

中网在线控股有限公司

(Nasdaq: CNET)

2014年全年企业报告

2015年4月17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年第四季度及全年业绩
- 目前运营情况更新
- 2015年全年预计及展望

2014年第四季度及全年业绩

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2015年4月16日美股收市价）	\$1.57
流通在外的总普通股	29.23M
公司总市值（根据2015年4月16日美股收市价）	\$45.9M
管理层持股比例	42%
2014年全年收入	\$38.9M
2014年全年归属于中网在线的净亏损	\$13.7M
2014年全年经调整的按照非美国会计准则计量的归属于中网在线的净亏损（经审计）： ⁽¹⁾	\$3.4M
2014年全年加权平均股数： ⁽²⁾	22.4 M

- (1) 经调整的按照非美国会计准则计量的归属于中网在线的净亏损包括：
1. 2014年12月，支出员工，管理层和董事的470万美元的股票奖励费用，股票性质有普通股、限制股和期权；
 2. 2014年第四季度商誉和无形资产减值达560万美元。
- (2) 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12月31日，本公司有267万未认购权证流通在外和89万的期权流通在外，加权平均行权价为1.21美元。

2014年全年业绩

	2014 全年	2013 全年	变化%
收益	38,897	30,293	28.4%
销售成本	32,275	16,563	94.9%
毛利润	6,622	13,730	-51.8%
净利润（亏损）	(13,738)	(234)	
调整后的净利润（亏损）	(3,376)		

这种波动的主要原因：

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. 毛利减少主要是由于增加了互联网搜索引擎营销服务，其毛利率较低；
3. 亏损主要是由于470万美元的股票奖励支出，以及商誉和无形资产减值达560万美元。

2014年全年

	2014 年全年				2013 年全年			
	网络	电视	博融顶思	品牌营销渠道快建	网络	电视	博融顶思	品牌营销渠道快建
销售额	31,261	6,429	276	931	20,672	6,801	251	2,569
销售成本	25,645	6,014	13	603	8,643	6,463	1	1,456
毛利	5,616	415	263	328	12,029	338	250	1,113

其它关键数据:

1. 现金状况850万美元（其中包括347万的定期存款），2013年底的现金状况是690万美金；
2. 应收账款540万美元，坏账准备300万美金，相比与2013年有显著下降，这主要是因为随着连锁网的优质营销和门户网站的不不断成长，我们的大客户数一直在增长。

2015年的主要财务重点:

增加收入和为了市场份额而增加销售费用。

资产负债表

USD

	全年					
	2009 \$('000)	2010 \$('000)	2011 \$('000)	2012 \$('000)	2013 \$('000)	2014 \$('000)
现金及现金等价物	13,917	15,590	10,695	8,840	6,909	8,502
应收帐款（净额）	3,173	4,319	4,444	8,486	7,673	2,407
其他应收款净额	2,636	7,811	3,631	3,103	4,299	8,392
对供应商的预付款项及押金	4,111	3,325	15,360	14,596	14,692	8,092
对股权投资子公司的投资和提前投资款项	-	7,162	1,396	959	845	909
物业及设备, 净	1,355	2,010	1,902	1,636	1,057	943
无形资产, 净	-	51	8,151	7,167	6,015	9,238
商誉	-	-	10,999	11,083	11,450	6,772
采购软件技术押金	-	-	-	-	2,453	850
总资产	25,764	41,996	57,282	56,918	56,834	47,430

资产负债表

USD

	全年					
	2009 US\$('000)	2010 US\$('000)	2011 US\$('000)	2012 US\$('000)	2013 US\$('000)	2014 US\$('000)
负债总额	14,631	6,285	9,728	12,073	11,809	10,414
优先股和普通股	20	20	22	22	22	29
附加资本	10,574	18,614	20,747	20,008	19,870	24,703
法定储备金	372	1,587	2,117	2,296	2,602	2,607
留存收益	50	14,630	16,688	19,505	18,965	5,222
累计其他全面收益	117	930	2,132	2,393	3,689	3,625
少数股东权益	-	(70)	5,848	621	(123)	(277)
总股本	11,133	35,711	47,554	44,845	45,025	35,909

现金流量表

USD

	全年					
	2009 \$(‘000)	2010 \$(‘000)	2011 US\$(‘000)	2012 \$(‘000)	2013 \$(‘000)	2014 \$(‘000)
提供的净现金(用于运营)	4,617	11,582	(603)	5,028	2,756	1,958
提供的净现金(用于投资)	(930)	(9,373)	(6,084)	(9,919)	(5,733)	891
提供的净现金(用于融资)	7,544	(767)	1,482	(385)	807	(1,257)
汇率变化的影响	7	231	310	64	129	3
净变现金和现金等价物	11,238	1,673	(4,895)	(5,212)	(2,041)	1,595

第四季度及目前运营概况

CHINANET ONLINE HOLDINGS, INC.

