

---

# 关于深圳爱淘城网络科技股份有限公司

## 挂牌申请文件反馈意见的回复

主办券商



**国联证券股份有限公司**  
GUOLIAN SECURITIES CO.,LTD.

二〇一六年四月

---

## 关于深圳爱淘城网络科技股份有限公司 挂牌申请文件的反馈意见的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

根据贵单位《关于深圳爱淘城网络科技股份有限公司挂牌申请文件的第三次反馈意见》的要求，深圳爱淘城网络科技股份有限公司（简称“公司”或“爱淘城”或“股份公司”）及其本次挂牌公开转让的主办券商国联证券股份有限公司（简称“主办券商”）对反馈意见进行了认真讨论，并对相关问题进行了核查及补充，涉及需要附件补充说明的，已补充相应附件，涉及需要对《公开转让说明书》及其他文件进行修改或补充披露的，已按照反馈意见的要求进行了修改或补充披露，并以**楷体加粗**标示。

本书面回复中的简称与《公开转让说明书》中的简称具有相同含义。未经特别注明，以下财务数据，金额单位均为人民币元。

本回复报告中的字体代表以下含义：

● 仿宋（加粗）：	反馈意见所列问题
● 仿宋（不加粗）：	对反馈意见所列问题的回复
● 楷体（加粗）：	对公开转让说明书等申报文件的修改或补充部分

相关情况回复如下：

---

一、公司实际控制人为邵哲、陈大彪、杨波、龙翔。请公司结合收购方及被收购方的实际控制人情况补充说明是否属于受同一方或多方控制，将其认定为同一控制下企业合并是否合理。请主办券商及会计师补充核查上述情况，并发表专业意见。

**【回复】**

主办券商和会计师查阅《企业会计准则》，爱淘城历次股东（大）会及董事会决议，爱淘城和 E-Magasin 和 ATC Supply Pty 的工商登记资料，共同控制人邵哲、陈大彪、杨波、龙翔签署的《一致行动协议》及其《补充协议》，共同控制人邵哲、陈大彪、杨波、龙翔出具的《关于一致行动相关事项的声明》，并对公司共同控制人进行访谈，就公司收购 E-Magasin 和 ATC Supply Pty 是否构成同一控制下企业合并进行了核查。

根据《企业会计准则》规定，同一控制下的企业合并，是指参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的。

1、邵哲为 E-Magasin 和 ATC Supply Pty 合并前的实际控制人

(1) E-Magasin 和 ATC Supply Pty 设立及收购情况

2013 年 9 月 23 日，加拿大魁北克企业注册局核准了 E-Magasin 的设立，核发了编号为 1169482982 的公司注册证书，并核准发行普通股 10,000 股，股本总额为 10,000 加元，为邵哲 100.00% 持股。注册住所：301-69RUE BerliozVerdun Québec H3E1N8, Canada。2015 年 7 月 1 日，邵哲与爱淘城全资子公司今日之北签署《股份买卖协议》，同意将其持有 E-Magasin 的 100.00% 股权以 10,000.00 加元的价格转让给今日之北。2015 年 7 月 6 日，加拿大魁北克企业注册局核准了 E-Magasin 的转让。

---

2012 年 11 月 9 日，澳大利亚证券与投资委员会核准了 ATC Supply Pty 的设立，核发编号为 160961348 的公司注册证书，并核准发行普通股 100 股，股本总额 100.00 澳元，为邵哲 100.00% 持股。注册住所：Unit 1, 6 Shinfield Avenue, ST IVES NSW2075。2015 年 6 月 1 日，邵哲与爱淘城全资子公司今日之北签订《股权收购协议》，同意今日之北以 1,000 澳元的价格收购 ATC Supply Pty 100.00% 股权。2015 年 6 月 9 日，澳大利亚证券与投资委员会核准了今日之北对 ATC Supply Pty 的收购行为。

(2) 邵哲为 E-Magasin 和 ATC Supply Pty 合并前的实际控制人

根据 E-Magasin 和 ATC Supply Pty 的工商登记资料，邵哲持有 E-Magasin 和 ATC Supply Pty 100.00% 的股份，且 E-Magasin 和 ATC Supply Pty 自成立之日起至收购合并日一直由邵哲持股 100.00%，并经核查不存在代持的情形，因此，邵哲为 E-Magasin 和 ATC Supply Pty 的实际控制人。

