

中网在线控股有限公司

(Nasdaq: CNET)

2012年第四季度及全年业绩报告

2013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

- 第四季度及2012年全年业绩
- 2012年第四季度运营情况更新
- 2013年展望及计划

2012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	2012年12月31日
股价（来自于2012年12月31日美股收市价）	\$0.83
流通在外的总普通股	22.19M
公司总市值（根据2012年12月31日美股收市价）	\$18.42M
管理层持股比例	35.5%
2012年全年收入（经审计）	\$46.6M
2012年全年归属于中网在线的净利润（经审计）	\$3.0M
2012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利润（经审计） (2)	\$3.2M
加权平均股数 (1)	22.19M

- (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2012年12月31日，本公司有240万普通股认股权证流通在外，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。
- (2) 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利润不包括20万美元的或有应收对价款的公允价值的变动额。

2012年第四季度业绩

	2012第四季度	2011第四季度	变化%
销售额	8,251	6,197	+33%
销售成本	3,493	3,159	+11%
毛利润	4,758	3,038	+57%
归属于中网在线的净利润	1,247	-3,948	
非美国会计准则经调整后归属于中网在线的净利润	1,407	(1,756)	

数据上升的主要原因:

1. 收购搜易的整合;
2. 连锁网及创业网的进步;
3. 运营优化的执行;
4. 坏账费用的减少

2012 第四季度业绩

	2012第四季度				2011第四季度			
	网络	电视	网银	品牌营销 渠道快建	网络	电视	网银	品牌营销 渠道快建
销售额	6,013	703	69	1,467	3,548	1,693	72	885
销售成本	2,342	703	-	448	1,576	1,400	6	177
毛利	3,631	-	69	1,019	1,972	293	66	708

其它关键财务数据：

1. 现金状况884万美元（其中包括336万的定期存款）；
2. 应收账款1210万美元，扣除坏账准备的360万美元；

2013年的主要财务重点：

减少应收账款，增加回账率。

2012 全年业绩

	2012 全年	2011 全年	变化%
销售额	46,600	28,731	+62%
销售成本	31,558	12,027	+162%
毛利润	15,042	16,704	-10%
归属于中网在线的净利润	2,996	2,588	+16%
非美国会计准则经调整后归属于中网在线的净利润	3,156	4,548	-31%

毛利润及非美国会计准则经调整后归属于中网在线的净利润下降的主要原因：

1. 中国现在经济情况的影响：需求放缓及经济复苏没有太大的讯号；
2. 资源成本价格还在不断上升；
3. 较高的收入来自于利润率较低的电视业务部门。

2012年全年业绩

	2012 全年				2011 全年			
	网络	电视	网银	品牌营销 渠道快建	网络	网银	博融顶思	品牌营销 渠道快建
销售额	21,366	20,454	282	4,498	19,981	6,434	487	1,829
销售成本	9,790	20,222	18	1,528	6,287	5,233	42	465
毛利	11,576	232	264	2,970	13,694	1,201	445	1,364

网络的收入2012年增长了大概7%；
电视的收入2012年增长了大概218%；
网银收入2012年降低了大概42%；
品牌营销渠道快建的收入2012年增长了大概146%。

资产负债表

(美元 单位：千元)

	全年					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
现金及现金等价物	317	2,679	13,917	15,590	10,695	8,840
应收帐款（净额）	211	978	3,173	4,319	4,444	8,486
其他应收款净额	190	-	2,636	7,811	3,631	3,103
对供应商的预付款项及押金	419	4,072	4,111	3,325	15,360	14,596
对股权投资子公司的投资及借款	-	-	-	7,162	1,396	959
物业及设备, 净值	164	678	1,355	2,010	1,902	1,636
无形资产, 净值	1	-	-	51	8,151	7,167
商誉	-	-	-	-	10,999	11,083
总资产	2,242	8,813	25,764	41,996	57,282	56,918

资产负债表

(美元 单位：千元)

	全年					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
负债总额	1,821	5,423	14,631	6,285	9,728	12,073
普通股	-	10	20	20	22	22
附加资本	515	603	10,574	18,614	20,747	20,008
法定储备金	67	304	372	1,587	2,117	2,296
留存收益	(193)	2,370	50	14,630	16,688	19,505
累计其他全面收益	32	103	117	930	2,132	2,393
少数股东权益	-	-	-	(70)	5,848	621
总权益	421	3,390	11,133	35,711	47,554	44,845

利润表

(美元 单位：千元)

	5年复合 增长率	2008	2009	2010	2011	2012
销售额	17%	21,508	37,724	41,587	28,731	46,600
销售成本	18%	13,786	21,233	18,970	12,027	31,558
毛利	14%	7,722	16,491	22,617	16,704	15,042
总营业费用	22%	3,948	7,082	7,770	13,542	10,532
营业收入	4%	3,774	9,409	14,847	3,162	4,510
其它收入（费用）		(12)	(4,510)	1,880	873	(124)
所得税费用和少数股东收益前利润	3%	3,762	4,899	16,727	4,035	4,386
企业所得税费用		962	880	352	1,035	529
归属于中网在线的净利润(美国会计准则)	1%	2,800	4,019	16,589	2,995	2,996
归属于中网在线的净利润（经调整的非美国会计准则）	2%	2,800	8,444	14,728	4,955	3,156

现金流量表

(美元 单位: 千元)

	全年					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
提供的净现金(用于运营)	557	821	4,617	11,582	(603)	5,028
提供的净现金(用于投资)	(103)	(497)	(930)	(9,373)	(6,084)	(9,919)
提供的净现金(用于融资)	(238)	1,981	7,544	(767)	1,482	(385)
汇率变化的影响	14	57	7	231	310	64
净变现金和现金等价物	230	2,362	11,238	1,673	(4,895)	(5,212)

2012年第四季度运营概况更新

CHINANET ONLINE HOLDINGS, INC.