2014 第四季度业务更新

- 11月16日，由中国连锁网举办的“2014连锁加盟行业年度评选”活动正式在北京拉开序幕，本次活动是连锁网召开的第二届年度评选活动。
- 中网在线旗下网站28商机网目前进行了升级改版，不管是从整个页面设计还是板块内容都进行了大量更新，使其风格和页面尺寸更方便客户进行浏览和搜索到自己需要的资讯信息。我们相信，此次升级改版将有助于支持28商机网的新用户注册，并通过精简功能，提高实时的销售线索挖掘。
- 2014年10月中国连锁网新签6家新客户，目前客户量达到244家，与13年整年的153家客户相比增长了53%。连锁网通过积极参加各地展会，传统和线上的宣传等方式，成功的签下了知名家电企业荣事达，目前已拥有4500店和全国各地的12000网上商店；来自香港的金大祥珠宝，在中国已有2700家门店；韩国著名芳香化妆品品牌菩芳以及西戴尔饰品店品牌等。

2014 第四季度业务更新

- 中网在线推出了针对中小企业的新的增值服务，智慧眼，此服务可为中小企业量身定制线上线下一体化（O2O）的客户关系管理（CRM）系统，此系统可高效管理客户资源、提高广告投放有效率，并有丰富的报表和智能数据分析，为企业决策提供有力的依据，最终实现业绩高速持续增长。客户关系管理包括：1. O2O客户关系管理；2. O2O媒体管理；3. 销售管理。我们预计一旦该系统投放给我们的现有客户使用，将会为公司带来巨大的利润增长。
- 28.com荣获百度“钻石合作伙伴”奖，这个奖标志着中网在线和百度之间长达近10年的合作伙伴关系和长期合作后的显著成长。在未来几个月内，我们计划进一步加强我们与百度在移动和O2O领域上的合作。
- 2014年12月22日上午，中网在线集团与台湾程祺互动资讯有限公司合作协议签约仪式，在北京台湾贸易中心隆重举行。此次签约，标志着双方建立了稳固的长期战略合作伙伴关系，中网在线会利用其在中国大陆招商加盟行业10年以上深耕的经验与优势帮助程祺拓展其营销渠道。程祺互动资讯有限公司是云打印服务的整体解决方案的服务平台，主打产品是各级学校的毕业纪念册、照片书系列、个性化照片礼品，在台湾毕业册印刷市场占据约15%的份额，并与两家上市公司合作，服务数以十万计的注册用户。两家公司讲在合资协议中分享利润和佣金。

2015年第一季度业务更新

- 邱长华先生受聘为中网在线独立董事。
- 商机在线（湖北）网络技术有限公司已被选定为湖北省科学技术厅的“500工程”计划之一，此计划包括“重点项目”和“技术创新项目科技型中小企业技术企业”。
- 2015年1月，中网在线与百度直达号达成战略合作，推出全新产品“商业直达号3.0”。“商业直达号3.0”基于移动搜索、账号、地图、个性化推荐等多种方式，让亿万客户随时随地直达商家服务，缩短顾客和商户的距离，为传统商户带来新一轮营业增长。中网预计，这个潜在市场的价值将达到120个亿以上。
- Ken吴于2015年2月1日受聘为中网在线的首席信息官，将负责中网的信息技术（IT）战略，服务和运营工作。