2、从实质重于形式的原则来看，邵哲在爱淘城合并 E-Magasin 和 ATC Supply Pty 前后均为爱淘城事实上的最终实际控制人

根据邵哲、陈大彪、杨波、龙翔于 2015 年 7 月 20 日签署的《一致行动协议》，协议第三条约定“各方在公司股东大会和董事会会议中行使表决权前应进行协商沟通以达成一致意见。就公司股东大会任何议案，各方意见不能达成一致时，甲乙丙丁四方应按照持股多数原则股权内部表决来决定一致行动的最后决定，并按此意见在公司股东大会上投票表决；”鉴于陈大彪、杨波、龙翔作为公司股东对公司生产经营及其他重大事务决定在事实上与邵哲保持一致，2016 年 4 月 20 日，邵哲、陈大彪、杨波、龙翔签订《<一致行动协议>之补充协议》，将一致行动协议第三条修订为“各方在公司股东大会和董事会会议中

---

行使表决权前应进行协商沟通以达成一致意见。任何一方拟就有关公司经营发展的重大事项向股东大会、董事会提出议案之前，或在行使股东大会或董事会等事项的表决权之前，一致行动人内部应先对相关议案或表决事项进行充分沟通、协商，并以最终形成的一致意见为最终意见；如出现意见不一致的情形，则以一致行动人中邵哲的意见为准；一致行动人在参加股东大会、董事会行使表决权时，均应按照各方事先协调所达成的一致意见行使表决权；”。因此，《<一致行动协议>之补充协议》签订后，邵哲能够对公司重大经营决策起最终的决定作用，能实际支配公司的行为。

根据合并日前有限公司历次股东会决议及主办券商和会计师对公司共同实际控制人的访谈，陈大彪、杨波、龙翔在有限公司历次股东会决议中事实上均与邵哲保持一致行动。

根据合并日后股份公司历次股东大会、董事会决议及主办券商和会计师对公司共同控制人的访谈，陈大彪、杨波、龙翔自 2015 年 7 月 20 日签署《一致行动协议》以来在股份公司历次股东大会、董事会决议时事实上与邵哲保持一致意见。且陈大彪、杨波、龙翔已于 2016 年 4 月 20 日出具《关于一致行动的相关声明》，声明自 2015 年 4 月至今，作为公司股东对公司生产经营及其他重大事务决定在事实上与邵哲保持一致，且自《一致行动协议》签订以来，四人就有关公司生产经营及其他重大事务向股东大会、董事会提出议案或在行使股东大会或董事会等事项的表决权出现意见不一致的情形时，陈大彪、杨波、龙翔事实上均以邵哲的意见为准。邵哲为公司创始人、第一大股东，且一直担任有限公司执行董事，目前担任股份公司董事长，对公司的经营发展具有独到的认识和见解，在公司过去的经营决策中，陈大彪、杨波、龙翔均与邵哲实际保持一致，邵哲能够控制公司的经

营决策和财务状况。

主办券商和会计师于 2015 年 10 月 15 日对公司共同控制人邵哲、陈大彪、杨波、龙翔进行访谈，了解到自 2015 年 4 月以来四人就公司生产经营及其他重大事项相关决策存在不一致意见时，陈大彪、杨波和龙翔均以邵哲的意见为准。虽然邵哲、陈大彪、杨波、龙翔为公司的共同实际控制人，但从实质重于形式的原则来看，邵哲事实上能对爱淘城实施最终控制，故邵哲在爱淘城合并 E-Magasin 和 ATC Supply Pty 前后均为爱淘城事实上的最终实际控制人。主办券商和会计师基于实质重于形式的原则将爱淘城收购 E-Magasin 和 ATC Supply Pty 认定为同一控制下的企业合并，会计师据此出具审计报告。

