

# 海南铭投实业股份有限公司



## 股份转让说明书



保荐机构：海南君木投资股份有限公司

二〇一六年一月

## 目录

<b>第二章 风险及重大事项提示 .....</b>	<b>6</b>
一、宏观经济系统性风险 .....	6
二、行业缺乏自律的风险 .....	7
三、拓展行业缺乏自主创新性风险 .....	7
四、公司治理风险 .....	7
五、应收坏账风险 .....	7
六、人才流失风险 .....	7
<b>第三章 推荐备案情况.....</b>	<b>8</b>
一、保荐人推荐情况 .....	8
二、批准情况 .....	8
<b>第四章 股份挂牌情况.....</b>	<b>9</b>
一、股份代码、股份简称、挂牌日期 .....	9
二、公司股份总额进入海南股交中心转让时间和数量 .....	9
<b>第五章 公司基本情况.....</b>	<b>10</b>
一、基本情况 .....	10
二、历史沿革 .....	12
三、主要股东情况 .....	16
四、员工情况 .....	17
五、公司股权结构 .....	18
六、公司的组织结构 .....	19
<b>第六章 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 .....</b>	<b>20</b>
一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况 .....	20
二、公司与上述人员签订合同情况及为稳定上述人员已采取和拟采取的措施 .....	23
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况 .....	23
四、董事、监事、高级管理人员的任职资格 .....	24
<b>第七章 公司业务和技术情况 .....</b>	<b>25</b>
一、公司业务情况 .....	25
二、公司所处行业基本情况 .....	26

三、公司所处行业的风险及面临的主要竞争状况 .....	29
四、公司前五名客户及供应商情况 .....	32
<b>第八章 业务发展目标及风险因素</b>	
<b>第九章 公司内部控制情况.....</b>	<b>36</b>
一、公司内部控制制度建立及运行情况 .....	36
二、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况 .....	38
三、同业竞争情况 .....	40
四、公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况 .....	41
五、管理层的诚信状况 .....	41
<b>第十章 财务会计信息.....</b>	<b>42</b>
一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表 .....	42
二、最近两年一期的主要财务指标 .....	48
三、报告期利润形成的有关情况 .....	49
四、财务报表附注事项 .....	52
五、最近一期重大债项 .....	55
六、股东权益情况 .....	54
七、关联方、关联交易情况及投资者需关注的事项 .....	54
八、股利分配政策 .....	56
<b>第十一章 备件文件目录</b>	
一、公司章程 .....	60
二、审计报告 .....	60
三、法律意见书 .....	60

## 释 义

本说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有以下特别含义：

公司、铭投实业	指	海南铭投实业股份有限公司
控股股东、实际控制人	指	蒋德喜、王丹
股东大会	指	除有前缀外，均指海南铭投实业股份有限公司股东大会
董事会	指	除有前缀外，均指海南铭投实业股份有限公司董事会
监事会	指	除有前缀外，均指海南铭投实业股份有限公司监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
海南股交中心	指	海南股权交易中心有限公司
保荐人	指	海南君木投资股份有限公司
经办律师	指	海南维特律师事务所
验资机构	指	海口中天华信会计师事务所
审计机构	指	海口中天华信会计师事务所
高级管理人员	指	公司总经理、财务总监、董事会秘书
管理层	指	公司董事、监事及高级管理人员
“三会”	指	股东大会、董事会、监事会
“三会”议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
公司章程	指	《海南铭投实业股份有限公司公司章程》
报告期	指	2014年、2015年
股改基准日	指	2015年12月31日
元	指	除有前缀外，均指人民币元
股份转让	指	公司在海南股权交易中心挂牌进行股份转让
《业务规则》	指	《海南股权交易中心非上市股份有限公司挂牌业务规则（试行）》
说明书、本说明书	指	海南铭投实业股份有限公司股份转让说明书
<b>行业专用术语：</b>		
户外拓展	指	户外拓展是指以自然环境为场地的，带有探险性质或体验探

---

		险性质的体育活动项目群。
--	--	--------------

注：本说明书所列示的表格中，若出现总数与合计数不符的情况，均为采用四舍五入所致。

## 第一章 声明

公司董事会已批准本股份转让说明书,全体董事承诺本股份转让说明书不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

## 第二章 风险及重大事项提示

公司在运营过程中，由于所处行业及自身的特点等因素，特提示投资者对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

### 一、宏观经济系统性风险

目前，抑制国内投资快速增长的因素不容忽视。首先，我国经济增长放缓，生产要素成本上升，企业利润下降明显，投资者信心不足；其次，地方政府受到地方债到期压力，投资能力受限制。一旦国家的宏观经济发生重大变化，将给行业带来较大风险。

### 二、行业缺乏自律的风险

户外拓展在中国是一个时尚的行业，但它更是一个高尚的行业，因为拓展培训是以磨练意志、激发潜能、完善人格、熔炼团队为主要目的。专业的拓展机构，在从业人员、场地设施、保护装备，以及项目研发等方面投入的成本是非常高的，这也是拓展培训收费比较高的主要原因。

由于国内拓展行业前景不错，近几年相关的培训机构如雨后春笋般冒了出来，其中一些培训机构的负责人，对拓展培训的了解仅仅局限于上过几次拓展培训课程，或是从网络上拷贝一些拓展培训课程内容，就正式加入拓展培训行业。通常这些拓展机构没有建立自己系统的培训体系，无法培训自己公司的培训师。并且行业内有很多从业培训师，没有经过专业、系统的培训。这种现状造成了很多拓展培训流于形式，让客户很不满意。还有一些以个人为主挂靠经营单位从事拓展的所谓“拓展游击队”也活跃起来，他们只看到了拓展行业的市场与利润，却忽视了拓展培训的高知识、高技能、高风险以及由此带来的高投入，因而市场上出现了五花八门的“拓展”，这些所谓的拓展，总体上具有以下几个特征：一是单纯以赢利为目的，二是以娱乐或特色旅游为主要形式，三是没有明确的训练目标。市场的恶性竞争严重危害了专业拓展机构以及消费者的利益。

另一方面国家有关管理部门还未制定相关的规章制度，在相当程度上无法规范行业的健康发展。以上这些情况造成行业内培训公司良莠不齐，从很大程度上影响行业的良性发展。

### 三、拓展行业缺乏自主创新性风险

目前，各地众多的培训机构所采用的拓展项目很多还是最初拓展培训传入我国时从国外引进的经典项目，我国拓展行业内自主研发的经典项目相对很少，各公司缺少特色课程。其中一个主要原因在于当前拓展培训行业内的知识产权保护很薄弱，一些公司倾力研发的品牌课程，由于没有相关制度进行约束，很快就会被同行模仿。研发课程最终往往是“劳民伤财”，因此很多公司选择去开发一些小项目或游戏，避免投入过多的精力和财力。但这种低投入开发的项目，很难在拓展培训中转化为像“背摔”等经典项目，往往如同烟花，只留下片刻精彩。

### 四、公司治理风险

公司于近期完成股份改制工作，公司的治理结构和内部控制体系完整建立的时间较短，公司在海南股权交易中心挂牌后，将对公司治理提出更高的要求，而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步提高，其持续良好运行也需在实践中进一步完善。

### 五、应收坏账风险

我国外围经济环境复杂多变，投资增速减缓、出口乏力、消费增速持续下滑、实体经济经营困难，对行业应收账款造成影响，因此存在较大的坏账损失风险。

### 六、人才流失风险

公司拥有一支经验丰富的户外拓展教练团队，随着公司业务的发展，服务客户规模不断扩大，对高层次专业性的人才的需求也将不断增加。公司如果不能继续吸引并留住人才，将对公司业务的扩展产生不利影响，甚至威胁公司的持续经营。

## 第三章 推荐备案情况

### 一、保荐人推荐情况

海南君木投资股份有限公司作为公司的保荐人，对公司进行了尽职调查和内部审核，制作了《海南铭投实业股份有限公司股份转让说明书》等推荐挂牌申请文件，并向海南股交中心报送了推荐海南铭投实业股份有限公司挂牌的申请文件。

### 二、批准情况

公司于2016年1月19日召开临时股东大会，同意股份公司进入海南股交中心挂牌。公司创立大会暨2016年第一次临时股东大会通过了《信息披露管理制度》，全体股东同意，根据《海南股权交易中心挂牌公司信息披露规则》的规定，履行信息披露义务，真实、准确、完整、及时地披露信息，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。

海南君木投资股份有限公司向海南股交中心报送的推荐公司挂牌申请文件，经海南股交中心审核同意后，报送海南省金融办进行了备案，海南股交中心拟同意本公司在海南股交中心挂牌。

## 第四章 股份挂牌情况

### 一、股份代码、股份简称、挂牌日期

(一) 股份简称：铭投股份

(二) 股份代码：

(三) 挂牌日期：

### 二、公司股份总额进入海南股交中心转让时间和数量

(一) 总股本：2,000,000.00 股

(二) 相关法律法规及《公司章程》对股份转让的限制

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%。公司董事、监事、高级管理人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

综上所述，股份公司在挂牌时，无可转让股份。符合条件的发起人股份将于股份公司设立满一年之日起可进入海南股交中心依法转让。

## 第五章 公司基本情况

### 一、基本情况

#### (一) 公司基本情况

本公司名称（中文）	海南铭投实业股份有限公司
注册资本	200万元
法定代表人	王丹
有限公司成立日期	2011年2月15日
股份公司成立日期	2016年2月2日
住所	海口市海甸五西路31号海悦国际C-103
电话	0898-68567552
传真	0898-68567552
电子信箱	wd@0898tz.com
董事会秘书	王丹
信息披露负责人	王丹
所属行业	文化、体育和娱乐业
经营范围	房地产营销策划,会议会展服务(不含旅行社业务),户外拓展活动组织,夏、冬令营活动组织,企业管理文化培训,酒店餐饮管理(不含经营),农业综合开发,装饰装修工程,水电安装,设计、制作、代理、发布国内各类广告业务,服装、建材、日用品、电教设备、电子数码设备、太阳能热水器及发电机组产品的销售。
主营业务	会议会展服务,户外拓展活动组织,夏、冬令营活动组织,企业管理文化培训

