

深圳市道旅旅游科技股份有限公司

ShenZhen DidaTravel Technology Co., Ltd.



公开转让说明书

推荐主办券商



福建省福州市湖东路 268 号

二零一五年九月

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、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。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

一、公司治理的风险

有限公司阶段，公司法人治理结构较为简单，公司仅设一名执行董事和一名监事。股份公司成立后，公司建立健全了法人治理结构，并根据实际情况，制定了适应公司发展需要的《公司章程》及在关联交易、对外投资、对外担保等方面的内控制度。但鉴于股份公司成立时间短，上述各项管理制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善。因此公司短期内存在公司治理的风险。

二、客户集中的风险

公司主要客户贡献的营业收入合计占公司总收入的比例较高，2015年1-5月、2014年、2013年公司前五名客户的销售收入占公司营业收入的比例分别为95.53%、86.02%和98.83%。其中，公司第一大客户是哪儿网（天津）国际旅行社有限公司，对其收入占2015年1-5月和2014年度主营业务收入的比重分别为55.69%和57.02%。由于公司目前规模较小，收入部分来源较为单一，导致主要客户占比较高，对单一客户依赖程度较大。公司正通过积极的业务推广来扩大客户范围：公司2015年8月份正式上线携程旅行网和阿里旅游网，未来还将与艺龙、途牛、腾邦、同程、驴妈妈、马蜂窝等其他OTA平台以及旅游企业开展合作。随着公司销售平台的增多，客户群的扩大，公司收入将成倍增长，客户集中度会逐步下降，对单一客户的依赖性将降低。但短期内公司仍存在客户较为集中的风险，可能影响公司市场占有率和营业收入的进一步提升。

三、市场风险

受2008年金融危机影响，目前国外主要经济体还处于弱复苏阶段，国际政治经济局势也较为动荡，宏观经济环境面临大量不确定性因素。目前我国经济存

在上行压力，旧有发展模式已遇到瓶颈，产业结构升级调整势在必行，经济增长将会在相当长的一段时间内保持在弱周期状态。在线出入境旅游行业与宏观经济形势成正相关关系。如果宏观经济在弱周期持续徘徊，有可能会对在线旅游行业造成不利影响，从而加剧行业波动。

四、技术更新和新产品开发风险

在线旅游业相关技术与互联网、IT 技术关系密切。技术发展迅速，更新周期较短是其共同特征。相关技术的发展是行业延续的基石，新产品、新技术的开发与应用是公司核心竞争力的关键因素。随着“云计算”、“物联网”技术等新技术的应用，在线旅游业的应用领域很可能出现能够完全替代原有技术的全新商业模式。如果公司不能保持持续创新能力，或者不能及时准确把握服务、技术和行业的发展趋势，将削弱企业已有的竞争优势，从而影响公司的竞争能力和持续发展。

五、人力资源风险

在线旅游业务对从业人员的综合素质要求较高，人才的更新换代需要一个较长的过程。随着行业的快速发展和竞争的加剧，行业对优秀从业人员的需求将增加，人力资源的竞争将加剧。虽然公司已在报告期内引入若干核心技术骨干并提出了一系列人才引进规划，但是目前公司仍存在核心人才短缺情况。如果企业在人才引进和培养方面落后于行业内其他同行，企业将面临人才不足甚至流失的风险。人才不足会限制企业的规模扩张，而成熟从业人员的流失，将对企业正常的生产经营和发展造成重大影响。

六、规模较小的风险

公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-5 月营业收入分别为 27,946.47 元、1,027,852.03 元、1,701,591.33 元；净利润分别为-288,526.36 元、-411,277.88 元、-663,160.92 元；酒店销售金额分别为 2,495,782.49 元、29,857,744.82 元和 48,461,776.49 元。参照同行业上市公司案例，公司主营业务收入由酒店销售金额

和酒店批发成本的差额确认，因而目前公司营业收入较小，且暂时还处于亏损状态。虽然报告期内，公司业务快速发展，并逐步与行业主要下游客户确定合作关系，市场地位逐步稳定，营业收入增长较快，但总体规模仍较小，公司抵御市场风险能力较弱。如果市场需求发生较大变化或未来市场竞争加剧，可能对公司的经营业绩造成不利影响。

七、汇率风险

目前公司主营业务为全球酒店客房的销售，即公司向各大国际批发商采购全球酒店房间，通过加佣金的方式，销售给下游客户。公司与供应商采用按月结算的销售结算模式，虽然通常短期内汇率波动较小，但仍存在一定的风险敞口。随着海外市场业务量的不断增加，公司业绩受汇率波动的影响程度会提升，公司也将采取一定措施控制风险敞口。

目录

声明	1
重大事项提示.....	2
一、 客户集中的风险	2
二、 行业竞争风险	错误!未定义书签。
三、 市场风险.....	2
四、 技术更新和新产品开发风险.....	3
五、 人力资源风险.....	3
六、 公司总体规模较小，抗风险能力较弱.....	错误!未定义书签。
七、 汇率风险.....	4
目录.....	5
释义.....	7
第一节 基本情况.....	10
一、 公司基本情况	10
二、 股票挂牌情况	10
三、 公司的股权结构	12
四、 公司董事、监事及高级管理人员	21
五、 最近两年一期的主要会计数据和财务指标	23
六、 其他当事人情况	25
第二节 公司业务.....	27
一、 公司主营业务及主要产品	27
二、 公司业务流程及方式.....	31
二、 与公司业务相关的关键资源要素	34
三、 公司主营业务相关情况.....	37
四、 公司商业模式	42
五、 公司所处行业情况	44
第三节 公司治理.....	27
一、 公司治理机制的建立及运行情况	67
二、 公司董事会对公司治理机制执行情况的讨论及评估结果	70
三、 公司控股股东及实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况.....	72
四、 公司业务、资产、人员、财务、机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的独立性情况	72
五、 同业竞争情况	74
六、 实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金，或者公司为实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况说明	77
七、 董事、监事、高级管理人员有关情况说明	81

八、公司最近两年董事、监事、高级管理人员变动情况.....	84
第四节 公司财务.....	27
一、最近两年一期资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表.....	86
二、最近两年财务会计报告的审计意见.....	92
三、报告期内的会计政策、会计估计及其变更情况.....	92
四、最近两年的主要财务指标.....	101
五、报告期主要会计数据.....	110
六、关联方、关联方关系及交易.....	130
七、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	133
八、报告期内资产评估情况.....	133
九、股利分配政策和历年分配情况.....	133
十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	134
十一、可能影响公司持续经营的风险因素及评估.....	134
第五节 有关声明.....	139
一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	139
二、主办券商声明.....	140
三、律师声明.....	141
四、审计机构声明.....	142
五、评估机构声明.....	143
第六节 附件.....	144
一、备查文件.....	144
二、信息披露平台.....	144

释义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一、常用词语

本公司、股份公司、道旅旅游、公司	指	深圳市道旅旅游科技股份有限公司
有限公司、道旅有限	指	深圳市道旅商务有限公司，股份公司前身
股东大会	指	股份公司股东大会
董事会	指	股份公司董事会
监事会	指	股份公司监事会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
《公司法》	指	2006年1月1日起实施的《中华人民共和国公司法》
章程、公司章程	指	股份公司的《公司章程》
推荐主办券商、主办券商、兴业证券	指	兴业证券股份有限公司
天健、会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
资产评估公司	指	中瑞国际资产评估（北京）有限公司
大成律师、律师	指	北京大成（深圳）律师事务所
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
公开转让	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并进行公开转让的行为
报告期、最近两年一期	指	2013年、2014年及2015年1-5月
元、万元	指	人民币元、人民币万元

二、机构名称及专业术语

API	指	Application Programming Interface, 指应用程序编程接口，一般为一些预先定义好的函数，方便不同程序进行对接且不需理解程序内部的工作细节
API对接、API分销	指	通过API端口，对接双方的程序、数据库等
XML接口	指	以XML格式进行数据传送的规范性接口
B2B	指	Business-to-Business, 一种企业对企业的营销关系
商旅公司、差旅公司	指	向商务人士提供各项商旅服务如机票预订、酒店预订、行程设计、会议安排等活动安排的专业服务公司
凯旋同德	指	深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）
永安新兴	指	北京永安新兴投资管理中心
国旅、中国国旅	指	中国国际旅行社总社有限公司
腾邦、腾邦国际	指	深圳市腾邦国际商务服务股份有限公司
深圳捷旅、深捷旅	指	深圳市捷旅国际旅行社有限公司
龙腾捷旅	指	深圳市龙腾捷旅电子商务有限公司
中航信	指	中国民航信息网络股份有限公司，中国民航信息集团旗

		下重点企业，中国航空旅游业信息科技解决方案的主导供应商。
艾瑞、艾瑞咨询	指	艾瑞咨询集团，是一家专注于网络媒体、电子商务、网络游戏等新经济领域，为客户提供数据产品服务和研究咨询服务的专业机构
Hotelbeds	指	HOTELBEDS.S.L.U，一家全球旅游产品独立批发商
GTA	指	Gullivers Travel Associates，一家全球旅游产品独立批发商
Tourico	指	Tourico Holidays, Inc.，是Travel Holdings, Inc.旗下一家全球旅游产品批发商
DOTW	指	Destinations of the world DMCC，一家全球旅游产品独立批发商
Miki Travel	指	Miki Travel Limited，一家全球旅游产品独立批发商
OTA	指	Online Travel Agent，在线旅游平台
RTS	指	Realtime Travel Solution株式会社，韩国一家国际酒店实时预约服务提供商
Apple World	指	苹果世界株式会社，日本一家国际酒店实时预约服务提供商
去哪儿、去哪儿网	指	www.qunar.com ，国内知名的旅游搜索引擎中文在线旅行网站
艺龙、艺龙网	指	www.elong.com ，艺龙旅行网，中国领先的在线旅行服务提供商
阿里旅行	指	www.alitrip.com ，阿里旅行·去啊网，阿里巴巴旗下综合性旅游出行服务平台
携程	指	www.ctrip.com ，携程旅行网，中国领先的在线票务服务公司
旅途房	指	www.lvtufang.com ，道旅旅游报告期内自有的在线酒店预订平台
道旅网	指	www.didatravel.com ，道旅旅游自有的自2015年9月开始启用的新在线酒店预订平台
途牛	指	www.tuniu.com ，途牛旅游网，中国知名的在线旅游预订平台
同程	指	www.LY.com ，同程旅游网，中国领先的休闲旅游在线服务商
驴妈妈	指	www.lvmama.com ，驴妈妈旅游网，中国新型的B2C旅游电子商务网站
蚂蜂窝	指	www.mafengwo.cn ，蚂蜂窝旅行网，中国领先的自由行服务平台
EnfoDesk、易观智库	指	www.enfodesk.com ，是易观国际推出的基于新媒体经济发展研究成果的商业信息服务平台
WTTC	指	世界旅游业理事会
在线旅游渗透率	指	在线旅游总市场除以旅游市场总交易所得的比率
出境游渗透率	指	出境游总市场除以旅游市场总交易所得的比率

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：深圳市道旅旅游科技股份有限公司

英文名称：ShenZhen DidaTravel Technology Co., Ltd.

法定代表人：吴维略

有限公司成立日期：2012年3月29日

股份公司成立日期：2015年8月18日

注册资本：350万元人民币

住所：深圳市罗湖区莲塘街道国威路国威公司工业厂房125栋1406

经营范围：酒店预订；代订火车票、机票；代订景点门票；汽车租赁；会议策划；商务咨询；旅游用品、工艺品的销售；会务策划；计算机软硬件的技术开发；广告业务；网页设计；信息咨询（不含人才中介服务、证券及其它限制项目）；经营电子商务（涉及前置性行政许可的，须取得前置性行政许可文件后方可经营）。

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为商务服务业（L72）。根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司所属行业为门类“L 租赁和商务服务业”下的大类“商务服务业（L72）”。

主营业务：全球酒店客房的销售

电话：0755-25113991

传真：0755-22951913

电子邮箱：hr@didatravel.com

互联网网址：www.didatravel.com

信息披露事务负责人：有传奇

统一社会信用代码：914403005930251811

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌概况

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量： 350 万股

挂牌日期：2015 年【】月【】日

转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定承诺

《公司法》第一百四十二条规定：“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。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人挂牌前直接或间接持有的股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股份进行过转让的，该股份的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

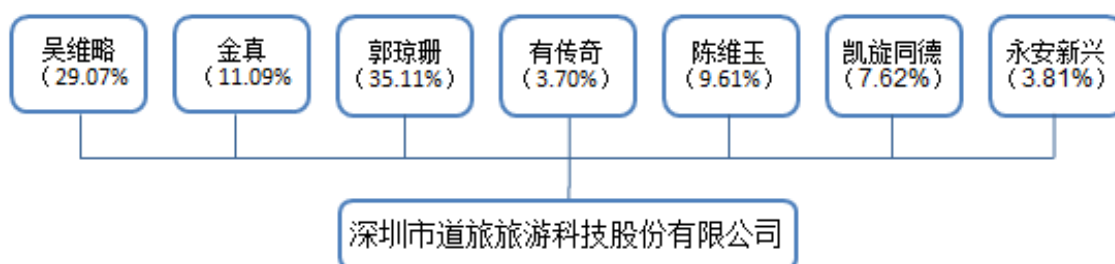
《公司章程》第二十九条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

根据上述规定，公司挂牌当日暂无可转让股份。

除上述规定的股份锁定以外，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况，公司股东对其所持股份未做出其他自愿锁定的承诺。

三、公司的股权结构

(一) 股权结构图



(二) 控股股东和实际控制人的基本情况及最近两年内变化情况

公司控股股东和实际控制人为自然人吴维略。吴维略直接持股比例为 29.07%，同时吴维略实际控制的深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）持股比例为 7.62%，上述两项持有股份合计达到 36.69%，所享有的表决权足以对股东大会的决议形成重大影响；同时吴维略现担任公司董事长和总经理，全面负责公司的生产经营，能对公司的经营决策产生重大影响。另外，公司第二大股东郭琼珊已出具承诺函，承诺未来将不以任何形式谋取公司控制权。因此，公司控股股东和实际控制人为自然人吴维略。

1、控股股东、实际控制人的基本情况

吴维略，男，董事长兼总经理，公司法人代表，出生于 1983 年 4 月，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于深圳大学金融学专业，本科学历。2007 年至 2008 年担任深圳招商信诺保险公司电话销售员；2008 年至 2009 年担任深圳盛泽金融公司小额信贷销售主管；2009 至 2010 年担任花旗银行深圳分行房屋按揭主任；2010 至 2012 年担任深圳市财付通科技有限公司金融合作高级经理；2012 年 3 月至今先后担任深圳市道旅商务有限公司总经理、深圳市道旅旅游科技股份有限公司董事长兼总经理、公司法人代表，现任本公司董事长兼总经理，任期至 2018 年 7 月。

2、控股股东、实际控制人最近两年内变化情况

公司前身道旅商务由张杰于 2012 年 3 月 29 日出资成立，注册资本为 10 万元，全部由张杰出资。公司控股股东及实际控制人为张杰。

2015 年 5 月 22 日，公司召开股东会同意公司进行增资及股权转让。本次增资及股权转让完成后公司股权结构情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
吴维略	30.5217	29.0683
金真	11.6401	11.0858
郭琼珊	36.8701	35.1143
有传奇	3.8800	3.6952
陈维玉	10.0881	9.6077
深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）	8.00	7.6192
北京永安新兴投资管理中心（有限合伙）	4.00	3.8095
合计	105.00	100.00

至此吴维略直接持有公司股份 29.07%，通过深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）持有公司股份 7.62%，实际持有公司股份合计达 36.69%，且吴维略同时担任公司执行董事和总经理，成为公司控股股东和实际控制人。公司控股股东、实际控制人发生变更。

自 2015 年 5 月 22 日起至今，公司控股股东和实际控制人未发生变化。

报告期内，公司控股股东和实际控制人发生变更。经访谈全体股东和高管确认，吴维略在 2015 年 5 月 22 日之前虽然不是有限公司的控股股东，但是吴维略自公司成立至今实际负责公司的销售和经营活动并参与制定各项重大决策，而原控股股东、实际控制人张杰为财务投资者，并不参与公司的实际经营和管理。因此，2015 年 5 月 22 日，公司控股股东及实际控制人变更为吴维略，有利于理顺公司管理架构，促进公司的经营与进一步发展。

（三）前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况

1、前十名股东及持有 5%以上股份的股东的出资情况

序号	股东名称	出资方式	持股数（万股）	持股比例（%）
1	吴维略	净资产	101.7391	29.07%
2	金真	净资产	38.8003	11.09%

3	郭琼珊	净资产	122.9003	35.11%
4	有传奇	净资产	12.9333	3.70%
5	陈维玉	净资产	33.6270	9.61%
6	深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）	净资产	26.6667	7.62%
7	北京永安新兴投资管理中心（有限合伙）	净资产	13.3333	3.81%
合计			350.00	100.00

2、前十名股东及持有 5%以上股份的股东的基本情况

吴维略，男，董事长兼总经理。详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司的股权结构”之“（二）控股股东和实际控制人的基本情况及最近两年内变化情况”。

金真，男，董事，出生于 1983 年 9 月，中国国籍，无境外永久居留权，2009 年 6 月毕业于澳洲昆士兰大学 IT 及软件工程专业，研究生学历。2010 年 2 月至 2014 年 10 月先后在线旅游公司 Expedia 公司担任软件工程师、项目经理；2014 年 10 月至今，就职于本公司，担任首席技术官。2015 年 7 月，担任董事，任期至 2018 年 7 月。

郭琼珊，女，董事，出生于 1953 年 7 月，中国国籍，拥有加拿大长期居留权，高中学历。1981 年开设汕头市新里程纺织服装有限公司；1996 年开设深圳市丽柏贸易有限公司；2000 年至今，担任深圳市丽柏贸易有限公司经理一职，现任深圳市丽柏贸易有限公司监事；2015 年 7 月，担任公司董事，任期至 2018 年 7 月。

有传奇，男，董事兼董事会秘书，出生于 1983 年 3 月，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于深圳大学英语专业和经济学双学士，本科学历。2006 年 10 月至 2009 年 10 月，在瑞泽投资有限公司担任投资部助理；2009 年 10 月至 2011 年 3 月，任职于国元证券（香港）有限公司机构部；2011 年 3 月至 2015 年 1 月，在深圳市河床资产管理有限公司担任投资部董事；2015 年 1 月至 5 月，在深圳市天下观通旅游文化科技有限公司担任 CEO；2015 年 6 月至今，就职于本公司，现担任董事会秘书，任期至 2018 年 7 月。

陈维玉，女，董事，出生于 1948 年 2 月，中国国籍，无境外永久居留权，无学历；2015 年 7 月至今，就职于本公司，担任董事，任期至 2018 年 7 月。

深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）基本情况：

名称	深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）			
注册号	440303602456926			
经营者	吴维略			
注册日期	2015年05月13日			
核准日期	2015年06月30日			
认缴出资额	50万元			
合伙期限	永续经营			
市场主体类型	有限合伙			
住所	深圳市罗湖区莲塘街道国威路68号互联网产业园1栋406			
经营范围	投资咨询（不含人才中介服务、证券、期货、保险、金融业务及其它限制项目）；投资项目策划。（企业经营涉及前置性行政许可的，须取得前置性行政许可文件后方可经营）			
股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)	股东属性	股东类别
吴维略	49.9500	99.9000	其它机构	普通合伙人
金真	0.0500	0.1000	其它机构	有限合伙人

北京永安新兴投资管理中心（有限合伙）基本情况：

名称	北京永安新兴投资管理中心（有限合伙）			
注册号	110108016199486			
执行事务合伙人	北京永安财富投资基金管理有限公司			
注册日期	2013年8月20日			
核准日期	2014年9月29日			
注册资本	2万元			
合伙期限	永续经营			
市场主体类型	有限合伙			
住所	北京市海淀区中关村大街18号8层05-669号			
经营范围	投资管理；资产管理；投资咨询；经济贸易咨询；企业管理咨询；市场调查；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；会议服务；承办展览展示活动；技术推广、技术服务。（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）			
股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)	股东类别	
北京永安财富投资基金管理有限公司	1.00	50.00%	普通合伙人	
刘润泽	1.00	50.00%	有限合伙人	

按照股转公司于2015年3月20日提出的《关于加强参与全国股转系统业务的私募投资基金备案管理的监管问答函》的要求，依据《基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规及规范性文件的有关规定，主办券商及律师对股份公司本次挂牌原有股东中存在的私募投资基金管理人或私募投资基金的登记备案情况核查如下：

根据《私募投资基金监督管理暂行办法》的有关规定，私募投资基金，是指在中华人民共和国境内，以非公开方式向投资者募集资金设立的投资基金，包括资产由基金管理人或者普通合伙人管理的以投资活动为目的设立的公司或者合伙企业。

经核查，股份公司股东凯旋同德系股份公司将来用于实施股权激励而设立的持股平台，不属于私募投资基金范畴，不需要按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等规范性文件的规定办理私募基金管理人登记或私募基金备案手续。

经核查，股份公司股东永安新兴，系由“永安新三板策略壹期证券投资基金”（下称“永安基金”）的管理人永安财富作为普通合伙人设立的用于投资股份公司的投资平台，设立该等投资平台系由于永安基金为契约性基金，其本身不具备成为公司股东的主体资格；永安基金系主要投资拟在“新三板”挂牌企业的私募基金，其已于2015年5月22日完成在中国证券投资基金业协会的基金管理人登记备案，并取得备案编码为S29094的《私募投资基金备案证明》，其托管人为国泰君安证券股份有限公司。

综上，经核查，主办券商和律师认为，股份公司本次挂牌前的原股东中不存在私募投资基金及私募基金管理人，不存在需要履行登记备案程序的情形。

（四）公司股份受限制的情况

公司股东吴维略、金真、郭琼珊、有传奇、陈维玉、深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）、北京永安新兴投资管理中心（有限合伙）均为股份公司发起人，所持有的股份公司的股份，自股份公司成立之日起一年内不得转让。

公司实际控制人吴维略需遵照《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的规定，将其所持有的股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

公司股东中吴维略、郭琼珊、陈维玉、金真、有传奇为公司董事，刘松新、邓宇樑、罗文俊为公司监事，吴维略、朱君杰、卢淑灵、有传奇为公司高级管理人员，需遵照《公司法》第一百四十二条、《公司章程》第二十五条的规定，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。

除上列情形之外，公司各股东股份不存在质押等转让限制情形、也不存在股权纠纷与潜在纠纷。

（五）公司股东之间的关联关系

公司股东之间不存在关联关系。

（六）公司股本形成及变化

1、公司设立

2012年3月29日，深圳市道旅商务有限公司由自然人张杰出资设立，注册资本10万元，全部由张杰出资。有限公司的法定代表人和执行董事均为张杰。

2012年3月29日，有限公司在深圳市工商局办理了设立登记程序并领取了注册号为440301106108692的《企业法人营业执照》。有限公司住所为深圳市罗湖区新秀村秀南街93号10栋壹楼C，公司类型为有限责任公司，经营范围为“酒店预订；会议策划；旅游用品、工艺品的销售；计算机软硬件的技术开发；广告业务；信息咨询（不含人才中介服务、证券及其它限制项目）”。营业期限自2012年3月29日起至2022年3月29日止。

道旅有限设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
张杰	10	100%

2、公司第一次增资

2013年1月11日，经道旅有限股东会研究决定，同意将公司注册资本由10万元人民币增加至100万元人民币，其中新增部分由股东张杰认缴50万元，股东吴维略认缴20万元人民币，股东柯铭认缴20万元人民币。2013年1月14日公司就上述变更事项进行工商变更并领取新的企业法人营业执照。

本次增资完成后，道旅有限股权结构情况如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
张杰	60	60%
吴维略	20	20%
柯铭	20	20%
合计	100	100%

3、公司第一次股权转让

2014年11月17日，道旅有限召开股东会，同意股东张杰将其占公司8%的股权以人民币8万元转让给金真，同意股东张杰将其占公司1.6%的股权以人民币1.6万元转让给吴维略；同意股东柯铭将其占公司2%的股权以人民币2万元转让给金真，同意股东柯铭将其占公司5%的股权以人民币5万元转让给周玉华，同意股东柯铭将其占公司13%的股权以人民币13万元转让给熊黎。2014年11月19日公司就上述变更事项进行工商变更并领取新的企业法人营业执照。

本次变更完成后，公司股权结构情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
张杰	50.4	50.4
吴维略	21.6	21.6
熊黎	13.0	13.0
金真	10.0	10.0
周玉华	5.0	5.0
合计	100	100

4、公司第二次股权转让

2015年5月15日，道旅有限召开股东会，同意股东张杰将其占公司8.1497%的股权以人民币8.1497万元转让给吴维略，同意股东周玉华将其占公司0.1651%的股权以人民币0.1651万元转让给吴维略；同意股东熊黎将其占公司2.0347%的股权以人民币2.0347万元转让给金真，同意股东周玉华将其占公司0.6175%的股权以人民币0.6175万元转让给金真；同意股东张杰将其占公司38.8701%的股权以人民币38.8701万元转让给郭琼珊；同意股东周玉华将其占公司3.88%的股权以人民币3.88万元转让给有传奇；同意股东熊黎将其占公司10.0881%的股权以人民币10.0881万元转让给陈维玉；同意股东张杰将其占公司3.3802%的股权以人民币3.3802万元转让给深圳凯旋同德投资企业（有限合伙），同意股东吴维略将其占公司2.3931%的股权以人民币2.3931万元转让给深圳凯旋同德投资企业（有限合伙），同意股东金真将其占公司1.0121%的股权以人民币1.0121万元转让给深圳凯旋同德投资企业（有限合伙），同意股东熊黎将其占公司0.8772%的股权以人民币0.8772万元转让给深圳凯旋同德投资企业（有限合伙），同意股东周玉华将其占公司0.3374%的股权以人民币0.3374万元转让给深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）。其中张杰与郭琼珊为母子关系，两者之间的股权转让为