3、将爱淘城收购 E-Magasin 和 ATC Supply Pty 界定为同一控制下的企业合并具有谨慎性，不存在虚增公司业绩的动机

报告期内，E-Magasin 和 ATC Supply Pty 营业收入及其占公司营业收入的比重如下：

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
E-Magasin 营业收入	3,671,354.85	1,751,558.58	-
ATC Supply Pty 营业收入	6,455,201.10	7,755,961.14	4,782,989.74
E-Magasin 与 ATC Supply Pty 营业收入合计 (A)	10,126,555.95	9,507,519.72	4,782,989.74
爱淘城营业收入 (C)	110,456,212.34	121,637,057.03	57,349,501.66
<b>E-Magasin 与 ATC Supply Pty 营业收入合计占比 (A/C*100%)</b>	<b>9.17%</b>	<b>7.82%</b>	<b>8.34%</b>

报告期内，E-Magasin 和 ATC Supply Pty 净利润情况如下：

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
E-Magasin 净利润	907.79	-172,400.98	-36,026.12
ATC Supply Pty 净利润	160,323.27	-73,977.95	-273,646.26

报告期内，E-Magasin 和 ATC Supply Pty 合计的营业收入占公司营业收入的比重不足 10.00%，且同一控制下合并相对非同一控制下

---

的合并增加的收入仅为最终销售相对爱淘城销售给 E-Magasin 和 ATC Supply Pty 的差价部分，金额相对较小；另外，报告期内 E-Magasin 和 ATC Supply Pty 基本处于微利或亏损状态，因此，将爱淘城收购 E-Magasin 和 ATC Supply Pty 界定为同一控制下的企业合并不会显著增加公司营业收入和净利润。因此，主办券商和会计师将公司收购 E-Magasin 和 ATC Supply Pty 做同一控制下企业合并处理不存在虚增公司业绩的动机，而是出于谨慎性原则的考虑将 E-Magasin 和 ATC Supply Pty 合并前的财务数纳入审计范围。

综上所述，虽然邵哲、陈大彪、杨波、龙翔为爱淘城的共同控制人，但根据实质重于形式的原则，邵哲在爱淘城合并 E-Magasin 和 ATC Supply Pty 前后事实上可以对爱淘城实施最终控制；同时邵哲也是被购买方 E-Magasin 和 ATC Supply Pty 合并前后的实际控制人，且相关控制并非暂时的，满足“参与合并的企业在合并前后均受同一方最终控制且该控制并非暂时性”的定义；且主办券商和会计师将爱淘城合并 E-Magasin 和 ATC Supply Pty 认定为同一控制下企业合并不存在虚增公司业绩的动机而是出于谨慎性原则的考虑。因此，主办券商和会计师根据实质重于形式的原则将收购 E-Magasin 和 ATC Supply Pty 认定为同一控制下企业合并符合《企业会计准则》的要求。

二、关于收入确认时点。(1) 请公司补充说明公司在海外电商平台销售是否存在无理由退货期，如存在，请公司补充说明将商品交予物流公司时即确认收入是否谨慎、交予物流公司时产品的风险与报酬是否转移。(2) 请主办券商及会计师补充核查收入确认的谨慎性，并发表专业意见。

**【回复】**

---

公司已在公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“四、报告期内利润形成的有关情况”之“(二) 营业收入和利润总额的变动趋势及原因”处补充披露销售退货期相关情况：

公司在海外电商平台销售存在无理由退货期，根据 eBay 和 Amazon 第三方销售平台的强制规定，无理由退货期一般为 14-30 天。对于无理由退货，公司将扣除一定比例的退货手续费后返还予客户。

根据《企业会计准则》，如果同时符合以下 5 个条件，可以确认收入：

- (1) 企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方；
- (2) 企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；
- (3) 与交易相关的经济利益能够流入企业；
- (4) 相关的收入能够可靠地计量；
- (5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠的计量；

公司在第三方电商平台的销售均是在客户下单且在线支付款项后发货。客户下单后，收入金额和销售成本即已经确定；发货后，公司既没有保留通常与商品所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，公司商品所有权上的主要风险和报酬转移均已转移。同时报告期内公司退货比例较低且比较均衡(约为 0.72%)，基本可以认为与收入相关的经济利益很可能流入。公司的收入确认方式符合《企业会计准则》的相关规定。

