

# 中网在线控股有限公司

(Nasdaq: CNET)

## 2014年第二季度企业报告

2014年8月21日 美国东部早上8点30分



# 安全港申明

- 本消息可能包含某些关于与中网在线控股公司业务相关的“前瞻性的评论”，含有“相信”“预期”“期望”“估计”等相似表达方式。这些前瞻性声明包括已知和未知的风险及不确定因素，如商业不确定性，政府监管的市场需求，同行业，对于相关关键人员的依赖，未来的资本需求，商业竞争和其他将可能造成实际结果在本质上不同于所描述的预期，相信，估计或期望内容。其中有些风险和不确定因素可能会更详细地罗列在我们的报表与有价证券和兑换佣金里。这些前瞻性声明基于当前的对于未来中网在线的发展和对公司预期及信心的潜在影响。我们不能确保中网未来新产品是否能和我们预期的吻合。这些前瞻性声明包含的许多风险及不确定性(其中有一些是公司无法控制的)或其他的假设，将可能导致实际结果或表现本质不同于那些明言或暗示的前瞻性声明。无论是否出现新情况、突发事件或其他原因，中网没有义务公开更正或修改任何前瞻性陈述，相关证券法规定的情况除外。

# 目录

- 2014年第二季度及上半年业绩
- 目前运营情况更新
- 2014年展望及计划

# 2014年第二季度及上半年业绩

CHINANET ONLINE HOLDINGS, INC.

# 财务摘要

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| 股票代码                                 | NASDAQ: CNET |
| 会计年度截止日                              | 12月31日       |
| 股价（来自于2014年8月19日美股收市价）               | \$1.10       |
| 流通在外的总普通股                            | 22.42M       |
| 公司总市值（根据2014年8月19日美股收市价）             | \$24.66M     |
| 管理层持股比例                              | 35%          |
| 2014年第二季度收入（未审计）                     | \$10.36M     |
| 2014年第二季度归属于中网在线的净利润(未审计)            | \$1.33 M     |
| 2014年第二季度加权平均股数（未审计）： <sup>(1)</sup> | 22.38 M      |

- (1) 加权平均股数，因为GAAP的规定的对于发行在外的权证及期权的计算方法，每个季度会有所不同。截至2014年6月30日，本公司有240万普通股认购权证流通在外，加权平均行权价为3.52美元，还有94万的普通股认购期权流通在外，加权平均行权价为1.42美元。

# 2014年第二季度业绩

美元单位：千元

|          | 2014Q2  | 2013Q2 | 变化%  |
|----------|---------|--------|------|
| 收益       | 10,361  | 8,892  | +17% |
| 销售成本     | 8,665   | 5,290  | +64% |
| 毛利润      | 1,696   | 3,602  | -53% |
| 净利润      | (1,378) | 416    | --   |
| 少数股东后净利润 | (1,331) | 434    | --   |

1. 收入和销售成本的增加，主要是由于引入了新的互联网搜索引擎营销业务；
2. 一般费用和行政费用为100万美元，比同期减少了41%，是因为减少了坏账准备和在此期间管理层执行了全面削减成本的计划；
3. 销售费用由2013年第二季度的600万美金增加到1500万美金，这主要是因为品牌建设费用的增加，用于推广我们的网站和服务，以提升品牌知名度。

# 2014年第二季度业绩

美元单位：千元

|      | 2014 Q2 |       |      |              | 2013 Q2 |       |      |              |
|------|---------|-------|------|--------------|---------|-------|------|--------------|
|      | 网络      | 电视    | 博融顶思 | 品牌营销<br>渠道快建 | 网络      | 电视    | 博融顶思 | 品牌营销<br>渠道快建 |
| 销售额  | 8,228   | 1,812 | 67   | 254          | 5,436   | 2,489 | 71   | 896          |
| 销售成本 | 6,853   | 1,677 | 5    | 130          | 2,620   | 2,243 | -    | 427          |
| 毛利   | 1,375   | 135   | 62   | 124          | 2,816   | 246   | 71   | 469          |

1. 互联网收入分别比2013年第二季度和2014年第一季度增长51%和130%；
2. 14年第二季度现金状况为617万美元（其中包括344万的定期存款）；
3. 14年第二季度应收账款517万美元，比13年年底（12月31日）的767万美金减少了33%。

