

盛景网联（833010.0C）发布上市辅导公告， 主打高端培训咨询，2016 上半年年营收增长 28.75%

股票概览			
股票代码	833010.0C	流通股本（亿股）	1.87
主办券商	中信建投证券	总市值（亿元）	97.36
挂牌日期	2015-07-29	流通市值（亿元）	45.63
收盘价（元）	24.34	净资产（亿元）	3.94
总股本（亿股）	4.00	每股净资产（元）	2.16

注：总资产、净资产、每股净资产为 2016 年中报数据

一、公司简介

盛景网联（北京）科技股份有限公司（以下简称“盛景网联”，证券代码：833010.0C），成立于 2007 年，是中国最大的创新创业服务平台。公司主要围绕创新创业服务的“平台型商业模式”，以培训咨询为入口，并通过股权投资母基金(FOF)将其放大，致力于将传统领域中小企业和创新创业企业与全球顶尖 VC、PE、券商等企业服务商紧密地连接和协同起来，提升中小企业的系统性经营能力，构建全球化创新创业生态系统。



盛景网联由公司管理团队与清华控股、紫光股份、达晨创投、分享投资、汉能投资等知名投资机构和天使投资人共同投资成立，最新融资市值超过 100 亿元。2014 年，正式成为“国家级现代服务业试点单位”。2015 年 7 月 29 日，正式挂牌新三板，成为新三板超级明星企业。2016 年 12 月 28 日，发布上市辅导公告。

二、投资要点

1. 持续创新的核心竞争力

不同于行业内大部分以外聘高校名师、机构专家及经济学家或引入外部研究成果理论进行教导性的管理培训咨询机构，公司在管理咨询培训的产品设计上坚持芯片级、原创性研发，坚持易懂、可行、系统，注重培训内容的实用性，目前已取得 9 项著作权证书。同时创造性地改良了管理咨询服务的运作方式，改变了原有的“驻场”式咨询方式，原创性地设计了“集体式咨询”方式，彻底突破了商学院、培训咨询机构的传统单一培训咨询模式，为客户提供全方位、交互式、全工具化的全新服务模式。



盛景网联管理咨询创新八步法

2. 抓住国际化发展机遇，研发领先创新课程

盛景网联自 2012 年开设国际化项目以来，通过联手众多全球顶尖知名高校（如剑桥大学、慕尼黑工业大学、斯坦福大学、以色列理工大学等），针对国内中小企业创新启迪与管理，共同研发打造了一系列国际化创新课程。旨在通过 8-10 天的海外名校课堂学习与实地全球各行业知名及隐形冠军型企业、孵化器、基金机构等参观考察，帮助中国中小企业家拥有国际视野，学习全球市场，量化、工具化、系统化创新转型方法论。迄今为止，盛景已带领 768 位学员企业家，深入探访世界“创新之源”——美国硅谷、“创业的国度”——以色列、以及“工

业 4.0 和隐形冠军发祥地”——德国，吸收 3 种各具特色却同样拔尖的创新创业基因；实地到访考察 105 家全球高精尖创新创业企业和机构。



3. 构建“中国创新服务高速骨干网”，发挥平台型商业模式优势

盛景网联正致力于在全国逐步建立 300 个实体“创新服务中心”，逐步搭建互联网中小企业服务平台“盛景智汇”，发挥 O2O 平台型共享网络的商业模式，将数以万计的中小企业与优质的创新服务机构连接起来，推动中国在创新服务领域的跨越式、集中式发展。



通过构建“中国创新服务高速骨干网”，公司与地方优秀企业合作，共同推进与地方政府合作。2016 年上半年，公司已经先后与天津市滨海新区中心商务区管委会、中关村科技园区丰台园管理委员会、大连高新技术产业园区管委会等多地政府签署了战略合作框架协议，围绕设立“创新服务中心”、开展企业高端咨询培训以及开展其他深度合作等达成意向，与政府配合更好地服务于地方中小企业，助推企业与当地经济转型升级，创新发展。

