

证券代码：300295

证券简称：三六五网

公告编号：2012-001

江苏三六五网络股份有限公司

风险提示公告

公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

本公司特别提醒投资者注意本公司及本次发行的以下事项和风险：

经深圳证券交易所《关于江苏三六五网络股份有限公司人民币普通股股票在创业板上市的通知》（深证上 [2012]49号）同意，本公司发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所创业板上市，其中本次公开发行中网上定价发行的1,070万股股票将于2012年3月15日起上市交易。

本公司郑重提请投资者注意：投资者应当切实提高风险意识，强化投资价值理念，避免盲目炒作。

本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素：

（一） 市场竞争风险

本公司属于房地产家居网络营销服务行业，隶属于互联网信息服务行业。由于互联网行业一般存在较强的网络规模经济效应，规模较大的企业具有较为明显的竞争优势。本公司存在来自其他规模较大竞争对手的竞争风险。

（二） 下游房地产行业宏观调控带来的经营风险

本公司下游行业为房地产和家居行业，因此房地产和家居行业的发展状况会对公司经营业绩产生一定程度的影响。房地产和家居行业是典型的周期性传统行业，其比较容易受到国家宏观调控的影响。如果国家对公司下游房地产行业宏观调控出现以下两种极端结果，可能会对公司经营业绩产生不利影响，一是国家宏

观调控过松，房价上涨过快，投机投资行为过度，造成供不应求，开发企业此时在营销推广上不会太多投入。二是国家调控力度过大，使房地产行业过度低迷，大批企业出现倒闭，企业将缺乏资金进行营销推广，或使得公司应收账款无法收回，形成坏账。

（三）专业人才流失的风险

作为第三方房地产家居网络营销服务提供商，公司的快速成长很大程度上取决于能否准确判断技术发展趋势及迅速应对市场变化，公司对高水平的电子商务人才、互联网技术运用与开发人才、营销人才、管理人才等有较大需求。随着市场竞争的加剧，国内相关行业对上述人才的需求也日趋增加。如果公司的高素质专业人才流失严重，可能会削弱公司目前的竞争优势。

（四）对外扩张受阻与网站影响力受损的风险

公司以经营网络营销业务为主，2009年度、2010年度和2011年度，公司网络营销业务占业务总收入比重分别为88.82%、92.21%和97.65%。从公司线上业务收入区域分布来看，收入主要来源于南京地区，2009年度、2010年度和2011年度，南京地区线上业务收入占公司线上业务总收入比重分别为63.83%、58.69%和52.05%，南京地区线上业务净利润占公司线上业务净利润比重分别为75.79%、63.43%和52.85%。如果未来公司在南京地区以外线上业务拓展受阻，而南京地区市场增长空间有限，这将对公司未来业绩成长性带来不利影响。

从公司线上业务类型来看，收入主要来源于网络广告，2009年度、2010年度和2011年度，网络广告收入占线上业务总收入比重分别为83.88%、76.64%和77.54%。互联网广告服务具有明显的“注意力经济”特征，网站用户规模越大、受众面越广，平台影响力就越大，也越容易吸引广告主的关注，网络广告收入就越高。但如果公司因不可抗力因素或者经营决策失误，导致网络平台影响力受损，这将对公司未来业绩成长性带来不利影响。

（五）管理费用和销售费率上升的风险

2009年度、2010年度和2011年度，公司管理费用和销售费用率分别为49.52%、47.43%和48.50%。公司已在南京、杭州、合肥、苏州、无锡、常州、芜湖和昆山等长三角地区城市设立了8个站点。公司未来将继续执行谨慎性对外扩张策略，由于外地站点的建设往往有一定时间的导入期，在导入期必须投入较大的推广费用来积累足够的网站影响力以达到盈亏平衡点，这可能会使得公司期间费用率有所上升，另外随着公司的外部站点的增加，管理跨度将加大，管理难度也将增加，这也可能会使得公司期间费用率继续出现上升。

(六)、互联网系统应用风险

互联网是由众多计算机通过电话线、光纤、电缆、无线通讯等技术手段互联而成的超大型计算机网络，其最大特点是开放性。互联网客观上存在着网络基础设施故障、软件漏洞、链路中断等系统风险，甚至还不排除网络恶意攻击引起整个网络瘫痪的可能性。

上述风险一旦发生，客户将无法及时享受公司的增值服务，严重时可能造成公司业务中断，从而影响公司的声誉和经营业绩，甚至引起法律诉讼，公司存在互联网系统和数据安全风险。

