

北京大成律师事务所  
关于杭州壹网壹创科技股份有限公司  
首次公开发行股票并在创业板上市的  
**补充法律意见书（一）**

大成证字〔2017〕第 377-1-1 号

大成 DENTONS

北京大成律师事务所

[www.dentons.cn](http://www.dentons.cn)

北京市朝阳区东大桥路 9 号侨福芳草地 D 座 7 层 (100020)  
7/F, Building D, Parkview Green FangCaoDi, No.9, Dongdaqiao Road  
Chaoyang District, 100020, Beijing, China  
Tel: +86 10-58137799 Fax: +86 10-58137788

## 目 录

第一部分 反馈回复.....	5
一、规范性问题.....	5
(一) 反馈问题 1.....	5
(二) 反馈问题 2.....	24
(三) 反馈问题 3.....	59
(四) 反馈问题 4.....	60
(五) 反馈问题 5.....	76
(六) 反馈问题 6.....	78
(七) 反馈问题 7.....	91
(八) 反馈问题 8.....	95
(九) 反馈问题 9.....	101
(十) 反馈问题 10.....	107
(十一) 反馈问题 11.....	108
(十二) 反馈问题 12.....	113
(十三) 反馈问题 13.....	115
(十四) 反馈问题 14.....	129
(十五) 反馈问题 15.....	132
(十六) 反馈问题 16.....	135
(十七) 反馈问题 17.....	137
(十八) 反馈问题 18.....	140
二、信息披露问题.....	142
(一) 反馈问题 20.....	142
(二) 反馈问题 21.....	167
(三) 反馈问题 23.....	184
(四) 反馈问题 24.....	185
(五) 反馈问题 25.....	200
(六) 反馈问题 26.....	203
(七) 反馈问题 27.....	207

(八) 反馈问题 28 .....	210
三、财务问题 .....	211
(一) 反馈问题 48 .....	211
(二) 反馈问题 49 .....	212
四、其他问题 .....	217
(一) 反馈问题 52 .....	217
(二) 反馈问题 56 .....	223
第二部分 补充披露事项 .....	224
一、本次发行上市的批准和授权 .....	224
二、发行人本次发行上市的主体资格 .....	224
三、本次发行上市的实质条件 .....	224
四、发行人的独立性 .....	225
五、发行人的业务 .....	226
六、发起人和股东 .....	227
七、关联交易及同业竞争 .....	228
八、发行人的主要财产 .....	230
九、发行人的重大债权债务 .....	238
十、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作 .....	240
十一、发行人的税务 .....	241
十二、发行人的环境保护、安全生产和产品质量、技术等标准 .....	241
十三、发行人《招股说明书》法律风险的评价 .....	241
十四、律师认为需要说明的其他问题 .....	242
十五、结论性意见 .....	242

**北京大成律师事务所**  
**关于杭州壹网壹创科技股份有限公司**  
**首次公开发行股票并在创业板上市的**  
**补充法律意见书（一）**

大成证字〔2017〕第 377-1-1 号

**杭州壹网壹创科技股份有限公司：**

北京大成律师事务所（以下简称“本所”）接受杭州壹网壹创科技股份有限公司（以下简称“发行人”）的委托，担任发行人申请在中国境内首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在创业板上市事宜（以下简称“本次发行上市”）的专项法律顾问。

本所及经办律师已依据《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国公司法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》、《公开发行证券公司信息披露的编报规则第 12 号—公开发行证券的法律意见书和律师工作报告》、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则》等有关法律、法规和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范及勤勉尽责精神，对发行人本次发行上市有关的文件和事实进行了核实和验证，并就发行人本次发行上市事宜出具了《北京大成律师事务所关于杭州壹网壹创科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》（大成证字〔2017〕第 377-1 号，以下简称“《法律意见书》”）及《北京大成律师事务所关于杭州壹网壹创科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的律师工作报告》（大成证字〔2017〕第 377-2 号，以下简称“《律师工作报告》”）。

根据中国证监会于 2018 年 6 月 4 日下发的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（180543 号，以下简称“《反馈意见》”）的要求，以及

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)于2018年7月18日出具的关于发行人2015年、2016年、2017年、2018年1-6月财务报表的《审计报告》(中汇会审[2018]第4205号)(以下简称“《审计报告》”)、发行人补充上报2018年上半年度财务报告的要求,本所律师对发行人与本次发行上市的有关情况和发行人自2018年1月1日至2018年6月30日(以下简称“补充事项期间”)发生或变化的重大事项进行补充核查、验证,并出具本《补充法律意见书(一)》。

除本《补充法律意见书(一)》所述内容外,本所对发行人本次发行上市涉及的其他有关法律问题的意见和结论仍适用《法律意见书》、《律师工作报告》的相关表述。对于《法律意见书》、《律师工作报告》中未发生变化的内容,本《补充法律意见书(一)》不再重复披露。

本所在《法律意见书》、《律师工作报告》中发表法律意见的前提以及声明事项适用于本《补充法律意见(一)》。如无特别说明,本《补充法律意见书(一)》中有关用语释义与《法律意见书》、《律师工作报告》中有关用语释义的含义相同。

本所对出具本《补充法律意见书(一)》所依据的文件资料内容的真实性、准确性、完整性,按照律师行业公认的业务标准、道德规范及勤勉尽责精神,严格履行了法定职责,进行了充分的核查验证,保证本《补充法律意见书(一)》所认定的事实真实、准确、完整,所发表的结论性意见合法、准确,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并承担相应法律责任。

基于上述,本所发表补充法律意见如下:

## 第一部分 反馈回复

### 一、规范性问题

#### （一）反馈问题 1

发行人为新三板挂牌公司。请发行人说明：（1）截止目前穿透后的发行人股东人数，发行人股东是否超过 200 人，如有是否经过有权部门批准；（2）发行人在新三板挂牌期间的交易情况，股东中是否存在契约型私募基金、资产管理计划或信托计划；（3）是否履行作为挂牌公司申报创业板上市应履行的全部程序，发行人在新三板挂牌期间的所有公开披露信息、停复牌事项与本次申请文件和财务报告的差异情况，请以对照表形式予以解释说明；（4）在新三板挂牌期间发行人及其实际控制人是否受到证券相关行政处罚或监管措施。请保荐机构、律师核查，说明核查过程并发表意见。

回复：

核查程序：

- 1、核查了发行人及其股东的工商登记档案、现行有效的公司章程或合伙协议、发行人的股东名册；
- 2、在国家企业信用信息公示系统查询了发行人直接股东、间接各层股东/合伙人的工商登记信息；
- 3、审查了发行人直接股东填写的调查表；
- 4、查验了中国证券登记结算有限责任公司北京分公司出具的发行人自全国股转系统终止挂牌后截至 2017 年 6 月 15 日的证券持有人名册；
- 5、在中国证券投资基金业协会网站上查询了福鹏宏祥、中金佳泰的备案情况；
- 6、审查了发行人历次董事会决议、股东大会决议；
- 7、查询了发行人新三板挂牌申报材料；
- 8、在全国股转系统查询了发行人挂牌期间的所有公开披露信息；

9、在全国股转系统查询“监管公开信息”，就发行人及其实际控制人是否受到证券相关行政处罚或监管措施进行审查；

10、在资本市场诚信数据库查询了发行人及其实际控制人的诚信数据；

11、对发行人的实际控制人进行了访谈；

12、审查了发行人及其实际控制人关于报告期内无违法违规情况的承诺。

#### 核查情况：

(1) 截止目前穿透后的发行人股东人数，发行人股东是否超过 200 人，如有是否经过有权部门批准

经核查，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人共有 9 位股东，其中自然人股东有 5 位，分别为林振宇、吴舒、张帆、卢华亮、刘希哲，其余 4 位非自然人股东为网创品牌管理、福鹏宏祥、网哲投资管理和中金佳泰。非自然人股东穿透后的股东情况如下：

1) 网创品牌管理的股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	林振宇	1,060.01	53.16	货币
2	吴舒	419.74	21.05	货币
3	卢华亮	314.85	15.79	货币
4	张帆	199.40	10.00	货币
合计		1,994.00	100.00	--

2) 福鹏宏祥的合伙人构成及出资情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
1	深圳市福鹏资产管理有限 公司	普通合伙人	10.00	0.1173
2	袁汝平	有限合伙人	1,309.77	15.3612
3	常立	有限合伙人	967.82	11.3507
4	杨杰	有限合伙人	906.68	10.6337
5	胡波	有限合伙人	734.54	8.6148
6	庞华麒	有限合伙人	600.00	7.0369
7	章孟清	有限合伙人	537.93	6.3089
8	郑耀英	有限合伙人	459.77	5.3922
9	金水良	有限合伙人	459.77	5.3922

10	张绒银	有限合伙人	413.10	4.8449
11	杨宇鹏	有限合伙人	370.00	4.3394
12	张奎娇	有限合伙人	275.86	3.2353
13	鲁瑜	有限合伙人	275.86	3.2353
14	李洋	有限合伙人	200.00	2.3456
15	陈文康	有限合伙人	183.91	2.1569
16	张俊兰	有限合伙人	180.00	2.1111
17	张莉萍	有限合伙人	157.59	1.8482
18	黄瑾	有限合伙人	145.98	1.7121
19	叶欣如	有限合伙人	137.93	1.6177
20	史振东	有限合伙人	100.00	1.1728
21	黄卓	有限合伙人	100.00	1.1728
合计			<b>8,526.51</b>	<b>100.00</b>

深圳市福鹏资产管理有限公司的股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	陈宝淦	1,000.00	100.00	货币
合计		<b>1,000.00</b>	<b>100.00</b>	--

3) 网哲投资管理的合伙人构成及出资情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
1	张帆	普通合伙人	358.936	44.867
2	石中豪	有限合伙人	50	6.250
3	蒲晨伟	有限合伙人	50	6.250
4	陆文婷	有限合伙人	25	3.125
5	王浩岩	有限合伙人	50	6.250
6	周维	有限合伙人	20	2.500
7	魏宏武	有限合伙人	20	2.500
8	金朝涨	有限合伙人	20	2.500
9	陈钱琴	有限合伙人	15	1.875
10	吴文静	有限合伙人	15	1.875
11	吴鑫	有限合伙人	15	1.875
12	王翠	有限合伙人	10	1.25
13	吴旭君	有限合伙人	10	1.250
14	王冶婷	有限合伙人	10	1.250
15	高凡	有限合伙人	8.192	1.024
16	张鸿桦	有限合伙人	8.192	1.024
17	何斌	有限合伙人	8.192	1.024



序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
18	王剑	有限合伙人	8.192	1.024
19	赵晶	有限合伙人	8.192	1.024
20	陈明益	有限合伙人	8.192	1.024
21	鲍晓汉	有限合伙人	8.192	1.024
22	谢津	有限合伙人	8.192	1.024
23	徐炜	有限合伙人	8.192	1.024
24	程兰	有限合伙人	8.192	1.024
25	徐喆	有限合伙人	8.192	1.024
26	杨攀	有限合伙人	8.192	1.024
27	叶秉政	有限合伙人	13.648	1.706
28	刘于正	有限合伙人	10.920	1.365
29	秦漫桦	有限合伙人	8.192	1.024
合计			<b>800.000</b>	<b>100.00</b>

4) 中金佳泰的合伙人构成及出资情况如下：

序号	合伙人名称或姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中金佳盟（天津）股权投资 基金管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.02
2	东风资产管理有限公司	有限合伙人	30,000.00	4.98
3	郑州君麟企业管理咨询有 限公司	有限合伙人	15,000.00	2.49
4	苏酒集团江苏财富管理有 限公司	有限合伙人	30,000.00	4.98
5	中金佳成投资管理有限公 司	有限合伙人	25,000.00	4.15
6	天津凯利维盛贰期投资中 心（有限合伙）	有限合伙人	8,063.00	1.34
7	中金佳安（天津）投资中心 （有限合伙）	有限合伙人	84,280.00	13.99
8	新疆粤新润合股权投资有 限责任公司	有限合伙人	50,000.00	8.30
9	义乌市贯满五金配件有限 公司	有限合伙人	30,000.00	4.98
10	厦门珑耀投资有限公司	有限合伙人	40,000.00	6.64
11	全国社会保障基金理事会	有限合伙人	200,000.00	33.20
12	中金启融（厦门）股权投资 基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	90,000.00	14.94
合计			<b>602,443.00</b>	<b>100.00</b>

中金佳泰的合伙人及其穿透后的各层股东或合伙人的具体情况如下：

合伙人名称	第一层股东/合伙人姓名/名称	第二层股东/合伙人姓名/名称	第三层股东/合伙人姓名/名称
中金佳盟（天津）股权投资基金管理有限公司	刘钊	--	--
	王雷	--	--
东风资产管理有限公司	东风汽车集团有限公司	国务院国有资产监督管理委员会	--
郑州君麟企业管理咨询有限公司	肖玉华	--	--
	王翠英	--	--
苏酒集团江苏财富管理有限公司	江苏洋河酒厂股份有限公司（002304）	--	--
中金佳成投资管理有限公司	中金资本运营有限公司	中国国际金融股份有限公司（HK.03908）	--
天津凯利维盛贰期投资中心（有限合伙）	徐萌萌	--	--
	王雷	--	--
	牛一	--	--
	贾晨	--	--
	王骁男	--	--
	周天	--	--
	苏一岳	--	--
	秦铮	--	--
	姜伟	--	--
	程伯康	--	--
	闫浩	--	--
	马溢嘉	--	--
	王超	--	--
	周丹	--	--
	葛晓军	--	--
	詹露倩	--	--
	韩越	--	--
	张璐雯	--	--
	张静	--	--
	姚丹	--	--
	陈莹辉	--	--
	郭希思	--	--
	辛洁	--	--
	朱欣	--	--
	吴夏	--	--
	于竹筠	--	--
	陈浩	--	--
	张怡娟	--	--
	赵莹	--	--
	李前颖	--	--
严格	--	--	
孙晓凡	--	--	
韩冰	--	--	
李晓蕾	--	--	
刘钊	--	--	

	张航	--	--
	天津凯利维盛投资管理 咨询有限公司	辛洁	--
		刘钊	--
		王雷	--
中金佳安（天津） 投资中心（有限合 伙）	周城	--	--
	周焱	--	--
	叶佳	--	--
	中金佳盟（天津）股权 投资基金管理有限公司	刘钊	--
		王雷	--
	四川盛鸿投资发展有限 公司	马冀北	--
		马鸿鹄	--
林友莲		--	
浙江华拓投资合伙企业 （有限合伙）	叶赴春	--	
	叶秋蔚	--	
新疆粤新润合股权 投资有限责任公司	广东省铁路建设投资集 团有限公司	广东省人民政府国有 资产监督管理委员会	--
义乌市贯满五金配 件有限公司	黄小艳	--	--
	朱兴良	--	--
厦门珑耀投资有限 公司	厦门珑鹏投资有限公司	孙京岩	--
		李华刚	--
		梁海山	--
		张瑞敏	--
中金启融（厦门） 股权投资基金合伙 企业（有限合伙）	天津凯利维盛投资管理 咨询有限公司	辛洁	--
		刘钊	--
		王雷	--
	厦门融启投资合伙企 业（有限合伙）	安垣	--
		厦门融启投资管理有 限公司	安垣 邓惠婷
	亚投银欣（厦门）投 资管理有限公司	黄江圳	--
仲贞		--	
全国社会保障基金 理事会	--	--	--

经核查，发行人穿透至自然人、国有资产监督管理委员会、上市公司后的股东人数如下：

股东名称或姓名	穿透认定股东人数	备注说明
林振宇、吴舒、张帆、 卢华亮、刘希哲	5	自然人股东
网创品牌管理	0	股东为林振宇、吴舒、张帆、卢华亮，与 自然人股东重合
福鹏宏祥	21	为私募投资基金，已在中国证券投资基金 业协会办理私募投资基金备案
网哲投资管理	28	为员工持股平台，共计自然人合伙人 29 位 （含自然人股东张帆）
中金佳泰	61	为私募投资基金，已在中国证券投资基金 业协会办理私募投资基金备案

合计	115	扣除重复计算的人数
----	-----	-----------

综上所述，本所律师认为，发行人穿透后的股东人数不超过 200 人。

## （2）发行人在新三板挂牌期间的交易情况，股东中是否存在契约型私募基金、资产管理计划或信托计划

经核查，发行人于 2016 年 8 月 22 日开始在全国股转系统挂牌，挂牌期间的交易情况如下：

1) 2016 年 11 月，发行人第一次定向增发股份，认购人为原股东林振宇、吴舒、张帆、卢华亮，本次增资为货币增资。本次定向增发完成后，发行人的股本结构如下：

序号	股东名称或姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	网创品牌管理	1,954.37	51.6945
2	林振宇	558.94	14.7845
3	福鹏宏祥	312.00	8.2526
4	吴舒	258.88	6.8477
5	张帆	198.92	5.2615
6	卢华亮	198.92	5.2615
7	刘希哲	162.86	4.3079
8	网哲投资管理	135.72	3.5899
合计		<b>3,780.61</b>	<b>100.0000</b>

2) 2017 年 4 月，发行人第一次股份转让，中金佳泰受让发行人原股东林振宇、吴舒、卢华亮、张帆、刘希哲、福鹏宏祥共计 263.90 万股股份。本次股份转让完成后，发行人的股本结构如下：

序号	股东名称或姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	网创品牌管理	1,954.37	51.6945
2	林振宇	543.04	14.3639
3	中金佳泰	263.90	6.9804
4	福鹏宏祥	220.79	5.8403
5	吴舒	194.18	5.1363
6	张帆	187.02	4.9467
7	卢华亮	149.22	3.9469

8	网哲投资管理	135.72	3.5899
9	刘希哲	132.37	3.5011
合计		<b>3,780.61</b>	<b>100.0000</b>

3) 2017年6月, 发行人以资本公积向原全体股东转增股本, 转增后的股本增加至 60,000,000 股。本次资本公积转增股本完成后, 发行人的股东未发生变化, 股本结构如下:

序号	股东名称或姓名	持股数 (万股)	持股比例 (%)
1	网创品牌管理	3,101.67	51.6945
2	林振宇	861.84	14.3639
3	中金佳泰	418.82	6.9804
4	福鹏宏祥	350.42	5.8403
5	吴舒	308.18	5.1363
6	张帆	296.80	4.9467
7	卢华亮	236.81	3.9469
8	网哲投资管理	215.39	3.5899
9	刘希哲	210.07	3.5011
合计		<b>6,000.00</b>	<b>100.0000</b>

截至本《补充法律意见书（一）》出具日, 发行人的股东及股本结构未再发生变化。

经核查, 发行人的 4 位非自然人股东中, 网创品牌管理为自然人股东设立的有限责任公司, 网哲投资管理为发行人员工设立的有限合伙企业, 福鹏宏祥和中金佳泰为私募投资基金的有限合伙企业, 已经在中国证券投资基金业协会办理了私募投资基金备案。

综上所述, 本所律师认为发行人的股东中不存在契约型私募基金、资产管理计划或信托计划。

**(3) 是否履行作为挂牌公司申报创业板上市应履行的全部程序, 发行人在新三板挂牌期间的所有公开披露信息、停复牌事项与本次申请文件和财务报告的差异情况, 请以对照表形式予以解释说明**

1) 是否履行作为挂牌公司申报创业板上市应履行的全部程序

经核查, 发行人根据《关于同意杭州壹网壹创科技股份有限公司股票在全国

中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函〔2016〕5956号），于2016年8月22日开始在全国股转系统挂牌（公司简称为“网创科技”，公司代码为“838942”），并根据《关于同意杭州壹网壹创科技股份有限公司终止股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函〔2017〕2849号），自2017年6月13日起终止挂牌。

2018年3月20日，发行人召开的第一届董事会第十五次会议审议通过了《关于公司申请首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在创业板上市的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在创业板上市相关事宜的议案》等与本次发行上市相关的议案，上述议案经发行人2018年第二次临时股东大会审议通过。

发行人于董事会、股东大会审议本次发行上市相关的议案前，已在全国股转系统终止挂牌，因此发行人无需作为挂牌公司履行申报创业板上市应履行的公告等程序。

2) 发行人在新三板挂牌期间的所有公开披露信息、停复牌事项与本次申请文件和财务报告的差异情况，请以对照表形式予以解释说明

经核查，发行人在新三板挂牌期间公开披露信息与本次创业板上市申请文件及财务报告披露内容的差异情况及原因如下：

内容	挂牌期间公开披露信息	创业板上市申请文件和财务报告	差异内容及原因
----	------------	----------------	---------

风险因素	<p>1、宏观经济波动风险</p> <p>2、供应商集中度较高的风险</p> <p>3、品牌商切入电子商务营销的风险</p> <p>4、对第三方服务平台依赖的风险</p> <p>5、公司规模扩大引致的管理风险</p> <p>6、实际控制人控制不当的风险</p> <p>7、合作品牌续约风险</p> <p>8、前瞻性陈述可能不准确的风险</p>	<p>1、行业竞争加剧风险</p> <p>2、单一品牌集中度较高风险</p> <p>3、品牌方切入电子商务行业风险</p> <p>4、品牌方返利对公司业绩影响的风险</p> <p>5、经营业绩季节性波动风险</p> <p>6、公司高速发展阶段的管理和人力资源风险</p> <p>7、品牌线上管理服务应收账款回款风险</p> <p>8、市场需求波动风险</p> <p>9、募集资金投资项目风险</p> <p>10、折旧、摊销费用增加导致经营业绩下滑风险</p> <p>11、实际控制人不当控制风险</p> <p>12、净资产收益率下降风险</p> <p>13、信息安全风险</p> <p>14、技术替代风险</p> <p>15、政府补助政策变化风险</p>	<p>为体现时效性和针对性，招股说明书对风险因素的表述进行相应调整。</p>
控股股东、实际控制人基本情况	<p>林振宇先生直接控制公司14.58%股权，通过网创品牌管理间接控制公司52.75%的股权（林振宇为网创品牌管理控股股东，持有该公司53.16%的股权），合计控制公司67.33%的股权</p>	<p>林振宇直接持有公司861.8356万股股份，持股比例为14.3639%；通过网创品牌管理间接控制公司51.6945%的股权（林振宇为网创品牌管理控股股东，持有该公司53.16%的股权），合计控制公司66.0584%的股权。</p>	<p>林振宇持股比例的变化，主要系发行人增资及林振宇向中金佳泰转让股份所致。</p>
股东所持股票限售安排	<p>发行人全体股东根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》及《公司章程》的规定，对所持公司股票做了限售承诺。</p>	<p>发行人全体股东根据证监会及深交所相关规定对所持公司股票做了限售承诺。</p>	<p>发行人本次发行上市，相对新三板挂牌，其股东根据证监会及深交所相关规定对股份锁定做出了更为严格的限售承诺。</p>
股本的形成及其变化情况	<p>披露公司自成立以来发生五次增资、一次股份转让的基本情况。</p>	<p>披露公司自成立以来发生六次增资、一次股份转让的基本情况。</p>	<p>本次创业板上市申请文件增加披露公司第六次增资，即发行人以资本公积金向全体股东转增注册资本。</p>

董事情况	林振宇、卢华亮、杨杰、张帆、吴舒、王雷、许旭光、杨央平、俞毅	林振宇、卢华亮、杨杰、张帆、王雷、许旭光、杨央平、俞毅、石中豪	吴舒因家庭原因辞去董事职务，公司新任命石中豪为公司董事。
高级管理人员情况	林振宇、卢华亮、周维	林振宇、卢华亮、张帆、张滨滨	发行人新聘任张帆为董事会秘书，聘任张滨滨为财务负责人，周维任财务经理。
主营业务	为国内外快速消费品品牌企业提供全网各渠道电子商务经销服务和电子商务综合运营服务	为国内外知名快消品品牌提供全网各渠道电子商务服务	涵盖范围更广，使用电子商务服务的表述更能反映公司现有和未来拓展的业务类型。
关联方	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、网创品牌管理</li> <li>2、林振宇</li> <li>3、吴舒</li> <li>4、卢华亮</li> <li>5、张帆</li> <li>6、福鹏宏祥</li> <li>7、网哲投资管理</li> <li>8、刘希哲</li> <li>9、杨杰</li> <li>10、陆文婷</li> <li>11、常立</li> <li>12、王浩岩</li> <li>13、孔俊杰</li> <li>14、周维</li> <li>15、网阔电子商务</li> <li>16、网创电子商务</li> <li>17、网奥管理咨询</li> <li>18、网宝管理咨询</li> <li>19、丽江晓驻</li> <li>20、网兜管理咨询</li> <li>21、至尊量化</li> <li>22、深圳市福鹏资产管理有限公司</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、网创品牌管理</li> <li>2、林振宇</li> <li>3、吴舒</li> <li>4、卢华亮</li> <li>5、张帆</li> <li>6、福鹏宏祥</li> <li>7、网哲投资管理</li> <li>8、刘希哲</li> <li>9、石中豪</li> <li>10、杨杰</li> <li>11、陆文婷</li> <li>12、常立</li> <li>13、王浩岩</li> <li>14、王雷</li> <li>15、周维</li> <li>16、网阔电子商务</li> <li>17、网创电子商务</li> <li>18、广州网创</li> <li>19、香港网创</li> <li>20、海宁市网阔化妆品有限公司（以下简称“海宁网阔”）</li> <li>21、网奥管理咨询</li> <li>22、网宝管理咨询</li> <li>23、丽江晓驻</li> <li>24、网兜管理咨询</li> <li>25、至尊量化</li> <li>26、深圳市宏源厚德资产管理有限公司</li> <li>27、深圳市福鹏资产管理有限公司</li> <li>28、张滨滨</li> <li>29、许旭光</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、股东吴舒之配偶曾持有达西科技11.25%股权，为获取大学生创业优惠政策，达西科技在进行工商登记时将吴舒登记为达西科技的经理，公开转让说明书中未将达西科技披露为关联方。2017年4月，公司在全国股转系统披露《关于追认2016年度偶发性关联交易的公告》，对2016年度向达西科技采购软件0.91万元进行了披露，本次创业板上市申请文件将达西科技增加为关联方。</li> <li>2、此外，本次创业板上市申请文件披露新增关联方主要是由于发行人新增了董事、独立董事、高级管理人员及其任董事、高管的其他企业、其配偶控制的企业；新设了子公司；参股了其他公司；发行人监事新增了控制的企业；发行人补充披露了曾经的关联方。</li> </ol>



		<p>30、杨央平</p> <p>31、俞毅</p> <p>32、物产云商</p> <p>33、鸿昱投资管理</p> <p>34、天津立网</p> <p>35、同创致美</p> <p>36、直邮宝</p> <p>37、达西科技</p> <p>38、黄永灵</p> <p>39、李影</p> <p>40、张雪艳</p> <p>41、刘于正</p> <p>42、周婵娟</p> <p>43、周婷婷</p> <p>44、中金佳盟（天津）股权投资 基金管理有限公司</p> <p>45、中金佳合（天津）股权投资 基金管理有限公司</p> <p>46、天津巴莫科技股份有限公 司</p> <p>47、北京金通港房地产开发有 限公司</p> <p>48、天津佳成投资管理有限公 司</p> <p>49、天津凯利维盛投资管理咨 询有限公司</p> <p>50、ProfitInsight Limited</p> <p>51、CICC Alternative Investment Limited</p> <p>52、Dynamic Idea Holdings Ltd.</p> <p>53、CICC Investment Advisory Company Ltd.</p> <p>54、Harvest Sail Limited</p> <p>55、Cosmic Vanguard Group Limited</p> <p>56、CICC Strategic Investment Company Limited</p> <p>57、Digital Discovery Holdings Limited</p> <p>58、CICC Oceanbridge Investment Limited</p> <p>59、Freetech（Cayman） Ltd.</p> <p>60、深圳市激连电子有限公司</p>	
--	--	---	--

		<p>61、荣盛石化股份有限公司</p> <p>62、浙江众成包装材料股份有限公司</p> <p>63、浙江星星科技股份有限公司</p> <p>64、浙江网盛生意宝股份有限公司</p> <p>65、杭州福斯达深冷装备股份有限公司</p> <p>66、浙江德洛电力设备股份有限公司</p> <p>67、广州立白</p> <p>68、广州澳希亚</p> <p>69、广州展泽</p> <p>70、广东金百汇</p> <p>71、杭州哲尚商务咨询有限公司</p>	
关联交易	未披露2016年度向达西科技采购软件0.91万元的关联交易。	披露2016年度向达西科技采购软件0.91万元的关联交易。	2017年4月，公司在全国股转系统披露《关于追认2016年度偶发性关联交易的公告》，对2016年度向达西科技采购软件0.91万元进行了披露，本次创业板上市申请文件披露了该关联交易金额。
	未披露借用卢华亮、吴舒、张帆的账户进行返还的关联交易。	披露借用卢华亮、吴舒、张帆的账户进行返还的关联交易。	2017年4月，公司在全国股转系统披露《关于追认2016年度偶发性关联交易的公告》，披露了借用卢华亮、吴舒、张帆的账户进行返还的关联交易，本次创业板上市申请文件披露了该关联交易及金额。
行业监管机构	中华人民共和国商务部电子商务和信息化司、中华人民共和国工业和信息化部、中华人民共和国国家工商行政管理总局	中华人民共和国商务部电子商务和信息化司、中华人民共和国工业和信息化部、中华人民共和国国家工商行政管理总局、中国电子商务协会、中国互联网协会	增加中国电子商务协会、中国互联网协会作为行业自律管理机构

影响行业发展的有利因素	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、国家政策大力支持</li> <li>2、信息技术有力支撑</li> <li>3、线上购物繁荣发展</li> <li>4、传统行业的转型升级提供机遇</li> <li>5、平台的发展壮大提供更多选择</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、国家政策的大力支持有利于推动行业有序发展</li> <li>2、信息技术水平不断提升，为行业发展提供有力支撑</li> <li>3、网络购物规模不断扩大，促进电子商务服务行业繁荣发展</li> <li>4、传统企业电子商务意识日渐增强，电子商务服务行业需求增加</li> </ol>	为体现时效性和针对性，招股说明书对行业影响行业发展有关因素的表述进行相应调整。
影响行业发展的不利因素	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、相关法律法规尚未完善</li> <li>2、传统企业“单飞”带来的威胁</li> <li>3、对第三方服务平台依赖</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、相关法律法规尚未完善，市场秩序仍需规范</li> <li>2、第三方平台集中，影响流量分配及价格制定的话语权</li> </ol>	为体现时效性和针对性，招股说明书对行业影响行业发展有关因素的表述进行相应调整。
竞争对手	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、上海丽人丽妆化妆品有限公司（以下简称“丽人丽妆”）</li> <li>2、杭州悠可化妆品有限公司（以下简称“杭州悠可”）</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、上海宝尊电子商务有限公司（以下简称“宝尊电商”）</li> <li>2、丽人丽妆</li> <li>3、杭州悠可</li> <li>4、广州若羽臣科技股份有限公司（以下简称“若羽臣”）</li> </ol>	为保障竞争对手可比性和可参考性，招股说明书相应调整竞争对手情况。
竞争优势	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、优秀的产品开发、品牌塑造能力，全面覆盖产品流通环节</li> <li>2、强大的整合营销、消费者服务能力</li> <li>3、电商经验丰富的专业化管理团队，公司员工对公司文化认可程度较高</li> <li>4、深耕快消品行业，合作知名品牌方</li> <li>5、拥有自主知识产权的IT系统</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、销售达成能力 <ol style="list-style-type: none"> <li>1) 引入流量的优势</li> <li>2) 提升转化率的优势——精细化运营</li> <li>3) 提高客单价的优势——产品与赠品的开发</li> </ol> </li> <li>2、持续发展能力 <ol style="list-style-type: none"> <li>1) 产品孵化</li> <li>2) 技术保障</li> <li>3) 服务拓展能力</li> </ol> </li> </ol>	为精确描述发行人的竞争优势，招股说明书调整了相应的描述。
未来发展规划	未披露	公司未来的发展战略核心是通过深化自身现有业务，拓展其他创新业务，提升公司的服务能力和核心竞争力。未来，公司通过电子商务升级扩建项目和综合运营服务中心项目的建设实施，加强对团队、信息化	根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第28号——创业板公司招股说明书（2015年修订）》要求增加了相应表述。

		系统和相关软硬件等方面的投入，以提供更多细分类型的服务，以服务质量和行业口碑带来更多的优质客户，推动公司的稳健发展。	
2015 年度 财务 报表	1、应收账款 34,376,173.47 元	1、应收账款 32,988,891.11 元	1、减少 1,387,282.36 元，系子公司网阔电子商务将应收品牌方推广费重新分类调整，减少应收账款 1,460,297.22 元；减少坏账准备 73,014.86 元。
	2、其他应收款 312,743.18 元	2、其他应收款 1,700,025.54 元	2、增加 1,387,282.36 元，系子公司网阔电子商务将应收品牌方推广费重新分类调整，增加其他应收款 1,460,297.22 元；增加坏账准备 73,014.86 元。
	3、存货 46,345,689.66 元	3、存货 37,562,942.83 元	3、减少 8,782,746.83 元，其中：1) 子公司网阔电子商务调整供应商跨期折扣，增加存货 1,878,946.52 元；2) 子公司网阔电子商务将尚未收到的供应商货返重分类调整，减少存货 10,661,693.35 元。
	4、其他流动资产 8,315.21 元	4、其他流动资产 10,670,008.56 元	4、增加 10,661,693.35 元，系子公司网阔电子商务将尚未收到的供应商货返重分类调整。
	5、应交税费 10,738,037.96 元	5、应交税费 11,207,774.59 元	5、增加 469,736.63 元，系子公司网阔电子商务调整供应商跨期折扣后，相应对企业所得税调整。
	6、资本公积 37,831,630.00 元	6、资本公积 42,481,630.00 元	6、增加 4,650,000.00 元，系股份支付调整。
	7、盈余公积 643,907.27 元	7、盈余公积 483,907.27 元	7、减少 160,000.00 元，系根据当期审定净利润调减盈余公积。

	8、未分配利润 20,818,813.28 元	8、未分配利润 17,738,023.17 元	8、减少 3,080,790.11 元，系调整存货、应交税费、资本公积、盈余公积所致。
	9、营业收入 261,566,588.24 元	9、营业收入 259,679,385.71 元	9、减少 1,887,202.53 元，包括： 母公司差异 -509,563.65 元，系因按净额法对冲调整代垫收入与代垫成本；子公司网阔电子商务 -1,377,638.88 元，系因由品牌方承担的推广费重新分类调整。
	10、营业成本 168,788,415.79 元	10、营业成本 166,338,207.51 元	10、减少 2,450,208.28 元，包括： 母公司差异 -571,261.76 元，系推广费重分类调整，及按净额法对冲调整代垫收入与代垫成本；子公司网阔电子商务差异 -1,878,946.52 元，系调整供应商跨期折扣。
	11、销售费用 54,432,620.27 元	11、销售费用 53,116,679.50 元	11、减少 1,315,940.77 元，系推广费重分类调整。
	12、管理费用 6,214,261.39 元	12、管理费用 10,864,261.39 元	增加 4,650,000.00 元，包括： 母公司差异 1,600,000.00 元， 子公司网阔电子商务差异 3,050,000.00 元， 系股份支付调整。
	13、所得税费用 7,427,901.79 元	13、所得税费用 7,897,638.42 元	13、增加 469,736.63 元，系子公司网阔电子商务调整供应商跨期折扣后，相应对当期所得税费用调整。
2016 年度 财务报表	1、应收账款 53,556,111.04 元	1、应收账款 53,314,610.04 元	1、减少 241,501.00 元，系子公司网阔电子商务应收品牌方推广费重新分类调整，减少应

			收账款 254,211.58 元； 减少坏账准备 12,710.58 元。
2、其他应收款 19,236,273.66 元	2、其他应收款 19,477,774.66 元		2、增加 241,501.00 元， 系子公司网阔电子商 务应收品牌方推广费 重新分类调整，增加其 他应收款 254,211.58 元；增加坏账准备 12,710.58 元。
3、存货 35,794,414.37 元	3、存货 36,005,841.53 元		3、增加 211,427.16 元， 系子公司网阔电子商 务调整供应商跨期折 扣。
4、其他流动资产 30,759,023.53 元	4、其他流动资产 31,939,368.69 元		4、增加 1,180,345.16 元，其中： 1) 内部交易产生的待 抵扣进项税额调整，增 加其他流动资产 940,321.36 元；2) 子公 司网阔电子商务调整 供应商跨期折扣，增加 其他流动资产 240,023.80 元。
5、应交税费 17,227,053.09 元	5、应交税费 18,280,237.19 元		5、增加 1,053,184.10 元，其中：1) 内部交易 产生的应交增值税调 整所致，增加应交税费 940,321.36 元；2) 子公 司网阔电子商务调整 供应商跨期折扣对应 所得税，增加应交税费 112,862.74 元。
6、未分配利润 65,912,604.41 元	6、未分配利润 66,251,192.63 元		6、增加 338,588.22 元， 系调整存货、其他流动 资产、应交税费所致。
7、营业收入 513,509,521.72 元	7、营业收入 507,279,545.90 元		7、减少 6,229,975.82 元，包括： 母公司差异 -2,868,390.45 元，系按 净额法对冲调整代垫 收入与代垫成本。子公 司网阔电子商务差异

			-3,361,585.37 元, 其中: 1) 应由品牌方承担的子公司网阔电子商务的推广费重新分类调整, 减少营业收入 2,889,887.26 元; 2) 子公司网阔电子商务按净额法对冲调整代垫收入与代垫成本, 减少营业收入 471,698.11 元。
	8、营业成本 301,082,019.31 元	8、营业成本 299,169,426.31 元	8、减少 1,912,593.00 元, 包括: 母公司差异 -2,868,390.45 元, 系按净额法对冲调整代垫收入与代垫成本。子公司网阔电子商务差异 955,797.45 元, 其中: 1) 子公司网阔电子商务调整供应商跨期折扣, 增加营业成本 1,427,495.56 元; 2) 子公司网阔电子商务按净额法对冲调整代垫收入与代垫成本, 减少营业成本 471,698.11 元。
	9、销售费用 109,033,514.34 元	9、销售费用 106,143,627.08 元	9、减少 2,889,887.26 元, 系应由品牌方承担的子公司网阔电子商务的推广费重新分类调整所致。
	10、所得税费用 22,064,448.39 元	10、所得税费用 21,707,574.50 元	10、减少 356,873.89 元, 系子公司网阔电子商务调整供应商跨期折扣后, 相应对当期所得税费用调整。
2015 年前五大供应商及	1、上海百雀羚化妆品销售有限公司 18,264.60 万元 2、统一（上海）保健品商贸有限公司 1,519.14	1、上海百雀羚日用化学有限公司 17,197.86 万元 2、阿里巴巴集团 1,925.78 万元	基于将推广费列入营业成本、未将阿里巴巴集团旗下各个公司的采购额合并计算等原因, 公司 2015 年前五

采购金额	万元		大采购金额与新三板披露情况存在差异，本次申报文件进行了相应的调整。
	3、杭州阿里妈妈软件服务有限公司 800.43 万元	3、统一（上海）保健品商贸有限公司 1,519.14 万元	
	4、杭州天猫技术有限公司 618.66 万元	4、网奥管理咨询 599.91 万元	
	5、网奥管理咨询 605.49 万元	5、深圳科捷物流有限公司（以下简称“深圳科捷”） 529.82 万元	

发行人在新三板挂牌期间公开披露信息与本次创业板上市申请文件及财务报告披露内容基本一致，存在少量差异的原因主要为：①报告期的调整导致业务、财务信息差异；②新三板公开披露准则与创业板上市申请文件格式准则、财务报告披露准则存在一定差异；③申报财务报表与新三板申报财务报表存在差异，调整后的申报财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制。

#### **（4）在新三板挂牌期间发行人及其实际控制人是否受到证券相关行政处罚或监管措施**

经本所律师查询全国股转系统“监管公开信息”、资本市场诚信数据库及对发行人的实际控制人进行访谈，并根据发行人及其实际控制人出具的关于报告期内无违法违规情况的承诺，在新三板挂牌期间，发行人及其实际控制人未受到证券相关行政处罚或监管措施。

#### **核查意见：**

本所律师认为，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，穿透后的发行人股东人数不超过 200 人。发行人股东中不存在契约型私募基金、资产管理计划或信托计划。发行人于董事会、股东大会审议本次发行上市相关的议案前已在全国股转系统终止挂牌，发行人无需作为挂牌公司履行申报创业板上市应履行的公告等程序。发行人作为终止挂牌的公司已依法履行了申报创业板上市应履行的召开董事会、股东大会审议本次发行上市相关议案的程序。发行人在新三板挂牌期间公开披露信息与本次创业板上市申请文件及财务报告披露内容基本一致，存在少量差异的原因主要为：①报告期的调整导致业务、财务信息差异；②新三板公开披露准则与创业板上市申请文件格式准则、财务报告披露准则存在一定差异；③申报财务报表与新三板申报财务报表存在差异，调整后的申报财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制。在新三板挂牌期间，发行人及其实际控制人未受到证券相关行政处罚或监管措施。



## （二）反馈问题 2

申报材料显示，持有发行人 6.98%股份的中金佳泰为券商直投公司；刘希哲于 2015 年 10 月开始入股发行人，目前为持有发行人 3.50%股份，刘希哲为其配偶担任董事的广州立白企业集团有限公司（以下简称“广州立白”）行政助理，此外，刘希哲入股发行人后，发行人与广州立白等刘希哲关系密切亲属控制或任职的企业存在关联交易；2017 年 6 月 8 日，持有发行人 5.14%股份的吴舒辞去董事兼副总经理职务。请发行人说明：（1）历史沿革中历次股权演变中股东出资、增资的背景、原因、资金来源及其合法合规性、定价依据及其公允性、合理性，发行人历史沿革中是否存在发行人的出资额或股权转让价格低于每元注册资本对应净资产或每股净资产的情形，如存在，请具体说明，并说明是否存在税收风险及其对发行人的影响，主要股东完税情况；（2）结合广州立白、广州澳希亚、广东金百汇、广州展泽的主营业务及报告期内的财务情况，与发行人关联交易的公允性、必要性、商业合理性，是否与发行人的主要客户及供应商存在重叠，说明刘希哲入股发行人前后发行人的主营业务、主要客户、供应商、线上服务、代销产品及盈利水平等的变化情况，刘希哲及其关联方是否存在影响发行人经营独立性的情形；（3）现有自然人股东最近五年履历，吴舒离职原因，补充披露林振宇 2010 年至 2012 年 2 月履历，穿透后发行人的股东结构，现有法人股东追溯到自然人或国有股东的股权结构；（4）发行人各股东（包含法人股东的各层股东）是否与发行人及其关联方、发行人主要客户及供应商、本次发行上市的中介机构及签字人员及其关系密切家庭成员之间存在关联关系或其他利益安排，法人股东是否持股、经营或控制与发行人从事相同业务或存在资金业务往来的公司；（5）中金佳泰入股发行人是否符合券商直投的相关规定；（6）发行人员工持股平台的历史沿革、设立背景及原因，入股员工的选定依据及其在发行人的工作时间、是否均为发行人内部职工、任职情况、所任职务及其缴纳出资额之间的关系及合理性，是否存在纠纷或潜在纠纷，是否存在委托持股、信托持股或其他利益安排；（7）发行人自然人股东和法人股东的各层股东是否适格，是否存在委托持股或信托持股情形，是否存在纠纷及潜在纠纷；（8）发行人是否存在委托持股、信托持股、对赌协议或其他形式的利益安排，相关对赌协议是否已经全部解除，是否存在相关股东与发行人及其实际控制人其他形式的利益安排，发行人是否存在股权权属不清等风险、纠纷或潜在纠纷的情形；（9）发行人股东的私募投资基金情况，是否按照《私募投资基金管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规履行登记备案程序；（10）补充披露为合伙企业的发行人股东

的合伙人构成及合伙企业的实际控制人；（11）现有股权结构是否存在故意规避股东合计不得超过 200 人规定的情形，是否符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》规定的发行条件。请保荐机构、律师核查，说明核查过程并发表意见。

回复：

核查程序：

- 1、审查了发行人、网哲投资管理的工商登记档案；
- 2、审查了中国证券登记结算有限责任公司北京分公司出具的发行人截至 2017 年 6 月 15 日的证券持有人名册；
- 3、审查了浙江天华会计师事务所有限公司（以下简称“天华会计师”）出具的《验资报告》和中汇会计师出具的验资报告；
- 4、查阅了发行人在全国股份转让系统公司指定信息披露平台的公告；
- 5、审查了历次股权转让的股权转让协议、增资协议、付款凭证、完税凭证等；
- 6、审查了各股东出具的声明；
- 7、审查了广州立白、广州澳希亚、广东金百汇、广州展泽出具的关于主营业务描述的声明；
- 8、审查了广州澳希亚的主要客户和供应商名单、广东金百汇、广州展泽主要客户名单；
- 9、审查了广州澳希亚、广东金百汇、广州展泽报告期内的财务情况说明；
- 10、审查了广州立白、广州澳希亚、广东金百汇、广州展泽与发行人签订的合同；
- 11、审查了广东金百汇、广州展泽与其他公司签订的合同；
- 12、在国家企业信用信息公示系统中查询了发行人主要客户、供应商的股东、董事、监事、高级管理人员等信息及其对外投资情况，并进行了实地走访，取得了访谈记录；
- 13、对林振宇、吴舒进行了访谈；

- 14、审查了发行人各股东填写的调查问卷表；
- 15、在国家企业信用信息公示系统中查询发行人各层股东及其对外投资的情况，审查了发行人各层主要股东出具的承诺及调查问卷表；
- 16、审查了广发证券、中汇会计师、本所、天源资产评估的签字人员填写的本人及其关系密切家庭成员情况的调查表；
- 17、审查了发行人各层主要股东的声明；
- 18、审查了天华会计师两位签字注册会计师出具的与发行人各层股东之间不存在关联关系或其他利益安排的承诺函；
- 19、审查了主要中介机构与公司各层股东的业务往来情况说明；
- 20、查询了中国证券投资基金业协会网站上证券公司直投基金的公示信息；
- 21、审查了中金佳泰出具的符合券商直投相关规定的承诺函；
- 22、审查了网哲投资管理的合伙人与发行人签订的劳动合同和截至 2018 年 6 月 30 日发行人的员工花名册；
- 23、审查了网哲投资管理的合伙人出具的声明；
- 24、审查了福鹏宏祥、中金佳泰的工商登记档案及其《私募投资基金备案证明》和《私募投资基金管理人登记证明》。

#### 核查情况：

(1) 历史沿革中历次股权演变中股东出资、增资的背景、原因、资金来源及其合法合规性、定价依据及其公允性、合理性，发行人历史沿革中是否存在发行人的出资额或股权转让价格低于每元注册资本对应净资产或每股净资产的情形，如存在，请具体说明，并说明是否存在税收风险及其对发行人的影响，主要股东完税情况；

##### 1) 发行人历次股权演变过程

###### ① 2015 年 10 月第一次增资至 2,000 万元

2015 年 9 月 30 日，杭州奥悦股东作出决定，同意增资 1,990 万元并引入新股东林振宇、吴舒、张帆、卢华亮、刘希哲。其中，网创品牌管理追加投资 1,793.97 万元，认缴注册资本 1,190 万元；林振宇投资 499.88 万元，认缴注册资本 331.59 万元；吴舒投资 222.14 万元，认缴注册资本 147.35 万元；张帆投资 166.63 万元，

认缴注册资本 110.53 万元；卢华亮投资 166.63 万元，认缴注册资本 110.53 万元；刘希哲投资 150.75 万元，认缴注册资本 100 万元。网创品牌管理、林振宇、吴舒、张帆、卢华亮、刘希哲等共计出资 3,000 万元，认缴注册资本 1,990 万元。

2015 年 10 月 10 日，杭州奥悦就上述事项办理工商变更登记。本次增资完成后，杭州奥悦的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例
1	网创品牌管理	1,200.00	60.0000%
2	林振宇	331.59	16.5795%
3	吴舒	147.35	7.3675%
4	张帆	110.53	5.5265%
5	卢华亮	110.53	5.5265%
6	刘希哲	100.00	5.0000%
	<b>合计</b>	<b>2,000.00</b>	<b>100.0000%</b>

本次增资的背景和原因主要系公司业务高速发展，同时公司管理团队开始考虑新三板挂牌、上市等事宜，为充实资本金，补充公司运营资金、优化股东结构，公司进行增资。经本所律师核查，本次增资经股东决定，天华会计师就本次增资出具了《验资报告》，并完成了工商变更登记，过程合法合规。

根据实际控制人林振宇的访谈记录以及发行人出具的说明，本次增资以 2015 年 9 月发行人的净资产/注册资本为基准，每注册资本增资价格为 1.51 元。

根据发行人各股东的声明，其增资资金均来源于自有资金，资金来源合法合规且增资价款已足额支付。

## ② 2015 年 11 月第二次增资至 2,083.3333 万元

2015 年 11 月 19 日，杭州奥悦股东会通过决议，同意增加注册资本 83.3333 万元，接收网哲投资管理为新股东，以货币投资 800 万元，认缴注册资本 83.3333 万元。

2015 年 11 月 19 日，杭州奥悦就上述增资事项办理工商变更登记。本次增资完成后，杭州奥悦的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例
1	网创品牌管理	1,200.0000	57.6000%
2	林振宇	331.5900	15.91632%
3	吴舒	147.3500	7.07280%
4	张帆	110.5300	5.30544%

5	卢华亮	110.5300	5.30544%
6	刘希哲	100.0000	4.8000%
7	网哲投资管理	83.3333	4.0000%
合计		<b>2,083.3333</b>	<b>100.0000%</b>

本次增资的背景和原因系公司为了引进员工持股平台，激励核心员工，网哲投资管理系公司员工持股平台。经本所律师核查，本次增资经股东会决议通过，天华会计师就本次增资出具了《验资报告》，并完成了工商变更登记，过程合法合规。

根据实际控制人林振宇的访谈记录以及发行人出具的说明，本次增资价格为每注册资本 9.60 元，系以外部投资者估值的 50% 为基础通过协商确定，动态市盈率为 10 倍。

根据网哲投资管理出具的声明，其增资资金均来源于自有资金，资金来源合法合规且增资价款已足额支付。

### ③ 2015 年 12 月第三次增资至 3,393 万元

2015 年 12 月 17 日，杭州奥悦股东会通过决议，同意以资本公积金转增注册资本的方式增资 1,309.6667 万元，其中网创品牌管理增资 754.3680 万元，林振宇增资 208.4507 万元，吴舒增资 92.6301 万元，张帆增资 69.4836 万元，卢华亮增资 69.4836 万元，刘希哲增资 62.8640 万元，网哲投资管理增资 52.3867 万元。

2015 年 12 月 17 日，杭州奥悦就上述增资事项办理工商变更登记。本次资本公积转增完成后，杭州奥悦的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例
1	网创品牌管理	1,954.3680	57.60000%
2	林振宇	540.0407	15.91632%
3	吴舒	239.9801	7.07280%
4	张帆	180.0136	5.30544%
5	卢华亮	180.0136	5.30544%
6	刘希哲	162.8640	4.80000%
7	网哲投资管理	135.7200	4.00000%
合计		<b>3,393.0000</b>	<b>100.0000%</b>

本次增资系公司以资本公积金同比例转增注册资本。经核查，本次增资经过股东会决议通过，天华会计师就本次增资出具了《验资报告》，并完成了工商变更登记，过程合法合规。本次增资资金来源于资本公积，资金来源合法合规。

## ④ 2015 年 12 月第四次增资至 3,704.9979 万元

2015 年 12 月 21 日，杭州奥悦股东会通过决议，同意增加注册资本 311.9979 万元，接收福鹏宏祥为新股东，以货币出资 3,678.1609 万元，认缴注册资本 311.9979 万元。

2015 年 12 月 21 日，杭州奥悦股东网创品牌管理、网哲投资管理、林振宇、吴舒、张帆、卢华亮、刘希哲与福鹏宏祥签订了《增资扩股协议书》，约定福鹏宏祥以现金方式投资 3,678.1609 万元，占有增资后公司 8.421% 的股权，溢价部分 3,366.1630 万元计入资本公积。

2015 年 12 月 22 日，杭州奥悦就上述增资事项办理工商变更登记。本次增资完成后，杭州奥悦的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例
1	网创品牌管理	1,954.3679	52.7495%
2	林振宇	540.0409	14.57601%
3	吴舒	239.9801	6.47720%
4	张帆	180.0136	4.85867%
5	卢华亮	180.0136	4.85867%
6	刘希哲	162.8639	4.39579%
7	网哲投资管理	135.7200	3.66316%
8	福鹏宏祥	311.9979	8.42100%
合计		<b>3,704.9979</b>	<b>100.0000%</b>

根据发行人的书面说明，本次增资系公司为充实运营资金，引入外部机构投资者。经核查，本次增资由股东会决议通过，天华会计师就本次增资出具了《验资报告》，中汇会计师出具了《验资复核报告》，并完成了工商变更登记，过程合法合规。

本次增资价格为每注册资本 11.79 元。根据实际控制人林振宇的访谈记录以及发行人出具的说明，本次增资以市场化原则定价，以投前估值 4 亿为基础经双方协商确定，动态市盈率约为 20 倍。

本次增资与 2015 年 11 月网哲投资管理入股时间相近，企业经营情况未发生重大变化，外部投资者福鹏宏祥为无关联关系的独立第三方，其定向发行价格为市场公允价值。

根据福鹏宏祥出具的声明，其增资资金均来源于自有资金，资金来源合法且增资价款已足额支付。

## ⑤ 2016 年 11 月第五次增资至 3,780.61 万元

2016 年 8 月 25 日，网创科技第一届董事会第三次会议审议通过了《关于公司股票发行方案的议案》，同意公司定向增发股票，具体情况如下：

序号	认购人	股数（股）	认购金额（元）	认购方式
1	林振宇	189,031	2,040,817.00	现金
2	吴舒	189,030	2,040,816.00	现金
3	张帆	189,030	2,040,816.00	现金
4	卢华亮	189,030	2,040,816.00	现金
合计		<b>756,121</b>	<b>8,163,265.00</b>	-

2016 年 8 月 25 日，公司在全国股份转让系统公司指定信息披露平台发布了《第一届董事会第三次会议决议公告》、《股票发行方案》、《2016 年第一次临时股东大会通知公告》。

2016 年 9 月 9 日，公司 2016 年度第一次临时股东大会审议通过了《股票发行方案》，并在全中国股份转让系统信息披露平台上披露了《股票发行认购公告》。

2016 年 9 月 30 日，中汇会计师出具中汇会验[2016]4274 号《验资报告》，确认截至 2016 年 9 月 14 日，发行对象认购资金均已实际到位。

2016 年 11 月 2 日，全国股份转让系统出具股转系统函[2016]8123 号《关于杭州壹网壹创科技股份有限公司股票发行股份登记的函》，确认网创科技本次发行股票 756,121 股。

2016 年 11 月 15 日，新增股份在全国股份转让系统挂牌。

2016 年 11 月 21 日，公司就上述事项办理工商变更登记。本次定向增发完成后，公司的股本结构如下：

序号	股东名称或姓名	持股数（万股）	持股比例
1	网创品牌管理	1,954.37	51.6945%
2	林振宇	558.94	14.7845%
3	福鹏宏祥	312.00	8.2526%
4	吴舒	258.88	6.8477%
5	张帆	198.92	5.2615%
6	卢华亮	198.92	5.2615%
7	刘希哲	162.86	4.3079%
8	网哲投资管理	135.72	3.5899%
合计		<b>3,780.61</b>	<b>100.0000%</b>

根据发行人的书面说明，本次定向增发系公司新增宝洁官方旗舰店的品牌线上管理服务项目，存在资金需求，为补充公司营运资金而进行。经核查，本次定向增发由股东大会决议通过，中汇会计师就本次定向增发出具了《验资报告》，全国股转系统出具了《关于杭州壹网壹创科技股份有限公司股票发行股份登记的函》，并完成工商变更登记，过程合法合规。此外，公司已设立募集资金专户对本次定向增发的资金进行管理。

根据实际控制人林振宇的访谈记录以及发行人出具的说明，本次增资主要参考前次增资的 PE 入股价格，增资价格为每股 10.80 元。

根据发行人各股东出具的声明，其认购资金均来源于自有资金，资金来源合法合规且认购资金已足额支付。

#### ⑥ 2017 年 4 月第一次股份转让

2017 年 4 月 7 日，发行人原股东林振宇、吴舒、卢华亮、张帆、刘希哲、福鹏宏祥与中金佳泰签订《股份购买协议》、《股东协议》，约定中金佳泰以 83,999,370 元购买原股东股份，购买价格为每股 31.83 元，转让情况具体如下：

序号	转让方	转让股本（万股）	转让股本占总股本的比例	转让价款（万元）
1	福鹏宏祥	91.20	2.41%	2,902.90
2	吴舒	64.70	1.71%	2,059.40
3	卢华亮	49.70	1.31%	1,581.95
4	张帆	11.90	0.31%	378.78
5	刘希哲	30.50	0.81%	970.82
6	林振宇	15.90	0.42%	506.10
	<b>总计</b>	<b>263.90</b>	<b>6.98%</b>	<b>8,399.94</b>

2017 年 4 月 7 日、4 月 13 日，上述原股东在全国股转系统以协议转让方式进行了上述股份转让。

2017 年 4 月 10 日，转让双方在全国股转系统披露了权益变动公告。本次转让后，公司的股本结构如下：

序号	股东名称或姓名	持股数（万股）	持股比例
1	网创品牌管理	1,954.3679	51.6945%
2	林振宇	543.0440	14.3639%
3	中金佳泰	263.9000	6.9804%
4	福鹏宏祥	220.7979	5.8403%
5	吴舒	194.1831	5.1363%



6	张帆	187.0166	4.9467%
7	卢华亮	149.2166	3.9469%
8	网哲投资管理	135.7200	3.5899%
9	刘希哲	132.3639	3.5011%
	<b>合计</b>	<b>3,780.61</b>	<b>100.0000%</b>

根据发行人的书面说明，本次转让主要系中金佳泰对公司前景较为看好，作为财务投资者对发行人进行投资。经核查，本次转让通过全国股转系统进行，价款已全额支付，福鹏宏祥、吴舒、卢华亮、张帆、刘希哲、林振宇就本次转让已缴纳个人所得税，过程合法合规。

根据实际控制人林振宇的访谈记录以及发行人出具的说明，本次转让根据市场化原则定价，以 12 亿的估值为基础协商确定转让价格为每股 31.83 元，静态市盈率约为 21.36 倍。

根据中金佳泰出具的声明，其支付给福鹏宏祥、吴舒、卢华亮、张帆、刘希哲、林振宇的股权转让款均为自有资金，资金来源合法合规且转让价款已足额支付。

#### ⑦ 2017 年 6 月第六次增资至 6,000 万元

2017 年 4 月 21 日，公司召开第一届董事会第九次会议，审议通过了《关于 2016 年度利润分配及资本公积转增股本预案》的议案，决定以现有的总股本 37,806,100 股为基数，以 22,193,900.00 元资本公积向全体股东每 10 股转增 5.870455 股，共计转增股本 22,193,900 股，转增后的股本将增加至 60,000,000 股。

2017 年 5 月 11 日，公司召开 2016 年年度股东大会，审议通过了上述议案。

2017 年 6 月 20 日，中汇会计师出具中汇会验[2017]4083 号《验资报告》，截至 2017 年 5 月 11 日止，公司已将资本公积 22,193,900.00 元转增股本，变更后的注册资本为人民币 60,000,000.00 元。

2017 年 6 月 21 日，公司就上述事项办理了工商变更登记。本次转增股本后，公司的股本结构如下：

序号	股东名称或姓名	持股数（万股）	持股比例
1	网创品牌管理	3,101.67	51.6945%
2	林振宇	861.84	14.3639%
3	中金佳泰	418.82	6.9804%
4	福鹏宏祥	350.42	5.8403%

5	吴舒	308.18	5.1363%
6	张帆	296.80	4.9467%
7	卢华亮	236.81	3.9469%
8	网哲投资管理	215.39	3.5899%
9	刘希哲	210.07	3.5011%
	<b>合计</b>	<b>6,000.00</b>	<b>100.0000%</b>

本次增资系公司以资本公积同比例转增股本。经核查，本次转增股本由股东大会决议通过，中汇会计师就本次转增股本出具了《验资报告》，完成工商变更登记，过程合法合规。本次增资资金来源于资本公积，资金来源合法合规。