2015年第一季度业务更新

- 中网在线投资创世美味餐饮投资管理（北京）有限公司，投资金额占比10%。创世美味餐饮投资管理（北京）有限公司是一家专业餐饮投资管理集团化公司并独家代理了韩国知名冰淇淋连锁品牌雪之丘在中国的拓展市场。通过这次投资，中网将与该公司合作，帮助雪之丘打开中国市场，扩大其在中国的市场及份额。
- 中网在线获得百度授予的百度直达号生态服务商证书。此授权表示中网可转售任何有关百度直达号服务，同时百度也可利用中网的品牌和“商业直达号3.0”的产品和服务，达到双赢效果。
- 4月1日，连锁网（<http://www.liansuo.com>）受邀参加由台湾经济部国际贸易局主办、外贸协会执行之「2015年全球采购伙伴大会」(Sourcing Taiwan 2015)，网罗台湾更多优质特色连锁项目，帮助他们开拓内地市场，为两岸加盟创业者牵线搭桥。

2015年第一季度业务更新

- 北京国双科技有限公司（“国双科技”）签订战略联盟协议，共同携手为中国中小企业开发移动端搜索引擎推广以及优化的线上至线下(O2O)全方位解决方案。国双科技是中国领先的基于云计算和大数据技术的企业级软件及解决方案提供商。中网在线与国双科技的排他性战略联盟将会包括5个方面的合作：（1）为中小型企业开发搜索引擎结果优化和分析产品；（2）为中小型企业建立和开发互联网和移动O2O方案；（3）提供百度的品牌区和百度论坛提供一条龙服务、并在共同开发基于百度论坛和百度的品牌区的新增值服务方面加强合作；（4）360搜索引擎营销服务和进一步的增值服务，和（5）可能为在中国为中小型企业建立互联网和移动市场营销和广告技术研究中心而共同出资。在这个战略联盟中国双科技将提供其先进的云计算以及大数据处理和信息挖掘技术，而中网在线则以其多年的中小企业服务经验以及市场影响力帮助国双科技推广期业务。
- 中网旗下泉州智朗品牌策划公司与房地产开发商达成合作，共同联合华侨大学开发打造一条具有学生文创创业性质的O2O特色商圈—华大1号街，并希望通过这次合作能让更多的店家和企业主建立和使用中网的新产品“直达号解决方案”，来帮助他们进行品牌管理和更好的落地深入当地消费者中。

竞争对手和他们关联网站-2015. 4. 16

分类	门户网站	IP (日平均.)	PV (日平均.)	ALEX 排名	百度排名	吸引力指数
中网	28.com (2003)	204,000	2,325,600	2,202	1,752	11.4
	Liansuo.com (2011)	126,000	378,000	5,973	169	3.0
	Chuangye.com (2011)	138	138	3,581,184	3,929	1.0
	Sooe.cn (2011)	22,800	22,800	73,294	66	1.0
直接竞争者	78.cn	240,000	936,000	3,356	433	3.9
	3158.com	13,200	43,560	80,832	285	3.3
	Jiameng.com	246,000	3,690,000	1,981	572	15.0
	Jmw.com.cn	144,000	2,332,800	3,469	637	16.2
	51jam.com	46,800	332,280	20,542	186	7.1
间接竞争者	创业邦	1,116,000	2,499,840	647	1,546	2.2
	阿里巴巴 (创业)	12,384,000	68,483,520	48	207,209	5.5

注：阿里巴巴的IP和PV是综合数据，包含创业渠道。

2015年全年预测及展望

CHINANET ONLINE HOLDINGS, INC.

商业直达号3.0:

- 商业直达号3.0将会是中网在线在2015年推出的最重要的一项产品。“商业直达号3.0”是基于百度直达号的移动搜索、账号、地图、个性化推荐等多种方式，让亿万客户随时随地直达商家服务的整套解决方案，缩短顾客和商户的距离，为传统商户带来新一轮营业增长。中网预计，这个潜在市场的价值将达到120个亿以上。商业直达号3.0的推出给传统行业提供了一个向移动互联网转型的契机，帮助企业获取新用户，并为用户提供不仅仅是原来模式的信息，而是落地的直接服务。中网已经进入从“连接人与信息”到以“连接人与服务”的生态圈。

具体来讲，商业直达号3.0将给企业提供完整的移动互联网解决方案，让消费可以直接获取企业在移动终端提供的服务。商业直达号3.0将完成从一个B2B2C的完整信息链，使得企业营销更直接、有效和便捷。