# 2014年上半年业绩

美元单位：千元

|          | 2014<br>上半年 | 2014<br>上半年 | 变化%  |
|----------|-------------|-------------|------|
| 收益       | 15,544      | 15,941      | -2%  |
| 销售成本     | 12,487      | 9,757       | +28% |
| 毛利润      | 3,057       | 6,184       | -51% |
| 净利润      | (2,092)     | 405         | --   |
| 少数股东后净利润 | (1,999)     | 464         | --   |

|      | 2014 上半年 |       |      |              | 2014 上半年 |       |      |              |
|------|----------|-------|------|--------------|----------|-------|------|--------------|
|      | 网络       | 电视    | 博融顶思 | 品牌营销<br>渠道快建 | 网络       | 电视    | 博融顶思 | 品牌营销<br>渠道快建 |
| 销售额  | 11,808   | 2,994 | 138  | 604          | 9,247    | 5,127 | 140  | 1,427        |
| 销售成本 | 9,395    | 2,772 | 5    | 315          | 4,264    | 4,743 | -    | 750          |
| 毛利   | 2,413    | 222   | 133  | 289          | 4,983    | 384   | 140  | 677          |



# 资产负债表

|                    | 全年                 |                    |                    |                    |                    | 第二季度                              |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------------|
|                    | 2009<br>US\$('000) | 2010<br>US\$('000) | 2011<br>US\$('000) | 2012<br>US\$('000) | 2013<br>US\$('000) | 2014<br>US\$('000)<br>(unaudited) |
| 现金及现金等价物（包括定期存款）   | 13,917             | 15,590             | 10,695             | 8,840              | 6,909              | 6,166                             |
| 应收帐款（净额）           | 3,173              | 4,319              | 4,444              | 8,486              | 7,673              | 5,169                             |
| 其他应收款净额            | 2,636              | 7,811              | 3,631              | 3,103              | 4,299              | 2,603                             |
| 对供应商的预付款项及押金       | 4,111              | 3,325              | 15,360             | 14,596             | 17,145             | 21,322                            |
| 对股权投资子公司的投资和提前投资款项 | -                  | 7,162              | 1,396              | 959                | 845                | 781                               |
| 物业及设备，净            | 1,355              | 2,010              | 1,902              | 1,636              | 1,057              | 875                               |
| 无形资产，净             | -                  | 51                 | 8,151              | 7,167              | 6,015              | 5,447                             |
| 商誉                 | -                  | -                  | 10,999             | 11,083             | 11,450             | 11,368                            |
| <b>总资产</b>         | <b>25,764</b>      | <b>41,996</b>      | <b>57,282</b>      | <b>56,918</b>      | <b>56,834</b>      | <b>55,280</b>                     |

# 资产负债表

|                    | 全年                 |                    |                    |                    |                    | 第二季度                              |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------------|
|                    | 2009<br>US\$('000) | 2010<br>US\$('000) | 2011<br>US\$('000) | 2012<br>US\$('000) | 2013<br>US\$('000) | 2014<br>US\$('000)<br>(unaudited) |
| 现金及现金等价物（包括定期存款）   | 13,917             | 15,590             | 10,695             | 8,840              | 6,909              | 6,166                             |
| 应收帐款（净额）           | 3,173              | 4,319              | 4,444              | 8,486              | 7,673              | 5,169                             |
| 其他应收款净额            | 2,636              | 7,811              | 3,631              | 3,103              | 4,299              | 2,603                             |
| 对供应商的预付款项及押金       | 4,111              | 3,325              | 15,360             | 14,596             | 17,145             | 21,322                            |
| 对股权投资子公司的投资和提前投资款项 | -                  | 7,162              | 1,396              | 959                | 845                | 781                               |
| 物业及设备，净            | 1,355              | 2,010              | 1,902              | 1,636              | 1,057              | 875                               |
| 无形资产，净             | -                  | 51                 | 8,151              | 7,167              | 6,015              | 5,447                             |
| 商誉                 | -                  | -                  | 10,999             | 11,083             | 11,450             | 11,368                            |
| <b>总资产</b>         | <b>25,764</b>      | <b>41,996</b>      | <b>57,282</b>      | <b>56,918</b>      | <b>56,834</b>      | <b>55,280</b>                     |