平价转让。2015年5月21日公司就上述变更事项进行工商变更并领取新的企业法人营业执照。

本次变更完成后，公司股权结构情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
吴维略	27.5217	27.5217
金真	11.6401	11.6401
郭琼珊	38.8701	38.8701
有传奇	3.8800	3.8800
陈维玉	10.0881	10.0881
深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）	8.00	8.00
合计	100.00	100.00

5、公司第二次增资及第三次股权转让

2015年5月22日，公司召开股东会，同意增加注册资本人民币5万元，将公司注册资本及实收资本由人民币100万元增加至人民币105万元。本次新增加的注册资本由原股东吴维略及新增股东北京永安新兴投资管理中心（有限合伙）认购，其他股东自愿放弃对该等新增注册资本的优先认缴权。具体为：吴维略以人民币100万元认购1万元注册资本，其中1万元计入公司注册资本，剩余99万元计入公司资本公积；北京永安新兴投资管理中心（有限合伙）以人民币400万元认购4万元注册资本，其中4万元计入公司注册资本，剩余396万元计入公司资本公积。本次增资经深圳巨源至合会计师事务所于2015年5月22日出具的“深巨至验字（2015）第006号”《验资报告》验证。

2015年5月22日，公司召开股东会，同意股东郭琼珊将其所持有的公司2万股股权以人民币200万元转让给吴维略，其余股东放弃优先购买权。

2015年5月27日公司就上述变更事项进行工商变更并领取新的企业法人营业执照。

本次变更完成后，公司股权结构情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
吴维略	30.5217	29.0683
金真	11.6401	11.0858
郭琼珊	36.8701	35.1143
有传奇	3.8800	3.6952
陈维玉	10.0881	9.6077
深圳凯旋同德投资企业（有	8.00	7.6192

限合伙)		
北京永安新兴投资管理中心 (有限合伙)	4.00	3.8095
合计	105.00	100.00

6、股份公司成立

2015年7月5日，道旅有限股东会通过决议，全体股东一致同意以道旅有限全体股东为发起人，以2015年5月31日为审计和评估基准日，以不高于基准日的净资产值折股设立股份有限公司，公司股东在拟设立的股份有限公司中的持股比例按照其在道旅有限的持股比例确定。

2015年6月20日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为“天健审〔2015〕7-189号”《审计报告》（审计基准日为2015年5月31日），确认道旅有限截至2015年5月31日的经审计的账面净资产值为人民币442.38万元。2015年6月22日，中瑞国际资产评估（北京）有限公司出具了编号为“中瑞评报字[2015]070755176号”《深圳市道旅商务有限公司拟进行股份制改造所涉及的股东全部权益价值资产评估报告》（评估基准日为2015年5月31日），确认道旅有限截至2015年5月31日的经评估的净资产为442.70万元。

2015年7月5日，道旅有限全体股东吴维略、金真、郭琼珊、有传奇、陈维玉、深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）及北京永安新兴投资管理中心（有限合伙）签署《发起人协议》，约定以有限公司截至2015年5月31日经审计的账面净资产4,423,816.62元折为股份公司股本3,500,000.00元，每股面值1元，股份总数350万股，余额923,816.62元计入资本公积。吴维略以其持有的道旅有限29.07%的股权，按有限公司截至2015年5月31日经审计账面净资产对应的权益，折合为其持有的股份公司股份，占股份公司总股本的29.07%；金真以其持有的道旅有限11.09%的股权，按有限公司截至2015年5月31日经审计账面净资产对应的权益，折合为其持有的股份公司股份，占股份公司总股本的11.09%；郭琼珊以其持有的道旅有限35.11%的股权，按有限公司截至2015年5月31日经审计账面净资产对应的权益，折合为其持有的股份公司股份，占股份公司总股本的35.11%；有传奇以其持有的道旅有限3.70%的股权，按有限公司截至2015年5月31日经审计账面净资产对应的权益，折合为其持有的股份公司股份，占股份公司总股本的3.70%；陈维玉以其持有的道旅有限9.61%的股权，按有限公司

截至 2015 年 5 月 31 日经审计账面净资产对应的权益，折合为其持有的股份公司股份，占股份公司总股本的 9.61%；深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）以其持有的道旅有限 7.62% 的股权，按有限公司截至 2015 年 5 月 31 日经审计账面净资产对应的权益，折合为其持有的股份公司股份，占股份公司总股本的 7.62%；北京永安新兴投资管理中心（有限合伙）以其持有的道旅有限 3.81% 的股权，按有限公司截至 2015 年 5 月 31 日经审计账面净资产对应的权益，折合为其持有的股份公司股份，占股份公司总股本的 3.81%。

2015 年 7 月 6 日，道旅旅游召开创立大会暨首次股东大会，通过了公司章程，选举了公司第一届董事会成员和第一届监事会成员。

2015 年 7 月 16 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为“天健验（2015）7-97 号”《验资报告》，验证截至 2015 年 7 月 6 日止，公司各发起人以有限公司截至 2015 年 5 月 31 日净资产 4,423,816.62 元折为公司股本 350 万股，每股面值为 1 元，净资产折合股本后余额 923,816.62 元转为资本公积。

2015 年 8 月 18 日，公司就本次变更进行工商变更登记，并领取了由深圳市市场监督管理局签发的统一社会信用代码为 914403005930251811 的《企业法人营业执照》。

股份公司设立后的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资方式	持股数（万股）	持股比例（%）
1	吴维略	净资产	101.7391	29.07%
2	金真	净资产	38.8003	11.09%
3	郭琼珊	净资产	122.9003	35.11%
4	有传奇	净资产	12.9333	3.70%
5	陈维玉	净资产	33.6270	9.61%
6	深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）	净资产	26.6667	7.62%
7	北京永安新兴投资管理中心（有限合伙）	净资产	13.3333	3.81%
合计			350.00	100.00

四、公司董事、监事及高级管理人员

（一）董事基本情况

1、吴维略，男，董事长兼总经理。详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司的股权结构”之“（二）控股股东和实际控制人的基本情况及最近两年内变化情况”。

2、有传奇，男，董事兼董事会秘书。详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司的股权结构”之“（三）前十名股东及持有 5% 以上股份股东的情况”。

3、郭琼珊，女，董事。详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司的股权结构”之“（三）前十名股东及持有 5% 以上股份股东的情况”。

4、金真，男，董事。详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司的股权结构”之“（三）前十名股东及持有 5% 以上股份股东的情况”。

5、陈维玉，男，董事。详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司的股权结构”之“（三）前十名股东及持有 5% 以上股份股东的情况”。

（二）监事基本情况

1、刘松新，男，监事会主席、职工代表监事，出生于 1985 年 2 月，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于深圳大学法学专业，本科学历。2007 年 9 月至 2008 年 8 月，就职于广东鸿联九五信息产业有限公司，担任呼叫中心经理；2008 年 8 月至 2012 年 10 月，就职于深圳市傲天通信有限公司，担任呼叫中心经理；2012 年 10 月至 2013 年 11 月，就职于深圳市雅棉居饰品有限公司，担任呼叫中心经理；2013 年 11 月至今，就职于本公司，担任项目总监；2015 年 7 月起任公司监事会主席、职工代表监事，任期至 2018 年 7 月。

2、邓宇樑，男，监事，出生于 1978 年 8 月，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2000 年 3 月至 2002 年 9 月，就职于广东南航国旅国际部，担任部门经理；2002 年 10 月至 2012 年 8 月，就职于广州中航服商务管理有限公司，担任部门高级主管；2012 年 9 月至 2013 年 11 月，就职于广州美乐商务服务有限公司，担任部门经理；2013 年 11 月至 2014 年 11 月，就职于道和集团广州智远旅行社有限公司，担任部门经理；2015 年 5 月至今，担任本公司项目总监。2015 年 7 月，担任本公司监事，任期至 2018 年 7 月。

3、罗文俊，男，监事，出生于 1990 年 6 月，中国国籍，无境外永久居留权，

2013年6月毕业于深圳大学计算机与软件专业，本科学历。2013年6月至2015年4月，就职于深圳文思海辉技术有限公司，担任软件工程师；2015年4月至今，担任本公司高级软件工程师。2015年7月，担任本公司监事，任期至2018年7月。

（三）高级管理人员基本情况

1、吴维略，男，董事长兼总经理。详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司的股权结构”之“（二）控股股东和实际控制人的基本情况及最近两年内变化情况”。

2、朱君杰，男，副总经理，出生于1973年11月，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于广东外语外贸大学国际贸易专业，本科学历。1998年9月至2002年7月，就职于广州电视台，担任节目编辑，负责文案策划；2002年7月至2003年9月，就职于鹰泰数码科技集团，担任售后服务中心首席主管；2004年2月至2006年4月，就职于广州市毓丰贸易有限公司，担任总经理助理；2006年5月至2012年8月，就职于广州市中航服商务管理有限公司，担任营销中心经理；2012年8月至2013年9月，就职于广州木棉花商旅服务有限公司，担任市场部总经理；2013年9月至2014年12月，就职于广州智远旅行社有限公司（道和集团），担任旅游事业部总监；2015年4月至今，就职于本公司，担任副总经理。

3、卢淑灵，女，财务总监，出生于1990年8月，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于广东金融学院会计学专业，本科学历。2013年6月至2014年7月，就职于深圳市实雅装饰设计工程有限公司，担任出纳；2014年8月至今，就职于本公司，担任财务总监。

4、有传奇，男，董事兼董事会秘书。详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司的股权结构”之“（三）前十名股东及持有5%以上股份股东的情况”。

五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标

项目	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总计（元）	11,772,867.21	4,678,669.94	787,255.42

股东权益合计（元）	4,423,816.62	86,977.54	498,255.42
归属于申请挂牌公司的 股东权益合计（元）	4,423,816.62	86,977.54	498,255.42
每股净资产（元）	4.21	0.09	0.50
归属于申请挂牌公司股 东的每股净资产（元）	4.21	0.09	0.50
资产负债率	62.42%	98.14%	36.71%
流动比率（倍）	1.58	1	2.68
速动比率（倍）	1.58	0.95	2.65
项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
营业收入（元）	1,701,591.33	1,027,852.03	27,946.47
净利润（元）	-663,160.92	-411,277.88	-288,526.36
归属于申请挂牌公司股 东的净利润（元）	-663,160.92	-411,277.88	-288,526.36
扣除非经常性损益后的 净利润（元）	-663,160.92	-411,277.88	-284,556.41
归属于申请挂牌公司股 东的扣除非经常性损益 后的净利润（元）	-663,160.92	-411,277.88	-284,556.41
毛利率（%）	98.95%	100.00%	100.00%
加权平均净资产收益率 （%）	271.12%	-140.55%	-50.84%
扣除非经常性损益后加 权平均净资产收益率 （%）	271.12%	-140.55%	-50.14%
基本每股收益（元/股）	-0.66	-0.41	-0.31
稀释每股收益（元/股）	-0.66	-0.41	-0.31
应收帐款周转率（次）	0.75	2.25	-
存货周转率（次）	-	-	-
经营活动产生的现金流 量净额（元）	-451,233.19	2,200,575.08	-511,678.65
每股经营活动产生的现 金流量净额（元/股）	-0.43	2.2	-0.51

备注：

1、毛利率按照“（营业收入-营业成本）/营业收入”计算；

2、全面摊薄净资产收益率按照“归属于普通股股东的当期净利润/期末净资产”计算；扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率按照“扣除非经常性损益的归属于普通股股东的当期净利润/期末净资产”计算；

3、加权平均净资产收益率按照“归属于普通股股东的当期净利润/加权平均净资产”计算；扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率按照“扣除非经常性损益的归属于普通股股东的当期净利润/加权平均净资产”计算；

4、基本每股收益按照“归属于普通股股东的当期净利润/普通股加权平均数”计算；

- 公司 2014 年度的普通股加权平均数分别以 12,500,000 股作为基准计算；
- 5、每股净资产按照“当期净资产/期末注册资本”计算；
 - 6、应收账款周转率按照“当期营业收入/（（期初应收账款+期末应收账款）/2）”计算；
 - 7、存货周转率按照“当期营业成本/（期初存货+期末存货）/2”计算；
 - 8、每股经营活动产生的现金流量净额按照“经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本”计算；
 - 9、资产负债率按照“当期负债/当期资产”计算；
 - 10、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算；
 - 11、速动比率按照“（流动资产-存货-预付款项-其他流动资产-一年内到期的非流动资产）/流动负债”计算。

六、其他当事人情况

（一）主办券商：兴业证券股份有限公司

住所：福州市湖东路 268 号

法定代表人：兰荣

联系电话：0591-38281888

传真：0591-38507766

项目小组负责人：彭云亭

项目小组成员：彭云亭、易灿、刘桂华

（二）北京大成（深圳）律师事务所

住所：深圳市福田区莲花支路 1001 号公交大厦 10 楼

负责人：夏蔚和

联系电话：0755-61366288

传真：0755-61366222

经办律师：张健、吴家雄、谢显清

（三）会计师事务所：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 9 楼

负责人：胡少先

联系电话：0571-88216888

传真：0571-88216999

经办会计师：张云鹤、齐晓丽

（四）资产评估机构：中瑞国际资产评估（北京）有限公司

住所：北京市海淀区西直门北大街 32 号枫蓝国际中心写字楼 A 座 1608 室

法定代表人：杨文化

联系电话：010-66553366

传真：010-66553380

经办评估师：杨文化、夏薇

（五）证券登记结算机构：中国证券登记结算有限公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-58598980

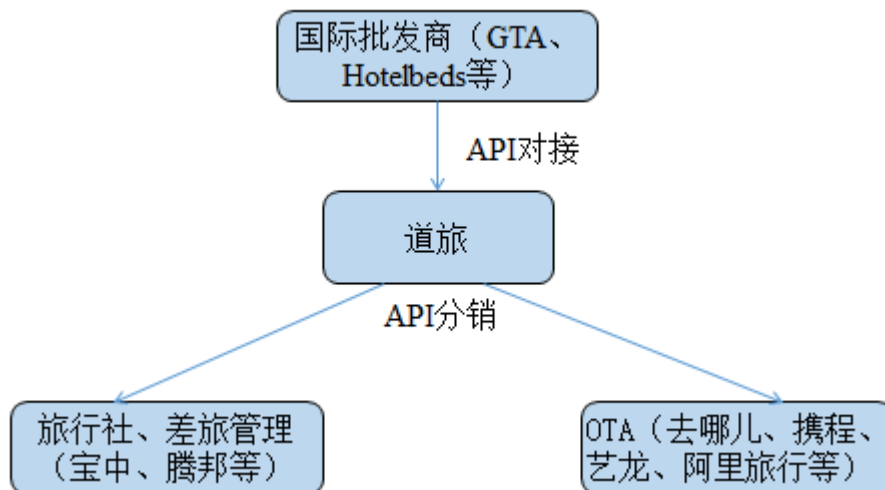
传真：010-58598977

第二节 公司业务

一、公司主营业务及主要产品

（一）公司主营业务

公司作为基于自主研发的旅游产品实时库存分销系统的全球酒店销售商，主营业务为全球酒店客房的销售，即公司向各大国际批发商采购全球酒店房间，通过附加佣金的方式，销售给下游客户，主要包括在线旅游企业（OTA）、旅行社、商旅公司等。公司通过旅游产品实时库存分销系统实施酒店端库存和客户端之间的实时确认，客户先确认订单后再进行采购，不存在库存风险。公司主营业务基本模式如下图所示：



报告期内，2013年度、2014年度和2015年1-5月，经审计的公司主营业务收入分别为27,946.47元、983,455.45元和1,666,341.33元，占营业收入比重分别为100.00%、95.68%和97.93%；酒店销售金额分别为2,495,782.49元、29,857,744.82元和48,461,776.49元；酒店销售间夜数分别为2,508间夜、38,874间夜和65,310间夜。公司主营业务突出，自设立以来主营业务及服务没有发生重大变化。

（二）公司主要产品与服务

公司作为酒店客房的销售渠道商，主要产品为上游各大国际批发商提供的酒

店房间。目前，公司已与 HOTELBEDS.S.L.U、Gullivers Travel Associates、Tourico Holidays Inc.、Destinations of the world DMCC 等国际大型酒店批发商签订了长期合作协议，接入了近 20 万家酒店的实时报价与预订。已接入的主要酒店批发商详细情况如下：

批发商名称	成立时间	主要业务及规模
GTA	1975	全球最大的旅游产品独立批发商之一，覆盖全球 185 个国家 15 万多个城市的 45,000 家酒店，年营业额高达 8.8 亿美元
Hotelbeds	2002	全球 500 强途易 TUI 集团旗下公司，全球最大的旅游产品独立批发商之一，覆盖全球 147 个国家超过 65,000 家星级酒店，每年销售约 1600 万间夜，年营业额高达 15 亿欧元
Tourico	1994	北美最大的旅游产品批发商，覆盖超过 100 个国家大约 36,000 家商务酒店，为 4,900 多家国际旅行社提供服务，年销售额超过 1 亿美元
Miki Travel	1967	欧洲最大的入境旅游服务商，旅游产品覆盖全球 174 个国家，在全球共设 41 个办公室，提供经验导游，豪华游轮等服务，成立将近 50 年，目前正在积极扩展亚洲市场
DOTW	1993	中东最大的酒店批发商，覆盖全球 1 万余城市的 130,000 家星级酒店，在全球 7500 个城市有 45 万的客户，在 19 个国家有 21 个办事处

目前，公司产品基本涵盖了所有酒店类别，覆盖范围超过 130 多个国家，库存约 20 万家酒店，形成了从国际 5 星连锁酒店、3 星商务酒店，到无星级民宿、青年旅社的全方位酒店客房供应模式。

公司所提供的酒店产品类型主要如下：

酒店类型	主要特点	代表性酒店
商务型酒店	以接待从事商务活动的客人为主，靠近城区或商业中心区，客流量一般不受季节影响而产生变化	新加坡凯煌大酒店 (Concorde Hotel Singapore)
度假型酒店	以接待度假客人为主，多兴建在海滨、温泉、风景区附近，季节性较强	AYANA Resort and Spa Bali
长住型酒店	为租居者提供较长时间的食宿服务	查龙木屋度假村长住酒店(Chalong Chalet Resort & Longstay)
会议型酒店	以接待会议旅客为主，除食宿娱乐外还提供接送站、会议资料打印、录像摄影等服务，要求有较为完善的会议服务设施	香港如心海景酒店暨会议中心(L'Hotel Nina et Convention Centre)

观光型酒店	以观光旅游者为主，多建造在旅游景点，不仅要满足旅游者食宿需要，还要求有较强的公共设施服务	东京迪士尼乐园大饭店 (Tokyo Disneyland Hotel)
经济型酒店	多为旅游出差者预备，价格低廉，服务方便快捷，功能简化	宜必思快捷首尔东大门 大使酒店(Ibis Budget Ambassador Seoul Dongdaemun)
公寓式酒店	以公寓形式存在的酒店套房，有居家的格局和良好的居住功能，既有公寓的私密性和居住氛围，又有高档酒店的良好环境和专业服务	曼谷东方公寓酒店 (Oriental Residence Bangkok)
汽车酒店	往往一楼车库，二楼房间，常见于欧美国际公路干线上，以接待驾车旅行者投宿为主，目前在设施方面大幅改善，日趋豪华。	台湾淡水里昂汽车旅馆
个性化酒店	针对某些特殊的消费群体，往往设计装饰大胆手法新奇。	瑞典尤卡斯加维冰旅馆

公司产品所覆盖的主要国家和地区如下图所示(蓝色部分为公司产品所覆盖的国家和地区):



公司利用自主研发的国际酒店多供应商库存分销系统，为下游客户提供酒店房价信息查询与酒店房间订购服务。目前，公司拥有自有在线酒店预订平台——旅途房¹，同时在去哪儿网等在线旅游预定网站（OTA）上进行自营销售（公司直接面向最终客户销售，与去哪儿网进行结算）和第三方销售（公司提供酒店给去哪儿网上商户，商户向最终客户销售，商户与去哪儿网结算，公司与商户结算）。个人、旅行社、商旅公司等下游客户可通过公司自有预订平台或去哪儿网等 OTA

¹ 旅途房为报告期内公司自有在线酒店预订平台，从 2015 年 9 月份开始公司启用新的自有在线酒店预订平台道旅网（www.didatravel.com），原平台旅途房不再使用。

平台接入公司多供应商库存分销系统，进行全球酒店房间的实时预订。

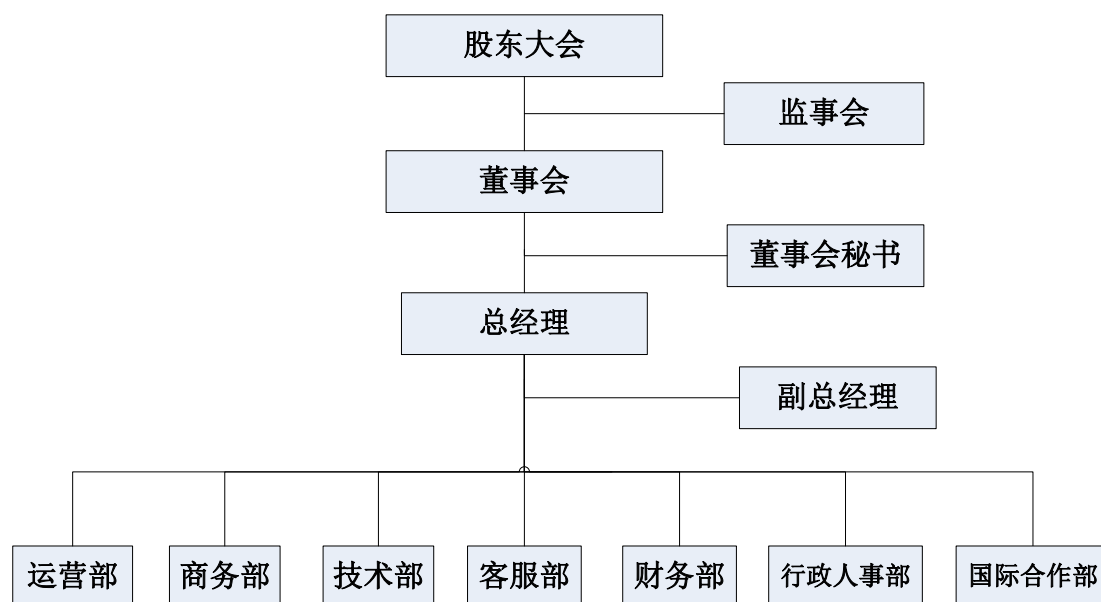
截止本说明书出具之日，公司已成为去哪儿网平台主要的国际酒店提供商。同时，公司已于 2015 年 8 月份正式上线携程旅行网与阿里旅游网，未来公司还将与艺龙、途牛、同程、驴妈妈、蚂蜂窝、腾邦等其他 OTA 平台以及旅游企业开展合作。截至 2015 年 8 月，公司在去哪儿网上合作的主要商户情况如下：

类型	序号	品牌名称	品牌图标	合作商户
自营销售	1	环球商旅		自营
	2	Traveling		自营
	3	畅途		自营
	4	泰游惠		自营
第三方销售	5	爱途		深圳市乐途士商务有限公司
	6	彩虹管家		长治市东方润泽商务咨询有限公司
	7	聚力订房		北京天聚力合科技有限公司
	8	优惠订		北京天聚力合科技有限公司
	9	聚优惠		深圳市聚力通商旅有限公司
	10	美丽假期		北京纵横洲际国际旅行社有限公司

11	爱江山		深圳市爱江山旅游文化发展有限公司
12	Air86		上海港润商务咨询有限公司
13	居划算		威海市蓝雅装饰有限公司
14	旅酷旅游		深圳市旅酷电子商务有限公司
15	走出发		三亚走出发商旅有限公司