2) 根据上述发行人历次股权演变过程中列示的发行人历次的增资价格或股份转让价格，发行人不存在增资价格或股份转让价格低于每股注册资本对应净资产或每股净资产的情形。具体比对如下：

事项	增资价格/转让价格 (元/注册资本、元/股)	每股注册资本对应净资产/ 每股净资产
2015年10月第一次增资	1.51	0.38
2015年11月第二次增资	9.60	0.80
2015年12月第三次增资	资本公积转增资本	资本公积转增资本
2015年12月第四次增资	11.79	0.82
2016年11月第五次增资	10.80	3.57
2017年4月第一次股权转让	31.83	4.83
2017年6月第六次增资	资本公积转增资本	资本公积转增资本

3) 根据股份购买协议、款项支付凭证、纳税凭证并经核查，发行人历次股权转让、增资、改制的过程中，各股东纳税情况如下：

① 发行人历次股权转让的纳税情况

序号	转让时间	转让方	受让方	转让价格	纳税情况
1	2017年4月7日、4月13日	福鹏宏祥、吴舒、卢华亮、张帆、刘希哲、林振宇	中金佳泰	31.83元/股	福鹏宏祥缴纳税款336.5216万元、吴舒缴纳税款389.7824万元、卢华亮缴纳税款297.3281万元、张帆缴纳税款71.1912万元、刘希哲缴纳税款188.1379万元、林振宇缴纳税款97.0291万元

② 发行人历次增资的股东纳税情况

序号	增资情况	资金来源	是否依法缴纳税费
1	2015年10月增资至2,000万元	自有资金	无需缴税
2	2015年11月增加注册资本至2,083.3333万元	自有资金	无需缴税

序号	增资情况	资金来源	是否依法缴纳税费
3	2015年12月增加注册资本至3,393万元	资本公积	无需缴税
4	2015年12月增加注册资本至3,704.9979万元	自有资金	无需缴税
5	2016年11月增加注册资本至3,780.61万元	自有资金	无需缴税
6	2017年6月增资至6,000万元	资本公积	无需缴税

### ③ 发行人改制的股东纳税情况

序号	股东名称	应纳税金额	已纳税金额
1	林振宇	14.1069万元	14.1069万元
2	吴舒	6.2687万元	6.2687万元
3	张帆	4.7023万元	4.7023万元
4	卢华亮	4.7023万元	4.7023万元
5	刘希哲	4.2543万元	4.2543万元

经核查，发行人历次股权转让、增资及改制过程中，各股东均已依法履行了纳税义务。

(2) 结合广州立白、广州澳希亚、广东金百汇、广州展泽的主营业务及报告期内的财务情况，与发行人关联交易的公允性、必要性、商业合理性，是否与发行人的主要客户及供应商存在重叠，说明刘希哲入股发行人前后发行人的主营业务、主要客户、供应商、线上服务、代销产品及盈利水平等的变化情况，刘希哲及其关联方是否存在影响发行人经营独立性的情形；

#### 1) 广州立白

##### ① 广州立白的基本情况

广州立白是国内日化龙头企业，产品范围涵盖“织物洗护、餐具洗涤、消杀、家居清洁、空气清新、口腔护理、身体清洁、头发护理、肌肤护理及化妆品”等九大类。经沟通，发行人和中介机构未能取得广州立白的财务情况。

##### ② 公司与广州立白的合作过程

2016年，发行人拟争取为广州立白提供品牌全网电子商务服务（包括京东、天猫等），为配合品牌方对合作模式的要求，发行人与广州立白合资成立天津立网。但此后，发行人与广州立白未能就产品进货价格及全网合作达成一致，同时根据公司测算，由于广州立白的产品为日化类产品，具有客单价低、运费高的特征，采用品牌线上营销服务模式毛利率较低，故经协商，发行人采用品牌线上管理服务方式为广州立白提供服务，并转让了所持有的天津立网全部股权。

## ③ 关联交易的必要性、公允性和商业合理性

2017 年上半年，发行人与广州立白的协议约定，由广州立白承担发行人在 2017 年 1 月 1 日-2017 年 2 月 28 日期间，运营广州立白旗下旗舰店过程中产生的运营费用。月度业绩服务费仅以 2017 年 3 月 1 日-2017 年 6 月 30 日期间广州立白旗下天猫旗舰店的实际销售金额为计算基础，月度业绩服务费以广州立白财务核算的支付金额的 6% 为准计算。发行人与广州立白约定的合同收费标准较低，主要系 2017 年初，公司计划与广州立白成立合资公司，争取为广州立白提供品牌全网电子商务服务（包括京东、天猫等）；且上半年的品牌线上管理服务仅为为后续的全面合作（以天津立网为主体进行品牌线上营销服务）做前期了解和准备，公司未成立专门团队为广州立白服务，大部分人员由其他店铺人员兼职，进行运营和项目可行性诊断，因此约定的月返比例较低。

但此后，公司与广州立白未就产品进货价格达成一致，不再采用合资成立公司的形式进行合作，而仅进行天猫旗舰店的品牌线上管理服务。因此公司与广州立白重新签订了《网络营销合作协议》，并转让了天津立网全部股权。《网络营销合作协议》中关于费用结算的约定如下：

费用结算	约定内容
基础服务运营费	25 万元
月度业绩服务费	月销售额的 8%
年度服务费	2017 年 7-12 月累计销售额达到 30,381,470 元，给予服务费 1%

经对比广州立白下半年服务费条款和公司提供品牌线上管理服务的其他品牌的服务费条款，其中，与广州立白销售目标和销售规模接近的品牌，服务费条款如下：

品牌	服务费条款
大宝	年度销售额分别在 6,100 万元、6,600 万元和 7,100 万元时，服务费率均为 8.0%，（超出部分）服务费率分别为 0.0%、10.0% 和 13.0%，上述服务费率合计分别为 8.0%、8.8% 和 9.62%。
露得清	年度销售额分别在 4,000 万元、4,500 万元和 5,000 万元时，服务费率均为 8.0%，（超出部分）服务费率分别为 0.0%、10.0% 和 12.0%，上述服务费率合计分别为 8.0%、9.1% 和 10.2%。

综上，公司与广州立白的合作系基于双方业务发展需要的商务合作，其服务费定价与业务目标相似的客户基本类似，因此具有必要性和公允性。为减少关联交易，公司于 2017 年 12 月末终止了与广州立白的合作。

## ④ 是否与发行人的主要客户及供应商存在重叠

经沟通，本所律师未能取得广州立白报告期内的主要客户及供应商清单。本所律师通过公开信息查询，广州立白主要从事日化品的生产、销售，其供应商主要系阴离子表面活性剂等化工产品的生产厂家，与发行人主要供应商不存在重叠；广州立白的客户主要是各经销商，而发行人主要客户是品牌方、唯品会平台和终端消费者。本所律师访问了唯品会平台的官网，发现广州立白在唯品会平台上有销售产品，但无法确定与唯品会合作的是广州立白还是其授权的经销商，因此发行人和广州立白可能存在客户重叠的情况，但属于正常的商业行为。

## 2) 广州澳希亚

### ①广州澳希亚的基本情况

广州澳希亚主要从事化妆品的批发、零售，旗下有“格兰玛弗兰”和“赫拉”两个品牌。财务状况如下所示：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
总资产	18,977.14	18,170.79	15,884.18	13,336.38
净资产	6,225.27	5,994.55	2,566.46	2,265.61
项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	12,283.11	23,249.81	16,935.93	13,265.67
净利润	219.24	450.17	305.22	322.60

### ②公司与广州澳希亚的合作过程

基于公司的品牌线上管理服务在业内有较高的知名度，广州澳希亚于2017年4月至5月与公司进行商务谈判，并于2017年6月26日与公司签订《格兰玛弗兰旗舰店代运营协议》，约定由公司为广州澳希亚在天猫提供品牌线上管理服务。

公司于2017年收取服务费228.49万元，占同类交易金额比例为1.15%；2018年1-6月收取服务费190.26万元，占同类交易金额比例为2.15%。

### ③关联交易的必要性、公允性和商业合理性

根据公司与广州澳希亚签订的协议，公司的服务费结算标准如下：

服务费	结算标准
月度服务费	基础服务运营费15万元，销售提成为月度核算金额的10%
年度服务费	年度服务费计算方式：核算金额*年度服务费比例，具体服务费比例如下： (1)大于等于3,000万元且小于4,000万元，且销售毛利率大于等于47.86%，年度服务费比例为1%； (2)大于等于4,000万元且小于5,000万元，且销售毛利率大于等于47.86%，

	年度服务费比例为 2%； (3) 大于 5,000 万元，且销售毛利率大于等于 47.86%，年度服务费比例为 3%； (4) 大于等于 4,000 万元且小于 5,000 万元，但销售毛利率小于 47.86%，年度服务费比例为 1%； (5) 大于等于 5,000 万元，但销售毛利率小于 47.86%，年度服务费比例为 2%；
--	--

与格兰玛弗兰销售规模、销售目标相近的品牌包括雅芳和达尔肤，其服务费结算标准如下：

品牌	月度服务费	年度服务费
雅芳	每月基础服务费 10 万元，月度服务费比例为 10%	(1) 销售额大于 3,000 万元小于 4,000 万元，年度服务费比例为 1% (2) 销售额大于 4,000 万元，年度服务费比例为 2%
达尔肤	每月基础代运营服务费 15 万元，月度业绩服务费：每月完成目标 60%-99%、100% 及以上，月度服务费依次为 10%、12%	年度指标达标率分别为 100%-119%、120%-139%、140% 及以上，服务费为销售额的 1.5%、2.5% 和 3.5%；其中年度指标为天猫旗舰店 3500 万元，天猫国际旗舰店 900 万元。

综上，公司与广州澳希亚的合作系基于双方业务发展需要的商务合作，其服务费定价与业务目标相似的客户基本类似，因此具有必要性和公允性。为减少关联交易，公司于 2018 年 6 月末终止了与广州澳希亚的合作。

#### ④是否与发行人的主要客户及供应商存在重叠

根据广州澳希亚提供的主要客户及供应商清单，广州澳希亚的客户与发行人的客户存在重叠，为重庆唯品会电子商务有限公司和唯品会（中国）有限公司。经核查，重庆唯品会电子商务有限公司和唯品会（中国）有限公司均属于唯品会平台的主体，广州澳希亚和发行人均在唯品会平台进行线上分销，属于正常的商业行为。

### 3) 广东金百汇

#### ①广东金百汇的基本情况

广东金百汇的经营范围为“销售：日用百货，纺织品，电子产品，化工产品（不含危险化学品），五金，机电设备，建筑材料；经济作物的种植及销售；场地、体育场馆出租；职工膳食（不含凉菜、不含烧卤熟肉分切）；会议服务”。其财务状况如下所示：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
总资产	18,039.58	17,096.55	16,094.12	12,681.01

净资产	16,854.09	16,526.50	15,790.74	15,328.14
项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	933.32	1,810.36	1,477.55	1,977.32
净利润	328.03	735.77	462.60	752.60

### ②公司与广东金百汇的合作过程

报告期内，广东金百汇仅于2016年6月向发行人临时出租房屋，收取租金1.11万元。交易背景为广州网创筹备时，尚未找到合适的办公场所，发行人于2016年6月1日-6月20日临时租赁广东金百汇位于广州市荔海路97号大院自编号7号楼四层3A05、3A06、3A07室的办公室进行办公。

### ③关联交易的必要性、公允性和商业合理性

根据广东金百汇与其他承租方的租赁合同，经对比租赁的面积及价格，本所律师认为，广东金百汇与发行人之间的交易价格公允、合理。

综上，发行人与广东金百汇的合作系基于广州网创筹备需要，且价格公允，具有必要性、商业合理性和公允性。

### ④是否与发行人的主要客户及供应商存在重叠

根据广东金百汇提供的报告期内主要客户清单，广东金百汇与发行人的主要客户不存在重叠；广东金百汇主要提供房屋租赁服务，供应商与发行人的主要供应商不存在重叠。

## 4) 广州展泽

### ①广州展泽的基本情况

广州展泽的经营范围为“物业管理；建筑物清洁服务；园林绿化工程服务；教育咨询服务；室内装饰、装修；专业停车场服务”。其财务状况如下所示：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
总资产	15,744.35	15,736.40	14,049.79	830.05
净资产	447.02	502.04	748.71	735.98
项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	669.42	1,218.35	1,111.80	842.69
净利润	-52.39	-256.57	12.89	70.29

### ②公司与广州展泽的合作过程

报告期内，广州展泽为发行人租赁于广州市荔湾路 97 号大院自编号 7 号楼四层 3A05、3A06、3A07 室的办公室提供配套的物业服务。2016 年广州展泽收取公司物业和水电费共 0.39 万元。

### ③关联交易的必要性、公允性和商业合理性

根据广州展泽与其他承租方的物业合同，经对比物业管理费的单价，本所律师认为，广东金百汇与发行人之间的交易价格公允合理。

综上，发行人与广州展泽的合作系基于广州网创筹备需要，且价格公允，具有必要性、商业合理性和公允性。

### ④是否与发行人的主要客户及供应商存在重叠

根据广州展泽提供的报告期内主要客户清单并经核查，广州展泽与发行人的主要客户不存在重叠。广州展泽主要提供物业服务，与发行人的主要供应商不存在重叠。

5) 刘希哲入股发行人前后发行人的主营业务、主要客户、供应商、线上服务、代销产品及盈利水平等的变化情况，刘希哲及其关联方是否存在影响发行人经营独立性的情形；

刘希哲于 2015 年 10 月投资发行人，刘希哲入股前后公司主营业务没有发生变化，均为为国内外知名快消品品牌提供全网各渠道电子商务服务。以 2015 年和 2016 年为对比，主要客户、供应商、品牌线上服务及分销服务的变化如下表所示：

比对项目	2015 年	2016 年
主要客户	唯品会（中国）有限公司（以下简称“唯品会”）、杭州悠悦品牌管理有限公司、资生堂丽源化妆品有限公司、伊丽莎白雅顿（上海）化妆品贸易有限公司（以下简称“伊丽莎白雅顿”）、淘宝天下传媒有限公司	唯品会、广州宝洁有限公司、资生堂丽源、伊丽莎白雅顿、上海百雀羚化妆品有限公司（以下简称“百雀羚”）
主要供应商	百雀羚、阿里巴巴集团控股有限公司（以下简称“阿里巴巴集团”）、伊丽莎白雅顿、中国邮政速递物流股份有限公司杭州市分公司、海宁润通快递有限公司	百雀羚、阿里巴巴集团、统一（上海）保健品商贸有限公司、深圳科捷、海宁园通速递有限公司
主要品牌线上服务品牌方	百雀羚、伊丽莎白雅顿、欧珀莱、我的美丽日志、OLAY 和朵而	百雀羚、伊丽莎白雅顿、欧珀莱、我的美丽日志、OLAY、沙宣、宝洁、嘉媚乐、大宝和强生婴儿
分销服务品牌方	百雀羚	百雀羚、雅顿



经核查刘希哲的自然人股东调查表，在国家企业信用信息公示系统中查询上述主要客户、供应商的股东、董事、监事、高级管理人员等信息，并经进行实地走访及取得访谈记录，上述新增品牌与刘希哲及其关联方、广州立白等无关联关系或者其他利益关系。此外，刘希哲仅作为财务投资者，未在公司担任董事或任职参与实际经营，因此刘希哲入股前后发行人的主要客户、供应商、品牌线上服务、分销服务及盈利水平的变化属于发行人正常的业务发展，与刘希哲及其关联方、广州立白等无关。

报告期内，发行人与刘希哲相关的关联方产生的关联交易如下表所示：

关联方名称	关联关系	关联交易内容	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
			金额	占同类交易金额比例	金额	占同类交易金额比例	金额	占同类交易金额比例	金额	占同类交易金额比例
广州立白	刘希哲之配偶任董事的企业	提供品牌线上管理服务	-	-	857.52	4.31%	-	-	-	-
广州澳希亚	刘希哲之配偶的姐姐控制的企业	提供品牌线上管理服务	190.26	2.41%	228.49	1.15%	-	-	-	-
广东金百汇	刘希哲配偶的父亲持股19.32%并任执行董事的企业	房屋租赁	-	-	-	-	1.11	0.32%	-	-8
广州展泽	刘希哲配偶的父亲持股35%并任监事的企业	物业服务	-	-	-	-	0.39	0.64%	-	-
刘于正	刘希哲之弟弟	销售商品	0.01	0.00%					0.68	0.00%

刘希哲于2015年10月对发行人进行投资，在投资之初，刘希哲之关联方广州立白、广州澳希亚未与公司进行合作；此后，发行人经过发展和积累，在业内树立了良好的口碑和知名度，广州立白、广州澳希亚基于优化线上渠道需要，于2017年与发行人进行合作，与刘希哲投资发行人一事不具有直接关联。发行人租赁广东金百汇的房屋以及采购广州展泽的物业服务主要是出于广州网创筹办期办公的需求，租赁期间仅有20天，属于一次性交易。刘希哲之弟弟刘于正通

过天猫平台在公司提供品牌线上营销服务的店铺购买商品，金额较小；其在发行人处任职，不属于董事、监事、高级管理人员，对发行人独立经营不存在影响。

综上所述，本所律师认为，发行人与刘希哲相关的关联交易金额不大，占同类交易的比重较小，且双方在平等、共赢的基础上，结合市场竞争状况、毛利率水平、销售规模及双方利益情况，经过多轮协商的结果，交易价格确定依据合理，具有公允性和必要性，交易真实合理，不存在影响发行人经营独立性的情形。

**(3) 现有自然人股东最近五年履历，吴舒离职原因，补充披露林振宇 2010 年至 2012 年 2 月履历，穿透后发行人的股东结构，现有法人股东追溯到自然人或国有股东的股权结构；**

1) 现有自然人股东最近五年履历

林振宇先生：1983 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2003 年至 2005 年任中国联通（厦门）分公司市场部主管；2005 年至 2007 年任阿里巴巴（中国）有限公司福建区域市场部经理；2007 年至 2010 年任淘宝（中国）有限公司营销中心市场部经理；2010 年至 2012 年，团购领域自主创业；2012 年 2 月至 2017 年 8 月，任网创品牌管理执行董事；2012 年 2 月至今，任网阔电子商务执行董事兼总经理；2012 年 3 月至 2012 年 4 月，任网宝管理咨询执行董事兼总经理；2014 年 9 月至今，任网创电子商务执行董事兼总经理；2015 年 9 月至 2016 年 3 月，任杭州奥悦总经理；2016 年 3 月至今任发行人董事长兼总经理；2016 年 5 月至今任网创电子商务执行董事兼总经理；2017 年 8 月至今，任网创品牌管理监事；2018 年 4 月至今，任物产云商董事。

卢华亮先生：1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2002 年至 2010 年在浙江理工大学视觉传达系任教；2002 年至 2011 年任杭州品邦百利广告有限公司总经理；2011 年 5 月至 2012 年 4 月，任网兜管理咨询执行董事兼总经理；2012 年 4 月至 2015 年 9 月，任职杭州奥悦经理；2015 年 10 月至 2016 年 3 月，任杭州奥悦副总经理兼董事；2016 年 3 月至今任发行人副总经理兼董事。

张帆女士：1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004 年至 2008 年任东阳华磊针织制衣有限公司总经理；2012 年 6 月至 2017 年 6 月任网兜管理咨询监事；2015 年 12 月至 2017 年 8 月任网创品牌管理总经理。2016 年 3 月起任发行人董事；2017 年 8 月至今任发行人董事会秘书、网创品牌管理执行董事。

吴舒先生：1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2007 年毕业于北京大学，2007 年至 2009 年任杭州拓志科技有限公司 CEO；2012 年至 2015 年 11 月，任职网创品牌管理总监；2012 年 3 月至 2015 年 11 月，任杭州网奥电子商务有限公司总监兼监事；2016 年 2 月至 2017 年 6 月任发行人副总经理兼董事。

刘希哲女士：1984 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2007 年 9 月至 2012 年 11 月任交通银行股份有限公司广东省分行营业部对公客户经理；2012 年 12 月至今任广州立白行政助理。

## 2) 吴舒离职原因

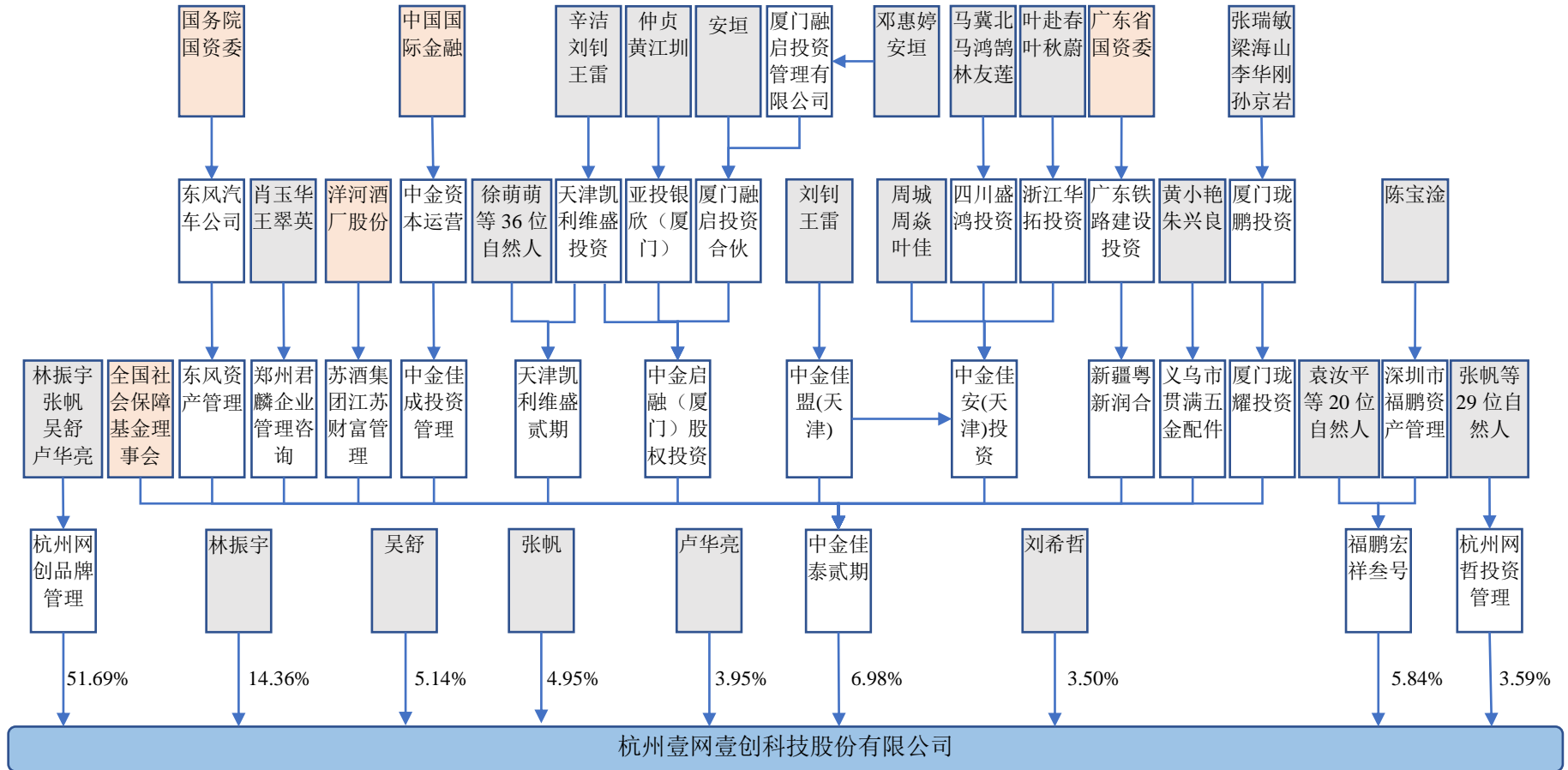
根据对吴舒的访谈及其出具的说明，2017 年 6 月 8 日，吴舒因家庭原因向公司提出辞职。

## 3) 补充披露林振宇 2010 年至 2012 年 2 月履历

根据对林振宇的访谈及其出具的说明，2010 年至 2012 年 2 月期间，其在团购领域自主创业。

4) 补充披露穿透后发行人的股东结构，现有法人股东追溯到自然人或国有股东的股权结构

经核查，穿透后发行人的股东结构如下图所示：



(4) 发行人各股东（包含法人股东的各层股东）是否与发行人及其关联方、发行人主要客户及供应商、本次发行上市的中介机构及签字人员及其关系密切家庭成员之间存在关联关系或其他利益安排，法人股东是否持股、经营或控制与发行人从事相同业务或存在资金业务往来的公司；

根据前述发行人股东分别填写的调查表，并经查询国家企业信用信息公示系统，发行人各股东（包含法人股东的各层股东）与发行人及其关联方、发行人主要客户及供应商、本次发行上市的中介机构之间存在如下关联关系和任职关系：

股东名称或姓名	关联关系
林振宇	公司实际控制人；董事长、总经理；网创品牌管理监事；丽江晓驻监事；物产云商董事；海宁网阔执行董事兼经理
卢华亮	公司董事；副总经理；鸿昱投资管理监事；海宁网阔监事
张帆	公司董事；董事会秘书；网哲投资管理执行事务合伙人；网创品牌管理执行董事；鸿昱投资管理执行董事
杨杰	公司董事
王雷	公司董事
石中豪	公司董事、职工
陆文婷	公司监事、职工
常立	公司监事
王浩岩	公司监事、职工
刘希哲	配偶在公司客户广州立白担任董事；公司客户广州澳希亚为其配偶姐姐控制的公司；配偶的父亲在公司供应商广州展泽持股 35% 并任监事；配偶的父亲在公司供应商广东金百汇持股 19.32% 并任执行董事
吴舒	曾在公司供应商达西科技任经理；配偶曾在达西科技参股
周维	曾任公司财务负责人，目前为公司财务经理
刘于正	公司职工，刘希哲之弟弟
蒲晨伟	公司职工
金朝涨	公司职工
魏宏武	公司职工
陈钱琴	公司职工
吴文静	公司职工
吴鑫	公司职工
王翠	公司职工
吴旭君	公司职工
王冶婷	公司职工
鲍骁汉	公司职工

股东名称或姓名	关联关系
陈明益	公司职工
秦漫桦	公司职工
程兰	公司职工
高凡	公司职工
何斌	公司职工
叶秉政	公司职工
王剑	公司职工
谢津	公司职工
徐喆	公司职工
徐炜	公司职工
杨攀	公司职工
张鸿桦	公司职工
赵晶	公司职工
深圳市福鹏资产管理 有限公司	发行人董事杨杰担任总经理
中金佳盟（天津） 股权投资基金管 理有限公司	发行人董事王雷担任董事并持有 50% 的股权
中金佳成投资管 理有限公司	发行人董事王雷担任董事总经理
天津凯利维盛贰 期投资中心（有 限合伙）	发行人董事王雷持有 8.93% 的合伙份额

经核查，本所与发行人股东中金佳泰及中金佳泰的各层合伙人、股东中的新疆粤新润合股权投资有限责任公司、东风资产管理有限公司、中金佳成投资管理有限公司、广东省铁路建设投资集团有限公司、中国国际金融股份有限公司、广东省人民政府国有资产监督管理委员会、全国社会保障基金理事会，以及发行人股东福鹏宏祥的合伙人常立控制的公司深圳市至尊量化投资管理有限公司、深圳市宏源厚德资产管理有限公司存在常年法律服务或专项法律服务的正常业务关系，不存在影响本次发行上市的利益安排。

综上所述，本所律师认为，除上述关联关系及《法律意见书》、《律师工作报告》和本《补充法律意见书（一）》已披露的关联关系外，发行人各股东（包含法人股东的各层股东）与发行人及其关联方、发行人主要客户及供应商、本次发行上市的中介机构及签字人员及其关系密切家庭成员之间不存在关联关系或其他利益安

排，法人股东不存在持股、经营或控制与发行人从事相同业务或存在资金业务往来的公司。

#### (5) 中金佳泰入股发行人是否符合券商直投的相关规定

根据中金佳泰出具的符合券商直投相关规定的承诺函，并查询《证券公司私募投资基金子公司管理规范》、中国证券投资基金业协会网站上证券公司直投基金的公示信息，中金佳泰于 2016 年 11 月 14 日完成备案，目前处于正在运作的状态。

因此，本所律师认为，中金佳泰入股发行人符合券商直投的相关规定。

(6) 发行人员工持股平台的历史沿革、设立背景及原因，入股员工的选定依据及其在发行人的工作时间、是否均为发行人内部职工、任职情况、所任职务及其缴纳出资额之间的关系及合理性，是否存在纠纷或潜在纠纷，是否存在委托持股、信托持股或其他利益安排；

#### 1) 网哲投资管理的基本情况

企业名称	杭州网哲投资管理合伙企业（有限合伙）
主要经营场所	杭州经济技术开发区下沙街道金乔街 583 号金湾创业大厦二区四幢 2203 室
执行事务合伙人	张帆
成立日期	2015 年 06 月 29 日
经营范围	服务：投资管理、投资咨询（以上除证券、期货，未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）、企业管理咨询、商务信息咨询（除商品中介）。

#### 2) 网哲投资管理的历史沿革

##### ① 2015 年 6 月设立

网哲投资管理于 2015 年 6 月 29 日在杭州市市监局经开分局登记设立，取得统一社会信用代码为 91330101341854274F 的《营业执照》，公司设立时注册资本 200 万元，由林振宇出资 199.6 万元，孔俊杰出资 0.2 万元，张帆出资 0.2 万元。

网哲投资管理成立时的合伙人出资情况如下表：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例
1	林振宇	199.6	99.8%
2	孔俊杰	0.2	0.1%
3	张帆	0.2	0.1%

合计	200.0	100.00%
----	-------	---------

②2015 年 11 月第一次出资额增加至 800 万元

2015 年 11 月 10 日，网哲投资管理召开合伙人会议，全体合伙人一致同意孔俊杰、石中豪、蒲晨伟、陆文婷、王浩岩、周维、魏宏武、金朝涨、黄永灵、冯冬冬、包卓敏、陈钱琴、吴文静、吴晓敏、杨斌、吴鑫、冯晓、王翠、吴旭君、王冶婷、李龙成为本合伙企业的有限合伙人，全体合伙人一致同意林振宇退伙。

本次增资完成后，网哲投资管理的合伙人出资情况如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例
1	张帆	335	41.88%
2	孔俊杰	70	8.75%
3	石中豪	50	6.25%
4	蒲晨伟	50	6.25%
5	陆文婷	25	3.13%
6	王浩岩	25	3.13%
7	周维	20	2.50%
8	魏宏武	20	2.50%
9	金朝涨	20	2.50%
10	黄永灵	20	2.50%
11	冯冬冬	20	2.50%
12	包卓敏	15	1.88%
13	陈钱琴	15	1.88%
14	吴文静	15	1.88%
15	吴晓敏	15	1.88%
16	杨斌	15	1.88%
17	吴鑫	15	1.88%
18	冯晓	15	1.88%
19	王翠	10	1.25%
20	吴旭君	10	1.25%
21	王冶婷	10	1.25%
22	李龙	10	1.25%
合计		800.00	100.00%

③2016 年 11 月第二次出资份额转让



2016年11月14日，网哲投资管理召开合伙人会议，全体合伙人一致同意孔俊杰退伙，原出资额70万元减少至0元，张帆的出资额由335万元增加至405万元。

本次出资份额转让完成后，网哲投资管理的合伙人出资情况如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例
1	张帆	405	50.63%
2	石中豪	50	6.25%
3	蒲晨伟	50	6.25%
4	陆文婷	25	3.13%
5	王浩岩	25	3.13%
6	周维	20	2.50%
7	魏宏武	20	2.50%
8	金朝涨	20	2.50%
9	黄永灵	20	2.50%
10	冯冬冬	20	2.50%
11	包卓敏	15	1.88%
12	陈钱琴	15	1.88%
13	吴文静	15	1.88%
14	吴晓敏	15	1.88%
15	杨斌	15	1.88%
16	吴鑫	15	1.88%
17	冯晓	15	1.88%
18	王翠	10	1.25%
19	吴旭君	10	1.25%
20	王冶婷	10	1.25%
21	李龙	10	1.25%
合计		800.00	100.00%

#### ④2016年12月第三次出资份额转让

2016年12月15日，网哲投资管理召开合伙人会议，全体合伙人一致同意高凡、张鸿桦、田翔、何斌、王剑、赵晶、陈明益、鲍骁汉、谢津、周婷婷、游亚伟、徐炜、程兰、陈旭鹏、徐喆、杨攀、汤勇、张静成为本合伙企业的有限合伙人，全体合伙人一致同意李龙、包卓敏、吴晓敏、杨斌、冯冬冬退伙。

本次出资份额转让完成后，网哲投资管理的合伙人出资情况如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例
1	张帆	332.544	41.57%
2	石中豪	50	6.25%
3	蒲晨伟	50	6.25%
4	陆文婷	25	3.13%
5	王浩岩	25	3.13%
6	周维	20	2.50%
7	金朝涨	20	2.50%
8	黄永灵	20	2.50%
9	魏宏武	20	2.50%
10	陈钱琴	15	1.88%
11	吴文静	15	1.88%
12	吴鑫	15	1.88%
13	冯晓	15	1.88%
14	王翠	10	1.25%
15	吴旭君	10	1.25%
16	王冶婷	10	1.25%
17	鲍骁汉	8.192	1.02%
18	陈明益	8.192	1.02%
19	陈旭鹏	8.192	1.02%
20	程兰	8.192	1.02%
21	高凡	8.192	1.02%
22	何斌	8.192	1.02%
23	汤勇	8.192	1.02%
24	田翔	8.192	1.02%
25	王剑	8.192	1.02%
26	谢津	8.192	1.02%
27	徐喆	8.192	1.02%
28	徐炜	8.192	1.02%
29	杨攀	8.192	1.02%
30	游亚伟	8.192	1.02%
31	张鸿桦	8.192	1.02%
32	张静	8.192	1.02%
33	赵晶	8.192	1.02%
34	周婷婷	8.192	1.02%

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例
	合计	800.00	100.00%

#### ⑤2017年2月第四次出资份额转让

2017年2月23日，网哲投资管理召开合伙人会议，全体合伙人一致同意游亚伟、周婷婷、冯晓、黄永灵退伙，张帆的出资额由332.544万元增加至383.928万元。

本次出资份额转让完成后，网哲投资管理的合伙人出资情况如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例
1	张帆	383.928	47.99%
2	石中豪	50	6.25%
3	蒲晨伟	50	6.25%
4	陆文婷	25	3.13%
5	王浩岩	25	3.13%
6	周维	20	2.50%
7	金朝涨	20	2.50%
8	魏宏武	20	2.50%
9	陈钱琴	15	1.88%
10	吴文静	15	1.88%
11	吴鑫	15	1.88%
12	王翠	10	1.25%
13	吴旭君	10	1.25%
14	王冶婷	10	1.25%
15	鲍骁汉	8.192	1.02%
16	陈明益	8.192	1.02%
17	陈旭鹏	8.192	1.02%
18	程兰	8.192	1.02%
19	高凡	8.192	1.02%
20	何斌	8.192	1.02%
21	汤勇	8.192	1.02%
22	田翔	8.192	1.02%
23	王剑	8.192	1.02%
24	谢津	8.192	1.02%
25	徐喆	8.192	1.02%
26	徐炜	8.192	1.02%

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例
27	杨攀	8.192	1.02%
28	张鸿桦	8.192	1.02%
29	张静	8.192	1.02%
30	赵晶	8.192	1.02%
合计		800.00	100.00%

#### ⑥2017年6月第四次出资份额转让

2017年6月23日，网哲投资管理召开合伙人会议，全体合伙人一致同意田翔、陈旭鹏、汤勇、张静退伙、秦漫桦、刘于正、叶秉政入伙，王浩岩的出资额由25万元增加至50万元，张帆的出资额由383.928万元减少至358.936万元。

本次出资份额转让完成后，网哲投资管理的合伙人出资情况如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例
1	张帆	358.936	44.87%
2	石中豪	50	6.25%
3	蒲晨伟	50	6.25%
4	王浩岩	50	6.25%
5	陆文婷	25	3.13%
6	周维	20	2.50%
7	金朝涨	20	2.50%
8	魏宏武	20	2.50%
9	陈钱琴	15	1.88%
10	吴文静	15	1.88%
11	吴鑫	15	1.88%
12	叶秉政	13.648	1.71%
13	刘于正	10.92	1.37%
14	王翠	10	1.25%
15	吴旭君	10	1.25%
16	王冶婷	10	1.25%
17	鲍晓汉	8.192	1.02%
18	陈明益	8.192	1.02%
19	秦漫桦	8.192	1.02%
20	程兰	8.192	1.02%
21	高凡	8.192	1.02%

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例
22	何斌	8.192	1.02%
23	王剑	8.192	1.02%
24	谢津	8.192	1.02%
25	徐喆	8.192	1.02%
26	徐炜	8.192	1.02%
27	杨攀	8.192	1.02%
28	张鸿桦	8.192	1.02%
29	赵晶	8.192	1.02%
合计		800.00	100.00%

### 3) 设立背景及原因

设立网哲投资管理作为持股平台系发行人为保持管理层及员工的稳定性，吸引和留住优秀人才，让员工分享企业成长收益，调动其工作积极性，构建稳定的核心团队，从而提升企业竞争力、创造优秀业绩、实现企业的可持续发展。

### 4) 入股员工的选定依据

公司根据员工对公司的贡献、个人的专业及管理能力和在公司的工作年限、历年的考核达成情况等维度综合评判选取。

5) 在发行人的工作时间、是否均为发行人内部职工、任职情况、所任职务及其缴纳出资额之间的关系及合理性，是否存在纠纷或潜在纠纷，是否存在委托持股、信托持股或其他利益安排；

经本所律师核查发行人的花名册、网哲投资管理的合伙人与发行人签订的劳动合同，并对在册及退伙的网哲投资管理合伙人进行访谈，网哲投资管理的合伙人均为发行人当时或现在的在职员工，对缴纳的出资额没有异议，不存在纠纷或潜在纠纷，持有的份额为真实持有，不存在委托持股、信托持股或其他利益安排。

发行人综合员工入职时间、职级等纬度来确定网哲投资管理合伙人的出资额，确定原则体现为入职时间早、职级高者，为公司的贡献更大，缴纳的出资额相应更高，入职时间晚或职级较低者，相对贡献略小，缴纳的出资额也相应会低。

网哲投资管理的合伙人在公司的出资情况与职务如下表所示：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例	职务
----	-------	---------	------	----

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例	职务
1	张帆	358.936	44.87%	董事、董事会秘书
2	石中豪	50	6.25%	总监
3	蒲晨伟	50	6.25%	总监
4	陆文婷	25	3.13%	资深设计经理
5	王浩岩	50	6.25%	总监
6	周维	20	2.50%	资深财务经理
7	金朝涨	20	2.50%	高级设计指导
8	魏宏武	20	2.50%	高级设计指导
9	陈钱琴	15	1.88%	审计经理
10	吴文静	15	1.88%	资深财务主管
11	吴鑫	15	1.88%	资深运营主管
12	王翠	10	1.25%	资深财务主管
13	吴旭君	10	1.25%	资深技术主管
14	王冶婷	10	1.25%	文案策划经理
15	鲍晓汉	8.192	1.02%	推广经理
16	陈明益	8.192	1.02%	高级运营专家
17	秦漫桦	8.192	1.02%	策划指导
18	程兰	8.192	1.02%	资深文案策划经理
19	高凡	8.192	1.02%	信息披露负责人
20	何斌	8.192	1.02%	资深设计师
21	刘于正	10.92	1.37%	运营主管
22	叶秉政	13.648	1.71%	资深创意经历
23	王剑	8.192	1.02%	产品设计主管
24	谢津	8.192	1.02%	设计主管
25	徐喆	8.192	1.02%	设计主管
26	徐炜	8.192	1.02%	运营经理
27	杨攀	8.192	1.02%	仓储经理
28	张鸿桦	8.192	1.02%	设计主管
29	赵晶	8.192	1.02%	设计主管
合计		800.00	100.00%	

综上所述，本所律师认为，发行人员工持股平台网哲投资管理的合伙人均为发行人内部职工，所任职务及其缴纳出资额之间的关系合理，不存在纠纷或潜在纠纷，不存在委托持股、信托持股或其他利益安排。

**（7）发行人自然人股东和法人股东的各层股东是否适格，是否存在委托持股或信托持股情形，是否存在纠纷及潜在纠纷；**

根据主要自然人股东和法人股东的各层股东的声明，公司自然人股东不存在《中华人民共和国公务员法》、《关于严禁党政机关和党政干部经商、办企业的决定》、《关于“不准在领导干部管辖的业务范围内个人从事可能与公共利益发生冲突的经商办企业活动”的解释》、《中共中央办公厅、国务院办公厅关于县以上党和国家机关退（离）休干部经商办企业问题的若干规定》、《国有企业领导人员廉洁从业若干规定》、《中国人民解放军内务条令》等相关法律、法规、规范性文件中规定的不适合担任公司股东的情形；不存在委托持股或信托持股情形，不存在纠纷及潜在纠纷。

公司各层非自然人股东分别为依法设立并合法存续的有限责任公司、股份公司、有限合伙企业，均在中国境内有住所，不存在法律法规、公司章程/合伙协议规定的不适合担任股东的情形；不存在委托持股或信托持股情形，不存在纠纷及潜在纠纷。

经核查，本所律师认为，公司现有股东具备法律法规规定的股东资格，不存在委托持股或信托持股情形，不存在纠纷及潜在纠纷。

**（8）发行人是否存在委托持股、信托持股、对赌协议或其他形式的利益安排，相关对赌协议是否已经全部解除，是否存在相关股东与发行人及其实际控制人其他形式的利益安排，发行人是否存在股权权属不清等风险、纠纷或潜在纠纷的情形；**

经核查，2017年4月7日，林振宇、吴舒、卢华亮、张帆、刘希哲、福鹏宏祥与中金佳泰签订《股份购买协议》和《股东协议》，《股东协议》中约定了回购事项：“当公司申报 IPO，或全国中小企业股份转让系统有限责任公司批准公司转为做市方式后，该回购条款自动取消。IPO 申报终止或做市停止后，该条款自动恢复。并且，在回购条款取消前，管理股东已经收到回购通知的，其应当完成该回购”。发行人已于 2018 年 4 月进行 IPO 申报，因此该回购条款在发行人申报后已自动取消。

根据发行人各股东的确认函并经核查，本所律师认为，除上述回购条款外，发行人不存在委托持股、信托持股、对赌协议或其他形式的利益安排，不存在相关股东与发行人及其实际控制人其他形式的利益安排，发行人不存在股权权属不清等风险、纠纷或潜在纠纷的情形。

**(9) 发行人股东的私募投资基金情况，是否按照《私募投资基金管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规履行登记备案程序；**

经核查，发行人股东中，中金佳泰、福鹏宏祥为私募投资基金。福鹏宏祥已经于2015年11月20日取得中国证券投资基金业协会核发的《私募投资基金备案证明》（备案编号：SC9158），其基金管理人深圳市福鹏资产管理有限公司已经于2015年4月15日取得中国证券投资基金业协会核发的《私募投资基金管理人登记证明》（登记证编号：P1010673）。中金佳泰已经于2014年5月20日取得中国证券投资基金业协会核发的《私募投资基金备案证明》（备案编号：SD4367），其基金管理人中金佳合（天津）股权投资基金管理有限公司已经于2014年5月20日取得中国证券投资基金业协会核发的《私募投资基金管理人登记证明》（登记证编号：P1002003）。

本所律师认为，发行人股东中的中金佳泰、福鹏宏祥为私募投资基金，已经按照《私募投资基金管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规履行登记备案程序。

**(10) 补充披露为合伙企业的发行人股东的合伙人构成及合伙企业的实际控制人；**

发行人股东中系合伙企业的股东有网哲投资管理、福鹏宏祥和中金佳泰。

1) 网哲投资管理的合伙人构成如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例
1	张帆	358.936	44.867%
2	石中豪	50.000	6.250%
3	蒲晨伟	50.000	6.250%
4	陆文婷	25.000	3.125%
5	王浩岩	50.000	6.250%
6	魏宏武	20.000	2.500%
7	周维	20.000	2.500%
8	金朝涨	20.000	2.500%
9	陈钱琴	15.000	1.875%
10	吴文静	15.000	1.875%



序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例
11	吴鑫	15.000	1.875%
12	王翠	10.000	1.250%
13	王冶婷	10.000	1.250%
14	吴旭君	10.000	1.250%
15	高凡	8.192	1.024%
16	张鸿桦	8.192	1.024%
17	何斌	8.192	1.024%
18	王剑	8.192	1.024%
19	赵晶	8.192	1.024%
20	陈明益	8.192	1.024%
21	鲍骁汉	8.192	1.024%
22	谢津	8.192	1.024%
23	徐炜	8.192	1.024%
24	程兰	8.192	1.024%
25	徐喆	8.192	1.024%
26	杨攀	8.192	1.024%
27	叶秉政	13.648	1.706%
28	刘于正	10.920	1.365%
29	秦漫桦	8.192	1.024%
总计		800.000	100.00%

经核查，张帆为网哲投资管理的普通合伙人，为网哲投资管理的实际控制人。

2) 福鹏宏祥的合伙人构成如下：

序号	合伙人名称或姓名	出资额（万元）	出资比例
1	深圳市福鹏资产管理有限公司	10.00	0.1173%
2	袁汝平	1,309.77	15.3612%
3	常立	967.82	11.3507%
4	杨杰	906.68	10.6337%
5	胡波	734.54	8.6148%
6	庞华麒	600.00	7.0369%
7	章孟清	537.93	6.3089%
8	郑耀英	459.77	5.3922%
9	金水良	459.77	5.3922%
10	张绒银	413.10	4.8449%

序号	合伙人名称或姓名	出资额（万元）	出资比例
11	杨宇鹏	370.00	4.3394%
12	张奎娇	275.86	3.2353%
13	鲁瑜	275.86	3.2353%
14	李洋	200.00	2.3456%
15	陈文康	183.91	2.1569%
16	张俊兰	180.00	2.1111%
17	张莉萍	157.59	1.8482%
18	黄瑾	145.98	1.7121%
19	叶欣如	137.93	1.6177%
20	史振东	100.00	1.1728%
21	黄卓	100.00	1.1728%
总计		<b>8,526.51</b>	<b>100.00%</b>

经核查，福鹏宏祥的普通合伙人为深圳市福鹏资产管理有限公司，陈宝淦持有深圳市福鹏资产管理有限公司 100% 股权。因此陈宝淦为福鹏宏祥的实际控制人。

3) 中金佳泰的合伙人构成如下：

序号	合伙人名称或姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中金佳盟（天津）股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.02
2	东风资产管理有限公司	有限合伙人	30,000.00	4.98
3	郑州君麟企业管理咨询有限公司	有限合伙人	15,000.00	2.49
4	苏酒集团江苏财富管理有限公司	有限合伙人	30,000.00	4.98
5	中金佳成投资管理有限公司	有限合伙人	25,000.00	4.15
6	天津凯利维盛贰期投资中心（有限合伙）	有限合伙人	8,063.00	1.34
7	中金佳安（天津）投资中心（有限合伙）	有限合伙人	84,280.00	13.99
8	新疆粤新润合股权投资有限责任公司	有限合伙人	50,000.00	8.30
9	义乌市贯满五金配件有限公司	有限合伙人	30,000.00	4.98
10	厦门珑耀投资有限公司	有限合伙人	40,000.00	6.64
11	全国社会保障基金理事会	有限合伙人	200,000.00	33.20
12	中金启融（厦门）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	90,000.00	14.94
合计			<b>602,443.00</b>	<b>100.00</b>

经核查，中金佳泰的普通合伙人为中金佳盟（天津）股权投资基金管理有限公司，刘钊和王雷分别持有中金佳盟（天津）股权投资基金管理有限公司 50% 股权。因此刘钊和王雷为中金佳泰的实际控制人。

**(11) 现有股权结构是否存在故意规避股东合计不得超过 200 人规定的情形，是否符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》规定的发行条件。请保荐机构、律师核查，说明核查过程并发表意见。**

根据发行人各层主要股东的确认函并经核查，发行人共有 9 位股东，其中自然人股东有 5 位，分别为林振宇、吴舒、张帆、卢华亮、刘希哲，其余 4 位非自然人股东为网创品牌管理、福鹏宏祥、网哲投资管理和中金佳泰。其中，网创品牌管理的股东为林振宇、吴舒、卢华亮和张帆，网哲投资管理为员工持股平台，福鹏宏祥和中金佳泰是私募基金且均已进行备案。经核查，发行人穿透后的股东人数不超过 200 人（详见“本《补充法律意见书（一）》之反馈问题 1”），发行人各层股东均确认所持股权为自身真实持有，不存在信托、委托代持等情形，不存在通过委托代持规避股东超过 200 人的情形。

本所律师认为，发行人现有股权结构不存在故意规避股东合计不得超过 200 人规定的情形，符合《创业板首发办法》规定的发行条件。

#### **核查意见：**

本所律师认为，发行人历次股权演变中股东出资、增资的背景具有合法合规性、定价依据具有公允性、合理性，发行人历史沿革中不存在发行人的出资额或股权转让价格低于每元注册资本对应净资产或每股净资产的情形，且不存在税收风险，各股东税务义务均已缴纳完毕。广州立白、广州澳希亚、广东金百汇、广州展泽与发行人关联交易具有公允性、必要性、商业合理性，发行人与上述四家公司存在部分客户重叠的情况，为唯品会平台，属于正常的商业行为。刘希哲入股发行人前后发行人的主营业务、主要客户、供应商、线上服务、代销产品及盈利水平等的变化属于发行人正常的业务发展，与刘希哲无关，刘希哲及其关联方不存在影响发行人经营独立性的情形。吴舒离职的主要系家庭原因，林振宇 2010 年至 2012 年在团购领域自主创业。除本《补充法律意见书（一）》已披露的之外，发行人各股东（包含法人股东的各层股东）与发行人及其关联方、发行人主要客户及供应商、本次发行上市的中介机构及签字人员及其关系密切家庭成员之间不存在关联关系或其他利益

安排，法人股东不存在持股、经营或控制与发行人从事相同业务或存在资金业务往来的公司。中金佳泰入股发行人符合券商直投的相关规定。发行人员工持股平台的入股员工均为发行人内部职工、任职情况、所任职务及其缴纳出资额之间具有合理性，不存在纠纷或潜在纠纷，不存在委托持股、信托持股或其他利益安排。发行人自然人股东和法人股东的各层股东适格，不存在委托持股或信托持股情形，不存在纠纷及潜在纠纷。发行人不存在委托持股、信托持股或其他形式的利益安排，相关对赌条款已自动取消，不存在相关股东与发行人及其实际控制人其他形式的利益安排，发行人不存在股权权属不清等风险、纠纷或潜在纠纷的情形。发行人股东中的私募投资基金已按照《私募投资基金管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规履行登记备案程序。发行人现有股权结构不存在故意规避股东合计不得超过 200 人规定的情形，符合《创业板首发办法》规定的发行条件。

### （三）反馈问题 3

关于发行人实际控制人的纳税义务。请发行人说明发行人历次出资额或股权转让、整体改制、盈余公积金及未分配利润转增股本、定向增发等过程中，发行人实际控制人是否履行了纳税义务，是否存在重大违法违规情形，是否构成本次发行上市的法律障碍。请保荐机构、律师核查并发表意见。

回复：

核查程序：

- 1、核查了发行人的工商登记档案；
- 2、在全国股转系统查询了发行人挂牌期间的所有公开披露信息；
- 3、查验了发行人的相关资产负债表、银行进账单；
- 4、查验了林振宇等人与中金佳泰签订的《股份购买协议》、《股东协议》；
- 5、查验了发行人股权变动时点的财务报表；
- 6、查验了发行人历次股权转让、利润分配的完税凭证、代扣代缴凭证；
- 7、审查了发行人实际控制人关于依法纳税的承诺；
- 8、审查了发行人及其实际控制人关于报告期内无违法违规情况的承诺。

**核查情况：**

经核查，发行人历次出资额或股权转让、整体改制、盈余公积金及未分配利润转增股本、定向增发等过程中，发行人实际控制人纳税情况如下：

日期	事项	类型	实际控制人纳税义务履行情况
2015 年 10 月	林振宇作为新股东，以货币出资认缴新增注册资本 331.59 万元	增资	无纳税义务
2016 年 3 月	整体改制为股份有限公司，发行人整体改制前后注册资本均为 3704.9979，改制后的资本公积金包含原盈余公积、未分配利润	整体改制	林振宇已全额缴纳个人所得税人民币 141,068.70 元
2016 年 11 月	林振宇以现金认购发行人定向增发股票 189,031 股	定增	无纳税义务
2017 年 4 月	林振宇向中金佳泰转让股份 15.90 万股，每股价格为 31.83 元	股份转让	林振宇已全额缴纳个人所得税人民币 970,290.89 元

根据主管部门出具的证明文件，报告期内，发行人不存在重大违法违规的情形，无构成本次发行上市的法律障碍。

**核查意见：**

本所律师认为，发行人历次出资额或股权转让、整体改制、定向增发等过程中，发行人实际控制人已依法履行了相应的纳税义务；发行人无盈余公积金及未分配利润转增股本的情形；报告期内，发行人不存在重大违法违规的情形，无构成本次发行上市的法律障碍。

**（四）反馈问题 4**

招股说明书披露，丽江晓驻为实际控制人林振宇控制的企业、杭州鸿昱投资为林振宇参股的企业。此外，发行人控股股东网创品牌管理曾控制的企业网宝管理咨询、林振宇曾控制的企业网奥管理咨询及林振宇曾持股 50% 的企业同创致美、直邮宝均已注销。请发行人说明：（1）报告期内上述相关企业在客户、供应商、人员、技术等方面与发行人之间的关系，存续期间的合法合规性，是否存在违法违规情形；（2）上述企业被注销的原因，是否涉及违法违规行为或规避相关法律法规的情形，注销后资产处置及人员安置情况；（3）上述企业实际从事的业务、资产、技术、人员、客户、供应商等方面与发行人的关系、与发行人是否存在同业竞争或共同经营的情形，发行人的客户、供应商、核心技术、核心人员等资源是否来源于上述企

业及其关联方，上述企业及其关联方与发行人及其关联方之间的资金、业务往来；  
（4）上述企业的历史沿革、历次股权增资或转让的价格及定价公允性、实际经营或从事业务的类型、经营情况。请保荐机构、律师核查，说明核查过程并发表意见。

回复：

核查程序：

- 1、通过国家企业信用信息公示系统查询了丽江晓驻、鸿昱投资管理、网宝管理咨询、网奥管理咨询、直邮宝、同创致美的工商登记信息；
- 2、审查了丽江晓驻、鸿昱投资管理、网宝管理咨询、网奥管理咨询、直邮宝、同创致美的工商、税务合法合规证明；
- 3、审查了丽江晓驻、鸿昱投资管理、网宝管理咨询、网奥管理咨询、直邮宝、同创致美的工商资料；
- 4、审查了网宝管理咨询、网奥管理咨询、直邮宝、同创致美的清算资料；
- 5、访谈了发行人实际控制人林振宇；
- 6、查阅了丽江晓驻、鸿昱投资管理、网宝管理咨询、网奥管理咨询、直邮宝、同创致美的财务报表；
- 7、查阅了网奥管理咨询、同创致美、丽江晓驻报告期内的人员名单。

核查情况：

（1）报告期内上述相关企业在客户、供应商、人员、技术等方面与发行人之间的关系，存续期间的合法合规性，是否存在违法违规情形；

1) 丽江晓驻

公司名称	丽江晓驻匠心度假酒店有限责任公司
统一社会信用代码	91530702MA6K3HY64T
注册地址	云南省丽江市古城区束河古镇康普路
成立日期	2015年11月18日
注册资本	50万元
法定代表人	尹念建
经营范围	住宿服务、餐饮服务。（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)
<b>股权结构</b>	林振宇持有 70% 股权，尹念建持有 30% 股权

根据丽江晓驻的说明并经核查，丽江晓驻主营业务为住宿服务和餐饮服务，报告期内与发行人在客户、供应商、人员、技术等方面不存在任何关系。

根据丽江晓驻的《税收完税证明》、丽江市古城区市场监督管理局出具的证明并经查询国家企业信用信息公示系统，丽江晓驻已依法、按期纳税，不存在行政处罚信息，未被列入经营异常名录和严重违法失信名单；存续期间合法合规，未发现违法违规情形。

## 2) 鸿昱投资管理

<b>公司名称</b>	杭州鸿昱投资管理有限公司
<b>统一社会信用代码</b>	91330104MA2B0Q8G3K
<b>注册地址</b>	浙江省杭州市江干区环站东路 97 号云峰大厦 1 号楼 502 室
<b>成立日期</b>	2018 年 2 月 2 日
<b>注册资本</b>	2,000 万元
<b>法定代表人</b>	张帆
<b>经营范围</b>	实业投资；服务：投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务），投资咨询（除证券、期货）。（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）
<b>股权结构</b>	张帆持有 55% 股权，林振宇、吴舒、卢华亮各持有 15%

经核查，鸿昱投资管理设立至今未实际经营，报告期内与发行人在客户、供应商、人员、技术等方面不存在任何关系。

根据国家税务局杭州市江干区税务局、杭州市江干区市场监督管理局出具的证明并经查询国家企业信用信息公示系统，鸿昱投资管理不存在行政处罚信息，未被列入经营异常名录和严重违法失信名单；存续期间合法合规，未发现违法违规情形。

## 3) 网宝管理咨询

<b>公司名称</b>	杭州网宝企业管理咨询有限公司
<b>统一社会信用代码</b>	91330101593051603Y
<b>注册地址</b>	杭州经济技术开发区下沙街道金乔街 583 号金湾创业大厦二区四幢 2323

	室
成立日期	2012年3月22日
注销日期	2017年3月17日
注册资本	10万元
法定代表人	倪超
经营范围	服务：企业管理咨询。
股权结构	网创品牌管理持有 100% 股权

经核查，网宝管理咨询从设立至注销未实际经营，报告期内与发行人在客户、供应商、人员、技术等方面不存在任何关系。

根据杭州经济开发区国家税务局、杭州市地方税务局开发区税务分局、杭州市市监局经开分局出具的证明并经查询国家企业信用信息公示系统，网宝管理咨询不存在行政处罚信息，未被列入经营异常名录和严重违法失信名单；存续期间合法合规，未发现违法违规情形。

#### 4) 网奥管理咨询

公司名称	杭州网奥企业管理咨询有限公司
统一社会信用代码	91330101593051646C
注册地址	杭州经济技术开发区下沙街道金乔街 583 号金湾创业大厦二区四幢 2319 室
成立日期	2012年3月22日
注销日期	2016年12月5日
注册资本	500万元
法定代表人	倪超
经营范围	服务：企业管理咨询。
股权结构	林振宇持有 80% 股权，网创品牌管理持有 20% 股权

①报告期内网奥管理咨询在客户、供应商、人员、技术等方面与发行人之间的关系

经核查，网奥管理咨询原名为杭州网奥电子商务有限公司（以下简称“网奥电子商务”）。在客户方面，网奥电子商务于 2015 年 7 月前曾为欧珀莱提供品牌线上管理服务；2015 年 7 月后，为消除同业竞争，网奥电子商务终止了与欧珀莱的业务合作，不再从事经营；由发行人重新与欧珀莱品牌方开展商务谈判并签订业务合同。



因此，网奥电子商务与发行人在 2015 年度曾服务过相同客户欧珀莱，但均是独立为品牌方开展服务。

在供应商方面，发行人与网奥电子商务同时为百雀羚品牌在天猫平台上开展品牌线上营销服务，均向百雀羚采购美妆类产品，百雀羚系发行人及网奥电子商务的重要供应商。此外，发行人与网奥电子商务在平台服务供应商上存在重叠，且快递物流、包装材料和仓储租赁供应商存在部分重叠，具体情况如下：

序号	供应商名称	供应商性质
1	上海百雀羚日用化学有限公司	化妆品
2	浙江奥登瑞机械有限公司	仓储租赁
3	中国邮政速递物流股份有限公司杭州市分公司	快递物流
4	金华市顺丰速运有限公司	快递物流
5	北京科捷物流有限公司	快递物流
6	阿里巴巴集团	平台及软件供应商

2015 年 7 月前网奥电子商务为伊丽莎白雅顿品牌在天猫平台开展品牌线上营销服务，伊丽莎白雅顿为其供应商。2015 年 7 月后，为消除同业竞争，网奥电子商务终止了与伊丽莎白雅顿的业务合作，不再从事经营；发行人与雅顿重新进行商务谈判，为雅顿提供品牌线上管理服务，雅顿成为发行人的客户。