(二) 公司面貌



## 二、历史沿革

### （一）有限公司的设立

有限公司由两个自然人股东张广君和蒋德喜共同出资组建，公司注册资本为200万元，出资方式为货币。

根据有限公司设立时的章程，有限公司的注册资本为200万元，张广君认缴出资100万元，占注册资本的比例为50%，蒋德喜认缴出资100万元，占注册资本的比例为50%。公司自成立之日起一个月内入资25%（50万元），余下一年内入完。公司营业期限为30年。

工商登记资料显示，公司设立时王丹担任公司法定代表人、执行董事兼经理；蒋德喜担任公司监事。

2011年2月15日，海南省海口市工商行政管理局向有限公司颁发《企业法人营业执照》。营业执照上记载的事项如下：

注册号：460100000281836

名称：海南铭投实业有限公司

住所：海口市海甸五西路31号海悦国际C-103房

法定代表人：王丹

注册资本：贰佰万人民币

企业类型：有限责任公司

经营范围：房地产营销策划，会议会展服务（不含旅行社业务），票务代理，酒店管理（不含经营），餐饮管理（不含经营），农业综合开发，装修装饰工程，水电安装，设计、制作、发布、代理国内各类广告业务，服装、建材、日用品、电教设备、电子数码设备的销售。

经营期限：2011年2月15日至2041年2月14日

成立日期：2011年2月15日

有限公司设立时各股东认缴的出资额及持股比例如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万	持股比例
----	------	---------	------

		元)	
1	张广君	100	50%
2	蒋德喜	100	50%
合计		200	100%

### (二) 有限公司实收资本变更

2011年3月7日，有限公司召开股东会，全体股东一致确认公司股东张广君和蒋德喜于2011年3月4日分别注入注册资本100万元和100万元，合计人民币200万元。

2011年3月4日，海南中正联合会计师事务所出具编号为中正联合会验字(2011)第A0397号《验资报告》，确认截至2011年3月4日止，有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本，合计为200万元。与上述投入资本相关的资产为货币资金。

2011年3月7日，有限公司向海南省海口市工商局申请办理上述变更登记。2011年3月8日，海南省海口市工商局核准此次变更，并向有限公司颁发新的《企业法人营业执照》。

此次变更后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	持股比例
1	张广君	100	100	50%
2	蒋德喜	100	100	50%
合计		200	200	100%

### (三) 有限公司经营范围变更、章程变更

2012年3月12日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意公司经营范围变更为：房地产营销策划，会务会展服务（不含旅行社业务），户外拓展活动组织，酒店餐饮管理（不含经营），农业综合开发，装饰装修工程，水电安装，设计、制作，发布国内各类广告业务，服装、建材、日用品、电教设备、电子数码

设备的销售；通过公司章程修正案。

2012年3月12日，有限公司向海南省海口市工商局申请办理上述变更登记。2012年3月14日，海南省海口市工商局核准此次变更，并向有限公司颁发新的《企业法人营业执照》。

#### （四）有限公司经营范围变更、章程变更

2013年12月11日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意公司经营范围由原来的“房地产营销策划，会务会展服务（不含旅行社业务），户外拓展活动组织，酒店餐饮管理（不含经营），农业综合开发，装饰装修工程，水电安装，设计、制作，发布国内各类广告业务，服装、建材、日用品、电教设备、电子数码设备的销售。”变更为“房地产营销策划，会务会展服务（不含旅行社业务），户外拓展活动组织，酒店餐饮管理（不含经营），农业综合开发，装饰装修工程，水电安装，设计、制作，发布国内各类广告业务，服装、建材、日用品、电教设备、电子数码设备、太阳能热水器及发电机组产品的销售”；通过公司章程修正案。

2013年12月11日，有限公司向海南省海口市工商局申请办理上述变更登记。2013年12月18日，海南省海口市工商局核准此次变更，并向有限公司颁发新的《企业法人营业执照》。

#### （五）有限公司股东变更、住所变更、章程变更

2014年8月6日，张广君与王丹、邓一平、邓灿芳签订《股权转让协议》。张广君将其持有公司15%的股份转让给王丹，将其持有公司的25%股份转让给邓一平，将其剩余的10%股份转让给邓灿芳。

2014年8月12日，有限公司召开股东会，会议讨论通过了张广君与王丹、邓一平、邓灿芳签订的《股权转让协议》，同意张广君退出公司股东会，王丹、邓一平与邓灿芳成为公司新股东；会议通过公司住所由原“海南省海口市海甸五西路31号海悦国际C-103”变更为“海南省海口市龙华区金龙路22号深发展大厦1758房”；并据此修改公司章程。

2014年8月22日，有限公司向海南省海口市工商局申请办理上述变更登

记。2014年8月29日，海南省海口市工商局核准此次变更，并向有限公司颁发新的《企业法人营业执照》。

此次变更后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资方式	持股比例
1	蒋德喜	100	100	货币	50%
2	王丹	30	30	货币	15%
3	邓一平	50	50	货币	25%
4	邓灿芳	20	20	货币	10%
合计		200	200	货币	100%

#### (六) 有限公司经营范围变更、章程变更

2015年9月23日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意公司经营范围由原“房地产营销策划，会议会展服务（不含旅行社业务），户外拓展活动组织，酒店餐饮管理（不含经营），农业综合开发，装饰装修工程，水电安装，设计、制作、发布国内各类广告业务，服装、建材、日用品、电教设备、电子数码设备、太阳能热水器及发电机组产品的销售。”变更为“房地产营销策划，会议会展服务（不含旅行社业务），户外拓展活动组织，夏、冬令营活动组织，企业管理文化培训，酒店餐饮管理（不含经营），农业综合开发，装饰装修工程，水电安装，设计、制作、代理、发布国内各类广告业务，服装、建材、日用品、电教设备、电子数码设备、太阳能热水器及发电机组产品的销售”；通过公司章程修正案。

#### (七) 股份公司的设立

股份公司是由有限公司截至2015年12月31日经审计的净资产折股整体变更而设立，注册资本为200万元，超过注册资本的部分进入资本公积金。公司设立时的股本结构详见本股份转让说明书“三、主要股东情况”。

综上，根据公司的工商登记资料、公司及相关股东的书面承诺并经保荐机构及律师事务所律师核查，认为：

1、有限公司及股份公司的上述设立、出资等各项事宜均履行了相应的程序，并已办理了变更登记手续，符合法律、法规和规范性文件的相关规定；

2、公司的股权设置、股本结构合法、有效，产权界定和确认不存在纠纷及风险；

3、截至本股份转让说明书出具之日，公司股权明晰，股东所持股份公司的股份不存在质押的情形。

### 三、主要股东情况

#### （一）控股股东、实际控制人基本情况

截至本说明书出具之日，蒋德喜持有公司自然人股 100.00 万股，占总股本的 50.00%，王丹持有公司自然人股 30.00 万股，占总股本的 15.00%，蒋德喜和王丹为夫妻关系，经办律师和保荐人共同认定，蒋德喜、王丹为公司的控股股东及实际控制人。

蒋德喜先生，1986 年 4 月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；2005 年 9 月至 2009 年 6 月海南大学旅游学院企业管理系；2009 年 7 月至今任海南铭投实业有限公司董事长，总经理。

王丹女士，1986 年 6 月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；2005 年 9 月至 2009 年 6 月海南大学旅游学院企业管理系；2009 年 7 月至今任海南铭投实业有限公司财务总监。

#### （二）前十名股东及其持股数量、相互间的关联关系

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	蒋德喜	100.00	50.00
2	邓一平	50.00	25.00
3	王丹	30.00	15.00
4	邓灿芳	20.00	10.00
合计		200.00	100.00

公司前十名股东之间关系如下：蒋德喜、王丹为夫妻关系；邓一平、邓灿芳为姐弟关系

#### 四、员工情况

根据公司提供的员工花名册、劳动合同、工资表，截至 2015 年 12 月 31 日，公司共有员工 18 名，全部签订了劳动合同。

截至本股份转让说明书出具之日，公司已为 7 名员工依法缴纳基本养老保险、失业保险、基本医疗保险、工伤保险、生育保险五项社会保险。未缴纳社会保险的 11 名人员，其中 5 为公司董事、监事，另外 6 人为自愿放弃购买社保。公司控股股东、实际控制人蒋德喜承诺：如发生政府有关主管部门或其它有权机构因公司未为全体员工缴纳、未足额缴纳或未及时缴纳五险一金而对公司予以追缴、补缴、收取滞纳金或处罚，或发生员工因公司未为其缴纳、未足额缴纳或未及时缴纳五险一金而向公司要求补缴、追索相关费用、要求有关机关追究公司相关责任，或提起仲裁、诉讼等情形的，实际控制人将承担公司因此而遭受的全部经济损失以及产生的其它全部费用。

公司员工构成情况如下：

##### （一）按专业结构分类

岗位分类	人数（人）	比例（%）
管理人员	4	22.22
生产人员	11	61.11
财务人员	3	16.67
<b>合计</b>	<b>18</b>	<b>100.00</b>