二、公司业务流程及方式

(一) 内部组织结构图



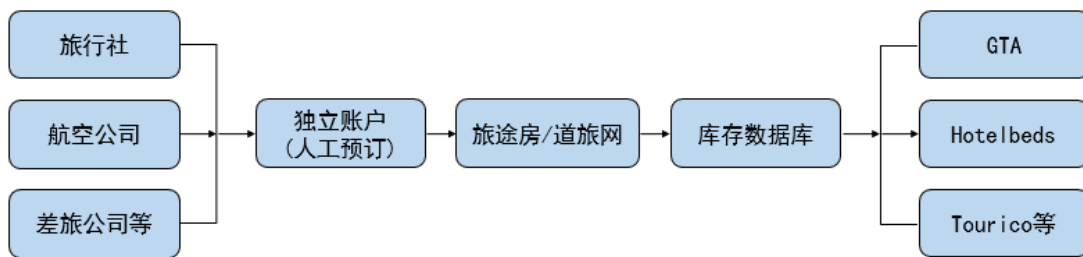
注：公司无外设其他子、分公司。

(二) 主要业务流程及方式

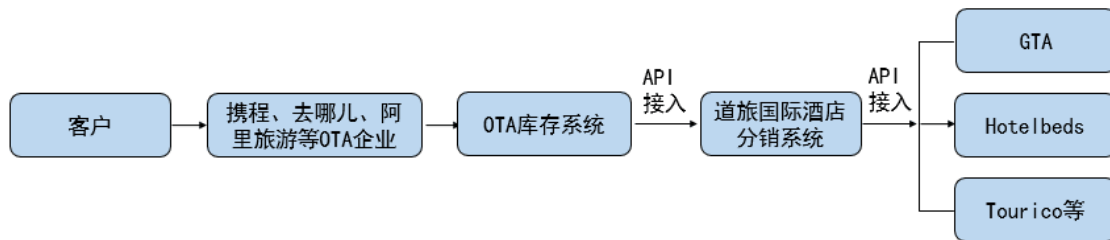
1、销售流程

报告期内，公司目前销售流程分为两大类，第一类为线下（offline）模式，即旅行社、商旅公司等商户直接通过公司在线酒店预订平台旅途房（2015年9月后为道旅网）预订房间；第二类为线上（online）模式，即商户具备一定的技术开发能力，能通过API的形式接入公司的国际酒店库存分销系统，商户自身能实现在线销售给其终端用户的模式，比如去哪儿网等OTA平台，客户可通过去哪儿等在线旅游平台预订房间。两类业务流程示意图如下：

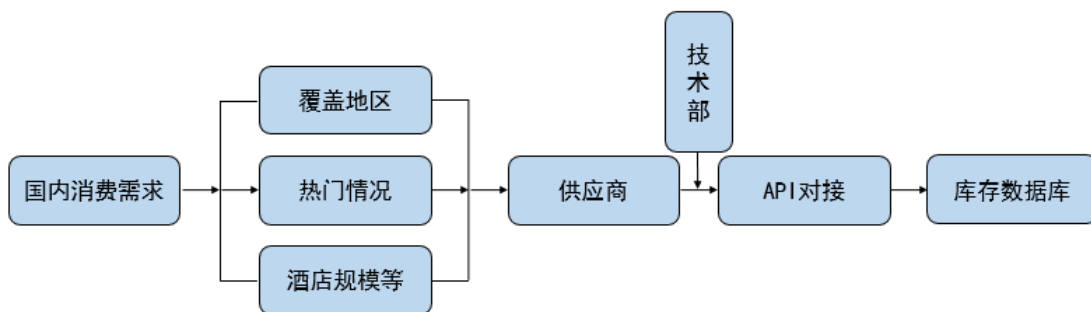
第一类线下（offline）模式：



第二类线上（online）模式：

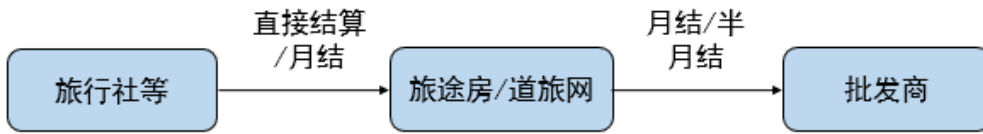


2、采购流程



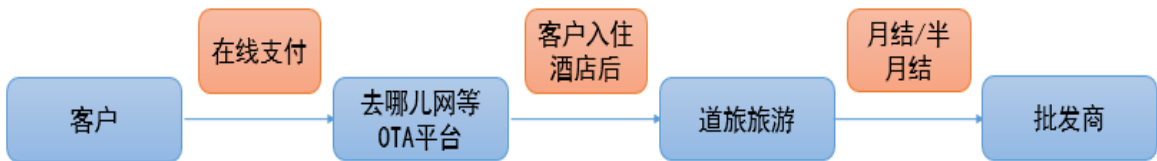
3、财务结算流程

(1) 线下(offline)模式

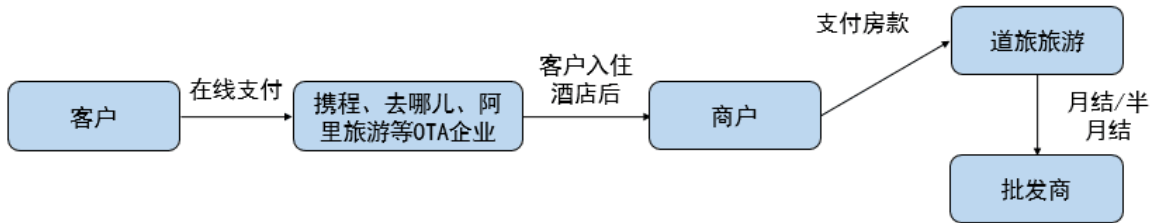


(2) 线上 (online) 模式

① 自营销销售

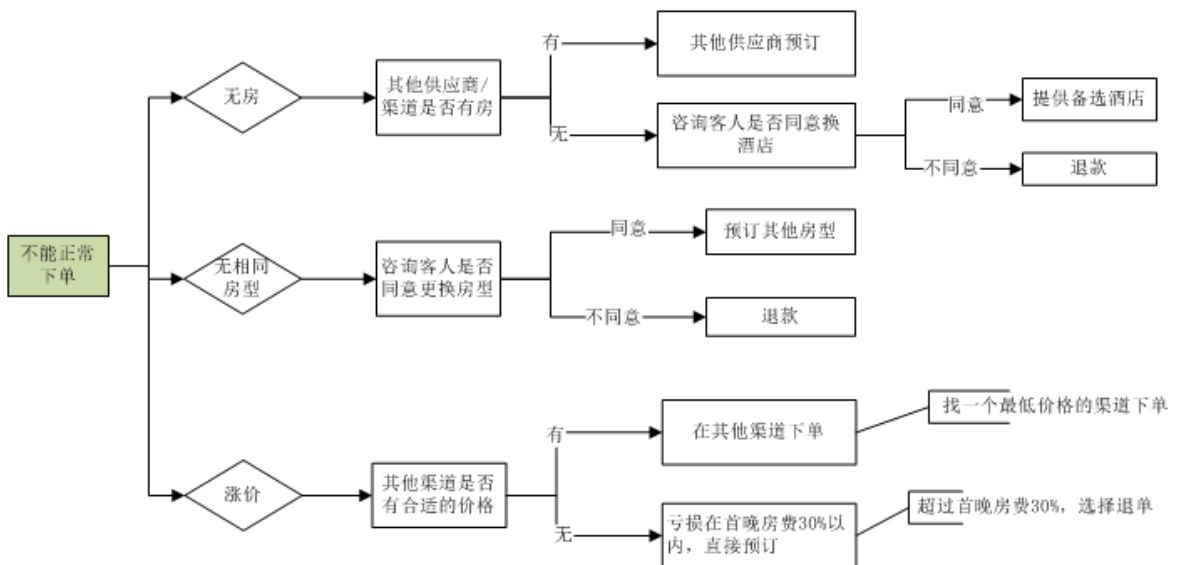


② 第三方销售

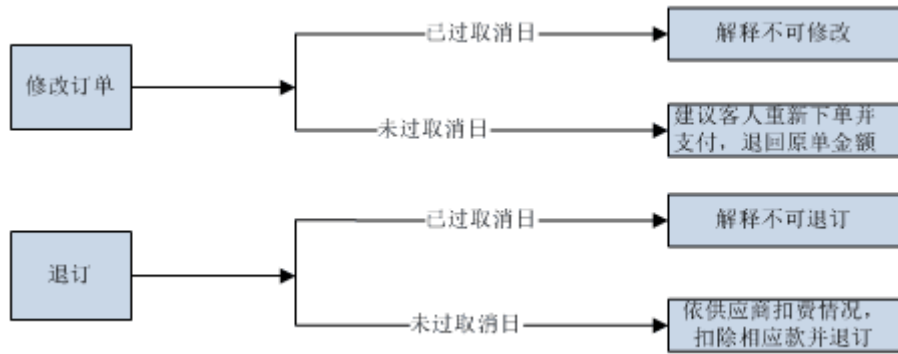


4、售后服务流程

(2) 不能正常下单



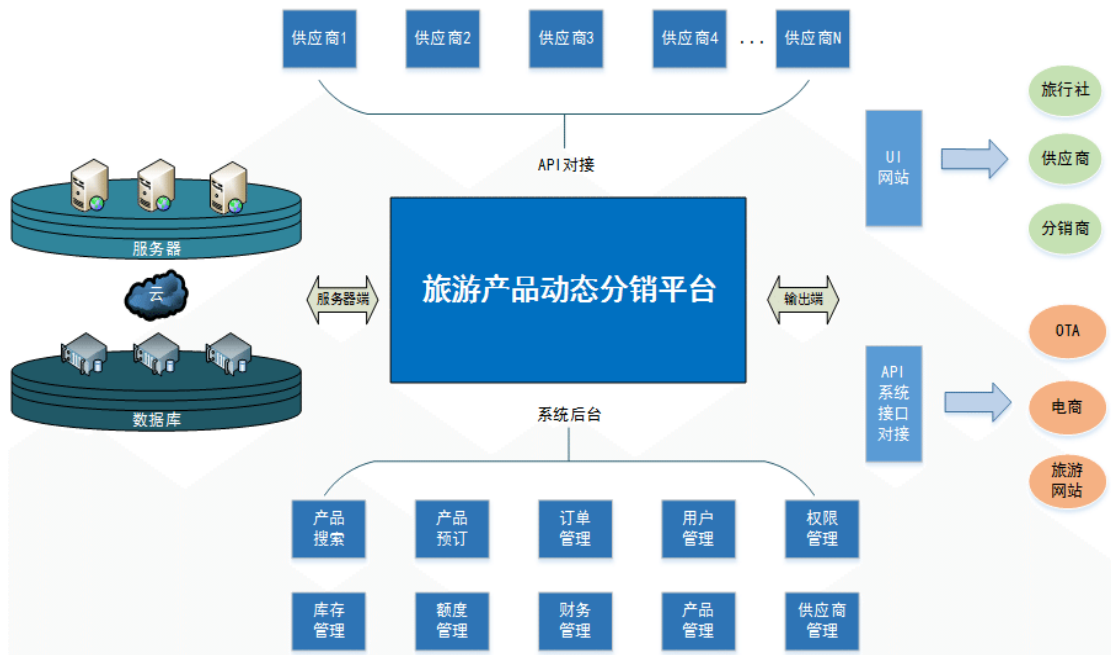
(3) 订单修改与退订



二、与公司业务相关的关键资源要素

(一) 主要技术情况

公司拥有自主研发的旅游产品实时库存分销系统。该系统通过 API 数据对接的方式连接上游国际酒店批发商，获取酒店数据，通过内部算法将多元化的酒店静态信息聚合，全量缓存聚合后的所有酒店信息与价格，并根据不同供应商的报价对酒店进行自动排序，筛选最低价格的库存进行销售。相比传统旅行社人工操作的采购方式，公司系统从房间报价，预订到确认均为实时过程，由系统自动处理，从而达到提高预定效率、降低采购价格同时，降低了出错的机率。公司旅游产品实时库存分销系统示意图如下所示：



此外，公司目前也拥有酒店缓存、动态价格更新算法、酒店订单及调价后台

系统、酒店聚合等技术，其具体情况如下：

序号	技术名称	主要产品及服务的技术特点	开发情况	技术来源
1	酒店缓存技术	因供应商标准不一，公司做了统一标准，全量储存所有酒店的静态介绍以及动态价格的缓存。	成熟稳定	自主研发
2	动态价格更新算法	根据酒店的访问量，热门时间，热门地点，动态更新缓存，使缓存达到一个良好的准确率。	成熟稳定	自主研发
3	酒店订单及调价后台系统	订单页面能对订单进行各种操作，如改单，取消，筛选和导出数据。调价后台可以针对品牌，供应商级别，以及单体酒店级别进行调价，开关房，可提前预定天数设定等设置。	成熟稳定	自主研发
4	酒店聚合技术	因每家供应商的酒店静态信息并不相同，因而有可能出现针对同一酒店但是酒店信息标准并不统一的现象。根据酒店名，地址，电话，经纬度等信息，公司研制出了一套复杂的算法可以自动聚合这些酒店。	成熟稳定	自主研发
5	内部系统整合	公司需要对接上游供应商，分系统API对接下游OTA、其他分销商、道旅自营B2B网站等。该技术用标准化架构将接口统一起来，使新供应商接入或下游对接使用统一标准，降低维护成本。	成熟稳定	自主研发

（二）无形资产情况

公司成立以来，对无形资产相关支出全部采用费用化处理，截至本公开转让说明书签署日，公司账面无形资产金额为零。目前公司拥有两项域名，尚未拥有任何商标、专利、软件著作权等无形资产。截至本公开转让说明书出具之日，公司有5项商标和1项软件著作权正在申请注册中。公司无形资产情况如下：

1、软件著作权

截止2015年7月31日，公司有一项正在申请的软件著作权，具体情况如下：

序号	专利技术名称	申请日	类型	登记流水号	取得方式
1.	道旅订单及酒店信息管理系统	2015-07-02	软件著作权	2015R11L218237	原始取得

2、商标

截止 2015 年 7 月 31 日，公司有五项正在申请的境内注册商标，具体情况如下：

序号	申请商标图像	申请号	核定使用商品	申请日期
1	Didatravel	16802929	第 43 类，旅馆预订；餐厅；住所代理（旅馆、供膳寄宿处）；咖啡馆；预订临时住所；旅游房屋出租；养老院；日间托儿所（看孩子）；动物寄养；出租椅子、桌子、桌布和玻璃器皿。	2015 年 04 月 24 日
2	道旅	16802864	第 9 类，可下载的计算机应用软件；计步器；秤；智能手机；便携式媒体播放器；照相机（摄影）；望远镜；潜水服；眼镜（光学）；移动电源（可充电电池）。	2015 年 04 月 24 日
3	道旅	16802864	第 35 类，计算机网络上的在线广告；为零售目的在通讯媒体上展示商品；通过网站提供商业信息；为公司提供外包行政管理；商业中介服务；替他人推销；替他人采购（替其他企业购买商品或服务）；为商品和服务的买卖双方提供在线市场；将信息编入计算机数据库；搜索引擎优化。	2015 年 04 月 24 日
4	道旅	16802864	第 39 类，运输预订；拖运；汽车运输；空中运输；运载工具（车辆）出租；潜水服出租；包裹投递；旅行预订；为旅行提供行车路线指引；安排游览。	2015 年 04 月 24 日
5	道旅	16802864	第 43 类，旅馆预订；餐厅；住所代理（旅馆、供膳寄宿处）；预订临时住所；咖啡馆；旅游房屋出租；养老院；日间托儿所（看孩子）；动物寄养；出租椅子、桌子、桌布和玻璃器皿。	2015 年 04 月 24 日

3、域名

截止 2015 年 7 月 31 日，公司共拥有 2 项域名，具体情况如下：

序号	域名	到期日	网站备案/许可证号
1	www.lvtufang.com	18-September-2015	粤 ICP 备 12073186 号-1
2	www.didatravel.com	13-June-2016	粤 ICP 备 12073186 号-2

（三）业务许可与公司资质

公司属于在线旅游行业，细分行业为在线酒店客房销售行业，不涉及业务许

可与特殊资质的审批。截至本公开转让说明书签署日，公司亦尚未获得任何业务许可与特殊资质。

（四）特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署日，公司在生产经营方面不存在以其作为授权方或被授权方与任何第三方签署特许经营权协议的情况。

（五）公司固定资产情况

公司属于轻资产企业，固定资产较少。公司目前名下无房产和土地，生产经营场所系通过租赁方式取得使用权，截至本公开转让说明书签署日，公司租赁了一处房产用于生产经营，其基本情况如下：

位置	面积	出租方	租期	租金	出租方是否取得房产证、土地证等权属文件
罗湖区莲塘街道国威路国威公司工业厂房 125 栋 1406	237.1	深圳市新确数码科技有限公司	1 年	10,669.5 元/月	是

（六）公司人员结构

1、员工情况

公司截至 2015 年 7 月 31 日人员总数为 31 人，依据其岗位、学历及年龄不同划分的具体结构分别如下图所示：

（1）按年龄结构分

年龄	人数	占比
20-30 岁	16	48.39%
30 岁以上	15	51.61%
合计	31	100.00%

（2）按学历结构分

学历	人数	占比
高中	4	12.90%
大专	13	41.94%
本科及以上	14	45.16%
合计	31	100.00%

（3）按岗位结构分

职位	人数	占比
技术开发	4	12.90%
客服人员	12	38.71%
管理人员	6	19.35%
业务运营	6	19.35%
财务行政	3	9.68%
合计	31	100.00%

截至 2015 年 7 月 31 日，除五名 7 月底刚入职的员工外（公司于 8 月起为上述新员工缴纳社保和公积金），公司已经根据相关法律法规为员工缴纳了社保和公积金，无违法违规行为。

三、公司主营业务相关情况

（一）收入构成及主要产品的规模

公司 2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度主营业务收入分别为 1,666,341.33 元、983,455.45 元和 27,946.47 元。报告期内，公司主营业务收入构成如下：

业务名称	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
酒店销售	1,666,341.33	100.00%	983,455.45	100.00%	27,946.47	100.00%
小计	1,666,341.33	100.00%	983,455.45	100.00%	27,946.47	100.00%

公司主营业务明确，报告期内主营业务收入均由酒店销售构成。公司主营业务发展迅速，2014 年度主营业务收入同比增长 3,419.07%，2015 年 1-5 月主营业务收入已超过 2014 年度与 2013 年度之和。

由于公司按照酒店销售价格与酒店采购价额的差额确认收入，因而公司主营业务收入较低。若以公司酒店销售金额统计，公司 2015 年 1-5 月、2014 年度和 2013 年度分别实现酒店销售金额 48,461,776.49 元、29,857,744.82 元和 2,495,782.49 元，其详细构成主要如下：

1、销售金额按销售模式分类构成

单位：元

销售模式	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	销售金额	占比 (%)	销售金额	占比 (%)	销售金额	占比 (%)
线下	1,522,62.48	3.14	4,374,486.28	14.65	2,495,782.49	100.00
线上	46,939,114.01	96.86	25,483,258.54	85.35	1,848,383.93	-

小计	48,461,776.49	100.00	29,857,744.82	100.00	2,495,782.49	100.00
----	---------------	--------	---------------	--------	--------------	--------

2、销售金额按区域分类构成

单位：元

区域	2015年1-5月		2014年		2013年	
	销售金额	占比(%)	销售金额	占比(%)	销售金额	占比(%)
境内	5,000,438.49	10.32	4,302,449.98	14.41	6,825.79	0.27
港澳台	6,415,268.08	13.24	7,249,664.85	24.28	416,987.66	16.71
日韩	9,780,731.53	20.18	4,089,702.33	13.70	266,239.15	10.67
东南亚	21,022,397.88	43.38	10,690,565.55	35.81	1,218,595.24	48.83
欧洲	2,206,217.25	4.55	1,583,766.37	5.30	323,736.79	12.97
美洲	2,371,746.32	4.89	1,092,205.77	3.66	107,603.84	4.31
大洋洲	396,085.74	0.82	182,050.13	0.61	48,023.46	1.92
其他	1,268,891.19	2.62	667,339.84	2.24	107,770.56	4.32
合计	48,461,776.49	100.00	29,857,744.82	100.00	2,495,782.49	100.00

此外公司2015年1-5月、2014年度和2013年度酒店销售间夜数分别为65,310间夜、38,874间夜和2,508间夜。

销售模式	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	间夜数	占比(%)	间夜数	占比(%)	间夜数	占比(%)
线下	1,579	2.42	5,816	17.59	2,508	100.00
线上	63,731	97.58	33,058	82.41	-	-
小计	65,310	100.00	38,874	100.00	2,508	100.00

(二) 公司的主要客户情况

2015年1-5月、2014年度和2013年度，公司前五名客户累计营业收入占当期主营业务收入比重分别为95.53%、86.02%和98.83%。前五大客户的销售额及其占当期销售总额比例如下表所示：

时期	客户	收入金额(元)	占比(%)
2015年1-5月	去哪儿网(天津)国际旅行社有限公司	947,645.97	55.69
	深圳市乐途士商务有限公司	488,223.25	28.69
	北京天聚力合科技有限公司	99,168.88	5.83
	威海市蓝雅装饰有限公司	75,294.68	4.42
	三亚走出发商旅有限公司	15,245.15	0.90
	合计	1,625,577.93	95.53
2014年度	去哪儿网(天津)国际旅行社有限公司	586,090.00	57.02
	深圳市乐途士商务有限公司	261,839.39	25.47
	深圳新景界航空服务有限公司	18,220.14	1.77

	深圳市旅酷电子商务有限公司	11,267.90	1.10
	珠海原妙商务旅游有限公司	6,721.20	0.65
	合计	884,138.62	86.02
2013 年度	深圳新景界航空服务有限公司	11,438.75	40.93
	广州海游商务服务有限公司	5,540.70	19.83
	深圳海外国际旅行社岗厦部	3,848.73	13.77
	广州慧择商务服务有限公司	3,439.14	12.31
	广州市黄金假日国际旅行社有限公司	3,351.44	11.99
	合计	27,618.76	98.83

公司与以上客户均不存在关联关系。公司 2015 年 1-5 月和 2014 年度第一大客户为去哪儿网（天津）国际旅行社有限公司，对其收入占当期主营业务收入的比重分别为 55.69% 和 57.02%。2013 年度公司第一大客户为深圳新景界航空服务有限公司，对其收入占当期主营业务收入的比重为 40.93%。

公司主要客户变更的原因是：2014 年之前，公司销售渠道以公司线下的订房平台旅途房为主，客户主要为旅行社及商旅服务公司等，公司 2013 年第一大客户为深圳新景界航空服务有限公司；2014 年公司自有系统的 API 接口核心程序开发与上线后，使得公司具备和在线旅游平台数据对接的能力，从而打开了通过线上销售的模式，2014 年及以后公司主要客户变为去哪儿网等 OTA 平台及平台上的商户，2014 年及 2015 年 1-5 月第一大客户为去哪儿网（天津）国际旅行社有限公司。

由于公司目前仍处于发展初期，业务规模较小，因此对在去哪儿网 OTA 平台的销售收入占公司主营业务收入比重较大，导致公司客户集中度较高。目前公司已成为去哪儿网平台主要的国际酒店提供商。同时，公司已于 2015 年 8 月份正式上线携程旅行网和阿里旅游网，未来还将与艺龙、同程、途牛、腾邦等其他 OTA 平台以及旅游企业开展合作。随着公司合作渠道的增多，客户群的扩大，公司对单一客户的依赖性将降低，有利于公司稳定发展。

（三）公司的主要供应商情况

2015 年 1-5 月，2014 年度和 2013 年度，公司向前五名供应商采购金额占当期采购总额比重分别为 98.29%、98.39% 和 80.42%。前五大供应商的采购额及其占当期采购总额比例如下表所示：

时期	供应商	采购金额（元）	占比（%）
----	-----	---------	-------

2015 年 1-5 月	HOTELBEDS	22,938,170.02	49.05%
	GTA	16,967,047.33	36.28%
	TOURICO	3,448,897.95	7.38%
	HANATOUR	2,118,611.00	4.53%
	DOTW	490,755.50	1.05%
	合计	45,963,481.80	98.29%
2014 年度	HOTELBEDS	16,371,926.44	56.82%
	GTA	8,742,116.32	30.34%
	EAN	2,885,595.27	10.02%
	厦门龙腾捷旅电子商务有限公司	202,926.00	0.70%
	深圳市捷旅国际旅行社有限公司	145,789.00	0.51%
	合计	28,348,353.03	98.39%
2013 年度	HOTELBEDS	961,911.00	38.98%
	GTA	765,068.00	31.00%
	Appleworld	239,852.00	9.72%
	TOURICO	17,698.00	0.72%
	Transhotel	9,666.14	0.39%
	合计	1,994,195.14	80.81%

公司与以上供应商均不存在关联关系，公司产品主要供应商为各类国际酒店批发商（包括区域性酒店批发商以及全球性酒店批发商）。由于酒店产品非常分散，资源难以集中，因此每个国家都有当地的区域性酒店批发商，每个区域性批发商都各自签约了当地的酒店资源。大部份的批发商均是从当地的旅行社演变而来，很多已经在当地深耕了数十年的时间，他们与酒店合作的基础深厚，具有丰富的行业操作经验。而全球性的国际大型酒店批发商（如 GTA、HOTELBEDS 等）的总部主要位于欧美，他们从欧美起家，逐步拓展到全球，具有全球性的酒店签约网络以及销售网络，并且酒店的覆盖数量较大。对于公司而言，选择与他们合作，可以快速的丰富自身的酒店库存，同时也获得较好的销售报价。

酒店批发商通过自身优势与酒店议价，从而以低价获取酒店房间（部份批发商与酒店的合作模式为买断酒店的房间），进而通过附加佣金的方式在全球市场进行同业销售。经过数十年的发展，每家大型酒店批发商均签约过万家酒店资源，在全球各地有酒店签约经理和专业客服团队。在上述大型酒店批发商中，目前全球规模最大的两家酒店批发商为 GTA 和 HOTELBEDS。相比酒店给 OTA 网站的价格，批发商获取的价格更低。公司目前已成为多个国际酒店批发商中国区最大客户，能获取中国区客户最低的价格。

（四）对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

报告期内公司重大业务合同执行情况良好，未出现纠纷或其它无法执行情况。由于公司业务特殊性，综合考虑公司销售和采购情况，将公司与报告期末的前五大客户的销售框架性协议、与前五大供应商的采购框架性协议以及与携程旅行网的销售框架性协议列为重大合同。