在人员方面，为消除同业竞争，自 2015 年 7 月后网奥电子商务不再从事生产经营并遣散了员工，其中有 37 名员工加入了发行人，与发行人签订劳动合同；网奥电子商务更名为网奥咨询管理并变更了经营范围，于 2016 年 12 月完成注销。

在技术方面，发行人的商标、软件著作权、互联网域名均系其自行申请取得，与网奥管理咨询不存在关系。

## ②合法合规性

根据杭州市市监局经开分局出具的证明并经核查，网奥管理咨询自 2012 年 3 月 22 日设立至 2016 年 12 月 5 日注销期间，存在 3 项行政处罚，具体情况如下：

1. 2014 年 9 月 16 日，网奥管理咨询在其网店介绍“百雀羚 茶树油草本清痘条例爽肤水”的网页上，显示“去疤”字样，该行为违反了《化妆品广告管理办法》第八条第（三）项“化妆品广告禁止出现下列内容：……（三）宣传医疗作用或者使用医疗

术语的”，属于发布违法化妆品广告行为。2014年12月18日，杭州市市监局经开分局出具杭工商开委白处字〔2014〕53号《行政处罚决定书》，对网奥管理咨询处以罚款9000元。

II.2014年8月21日，网奥管理咨询在其网店介绍“百雀羚面膜贴 草本美白补水保湿滋养面膜”的网页上，显示“安全美白”、“草本美白补水保湿滋养面膜”等字样，该行为违反了《化妆品广告管理办法》第八条第（一）项“化妆品广告禁止出现下列内容：（一）化妆品名称、制法、成份、效用或者性能有虚假夸大的：”，属于发布违法化妆品广告行为。2014年12月22日，杭州市市监局经开分局出具杭工商开委白处字〔2014〕55号《行政处罚决定书》，对网奥管理咨询处以罚款1000元。

III.2014年12月8日，网奥管理咨询在其网店介绍“百雀羚化妆品套装 爽肤水乳液 冬季补水保湿 水嫩倍现 女士护肤品”的网页上，显示“渗透力是普通护肤品的60倍”等字样，该行为违反了《化妆品广告管理办法》第十二条“广告不得贬低其他生产经营者的商品或者服务”，属于在广告中贬低其他生产经营者的商品或者服务的行为。2015年2月25日，杭州市市监局经开分局出具杭工商开委白处字〔2014〕114号《行政处罚决定书》，要求网奥管理咨询停止发布、公开更正。

除此之外，网奥管理咨询不存在其他被行政处罚的情形。经查询国家企业信用信息公示系统，网奥管理咨询未被列入经营异常名录和严重违法失信名单。根据杭州经济开发区国家税务局和杭州市地方税务局开发区税务分局出具的证明，网奥管理咨询自2012年3月1日至2016年11月30日，不存在因税务违法而受到行政处罚的情况。

#### 5) 直邮宝

公司名称	杭州直邮宝广告有限公司
注册号	330198000099419
注册地址	杭州经济技术开发区白杨街道19号大街571号4幢A312室
成立日期	2014年10月31日
注销日期	2016年3月16日
注册资本	100万元
法定代表人	孔俊杰
经营范围	服务：广告设计、制作、代理，文化艺术交流策划（除演出及演出中介），会议会展服务，企业形象设计。

<b>股权结构</b>	林振宇持有 50% 股权，卢华亮持有 50% 股权
-------------	---------------------------

经核查，直邮宝从设立至注销未实际经营。报告期内与发行人在客户、供应商、人员、技术等方面不存在任何关系。

根据杭州市地方税务局开发区税务分局出具的证明，直邮宝自 2014 年 11 月 1 日至 2016 年 2 月 29 日，不存在因税务违法而受到行政处罚的情况。根据杭州经济开发区国家税务局出具的证明：“自 2014 年 11 月 1 日至 2016 年 2 月 29 日期间已申报、缴纳税款。其中，2014 年 12 月 16 日因所属期 2014 年 11 月 1 日至 2014 年 11 月 31 日逾期未申报，罚款 100 元。2015 年 2 月 16 日所属期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 1 月 31 日逾期未申报，除上述处罚外不存在其他违法违规行为”。

根据杭州市市场监督管理局经济技术开发区分局出具的证明，直邮宝自 2014 年 10 月 31 日至 2016 年 3 月 16 日止存续期间，无因违法违规被行政处罚的记录。经查询国家企业信用信息公示系统，直邮宝不存在行政处罚信息，未被列入经营异常名录和严重违法失信名单。

#### 6) 同创致美

<b>公司名称</b>	丽江同创致美酒店管理有限公司
<b>注册号</b>	530702100025199
<b>注册地址</b>	云南省丽江市古城区束河古镇天御阳光二期丽阳苑 28-2 栋
<b>成立日期</b>	2013 年 12 月 02 日
<b>注销日期</b>	2017 年 3 月 30 日
<b>注册资本</b>	50 万元
<b>法定代表人</b>	尹念建
<b>经营范围</b>	酒店管理；旅游设施管理；酒店用品批发销售，货物及技术进出口。
<b>股权结构</b>	林振宇持有 50% 股权，尹念建持有 25% 股权，徐铁军持有 25% 股权

根据同创致美的说明并经核查，同创致美的主营业务为住宿服务和餐饮服务。报告期内与发行人在客户、供应商、人员、技术等方面不存在任何关系。

根据同创致美的税收完税证明，同创致美已依法、按期纳税。根据丽江市古城区市场监督管理局出具的证明：“经查询国家企业信用信息公示系统，丽江同创致美酒店管理有限公司，注册号为：530702100025199，2015 年 7 月 1 日未依照《企业信息公示暂行条例》第八条规定的期限公示年度报告列入经营异常名录 3 年内且依

照《经营异常名录管理办法》第六条规定被列入经营异常名录的企业，2015年10月12日申请移出。自2016年6月至今未查询到行政处罚信息，该公司已于2017年3月30日注销”。经查询国家企业信用信息公示系统，同创致美不存在行政处罚信息。

**(2) 上述企业被注销的原因，是否涉及违法违规行为或规避相关法律法规的情形，注销后资产处置及人员安置情况；**

1) 网宝管理咨询

① 注销原因

网宝管理咨询成立于2012年3月，从设立至注销未实际从事经营活动。2015年10月，发行人实际控制人决定以网创科技作为未来挂牌和上市的主体，为消除潜在同业竞争关系，网宝管理咨询更名并修改了经营范围。2017年2月13日，网宝管理咨询完成了税务注销；2017年3月17日完成了工商注销。

② 合法合规性

根据杭州市市监局经开分局出具的《工商企业注销证明》，网宝管理咨询系其股东决定解散而办理注销登记的情况，不属于破产清算或吊销营业执照的情形。经查询国家企业信用信息公示系统，网宝管理咨询不存在行政处罚信息，未被列入经营异常名录和严重违法失信名单。根据杭州经济开发区国家税务局、杭州市地方税务局开发区税务分局和杭州市市监局经开分局出具的证明，网宝管理咨询在存续期间不存在因税务、工商违法违规而受到行政处罚的情况。

③ 资产、人员处置情况

根据林振宇、张帆、倪超于2017年3月17日签署的清算报告，网宝管理咨询各项税收、职工工资已结清，债权债务已清理完结，截至2017年3月17日，共有总资产12.8万元，总负债0万元，净资产12.8万元。清算结束后剩余资产全部分配给股东。

报告期内，网宝管理咨询未签署劳动合同聘用员工，不存在需要遣散的员工。

2) 网奥管理咨询

① 注销原因

网奥管理咨询成立于 2012 年 3 月，曾于 2015 年 7 月前从事品牌线上服务，2015 年 10 月，发行人实际控制人决定以网创科技作为未来挂牌和上市的主体，为消除潜在的同业竞争关系，网奥管理咨询更名并修改了经营范围。2016 年 11 月 9 日，网奥管理咨询完成了税务注销；2016 年 12 月 5 日完成了工商注销。

## ②合法合规性

根据杭州市市监局经开分局出具的《工商企业注销证明》，网奥管理咨询系其股东决定解散而办理注销登记的情况，不属于破产清算或吊销营业执照的情形。

经查询国家企业信用信息公示系统，网奥管理咨询未被列入经营异常名录和严重违法失信名单。根据杭州市市监局经开分局出具的证明，网奥管理咨询自 2012 年 3 月 22 日至 2016 年 12 月 5 日止存续期间，存在 3 项因违法违规被行政处罚的情况。除此之外，网奥管理咨询不存在其他被行政处罚的情形。

根据杭州经济开发区国家税务局和杭州市地方税务局开发区税务分局出具的证明，网奥管理咨询自 2012 年 3 月 1 日至 2016 年 11 月 30 日，不存在因税务违法而受到行政处罚的情况。

## ③资产、人员处置情况

截至 2016 年 7 月，网奥管理咨询不再从事经营活动，公司存货以进货价转让给发行人，车辆经评估后转让给发行人，并遣散了员工。

2016 年 9 月 29 日，网奥管理咨询股东会作出决议，解散公司。根据倪超、张帆、林振宇于 2016 年 12 月 5 日签署的网奥管理咨询清算报告，网奥管理咨询各项税收、职工工资已结清，债权债务已清理完结，截至 2015 年 12 月 5 日，共有总资产 193.85 万元，总负债 0 万元，净资产 193.85 万元。清算结束后剩余资产全部分配给股东。

## 3) 同创致美

### ①注销原因

同创致美成立于 2013 年 12 月，自成立以来经营状况不佳，持续亏损，2017 年同创致美停止经营活动，经公司股东一致同意，于 2016 年 7 月 8 日完成了税务注销，于 2017 年 3 月 30 日完成了工商注销。

### ②合法合规性

根据同创致美的工商登记资料，同创致美的注销经过其股东决定并成立清算组进行清算，在《丽江日报》发布了清算公告，履行了通知公告债权人程序及相应的税务注销及工商注销手续。根据丽江市古城区市场监督管理局下发的《准予注销登记通知书》，同创致美经核准注销，不属于破产清算或吊销营业执照的情形。

根据同创致美的税收完税证明，同创致美已依法、按期纳税。根据丽江市古城区市场监督管理局出具的证明：“经查询国家企业信用信息公示系统，丽江同创致美酒店管理有限公司，注册号为：530702100025199，2015年7月1日未依照《企业信息公示暂行条例》第八条规定的期限公示年度报告列入经营异常名录3年内且依照《经营异常名录管理办法》第六条规定被列入经营异常名录的企业，2015年10月12日申请移出。自2016年6月至今未查询到行政处罚信息，该公司已于2017年3月30日注销。”

### ③资产、人员处置情况

根据林振宇、徐铁军、尹念建于2017年3月1日签署的清算报告，同创致美各项税收、职工工资已结清，债权债务已清理完结，截至2017年3月1日，共有总资产18.83万元，总负债0万元，净资产18.83万元。清算结束后剩余资产全部分配给股东。

截至注销前，同创致美共有员工1人，公司于注销前遣散了员工。

### 4) 直邮宝

#### ①注销原因

直邮宝成立于2014年10月，从设立至注销期间未实际从事经营活动，未招聘员工。2015年10月，发行人实际控制人决定以网创科技作为未来挂牌和上市的主体，因此决定注销无实际业务的直邮宝，并于2016年3月9日完成税务注销，于2016年3月16日完成工商注销。

#### ②合法合规性

根据直邮宝的工商登记资料，直邮宝的注销经过其股东决定并成立清算组进行清算，在《钱江晚报》发布了清算公告，履行了通知公告债权人程序及相应的税务注销及工商注销手续。直邮宝系其股东决定解散而办理注销登记的情况，不属于破产清算或吊销营业执照的情形。

经查询国家企业信用信息公示系统，直邮宝不存在行政处罚信息，未被列入经营异常名录和严重违法失信名单。根据杭州市地方税务局开发区税务分局出具的证明，直邮宝在存续期间不存在因税务违法而受到行政处罚的情况。根据杭州经济开发区国家税务局出具的证明：“自 2014 年 11 月 1 日至 2016 年 2 月 29 日期间已申报、缴纳税款。其中，2014 年 12 月 16 日因所属期 2014 年 11 月 1 日至 2014 年 11 月 31 日逾期未申报，罚款 100 元。2015 年 2 月 16 日所属期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 1 月 31 日逾期未申报，除上述处罚外不存在其他违法违规行为。”根据杭州市市监局经开分局出具的证明，直邮宝在存续期间无因违法违规被行政处罚的记录。

### ③资产、人员处置情况

根据孔俊杰、林振宇、卢华亮于 2016 年 3 月 16 日签署的直邮宝清算报告，直邮宝各项税收、职工工资已结清，债权债务已清理完结，截至 2016 年 3 月 16 日，共有总资产 0 万元，总负债 0 万元，净资产 0 万元。清算结束后剩余资产全部分配给股东。

报告期内，直邮宝未正式签署劳动合同聘用员工，不存在需要遣散的员工。

**(3) 上述企业实际从事的业务、资产、技术、人员、客户、供应商等方面与发行人的关系、与发行人是否存在同业竞争或共同经营的情形，发行人的客户、供应商、核心技术、核心人员等资源是否来源于上述企业及其关联方，上述企业及其关联方与发行人及其关联方之间的资金、业务往来；**

#### 1) 丽江晓驻

经核查，丽江晓驻从事住宿服务和餐饮服务，与发行人主营业务无关系；其主要经营地为云南省丽江市，与发行人在业务、资产、技术、人员、客户、供应商等方面不存在关系，不存在同业竞争或共同经营的情形。发行人的客户、供应商、核心技术、核心人员等资源不来源于丽江晓驻，发行人与丽江晓驻间不存在资金、业务往来。

#### 2) 鸿昱投资管理

经核查，鸿昱投资管理自成立以来未开展经营活动，注册资本尚未实际认缴，未招聘员工，其经营范围与发行人业务不具有相关性。鸿昱投资管理的业务、资产、技术、人员、客户、供应商等方面与发行人不存在关系，不存在同业竞争或共同经

营的情形。发行人的客户、供应商、核心技术、核心人员等资源不来源于鸿昱投资管理，发行人与鸿昱投资管理不存在资金、业务往来。

### 3) 网宝管理咨询

经核查，网宝管理咨询原名杭州网宝电子商务有限公司，经营范围为“网上批发零售：化妆品、日用百货；服务：品牌策划”，报告期内未从事经营活动，亦未雇佣员工。2015年10月，杭州网宝电子商务有限公司更名为网宝管理咨询，并修改经营范围为“服务：企业管理咨询”。

截至网宝管理咨询注销，网宝管理咨询与发行人不存在同业竞争关系。网宝管理咨询从设立至注销期间未实际从事经营活动，亦无员工，不存在与发行人共同经营情形。发行人在业务、资产、技术、人员、客户、供应商等方面不存在关系。发行人的客户、供应商、核心技术、核心人员等资源不来源于网宝管理咨询，发行人与网宝管理咨询间不存在资金、业务往来。

### 4) 网奥管理咨询

经核查，网奥管理咨询原名杭州网奥电子商务有限公司，经营范围为“网上批发、零售：计算机软件、化妆品、日用百货；服务：品牌策划；技术开发：计算机软件、网络信息技术、手机应用软件”，曾于2015年7月前从事品牌线上服务，后该业务终止，网奥电子商务未再开展新业务，亦无继续雇佣员工。2015年10月，网奥电子商务更名为网奥管理咨询，并修改经营范围为：“服务：企业管理咨询”。

网奥管理咨询曾为欧珀莱提供品牌线上管理服务，曾向百雀羚、伊丽莎白雅顿采购化妆品，发行人亦与上述品牌方开展业务合作；同时，网奥管理咨询与发行人在仓储物流供应商、平台供应商上存在部分重叠。但双方均系独立与品牌方及供应商签订合作协议。

网奥管理咨询终止经营活动后，部分遣散的员工与发行人签订了劳动合同，因此存在部分人员来源于网奥管理咨询的情形。发行人的商标、软件著作权、互联网域名均系其自行申请取得，与网奥管理咨询不存在承继关系。

2015年下半年，因不再从事经营，经品牌方同意，网奥管理咨询将其持有的存货以进货价转让给发行人，交易金额合计为599.91万元。2016年，网奥管理咨询注销前，以10.80万元的价格将2辆车出售给发行人。除此之外，发行人与网奥管



理咨询间不存在资金、业务往来。

#### 5) 直邮宝

经核查，直邮宝从成立至注销期间未开展经营活动，截至注销前注册资本未实际认缴，未招聘员工。直邮宝的业务、资产、技术、人员、客户、供应商等方面与发行人不存在关系，不存在同业竞争或共同经营的情形。发行人的客户、供应商、核心技术、核心人员等资源不来源于直邮宝，发行人与直邮宝不存在资金、业务往来。

#### 6) 同创致美

经核查，同创致美在注销前从事住宿服务和餐饮服务，与发行人主营业务无关系，主要经营地为云南省丽江市，与发行人在业务、资产、技术、人员、客户、供应商等方面不存在关系，不存在同业竞争或共同经营的情形。发行人的客户、供应商、核心技术、核心人员等资源不来源于同创致美，发行人与同创致美间不存在资金、业务往来。

**(4) 上述企业的历史沿革、历次股权增资或转让的价格及定价公允性、实际经营或从事业务的类型、经营情况。**

#### 1) 丽江晓驻

丽江晓驻于 2015 年 11 月 18 日设立登记。设立时股权结构如下表所示：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	林振宇	35.00	70.00%
2	尹念建	15.00	30.00%
总计		50.00	100.00%

丽江晓驻自设立以来未发生过股权变更。

丽江晓驻主营业务为住宿服务和餐饮服务，最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.6.30	2017.12.31	项目	2018 年 1-6 月	2017 年度
总资产	160.04	131.78	营业收入	140.50	237.21
净资产	157.83	124.29	净利润	48.08	108.24

注：以上财务数据未经审计。

## 2) 鸿昱投资管理

鸿昱投资管理于 2018 年 2 月 2 日设立登记。设立时股权结构如下表所示：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	张帆	1100.00	55.00%
2	林振宇	300.00	15.00%
3	吴舒	300.00	15.00%
4	卢华亮	300.00	15.00%
总计		2,000.00	100.00%

鸿昱投资管理自设立以来未发生过股权变更。

鸿昱投资管理自设立以来未实际开展生产经营，最近一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018.6.30	项目	2018 年 1-6 月
总资产	-	营业收入	-
净资产	-	净利润	-

注：以上财务数据未经审计。

## 3) 网宝管理咨询

网宝管理咨询于 2012 年 3 月 22 日设立登记。设立时股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	网创品牌管理	10.00	100.00%
总计		10.00	100.00%

网宝管理咨询自设立以来未发生过股权变更。

网宝管理咨询注销前的主要财务数据为：截至 2015 年 12 月 5 日，共有总资产 193.85 万元，总负债 0 万元，净资产 193.85 万元。

## 4) 网奥管理咨询

## ① 设立

网奥管理咨询于 2012 年 3 月 22 日设立登记，设立时股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	网创品牌管理	10	100%

总计	10	100%
----	----	------

#### ②2012年6月增资至100万

2012年6月6日，网创品牌管理做出股东决定，对网奥管理咨询增资90万元，认缴注册资本90万元，增资价格为1元/股。同日，网奥管理咨询办理了工商变更登记。

本次增资系公司股东扩大注册资本，增资价格为1元/股，定价公允。

#### ③2013年9月股权转让

2013年9月15日，网创品牌管理与林振宇签订《股权转让协议》，网创品牌管理将网奥管理咨询80%的股权转让给林振宇，转让价格为1元/股，转让价款为80万元。同日，网奥管理咨询办理了工商变更登记。

林振宇系网创品牌管理控股股东，本次转让价格为1元/股，定价公允。

#### ④2013年10月增资至500万

2013年9月25日，网奥管理咨询股东会作出决议，增资400万元，由原股东同比例增资，增资价格为1元/股。2013年10月14日，网奥管理咨询办理了工商变更登记。

本次增资系公司股东扩大注册资本，增资价格为1元/股，定价公允。

#### ⑤注销

2016年9月29日，网奥管理咨询股东会作出决议，同意解散公司。2016年11月9日，网奥管理咨询完成税务注销，杭州经济技术开发区国家税务局出具《清税证明》；2016年12月5日，网奥管理咨询完成工商注销登记。

网奥管理咨询于2015年7月前曾从事品牌线上服务，注销前的主要财务数据为：截至2015年12月5日，共有总资产193.85万元，总负债0万元，净资产193.85万元。

#### 5) 直邮宝

直邮宝于2014年10月31日设立登记。设立时股权结构如下表所示：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	林振宇	50.00	50.00%

2	卢华亮	50.00	50.00%
总计		100.00	100.00%

直邮宝自设立以来未发生过股权变更。

直邮宝自设立到注销未实际开展经营活动，注销前的主要财务数据如下：截至2016年3月16日，共有总资产0万元，总负债0万元，净资产0万元。

#### 6) 同创致美

同创致美于2013年12月2日设立登记。设立时股权结构如下表所示：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	林振宇	25.00	50.00%
2	徐铁军	12.50	25.00%
3	尹念建	12.50	25.00%
总计		50.00	100.00%

同创致美自设立以来未发生过股权变更。

同创致美主营业务为住宿服务和餐饮服务，注销前的主要财务数据如下：截至2017年3月1日，共有总资产18.83万元，总负债0万元，净资产18.83万元。

#### 核查意见：

本所律师认为，除网奥管理咨询受到3项行政处罚、直邮宝存在1项罚款外，丽江晓驻、鸿昱投资管理、网宝管理咨询、网奥管理咨询、同创致美、直邮宝在存续期间不存在其他违法违规情形；网奥管理咨询、网宝管理咨询、同创致美和直邮宝均系股东决定解散而办理注销登记，不属于破产清算或吊销营业执照的情形，亦不存在规避相关法律法规的情形。网奥管理咨询除曾与发行人存在部分客户、供应商重叠，并曾向发行人出售存货和两辆汽车外，与发行人不存在其他同业竞争或共同经营情形；网宝管理咨询未实际开展经营活动，且在注销前已修改经营范围，与发行人不存在同业竞争或共同经营；丽江晓驻、鸿昱投资管理、同创致美、直邮宝的经营范围与实际从事业务与发行人均不存在同业竞争或共同经营；除上述已披露事项外，发行人的客户、供应商、核心技术、核心人员等资源均未来源于上述企业及其关联方，上述企业及其关联方与发行人及其关联方之间不存在未披露的资金、业务往来。除网奥管理咨询外，其他企业自设立以来未发生股权变动。网奥管理咨询曾进行2次增资，1次股权转让，定价公允。

## （五）反馈问题 5

招股说明书披露，2015 年 6 月，发行人实际控制人林振宇控制的企业网阔电子商务收购了同为林振宇控制的企业网创电子商务 100% 的股权，截至收购基准日，网创电子商务未实际进行生产经营；2015 年 9 月，发行人前身杭州奥悦收购了网阔电子商务 100% 的股权。请发行人说明：（1）上述交易的背景、原因、商业合理性、单价及定价公允性、合法合规性；（2）网阔电子商务、网创电子商务的主营业务及主要客户、供应商情况，收购前后发行人的经营变化情况及客户、供应商变化情况。请保荐机构、律师核查并发表意见。

回复：

核查程序：

- 1、审查了网阔电子商务、网创电子商务收购基准日的财务报表；
- 2、审查了网阔电子商务、网创电子商务工商登记档案；
- 3、审查了杭州市地方税务局开发区税务分局出具的文件；
- 4、审查了网阔电子商务报告期内各期主要客户供应商的名单和主要业务合同；
- 5、对发行人主要客户、供应商进行了实地走访，并取得了访谈笔录。

核查情况：

（1）上述交易的背景、原因、商业合理性、单价及定价公允性、合法合规性；

2015 年起，为规范公司治理结构，避免同业竞争，实际控制人林振宇将其持有的各个公司股权进行了梳理，并初步确定了各个公司的业务定位，即发行人作为母公司主要从事各品牌线上管理服务，子公司网阔电子商务主要从事各品牌线上营销服务，网阔电子商务的子公司网创电子商务主要从事线上分销。为此，发行人将网阔电子商务及网创电子商务通过同一控制下企业合并纳入了合并报表范围体系内。

经核查，截至 2015 年 6 月，网创电子商务未实际进行经营，注册资金亦未缴纳，因此林振宇将其持有网创电子商务 100% 的股权以 0 万元的价格转让给网阔电子商务，本次转让价格与净资产价格一致，未损害发行人利益，价格公允。发行人向杭州市地方税务局开发区税务分局就上述股权转让进行了股东变动申报，上述股权转让已于 2015 年 6 月 30 日依法办理完毕工商变更手续，本次转让行为合法合规。

经核查，在发行人收购林振宇、张帆所持网阔电子商务股权前，网阔电子商务开展实际业务时间较短，网阔电子商务之子公司网创电子商务未实际进行经营。林振宇、张帆分别以出资额向发行人转让所持有网阔电子商务股权，未损害发行人利益，定价公允。发行人向杭州市地方税务局开发区税务分局就上述股权转让进行了股东变动申报，上述股权转让已于 2015 年 10 月 21 日依法办理完毕工商变更手续，本次转让行为合法合规。

## （2）网阔电子商务、网创电子商务的主营业务及主要客户、供应商情况，收购前后发行人的经营变化情况及客户、供应商变化情况

网阔电子商务成立于 2012 年，收购前，网阔电子商务仅从事百雀羚的品牌线上营销业务两个月；收购后，网阔电子商务负责美妆、日化类品牌的品牌线上营销服务和线上分销。截至本《补充法律意见书（一）》出具日，网阔电子商务的主要客户为天猫平台的终端消费者，主要供应商有上海百雀羚化妆品有限公司、伊丽莎白雅顿（上海）化妆品贸易有限公司、中国邮政速递物流股份有限公司杭州市分公司、上海皇鼎物流有限公司等。

网创电子商务设立于 2014 年，成立后未从事实际经营业务；2018 年，网创电子商务开始为国内外知名快消品品牌提供品牌线上管理服务和线上分销，主要客户有唯品会、毛戈平化妆品股份有限公司、广州环亚化妆品科技有限公司，主要供应商有爱茉莉太平洋贸易有限公司。

2015 年 9 月，发行人收购了网阔电子商务 100% 的股权，收购前，网阔电子商务仅从事百雀羚的品牌线上营销业务，网创电子商务未从事实际经营业务。收购后，发行人除正常业务发展外，主要客户、供应商以及服务的品牌未发生变化。

### 核查意见：

本所律师认为，2015 年 6 月，发行人实际控制人林振宇控制的企业网阔电子商务收购了同为林振宇控制的企业网创电子商务 100% 的股权；2015 年 9 月，发行人前身杭州奥悦收购了网阔电子商务 100% 的股权，上述交易基于避免同业竞争和业务定位与布局而进行，具有商业合理性、定价公允且合法合规。收购后，发行人除正常业务发展外，主要客户、供应商以及服务的品牌未发生变化。

## （六）反馈问题 6

关于发行人的其他关联方与关联交易。请发行人：（1）结合发行人实际控制人林振宇控制的企业网奥管理咨询与发行人在资产、技术、人员等方面的关系，网奥管理咨询与百雀羚等客户的电子商务服务合同及执行情况，以及网奥管理咨询与发行人的相关合同内容，说明 2015 年将其持有的存货转让给发行人，以及 2016 年发行人向网奥管理咨询购买车辆 2 辆的定价公允性、必要性和商业合理性；（2）报告期内发行人与其他关联方进行关联交易的必要性和公允性；（3）报告期内股东通过支付宝账户为发行人日常交易之售后服务支付资金的具体情况及其合法性，报告期内发行人股东向发行人提供资金支持的原因、发行人是否支持利息费用，报告期内发行人的内控制度是否正常运行，是否符合首发办法的监管要求；（4）发行人委托股东吴舒代为采购商品的原因、商业合理性及合法性，发行人各关联方在资产、人员、技术、客户、供应商、销售推广渠道等方面与发行人的关系，是否与发行人存在其他资金业务往来，是否存在与发行人共用采购、销售渠道和推广渠道的情形；（5）报告期内是否存在关联方为发行人支付成本、费用或采用不公允的交易价格向发行人提供经济资源的情形；（6）报告期内发行人曾经的法人关联方注销或对外转让的背景、原因，转让的公允性，转让对象是否与发行人及其主要关联方、发行人主要客户及供应商存在关联关系或资金、业务往来，周维曾任发行人财务负责人、目前任发行人财务经理的原因，上述发行人曾经的关联方是否涉及规避相关法律法规规定。请保荐机构、律师核查并发表意见。

回复：

核查程序：

- 1、对发行人的实际控制人进行了访谈；
- 2、审查了相关关联交易的交易明细、合同/订单、付款凭证或发票、银行流水等资料；
- 3、审查了发行人提供的与其他无关联第三方的交易明细、合同/订单、付款凭证等资料；
- 4、审查了报告期售后支付宝账户明细；
- 5、审查了关联方注销及股权转让的相关工商登记资料、股权转让协议、支付凭

证等文件，对股权转让的受让方进行访谈；

6、对周维进行了访谈；

7、审查了全体股东出具的《关于规范关联交易的承诺》、公司独立董事关于关联交易的独立意见；

8、审查了发行人审议关联交易相关的三会文件；

9、审查了主要供应商出具的访谈记录、询证函；

10、审查了发行人出具的书面说明。

#### 核查情况：

**(1) 结合发行人实际控制人林振宇控制的企业网奥管理咨询与发行人在资产、技术、人员等方面的关系，网奥管理咨询与百雀羚等客户的电子商务服务合同及执行情况，以及网奥管理咨询与发行人的相关合同内容，说明 2015 年将其持有的存货转让给发行人，以及 2016 年发行人向网奥管理咨询购买车辆 2 辆的定价公允性、必要性和商业合理性；**

##### 1) 网奥管理咨询与发行人在资产、技术、人员等方面的关系

经核查，网奥管理咨询在资产、技术上，与发行人完全独立；网奥管理咨询停止经营后部分员工与其解除劳动合同，由发行人聘用。网奥管理咨询与发行人在资产、技术、人员等方面的关系，详见“本《补充法律意见书（一）》之反馈问题 4”。

##### 2) 网奥管理咨询与品牌方的电子商务服务合同及执行情况

报告期初至网奥管理咨询注销前，网奥管理咨询与品牌方签订的电子商务服务合同情况如下：

品牌方	合同名称	签订时间	服务内容	合同类型
百雀羚	网络经销合同（经典系列、草本系列）	2014.6.1	甲方（百雀羚）授权乙方（网奥管理咨询）为其百雀羚系列产品的网络经销商，从事该品牌系列产品在百雀羚天猫旗舰店、百雀羚正品直营店、唯品会的销售、推广和服务。合作期限为 2014 年 6 月 1 日起至 2015 年 2 月 28 日。	品牌线上营销服务合同
欧珀莱	网络营销合作协议	2014.7.20	甲方（资生堂丽源）授权乙方（网奥管理咨询）进行以甲方为主体于淘宝天猫商城开设的欧珀莱官方旗舰店的店铺代理运	品牌线上管理服务合同



			营工作，合作期限为 2014 年 8 月 1 日起至 2015 年 7 月 31 日。	
伊丽莎白雅顿	电子商务通路经销协议	2014.8.30	伊丽莎白雅顿授权经销商（指网奥管理咨询）为伊丽莎白雅顿指定销售平台的非独家经销商，经销商有权透过伊丽莎白雅顿指定销售平台向消费者推广和销售本协议产品，合作期限为 2014 年 7 月 1 日起至 2015 年 6 月 30 日。	品牌线上营销服务合同

3) 网奥管理咨询与发行人的交易情况，及其定价公允性、必要性和商业合理性

报告期内，网奥管理咨询与发行人发生的交易情况如下：

#### ① 存货转让

为避免同业竞争，2015 年 7 月后，网奥电子商务不再从事经营活动，但尚有部分库存未消化。经与品牌方协商，网奥管理咨询将存货销售给发行人，销售价格为网奥管理咨询向品牌方采购的价格。上述交易具有商业合理性和必要性，且定价公允。

#### ② 购买车辆

网奥管理咨询业务终止后，拟进行资产处置。发行人于 2016 年 8 月，通过杭州华浙二手车交易市场有限公司与网奥管理咨询进行二手车交易。发行人以 0.8 万元购买网奥管理咨询东风牌 LZ6512AQ3S 小型普通客车一辆，以 10 万元购买依维柯牌 NJ6604DC 中型普通客车一辆。上述交易具有商业合理性和必要性。

依维柯牌客车系网奥管理咨询于 2014 年 6 月购买的新车，根据汽车之家、瓜子二手车等网上二手车报价、交易平台数据显示，依维柯牌 NJ6604DC 或其类似车型在行驶 6-8 万公里或正常使用两年后的报价，根据车辆使用状况的不同，一般为新车价格的 45%-65% 左右。发行人在 2016 年向网奥管理咨询购买依维柯牌 NJ6604DC 时的价格为 10 万元，为网奥管理咨询在 2014 年 6 月购买新车价格的 50%，属于该车二手车的正常市场价格的范围。

东风客车系网奥管理咨询于 2013 年 4 月以 3 万元购买的二手车。在 2016 年发行人向网奥管理咨询购买时，该车已经有过一次二手车交易过户且车龄较长、行驶公里数也较长，因此网上二手车交易平台鲜有类似车况的交易记录。经核查，网奥管理咨询在购买东风牌 LZ6512AQ3S 后，车辆使用状况正常，每年行驶公里数在 3-4

万公里，根据一般二手车交易的定价情况，该车在 2016 年交易时的价格属于正常范围内。因此，上述交易定价公允。

## （2）报告期内发行人与其他关联方进行关联交易的必要性和公允性；

### 1) 向达西科技购买软件的必要性和公允性

报告期内，发行人向达西科技采购软件，该软件名为“赤兔名品”、“赤兔魔盒”，上述软件在淘宝网的“服务市场”板块（网站为：<https://fuwu.taobao.com/>）销售，发行人根据需要直接在购买页面下单。报告期各期交易金额为 6,338.71 元、9,108.00 元、10,808.90 元和 0 元。

“赤兔名品”软件主要提供客服管理服务；“赤兔魔盒”软件主要提供宝贝知识、快捷短语等七项基础功能，同时提供客服工作台作为客服服务买家的统一平台。两款软件服务质量在同类产品中较为突出，关联交易具有必要性。

公司与达西科技进行的关联交易属于正常的商业交易行为，以市场价为定价依据。本所律师审查了相关发票和订单，核查了发行人采购的金额、数量等情况，与该网站上同类型的服务价格进行比较，确认双方系以市场价格进行交易，交易价格具有公允性。

### 2) 向广州金百汇进行房屋租赁的必要性和公允性

报告期内，广东金百汇仅于 2016 年 6 月为公司提供房屋租赁服务，收取租金 1.11 万元。原因系广州网创筹备时，尚未找到合适的办公场所，于 2016 年 6 月 1 日-6 月 20 日临时租赁广东金百汇位于广州市荔海路 97 号大院自编号 7 号楼四层 3A05、3A06、3A07 室的办公室。上述房屋租赁交易具有必要性。

根据广东金百汇与其他承租方的租赁合同，经对比租赁的面积及价格，广东金百汇与发行人之间的交易价格公允合理，上述房屋租赁交易具有公允性。

### 3) 向广州展泽采购物业服务的必要性和公允性

报告期内，广州展泽为发行人提供物业服务，2016 年收取物业和水电费 0.39 万元，主要是发行人在 2016 年 6 月 1 日-6 月 20 日之间临时租赁位于广州市荔海路 97 号大院自编号 7 号楼四层 3A05、3A06、3A07 室的办公室产生的水电费和物业费，上述交易具有必要性。

根据广州展泽与其他承租方的租赁合同并经过对比物业管理费的单价，本所律师认为，广州展泽与发行人之间的交易价格具有公允性。

#### 4) 向广州立白提供品牌线上管理服务的必要性和公允性

##### ① 公司与广州立白的合作过程

广州立白系国内知名日化企业，2016 年发行人拟争取广州立白全网的品牌线上营销服务业务（包括京东、天猫等），为配合品牌方对合作模式的要求，发行人与广州立白合资成立天津立网。此后，发行人与广州立白未能就产品进货价格达成一致；且根据公司测算，由于广州立白的产品为日化类产品，具有客单价低、运费高的特征，采用品牌线上营销服务模式毛利率较低，故经协商发行人采用品牌线上管理服务方式为广州立白提供服务，并转让了所持有的天津立网股权。

##### ② 关联交易的必要性与公允性

2017 年上半年，发行人与广州立白约定的合同收费标准较低，协议约定：“甲方（广州立白）承担乙方（发行人）在 2017 年 1 月 1 日-2017 年 2 月 28 日期间，乙方运营甲方旗下旗舰店过程中产生的运营费用。月度业绩服务费仅以 2017 年 3 月 1 日-2017 年 6 月 30 日期间甲方旗下天猫旗舰店的实际销售金额为计算基础，月度业绩服务费以甲方财务核算的支付金额的 6% 为准计算”，主要系 2017 年初，公司计划与广州立白成立合资公司，争取广州立白全网的品牌全网电子商务服务（包括京东、天猫等）；上半年的品牌线上管理服务仅为为后续的全面合作（以天津立网为主体进行品牌线上营销服务）做前期了解和准备，公司未成立专门团队为广州立白服务，大部分人员由其他店铺人员兼职，进行运营和项目可行性诊断，因此约定的月返比例较低。

但此后，公司与广州立白未就产品进货价格达成一致，因此不再采用合资成立公司的形式进行合作，而仅进行天猫旗舰店的品牌线上管理服务。因此公司与广州立白重新签订了《网络营销合作协议》，并转让了天津立网股权。《网络营销合作协议》中关于费用结算的约定如下：

项目	费用结算
基础服务运营费	25 万元
月度业绩服务费	月销售额的 8%
年度服务费	2017 年 7-12 月累计销售额达到 30,381,470 元，给予服务费 1%

本所律师比较了广州立白下半年服务费条款和公司提供品牌线上管理服务和其他品牌的服务费条款。与广州立白销售目标和销售规模接近的品牌，服务费条款如下：

品牌	服务费条款
大宝	年度销售额分别在 6,100 万元、6,600 万元和 7,100 万元时，服务费率均为 8.0%，（超出部分）服务费率分别为 0.0%、10.0%和 13.0%，上述服务费率合计分别为 8.0%、8.8%和 9.62%。
露得清	年度销售额分别在 4,000 万元、4,500 万元和 5,000 万元时，服务费率均为 8.0%，（超出部分）服务费率分别为 0.0%、10.0%和 12.0%，上述服务费率合计分别为 8.0%、9.1%和 10.2%。

根据比对，公司与广州立白的品牌线上营销服务定价，与业务目标相似的客户基本类似，具有公允性。

综上，公司与广州立白的合作系基于双方业务需要的商务合作，其服务费定价与业务目标相似的客户基本类似，因此具有必要性和公允性。为减少关联交易，公司于 2017 年 12 月末终止了与广州立白的合作。

#### 5) 向广州澳希亚提供品牌线上管理服务的必要性和公允性

广州澳希亚是一家从事化妆品经销的公司，与发行人于 2017 年 4 月至 5 月进行商务谈判，基于发行人在品牌线上服务领域的良好口碑，委托发行人为其在天猫平台开设的格兰玛弗兰旗舰店提供品牌线上管理服务。

根据公司与广州澳希亚签订的协议，公司的服务费结算标准如下：

项目	服务费结算标准
月度服务费	基础服务运营费 15 万元，销售提成为月度核算金额的 10%
年度服务费	年度服务费计算方式：核算金额*年度服务费比例，具体服务费比例如下： （1）大于等于 3,000 万元且小于 4,000 万元，且销售毛利率大于等于 47.86%，年度服务费比例为 1%； （2）大于等于 4,000 万元且小于 5,000 万元，且销售毛利率大于等于 47.86%，年度服务费比例为 2%； （3）大于 5,000 万元，且销售毛利率大于等于 47.86%，年度服务费比例为 3%； （4）大于等于 4,000 万元且小于 5,000 万元，但销售毛利率小于 47.86%，年度服务费比例为 1%； （5）大于等于 5,000 万元，但销售毛利率小于 47.86%，年度服务费比例为 2%；

与格兰玛弗兰销售规模、销售目标相近的品牌包括雅芳和达尔肤，其服务费结算标准如下：

品牌	月度服务费	年度服务费
雅芳	每月基础服务费 10 万元，月度服务费比例为 10%	(1) 销售额大于 3,000 万元小于 4,000 万元，年度服务费比例为 1% (2) 销售额大于 4,000 万元，年度服务费比例为 2%
达尔肤	每月基础代运营服务费 15 万元，月度业绩服务费：每月完成目标 60%-99%、100% 及以上，月度服务费依次为 10%、12%	年度指标达标率分别为 100%-119%、120%-139%、140% 及以上，服务费为销售额的 1.5%、2.5% 和 3.5%；其中年度指标为天猫旗舰店 3500 万元，天猫国际旗舰店 900 万元。

综上，公司与广州澳希亚的合作系基于双方业务需要的商务合作，其服务费定价与业务目标相似的客户基本类似，因此具有必要性和公允性。为减少关联交易，公司于 2018 年 6 月末终止了与广州澳希亚的合作。

#### 6) 向关联方出售商品的必要性和公允性

发行人向关联方出售商品系指发行人关联方黄永灵、李影、林振宇、刘于正、卢华亮、陆文婷、石中豪、吴舒、张雪艳、周婵娟、周婷婷、周维等通过天猫平台，在公司提供品牌线上营销服务的店铺购买商品，报告期各期发生的金额分别为 0.29 万元、0.54 万元、0.44 万元和 0.19 万元。

关联方通过天猫平台购物，系其日常采购需要，采购价格为店铺实时价格，价格公允。

#### 7) 向关联方收购股权的必要性和公允性

2015 年 6 月，网阔电子商务向林振宇收购了网创电子商务 100% 的股权；2015 年 9 月，公司向林振宇、张帆收购网阔电子商务股权。上述股权收购的主要目的是为避免同业竞争、减少关联交易。

2015 年 6 月，网创电子商务注册资本尚未实际缴纳，亦未开展生产经营，因此网阔电子商务以 0 万元收购林振宇持有的网创电子商务 100% 股权。2015 年 9 月，网阔电子商务开展实际业务时间较短。公司向林振宇、张帆收购网阔电子商务股权，系按林振宇、张帆持有的网阔电子商务的出资额作价。上述股权转让作价具有公允性。

#### 8) 关联方为公司提供融资担保的必要性和公允性

报告期内，发行人业务处于高速发展阶段，具有融资需求；同时发行人作为轻资产型企业，无法以土地、厂房等固定资产进行抵押。发行人股东为支持发行人发展，促使发行人更加便捷得获得银行授信，为发行人借款承担连带责任担保。

因此，关联方林振宇、吴舒、张帆、卢华亮等为发行人提供关联担保，系为符合银行增信要求，具有必要性。关联方未向发行人收取任何费用，不存在利益输送的情形，关联交易具有公允性。

**(3) 报告期内股东通过支付宝账户为发行人日常交易之售后服务支付资金的具体情况及其合法合规性，报告期内发行人股东向发行人提供资金支持的原因、发行人是否支持利息费用，报告期内发行人的内控制度是否正常运行，是否符合首发办法的监管要求；**

1) 报告期内股东通过支付宝账户为发行人日常交易之售后服务支付资金的具体情况及其合法合规性

报告期内，发行人经营店铺逐渐增多，为方便财务核算，发行人为每一个店铺对应一个售后支付宝，进行售后工作。由于早期发行人所申请的支付宝账户不足，发行人采取了为股东支付宝账户充值，再进行售后服务的操作方式。在进行上述操作期间，上述股东支付宝账户由发行人财务部控制，不存在股东为账户充值，或使用账户进行支付的情形。2015年至2017年发生金额分别为28.46万元、24.97万元和2.45万元。2017年，发行人为进一步规范财务核算，已经对上述情况进行了清理，申请了足够数量的支付宝账户与发行人运营的店铺逐一对应。

上述行为不属于股东占用发行人资金或股东为发行人垫付成本费用情形，且于2017年4月已清理完毕。

2) 报告期内发行人股东向发行人提供资金支持的原因、发行人是否支持利息费用

2015年，发行人处于快速发展阶段，承接的品牌不断增加，同时资金实力相对较弱，且由于属于轻资产行业，难以从银行取得较高的授信额度。为支持发行人发展，发行人股东吴舒、张帆、林振宇等人向发行人提供了资金支持。同时，发行人采用增资扩股、引入外部投资者的方法，不断增强资金实力。2016年，随着发行人完成多轮增资，资金实力增强，发行人未再向股东寻求资金支持。

发行人未向股东支付利息费用。根据中国人民银行公布的 2015 年短期贷款利率测算，发行人 2015 年应向股东支付的利息费用为 102.64 万元，2016 年应向股东支付的利息费用为 0.06 万元，对发行人财务情况影响较小。

3) 报告期内发行人的内控制度是否正常运行，是否符合首发办法的监管要求

经核查，发行人已制定《关联交易管理制度》，对发行人关联交易决策程序和审批权限作出了规定。发行人全体股东及全体董事、监事和高级管理人员均签署了《关于规范关联交易的承诺》，承诺如今后关联方与发行人之间发生无法避免的关联交易，则此种关联交易的条件必须按正常的商业条件进行，并按国家法律、法规、规范性文件以及发行人内部管理制度严格履行审批程序。

截至报告期末，发行人内控制度健全，且正常运行，符合首发办法的监管要求。

**(4) 发行人委托股东吴舒代为采购商品的原因、商业合理性及合法合规性，发行人各关联方在资产、人员、技术、客户、供应商、销售推广渠道等方面与发行人的关系，是否与发行人存在其他资金业务往来，是否存在与发行人共用采购、销售渠道和推广渠道的情形；**

1) 委托股东吴舒代为采购商品的原因、商业合理性及合法合规性

2015 年，发行人委托股东吴舒代为采购商品共计 764.23 万元，主要系基于品牌方统筹线上、线下业务而进行的委托采购。交易真实、自愿、等价、有偿，合法合规。

2) 发行人各关联方在资产、人员、技术、客户、供应商、销售推广渠道等方面与发行人的关系，是否与发行人存在其他资金业务往来，是否存在与发行人共用采购、销售渠道和推广渠道的情形

经核查，除《法律意见书》、《律师工作报告》和本《补充法律意见书（一）》已披露的关联交易外，发行人各关联方与发行人不存在其他资金业务往来，在资产、人员、技术、客户、供应商、销售推广渠道等方面与发行人不存在未披露的关系，不存在与发行人共用采购、销售渠道和推广渠道的情形。

**(5) 报告期内是否存在关联方为发行人支付成本、费用或采用不公允的交易价格向发行人提供经济资源的情形；**

本所律师查阅了发行人采购内控制度的设置及执行情况；关注发行人报告期采

购金额、采购单价变动，以及毛利率变动情况，分析变动原因是否合理；核查主要供应商采购合同及发行人报告期银行流水，对报告期各期的主要供应商进行实地走访，就与发行人业务开始时间、报告期内的采购情况等相关情况对供应商相关负责人进行了访谈，并向其出具了发行人董事、监事、高管及其他发行人关联方名单，确认供应商与发行人是否存在关联关系。

报告期，本所律师共走访主要供应商 30 家，具体访谈比例情况如下：

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
采购总额（万元）	28,535.62	41,841.35	34,764.62	24,114.39
访谈供应商采购金额（万元）	20,468.19	37,016.36	30,632.43	21,752.07
访谈金额比例	71.73%	88.47%	88.11%	90.20%

同时，本所律师审查了保荐机构对主要供应商采购金额及往来余额的询证函，报告期内供应商具体函证比例情况如下：

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
采购总额（万元）	28,535.62	41,841.35	34,764.62	24,114.39
函证金额（万元）	23,391.30	35,667.62	28,454.41	20,568.09
函证比例	79.01%	85.24%	81.85%	85.29%
回函比例	82.87%	94.75%	98.35%	98.87%

根据发行人确认并经本所律师适当核查，发行人严格执行了制定的采购内部控制制度，按照制度规定的权限开展采购活动、签订采购协议；在整个采购的关键环节均保留了相关记录，且记录清晰完整；根据会计师出具的《内部控制鉴证报告》，财务部门关于各项采购业务的会计处理和记录符合会计准则，真实、准确、完整地反映了发行人的采购交易。发行人与主要供应商不存在关联关系，不存在关联方为发行人支付成本、费用或采用不公允的交易价格向发行人提供经济资源的情形。

**（6）报告期内发行人曾经的法人关联方注销或对外转让的背景、原因，转让的公允性，转让对象是否与发行人及其关联方、发行人主要客户及供应商存在关联关系或资金、业务往来，周维曾任发行人财务负责人、目前任发行人财务经理的原因，上述发行人曾经的关联方是否涉及规避相关法律法规规定。**

1) 报告期内发行人曾经的法人关联方注销或对外转让的背景、原因，转让的公允性，转让对象是否与发行人及其关联方、发行人主要客户及供应商存在关联关系



## 或资金、业务往来

报告期内，发行人共有 5 家关联方网宝管理咨询、网奥管理咨询、同创致美、直邮宝、网兜管理咨询注销，2 家发生股权转让。

①网宝管理咨询、网奥管理咨询、同创致美、直邮宝的注销背景、原因详见“本《补充法律意见书（一）》之反馈问题 4”。

②网兜管理咨询的注销背景、原因

网兜管理咨询的基本情况如下：

公司名称	杭州网兜企业管理咨询有限公司
统一社会信用代码	91330101574388155H
注册地址	杭州经济技术开发区下沙街道金乔街 583 号金湾创业大厦二区四幢 2204 室
成立日期	2011 年 5 月 31 日
注销日期	2017 年 3 月 15 日
注册资本	80 万元
法定代表人	倪超
经营范围	服务：企业管理咨询。
股权结构	张磊持有 70% 股权，张帆持有 30% 股权

经核查，网兜管理咨询原名杭州网拓电子商务有限公司，报告期内未实际从事经营，系发行人股东张帆及其配偶张磊控制的公司。2015 年 10 月，发行人股东决定以网创科技作为挂牌和上市的主体，张帆决定对其对外投资的、未实际开展经营的公司进行清理。杭州网拓电子商务有限公司于 2015 年 10 月更名为网兜管理咨询，并修改了经营范围。网兜管理咨询于 2017 年 3 月注销。

③对外转让天津立网股权

2016 年，发行人拟争取广州立白全网的品牌线上营销服务业务（包括京东、天猫等），为配合品牌方对品牌线上营销服务合作模式的要求，与珠海创融晟汇投资有限公司（以下简称“珠海创融”）成立天津立网。后发行人与广州立白未能就产品进货价格达成一致；且根据公司测算，由于广州立白的产品为日化类产品，具有客单价低、运费高的特征，采用品牌线上营销服务模式毛利率较低，故经协商，发行人采用品牌线上管理服务方式为广州立白提供服务，并转让了所持有的天津立网股

权。

截至股权转让日，天津立网尚未缴纳注册资本，因此公司将所持天津立网 45% 股权以 0 万元转让给珠海创融，本次对外转让价格公允。

经核查，珠海创融的基本情况如下：

公司名称	珠海创融晟汇投资有限公司
统一社会信用代码	91440400MA4UWX2Q1N
注册地址	珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室-22168（集中办公区）
成立日期	2016 年 10 月 28 日
注册资本	1,000 万元
法定代表人	陈丹丽
经营范围	章程记载的经营范围：股权投资、商务服务业、项目投资管理、企业管理咨询、投资咨询。
股权结构	陈凯旋持有 65% 股权，陈凯臣持有 35% 股权

珠海创融的股东陈凯旋、陈凯臣分别持有广州立白 64.22%、34.58% 的股权，珠海创融系广州立白的关联公司。

#### ④ 对外转让达西科技股权

达西科技的基本情况如下：

公司名称	杭州达西科技有限公司
统一社会信用代码	91330104560583697R
注册地址	浙江省杭州市滨江区西兴街道滨盛路 1508 号海亮大厦 1502 室
成立日期	2010 年 09 月 10 日
注册资本	20 万元
法定代表人	张传坤
经营范围	技术开发与技术服务：计算机软件、网络技术；批发、零售：电子商务软件、企业软件。
股权结构	张传坤持有 71.875% 股权，金星星持有 16.875% 股权，楼永健持有 11.25% 股权

经核查，达西科技系吴舒之配偶李影投资的公司，系吴舒夫妇基于对电子商务软件行业的了解而进行的财务投资。2017 年 8 月，吴舒夫妇拟转让该笔投资，经协商，李影将所持 2.25 万达西科技出资额以 16.875 万的价格转让给达西科技的实际控

制人张传坤，取得了较好的投资回报。

根据本所律师对受让方张传坤的访谈，上述转让价格系双方协商确定；2015 年至 2017 年间，达西科技曾与发行人发生软件采购的关联交易；除此之外，张传坤与发行人及其关联方、发行人主要客户及供应商不存在其他关联关系或资金、业务往来。

2) 周维曾任发行人财务负责人、目前任发行人财务经理的原因，上述发行人曾经的关联方是否涉及规避相关法律法规规定。

周维 2015 年加入公司，目前仍在财务部门工作。2016 年，公司进行股份制改造，并申请在全国股转系统挂牌，为建立健全组织机构，聘任周维为财务负责人。2017 年，为进一步加强规范运作，公司引进了具有更为丰富财务经验的张滨滨担任公司财务负责人，并由周维协助张滨滨开展财务工作。

上述职务变动系公司基于发展需要而进行的人事调整。周维作为公司曾经的财务负责人，被列入公司关联方，不存在规避相关法律法规的情况。

#### 核查意见：

本所律师认为，网奥管理咨询向发行人转让存货、车辆，定价公允，具有必要性和商业合理性。报告期内发行人与其他关联方进行的关联交易具有必要性和公允性。报告期内公司存在用股东支付宝账户进行售后服务的情况，已于 2017 年 4 月清理完毕，上述行为不属于股东占用发行人资金或股东为发行人垫付成本费用情形。报告期内发行人股东向发行人提供资金支持，发行人未向股东支付利息费用，根据测算该利息费用对发行人财务情况影响较小。发行人内部控制制度正常运行，符合首发办法的监管要求。吴舒代公司采购商品具有商业合理性，不存在违法违规情况。除《法律意见书》、《律师工作报告》和本《补充法律意见书（一）》已披露的关联交易外，发行人各关联方与发行人不存在其他资金业务往来，在资产、人员、技术、客户、供应商、销售推广渠道等方面与发行人不存在未披露的关系，不存在与发行人共用采购、销售渠道和推广渠道的情形。报告期内不存在关联方为发行人支付成本、费用或采用不公允的交易价格向发行人提供经济资源的情形。报告期内发行人曾经的法人关联方注销具有合理性，对外转让具有公允性，除已披露情形外，转让对象不存在与发行人及其主要关联方、发行人主要客户及供应商存在其他关联关系或资金、业务往来；周维的职务变动系公司业务发展的需要，发行人曾经的关联

方不涉及规避相关法律法规规定。

### （七）反馈问题 7

招股说明书披露，发行人从事经营范围内业务无需取得经营许可、资质或认证。请发行人：（1）补充披露发行人是否具有广告投放、仓储物流等业务的全部生产必需的资质证书，是否存在不具备必备资质开展生产经营的情形；资质取得过程是否合法合规性；（2）说明发行人行业是否存在行业标准、发行人的产品是否符合相关行业标准，是否存在质量问题，报告期是否存在纠纷及潜在纠纷；（3）说明发行人的资质证书是否存在续期的法律障碍，如行业标准发生变化，发行人是否存在不能满足行业标准的风险。

回复：

核查程序：

1、核查了发行人的工商登记档案、现行有效的营业执照、《公司章程》、《审计报告》；

2、审查了发行人的广告投放、仓储、物流类业务合同，广告投放、仓储、物流类供应商相关资质；

3、走访杭州市市监局经开分局；

4、查询了电子商务行业、化妆品行业的国家标准和行业标准；

5、查询国家食品药品监督管理总局及发行人及其子公司所在省食品药品监督管理局公示信息；

6、审查了主管部门出具的证明。

核查情况：

（1）补充披露发行人是否具有广告投放、仓储物流等业务的全部生产必需的资质证书，是否存在不具备必备资质开展生产经营的情形；资质取得过程是否合法合规性

经核查，在品牌线上营销服务模式，发行人主要通过使用直通车、钻展、品销宝等第三方平台内标准化推广引流工具为店铺及产品进行营销推广、获取终端用户；品牌线上管理服务模式下，发行人仅为品牌方客户设计其品牌或产品的营销推

广告方案，方案由客户审核批准，对外投放广告的权利义务主体均为客户自身，客户自行承担费用；线上分销业务主要面向平台卖家和天猫淘宝中小卖家，较少涉及广告推广；2018年1-6月新开展的内容服务，系为品牌就某项产品或活动提供营销策划方案，并把控整个方案的落地过程，帮助品牌方扩大品牌影响力、激发销售潜力，发行人与品牌方签署的合同通常以项目或活动为单位确定整体服务费，不存在单独为客户开展广告推广或投放的情形，不存在持续性的广告推广或投放。报告期内发行人不存在直接与各平台方签署协议进行广告投放的情况，均通过服务商进行具体的广告投放工作。根据发行人相关业务合同的约定和《中华人民共和国广告法》（以下简称“《广告法》”）的规定，发行人在广告投放活动中是广告主，不是广告经营者或广告发布者，因此发行人进行广告投放无需取得资质证书。

经核查，发行人进行品牌线上管理服务时，以其自有仓库为部分品牌方提供仓储服务。经本所律师走访杭州市市监局经开分局，发行人以其自有仓库进行化妆品仓储服务无需取得资质证书。

经核查，发行人不对外直接从事商品的物流业务，故未取得与物流相关的资质证书。发行人均为委托第三方物流公司或提供供应链管理服务的服务商（如浙江菜鸟供应链管理有限公司，其再委托有相应资质的物流公司完成物流配送）提供物流服务。根据第三方公司提供的资质文件，发行人目前委托的承接物流业务的第三方公司均具有《快递业务经营许可证》或《道路运输经营许可证》等物流资质，且其资质均在有效期内。

综上，发行人不存在不具备必备资质开展生产经营的情形。

**（2）说明发行人行业是否存在行业标准、发行人的产品是否符合相关行业标准，是否存在质量问题，报告期是否存在纠纷及潜在纠纷**

根据发行人现行有效的《营业执照》、《公司章程》、《审计报告》、主要业务合同并经发行人书面确认，发行人的主营业务是为国内外知名快消品品牌提供全网各渠道电子商务服务。

经核查，发行人适用的电子商务行业主要的国家标准和行业标准如下：

序号	名称	标准类型
1	《电子商务信用 网络零售信用基本要求 消费品零售》（GB/T 34057-2017）	国家标准

2	《电子商务商品口碑指数评测规范》（GB/T 34051-2017）	国家标准
3	《电子商务产品质量信息规范》（GB/T 33992-2017）	国家标准
4	《电子商务信用 网络零售信用评价指标体系》（GB/T 34056-2017）	国家标准
5	《电子商务参与方分类与编码》（GB/T 32875-2016）	国家标准
6	《电子商务主体基本信息规范》（GB/T 32873-2016）	国家标准
7	《信息安全技术 中小电子商务企业信息安全建设指南》（GB/Z 32906-2016）	国家标准
8	《电子商务产品质量信息规范通则》（GB/T 32866-2016）	国家标准
9	《电子商务可信交易要求》（GB/T 31782-2015）	国家标准
10	《品牌价值评价 电子商务》（GB/T 31482-2015）	国家标准
11	《电子商务信用 网络交易信用主体分类》（GB/T 31951-2015）	国家标准
12	《电子商务平台运营与技术规范》（GB/T 31524-2015）	国家标准
13	《电子商务统计指标体系 第2部分：在线营销》（GB/T 31232.2-2014）	国家标准
14	《电子商务信用 卖方交易信息披露规范》（GB/T 29622-2013）	国家标准
15	《电子商务基本术语》（GB/T 18811-2012）	国家标准
16	《基于电子商务活动的交易主体 个人信用档案规范》（GB/T 28042-2011）	国家标准
17	《基于电子商务活动的交易主体 企业信用评价指标与等级表示规范》（GB/T 26842-2011）	国家标准
18	《基于电子商务活动的交易主体 企业信用档案规范》（GB/T 26841-2011）	国家标准
19	《电子商务 产品核心元数据》（GB/T 24662-2009）	国家标准
20	《电子商务平台商家入驻审核规范》（GB/T 35409-2017）	国家标准
21	《电子商务平台产品信息展示要求》（GB/T 35411-2017）	国家标准
22	《电子商务质量管理 术语》（GB/T 35408-2017）	国家标准
23	《电子商务信用 第三方网络零售平台交易纠纷处理通则》（GB/T 34827-2017）	国家标准
24	《质量管理 顾客满意 企业-消费者电子商务交易指南》（GB/T 19018-2017）	国家标准
25	《基于网络零售开放平台的电子商务服务商服务规范》（SB/T 11201-2017）	行业标准
26	《电子商务售后服务评价准则》（SB/T11052-2013）	行业标准
27	《电子商务模式规范》（SB/T10518-2009）	行业标准