##### （二）按教育程度分类

岗位分类	人数（人）	比例（%）
本科及以上	8	44.44
大专	4	22.22
高中及以下	6	33.33

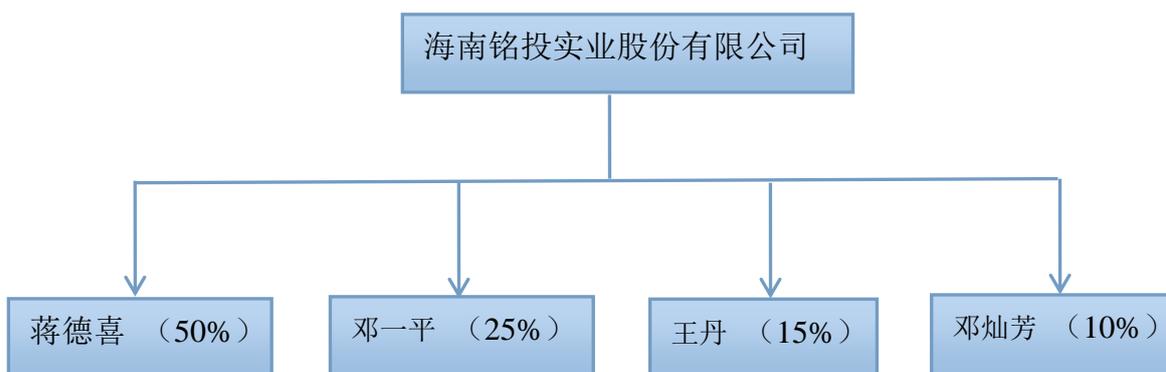
合计	18	100.00
----	----	--------

### (三) 按年龄分布分类

岗位分类	人数 (人)	比例 (%)
30 岁以下	5	27.78
30-50 岁	12	66.67
50 岁以上	1	5.55
合计	18	100.00

## 五、公司股权结构

### (一) 公司股权结构图



### (二) 公司控股子公司

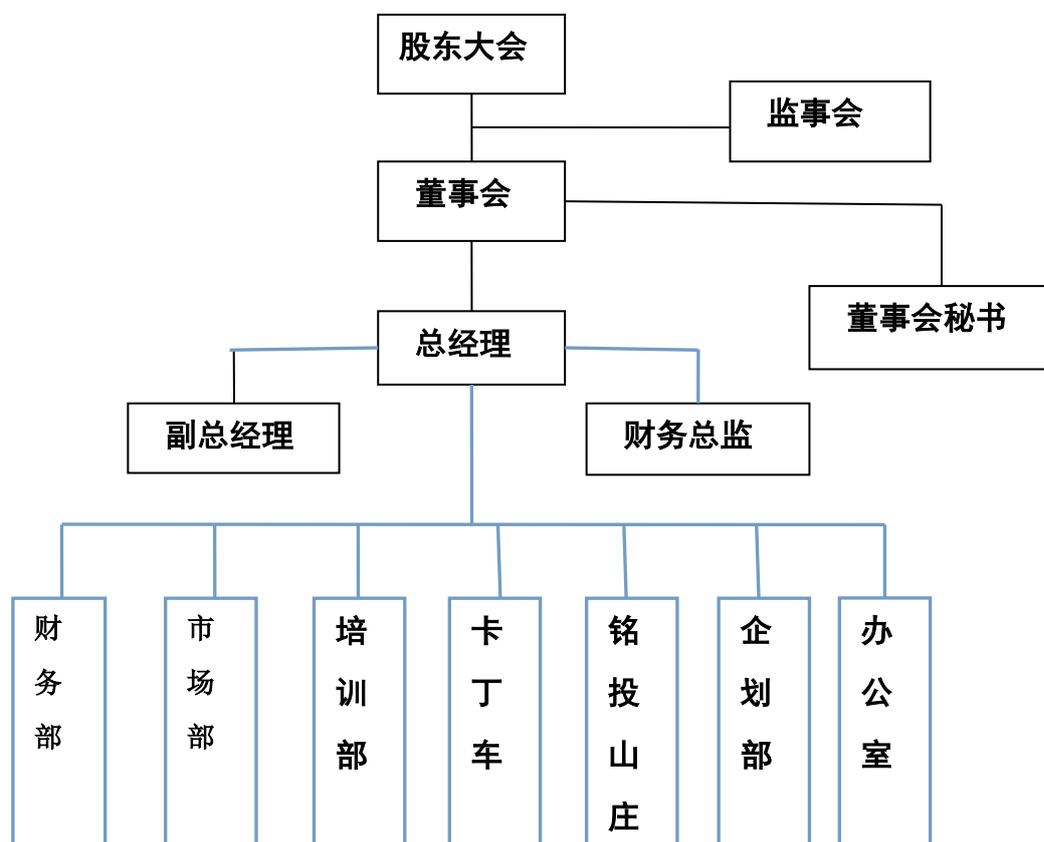
海南爱卡户外运动有限公司，成立于 2015 年 04 月 07 日，注册资本 200 万元，注册号为 460100000719987，类型：其他有限责任公司公司；法定代表人：蒋德喜，住所为海南省海口市龙华区金龙路 22 号深发展大厦 1758 室；营业期限至长期；经营范围：会议会展服务（不含旅行社业务），户外拓展，卡丁车运动，农业综合开发，酒店餐饮管理（不含经营），设计、制作、发布国内各类广告业务，服装、建材、日用百货、电教设备、电子数码产品、太阳能热水器、发电机组产品的销售；登记状态：存续；公司股东为海南铭投实业有限公司、黎佳；其中公司认缴出资 100 万元，占注册资本的比例为 50%。

海口秀英铭投美食园，成立于 2013 年 12 月 02 日，注册号为 460105600119899，类型：个体户；经营者：蒋德喜，住所为海口市秀英区长流镇文毓村经济合作社

四横坡地；经营范围：餐饮服务；登记状态：存续。

## 六、公司的组织结构

海南铭投实业股份有限公司组织结构图



董事会：负责公司全面战略决策

总经理：全面负责公司运营管理

副总经理：协助总经理运营管理

财务部：负责公司全面财务账目

市场部：负责公司市场业务跟踪、客户回访

培训部：负责团队户外拓展、真人CS接待业务

卡丁车：负责卡丁车项目接待运营

铭投山庄：负责餐饮、休闲娱乐等

企划部：负责公司全面战略推广、广告等

办公室：公司日常文件管理、接待等

## 第六章 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

### 一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况

本公司所有董事、监事、高级管理人员均为中国国籍，无境外永久居留权，均未在境外机构担任职务。

#### （一）公司董事

##### 1、本届董事会基本情况

2016年1月19日，铭投实业创立大会暨2016年第一次临时股东大会选举产生公司第一届董事会，董事会成员5名，任期3年。以下为各位董事任职情况：

董事姓名	职务	产生办法	董事任职期间
蒋德喜	董事长	股东大会、董事会选举	2016年1月19日-2019年1月19日
王丹	董事	股东大会选举	2016年1月19日-2019年1月19日
邓灿芳	董事	股东大会选举	2016年1月19日-2019年1月19日
邓一平	董事	股东大会选举	2016年1月19日-2019年1月19日
刘运锋	董事	股东大会选举	2016年1月19日-2019年1月19日

##### 2、本届董事会成员基本情况

蒋德喜，董事长，男，1986年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历学历，2009年毕业于海南大学，2011年2月创办海南铭投实业有限公司，担任公司监事；2013年创办海口秀英铭投美食园，并担任负责人；2015年4月担任海南爱卡户外运动有限公司法定代表人；2016年1月起担任公司董事长、总经理、法定代表人。

王丹，董事，女，1986年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，2009年毕业于海南大学；2011年2月至2015年12月担任有限公司执行董事兼经理；2016年1月起担任公司财务总监兼董事会秘书。

邓一平，董事，男，1987 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，2009 年 6 月毕业于湖南信息科技学院；2011 年 7 月至 2015 年 12 月期间就职于有限公司；2016 年 1 月起担任公司董事、培训总监。

邓灿芳，董事，女，1985 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历；2009 年海南大学本科毕业；2012 年海南大学研究生毕业；2011 年 2 月至 2015 年 12 月期间就职于有限公司；2016 年 1 月起担任公司董事、副总经理。

刘运锋，董事，男，1987 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；2009 年 6 月毕业于海南大学；2011 年 2 月至 2015 年 12 月期间就职于有限公司；2016 年 1 月起担任公司董事、企划部经理。

## （二）公司监事

### 1、本届监事会基本情况

2016 年 1 月 18 日，铭投实业召开职工代表大会，选举职工代表监事；2016 年 1 月 19 日，铭投实业召开创立大会暨 2015 年第一次临时股东大会，选举两名监事与职工代表监事共同组成公司第一届监事会。监事会成员 3 名，任期 3 年。以下为各位监事任职情况：

监事姓名	职务	产生办法	监事任职时间
钟有任	监事会主席	监事会选举、职工代表大会选举	2015 年 6 月 2 日-2018 年 6 月 1 日
褚良	监事	股东大会选举	2015 年 6 月 2 日-2018 年 6 月 1 日
邓必文	监事	股东大会选举	2015 年 6 月 2 日-2018 年 6 月 1 日

### 2、本届监事会成员基本情况

钟有任，监事会主席，男，1986 年出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。2009 年毕业于湖南文理学院；2010 年 9 月至 2013 年 6 月就职于海口鸿洲埃德瑞皇家园林酒店，担任会议组员工；2013 年 9 月至今就职于有限公司；2016 年 1 月起担任公司监事会主席。

褚良，监事，男，1990年出生，高中学历，中国国籍，无境外永久居留权。2008年12月至2013年12月在南海舰队航空兵服役；2014年1月起就职于有限公司；2016年1月起担任监事。

邓必文，职工代表监事，男，1995年出生，大专学历，中国国籍，无境外永久居留权。2014年毕业于湖南高尔夫学院；2014年3月至今就职于有限公司，2016年1月起担任职工代表监事。