序号	合同类型	客户/供应商名称	签订日期	有效时期	执行情况
1	销售合同框架协议	北京趣拿软件科技有限公司	2014年9月24日	长久有效	正在履行
2	销售合同框架协议	深圳市乐途士商务有限公司	2014年6月1日	长久有效	正在履行
3	销售合同框架协议	北京天聚力合科技有限公司	2015年2月1日	长久有效	正在履行
4	销售合同框架协议	威海市蓝雅装饰有限公司	2015年2月1日	长久有效	正在履行
5	销售合同框架协议	三亚走出发商旅有限公司	2015年1月30日	长久有效	正在履行
6	采购合同框架协议	HOTELBEDS	2012年11月12日	长久有效	正在履行
7	采购合同框架协议	GTA	2012年11月15日	长久有效	正在履行
8	采购合同框架协议	TOURICO	2013年6月1日	长久有效	正在履行
9	采购合同框架协议	HANATOUR	2015年2月16日	长久有效	正在履行
10	采购合同框架协议	DOTW	2015年1月29日	长久有效	正在履行
11	销售合同框架协议	上海携程国际旅行社有限公司	2015年2月1日	长久有效	正在履行

四、公司商业模式

（一）采购模式

公司酒店的采购主要通过和海外酒店批发商直接合作，签订代理销售协议，从而批发采购酒店客房。海外酒店批发商则与酒店直接签约，承销或包销部分酒店客房。公司管理层根据中国消费者需求，在分析、讨论、比较上游批发商的具

体情况之后，依酒店库存规模、热门情况等因素，确定上游合作批发商初步名单。国际合作部门根据初步名单与相应供应商协商合作意向，同时技术部与供应商进行初步技术交流，分析数据对接、技术实现的可能性。相关资料报备后，由公司管理层确定最终供应商，并与其签署协议，海外批发商会提供酒店基础信息（包括酒店名，价格，房型等）的 API 接口给公司，由技术部开发相应程序实现 API 接入与数据整合。系统接入后，公司实施酒店库存端和客户端之间的实时确认，客户先确认订单后公司系统实时进行采购，公司财务部根据供应商提供的对账单以月结或者半月结方式付款。

（二）开发模式

公司目前的技术与系统由核心技术人员依据公司业务需求开发，公司重视系统的开发与维护，设有独立的技术部门。公司以市场需求为导向，通过市场反馈、跟踪国内外行业发展情况等手段制定开发任务，并将业务需求与业务往来方端口数据下发至技术部，技术部经理层依此专门成立项目小组由核心技术人员牵头进行代码编写和程序开发。开发初步完成后，由技术部接入公司系统，组织专人上线测试，并依每日运行数据对程序进行改良优化。程序达到技术要求并稳定运行一段时间后，由技术部经理层批准后正式并入公司系统。

公司酒店销售业务优势主要在于公司系统从房间报价，预订到确认均为实时过程，由系统自动处理，所以程序开发是公司业务模式的核心。公司程序开发模式符合自身条件，通过把控开发流程，制定严格技术要求，使得提高预定效率的同时降低出错机率，有助于公司提升竞争力。

（三）销售模式

公司销售模式主要分为两大类：

1、线下（offline）模式

公司通过线下推广的方式，吸引各大旅行社、商旅公司等主要客户在公司旗下自有订房平台旅途房（2015年9月后为道旅网）注册账号，并进行酒店预订。公司在批发商酒店采购价格基础上加一定的佣金进行销售，客户预订酒店时即在线将订房费用支付到公司账户或先支付预付款的形式进行预定。

2、线上（online）模式

公司从国际批发商处获取酒店名、价格、房型、状态等详细信息后，通过 API 技术与去哪儿网等在线旅游（OTA）平台进行技术对接，将公司数据库中全量酒店信息上线到 OTA 平台进行销售。

公司目前 OTA 销售平台主要为去哪儿网，公司在去哪儿网上销售有两种形式，一种为自营销售，即公司在去哪儿网上直接面向最终客户销售，公司与去哪儿网进行结算；另一种为第三方销售，即公司提供酒店库存给去哪儿网上商户，将公司的数据接到商户，商户向最终客户销售，商户与去哪儿网结算，留存部分利润后将余额交付给公司。线上（online）销售模式下，客户在预订酒店时先将房款支付至去哪儿网，客户离店后一周内，去哪儿网将房款支付给相关商户。

五、公司所处行业情况

（一）行业概况

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为商务服务业（L72）。根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司所属行业为门类“L 租赁与商务服务业”下的大类“商务服务业（L72）”。公司的主营业务为全球酒店客房的销售，即公司向各大国际批发商采购全球酒店房间，通过附加佣金的方式，销售给下游客户，主要包括在线旅游企业（OTA）、旅行社、商旅公司等。

1、行业监管体制

（1）行业主管部门

公司所处细分行业为在线旅游业，主要由国家发改委、工业和信息化部、国家旅游局等部委实施监管。具体如下：

行业监管部门	主要职责
国家发改委	综合研究拟订经济和社会发展规划，进行总量平衡，指导总体经济体制改革。主要职责包括负责产业政策的制订、提出产业发展战略和规划；提出固定资产投资总规模，规划重大项目；指导行业技术法规和行业标准的拟订；推动高技术发展，实施技术进步和产业现代化的宏观指导等。
工业和信息化部	主管工业和信息化工作。其主要职责包括拟订、并组织实施工业

	<p>行业规划、产业政策和标准；监测工业行业日常运行；推动重大技术装备发展和自主创新；管理通信业，指导推进信息化建设；协调维护国家信息安全等。</p>
<p>国家旅游局</p>	<p>统筹协调旅游业发展，制定发展政策、规划和标准，起草相关法律法规草案和规章并监督实施，指导地方旅游工作；制定国内旅游、入境旅游和出境旅游的市场开发战略并组织实施，组织国家旅游整体形象的对外宣传和重大推广活动。指导我国驻外旅游办事机构的工作；组织旅游资源的普查、规划、开发和相关保护工作。指导重点旅游区域、旅游目的地和旅游线路的规划开发，引导休闲度假。监测旅游经济运行，负责旅游统计及行业信息发布。协调和指导假日旅游和红色旅游工作；承担规范旅游市场秩序、监督管理服务质量、维护旅游消费者和经营者合法权益的责任。规范旅游企业和从业人员的经营和服务行为。组织拟订旅游区、旅游设施、旅游服务、旅游产品等方面的标准并组织实施。负责旅游安全的综合协调和监督管理，指导应急救援工作。指导旅游行业精神文明建设和诚信体系建设，指导行业组织的业务工作；推动旅游国际交流与合作，承担与国际旅游组织合作的相关事务。制定出国旅游和边境旅游政策并组织实施。依法审批外国在我国境内设立旅游机构，审查外商投资旅行社市场准入资格，依法审批经营国际旅游业务的旅行社，审批出国（境）旅游、边境旅游。承担特种旅游的相关工作；会同有关部门制定赴港澳台旅游政策并组织实施，指导对港澳台旅游市场推广工作。按规定承担大陆居民赴港澳台旅游的有关事务，依法审批港澳台在内地设立旅游机构，审查港澳台投资旅行社市场准入资格；制定并组织实施旅游人才规划，指导旅游培训工作。会同有关部门制定旅游从业人员的职业资格标准和等级标准并指导实施；承办国务院交办的其他事项。国务院旅游工作部际联席会议办公室设在旅游局，承担联席会议日常工作。</p>
<p>国家工商总局</p>	<p>负责市场监督管理和行政执法的有关工作，起草有关法律法规草案，制定工商行政管理规章和政策；负责各类企业、农民专业合作社和从事经营活动的单位、个人以及外国(地区)企业常驻代表机构等市场主体的登记注册并监督管理，承担依法查处取缔无照经营的责任；承担依法规范和维护各类市场经营秩序的责任，负责监督管理市场交易行为和网络商品交易及有关服务的行为；承担监督管理流通领域商品质量和流通环节食品安全的责任，组织开展有关服务领域消费维权工作，按分工查处假冒伪劣等违法行为，指导消费者咨询、申诉、举报受理、处理和网络体系建设等工作，保护经营者、消费者合法权益；承担查处违法直销和传销案件的责任，依法监督管理直销企业和直销员及其直销活动；负责垄断协议、滥用市场支配地位、滥用行政权力排除限制竞争方面的反垄断执法工作（价格垄断行为除外）。依法查处不正当竞争、商业贿赂、走私贩私等经济违法行为；负责依法监督管理经纪人、经纪机构及经纪活动；依法实施合同行政监督管理，负责管理动产</p>

	<p>抵押物登记，组织监督管理拍卖行为，负责依法查处合同欺诈等违法行为；指导广告业发展，负责广告活动的监督管理工作；负责商标注册和管理的工作，依法保护商标专用权和查处商标侵权行为，处理商标争议事宜，加强驰名商标的认定和保护工作。负责特殊标志、官方标志的登记、备案和保护；组织指导企业、个体工商户、商品交易市场信用分类管理，研究分析并依法发布市场主体登记注册基础信息、商标注册信息等，为政府决策和社会公众提供信息服务；负责个体工商户、私营企业经营行为的服务和监督管理；开展工商行政管理方面的国际合作与交流；领导全国工商行政管理业务工作；承办国务院交办的其他事项。</p>
--	--

(2) 自律性组织

该行业的自律性组织为中国旅游协会。主要负责：对旅游发展战略、旅游管理体制、国内外旅游市场的发展态势等进行调研，向国家旅游行政主管部门提出意见和建议；向业务主管部门反映会员的愿望和要求，向会员宣传政府的有关政策、法律、法规并协助贯彻执行；组织会员订立行规行约并监督遵守，维护旅游市场秩序；协助业务主管部门建立旅游信息网络，搞好质量管理工作，并接受委托，开展规划咨询、职工培训，组织技术交流，举办展览、抽样调查、安全检查，以及对旅游专业协会进行业务指导；开展对外交流与合作；编辑出版有关资料、刊物，传播旅游信息和研究成果；承办业务主管部门委托的其他工作。

2、相关行业法规

时间	颁布机构	产业政策	主要内容
2006-08-01	国家旅游局	《关于促进农村旅游发展的指导意见》	加大对农村旅游发展的扶持力度；促进农村旅游服务体系建设；做好农村旅游市场开拓工作；促进各方加强对农村旅游人才的培养；加强对农村旅游发展的分类指导
2008-03-01	国家发改委等部门	《关于大力发展旅游业促进就业的指导意见》	指出国家将采取财税、信贷等一系列政策措施促进旅游业发展
2009-01-01	国务院	《旅行社条例》	2009年5月1日起正式实施该条例，主要有关放宽旅行社设立条件、健全经营规划、加强行业监管、改革许可证、保证金、业务年检三大制度等
2009-09-08	文化部和国家旅游局	《关于促进文化与旅游结合发展的指导意见》	打造文化旅游系列活动品牌，打造高品质旅游演艺产品，利用非物质文化遗产资源优势开发文化旅游产品，引导文化旅游产品开展品牌化经营，鼓励主题公园、旅游度假区设立连锁网吧、游戏游艺场所，推动文化旅游企业合作，深度开发文

			文化旅游工艺品（纪念品），加强文化旅游产品的市场推广，积极培育文化旅游人才，规范文化旅游市场经营秩序等，推动文化与旅游协调发展
2009-11-01	国务院	《加快发展旅游业的意见》	首次将旅游行业定位于国民经济战略性支柱产业
2009-12-01	国务院	《关于推进海南国际旅游岛建设发展的若干意见》	将海南建设国际旅游岛上升为国家战略，提出海南岛的发展目标为：到 2020 年，旅游服务设施、经营管理和服务水平与国际通行的旅游服务标准全面接轨，初步建成世界一流的海岛休闲度假旅游胜地
2010-03-01	财政部	《关于开展海南离岛旅客免税购物政策试点的公告》	对乘飞机离开海南岛不包括离境旅客实行限次、限值，限量和限品种免进口税购物，在实施离岛免税政策的免税商店内付款，在机场隔离区提货离岛，该政策于 2011 年 4 月开始实施
2010-03-22	商务部	《关于加快住宿业发展的指导意见》	指出将经济型酒店占比由 5% 不到提高至 20%
2010-07-23	国务院	《贯彻落实国务院关于加快发展旅游业意见重点工作分工方案的通知》	推进相关政策落实
2011-05-19	国务院	设立为 5/19 “国家旅游日”	提高公民旅游意识，激发人民群众旅游热情，充分发挥旅游业在扩大内需、促进就业、传承文化、提升素质等方面的积极作用，在全社会营造关注旅游、参与旅游、支持旅游、推动旅游的良好氛围
2011-10-26	国务院	《中共中央关于深化文化体制改革推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》	强调“要推动文化产业与旅游、体育、信息、物流、建筑等产业融合发展”；“要积极发展文化旅游，发挥旅游对文化消费的促进作用”
2011-12-15	国家旅游局	《中国旅游业“十二五”发展规划纲要》	未来 5 年，围绕实现两大战略目标和建设世界旅游强国，我国旅游业将朝着产业化、市场化、现代化和国际化方向发展
2012-02-16	人民银行、发展改革委、旅游局、银监会、证监会、保监会、	《关于金融支持旅游业加快发展的若干意见》	加大金融对旅游实体经济的支持力度

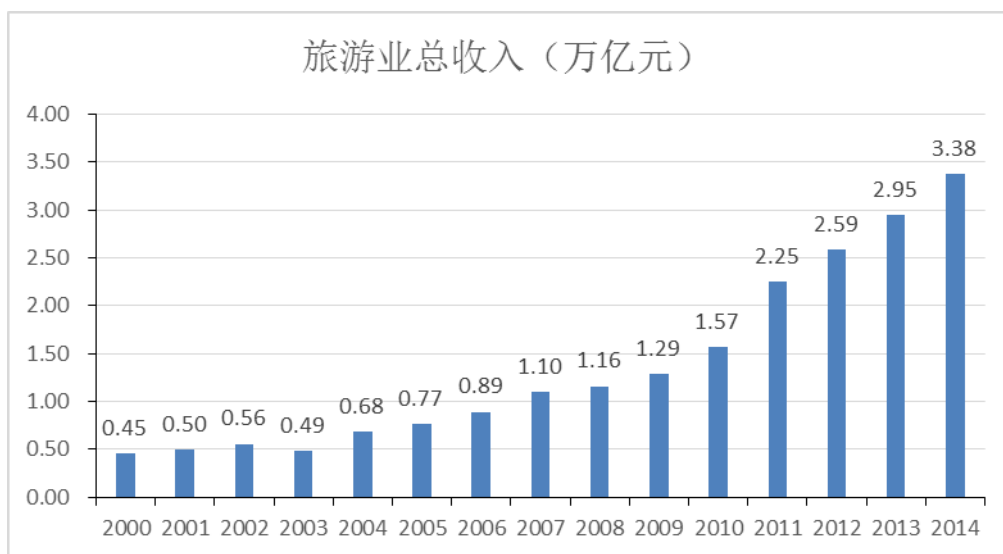
	外汇局		
2012-06-01	国家旅游局	《关于鼓励和引导民间资本投资旅游业的实施意见》	鼓励民间资本投资发展旅游业
2012-10-01	财政部	《财政部关于调整海南离岛旅客免税购物政策的公告》	此次政策放宽主要体现在购买额度、商品品类与数量、购买人群三个方面
2013-02-01	国务院	《国民旅游休闲纲要》	推动带薪休假制度落实,推动有条件的地方制定鼓励居民旅游休闲消费的政策措施,提升消费水平
2013-04-01	全国人大	《中华人民共和国旅游法》	2013年10月1日起实施,分总则、旅游者、旅游规划和促进、旅游经营、旅游服务合同、旅游安全、旅游监督管理、旅游纠纷处理、法律责任和附则等10章112条,为中国旅游业发展奠定法制保障
2014-08-01	国务院	《关于促进旅游业改革发展的若干意见》	部署进一步促进旅游业改革发展,提出到2020年,境内旅游总消费额达到5.5万亿元,城乡居民年人均出游4.5次,旅游业增加值占国内生产总值的比重超过5%。

(二) 行业发展概况

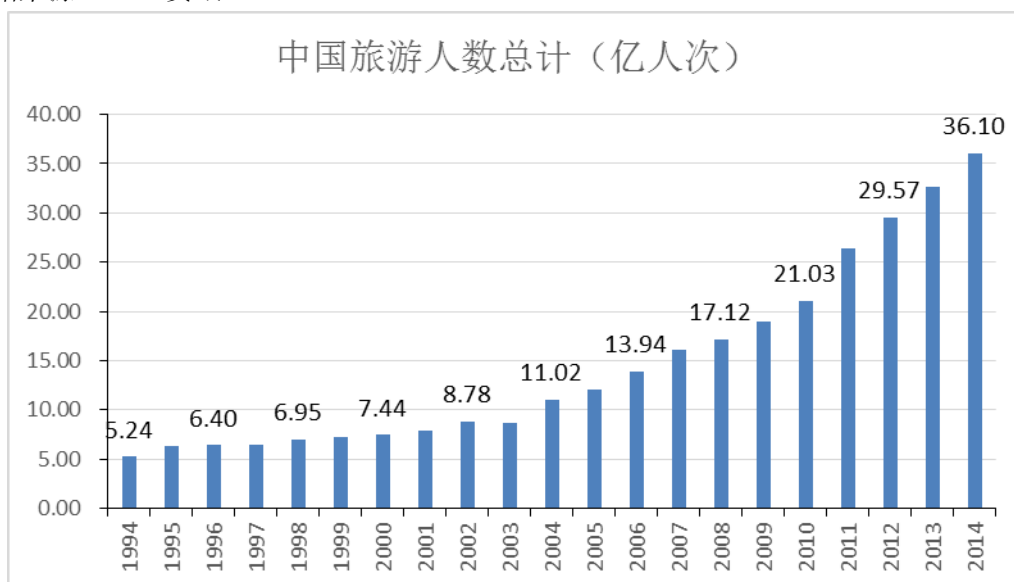
1、旅游行业发展状况

旅游业是一个范围很广的概念,是为国内外旅游者提供服务的一系列相关行业的统称,主要包括“吃、住、行、游、购、娱”六大要素,涉及的子行业包括旅行社、酒店、旅游交通运输和旅游景区等。从业务分类来看,旅游业务包括入境游、国内游和出境游三大业务板块,以及在此基础上发展起来的商务会展旅游。

目前全球经济形势缓慢趋稳,国际旅游业持续增长,亚太地区旅游发展前景看好。中国经济向好基本面没有改变,旅游发展的政策环境更加有力。根据2015年全国旅游市场工作会议,2014年中国旅游市场实现平稳增长,国内旅游36.11亿人次,增长10.67%。全年旅游总收入3.38万亿元,增长14.7%,其中国际旅游收入569亿美元,增长10.16%。外国人入境旅游市场出现回暖,达2636万人次,增长0.27%;港澳台同胞入境旅游市场降幅明显收窄,达1.02亿人次,下降0.63%;入境过夜游客5562万人次,下降0.11%;出境旅游人次首次突破1亿人次大关,达1.07亿人次,增长19.49%。

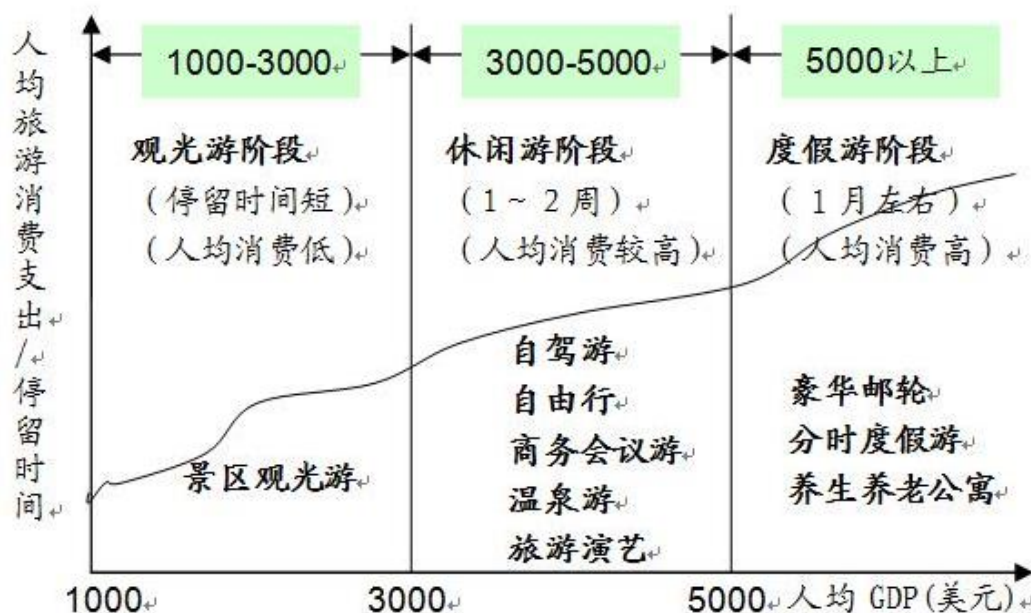


数据来源: wind 资讯



数据来源: wind 资讯

按照国际经验, 当人均 GDP 达到 1000 元, 观光游剧增; 当人均 GDP 达到 3000 美元, 休闲游骤升; 当人均 GDP 达到 5000 美元, 度假游逐渐旺盛。2014 年中国 GDP 已经达到 7575 美元, 依据下图所示, 中国目前已经进入了度假游阶段。

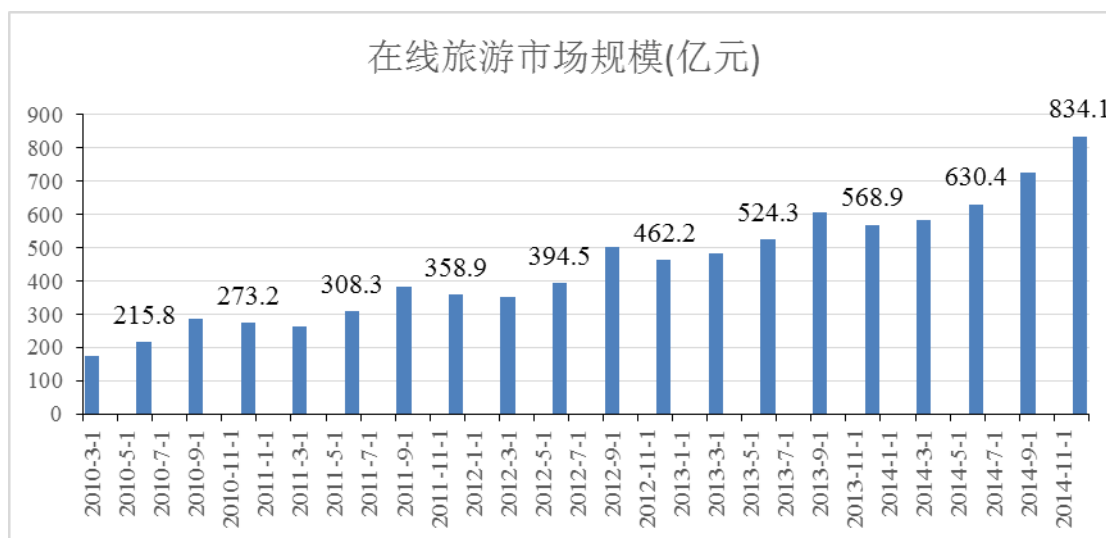


数据来源：世界旅游组织

按照 WTTC 的预测，2011-2020 年间，中国旅游业直接和间接带动产业经济产值实际增长率（剔除通胀因素以外）将达到 9%，领先于印度、泰国、日本等亚洲国家，在全球 181 个国家中排名第一。行业直接和间接带动就业人口数年均复合增速将达 4%，在亚洲仅此于泰国，在全球 181 个国家中排名第 19。从我国的情况来看：一方面，我国旅游市场十分广阔；另一方面，区域经济发展不均衡和城乡二元化结构的现象广泛存在，尤其是不同省份之间，同一省份内部不同区域人均收入水平的差距十分巨大。在社会保障不完善等因素的影响下，我国旅游发展阶段比按照人均 GDP 衡量滞后大约一个阶段。换言之，考虑到 2011 年我国人均 GDP 已经超过 5000 美元，我国目前正处在从休闲游向度假游逐步过渡的阶段。其中发达地区的休闲游呈现快速发展，度假游逐步兴起的趋势，而中西部地区仍然呈现出观光游逐步向休闲游过渡的趋势。

2、在线旅游行业发展状况

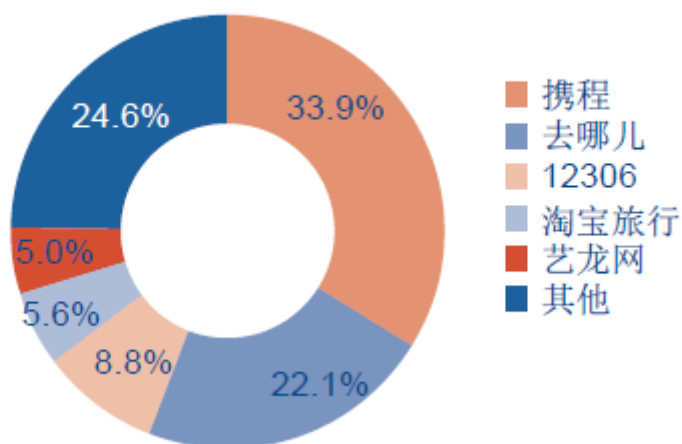
在线旅游指的是依托互联网，以满足旅游消费者信息查询、产品预定及服务评价为核心目的，囊括了包括航空公司、酒店、景区、租车公司、海内外旅游局等旅游服务供应商及搜索引擎、OTA、电信运营商、旅游资讯及社区网站等在线旅游平台的新产业。互联网时代中，OTA 等在线旅游平台的兴起使旅游信息的获取更为便利。艾瑞数据显示，2013 年中国在线旅游市场交易规模为 2204.6 亿元，同比增长 29.0%；中国在线旅游 OTA 营收规模为 117.6 亿元，同比增长 26.2%。