28	《网络交易服务规范》(SB/T10519-2009)	行业标准
29	《电子商务商品理赔技术要求》(SB/T 11133-2015)	行业标准
30	《电子商务企业认定规范》(SB/T 11112-2015)	行业标准
31	《电子商务信用评价指标体系 网络零售》(SB/T 11051-2013)	行业标准
32	《电子商务商品营销运营规范》(SB/T 10469-2013)	行业标准
33	《电子商务商品验收规范》(SB/T 11197-2017)	行业标准
34	《电子商务商贸服务标价通用技术条件》(SB/T 11157-2016)	行业标准
35	《电子商务商品标价通用技术条件》(SB/T 11134-2015)	行业标准

发行人不是生产制造企业，不自行生产产品，发行人提供电子商务服务涉及的产品主要是化妆品等快消品。国家食品药品监督管理局及各省食品药品监督管理局不定期地对辖区内化妆品生产、销售企业进行抽检，并对抽检不合格的企业名单进行公示，经本所律师查询主管部门政府网站等公开信息，发行人电子商务服务涉及的产品不存在因产品质量问题被国家食品药品监督管理局或及发行人及其子公司所在各省食品药品监督管理局通报批评或公示的情况。根据主管部门出具的证明文件，发行人书面确认并经本所律师登陆有关政府主管部门网站进行网络公开信息查询与检索，报告期内，发行人不存在因产品质量问题受到相关主管政府部门行政处罚的情况。发行人提供电子商务服务涉及的产品符合相关行业标准，不存在质量问题，报告期内不存在纠纷及潜在纠纷。

### **(3) 说明发行人的资质证书是否存在续期的法律障碍，如行业标准发生变化，发行人是否存在不能满足行业标准的风险**

经核查，本所律师认为，发行人的主营业务是为国内外知名快消品品牌提供全网各渠道电子商务服务，发行人从事前述业务无需取得经营许可、资质或认证，因此不涉及资质证书续期事项。发行人具备为国内外知名快消品品牌提供全网各渠道电子商务服务的人员、技术、资产，并形成了稳定成熟的经营模式，在同行业中具有较为领先的地位。如发行人行业标准发生变化，发行人有能力和条件按照行业标准的要求规范、提升经营行为和模式，不存在不能满足行业标准的风险。

#### **核查意见：**

本所律师认为，发行人在广告投放活动中是广告主，不是广告经营者或广告发布者，发行人进行广告投放无需取得资质证书。发行人以其自有仓库从事化妆品仓

储服务无需取得资质证书。发行人不直接从事物流业务，均为委托第三方物流公司或提供供应链管理服务的服务商提供物流服务，发行人目前委托的承接物流业务的第三方公司均具有《快递业务经营许可证》或《道路运输经营许可证》等物流资质，发行人不存在不具备必备资质开展生产经营的情形。发行人所在行业存在行业标准，发行人电子商务服务涉及的产品符合相关行业标准，不存在质量问题，报告期内不存在纠纷及潜在纠纷。发行人具备为国内外知名快消品品牌提供全网各渠道电子商务服务的人员、技术、资产，并形成了稳定成熟的经营模式，在同行业中具有较为领先的地位。如行业标准发生变化，发行人不存在不能满足行业标准的风险。

#### （八）反馈问题 8

招股说明书披露，报告期各期，发行人取得品牌方返利金额分别为 4,408.15 万元、7,213.23 万元和 12,696.09 万元。请发行人：（1）补充披露发行人获得返利的具体条件、结算流程、会计处理及合法合规性，并结合同行业上市公司或拟上市公司等相关情况，说明返利是否符合行业惯例；（2）结合相关合同内容及执行情况，说明报告期内发行人取得返利的具体情况、对应的品牌方及金额、公允性及合理性。请保荐机构、律师核查并发表意见。

回复：

核查程序：

- 1、查验了发行人的相关业务合同；
- 2、审查了发行人的相关财务凭证、财务报表；
- 3、访谈了发行人相关销售人员及财务人员；
- 4、查询了发行人同行业可比企业《招股说明书》或《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书》等公开文件中披露的相关内容。

核查情况：

（1）补充披露发行人获得返利的具体条件、结算流程、会计处理及合法合规性，并结合同行业上市公司或拟上市公司等相关情况，说明返利是否符合行业惯例

按照行业惯例，品牌方为激励其品牌运营商、分销商，一般根据采购目标和实际采购情况，给予返利支持。发行人的品牌线上营销服务、线上分销业务，与品牌



方签订的合作协议中也约定了返利。具体情况如下：

### 1) 具体条件

报告期内发行人确认的的返利来自百雀羚品牌和爱茉莉品牌。

百雀羚的返利分为日常返利和活动返利两类。根据发行人与百雀羚签署的合同及其补充协议，对于月/季/年度返利，具体约定如下：发行人月度、季度、年度采购付款指标完成率 100% 以上（含 100%），品牌方根据月度、季度、年度采购付款指标额的一定比例（按照滚动累计计算方法）给予返利。关于活动返利，品牌方通常不定期有促销活动，发行人和其他经销商可以选择参与相关产品或平台的营销活动，品牌方根据具体的活动情况、发行人的实际折扣情况给予一定的返利支持。发行人“双十一”大型活动前与品牌方签订返利合同确认活动方案及返利金额，其他活动在结束后与品牌方确认活动返利金额，并取得品牌方的返利确认单。

爱茉莉旗下 6 个品牌的返利主要为为月度/季度返利。根据与爱茉莉旗下 6 个品牌分别签署的合同，不同品牌设定了月度/季度采购目标，根据月度/季度实际采购与目标采购额的比率，分别提供不同比例的采购返利。

### 2) 结算流程

发行人达成返利条件后，根据事先约定的返利标准，结合合同约定，计算返利金额，并与品牌方对账，发行人在取得品牌方返利确认单后确认返利金额。

### 3) 会计处理及合法合规性

#### ① 会计处理

根据与品牌方的协议约定，返利的形式为货返；根据品牌方确认的返利金额，发行人具有无条件提取与返利金额等值的品牌方商品的权利，因此，返利实质为品牌方销售行为的商业折扣。

发行人每月末依据与品牌方的约定，根据采购付款目标和实际采购付款情况、品牌方的确认文件等，按月与品牌方确认返利金额，并确认为其他流动资产；同时，由于返利本质上是品牌方销售行为的商业折扣，发行人获得的返利实质上是对采购成本的调整，返利金额冲减当期存货采购成本，若当期采购的货品在资产负债表日尚未实现销售，则返利金额冲减期末存货余额，反之，则冲减当期主营业务成本。每期期末，发行人根据当期返利金额，结合当期销售情况，按加权平均法计算调整

期末的其他流动资产、库存商品，以及当期主营业务成本。

由于确认的品牌方返利实质为品牌方对发行人采购成本的调节，本质上是品牌方销售行为的商业折扣，相关返利在存货与成本之间分摊的会计处理符合会计准则要求。

报告期内，发行人返利商品验收入库后，增加当期存货，减少其他流动资产。

根据《企业会计准则》，资产是指企业过去交易或者事项形成的、由企业拥有或控制的、预期会给企业带来经济利益的资源。发行人取得了品牌方的书面确认文件，且期后已将与返利金额等值的品牌方商品验收入库，因此截至报告期末将尚未从品牌方提货的返利金额确认为其他流动资产符合会计准则要求。

## ②返利的合法合规性

I. 返利系发行人与品牌商真实的意思表示，对双方具有约束力，且发行人已经如实入账。

根据公司与品牌方签署的业务合同，双方就返利的实现条件、计算方法、返利方式等进行了具体约定，且该等业务合同已经双方签署，系双方真实的意思表示，对双方具有约束力。公司就从品牌方处所取得的返利均已按照会计准则的要求进行账务处理，不存在账务处理与发行人所取得的返利不符的情形。

II. 返利系我国法律法规允许的行为，不存在违反我国法律、行政法规禁止性规定的情形

根据《关于禁止商业贿赂行为的暂行规定》（1996年11月15日国家工商行政管理局令第60号公布）第六条的规定，“经营者销售商品，可以以明示方式给予对方折扣。经营者给予对方折扣的，必须如实入帐；经营者或者其他单位接受折扣的，必须如实入帐。本规定所称折扣，即商品购销中的让利，是指经营者在销售商品时，以明示并如实入帐的方式给予对方的价格优惠，包括支付价款时对价款总额按一定比例即时予以扣除和支付价款总额后再按一定比例予以退还两种形式。”

品牌方给予发行人的返利，首先系以明示方式在合同中已具体约定；其次，返利属于品牌方或其授权经销商给予发行人的折扣；第三，发行人已经根据所取得的返利如实入账，不存在账务处理与实际取得返利情况不符的情形。

同时，《中华人民共和国反不正当竞争法》第七条明确规定“经营者在交易活动

中，可以以明示方式向交易相对方支付折扣，或者向中间人支付佣金。经营者向交易相对方支付折扣、向中间人支付佣金的，应当如实入账。接受折扣、佣金的经营者也应当如实入账。”据此，《中华人民共和国反不正当竞争法》亦对上述商业行为进行了确认。

### III. 税务处理的合法合规性

由于报告期内发行人收到的返利实质上为品牌方销售行为的商业折扣，品牌方按月根据扣除返利后的销售金额开具增值税发票给发行人，发行人据此进行申报抵扣。发行人返利的相关税务处理合法合规。

综上，根据相关法律法规，返利不存在违反我国法律、行政法规禁止性规定的情形。发行人获得品牌方返利的行为合法合规。

#### 4) 返利符合行业惯例

发行人所属行业为电子商务服务行业，品牌方通常采用高折扣供货并以返利的方式进行价格调节，这主要源自其管理经销渠道体系和稳定终端价格体系的需求。品牌方根据营销服务提供商的既往销售业绩、业务拓展规划和平台方的市场促销活动安排等对品牌运营商提供返利支持，以保证品牌运营商合理、稳定的毛利空间。以下分同行业可比企业和品牌方说明行业内返利的情况：

##### ① 同行业可比企业

发行人报告期各期返利对毛利额的影响金额分别为 3,442.19 万元、6,475.12 万元、11,067.49 万元和 3,279.05 万元，占毛利的比例分别为 36.88%、31.11%、33.55% 和 21.66%。同行业可比公司披露的返利情况如下：丽人丽妆 2015 年度、2016 年度、2017 年 1-6 月获得的返利分别为 13,294.48 万元、17,481.86 万元、1,742.25 万元，占同期主营业务毛利金额的比例分别为 30.50%、24.56%、4.03%；若羽臣 2015 年、2016 年、2017 年 1-3 月获得的返利分别为 2,596.90 万元、4,929.87 万元、978.39 万元，占同期毛利金额的比例分别为 29.34%、30.62%、24.05%；杭州悠可 2015、2016 年 1-9 月获得的返利分别为 5,066.97 万元、3,971.73 万元，占同期毛利金额的比例分别为 28.04%、26.10%。因此，高返利的情况符合品牌线上营销服务行业特征。

整体而言，零售行业高返利的情况较为普遍，除上述电商服务商外，上市公司永辉超市（601933）2007 年至 2010 年 1-6 月收取供应商返利的含税金额分别为

2,832.06 万元、5,193.96 万元、10,005.78 万元和 7,567.13 万元，各期返利的金额较高。

## ②品牌方

日化、美妆等品牌方企业，给予各级服务商较大金额返利的情况亦为行业惯例。

根据广东景兴健康护理实业有限公司（经营产品：日用消费品-“卫生巾和护垫”和“湿巾”）披露的招股说明书（2018年6月申报稿），2015-2017年末，公司其他流动负债-预提客户返利余额为 15,904.63 万元，16,561.53 万元、26,501.45 万元，各期末应付返利余额较大。

根据广东丸美生物技术股份有限公司招股说明书披露（所属行业：化妆品制造，2018年3月申报稿），公司为鼓励销售，根据经销商完成销售目标和回款目标的情况，按照合同约定的金额比例折算成等值产品对经销商予以实物兑付。2015年末、2016年末、2017年末应付返利余额分别为 3,615.65 万元、3,837.37 万元和 3,907.60 万元。

根据珀莱雅化妆品股份有限公司（603605，所属行业：化妆品制造）招股说明书披露，其对经销商和大型 B2C 平台提供有返利，返利以货物兑付，通过商业折扣方式执行。

综上，日化美妆行业品牌方通过高折扣供货并以返利的方式对服务商、经销商的采购价格进行调节，上述返利方式为行业惯例。

## （2）结合相关合同内容及执行情况，说明报告期内发行人取得返利的具体情况、对应的品牌方及金额、公允性及合理性

### 1) 百雀羚

经核查，报告期内发行人与百雀羚签订了《百雀羚网络经销商合同（草本系列）返利部分的补充协议》、《百雀羚网络经销商合同（三生花品牌）返利部分的补充协议》，约定发行人月度、季度、年度采购付款指标完成率 100% 以上（含 100%），品牌方根据月度、季度、年度采购付款指标额的 7%、2% 和 1%（按照滚动累计计算方法）给予返利。对于“双十一”活动返利，由于发行人销售折扣力度较大，发行人与品牌方以合同（《“双十一”购物狂欢节返利支持协议》）的形式约定返利的具体原则和金额。以 2017 年“双十一”活动为例，品牌方提供返利主要用于支持发

行人在“双十一”期间让利给终端消费者，以及根据发行人销售情况和实际付款情况给予销售奖励。

经核查相关业务合同、财务凭证，并与发行人相关销售人员及财务人员访谈，实地走访了品牌方，百雀羚的返利分为日常返利（月度返利、季度返利、年度返利）和活动返利（包括“双十一”活动返利和其他活动返利）两类。

报告期内发行人收到的百雀羚品牌返利构成明细情况如下：

单位：万元

类型	2018年1-6月	2017年度	2016年	2015年
<b>日常返利：</b>				
月度返利	721.39	2,272.29	1,484.16	1,171.94
季度返利	203.72	651.28	301.71	283.76
年度返利	-	324.87	196.13	-
小计	<b>925.10</b>	<b>3,248.44</b>	<b>1,982.00</b>	<b>1,455.70</b>
<b>活动返利：</b>				
双11活动返利	-	7,632.48	3,229.91	1,924.79
其他活动返利	322.86	1,815.16	2,001.32	1,027.66
小计	<b>322.86</b>	<b>9,447.64</b>	<b>5,231.23</b>	<b>2,952.45</b>
<b>合计</b>	<b>1,247.96</b>	<b>12,696.08</b>	<b>7,213.23</b>	<b>4,408.15</b>

经核查，发行人取得的百雀羚品牌的返利金额、计算方法与发行人与百雀羚签订的有关返利的协议约定内容相一致；相关协议对返利内容的约定遵循市场经济规则，符合行业惯例，相关协议条款具有公允性和合理性。

## 2) 爱茉莉旗下6个品牌

经核查，报告期内发行人与爱茉莉旗下6个品牌分别签订了协议，不同品牌设定了月度/季度采购目标，根据月度/季度实际采购与目标采购额的比率将目标达成率分为90%以下、90%~100%、100%~105%及105%以上，分别提供0%、1%、2%、3%的采购返利。2018年1-6月，爱茉莉旗下6个品牌确认的返利合计为133.10万元。

经核查，发行人取得的爱茉莉旗下品牌的返利金额、计算方法与发行人与爱茉莉旗下品牌签订的有关品牌返利的协议约定内容相一致；相关协议对返利内容的约

定遵循市场经济规则，符合行业惯例，相关协议条款具有公允性和合理性。

#### 核查意见：

本所律师认为，发行人获得返利的具体条件、结算流程符合相关协议约定，会计处理合法合规，返利符合行业惯例。报告期内发行人取得返利与相关协议内容约定相一致，相关协议对返利内容的约定遵循市场经济规则，符合行业惯例，相关协议条款具有公允性和合理性。

#### （九）反馈问题 9

关于发行人品牌线上营销及线上分销业务的真实性、合法合规性。请说明发行人及其关联方是否存在通过自身或委托第三方对发行人线上销售平台进行寄发空包裹、虚构快递单号、利用真实快递单号等方式“刷单”、虚构交易、提升信誉等行为，如存在，请说明相关行为对发行人经营业绩的影响，是否构成重大违法违规及本次发行上市的法律障碍。请保荐机构、律师核查并发表意见。

#### 回复：

#### 核查程序：

- 1、与保荐机构及其聘请的 IT 审计机构核查了发行人信息系统间订单信息传递过程；
- 2、抽查了发行人报告期各月份的交易订单，验证发行人的系统信息传递情况；
- 3、抽查核对了百雀羚品牌的发运单明细与公司的采购清单明细；
- 4、审查了发行人支付宝收到款项对应的订单产品与报告期收发存数量是否一致；
- 5、审查了百雀羚旗舰店的天猫平台订单数量（支付宝确认收入订单数量）与百雀羚仓库快递单数量是否一致；
- 6、参与监盘发行人各年度及期末发行人各个仓库存货情况；
- 7、核查了发行人报告期各期订单金额前 100 名的大额订单信息及物流信息；
- 8、抽取 2017 年和 2018 年 1-6 月的大额订单进行电话访谈；
- 9、查阅了发行人的往来明细账、费用明细账等财务资料以及实际控制人、财务

负责人、出纳等人的个人银行卡流水；

10、走访了唯品会平台相关负责人，审查了发行人与唯品会的业务合同；

11、走访及电话访谈了报告期内发行人的淘宝中小卖家；

12、核查了发行人售后支付宝流水；

13、对发行人业务人员进行了访谈。

#### 核查情况：

##### （1）品牌线上营销服务

发行人报告期内采用品牌线上营销模式的 brand 主要为百雀羚、三生花等，客户均为天猫平台上的终端消费者。为核查品牌线上营销模式下，发行人是否存在通过自身或委托第三方对发行人线上销售平台进行寄发空包裹、虚构快递单号、利用真实快递单号等方式进行刷单，虚构交易，本所律师与保荐机构和 IT 审计机构执行了如下程序：

##### 1) 公司信息系统间订单信息传递的可靠性的核查

公司品牌线上营销服务的信息传递过程为终端消费者在天猫平台下单，天猫平台自动形成订单号，公司神盾系统摘取天猫平台形成的订单号并传输信息至仓库系统进行打包发货，通过魔方 WMS 系统向第三方物流公司下达配送指令，发货后在 WMS 系统中形成发货物流信息并将相关信息回传至神盾系统。神盾系统再将相关物流信息回传至天猫平台。

保荐机构聘请了 IT 审计机构对发行人信息系统的可靠性、稳定性进行了验证和核查，并就信息系统控制测试执行了相关核查程序，IT 审计机构认为发行人自身使用及业务所依赖的信息系统可以合理保证发行人业务数据和财务数据的真实性、及时性、准确性及有效性。

在上述前提下，本所律师与保荐机构又按 30 笔/月，对报告期各月份的交易订单进行抽查，从天猫平台订单，追查至信息系统中的发货信息，核查天猫平台订单对应的具体产品、收货地址。经核查，交易订单均在系统中体现并传递至仓库，进行发货，验证了公司系统信息传递的真实和完整。

##### 2) 对收发存情况进行核查

### ①各年度存货入库情况的核查

百雀羚旗舰店为公司品牌线上营销服务收入的主要来源，报告期各期百雀羚旗舰店收入占品牌线上营销服务收入的比例分别为 88.67%、90.07%、98.19% 和 91.25%，因此对百雀羚品牌的采购数量进行了重点核查。

本所律师与保荐机构首先取得报告期内公司 ERP 中的收发存入库信息，针对采购的数量，与上海百雀羚化妆品有限公司（以下简称“百雀羚公司”）进行了对账。经百雀羚公司确认，报告期各期间，公司向百雀羚公司采购的数量与发行人账面核对一致。

此外，本所律师与保荐机构按每月抽查 1 笔，核对了百雀羚公司的发运单明细与公司的采购清单明细是否一致，经核对，比对结果完全一致。

### ②各年度存货出库情况的核查

#### I. 天猫平台订单数量与公司发货数量的核对

本所律师与保荐机构将支付宝收到款项对应的订单分解成具体产品（sku），与报告期收发存数量进行核对，除部分因运输过程中丢件、破损等原因造成的线下售后发货、日常盘点差异外，无其他重大差异。

#### II. 天猫平台订单数量与公司快递数量的核对

本所律师与保荐机构将百雀羚旗舰店的天猫平台订单数量（支付宝确认收入订单数量）与百雀羚仓库快递单数量进行核对，检查是否所有的订单均已发货。经核对，所有确认收入的天猫订单均已发货，且有快递信息，公司各月支付宝账户确认收入的订单数量与当月快递单数量的差异主要受到时间性差异（发货和确认收入的时间差）、退货、售后补发货、拆单合单等正常商业因素的影响。

### ③各年度存货余额情况的核查

2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末，本所律师与保荐机构对发行人各个仓库进行了监盘，经核查，盘点结果与账面一致。

### 3) 大额订单核查

本所律师与保荐机构对报告期各期订单金额前 100 名的订单进行了核查，逐一在系统核查每个订单的买家昵称、收货人、收货地址、金额、物流单号、物流公司、



订单时间等信息，并在物流对账单中找到订单相应的物流重量和物流费用，核查判断订单是否存在异常情况，在物流快递公司官方网站保留快递投递信息的范围内，核查订单是否均真实配送。经核查，大额订单不存在异常。

#### 4) 电话访谈

因 2015 年和 2016 年的订单较为久远，电话访谈效果不佳，因此本所律师与保荐机构选取了 2017 年和 2018 年 1-6 月的大额订单进行电话访谈。本所律师与保荐机构按照如下标准选取了 2017 年和 2018 年 1-6 月共 4,989 个订单进行电话访谈。

店铺	2017 年		2018 年 1-6 月	
百雀羚	订单金额前 1000 名全部选取	从第 1122 单开始，每隔 3,500 单抽取一单，共抽取 1,200 单	订单金额前 1000 名全部选取	从第 1,111 单开始，每隔 1,300 单抽取一单，共抽取 1,200 单
三生花	从第 60 单开始，每 200 单抽取一单，共抽取 100 单		从第 17 单开始，每 1,200 单抽取一单，共抽取 100 单	
我的美丽日志	从第 51 单开始，每 900 单抽取一单，共抽取 200 单		-	
露得清	-		从第 11 单开始，每 300 单抽取 1 一单，共抽取 200 单	

经上述电话访谈，未有消费者表示存在虚假订单的情形。

#### 5) 资金流向核查

本所律师与保荐机构检查了公司的往来明细账、费用明细账，经核查，不存在大额、异常的非客户性质应收余额和异常的大额费用，发行人不存在将大量体内资金转出体外，以用于刷单或其他异常的行为。此外，本所律师与保荐机构获得了实际控制人、财务负责人、出纳等人的个人银行卡流水进行核查，未发现异常。

#### 6) IT 审计核查

IT 审计机构执行了专业的核查程序，对发行人的品牌线上营销服务相关的业务管理系统（神盾订单管理系统、魔方仓储管理系统、天眼报表系统、用友财务管理系统）以及相关的业务及财务数据（包括订单数据、财务数据、物流数据以及第三方平台订单数据等）进行分析验证，对发现的疑似异常情况进行了进一步的分析和测试。综合整体的数据分析结果，中介机构认为相关业务及财务数据不存在明显的异常情况，业务运营数据未发现明显异常，数据造假的风险较低。

### (2) 线上分销

报告期内，线上分销业务所指线上主要是针对客户为第三方线上平台方或其他中小卖家，实际业务形式并未体现为线上订单或交易，实物亦线下发货、销售，因此发行人不存在通过自身或委托第三方对发行人线上销售平台进行寄发空包裹、虚构快递单号、利用真实快递单号等方式“刷单”的行为。

针对线上分销业务，发行人及其关联方是否存在通过自身或委托第三方对发行人线上销售平台进行虚构交易的行为，本所律师与保荐机构执行了以下程序：

报告期内，线上分销业务的客户主要为唯品会平台和雅顿品牌的中小卖家。

①对唯品会平台进行了现场走访，唯品会平台确认发行人不存在虚假交易等行为；

②核查了发行人与唯品会签订的合同并访谈了发行人与唯品会对接的员工，以爱茉莉旗下六个品牌为例，发行人与唯品会结算的供货价为品牌指导零售价的70%-80%不等，若发行人通过在唯品会平台上囤货以增加唯品会向发行人的采购额，交易成本较高。此外，唯品会平台的品牌店铺系唯品会自身管理维护，销售额一定程度内的波动变化，并不会使发行人获得唯品会平台较明显的优惠政策，因此发行人虚构交易的动机较弱；

③采用实地走访为主、电话访谈为辅的方式与报告期内的淘宝中小卖家进行沟通，2016年-2018年6月访谈比例为71.23%、71.86%和79.03%。经访谈，分销商确认发行人不曾要求分销商采购超过其所需的量以提高发行人销售业绩，分销商仓库也不存在较多的存货积压，亦不存在发行人向分销商通过其他方式补偿利益从而提高进货价的情况。

综上，经核查，发行人品牌线上营销服务及线上分销业务不存在发行人及其关联方通过自身或委托第三方对发行人线上销售平台进行寄发空包裹、虚构快递单号、利用真实快递单号等方式“刷单”、虚构交易的行为。

(3)报告期内，发行人品牌线上营销服务业务存在通过好评返现提升信誉情况，该等行为出现在平台出台规则、禁止刷好评之前，不属于违法违规行为

本所律师与保荐机构核查了发行人售后支付宝的流水，发现报告期内发行人提供品牌线上营销服务的店铺存在的个别好评返现情况，该类好评返利出现频率较低，且分散在不同月度。原因为部分消费者收到包裹后因包裹漏发、错发、物流缺陷等

原因向客服投诉，并向客服明确要求若不赔偿则给予差评。出于对消费者负责的态度，客服通常会满足消费者要求，并与消费者沟通，在问题得到解决的情况下，希望其给予好评，报告期内好评返现的金额为 460 元、150 元、0 元和 0 元。

2016 年 12 月 10 日，天猫平台出台了禁止刷好评的规则：“1、以要求提升店铺信用（如：好评）为条件进行涉及物质或金钱承诺的营销内容，如全五星返现、好评返现、好评返红包、好评返优惠券等引导好评的类似内容；2、免单、返现（如全额返现、半价返现）等类似营销内容，使用官方工具开展的情形除外。”此后，公司遵守天猫平台规定，优化了售后沟通流程，不允许再进行好评返现操作。发行人刷好评行为出现在平台规则出台前，上述刷好评行为不属于违法平台规则的情形。

本所律师与保荐机构取得发行人各天猫店铺账号，在天猫客服软件“千牛”中，以“好评”、“返现”、“差评”、“中评”、“免单”等关键词搜索发行人运营店铺最近 30 天的聊天记录，不存在发行人运营店铺的客服人员以好评返现、免单、全额返现等方式诱导消费者给予好评、修改或删除中差评等虚构信用评价的聊天记录。经与发行人业务人员访谈确认并经核查，在平台相应规则出台后，发行人严格遵守《反不正当竞争法》、《网络交易管理办法》等法律法规以及《天猫规则-虚假交易的认定和处罚的规则与实施细则》等第三方电商平台规则，禁止客服人员以好评返现、免单、全额返现等方式诱导消费者给予好评、修改或删除中差评等以虚构店铺的信用评价。

上述返现行为，系基于真实交易发生的行为，不属于虚构交易的行为，未曾受到工商等相关政府部门的处罚，不属于重大违法违规行为，不会造成本次发行上市的法律障碍。

(4) 报告期内，线上分销模式下不存在通过好评返现等手段来提升信誉的行为

线上分销模式下，发行人的客户主要系唯品会和淘宝中小卖家，双方为买断式销售，发行人不参与分销客户的经营，不存在通过好评返现等手段来提升信誉的行为。

#### 核查意见：

经核查，本所律师认为，品牌线上营销模式下，发行人及其关联方不存在通过自身或委托第三方对发行人线上销售平台进行寄发空包裹、虚构快递单号、利用真实快递单号等方式“刷单”、虚构交易等行为，但存在利用好评返现提升信誉的行为，

涉及金额较小，对发行人经营业绩影响较小，上述返现行为系基于真实交易发生而行为，不属于虚构交易的行为，未曾受到工商等相关政府部门的处罚，不属于重大违法违规行为，不会造成本次发行上市的法律障碍。线上分销模式下，发行人及其关联方不存在通过好评返现等手段来提升信誉的行为。

#### （十）反馈问题 10

招股说明书披露，发行人为客户提供广告投放服务。请发行人说明其广告内容的合法合规性，是否存在受到处罚等违法违规情形。请保荐机构、律师核查并发表意见。

回复：

核查程序：

- 1、审查了发行人的相关重大业务合同；
- 2、在国家企业信用信息公示系统等网站查询了发行人的行政处罚信息；
- 3、查验了发行人的相关《行政处罚决定书》、罚款缴款凭证及接受主管行政部门检查的相关资料；
- 4、审查了发行人的《页面审核管理制度》及《页面宣传需注意法律问题-词库》相关制度；
- 5、对发行人的实际控制人进行了访谈；
- 6、审查了主管部门出具的证明。

核查情况：

发行人为客户提供精准广告投放服务，即基于钻展、直通车、品销宝等天猫平台固有的推广工具或其他流量渠道，为旗舰店提供所需流量，并以专业的推广能力，优化投入产出比，实现流量资源的价值最大化。报告期内，发行人的子公司网阔电子商务因在产品介绍网页上显示“美白”、“最”等字样，受到的行政处罚及整改情况如下：

- 1、2016年6月14日，因违反《广告法》第二十八条第二款第（二）项的规定，杭州市市监局经开分局对网阔电子商务作出《行政处罚决定书》（杭经市管罚处字[2016]62号），对网阔电子商务罚款3,600元。2016年4月21日，网阔电子商务已

改正上述违法内容。

2、2017年9月5日，因违反《广告法》第九条第（三）项的规定，杭州市市监局经开分局对网阔电子商务作出《行政处罚决定书》（杭经市管罚处字[2016]260号<sup>1</sup>、杭经市管罚处字[2016]266号），决定对网阔电子商务违反《广告法》的行为罚款10,000元、2,000元。上述包含不当介绍字样的商品已分别于2016年5月29日、2016年8月30日下架。

2018年1月，杭州市市监局经开分局出具《证明》，网阔电子商务的上述违法违规行，已整改完成，并不属于重大违法违规。

发行人已制定《页面审核管理制度》及《页面宣传需注意法律问题-词库》等规章制度，该等制度符合《广告法》、《中华人民共和国反不正当竞争法》等法律法规及规范性文件的相关规定。发行人制定了严格的产品介绍用语设计的基本流程，对产品网页介绍内容合规性采取了相应的内部控制措施。

发行人已组织业务人员、法务人员学习《广告法》、《反不正当竞争法》等相关法律法规和规章制度，提高相关人员遵守宣传用语法律法规的意识。同时开展了自查行动，规范各产品的介绍、宣传内容。

#### 核查意见：

本所律师认为，除子公司网阔电子商务上述3项违反《广告法》规定的情形外，发行人不存在其他违反《广告法》等相关规定的行为。发行人已制定相关规章制度并开展了相关法律法规及规章制度的培训、学习和自查，已规范所销售产品的介绍、宣传内容。网阔电子商务所受处罚金额均较小，情节轻微，且已足额缴纳相应罚款，违法行为均已整改完毕。根据主管部门出具的《证明》，网阔电子商务的上述违法违规行不属于重大违法违规，上述行政处罚亦不属于重大行政处罚。上述违法违规行对发行人本次发行上市不构成实质性法律障碍。

#### （十一）反馈问题 11

关于发行人是否存在违反《反不正当竞争法》的情形。请发行人结合同行业公司相关产品的市场价格及相关数据，说明报告期内发行人各类型产品销售单价的定价公允性及合理性，价格波动是否符合相应产品市场价格变动趋势，发行人是否存

<sup>1</sup> 该《行政处罚决定书》对网阔电子商务违反《广告法》的行为罚款10,000元，违反《反不正当竞争法》的行为罚款16,500元，共计罚款26,500元。

在刻意调低产品销售单价行为，说明报告期内发行人销售行为是否涉及商业贿赂、是否违反《反不正当竞争法》等相关规定，是否构成重大违法违规及本次发行上市的法律障碍。请保荐机构、律师核查并发表意见。

回复：

核查程序：

1、抽取百雀羚品牌主要产品，核查了2018年6月30日该等产品在京东、聚美优品、天猫（指百雀羚尚之美店铺，百雀羚在天猫的非旗舰店经销商）等主要平台的销售价格情况，获取了相关产品的市场价格及相关数据资料；

2、审查了报告期内发行人的重大业务合同；

3、在国家企业信用信息公示系统等网站查询了发行人的行政处罚信息；

4、查验了发行人的相关《行政处罚决定书》、罚款缴款凭证及接受主管行政部门检查的相关资料；

5、审查了发行人的《页面审核管理制度》及《页面宣传需注意法律问题-词库》相关制度；

6、对发行人的实际控制人进行了访谈；

7、审查了发行人及其实际控制人出具的《承诺函》；

8、审查了主管部门出具的证明。

核查情况：

（1）报告期内发行人各类型产品销售单价的定价公允性及合理性，价格波动是否符合相应产品市场价格变动趋势，发行人是否存在刻意调低产品销售单价行为

发行人的主要经营模式为品牌线上服务、线上分销，品牌线上服务细分为品牌线上营销服务和品牌线上管理服务。其销售定价情况如下：

1) 品牌线上营销服务面向终端消费者，报告期内发行人主要为百雀羚品牌提供线上营销服务，其产品定价需遵守品牌方的电商平台终端销售价格指导文件，通常发行人的销售价格需维持在市场指导价的9折以上，更大的折扣力度需要与品牌方提前沟通，共同商议活动价格政策。

本所律师核查了 2018 年 6 月 30 日百雀羚品牌主要产品在京东、聚美优品、天猫（指百雀羚尚之美店铺，百雀羚在天猫的非旗舰店经销商）等主要平台的销售价格情况，并与发行人在唯品会、天猫旗舰店的销售价格进行了对比，对比情况如下：

单位：元

项目	京东	百雀羚旗舰店	尚之美	聚美优品	唯品会
店铺活动	有赠品，满 199-20；满 399-30；满 99 包邮	店铺满 219 送 104 礼品，满 319 送 194 礼品，满 518 送 396 礼品；包邮；满 198-10；	包邮；满 99-5；满 199-10；满 299-20；满 499-50；实付满 199 送一刻面膜+水能量体验装 10ml；实付满 299 送一刻面膜+水能量体验装 10ml+化妆镜；实付满 399 送一刻面膜 2+水能量体验装 10ml+化妆镜	满 89 赠三生花舒悦套装；满 139 送化妆包；满 299 或 2 件包邮	满 1 件打 8.8 折，满 2 件打 8.5 折；购物满 99/199 送礼品；运费 10 元，满 288 免运费
百雀羚 小雀幸 静润补水保湿 面膜 (20 片装)	80.00	99.00	79.00	118.00	89.00
百雀羚肌初赋 活致臻套装(送 化妆棉)	558.00	包邮； 赠品 2； 满 499-50 558.00	558.00	无	无
百雀羚 水能量 焕耀套装	399	469	469	无	无
百雀羚 水嫩倍 现保湿精华乳 液	79.00	98.00	96	98.00	93.00
水嫩倍现至尚 套装	217.00	228.00	无	228.00	无
百雀羚 水嫩倍 现盈透精华水	79.00	88.00	77.00	87.00	84.00
百雀羚 水嫩净 透精华洁面乳	59.00	69.00	60.00	69.00	66.00
百雀羚 水嫩倍 现至尚套装促 销装	无	228.00	无	228.00	无

水嫩倍现臻美 套装促销装	217.00		228.00		228.00		199.00		201.00	
一刻深润好补 水面膜	79.00	共 11 片, 满 159-60 , 满 199 送赠品	139.00	共 25 片, 满 139-20	99.00	共 20 片	138.00	共 20 片	59.00	共 7 片
百雀羚 至臻皙 白臻宠套装	399.00	有两个 赠品	428.00		346.00		无		无	
一刻亮肤好气 色面膜	79.00	共 11 片, 满 159-60 , 满 199 送赠品	139.00	共 25 片, 满 139-20	99.00	共 20 片	138.00	共 20 片	59.00	共 7 片
百雀羚 水嫩倍 现保湿精华霜 50g	83.00		98.00		96.00		98.00		93.00	
一刻水盈好澎 澎面膜	79.00	共 11 片, 满 159-60 , 满 199 送赠品	139.00	共 25 片, 满 139-20	99.00	共 20 片	138.00	共 20 片	59.00	共 7 片; 100 元 (20 片)
百雀羚 水嫩倍 现臻美包促装 (CC 霜)	195.00		228.00		205.00		228.00		201.00	赠面膜 2+水能 量奢享 套装
百雀羚 水嫩精 纯明星眼霜	119.00		148.00		145.00		129.00		139.00	
百雀羚 水能量 焕采洁容膏 80g	无单品		97.2		97.2		108.00		103.00	
百雀羚 水嫩精 纯眼部精华	139.00		148.00		145.00		129.00		139.00	
百雀羚 水嫩倍 现至尚套装 (CC 霜版本)	199.00		228.00		205.00		228.00		无	
百雀羚 美白防 晒乳 SPF30(包 促装)	151.00		168.00		168.00		无		160.00	

根据上表，百雀羚品牌在各个电商平台的店铺活动略有差异，除了产品组合的差异以及满减活动、赠品的差异外，主要产品销售价格基本相近，不存在发行人产品售价远低于其他平台销售价格的情形，发行人不存在刻意调低产品销售单价行为。



2) 品牌线上管理服务系发行人向品牌方收取基础服务费，不涉及产品的销售定价环节。

3) 线上分销主要针对百雀羚、雅顿、爱茉莉等品牌，其产品定价需遵守品牌方的电商平台终端销售价格指导文件，该等品牌的分销价格为平台对外销售价格的 7-8 折。

综上，本所律师认为，报告期内发行人各类型产品销售单价定价具有公允性及合理性，价格波动符合相应产品市场价格变动趋势，发行人不存在刻意调低产品销售单价行为。

## **(2) 报告期内发行人销售行为是否涉及商业贿赂、是否违反《反不正当竞争法》等相关规定，是否构成重大违法违规及本次发行上市的法律障碍**

经核查，报告期内发行人的子公司网阔电子商务因在产品介绍网页上显示“祛痘”、“美白”等字样，受到行政处罚及整改情况如下：

1) 2017 年 6 月 9 日，因违反《反不正当竞争法》<sup>2</sup>第九条第一款“经营者不得利用广告或者其他方法，对商品的质量、制作成分、性能、用途、生产者、有效期限、产地等作引人误解的虚假宣传”的规定，杭州市市监局经开分局对网阔电子商务作出《行政处罚决定书》（杭经市管罚处字[2016]264 号），决定对网阔电子商务罚款 12,900 元。2016 年 7 月 23 日，网阔电子商务已改正上述违法内容。

2) 2017 年 9 月 5 日，因违反《反不正当竞争法》<sup>3</sup>第九条第一款“经营者不得利用广告或者其他方法，对商品的质量、制作成分、性能、用途、生产者、有效期限、产地等作引人误解的虚假宣传”的规定，杭州市市监局经开分局对网阔电子商务作出《行政处罚决定书》（杭经市管罚处字[2016]260 号），决定对网阔电子商务违反《反不正当竞争法》的行为罚款 16,500 元。上述包含不当介绍字样的商品已于 2016 年 5 月 29 日下架。

2018 年 1 月，杭州市市监局经开分局出具《证明》，网阔电子商务的上述违法违规行为，已整改完成，并不属于重大违法违规。

除上述因网页上显示“祛痘”、“美白”等字样而被处罚的情形外，报告期内发行人销售行为不涉及商业贿赂、不存在违反《反不正当竞争法》相关规定的情形

<sup>2</sup>指 1993 年 12 月 1 日起施行的《反不正当竞争法》

<sup>3</sup>指 1993 年 12 月 1 日起施行的《反不正当竞争法》

发行人已制定《页面审核管理制度》及《页面宣传需注意法律问题-词库》等规章制度，该等制度符合《广告法》、《反不正当竞争法》等法律法规及规范性文件的相关规定。发行人制定了严格的产品介绍用语设计的基本流程，对产品网页介绍内容合规性采取了相应的内部控制措施。

发行人已组织业务人员、法务人员学习《广告法》、《反不正当竞争法》等相关法律法规，提高相关人员遵守宣传用语法律法规的意识。

#### **核查意见：**

本所律师认为，经抽取 2018 年 6 月 30 日百雀羚品牌主要产品在京东、聚美优品、天猫的销售价格并进行对比核查，发行人主要产品销售价格基本相近，报告期内发行人各类型产品销售单价定价具有公允性及合理性，价格波动符合相应产品市场价格变动趋势，发行人不存在刻意调低产品销售单价行为。除网阔电子商务上述 2 项违反《反不正当竞争法》规定的情形外，报告期内发行人销售行为不涉及商业贿赂、不存在其他违反《反不正当竞争法》等相关规定的情形。网阔电子商务上述违法违规行为所受处罚金额均较小，情节轻微，且已足额缴纳相应罚款，违法行为均已整改完毕，不构成重大违法违规，对发行人本次发行上市不构成实质性法律障碍。

#### **（十二）反馈问题 12**

关于第三方线上平台对发行人实施的措施或处罚。请发行人说明报告期内发行人进行销售或推广的各电商平台对发行人实施的临时性措施及处罚的基本情况，包括但不限于背景、原因、对发行人责任认定及认定依据、处理措施及结果，是否涉及虚假交易、产品质量、产品信息发布违规、虚假宣传、是否存在纠纷或潜在纠纷，是否构成重大违法行为及本次发行上市的法律障碍。请保荐机构、律师核查并发表意见。

#### **回复：**

#### **核查程序：**

- 1、核查了发行人相关第三方线上平台后台数据；
- 2、审查了第三方线上平台对发行人实施的措施或处罚情况；
- 3、查阅了天猫、唯品会、小红书等第三方线上平台的规则、处罚依据；

- 4、对天猫、唯品会、小红书平台第三方线上平台相关业务人员进行了访谈；
- 5、对发行人实际控制人进行了访谈；
- 6、审查了发行人关于报告期内无违法违规情况的承诺；
- 7、审查了主管部门出具的证明。

#### 核查情况：

（1）报告期内发行人进行销售或推广的各电商平台对发行人实施的临时性措施及处罚的基本情况，包括但不限于背景、原因、对发行人责任认定及认定依据、处理措施及结果，是否涉及虚假交易、产品质量、产品信息发布违规、虚假宣传、是否存在纠纷或潜在纠纷，

报告期内，发行人主要在唯品会、小红书、天猫平台开展业务。

##### 1) 唯品会

经核查发行人唯品会后台数据，并对唯品会平台相关业务人员进行访谈，报告期内，发行人不存在被唯品会平台处罚的情况。

##### 2) 小红书

经核查发行人小红书后台数据，并对小红书平台相关业务人员进行访谈，报告期内，发行人不存在被小红书平台处罚的情况。

##### 3) 天猫

经核查发行人天猫后台数据，报告期内天猫平台对发行人实施的临时性措施或处罚的基本情况如下：

序号	店铺	违规时间	背景及原因	责任认定	认定依据	处理措施及结果
1	百雀羚	2018.2.22	“聚划算”排期违规	一般违规	聚划算排期规则	扣3分
2	百雀羚	2017.11.22	未使用平台营销工具开展返现营销活动。	一般违规	平台临时要求	扣4分
3	百雀羚	2017.5.11	违背平台规则，于聚划算活动结束后15日内以更低价格进行出售。	一般违规	《聚划算聚后再折实施细则》	扣6分
4	三生花	2016.7.31	新店开业，活动优惠力度较大	一般	天猫规则	扣12分

			大，引起大量淘客购买。由于平台认定部分淘客账号异常，故认定店铺存在异常行为。	违规		
--	--	--	--	----	--	--

## （2）发行人被平台处罚的情况是否构成重大违法行为及本次发行上市的法律障碍

根据《天猫规则》，违规行为根据严重程度分为严重违规行为及一般违规行为，严重违规行为是指严重破坏淘宝经营秩序或涉嫌违反国家法律法规的行为，包括：不当注册、发布违禁信息、盗用他人账户、泄露他人信息、骗取他人财物、出售假冒商品、假冒材质成份、出售未经报关进口商品、扰乱市场秩序、发布非约定商品、不正当牟利、拖欠淘宝货款；一般违规行为是指除严重违规行为以为的违规行为。经核查发行人在天猫平台的上述违规情况，发行人不存在《天猫规则》规定的上述严重违规行为。

根据本所律师对天猫平台相关负责人员的访谈，报告期内发行人已受到扣分的违反《天猫规则》、《聚划算聚后再折实施细则》、平台临时要求的行为均为一般违规行为，情节轻微，且已积极整改完毕，发行人不存在严重违规行为，不涉及虚假交易、产品质量、产品信息发布违规、虚假宣传；除上述违规行为外，天猫平台未发现发行人有其他违规事项、存在纠纷或潜在纠纷的事项；未收到客户或消费者对其的投诉。根据发行人主管工商部门出具的证明文件，报告期内，发行人不存在因组织虚假交易、进行虚假或引人误解的商业宣传受到主管工商部门行政处罚的情形。

### 核查意见：

本所律师认为，上述第三方线上平台对发行人实施的措施或处罚均情节轻微，且发行人已积极整改完毕，上述行为不涉及虚假交易、产品质量、产品信息发布违规、虚假宣传，均为一般违反第三方线上平台规则的行为，不存在纠纷或潜在纠纷，不构成重大违法行为，对发行人本次发行上市不构成实质性法律障碍。

## （十三）反馈问题 13

关于发行人线上消费者的反馈评价。请说明：（1）报告期内发行人各互联网电商运营平台及店铺对应的买家评价数、买家评价率及非默认评价率、买家评论上传图片数、买家好评率、买家差评率、发起投诉（申诉）数、投诉（申诉）率、撤

销投诉（申诉）数、纠纷退款率；（2）报告期内是否存在发行人及其关联方自身或委托第三方对发行人线上销售渠道虚构信用评价、好评返现等引导好评、免单或全额返现、修改或删除中差评等行为，相关行为是否构成重大违法违规及本次发行上市的法律障碍。请保荐机构、律师核查并发表意见。

**回复：**

**核查程序：**

1、审查了《天猫规则》、《淘宝规则》等平台规则，了解天猫平台和淘宝作为两个独立的第三方电商平台关于评价的相关规则；

2、收集了发行人正在运营的店铺各期的订单数、买家评价数，计算买家评价率；

3、收集了发行人正在运营的店铺各期的店铺评分、投诉数据、纠纷退款数据，计算投诉率和纠纷退款率；

4、审查了天猫客服软件“千牛”，以“好评”、“返现”、“差评”、“中评”、“免单”等关键词搜索发行人运营店铺最近 30 天的聊天记录；

5、审查了发行人店铺售后支付宝台账；

6、审查了第三方 B2C 平台《天猫规则》、《天猫规则-虚假交易的认定和处罚的规则与实施细则》、《天猫营销活动基准规则》、《天猫规则-恶意骚扰的认定和处理实施细则》、《天猫规则-发布错误描述信息的规则与实施细则》、《天猫规则-虚假交易的认定和处罚的规则与实施细则》等平台发布的规则，查阅电商平台对于虚构信用评价、运用好评返现等方式引导好评、免单或全额返现以及修改或删除中差评行为的相关禁止性规定和处罚措施；

7、对发行人业务人员就发行人是否存在虚构信用评价、引导好评、修改删除中差评等行为进行访谈；

8、审查了报告期发行人销售费用合同明细表、发行人银行流水、发行人实际控制人银行流水并进行核查；

9、与第三方电商平台就发行人是否存在虚构信用评价、引导好评、修改删除中差评等行为进行访谈。

**核查情况：**

(1) 报告期内发行人各互联网电商运营平台及店铺对应的买家评价数、买家评价率及非默认评价率、买家评论上传图片数、买家好评率、买家差评率、发起投诉（申诉）数、投诉（申诉）率、撤销投诉（申诉）数、纠纷退款率；

报告期内，发行人主要在天猫、唯品会、小红书三个平台开展业务。其中，天猫平台是发行人提供品牌线上服务的最主要平台，也是相关店铺指标设置、保存、提取最为完整的平台。

唯品会平台的日常销售主要以档期活动形式展开，呈现给消费者的页面为专场活动形式。2017 年开始，唯品会才推出店铺，用于承接搜索入口及外推流量，而不作为主要引流界面，且平台方会选取部分消费者评价进行呈现，而非全部呈现，唯品会后台未显示消费者评价相关指标和纠纷投诉相关指标。



小红书平台采用“社交+电商”的模式，消费者通过自我分享笔记以及观看他人分享以获取各类美妆信息，了解化妆品特性，进而通过平台购买；不存在用户购买评价环节，买家可以以发布笔记的形式对商品本身进行介绍。且相较天猫、唯品会，小红书运营时间较短，后台数据正在逐步完善，因此小红书后台暂未显示消费者评价相关指标和纠纷投诉相关指标。

报告期各期，发行人在天猫平台实现的收入占各期营业收入的比例分别为 83.86%、90.12%、94.77%和 82.32%，其他平台的收入金额及占比远低于天猫平台。因此，本所律师主要以天猫平台数据进行统计分析如下：

1) 报告期内发行人主要运营平台及店铺对应的买家评价数、买家评价率等指标

① 天猫店铺的评价规则

经核查《天猫规则》和《淘宝网评价规则》，天猫平台和淘宝作为两个不同的第三方电商平台，关于评价的相关规则存在差异，具体如下：

平台	评价类型	表现形式	图例
	店铺评分 (DSR)	针对描述相符、服务态度、物流服务三项评 1-5 分	<p>* 描述相符  5分 惊喜</p> <p>* 卖家服务  3分 一般</p> <p>* 物流服务  1分 失望</p>
	评论内容	文字评论、图片评论	<p>一直用百雀羚洗面奶这次干脆入一套，比实体店优惠划算。刚好碰上活动。精华水和乳液配着用很补水保湿，洗面奶专门洗T区。茉莉服务很热情，回复很及时棒棒哒!</p>  <p>06.14</p>
	店铺评分	针对商品服务质量、服务态度、物流三项评 1-5 分	<p>店铺动态评分</p> <p>宝贝与描述相符  5分 - 质量非常好，与卖家描述的完全一致，非常满意</p> <p>卖家的服务态度  3分 - 卖家回复问题很慢，态度一般，谈不上沟通顺畅</p> <p>物流服务的速度  1分 - 到货速度严重延误，货物破损，退换货态度恶劣</p>
	评论内容	文字评论、图片评论	<p> 用了感觉很舒服，是正品，补水又美白，包装还是自己喜欢的欧巴，很开心的一次网购!</p> <p>蓝**雨 (匿名) </p> <p>2018年04月21日 12:33 颜色分类: KAI</p>
	信用积分	好评、中评、差评	<p> 好评 (209)  中评 (1)  差评 (0)</p>

如上表所示，天猫评价包括店铺评分（DSR）、评论内容；淘宝评价包括店铺评分、评论内容和信用积分。其中，店铺评分是由买家对卖家的描述相符、卖家服务、物流服务评 1-5 分，适用于天猫平台和淘宝；信用积分是由买家对卖家进行好评、中评或差评，仅适用于淘宝。根据天猫平台《店铺评分的计分、修改的规则与实施细则》：“店铺评分（DSR）由买家对商家作出，包括描述相符、服务态度、物流服务三项。每项店铺评分均为动态指标，系此前连续六个月内所有评分的算术平均值。买家若完成对天猫商家店铺评分中描述相符一项的评分，则买家信用积分增加一分。每个自然月，相同买、商家之间交易，商家店铺评分仅计取前三次。店铺评分一旦做出无法修改。”在天猫店铺首页，会显示店铺实时的评分情况及与同行业的比较情况。示例如下：


店铺动态评分	与同行业相比
描述相符: 4.8	↑ 高于 13.36%
服务态度: 4.8	↑ 高于 25.24%
物流服务: 4.8	↑ 高于 26.84%

## 店铺服务

掌柜: 露得清官方旗舰店

客服: 开店时长:  天猫9年店

所在地: 上海

工商执照: 主体变更: [点击查看变更信息](#) 进店逛逛 收藏本店

此外, 根据淘宝规则, 如果卖家已给好评, 但买家未给评价, 交易成功后 15 天系统会默认好评; 而根据天猫平台《店铺评分的计分、修改的规则与实施细则》, 如果买家在交易成功的 15 天内未评分, 则该笔交易不产生店铺评分。因此, 天猫店铺不涉及默认评价。

鉴于公司未在淘宝平台运营店铺, 非默认评价率、买家好评率、买家差评率并不太适用于天猫店铺, 因此以店铺评分 (DSR) 来衡量公司经营店铺的好评情况。

## ②报告期内公司天猫平台主要店铺的买家评价数、买家评价率

买家评价数取自于第三方 CRM 软件, 由于部分店铺品牌方未购买 CRM 软件, 或所购软件不包含评价类数据, 因此无法取数。下文选取公司仍在运营、且取得品牌方授权能够获取数据的店铺进行分析。

### 1. 2018 年 1-6 月

序号	店铺名称	买家评价数 (条)	买家评价率
1	百雀羚旗舰店	678,299	30.43%
2	三生花旗舰店	41,510	21.78%
3	欧珀莱官方旗舰店	119,690	26.83%
4	伊丽莎白雅顿官方旗舰店	96,593	27.56%



序号	店铺名称	买家评价数（条）	买家评价率
5	毛戈平旗舰店	8,790	28.50%
6	雅芳旗舰店	46,304	28.19%

注 1: 买家评价率=买家评价数/店铺销售量

## II.2017 年度

序号	店铺名称	买家评价数（条）	买家评价率
1	百雀羚旗舰店	1,774,369	31.29%
2	三生花旗舰店	13,974	38.37%
3	欧珀莱官方旗舰店	291,563	32.44%
4	伊丽莎白雅顿官方旗舰店	255,418	30.73%

## III.2016 年度

序号	店铺名称	买家评价数（条）	买家评价率
1	百雀羚旗舰店	1,680,414	40.46%
2	三生花旗舰店	67,540	50.93%
3	欧珀莱官方旗舰店	229,275	40.97%
4	伊丽莎白雅顿官方旗舰店	201,154	40.17%

## V.2015 年度

序号	店铺名称	买家评价数（条）	买家评价率
1	百雀羚旗舰店	1,607,214	45.42%
2	欧珀莱官方旗舰店	29,300	15.98%
3	伊丽莎白雅顿官方旗舰店	85,177	48.79%

消费者是否主动对店铺进行评价，主要取决于消费者自身的购物习惯。在各个店铺和不同年度间存在一定差异。

### ③报告期内公司天猫平台主要店铺的买家评论上传图片数

截至目前，天猫后台及公司使用的第三方软件暂无买家评论上传图片数相关指标，因此，发行人对截至报告期末主要店铺在售产品（不包含已下架产品）的累计评价数和带图评价数进行了统计，具体情况如下：

店铺	带图评价数	累计评价数	带图评价率
百雀羚旗舰店	216,442	2,579,027	8.39%
大宝官方旗舰店	70,068	1,041,366	6.73%

店铺	带图评价数	累计评价数	带图评价率
露得清官方旗舰店	18,280	286,938	6.37%
伊丽莎白雅顿官方旗舰店	34,547	332,944	10.38%
mgin 毛戈平旗舰店	5,115	37,865	13.51%
三生花旗舰店	15,669	71,837	21.81%
美肤宝官方旗舰店	176,874	764,407	23.14%
avon 雅芳官方旗舰店	30,638	206,464	14.84%
DR.WU 达尔肤官方旗舰店	20,929	96,864	21.61%
drwu 达尔肤海外旗舰店	2,165	16,840	12.86%
宝洁官方旗舰店	305,723	5,426,213	5.63%
沙宣官方旗舰店	44,808	764,757	5.86%
olay 官方旗舰店	95,016	1,007,167	9.43%

#### ④报告期内公司主要店铺的店铺评分

由于店铺评分为动态指标，系此前连续六个月内所有评分的算术平均值，因此选择报告期内每6个月的DSR值来体现店铺评价情况。具体情况如下：

##### I. 百雀羚官方旗舰店

期间	描述相符	服务态度	发货速度
2015.7.1-2015.12.31	4.890038	4.836362	4.813813
2016.1.1-2016.6.30	4.896796	4.850391	4.845021
2016.7.1-2016.12.31	4.879351	4.818009	4.80704
2017.1.1-2017.6.30	4.886425	4.83985	4.842073
2017.7.1-2017.12.31	4.797047	4.712399	4.708972
2018.1.1-2018.6.30	4.889791	4.849902	4.855252
最近一期末店铺评价与同行业相比	高于 17.57%	高于 17.44%	高于 22.34%

##### II. 三生花旗舰店

期间	描述相符	服务态度	发货速度
2016.4.1-2016.6.30	4.938015	4.906034	4.892186
2016.7.1-2016.12.31	4.929814	4.886812	4.875529
2017.1.1-2017.6.30	4.916925	4.878827	4.875911
2017.7.1-2017.12.31	4.884732	4.842617	4.811745
2018.1.1-2018.6.30	4.850288	4.834088	4.840185
最近一期末店铺评价与同行业相比	持平	高于 8.63%	高于 14.18%

## III. 宝洁官方旗舰店

期间	描述相符	服务态度	发货速度
2016.7.1-2016.12.31	4.832464	4.77382	4.760737
2017.1.1-2017.6.30	4.882184	4.842445	4.844131
2017.7.1-2017.12.31	4.813847	4.753455	4.76461
2018.1.1-2018.6.30	4.884748	4.854918	4.870179
最近一期末店铺评价与同行业相比	高于 6.21%	高于 9.05%	高于 21.99%

## IV. OLAY 官方旗舰店

期间	描述相符	服务态度	发货速度
2015.9.1-2015.12.31	4.827739	4.769776	4.738549
2016.1.1-2016.6.30	4.885022	4.844412	4.842766
2016.7.1-2016.12.31	4.811554	4.755244	4.747463
2017.1.1-2017.6.30	4.871703	4.8259	4.826323
2017.7.1-2017.12.31	4.865311	4.811171	4.799823
2018.1.1-2018.6.30	4.890353	4.860735	4.87949
最近一期末店铺评价与同行业相比	高于 17.95%	高于 23.45%	高于 35.39%

## V. 沙宣官方旗舰店

期间	描述相符	服务态度	发货速度
2016.3.1-2016.6.30	4.85541	4.81070	4.80541
2016.7.1-2016.12.31	4.83269	4.77380	4.76584
2017.1.1-2017.6.30	4.86012	4.80679	4.80834
2017.7.1-2017.12.31	4.78043	4.71110	4.72655
2018.1.1-2018.6.30	4.86446	4.82923	4.84053
最近一期末店铺评价与同行业相比	持平	持平	高于 4.22%

## VI. 达尔肤海外旗舰店

期间	描述相符	服务态度	发货速度
2017.1.1-2017.6.30	4.882093	4.848464	4.797429
2017.7.1-2017.12.31	4.873776	4.839729	4.803112
2018.1.1-2018.6.30	4.823453	4.798352	4.830979
最近一期末店铺评价与同行业相比	低于 0.87%	持平	持平

截至报告期末，达尔肤海外旗舰店店铺评分低于或与同行业持平，具体原因为：

(1) 店铺部分货品由台湾地区直接发货，消费者收货时间在 10 到 14 天之间，相较日常网购速度要慢，影响了对店铺的评价。(2) 由于天猫规则，天猫国际无法设置满赠，因此达尔肤海外店日常营销无法实现买即赠，需要消费者联系客服拍下对应赠品链接。部分消费者由于静默下单，未联系客服，导致未收到赠品，影响了对店铺的评价。