### （三）公司高级管理人员

#### 1、本届高管团队基本情况

2016年1月19日，铭投实业第一届董事会第一次会议聘任本届高管团队，任期3年。以下为各位高管人员任职情况：

高管姓名	职务	产生办法	任职时间
蒋德喜	董事长	董事会聘任	2016年1月19日-2019年1月19日
王丹	财务总监兼董事会秘书	董事会聘任	2016年1月19日-2019年1月19日
邓灿芳	副总经理	董事会聘任	2016年1月19日-2019年1月19日
邓一平	培训总监	董事会聘任	2016年1月19日-2019年1月19日
刘运锋	企划部经理	董事会聘任	2016年1月19日-2019年1月19日

#### 2、本届高管人员基本情况

高管人员基本情况详见本章董事情况介绍。

### （四）公司核心技术人员

公司2名核心技术人员基本情况如下：

蒋德喜，基本情况详见本章董事情况介绍。

邓一平，基本情况详见本章董事情况介绍。

## 二、公司与上述人员签订合同情况及为稳定上述人员已采取和拟采取的措施

公司与在本公司任职的董事、监事和高级管理人员签订了《劳动合同》。公司为稳定高级管理人员及核心技术人员已采取和拟采取的措施如下：

改善员工福利，灵活多样的调整公司的收入分配策略，增强优秀员工的归属感和成就感，解决他们的经济上的后顾之忧，让他们全身心的投入到工作中去，为公司创造最佳的经济效益。

在绩效管理上加大工作力度，提升管理水平。

加强企业文化建设，提高企业凝聚力。

建立健全员工职业发展通道，为员工的发展提供更大、更广的平台。

完善员工激励管理办法，对核心骨干员工进行多方面的激励（股权激励、考核激励等）。

进一步加强与骨干员工的沟通，建立上层主管与骨干员工的定期联系机制，定期召开座谈会，积极听取他们的建议和意见。

充分关爱员工，切实解决员工实际生活中的困难。

晋升制度上采取了绩效考核，择优提拔领导岗位；学习与培训激励等，

留住核心员工，是企业发展壮大核心动力，公司将以人为本，在制定、实施各项措施时，处处留心，处处用心，用真心和真情来留住人才。

## 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

名称	与公司的关系	持有公司股份
蒋德喜	董事长、董事	50%
王丹	财务总监兼董事会秘书、董事	15%

邓灿芳	副总经理、董事	10%
邓一平	培训总监、董事	25%

#### 四、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司所有董事、监事、高级管理人员均不存在《公司法》第一百四十六条不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形，其任职资格均符合公司章程所规定

## 第七章 公司业务和技术情况

### 一、公司业务情况

主营业务：房地产营销策划，会议会展服务（不含旅行社业务），户外拓展活动组织，夏、冬令营活动组织，企业管理文化培训，酒店餐饮管理（不含经营），农业综合开发，装饰装修工程，水电安装，设计、制作、代理、发布国内各类广告业务，服装、建材、日用品、电教设备、电子数码设备、太阳能热水器及发电机组产品的销售。

根据国家统计局《国民经济行业分类指引》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于文化、体育和娱乐业（代码 R8890）；根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业属于文化、体育和娱乐业（代码 R88）。

公司主要服务：致力于体验式培训、企业内训、军训、客户及亲子活动、真人CS镭战、跑跑卡丁车以及休闲农家乐服务。自成立以来，铭投拓展不断引用国际先进体验式培训的成功经验与理念，开创了新型的拓展休闲体验模式，以中高端休闲产品为基础，不断实践创新，为国内外几百家企事业单位服务。我们是一支热爱体验式培训，充满活力，富有创新精神的团队。截至目前，铭投拓展旗下拥有铭投拓展主题山庄、铭投真人CS基地、爱卡卡丁车俱乐部等综合服务基地，是企事业单位户外拓展活动以及客户答谢的最佳选择场所。具体如下：

服务种类	概述	适合人群
铭投拓展	为企事业单位提供户外拓展训练、企业内训、客户交流答谢、亲子活动等	企事业单位、学校等
卡丁车	卡丁车运动	个人、朋友、家庭、企事业单位
铭投真人CS	丛林真人CS、巷战真人CS	个人、朋友、家庭、企事业单位

铭投山庄	休闲娱乐（钓鱼、棋牌、烧烤、宿营等）、餐饮美食等	家庭、朋友、企事业单位
我是特种兵夏令营	暑期内为 8-16 岁青少年提供的特别军事拓展训练活动	8-16 岁青少年

## 二、公司所处行业基本情况

### （一）行业监管体制、主要法律法规及政策

公司所处行业为文化、体育和娱乐业，主要从事会议会展服务，户外拓展活动组织，夏、冬令营活动组织，企业管理文化培训。

#### （1）主管单位及监管体制

当前我国体育产业管理的机构可以划分为“政府专门管理系统”和“社会专门管理系统”。“政府专门管理系统”是指对体育产业组织活动的开展进行专门业务管理和指导的政府部门，由各级体育局的体育产业管理部门组成。我国体育主管部门为国家体育总局，是国务院直属机构之一。国家体育总局下设有各总局机关、各直属项目管理中心及各省、市、区体育局，负责全国体育产业的规划、组织和管理。国家体育总局作为我国体育事业发展的管理部门，对大型赛事采用备案制监管的方式进行监管。体育赛事举办需要事先报请国家体育总局相关部门备案。在体育产业方面，国家体育总局设有体育经济司体育产业处负责管理全面体育产业工作。

“社会专门管理系统”是指接受体育总局业务指导的管理体育产业工作的协会组成，主要包括各个运动项目协会、中国体育用品联合会、中国体育场馆协会、部分省市体育产业协会（如北京市体育产业协会、广东省体育产业协会、山西省体育产业协会）等。我国主要的全国性运动协会组织包括中华全国体育总会、中国奥林匹克委员会等；主要的单项项目运动协会包括中国足球协会、中国足球协会、中国篮球协会等。

#### （2）主要法律法规和政策

体育产业一直是一个关乎国计民生的产业，鼓励全民参与体育运动，提高国民身体素质一直是政府工作的重点，同时体育产业和体育消费在新的经济环境下成为了拉动经济增长的重要马车，未来政府势必会继续鼓励体育产业的发展，使体育产业成为新的经济增长点。在《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》中，政府明确提出了到 2025 年体育产业总规模超过 5 万亿元的宏伟目标，并使之成为推动经济社会持续发展的重要力量。政府的相关产业政策如下：

《体育场馆运营管理办法》	2015 年 1 月	国家体育总局	打造体育产业混合“鼓励采取参股、合作、委托等方式，引入企业、社会组织等多种主体，以混合所有制等形式参与场馆所有制运营。鼓励有条件的场馆通过连锁等模式扩大品牌输出、管理输出和资本输出，提升规模化、专业化、社会化运营水平。”首次明确开放时间“除上述场馆之外的其它体育场馆每周开放时间一般不少于 35 小时，全年开放时间一般不少于 330 天。
《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》	2014 年 10 月	国务院	把体育产业作为推动经济社会持续发展的重要力量，开发体育产业巨大的潜在市场空间，利用体育产业扩大内需，促进消费，围绕体育消费的相关个股将迎来投资机会，并提出到 2025 年打造出 5 万亿规模的体育市场。
《部署加快发展体育产业、促进体育消费推动大众健身》	2014 年 9 月	国务院常务会议	为有关体育产业规划的出台奠定了基础，体育产业开始被定位为拉动内需和经济转型升级的“特殊”产业。强调了我国体育产业化程度低和存在巨大开发空间的问题，鼓励体育核心产业的发展。
《关于推进文化创意和设计服务与相关产业融合发展的若干意见》	2014 年 3 月	国务院	文化创意和设计服务活动与一、二、三产业都密切相关，体育产业被确定为其中的重点。体育产业开始与文化创意和设计服务这些高附加值的产业相融合。体育产业的发展空间进一步扩大，该意见进一步引导了体育竞赛表演事业、体育服务业的发展，同时促进了体育衍生品的设计与开发，进一步促进了相关行业的发展。
《中国足球职业联赛管办分离改革方案》	2012 年	中国足球协会	通过深化职业联赛管办分离的改革，充分地尊重了参与职业联赛各主体的地位，发挥了各主体的作用，为职业联赛健康发展的体制机制指明了方向。改革方案使行政决策权力得到了必要和有效的监督与制约，弱化了行政干预，使职业联赛的商务运作机制更加透明。
《体育产业“十二五”规划》	2011 年	国家体育总局	规划中明确提出量化指标，在未来 5 年，体育产业增加值以平均每年 15% 以上的速度增长，到“十二五”末期，体育产业增加值超过 4000 亿元人民币，占国内生产总值的比重超过 0.7%，从业人员超过 400 万。培育一批有竞争力的体育骨干企业，打造一批有中国特色和国际影响力的体育产品品牌；优化体育产业结构，提高体育服务业的比重，加快区域体育产业协调发展；基本建成规范有序、繁荣发展的体育市场，促进体育相关产业发展，壮大体育产业整体规模。

## （二）行业市场分析及政策

目前体育休闲服务行业继续深化改革，同时行业专业性，集中度持续提升，借助资本力量上市公司对行业掌控度 继续提升。同时，国家对体育产业的持续扶持和引导深刻影响了行业发展的趋势。2013 年 9 月 2 日，李克强总理在国务院常务会议上对发展体育产业提出了三点 顶层指导：一要简政放权、放管结合，取消商业性和群众性体育赛事审批，放宽 赛事转播权限制，最大限度为企业“松绑”。推进职业体育改革，鼓励发展职业联盟，让各种体育资源“活”起来，适应群众多样化、个性化健身需求。二要盘活、用好现有体育设施，积极推动公共体育设施向社会开放，在更好服务群众的同时 提高自我运营能力。完善财税、价格、规划、土地等政策，积极支持社会力量兴办面向大众的体育健身场所设施。三要优化市场环境，支持体育企业成长壮大。加快专业人才培养。推动体育健身与医疗、文化等融合发展，大力发展体育旅游、运动康复、健身培训等体育服务业。让体育产业强健人民体魄，让大众健身消费 助力经济社会发展。未来在行政审批逐渐取消的情况下，行业发展将更加细化，其中，竞技体育的商业开发和赛事组织开发空间广阔。取决于体育服务公司的接洽和谈判能力的高低，行业分化将更加市场化。综上，未来中国体育产业规模高速增长，结构不断优化是社会发展的必然趋势和方向。行业发展前景广阔，蕴含巨大的商业机会。