数据来源：艾瑞咨询

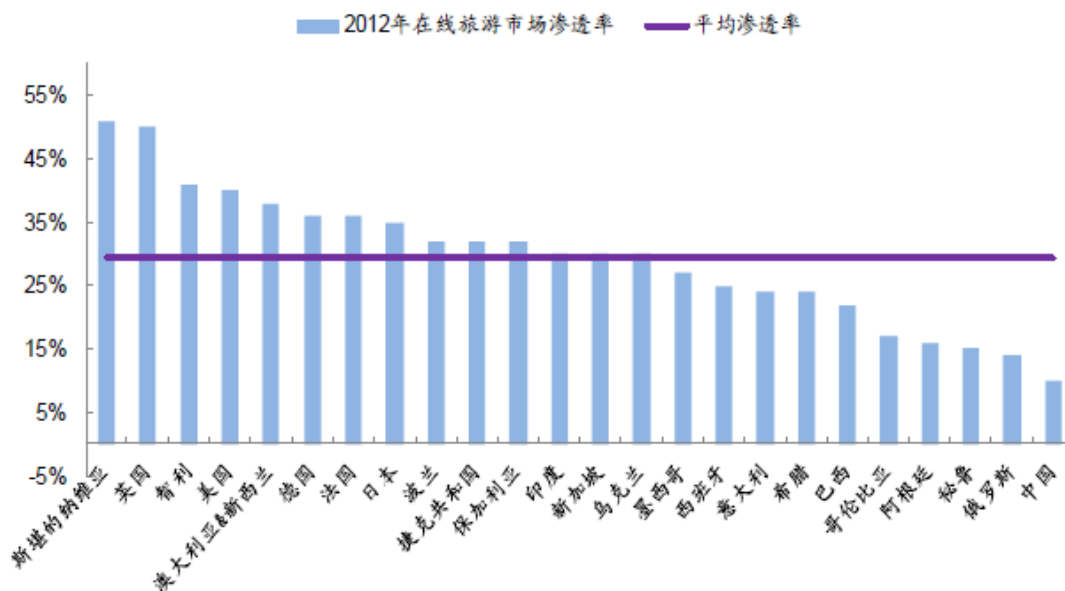
目前，机票预订业务和酒店预订业务为网络旅游市场营业收入最高的两个业务版块。机票预订市场发展已较为成熟，由于机票是同质化较高的旅游产品，同时，航空公司在线售票体系已比较完善，近年来不断加强直销力度，机票代理佣金率下降较快，未来机票预订市场规模增长有限，在整体网络旅游市场中的比重呈现缓慢下降趋势。在酒店预订市场，不同酒店提供的服务体验差异性较大，佣金率水平较高，同时，大量小微型酒店、客栈等住宿服务供应商仍未实现信息化，酒店在线预订市场覆盖率存在较大增长空间，酒店预订业务市场规模将继续稳定增长。此外，度假旅游近几年来增长较快，市场规模迅速扩大，在国家积极扶持个人旅游市场、出行便利性不断提高、个人可支配收入不断增长以及旅游需求不断扩大等利好因素的促使下，度假旅游产品在整体网络旅游市场中的占比将快速提高。

2013年在线旅游企业用户份额占比



资料来源：中信证券《餐饮旅游行业在线旅游系列之二—行业成长，看好龙头》，2014年9月

在 OTA 市场方面，2013 年，我国的 OTA 市场呈现携程和去哪儿占据一半左右的用户份额，其他 OTA 企业相对差距较大的局面。携程用户份额占 33.9%，位居市场第一的地位；其次为去哪儿，用户占比为 22.1%。不过，从近几年的变化来看，携程第一的地位不断受到挑战，加之各种新兴在线旅游模式的兴起，行业集中度略有降低。



资料来源：国信证券《餐饮旅游：在线旅游企业研究专题，OTA 企业盈利模式 PK，谁主沉浮》，2014年4月

对比全球主要国家在线旅游的渗透率水平，美国、英国、澳大利亚&新西兰、

斯堪的纳维亚、智利等国在线旅游渗透率相对较高，均高于 35%，而中国则在全球 24 个主要国家中在线渗透率水平相对最低，仅在 8% 左右。预计未来我国在线旅游业存在着较大的提升空间。

3、出境旅游行业发展状况

(1) 出境游市场从管制到逐步放松的发展历程及特性

过去十几年间，世界旅游市场一个引人瞩目的现象是中国出境旅游的兴起。按照官方公布的出境旅游数据，我国已经成为亚太地区最大的出境旅游客源国。据世界旅游组织预测，2020 年，中国将成为全球第四大出境旅游客源国。中国出境旅游人群已遍布世界各地。

中国出境游的发展过程相当特别，纵观其发展进程，从活动的形式来看，大体上沿着“港澳游”、“边境游”和“出国旅游”的顺序逐渐发展起来；从活动的目的来看，先从探亲访友、商贸活动，逐步发展到观光和度假；从国家政策和管理的角度来看，经历了试验、放松到逐渐放开的过程。

中国公民出境旅游开始于 20 世纪 80 年代的中国公民港澳探亲游和边境游。1983 年 11 月，作为试点，广东省率先开放本省居民赴香港旅游探亲。1984 年中国政府批准开放内地居民赴港澳地区的探亲旅游，但须以境外亲友支付所有旅游费用为前提条件。一般来说，边境游指的是中国边境地区的居民到相邻国家的边境城市所做的短期旅游活动。边境游起步于 1987 年，当年国家旅游局和原对外经济贸易部批准了辽宁省丹东市对朝鲜新义州市的“一日游”，开始了中国边境旅游的发展。早期的边境旅游有各类限制，包括人员限制（必须是边境居民）、时间限制（要求当日往返）、地点限制（旅游目的地一般为对方的边境地区）等。这些限制使得早期边境旅游与真正意义上的出国旅游有较大差别。

我国的出国旅游起始于 1988 年，为满足归侨、侨眷及相关人员的探亲需要，经国务院批准，规定由海外亲友付费、担保，允许公民赴泰国探亲旅游。其后，在 1990 年开放了新加坡、马来西亚等国家，1992 年增批了菲律宾。此时的出国旅游有以下特征：以探亲为主要旅游目的；目的地仅限于新马泰菲四国；出国旅游费用一律自理，并要求海外亲友付费。当时只有 9 家旅行社被允许经营中国公民出境探亲旅游业务，这是中国出境旅游业务发展的试办期，在经营上属于绝对垄断。总之，这一阶段的出国旅游市场较小，市场成熟度低。

1997年7月，中国国家旅游局发布施行了《中国公民自费出国旅游管理暂行办法》，并审批了67家组团社，中国政府正式开始将出境旅游纳入政府的法制管理，自费出国旅游正式开始，在更广的范围满足了中国公民出国旅游的需求，是真正意义的出境游。但此时出境游在经营上仍然处于高度垄断阶段，出游目的地基本上集中于中国周边国家和地区，国家对出境旅游的人数实行总量控制和配额管理。

1999年，澳大利亚正式成为中国公民自费出境旅游目的地国家，成为首个获得旅游目的地国家资格的西方国家。旅游目的地国家是指与中国签定了《旅游目的地国家地位谅解备忘录》的国家。根据旅游管理规定，组团社只能组织中国公民到中国旅游目的地国家进行旅游。同年，澳大利亚、新西兰在北京、上海、广州范围内全面开展组团业务。从此中国公民的出境游正式拉开序幕。

从2004年开始，随着加入世贸组织协议的逐步落实，中国出境旅游呈现突破性发展，进入快速发展阶段。2004年是中国公民旅游目的地数量增加最快的一年，其中大部分是长线出境游目的地。当年，除欧盟整体开放外，一些非洲、拉美国家和一些太平洋岛国成为旅游目的地国家。2008年6月，中国公民组团赴美国旅游业务在北京、上海等9个省市开展，2009年10月扩展到21个省市，2010年6月，加拿大正式成为中国公民出境旅游目的地，为出境游市场的发展增加了新的动力。到2012年底，中国公民出境旅游目的地数量超过140个，正式实施的达到114个，其中可归入长线出国旅游目的地的有81个。

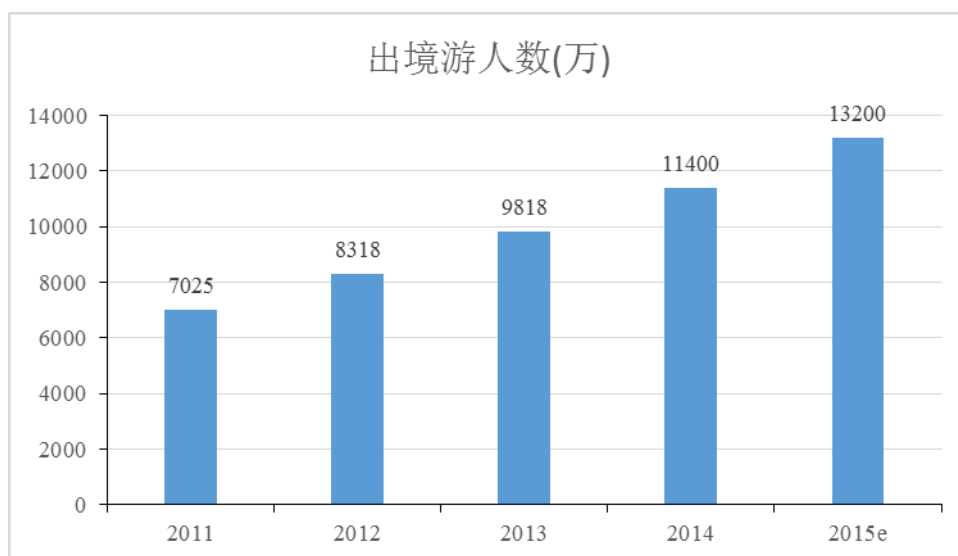
随着中国出境旅游业务全面展开，出境旅游进入了高速发展阶段，中国旅游业形成了入境旅游、国内旅游、出境旅游三足鼎立的市场格局。

（2）出境游市场发展趋势

伴随人均收入的提升，人口结构的变化（中高龄人口休闲时间更多，度假需求更旺盛），中国居民更加注重对于休闲、娱乐的消费追求。旅游行业是居民消费升级的长期受益行业，而出境游更是旅游行业中的朝阳板块。尽管面临众多挑战，2014年全球旅游业增速仍将保持在4-4.5%。2013年，全球旅游人数达到10.87亿人次，比2012年增加5000万人次。在出境游方面，中国、美国、德国、俄罗斯为全球出境游客最多的四大国家。

中国旅游研究院数据显示，2010年中国出境游5739万人次，同比增长20.4%；

2011 年中国出境游 7025 万人次，同比增长 22.4%；2012 年中国出境游 8,318 万人次，同比增长 18.4%；2013 年中国出境游 9,819 万人次，同比增长 18%。2013 年，中国出境游旅行社收入达 1,157 亿元。2014 年中国中国出境旅游达 1.14 亿人次，市场价值约为 8,000 亿人民币，占据整个中国旅游市场 3 万亿规模的 27%。过去 3 年出境游人次增长年均 20%，预计 2020 年前增长速度保持在年均 17%，达到 2.8 亿人次。中产消费升级，人民币升值，签证简化，旅游目的地开放程度等利好因素会继续支持出境游发展。目前中国已超越美国和德国，位居出境游市场世界第一。中国出境游目的地方面，前五名为香港，澳门，韩国，泰国，台湾。随着出游次数的增多，前往欧美等长途且高消费地区的增长会加快。



数据来源：中国旅游研究院

根据中金公司预计，到 2020 年，中国出境游游客将达 2.6 亿人次，隐含 15% 的年复合客流增速，对应出境游出游次数（出境游人次/国家人口）将达 0.18 次。2013 年中国出境游游客达 9819 万人次，出游率仅 0.07 次。若扣除去香港的游客，出境游人次仅 5789 万，出游率为 0.05 次。相比而言，2013 年美国、韩国、日本的人均出游率达 0.19 次，0.30 次和 0.14 次。从日本和韩国的发展经验来看，当人均 GDP 超越 5000 美元时，将迎来出境游客流的持续高速增长。因此未来中国人均出境游出游率拥有巨大的提升潜力，出境游仍将拥有巨大市场。2013 年度我国与主要国家出境游渗透率对比情况如下：

单位：百万

国家	出境游人数	总人数	出境游出游率
----	-------	-----	--------

中国	98	1,361	0.07
韩国	15	50	0.30
日本	17	127	0.14
美国	62	316	0.19

数据来源：中金公司《众信旅游：出境游资源整合者》，2015年3月

4、影响行业发展的有利和不利因素

(1) 有利因素

① 宏观经济持续稳定增长

从世界各国旅游业发展经验来看，国民经济对旅游业的发展有着较强的促进作用，两者之间存在着较强的正相关关系。改革开放以来，我国经济一直保持着持续稳定增长的势头。伴随着我国国民经济的持续健康发展，以及经济结构转变和拉动内需政策的逐步实施，国内旅游业仍将保持快速增长，旅游总人数和旅游业相关收入将继续呈现迅速增长的态势，行业发展空间巨大。

② 国家政策有利于在线旅游业的发展

旅游业一直是国家重点扶持和鼓励发展的行业，2009年11月26日，国务院通过了《关于加快发展旅游业的意见》，将旅游业定位为重点发展的战略性新兴产业之一。2011年，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》明确提出，“全面发展国内旅游，积极发展入境旅游，有序发展出境旅游”，确立了把旅游业培育成为国民经济战略性新兴产业的目标。随着我国经济结构转变和拉动内需政策的逐步实施，以及我国旅游业发展重心由入境游向国内游的转变，我国旅游总人数和旅游相关收入将呈现新一轮迅速发展的态势。

③ 居民可支配收入的不断增长，为在线旅游业的发展提供了经济基础

随着我国经济的快速发展，居民可支配收入不断增加，根据国际经验，中国未来两年将经历旅游消费需求多样化和消费升级的重要阶段，由此将拉动旅游及其周边要素（如吃、住、行、游、娱、购）实现更快速度的增长，也为旅游业态的升级奠定了坚实的需求基础。

④ 交通条件和基础设施持续改善

随着国民经济的不断发展，近年来我国的交通基础设施，尤其是旅游景区周边的交通设施不断完善，国内外航班不断增加，城际铁路日渐增多，高速公路遍

布全国各地，旅游目的地的易达性不断提高，旅游活动更加便捷。国内交通条件和基础设施的持续改善使得旅游活动更加便捷和舒适，为旅游业的发展提供了保障。

⑤ 互联网的普及和智能终端的发展为在线旅游业发展提供了设备基础

2014年我国网民规模达6.49亿，全年共计新增网民3117万人。互联网普及率为47.9%，提升了2.1%。我国手机网民规模达5.57亿，较2013年增加5672万人。随着互联网和智能终端的普及，联网条件和基础设施的持续改善使得在线旅游活动更加便捷方便，越来越多的民众选用在线旅游平台规划旅游行程，为在线旅游发展提供了保障。

(2) 不利因素

① 受外部环境影响较大

旅游行业受外部环境影响较大，这是由行业自身特点所决定的。旅游行业的发展很难完全避免一些不确定性因素和突发事件的干扰，例如经济危机、金融动荡等经济因素，地震、海啸等自然灾害，“非典”、H7N9、甲流等流行性疾病，地区冲突、战争、动乱、恐怖活动等政治因素都会导致旅游需求下降，给旅游业发展带来负面影响。

② 国内旅游市场管理还有待完善

目前，国内旅游市场秩序和人民群众的期待还有一定差距，主要表现在：现有的法律法规难以适应旅游业快速发展的要求；旅游活动缺乏全程监管，旅游经营和管理存在不规范情形；部分市场诚信缺失，地区和行业壁垒依然存在；旅游部门执法力量不足等。

③ 市场竞争加剧

由于可预期的市场发展前景比较明确，居民可支配收入的增长会促进旅游业的兴盛，从而吸引更多的服务商向行业靠拢。众多传统旅行社可能会依靠既有优势开展电子商务，从而加剧在线旅游业的市场竞争。

5、进入行业的主要壁垒

(1) 规模经济壁垒

在线旅游服务是典型的需求方规模经济，新进入市场的企业必须具有与原有企业一样的规模经济产量或市场销售份额，才能与原有企业竞争，才能进入后在

行业中立足。在这之前，新企业的平均总成本（由平均生产成本与平均交易成本确定）一定高于原企业，从而处于竞争劣势。只有占有了在线旅游市场的相当份额，公司才会开始赢利。

（2）必要资本壁垒

在线旅游业相关网站先期的开发需要巨大资本，这是企业进入市场所必须投入的资本。此外在网站的日常维护中，企业需要大量的资金来维持产业链上下游之间的资金流动。因此，在线旅游业所需必要资本量大，筹资难度大，新企业进入的难度也相应较大。

（3）品牌壁垒

原有企业商标已被人们熟悉，拥有良好的信誉，仅需要通过广告宣传和推销维护已有信誉，成本较低，然而新企业则需要从零开始建立品牌，提升知名度。旅游行业中的客户往往十分注重企业知名度，并倾向于选择在行业内已经具有一定品牌影响力的公司。良好的品牌基础能够为企业赢得更多的市场份额，新进入者往往没有足够的品牌知名度，因而缺乏市场竞争力。

（4）网络壁垒

在线旅游业的行业性质决定了其存在和发展必须依赖于庞大的供应商资源，相比之下，已有的在线旅游服务企业和大量的酒店、航空公司、旅行社等上游企业建立了广泛的网络联系，这些强大的网络将为新进入公司造成壁垒。

（5）技术壁垒

在线旅游业的核心竞争力是时效性、便捷性，这需要强大的计算机技术支持。能否成功应用信息技术，开展电子商务，实现信息实时更新与界面优化，推进内部管理信息化和网络渠道的扩张，提升企业整体竞争力，成为在线旅游业的重要壁垒之一。

6、上下游产业链情况

在线旅游业的上游行业主要由航空公司、酒店和景区等组成，这些行业对世界经济和旅游资源均有较强的依赖性。下游基本上直接面对消费者，也会面对一些搜索引擎、社交媒体、点评及攻略网站、门户网站和营销平台等服务性平台。公司所处的行业产业链结构图如下：



在线旅游行业产业链

与传统模式下的价值链相比，在线旅游产业链具备三大优势：第一、对上游机票酒店旅游产品供应商、中游渠道以及营销平台生成了一系列的附加值，生成更多衍生价值链；第二、随着网络支付信用度的提高，消费者逐步倾向于使用在线渠道这一方便快捷的方式，在线旅游市场未来空间值得期待；第三、网络技术对于用户人数的上限远高于实体渠道，增加用户的边际成本几乎为零，渠道容量可认为无限。

由产业链分布可见，上游旅游产品或服务提供商掌握了根本性的资源。在其销售过程中，在线渠道提供了新的销售平台，对于机票、酒店预订等标准化较强的产品来说，较易集聚到线上，而对于景区、餐饮等不可缺少体验环节的产品来说，上游资源优势更强。具体而言，上游强势主要体现在以下两方面：第一、上游集中度高，话语权强；第二、旅游资源商有意谋求一体化，有能力自建渠道。

（三）行业竞争格局

1、海外竞争对手

公司的海外竞争对手主要有韩国 RTS 以及日本 Apple World 等。上述海外企业立足韩国和日本，与道旅旅游运营模式相近，均为在线酒店客房销售行业，经

过了十几年的本土市场发展，已占据各自市场酒店分销的龙头地位，年交易额达数亿美元。虽然已进入中国市场数年，RTS 的客户数量十分有限，Apple World 更早已退出中国市场。

RTS 基本情况如下：

名称	Realtime Travel Solution 株式会社
公司注册号码	101-86-04278
法定代表人	柳迟延
成立日期	2004 年 4 月
员工数	50
电话	02-3704-2900
传真	02-755-6605
网址	http://www.rts.co.kr/
住所	首尔中区西小门洞 9 辆 8 层大厦分馆
营业范围	全世界酒店实时预约服务；欧洲铁路实时预约服务；旅行社、旅游相关解决方案开发

Apple World 基本情况如下：

名称	苹果世界株式会社
许可号	观光厅长官登记旅游业第 1576 号
资质	日本行业协会成员、债券担保会员
法定代表人	真柄圣彦(代表理事社长)
成立日期	1991 年 12 月 6 日
注册资本	2 亿日元
员工数	47 名(截至 2015 年 1 月)
电话	03-3980-7160
传真	03-3980-5998
网址	webmaster@post.appleworld.com
住所	东京都丰岛区西池袋

上述公司与公司相比的竞争优势和劣势如下：

竞争优势	已和国际酒店批发商合作多年，有一定的量作为议价优势
竞争劣势	中国本土化程度严重不足，系统汉化及客服支持较差，不了解本地市场；与中国旅游企业的数据对接能力和经验不足，缺乏本地技术团队，海外服务器无法满足本地系统需求

2、国内竞争对手

公司的国内竞争对手主要有深圳捷旅及龙腾捷旅等公司。

深圳捷旅基本情况如下：

名称	深圳市捷旅国际旅行社有限公司		
注册号	440301103809943		
法定代表人	余晶堃		
成立日期	2001年10月09日		
注册资本	243.0769 万元人民币		
住所	深圳市龙岗区坂田街道马安堂社区中兴路105号儒骏大厦三楼		
经营范围	入境旅游业务，国内旅游业务，出境旅游业务；企业形象策划；会务策划；经济信息咨询（不含限制项目）；兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；体育咨询、体育经纪（高尔夫球）；航空客运销售代理，代订酒店；从事广告业务；汽车租赁。		
投资人类型	投资人	出资额(万元)	出资比例(%)
法人股东	北京艺龙信息技术有限公司	85.0769	35.00%
自然人	余晶堃	79.4132	32.67%
自然人	李雯	22.7000	9.34%
自然人	宋映雪	4.8615	2.00%
法人股东	天津九思科技发展有限公司	51.0462	21.00%
	合计	243.0978	100.00%

龙腾捷旅基本情况如下：

名称	深圳市龙腾捷旅电子商务有限公司		
注册号	440301503410327		
法定代表人	兰艳		
成立日期	2011年09月02日		
注册资本	880 万元港币		
住所	深圳市罗湖区南湖街道建设路南方证券大厦 AB 栋 1501B1 室		
经营范围	电子商务信息咨询、科技信息咨询（不含人才中介服务、证券及其它限制项目）；代订酒店客房。		
投资人类型	投资人	出资额(万元/港币)	出资比例(%)
法人股东	港捷旅行社有限公司	880.0000	100.00%
	合计	880.0000	100.00%

上述公司均为以港澳以及国内酒店预订起家的 B2B 企业，拥有独立的 B2B 酒店同行分销系统，也在 OTA 上运营部分酒店预订品牌，但是库存以港澳台和国内酒店为主，海外酒店资源较少。上述公司与公司相比的竞争优势和劣势如下：

竞争优势	<p>有较多过往累积的旅行社客户，以线下业务为主，线上业务目前是国内主流 OTA 的港澳酒店供应商；</p> <p>在部分国内、港澳直签酒店上有价格优势</p>
竞争劣势	<p>对接海外批发商和开发相应 API 接口的技术水平不足，由于线下业务比重较大导致庞大的人工录入和客服团队使得运营模式过重</p>

（四）行业发展预测

从长远和全局来看，由于我国经济基本面保持良好态势，城乡居民收入持续增长，我国旅游行业发展前景看好。根据世界旅游组织预测，到 2020 年，中国入境过夜旅游人次将达到 1 亿人次，成为全球最大的国际旅游目的地国家；根据中金公司预计，至 2020 年我国出境游人次将达到 2.6 亿人次²。

2009 年 12 月 1 日国务院颁布的《关于加快发展旅游业的意见》确定了我国旅游业发展近期目标：到 2015 年，旅游市场规模进一步扩大，国内旅游人数达 33 亿人次，年均增长 10%；入境过夜游客人数达 9,000 万人次，年均增长 8%；出境旅游人数达 8,300 万人次，年均增长 9%。旅游消费稳步增长，城乡居民年均出游超过 2 次，旅游消费相当于居民消费总量的 10%。经济社会效益更加明显，旅游业总收入年均增长 12% 以上，旅游业增加值占全国 GDP 的比重提高到 4.50%，占服务业增加值的比重达到 12%。力争到 2020 年我国旅游产业规模、质量、效益基本达到世界旅游强国水平。

《中国旅游业“十二五”发展规划纲要》指出，“十二五”是我国建设旅游强国的关键五年，也是实现国务院提出的“国民经济的战略性支柱产业和人民群众更加满意的现代服务业”两大战略目标，把我国从旅游大国建设成为旅游强国的重要时期。旅游市场要继续以国内旅游为基础，国际国内旅游协调发展。到“十二五”期末，旅游业初步建设成为国民经济的战略性支柱产业和人民群众更加满意的现代服务业，在转方式、扩内需、调结构、保增长、促就业、惠民生等战略中发挥更大功能。旅游服务质量明显提高，市场秩序明显好转，可持续发展能力明显增强，奠定更加坚实的旅游强国基础。