三、股权结构

截至 2016 年 10 月 28 日公司 2016 年第三季度报告发布时，自然人刘燕女士持有公司 26.18% 的股份，现任公司董事、总经理；自然人彭志强先生持有公司 26.17% 的股份，现任公司董事长、法定代表人。刘燕、彭志强共同拥有盛景网联的控制权，为盛景网联的实际控制人，在盛景网联的管理和决策中保持一致行动。

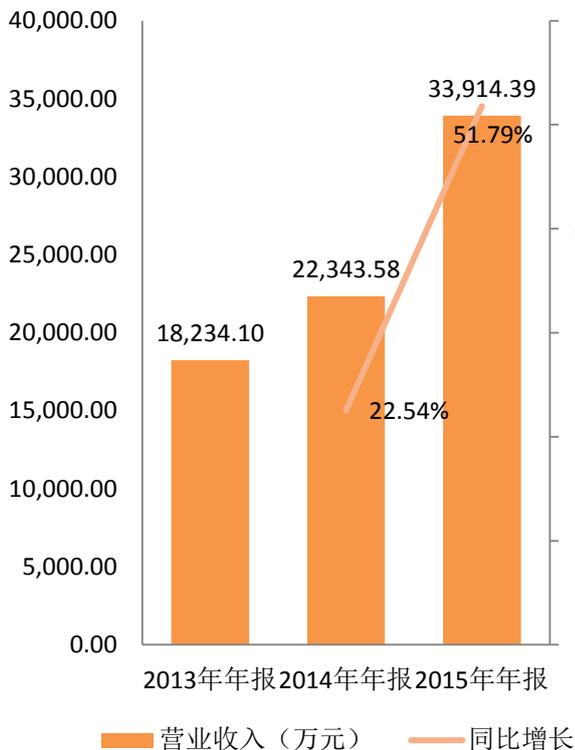
图表 1 公司十大股东持股明细

股东名称	股东性质	持股数量(股)	持股比例
刘燕	个人	48,308,784	26.18%
彭志强	个人	48,285,602	26.17%
北京华清汇金投资中心(有限合伙)	投资公司	12,179,422	6.6%
上海上古信息技术咨询有限公司	投资公司	6,857,015	3.72%
深圳市分享投资合伙企业(有限合伙)	投资公司	6,174,456	3.35%
达晨银雷高新(北京)创业投资有限公司	投资公司	6,174,456	3.35%
紫光资产管理有限公司	投资公司	5,035,342	2.73%
池宇峰	个人	4,152,782	2.25%
杨青	个人	4,120,862	2.23%
北京汉能中宏投资中心(有限合伙)	投资公司	3,090,113	1.67%

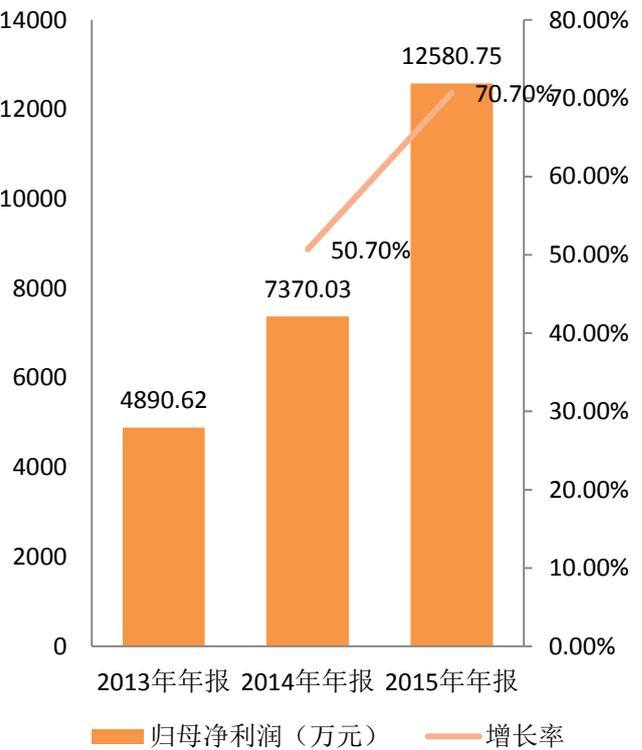
资料来源：公司 2016 年第三季度报告

四、财务透视

图表 2 2013-2015 年营业收入 (万元)