至今为止，拓展训练在中国发展了 19 年，已经成为一个行业，它不仅像国外 Outward Bound 一样，注重将体能活动与户外自然环境融合在一起，并且结合中国国情，在市场、机构性质、客户、课程等很多方面具有一些区别于国外 Outward Bound 的特征。总的来说，国内的拓展训练一般是将户外极限运动与团体心理辅导结合起来，集探险、刺激、娱乐、和教育于一体，整个活动通常包括团队热身、个人项目、团队项目、总结分享四个环节。十几年来，我国拓展行业的发展有目共睹。从事拓展训练的机构数目和规模有了很大提高，开设的课程上百种。目前，国内每年培训人数超过千人的、比较正规的专业拓展培训机构已有 300 多家，至于那些参与组织拓展训练的机构则有千余家，包括各类培训学校、户外运动俱乐部、管理咨询公司等，这还不包括成立了特种旅游部提供拓展训练服务的多家旅行社。在国内，能够定期、常规化参加拓展训练的一般是国有企业、

外资企业、国家机关、高校及其他事业单位等大型组织，有的组织已将拓展训练作为新生入学、新员工入职的必备环节。拓展训练行业在短短十几年时间内取得的骄人的成绩。

### （三）影响行业发展的有利因素和不利因素

#### 1、有利因素—行业发展趋势良好

随着我国城市化进程不断深化，居民消费水平不断提高，对观赏性消费的认同和对体育产品、强身健体的需求不断增加，人民生活水平的提高将为行业的迅速增长加入强劲的推动力，体育服务业的崛起是大势所趋。休闲体育产业具有深度跨界融合特性，不限于狭义的体育产业，如果把体育和娱乐、营销、教育、硬件、场所、旅游、保险融入互联网的平台，会诞生很多新的商业模式。在“互联网+体育”的推动下，全民健身热潮正在催生带火众多运动类APP，体育类O2O也处于如火如荼的发展态势。随着体育基础设施增加，体育赛事内容供给，互联网、社交媒体的普及以及大众对文体娱乐消费的需求，会产生巨大市场需求价值。

#### 2、不利因素—行业标准不规范

我国体育市场近两年无论是制度建设，还是商业化推进都有了长足的进步，但和欧洲和北美等市场相比，无论是电视转播、健身文化的普及还是广告业主和体育迷的热情仍然存在较大的差距。国内的体育服务制度、品牌代言市场、基础设施以及相关的规则制度都有待进一步规范和完善。国内的赛事组织、运营和招商方面的规则和服务水平与成熟市场比也有待优化和提高。行业内也没有形成统一的行业标准，使得行业内各种赛事鱼龙混杂，观众无所适从。在这样的情况下，优质的赛事难以通过统一的行业标准体现价值。这样的行业环境不利于优质赛事的组织、传播与发展。上述情形在短期内会制约行业 and 公司的业务发展。

## 三、公司所处行业的风险及面临的主要竞争状况

### （一）所处行业风险特征

#### 1、经济风险

经济风险包括户外拓展活动中，由各种不确定性因素导致活动举办的资金收入与支出在时间、规模、结构上不匹配的风险。与客户方的合约会由于经济纠纷产生利益冲突。宏观经济波动、居民收入下降等因素将直接影响公司收入；长期经济低迷亦可能会使得客户会减少户外拓展投放预算，会造成公司重要的收入下滑，最终会对公司业务造成不利影响。

## 2、政治风险

政治风险指由于国际政治上的不和谐因素，而限制相关的户外拓展等活动，使得休闲体育行业内企业的正常经营被扰乱而遭到经济损失的风险。公司有已举办或正在执行的合同，可能会受冲击。

## 3、政策风险

中国户外拓展产业尚处于发展初期，在摸索前进的过程中，行业参与者需要承受行政管理调整所带来的风险可能性，包括管理制度，运营政策，企业管理政策等，理论上如果未来体育文化行业的产业政策发生导向性变化则将可能对行业发展产生一定的不利影响。同时，未来行业协会与监管机构人员政策的调整也可能会对公司产生不利影响。

## （二）公司的竞争优势

海南铭投拓展作为拓展行业的新兴企业，一直致力于打造精品的团队课程，截至目前，已经为近千家企事业单位提供服务。公司拥有自建铭投拓展主题山庄作为活动基地，是目前海南省设施设备最专业、最大的户外拓展训练机构。

### （1）运营设施优势

公司旗下拥有海南省最专业的户外拓展基地——铭投拓展主题山庄，集户外拓展训练、真人CS（包含丛林真人CS、巷战真人CS）、卡丁车、餐饮美食、休闲娱乐为一体，能为客户提供一站式服务。

### （2）人才优势

铭投拓展拥有独立的专业的教练团队，致力于为合作方打造海南领先的户外体育拓展模式，为消费者提供先进优秀的拓展体验。公司管理团队团结协作，员

工基本稳定，这能保证公司各项政策得到较好的贯彻执行。经过多年运营，铭投拓展品牌已经海南群体中打造了自身影响力，形成较高的品牌价值。

### （3）规模优势

公司围绕持续举办的拓展活动，拥有稳定的拓展基地平台，能够围绕拓展进行“深耕细作”，充分挖掘户外拓展本身以及由拓展衍生而来的相关业务。

## （三）公司的竞争劣势

虽然公司拥有诸多的竞争优势，但也存在一定的劣势：

1、由于公司的管理严格、管理人员和质量控制流程较多，导致管理成本较高，价格也较高。

### 2、人力资源不足

公司经营规模的迅速扩张对公司组织管理及人才需求提出了挑战。公司虽然拥有一批优秀的核心人才，但仍需要增加补充各类专业人才，使其能够承担新服务开发、深度管理、高端营销等重任；公司持续引入高端人才才能保持持续高速的发展，和对已有的创新服务形成补充。

### 3、资本实力不足，融资渠道单一

户外拓展行业具有资金密集型的特点，公司在提供整合服务时通常需要前期垫付资金，而由于本身轻资产的特点，无法满足为银行融资提供抵押担保的条件，融资渠道单一，开展业务主要依靠自有资金，因此资本实力已经成为制约公司业务发展的重要因素。

## （四）公司采取的竞争策略及应对措施：

1、加强营销，积极通过互联网平台和其他媒体，提高公司的知名度，充分利用公司在行业中已有的口碑和定位，提高项目签约成功率。

2、加强与老客户的沟通，进一步做好老项目、老客户的回访咨询和售后服务工作，积极解决客户在项目完成后遇到的问题，提高客户粘度。

3、积极进入资本市场，拓展融资渠道；。

4、通过包括股权激励制度在内的各种有效手段，加强企业文化建设，提高员工的凝聚力，特别是核心员工的稳定性，保持并加强公司在行业内独有的企业精神，为客户提供更优质的服务，从而带动公司业绩的不断提升。

#### 四、报告期内公司前五名客户及供应商情况

##### (一) 报告期内主要客户情况

日期	客户	销售标的	金额(万元)
20150616	海南乐成恭和苑健康服务有限公司	拓展	39000
20150704	海南南山文化旅游开发有限公司	拓展	49200
20150814	海南联合汇聚会展服务公司	拓展	38500
20150821	海口市琼山区重点项目推进管理委员会	拓展	17000
20151202	富德生命人寿保险股份有限公司海南分公司	会务	284000

##### (二) 报告期内主要供应商情况

序号	日期	供应商	采购标的	金额(万元)
1	20140518	沈阳凯光新技术有限公司	激光镭战装备	234000
2	20140318	海口起凡电子科技有限公司	打印机及投影仪	29600
3	20140505	海口昀宜数码科技有限公司	电脑设备	58000
4	20141120	海南诺宇广告装饰有限公司	户外拓展设施施工	221500
5	20141231	海口东阳明业居家俱有限公司	办公家具采购	105230

## 第八章 业务发展目标及风险因素

### 一、公司未来两年的发展计划

#### （一）发展战略

公司长期的发展战略是：立足于巩固海口户外拓展市场占有率的同时，积极开拓三亚等市场，走向全省。

公司近两年的发展目标为：1. 广纳营销人才，加大营销网络建设。2. 积极引进各种新型训练场地，加大新型拓展项目市场推广力度。3. 积极开拓新的客户市场。

#### （二）主要发展计划

##### 1、利用互联网等多种传媒平台，丰富营销手段，提高公司的知名度

在竞争激烈的户外拓展市场中，网络营销具有得天独厚的优势，是实施战略布局的重要一部分。公司将积极通过互联网平台，提升公司知名度，巩固海南市场地位。

##### 2、增资扩股计划

公司股东大会已通过决议在海南股权交易中心挂牌，实现与资本市场的初步对接。对接后，公司拟通过资本市场融资，进一步扩大经营规模。

未来，公司旗下拥有海南省最专业的户外拓展基地——铭投拓展主题山庄，集户外拓展训练、真人CS（包含丛林真人CS、巷战真人CS）、卡丁车、餐饮美食、休闲娱乐为一体，能为客户提供一站式服务。