#### VII. 达尔肤官方旗舰店

期间	描述相符	服务态度	发货速度
2017.3.1-2017.6.30	4.885177	4.871681	4.871527
2017.7.1-2017.12.31	4.876991	4.860939	4.852256
2018.1.1-2018.6.30	4.881221	4.863598	4.872669
最近一期末店铺评价与同行业相比	高于 11.64%	高于 25.11%	高于 31.81%

#### VIII. 大宝官方旗舰店

期间	描述相符	服务态度	发货速度
2016.05.01-2016.06.30	4.892758	4.843329	4.839145
2016.07.01-2016.12.31	4.845774	4.75509	4.719823
2017.01.01-2017.06.30	4.894619	4.844472	4.840632
2017.07.01-2017.12.31	4.867367	4.792172	4.746395
2018.01.01-2018.06.30	4.891303	4.852755	4.838623
最近一期末店铺评价与同行业相比	高于 18.98%	高于 19.21%	高于 13.61%

#### IX. 露得清

期间	描述相符	服务态度	发货速度
2017.5.1-2017.12.31	4.868395	4.82567	4.804143
2018.1.1-2018.6.30	4.885706	4.862994	4.860976
最近一期末店铺评价与同行业相比	高于 14.29%	高于 24.73%	高于 25.41%

#### X. 欧珀莱

期间	描述相符	服务态度	发货速度
2015.8.1-2015.12.31	4.870297	4.816493	4.811278
2016.1.1-2016.6.30	4.892763	4.856925	4.86755
2016.7.1-2016.12.31	4.838808	4.773611	4.778965
2017.1.1-2017.6.30	4.88795	4.841919	4.874754

2017.7.1-2017.12.31	4.865875	4.796651	4.778561
2018.1.1-2018.6.30	4.920306	4.887273	4.906307
最近一期末店铺评价与同行业相比	高于 36.02%	高于 32.20%	高于 39.28%

## XI. 伊丽莎白雅顿旗舰店

期间	描述相符	服务态度	发货速度
2015.6.1-2015.6.30	4.880976	4.871755	4.873643
2015.7.1-2015.12.31	4.887943	4.886736	4.872847
2016.1.1-2016.6.30	4.854497	4.857033	4.853639
2016.7.1-2016.12.31	4.906835	4.891112	4.887715
2017.1.1-2017.6.30	4.893418	4.885066	4.882313
2017.7.1-2017.12.31	4.879663	4.845376	4.824148
2018.1.1-2018.6.30	4.885024	4.876505	4.87908
最近一期末店铺评价与同行业相比	高于 13.76%	高于 32.12%	高于 35.23%

## XII. 美肤宝

期间	描述相符	服务态度	发货速度
2018.1.1-2018.6.30	4.855896	4.793753	4.801284
最近一期末店铺评价与同行业相比	持平	持平	持平

## XIII. 雅芳旗舰店

期间	描述相符	服务态度	发货速度
2018.1.1-2018.6.30	4.905038	4.866296	4.860482
最近一期末店铺评价与同行业相比	高于 29.50%	高于 26.48%	高于 25.16%

## XIV. 毛戈平旗舰店

期间	描述相符	服务态度	发货速度
2018.3.1-2018.6.30	4.87136	4.86530	4.88293
最近一期末店铺评价与同行业相比	高于 4.22%	高于 25.96%	高于 36.83%

店铺评分为动态指标，反映了过去 6 个月内店铺的评分水平。本所律师与保荐机构于 2018 年 6 月 30 日核查了发行人在天猫平台运营的店铺，核查其店铺评分水平及与同行业的对比情况。经核查，报告期末，发行人在天猫平台运营店铺的店铺评分（DSR），大多高于同行业水平，个别店铺与同行业持平，仅有达尔肤海外旗舰店店铺评价低于或与同行业持平。

⑤报告期内公司天猫平台主要店铺的发起投诉（申诉）数、投诉（申诉）率、撤销投诉（申诉）数、纠纷退款率

天猫平台买家投诉存在两种路径：一、买家直接向店铺投诉。二、买家向店铺投诉，并申请天猫小二介入，对投诉事项进行仲裁；天猫平台以 30 天为周期，对店铺的小二介入投诉情况进行考核。针对第一种路径，如买家在投诉过程中，对店铺处理不满意，仍可要求天猫小二介入。具体情况如下：

#### 1. 买家直接向店铺投诉

2018 年 1-6 月

序号	店铺名称	发起投诉数	投诉率
1	百雀羚旗舰店	908	0.04%
2	美肤宝官方旗舰店	396	0.07%
3	三生花旗舰店	84	0.04%
4	欧珀莱官方旗舰店	230	0.05%
5	伊丽莎白雅顿官方旗舰店	253	0.07%
6	大宝官方旗舰店	155	0.02%
7	露得清官方旗舰店	108	0.04%
8	DR.WU 达尔肤官方旗舰店	91	0.07%
9	DRWU 达尔肤海外旗舰店	21	0.06%
10	格兰玛弗兰旗舰店	52	0.05%
11	mgpin 毛戈平旗舰店	17	0.06%
12	avon 雅芳官方旗舰店	68	0.04%

注 1：投诉率=发起投诉数/店铺销售量

2017 年度

序号	店铺名称	发起投诉数	投诉率
1	百雀羚旗舰店	9962	0.18%
2	三生花旗舰店	14	0.04%
3	欧珀莱官方旗舰店	585	0.07%
4	伊丽莎白雅顿官方旗舰店	838	0.10%
5	大宝官方旗舰店	723	0.04%
6	露得清官方旗舰店	404	0.08%
7	DR.WU 达尔肤官方旗舰店	119	0.06%
8	DRWU 达尔肤海外旗舰店	16	0.03%

9	格兰玛弗兰旗舰店	120	0.06%
---	----------	-----	-------

## 2016 年度

序号	店铺名称	发起投诉数	投诉率
1	百雀羚旗舰店	218	0.01%
2	三生花旗舰店	2	0.002%
3	欧珀莱官方旗舰店	28	0.01%
4	伊丽莎白雅顿官方旗舰店	28	0.01%
5	大宝官方旗舰店	53	0.01%

## 2015 年度

序号	店铺名称	发起投诉数	投诉率
1	百雀羚旗舰店	83	0.002%
2	欧珀莱官方旗舰店	14	0.01%
3	伊丽莎白雅顿官方旗舰店	6	0.003%

## II. 小二介入投诉

店铺	期间[注 1]	退款介入数	判责商家责任数 [注 1]	判责非商家责任数[注 1]
百雀羚	2018.1.1~2018.6.30	444	8	436
雅顿	2018.1.1~2018.6.30	92	1	91
欧珀莱	2018.1.1~2018.6.30	96	2	94
美肤宝	2018.1.1~2018.6.30	126	5	121
大宝	2018.1.1~2018.6.30	89	2	87
露得清	2018.1.1~2018.6.30	34	0	34
雅芳	2018.1.1~2018.6.30	39	1	38
毛戈平	2018.1.1~2018.6.30	17	0	17
达尔肤旗舰店	2018.1.1~2018.6.30	27	4	23
达尔肤海外店	2018.1.1~2018.6.30	16	0	16
三生花	2018.1.1~2018.6.30	32	3	29
宝洁	2018.1.1~2018.6.30	930	4	926
Olay	2018.1.1~2018.6.30	799	7	792
沙宣	2018.1.1~2018.6.30	111	2	109

注 1：由于天猫平台对小二介入投诉的考核周期为 30 天，因此后台保存数据期间较短，仅保留了 2018 年上半年数据。

注 2：判责商家责任数指小二判定为店铺责任，要求店铺向买家退款的情况；

注 3：判责非商家责任数指小二判定店铺不存在责任的情况。

**（2）报告期内是否存在发行人及其关联方自身或委托第三方对发行人线上销售渠道虚构信用评价、好评返现等引导好评、免单或全额返现、修改或删除中差评等行为，相关行为是否构成重大违法违规及本次发行上市的法律障碍。**

截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人在天猫、唯品会、小红书平台上进行运营。唯品会平台不存在用户评价相关规则，且根据平台的相关规定，并非全部评价都在页面中予以呈现，而是由平台进行筛选后呈现部分评价。小红书平台不存在用户购买评价环节，买家可以以发布笔记的形式对商品本身进行介绍。因此本所律师主要对天猫平台的虚构好评、好评返现等行为进行核查。

1) 天猫平台对虚构信用评价、好评返现等引导好评、免单或全额返现、修改或删除中差评等行为的界定和处罚规则

天猫平台有关虚构信用评价、好评返现等引导好评、免单或全额返现、修改或删除中差评等行为的界定和处罚规则如下：

#### ① 虚构信用评价

《天猫规则》第三十一条规定：“为了确保评价体系的公正性、客观性和真实性，天猫将基于有限的技术手段，对违规交易评价、不当评价、恶意评价等破坏天猫评价体系、侵犯买家知情权的行为予以坚决打击”。

《天猫规则》第七十三条规定：“虚假交易，是指用户通过虚构或隐瞒交易事实、规避或恶意利用信用记录规则、干扰或妨害信用记录秩序等不正当方式获取虚假的商品销量、店铺评分、信用积分、商品评论或成交金额等不当利益的行为。卖家进行虚假交易的，淘宝将对卖家的违规行为进行纠正，包括删除虚假交易产生的商品销量、店铺评分、信用积分、商品评论等不当利益；情节严重的，淘宝还将下架卖家店铺内所有商品”。

#### ② 好评返现等引导好评、免单或全额返现

《滥发其他信息的规则与实施细则》第十五条规定，天猫明令禁止以下两类不当营销类信息：“1、以要求提升店铺信用（如：好评）为条件进行涉及物质或金钱承诺的营销内容，如全五星返现、好评返现、好评返红包、好评返优惠券等引导好评的类似内容；2、免单、返现（如全额返现、半价返现）等类似营销内容，使用官



方工具开展的情形除外”。

### ③修改或删除中差评评价

《天猫规则》第三节的相关规定，“店铺评分一旦做出无法修改”；“自交易成功之日起一百八十天（含）内，买家可在作出天猫店铺评分后追加评论，追加评论的内容不得修改，也不影响天猫商家的店铺评分”；“天猫有权删除违规交易产生的评价，包括但不限于本规则中规定的发布违禁信息、虚假交易等违规行为所涉及的订单对应的评价”。

## 2) 报告期内发行人执行情况

公司的业务模式主要分为品牌线上营销服务、品牌线上管理服务和线上分销三类。其中，线上分销的客户为天猫、淘宝中小卖家或唯品会平台，不存在需要进行评价的情况；品牌线上营销服务的客服工作由公司自行承担，消费者会对交易进行评价；品牌线上管理服务中，公司会根据品牌方的需要来提供客服服务，售后服务的费用支出由品牌方承担。

本所律师与保荐机构核查了发行人售后支付宝台账，2015 年至 2016 年，发行人曾存在少量通过售后支付宝向客户返现的情形。具体分为两类：

### ① 为提高客户满意度的零星返现

部分消费者收到包裹后因包裹漏发、错发、物流缺陷等原因向客服投诉，并向客服明确要求若不赔偿则给予较低评价。出于对消费者负责的态度，客服通常会满足消费者要求，并与消费者沟通，在问题得到解决的情况下，希望其给予好评。该类返现情况出现频率较低，且分散在不同月度。2015 年，共发生 95 单，累计返现金额 680 元；2016 年共发生 3 单，累计返现金额 150 元。

### ② 为提升或维持店铺评分实施的好评返现

该类好评集中发生在一定期间，主要目的是为提高店铺评价人数或维持 DSR 水平。报告期内，该类好评返现发生于欧珀莱旗舰店。原因为：（1）2015 年 8 月，欧珀莱品牌方希望店铺挑战 DRS 三项评分 4.9，店铺运营团队在分析 DSR 数据时发现店铺评价率较低，为鼓励消费者进行评价，与消费者沟通后，希望其给予好评，并对好评消费者给予返现；（2）欧珀莱旗舰店 2015 年双十一期间使用浙江顺丰外包仓发货，在仓内操作时失误较多，导致店铺出现大量客户投诉并要求赔偿的情形，

出于对消费者负责的态度及维持店铺 DSR 的需要，店铺售后客服与消费者沟通，在问题得到解决的情况下，希望其给予好评。

2015 年，该类好评返现发生 2,911 单，累计返现金额 16,564 元；2016 年，发生 264 单，累计返现金额 2,996 元。

2016 年 12 月 10 日，天猫平台出台了禁止刷好评的规则：“1、以要求提升店铺信用（如：好评）为条件进行涉及物质或金钱承诺的营销内容，如全五星返现、好评返现、好评返红包、好评返优惠券等引导好评的类似内容；2、免单、返现（如全额返现、半价返现）等类似营销内容，使用官方工具开展的情形除外。”此后，公司遵守天猫平台规定，优化了售后沟通流程，不允许再进行好评返现操作。发行人刷好评行为出现在平台规则出台前，上述刷好评行为不属于违法平台规则的情形。

本所律师取得发行人各天猫店铺账号，在天猫客服软件“千牛”中，以“好评”、“返现”、“差评”、“中评”、“免单”等关键词搜索发行人运营店铺最近 30 天的聊天记录，不存在发行人运营的店铺的客服人员以好评返现、免单、全额返现等方式诱导消费者给予好评、修改或删除中差评等虚构信用评价的聊天记录。

#### 核查意见：

本所律师认为，2015 年、2016 年发行人曾在天猫平台进行好评返现，2016 年 12 月天猫平台规则出台后发行人未再发生好评返现行为；公司刷好评行为出现在平台规则出台前，不属于违法平台规则的情形。除此之外，发行人及其关联方不存在自身或委托第三方对发行人线上销售渠道虚构信用评价、免单或全额返现、修改或删除中差评等行为。发行人上述返现行为，系基于真实交易发生的行为，不属于虚构交易的行为，未曾受到工商等相关政府部门的处罚，不属于重大违法违规行为，不会造成本次发行上市的法律障碍。

#### （十四）反馈问题 14

关于发行人或第三方物流公司对发行人提供物流服务的相关货物或产品的物流、快递、配送行为的合法合规性。请说明报告期内发行人的物流、快递或配送产品过程中是否存在货物或产品派送延迟、漏发、被他人冒领、损毁、丢件等情形，相关订单占当期订单的比例，发行人、相关平台、第三方物流公司、快递公司对相关行为责任的承担情况，发行人对消费者的赔偿情况、金额及对发行人业绩的影响，是否存在消费者投诉、纠纷或潜在纠纷。请保荐机构、律师核查并发表意见。

回复：

核查程序：

- 1、审查了报告期内主要合作的第三方物流公司的资质证照；
- 2、审查了报告期内主要合作的第三方物流公司的声明；
- 3、审查了杭州市市监局经开分局、杭州经济技术开发区管理委员会、杭州市经济技术开发区物价局出具的证明文件；
- 4、查询了国家企业信用信息公示系统、中国裁判文书网、中国法院网；
- 5、走访杭州市市监局经开分局。

核查情况：

**(1) 第三方物流公司对发行人提供物流服务的相关货物或产品的物流、快递、配送行为合法合规**

经核查，发行人的品牌线上营销服务和部分发行人提供仓储物流服务的品牌线上管理服务会涉及到物流服务，但发行人自身不提供物流服务，通过采购第三方物流公司的服务将产品配送至消费者。根据报告期内主要合作的第三方物流公司的资质证照和提供的服务具有相关资质且合法合规的承诺函，本所律师认为，第三方物流公司对发行人提供物流服务的相关货物或产品的物流、快递、配送行为合法合规。

报告期内主要合作的第三方物流公司的资质证照如下所示：

公司名称	资质证照名称	证件有效期
上海皇鼎物流有限公司	中华人民共和国道路经营许可证	2021年4月12日
海宁润通快递有限公司	快递业务经营许可证	2020年10月31日
杭州顺捷快递有限公司	快递业务经营许可证	2020年12月24日
海宁园通速递有限公司	快递业务经营许可证	2020年9月15日
浙江顺丰速运有限公司	快递业务经营许可证	2020年11月11日
中国邮政速递物流股份有限公司杭州市分公司	中国邮政速递物流股份有限公司经营快递业务的分支机构名录	2020年3月31日

**(2) 报告期内发行人采购的快递服务存在货物或产品派送迟延、漏发、被他人冒领、损毁、丢件等情形，但相关订单占当期订单的比例较小**

报告期内，发行人采购的快递服务存在货物或产品派送延迟、漏发、被他人冒领、损毁、丢件等情形，相关订单比例如下：

服务类型	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
品牌线上营销服务	0.16%	0.32%	0.30%	0.31%
提供仓储物流服务的品牌线上管理服务	0.23%	0.23%	0.24%	0.28%

由上可知，发行人报告期内派送延迟、漏发、被他人冒领、损毁、丢件的订单比例保持在较低的水平。

**(3) 发行人对消费者的赔偿金额较小，赔偿对发行人业绩的影响较小，发行人不存在因消费者投诉受到行政处罚，不存在纠纷或潜在纠纷**

经核查，天猫等平台式电商作为第三方主体，会把物流配送作为一个评判因素对店铺进行综合考核，但不会就该因素对店铺进行处罚或对消费者进行赔偿。唯品会等自营式电商对货物派送延迟、漏发、被他人冒领、损毁、丢件等行为以退款或补发的形式进行赔偿。

当出现货物或产品派送延迟、漏发、被他人冒领、损毁、丢件等行为时，消费者会提出退款/退货/补发货申请，发行人会根据消费者的描述与仓库、第三方物流公司进行核实，做出同意或者拒绝申请的处理结果。在同意退款/退货/补发货申请后，发行人会根据实际情况与第三方物流、快递公司、第三方仓储服务公司进行协商赔偿金额，主要情况有以下两种：

1) 因仓库发货环节导致的漏发、少发、未及时发货等，发行人对消费者按相应的订单金额进行退款或者补发，部分进行小额赔偿；若仓库属于第三方仓储服务公司，则由其赔偿发行人操作费。

2) 因物流运输环节导致的派送延迟、损毁、丢件、他人冒领等，发行人对消费者按相应的订单金额进行退款或者补发，部分进行小额赔偿。根据发行人与第三方物流公司的合同约定，运输过程中造成货物遗失或毁损，由第三方物流公司赔偿给发行人。

发行人统计了报告期公司与第三方快递公司、仓储服务公司的对账金额，发行人收到的赔付金额为 147.94 万元、69.39 万元、235.03 万元和 105.03 万元。

发行人统计了各个店铺台账中因派送迟延、漏发、被他人冒领、损毁、丢件对消费者的小额赔偿和补发导致的运费等，报告期内合计金额分别为 1.92 万元、2.67 万元、1.92 万元和 0.67 万元，金额较小，对业绩影响较小。

根据杭州市市监局经开分局、杭州经济技术开发区管理委员会、杭州市经济技术开发区物价局出具的发行人报告期内无重大违法违规的证明，并经本所律师走访杭州市市监局经开分局、查询国家企业信用信息公示系统、中国裁判文书网、中国法院网等，发行人不存在因消费者投诉受到行政处罚，不存在纠纷或潜在纠纷。

#### 核查意见：

本所律师认为，发行人合作的第三方物流公司提供的物流、快递、配送行为合法合规。发行人报告期内采购物流、快递或配送产品过程中存在货物或产品派送迟延、漏发、被他人冒领、损毁、丢件等情形，但相关订单占当期订单的比例较低；发行人承担的对消费者的赔偿金额较小，对发行人业绩影响较小，不存在因消费者投诉受到行政处罚，不存在纠纷或潜在纠纷。

#### （十五）反馈问题 15

关于发行人的信息安全问题。请发行人说明报告期内发行人使用和维护的大量个人消费者及企业客户信息等数据资源的合法合规性，是否存在发行人利用相关个人消费者或企业客户信息进行牟利等违法违规行为，是否存在侵犯个人隐私、商业秘密或其他侵权方面的情形，是否存在纠纷或潜在纠纷，请在“重大事项”部分提示风险。请保荐机构、律师核查并发表意见。

#### 回复：

#### 核查程序：

- 1、查询了《中华人民共和国网络安全法》（以下简称“《网络安全法》”）、《全国人民代表大会常务委员会关于加强网络信息保护的決定》、《电信和互联网用户个人信息保护规定》、《个人信息安全规范》等法律法规、规范性法律文件和国家标准；
- 2、在国家企业信用信息公示系统等网站查询了发行人的行政处罚信息；
- 3、审查了发行人的重大业务合同；

- 4、查阅了第三方线上平台的服务协议、规则等；
- 5、审查了发行人的《客户信息保密制度》、《员工手册》；
- 6、审查了发行人与相关员工签订的保密协议；
- 7、走访了杭州市市监局经开分局；
- 8、对发行人实际控制人进行了访谈；
- 9、审查了发行人关于报告期内无违法违规情况的承诺；
- 10、审查了主管部门出具的证明。

#### 核查情况：

#### （1）报告期内发行人使用和维护的大量个人消费者及企业客户信息等数据资源的合法合规性

发行人的业务包括品牌线上服务、线上分销和内容服务，品牌线上服务细分为品牌线上营销服务和品牌线上管理服务。具体情况如下：

经营模式		内容	主要客户
品牌线上服务	品牌线上营销服务	受品牌方委托，除为其提供品牌线上管理服务外，还负责向终端消费者在天猫平台上推广和销售品牌方商品	终端消费者
	品牌线上管理服务	受品牌方委托，为其线上业务量身定制品牌形象塑造、产品设计策划、整合营销策划、大数据分析、视觉设计、精准广告投放、CRM 管理、售前售后服务、仓储物流等线上运营服务，公司根据服务效果向品牌方收取服务费用	品牌方
线上分销		获得品牌方分销业务授权，面向在天猫或淘宝的卖家或其他第三方 B2C 平台分销产品	第三方 B2C 平台和天猫、淘宝上的中小卖家
内容服务		系指公司为品牌方就某项产品或活动提供营销策划方案，并把控方案的落地过程，帮助品牌方扩大品牌影响力、激发销售潜力的服务。	品牌方

#### 1) 数据来源的合法合规性

品牌线上营销服务模式下，第三方平台在《淘宝平台服务协议》、《法律声明级隐私权政策》、《唯品会服务条款》、《隐私条款》、《小红书用户注册协议》、《小红书用户隐私政策》中通过增强告知或即时提示的方式，在收集、使用、共享

个人信息时给予用户选择权，用户选择注册后即视为授权第三方平台使用其数据。发行人根据《淘宝平台服务协议》、《法律声明级隐私权政策》、《唯品会服务条款》、《隐私条款》、《小红书用户注册协议》、《小红书用户隐私政策》等平台协议及政策，从正式入驻第三方平台时，即可通过第三方平台的工具使用其数据资源。

品牌线上管理服务模式下，发行人使用的数据资源来源于第三方平台和品牌方。品牌方基于第三方平台完成了销售数据的积累，委托发行人为其线上店铺提供管理服务，并将店铺的账号和密码交付给发行人，系对发行人使用其客户数据的授权。

线上分销模式下，发行人获取的数据资源来源于合同相对方即第三方 B2C 平台和天猫、淘宝上的中小卖家自身。

内容服务模式，发行人使用的数据资源来源于品牌方。品牌方委托发行人为其提供策划推广服务，系对发行人使用其数据的授权。

综上所述，发行人使用或维护的大量个人消费者或企业客户信息来自于第三方平台、品牌方的授权及合同相对方，数据来源合法合规。

**(2) 不存在发行人利用相关个人消费者或企业客户信息进行牟利等违法违规行为，不存在侵犯个人隐私、商业秘密或其他侵权方面的情形，不存在纠纷或潜在纠纷**

发行人已制定《客户信息保密制度》，该等制度符合《网络安全法》、《电信和互联网用户个人信息保护规定》、《个人信息安全规范》等法律法规、规范性文件和国家标准的相关规定。发行人与业务人员签署了《保密协议》，约定业务人员应对在职期间了解到的商业秘密保密。员工入职时签署的《员工手册》也规定了员工对工作过程中所涉及的相关用户数据、客户信息及商业秘密的保密义务。发行人制定了严格的用户信息使用的基本流程，对使用客户信息采取了相应的内部控制措施。同时发行人已组织业务人员学习《网络安全法》、《电信和互联网用户个人信息保护规定》、《个人信息安全规范》等相关法律法规、规范性文件和国家标准，提高相关人员遵守用户信息保密的法律法规意识。报告期内，发行人未受到侵犯个人隐私、商业秘密或其他侵权方面的行政处罚，不存在相关诉讼或仲裁。

经本所律师走访杭州市市监局经开分局，2015 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日

期间，杭州市市监局经开分局无发行人或其子公司利用个人消费者或企业客户信息进行牟利、侵犯个人隐私、商业秘密或其他侵权方面的行政处罚记录。

#### 核查意见：

本所律师认为，报告期内发行人获取及使用个人消费者及企业客户信息等数据资源合法合规，发行人已制定相关制度和流程，规范个人消费者及企业客户信息等数据的使用，不存在利用相关个人消费者或企业客户信息进行牟利等违法违规行为，不存在侵犯个人隐私、商业秘密或其他侵权方面的情形，不存在纠纷或潜在纠纷。

#### （十六）反馈问题 16

关于发行人及其实际控制人的违法违规行为。请发行人补充披露发行人及其实际控制人最近三年内受到的违法违规行为是否构成重大违法违规行为，是否对本次发行上市构成法律障碍。请保荐机构、律师核查并发表意见。

#### 回复：

#### 核查程序：

- 1、在国家企业信用信息公示系统等网站查询了发行人的行政处罚信息；
- 2、在中国裁判文书网查询了发行人及其实际控制人的诉讼情况；
- 3、在中华人民共和国最高人民法院网站查询了发行人及其实际控制人是否存在列为失信被执行人的情况；
- 4、在资本市场诚信数据库查询了发行人及其实际控制人的资本市场诚信情况；
- 5、查验了发行人的《行政处罚决定书》、罚款缴款凭证及接受主管行政部门检查的相关资料；
- 6、对发行人的实际控制人进行了访谈；
- 7、审查了主管部门出具的证明。

#### 核查情况：

经核查，发行人的子公司网阔电子商务因在产品介绍网页上显示“美白”、“祛痘”、“最”等字样，受到的行政处罚及整改情况如下：

- （1）2016年6月14日，因违反《广告法》第二十八条第二款第（二）项的规



定，杭州市市监局经开分局对网阔电子商务作出《行政处罚决定书》（杭经市管罚处字[2016]62号），对网阔电子商务罚款 3,600 元。2016 年 4 月 21 日，网阔电子商务已改正上述违法内容。

(2) 2017 年 6 月 9 日，因违反《中华人民共和国反不正当竞争法》第九条第一款的规定，杭州市市监局经开分局对网阔电子商务作出《行政处罚决定书》（杭经市管罚处字[2016]264号），决定对网阔电子商务罚款 12,900 元。2016 年 7 月 23 日，网阔电子商务已改正上述违法内容。

(3) 2017 年 9 月 5 日，因违反《广告法》第九条第（三）项、《中华人民共和国反不正当竞争法》第九条第一款的规定，杭州市市监局经开分局对网阔电子商务作出《行政处罚决定书》（杭经市管罚处字[2016]260号），决定对网阔电子商务违反《广告法》的行为罚款 10,000 元、违反《中华人民共和国反不正当竞争法》的行为罚款 16,500 元。上述包含不当介绍字样的商品已于 2016 年 5 月 29 日下架。

(4) 2017 年 9 月 5 日，因违反《广告法》第九条第（三）项的规定，杭州市市监局经开分局对网阔电子商务作出《行政处罚决定书》（杭经市管罚处字[2016]266号），决定对网阔电子商务罚款 2,000 元。上述包含不当介绍字样的商品已于 2016 年 8 月 30 日下架。

2018 年 1 月，杭州市市监局经开分局出具证明：“2015 年 1 月 1 日至今，我局对杭州网阔电子商务有限公司存在如下行政处罚：1、2016 年 6 月 14 日，因发布违法广告，杭州市市监局经开分局对网阔电子商务作出《行政处罚决定书》（杭经市管罚处字[2016]062号），对网阔电子商务罚款 3,600 元。2016 年 4 月 21 日，网阔电子商务已改正上述违法内容。2、2017 年 6 月 9 日，因涉嫌商品虚假宣传，杭州市市监局经开分局对网阔电子商务作出《行政处罚决定书》（杭经市管罚处字[2016]264号），对网阔电子商务罚款 12,900 元。2016 年 7 月 23 日，网阔电子商务已改正上述违法内容。3、2017 年 9 月 5 日，因发布违法广告，杭州市市监局经开分局对网阔电子商务作出《行政处罚决定书》（杭经市管罚处字[2017]260号、杭经市管罚处字[2016]266号），决定对网阔电子商务分别处以罚款 26,500 元、2,000 元。上述包含不当广告的商品已分别于 2016 年 5 月 29 日、2016 年 8 月 30 日下架。综上所述，杭州网阔电子商务有限公司的上述违法违规行为，已整改完成，并不属于重大违法违规。”

(5) 2017 年 12 月 28 日，因价格违法，杭州经济技术开发区管理委员会对网阔电子商务作出《行政处罚决定书》（杭经开价罚决[2017]3 号），决定对网阔电子商务罚款 20,000 元。

2018 年 1 月，杭州经济技术开发区管理委员会出具证明：“2015 年 1 月 1 日至今，我管委会对杭州网阔电子商务有限公司存在如下行政处罚：2017 年 12 月 28 日，因 2015 年 12 月 23 日至 2015 年 12 月 27 日网阔电子商务存在虚构原价行为，杭州经济技术开发区管理委员会对网阔电子商务作出《行政处罚决定书》（杭经开价罚决[2017]3 号），罚款 20,000 元。上述违法违规行为已整改完成，并不属于重大违法违规，我局对杭州网阔电子商务有限公司作出的上述行政处罚亦不属于重大行政处罚。”

除发行人的子公司网阔电子商务因违法违规行为受到的上述行政处罚外，未发现发行人和其实际控制人最近三年内存在其他违反法律法规的行为。

#### 核查意见：

本所律师认为，发行人及其实际控制人最近三年内不存在重大违反法律法规的行为。发行人的子公司网阔电子商务在报告期内受到 5 项行政处罚，但所受处罚金额均较小，情节轻微，且已足额缴纳相应罚款，违法行为均已整改完毕；相关政府主管部门已出具合规证明，证明上述行政处罚不属于重大违法违规行为。网阔电子商务的上述行政处罚不会对发行人本次发行上市不构成实质性法律障碍。

#### （十七）反馈问题 17

关于发行人社会保障制度和劳动用工制度情况。请发行人补充披露报告期内社会保障制度和劳动用工的具体情况，说明报告期内发行人社会保障制度和劳动用工的执行情况及其合法合规性，发行人是否存在未足额缴纳社会保险或住房公积金的情形及形成原因、合法合规性，是否构成重大违法行为及本次发行的法律障碍，并请就未足额缴纳对发行人经营业绩的影响进行分析。请保荐机构、律师核查并发表意见。

回复：

核查程序：

1、审查了发行人的《公司内部控制手册》

- 2、查验了发行人的员工花名册，抽查了发行人的各类劳动合同；
- 3、查验了发行人社保、住房公积金开户证件、缴费凭证、申报表、明细表；
- 4、审查了自愿放弃缴纳社会保险和住房公积金的员工的《放弃缴纳社会保险、公积金承诺书》；
- 5、审查了发行人报告期内的财务报表；
- 6、审查了发行人实际控制人出具的承诺；
- 7、审查了主管部门出具的证明。

#### 核查情况：

##### （1）报告期内发行人社会保障制度和劳动用工的执行情况

经核查，报告期内发行人制定了《公司内部控制手册》，发行人及其子公司按照《中华人民共和国劳动法》（以下简称“《劳动法》”）和《中华人民共和国劳动合同法》（以下简称“《劳动合同法》”）、《中华人民共和国社会保险法》（以下简称“《社会保险法》”）、《住房公积金管理条例》的相关规定，根据员工的不同类型和个人情况与员工分别签署了三年期、五年期的《劳动合同》，并已依法开设社会保险及住房公积金账户，为员工缴存社会保险和住房公积金。经本所律师抽查各类《劳动合同》，发行人各类《劳动合同》的约定符合《劳动法》、《劳动合同法》的相关规定。

报告期内，发行人及其子公司为员工缴纳社会保险和住房公积金的情况如下：

年度	期末在册员工数	实际社保缴纳情况		实际公积金缴纳情况	
		缴纳人数	比例	缴纳人数	比例
2015年	423	300	70.92%	7	1.65%
2016年	743	637	85.73%	576	77.52%
2017年	700	675	96.43%	675	96.43%
2018年1-6月	801	781	97.50%	781	97.50%

##### （2）发行人是否存在未足额缴纳社会保险或住房公积金的情形及形成原因、合法合规性，是否构成重大违法行为及本次发行的法律障碍

根据发行人出具的书面说明并经核查，截至2018年6月30日，发行人及其子公司在册员工共计801人，未缴纳社会保险和住房公积金的人数为20人，其中1

人为中国台湾人士，2 人为退休返聘员工，14 人的社会保险关系和住房公积金账户正在转接中，3 人自愿放弃缴纳社会保险和住房公积金，并已就此出具了自愿放弃声明。

### 1) 合法合规证明

根据杭州经济技术开发区人力资源和社会保障局、杭州经济技术开发区劳动监察大队出具的证明，2015 年 1 月至 2018 年 7 月，其未对网创科技、网阔电子商务、网创电子商务作出过有关违反劳动法律法规的行政处罚或行政处理。根据广州市人力资源和社会保障局出具的证明，广州网创自设立以来，在广州市参加基本养老保险、医疗、失业、工伤和生育保险，未发现广州网创存在违反劳动保障法律法规的行为。

根据杭州住房公积金管理中心出具的证明，网创科技、网阔电子商务、网创电子商务自 2015 年 1 月至 2018 年 7 月无住房公积金行政处罚记录。根据广州住房公积金管理中心出具的证明，广州网创自设立至今未曾受到行政处罚。

### 2) 实际控制人承诺

对于报告期内发行人及其子公司部分员工存在未缴纳社会保险及住房公积金的情形，发行人的实际控制人林振宇已书面承诺：“如果发行人及其子公司自其设立之日起至发行上市日期间因社会保险、住房公积金的实际缴纳情况而被任何政府主管部门要求补缴社会保险或住房公积金，或被任何政府主管部门处以行政处罚，或被任何政府主管部门、法院或仲裁机构决定、判决或裁定向任何员工或其他方支付补偿或赔偿，本人将全额承担发行人及其子公司应补缴的社会保险费用和住房公积金，并赔偿发行人及其子公司因此所遭受的处罚和其他一切损失”。

综上，本所律师认为，发行人存在部分员工因退休返聘、关系转接中、自愿放弃及中国台湾人士等原因未足额缴纳社会保险或住房公积金的情形，该等情形不构成重大违法行为，对本次发行上市不构成实质性法律障碍。

### (3) 请就未足额缴纳对发行人经营业绩的影响进行分析

报告期内，发行人存在未足额缴存社会保险和住房公积金的情形，根据发行人提供的未缴纳社会保险和公积金测算表，按足额缴纳测算需补缴金额及对发行人净利润的影响情况如下表：

单位：万元

年度	未缴纳社会保险金额 测算	未缴纳住房公积金 金额测算	当期净利润	占比
2015 年	6.68	9.09	1,812.38	0.87%
2016 年	122.76	50.89	5,619.82	3.09%
2017 年	3.77	1.08	13,782.08	0.04%
2018 年 1-6 月	3.87	1.16	5,123.80	0.10%

经测算，报告期内发行人可能被要求补缴的社会保险和住房公积金总金额占当期利润总额比例为 0.76%，占比较小，不会对发行人的经营业绩构成重大影响。

#### 核查意见：

本所律师认为，报告期内发行人及其子公司已依法与员工签署《劳动合同》，并缴纳社会保险和住房公积金，发行人及其子公司不存在因违反有关社会保障、住房公积金管理方面的法律、法规而受到行政处罚的情形。发行人存在部分员工因退休返聘、关系转接中、自愿放弃及中国台湾人士等原因未足额缴纳社会保险或住房公积金的情形，该等情形不构成重大违法行为，对本次发行上市不构成实质性法律障碍。发行人可能被要求补缴的社会保险和住房公积金金额占当期利润总额比例为 0.76%，比例较小，不会对发行人的经营业绩构成重大影响。

#### （十八）反馈问题 18

招股说明书披露，报告期内发行人部分董事、高级管理人员发生了变动。请保荐机构、律师就最近两年内董事、高级管理人员变动的的原因、上述变动是否对发行人生产经营构成影响、发行人董事、高级管理人员最近两年是否发生重大变化发表核查意见。

#### 回复：

#### 核查程序：

- 1、审查了发行人的工商登记档案；
- 2、在全国股转系统查询了发行人的所有公开披露信息；
- 3、审查了董事、高级管理人员的简历；
- 4、审查了离职董事、高级管理人员的辞职报告；
- 5、审查了关于发行人董事、高级管理人员变动的历次三会文件。

**核查情况：****(1) 发行人最近两年内董事、高级管理人员的变化情况和变动的原因**

## 1) 发行人最近两年内董事的变化情况如下：

时间	董事成员
2016年3月16日-2017年2月20日	林振宇、吴舒、卢华亮、杨杰、张帆
2017年2月21日-2017年6月8日	林振宇、吴舒、卢华亮、杨杰、张帆、王雷、许旭光、杨央平、俞毅
2017年6月9日-2017年6月27日	林振宇、卢华亮、杨杰、张帆、王雷、许旭光、杨央平、俞毅
2017年6月28日-至今	林振宇、卢华亮、杨杰、张帆、王雷、石中豪、许旭光、杨央平、俞毅

## 2) 发行人最近两年内高级管理人员的变化情况如下：

时间	高级管理人员
2016年3月16日-2016年11月17日	林振宇、吴舒、卢华亮、孔俊杰、周维
2016年11月18日-2017年6月8日	林振宇、吴舒、卢华亮、周维
2017年6月9日-2017年6月12日	林振宇、卢华亮、周维
2017年6月13日-2017年8月4日	林振宇、卢华亮、张滨滨
2017年8月5日-至今	林振宇、卢华亮、张帆、张滨滨

## 3) 发行人最近两年内董事、高级管理人员的变动原因

吴舒不再担任发行人董事职务主要系其因家庭原因提出辞职，发行人改选石中豪担任董事。发行人最近两年内增选董事主要系根据《公司法》的规定及拟上市公司规范董事会运作的需要，增选了内部董事张帆、外部投资人推荐董事王雷、独立董事许旭光、杨央平、俞毅。

副总经理孔俊杰、吴舒不再担任发行人高级管理人员职务主要系其因家庭原因提出辞职。周维不再担任发行人高级管理人员职务主要系发行人聘请了财务经验更丰富的张滨滨担任财务负责人，由周维担任财务经理，协助张滨滨开展财务工作。2017年8月起发行人因聘请张帆担任董事会秘书而增加一名高级管理人员。

**(2) 上述变动是否对发行人生产经营构成影响、发行人董事、高级管理人员最近两年是否发生重大变化发表核查意见**

从公司管理成效、经营业绩等方面来看，上述董事、高级管理人员的变动未对

发行人生产经营构成重大影响。

除外部董事王雷、杨杰以及独立董事许旭光、杨央平、俞毅外，发行人其余董事林振宇、卢华亮、张帆均在发行人任职多年且持续担任董事，从人员构成及变动数量来看，发行人董事最近两年内未发生重大变化。

发行人的高级管理人员为林振宇、卢华亮、张帆、张滨滨。除财务负责人张滨滨系 2017 年 6 月新聘担任发行人财务负责人外，林振宇作为公司的实际控制人，自 2012 年以来，一直全面负责公司的核心管理工作；卢华亮自 2012 年起历任公司经理、副总经理，负责公司的设计管理工作；张帆作为公司股东之一，负责公司的人力资源管理、客户开发和维护等工作，并自 2017 年 8 月新聘任为董事会秘书；上述主要高级管理人员均在发行人处任职多年，且一直主要负责各项管理工作。原财务负责人周维仍持续在公司任财务经理一职，从人员构成及变动数量来看，发行人高级管理人员最近两年内未发生重大变化。

#### 核查意见：

本所律师认为，发行人董事、高级管理人员变动未对发行人生产经营构成重大影响，发行人董事、高级管理人员最近两年内未发生重大变化，

## 二、信息披露问题

### （一）反馈问题 20

招股说明书披露，发行人主营业务模式分为品牌线上营销服务、品牌线上管理服务、线上分销三种。请发行人：（1）说明报告各期三种业务模式对应的主要品牌、主要客户及对应的供应商、主要竞争对手等情况，如各类客户之间存在品牌交叉的，补充披露同一品牌存在销售模式交叉的原因；（2）补充披露发行人的客户和供应商重叠情况及具体原因；（3）说明发行人需要向客户采购商品的原因、对应发行人的发行人业务模式，如为品牌线上营销服务模式销售，补充披露该模式下发行人需要向该等客户采购商品后销售的情形下，认定为发行人收取为服务费而非品牌经销商是否准确，发行人是否实际从事经销商业务，如是，发行人是否符合主要从事一种业务的发行条件；（4）详细说明发行人对不同客户的服务收费标准差别及盈利能力的合理性，并详细说明报告期内支付的授权金额及其公允性；（5）说明发行人主营业务模式下是否存在向品牌方进行买断式销售的情形，相关供应商

与发行人的交易内容及发行人对其产品销售情况；（6）详细说明报告期内前 20 名分销模式的代理品牌方名称及收入金额，是否与品牌线上运营模式的品牌重合，如是，说明原因及具体销售金额收益的划分认定情况；（7）如单一客户或品牌方对发行人存在品牌线上管理服务、线上分销等多种销售模式的，补充披露采用多种模式的原因；（8）百雀羚唯品会平台由线上分销变更为品牌线上管理服务，我的美丽日志由品牌线上营销服务变更为品牌线上管理服务的背景、原因、商业合理性、与发行人的交易价格及定价公允性；（9）结合相关合同内容及执行情况，说明报告各期发行人与主要品牌的具体合作模式、线上合作平台、交易背景及定价公允性、业务及资金往来情况，并说明主要品牌及其关联方与发行人及其关联方、发行人主要客户及供应商之间是否存在关联关系或其他利益安排；（10）报告期内三种业务模式下各主要品牌的订单数、客单价、客单成本、毛利率及其变动合理性；（11）结合同行业情况，详细说明主要品牌方对各线上平台的运营模式；（12）区分采购材料的类别，说明各类别下主要供应商的基本情况与发行人采购的定价公允性。请保荐机构、律师核查，说明核查过程并发表意见。

回复：

核查程序：

- 1、审查了发行人与品牌方客户签订的业务合同、补充协议及其主要条款；
- 2、对发行人主要品牌方客户进行访谈，了解其交易背景、定价公允性等情况；
- 3、审查了发行人与供应商签订的采购合同及其主要条款；
- 4、对发行人主要供应商进行访谈，了解其定价方式、交易价格变化等情况；
- 5、通过国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开渠道，核查发行人主要客户、供应商基本情况；
- 6、审查了发行人销售收入明细表、订单数信息、支付宝明细等，核查了不同业务模式下的订单数、客单价、客单成本等数据；
- 7、审查了发行人成本、费用明细表，核查其采购数据。

核查情况：

- （1）说明报告各期三种业务模式对应的主要品牌、主要客户及对应的供应商、



主要竞争对手等情况，如各类客户之间存在品牌交叉的，补充披露同一品牌存在销售模式交叉的原因；

报告期各期，公司不同业务模式所对应的主要品牌、客户、供应商和竞争对手情况如下：

#### 1) 品牌线上营销服务

序号	合作品牌	运行平台	供应商
1	百雀羚	天猫	上海百雀羚日用化学有限公司
2	三生花	天猫	上海百雀羚日用化学有限公司
3	露得清	天猫	强生（中国）投资有限公司
4	我的美丽日记	天猫	统一（上海）保健品商贸有限公司

注 1：发行人于 2017 年 5 月起在天猫平台为露得清提供品牌线上管理服务；2018 年 5 月，发行人与品牌方重新签订协议，露得清天猫旗舰店的合作模式转变为品牌线上营销服务；同时，在小红书开展品牌线上营销服务，在唯品会、天猫超市开展线上分销，由于新接业务需进行前期筹备工作，新增平台的业务在报告期后陆续开展。

品牌线上营销服务的客户均为天猫平台上的终端消费者。

#### 2) 品牌线上管理服务

序号	合作品牌	运行平台	客户
1	百雀羚	唯品会	上海百雀羚日用化学有限公司
2	伊丽莎白雅顿	天猫	伊丽莎白雅顿（上海）化妆品贸易有限公司
		天猫超市	
		小红书	
		唯品会	
3	欧珀莱	天猫	资生堂丽源化妆品有限公司
4	大宝	天猫	强生（中国）投资有限公司
5	沙宣	天猫	广州宝洁有限公司
6	P&G	天猫	
		天猫超市	
7	OLAY	天猫	
8	DR.WU/达尔肤	天猫	天钰（上海）化妆品贸易有限公司
		天猫国际	达尔肤生医科技股份有限公司
9	雅芳	天猫	雅芳（中国）有限公司
10	美肤宝	天猫	广州环亚化妆品科技有限公司
11	毛戈平	天猫	毛戈平化妆品股份有限公司

序号	合作品牌	运行平台	客户
12	杨森	天猫	浙江英特药业有限责任公司
13	格兰玛弗兰	天猫	广州澳希亚实业有限公司
14	立白、超威、超威贝贝健	天猫	广州立白企业集团有限公司

注 1: 公司与百雀羚公司于 2015 年 7 月开始合作, 最初采用线上分销模式, 2016 年 3 月切换为品牌线上管理服务模式。

注 2: 2018 年 8 月, 公司与广州宝洁有限公司签订协议, 在天猫平台为 AUSSIE 品牌、佳洁士开展品牌线上营销服务。

品牌线上管理服务中, 公司为品牌方提供线上服务, 根据品牌方需要, 公司会采购快递服务、软件等, 并向平台支付平台服务费等费用, 因此该种模式下, 公司上游供应商为快递仓储服务提供方、软件提供商及平台方等。

### 3) 线上分销

序号	合作品牌	运行平台	供应商
1	伊丽莎白雅顿	淘宝、天猫	伊丽莎白雅顿（上海）化妆品贸易有限公司
2	赫妍	唯品会	爱茉莉太平洋贸易有限公司
3	兰芝		
4	吕		
5	艾诺碧		
6	雪花秀		
7	梦妆		

品牌线上营销服务的客户为天猫、淘宝平台中小卖家和唯品会平台。

### 4) 内容服务

2018 年上半年, 发行人新增内容服务业务, 为品牌方就某项产品或活动提供营销策划方案, 并把控整个方案的落地过程, 帮助品牌方扩大品牌影响力、激发销售潜力的创意策划、落地服务。

2018 年 1-6 月, 公司为安视优、美肤宝、达尔肤等品牌提供内容服务, 主要供应商为直播、视频等内容制作商。

发行人目前主要为美妆、日化品牌提供品牌线上营销服务、品牌线上管理服务、线上分销和内容服务。行业内主要竞争对手包括宝尊电商、丽人丽妆、杭州悠可、若羽臣等。上述主要竞争对手的服务也包含了上述业务模式。

## 5) 部分品牌存在销售模式交叉的原因

报告期内，公司与部分品牌的合作存在销售模式交叉的情况，具体情况如下：

品牌	平台	业务模式
百雀羚	天猫	品牌线上营销服务
	唯品会	线上分销/品牌线上管理服务
伊丽莎白雅顿	天猫、天猫超市、小红书、唯品会	品牌线上管理服务
	天猫、淘宝	线上分销

公司与同一品牌的合作，存在不同业务模式，主要基于以下原因：

①互联网电商平台业务模式的不同，天猫超市、唯品会平台的业务模式为品牌方或经销商将产品销售给平台，由平台向终端消费者销售，在上述平台不存在品牌线上营销服务模式，因此，百雀羚在天猫平台采用品牌线上营销服务，而在唯品会平台先后采用线上分销、品牌线上管理服务。

②品牌方存在不同业务诉求。如伊丽莎白雅顿，除了需要品牌形象塑造、产品设计策划、整合营销策划等线上品牌服务外，还需要发行人提供天猫、淘宝其他中小卖家的渠道管理，由发行人对中小卖家进行分销并授权销售。

③公司会根据自身业务承载能力和盈利最大化考量，选择不同服务模式。发行人评估存货管理、盈利能力、资金沉淀等情况后，会与品牌方协商选择更合适的合作方式。

除此之外，2018年上半年，公司新增内容服务业务，为品牌方某项产品或活动提供营销策划方案，并把控整个方案的落地过程。公司分活动与品牌方签订合作协议；在开展该类业务过程中，公司会首先向现有品牌方客户进行推广，因此存在部分合作品牌的重合。

## (2) 补充披露发行人的客户和供应商重叠情况及具体原因；

报告期内，百雀羚品牌、雅顿品牌既是公司供应商，也是公司客户，具体情况如下表所示：

品牌	合作平台	业务模式	资金流向	品牌方角色
百雀羚	天猫	品牌线上营销服务	公司从百雀羚采购货物，在“百雀羚旗舰店”出售，发行人向百雀羚支付货款	供应商
	唯品会	线上分销/品	公司为百雀羚提供品牌形象塑造、产品	客户

		牌线上管理服务	设计策划、整合营销策划等全链路服务，百雀羚向公司支付服务费	
伊丽莎白雅顿	天猫、天猫超市、小红书、唯品会	品牌线上管理服务	公司为雅顿提供品牌形象塑造、产品设计策划、整合营销策划等全链路服务，雅顿向公司支付服务费	客户
	天猫、淘宝	线上分销	公司从雅顿采购货物，销售给取得公司授权的天猫、淘宝中小卖家，发行人向雅顿支付货款	供应商

由上表可见，品牌方在公司的不同业务模式中，分别为客户和供应商。公司与品牌方的合作，同时采用两种业务模式，是基于品牌方的不同业务诉求和公司盈利最大化的考量，与品牌方协商决定合作模式。同时也体现了公司能为品牌方在不同平台提供全方位服务的业务优势。

**(3) 说明发行人需要向客户采购商品的原因、对应发行人的发行人业务模式，如为品牌线上营销服务模式销售，补充披露该模式下发行人需要向该等客户采购商品后销售的情形下，认定为发行人收取为服务费而非品牌经销商是否准确，发行人是否实际从事经销商业务，如是，发行人是否符合主要从事一种业务的发行条件；**

#### 1) 发行人向客户采购商品的原因及对应的业务模式

报告期内，发行人合作的品牌存在既为客户又为供应商的情形。在品牌线上营销服务和线上分销服务模式中，发行人向品牌方采购商品，品牌方为发行人的供应商；在品牌线上管理服务模式中，发行人为品牌方提供服务，品牌方为发行人的客户。报告期内，发行人不存在在同一业务模式中既向品牌方采购产品，又向品牌方提供服务的情形。

基于品牌方的业务诉求，电子商务综合服务商和品牌方在不同平台开展合作时，可能采用不同的业务模式；同行业公司若羽臣等，亦存在客户与供应商重叠的情形。

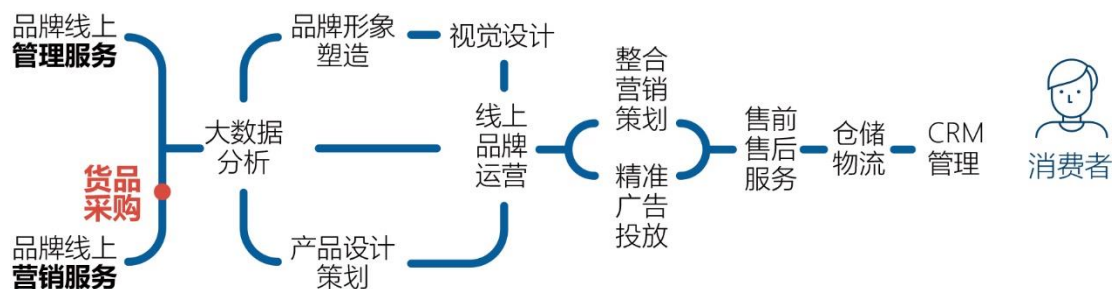
#### 2) 品牌线上营销服务模式中，发行人是否实际从事经销商业务

在品牌线上营销服务模式中，发行人获得品牌方授权，以发行人为经营主体在各电商平台开设品牌旗舰店，向终端消费者进行货品销售，由发行人承担采购、推广、运营、客服、物流等一系列成本和费用。其利润来源于销售收入与采购成本及各项费用的差额。该模式下，发行人业务开展主要是为品牌方提供包括品牌策划等一系列的服务，但其盈利模式系以买卖差价盈利，实际从事经销业务。

#### 3) 发行人是否符合主要从事一种业务的发行条件

发行人主营业务是为国内外知名快消品品牌提供全网各渠道电子商务服务。目前，电商产业中存在以天猫为代表的平台型电商模式，和以京东、唯品会为代表的自营型电商模式；同时，品牌方基于是否希望服务商承担货权、是否以自身名义开设线上店铺、是否具有严格的经销价格体系等因素，亦会向服务商提出不同的诉求。公司拓展了品牌线上营销服务、品牌线上管理服务两种业务模式，以更好地满足品牌方需求。

在具体业务执行过程中，品牌线上营销服务和品牌线上管理服务主要业务流程相同，均包含了品牌表达、线上品牌运营、整合营销、新媒体传播、客户服务、仓储物流等。但品牌线上管理服务不包含货品采购环节。具体情况如下：



由上表可见，发行人的品牌线上管理服务和品牌线上营销服务均为品牌方提供同样的服务内容，只是基于品牌方的需求和发行人的商业考量，采用了不同的收入取得方式，因此，发行人主要从事一种业务，即电子商务综合服务业务，符合《创业板首发办法》第十三条关于“发行人应当主要经营一种业务”的发行条件。

**(4) 详细说明发行人对不同客户的服务费收费标准差别及盈利能力的合理性，并详细说明报告期内支付的授权金额及其公允性；**

#### 1) 发行人的服务费收费标准

公司的服务费收入主要来自于服务费模式结算的品牌线上管理服务模式。服务费收费标准系公司与品牌方商务谈判的结果：品牌方在选择与服务商的合作方式时，会结合自身经营特点、产品特点及发展需求，综合考虑需要服务商提供的服务板块和服务内容；相对应地，公司则会考虑品牌方的线上销售规模、销售增长预期、自身人员投入等因素协商收费标准。公司服务费的收费标准主要受以下因素影响：

##### ① 品牌合同期内业务体量

品牌的业务体量对发行人最终能够取得的服务费具有重大影响。对于品牌知名度高、业务体量大的品牌，往往服务费收费比例较低；而对于尚处于品牌成熟发展阶段，业务体量较小的品牌，发行人则会收取较高的服务费比例，以保证该项业务的利润空间。本所律师核查了发行人相关业务合同，发行人的服务费收费比例随着品牌方业务体量的上升而下降。

## ② 服务内容

品牌方会根据自身情况选择不同的服务内容。例如，宝洁旗下相关品牌（宝洁官方旗舰店、沙宣、大宝等）的仓储物流工作由其经销商北京一商宇洁商贸有限公司负责，发行人无需承担仓储物流工作。

同时，发行人收取服务费的模式可以分为固定服务费、销售额提成、固定服务费+销售额提成三种方式，具体情况如下：

### I. 固定服务费

固定服务费是指发行人就其在一定时期内（通常以月度为单位）为品牌方提供的电子商务综合服务收取的固定费用，主要根据发行人所投入的运营、策划、推广、客服人员工资和具体服务内容协商而定。例如，发行人为宝洁在天猫超市提供的服务，采取了固定服务费模式。采取固定服务费的方式，对品牌方而言能够控制支出，无论每月店铺销量高低均支付相同金额的费用，但对服务商的激励作用有限，服务商会在达到合同约定目标的前提下控制资源及人员投入。因此，固定服务费模式在合作期间销售额预期较高或平稳的情形下，或服务商仅为品牌方提供某些复杂度或不确定性较低的业务环节运营服务的情形下采用。

### II. 销售额提成

销售额提成由发行人就其在一定时期内运营品牌方店铺而实现的销售额乘以约定比例计算而成，该比例主要基于发行人与品牌方的利润率、竞争对手报价和行业平均水平协商而定。例如，发行人在唯品会平台为百雀羚提供的服务，采取了销售额提成模式。采取销售额提成的方式，对品牌方而言，服务费支出随销售额的提升而增加，需承受服务费的波动风险；对服务商而言则具有较强的激励作用，服务商有动力在合理范围内投入更多资源及人力以谋求更高的销售额提成，但与此同时也要承担店铺业务萎缩所导致的收入下滑。因此，销售额提成模式一般在合作期间销售额弹性较大或品牌处于快速发展的推广阶段等情形下采用。

### III. 固定服务费+销售额提成

该种方式下，发行人就其在一定时期内为品牌方提供的电子商务综合服务收取固定服务费，同时基于其为品牌方店铺运营实现的销售额乘以约定比例计算提成费用。例如，发行人为欧珀莱提供的服务，采取了收取月度基础服务运营费+月度奖励+年度奖励的模式。该种方式是固定服务费方式和销售额提成方式的平衡和折中。对品牌方而言，服务费支出相对可控，同时又能激励服务商通过增加投入提升店铺销售额；对服务商而言，该模式既可以通过每月收取固定费用覆盖必要的人力成本，又可以通过销售额提成获得店铺业绩提升对应的超额回报。

经核查发行人的品牌线上管理服务合同，业务体量相近、服务内容相似的品牌之间的服务费收费标准不存在重大差异。

#### 2) 盈利能力的合理性分析

发行人从品牌形象塑造、产品设计策划、整合营销策划、视觉设计、大数据分析、线上品牌运营、精准广告投放、CRM 管理、售前售后服务、仓储物流等全链路为品牌提供线上服务，具有明显的非标准化特征。因此，发行人与品牌方在建立和持续合作的过程中，基于品牌线上管理服务的内容、店铺销量预期以及其他利益或诉求，共同协商确定代运营收费模式和服务费率。

经核查报告期内，发行人与主要品牌方针对品牌线上管理服务的合作协议及相关费用条款，发行人与主要品牌方就服务费率的约定是正常和合理的商业行为，报告期内发行人对主要品牌方收取的服务费率不存在重大波动的情况，也不存在通过人为调整收费模式或服务费率调节利润的情况。

发行人服务的品牌均为国内外知名快消品牌，如 P&G、强生、爱茉莉等，有关合同条款的制定和修改均需经过严格的审批流程，不存在通过调节收费模式或服务费率进而调节发行人利润的必要性和可行性。

#### 3) 报告期内支付的授权金额及其公允性

发行人主营业务为国内外知名快消品品牌提供全网各渠道电子商务服务。发行人通过与品牌方签署服务合同或经销合同，为其提供品牌形象塑造、产品设计策划、整合营销策划等服务。服务合同和经销合同两种合同在授权范围条款中存在差异，

其中，服务合同授予发行人运营品牌方在天猫、唯品会等第三方电商平台的旗舰店的权利；经销合同授予发行人在指定线上渠道零售或分销商品的权利。

本所律师核查了发行人与品牌方签署的服务合同，发行人经品牌方授权许可，在品牌方授权范围内，运营品牌方旗舰店，不存在发行人单独向品牌方支付授权费用的约定。本所律师核查了发行人与品牌方签署的经销、分销合同，发行人经品牌方的授权许可，在品牌方的授权范围内，向品牌方采购商品，并通过线上旗舰店向终端消费者销售，或向合同约定的第三方电商平台分销，进而取得收入，不存在发行人单独向品牌方支付授权费用的约定。

因此，发行人的销售方式中包括授权销售但不存在授权金额。

**（5）说明发行人主营业务模式下是否存在向品牌方进行买断式销售的情形，相关供应商与发行人的交易内容及发行人对其产品销售情况；**

发行人在品牌线上营销服务、线上分销业务中，存在向品牌方进行买断式销售的情形。截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人存在买断式销售的品牌及具体情况如下表所示：