图表 3 2013-2015 年归母净利润 (万元)



数据来源：全国中小企业股转系统，iiCapital

盛景网联 2015 年实现营业收入为 33,914.39 万元，与上年同期相比增长 51.79%；归母净利润为 12,580.75 万元，与上年同期相比增长 70.70%；增长主要因为 2015 年咨询业务、投资管理业务收入均有较大增长。并且，公司在新三板挂牌后不断加强研发投入提升产品品质，从而实现了收入、利润的稳步增长。

图表 4 公司 2015 年主营业务构成 (元)

业务名称	2015 年		2014 年	
	收入	占比	收入	占比
培训收入	70,101,699.73	20.94%	73,569,663.61	32.99%
咨询收入	202,248,472.92	60.40%	129,143,842.02	57.91%
投资管理收入	60,180,169.79	17.97%	18,567,548.98	8.33%
其他收入	2,301,829.03	0.69%	1,732,357.03	0.77%
合计	334,832,171.47	100.00%	223,004,411.64	100.00%

数据来源：全国中小企业股转系统，iiCapital

五、风险提示

1. **管理培训咨询行业进入门槛较低、市场竞争激烈的风险。**管理培训咨询行业虽属于高智力服务行业,但由于资本投入较低且无资质限制,行业进入门槛较低,使得我国管理培训咨询行业市场化程度较高,市场竞争激烈。公司在未来经营中若不能持续优化自身商业模式和服务产品,存在被其他竞争对手赶超、市场份额减少、员工离职、产品价格降低的竞争失败风险。

2. **知识产权被侵犯的风险。**公司自主研发的管理培训咨询服务产品体系对于公司的生产经营至关重要,同时也是公司的核心竞争力之一。未来如果其他企业擅自使用公司知识产权信息,或是出现核心研发成果泄密的情形,将对公司经营产生不利影响。

3. **核心人员流失的风险。**公司所属行业是典型的人才密集型行业,公司的发展扩张和持续盈利取决于核心人员的尽职工作,也取决于在核心管理人员队伍中不断引入新的成员,提升核心管理人员的综合素质。因此,公司核心人员的流失或者公司不能培育发展新的核心人员会给公司经营带来较大的不确定性,进而在客户关系维护、咨询培训服务实施、业务拓展等诸多领域造成负面影响。

六、转板前景点评

在大众创新、万众创业、供给侧结构性改革的背景下,中小企业创新创业是当前的发展趋势。但在创新服务领域,信息不对称仍然非常严重。盛景网联面对中小企业迅速增加的市场前景,经过9年的沉淀和发展,通过构建中国创新服务高速骨干网的平台型商业模式,提供线上线下高端咨询培训,帮助中小企业转变思维和观念,掌握创新方法论和工具,在高端咨询培训服务方面处于行业领先地位。公司当前处于良性发展阶段,各项财务指标表现良好,不存在对公司生产经营产生重大经营产生重大影响的不确定因素,具有较大转板优势。

【艾媒新三板研究中心】

艾媒新三板研究中心,依托艾媒投资金融数据中心 iiCapital 和艾媒咨询大数据系统,以及艾媒咨询多年专业行业研究经验和丰富媒体资源,专注新三板企业研究及价值发现。我们搭建互动信息之桥,为各路优秀企业更好地展现价值,为您速递最新的新三板相关热点行业深度分析、企业动态及投资方向,让市场各方在这里随心沟通。