##### 3、企业文化建设计划

公司重视企业文化建设，全力打造“铭投实业”在业界的形象。

##### 4、打造“铭投实业”自己的品牌

## 二、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素

### （一）、宏观经济系统性风险

目前，抑制国内投资快速增长的因素不容忽视。首先，我国经济增长放缓，生产要素成本上升，企业利润下降明显，投资者信心不足；其次，地方政府受到地方债到期压力，投资能力受限制。一旦国家的宏观经济发生重大变化，将给行业带来较大风险。

### （二）、行业缺乏自律的风险

拓展在中国是一个时尚的行业，但它更是一个高尚的行业，因为拓展培训是以磨练意志、激发潜能、完善人格、熔炼团队为主要目的。专业的拓展机构，在从业人员、场地设施、保护装备，以及项目研发等方面投入的成本是非常高的，这也是拓展培训收费比较高的主要原因。

由于国内拓展行业前景不错，近几年相关的培训机构如雨后春笋般冒了出来，其中一些培训机构的负责人，对拓展培训的了解仅仅局限于上过几次拓展培训课程，或是从网络上拷贝一些拓展培训课程内容，就正式加入拓展培训行业。通常这些拓展机构没有建立自己系统的培训体系，无法培训自己公司的培训师。并且行业内有很多从业培训师，没有经过专业、系统的培训。这种现状造成了很多拓展培训流于形式，让客户很不满意。还有一些以个人为主挂靠经营单位从事拓展的所谓“拓展游击队”也活跃起来，他们只看到了拓展行业的市场与利润，却忽视了拓展培训的高知识、高技能、高风险以及由此带来的高投入，因而市场上出现了五花八门的“拓展”，这些所谓的拓展，总体上具有以下几个特征：一是单纯以赢利为目的，二是以娱乐或特色旅游为主要形式，三是没有明确的训练目标。市场的恶性竞争严重危害了专业拓展机构以及消费者的利益。

另一方面国家有关管理部门还未制定相关的规章制度，在相当程度上无法规范行业的健康发展。以上这些情况造成行业内培训公司良莠不齐，从很大程度上影响行业的良性发展。

### （三）、拓展行业缺乏自主创新性风险

目前，各地众多的培训机构所采用的拓展项目很多还是最初拓展培训传入我国时从国外引进的经典项目，我国拓展行业内自主研发的经典项目相对很少，各公司缺少特色课程。其中一个主要原因在于当前拓展培训行业内的知识产权保护很薄弱，一些公司倾力研发的品牌课程，由于没有相关制度进行约束，很快就会被同行模仿。研发课程最终往往是“劳民伤财”，因此很多公司选择去开发一些小项目或游戏，避免投入过多的精力和财力。但这种低投入开发的项目，很难在拓展培训中转化为像“背摔”等经典项目，往往如同烟花，只留下片刻精彩。

### （四）、公司治理风险

公司于近期完成股份改制工作，公司的治理结构和内部控制体系完整建立的时间较短，公司在海南股权交易中心挂牌后，将对公司治理提出更高的要求，而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步提高，其持续良好运行也需在实践中进一步完善。

### （五）、应收坏账风险

我国外围经济环境复杂多变，投资增速减缓、出口乏力、消费增速持续下滑、实体经济经营困难，对行业应收账款造成影响，因此存在较大的坏账损失风险。

### （六）、人才流失风险

公司拥有一支经验丰富的户外拓展教练团队，随着公司业务的发展，服务客户规模不断扩大，对高层次专业性的人才的需求也将不断增加。公司如果不能继续吸引并留住人才，将对公司业务的扩展产生不利影响，甚至威胁公司的持续经营。

## 第九章 公司内部控制情况

### 一、公司内部控制制度建立及运行情况

#### (一) 股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

##### 1、股东大会、董事会、监事会制度的建立健全情况

自股份公司设立以来，已建立健全了股东大会、董事会、监事会等组织机构，制定完善了《公司章程》，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《信息披露管理制度》，公司股东大会、董事会、监事会能够按照《公司法》和《公司章程》等有关规定规范有效地运作。

公司于2016年1月19日召开创立大会暨2016年第一次临时股东大会，审议通过了《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会成员、监事会成员（职工代表监事由职工代表大会选举产生），并审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》（下称“三会”议事规则）、《关联交易决策制度》、《信息披露管理制度》等制度。

2016年1月19日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举产生了董事长，并聘任了总经理、财务总监和董事会秘书，审议通过股份公司《海南铭投实业股份有限公司总经理工作细则》和《海南铭投实业股份有限公司董事会秘书工作制度》。

2016年1月19日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举了监事会主席。

至此，股份公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立了健全的股份公司股东大会、董事会、监事会制度。

##### 2、股东大会、董事会、监事会制度的运行情况

虽然股份公司成立时间较短，但公司管理层注重加强股东大会、董事会、监事会的规范运作意识以及公司制度执行的有效性，保证不损害股东、债权人及第

三人的合法权益，使公司股东大会、董事会、监事会制度能够规范运行。

## （二）日常经营管理制度的建设及执行情况

公司建立了与生产经营及规模相适应的组织机构，设立了财务部、市场部、培训部、卡丁车、铭投山庄、企划部、办公室 7 个职能部门，建立健全了内部经营管理机构，建立了相应的内部管理制度，比较科学的划分了每个部门的责任权限，形成了互相制衡的机制。

## （三）公司管理层关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

2016 年公司整体变更为股份公司后，严格按照相关规定召开“三会”，并制定了新的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》等，初步建立了较为完善的法人治理结构，极大的填补了原公司法人治理结构运行的空白。

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信的履行其权利和义务。同时，公司董事、监事、高级管理人员的任命、更换等均严格按照相关法律法规的要求进行，不存在股东指派或干涉高管人员人事任免决定的情形。公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

## （四）公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

### 1、关联方占款情况

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司不存在关联方占用公司资金的情况。

## （五）公司管理层对规范公司治理情况的改进和完善措施

股份公司成立后，公司依据《公司法》等法律法规或规范性文件制定了较为完备的《公司章程》和“三会”议事规则，完善了公司的各项决策制度，建立了公司的档案管理制度。公司成立了董事会、监事会，并按照《公司法》的规定选举董事和监事，在公司治理和规范意识方面加强对董、监事及高级管理人员的培训，充分发挥监事会的作用，督促股东、董事和高级管理人员严格按照《公司法》、

《公司章程》等相关规定各尽其职，履行勤勉忠诚义务，使公司规范治理更加完善，以保证公司的长远的发展。

## 二、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况

### （一）公司对外担保及委托理财事项的决策和执行情况

公司在报告期内的重大资产变化、收购兼并及委托理财、对外担保情况如下：

（1）公司近两年未发生过其他合并、分立、减少注册资本、重大资产收购、销售等重大资产变化。

（2）有限公司的注册资本增加及股权变更事项均履行了必要的法律程序，符合当时法律、法规及规范性文件的规定。

（3）公司确认目前没有拟进行的资产置换、资产剥离、重大资产出售计划。

（4）公司确认目前没有委托理财、对外担保的情形。

### （二）公司重大投资事项的决策和执行情况

报告期内，公司不存在重大投资事项。

### （三）关联方关系及其交易

#### 1、公司关联方及关联交易情况

报告期截止日，经保荐机构及律师核查，对公司报告期内的关联方进行如下披露：

##### （一）公司关联方

根据《公司法》、《审计报告》、相关各方的声明并经本所律师核查，在报告期内公司存在的关联方及关联交易情况如下：

##### 1、持有公司 5%股份以上的股东

关联方名称	与公司的关系	持有公司股份
-------	--------	--------

蒋德喜	本公司控股股东、实际控制人	50%
王丹	股东	15%
邓灿芳	股东	10%
邓一平	股东	25%

## 2、公司的控股、参股公司

根据公司出具的书面承诺和保证，并经律师核查，公司在报告期内的对外投资如下：

海南爱卡户外运动有限公司，成立于2015年04月07日，注册资本200万元，注册号为460100000719987，类型：其他有限责任公司；法定代表人：蒋德喜，住所为海南省海口市龙华区金龙路22号深发展大厦1758室；营业期限至长期；经营范围：会议会展服务（不含旅行社业务），户外拓展，卡丁车运动，农业综合开发，酒店餐饮管理（不含经营），设计、制作、发布国内各类广告业务，服装、建材、日用百货、电教设备、电子数码产品、太阳能热水器、发电机组产品的销售；登记状态：存续；公司股东为海南铭投实业有限公司、黎佳；其中公司认缴出资100万元，占注册资本的比例为50%。

海口秀英铭投美食园，成立于2013年12月02日，注册号为460105600119899，类型：个体户；经营者：蒋德喜，住所为海口市秀英区长流镇文毓村经济合作社四横坡地；经营范围：餐饮服务；登记状态：存续。

### （二）关联方交易

根据海口中天华信会计师事务所出具的《审计报告》（编号：中天华信审字[2015]20151203号），公司在报告期内与关联方存在以下交易情况：

关联方名称	项目	2014年12月31日	2015年12月31日
王丹	其他应收款	342,620.00 元	0

#### (四)、减少和规范关联交易的措施

公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》中，规定了关联方及关联交易的认定，关联交易定价应遵循的原则，关联股东、关联董事对关联交易的回避制度等，明确了关联交易公允决策程序，采取必要的措施对其他股东的利益进行保护。

公司全体股东及董事、监事、高级管理人员出具了《关于避免关联交易的承诺函》，承诺“1、本人及与本人关系密切的家庭成员；2、本人直接或间接控制的其他企业；3、本人担任董事、监事、高级管理人员的其他企业；上述各方将尽可能减少与公司之间的关联交易。对于确实无法避免的关联交易，将依法签订协议，并按照《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理办法》及其他相关法律法规的规定，履行相应的决策程序。”