(七)、互联网技术更新风险

互联网行业技术突飞猛进、日新月异，服务及产品不断推陈出新，客户需求不断转变。本公司作为第三方房地产家居网络营销服务提供商，面临着互联网技术更新过程中存在的技术应用风险。能否及时掌握新技术并结合客户需求的变化，推出满足市场需求的产品及服务，改善本公司服务质量及可靠度，将决定本公司未来的成败。一旦本公司的技术更新滞后于竞争对手，服务质量不能满足客户需求，公司的经营业绩将受到影响。

(八)、线上网络业务季节性波动风险

本公司线上网络营销业务具有较为明显的季节性特征，往往每年下半年营业收入要高于上半年。这主要是由于每年第一季度的农历新年前后及放假期间是营

销及广告淡季，第一季度收入要低于其他季度，从而造成下半年收入要高于上半年。这种季节性特征可能会引起公司经营业绩的季节性波动，影响经营业绩的稳定性。

(九)、税收优惠风险

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，本公司中母公司企业所得税率为 15%。2009 年 12 月 22 日，公司被认定为江苏省 2009 年度第四批高新技术企业，依据相关规定，本公司自 2009 年起享受 15%的企业所得税税率的税收优惠政策，有效期三年。如果国家税收法律、法规中相关规定发生不利于本公司的变化，或者三年有效期满后公司未能通过重新认定，将面临无法继续享受相关企业所得税税率优惠的风险。

(十)、财务风险

(1) 应收账款回收风险

公司所经营业务大都按合同规定的时点分期收回款项。2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司应收账款净额分别为 1,312.06 万元、1,555.66 万元和 2,768.57 万元，占流动资产的比例分别为 14.36%、11.01%和 14.09%。

若未来出现金融危机等不可预见因素，致使下游行业资金将进一步趋紧，可能导致公司应收账款发生坏账或进一步延长应收账款回收周期，从而将给公司经营业绩造成一定程度的影响。

(2) 现金管理风险

鉴于本公司所处行业特点，公司资产构成中现金及现金等价物所占比重较大，截至 2011 年 12 月 31 日，公司现金及现金等价物余额为 16,340.60 万元，占资产总额的比例为 77.93%。这给公司的现金管理带来一定困难，公司可能面临货币资金利用率较低、短期投资风险增加的现金管理风险。

(3) 间接融资风险

与传统企业相比较,公司资产构成相对简单,固定资产占总资产的比重较低。截至 2011 年 12 月 31 日,公司固定资产占公司总资产的比重仅为 4.80%。这种财务结构使公司在经营过程中一旦面临资金短缺时,通过固定资产抵押取得银行贷款较为困难,因此,公司经营存在间接融资风险。

(十一)、募集资金投资项目风险

(1) 募集资金投资项目实施风险

本次募集资金拟投向房地产家居网络营销服务平台升级项目、重点城市布局项目、技术中心建设项目以及三六五学院项目。这些项目在实施过程中,存在项目的建设周期被延长、项目因市场情况变化达不到预期效果等不确定因素,从而影响本次募集资金投资项目预期收益的实现。

(2) 固定资产折旧大量增加影响未来业绩的风险

由于本次募集资金投向包括房产、电子设备等固定资产,在募集资金投资项目建成后,公司将会每年增加大量固定资产折旧,如果募集资金投资项目不能产生预期收益,这将对公司未来效益造成一定压力。

(十二)、管理风险

(1) 管理能力滞后于公司发展的风险

随着本次募集资金投入项目的完成,公司子公司和分公司数量、业务规模、业务覆盖区域、业务内容及员工数量都会快速增加,对公司及各子公司的经营管理也提出了更高的要求。如果本公司组织模式和管理制度不能及时得到有效完善,管理水平的提高不能适应公司业务规模的扩张,将会对公司的经营管理造成一定的影响。

(2) 共同控制可能带来的不确定风险

本次发行前，公司股东胡光辉、邢炜、章海林、李智分别直接持有公司24.67%、15.20%、9.23%、6.51%的股份，为公司的一致行动人及共同实际控制人。虽然胡光辉、邢炜、章海林、李智曾在历次股东大会、董事会上对公司的重大事件的表决意见都保持了一致，且已经签署了《一致行动人协议》，从协议上也能约束四人在重大决策之前须达成一致意见以共同实施对公司控制的目的，但仍不排除未来可能因为四个股东之间经营理念的不同导致对公司实施共同控制带来的不确定风险。

特此公告！

江苏三六五网络股份有限公司董事会

2012年3月14日