同时，随着移动互联网和智能终端的发展，在线旅游行业占旅游业的比重也将逐年攀升。根据 EnfoDesk 易观智库发布的《中国在线旅游市场趋势预测 2014-2017》 数据显示，中国在线旅游市场交易规模未来几年将保持稳定增长，2015 年将达到 3,523.8 亿元人民币，环比增长 25.9%，预计到 2017 年市场交易规模达到 4,983.4 亿元人民币，复合增速达 20.5%。

² 中金公司：《众信旅游：出境游资源整合者》，2015 年 3 月

（五）公司竞争优势与劣势

1、竞争优势

（1）本土化优势

在线酒店客房销售行业主要海外竞争对手中国本土化程度严重不足，其酒店预订系统汉化及客服支持较差，不了解中国本地市场情况；与中国旅游企业的数据对接能力和经验不足，并且缺乏本地技术团队，其海外服务器无法满足本地系统需求。与其相比，公司团队为本土化团队，能清楚把握中国市场情况，了解中国消费者及 OTA 平台需要，为客户提供更加成熟周到的服务，具备本土化优势。

（2）技术能力优势

相比于国内竞争对手庞大的人工录入费用和客服团队费用，公司自主开发的旅游产品实时库存分销系统，能实现从预订到确认均为实时过程，由系统自动处理，运营成本极低。同时，系统的实时动态处理过程提高了酒店预订效率和成功率，方便了客户，大幅度提升了用户体验。

此外，由于运用统一数据格式全量缓存所有酒店信息，公司在接入上下游企业时只需开发相应的数据端口，业务扩展的边际成本极低。系统化、标准化的运作模式可以迅速放大公司业务量，快速提升公司盈利水平，在其他 OTA 平台快速复制市场，从而占有大量的市场份额。因此公司具备核心技术竞争优势。

（3）规模优势

目前公司已与 HOTELBEDS、GTA、Tourico 等国际大型酒店批发商及大量区域酒店批发商签订了长期合作协议，公司产品覆盖超过 130 个国家，约 20 万家酒店库存，形成了涵盖国际 5 星连锁酒店、3 星商务酒店到无星级民宿和青年旅社的全方位供应模式。公司目前已成为去哪儿网平台主要的国际酒店供应商。相比于同行业其他企业，大量国际酒店资源的集中使得公司在国内平台开展酒店分销业务时具有酒店种类多、客房类型全、价格相对低的特点，并在议价方面具有一定的话语权，因而公司具有较大的规模优势。

（4）人才优势

公司核心技术成员平均具备 5 年左右研发经验，具备腾讯、Expedia 等 IT 行业巨头从业经验，同时部分成员具有海外知名大学留学经验，具备宽广的国际

视野和较强的国际对话能力。公司历来注重技术研发和市场，目前仍在持续引进高端技术人才及市场开拓人才，不断增强公司的人才优势。

2、竞争劣势

（1）酒店获取价格劣势

旅游业产业链中议价能力取决于与供应商及客户的合作时间，以及公司自身交易额。虽然公司目前已成为国际批发商的第一大中国境内客户，交易额较大，但是相比在线酒店客房销售行业内的原有企业，公司与国际酒店批发商合作时间较短，议价能力尚且不足，从批发商手中获取的酒店价格较高。同时，由于公司主要对接国际酒店批发商，相比于一些国内竞争对手，公司在部分国内、港澳直签酒店价格上呈现劣势。

（2）客户资源劣势

公司在线酒店客房销售行业的主要竞争对手有较多过往累积的旅行社客户，同时也是国内主流 OTA 的国内酒店、港澳酒店供应商，积累了大量的客户资源。相比之下，公司起步较晚，在客户积累上处于劣势地位。

（六）公司面临的风险

1、公司治理的风险

有限公司阶段，公司法人治理结构较为简单，公司仅设一名执行董事和一名监事。股份公司成立后，公司建立健全了法人治理结构，并根据实际情况，制定了适应公司发展需要的《公司章程》及在关联交易、对外投资、对外担保等方面的内控制度。但鉴于股份公司成立时间短，上述各项管理制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善。因此公司短期内存在公司治理的风险。

2、客户集中的风险

公司主要客户贡献的营业收入合计占公司总收入的比例较高，2015 年 1-5 月、2014 年、2013 年公司前五名客户的销售收入占公司营业收入的比例分别为 95.53%、86.02%和 98.83%。其中，公司第一大客户是哪儿网（天津）国际旅行社有限公司，对其收入占 2015 年 1-5 月和 2014 年度主营业务收入的比重分别为 55.69%和 57.02%。由于公司目前规模较小，收入部分来源较为单一，导致主要

客户占比较高，对单一客户依赖程度较大。公司正通过积极的业务推广来扩大客户范围：公司 2015 年 8 月份正式上线携程旅行网和阿里旅行网，未来还将与艺龙、途牛、腾邦等其他 OTA 平台开展合作。随着公司销售平台的增多，客户群的扩大，公司收入将成倍增长，客户集中度会逐步下降，对单一客户的依赖性将降低。但短期内公司仍存在客户较为集中的风险，可能影响公司市场占有率和营业收入的进一步提升。

3、市场风险

受 2008 年金融危机影响，目前国外主要经济体还处于弱复苏阶段，国际政治经济局势也较为动荡，宏观经济环境面临大量不确定性因素。目前我国经济存在上行压力，旧有发展模式已遇到瓶颈，产业结构升级调整势在必行，经济增长将会在相当长的一段时间内保持在弱周期状态。在线出入境旅游行业与宏观经济形势成正相关关系。如果宏观经济在弱周期持续徘徊，有可能会对在线旅游行业造成不利影响，从而加剧行业波动。

4、技术更新和新产品开发风险

在线旅游业相关技术与互联网、IT 技术关系密切。技术发展迅速，更新周期较短是其共同特征。相关技术的发展是行业延续的基石，新产品、新技术的开发与应用是公司核心竞争力的关键因素。随着“云计算”、“物联网”技术等新技术的应用，在线旅游业的应用领域很可能出现能够完全替代原有技术的全新商业模式。如果公司不能保持持续创新能力，或者不能及时准确把握服务、技术和行业的发展趋势，将削弱企业已有的竞争优势，从而影响公司的竞争能力和持续发展。

5、人力资源风险

在线旅游业务对从业人员的综合素质要求较高，人才的更新换代需要一个较长的过程。随着行业的快速发展和竞争的加剧，行业对优秀从业人员的需求将增加，人力资源的竞争将加剧。虽然公司已在报告期内引入若干核心技术骨干并提出了一系列人才引进规划，但是目前公司仍存在核心人才短缺情况。如果企业在人才引进和培养方面落后于行业内其他同行，企业将面临人才不足甚至流失的风险。人才不足会限制企业的规模扩张，而成熟从业人员的流失，将对企业正常的生产经营和发展造成重大影响。

6、规模较小的风险

公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-5 月营业收入分别为 27,946.47 元、1,027,852.03 元 1,701,591.33 元；净利润分别为-288,526.36 元、-411,277.88 元、-663,160.92 元；酒店销售金额分别为 2,495,782.49 元、29,857,744.82 元和 48,461,776.49 元。参照行业惯例，公司主营业务收入由酒店销售金额和酒店批发成本的差额确认，因而目前公司营业收入较小，且暂时还处于亏损状态。虽然报告期内，公司业务快速发展，并逐步与行业主要下游客户确定合作关系，市场地位逐步稳定，营业收入增长较快，但总体规模仍较小，公司抵御市场风险能力较弱。如果市场需求发生较大变化或未来市场竞争加剧，可能对公司的经营业绩造成不利影响。

7、汇率风险

目前公司主营业务为全球酒店客房的销售，即公司向各大国际批发商采购全球酒店房间，通过加佣金的方式，销售给下游客户。公司与供应商采用按月结算的销售结算模式，虽然通常短期内汇率波动较小，但仍存在一定的风险敞口。随着海外市场业务量的不断增加，公司业绩受汇率波动的影响程度会提升，公司也将采取一定措施控制风险敞口。

第三节 公司治理

一、公司治理机制的建立及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

有限公司时期，由于公司规模较小，公司设执行董事和监事各一名，未设立董事会和监事会。公司决策管理的中心是股东会，股东变更、注册资本变更等重大事项均经过公司股东会讨论通过并形成会议决议，股东会决议内容合法合规并能得到执行。股东会表决程序符合《公司法》和彼时《公司章程》的规定。股东会议通知多以口头、电话或书面通知的方式表达，告知或分发完毕即视为会议通知行为的完成，有限公司时期股东会议的召开并没有履行提前通知的程序、没有保存相关的会议通知资料、会议记录资料也不完整，有些会议未留存会议记录并存在未按期召开年度股东会的情况。有限公司时期，虽然公司治理结构较为简单，在“三会”治理制度及其运行方面亦欠完善，但不影响决策机构决议的实质效力，也未损害公司及股东利益。

2015年7月6日，股份公司创立大会召开。依据《公司法》的相关规定，在创立大会上经股东审议表决，通过了股份公司《公司章程》。经投票选举，股份公司产生了第一届董事会、监事会成员，其中监事会成员中包含一名由职工大会选举的职工监事。

2015年7月6日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，选举产生了股份公司董事长，并由董事会聘任了公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人。

2015年7月6日，股份公司召开第一届监事会第一次会议，选举产生了股份公司监事会主席。

此外，为积极完善法人治理结构，建立现代企业制度，促进公司的规范运作，公司在主办券商和律师的帮助下进一步加强和完善了公司治理工作，并在此基础上构建了适应公司发展需要的治理机制和组织结构。

根据《公司章程》，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等规则，对“三会”召开程序及运作机制做出进一步的细化

和规范。

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司期间，公司严格按照《公司法》及《公司章程》的规定召开“三会”，累计共召开 2 次股东大会、2 次董事会、1 次监事会，会议情况均得到完整记录与保存。

1、股东大会的建立健全及运行情况

股份公司设立以来，股东大会作为公司的权力机构，依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务，并制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外投资管理办法》、《投资者关系管理办法》、《关联交易管理办法》、《信息披露管理办法》、《规范与关联方资金往来管理办法》、《对外担保管理办法》等内控管理制度。

股份公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利。股东大会对列入议程的决议事项均采用表决通过的形式。股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。表决的方式采取记名方式投票表决。决议分为普通决议和特别决议。普通决议应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过；特别决议应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权三分之二以上通过。

2015 年 7 月 6 日，召开股份公司创立大会暨首次股东大会，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员，审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、等内控相关制度，审议通过了整体变更的相关议案，对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极作用。

2015 年 8 月 18 日，审议通过了公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让等相关议案。

股东大会机构和制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极作用。

2、董事会的建立健全及运行情况

股份公司董事会现由 5 名董事组成，董事由股东大会选举产生，任期 3 年，任期届满，可连选连任。董事会选举产生了董事长，并由董事会聘任了公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人。

公司通过《公司章程》及在其基础上制订的《董事会议事规则》确立了董事会机制建立及运行的指引准则。依其规定，公司董事会会议应当有全体董事的过半数出席方可举行。董事会实行记名投票表决制度，每一董事享有一票表决权。董事的表决意向分为同意、反对或弃权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。《公司法》及《公司章程》就特殊事项的决议有更高要求的，从其规定。上述会议决议制度能够保证董事会决策机制运行的有效性。

公司董事会及董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开 2 次董事会会议。股份公司董事会依据《公司法》、《公司章程》以及《董事会议事规则》的规定，对公司董事任命以及基本制度的制定等事项进行审议并作出了合法及有效的决议。同时，对需要股东大会审议的事项，按规定拟定议案并提交了股东大会审议，切实发挥了董事会的作用。

3、监事会的建立健全及运行情况

股份公司现有 3 名监事，其中 1 名职工代表监事由公司职工大会选举产生外，其余 2 名监事由公司股东大会选举产生。公司监事会设监事会主席 1 名。监事的任期每届为 3 年，监事任期届满，连选可以连任。

公司通过《公司章程》及在其基础上制订的《监事会议事规则》确立了监事会机制建立及运行的指引准则。依其规定，监事会会议应当有半数以上的监事出席方可举行，每一监事享有一票表决权。监事的表决意向分为同意、反对和弃权。监事会作出决议，必须经全体监事半数以上同意。上述会议决议制度能够保证监事会决策机制运行的有效性。

公司监事及监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开 1 次监事会会议，就选举股份公司监事会主席等事项做出了合法及有效的决议。自股份公司成立以来，监事会的运行逐步规范，对公司规范运行形成有效监督。

（二）公司股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况的说明

公司现任股东大会、董事会、监事会和相关人员能够按照《公司章程》及“三

会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。股份公司股东大会和董事会能够按期召开，对股份公司的重大决策事项做出有效决议并予以执行。股份公司监事会能履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，保证股份公司治理合法合规。

（三）职工代表监事履行责任的实际情况

2015年7月5日，公司召开全体职工大会，选举刘松新为职工代表监事。刘松新自担任监事以来，积极履行监事的职责，对公司董事、高级管理人员和公司重大生产经营决策、重大投资等事宜实施监督。

二、公司董事会对公司治理机制执行情况的讨论及评估结果

（一）公司董事会对公司治理机制执行情况的讨论

1、股东权利保护

公司《公司章程》中规定了股东享有的权利和承担的义务，规定公司的控股股东、实际控制人员不得利用关联关系、利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等各种方式损害公司和其他股东的合法权益，控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及本章程规定，给公司及其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。

2、投资者关系管理

为有效的贯彻落实对投资者关系的管理，公司章程中规定了投资者关系管理的相关内容。其中详细规定了投资者关系管理的基本原则和具体内容，公司通过多渠道、多层次与投资者进行沟通，披露公司的发展方向、发展规划、竞争战略和经营方针、企业文化建设，以及按照法律、法规和证券监管部门要求披露的其他信息和投资者关注的与公司有关的信息。通过对投资者的信息披露以及和投资者的沟通，保障所有投资者的合法权益，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平，以实现公司整体利益最大化和保护投资者合法权益。

3、纠纷解决机制

公司《公司章程》通过明确股东之间、股东与公司之间、股东与公司高管之

间的纠纷解决机制来保障全体股东的权益。《公司章程》自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力。依据该章程，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。公司、股东、监事、总经理及其他高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决；协商不成的，通过诉讼方式解决。

《公司章程》第三十四条规定：董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1% 以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。

4、关联董事回避制度

公司《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》及《规范与关联方资金往来管理办法》，共同形成公司关联回避表决的内控体系，通过关联回避制度保证公司全体股东的各项权利。上述制度文件规定公司与股东及实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照关联交易的决策程序履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。

5、财务管理、风险控制机制

公司在有限公司阶段即制定了一系列与财务管理和风险控制相关的内部管理制度，对公司资金管理、财务管理、采购环节、员工管理等生产经营及日常管理等各环节都进行了规范，确保各项工作都有章可循。

随着公司发展，特别是股份公司成立之后，公司不断完善财务管理、内部控制制度，公司现有各制度与公司业务发展相契合，能够有效规范公司治理，对公司业务活动的健康运行提供充分保证。

（二）公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会对公司治理机制的执行情况讨论认为，公司现有的一整套治理制度能够有效地提高公司治理水平、提高决策科学性、保护公司及股东利益，能够有效地识别和控制经营中的重大风险，能够给所有股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受未来机构投资者及社会公众的监督，推动公司经营效率的提高和经营目标的实现。

三、公司控股股东及实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司报告期内，公司未发生因违犯国家法律、行政法规、规章的行为，受到刑事处罚或适用重大违法违规情形的行政处罚。不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形。公司已就此出具声明。

公司控股股东及实际控制人吴维略在报告期内不存在违法违规行为，实际控制人已就此出具承诺，承诺其本人于报告期内未受到刑事处罚；不存在受到与公司规范经营相关的行政处罚，且情节严重的情形；不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形。

公司现任董事、监事和高级管理人员具备和遵守《公司法》规定的任职资格和义务，不存在报告期内受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形。公司现任董事、监事和高级管理人员已就此出具声明。

四、公司业务、资产、人员、财务、机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的独立性情况

股份公司自设立以来，严格按照《公司法》及《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与主要股东及其控制的其他企业完全独

立，公司具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）业务独立

公司的主营业务为全球酒店客房的销售，即公司向各大国际批发商采购全球酒店房间，通过加佣金的方式销售给下游客户。公司拥有独立完整的业务系统，完全自主地承担采购、销售和系统研发等重要职能，能独立开展业务，不依赖于公司控股股东、实际控制人及其关联方。

此外公司出具了《规范资金使用承诺函》，公司的实际控制人、股东以及董事、监事和高级管理人员出具了《关于规范关联交易的承诺书》，对规范公司资金使用以及规范与股份公司之间关联交易进行了承诺，进一步保证维护公司资产的安全和完整，保护公司和股东的权益。

（二）资产独立

公司历史沿革过程中的出资及增资等均经过合法的程序，并通过了工商行政管理部门的变更登记确认。

公司资产独立完整、权属清晰，与股东资产严格分开，公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资金、资产被实际控制人占用而损害公司利益的情况，不存在以资产、权益或信誉为股东债务提供担保的情形。

报告期内，公司存在与关联方的资金往来，详见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“六、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金，或者公司为实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况”。截至本公开转让说明书签署日，上述款项已全额清偿，未发生损害公司、其他股东及债权人利益的情况。公司现不存在资金、资产被实际控制人占用而损害公司利益的情况，不存在以资产、权益或信誉为股东债务提供担保的情形。

（三）人员独立

公司具有独立的劳动、人事管理体系，不存在股东干预公司人事任免的情形。公司独立招聘员工，建立独立的人事聘用和任免制度以及独立的工资管理制度，公司与员工签署劳动合同并独立为员工缴纳社会保险和公积金。

公司董事、监事、高级管理人员的任职严格按照《公司法》、《公司章程》等相关法律和规定选举产生，不存在违规兼职情况；公司董事、监事、高级管理人员均专职在本公司工作并领取薪酬，未在实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事外的其他职务，公司的财务人员未在实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（四）财务独立

公司设立独立的财务会计部门，设财务负责人一名并配备了专业财务人员，建立了独立的会计核算体系，能够独立做出财务决策，不存在股东干预公司资金使用的情況。公司具有规范的财务管理及风险控制制度。

公司独立纳税，不存在与实际控制人及其控制的其他企业混合纳税现象。公司开立有独立的基本存款账户，不存在与实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

（五）机构独立

公司建立了适合自身经营所需的股东大会、董事会和监事会等机构，其中股东大会作为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构，且已聘请总经理、副总经理及财务负责人等高级管理人员。公司在上述组织机构中内设运营部、商务部、技术部、客服部、财务部、行政人事部、国际合作部等部门，各职能部门分工协作，形成有机的独立运营主体，不受控股股东和实际控制人的干预。

五、同业竞争情况

（一）公司实际控制人持股的其他企业

公司控股股东及实际控制人吴维略除持有公司 29.07% 股权外，还持有深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）99.90% 的股权，持有深圳市锦绣前程投资管理合伙企业（有限合伙）99.99% 的股权，持有深圳市世纪同德投资管理合伙企业（有限合伙）99.99% 的股权，为上述企业的执行合伙人。

深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）的基本情况如下：

名称	深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）
----	------------------

注册号	440303602456926			
经营者	吴维略			
注册日期	2015年05月13日			
核准日期	2015年06月30日			
认缴出资额	50万元			
合伙期限	永续经营			
市场主体类型	有限合伙			
住所	深圳市罗湖区莲塘街道国威路68号互联网产业园1栋406			
经营范围	投资咨询（不含人才中介服务、证券、期货、保险、金融业务及其它限制项目）；投资项目策划。（企业经营涉及前置性行政许可的，须取得前置性行政许可文件后方可经营）			
股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)	股东属性	股东类别
吴维略	49.9500	99.9000	其它机构	普通合伙人
金真	0.0500	0.1000	其它机构	有限合伙人

深圳市锦绣前程投资管理合伙企业（有限合伙）的基本情况如下：

名称	深圳市锦绣前程投资管理合伙企业（有限合伙）			
注册号	440310602479421			
经营者	吴维略			
注册日期	2015年07月29日			
核准日期	2015年07月29日			
认缴出资额	100万元			
市场主体类型	有限合伙			
住所	深圳市龙华新区龙华街道梅坂大道民乐翠园4栋四单元413			
经营范围	投资咨询；投资项目策划；企业管理咨询；投资兴办实业（具体项目另行申报）。			
股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)	股东属性	股东类别
吴维略	99.99	99.99	其它机构	普通合伙人
张燕屏	0.01	0.01	其它机构	有限合伙人

深圳市世纪同德投资管理合伙企业（有限合伙）的基本情况如下：

名称	深圳市世纪同德投资管理合伙企业（有限合伙）			
注册号	440310602477519			
经营者	吴维略			
注册日期	2015年07月24日			
核准日期	2015年07月24日			
认缴出资额	100万元			
市场主体类型	有限合伙			
住所	深圳市龙华新区龙华街道梅坂大道民乐翠园4栋四单元413			
经营范围	投资咨询；投资项目策划；企业管理咨询；投资兴办实业（具体项目另行申报）。			
股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)	股东属性	股东类别
吴维略	99.99	99.99	其它机构	普通合伙人
张燕屏	0.01	0.01	其它机构	有限合伙人

深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）、深圳市锦绣前程投资管理合伙企业（有限合伙）以及深圳市世纪同德投资管理合伙企业（有限合伙）的主营业务与公司业务有较大差异，亦与公司不存在业务关联往来，故不存在与公司同业竞争的情况。

（二）公司其他股东持股的其他企业

公司股东及董事金真持有深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）0.10%的股份，详见本节内容之“五、同业竞争情况”之“（一）公司实际控制人持股的其他企业”。

公司股东及董事郭琼珊除持有公司股权外，还持有深圳市丽柏贸易有限公司30%的股权。深圳市丽柏贸易有限公司的基本情况如下：

名称	深圳市丽柏贸易有限公司	
注册号	440301106574671	
法定代表人	张友辉	
注册日期	1994年12月16日	
核准日期	2014年12月26日	
注册资本	280万元	
市场主体类型	有限责任公司	
住所	深圳市罗湖区新秀村秀南路十栋五楼	
经营范围	国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）。	
股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
张友辉	196.00	70.00%
郭琼珊	84.00	30.00%

深圳市丽柏贸易有限公司的主营业务与公司业务有较大差异，亦与公司不存在业务关联往来，故不存在与公司同业竞争的情况。

公司股东及董事有传奇除持有公司股权外，还持有深圳市金色锦城资产管理有限公司100%的股权。深圳市金色锦城资产管理有限公司的基本情况如下：

名称	深圳市金色锦城资产管理有限公司	
注册号	440301112895713	
注册日期	2015年05月19日	
核准日期	2015年05月19日	
认缴出资额	1000万元	
营业期限	永续经营	
市场主体类型	有限责任公司（自然人独资）	
住所	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）	
经营范围	受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管	

	理及其他限制项目); 受托管理股权投资基金(不得从事证券投资活动; 不得以公开方式募集资金开展投资活动; 不得从事公开募集基金管理业务); 投资咨询、企业管理咨询(不含限制项目); 投资兴办实业(具体项目另行申报)。(以上各项涉及法律、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)。	
股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
有传奇	1000.00	100.00

深圳市金色锦城资产管理有限公司的主营业务与公司业务有较大差异, 不存在与公司同业竞争的情况。

除上述股东外, 公司其他股东名下无其他持股企业, 不存在与公司构成同业竞争的情况。

(三) 公司其他董事、监事、高级管理人员持股的其他企业

公司其他董事、监事、高级管理人员名下均无其他持股企业。

(四) 控股股东、实际控制人为避免同业竞争承诺

为避免今后出现同业竞争情形, 2015年5月31日, 股份公司实际控制人、董事、监事及高级管理人员出具了《避免同业竞争承诺函》, 承诺: 本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动, 或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构经济组织的权益, 或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权, 或在经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

六、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金, 或者公司为实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况说明

(一) 实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金情况

1、公司与实际控制人之间的资金往来情况

2015年1-5月, 公司关联方资金往来情况如下:

单位: 元

性质	关联方	拆入金额	拆入偿还金额	说明
拆入	吴维略		3,970.44	无息资金往来

小计			3,970.44	
性质	关联方	拆出金额	拆出收回金额	说明
拆出	吴维略	645,000.00	586,695.23	无息资金往来
	张杰	324,000.00	300,000.00	无息资金往来
小计		969,000.00	886,695.23	

2014 年度，公司关联方资金往来情况如下：

单位：元

性质	关联方	拆入金额	拆入偿还金额	说明
拆入	吴维略	77,970.44	363,000.00	无息资金往来
小计		77,970.44	363,000.00	
性质	关联方	拆出金额	拆出收回金额	说明
拆出	吴维略	748,530.00	994,728.99	无息资金往来
小计		748,530.00	994,728.99	

2013 年度，公司关联方资金往来情况如下：

单位：元

性质	关联方	拆入金额	拆入偿还金额	说明
拆入	吴维略	289,000.00	-	无息资金往来
小计		289,000.00	-	
性质	关联方	拆出金额	拆出收回金额	说明
拆出	吴维略	1,077,142.99	830,944.00	无息资金往来
小计		1,077,142.99	830,944.00	