公司已积极采取措施完善公司治理结构，公司制定的《关联交易管理办法》在形式和内容上均合法有效，有效避免了关联交易可能对公司和公司股东造成的不利影响。

### 三、同业竞争情况

公司目前从事的主营业务为会议会展服务，户外拓展活动组织，夏、冬令营活动组织，企业管理文化培训。

截至本说明书出具之日，经办律师与保荐人一致认为，公司的实际控制人为蒋德喜先生、王丹女士，公司董事、监事及高级管理人员均未从事与本公司相同、相似业务，与本公司不存在同业竞争关系。

公司实际控制人蒋德喜先生、王丹女士已经向公司签署了《避免同业竞争的

承诺函》，主要内容如下：

- 1、本人及本人控制的其他企业目前与铭投实业不存在同业竞争的问题；
- 2、不会在中国境内外以任何方式（包括但不限于自营、合资或合作经营）从事直接或间接与铭投实业构成竞争的业务及活动；
- 3、不会利用实际控制人地位作出任何不利于铭投实业及其股东利益的交易或安排；
- 4、不以任何方式从事可能对铭投实业经营、发展产生不利影响的业务及活动，包括但不限于：利用现有社会及客户资源阻碍或限制铭投实业的独立发展；对外散布不利于铭投实业的消息或信息；利用本人的控制地位施加影响，造成铭投实业高管、研发、技术等核心部门工作人员异常变更；
- 5、不会利用知悉或获取的铭投实业信息直接或间接实施任何可能损害铭投实业的其他竞争行为；
- 6、本承诺可视为对铭投实业、铭投实业全体及每一位股东分别作出的承诺，如因未履行上述承诺给上述各方造成损失的，承诺人将赔偿有关各方因此遭受的一切损失。

#### 四、公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会制度，自成立至今，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，不存在重大违法违规行为。

#### 五、管理层的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近两年内未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分。未存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形。最近两年内不存在对所任职公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任。个人不存在负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为。

## 第十章 财务会计信息

本章所引用的财务数据，非经特别说明，均引自经海口中天华信会计师事务所的财务报告。

本公司提醒投资者，本章的财务会计数据及有关分析说明反映了公司本报告期内经审计的会计报表及附注的有关重要内容，投资者若欲详细了解本公司本报告期内的财务会计信息，请阅读本说明书备查文件“审计报告”。

### 一、最近两年一期的审计意见、主要财务报表

#### （一）报告期的审计意见

会计所认为，铭投实业财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵公司的财务状况以及年度的经营成果和现金流量。

#### （二）最近两年一期的财务报表

##### 1、公司财务报表编制基础

本公司合并财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及准则的有关规定进行确认和计量，并在此基础上编制财务报表。

##### 2、经审计的两年一期财务报表

#### 资产负债表

项 目	2013/12/31	2014/12/31	2015/12/31
流动资产：			
货币资金	1,984,215.45	1,566,248.84	1,951,549.67
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	8,851.00	65,830.00	5,000.00
预付款项			13,000.00

应收利息			
应收股利			
其他应收款	70,813.70	360,620.00	2,014.80
存货			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	2,063,880.15	1,992,698.84	1,971,564.47
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产		11,665.72	65,346.60
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计	0.00	11,665.72	65,346.60
资产总计	2,063,880.15	2,004,364.56	2,036,911.07

## 资产负债表(续表)

流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			

应付票据	0.00		
应付账款			
预收款项	4,900.00		
应付职工薪酬			
应交税费	6,146.99	19,757.22	32,755.92
应付利息			
应付股利			
其他应付款	22,300.00	300.00	150.00
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	33,346.99	20,057.22	32,905.92
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债	52,000.00		
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	52,000.00		0.00
负债合计	85,346.99	20,057.22	32,905.92
股东权益：			
实收资本	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
资本公积			
减：库存股			
专项储备			
盈余公积			
一般风险准备			
未分配利润	-21,466.84	-15,692.66	4,005.15
股东权益合计	1,978,533.16	1,984,307.34	2,004,005.15
负债和股东权益总计	2,063,880.15	2,004,364.56	2,036,911.07

## 利润表

项 目	2013 年度	2014 年度	2015 年度
一、营业收入	717,923.5	1,525,724.2	3,194,648.25
减：营业成本	206,856.0	582,795.0	1,934,923.30
营业税金及附加	30,085.18	44,815.54	105,338.21
销售费用	0.00	0.00	0.00
管理费用	468,416.87	892,065.07	1,133,704.76
财务费用	-19.21	-42.91	-98.43
资产减值损失			
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			0.00
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	12,584.64	6,091.47	20,780.41
加：营业外收入	270.15	523.63	1,106.04
减：营业外支出			
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	12,854.79	6,615.10	21,886.45
减：所得税费用	3,450.90	840.92	2,188.64
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	9,403.89	5,774.18	19,697.81
五、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
六、其他综合收益			0.00
七、综合收益总额			

## 现金流量表

项 目	2013 年度	2014 年度	2015 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	717,923.48	1,525,724.17	3,194,648.25
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	514,533.78	433,670.54	2,404,148.28
经营活动现金流入小计	1,232,457.26	1,959,394.71	5,598,796.53
购买商品、接受劳务支付的现金	206,856.00	582,795.00	1,934,923.30
支付给职工以及为职工支付的现金	337,500.00	607,500.00	528,000.00
支付的各项税费	33,572.41	54,512.86	136,760.50
支付其他与经营活动有关的现金	648,351.47	1,119,236.46	2,556,371.90
经营活动现金流出小计	1,226,279.88	2,364,044.32	5,156,055.70
经营活动产生的现金流量净额	6,177.38	-404,649.61	442,740.83
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	0.00	0.00	0.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		13,317.00	57,440.00
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	0.00	13,317.00	57,440.00
投资活动产生的现金流量净额	0.00	-13,317.00	-57,440.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			

取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	0.00		0.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	0.00		0.00
筹资活动产生的现金流量净额	0.00		0.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	6,177.38	-417,966.61	385,300.83
加：期初现金及现金等价物余额	1,978,038.07	1,984,215.45	1,566,248.84
六、期末现金及现金等价物余额	1,984,215.45	1,566,248.84	1,951,549.67

## 二、最近两年一期的主要财务指标

指 标	2014 年	2015 年
<b>一、指标分析</b>		
1. 每股净资产（元）	0.992	1.002
2. 每股未分配利润（元）	-0.008	0.002
3. 每股收益（元）	0.003	0.01
5. 注册资本（万元）	200.00	200.00
<b>二、利润构成</b>		
1. 营业收入（万元）	152.57	319.46
2. 营业利润（万元）	0.61	2.08
5. 利润总额（万元）	0.66	2.19
6. 所得税（万元）	0.08	0.22
7. 净利润（万元）	0.58	1.97
<b>三、获利能力</b>		
1. 每股现金流量（%）	-20.23	22.14
2. 销售利润率（%）	0.43	0.69
4. 净资产收益率（%）	0.29	0.98
5. 毛利率	61.80	39.43
<b>四、经营能力</b>		
1. 应收账款周转率	10.21	22.55
2. 存货周转率	0.00	0.00
3. 股东权益周转率	0.19	0.40
<b>五、偿债能力</b>		
1. 流动比率（倍）	99.35	59.92
2. 速动比率（倍）	99.35	59.92
<b>六、资本结构</b>		

1. 资产负债率 (%)	1.00	1.62
2. 股东权益比率 (%)	99.00	98.39
3. 固定资产比率 (%)	0.58	3.21
<b>七、发展能力</b>		
1. 营业收入增长率 (%)	112.52	109.39
2. 营业利润增长率 (%)	-51.60	241.14
3. 利润总额增长率 (%)	-48.54	230.86
4. 净资产增长率 (%)	0.29	0.99
5. 总资产增长率 (%)	-2.88	1.62
<b>八、现金流量分析</b>		
1. 现金及现金等价物净增额 (万元)	-41.80	38.53
2. 经营活动现金流量净额 (万元)	-40.46	44.27
3. 销售商品收到的现金 (万元)	152.57	319.46
5. 投资活动现金流量净额 (万元)	-1.33	-5.74

### 三、报告期利润形成的有关情况

#### (1) 业务收入表

单位：元

项 目	2014 年度	2015 年度
拓展费	776,837.00	1,814,235.60
会务费	748,887.17	1,380,412.65
合计	1,525,724.17	3,194,648.25

截至 2015 年 12 月 31 日止，业务收入为 3,194,648.25 元，其中拓展费为

1,814,235.60元，会务费为1,380,412.65。2014年业务收入为1,525,724.17元，其中拓展费为776,837.00元，会务费为748,887.17元。

## (2) 费用分析

单位：元

项目	2015年度		2014年度	
	金额(元)	占营业收入比例	金额(元)	占营业收入比例
销售费用	0-	0-	0-	0-
管理费用	1,133,704.76	35.49%	892,065.07	58.47%
财务费用	-98.43	-0.01%	-42.91	-0.01%
费用合计	1,133,606.33	35.48%	892,022.16	58.46%

2014年度期间费用合计为892,022.16元。占收入比例为58.46%；2015年期间费用为1,133,606.33元，占收入比例为35.48%；期间费用中管理费用占比重较大，费用构成主要是管理员工资及相关办公经费。

财务费用主要是银行支付利息收入，所占比重很低可忽略。

报告期内管理费用明细及财务费用明细如下：

### 1, 管理费用明细：

单位：元

项 目	2014年度	2015年度
办公费	137,417.31	349,077.99
差旅费	89,847.00	109,078.10
工资	607,500.00	528,000.00
交通费	7,454.00	0
业务招待费		
工会经费	3,600.00	3,150.00
广告费	10,000.00	88,000.00
保险费	1,862.30	8,000.00
社保费	30,733.18	38,634.85
印花税	2,000.00	
折旧费	1,651.28	3,759.12