 - 泉州华侨大学商业圈—华大1号街将是第一批使用商业直达号3.0 的商铺和企业。我们将帮助指导新用户使用我们的“直达号解决方案”，培育这些新企业的盈利能力。如果项目成功，我们计划与其他房地产开发商在中国其他地区复制同样的模式；
 - 为配合“商业直达号3.0”的新产品，预计在第二或第三季度与百度钱包完成洽谈合作；
 - 与Thales 正在洽谈合作，帮助“商业直达号3.0”完善讯息安全保护功能。

商业直达号3.0：完美搭建B2b2c的信息数据服务



商业直达号3.0：建立O2O的中小企业商机生态服务商



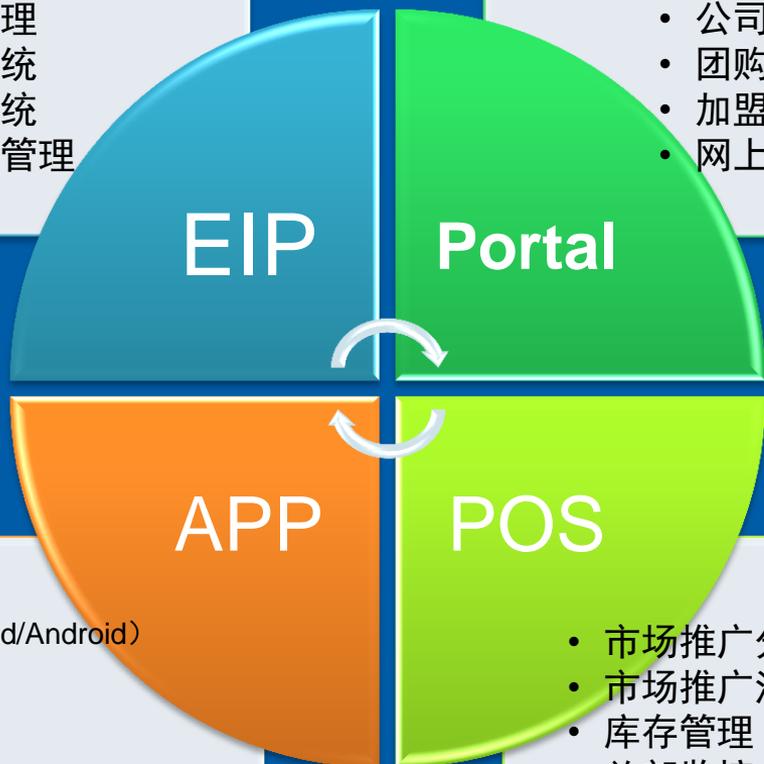
商业直达号3.0：4P综合营销系统

日期	销量	毛利	库存	会员	现金
1	100	200	500	1000	1000
2	120	240	480	1100	1100
3	150	300	450	1200	1200
4	180	360	420	1300	1300
5	200	400	400	1400	1400
6	220	440	380	1500	1500
7	250	500	350	1600	1600
8	280	560	320	1700	1700

- 总部系统管理
- 库存管理系统
- 会员管理系统
- 多重现金流管理



- 企业形象
- 团购折扣
- 加盟连锁店
- 网上预订



- 手机订单 (iPhone/iPad/Android)
- 信息推送
- 推广活动
- QR码
- LBS



- 市场推广分析
- 市场推广活动
- 库存管理
- 总部监控

2015年 计划

- 继续增加公司在市场推广方面的支出与投入，增强市场知名度与吸引更多流量
- 增加技术研发费用
 - 云追踪系统：一套与第三方联合开发的系统来有效监控与追踪线上与线下广告有效性并能直接提升销售信息转化率和销售转化率
 - 云资料库中心：公司聘请Ken吴为中网在线的首席信息官，将负责中网的信息技术（IT）战略，服务和运营工作。
 - 全面升级公司整体安全系统，以更好地保护客户的机密数据
 - 将4P技术整合入整个商业直达号3,0中

2015 全年预期

	2015 (估算)
收入	4800万-5000万美金

- 新技术的引进及市场推广费用的增加
- 在人才管理和技术开发方面的人力资源改革
- 网络安全、数据库管理中心、O2O服务和4p系统等研发费用的增加
- 增加在发展战略性商业联盟与伙伴公司投资支出，整合新的客户和新的增值业务开展；
- 第一季度业绩暂缓，但新业务推出后，毛利率将提高
- 预计2015年净亏损约为500万-600万美金

谢谢