截至各期末，公司与实际控制人吴维略、张杰企业资金往来款余额情况如下：

单位：元

往来款性质	名称	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
其他应付款	吴维略		3,970.44	289,000.00
	小计		3,970.44	289,000.00
其他应收款	吴维略	58,304.77		246,198.99
	张杰	24,000.00		
	小计	82,304.77		246,198.99

上述资金往来行为发生在有限公司阶段，系与公司实际控制人吴维略、张杰之间为满足双方临时资金周转需要所发生的资金往来。双方未就此收取利息或其他形式的资金占用费，未对公司正常生产经营造成不良影响。公司新三板挂牌工作启动后，为规范上述资金往来，保护公司资产安全性，截至报告期末上述款项已基本清偿。另外，股份公司成立后，已针对关联方资金往来进行了一系列制度规范。因此，上述情况不会对公司未来的生产经营造成重大影响，也不存在重大的法律风险。

2、防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

(1) 制度安排

为防止发生股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为，公司通过在《公司章程》、《关联交易管理办法》和《规范与关联方资金往来管理办法》等内部规章制度中规定相应的条款，对公司股东、实际控制人及关联方资金占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为做出如下约束安排：

① 《公司章程》规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

② 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

③ 在《公司章程》和《规范与关联方资金往来管理办法》中明确规定公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东或实际控制人及关联方使用：a 有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东或实际控制人及关联方使用；b 通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；c 委托控股股东或实际控制人及关联方进行投资活动；d 为控股股东或实际控制人及关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；e 代控股股东或实际控制人及关联方偿还债务；f 中国证监会认定的其他方式。

④ 《公司章程》和《规范与关联方资金往来管理办法》中规定，公司要严格防止控股股东或实际控制人及关联方的非经营性资金占用的行为，做好防止非经营性占用资金长效机制的建设工作。公司财务部门应分别定期检查公司与控股股东及关联方非经营性资金往来情况，杜绝控股股东及关联方的非经营性资金占用情况的发生。在审议年度报告、半年度报告的董事会会议上，财务负责人应向董事会报告控股股东及关联方非经营性资金占用和公司对外担保情况。

⑤ 《关联交易管理办法》规定关联交易的实施权限如下：a.公司拟与关联自然人发生的交易金额在人民币 30 万元以上的关联交易，或者公司与关联法人

达成的关联交易总额在人民币 100 万元以上且占公司最近一期经审计净资产值 0.5% 以上的关联交易，应当经由独立董事认可后提交董事会，经董事会出席会议的董事三分之二以上同意批准并及时向股东披露；b. 公司与公司董事、监事和高级管理人员及其配偶发生关联交易，应当经董事会审议后提供公司股东大会审议；c. 公司拟与关联人达成的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）总额在人民币 1,000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产值 5% 以上的，公司应聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或者审计，公司董事会应当对该交易是否对公司有利发表意见，独立董事应对关联交易的公允性以及是否履行法定批准程序发表意见。该关联交易在获得公司股东大会批准后方可实施；d. 公司在连续 12 个月内与同一关联人或与不同关联人进行的与同一交易标的相关的交易累计金额达到本条所规定标准的，该关联交易按照本条规定进行批准。上述同一关联人包括与该关联人同受一主体控制或相互存在股权控制关系的其他关联人；e. 公司为对股东、实际控制人及其关联人提供的担保，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

（2）声明及承诺

上述与关联方的资金往来行为存在不规范之处，有鉴于此，公司实际控制人已作出承诺，若公司因该资金拆借行为造成债权人主张权利或司法、行政机关追究责任的，由其承担一切法律责任和经济责任。

为避免未来继续出现资金拆借和往来情形，2015 年 5 月 31 日，公司出具了《规范资金使用承诺函》，承诺未来将进一步规范资金使用，严格限定资金用途，以确保资金用于与生产经营相关的业务活动之中。

此外，为进一步敦促及加强公司股东及管理层对于规范关联交易的重要性认识，公司的实际控制人、股东以及董事、监事和高级管理人员于 2015 年 8 月 20 日出具了《关于规范关联交易的承诺书》，承诺将尽可能的避免和减少其与股份公司之间的关联交易，对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，确保关联交易的价格原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，并严格遵守《公司章程》及相关规章制度规定的关联交易的审批权限和程序，以维护股份公司及股份公司其他股东、债权人的合法权益。

（二）公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的

情况

近两年公司不存在为实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情况。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属以任何方式直接或间接持有公司股份的情况

1、直接持股情况

公司董事、监事、高级管理人员直接持股的具体明细及其近两年持股比例增减变化情况如下表：

单位：万股

姓名	职务	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
吴维略	董事长兼总经理	29.07%	21.60	20.00
金真	董事	11.09%	10.00	-
郭琼珊	董事	35.11%	-	-
陈维玉	董事	9.61%	-	-
有传奇	董事	3.70%	-	-
合计		88.58%	31.60	20.00

除以上持股情况外，公司不存在董事、监事、高级管理人员直系亲属直接持有本公司股份的情况。

2、间接持股情况

公司董事长兼总经理吴维略以及公司董事金真通过深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）间接持有公司 7.62% 的股份。截至本公开转让说明书签署日，吴维略和金真分别持有深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）99.9% 和 0.1% 的股份。

截至本公开转让说明书签署日，除上述间接持股情况外，公司不存在董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属间接持有本公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况

本公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系的情况。

（三）董事、监事、高级管理人员与本公司签订重要协议或做出

重要承诺的情况

1、协议签署情况

在公司专职领薪的董事、监事、高级管理人员与本公司均签有《劳动合同》，对工作内容、劳动报酬等方面作了规定。该等《劳动合同》均履行正常，不存在现时的或可预见发生的违约情形。

2、承诺情况

(1) 关于避免同业竞争的承诺

公司全体董事、监事、高级管理人员于 2015 年 8 月 20 日，出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺：本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在该经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

(2) 关于规范关联交易的承诺

公司全体董事、监事和高级管理人员于 2015 年 8 月 20 日签署《关于规范关联交易的承诺书》，承诺将尽可能的避免和减少其与股份公司之间的关联交易，对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，确保关联交易的价格原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，并严格遵守《公司章程》及相关规章制度规定的关联交易的审批权限和程序，以维护股份公司及其他股东的合法权益。

(3) 关于管理层诚信状况的承诺

公司全体董事、监事、高级管理人员于 2015 年 8 月 20 日签署《关于诚信状况的声明》，声明最近两年内其本人没有因违反国家法律、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；其本人并不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内其本人没有对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；其本人不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；其本人没有欺诈或其他不诚实行为等情况；其本人具备和遵守《公司法》规定的任职资格和义务，不存在最近 24 个月内受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形。

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

姓名	本公司职位	兼职单位情况		
		兼职单位	职位	是否在该兼职方领取薪资
吴维略	董事长、总经理	深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）	执行合伙人	否
		深圳市锦绣前程投资管理合伙企业（有限合伙）	执行合伙人	否
		深圳市世纪同德投资管理合伙企业（有限合伙）	执行合伙人	否
郭琼珊	董事	深圳市丽柏贸易有限公司	监事	否

除上述人员外，本公司其他董事、监事、高级管理人员未在其他企业任职。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与本公司存在利益冲突的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

姓名	本公司职位	对外投资单位名称	投资金额（万元）	持股比例
吴维略	董事长、总经理	深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）	49.95	99.90%
		深圳市锦绣前程投资管理合伙企业（有限合伙）	99.99	99.99%
		深圳市世纪同德投资管理合伙企业（有限合伙）	99.99	99.99%
金真	董事	深圳凯旋同德投资企业（有限合伙）	0.05	0.10%
有传奇	董事	深圳市金色锦城资产管理有限公司	1000.00	100.00%
郭琼珊	董事	深圳市丽柏贸易有限公司	84.00	30.00%

上述公司主营业务与公司业务有较大差异，亦与公司不存在业务关联往来，故上述人员的对外投资不存在与公司利益冲突的情况。

（六）董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政

处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

本公司董事、监事、高级管理人员最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

全体董事、监事、高级管理人员已就此签署《关于诚信状况的声明》。详见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“七（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情况”。

（七）其他对本公司持续经营有不利影响的情况

本公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情况。

八、公司最近两年董事、监事、高级管理人员变动情况

（一）董事变动情况

2012年年3月20日，经有限公司股东表决通过，任命张杰担任公司执行董事兼任法定代表人，任期三年。

2015年5月15日，经有限公司股东会决定，委任吴维略担任公司执行董事兼任法定代表人，任期三年；同时免去张杰原执行董事、法定代表人职务。

2015年7月6日，股份公司召开创立大会暨首次股东大会，全体发起人一致同意选举吴维略、郭琼珊、陈维玉、金真、有传奇为公司董事，共同组成股份公司第一届董事会，任期自2015年7月至2018年7月。

2015年7月6日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，选举吴维略为公司的董事长，任期自2015年7月至2018年7月。

（二）监事变动情况

2012年3月20日，经公司股东表决通过，任命张斌担任公司监事，任期三年。

2015年7月5日，有限公司召开职工代表大会，选举刘松新为深圳市道旅旅游科技股份有限公司职工代表监事。

2015年7月6日，股份公司召开创立大会暨首次股东大会，全体发起人一致同意选举邓宇樑、罗文俊为公司监事，与有限公司职工大会选举产生的职工代表监事刘松新共同组成公司第一届监事会，任期自2015年7月至2018年7月。

2015年7月6日，股份公司召开第一届监事会第一次会议，选举刘松新为监事会主席，任期自2015年7月至2018年7月。

（三）高级管理人员变动

2012年年3月20日，经公司股东表决通过，任命张杰担任公司经理，任期三年。

2015年5月15日，经有限公司股东会决定，委任吴维略担任公司总经理，任期三年；同时免去张杰原总经理职务。

2015年7月6日股份公司第一届董事会第一次会议决议，聘任吴维略为总经理。

2015年7月6日股份公司第一届董事会第一次会议决议，聘任朱君杰为副总经理。

2015年7月6日股份公司第一届董事会第一次会议决议，聘任有传奇为董事会秘书。

2015年7月6日股份公司第一届董事会第一次会议决议，聘任卢淑灵为财务总监（财务负责人）。

公司董事、监事及高级管理人员变动原因系为完善法人治理结构以及公司组织形态变化而作出的安排，其变动符合有关法律、法规、规章、规范性文件和《公司章程》的规定，并履行了必要的法律程序，且不会对公司的持续经营和业绩造成不利影响。

第四节 公司财务

一、最近两年一期资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表

(一) 资产负债表

单位：元

资产	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	7,143,162.92	2,629,937.11	521,138.03
应收票据			
应收账款	3,420,382.86	866,549.91	
预付款项	63,291.59	202,921.71	5,800.00
其他应收款	1,019,084.22	879,107.23	243,865.04
存货			
其他流动资产			2,784.01
流动资产合计	11,645,921.59	4,578,515.96	773,587.08
非流动资产：			
固定资产	126,945.62	100,153.98	13,668.34
递延所得税资产			
非流动资产合计	126,945.62	100,153.98	13,668.34
资产总计	11,772,867.21	4,678,669.94	787,255.42
负债和所有者权益	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
应付账款	6,930,194.22	4,450,169.97	
预收款项	125,450.00		
应付职工薪酬	206,625.54	75,483.31	
应交税费	39,810.21	48,493.68	
其他应付款	46,970.62	17,545.44	289,000.00
流动负债合计	7,349,050.59	4,591,692.40	289,000.00
负债合计	7,349,050.59	4,591,692.40	289,000.00
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	1,050,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
资本公积	4,950,000.00		
盈余公积			
未分配利润	-1,576,183.38	-913,022.46	-501,744.58
所有者权益合计	4,423,816.62	86,977.54	498,255.42

负债和所有者权益总计	11,772,867.21	4,678,669.94	787,255.42
------------	---------------	--------------	------------

(二) 利润表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
一、营业收入	1,701,591.33	1,027,852.03	27,946.47
减：营业成本	17,802.40		
营业税金及附加	94,292.18	57,559.71	1,565.00
销售费用	654,630.12	601,430.53	43,951.00
管理费用	1,430,074.72	1,261,927.24	260,217.04
财务费用	38,557.96	-533,570.22	9,459.89
资产减值损失	129,394.87	51,782.65	-2,690.05
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-663,160.92	-411,277.88	-284,556.41
加：营业外收入			18.05
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出			3,988.00
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-663,160.92	-411,277.88	-288,526.36
减：所得税费用			
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-663,160.92	-411,277.88	-288,526.36
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
六、综合收益总额	-663,160.92	-411,277.88	-288,526.36
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	-0.66	-0.41	-0.31
（二）稀释每股收益	-0.66	-0.41	-0.31

(三) 现金流量表

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013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	47,751,553.96	29,425,000.34	2,518,771.30
收到其他与经营活动有关的现金	1,783,234.84	1,527,769.63	890,214.39
经营活动现金流入小计	49,534,788.80	30,952,769.97	3,408,985.69
购买商品、接受劳务支付的现金	44,676,586.26	23,662,756.52	1,826,599.80
支付给职工以及为职工支付的现金	710,467.59	686,928.58	169,634.30
支付的各项税费	102,975.65	6,316.74	4,349.01
支付其他与经营活动有关的现金	4,495,992.49	4,396,193.05	1,920,081.23

经营活动现金流出小计	49,986,021.99	28,752,194.89	3,920,664.34
经营活动产生的现金流量净额	-451,233.19	2,200,575.08	-511,678.65
二、投资活动产生的现金流量：			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	35,541.00	91,776.00	13,155.00
投资活动现金流出小计	35,541.00	91,776.00	13,155.00
投资活动产生的现金流量净额	-35,541.00	-91,776.00	-13,155.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	5,000,000.00		900,000.00
筹资活动现金流入小计	5,000,000.00		900,000.00
筹资活动现金流出小计			
筹资活动产生的现金流量净额	5,000,000.00		900,000.00
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	4,513,225.81	2,108,799.08	375,166.35
加：期初现金及现金等价物余额	2,629,937.11	521,138.03	145,971.68
六、期末现金及现金等价物余额	7,143,162.92	2,629,937.11	521,138.03

2015年1-5月所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1-5月				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,000,000.00			-913,022.46	86,977.54
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	1,000,000.00			-913,022.46	86,977.54
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	50,000.00	4,950,000.00		-663,160.92	4,336,839.08
（一）综合收益总额				-663,160.92	-663,160.92
（二）所有者投入和减少资本	50,000.00	4,950,000.00			5,000,000.00
1. 所有者投入资本	50,000.00	4,950,000.00			5,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额					
（三）利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 提取一般风险准备					
3. 对所有者（或股东）的分配					
（四）所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本（或股本）					
2. 盈余公积转增资本（或股本）					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
四、本期期末余额	1,050,000.00	4,950,000.00		-1,576,183.38	4,423,816.62

2014 年所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,000,000.00			-501,744.58	498,255.42
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	1,000,000.00			-501,744.58	498,255.42
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				-411,277.88	-411,277.88
（一）综合收益总额				-411,277.88	-411,277.88
（二）所有者投入和减少资本					
1. 所有者投入资本					
2. 股份支付计入所有者权益的金额					
（三）利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 提取一般风险准备					
3. 对所有者（或股东）的分配					
（四）所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本（或股本）					
2. 盈余公积转增资本（或股本）					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
四、本期期末余额	1,000,000.00			-913,022.46	86,977.54

2013 年所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	100,000.00			-213,218.22	-113,218.22
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	100,000.00			-213,218.22	-113,218.22
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	900,000.00			-288,526.36	611,473.64
（一）综合收益总额				-288,526.36	-288,526.36
（二）所有者投入和减少资本	900,000.00				900,000.00
1. 所有者投入资本	900,000.00				900,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额					
（三）利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 提取一般风险准备					
3. 对所有者（或股东）的分配					
（四）所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本（或股本）					
2. 盈余公积转增资本（或股本）					
3. 盈余公积弥补亏损					
四、本期期末余额	1,000,000.00			-501,744.58	498,255.42

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制财务报表。

二、最近两年财务会计报告的审计意见

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月财务报告经具有证券期货相关业务资格的天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了天健审〔2015〕7-189 号标准无保留意见的审计报告。

三、报告期内的会计政策、会计估计及其变更情况

（一）财务报表的编制基础

1、编制基础

公司财务报表以持续经营为编制基础。

2、持续经营能力评价

本公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

（二）遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

（三）会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本财务报表所载财务信息的会计期间为 2013 年 1 月 1 日起至 2015 年 5 月 31 日止。

（四）营业周期

公司经营业务的营业周期较短，以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标

准。

（五）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（六）现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（七）外币业务

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

（八）金融工具

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认

金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：1）按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；2）初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全

部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产的账面价值；（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

（1）第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

（2）第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

（3）第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

(1) 资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

(2) 对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

(3) 可供出售金融资产

1) 表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

- ①债务人发生严重财务困难；
- ②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；
- ③公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；
- ⑥其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

2) 表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位

经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

（九）应收款项

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	期末余额达到 50 万元以上（含 50 万元）的应收账款及期末余额达到 10 万元以上（含 10 万元）的其他应收款为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

（1）具体组合及坏账准备的计提方法

组合名称	确定组合的依据
账龄分析法组合	除员工备用金、保证金类以外的应收款项
个别认定法	属于员工备用金、保证金类的应收款项

按组合计提坏账准备的计提方法：

组合名称	组合计提坏账准备的方法
账龄分析法组合	账龄分析法
个别认定法	单独进行减值测试，根据其可收回金额低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（2）账龄分析法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，以下同）	5.00	5.00
1-2 年	20.00	20.00

2-3 年	50.00	50.00
3 年以上	100.00	100.00

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项金额虽然不重大,但是已经有确凿证据表明该应收款项已经发生减值
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

对应收票据、应收利息、长期应收款等其他应收款项,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(十) 固定资产

1、固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的,使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2、各类固定资产的折旧方法

项目	折旧方法	折旧年限(年)	残值率	年折旧率(%)
办公设备	年限平均法	5.00	5.00	19.00
其他设备	年限平均法	5.00	5.00	19.00

(十一) 部分长期资产减值

对采用成本模式计量的固定资产、使用寿命有限的无形资产等长期资产,在资产负债表日有迹象表明发生减值的,估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产,无论是否存在减值迹象,每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的,按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

(十二) 职工薪酬

- 1、职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。
- 2、短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3、离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

(1) 在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

2) 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

4、辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：(1) 公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；(2) 公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

5、其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关

规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

（十三）收入

1、收入确认原则

（1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1) 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；3) 收入的金额能够可靠地计量；4) 相关的经济利益很可能流入；5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已完工作的测量确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

（3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2、收入确认的具体方法

本公司的收入主要包括提供酒店预订服务获得的代理收入。

收入确认以满足酒店客房服务提供后，即最终消费者离店后，按月与酒店批

发商进行对账，最终按照酒店预订价格与酒店批发商房价的净额确认收入。

（十四）递延所得税资产、递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（十五）主要会计政策、会计估计的变更

公司在报告期内不存在会计政策和会计估计变更。

四、最近两年的主要财务指标

财务指标	2015年1-5月	2014年度	2013年度
毛利率	98.95%	100.00%	100.00%
全面摊薄净资产收益率	-14.99%	-472.86%	-57.91%
扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率	-14.99%	-472.86%	-57.11%
加权平均净资产收益率	271.12%	-140.55%	-50.84%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	271.12%	-140.55%	-50.14%
基本每股收益（元/股）	-0.66	-0.41	-0.31
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	-0.66	-0.41	-0.31

每股净资产（元）	4.21	0.09	0.50
应收账款周转率（次）	0.75	2.25	-
存货周转率（次）	-	-	-
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.43	2.20	-0.51
资产负债率	62.42%	98.14%	36.71%
流动比率（倍）	1.58	1.00	2.68
速动比率（倍）	1.58	0.95	2.65

（一）盈利能力分析

2014 年公司实现营业收入 1,027,852.03 元，相对于 2013 年度营业收入增长 3577.93%；2015 年 1-5 月份公司实现营业收入 1,701,591.33 元，较 2014 年全年增长 65.55%。公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月份业务综合毛利率分别为 100.00%、100.00% 和 98.95%，2014 年业务综合毛利率较 2013 年无变化。

公司营业收入迅速增长的原因主要在于：1、自 2014 年下半年开始，公司开拓去哪儿网的销售渠道，成为去哪儿网全球酒店客房主要供应商之一，为公司新的收入和利润来源提供了良好的市场机遇，导致公司营业收入自 2014 年度开始大幅增长；2、随着居民收入的增长、消费观念的转变以及国家政策的引导，我国旅游产业蓬勃发展，旅游市场容量不断增长，行业的发展为公司发展提供了广阔的市场空间；3、随着业务经验的积累，公司的技术水平、销售渠道、客户服务等日趋成熟，能够为客户提供更好的服务，推动公司业绩的增长。

公司计划利用公司数据接口技术优势、丰富的行业经验及广泛的客户基础，加大在销售人员及研发力量的投入，进一步稳定并提高公司在全球酒店客房销售领域的市场份额，同时着眼于国际酒店、出境游周边产品开发，纵深发展产业链条上的各环节，拓展公司业务范围，全方位增强公司竞争力，提高持续盈利能力。

（二）偿债能力分析

1、长期偿债能力分析

公司报告期各期末的资产负债率分别为 36.71%、98.14% 和 62.42%，资产负债率整体呈现先上升后下降的趋势。公司 2014 年末资产负债率较 2013 年末上升主要原因系公司 2014 年业务大幅扩张，导致公司应付账款由 2013 年年末的 0.00 元上升至 4,450,169.97 元，整体负债由 2013 年年末的 289,000.00 元上升至 2014

年末的 4,591,692.40 元，公司负债大幅增加；同时 2014 年公司亏损-411,277.88 元，公司净资产进一步下降至 86,977.54，导致了公司整体资产负债率的上升。公司 2015 年 5 月底资产负债率较 2014 年末上升主要原因系公司 2015 年增资扩股，注册资本增长 50,000.00 元，公司净资产上升至 4,423,816.62 元，促进了公司整体资产负债率的下降。

2、短期偿债能力分析

公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 5 月 31 日流动比率分别为 2.68、1.00 和 1.58，速动比率分别为 2.65、0.95 和 1.58，公司流动比率和速动比率数值及变化趋势基本一致。从整体来看，公司短期偿债相关指标 2014 年末较 2013 年末下降，主要原因为公司 2014 年业务大幅扩张，导致公司应付账款由 2013 年年末的 0.00 元上升至 4,450,169.97 元，整体流动负债由 2013 年年末的 289,000.00 元上升至 2014 年末的 4,591,692.40 元，增长 1488.82%；而同期流动资产由 2013 年底仅增长 491.86%；流动负债的增长快于流动资产的增长，最终导致短期偿债指标的下降。

公司短期偿债相关指标 2015 年 5 月底较 2014 年上升，主要原因为公司于 2015 年增资，注册资本增长 5 万元，货币资金增长 500 万元，导致公司流动资产上升至 7,143,162.92 元，促进了公司短期偿债指标的上升。

目前公司短期偿债指标总体处于正常合理水平。

（三）营运能力分析

公司 2013 年年初和年末的应收账款余额为 0，故未计算应收账款周转率指标。公司 2014 年末和 2015 年 5 月末应收账款周转率分别为 2.25 和 0.75。公司应收账款周转率不高，同时 2015 年 1-5 月应收账款周转率较 2014 年略有下降。公司应收账款周转率不高主要原因为公司营业收入按照销售佣金收入计量，而应收账款核算的是酒店客房的销售金额，营业收入与应收账款核算口径不一致，因此应收账款占营业收入的比重较高，应收账款周转率较低。根据公司的销售模式，公司线下（OFFLINE）模式不存在应收账款，线上（online）模式应收账款回款周期为客人离店后一周之内，因此公司应收账款回收周期短，营运能力强。

公司不存在存货，因此未计算存货周转率指标。

（四）获取现金能力分析

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月现金及现金等价物净增加额分别为 375,166.35 元、2,108,799.08 元和 4,513,225.81；经营活动产生的现金流量净额分别为-511,678.65 元、2,200,575.08 元和-451,233.19；每股经营活动产生的现金流量净额分别为-0.51 元、2.20 元和-0.43 元。

公司两年一期经营活动产生的现金流量净额波动较大，主要是公司近两年一期业务发展情况不同所导致。2013 年公司的业务刚起步，经营活动产生的现金流入总额较小，净额为负主要为公司为开拓市场而支付其他与经营活动有关的现金较多所致。2014 年公司开拓去哪儿网的销售渠道，公司 2014 年度营业收入自开始大幅增长，销售活动收到的现金流量大幅增加，而公司一般对供应商采用月结的方式，期末有较大的应付账款，采购活动产生的现金流量流出相对较小，导致 2014 年经营活动产生的现金流量净额增长较大。2015 年 1-5 月，公司营业收入进一步增长，销售活动收到的现金流量继续增加，但由于公司 2015 年 OTA 销售模式中新增较多第三方销售的客户，该部分客户回款周期相对长一些，导致经营性应收账款相对 2014 年大幅增长，而经营性应付账款增长相对较小，导致公司 2015 年 1-5 月，公司经营活动现金流入增长小于经营活动现金流出，因而 2015 年 1-5 月经营活动现金流量为负。