# 资产负债表

|                    | 全年                 |                    |                    |                    |                    | 第二季度                              |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------------|
|                    | 2009<br>US\$('000) | 2010<br>US\$('000) | 2011<br>US\$('000) | 2012<br>US\$('000) | 2013<br>US\$('000) | 2014<br>US\$('000)<br>(unaudited) |
| 现金及现金等价物（包括定期存款）   | 13,917             | 15,590             | 10,695             | 8,840              | 6,909              | 6,166                             |
| 应收帐款（净额）           | 3,173              | 4,319              | 4,444              | 8,486              | 7,673              | 5,169                             |
| 其他应收款净额            | 2,636              | 7,811              | 3,631              | 3,103              | 4,299              | 2,603                             |
| 对供应商的预付款项及押金       | 4,111              | 3,325              | 15,360             | 14,596             | 17,145             | 21,322                            |
| 对股权投资子公司的投资和提前投资款项 | -                  | 7,162              | 1,396              | 959                | 845                | 781                               |
| 物业及设备，净            | 1,355              | 2,010              | 1,902              | 1,636              | 1,057              | 875                               |
| 无形资产，净             | -                  | 51                 | 8,151              | 7,167              | 6,015              | 5,447                             |
| 商誉                 | -                  | -                  | 10,999             | 11,083             | 11,450             | 11,368                            |
| <b>总资产</b>         | <b>25,764</b>      | <b>41,996</b>      | <b>57,282</b>      | <b>56,918</b>      | <b>56,834</b>      | <b>55,280</b>                     |

# 现金流量表

|              | 全年                 |                    |                    |                    |                    | 第二季度                              |                                   |
|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|              | 2009<br>US\$('000) | 2010<br>US\$('000) | 2011<br>US\$('000) | 2012<br>US\$('000) | 2013<br>US\$('000) | 2014<br>US\$('000)<br>(unaudited) | 2013<br>US\$('000)<br>(unaudited) |
| 提供的净现金(用于运营) | 4,617              | 11,582             | (603)              | 5,028              | 2,756              | (944)                             | (20)                              |
| 提供的净现金(用于投资) | (930)              | (9,373)            | (6,084)            | (9,919)            | (5,733)            | (471)                             | (2,140)                           |
| 提供的净现金(用于融资) | 7,544              | (767)              | 1,482              | (385)              | 807                | 717                               | -                                 |
| 汇率变化的影响      | 7                  | 231                | 310                | 64                 | 129                | (21)                              | 69                                |
| 净变现金和现金等价物   | 11,238             | 1,673              | (4,895)            | (5,212)            | (2,041)            | (719)                             | (2,091)                           |

# 目前运营概况

CHINANET ONLINE HOLDINGS, INC.

# 2014 第二季度业务更新

- 28商机网通过北京中关村企业信用促进会的会员信用审核，信用评级达到最高级别A级。这已经是28商机网连续第二年获得此信用级别。
- 公司领导于6月16-17日参加国际知名品牌课程《系统创富》在安徽合肥举行的餐饮业创业大讲堂培训活动，为广大餐饮业的创业者和特许经营上讲述创业者所需要心理储备与知识积淀。此次活动由安徽省餐饮协会与发现中国好项目联合举办。中网在线董事长兼CEO程汉东先生和中国连锁网总经理丁磊先生都出席了本次培训活动，并分享了他们在创业和加盟连锁行业的宝贵经验。
- 连锁网在2014年第二季度新签约55家客户，其中包括隶属于全球500强Jaden，世界上最大的钓具公司美国纯钓渔具公司(<http://www.purefishingchina.com>)以及国内孕妇装领导品牌十月妈咪(<http://www.octmami.com>)。

# 竞争对手和他们关联网站-2014. 8. 20

| 分类    | 门户网站  | IP<br>(日平均.) | PV<br>(日平均.) | ALEX<br>排名 | 百度排名    | 吸引力指数 |
|-------|---|--------------|--------------|------------|---------|-------|
| 中网    | <a href="http://28.com">28.com (2003)</a>             | 678,000      | 8,000,400    | 1,333      | 1,597   | 11.8  |
|       | <a href="http://Liansuo.com">Liansuo.com (2011)</a>   | 114,000      | 1,824,000    | 5,616      | 160     | 16    |
|       | <a href="http://Chuangye.com">Chuangye.com (2011)</a> | 2,400        | 3,600        | 995,201    | 5,459   | 1.5   |
|       | <a href="http://Sooe.cn">Sooe.cn (2011)</a>           | 3,600        | 3,600        | 325,216    | 137     | 1     |
| 直接竞争者 | <a href="http://78.cn">78.cn</a>                      | 342,000      | 1,333,800    | 3,644      | 1,711   | 3.9   |
|       | <a href="http://3158.com">3158.com</a>                | 8,400        | 28,560       | 77,468     | 302     | 3.4   |
|       | <a href="http://Jiameng.com">Jiameng.com</a>          | 768,000      | 11,750,400   | 1,342      | 411     | 15.3  |
|       | <a href="http://Jmw.com.cn">Jmw.com.cn</a>            | 330,000      | 5,247,000    | 2,649      | 752     | 15.9  |
|       | <a href="http://51jam.com">51jam.com</a>              | 33,600       | 265,440      | 23,311     | 178     | 7.9   |
| 间接竞争者 | 创业邦   | 2,058,000    | 4,301,220    | 629        | 1,532   | 2.09  |
|       | 阿里巴巴 (创业)   | 10,860,000   | 71,350,200   | 66         | 145,366 | 6.57  |