2012年第四季度 vs. 2012年第三季度 业绩比较

- 整体毛利率从40%提高到58%；
- 整体净利润率从12%提高到15%；
- 增加一般费用和行政费用：
 - 在第四季度补充计提坏账准备；
 - 在第四季度减少其他一般性的行政开支；
- 增加研究与开发费用：
 - 新产品研发并将云计算的技术融入到日常管理和运作中
 - 预计在2013年上半年完成；
 - 大型云计算资料库系统建立（第四季度重点）
 - 预计在2013年上半年完成。
- 进一步增加了经营活动所产生的现金流；
- 由于实施经营费用削减计划，销售费用和管理费用支出总体下降。



2012 第四季度运营概况更新

- 2012国际青年创新大赛总决赛于12月26日在北京大学隆重举行，中网在线作为“2012国际青年创新大赛”赞助商和特别推广合作伙伴参与此次大赛。中网在线首席运营官祝凯先生担任总决赛评委。
- 2012年10月12日，连锁网（www.liansuo.com）推出新的云计算服务软件系统-快接服务系统，这个系统可以让企业、现有和潜在的投资伙伴通过电话快速进行沟通对接，给双方提供更有效率的服务模式。
- 连锁网在2012年9月中旬参加了2012国际特许加盟（上海）展览会。展会结束后，已经有大约56家新客户与连锁网签约开始试用我们提供的服务。
- 中网在线于2012年10月17日至10月19日受邀参加了在韩国国际展览馆举行的第15届国际优秀商品博览会，商品博览会是韩国最大的中小型企业贸易展会，今年的展会地点选在了韩国的首都首尔。
- 连锁网于2012年12月12日参加由韩国连锁经营协会在上海承办的“2012韩国连锁产业说明会以及洽谈会”。

竞争对手和他们关联网站-2013. 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	<u>28.com (2003)</u>	126,000	2,003,400	4,349	101	15.9
	<u>Liansuo.com (2011)</u>	52,200	991,800	11,894	72	19
	<u>Chuangye.com (2011)</u>	52,800	1,003,200	10,036	2047	19
	<u>Sooe.cn (2011)</u>	120,000	2,496,000	4,608	87	20.8
直接竞争者	<u>78.cn</u>	117,000	1,614,600	4,777	963	13.8
	<u>3158.com</u>	165,600	2,980,800	3,124	253	18
	<u>Jiameng.com</u>	198,000	4,237,200	4,741	219	21.4
	<u>Jmw.com.cn</u>	102,600	2,565,000	4,640	327	25
	<u>51jam.com</u>	19,800	122,760	45,127	99	6.2
间接竞争者	<u>Entrepreneur</u>	432,000	825,120	1,781	806	1.91
	<u>Alibaba (entrepreneur)</u>	7,440,000	70,010,400	73	2318	9.41

Note: The IP and PV of Alibaba is consolidated, including entrepreneurial channels

2013整年预测和未来计划

CHINANET ONLINE HOLDINGS, INC.

2013年展望及未来计划

- 2013年2月，连锁网签约新客户。温德姆酒店集团旗下的国际连锁酒店速8国际有限公司正式签约连锁网，以帮助他们实现在美国以外地区的业务拓展。
- 新的合作伙伴：连锁网（www.liansuo.com）参与协办第19届北京国际连锁加盟展览会，本届展会于2013年4月5-6日在北京全国农业展览馆隆重举办。作为本届北京国际连锁加盟展览会的协办媒体，中国连锁网主要负责展会的宣传和推广工作，在现场为参展企业提供视频专访报道，并为创业者提供项目咨询服务；展会结束后对展会情况进行一系列新闻报道等。
- 飞腾云在2013年将承接为中网客户搭建企业手机移动APP客户端，另外在2013年第二季度前飞腾云的产品页面也将全面升级上线。
- 在2013年，公司将全部开始使用飞腾云研发的内部流程管理系统。
- 中网在2013年会与北京大学、国际青年创新大赛组委会合作，计划联合筹备2013国际青年创业大赛。进一步提升中网旗下，创业网及连锁网在中国的影响力。

2013年展望及计划

营销：

- 创造更多的与第三方战略合作的机会并举办一些大型推广活动，例如今年的重点项目：发现中国好项目；

运营（包括销售）：

- 继续深入加大技术研发；
- 进一步利用与百度的业务来往和与第三方营销活动带来的销售机会，来增加更多的附加收入
- 连锁网和创业网希望达到收支平衡；
 - 连锁网的付费客户要达到600位；
- 为10000个中小企业建立用户APP和手机网页；

财务：

- 2013年上半年将加快应收账款的收回；



2013全年指南与运营措施

	2013 (估算)
收入	将在2013年5月公布
净利润*	将在2013年5月公布

* 非GAAP归属于中网在线的净利润

谢谢！