业务模式	供应商	交易内容	发行人产品销售情况
品牌线上营销服务	上海百雀羚化妆品有限公司	向供应商采购“百雀羚”品牌经典系列、草本系列产品，“三生花”品牌产品	发行人在天猫平台的百雀羚旗舰店、三生花旗舰店销售向供应商采购的商品，销售对象为终端消费者
品牌线上营销服务	强生（中国）投资有限公司	向供应商采购“露得清”品牌产品	发行人在天猫平台的露得清旗舰店、小红书平台销售向供应商采购的商品，销售对象为终端消费者
线上分销	强生（中国）投资有限公司	向供应商采购“露得清”品牌产品	发行人将自供应商处采购的商品销售给唯品会（中国）有限公司或天猫超市，由平台方在其自有平台进行销售
线上分销	伊丽莎白雅顿（上海）化妆品贸易有限公司	向供应商采购分销供货清单中约定的产品	发行人向天猫、淘宝中小卖家授权，并将自供应商处采购的产品进行销售
线上分销	爱茉莉太平洋贸易有限公司	向供应商采购赫妍、兰芝、吕、艾诺碧、雪花秀、梦妆品牌产品	发行人将自供应商处采购的商品销售给唯品会（中国）有限公司，由唯品会在其自有平台进行销售



(6) 详细说明报告期内前 20 名分销模式的代理品牌方名称及收入金额，是否与品牌线上运营模式的品牌重合，如是，说明原因及具体销售金额收益的划分认定情况；

1) 报告期内前 20 名分销模式的代理品牌方名称及收入金额

报告期各期，线上分销业务的销售收入情况如下：

2018 年 1-6 月

单位：万元

序号	品牌方	分销收入	占分销收入的比重	是否与品牌线上运营模式的 品牌重合
1	兰芝	2,302.29	47.04%	否
2	雪花秀	1,098.61	22.45%	否
3	梦妆	639.15	13.06%	否
4	伊丽莎白雅顿	386.30	7.89%	是
5	赫妍	214.75	4.39%	否
6	吕	145.87	2.98%	否
7	艾碧诺	107.65	2.20%	否
总计		<b>4,894.63</b>	<b>100.00%</b>	--

2017 年

单位：万元

序号	品牌方	分销收入	占分销收入的比重	是否与品牌线上运营模式的 品牌重合
1	伊丽莎白雅顿	1,065.35	100.00%	是
总计		<b>1,065.35</b>	<b>100.00%</b>	--

2016 年

单位：万元

序号	品牌方	分销收入	占分销收入的比重	是否与品牌线上运营模式的 品牌重合
1	百雀羚（唯品会）	2,942.15	89.07%	是
2	伊丽莎白雅顿	361.00	10.93%	是
总计		<b>3,303.16</b>	<b>100.00%</b>	--

2015 年

单位：万元

序号	品牌方	分销收入	占分销收入的比重	是否与品牌线上运营模式的品牌重合
1	百雀羚（唯品会）	4,137.63	100.00%	是
	总计	4,137.63	100.00%	--

## 2) 同一品牌业务模式重合的原因

截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人线上分销业务模式的品牌与品牌线上服务模式的品牌存在重合，系品牌方基于不同业务诉求，与发行人协商决定；同时也体现了发行人能为品牌方在不同平台提供全方位服务的业务优势。具体情况如下：

①发行人与伊丽莎白雅顿品牌的合作同时采用品牌线上管理服务模式、线上分销模式

发行人自 2015 年以来持续为伊丽莎白雅顿提供品牌线上管理服务，2016 年起发行人还作为授权分销商，向天猫、淘宝雅顿品牌的中小卖家销售货物，主要是雅顿线上中小卖家数量较多，如由品牌方直接管理，成本较高；品牌方提出由发行人帮助其优化线上渠道，加强管控。

②发行人与露得清品牌的合作同时采用品牌线上营销服务模式、线上分销模式

上述模式的区别，主要系互联网电商平台不同模式所致，如前文所述，天猫平台为平台型电商模式，天猫超市、唯品会平台为自营型电商模式，即品牌方或经销商将产品销售给平台，由平台向终端消费者销售。因此，根据终端客户不同，天猫、小红书的露得清业务系品牌线上营销服务，而天猫超市及唯品会由于客户为平台方，属于线上分销业务。发行人负责露得清上述各平台的品牌形象塑造、产品设计策划等一系列服务工作。

## 3) 同一品牌不同业务模式的销售金额收益划分认定情况

同一品牌在不同平台采用不同业务模式，具体销售收益划分的认定标准为业务开展方式和客户类型，其中：①发行人向平台或其他线上中小卖家销售商品所取得的收入划分为分销收入；②发行人通过线上运营方案的执行，自行向终端消费者销售商品，收入来自产品销售价差，则划分为品牌线上营销服务收入；③发行人通过

线上运营方案的执行，帮助品牌将产品销售给终端消费者，收入来自向品牌方收取的服务费，则划分为品牌线上管理服务收入。

**(7) 如单一客户或品牌方对发行人存在品牌线上管理服务、线上分销等多种销售模式的，补充披露采用多种模式的原因；**

详见本反馈问题第（1）、（2）题回复。

**(8) 百雀羚唯品会平台由线上分销变更为品牌线上管理服务，我的美丽日志由品牌线上营销服务变更为品牌线上管理服务的背景、原因、商业合理性、与发行人的交易价格及定价公允性；**

1) 发行人选择与品牌方合作模式的考虑因素

品牌线上营销服务和线上分销的业务模式决定了公司需要向品牌方预付货款、存货备库，对资金的需求相对较大，且需要配置专业人员对存货进行实时管理；而品牌线上管理服务则不占用公司资金、不形成公司存货。因此，发行人在与品牌方进行商业谈判时，会考虑品牌线上体量、产品利润空间、自身资金实力、管理成本等多项因素，协商决定合作模式，且在公司发展初期，资金实力较弱的情况下，更倾向于选择品牌线上管理服务模式。

2) 百雀羚在唯品会平台合作模式切换的原因，交易价格及定价公允性

2016年，百雀羚在续签唯品会平台合约时提出新合作期间的平台目标交易额为3亿元，公司评估2015年合同期间的交易情况后认为上述目标调整较高，属于超常规增速，故在与品牌方进行协商后，将新合同的合作模式从线上分销转变为了品牌线上管理服务模式。同时，2016年合同期间百雀羚在唯品会平台完成了品牌方原计划的销售额，体现了公司优秀的运营能力。

发行人在采用线上分销和品牌线上管理服务模式时的收费情况具体如下：

收费情况	线上分销	品牌线上管理服务
定价标准	甲方（百雀羚）在合同有效期内授权乙方（网创电子商务）为其“百雀羚”品牌草本系列、经典系列产品的网络经销商，从事该品牌系列产品在唯品会平台的销售。2015年1-2月结算价格为市场价45折，2015年3月起变为市场价55折。乙方享有甲方指定网络销售产品的经销	乙方（网创科技）协助甲方（百雀羚）在唯品会平台上的日常服务，包括但不限于甲方产品资料维护、页面设计、促销活动、售后服务等，服务费用为平台实际收货金额的10%。 [企业配送至平台并经平台确认收货的品牌方产品的数量扣除平台退货产品数量

供货价格，按甲方公布的当期产品价格目 表结算。	（不包括品牌方提供给平台的促销产品）* 品牌方市场价的 65%]
----------------------------	-------------------------------------

由上表可见，在线上分销模式下，发行人收入来自于销售给唯品会的收入与向百雀羚采购成本及各项费用的差额；在品牌线上管理服务模式下，公司以服务费提成方式向百雀羚收取服务费。两者盈利模式不同。其中，与公司采取销售额提成方式合作的其他品牌方交易定价相比，发行人与百雀羚之间的定价与其他主要品牌方不存在显著差异。

### 3) 美丽日志在天猫平台合作模式切换的原因，交易价格及定价公允性

2017 年，公司在与美丽日志续签合同时，品牌方同样提出了较高的销售目标，因此公司经评估，与品牌方协商采用品牌线上管理模式进行合作。

发行人在采用品牌线上营销服务和品牌线上管理服务模式时的收费情况具体如下：

收费情况	品牌线上营销服务	品牌线上管理服务
定价标准	甲方（统一（上海）保健品商贸有限公司）授权乙方（网阔电子商务）在天猫商城销售甲方“我的美丽日志”系列产品。 甲方提供零售线化妆品产品价格表，计提价格以甲方公布价格政策为准。一般陈列商品为零售价之 55%。促销包装商品建议零售价之 60%。遇“616”，“双十一”等低于 65% 零售价的大力度折扣促销活动，甲乙双方将按照具体情况另行商议费用与补贴并签订补充协议以确认。	甲方（统一（上海）保健品商贸有限公司）委托乙方（网创科技）进行淘宝天猫商城“我的美丽日志旗舰店”代运营工作，甲方按月向乙方支付业绩返点费，月度业绩返点以生意参谋专业版店铺支付金额减去退货及退款金额的 10% 为准计算。

由上表可见，在品牌线上营销服务模式下，发行人收入来自于终端消费者收入与向美丽日志采购成本及各项费用的差额；在品牌线上管理服务模式下，公司以服务费提成方式向美丽日志收取服务费。两者盈利模式不同。营销服务采购价格、管理服务的标准系双方协商确定，定价公允，与其他品牌不存在显著差异。

**（9）结合相关合同内容及执行情况，说明报告各期发行人与主要品牌的具体合作模式、线上合作平台、交易背景及定价公允性、业务及资金往来情况，并说明各主要品牌及其关联方与发行人及其关联方、发行人主要客户及供应商之间是否存在关联关系或其他利益安排；**

报告期各期，发行人与主要合作品牌的合作情况如下：

序号	合作品牌	合作期间	合作模式	合作平台	资金流向	是否存在关联关系或其他利益安排
1	百雀羚	2015年7月至2016年3月	线上分销	唯品会	公司向品牌方采购	否
		2016年4月至今	品牌线上营销服务	唯品会	品牌方向公司支付服务费	否
		报告期初至今	品牌线上营销服务	天猫	公司向品牌方采购	否
2	伊丽莎白雅顿	2015年7月至今	品牌线上管理服务	天猫	品牌方向公司支付服务费	否
		2016年9月至今	品牌线上管理服务	小红书	品牌方向公司支付服务费	否
		2017年4月至今	品牌线上管理服务	唯品会	品牌方向公司支付服务费	否
		2018年1月至今	品牌线上管理服务	天猫超市	品牌方向公司支付服务费	否
		2016年6月至今	线上分销	天猫、淘宝	公司向品牌方采购	否
3	欧珀莱	2015年8月至今	品牌线上管理服务	天猫	品牌方向公司支付服务费	否
4	大宝	2016年5月至今	品牌线上管理服务	天猫	品牌方向公司支付服务费	否
5	露得清	2017年5月至2018年5月	品牌线上管理服务	天猫	品牌方向公司支付服务费	否
		2018年5月至今	品牌线上营销服务	天猫	公司向品牌方采购	否
6	沙宣	2016年3月至今	品牌线上管理服务	天猫	品牌方向公司支付服务费	否
7	P&G	2016年7月至今	品牌线上管理服务	天猫	品牌方向公司支付服务费	否
		2018年2月至今	品牌线上管理服务	天猫超市	品牌方向公司支付服务费	否
8	OLAY	2015年8月至今	品牌线上管理服务	天猫	品牌方向公司支付服务费	否
9	DR.WU/达尔肤	2017年3月至今	品牌线上管理服务	天猫	品牌方向公司支付服务费	否
		2017年1月至今	品牌线上管理服务	天猫国际	品牌方向公司支付服务费	否
10	格兰玛弗兰	2017年6月至2018年6月	品牌线上管理服务	天猫	品牌方向公司支付服务费	格兰玛弗兰的经销商为广州澳希亚，广州澳希亚系发行人股东刘希哲之配偶的姐姐控制的企业，除此之外，不存在其他利益安排

序号	合作品牌	合作期间	合作模式	合作平台	资金流向	是否存在关联关系或其他利益安排
11	立白、超威、超威贝贝健	2017年1月至2017年12月	品牌线上管理服务	天猫	品牌方向公司支付服务费	立白等品牌属于广州立白，广州立白是发行人股东刘希哲之配偶任董事的企业，除此之外，不存在其他利益安排
12	雅芳	2017年12月至今	品牌线上管理服务	天猫	品牌方向公司支付服务费	否
13	美肤宝	2018年1月至今	品牌线上管理服务	天猫	品牌方向公司支付服务费	否
14	毛戈平	2018年3月至今	品牌线上管理服务	天猫	品牌方向公司支付服务费	否
15	赫妍	2018年2月至今	线上分销	唯品会	公司向品牌方采购	否
16	兰芝、吕、艾诺碧、梦妆	2018年4月至今	线上分销	唯品会	公司向品牌方采购	否
17	雪花秀	2018年5月至今	线上分销	唯品会	公司向品牌方采购	否

经访谈上述品牌方，公司与上述品牌的合作关系系通过品牌方主动邀请、公司参与招标等方式建立，货品采购价格或服务费比例系公司与品牌方通过商务谈判确定，交易背景真实，交易价格公允。

除广州立白旗下立白等品牌和格兰玛弗兰外，各主要品牌及其关联方与发行人及其关联方不存在关联关系或其他利益安排，发行人主要客户及供应商之间不存在关联关系或其他利益安排。

**(10) 报告期内三种业务模式下各主要品牌的订单数、客单价、客单成本、毛利率及其变动合理性；**

#### 1) 品牌线上营销服务模式

报告期各期，公司采用品牌线上营销服务模式合作的品牌主要为百雀羚，报告期各期，百雀羚的订单数、客单价、客单成本情况如下：

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
订单数（万张）	178.80	434.17	309.66	158.48
客单价（元/单）	122.14	112.68	108.25	107.86
客单成本（元/单）	74.16	67.68	66.74	72.27

毛利率	39.28%	39.94%	38.34%	33.00%
-----	--------	--------	--------	--------

注：客单价=报告期百雀羚旗舰店销售收入/订单数；客单价=报告期百雀羚旗舰店销售成本/订单数。

报告期内，品牌方及发行人以消费者消费意向为导向进行产品迭代，通过产品迭代实现消费升级、品牌客单升级和产品力升级。产品的迭代性体现在低单价的水嫩倍现系列销售占比逐年下降，高单价的水能量系列销售占比逐年上升，同时，公司在 2016 年推出高单价系列肌初赋活，进一步提升产品客单价。

2016 年、2017 年百雀羚客单成本与 2015 年相比出现一定下降，主要系伴随着 2015 年百雀羚品牌首次获得天猫“双十一”美妆类目销售冠军，品牌知名度和客户接受度大幅提升，2016、2017 年度较 2015 年度的日常销售占比明显提升。2018 年 1-6 月公司客单成本较以前年度出现一定提升，主要系：①2018 年 1-6 月公司主推了价格较高的套装产品，使得客单价、客单成本同时出现上升；②天猫 2018 年“618”大型促销活动持续时间较长，正式活动时间从 6 月 1 日持续到 6 月 20 日，活动期间消费者单个订单下采购货物较多、店铺成交额较大。

报告期内，百雀羚品牌毛利率呈上升趋势，主要系日常销售毛利率上升所致：伴随着报告期内发行人与品牌方的营销投入，品牌的知名度和客户接受度大幅提升，带来日常销售结构占比上升，提升了综合毛利水平。

## 2) 品牌线上管理服务模式

品牌线上管理服务主要系帮助品牌进行线上销售。发行人主要通过向品牌方收取服务费的方式盈利。因此对于发行人而言，不存在订单数、客单价及客单成本的概念。针对发行人服务的店铺，报告期各期订单数及客单价具体如下：

### ① 宝洁官方旗舰店

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
订单数	4,603,433	8,644,874	3,750,056
客单价	100.16	102.59	100.92
毛利率	53.92%	55.57%	36.45%

2016 年，宝洁官方旗舰店毛利率较低，主要系发行人此前不具有日化类目品牌管理经验，且宝洁官方旗舰店店内销售产品包括了海飞丝、潘婷、飘柔、护舒宝、舒肤佳、佳洁士、汰渍等十多个品牌，新承接跨类目、多品牌的大型品牌店铺需要

一定的磨合期，该期间内管理效率相对偏低；且在提供线上管理服务初期，为了使旗舰店更快达到正常运营管理状态，公司予以超配运营管理团队进行服务。

### ② OLAY 官方旗舰店

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
订单数	1,445,742	1,886,469	1,142,188	417,511
客单价	303.96	273.61	221.43	231.47
毛利率	51.82%	74.98%	66.12%	82.37%

2015年，OLAY官方旗舰店毛利率较高，主要系发行人于2015年9月承接该品牌，初始投入人员相对较少，“双十一”活动带来销售额较高，导致当年毛利率较高。2016年随着人员配备加大投入以及上半年销售额较低的影响，毛利率下降到66.12%。2017年随着运营效率的提高优化了人员结构，而相关店铺销售额上升约103.14%，带来该品牌管理毛利率出现较大上升。2018年上半年，OLAY官方旗舰店毛利率较低，系发行人与宝洁签订的协议约定了封顶条款所致。根据合同约定，2017年7月至2018年6月，店铺成交总额大于等于5.134亿，则费用固定为1,925.25万元；2018年4月，店铺成交总额已达到5.134亿，此后店铺销售的增长不再带来服务费增长。

### ③ 雅顿官方旗舰店

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
订单数	304,964	683,585	385,917	136,462
客单价	292.31	286.79	300.75	237.72
毛利率	55.18%	70.89%	67.40%	60.50%

2015年至2017年，雅顿官方旗舰店毛利率呈上升趋势，主要系雅顿成交金额逐年增长，且发行人不断优化店铺人员结构，提升运营效率。2018年上半年，雅顿官方旗舰店毛利率较低，系发行人未计提年度服务费提成所致。

### ④ 大宝官方旗舰店

项目	2018年1-6月	2017年	2016年
订单数	774,075	1,247,101	530,186
客单价	58.05	57.06	65.37



毛利率	76.24%	76.59%	55.91%
-----	--------	--------	--------

报告期各期，大宝官方旗舰店毛利率呈上升趋势，主要系发行人与大宝约定的服务费条款未发生变更，而店铺成交总额不断提升所致。

#### ⑤ 欧珀莱官方旗舰店

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
订单数	313,897	685,172	437,242	144,452
客单价	322.62	306.34	310.57	322.40
毛利率	55.18%	70.89%	67.40%	60.50%

2015年至2017年欧珀莱毛利率呈上升趋势，主要系欧珀莱店铺成交金额逐年增长所致。2018年上半年，店铺毛利率较低，系发行人未计提年度服务费提成所致。

#### ⑥ 百雀羚（唯品会）

项目	2018年1-6月	2017年	2016年4月-12月
订单数	1,000,259	1,900,012	1,116,904
客单价	159.90	157.67	150.93
毛利率	72.52%	67.91%	62.65%

报告期各期，百雀羚唯品会业务毛利率逐年上升，主要系百雀羚在唯品会平台的成交总额逐年增长，2016年、2017年、2018年1-6月的成交总额分别为2.48亿元、4.84亿元和2.59亿元。

### 3) 线上分销

线上分销业务系指该项业务的客户为线上平台方或其他天猫、淘宝中小卖家，实际业务形式并未体现为线上订单或交易，实物为线下发货、销售，因此并无订单概念。

报告期内，公司的分销业务主要为百雀羚在唯品会的分销业务，雅顿在天猫、淘宝平台的分销业务和爱茉莉旗下六个品牌在唯品会的分销业务。

2015年、2016年，百雀羚唯品会平台的分销毛利率分别为28.78%和25.33%。

2016年、2017年和2018年1-6月，雅顿分销业务的毛利率分别为8.77%、9.32%和8.63%。雅顿在淘宝、天猫的分销业务，主要面向淘宝、天猫的中小卖家，无需

提供店铺运营、引流、营销等服务，因此毛利率较低。

2018 年 1-6 月，爱茉莉旗下 6 个品牌分销业务毛利率为 13.80%。

**(11) 结合同行业情况，详细说明主要品牌方对各线上平台的具体运营模式；**

本所律师就品牌方在其他平台的运作模式，对品牌方相关业务人员进行了走访，具体情况如下：

品牌方	运作模式
百雀羚	在京东、聚美优品等平台采用品牌线上管理服务
强生旗下大宝、露得清	在其他平台以品牌线上营销服务模式为主
爱茉莉旗下赫妍等 6 个品牌	在中国市场未采用品牌线上管理服务模式，除聚美优品平台为直供外，其余均采用品牌线上营销服务模式
P&G 旗下 OLAY、沙宣等品牌	/
达尔肤	以品牌线上营销服务为主
美肤宝	以品牌线上营销服务为主
雅芳	以品牌线上营销服务为主
雅顿	在京东和聚美优品平台，采用品牌线上营销服务模式

注：本所律师就其他平台的业务模式对 P&G 集团进行了访谈，P&G 集团表示该为公司商业秘密，未予以回复。

**(12) 区分采购材料的类别，说明各类别下主要供应商的基本情况与发行人采购的定价公允性。**

报告期内，公司采购的材料主要分为四大类：化妆品等货品，平台、软件服务等，仓储运输服务，包装材料。主要供应商的基本情况如下：

1) 化妆品供应商

①百雀羚

报告期各期，上海百雀羚日用化学有限公司及其全资子公司上海百雀羚化妆品有限公司、上海德昕日化有限公司合计采购额占公司采购总额的比例分别为 71.32%、62.71%、69.54%和 55.76%。

经查询国家企业信用信息公示系统、天眼查公开信息，上海百雀羚日用化学有限公司基本情况如下：

公司名称	上海百雀羚日用化学有限公司
统一社会信用代码	913101061346782124

注册地址	上海市静安区昌平路 710 号 3 楼 A 区 052 室
成立日期	2000 年 10 月 13 日
注册资本	3,000 万元
法定代表人	李强
经营范围	日用化学品的技术开发、技术服务，包装装潢设计，装潢材料、日用化学品、日用百货、家用电器、服装服饰、办公用品、香精香料、五金材料的销售，日用化学品的生产、制造、加工（限分支机构经营），从事货物与技术的进出口业务。【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】
股权结构	李强：97.20% 朱晨晖：2.80%

### ② 伊丽莎白雅顿

2016 年、2017 年、2018 年 1-6 月，伊丽莎白雅顿（上海）化妆品贸易有限公司采购额占公司采购总额的比例分别为 1.23%、2.21% 和 1.39%。

经查询国家企业信用信息公示系统、天眼查公开信息，伊丽莎白雅顿（上海）化妆品贸易有限公司基本情况如下：

公司名称	伊丽莎白雅顿（上海）化妆品贸易有限公司
统一社会信用代码	91310115774316105F
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区加枫路 24 号银行楼 3 层 322 室
成立日期	2005 年 4 月 30 日
注册资本	435 万美元
法定代表人	MICHAEL SHEEHAN
经营范围	国际贸易、转口贸易、区内企业间的贸易及区内贸易代理；区内商业性简单加工；区内商品展示和商务咨询服务；化妆品、香水、护肤品、美发及个人护理用品、家用纺织品及眼镜的批发、网上零售（大宗商品除外）、佣金代理（拍卖除外）、进出口及其它相关配套业务。【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】
股权结构	ELIZABETH ARDEN (SWITZERLAND) HOLDING SARL: 100%

### ③ 美丽日志

2015 年、2016 年、2017 年，公司向统一（上海）保健品商贸有限公司采购美丽日志产品，采购占比为 6.30%、7.04% 和 0.31%。

经查询国家企业信用信息公示系统、天眼查公开信息，统一（上海）保健品商贸有限公司基本情况如下：

公司名称	统一（上海）保健品商贸有限公司
统一社会信用代码	913100006972125042
注册地址	上海市长宁区临虹路 131 号 2F203
成立日期	2009 年 11 月 19 日
注册资本	3915.72 万
法定代表人	陈瑞堂
经营范围	食品流通（粮食除外），化妆品、展示设备、电子产品、家用电器、卫生洁具、日用百货、一类医疗器械、二类医疗器械的批发、网上零售、佣金代理（拍卖除外）、进出口及其他相关配套业务、售后服务及提供相关配套咨询业务，商务信息咨询，企业管理咨询，市场营销策划，从事食品科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让，仓储服务（除危险品），设计、制作、代理、发布各类广告（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按照国家有关规定办理申请）。【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】
股权结构	统一药品香港控股有限公司：100%

## 2) 平台、软件服务商

公司开展业务的主要平台为隶属于阿里巴巴集团控股有限公司的天猫，基于在天猫平台的推广需要，公司向阿里巴巴集团控股有限公司旗下各公司采购了平台服务费、站内推广等服务。阿里巴巴集团经营包括淘宝网、天猫、阿里妈妈、蚂蚁金服、菜鸟等在内的多项业务，为商家、品牌及其他企业提供基本的互联网基础设施以及营销平台。

报告期内，公司发生采购的阿里系公司包括浙江天猫技术有限公司、阿里巴巴（中国）教育科技有限公司、阿里巴巴（中国）软件有限公司、阿里巴巴通信技术（北京）有限公司、阿里云计算有限公司、杭州阿里妈妈软件服务有限公司、淘宝（中国）软件有限公司、浙江菜鸟供应链管理集团有限公司、浙江淘宝网络有限公司、浙江天下网商网络传媒有限公司、支付宝（中国）网络技术有限公司、重庆市蚂蚁小微小额贷款有限公司、浙江驿栈网络科技有限公司。报告期各期，公司向阿里系公司采购金额占公司采购总额的比例分别为 7.99%、14.60%、16.46% 和 14.70%。

## 3) 仓储运输服务

报告期各期，公司主要的仓储运输服务商情况如下：

### ①深圳科捷

报告期各期，深圳科捷及其全资子公司北京科捷物流有限公司、上海科捷物流有限公司采购额占公司采购总额的比例分别为 2.20%、2.67%、0.49% 和 0.0002%。

经查询国家企业信用信息公示系统、天眼查公开信息，深圳科捷基本情况如下：

公司名称	深圳科捷物流有限公司
统一社会信用代码	91440300792583979K
注册地址	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
成立日期	2006 年 8 月 30 日
注册资本	10,000 万元
法定代表人	陈滔滔
经营范围	代办仓储（凭资质经营）；物流信息系统软件的代理销售和租赁；物流信息咨询；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品），兴办实业（具体项目另行申报），经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；计算机、软件及辅助设备的销售；计算机软件、信息系统软件的开发、销售；信息系统设计、集成，运行维护；信息技术咨询（不含限制项目）；集成电路设计、研发；自由仓库租赁（不含金融租赁，凭资质经营）；市场信息咨询（不含限制项目）；国际货运代理，国际航空货运代理。普通货运，无船承运业务。
股权结构	科捷供应链有限公司：100%

## ②海宁园通速递有限公司

2015 年至 2017 年，海宁园通速递有限公司采购额占公司采购总额的比例分别为 1.21%、1.33%、0.68%。

经查询国家企业信用信息公示系统、天眼查公开信息，海宁园通速递有限公司基本情况如下：

公司名称	海宁园通速递有限公司
统一社会信用代码	91330481689981207W
注册地址	浙江省嘉兴市海宁市浙江海宁经编产业园区沧平路 102 号
成立日期	2009 年 6 月 5 日
注册资本	2,000 万元
法定代表人	章秀珍
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）（凭有效快递业务经营许可证经营）；货运：普通货运；站场：货运站（场）经营（货运配载）（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）
股权结构	章秀珍：50%

	陈新照：28% 曾云平：22%
--	--------------------

### ③海宁润通快递有限公司

2016 年至 2018 年 6 月，海宁润通快递有限公司采购额占公司采购总额的比例分别为 0.99%、1.19% 和 0.73%。

经查询国家企业信用信息公示系统、天眼查公开信息，海宁润通快递有限公司基本情况如下：

公司名称	海宁润通快递有限公司
统一社会信用代码	330481000088257
注册地址	海宁市海昌街道施带路 4-3、4-4 号
成立日期	2010 年 11 月 30 日
注册资本	50 万元
法定代表人	王广军
经营范围	国内快递（邮政企业专营业务除外）
股权结构	王广军：90% 宋朝红：10%

### ④中国邮政速递物流股份有限公司杭州市分公司

报告期各期，中国邮政速递物流股份有限公司杭州市分公司采购额占公司采购总额的比例分别为 0.93%、0.66%、1.61% 和 1.41%。

经查询国家企业信用信息公示系统、天眼查公开信息，中国邮政速递物流股份有限公司杭州市分公司基本情况如下：

公司名称	中国邮政速递物流股份有限公司杭州市分公司
统一社会信用代码	9133010055791597XY
营业场所	浙江省杭州市滨江区长河街道丹枫路 961 号 601-801 室
成立日期	2010 年 7 月 5 日
负责人	夏策敏
经营范围	服务：国内、国际快递。服务：国际货运代理，货物仓储（不含危险品），代客报关，设计、制作、代理、发布国内广告（除网络广告发布），信息技术咨询；批发、零售：家用电器，办公用品，电子产品，日用品，文体用品，集邮用品、预包装食品兼散装食品。（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）

## 4) 包装材料

报告期内，包装材料占公司采购总额的比例较小，报告期各期分别为 0.78%、1.14%、1.43% 和 0.82%。报告期内，公司主要的包材供应商有桐乡市明星纸业有限公司等。

经查询国家企业信用信息公示系统、天眼查公开信息，桐乡市明星纸业有限公司基本情况如下：

公司名称	桐乡市明星纸业有限公司
统一社会信用代码	91330483557549682U
注册地址	桐乡市梧桐街道桐石公路众善村
成立日期	2010 年 7 月 1 日
注册资本	150 万元
法定代表人	吕星明
经营范围	纸板、纸箱、纸栈板、纸护角的生产销售。（以上范围不含印刷）
股权结构	吕星明 50% 沈新惠：50%

本所律师核查了发行人与供应商签订的采购合同及发行人成本费用明细表，发行人向报告期各主要供应商的采购定价公允。

#### 核查意见：

本所律师认为，报告期内，公司与部分品牌的合作存在销售模式交叉的情况，主要基于互联网电商平台业务模式的不同、品牌方存在不同业务诉求、公司会根据自身业务承载能力和盈利最大化考量，选择不同服务模式。品牌方在公司的不同业务模式中，分别为客户和供应商；公司与品牌方的合作，同时采用两种业务模式，是基于品牌方的不同业务诉求和公司盈利最大化的考量，与品牌方协商决定合作模式。发行人存在向客户采购商品的情况，系合作的品牌存在既为客户又为供应商所致。在线上品牌营销服务和线上分销服务模式中，发行人向品牌方采购商品，品牌方为发行人的供应商；在品牌线上管理服务模式中，发行人为品牌方提供服务，品牌方为发行人的客户。在品牌线上营销服务模式下，发行人实际从事经销业务；发行人主要从事电子商务综合服务业务，符合发行人主要从事一种业务的发行条件。发行人对客户的服务费收费标准系发行人与品牌方通过商务谈判确定，发行人主要考虑服务品牌合同期内业务体量、需为品牌方提供的服务内容来确定服务费收费标准，因此服务费收费标准存在一定差异，其盈利能力具有合理性。发行人的销售方式中包括授权销售但不存在授权金额。发行人主营业务模式下存在向品牌方进行买

断式销售的情形。线上分销业务模式的的品牌与品牌线上服务模式的的品牌存在重合，系品牌方基于不同业务诉求，与发行人协商决定；具体销售收益划分的认定标准为业务开展方式和客户类型。发行人与百雀羚在唯品会平台上的合作模式由线上分销转为品牌线上管理服务，发行人与美丽日志的合作模式由品牌线上营销服务变更为品牌线上管理服务，系发行人与品牌方协商确定的结果，具有商业合理性，品牌方与发行人的交易价格公允。除广州立白旗下立白等品牌和格兰玛弗兰外，各主要品牌及其关联方与发行人及其关联方不存在关联关系或其他利益安排，发行人主要客户及供应商之间不存在关联关系或其他利益安排。发行人采购定价公允。

## （二）反馈问题 21

关于发行人的推广方式。请说明：（1）报告期内发行人对客户的推广及拓展方式的合法合规性，是否涉及商业贿赂等违法违规情形；（2）报告期内发行人为各主要客户推广的方式，广告投放是否使用渠道代理或直接投放，如均使用，说明报告期内使用代理和投放的具体金额；（3）如发行人使用渠道代理，说明报告期内前十大渠道代理商的主要情况，是否与发行人及其关联方存在关联关系，说明相关交易金额，代理商的主要广告投放平台及推广效果；（4）如发行人直接为客户开展广告推广，说明发行人的主要广告投放方式和投放平台，报告期内竞价、非竞价广告投放的收入及占比；区分 CPC、CPT、CPM、CPA 等计费模式，说明每种模式的收入及占比、并以客户为单位说明推广中采用的计费方式、投入金额和发行人获得单个线上客户的收入推广金额，以及推广金额占客单价的比率，比照市场价格说明是否与行业内公司的回报率存在较大差异；（5）报告期内发行人推广引流费、平台服务费的具体构成及其公允性、变动的合理性、发行人的具体支付方式；（6）区分报告期内发行人合作的线上平台，说明发行人进行精准营销采用大数据分析的基础数据来源、具体内容、定价及公允性。请保荐机构、律师核查上述问题，说明核查过程并发表核查意见。

回复：

核查程序：

1、对发行人运营人员等进行了访谈，了解发行人的业务模式以及为客户的推广及拓展方式；



2、审查了杭州市经济技术开发区人民检察院出具的《检察机关行贿犯罪档案查询结果告知函》；

3、审查了发行人有关内容服务的业务合同；

4、查阅了发行人有关内容服务的供应商交易明细表，通过国家企业信用信息公示系统查询相关供应商的基本情况，判断是否与发行人存在关联关系；

5、查阅了发行人推广引流费、平台服务费的明细账；

6、查阅了淘宝网卖家中心、天猫商家营销活动中心和阿里妈妈客服中心等网站的交易规则；

7、审查了发行人与天猫平台签署的《天猫服务协议之补充天猫服务条款（保底）》，访谈了天猫平台方相关人员，了解平台佣金的收费标准和流程；

8、查阅了发行人阿里妈妈账户钻展、直通车、品销宝相关交易流水、充值记录和消费记录等资料；

9、对于报告期各年的非阿里系推广费用进行抽凭，查阅了原始凭证及发票、付款流水等相关资料。

#### 核查情况：

#### （1）报告期内发行人对客户的推广及拓展方式的合法合规性，是否涉及商业贿赂等违法违规情形

发行人 2015-2017 年度业务类型可以分为品牌线上营销服务、品牌线上管理服务和线上分销业务，2018 年 1-6 月发行人新增内容服务，该业务是指发行人为品牌方就某项产品或活动提供营销策划方案，并把控整个方案的落地过程，帮助品牌方扩大品牌影响力、激发销售潜力的服务，发行人根据与品牌方约定的服务内容，收取服务费。各类业务模式下发行人对客户的推广及拓展方式如下：

业务类型	对客户的推广及拓展方式
品牌线上营销服务	该业务模式下发行人推广拓展活动主要针对拥有的平台店铺及销售的相关产品。发行人主要通过使用直通车、钻展、品销宝等第三方平台内标准化推广引流工具为店铺及产品进行推广拓展、获取终端用户，少量通过短信推广、网站推广等平台外方式面向终端消费者进行营销。
品牌线上管理服务	该业务模式下发行人仅为品牌方设计其品牌或产品的营销推广方案，具体营销方案中采用的推广方式与品牌线上营销服务类似，方案由品牌方

	审核批准，对外投放广告的权利义务主体均为品牌方自身，品牌方自行承担费用，发行人不承担费用、不确认收入。
线上分销	该业务主要面向第三方 B2C 平台和天猫、淘宝中小卖家，较少涉及对客户推广及拓展活动。
内容服务	该业务模式下发行人通过为品牌方客户分析其品牌特性与消费者诉求，运用创意营销方案来传达品牌的核心竞争力，并在天猫淘宝平台、直播平台、短视频平台、微信公众号等多种渠道推广品牌及其产品，帮助其实现销售和品牌形象的塑造。

根据上表，发行人为客户进行推广及拓展并作为相关权利义务主体的业务主要为内容服务。在该业务模式下：

1) 发行人已与各品牌方客户签署《服务协议》、《策划服务合同》等协议，获得客户委托为其在第三方平台或网站进行推广，发行人进行推广的行为已签署协议或合同，获得了必要的授权；

2) 发行人根据客户的要求，为客户在第三方平台或网站进行各种方式的推广，推广方式主要包括图文、直播和视频，产品信息素材源自品牌方客户。发行人自行或者委托服务商进行推广所需图文、直播和视频的制作，并对推广内容进行审核，审核后提交客户确认。在推广内容获得客户审核通过后服务商将推广内容在第三方平台、网站面向终端消费者进行推广。发行人的推广内容均遵守第三方平台、网站的规则要求，内容合法。经核查，发行人报告期内不存在因在第三方平台、网站为品牌方推广的行为不合规而受到行政处罚的情况。

因此，报告期内发行人对客户的推广及拓展行为已获得必要的授权，推广内容、渠道合法合规，发行人对客户的推广及拓展方式合法合规。

根据杭州市经济技术开发区人民检察院出具的《检察机关行贿犯罪档案查询结果告知函》（经济技术检预查[2018]1060号、1061号、1062号），发行人及其子公司、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员不存在行贿犯罪记录。发行人对客户的推广及拓展方式不存在涉及商业贿赂等违法违规的情形。

**(2) 报告期内发行人为各主要客户推广的具体方式，广告投放是否使用渠道代理或直接投放，如均使用，说明报告期内使用代理和投放的具体金额；**

报告期内发行人为客户进行推广及拓展并作为相关权利义务主体的业务主要为内容服务。在该业务模式下，发行人为主要客户推广的具体方式为：自行或者委托服务商进行推广所需图文、直播和视频的制作，并通过服务商将推广内容由相关平

台的头部用户、平台达人等通过淘宝、天猫、小红书、抖音、B 站等多种渠道面向终端消费者进行推广。

内容服务为发行人 2018 年 1-6 月新增的业务，报告期内发行人不存在直接与各平台方签署协议进行广告投放的情况，发行人均通过服务商进行具体的广告投放工作；2018 年 1-6 月发行人通过渠道代理商（即上述服务商）进行广告投放的金额为 97.12 万元。

**(3) 如发行人使用渠道代理，说明报告期内前十大渠道代理商的主要情况，是否与发行人及其关联方存在关联关系，说明相关交易金额，代理商的主要广告投放平台及推广效果**

经核查，发行人 2018 年 1-6 月内容服务业务模式下前十大渠道代理商主要情况如下：

公司名称	注册时间	注册资本	注册地址	股东结构
嘉兴构美信息技术有限公司	2016 年 4 月 5 日	140.845100 万元	浙江省嘉兴市南湖区昌盛南路 36 号 16 幢 601 室	郑俊超 71%；宁波正俊投资管理合伙企业（有限合伙）20%（郑俊超 80%，齐建勇 10%，程杰宏 10%）；浙江君合投资管理有限公司 6%（张英顺 90%，冯瑾 10%）；嘉兴楚和二期投资合伙企业（有限合伙）3%（李武、吴仲华、伍建平等）
浙江天下网商网络传媒有限公司	2010 年 7 月 2 日	3,000 万元	杭州市保俶路 99 号 215 室	浙江省期刊总社有限公司 51%（浙江出版传媒有限公司 100%）；浙江淘宝网络有限公司 49%（马云 90%，谢世煌 10%）
微格（北京）信息咨询有限公司	2012 年 11 月 19 日	500 万元	北京市房山区良乡长虹西路翠柳东街 1 号-2143	宁波梅山保税港区鼎园投资管理有限责任公司 70%（曹斐 66.67%，陈海龙 33.33%）；宁波梅山保税港区瓦纳卡投资管理合伙企业（有限合伙）5%（刘学敏 90%，邵秋儿 10%）；宁波梅山保税港区湘枫投资管理合伙企业（有限合伙）25%（曹斐 66.67%，陈海龙 33.33%）
成都豚首天帅文化传媒有限公司	2016 年 4 月 14 日	2,000 万元	成都市锦江区三圣街道办事处红砂社区联合二组 303 号附 67 号	成都豚首互娱科技有限公司 100%（郑志伟 60%，程钢 20%，郑康 10%，吴斯佳 10%）
浙江万桐文化传媒有限公司	2014 年 12 月 29 日	1,000 万元	浙江省杭州市余杭区五常街道高	王俊桦 60%；吴文敏 25%；杭州云铀投资管理合伙企业（有限合伙）10%（王

公司名称	注册时间	注册资本	注册地址	股东结构
公司	日		教路 970-1 号 5 幢 6 楼 601A	俊桦 95%，吴文敏 5%；杭州云美投资管理合伙企业（有限合伙）5%（王俊桦 20%，吴文敏 80%）
杭州奢漫电子商务有限公司	2016 年 1 月 12 日	100 万元	浙江省杭州经济技术开发区学林街 16 号（杭州师范大学）学生公寓 13 幢 D-9、10	陈亚伦 46%，林辉 44%，沈佳萍 5%，王美儿 5%
成都云遥互动科技有限公司	2016 年 10 月 18 日	500 万元	成都高新区仁和街 39 号 1 栋 1 层 5 号	黄毅 43.29%；赵维国 11.03%；莫抒华 7.35%；许泽 4.81%；上海德同益民消费产业股权投资基金中心（有限合伙）3.68%；成都德同银科锦程创业投资合伙企业（有限合伙）3.68%；成都五岳天下银科投资合伙企业（有限合伙）17.32%；王静 3.68%；王秋虎 3.21%；苏芒 0.8%；宁波鼎晟天成创业投资合伙企业（有限合伙）0.63%；李卓桓 0.53%
广州极米网络科技有限公司	2014 年 1 月 24 日	657.8947 万元	广州市海珠区新港中路 397 号自编 18 号之一	深圳明英文化传媒有限公司 70.68%（黄旭东 99%、何桂英 1%）；广州合众智赢文化传播合伙企业（有限合伙）19.00%（黄旭东 64.50%、王楠 10.00%、吴清鲜、李东祥等合计持股 25.5%）；黄旭东 5.32%；广州众上投资控股集团有限公司 5.00%（何廷华 60%、刘小敏 40%）
杭州百闻网络技术有限公司	2015 年 4 月 20 日	100 万元	浙江省杭州市滨江区长河街道滨安路 650 号 1 幢 2108 室	范慧慧 90%、景一丹 10%

根据发行人书面说明并经查询国家企业信用信息公示系统，上述广告投放渠道代理商与发行人及其关联方不存在关联关系。

在内容服务模式下，2018 年 1-6 月发行人与渠道代理商具体交易信息如下：

单位：万元

公司名称	交易金额	投放平台	推广效果 (曝光量, 人次)
嘉兴构美信息技术有限公司	31.87	淘宝、天猫	25,443,531.00
		抖音	48,000.00

浙江天下网商网络传媒有限公司	19.36	淘宝、天猫	11,505,834.00
广州极米网络科技有限公司	14.54	小红书	50,700.00
微格（北京）信息咨询有限公司	9.85	淘宝、天猫	739,934.00
杭州百闻网络技术有限公司	7.70	B 站	98,000.00
浙江万桐文化传媒有限公司	5.00	淘宝、天猫	54,407.00
成都豚首天帅文化传媒有限公司	5.00	淘宝、天猫	185,700.00
成都云遥互动科技有限公司	3.42	淘宝、天猫	2,182.00
杭州奢漫电子商务有限公司	0.39	淘宝、天猫	2,226.00
<b>合计</b>	<b>97.12</b>		<b>38,130,514.00</b>

注：推广效果（曝光量）指用户的点击量或者浏览量，如直播时的收看人数、图文的浏览量等。由于与品牌方合同结案后曝光量仍处于变动中，上述推广效果数据取自交由品牌方进行审核或者结案时与品牌方进行沟通的曝光量数据。

综上，报告期内发行人通过渠道代理商进行广告投放的金额较小，投放的平台主要为天猫、淘宝，投放效果良好，相关渠道代理商与发行人及其关联方不存在关联关系。

（4）如发行人直接为客户开展广告推广，说明发行人的主要广告投放方式和投放平台，报告期内竞价、非竞价广告投放的收入及占比；区分 CPC、CPT、CPM、CPA 等计费模式，说明每种模式的收入及占比、并以客户为单位说明推广中采用的计费方式、投入金额和发行人获得单个线上客户的收入推广金额，以及推广金额占客单价的比率，比照市场价格说明是否与行业内公司的回报率存在较大差异

经核查，报告期内发行人不存在直接为客户开展广告推广并确认收入的情况。

品牌线上营销服务模式下，发行人主要通过使用第三方平台内标准化推广引流工具（直通车、钻展、品销宝等）为店铺及产品进行营销推广、获取终端用户。品牌线上管理服务模式下，发行人仅为品牌方客户设计其品牌或产品的营销推广方案，方案由客户审核批准，对外投放广告的权利义务主体均为客户自身，客户自行承担费用，发行人不承担费用、不确认收入。线上分销业务主要面向平台卖家和天猫淘宝中小卖家，较少涉及广告推广。2018 年 1-6 月新开展的内容服务，系为品牌就某项产品或活动提供营销策划方案，并把控整个方案的落地过程，帮助品牌方扩大品牌影响力、激发销售潜力，发行人与品牌方签署的合同通常以项目或活动为单位确定整体服务费，不存在单独为客户开展广告推广并确认收入的情形，不存在持续性的广告推广或投放。

综上，发行人不存在单独为客户开展广告推广的业务，不存在按照 CPC、CPT、CPM、CPA 等计费模式进行收费的业务模式。

(5) 报告期内发行人推广引流费、平台服务费的具体构成及其公允性、变动的合理性、发行人的具体支付对象；

1) 推广引流费、平台服务费的具体构成

报告期内发行人承担的推广引流费、平台服务费的金额如下：

单位：万元

交易内容	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
销售费用				
其中：				
平台服务费	1,230.60	1,881.35	1,667.46	831.72
推广引流	3,266.66	5,756.56	4,520.83	1,762.09
小计	<b>4,497.26</b>	<b>7,637.91</b>	<b>6,188.29</b>	<b>2,593.82</b>
营业成本：				
推广引流	<b>97.12</b>			
合计	<b>4,594.38</b>	<b>7,637.91</b>	<b>6,188.29</b>	<b>2,593.82</b>

注：2015-2017 年度发行人推广引流、平台服务费主要与品牌线上营销服务相关，相关费用计入销售费用；2018 年新增内容服务，相关费用计入营业成本。

报告期内发行人推广引流费、平台服务费的具体构成如下：

单位：万元

交易内容	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
平台服务费	<b>1,230.60</b>	<b>1,881.35</b>	<b>1,667.46</b>	<b>831.72</b>
其中：				
信用卡费	94.30	203.86	120.39	49.38
积分返点费	122.43	264.56	205.03	100.92
平台佣金	666.82	1,031.58	1,108.20	580.37
聚划算佣金	232.01	200.95	99.24	50.16
软件费	5.02	8.86	8.13	0.81
技术服务费	29.83	44.46	27.85	13.36
运费险	55.03	103.02	93.12	33.87
参聚险	3.03	2.36	5.50	2.86
交易保障险	22.13	21.70	0.00	0.00

交易内容	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
推广引流	3,363.78	5,756.56	4,520.83	1,762.10
其中：				
钻展	823.95	1,446.28	1,705.07	761.74
直通车	614.58	1,052.90	962.77	360.20
品销宝	692.13	956.52	0.00	0.00
淘宝客	263.37	879.38	860.26	159.53
聚划算	180.18	274.21	214.76	108.15
网站推广费		133.64	270.61	187.57
短信推广费	101.92	198.91	166.60	76.02
内容营销推广	574.67	443.09	202.78	0.00
红包	26.13	245.63	119.54	95.72
其他推广费	86.86	126.00	18.44	13.16
合计	4,594.38	7,637.91	6,188.29	2,593.82

注：品销宝原为钻展的子模块，2017年天猫平台方将其拆分出来作为一个独立的推广引流方式，两者采用同样的计费方式。

上述平台服务、推广引流费用的各构成项目具体信息如下表所示：

项目	说明	支付标准	支付方式	支付对象
平台服务费：				
信用卡费	天猫卖家需要支付交易金额（包括运费）的0.8%作为交易手续费（没有上限）。手续费只对通过信用卡支付的金额收取，红包、积分（天猫）、购物券不计算手续费。	使用信用卡支付订单交易金额（包括运费）*0.8%	支付宝	支付宝（中国）网络技术有限公司
积分返点费	返点积分是天猫商家对买家的一种返利，所有的天猫商品都参与积分返利活动，积分的基准返点比例为商品售价的0.5%。	订单交易金额（包括运费）*0.5%	支付宝	浙江天猫技术有限公司
平台佣金（软件服务费）	商家在天猫经营需要按照订单交易金额（包括运费）的一定百分比交纳技术服务费。具体百分比参照天猫公布的《天猫201X年度各类目年费软件	订单交易金额（包括运费）*4%	支付宝	浙江天猫技术有限公司

项目	说明	支付标准	支付方式	支付对象
	服务费一览表》。			
聚划算佣金 (实时扣技术服务费)	“实时扣技术服务费的收费模式”，即免除基础费用的缴纳要求，也不设置封顶费用，仅按照确认收货的成交额及对应类目的技术服务费费率实时扣技术服务费，具体详见商家报名具体业务类型的活动所展现/公示的收费标准。	通过聚划算平台订单交易金额（包括运费）*3%	支付宝	浙江天猫技术有限公司
软件费	购买平台各类应用分析软件所支出的费用。	依据订购产品公示的价格	对公支付/支付宝	合作对象
技术服务费 (类目年费软件服务费)	商家在天猫经营缴纳的类目年费软件服务费，具体收费标准参照《天猫 201X 年度各类目年费软件服务费一览表》。	依据类目确认，一般为 6 万或 3 万，满足条件后退回	支付宝	浙江天猫技术有限公司
运费险	商家购买的卖家运费险，旨在增强买家的购物信心提升成交转化率。	按单收费，每笔实物订单发货时根据风险率扣取保费。	支付宝	合作对象
参聚险	为了更好的服务商家,减少卖家参聚(“聚划算”)成本和保证金资金压力,另行增加符合条件的卖家可自愿选择购买参聚险的模式来代替缴纳商品团保证金。	保险费率: 0.3%。保险费用(以下简称“保费”)计费方式:(以下“货值”是指同一次报名下第一个商品开团时所有已排期商品的货值之和): 1、货值大于等于 0 元,小于 10 万元: 保费=货值*保费费率; 2、货值大于等于 10 万元,小于 30 万元: 保费=10 万*保费费率; 3、货值大于等于 30 万元,小于 100 万元: 保费=30 万*保费费率; 4、货值大于等于 100 万元的, 保费=50 万*保费费率。	支付宝	合作对象
交易保障险	由天猫联合蚂蚁保险,针对各个行业在交易过程中产生的买卖纠纷,专门推出的一款保障消费者购物体验,帮助商家提升销售转化的综合保险。	根据店铺的经验情况,结合行业运营数据,采用动态的差异化风险定价。	支付宝	合作对象
推广引流:				

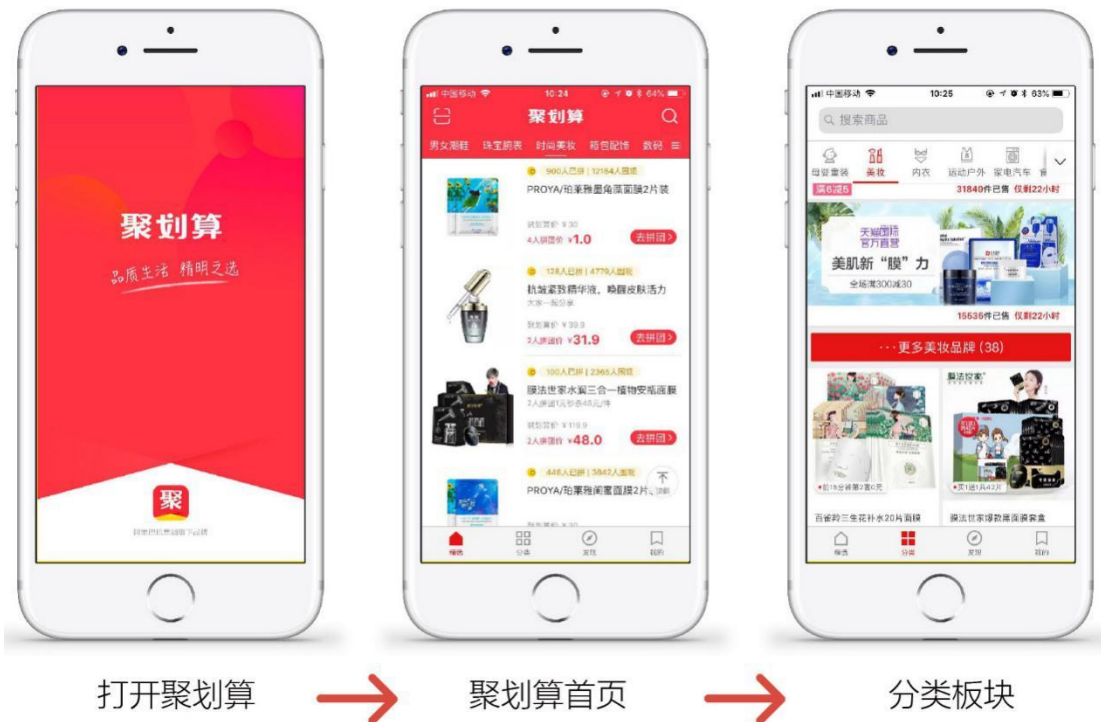


项目	说明	支付标准	支付方式	支付对象
钻展	钻石展位是面向全网精准流量实时竞价的展示推广平台，支持按展现收费和按点击收费，以精准定向为核心，为卖家提供精准定向、创意策略、效果监测、数据分析等一站式全网推广投放解决方案，帮助客户实现更高效、更精准的全网数字营销。	钻石展位支持按展现收费（CPM）和按点击收费（CPC）的扣费模式；按照 CPM 竞价收费，即按照每千次展现收费，点击不收费，按照竞价高低进行排名，价高者优先展现；按照 CPC 竞价收费，即展现免费，点击收费。	阿里妈妈平台账户充值并直接扣款	杭州阿里妈妈软件服务有限公司
品销宝	品销宝是一款致力于提高品牌影响力的产品，以优质的位置和官方的保证来提升品牌的调性。	品销宝包括点击收费（CPC）：展示免费、点击收费；展现扣费（CPM）：点击免费、展示收费，以一千次的展现为一个收费单位。	阿里妈妈平台账户充值并直接扣款	杭州阿里妈妈软件服务有限公司
直通车	为淘宝天猫商家定制的搜索推广营销工具，通过对关键词进行竞价排名，获得更多的展现机会和更好的人群流量。	直通车拥有多种推广形式的营销产品，它们都是按点击进行计费，只有当买家点击了推广信息后才进行扣费，单次点击产生的费用不会大于所设置的出价。	阿里妈妈平台账户充值并直接扣款	杭州阿里妈妈软件服务有限公司
聚划算（固定费用收费模式）	固定费用收费模式，即商家应在获得审核通过后提前支付一笔固定技术服务费至商家绑定的支付宝内，并于开团时由系统划扣至聚划算，开团后系统将不再实时监控确认收货成交额，商家也无需再缴纳实时划扣技术服务费。	按实际申请参加的聚划算活动场次规定的金额。	支付宝	浙江天猫技术有限公司
红包	包括电商专享红包和支付宝红包；电商专享红包，与阿里官方发放红包相同，推荐天猫和集市商家使用，支持下单页抵扣和极速退款等服务，消费者体验佳，支持购买天猫、集市店铺的实物商品使用，过期未使用退款给商家；支付宝红包，在收银台支付时抵扣，推荐飞猪/虚拟类目商家使用。	由商家自行设置	支付宝	消费者
淘宝客	淘宝客的推广是一种按成交计费的推广模式，淘宝客只要	由商家自行设置	支付宝	淘宝客

项目	说明	支付标准	支付方式	支付对象
	从淘宝客推广专区获取商品代码,任何买家经过淘宝客的推广(链接、个人网站,博客或者社区发的帖子)进入淘宝卖家店铺完成购买后,就可得到由卖家支付的佣金。			
内容营销推广	指通过分析品牌特性与消费者诉求,运用创意营销方案来传达品牌的核心竞争力,并在直播平台、短视频平台、微信公众号、美妆博客、淘宝站内推广等等多种渠道推广品牌及其产品,最终实现销售和品牌形象的塑造。	按约定支付	对公支付	合作对象
网站推广费	指在非天猫淘宝的各类网站上投放广告引流产生的推广费用。	按约定支付	对公支付	合作对象
短信推广费	发送手机短信、邮件的方式来达到营销目的的营销手段。	按约定支付	对公支付	合作对象
其他推广费	以上列示外的推广发生的费用	按约定支付	对公支付/支付宝	合作对象

注:根据《天猫 201X 年度各类目年费软件服务费一览表》化妆品类目平台佣金费率为 4%,发行人实际缴纳标准为根据与天猫平台协议另行约定。

以下为天猫平台提供的主要标准化推广引流工具的相关应用展示：



## 2) 推广引流费、平台服务费的定价公允性

根据上表，报告期内发行人的平台服务费支付对象主要为阿里系相关企业，支付方式主要为支付宝扣款；对于推广引流，发行人报告期内最主要的推广引流方式为通过天猫平台内标准化引流工具如直通车、钻展、品销宝等进行营销，推广引流费用中通过阿里妈妈平台或支付宝扣款直接支付的费用占各期推广引流费的比重分别为 78.76%、88.42%、81.61% 和 81.55%。平台服务费、推广引流费的定价情况如下：

## ① 平台服务费

平台服务费根据天猫平台规则收取，品牌方/运营方需与天猫签订服务协议，按交易额和所属类目向平台支付一定比例的平台佣金及经营过程中发生的各项交易手续费，支付对象主要为平台方。平台服务费的各项具体收费标准均在淘宝网卖家中心、天猫商家营销活动中心和阿里妈妈客服中心等网站中明确列示，除平台佣金外，发行人均根据天猫统一规则由平台相关系统自动扣缴相关款项。

对于平台佣金，根据《天猫 201X 年度各类目年费软件服务费一览表》，化妆品类店铺统一需按照收款金额的 4% 实时划转软件服务费（平台佣金）。每年年初，天猫平台会与 KA 商家签订《天猫服务协议之补充天猫服务条款（保底）》，提出保底成交额要求与优惠费率和比较费率。

以发行人与天猫 2017 年签署的《天猫服务协议之补充天猫服务条款（保底）》为例，日常交易时百雀羚天猫旗舰店按照最终成交额的 4%（天猫美妆类目的佣金费率）在支付宝中自动扣缴平台佣金；年底结算时，天猫和平台店铺根据全年的交易情况确定实际年度结算费率，并计算实际结算佣金，对于发行人多缴纳的款项进行退款。具体条款如下：

应收软件服务费	线上实际成交额大于等于 5 亿元（保底成交额）	2%（优惠费率）	应支付的软件服务费=实际成交额*优惠费率
	线上实际成交额小于 5 亿元	2.5%（比较费率）	保底成交额*优惠费率与实际成交额*比较费率较高者为准

根据丽人丽妆招股说明书披露，其 2016 年末其他应收-技术服务费返还款余额 1,428.47 万元，相关款项系指 2016 年度天猫平台每月先按标准费率扣除运营费用，年底根据天猫与各个店铺的协议中约定销售目标的完成情况，以约定费率计算应收运营费用，之前每个月多收的部分跟店铺确认金额后，于次年返还。

由此可见，KA 商家低于公布所属类目标准进行平台佣金的结算情况符合行业特征。

## ②推广引流费

推广引流费用主要是发行人为推广经营品牌、吸引更多潜在客户以增加旗舰店销量进行的各项推广活动产生的费用。引流活动的投入多少是店铺根据流量需求以及引流成本权衡的自主选择。

报告期内推广引流费用主要为使用钻展、直通车、品销宝等天猫平台提供的标准化营销推广工具进行推广活动产生的费用。对于钻展、直通车、品销宝而言，发行人需要在阿里妈妈平台中预先充值，根据按展现收费（CPM，即按照每千次展现在消费者面前收费，点击不收费）和按点击收费（CPC，即展现免费，按每千次点击收费）两种扣费模式按日在阿里妈妈系统中自动扣费，相关每千次展现/点击的收费价格由卖家竞价决定。以钻展交易规则为例，具体规则如下：“按照出价高低顺序展现。系统将各时间段的出价，按照竞价高低进行排名，价高者优先展现，出价最高的预算消耗完后，轮到下一位，以此类推，直到该小时流量全部消耗，排在再后面的无法展现。”

对于淘宝客而言，发行人通过阿里妈妈平台发布推广任务由淘宝客接单，然后根据成交金额、发行人预先设置的佣金比例在支付宝中按单自动扣款。红包为发行人根据自身流量需求、天猫平台要求等发放，总额由发行人自行决定。对于内容营销推广，发行人主要支付给服务商，服务商承担了部分推广内容的制作以及将推广内容通过网络达人等在各个平台（报告期内投放平台主要为天猫、淘宝）的具体投放工作。报告期内发行人存在多家内容营销推广服务商，合同定价由发行人与各个供应商协商确定。