福利费		6,004.70
合计	892,065.07	1,133,704.76

2, 财务费用明细:

单位: 元

项 目	2014 年度	2015 年度
利息支出		
减: 利息收入	72.91	105.93
汇兑损失		
减: 汇兑收益		
银行手续费	30	7.5
其他		
合计	-42.91	-98.43

#### 四、财务报表附注事项

##### (一) 应收款项情况

账 龄	2014 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	65,830.00	100%	5,000.00	100%
1-2 年 (含 2 年)	0			
2-3 年 (含 3 年)				
3 年以上				
合 计	65,830.00	100%	5,000.00	100%

a, 2014 年 12 月 31 日应收账款主要单位列示:

单位名称	与本公司关系	金额	年限	款项性质	占应收账款总额比例（100%）
海南盛世欣兴格力贸易有限公司	非关联方	27,430.00	1年以内	会务费	42%
海南鑫海房地产开发有限公司	非关联方	3,000.00	1年以内	会务费	5%
海南电广传媒影视有限公司	非关联方	30,000.00	1年以内	拓展费	45%
澄迈公路分局	非关联方	5,400.00	1年以内	会务费	8%

2014年12月31日应收账款中无持本公司5%（含5%）以上表决权股份。

**b, 2015年12月31日应收账款主要单位列示：**

单位名称	与本公司关系	金额	年限	款项性质	占应收账款总额比例（100%）
海口绿地五源置业有限公司	非关联方	5,000.00	1年以内	会务费	100%

2015年12月31日应收账款中无持本公司5%（含5%）以上表决权股份。

**(二) 存货**

报告期内，公司主营业务为户外拓展及会务，故无存货。

**(三) 固定资产**

项目	2014年12月31日	2015年12月31日
① 账面原值合计	13,317.00	70,757.00
办公设备	13,317.00	70,757.00
运输工具		
② 计折旧合计	1,651.28	5,410.40

办公设备	1,651.28	5,410.40
运输工具		
③账面净值合计	11,665.72	65,346.60
④减值准备合计		
办公设备		
运输工具		
⑤账面价值合计	11,665.72	65,346.60

### 固定资产的分类及折旧方法

本公司固定资产从其达到预定可使用状态的次月起,采用平均年限法提取折旧,固定资产类别、使用年限及折旧率如下:

类 别	预计经济使用年限 (年)	预计净残值率 (%)
机械设备	5	10
运输设备	8	10
办公设备	5	10
电脑设备	3	10
电器设备	8	10

已计提减值准备的固定资产,按该项固定资产的原价扣除预计净残值、已提折旧及减值准备后的金额和剩余使用寿命,计提折旧。

### 固定资产减值准备

本公司于每年中期期末或年度终了时,对固定资产逐项进行检查,如果由于市价持续下跌或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致可收回金额低于账面价值的,按可收回金额低于其账面价值的差额计提固定资产减值准备。对存在以下情况之一的固定资产,全额计提减值准备:

- ①长期闲置不用,在可预见的未来不会再使用,且已无转让价值的固定资产;
- ②由于技术进步等原因,已不可使用的固定资产;

③已遭毁损，以至于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；

④其他实质上不能给公司带来经济利益的固定资产。

## 五、最近一期重大债项

### 应付账款

报告期内公司无任何应付账款。

## 六、股东权益情况

### 股本情况

股东名称	2014年12月31日		2015年12月31日	
	股本	所占比例 (%)	股本	所占比例 (%)
蒋德喜	1,000,000.00	50%	1,000,000.00	50%
王丹	300,000.00	15%	300,000.00	15%
邓灿芳	200,000.00	10%	200,000.00	10%
邓一平	500,000.00	25%	500,000.00	25%
合计	2,000,000.00	100%	2,000,000.00	100%

### 未分配利润

项 目	2014年12月31日	2015年12月31日
未分配利润	-15,692.66	4,005.15

## 七、关联方、关联交易情况及投资者需关注的事项

### 1、公司关联方及关联交易情况

报告期截止日，经保荐机构及律师核查，对公司报告期内的关联方进行如下披露：

(一) 公司关联方

根据《公司法》、《审计报告》、相关各方的声明并经本所律师核查，在报告期内公司存在的关联方及关联交易情况如下：

1、持有公司 5%股份以上的股东

关联方名称	与公司的关系	持有公司股份
蒋德喜	本公司控股股东、实际控制人	50%
王丹	股东	15%
邓灿芳	股东	10%
邓一平	股东	25%

2、公司的控股、参股公司

根据公司出具的书面承诺和保证，并经律师核查，公司在报告期内的对外投资如下：

海南爱卡户外运动有限公司，成立于 2015 年 04 月 07 日，注册资本 200 万元，注册号为 460100000719987，类型：其他有限责任公司；法定代表人：蒋德喜，住所为海南省海口市龙华区金龙路 22 号深发展大厦 1758 室；营业期限至长期；经营范围：会议会展服务（不含旅行社业务），户外拓展，卡丁车运动，农业综合开发，酒店餐饮管理（不含经营），设计、制作、发布国内各类广告业务，服装、建材、日用百货、电教设备、电子数码产品、太阳能热水器、发电机组产品的销售；登记状态：存续；公司股东为海南铭投实业有限公司、黎佳；其中公司认缴出资 100 万元，占注册资本的比例为 50%。

海口秀英铭投美食园，成立于 2013 年 12 月 02 日，注册号为 460105600119899，

类型：个体户；经营者：蒋德喜，住所为海口市秀英区长流镇文毓村经济合作社四横坡地；经营范围：餐饮服务；登记状态：存续。

## （二）关联方交易

根据海口中天华信会计师事务所出具的《审计报告》（编号：中天华信审字[2015]20151203号），公司在报告期内与关联方存在以下交易情况：

关联方名称	项目	2014年12月31日	2015年12月31日
王丹	其他应收款	342,620.00元	0

## 2、投资者需关注事项

### （一）或有事项

截至本说明书出具日，本公司无其他重大或有事项。

### （二）承诺事项

截至本说明书出具日，本公司无需要披露的前期承诺事项。

### （三）资产负债表日后非调整事项

截至本说明书出具日，本公司无需要披露重大资产负债表日后非调整事项。

### （四）其他重要事项

截至本说明书出具日，本公司无需要披露其他重要事项。

## 八、股利分配政策

（1）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) 公司最近两年一期分配情况

报告期内公司未进行利润分配。

## 九. 控股子公司基本情况

海南爱卡户外运动有限公司，成立于 2015 年 04 月 07 日，注册资本 200 万元，注册号为 460100000719987，类型：其他有限责任公司公司；法定代表人：蒋德喜，住所为海南省海口市龙华区金龙路 22 号深发展大厦 1758 室；营业期限至长期；经营范围：会议会展服务（不含旅行社业务），户外拓展，卡丁车运动，农业综合开发，酒店餐饮管理（不含经营），设计、制作、发布国内各类广告业务，服装、建材、日用百货、电教设备、电子数码产品、太阳能热水器、发电机组产品的销售；登记状态：存续；公司股东为海南铭投实业有限公司、黎佳；其中公司认缴出资 100 万元，占注册资本的比例为 50%。

海口秀英铭投美食园，成立于 2013 年 12 月 02 日，注册号为 460105600119899，类型：个体户；经营者：蒋德喜，住所为海口市秀英区长流镇文毓村经济合作社四横坡地；经营范围：餐饮服务；登记状态：存续。

## 十、财务分析

### (一) 盈利能力分析

公司营业利润、利润总额、净利润在报告期内持续保持较高增长水平。

指标	2014	2015
----	------	------

1. 营业利润（万元）	0.61	2.08
2. 利润总额（万元）	0.66	2.19
3. 净利润（万元）	0.58	1.97

2015年度、2014年度公司毛利率分别为39.43%、61.80%，报告期内公司毛利率较为稳定。2014年度、2015年度公司扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率分别为0.29%、0.98%；2014年度、2015年公司净利润分别为0.58万元、1.97万元，报告期内公司净利润增幅较大，有较强的盈利能力。

未来，公司将积极拓展海南省内的户外拓展以及会务业务，增强市场竞争力。随着公司市场结构调整的逐步完善，公司的盈利能力将会得到进一步大幅提高。

## （二）偿债能力分析

指 标	2014 年	2015 年
1. 流动比率（倍）	99.35	59.92
2. 速动比率（倍）	99.35	59.92

截至2015年12月31日、2014年12月30日，公司流动比率分别为59.92、99.35；2015年12月31日、2014年12月31日，公司速动比率分别为59.92、99.35，报告期内公司流动比率、速动比率指标较高，偿债能力较强，公司流动资产管理能力很强，公司运营情况良好，不存在任何偿债压力。

报告期各期末，公司资产负债率在2014年度、2015年度分别为1%及1.62%。公司资产负债率极低，无任何的偿债风险。

## （三）现金流量状况的变动趋势及原因

指 标	2014 年	2015 年

1. 现金及现金等价物净增额（万元）	-41.80	38.53
2. 经营活动现金流量净额（万元）	-40.46	44.27
3. 销售商品收到的现金（万元）	152.57	319.46
4. 投资活动现金流量净额（万元）	-1.33	-5.74

公司的现金流量较为正常，随着公司业务的不断拓展，公司将进一步通过扩大主营业务的竞争优势，提升市场份额，努力实现业务收入的持续增长；优化内部成本管理，严格控制费用开支，削减不必要的现金支出；加快资金周转速度，尽量缩短应收账款的回收周期，提高资金使用效率。

## 第十一章 备查文件目录

一、公司章程

二、审计报告

三、法律意见书

（本页无正文，为《海南铭投实业股份有限公司股份转让说明书》之签字盖章页）

全体董事签字：

海南铭投实业股份有限公司董事会

年 月 日