注：阿里巴巴的IP和PV是综合数据，包含创业渠道。

# 第三季度业务更新

- 连锁网与知名财经网站《创业邦》于8月5日在北京金台夕照千禧酒店共同举办了“2014年第七届中国高成长连锁企业峰会暨2014年中国高成长连锁企业50强评选”！这是由普华永道评选支持的一场汇聚了连锁企业、投资界精英的盛会。本次大会，对于连锁网是一次非常好的展示自己品牌的机会。连锁网不仅是自己走出去，更是带领中国的连锁品牌走出去。连锁网带着多家中网在线的荣誉客户一起参加了会议。
- 中网在线与全球最大的中文搜索引擎公司—百度签订了合作协议。中网在线与中国最大的搜索引擎—百度合作来为客户提供搜索引擎营销及相关增值服务。为了保证和进一步加强与百度的业务合作关系，中网已与百度签订为期一年的协议，约2600万美元，我们将通过百度搜索引擎来优化中网客户的广告营销活动。



# 中网面对的市场挑战

- 来自于主要竞争对手的激烈竞争
- 供应商成本较高
- 基本互联网业务的利润率整体下滑
- 经济增长放缓与客户消费下降，主要因为政府调整宏观经济政策和从紧的货币控制，这导致消费者的消费量整体放缓和资金短缺
- 为了使公司更具有竞争力招聘精英和新人，导致人力资源成本的增加

# 2014 下半年计划

- 增加营销费用以提高市场知名度和优化流量
- 优化SEM竞价系统，以提高销售转化效率，并开发更多的分析工具
- 推出新的增值服务，让收入来源更多元化，从长远来看也将提高利润
- 搭建与主要互联网门户在技术和信息方面的专业交流
- 增加与二级互联网门户网站的合作关系
- 在三四线城市设立销售代表处
- 2014年第三季度在合肥成立呼叫中心
- 建立大数据分析中心，进一步挖掘更多的销售线索



# 2014 下半年计划

“百度联合开发计划”：全方位渠道管理控制平台



2014年下半年，我们将会搭建和利用更多的资源并投入到中网在线。

# 2014 下半年计划

“软件收购计划”：我们会密切留意这次收购的进展情况。管理层已经更新计划，将在今年年底为客户展示软件的演示版本，并会在明年年初推出在线的完整版本。

| 产品         | 产品特点   |
|------------|--|
| 云端经销商管理系统  | 包括经销商连锁加盟, 跟踪订单支付情况, 和其他功能   |
| IPAD应用     | 提高店面形象, 移动店家管理扩大市场需求面。<br>无需投资高额设备, 即可拥有POS应用。<br>IPAD结合后台管理系统。<br>简易结账系统。<br>可结合蓝牙 barcode scanner          |
| 云端会员红利储值系统 | SAAS架构符合云端应用服务; 已结合APP应用; 红利积点; 已整合云端点数储值与Mifare储值, 因此可以在线使用与脱机使用; 符合triple DES加密安全机制; 发卡管理; 清分帐管理 (跨产业点数交换) |
| 在线点餐团购平台   | APP整合POS可直接管理上架商品与订单, 店家直接取订单, 摆脱传真机。<br>结合在线点餐与团购下单   |

# 2014年展望及计划

CHINANET ONLINE HOLDINGS, INC.



# 2014 全年指南和运营预期

|    | 2014 (估算) |
|----|-----------|
| 收入 | 3900万美金   |

- 着重于增加互联网业务的营业额，至少比2013年增加50%
- 与主要搜索引擎服务商更强劲的合作，例如百度、奇虎360、搜狐等
- 销售及市场推广费用持续增加，用来增加互联网业务的市场份额和品牌关注度
- 增强内部管理来控制成本，期望进一步降低管理费用
- 开发新的核心业务，整合收购技术，提出世界上最简单的POS机一体化的解决方案，这将完全符合我们中小企业客户的需求和规模
- 进一步提高应收账款可收回性及周转率
- 强化现金流控制，到2015年成正的运营现金流



谢谢！