报告期内发行人除在天猫平台进行推广引流活动外，另发生少量平台外的推广引流费用，主要为网站推广（百度、今日头条、360 网站等）和短信推广，合同定价由发行人与相关服务提供方协商确定。对于网站推广、短信推广，发行人具有多家供应商，不同供应商价格基本可比，定价具有公允性。

综上，平台收费标准基本均已在平台方的网站中明确列示，平台佣金比率由发行人相关品牌的实际销售额、天猫平台方提供的补充协议确定；发行人根据既定的交易规则参与平台上推广引流项目中的竞价活动，平台内主要引流项目的交易价格

由平台卖家竞价得出；对于支付对象为非平台方的推广活动，发行人一般存在多家供应商，不同供应商价格基本可比。因此，发行人推广引流费、平台服务费的定价具有公允性。

### 3) 推广引流费、平台服务费波动的合理性

品牌线上管理服务的推广费用由品牌方承担；分销业务主要面向唯品会等第三方 B2C 平台和天猫、淘宝中小卖家，主要通过线下结算，较少发生平台、推广费用；报告期内内容服务规模较小，发生的推广引流服务费计入营业成本，2018 年 1-6 月该类支出金额为 97.12 万元，占内容服务收入比重为 57.81%，相关费用与各个客户的推广项目直接相关，是该类业务的主要成本。因此报告期内发行人承担的平台服务、推广引流费用主要用于品牌线上营销服务。报告期内发行人计入销售费用的推广引流、平台服务费用占品牌线上营销服务收入的比重如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
推广引流	3,266.66	5,756.56	4,520.83	1,762.09
平台服务费	1,230.60	1,881.35	1,667.46	831.72
品牌线上营销服务收入	22,471.97	49,464.60	36,647.56	19,206.82
平台费占比	5.48%	3.80%	4.55%	4.33%
引流费占比	14.54%	11.64%	12.34%	9.17%
推广费合计占比	<b>20.01%</b>	<b>15.44%</b>	<b>16.89%</b>	<b>13.50%</b>

根据上表，平台服务费占品牌线上营销服务收入比重基本保持稳定，维持在 4% 左右。2017 年由于发行人百雀羚品牌实际成交额达到天猫平台保底成交额要求，百雀羚在天猫平台的佣金费率从 2016 年的 2.5% 下降到 2%，因此平台服务费占品牌线上营销服务收入比重略有下降。2018 年 1-6 月发行人的平台费占比出现上升，主要系平台佣金费率的上升：①根据 2018 年度《天猫服务协议之补充天猫服务条款（保底）》，2018 年 1-6 月百雀羚旗舰店的平台佣金费率暂按 2.75% 计提；②2018 年露得清品牌在天猫平台的业务从品牌线上管理服务转为品牌线上营销服务，其平台佣金费率为 4%。

2015 年推广引流费用占品牌线上营销服务收入比重与 2016、2017 年度相比较低，主要原因为：

①报告期初发行人推广引流投入力度相对较低，2016 年以来发行人加大了钻展、直通车、淘宝客等多种营销手段的使用，带来营销推广费用与品牌线上营销服务收入均大幅上升；

②报告期内推广引流费用主要用于百雀羚品牌，2015 年日常销售占比较低，伴随着百雀羚品牌知名度和客户接受度的提升，2016、2017 年日常销售收入占比出现上升，而由于“双十一”对应的销售额较高、相关引流费用占收入的比重较低，收入结构的变化带来引流费占收入的比重出现上升。

2018 年 1-6 月推广引流费用占品牌线上营销服务收入较以前年度出现一定上升，主要原因系：1) 随着美妆类产品线上竞争的加剧，2018 年 1-6 月通过竞价交易定价的直通车、钻展、品销宝价格呈上升趋势；2) 发行人报告期内逐步加大了内容营销推广等新型营销方式的营销投入，以加强品牌形象塑造，并使得品牌产品接触到更多的潜在消费者。

#### 4) 推广引流费、平台服务费的支付对象

推广引流费、平台服务费主要支付对象（交易额在 100 万元以上单独列示）如下表所示：

单位：万元

名称	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
阿里巴巴集团	3,809.46	6,443.51	5,558.16	2,182.03
嘉兴构美信息技术有限公司	329.55	255.71	18.42	-
厦门南讯软件科技有限公司	89.50	181.20	164.81	75.97
众安在线财产保险股份有限公司	50.55	121.04	89.18	32.68
其他	315.33	636.45	357.71	303.13
<b>合计</b>	<b>4,594.39</b>	<b>7,637.91</b>	<b>6,188.29</b>	<b>2,593.82</b>

注：上述支付给阿里巴巴的金额包括通过阿里巴巴代为支付给线上淘宝客的金额以及由发行人通过支付宝提供给终端消费者的红包金额。

(6) 区分报告期内发行人合作的线上平台，说明发行人进行精准营销采用大数据分析的基础数据来源、具体内容、定价及公允性。

报告期内发行人合作的线上平台包括天猫、唯品会、小红书和蘑菇街，其中，

蘑菇街已于 2016 年终止合作；小红书创立时间短、业务规模小，基础数据较少。因此发行人进行大数据分析的基础数据来源主要来自于天猫及唯品会平台。

### 1) 数据来源及具体内容

第三方平台在用户注册过程中，通过增强告知或即时提示的方式，在收集、使用、共享个人信息时给予用户选择权，用户选择注册后即视为授权第三方平台使用其数据。发行人在开展品牌线上营销服务时，根据平台协议及政策，从正式入驻第三方平台时，即可通过第三方平台的工具使用其数据资源。发行人在开展品牌线上管理服务时，通过第三方平台和品牌方授权使用数据资源。不同平台具有不同的数据分析工具，具体情况如下：

对于天猫平台，发行人的数据来源包括 3 类：①发行人店铺自身交易数据；②天猫官方数据工具（如生意参谋、数据银行）；③第三方数据工具（如情报通、生e经）。天猫官方数据工具可提供行业分析数据和发行人店铺各类交易数据，第三方数据工具主要根据平台和行业公开数据提供行业数据分析。发行人购买天猫官方数据工具和第三方数据工具后获得账号，可登陆相关工具查询具体信息。数据分析工具对发行人运营店铺的各类交易数据抓取的维度较为全面，包含店铺人群画像（年龄、地域、性别、复购率、新老客等）、店铺产品结构（系列销售结构、品类销售结构）、店铺流量结构（如搜索流量、推广流量、内容运营流量）等；针对行业数据，相关工具提供行业产品结构（品类发展趋势、品类销售结构、高增长品类挖掘等）、行业品牌及店铺排名分析（如店铺销售排名、单品类销售排名）。

对于唯品会平台，发行人的数据来源包括发行人在唯品会平台自身交易数据和通过唯品会数据库提取的数据。唯品会对商家公开部分数据接口，发行人可以获得人群分析（人群年龄分段、人群地域分段、人群消费分段）、价格分析（价格段占比、各价格段主力品情况、价格对顾客的刺激程度）和客群分析（新客购买喜好、老客购买喜好、客户活跃周期）等多维度数据。

发行人各个店铺根据业务需要，抓取相关数据进行分析，用于后续的产品组合设计、营销推广方案。如通过分析行业热门高增长品类，寻找店铺自身品类突破机会点；如通过分析店铺核心产品新老客占比，对产品进行属性划分，定义新客引流款、老客主推款等。店铺运营过程中将相关分析进行实践，并进行事中效果跟进及事后效果复盘、存档。



## 2) 定价及公允性

发行人经平台方及品牌方授权使用各服务店铺的交易数据进行精准营销，上述数据在商家入驻相应平台时，即获得使用授权和权利，不存在定价或作价；发行人购买平台官方工具和第三方工具，用于分析发行人店铺相关交易信息和行业公开信息，相关工具为行业内较为成熟、通用的分析工具，发行人不存在外购数据源进行大数据分析和精准营销的情形。

### 核查意见：

本所律师认为，报告期内发行人为客户进行推广及拓展并作为相关权利义务主体的业务主要为内容服务，该业务模式下发行人对客户的推广及拓展行为已获得必要的授权，推广内容、渠道合法合规，发行人对客户的推广及拓展方式合法合规，未涉及商业贿赂等违法情形。报告期内发行人为客户进行推广及拓展并作为相关权利义务主体的业务主要为内容服务，该业务模式下广告投放主要通过渠道代理商进行，渠道代理商与发行人及其关联方不存在关联关系。报告期内发行人不存在直接为客户开展广告推广的业务，不存在按照 CPC、CPT、CPM、CPA 等计费模式进行收费的业务模式。发行人推广引流费、平台服务费定价公允，变动情况与相关业务的发展规模相匹配，变动具有合理性。发行人的数据来源于天猫平台发行人店铺自身交易数据、天猫官方数据工具及第三方数据工具，或唯品会平台发行人自身交易数据和通过唯品会数据库提取的数据；发行人不存在外购数据源进行大数据分析和精准营销的情形。

### （三）反馈问题 23

关于发行人线上消费者的反馈评价。请发行人说明：（1）报告期内发行人各电商平台端口对应的买家评价数、买家评价率及非默认评价率、买家评论上传图片数、买家好评率、买家差评率、发起投诉（申诉）数、投诉（申诉）率、撤销投诉（申诉）数、纠纷退款率；（2）报告期内是否存在发行人及其关联方自身或委托第三方对发行人线上销售渠道虚构信用评价、好评返现等引导好评、买单或全额返现、修改或删除中差评等行为，相关行为是否构成重大违法违规及本次发行上市的法律障碍。请保荐机构、律师核查并发表意见。

### 回复：

详见“本《补充法律意见书（一）》之反馈问题 13”。

#### （四）反馈问题 24

关于发行人对品牌方商品的仓储、物流服务。请发行人：（1）区分发行人自身及第三方的仓储、物流服务，说明报告期内仓储、物流费用的具体构成、定价公允性、计费模式、结算模式；（2）说明报告期内发行人仓储、物流费用变动的原因及合理性、与发行人主营业务收入及业务规模的匹配关系。请保荐机构、律师核查并发表意见。

回复：

核查程序：

- 1、审查了发行人仓储、物流费用的明细账；
- 2、审查了发行人与仓储、物流供应商签订的合同及仓库供应商与其他无关联第三方签署的仓库租赁合同；
- 3、审查了报告期内发行人快递、物流供应商按月提供的对账单；
- 4、实地走访了报告期内的主要快递、物流供应商；
- 5、审查了报告期内主要快递、物流供应商的询证函；
- 6、查询了中国邮政局公布的快递行业价格变化情况。

核查情况：

（1）区分发行人自身及第三方的仓储、物流服务，说明报告期内仓储、物流费用的具体构成、定价公允性、计费模式、结算模式；

1) 仓储、物流费用的具体构成

报告期内发行人采取自有仓与第三方仓储并行的仓储管理模式，具体如下：

①自有仓

发行人自有仓库设在浙江嘉兴，由服务中心下设的仓储物流中心进行管理。仓储物流中心负责自有库存商品以及品牌线上管理服务模式下提供仓储物流服务的品牌方商品的仓储管理以及物流配送。发行人自行采购快递物流服务、包材等，并与供应商直接进行结算。

②第三方仓储

除了在浙江嘉兴保留自行管理的仓储物流业务外，为了充分利用专业仓储物流供应商的成本优势，同时提高发货速度、提升用户体验，报告期内，发行人通过先后与深圳科捷、菜鸟物流合作逐步增加采购第三方仓储物流服务。报告期初发行人第三方管理的仓库有廊坊仓、广州仓，2017年9月增加了武汉仓，2018年5月增加了成都仓，2015年、2017年“双十一”期间分别临时使用了顺丰、中国邮政的仓储外包服务。对于第三方仓储模式，由服务供应商提供仓储管理以及物流配送服务，通过合同约定由其承担库存安全性、发货及时性等管理责任，并进行配送所需包装材料以及快递物流服务的采购。

报告期内发行人的仓储物流费用与品牌线上营销服务、线上分销业务相关的计入销售费用，与品牌线上管理服务相关的计入营业成本。报告期内发行人区分自身及第三方的仓储、物流费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		
计入销售费用：			
1) 仓配费用	自有	第三方	合计
快递费用	531.59	566.24	1,226.11
物流费用	27.69		
包材费用	100.58		
小计	<b>659.87</b>	<b>566.24</b>	<b>1,226.11</b>
2) 仓库租金	139.36	-	139.36
合计	<b>799.23</b>	<b>566.24</b>	<b>1,365.47</b>
计入营业成本：			
仓储物流	自有	第三方	合计
快递费用	394.61		394.61
物流费用	116.33		116.33
操作费用	201.38		201.38
包材费	133.84		133.84
租金及物业费	21.64		21.64
合计	<b>867.80</b>	-	<b>867.80</b>

项目	2017年		
计入销售费用：			

1) 仓配费用	自有	第三方	合计
快递费用	1,175.61	1,299.29	2,762.30
物流费用	20.97		
包材费用	266.43		
小计	<b>1,463.01</b>	<b>1,299.29</b>	<b>2,762.30</b>
2) 仓库租金	158.65	-	158.65
合计	<b>1,621.65</b>	<b>1,299.29</b>	<b>2,920.94</b>
计入营业成本：			
仓储物流	自有	第三方	合计
快递费用	679.45	106.9	1,801.83
物流费用	278.4		
操作费用	337.36		
包材费	341.38		
租金及物业费	58.33		
合计	<b>1,694.93</b>		

项目	2016 年		
计入销售费用：			
1) 仓配费用	自有	第三方	合计
快递费用	1,047.73	1,125.17	2,461.70
物流费用	63.78		
包材费用	225.02		
小计	<b>1,336.53</b>		
2) 仓库租金	106.40	-	106.40
合计	<b>1,442.92</b>	<b>1,125.17</b>	<b>2,568.09</b>
计入营业成本：			
仓储物流	自有	第三方	合计
快递费用	395.96	54.51	1,168.74
物流费用	195.59		
操作费用	299.04		
包材费	180.88		
租金及物业费	42.76		
合计	<b>1,114.22</b>		

项目	2015 年		
计入销售费用：			
1) 仓配费用	自有	第三方	合计
快递费用	720.87	570.65	1,451.80
物流费用	46.09		
包材费用	114.20		
小计	881.15		
2) 仓库租金	67.13	-	67.13
合计	948.28	570.65	1,518.93
计入营业成本：			
仓储物流	自有	第三方	合计
快递费用	87.21	209.70	333.40
物流费用	0.23		
操作费用	4.49		
包材费	21.27		
租金及物业费	10.5		
合计	123.7		

注 1：第三方仓库按单量进行收费，因此第三方仓配费用合并列示；

注 2：销售费用中自有仓租金在销售费用-仓库租金核算，销售费用中自有仓的人工相关费用计入了销售费用-职工薪酬。

## 2) 仓储、物流费用的定价公允性、计费模式和结算模式

①报告期内发行人的仓储、物流供应商较多，发行人与主要仓储物流供应商的计费模式和结算模式如下（不含自有仓租赁合同）：

公司名称	签订期限	结算模式	结算内容	计费模式
------	------	------	------	------

浙江菜鸟供应链管理有 限公司（注 1，以下简 称“菜鸟物 流”）	2016.9.1-2 017.3.31 2017.4.1-2 018.3.31 2018.4.1-2 019.4.1	按月结算，当月 费用于次月扣 费，商家需保证 各店铺支付宝扣 费账号资金充 足，确保菜鸟可 以及时足额扣 款。	快递、仓储 操作费、包 材、人工	1、仓储服务费：周转天数 60-90 天，3 元/ 立方/天，周转天数超过 90 天，4 元/立方米 /天 2、订单处理费：首 3 件若订单总重量不超 过 2KG 为 1.3 元，后续 0.2 元/件； 3、配送费：根据距离远近收费，以江浙沪 为例，首重 1KG3.3 元，续重 1 元/KG； 4、增值服务费：对非销售出库、装卸搬运、 代贴条码等根据每件；、每立方等计量单位 进行收费 5、包材：根据规格大小按个进行收费
北京科捷物 流有限公司	2015.8-201 6.8 2016.7-201 7.6	按月结算，每个 自然月第一个工 作日供方提供上 月对账单，需方 确认无误后开具 发票，见票 15 日 内支付	快递、仓 储、包材、 人工	2015.8-2016.8 1、仓储服务：订单发运 2.5 元/单，租金 1.2 元/天/平米，包材 1.5 元/包裹，批量线下发 货等 15 元/人/小时 2、快递报价：中通价格：首重不超过 2KG 为 5.1 元/单，续重 1 元/KG；顺丰华北区域： 北京首重 1KG 为 8 元，续重 1 元/KG 2016.7-2017.6 仓库租金+入库分拣+分拣包装+包材+快 递费，低于 3KG 为 10 元/单，续重 1KG/元(含 6%增值税)
中国邮政速 递物流股份 有限公司杭 州市分公司	2015.10-20 16.10 2017.1.1-2 017.12.31 2018.1-201 9.1	按月结算，乙方 每月 5 日提供上 月服务费清单， 甲方核对无误后 乙方开票，甲方 收到票 3 个自然 日内支付（2015、 2016 年度为 15 个工作日）。	快递费	根据路途远近报价，以浙江国内标准快递为 例： 2015、2016 年、2017 年 1-2 月：首重 1KG5 元，续重加收 1 元/公斤； 2017 年 3 月-4 月：首重 3KG4.3 元/单，续重加收 1 元 /KG； 2017 年 5.1 首重 1KG3.2 元/单，续重加收 0.7 元/KG； 2018 年起首重 2KG3.2 元，续重加 收 1 元/KG
中国邮政速 递物流股份 有限公司杭 州市分公司 （注 2）	2017.10-20 17.12	按月结算，乙方 每月 5 日提供上 月服务费清单， 甲方核对无误后 乙方开票，甲方 收到票 3 个自然 日内支付。	快递包裹 管理(包括 收货、清 点、质检、 入库、打 单、分拣、 出库、发运 等)	2017 年 10 月：首重增加费用 2.5 元 2017 年 11 月：首重增加费用 4.25 元 2017 年 12 月：首重增加费用 2.5 元 以上报价均含税，结算费用为（原合同首重 费用+对应时间段首重增加费用）*包裹数量

浙江顺丰速运有限公司 (注3)	2015.10-2016.9	按月结算, 对账后30天内向乙方支付结算费用	仓储、操作、快递	仓配一口价收费, 根据距离远近、每月票量规模结算, 小于500公里时, 每月单量在1-2万的, 首重8元/单, 续重1元/KG, 单量超过2万后, 首重6元/单, 续重1元/KG
浙江顺丰速运有限公司	2015.7.3-2015.12.31 2016.6.1-2016.12.31	按月结算, 对账后30天内向乙方支付结算费用	快递费	2015年: 电商特惠条款: 根据距离远近、每月票量收费标准有所差异, 同城首重1KG8元, 续重1元/KG, 省内1KG9元, 续重1元/KG, 月单量在10000-20000之间享受9折优惠, 20000以上(含)的8折优惠。 2016年: 云仓专配条款, 自行做件减免0.5元/票, 自备包材减免0.2元/票, 自2016.6.1起, 总寄件达到18万票之前, 无门槛享受七折优惠, 达到18万票后优惠折扣方案终止。 以江浙沪为例, 浙江同城首重不超过1KG7元, 续重加收1元/KG, 除浙江同城外江浙沪首重不超过1KG为8元, 续重加收2元/kg
海宁润通快递有限公司 (百世)	2016.1.13-2016.12.31 2017.1.1-2017.12.31 2018.3.1-2018.12.31	月结, 每月5号前乙方提供明细账交给甲方核对, 10内完成对账, 对账后由乙方根据费用总额开具正规发票给甲方, 收到发票后20个工作日内支付(2016、2017年分别为7、15个工作日)	快递费、面单费	2016年: 不超过3KG, 4.5元/票, 超过3KG/票, 每公斤加收1元/KG; 后续根据路途远近报价, 以江浙沪为例: 2017年1-4月: 首重2KG4元/单, 续重0.5元/KG; 2017年5-12月: 首重2KG3.8元/单, 续重0.5元/KG; 2018年1-2月: 首重2KG3.95元/单, 续重2-3KG0.5元/KG, 续重3KG以上0.7元/KG; 2018年3-12月: 首重2KG4元/单, 续重2-3KG0.5元/KG, 续重3KG以上0.7元/KG; 若使用电子面单, 领取电子面单预付1.5元/单的电子面单费用
海宁园通速递有限公司 (圆通)	2017.5.1-2018.4.30	按月结算, 乙方每月5日提供上月服务费清单, 甲方须在10日前核对, 核对无误后乙方开票, 甲方收到票20个工作日内支付。	快递费	2017.5-2017.9: 首重不超过2KG, 3.8元/票, 超过2KG/票, 加收0.5元/KG; 2017.10-2017.11: <0.5KG, 浙江3.3元/票, 其他区域3.7元/票; 0.51-1KG, 浙江3.8元/票, 其他区域4.2元/票; 1-2KG 浙江4.6元/票, 其他区域5元/票; 续重2KG以上, 江浙沪皖为0.8元/KG, 其他区域1.2元/KG

杭州顺捷快递有限公司（中通）	2016.10.1-2017.9.30 2017.10.1-2018.9.30	按月结算，核算无误后，甲方收到发票20个工作日内支付（2017年10月以前为15个工作日）。	快递费、面单费	2016.10-2017.1:首重不超过3KG,4.85元/票,超过3KG/票,加收1元/KG; 2017.2-2017.9:根据路途远近报价,以江浙沪为例,首重2公斤3.8元,续重0.6元/公斤; 2017.10起,根据路途远近报价,江浙沪维持不变价格 若使用电子面单,领取电子面单预付1.6元/单的电子面单费用
海宁市奇通速递有限公司（中通）	2015.11.1-2016.10.31	月结,由乙方根据费用总额开具正规发票给甲方,收到发票后7个工作日内支付。		5元/票; 若使用电子面单,领取电子面单预付2.5元/单的电子面单费用
海宁市申通快递有限公司（申通）	2015.6.1-2016.4.31	月结,由乙方根据费用总额开具正规发票给甲方,收到发票后7个工作日内支付	快递费、面单费	不超过2KG,5.2元/票;超过2KG/票,加收1元/KG; 若使用电子面单,领取电子面单预付2.6元/单的电子面单费用
上海承运货物运输代理有限公司（韵达）	2015.11.1-2015.11.31 2016.1.15-2016.12.31 2017.1.1-2017.6.30	按月结算,核算无误后,甲方收到发票15个工作日内支付(2017年以前为7个工作日内付款)。	快递费、面单费	2015年:4.7元/票; 2016年:首重不超过3KG,5元/票,超过3KG/票,续重加收1元/KG; 2017年:不超过3KG,4元/票,超过3KG/票,续重加收1元/KG(2017年1月首重为4.85元/票); 若使用电子面单,领取电子面单预付2元/单的电子面单费用(2015年为2.5元/票)
上海云韵快递有限公司（韵达）	2016.1.15-2016.12.31	月结,由乙方根据费用总额开具正规发票给甲方,收到发票后7个工作日内支付	快递费、面单费	首重不超过3KG,5元/票,超过3KG/票,续重加收1元/KG; 若使用电子面单,领取电子面单预付2元/单的电子面单费用
上海皇鼎物流有限公司	2015.11.1-2016.12.31 2017.1.1-2017.12.31 2018.1.1-2018.12.31	按月结算,乙方每月5日提供上月服务费清单,甲方须在7个工作日内前核对,无误后乙方开票,甲方收到票15个工作日内支付(2017年以前为10个工作日内付款)。	物流费,从海宁至全国的道路运输服务	根据送至唯品会的仓库远近报价,以华东仓(昆山)为例: 2015-2016年为陆运轻货80元/立方,陆运重货为0.6元/公斤; 2017年1月为陆运轻货70元/立方,陆运重货为0.3元/公斤;2月-4月陆运轻货为65元/立方,陆运重货为0.3元/公斤;5月-12月为陆运轻货为62元/立方,陆运重货为0.3元/公斤; 2018年度陆运轻货为58元/立方,陆运重货0.3元/公斤



杭州鼎胜物流有限公司	2017.1.1-2017.12.31 2018.1.1-2018.5.20	乙方每月 5 号前向甲方发出上月运费对账请求, 甲方收到请求后 7 个工作日内对账, 对账完成后乙方开票, 甲方收到发票后 7 个工作日内完成付款。	物流费, 从海宁至全国的道路运输服务	根据路途远近报价, 江浙沪 50 公斤以下 40 元, 50 公斤以上 0.8 元/KG
杭州昂通速递有限公司	2015.6.10-2016.6.9	月结, 由乙方根据费用总额开具正规发票给甲方, 收到发票后 7 个工作日内支付	快递费、面单费	首重不超过 2KG, 5 元/票, 超过 2KG/票, 续重加收 1 元/KG; 若使用电子面单, 领取电子面单预付 2.6 元/单的电子面单费用
桐乡市明星纸业有限公司	2017.5.1-2018.4.30 2018.1.-2018.12.31	月结付款。甲方收到乙方交付并经验收合格的货物后次月 7 日前由甲乙双方进行对账确认。甲方收到乙方支付申请和发票后 10 个工作日内审查是否满足支付条件, 若满足支付条件须在 30 个工作日内付款。	纸箱	根据规格大小、材质差异不同定价有所差异。 2017 年: 价格随市场行情波动, 每次下单前以当前下单报价为准。 2018 年: 合同有效期内, 原料成本趋势性上涨或下降 5% 意思, 乙方在变动后 15 个工作日内书面向甲方申请调价并提供相关证明文件, 产品调价经甲方确认后执行。
杭州金莱利实业有限公司	2017.1.1-2017.12.31 2018.1.1-2018.12.31	月结付款。甲方收到乙方交付并经验收合格的货物后次月 7 日前由甲乙双方进行对账确认。甲方收到乙方支付申请和发票后 10 个工作日内审查是否满足支付条件, 若满足支付条件须在 30 个工作日内付款。	珍珠棉、气泡袋	2017 年 1 月: 珍珠棉 15.5 元/KG, 报价含税含运费, 若有价格调整, 提前 30 天书面反馈双方确认。 2018 年: 2018 年 1 月: 珍珠棉 15.5 元/KG, 气泡袋根据规格大小 0.15 元~0.44 元/只。 合同有效期内, 原料成本趋势性上涨或下降 5% 意思, 乙方在变动后 15 个工作日内书面向甲方申请调价并提供相关证明文件, 产品调价经甲方确认后执行。

注 1: 发行人于 2017 年 8 月与菜鸟物流签署《2017 美妆报价补充协议》, 在 2017 年 9 月 1 日至 2018 年 3 月 31 日期间, 发行人的日均单量、淘系订单渗透率等指标满足相关要求后给予发行人 8 折-9 折优惠, 折扣费用以年度返还形式进行结算, 返还到商家支付宝账号。

注 2: 发行人 2017 年双十一期间阶段性使用了中国邮政的仓配相关服务, 收费标准为在原快递服务合同中增加相关首重收费;

注 3: 发行人 2015 年双十一期间阶段性使用了顺丰的仓配相关服务, 相关收费标准为仓配一口价;

注 4: 发行人与杭州鼎胜物流有限公司的合作协议已于 2018 年 5 月终止。

② 发行人报告期内自有仓的主要仓储协议中结算模式、计费模式情况如下:

出租方	签约时间	租赁期限	租赁区域	面积 (m <sup>2</sup> )	计费模式	结算模式
浙江奥登瑞机械有限公司	2015.7.1	2015.7.25-2019.3.31	海宁农业对外综合开发区新兴路 10 号 5 幢 1-3 层	12073	2015.7.25-2017.4.24, 9.5 元/m <sup>2</sup> ; 2017.4.25-2019.4.24, 10 元/m <sup>2</sup> (注 1)	租金每 3 个月支付一次, 先付后用, 双方约定以 4 月、7 月、10 月、1 月为租金支付期, 收到租金, 甲方向乙方出具收款票据
浙江奥登瑞机械有限公司	2015.12.21	2015.12.25-2019.4.24	海宁农业对外综合开发区新兴路 10 号 5 幢 3 层	4024	2015.12.25-2017.4.24, 7.5 元/m <sup>2</sup> ; 2017.4.25-2019.4.24, 8 元/m <sup>2</sup>	租金每 3 个月支付一次, 先付后用, 双方约定以 4 月、7 月、10 月、1 月为租金支付期, 收到租金, 甲方向乙方出具收款票据
浙江奥登瑞机械有限公司	2015.12.21	2015.12.25-2019.4.24	海宁农业对外综合开发区新兴路 10 号 5 幢 1-2 层	8049	2015.12.25-2017.4.24, 10.5 元/m <sup>2</sup> ; 2017.4.25-2019.4.24, 11 元/m <sup>2</sup>	租金每 3 个月支付一次, 先付后用, 双方约定以 4 月、7 月、10 月、1 月为租金支付期, 收到租金, 甲方向乙方出具收款票据
浙江奥登瑞机械有限公司	2017.5.26	2017.6.1-2019.4.21	海宁农业对外综合开发区新兴路 10 号 7 幢 3 层	5568	2017.6.1-2018.5.30, 12 元/m <sup>2</sup> ; 2018.6.1-2019.4.21, 12.72 元/m <sup>2</sup>	租金每 3 个月支付一次, 先付后用, 双方约定以 6 月、9 月、12 月、3 月为租金支付期, 甲方提前半月向乙方开具发票, 乙方收到发票后于在该支付季度开始后 5 个工作日内支付该季度的租金
浙江奥登瑞机械有限公司	2017.10.19	2017.10.20-2019.4.24	海宁农业对外综合开发区新兴路 10 号 7 幢 1 层	4533	2017.10.20-2019.4.24, 16 元/m <sup>2</sup>	租金每 3 个月支付一次, 先付后用。甲方提前半月向乙方开具发票, 乙方收到发票后于 7 个工作日内支付款项。

注: 该合同后续被于 2015 年 12 月 21 日签署的 2 个合同所替代, 该合同随即终止。

③ 仓储、物流费用 (不含自有仓租金) 定价公允性

根据上述主要仓储物流供应商的计费 and 结算模式表，可以看到发行人该类业务供应商较多，不同供应商采购价格基本可比，其中由于物流供应商通常针对大批次货物的转移，与快递服务相比单价较为便宜。

报告期内发行人实际采购仓储物流服务及包装材料的交易价格情况如下：

#### I. 第三方仓储

第三方仓储按单量进行收费，报告期内发行人采购第三方仓储的单量和金额如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
单量（万单）	90.53	193.95	130.17	71.33
采购额	566.24	1,406.19	1,179.68	780.34
单均成本（元/单）	6.25	7.25	9.06	10.94

根据上表，报告期内发行人第三方仓储的单均仓配成本出现了持续小幅下滑，主要系：1) 2015年双十一期间采购了浙江顺丰速运有限公司的仓配一体服务，其报价较高；2) 2017年发行人将第三方仓储物流供应商从深圳科捷更换成了菜鸟物流，由于菜鸟物流在行业内体量较大、采购快递服务等单位成本较低，带来第三方仓库单均仓配成本出现下降；3) 发行人于2017年8月与菜鸟物流签署《2017美妆报价补充协议》，在2017年9月1日至2018年3月31日期间，发行人的日均单量、淘系订单渗透率等指标满足相关要求后给予发行人8折~9折优惠，折扣费用以年度返还形式进行结算，发行人于2018年5月收到105.31万元返还，带来单均成本进一步下降。

#### II. 自有仓

A. 自有仓采购快递情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
快递费用	926.20	1,855.05	1,443.68	808.07
快递单量（万单）	182.92	406.64	290.93	132.22
快递平均单价（元/单）	5.06	4.56	4.96	6.11

根据上表，报告期内自有仓采购的快递平均单价 2015-2017 年度呈逐年下降趋势，主要系快递行业的快速发展以及激烈的竞争，发行人发货量上升带来的议价能力增强，共同导致快递公司报价呈现下降趋势。2018 年 1-6 月快递单价出现一定上升，主要系春节因素、“两会期间”北京及周边地区限制因素，带来发行人本期较多的使用了邮政进行快递运输，而邮政快递运输价格明显高于其他快递公司，由此带来快递单价出现了上升。

根据国家邮政局公布的快递行业业务量及业务收入数据，快递行业近三年平均单价变动趋势如下：

项目	2017 年	2016 年	2015 年
快递业务量（亿件）	400.6	312.83	206.7
快递业务收入（亿元）	4,957.10	3,974.40	2,770
平均单价（元/件）	12.37	12.70	13.4
单价变动幅度	-2.63%	-5.19%	-8.53%

数据来源：国家邮政局

因此，发行人采购快递服务价格变化趋势与行业价格变化趋势相一致。

B. 自有仓采购物流情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
<b>物流费用</b>	<b>144.02</b>	<b>299.37</b>	<b>259.37</b>	<b>46.33</b>
其中：				
1) 以立方米计价的物流费用	136.68	285.94	255.61	46.33
采购量（万立方米）	0.83	1.72	1.59	0.20
单价（元/立方米）	165.23	166.05	161.10	233.81
2) 以重量计价的物流费用	7.35	13.43	3.76	-

注：报告期内发行人物流供应商存在以立方米计价和以重量计价两类收费模式，分类进行列示，主要为根据立方米进行计价。

报告期内发行人物流供应商主要计费标准为立方米，供应商根据距离远近进行报价，除 2015 年外整体物流单价基本保持稳定，各期运输远近变化带来单价略有波动；2015 年物流单价较高，主要系报告期初物流采购业务规模较小，议价能力较弱，2016 年更换了供应商，带来采购单价出现明显下降。

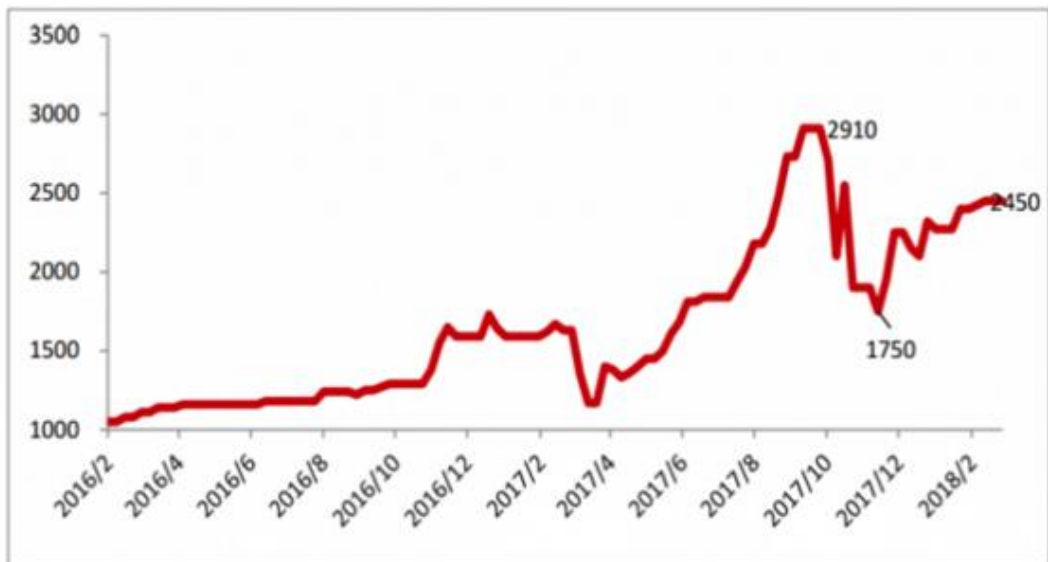
## C. 发行人自有仓包装材料采购情况如下：

报告期内发行人采购包材中存在气泡袋、泡沫内衬、胶带等数量较大、单价较低的物品，以下列示报告期内各类包装盒的采购及领用情况：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
包装盒采购数量（万个）	175.25	401.59	409.52	159.38
包装盒采购金额	167.50	409.62	309.21	107.71
平均单价（元/个）	0.96	1.02	0.76	0.68
包装盒领用数量（万个）	177.43	412.80	394.62	150.67
包装盒领用金额	163.20	421.92	291.13	99.26
平均单价（元/个）	0.92	1.02	0.74	0.66

根据上表，报告期内包装盒采购单价整体呈上升趋势，主要系包装盒采购价格变化与纸箱行业变化相关，纸箱价格较多的受废纸回收价格影响，2017年以来受国家限制进口废纸政策影响，国产废纸价格大幅上升，由此带来报告期内纸箱采购价格出现明显提升。下图为国产废纸价格走势图（单位：元/吨）：



数据来源：中国产业信息网

因此，报告期内发行人包装盒采购单价与废纸行业价格变化趋势保持一致。

报告期内发行人快递、物流交易定价呈下降趋势，主要系物流行业的快速发展以及激烈的竞争，以及发行人采购量上升带来的议价能力增强。根据国家邮政局公布的快递行业业务量及业务收入数据，快递行业近三年平均单价变动趋势如下：

项目	2017年	2016年	2015年
快递业务量（亿件）	400.6	312.83	206.7
快递业务收入（亿元）	4,957.10	3,974.40	2,770
平均单价（元/件）	12.37	12.70	13.4
单价变动幅度	-2.63%	-5.19%	-8.53%

数据来源：国家邮政局

综上，发行人仓储物流供应商较多，不同供应商采购价格基本可比，仓储物流费用的定价变化趋势符合行业价格的变化趋势，定价具有公允性。

#### ④仓库租金定价公允性

第三方管理仓库的租金包含在了仓储物流服务合同中，发行人自行管理的仓库主要为浙江嘉兴仓库。

本所律师查阅了仓库出租方浙江奥登瑞机械有限公司提供的出租给其他无关联第三方的仓库租赁合同，基本情况如下：

合作主体	供应商名称	签订时间	合作时间	房屋所在地	面积 (m <sup>2</sup> )	房租计费模式
浙江华商物流有限公司	浙江奥登瑞机械有限公司	2015.9.8	2015.10.1-2020.6.30	海宁农业对外综合开发区新兴路10号7幢1层	5568.9	2015.10.1-2017.9.30 12元/平方米； 2017.10.1-2018.9.30 12.6元/平方米； 2018.10.1-2019.9.30 13.23元/平方米； 2019.10.1-2017.9.30 13.89元/平方米
杭州晋泰体育用品有限公司	浙江奥登瑞机械有限公司	2016.4.1	2016.4.1-2018.3.31	海宁农业对外综合开发区新兴路10号5幢4层	3504	2016.4.1-2017.3.31 9.5元/平方米； 2017.4.1-2018.3.31 11.71元/平方米

总体而言，随着租赁签署时间的推移，租赁价格呈上升趋势；由于均为仓库，楼层高便利性下降，租赁的楼层越高、单位价格越低。因此，发行人与浙江奥登瑞签署的仓库租赁合同与其租赁给其他无关联第三方的租赁定价无重大差异，租赁定

价公允。

**（2）说明报告期内发行人仓储、物流费用变动的原因及合理性、与发行人的主营业务收入及业务规模的匹配关系。**

报告期内发行人仓储、物流费用出现快速上升，计入销售费用的仓储物流费用的金额上升与品牌线上营销服务、线上分销业务收入快速发展相关，计入成本的仓储物流费用与品牌线上管理服务中提供仓储、物流服务的相关品牌的销售额大幅上升相关。

**1) 品牌线上营销服务和线上分销业务的仓储物流费用**

报告期内发行人计入销售费用的仓储、物流费用（包括快递物流、包材、仓库租金等）占收入比重与同行业可比公司对比如下：

单位：万元

可比公司	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	仓配物流费	产品收入占比	仓配物流费	产品收入占比	仓配物流费	产品收入占比	仓配物流费	产品收入占比
若羽臣	-	-	2,931.57	5.16%	1,967.43	6.04%	1,348.69	8.46%
丽人丽妆	-	-	7,601.89	6.41%	13,966.42	7.16%	7,942.59	6.90%
杭州悠可	-	-	-	-	2,544.46	6.09%	3,416.25	5.23%
算数平均	-	-	<b>5,266.73</b>	<b>5.79%</b>	<b>6,159.44</b>	<b>6.43%</b>	<b>4,235.84</b>	<b>6.86%</b>
网创科技	<b>1,365.47</b>	<b>4.99%</b>	<b>2,920.95</b>	<b>5.78%</b>	<b>2,568.10</b>	<b>6.43%</b>	<b>1,518.93</b>	<b>6.51%</b>

注1：上述产品收入为主营业务收入扣除服务费类型收入；

注2：上述仓储物流费用包括仓储物流费用、仓库租赁费用、包材费用；

注3：丽人丽妆2017年数据为2017年1-6月数据，杭州悠可2016年数据为2016年1-9月数据。

根据上表，报告期内计入销售费用的仓储、物流费用占发行人产品购销类收入的比重在整体稳定的基础上呈现持续小幅下滑的趋势，与同行业可比公司平均水平及变化趋势不存在重大差异。费用占比呈持续小幅下滑趋势，主要系：①报告期内由于快递行业的快速发展以及激烈的竞争，发行人发货量上升带来的议价能力增强，导致快递公司报价呈现下降趋势；②2017年发行人将第三方仓储物流供应商从深圳科捷更换成了菜鸟物流，由于菜鸟物流在行业内体量较大、采购快递服务等单位成本较低，带来第三方仓库平均仓储物流成本出现下降；③发行人于2017年8月与菜鸟物流签署《2017美妆报价补充协议》，在2017年9月1日至2018年3月31日

期间，发行人的日均单量、淘系订单渗透率等指标满足相关要求后给予发行人 8 折-9 折优惠，折扣费用以年度返还形式进行结算，带来费用占比进一步下降；④2018 年 1-6 月由于新增爱茉莉旗下 6 个品牌在唯品会的分销业务，主要发生物流费用，物流运输与快递运输相比较为便宜，费用占收入比重较低。

## 2) 品牌线上管理服务的仓储物流费用

报告期内，发行人为欧珀莱、雅顿、百雀羚、雅芳、达尔肤等品牌提供线上管理服务并为其提供仓储物流服务，对其仓储物流费用（包括仓储费、快递物流费、包材费等）与管理服务收入的关系分析如下：

单位：万元

项 目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
计入营业成本的仓储物流费	867.8	1,801.83	1,168.74	333.4
品牌成交总额（含税）	53,487.33	104,219.18	47,698.70	7,683.69
仓储物流费/成交总额	1.62%	1.73%	2.45%	4.34%

注：上述品牌成交总额取自生意参谋（扣除退款后口径），系品牌方和发行人约定的计算管理服务收入的线上成交金额；上表中品牌成交总额仅包括品牌线上管理服务模式下提供仓储物流服务相关品牌的成交额。

根据上表，计入营业成本的仓储物流费快速上升与相关品牌店铺的成交总额快速上升保持一致，但仓配成本占成交总额比重出现了持续下滑，主要系：①品牌线上管理服务模式下，发行人在唯品会平台提供仓储物流服务的品牌包括百雀羚、雅顿等，发行人主要负责将库存商品从仓库通过第三方物流公司运输至唯品会，不提供唯品会至终端客户的快递服务，物流大批量运送与通过快递公司发货相比单价较低，品牌线上管理服务模式下提供仓储、物流服务的品牌成交总额中唯品会销售占比分别为 0%、52.05%、59.00%、59.10%，唯品会成交总额占比的上升带来费用占比出现明显下降；②报告期内由于快递行业发展、激烈竞争及发行人采购量上升等原因带来快递服务单价持续出现了下降。

此外，品牌线上管理服务模式下仓储物流费占成交总额比重低于品牌线上营销服务模式，除了唯品会运输方式的差异以及是否含税计算的影响外，品牌线上管理服务模式下提供仓储物流服务的品牌如雅顿、欧珀莱等品牌相对百雀羚品牌客单价较高，客单价较高相应的仓储物流费用占销售额比重较低。

## 核查意见：



本所律师认为，发行人仓储、物流服务定价公允，采购单价变化趋势与行业价格变化趋势相符。发行人仓储、物流费用的变化与相关主营业务收入及业务量规模相匹配，变动具有合理性。

### （五）反馈问题 25

关于发行人房屋租赁情况。请发行人说明相关租赁房屋是否均已取得房屋所有权证，如否，请说明未取得房屋所有权证的原因，房屋所有权人情况及其作为出租方与发行人的关系，出租方是否存在无权处分的情形，是否会对本次发行上市构成法律障碍。请保荐机构、律师核查并发表意见。

回复：

核查程序：

1、审查了发行人及其子公司的房屋租赁合同、《解除协议》；

2、审查了发行人及其子公司租赁房屋相关的权属证书、《农村（墟镇）宅基地使用证》、《住所（经营场所）场地使用证明》、《房屋租赁登记备案证明》、同意转租的证明文件等；

3、审查了租赁房屋所有权人的工商登记、股东、董事、经理、监事、负责人等信息；

4、审查了发行人出具的与租赁房屋所有权人和出租方无关联关系的说明。

核查情况：

（1）相关租赁房屋是否均已取得房屋所有权证，如否，请说明未取得房屋所有权证的原因

截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人及其子公司正在租赁的房屋除 1 处未取得房屋所有权证外，其余均已取得房屋所有权证。具体情况如下：

序号	出租方	承租方	用途	座落	面积 (m <sup>2</sup> )	是否取得房屋所有权证
1	浙江奥登瑞机械有限公司	网阔电子商务	货品仓储及办公	海宁农业对外综合开发区新兴路 10 号 5 幢 1-2 层	8,049	是
2	浙江奥登瑞机械有限公司	杭州奥悦	货品仓储及办公	海宁农业对外综合开发区新兴路 10 号 5 幢 3 层	4,024	是

3	浙江奥登瑞机械有限公司	网阔电子商务	货品仓储及办公	海宁长安镇农发区新兴路10号7幢第3层	5,568	是
4	浙江奥登瑞机械有限公司	网阔电子商务	仓储及办公	海宁长安镇农发区新兴路10号7幢第1层	4,533	是
5	杭州裕廊腾飞科技有限公司	网创科技	办公	杭州经济技术开发区白杨街道科技园路2号2幢17层01-14单元	1,363.71	是
6	杭州裕廊腾飞科技有限公司	网创科技	办公	杭州经济技术开发区白杨街道科技园路2号2幢16层01-14单元	1,363.71	是
7	杭州裕廊腾飞科技有限公司	网创科技	办公	杭州经济技术开发区白杨街道科技园路2号2幢15层01-13单元	1,266.25	是
8	杭州裕廊腾飞科技有限公司	网创电子商务	办公	杭州经济技术开发区白杨街道科技园路2号2幢15层14单元	97.45	是
9	杭州裕廊腾飞科技有限公司	网阔电子商务	办公	杭州经济技术开发区白杨街道科技园路2号2幢20层01-14单元	1372.75	是
10	广州海珠区同创汇文化产业发展有限公司	广州网创	办公	广州市海珠区上冲南约街18号自编艾特利薇大街1号301之二、302、303	726.49	否
11	杭州经济技术开发区资产经营集团有限公司	网阔电子商务	员工宿舍	新雁公寓11幢第3、4层、9幢2层共计房间45间	--	是
12	浙江菜鸟供应链管理有限公司	网阔电子商务	仓库	嘉兴市南湖区纺工路4689号嘉兴菜鸟物流园区9号库一层第四分区, 二层第三、第四分区	11380.10	是

2018年6月15日, 广州海珠区同创汇文化产业发展有限公司与广州网创签署《广州市房屋租赁合同》, 约定将广州市海珠区上冲南约街18号自编艾特利薇大街1号301之二、302、303的房屋租赁给广州网创。经核查, 该租赁房屋未取得房屋所有权证, 已取得《农村(墟镇)宅基地使用证》、《住所(经营场所)场地使用证明》、《房屋租赁登记备案证明》。租赁房屋所有权人为东风二社(即广州市海珠区南洲街东风第二经济合作社), 该租赁房屋建设年代久远, 未办理房屋所有权证。经相关政府部门批准, 该租赁房屋已取得《住所(经营场所)场地使用证明》、《房屋租赁登记备案证明》, 可以作为经营场所使用。

(2) 房屋租赁的房屋所有权人情况及其作为出租方与发行人的关系，出租方是否存在无权处分的情形，是否会对本次发行上市构成法律障碍。

经核查，租赁房屋的房屋所有权人的基本信息如下：

序号	出租方	房屋所有权人名称	股东	董事、监事及经理
1	浙江奥登瑞机械有限公司	浙江奥登瑞机械有限公司	杭州奥登瑞实业有限公司、杭州杰佑机械科技有限公司、浙江精诚集团有限公司	执行董事兼总经理夏斌、监事陈浩
2	杭州裕廊腾飞科技有限公司	杭州裕廊腾飞科技有限公司	腾飞新加坡杭州科技园一期有限公司、杭州经济技术开发区资产经营集团有限公司	董事长陈永明、董事兼总经理 Loo Hock Kheng、董事 Jackson Yee Siaw The、董事曹知白、董事罗文耀、监事李军叶、高远
3	广州海珠区同创汇文化产业发展有限公司	东风二社	广州海珠区同创汇文化产业发展有限公司的股东为广州海珠区同创汇文化产业发展有限公司	1、广州海珠区同创汇文化产业发展有限公司的执行董事兼总经理为黄尚斌、监事为苏卉 2、东风二社的负责人林健平
4	杭州经济技术开发区资产经营集团有限公司	杭州经济技术开发区资产经营集团有限公司	杭州经济技术开发区管理委员会	董事长兼总经理姚晨蓬、董事盛开、董事曹知白、董事秦广怡、监事会主席刘晓平、监事朱红、监事李军叶、监事兰文炫
5	浙江菜鸟供应链管理有限公	嘉兴传云物联网技术有限公司	杭州新流极光投资咨询有限公司	执行董事史济苗、经理徐跃东、监事刘政

根据发行人出具的确认文件并经核查，上述房屋所有权人和出租方与发行人均不存在关联关系。

根据相关租赁协议及房屋所有权人、承租人出具的证明并经核查，上表第3项租赁房屋的房屋所有权人为广州市海珠区南洲街东风第二经济合作社，其将租赁房屋出租给广州市领丰物业管理有限公司和毛孝明，并同意承租方在租赁期限内转租。广州市领丰物业管理有限公司和毛孝明又将租赁房屋出租给广州海珠区同创汇文化产业发展有限公司，并同意其在租赁期限内转租。因此广州海珠区同创汇文化产业

发展有限公司有权将租赁房屋出租给广州网创。上表第 5 项租赁房屋的房屋所有权人为嘉兴传云物联网技术有限公司，其同意浙江菜鸟供应链管理有限公司在租赁期限内将上述房屋转租给第三人。因此浙江菜鸟供应链管理有限公司有权将租赁房屋出租给网阔电子商务。综上，出租方不存在无权处分的情形，不存在对本次发行上市构成法律障碍的情形。

#### 核查意见：

本所律师认为，发行人相关租赁房屋除 1 处未取得房屋所有权证外，其余均已取得房屋所有权证。未取得房屋产权证的租赁房屋已取得《农村（墟镇）宅基地使用证》、《住所（经营场所）场地使用证明》、《房屋租赁登记备案证明》，虽然该物业未取得房屋产权证，但不具有独特性和稀缺性，可替代性较高、更换成本低，发行人另行租赁其他物业并不困难。房屋所有权人和出租方与发行人均不存在关联关系，出租方不存在无权处分的情形，不存在对本次发行上市构成法律障碍的情形。

#### （六）反馈问题 26

关于发行人固定资产情况。招股说明书披露，发行人向杭州宝龙房地产开发有限公司购置杭州市经济开发区宝龙商业中心房屋共计 17 套。同时，发行人与部分骨干员工签订了《员工房屋激励协议书》，约定受激励的员工可享有该房屋的免费使用权；此外，发行人向杭州万国投资管理有限公司认购房屋位于杭州东部国际商务中心东峰 18-22 层。请发行人说明：（1）发行人的上述固定资产的权属证书办理是否存在法律障碍及相关风险；（2）发行人是否会向激励员工转让相关房屋所有权。请保荐机构、律师核查并发表意见。

#### 回复：

#### 核查程序：

- 1、审查了发行人的不动产权证书；
- 2、审核了发行人的《浙江省商品房买卖合同》、支付凭证、发票；

3、访谈了杭州万国投资管理有限公司相关负责人，实地查验了发行人所购房屋，审查了杭州万国投资管理有限公司的书面确认文件、所购房屋相关的《国有土地使用权证》、《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》、《商品房预售许可证》；

4、审查了发行人与激励员工签订的《员工房屋激励协议书》。

核查情况：

（1）发行人的上述固定资产的权属证书办理是否存在法律障碍及相关风险

1) 关于杭州市经济开发区宝龙商业中心房屋

截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人向杭州宝龙房地产开发有限公司购置的杭州市经济开发区宝龙商业中心房屋共计 17 套已办理完毕不动产权证书，具体情况如下：

序号	权利人	不动产权证号	地址	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	用途	登记时间
1	网创科技	浙(2018)杭州市不动产权第0126882号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1903室	65.94	商服	2018.5.9
2	网创科技	浙(2018)杭州市不动产权第0126891号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1707室	44.05	商服	2018.5.9
3	网创科技	浙(2018)杭州市不动产权第0126883号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1222室	65.94	商服	2018.5.9
4	网创科技	浙(2018)杭州市不动产权第0127381号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1322室	65.94	商服	2018.5.9
5	网创科技	浙(2018)杭州市不动产权第0127383号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1701室	65.02	商服	2018.5.9
6	网创科技	浙(2018)杭州市不动产权第0127382号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1720室	65.02	商服	2018.5.9
7	网创科技	浙(2018)杭州市不动产权第0126885号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1722室	65.94	商服	2018.5.9
8	网创科技	浙(2018)杭州市不动产权第0127384号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1801室	65.02	商服	2018.5.9
9	网创科技	浙(2018)杭州市不动产权第0126884号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1803室	65.94	商服	2018.5.9
10	网创科技	浙(2018)杭州市不动产权第0127386号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1805室	43.09	商服	2018.5.9

11	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第0126887号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1811室	44.05	商服	2018.5.9
12	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第0126888号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1813室	44.05	商服	2018.5.9
13	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第0126889号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1815室	44.05	商服	2018.5.9
14	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第0126890号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1817室	44.05	商服	2018.5.9
15	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第0127385号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1819室	43.09	商服	2018.5.9
16	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第0126886号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1820室	65.02	商服	2018.5.9
17	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第0127380号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1822室	65.94	商服	2018.5.9

## 2) 关于杭州东部国际商务中心房屋

2017年8月，发行人与杭州万国投资管理有限公司（以下简称“杭州万国”）签订《浙江省商品房买卖合同》，购买位于杭州市经济技术开发区金沙大道600号的杭州东部国际商务中心1幢1801室-1807室、1901室-1907室、2001室-2007室、2101室-2107室、2201室-2207室，购房款合计100,779,930元。

发行人已于2017年8月24日支付首期（20%）购房款20,155,986.00元，于2017年12月30日支付第二期（20%）购房款20,155,986.00元，需于2019年6月30日支付尾款（60%）60,467,958.00元。

根据发行人与杭州万国签订的《浙江省商品房买卖合同》第七条的规定，杭州万国应于2019年7月15日前向发行人交付房屋，根据第十三条的规定，杭州万国应于商品房交付使用后90日内，将办理权属（包括契税证、房屋所有权证和土地使用权证）登记需由出卖人提供的资料报产权登记机关备案。经核查，上述杭州东部国际商务中心房屋尚未交付发行人使用；杭州万国具备上述出售房屋的《国有土地使用权证》（杭经国用（2008）第000002号）、《建设用地规划许可证》（（2007）年浙规用证01070135号）、《建设工程规划许可证》（建字第（2009）年浙规建证

01070039 号）、《建筑工程施工许可证》（330125201001050101）、《商品房预售许可证》（杭售许字（2011）第 3038 号），杭州万国具备向发行人出售上述房屋的资质和权利，上述《浙江省商品房买卖合同》内容合法有效。

经本所律师对杭州万国相关负责人访谈及实地查验，杭州万国已书面确认将按照《浙江省商品房买卖合同》的约定在 2019 年 7 月 15 日前向发行人交付房屋，并于交付使用后 90 日内，将办理权属（包括契税证、房屋所有权证和土地使用权证）登记需由出卖人提供的资料报产权登记机关备案，办理产权证书不存在法律障碍。

## （2）发行人是否会向激励员工转让相关房屋所有权

发行人购买杭州市经济开发区宝龙商业中心 17 套商品房的用途即为进行员工激励。根据发行人与骨干员工签订的《员工房屋激励协议书》第五条约定：“1、在房屋未转让至乙方，乙方在职期间享有房屋免费使用权；自双方解除劳动合同后的次月，不在享有该房屋的使用权。该房屋的使用权由甲方收回。2、甲方仅承担房屋物业维修基金，房屋使用过程中所产生的其他费用，包括但不限于物业费、水电费、燃气费等费用由乙方承担。3、乙方的房屋使用行为应符合国家相关法律法规及物业管理规定，房屋使用过程中所产生的一切法律责任由乙方承担”，第二条约定：“本协议第四条房屋激励条件成就时，甲方将本协议约定的房屋无偿赠与给乙方，因前述房屋过户所产生的一切费用由乙方承担，包括但不限于税费，公证费等”，第四条约定：“1、乙方自房屋激励开始实施之日起 5 年/7 年内未与甲方终止劳动法律关系的，包括但不限于乙方主动与甲方终止劳动法律关系，甲方主动解除与乙方的劳动法律关系等；2、乙方每年均完成甲方制定的业绩考核”。第六条约定：“1、乙方在职期间应严格遵守甲方的各项规章制度，若乙方违反甲方规章制度的，除应赔偿由此对甲方造成的损失并承担违约责任外，甲方还有权单方解除本协议。若甲方单方解除本协议的，则解除协议的通知送达至乙方后即发生效力。2、乙方构成违法行为（包括但不限于受贿、侵占、盗窃甲方财产、泄露甲方秘密等情形）的，甲方将立即解除其职务和劳动法律关系，本协议自动终止”。在激励条件满足时，发行人将依据协议约定，向员工转让房屋所有权。

### 核查意见：

本所律师认为，发行人购置的杭州市经济开发区宝龙商业中心房屋已取得不动产权证书。根据《员工房屋激励协议书》的约定，在员工达到协议约定的条件后，

发行人将会向激励员工转让相关房屋所有权。发行人购置的杭州东部国际商务中心房屋尚未办理房屋权属证书，发行人与杭州万国签订的《浙江省商品房买卖合同》合法有效，杭州万国将按照该合同约定在 2019 年 7 月 15 日前向发行人交付房屋，并于交付使用后 90 日内，将办理权属（包括契税证、房屋所有权证和土地使用权证）登记需由出卖人提供的资料报产权登记机关备案，办理产权证书不存在法律障碍。

### （七）反馈问题 27

关于发行人的无形资产情况。请发行人补充披露无形资产的取得方式是否包含受让，如有，请说明相关资产的转让方、转让时间、转让价格及定价公允性，转让时是否存在权利上的限制或约束。请保荐机构、律师核查并发表意见。

回复：


核查程序：

- 1、审查了发行人的《商标注册证》、《注册商标变更证明》；
- 2、在国家工商行政管理总局商标局网站查询了发行人的商标权权属情况；
- 3、审查了发行人的《计算机软件著作权登记证书》、《计算机软件著作权登记事项变更或补充证明》；
- 4、在中国版权保护中心网站查询了发行人的著作权权属情况；
- 5、在域名信息备案管理系统查询了发行人的域名情况。

核查情况：


截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人拥有 20 项注册商标、6 项计算机软件著作权和 1 项国际域名，上述无形资产均为原始申请取得。具体情况如下：

#### （1）商标

序号	注册人	商标	注册号	国际分类	注册有效期限	取得方式
1	网创科技		19056927	35	2017.03.14-2027.03.13	原始取得



2	网创科技	one chance	23321866	36	2018.03.14-2028.03.13	原始取得
3	网创科技	one chance	23321848	16	2018.03.21-2028.03.20	原始取得
4	网创科技	one chance	23321651	35	2018.03.21-2028.03.20	原始取得
5	网创科技	one chance	23321643	29	2018.03.21-2028.03.20	原始取得
6	网创科技	one chance	23321631	9	2018.03.21-2028.03.20	原始取得
7	网创科技	one chance	23321468	42	2018.03.21-2028.03.20	原始取得
8	网创科技	one chance	23321463	38	2018.03.21-2028.03.20	原始取得
9	网创科技	one chance	23321203	43	2018.03.14-2028.03.13	原始取得
10	网创科技	one chance	23321198	30	2018.03.14-2028.03.13	原始取得
11	网创科技	壹网壹创	22591913	3	2018.02.14-2028.02.13	原始取得
12	网创科技	壹网壹创	22593256	38	2018.02.14-2028.02.13	原始取得
13	网创科技	壹网壹创	22593145	43	2018.02.14-2028.02.13	原始取得
14	网创科技	壹网壹创	22593144	36	2018.02.14-2028.02.13	原始取得
15	网创科技	壹网壹创	22592890	30	2018.02.14-2028.02.13	原始取得