---

报告期内,公司通过第三方平台销售的产品退货率为 0.72%左右,退货率较低,公司在发生退货时及时冲减收入。报告期期末,按照历史退货率计算出的退货金额极低,会计师根据重要性原则,认为以货物发出交付物流公司时确认收入是符合《企业会计准则》的相关规定。

且在审计报告出具期间,报告期内尚处于退货期的商品均已过无理由退货期,退货率与历史数据保持一致,退货金额较小。会计师已按实际发生的退货金额冲减报告期营业收入,公司的收入确认方式是谨慎的。

同行业公司跨境通(股票代码 002640.sz)和傲基电商(股票代码 834206.oc)均通过 eBay 和 Amazon 第三方销售平台进行销售,其销售平台与公司完全相同(均为 eBay 和 Amazon),根据 eBay 和 Amazon 的强制规定,跨境通和傲基电商平台销售亦存在 14-30 天的无理由退货期。跨境通和傲基电商的收入确认方式均采用将商品发出并交付予物流公司时确认收入,公司收入确认方式与其保持一致。

同行业公司好想你(股票代码 002582.sz)、淘礼网(股票代码 430298.oc)、宝贝格子(股票代码 834802.oc)等通过自营平台或淘宝、京东、一号店等第三方销售平台进行销售。根据 2014 年 2 月 13 日工商总局颁布的《网络交易管理办法》,规定:网络商品经营者销售商品,消费者有权自收到商品之日起七日内退货,且无需说明理由;鲜活易腐、定作等四类商品除外。上述公司平台销售至少存在七天的无理由退货期,上述公司的收入确认方式均为货物发出交付物流公司时确认收入,收入确认方式与公司保持一致。

综上所述,公司认为将商品交付物流公司时确认收入的方式符合

---

**《企业会计准则》的相关规定，与同行业公司保持一致，符合行业特征，且退货金额很低，公司在实际发生退货时冲减收入，公司的收入确认方式是谨慎的。**

主办券商和会计师了解公司业务流程，查阅同行业上市公司（例如好想你、跨境通）和挂牌公司（例如傲基电商、猫诚电商、宝贝格子等）的收入确认方式。

根据《企业会计准则》，如果同时符合以下 5 个条件，可以确认收入：

- （1）企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方；
- （2）企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；
- （3）与交易相关的经济利益能够流入企业；
- （4）相关的收入能够可靠地计量；
- （5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠的计量；

公司在第三方电商平台的销售均是在客户下单且在线支付款项后发货。客户下单后，收入金额和销售成本即已经确定；发货后，公司既没有保留通常与商品所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，公司商品所有权上的主要风险和报酬转移均已转移。同时报告期内公司退货比例较低且比较均衡（约为 0.72%），基本可以认为与收入相关的经济利益很可能流入。公司的收入确认方式符合《企业会计准则》的相关规定。报告期内，公司通过第三方平台销售的产品退货率为 0.72% 左右，退货率较低，公司在发生退货时及时冲减收入。报告期期末，按照历史退货率计算出的退货金额极低，