16	网创科技		22592576	29	2018.02.14-2028.02.13	原始取得
17	网创科技		22592156	25	2018.02.14-2028.02.13	原始取得
18	网创科技		22592051	16	2018.02.14-2028.02.13	原始取得
19	网创科技		22591983	9	2018.02.14-2028.02.13	原始取得
20	网创科技		22592619	29	2018.04.07-2028.04.06	原始取得

## (2) 计算机软件著作权

序号	著作权人	软件名称	登记号	首次发表日期	登记日期
1	网创科技	魔方 WMS 信息管理系统软件〔简称：魔方〕V1.0	2016SR034118	2015年10月01日	2016年02月19日
2	网创科技	神盾 OMS 系统软件〔简称：神盾〕V1.0	2016SR032842	2015年10月06日	2016年02月18日
3	网创科技	壹网壹创神盾单据路由系统软件 V1.0	2016SR243571	2016年01月12日	2016年08月31日
4	网创科技	南天门无感考勤 V2.0	2017SR098126	未发表	2017年03月30日
5	网创科技	电商营销系统 V1.0	2017SR098129	2016年01月12日	2017年03月30日
6	网创科技	电商售后单据系统 V1.0	2017SR098160	2016年01月12日	2017年03月30日

## 3、国际域名

序号	权属人	域名	证书类型	注册日期	有效期至
1	网创科技	topwinchance.com	Certification of Global Top level Domain Name	2016.3.29	2021.3.29

## 核查意见：

本所律师认为，发行人拥有 20 项注册商标、6 项计算机软件著作权和 1 项国际

域名，上述无形资产均为原始申请取得，不存在受让取得的情形。

### （八）反馈问题 28

招股说明书披露，报告期内发行人确认政府补助分别为 0 万元、65.00 万元、917.09 万元。请发行人说明报告期内发行人政府补助的合法合规性，发行人是否构成对政府补助的重大依赖，并请做补充风险提示。请保荐机构、律师核查并发表意见。

回复：

核查程序：

- 1、审查了发行人报告期内相关政府补助文件；
- 2、审查了发行人收到政府补助的财务凭证；
- 3、审查了发行人的《审计报告》、报告期内的财务报表。

核查情况：

#### （1）报告期内发行人政府补助的合法合规性

报告期内，发行人取得的政府补助情况如下：

受益单位	政府补助项目	金额 (万元)	发文单位	文件依据
<b>2017 年</b>				
网创科技	经济发展政策奖励	244.2	杭州经济技术开发区管理委员会	《关于下达 2016 年度经济发展政策奖励（补助）资金的通知》（杭经开管发[2017]178 号）
网阔电子商务	经济发展政策奖励	421.73	杭州经济技术开发区管理委员会	《关于下达 2016 年度经济发展政策奖励（补助）资金的通知》（杭经开管发[2017]178 号）
网创科技	新三板挂牌奖励款	4.08	杭州经济技术开发区经济发展局、财政局	《关于下达企业利用资本市场扶持资金的通知》（杭经开经[2017]165 号）
网创科技	经济发展政策奖励	70.35	杭州市江干区人民政府白杨街道办事处	《关于网创项目 2016 年度扶持资金兑现的情况说明》
网阔电子商务	经济发展政策奖励	176.73	杭州市江干区人民政府白杨街道办事处	《关于网创项目 2016 年度扶持资金兑现的情况说明》
合计		917.09	--	--
<b>2016 年</b>				

网创科技	经济发展政策奖励	30.00、10.00	杭州经济技术开发区	《关于下达 2015 年度经济发展政策奖励（补助）资金的通知》
网创科技	新三板挂牌奖励款	25.00	杭州市人民政府金融工作办公室	《关于下达企业利用资本市场扶持资金的通知》（杭财企[2016]104 号）
合计		65.00	--	--
<b>2015 年</b>				
--	--	0	--	--

经核查，报告期内，发行人及其子公司享受的政府补助均为所在地相关政府部门依据相关政策文件发放，符合有关法律、法规及规范性文件的规定。

## （2）发行人是否构成对政府补助的重大依赖

根据《审计报告》，报告期各期，发行人利润总额分别为 2,602.14 万元、7,790.58 万元、18,442.73 万元和 6,838.60 万元；归属于发行人股东的净利润分别为 1,812.38 万元、5,619.82 万元 13,782.08 万元和 5,123.80 万元；扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润分别为 2,131.94 万元、5,580.37 万元、13,291.36 万元和 5,115.21 万元。发行人报告期内政府补助金额占同期利润总额的比例分别为 0%、0.83%、4.97%、0%，占同期净利润的比例分别为 0%、1.16%、6.65%、0%，占比均较小，不构成对政府补助的重大依赖。

### 核查意见：

本所律师认为，发行人及其子公司享受的政府补助均为所在地相关政府部门依据相关政策文件发放，符合有关法律、法规及规范性文件的规定。报告期内发行人确认政府补助分别为 0 万元、65 万元、917.09 万元、0 万元，占同期利润总额、净利润比例均较小，不构成对政府补助的重大依赖。

## 三、财务问题

### （一）反馈问题 48

请发行人及相关证券服务机构对照《关于进一步提高首次公开发行股票公司财务信息披露质量有关问题的意见》（证监会公告[2012]14 号）的要求，逐项说明有关财务问题的解决过程和落实情况。

回复：

核查程序：

1、审查了发行人股东、董事、监事及高级管理人员、核心技术人员调查表，核查了发行人的关联方范围；

2、审查了发行人的主要业务合同及报告期内各年度的主要客户、供应商清单；

3、查询了相关政府门户网站和国家企业信用信息公示系统，核查了发行人主要客户和供应商基本情况及其股权结构并进行了比对；

4、实地走访了发行人报告期内前十大客户和供应商，对发行人前十大客户和供应商的主要管理人员或关键经办人员进行了访谈，并取得了前十大客户和供应商与发行人及其主要股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员是否存在关联关系的声明。

#### **核查情况：**

本所律师根据《创业板首发办法》和《上市公司信息披露管理办法》等法律、法规和规范性文件对于关联法人和关联自然人的认定规则，通过审查关联方出具的确认函、承诺及提供的资料、利用互联网搜索引擎进行公开检索、查询工商登记资料等方式对发行人的关联方进行了全面核查，本所律师在出具的《律师工作报告》、《法律意见书》中完整、准确地披露了发行人的关联方及关联交易情况。

对于发行人的前十大客户和供应商，本所律师通过实地走访、对发行人前十大客户和供应商的主要管理人员或关键经办人员进行访谈、利用互联网搜索引擎进行公开检索、查询工商登记资料等程序进行了全面核查。本所律师认为，发行人主要客户和供应商及其实际控制人与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员等不存在关联关系。

#### **核查意见：**

本所律师已根据《关于进一步提高首次公开发行股票公司财务信息披露质量有关问题的意见》（证监会公告[2012]14号）的要求对发行人的关联关系、关联交易以及发行人与其供应商、客户及其实际控制人、关键经办人员是否存在关联关系的相关情况进行了审慎核查，并进行了完整披露。

## **（二）反馈问题 49**

请保荐机构、申报会计师、发行人律师按照中国证监会有关文件精神落实并披露发行人股利分配政策。

回复：

核查程序：

- 1、审查了发行人现行有效的《公司章程》；
- 2、审查了发行人上市后适用的《公司章程（草案）》；
- 3、审查了《招股说明书》；
- 4、审查了发行人利润分配的董事会决议、股东大会决议；
- 5、审查了发行人利润分配的财务凭证、完税证明。

核查情况：

（1）发行人本次发行上市前股利分配政策

1) 《公司章程》第一百四十二条：公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2) 《公司章程》第一百四十五条：公司利润分配政策为：

（一）利润分配原则：公司实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展；

（二）利润分配形式：公司采取积极的现金或股票股利分配政策，视公司经营和财务状况，可以进行中期分配；

（三）公司董事会未作出现金利润分配预案的，应当在近期定期报告中披露原

因。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司董事会在考虑对全体股东持续、稳定、科学回报的基础上，制定利润分配方案；监事会应当对利润分配方案进行审核并发表审核意见。

## （2）发行人本次发行上市后股利分配政策

根据公司 2018 年第二次临时股东大会审议并通过的《关于〈杭州壹网壹创科技股份有限公司章程（草案）〉的议案》，本公司本次发行上市后适用的《公司章程（草案）》明确了发行上市后的利润分配政策如下：

1) 利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配政策应重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续发展。

2) 利润分配形式和期间间隔：公司采取现金、股票或者现金与股票相结合或法律许可的其他方式分配股利。在符合现金分红的条件下，公司应当优先采取现金分红的方式进行利润分配。公司一般情况下每年度进行一次利润分配，但在有条件的情况下，公司可根据当期经营利润和现金流情况进行中期现金分红。

3) 现金分红的条件和最低比例：在符合《公司法》等法律法规规定的利润分配条件时，公司每年以现金方式分配的利润应当不少于当年实现的可供分配利润的 10%。董事会将根据公司当年经营的具体情况以及未来正常经营发展的需要，确定当年具体现金分红比例。若公司当年盈利，但董事会未做出现金利润分配预案或利润分配预案中的现金分红比例低于前述比例的，则应按照本条第（六）项所述规定履行相应的程序和披露义务。

4) 差异化的现金分红政策：公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

① 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

② 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

5) 发放股票股利的条件：若公司营业收入增长快速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配，由公司董事会根据公司实际情况，制定股票股利的分配预案。

6) 利润分配的决策机制和程序：公司在规划期内每个会计年度结束后，在拟定每年的利润分配方案时，需经全体董事过半数同意且独立董事对此发表明确意见后方可提交股东大会审议。股东大会对上述利润分配方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求。

董事会提交股东大会的利润分配具体方案，应经董事会全体董事 2/3 以上表决通过，并经全体独立董事二分之一以上表决通过。独立董事应当对利润分配具体方案发表独立意见。

监事会应当对董事会拟定的利润分配具体方案进行审议，并经监事会全体监事半数以上表决通过。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

公司当年盈利，但董事会未做出现金利润分配预案，或利润分配预案中的现金分红比例低于本条第（三）项规定的比例的，应当在定期报告中披露原因及未用于分配的资金用途，经独立董事认可后方可提交董事会审议，独立董事及监事会应发表意见。经董事会、监事会审议通过后提交股东大会审议批准。股东大会审议时应提供网络投票系统进行表决，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

7) 调整利润分配政策的决策机制和程序：公司根据行业监管政策、自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者根据外部经营环境发生重大变化而确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策议案由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关



规定拟定，独立董事、监事会应当发表独立意见，经董事会、监事会审议通过后提交股东大会审议决定，股东大会审议时应提供网络投票系统进行表决，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

8) 存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

### (3) 发行人报告期内利润分配情况

1) 2017年5月11日，公司召开了2016年年度股东大会，审议通过了《关于2016年度利润分配及资本公积转增股本预案》，同意以现有的总股本37,806,100股为基数，以22,193,900.00元资本公积向全体股东每10股转增5.870455股，共计转增股本22,193,900股。

2) 2017年6月28日，公司召开2017年第四次临时股东大会，审议通过了《关于公司2016年度补充利润分配预案的议案》，同意将截至基准日2016年12月31日未分配利润中的1,500万元按各股东持股比例进行分配。2017年9月，公司将1,500万元应付股利按各股东持股比例分配给各位股东。

3) 2018年6月26日，公司召开2018年第二次临时股东大会，审议通过了《关于2017年度利润分配预案》的议案，同意将截至基准日2017年12月31日未分配利润中的5,100万元按各股东持股比例进行分配。2018年8月，公司将5,100万元应付股利按各股东持股比例分配给各位股东。

### (4) 发行人在《招股说明书》中针对股利分配政策的披露情况

发行人的股利分配政策已在《招股说明书》“重大事项提示/四、利润分配政策”以及“第九节 财务会计信息与管理层分析/十四、利润分配”中进行披露。

### 核查意见：

本所律师认为，发行人已按照中国证监会《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》以及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等规定审议通过了《杭州壹网壹创科技股份有限公司章程》（草案），对发行人股利分配政策进行了规定和落实，并在《招股说明书》相关章节进行了披露，符合中国证监会有关文件要求。

## 四、其他问题

### （一）反馈问题 52

关于发行人所属行业内的竞争格局和主要企业情况。请发行人：（1）结合发行人与竞争对手的业务关联度、产品或服务竞争状况、客户重叠情况等方面，说明发行人的主要竞争对手情况，并说明选取上述公司作为竞争对手分析的原因及合理性，进一步说明发行人的主要产品或服务在技术、价格、服务等方面与竞争对手产品的比较优势，同时进一步核实是否完整、准确地披露了行业内的主要企业，并补充披露行业内竞争的详细情况，各细分领域国内外参与竞争企业的数量情况，行业内主要企业的基本情况，包括技术水平、收入等信息结合国内外同行业情况；（2）说明发行人所处细分行业及上下游行业的基本情况，包括行业规模、主要公司、发展模式及特点、技术水平、竞争状况、产品或服务情况等；（3）结合国内主要竞争对手的研发情况、技术水平、产品或服务质量等情况，补充披露发行人核心技术的竞争优势及其先进性：发行人核心技术是否存在被近年国际、国内市场上其他技术替代、淘汰的风险，如存在，请做重大事项提示；（4）补充披露发行人产品或服务的市场地位。请保荐机构、律师核查并发表意见。

回复：

核查程序：

- 1、查阅了同行业可比公司披露的招股说明书、年报等资料；
- 2、查阅了快消品行业研究报告，对比分析全球和我国快消品行业的市场规模、竞争格局、区域分布、产业上下游、发展趋势等信息；
- 3、对报告期内公司主要品牌方客户进行访谈，从第三方的视角了解电子商务服务行业的市场情况、竞争格局、发行人的竞争优势、技术水平等内容。

核查情况：

（1）结合发行人与竞争对手的业务关联度、产品或服务竞争状况、客户重叠情况等方面，说明发行人的主要竞争对手情况，并说明选取上述公司作为竞争对手分析的原因及合理性，进一步说明发行人的主要产品或服务在技术、价格、服务等方面与竞争对手产品的比较优势，同时进一步核实是否完整、准确地披露了行业内的主要企业，并补充披露行业内竞争的详细情况，各细分领域国内外参与竞争企业

的数量情况，行业内主要企业的基本情况，包括技术水平、收入等信息结合国内外同行业情况；

#### 1) 发行人主要竞争对手情况

##### ①宝尊电商

宝尊电商为数字服务和电子商务服务商，服务内容涉及线上品牌运营、数字营销、IT 解决方案、仓储配送、客户服务等 5 大内容。

宝尊电商服务的客户的具体情况如下：

服务类目	主要客户
服饰	耐克、CALVIN KLEIN
3C 数码	华为、微软
汽车	米其林、HONDA
家电	PHILIPS、Panasonic
食品/保健品	星巴克、哈根达斯
家居建材	KOHLER、Dulux
美妆/快消	Jahwa、POLA
互联金融	中国平安、太平洋保险

数据来源：宝尊电商官网（<http://www.baozun.com/cn/>）

截至目前，宝尊电商的运营服务涵盖全线渠道。包括平台店铺（如天猫、京东、小红书、亚马逊等）、品牌官网、社交电商（微信商城、小程序）和 O2O 等全渠道。

##### ②杭州悠可

杭州悠可（UCO）是国内一家具有一定规模的美妆电商运营公司。业务涵盖化妆品领域的 B2B、B2C，为化妆品品牌提供包括网上代理运营、销售、渠道管理、电子商务解决方案等服务。

杭州悠可服务的客户以美妆品牌为主，具体情况如下：

服务类目	主要客户
欧美品牌	雅诗兰黛、倩碧、娇韵诗、OPI
日韩品牌	Whoo 后、谜尚、菲诗小铺、SKINFOOD
中国品牌	安婕妤、森田药妆

数据来源：杭州悠可官网 <http://www.uco.com/partners/>

杭州悠可开展业务的主要平台为天猫、淘宝、唯品会等。

### ③若羽臣

若羽臣是快消品品牌电子商务综合服务商，为品牌方提供品牌定位、店铺运营、渠道分销、整合营销、数据挖掘、仓储物流等电子商务综合服务。

若羽臣服务的客户的具体情况如下：

服务类目	主要客户
母婴	美赞臣、哈罗闪、合生元
彩妆和个护品	洁婷、肌美精、炫诗
保健品及食品	Swisse、善存、汤臣倍健
轻奢品牌	铁达时、时间廊

数据来源：若羽臣官网 <https://www.gzruoyuchen.com/>

截至目前，若羽臣开展业务的主要平台为天猫、京东等。

### ④丽人丽妆

丽人丽妆的主营业务包括化妆品电商零售、品牌营销服务、化妆品分销等业务。在上述业务中，化妆品电商零售业务是公司最核心的业务，品牌营销服务、化妆品分销等业务占比较低。

丽人丽妆服务的客户以美妆品牌为主，主要包括兰蔻、希思黎、雅漾、美宝莲、雪花秀等（数据来源：丽人丽妆官网 <http://www.lrlz.com/>）。

截至目前，丽人丽妆开展业务的主要平台为天猫。

## 2) 选取上述公司作为竞争对手的原因和合理性

发行人主营业务是为国内外知名快消品品牌提供全网各渠道电子商务服务。公司的业务模式主要分为品牌线上服务和线上分销两大类。上述竞争对手与公司具有相同的业务模式，业务开展平台以天猫等为主，且服务客户范围均包含美妆、快消品等客户。因此，选取上述公司作为竞争对手，具有合理性。

## 3) 发行人的比较优势

相较竞争对手，发行人具有以下竞争优势：

### ①深耕快消领域，具有细分行业优势

相较宝尊电商的多类目发展，公司自成立以来，一直深耕于快消品领域，在快消品领域展现了出色的运营能力。根据生意参谋数据显示，2015年、2016年、2017年，公司提供品牌线上营销服务的百雀羚旗舰店连续三年获得“双十一”天猫全网美妆类目的第一名；2016年、2017年，公司提供品牌线上管理服务的宝洁官方旗舰店连续两年获得“双十一”天猫全网洗护品类目的第一名。在快消品领域，公司具有行业优势。

#### ②具有丰富的国产品牌服务经验

公司竞争对手杭州悠可服务的品牌以雅诗兰黛、倩碧、娇韵诗等高端成熟品牌为主，公司的发展路径则是从国产品牌百雀羚起家，在百雀羚品牌的营销取得一定美誉度后，逐渐与大宝、美肤宝、毛戈平等国货品牌建立了合作关系。公司具有丰富的国货品牌服务经验，为合作品牌提供品牌形象塑造等服务，帮助品牌方提升知名度与市场份额。

#### ③具有体量与盈利能力优势

相较竞争对手若羽臣，公司在业务体量与盈利能力上具有一定优势。

#### ④多平台运营能力

公司竞争对手丽人丽妆主要在天猫平台开展业务，公司近年来则逐渐拓展了唯品会、小红书等业务平台，具有多平台的运营能力。

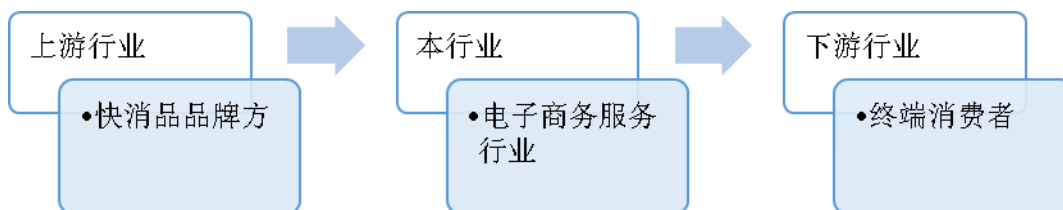
**（2）说明发行人所处细分行业及上下游行业的基本情况，包括行业规模、主要公司、发展模式及特点、技术水平、竞争状况、产品或服务情况等；**

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业属于“I 信息传输、软件和信息技术服务业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于“I 信息传输、软件和信息技术服务业”之“64、互联网和相关服务”。公司目前的业务模式主要为品牌线上服务和线上分销，由于不同业务模式下，采购模式与资金流向不同，因此具有不同的客户和供应商。具体情况如下：

##### 1) 品牌线上营销服务

在品牌线上营销服务模式，电商服务商向品牌方采购货物，按其终端销售指导价通过天猫、唯品会等线上平台进行推广，向终端消费者进行销售。其产业链如

下图所示：



### ①上游

快消品行业是一个充分竞争的行业，呈现海外品牌占据主导的格局，但近年来国货市场份额崛起迅速。快消品品牌方越来越重视线上渠道的建设，呈现百货、商超渠道下沉，电商渠道份额大幅上升的局面。

对于品牌方而言，大多专注于产品本身和线下经销，而对中国市场线上零售的运营规则不甚了解，不具备线上引流和店铺运营的专业能力，加之组建和维护自有电商团队成本过高，因此通常采用向电子商务服务商授权开设或运营官方旗舰店等方式开展线上业务。双方在品牌表达与传播、客户体验与互动等方面保持紧密合作，共同实现品牌成长和销量增长的线上业务目标，从而建立相互依存、互利共赢战略合作关系。

### ②下游

电子商务服务商通过网络平台将快消品销售给终端消费者。快消品尤其是美妆产品的销售增长与 GDP 增长存在极强的相关性，根据华创证券研究所测算，以人均化妆品消费额为指标，2003 年至 2017 年，人均 GDP 每增长 1,000 元，人均化妆品消费额增长 3.9 元。同时，随着消费代际的切换，年轻一代（80、90 后）逐渐成为消费主力。根据凯度消费者指数数据，2017 年 30 岁以下的年轻人消费者支出占据整个化妆品市场的 46%，其中 20-30 岁占比为 37%。

### 2) 品牌线上管理服务

品牌线上管理服务的主要下游客户为品牌方，服务商参与品牌方营销等业务环节，并在其品牌和产品的线上运营、活动策划和商品推广等方面进行深入、全面的合作，以增强品牌方产品的市场竞争力，扩大其线上收入规模。另外，品牌线上管理服务提供商可为客户提供仓储、物流、客服等服务，进一步提升其线上管理服务的价值。

### 3) 线上分销

线上分销的上游为品牌方，下游为中小卖家、B2C 平台等。

**(3) 结合国内主要竞争对手的研发情况、技术水平、产品或服务的质量等情况，补充披露发行人核心技术的竞争优势及其先进性；发行人核心技术是否存在被近年国际、国内市场上其他技术替代、淘汰的风险，如存在，请做重大事项提示；**

#### 1) 电子商务服务行业研发和技术情况

互联网和信息化的技术进步是电子商务经销、运营服务行业及线上消费市场发展的关键推动力；电子商务运营服务行业主要涉及电子商务、企业信息化管理以及大数据等技术。电子商务技术为构建电子商务运营业务和相关平台提供了构建的基础；另外，企业信息化管理技术和相关软硬件系统不断发展，提升了企业在业务、管理和运营等方面的稳定性和工作效率；同时依托大数据相关的技术和工具，企业能够提高决策的准确性，增强竞争优势。近年来，行业相关技术的发展为公司所处行业提供了重要的推动力。

#### 2) 主要竞争对手研发和技术情况

电子商务服务过程中涉及的相关技术主要包括店铺数据分析与处理、发货和库存管理、网页设计、消费者数据反馈与分析等。随着行业竞争的日趋激烈，对公司电商业务的精细化管理和运营提出了更高要求。

根据若羽臣、丽人丽妆等招股书显示，上述公司近年来均在仓储管理、订单管理、结算管理、移动办公、实时经营数据统计及大数据营销分析等方面加大研发投入，以提升公司的业务能力和管理水平。

#### 3) 发行人研发技术情况

在电子商务信息化、网络化、数据化方面，公司拥有多个自主研发的信息系统，包括“神盾营销管理系统”、“魔方仓储管理系统”等。该等系统通过支持复杂的订单营销管理功能，让消费者获得超出期望值体验，使公司在销售中形成独特的竞争优势。自有系统能够帮助运营部门在广告投放、CRM 等销售关键环节获得优势。此外，在内部管理方面，公司通过自主研发的信息系统，在人才培养、团队建设、成本控制等多方面得到了有效提升。

电子商务呈现短期高爆发的销售特征，这对服务商在网络数据安全、数据实时

抓取、软件系统开发、平台对接与管理、信息数据处理、软硬件维护以及存发货管理等方面的技术能力提出较高的要求。公司自有的信息系统，更为贴合公司业务流  
程，帮助公司在大型活动期间取得较好的销售成绩。

从目前行业技术水平来看，发行人的核心技术处于行业内较为领先的水平，具备较大的竞争优势，短期内不存在被其他技术替代的风险。但随着电子商务服务行业技术的不断迭代，若公司未能及时更新现有技术，将存在可能被竞争对手替代、淘汰的风险。

#### **（4）补充披露发行人产品或服务的市场地位。**

经过多年的发展和积淀，公司已经成为国内领先的电子商务服务商。根据生意参谋数据显示，2015年、2016年、2017年，公司提供品牌线上营销服务的百雀羚旗舰店连续三年获得“双十一”天猫全网美妆类目的第一名；2016年、2017年，公司提供品牌线上管理服务的宝洁官方旗舰店连续两年获得“双十一”天猫全网洗护品类目的第一名，系行业内少数有能力取得双类目冠军的服务提供商，出色的销售业绩、跨类目的运营能力为公司在业内积累了良好的口碑与声誉。根据浙江省电子商务促进会于2018年5月4日出具的证明，公司在美妆类目电子商务服务商中综合服务能力名列前茅。

#### **核查意见：**

本所律师认为：发行人主要竞争对手包括宝尊电商、杭州悠可、若羽臣、丽人丽妆等。在品牌线上营销服务模式下，上游行业为快消品品牌方，行业充分竞争，下游为终端消费者；在品牌线上管理服务模式下，下游行业为品牌方。发行人的核心技术处于行业内较为领先的水平，具备较大的竞争优势，短期内不存在被其他技术替代的风险。但随着电子商务服务行业技术的不断迭代，若公司未能及时更新现有技术，将存在可能被竞争对手替代、淘汰的风险。

#### **（二）反馈问题 56**

**请律师根据反馈意见的落实情况及再次履行审慎核查义务之后，提出法律意见书的补充说明，并相应补充工作底稿。**

本所律师已根据《反馈意见》的落实情况再次履行审慎核查义务，审查了有关文件、资料，进行了必要的查询和访谈。本所律师在再次履行审慎核查义务的基础



上出具本《补充法律意见书（一）》对相关事项进行补充说明，并相应补充工作底稿。

## 第二部分 补充披露事项

### 一、本次发行上市的批准和授权

发行人本次发行上市已取得发行人第一届董事会第十五次会议及 2018 年第二次临时股东大会的批准和授权。经核查，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，本次发行上市的批准和授权仍在 24 个月有效期之内。发行人并未就本次发行上市作出新的批准或授权，亦未撤销或更改上述批准或授权。

### 二、发行人本次发行上市的主体资格

经核查发行人的工商登记资料、现行有效的《营业执照》、《公司章程》及《审计报告》，并经本所律师于国家企业信用信息公示系统查询，发行人是依法设立且合法存续的股份有限公司，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人持续具备本次发行上市的主体资格。

### 三、本次发行上市的实质条件

经逐条核查，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人持续具备《证券法》、《公司法》、《创业板首发办法》等法律、法规和规范性文件规定的申请首次公开发行股票并在创业板上市的实质条件，具体更新如下：

#### （一）本次发行上市符合《证券法》、《公司法》规定的相关条件

1、根据《审计报告》及本所律师的核查，发行人具有持续盈利能力，财务状况良好，符合《证券法》第十三条第一款第（二）项的规定。

2、根据《审计报告》、《内部控制鉴证报告》、有关政府部门出具的证明、发行人的书面确认并经本所律师核查，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人报告期内财务会计文件无虚假记载，且无其他重大违法行为，符合《证券法》第十三条第一款第（三）项、第五十条第一款第（四）项之规定。

#### （二）本次发行上市符合《创业板首发办法》规定的发行条件

1、经本所律师核查，发行人的存续状况、财务状况仍然符合《创业板首发办法》第十一条规定之条件：

（1）根据《审计报告》，发行人 2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年 1-6 月归属于发行人股东的净利润分别为 18,123,769.69 元、56,198,221.15 元、137,820,776.70 元和 51,238,034.37 元；扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润分别为 21,319,391.28 元、55,803,712.91 元、132,913,620.19 元和 51,152,134.23 元，发行人最近两年连续盈利，最近两年净利润累计不少于一千万元，符合《创业板首发办法》第十一条第（二）项之规定。

（2）根据《审计报告》，发行人最近一期末即截至 2018 年 6 月 30 日净资产不少于二千万元，且不存在未弥补亏损，符合《创业板首发办法》第十一条第（三）项之规定。

2、根据发行人现行有效的《营业执照》、《公司章程》、《审计报告》、主要业务合同并经发行人书面确认，发行人的主营业务是为国内外知名快消品品牌提供全网各渠道电子商务服务。发行人主要经营一种业务，其生产经营活动符合法律、行政法规和公司章程的规定，符合国家产业政策及环境保护政策，符合《创业板首发办法》第十三条的规定。

3、根据《审计报告》和《内部控制鉴证报告》，发行人会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，并由注册会计师出具无保留意见的《审计报告》，符合《创业板首发办法》第十七条之规定。

4、根据政府主管部门出具的证明文件、发行人及其控股股东、实际控制人书面确认并经本所律师的核查，发行人及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为；发行人及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行证券，或者有关违法行为虽然发生在三年前，但目前仍处于持续状态的情形，符合《创业板首发办法》第二十条之规定。

#### 四、发行人的独立性

##### （一）发行人的资产独立完整

根据发行人的书面确认并经本所律师核查，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人拥有与经营有关的必要资产，发行人合法拥有房屋、办公设备、运输工具等固定资产所有权、房屋租赁使用权，商标、计算机软件著作权等无形资产的所有权，具备完整、合法的财产权属凭证且实际占有；发行人的主要资产不存在法律纠纷或潜在纠纷；发行人不存在资产被控股股东、实际控制人及其关联人控制和占有的情形。发行人资产独立完整。

## （二）发行人的人员独立

经核查，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人董事、监事、高级管理人员的兼职变化情况如下：

姓名	在发行人处职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与发行人的关联关系
林振宇	董事长、总经理	海宁网阔	执行董事	孙公司
卢华亮	董事、副总经理	海宁网阔	监事	孙公司
常立	监事	深圳前海汇润控股（集团）有限公司	监事	无关联关系

经核查，本所律师认为，发行人资产完整，业务及人员、机构、财务独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，发行人在独立性方面未出现重大不利变化。

## 五、发行人的业务

### （一）发行人在中国大陆以外经营情况

经发行人书面确认及本所律师核查，发行人在香港设立有子公司，此外未在中国大陆以外的国家或地区设立子公司或分支机构，亦未在中国大陆以外从事经营活动。

根据香港赵国贤律师行周绍荣律师于 2018 年 8 月 6 日出具的《有关：香港网创电子商务有限公司（Hong kong Onechance E-commerce Limited）法律意见书》：“根据商业登记纪录（商业登记证号码：69191646-000-04-18-6），香港网创电子商务有限公司之业务性质为批发及零售，服务及技术发展。根据可供查

阅的公开资料，香港网创电子商务有限公司没有进行任何不合法经营。”

## （二）发行人的主营业务

发行人的主营业务是为国内外知名快消品品牌提供全网各渠道电子商务服务。根据《审计报告》，报告期内发行人业务收入情况如下表：

年度	主营业务收入（元）	营业收入（元）	主营业务收入占比（%）
2015	257,977,603.47	259,679,385.71	99.34
2016	506,225,934.15	507,279,545.90	99.79
2017	704,172,953.18	704,407,372.24	99.97
2018年1-6月	364,025,769.19	364,297,409.94	99.93

经本所律师核查，发行人主要经营一种业务，最近两年内主营业务未发生重大变化。

## 六、发起人和股东

### （一）现任股东

经本所律师核查，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人现任股东中金佳泰的合伙人构成及出资更新如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	中金佳盟（天津）股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.02
2	东风资产管理有限公司	有限合伙人	30,000.00	4.98
3	郑州君麟企业管理咨询有限公司	有限合伙人	15,000.00	2.49
4	苏酒集团江苏财富管理有限公司	有限合伙人	30,000.00	4.98
5	中金佳成投资管理有限公司	有限合伙人	25,000.00	4.15
6	天津凯利维盛贰期投资中心（有限合伙）	有限合伙人	8,063.00	1.34
7	中金佳安（天津）投资中心（有限合伙）	有限合伙人	84,280.00	13.99
8	新疆粤新润合股权投资有限责任公司	有限合伙人	50,000.00	8.30
9	义乌市贯满五金配件有限公司	有限合伙人	30,000.00	4.98
10	厦门珑耀投资有限公司	有限合伙人	40,000.00	6.64

11	全国社会保障基金理事会	有限合伙人	200,000.00	33.20
12	中金启融（厦门）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	90,000.00	14.94
合计			<b>602,443.00</b>	<b>100.00</b>

## 七、关联交易及同业竞争

### （一）关联交易

#### 1、主要关联方

经核查，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人的关联方更新情况如下：

##### （1）发行人的子公司

发行人拥有 2 家全资子公司，分别为网阔电子商务、广州网创；网阔电子商务拥有 2 家全资子公司，分别为网创电子商务、海宁市网阔化妆品有限公司（以下简称“海宁网阔”），网创电子商务拥有一家香港全资子公司--香港网创；发行人拥有一家参股公司--物产云商。（详见本《补充法律意见书（一）》第二部分之“八、发行人的主要财产之（四）对外投资”）。

（2）关联自然人关系密切的家庭成员，及其直接或者间接控制或者出任董事、高级管理人员的其他关联方

序号	关联方名称	关联关系
1	杭州哲尚商务咨询有限公司	发行人财务负责人张滨滨的配偶在关联方持股 75% 并担任执行董事

#### 2、重大关联交易

根据发行人财务报表及《审计报告》、相关重大合同并经本所律师核查，截至 2018 年 6 月 30 日发行人新增的重大关联交易情况如下：

##### （1）购销商品、接受和提供劳务情况

出售商品/提供劳务

关联方名称	关联交易内容	2018 年 1-6 月	
		金额	占同类交易金额比例

广州澳希亚	品牌线上管理服务	1,902,602.47	2.15%
关联方 <sup>4</sup>	出售商品	1,912.36	--

## （2）向关键管理人员支付薪酬

根据《审计报告》，2018 年度 1-6 月，关键管理人员人数 13 人，在公司领取报酬人数 10 人，报酬总额 202.07 万元。

## （3）关联方应收应付款项

### ① 应收关联方款项

单位：元

项目	关联方	2018 年 6 月 30 日	
		账面余额	坏账准备
应收账款	广州澳希亚	727,566.08	36,378.30

### ② 应付关联方款项

单位：元

项目	关联方	2018 年 6 月 30 日
其他应付款	广州澳希亚	2,000.00

## 3、关联交易的公允性

2018 年 8 月 3 日，发行人 2018 年第三次临时股东大会审议通过了《关于公司最近三年一期关联交易的议案》，全体股东确认最近三年一期的关联交易事项系公司生产经营过程中正常发生，该等关联交易遵循市场经济规则，关联交易的价格公允，没有损害公司股东及债权人的利益，也不存在故意规避税收的行为。发行人与关联方之间发生的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议所确定的条款是公允的、合理的，关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司及其他股东利益的情况。

发行人全体独立董事于 2018 年 7 月 12 日出具独立董事意见：公司报告期内发生的关联交易是公司生产经营过程中正常发生的，公司发生的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议所确定的条款是公允的、合理的，关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格，公司对关联交易的决策程序遵循了公司章程的规定，符合《公司法》、《证券法》等有关法律法规和公司章程的规定，不存在损

<sup>4</sup>关联方黄永灵、李影、林振宇、刘于正、卢华亮、陆文婷、石中豪、吴舒、张雪艳、周婵娟、周婷婷、周维等通过天猫旗舰店网购部分发行人提供品牌线上营销服务的商品。

害公司和公司股东利益的情形。

根据上述股东大会决议、独立董事意见并经核查，本所律师认为，发行人报告期内关联交易已经履行了法律法规及《公司章程》等规定的程序，交易价格及条件均符合公允原则，不存在损害发行人及其股东利益的情况。

## 八、发行人的主要财产

### （一）土地使用权和房屋所有权

1、根据发行人持有的《不动产权证书》并经核查，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人向杭州宝龙房地产开发有限公司购买的位于杭州经济技术开发区西至文瀚路，北至学林街的宝龙商业中心 17 套商品房已全部取得不动产权证书，具体情况如下：

序号	权利人	不动产权证号	地址	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	用途	登记时间
1	网创科技	浙(2018)杭州市不动产权第0126882号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1903室	65.94	商服	2018.5.9
2	网创科技	浙(2018)杭州市不动产权第0126891号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1707室	44.05	商服	2018.5.9
3	网创科技	浙(2018)杭州市不动产权第0126883号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1222室	65.94	商服	2018.5.9
4	网创科技	浙(2018)杭州市不动产权第0127381号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1322室	65.94	商服	2018.5.9
5	网创科技	浙(2018)杭州市不动产权第0127383号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1701室	65.02	商服	2018.5.9
6	网创科技	浙(2018)杭州市不动产权第0127382号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1720室	65.02	商服	2018.5.9
7	网创科技	浙(2018)杭州市不动产权第0126885号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1722室	65.94	商服	2018.5.9
8	网创科技	浙(2018)杭州市不动产权第0127384号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心17幢1801室	65.02	商服	2018.5.9

9	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0126884 号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心 17 幢 1803 室	65.94	商服	2018.5.9
10	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0127386 号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心 17 幢 1805 室	43.09	商服	2018.5.9
11	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0126887 号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心 17 幢 1811 室	44.05	商服	2018.5.9
12	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0126888 号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心 17 幢 1813 室	44.05	商服	2018.5.9
13	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0126889 号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心 17 幢 1815 室	44.05	商服	2018.5.9
14	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0126890 号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心 17 幢 1817 室	44.05	商服	2018.5.9
15	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0127385 号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心 17 幢 1819 室	43.09	商服	2018.5.9
16	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0126886 号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心 17 幢 1820 室	65.02	商服	2018.5.9
17	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0127380 号	杭州经济技术开发区宝龙商业中心 17 幢 1822 室	65.94	商服	2018.5.9

2、根据发行人已签署的《浙江省商品房买卖合同》、持有的《不动产权证书》并经核查，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人新购买商品房的 16 套，均已取得不动产权证书，具体情况如下：

序号	权利人	不动产权证号	地址	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	用途	登记时间
1	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0233027 号	杭州经济技术开发区金隅金座 1 幢 1303 室	50.89	商服	2018.8.16
2	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0233028 号	杭州经济技术开发区金隅金座 1 幢 1304 室	50.89	商服	2018.8.16
3	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0231973 号	杭州经济技术开发区金隅金座 1 幢 1306 室	50.89	商服	2018.8.15



4	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0230968 号	杭州经济技术开发区金隅金座 1 幢 1307 室	50.89	商服	2018.8.14
5	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0230970 号	杭州经济技术开发区金隅金座 1 幢 1308 室	50.89	商服	2018.8.14
6	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0231974 号	杭州经济技术开发区金隅金座 1 幢 1309 室	50.89	商服	2018.8.15
7	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0230972 号	杭州经济技术开发区金隅金座 1 幢 1310 室	49.91	商服	2018.8.14
8	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0233032 号	杭州经济技术开发区金隅金座 1 幢 1311 室	50.89	商服	2018.8.16
9	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0231975 号	杭州经济技术开发区金隅金座 1 幢 1312 室	50.52	商服	2018.8.15
10	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0230969 号	杭州经济技术开发区金隅金座 1 幢 1313 室	50.89	商服	2018.8.14
11	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0231976 号	杭州经济技术开发区金隅金座 1 幢 1314 室	50.52	商服	2018.8.15
12	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0231971 号	杭州经济技术开发区金隅金座 1 幢 1316 室	55.40	商服	2018.8.15
13	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0233034 号	杭州经济技术开发区金隅金座 1 幢 1410 室	49.91	商服	2018.8.16
14	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0230971 号	杭州经济技术开发区金隅金座 1 幢 1412 室	50.52	商服	2018.8.14
15	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0233033 号	杭州经济技术开发区金隅金座 1 幢 1414 室	50.52	商服	2018.8.16
16	网创科技	浙（2018）杭州市不动产权第 0231972 号	杭州经济技术开发区金隅金座 1 幢 1416 室	55.40	商服	2018.8.15

## （二）知识产权

根据发行人提供的《商标注册证》并经本所律师核查，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人新增商标 19 项，具体情况如下：

序号	注册人	商标	注册号	国际分类	注册有效期限	取得方式
1	网创科技	one chance	23321866	36	2018.03.14-2028.03.13	原始取得
2	网创科技	one chance	23321848	16	2018.03.21-2028.03.20	原始取得
3	网创科技	one chance	23321651	35	2018.03.21-2028.03.20	原始取得
4	网创科技	one chance	23321643	29	2018.03.21-2028.03.20	原始取得
5	网创科技	one chance	23321631	9	2018.03.21-2028.03.20	原始取得
6	网创科技	one chance	23321468	42	2018.03.21-2028.03.20	原始取得
7	网创科技	one chance	23321463	38	2018.03.21-2028.03.20	原始取得
8	网创科技	one chance	23321203	43	2018.03.14-2028.03.13	原始取得
9	网创科技	one chance	23321198	30	2018.03.14-2028.03.13	原始取得
10	网创科技	壹网壹创	22591913	3	2018.02.14-2028.02.13	原始取得
11	网创科技	壹网壹创	22593256	38	2018.02.14-2028.02.13	原始取得
12	网创科技	壹网壹创	22593145	43	2018.02.14-2028.02.13	原始取得
13	网创科技	壹网壹创	22593144	36	2018.02.14-2028.02.13	原始取得
14	网创科技	壹网壹创	22592890	30	2018.02.14-2028.02.13	原始取得

15	网创科技		22592576	29	2018.02.14-2028.02.13	原始取得
16	网创科技		21592156	25	2018.02.14-2028.02.13	原始取得
17	网创科技		22592051	16	2018.02.14-2028.02.13	原始取得
18	网创科技		22591983	9	2018.02.14-2028.02.13	原始取得
19	网创科技		22592619	29	2018.04.07-2028.04.06	原始取得

### （三）主要固定资产

根据《审计报告》并经核查，截至 2018 年 6 月 30 日，发行人拥有的主要固定资产包括房屋及建筑物、运输工具、办公设备及其他，账面价值共计 5,733,300.49 元，其中房屋及建筑物账面价值 4,169,678.25 元，运输工具账面价值 465,647.65 元，办公设备及其他账面价值 1,097,974.59 元。根据发行人书面确认并经核查，发行人的上述主要固定资产均为发行人合法拥有，不存在产权纠纷或权属争议。

### （四）对外投资

经核查，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人就香港网创设立及存续的合法性等事项，取得香港赵国贤律师事务所周绍荣律师出具的《有关：香港网创电子商务有限公司（Hong kong Onechance E-commerce Limited）法律意见书》；且网阔电子商务新增 1 家全资子公司--海宁网阔。具体情况如下：

#### 1、香港网创

2018 年 8 月 6 日，香港赵国贤律师事务所周绍荣律师出具《有关：香港网创电子商务有限公司（Hong kong Onechance E-commerce Limited）法律意见书》（以下简称“香港法律意见书”）：

“（一）本人经香港公司注册处的查册纪录显示，香港网创电子商务有限公司为在香港合法注册的有限公司，其具体信息如下：

香港网创电子商务有限公司（英文名称 Hong Kong Onechanc E-commerce

Limited)

公司编号：2678000

成立日期：2018 年 4 月 10 日

注册地址：香港九龙弥敦道 345 号 12 楼 1206 室

股东：杭州网创电子商务有限公司

董事：高凡（身份证号码 3301 0519 8203 2003 10）

股本：780,000

（二）香港网创电子商务有限公司之股东合法持有其所持有的公司股权。本人未见香港网创电子商务有限公司的股权存在质押、冻结及其他权利限制的情形。

（三）根据商业登记纪录（商业登记证号码 69191646-000-04-18-6），香港网创电子商务有限公司之业务性质为批发及零售，服务及技术发展。根据可供查阅的公开资料，香港网创电子商务有限公司没有进行任何不合法经营。

（四）根据香港破产管理署的查册纪录，香港网创电子商务有限公司并没有任何强制清盘纪录。而根据香港公司注册处的查册纪录，香港网创电子商务有限公司并没有任何自愿清盘纪录。因此，香港网创电子商务有限公司为香港有效存续的有限公司。

（五）根据本人对香港网创电子商务有限公司进行过去的民事及刑事纪录调查，截至 2018 年 7 月 26 日，本人未发现香港网创电子商务有限公司在香港境内存在任何涉及诉讼的情形。

（六）根据本人对香港网创电子商务有限公司董事进行过去的民事及刑事纪录调查，截至 2018 年 7 月 30 日，本人发现有 3 个包括高凡的英文译名的诉讼。其中两个涉及小额钱债审裁处的诉讼；另外一个涉及地区法院的诉讼。经查册后，该 3 宗诉讼的被告人的中华人民共和国公民身份号码与香港网创电子商务有限公司董事高凡的中华人民共和国公民身份号码不相符，因此，本人能够肯定香港网创电子商务有限公司董事高凡并没有在香港境内任何涉及诉讼的情形。”

根据香港执业律师出具的上述法律意见书，香港网创合法设立并存续。

## 2、海宁网阔

### （1）海宁网阔的基本情况

海宁网阔成立于 2018 年 6 月 25 日，目前持有统一社会信用代码为“91330481MA2BAL3A3H”的《营业执照》，住所：浙江省嘉兴市海宁市长安镇农发区新兴路 10 号 7 幢 1 楼，法定代表人：林振宇，注册资本：100 万元，类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资），经营范围：化妆品的包装加工服务；化妆品、日用百货、包装材料的批发；从事各类商品及技术的进出口业务（国家限制或禁止的除外；涉及前置审批的除外）（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），经营期限：长期。

网阔电子商务持有海宁网阔 100% 的股权。

### （2）海宁网阔的设立

2018 年 5 月 21 日，网阔电子商务签署《海宁市网阔电子商务有限公司章程》，出资设立海宁网阔，注册资本 100 万元，网阔电子商务持股 100%。

2018 年 6 月 25 日，海宁网阔取得海宁市市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91330481MA2BAL3A3H）。

根据海宁网阔的工商登记资料，海宁网阔设立时的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	网阔电子商务	100.00	100	货币
	合计	100.00	100	--

### （3）海宁网阔的历次股权变更

经核查，海宁网阔设立至今未发生股权变更。

根据发行人及海宁网阔书面确认并经核查，本所律师认为，海宁网阔合法设立并有效存续；其设立行为已办理了相应的工商登记手续，不存在纠纷或潜在纠纷。

根据发行人提供的相关产权证书、香港法律意见书、工商登记资料并经核查，本所律师认为，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人的所拥有的上述主要财产均为发行人合法取得，发行人已取得主要财产的权属证书，不存在产权纠纷或潜在纠纷。上述财产权属明确，发行人合法拥有该等财产的所有权，发行人的上述主要财产所有权不存在抵押、质押等权利受限制的情况。

### （五）租赁房屋

根据发行人提供的租赁协议等文件并经本所律师核查，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人及其子公司新增的租赁房屋情况如下：

序号	出租方	承租方	用途	座落	面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
1	杭州经济技术开发区资产经营集团有限公司	网阔电子商务	员工宿舍	新雁公寓 11 幢第 3、4 层、9 幢 2 层共计房间 45 间	1875.24	2018.07.01-2018.09.30
2	广州海珠区同创汇文化产业发展有限公司	广州网创	办公	广州市海珠区上冲南约街 18 号自编艾特利薇大街 1 号 301 之二、302、303	726.49	2018.06.15-2023.06.14
3	浙江菜鸟供应链管理集团有限公司	网阔电子商务	仓库	嘉兴市南湖区纺工路 4689 号嘉兴菜鸟物流园区 9 号库一层第四分区，二层第三、第四分区	11380.10	2018.08.25-2023.08.24

2018 年 8 月 17 日，发行人子公司广州网创与广州红专厂艺术设计有限公司签署《解除协议》，解除了广州网创与广州红专厂艺术设计有限公司签署的《广州市房屋租赁合同》。

经本所律师核查，上述第一项租赁房屋已取得房屋权属证书，载明的所有权人为出租方，已取得《房屋租赁备案证》。第二项租赁房屋未取得房屋权属证书，已取得《农村（墟镇）宅基地使用证》，所有权人为东风二社（即广州市海珠区南洲街东风第二经济合作社），广州市海珠区南洲街东风第二经济合作社将租赁房屋出租给广州市领丰物业管理有限公司和毛孝明，并同意承租方在租赁期限内转租；广州市领丰物业管理有限公司和毛孝明将租赁房屋出租给广州海珠区同创汇文化产业发展有限公司，并同意其在租赁期限内转租。该租赁房屋已取得《住所（经营场所）场地使用证明》、《房屋租赁登记备案证明》。第三项租赁房屋已取得房屋权属证书，租赁房屋的所有权人为嘉兴传云物联网技术有限公司，其同意浙江菜鸟供应链管理集团有限公司在租赁期限内将上述房屋转租给第三人。

综上，本所律师认为，上述租赁合同合法、有效，不存在出租方无权处分的情形。第二项租赁房屋尚未取得房屋产权证，但已取得《住所（经营场所）场地使用证明》、《房屋租赁登记备案证明》，广州网创有权在租赁合同约定期限内使用租赁房屋。同时该等租赁房屋不具有独特性和稀缺性，可替代性较高、更换成本低，

如因该租赁房屋未取得房屋产权证影响广州网创租赁使用，则广州网创另行租赁其他房屋并不困难，因此该未取得房屋产权证的情形不会对发行人本次发行上市构成实质法律障碍。

## 九、发行人的重大债权债务

### （一）重大合同

#### 1、业务合同

根据发行人提供的重大合同、书面确认并经核查，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人及其子公司新增的正在履行的重大业务合同如下：

#### （1）品牌线上服务合同

##### ① 品牌线上营销服务合同

序号	合同双方	品牌名称	平台或店铺名称
1	甲方：强生（中国）投资有限公司 乙方：网阔电子商务	露得清	露得清天猫旗舰店 ( <a href="https://neutrogena.tmall.com/">https://neutrogena.tmall.com/</a> )、小红书、天猫超市、唯品会

##### ② 品牌线上管理服务合同

序号	合同双方	品牌名称	平台或店铺名称
1	甲方：广州宝洁有限公司、宝洁（中国）营销有限公司、上海吉列有限公司、江苏宝洁有限公司、宝洁（香港）有限公司 乙方：网创科技	宝洁	宝洁官方旗舰店 ( <a href="https://pg.tmall.com/">https://pg.tmall.com</a> )
2	甲方：广州宝洁有限公司 乙方：网创科技	OLAY	OLAY 官方旗舰店 ( <a href="https://olay.tmall.com/">https://olay.tmall.com</a> )
3	甲方：广州宝洁有限公司、江苏宝洁有限公司 乙方：网创科技	沙宣	沙宣官方旗舰店 ( <a href="https://vs.tmall.com/">https://vs.tmall.com</a> )
4	甲方：广州宝洁有限公司、宝洁（中国）营销有限公司、上海吉列有限公司、江苏宝洁有限公司、宝洁（香港）有限公司 乙方：网创科技	宝洁	天猫超市 ( <a href="https://chaoshi.tmall.com/">https://chaoshi.tmall.com/</a> )
5	甲方：广州宝洁有限公司 乙方：网创科技	Aussie	Aussie 官方旗舰店 ( <a href="https://aussie.tmall.com/">https://aussie.tmall.com</a> )

6	甲方：广州宝洁有限公司 乙方：网创科技	佳洁士	佳洁士官方旗舰店 ( <a href="https://crest.tmall.com">https://crest.tmall.com</a> )
7	甲方：强生（中国）投资有限公司 乙方：网阔电子商务	大宝	大宝官方旗舰店 ( <a href="https://dabao.tmall.com">https://dabao.tmall.com</a> )
8	甲方：浙江英特药业有限责任公司电子商务分公司 乙方：网阔电子商务	杨森	杨森官方旗舰店 ( <a href="https://yangsenyiyao.tmall.com">https://yangsenyiyao.tmall.com</a> )

广州澳希亚实业有限公司与网创科技签署《格兰玛弗兰终止协议》，双方一致同意在 2018 年 6 月 30 日提前终止原协议的履行。

## （2）线上分销合同

序号	合同双方	品牌名称	平台或店铺名称
1	甲方：爱茉莉太平洋贸易有限公司 乙方：网创电子商务	艾诺碧、兰芝、吕、 梦妆、雪花秀	唯品会
2	甲方：唯品会（中国）有限公司 乙方：网创电子商务	艾诺碧、兰芝、吕、 梦妆、雪花秀	唯品会

## 2、借款合同

根据发行人提供的借款合同、书面确认并经核查，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人及其子公司新增的借款合同如下：

序号	借款人	出借人	借款金额	担保方	借款期限	是否履行完毕
1	网创科技	杭州银行股份有限公司	2,000 万元	网阔电子商务	2018.6.15- 2018.7.31	是

经核查，本所律师认为，上述重大合同均为发行人及子公司在正常经营活动中产生，上述重大合同的内容与形式合法有效，不存在潜在的法律风险。

## （二）重大侵权之债

根据有关工商、税务、劳动和社会保障等行政主管部门出具的证明及发行人的书面确认并经本所律师通过公开信息途径查询等方式核查，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人不存在因产品质量、劳动安全、人身权等原因产生的重大侵权之债。

## （三）与关联方之间的重大债权债务关系及相互担保情况

经本所律师核查，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，除本所律师已在本《补充法律意见书（一）》第二部分之“七、关联交易及同业竞争”披露的情况外，



发行人与其关联方之间不存在其他重大债权债务关系相互提供担保的情况。

#### （四）金额较大的其他应收、应付款项

经本所律师核查发行人的财务报告，截至 2018 年 6 月 30 日，发行人金额较大的其他应收、应付款均因正常的经营活动发生，合法有效。

### 十、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作

经核查，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人新召开了 2 次股东大会、2 次董事会及 2 次监事会，具体情况如下：

2018 年 6 月 6 日，发行人召开第一届董事会第十六次会议，审议通过《公司 2017 年度总经理工作报告》、《公司 2017 年度董事会工作报告》、《公司 2017 年度财务决算报告》、《公司 2018 年度财务预算报告》、《关于 2017 年度利润分配预案》、《关于公司拟向银行申请综合授信额度的议案》、《关于关联方为公司申请银行综合授信提供担保的关联交易的议案》、《关于聘请（续聘）2018 年度会计师事务所的议案》、《关于提议召开公司 2017 年度股东大会的议案》。

2018 年 6 月 6 日，发行人召开第一届监事会第八次会议，审议通过《关于〈公司 2017 年度监事会工作报告〉的议案》、《关于〈公司 2017 年度财务决算报告〉的议案》、《关于〈公司 2018 年度财务预算报告〉的议案》、《关于公司 2017 年度利润分配预案的议案》。

2018 年 6 月 26 日，发行人召开 2017 年年度股东大会，审议通过《公司 2017 年度总经理工作报告》、《公司 2017 年度董事会工作报告》、《公司 2017 年度财务决算报告》、《公司 2018 年度财务预算报告》、《关于 2017 年度利润分配预案》、《关于公司拟向银行申请综合授信额度的议案》、《关于关联方为公司申请银行综合授信提供担保的关联交易的议案》、《关于聘请（续聘）2018 年度会计师事务所的议案》。

2018 年 7 月 18 日，发行人召开第一届董事会第十七次会议，审议通过《关于公司最近三年一期关联交易的议案》、《关于公司三年一期〈审计报告〉的议案》、《关于提议召开公司 2018 年第三次临时股东大会的议案》。

2018 年 7 月 18 日，发行人召开第一届监事会第九次会议，审议通过《关于公司最近三年一期关联交易的议案》、《关于公司三年一期〈审计报告〉的议案》。

2018年8月3日，发行人召开2018年第三次临时股东大会，审议通过《关于公司最近三年一期关联交易的议案》、《关于公司三年一期<审计报告>的议案》。

经核查前述股东大会、董事会、监事会的会议通知、议程、会议决议及会议记录等文件，本所律师认为，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人股东大会、董事会、监事会运行正常；发行人上述董事会、监事会的召开程序、决议的内容及决议签署合法、合规、真实、有效。

## 十一、发行人的税务

根据杭州经济技术开发区国家税务局、杭州市地方税务局开发区税务分局、国家税务总局广州市天河区税务局、广州市天河区地方税务局、海宁市国家税务局、海宁市地方税务局长安税务分局出具的证明文件及香港法律意见书，发行人及其控股子公司在补充事项期间无因税务违法行为而受到处罚的记录。

## 十二、发行人的环境保护、安全生产和产品质量、技术等标准

### （一）发行人的环境保护

根据发行人的书面确认并经本所律师核查杭州市环境保护局、广州市环境保护局、嘉兴市环境保护局等相关官方网站信息，补充事项期间发行人及其子公司没有环境违法行为，没有因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的记录。

### （二）产品质量和技术监督标准

根据杭州市市监局经开分局出具的证明文件、发行人的书面确认并经本所律师核查，补充事项期间发行人及其子公司严格遵守有关产品质量、技术监督管理法律、法规、规章及规范性文件的规定，未出现因违反有关产品质量和技术监督方面的法律法规而受到行政处罚的情形。

## 十三、发行人《招股说明书》法律风险的评价

本所律师参与了《招股说明书》修改及补充内容的编制及讨论，并对修改及补充后的《招股说明书》进行了审阅，特别是对发行人引用《法律意见书》、《律师工作报告》、本《补充法律意见书（一）》的相关内容进行了审阅。本所及经办律

师对发行人在修改及补充后的《招股说明书》中引用的内容无异议，确认修改及补充后的《招股说明书》不存在因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的法律风险。

#### 十四、律师认为需要说明的其他问题

##### （一）社会保险及住房公积金缴纳情况

根据发行人书面确认并经本所律师核查，截至 2018 年 6 月 30 日，发行人及其控股子公司在册员工共计 801 人，未缴纳社会保险和住房公积金的人数为 20 人，其中 1 人为中国台湾人士，2 人为退休返聘员工，3 人自愿放弃缴纳社会保险和住房公积金，14 人的社会保险关系和住房公积金账户正在转接中。截至 2018 年 6 月 30 日，发行人及其控股子公司为员工缴纳社会保险和住房公积金账户的情况如下：

时间	期末在册员工数	实际社保缴纳情况		实际公积金缴纳情况	
		缴纳人数	比例	缴纳人数	比例
2018 年 6 月 30 日	801	781	97.50%	781	97.50%

##### （二）合法合规情况

根据杭州经济技术开发区人力资源和社会保障局、杭州经济技术开发区劳动监察大队、杭州住房公积金管理中心、广州市人力资源和社会保障局、广州住房公积金管理中心出具的证明，发行人及其控股子公司在补充事项期间无社保、住房公积金行政处罚记录。

#### 十五、结论性意见

综上所述，根据对发行人上述事实和法律方面的补充核查，本所律师认为，截至本《补充法律意见书（一）》出具日，发行人持续符合《证券法》、《公司法》、《创业板首发办法》等有关法律、法规和规范性文件规定的首次公开发行股票并上市的法定条件，不存在重大违法违规行为。发行人本次发行上市尚需取得中国证监会的核准及深交所的审核同意。

本《补充法律意见书（一）》正本一式三份。

（以下无正文）

（本页无正文，为《北京大成律师事务所关于杭州壹网壹创科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（一）》的签字页）



（盖章）

负责人：彭雪峰

授权代表：

王隽

经办律师：

尉建锋

尉建锋

经办律师：

周冰冰

周冰冰

经办律师：

沈林燕

沈林燕

2018年8月29日