会计师根据重要性原则，认为以货物发出交付物流公司时确认收入是符合《企业会计准则》的相关规定。

且在审计报告出具期间，报告期内尚处于退货期的商品均已过无理由退货期，退货率与历史数据保持一致，退货金额较小。会计师按实际发生的退货金额冲减报告期内营业收入。

主办券商和会计师进一步核查同行业上市公司和挂牌公司，具体如下：

股票简称	股票代码	收入确认方式
好想你	002582.sz	电商渠道收入确认需满足下列条件:根据客户订单发货出库（第三方物流）后可确认收入。
跨境通	002640.sz	客户通过在公司自营网站或者第三方销售平台（如亚马逊、亿贝）下订单并按公司指定的付款方式支付货款后，由公司委托物流公司将商品配送交付予客户，公司在将商品发出并交付予物流公司时确认收入。
淘礼网	430298.oc	礼品服务为公司与客户签订礼品服务合同，根据客户的需求采购特定的商品并交付客户。公司在发出货物时即确认收入。
壹玖壹玖	830993.oc	电商平台销售是指公司通过与各电商签订销售协议，并约定结算时间，通过电商的平台进行销售。公司在接到网上的订单后发货时，确认收入的实现。
猫诚电商	834500.oc	公司一般产品销售，采用发货后确认收入。
红酒世界	834528.oc	对于自营平台红酒世界网上商城和京东、天猫等第三方销售平台销售，公司在客户下完订单、支付完毕货款，并且公司发货后确认收入。
若羽臣	834647.oc	电子商务经销分为平台自营（客户为最终消费者）与分销（客户为平台或分销商）。平台自营收入确认原则为由公司开立的支付宝等账户在顾客下订单时统一向顾客收取全部款项，公司于发出货物时，按应收取的全部款项确认销售收入
天天美尚	834717.oc	公司营业收入均为美妆产品的销售收入。销售商品以客户下单并发货作为确认收入的时点。
宝贝格子	834802.oc	客户通过在公司自营网站或者第三方销售平台下订单并按公司指定的付款方式支货后，由公司委托物流将商品配送交付予客户，公司在将商品发出并交付予物流时确认收入。
中金恒泰	835350.oc	本公司的黄金白银实物批发（B2B 平台销售）和本公司的黄金白银实物零售（B2C 平台销售），根据以往经验销售退货率很低，在货物发出时，满足将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，此时确认商品销售收入的实现。

傲基电商	834206.oc	客户通过在公司自营网站或第三方销售平台（如亿贝、亚马逊等）下订单并按公司指定的付款方式支付货款后，由公司委托物流公司将商品配送交付予客户，公司再将商品发出并交付予物流公司时确认收入。
农商通	835021.oc	客户通过本公司研发的销售平台下订单并按公司指定的付款方式支付货款后，由公司委托物流公司将商品配送交付予客户，公司在将商品发出并交付予物流公司时确认收入。

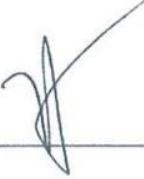
同行业公司跨境通（股票代码 002640.sz）和傲基电商（股票代码 834206.oc）均通过 eBay 和 Amazon 第三方销售平台进行销售，其销售平台与公司完全相同（均为 eBay 和 Amazon），根据 eBay 和 Amazon 的强制规定，跨境通和傲基电商平台销售亦存在 14-30 天的无理由退货期。跨境通和傲基电商的收入确认方式均采用将商品发出并交付予物流公司时确认收入，公司收入确认方式与其保持一致。

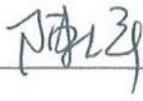
同行业公司好想你（股票代码 002582.sz）、淘礼网（股票代码 430298.oc）、宝贝格子（股票代码 834802.oc）等通过自营平台或淘宝、京东、一号店等第三方销售平台进行销售。根据 2014 年 2 月 13 日工商总局颁布的《网络交易管理办法》，规定：网络商品经营者销售商品，消费者有权自收到商品之日起七日内退货，且无需说明理由；鲜活易腐、定作等四类商品除外。上述公司平台销售至少存在七天的无理由退货期，上述公司的收入确认方式均为货物发出交付物流公司时确认收入，收入确认方式与公司保持一致。

经核查，主办券商和会计师认为，公司收入确认方式符合行业特征，符合《企业会计准则》的相关规定，收入确认方式谨慎。

(本页无正文，为深圳爱淘城网络科技股份有限公司对《关于深圳爱淘城网络科技股份有限公司挂牌申请文件的第三次反馈意见》的回复之签章页)

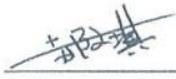
董事签名：

邵哲：  \_\_\_\_\_

陈大彪：  \_\_\_\_\_

杨波：  \_\_\_\_\_

龙翔：  \_\_\_\_\_

郝文琪：  \_\_\_\_\_

深圳爱淘城网络科技股份有限公司

2016年4月22日



(本页无正文，为《国联证券股份有限公司对<关于深圳爱淘城网络科技股份有限公司挂牌申请文件的反馈意见>的回复》之签章页)

内核专员：

杨艳萍： 杨艳萍

项目负责人：

张亮： 张亮

项目小组成员：

许逸： 许逸

王大律： 王大律

方红涛： 方红涛

国联证券股份有限公司