与经营活动产生的现金流入和流出总额相比，经营活动产生的现金流量净额的相对较小，因此部分期间公司经营活动的现金流量为负并不会对公司现金流量造成较大影响。

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月投资活动产生的现金流量净额分别为-13,155.00 元、-91,776.00 元和-35,541.00 元，主要系购建固定资产导致；公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-5 月筹资活动产生的现金流量净额分别为 900,000.00 元、0.00 元和 5,000,000.00 元，其中 2013 年和 2015 年筹资活动产生的现金流量主要分别来自于公司 2013 年 1 月公司第一次增资和 2015 年 5 月第二次增资所涉及的增资款项。

（五）主办券商对公司持续经营能力的核查意见

1、从公司盈利前景分析公司持续经营能力

主办券商认为，随着公司规模的扩大，在跨越盈亏平衡点之后，公司将实现扭亏为盈，主要原因如下：

1、随着公司销售规模的扩大和新 OTA 平台的上线，公司对供应商和 OTA 平台的议价能力将增强，公司从供应商的酒店采购价格将有所下降，同时公司对 OTA 平台的销售佣金率亦将有所提升，公司的利润空间将扩大；

2、公司开发的新 OTA 平台技术正逐步完善，下半年公司在新 OTA 平台将开始进行销售。公司在维持现有人员、场地等满足业务需求的情况下，每上线一个新 OTA 平台边际成本极低。随着公司规模效应的显现，公司在人员、场地、办公、宣传推广等的费用性支出的增长将小于公司业务量的增长，新增 OTA 平台的销售佣金基本可转换成公司的利润；

3、公司未来计划依托全球酒店销售业务所积累的客户、数据流量资源以及数据接口技术优势、丰富的行业经验，立足于国际酒店产品，开发出境游周边旅游产品如租车服务、景点门票等，纵深发展在线旅游产业链条上的各环节盈利点，拓展公司业务范围，全方位增强公司竞争力，提高持续盈利能力。

根据公司实际运营情况，假定公司人员、场地、办公、宣传推广等费用维持业务所需要的水平，公司 2015 年全年的费用性支出约 600 万元，假定公司维持现有佣金率约 3.5% 不变，则公司销售规模达到 1.7 亿时公司可实现盈亏平衡。根据公司业务情况，目前公司去哪儿网平台每月的销售金额约为 1000 万元/月，公司 8 月份开始上线的携程旅行网销售金额约为 1000 万元/月，因此即使不考虑去哪儿网和携程旅行网的业务增长，不考虑公司其他 OTA 平台上线如阿里旅行、艺龙、腾邦等可能带来的销售金额的增长，公司 2015 年销售金额也将达到约 1.7 亿元，公司预计可于 2015 年实现盈亏平衡。

根据保守预测，当公司销售规模达到 3 亿元时，公司可实现利润约 400 万元；销售规模达到 5 亿，可实现利润约 1000 万元。根据各 OTA 平台业务情况，预计公司稳定运营后，去哪儿网每月的销售金额将超过 2000 万元/月，携程旅行网每月的销售金额将超过 4000 万元/月，再考虑阿里旅行、艺龙、腾邦等新 OTA 平台，因此预计公司上线各主要 OTA 平台并稳定运营后，公司销售规模保守预计将达到约 5 亿元并维持与行业一致的增长趋势。

2、从公司营运记录分析公司持续经营能力

(1) 现金流量

道旅旅游销售收现、净利润与经营性现金流的配比情况如下表所示：

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
销售商品、提供劳务收到的现金	47,751,553.96	29,425,000.34	2,518,771.30
营业收入	1,701,591.33	1,027,852.03	27,946.47
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	28.06	28.63	90.13
经营活动现金流入小计	49,534,788.80	30,952,769.97	3,408,985.69
购买商品、接受劳务支付的现金	44,676,586.26	23,662,756.52	1,826,599.80
营业成本	17,802.4	0	0
经营活动现金流出小计	49,986,021.99	28,752,194.89	3,920,664.34
经营活动产生的现金流量净额	-451,233.19	2,200,575.08	-511,678.65
净利润	-663,160.92	-411,277.88	-288,526.36
经营活动现金流净额/净利润	0.68	-5.35	1.77

报告期内，公司实现的营业收入分别为 27,946.47 元、1,027,852.03 元和 1,701,591.33 元，销售商品、提供劳务收到的现金则分别为 2,518,771.30 元、29,425,000.34 元和 47,751,553.96 元，销售商品、提供劳务收到的现金分别是营业收入的比例分别为营业收入的 90.13 倍、28.63 倍和 28.06 倍，表明公司营业收入虽然较少，但是公司销售商品、提供劳务收到的现金较大。从现金流量角度，公司有较好的营运记录。

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月，道旅旅游经营活动产生的现金流量净额分别为-511,678.65 元、2,200,575.08 元和-451,233.19 元。公司 2013 年度和 2015 年 1-5 月经营活动产生的现金流量净额为负，主要是由于公司业务发展所导致；2014 年度公司经营活动产生的现金流量净额已为正，且报告期内累计经营活动现金流量净额为 1,237,663.24 元，现金流量净额累计为正，表明报告期内公司经营活动现金流量总体情况较好。

因此主办券商认为，未来随着公司销售规模的增长，公司经营活动现金流量状况会得到改善；同时经营活动良好的现金流入状况也会在很大程度上弥补经营活动的现金流出，并不会对持续经营能力构成较大风险。

主办券商还核查了道旅旅游现金流量表与利润表、资产负债表的勾稽关系。通过核查道旅旅游现金流量表与利润表、资产负债表的勾稽关系，主办券商认为

公司经营活动现金流量的波动具有合理性，经营活动现金流量净额与净利润相匹配；公司各报告期内所有大额现金流量变动项目的内容、发生额与实际业务的发生相符，与相关科目的会计核算勾稽。

（2）交易客户及新签框架性协议

道旅旅游自成立以来始终专注于全球酒店客房的销售预订服务，依靠自主研发的旅游产品实时库存分销系统，公司积累了大量优质的线上及线下客户，其中线上客户包括去哪儿网、深圳市乐途士商务有限公司、北京天聚力合科技有限公司等公司，线下客户包括深圳新景界航空服务有限公司、珠海原妙商务旅游有限公司、广州海游商务服务有限公司等公司。

同时截至本公开转让说明书出具之日，公司已与携程旅行网签订合作框架性协议，公司酒店产品正式上线携程旅行网，目前每日的销售金额为 30-40 万元/天。公司与阿里旅行网也于 2015 年 8 月份正式上线未来公司还将与艺龙、途牛、腾邦等国内众多优质 OTA 企业签订合作框架性协议，并开展旅游产品的合作。

下游客户的信誉和经营状况直接关系到公司应收账款的回收和后续合作的展开，进而影响公司的持续经营能力。主办券商通过核查道旅旅游对主要客户的销售情况，认为道旅旅游的客户以大型 OTA 平台、平台上的商户以及线下优质的旅行社、商旅公司为主，主要客户具有信誉良好、现金流充裕、付款能力强的特点，并且一旦建立合作关系，后续合作的空间较大。因此主办券商认为，道旅旅游的客户质量良好，是公司持续经营能力的基础。

（3）行业特有计量指标

公司所处行业为租赁和商务服务业大类下的在线旅游行业，主营业务为全球酒店客房的销售预订服务。公司所处行业特有计量指标为间夜数。报告期内公司酒店销售金额及间夜数统计如下：

销售模式	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	销售金额	间夜数	销售金额	间夜数	销售金额	间夜数
B2B	1,522,662.48	1,579	4,374,486.28	5,816	2,495,782.49	2,508
OTA	46,939,114.01	63,731	25,483,258.54	33,058	1,848,383.93	-
小计	48,461,776.49	65,310	29,857,744.82	38,874	2,495,782.49	2,508

报告期内，公司销售规模不断增长，销售金额不断增长的同时公司酒店销售间夜数也持续增长，2015 年 1-5 月份公司销售间夜数已超过 2013 年和 2014 年两

年之和。公司销售金额和销售间夜数的持续增长表明公司业务发展健康稳定，持续经营能力不存在重大风险。

（4）资金筹集能力

公司销售采用预收或者客人离店后一周内回款的结算方式，采购则对供应商采用月结或者半月结的结算方式。公司所处行业及业务特点使得公司现金流量状况较好，各期末均有较大金额的货币资金。

报告期内公司主要采取股权融资的方式筹集资金。2013年1月公司增加注册资本90万元，吸引吴维略、柯铭两位新股东；2015年5月公司进行第二次增资，增加注册资本5万元，吸引北京永安新兴投资管理中心（有限合伙）作为新股东进入，募集资金400万元，每股价格为100元。从公司的增资情况看，公司的价值及发展前景受到市场投资者的认可。

未来公司在股转系统挂牌后，公司融资渠道拓宽，筹集资金能力将进一步增强，银行贷款能力预计亦将增强。未来公司计划通过定向增发、银行贷款等方式筹集发展所需资金，增强自身持续经营能力。

3、从公司行业发展趋势分析公司持续经营能力

公司所处行业为在线旅游行业。未来，依托国家政策的大力支持以及交通条件和基础设施持续改善，随着我国宏观经济持续稳定增长，居民可支配收入的不断增长，在线旅游行业将取得长足的发展。

对比全球主要国家在线旅游的渗透率水平，美国、英国、澳大利亚、新西兰、斯堪的纳维亚、智利等国在线旅游渗透率相对较高，均高于35%，而中国则在全球24个主要国家中在线渗透率水平相对最低，仅在8%左右。预计未来我国在线旅游业存在着较大的提升空间。根据EnfoDesk易观智库发布的《中国在线旅游市场趋势预测2014-2017》数据显示，中国在线旅游市场交易规模未来几年将保持稳定增长，2015年将达到3,523.8亿元人民币，环比增长25.9%，预计到2017年市场交易规模达到4,983.4亿元人民币，复合增速达20.5%。

公司作为在线酒店客房销售商，未来将受益于在线旅游行业的不断发展，销售规模不断扩大，盈利能力持续增强，经营业绩将不断提高，从而有效地增强公司持续经营能力。

4、从公司核心优势分析公司持续经营能力

作为基于自主研发的旅游产品实时库存分销系统的全球酒店销售商，与竞争对手相比，公司团队为本土化团队，了解中国消费者及 OTA 平台需要，能为客户提供更加成熟周到的服务，具备本土化优势；公司自主开发的旅游产品实时库存分销系统，能实现从预订到确认均为实时过程，运营成本极低，业务扩展的边际成本极低，同时能大幅度提升了用户体验，具备核心技术竞争优势；公司已与 HOTELBEDS、GTA、Tourico 等大型批发商签订了长期合作协议，已成为去哪儿网平台主要的国际酒店供应商，具有较大的规模优势；公司核心技术成员平均具备 5 年左右研发经验，具备腾讯、Expedia 等 IT 行业巨头从业经验，同时部分成员具有海外知名大学留学经验，公司具备人才优势。

公司上述核心优势将使公司在市场竞争中处于有利地位，为公司业务的拓展及市场份额的提升奠定坚实的基础，从而促进销售规模的扩大以及公司经营业绩的不断提高，有助于增强公司持续经营能力。

5、从公司业务实质分析公司持续经营能力

在线旅游行业，境外旅游产品供应商进入国内市场，以及境内的 OTA 网站获取境外旅游产品的过程中，均存在低效率的问题。一方面，境外旅游产品供应商拥有大量的境外旅游产品资源，但是由于语言障碍以及对中国消费者的不了解，这些境外旅游产品供应商较难进入中国市场；同时这些供应商分散在世界各地，其旅游产品数据库与境内各大 OTA 网站的数据接口在格式、算法等方面均不一致，难以实现直接对接。另一方面，境内的 OTA 网站获取境外丰富的旅游产品资源，若与境外旅游产品供应商直接对接，则需要每家 OTA 网站与各家境外旅游产品供应商一一进行谈判、技术开发、数据对接等，同时后期系统维护及数据更新等工作各 OTA 网站均需要维持较大的运营团队，效率十分低下。

公司的管理层具备 Expedia、腾讯等互联网行业大型企业背景，清楚地认识到在线旅游行业的难点和障碍。公司的旅游产品实时库存分销系统，能够将不同供应商、不同格式、多元化的酒店信息进行聚合与转换，形成公司自己的动态数据库，再将自己的动态数据库信息对接到去哪儿网、携程等不同的 OTA 平台，从而高效率地沟通了境外的酒店资源与境内的 OTA 平台，成为连接境外丰富旅游产品和境内广大消费群体之间的纽带和桥梁。

不同于传统的大型 OTA 企业，公司应在线旅游行业的技术难点与障碍而生，

较好地解决了境外旅游产品供应商和境内的 OTA 网站对接低效率的问题，公司与大型的 OTA 企业如去哪儿网、携程等不构成直接竞争的关系。因此，公司的存在和发展有市场与行业的需要，亦将随在线旅游市场的增长而不断发展，公司具备持续经营能力。

6、核查结论

综上所述，经核查，主办券商认为，公司所属的行业发展前景良好，公司在相应细分市场具有较强的市场竞争力，公司业务的存在和发展适应市场和行业的需求，公司的财务状况将随公司业务规模的扩大而不断改善。公司已按照《企业会计准则》的规定编制报告期内的财务报表，并由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告；公司不存在依据《公司法》第一百八十一条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请的情形；因此，公司满足《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》中关于持续经营能力的要求，具备持续经营能力。

五、报告期主要会计数据

（一）公司最近两年一期营业收入构成

公司所处行业为旅游业，主营业务为全球酒店客房销售服务。

1、营业收入分析

（1）营业收入情况

单位：元

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	1,666,341.33	97.93%	983,455.45	95.68%	27,946.47	100.00%
其他业务收入	35,250.00	2.07%	44,396.58	4.32%		0.00%
合计	1,701,591.33	100.00%	1,027,852.03	100.00%	27,946.47	100.00%

公司的主营业务为全球酒店客房销售，公司的营业收入绝大部分来自主营业务收入。2013年、2014年度和2015年1-5月，公司主营业务收入在营业收入中的比重分别为100%、95.68%和97.93%，公司主营业务突出。

（2）毛利率分析

报告期内，公司各期毛利率情况如下：

项目	2015年1-5月			2015年度			2013年度		
	收入	成本	毛利率 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入	成本	毛利率 (%)
主营业务收入	1,666,341.33	-	100.00	983,455.45	-	100.00	27,946.47	-	100.00
其他业务收入	35,250.00	17,802.40	49.50	44,396.58	-	100.00	-	-	-
合计	1,701,591.33	17,802.40	98.95	1,027,852.03	-	100.00	27,946.47	-	100.00

公司2013年、2014年和2015年1-5月份业务综合毛利率分别为100.00%、100.00%和98.95%。公司综合毛利率较高且十分稳定。

公司主营业务为酒店的销售业务，由于公司按照酒店销售价格与酒店批发商房价的差额确认收入，因而公司主营业务不存在成本，公司各期主营业务毛利率均为100.00%。

2014年公司其他业务收入为去哪网对应的点击率返佣收入，无对应成本，毛利率为100.00%；2015年公司其他业务收入主要为为供应商提供酒店信息翻译所取得的收入，主营业务成本为支付给外聘翻译人员的工资，其他业务毛利率为49.50%。公司其他业务较少，对公司经营基本无影响。

2、公司最近两年一期营业收入、利润及变动情况

单位：元

项目	2015年1-5月			2014年度			2013年度
	金额	增长额	增长率	金额	增长额	增长率	金额
营业收入	1,701,591.33	673,739.30	65.55%	1,027,852.03	999,905.56	3577.93%	27,946.47
营业成本	17,802.40	17,802.40	-	0.00	0.00	-	0.00
营业利润	-663,160.92	-251,883.04	61.24%	-411,277.88	-126,721.47	44.53%	-284,556.41
利润总额	-663,160.92	-251,883.04	61.24%	-411,277.88	-122,751.52	42.54%	-288,526.36
净利润	-663,160.92	-251,883.04	61.24%	-411,277.88	-122,751.52	42.54%	-288,526.36

2014年公司营业收入为1,027,852.03元，相比2013年增长了999,905.56元，增幅为3577.93%；营业利润为-411,277.88元，相比2013年下降-126,721.47元；净利润为-411,277.88元，相比2013年下降-122,751.52元。2015年1-5月公司营

业收入为 1,701,591.33 元，相比 2014 年增长了 673,739.30 元，增幅为 65.55%；营业利润和净利润均为-663,160.92 元，相比 2014 年下降-251,883.04 元。

营业收入分析：公司营业收入迅速增长的原因主要在于：1、自 2014 年下半年开始，公司开拓去哪儿网的销售渠道，成为去哪儿网全球酒店客房主要供应商之一，为公司新的收入和利润来源提供了良好的市场机遇，导致公司营业收入自 2014 年度开始大幅增长；2、随着居民收入的增长、消费观念的转变以及国家政策的引导，我国旅游产业蓬勃发展，旅游市场容量不断增长，行业的发展为公司发展提供了广阔的市场空间；3、随着业务经验的积累，公司的技术水平、销售渠道、客户服务等日趋成熟，能够为客户提供更好的服务，推动公司业绩的增长。

利润分析：公司报告期内营业利润、净利润为负，主要原因与公司所处行业特征及公司所处发展阶段相关。公司所处在线旅游行业与互联网密切相关，互联网最重要的资源为客户及数据流量资源，因此互联网行业内企业发展初期普遍采用薄利或者微利的模式来获取客户及数据流量，并迅速扩大市场份额。公司目前正处于发展初期，业务规模较小，为争取客户及数据流量，公司采用低价差的方式进行销售，整体营业收入水平相对较低；同时公司为支持业务规模的增长，在销售推广、人员投入等方面投入较多，导致公司费用性支出较多，此外 2015 年公司启动新三板挂牌工作，支付中介机构费用较多，最终导致公司报告期内营业利润、净利润为负。

预计未来随着公司销售金额的增长，公司规模效应将逐步显现，期间费用占比将逐步下降；同时随着公司市场份额的提升，公司议价能力将逐步提高，公司的盈利能力将增强；此外，公司将依托全球酒店销售业务所积累的客户及数据流量资源，围绕在线旅游产业链拓展其他盈利点。上述因素将推动公司以较快速度跨越盈亏平衡点，实现扭亏为盈，促进公司营业利润和净利润的增长。主要费用及变动情况。

（二）公司最近两年一期的主要费用及变动情况：

单位：元

项目	2015年1-5月	增长率	2014年度	增长率	2013年度
营业收入（元）	1,701,591.33	65.55%	1,027,852.03	3577.93%	27,946.47
营业成本（元）	17,802.40				

销售费用（元）	654,630.12	8.85%	601,430.53	1268.41%	43,951.00
管理费用（元）	1,430,074.72	13.32%	1,261,927.24	384.95%	260,217.04
财务费用（元）	38,557.96	-107.23%	-533,570.22	-5740.34%	9,459.89
期间费用合计（元）	2,123,262.80	59.67%	1,329,787.55	324.00%	313,627.93
销售费用占营业收入比重（%）	38.47%		58.51%		157.27%
管理费用占营业收入比重（%）	84.04%		122.77%		931.13%
财务费用占营业收入比重（%）	2.27%		-51.91%		33.85%
期间费用占营业收入比重合计	124.78%		129.38%		1122.25%
营业利润（元）	-663,160.92	61.24%	-411,277.88	44.53%	-284,556.41
利润总额（元）	-663,160.92	61.24%	-411,277.88	42.54%	-288,526.36
净利润（元）	-663,160.92	61.24%	-411,277.88	42.54%	-288,526.36

公司 2015 年 1-5 月期间费用合计为 2,123,262.80 元，占营业收入比重为 124.78%；公司 2014 年度期间费用合计为 1,329,787.55 元，占营业收入比重为 129.38%；2013 年期间费用合计为 313,627.93 元，占营业收入比重为 1122.25%。公司期间费用占收入比重总体较高，主要原因为公司目前正处于发展初期，公司采用低价差的方式进行销售，整体营业收入水平相对较低；同时公司在销售推广、人才引进、技术开发等方面的初始投入较多，因而期间费用相对偏大。随着公司营业收入的增长，公司期间费用率已出现较大幅度的下降。

1、销售费用分析

公司销售费用主要为业务宣传费等。2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月销售费用金额分别为 43,951.00 元、601,430.53 元和 654,630.12 元，占营业收入比例分别为 157.27%、58.51%和 38.47%。2014 年销售费用较 2013 年有大幅上升，主要系公司 2014 年业务出现爆发式增长，导致业务宣传费总金额较 2013 年出现大幅上涨，但占营业收入比重下降；2015 年公司业务持续增长，1-5 月份营业收入已超过 2014 年全年，销售费用总额较 2014 年略有增长，占营业收入比重进一步下降。

2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月销售费用主要项目如下：

单位：元

项目	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	金额	金额	占比	金额	占比
业务宣传费	654,630.12	100.00%	601,430.53	100.00%	43,951.00	100.00%

合计	654,630.12	100.00%	601,430.53	100.00%	43,951.00	100.00%
----	------------	---------	------------	---------	-----------	---------

2、管理费用分析

公司管理费用主要为职工薪酬、办公费用等。2013年、2014年和2015年1-5月管理费用金额分别为260,217.04元、1,261,927.24元和1,430,074.72元，占销售收入比例分别为931.13%、122.77%和84.04%。报告期内公司管理费用增长迅速，主要原因为：

(1) 公司正处于业务拓展期，为了进一步做大企业规模、争取更大市场份额，企业加大了人力资本投入、加强人才引进，使得公司员工数量增加，公司职工薪酬持续增长；

(2) 由于公司业务规模持续增长，公司人员数量增加，与业务量及人员数量密切相关的差旅费和办公费增长较快；

(3) 为了满足公司业务快速发展的需求，进一步建立公司的技术优势，公司加大了研发投入，导致2015年1-5月份研发支出出现较大的增长；

(4) 公司拟于全国股转系统挂牌，2015年1-5月公司聘请中介机构导致咨询服务费相比大幅增加。

2013年、2014年和2015年1-5月管理费用主要项目如下：

单位：元

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
办公费	192,688.39	13.47%	285,722.46	22.64%	18,208.38	7.00%
差旅费	98,456.29	6.88%	33,217.12	2.63%	10,232.00	3.93%
职工薪酬	746,155.68	52.18%	771,499.74	61.14%	193,818.30	74.48%
业务招待费	200.00	0.01%	1,180.00	0.09%	3,450.00	1.33%
咨询费	190,800.00	13.34%	22,816.28	1.81%	8,265.00	3.18%
研发支出	127,000.00	8.88%				
租赁费	53,347.50	3.73%	79,926.00	6.33%	9,000.00	3.46%
物业管理费	5,927.50	0.41%	14,483.69	1.15%	1,239.41	0.48%
折旧费	8,749.36	0.61%	5,290.36	0.42%	400.95	0.15%
其他	6,750.00	0.47%	47,791.59	3.79%	15,603.00	6.00%
合计	1,430,074.72	100.00%	1,261,927.24	100.00%	260,217.04	100.00%

3、财务费用分析

2013年、2014年和2015年公司财务费用主要项目如下：

单位：元

项目	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
减：利息收入	25,402.92		10,923.76		523.15	
汇兑损失	52,968.09	137.37%		0.00%		0.00%
减：汇兑收益			544,776.02			
银行手续费	10,992.79	28.51%	22,129.56	-4.15%	9,983.04	105.53%
合计	38,557.96	100.00%	-533,570.22	100.00%	9,459.89	100.00%

截至目前，公司无任何银行借款，公司财务费用为利息支出、汇兑损益和银行手续费等，主要受汇兑损益的影响。公司的主营业务为全球酒店客房的销售，产品供应商也主要为国外大型酒店客房批发商，因此国际汇率市场的波动会对公司的收入产生影响。2013年公司的业务尚未全面开展，公司未产生汇兑收益。自2014年下半年开始，公司的业务开始步入正轨，客房销售量迅速增长，销售收入大幅增长。公司与国外供应商的资金往来需进行汇率兑换，结算方式大多为月结或半月结，所支付款项计为公司的应付账款，在会计期末再进行汇兑结算，从而产生汇兑损益。2014年的汇兑收益数额较大，是因为2014年下半年人民币汇率（主要为人民币与美元间的汇率）整体处于升值通道，公司快速增长的客房销售额给公司带来较大的汇兑收益。而2015年1-5月人民币兑美元汇率维持较为稳定，汇兑损益金额较小。

（三）重大投资收益、非经常性损益情况和税收政策

1、重大投资收益

公司报告期内无重大投资收益。

2、非经常性损益情况

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	-	-	-
无法支付款项	-	-	-
废品处理	-	-	-
减：往来账务清理	-	-	-
滞纳金	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支	-	-	-3,969.95

非经常性损益总额合计	-	-	-3,969.95
减：所得税影响金额	-	-	-
非经常性损益净额	0.00	0.00	-3,969.95
占当期净利润的比例	-	-	1.38%

公司 2013 年度非经常性损益净额仅为-3,969.95 元，占当期净利润的比例较低；2014 年和 2015 年 1-5 月份无非经常性损益。总体而言，非经常性损益对公司影响较小。

3、主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

(1) 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
营业税	应纳税营业额	5%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	20.00%、25.00%

(2) 税收优惠

企业自 2012 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日，符合年应纳税所得额低于 6 万元（含 6 万元）的小型微利企业，其所得减按 50% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。

(四) 主要资产情况及其重大变动分析

1、货币资金

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
库存现金	42,428.80	5,160.58	5,465.58
银行存款	6,113,913.82	91,527.21	180,489.62
其他货币资金	986,820.30	2,533,249.32	335,182.83
合计	7,143,162.92	2,629,937.11	521,138.03

截至 2015 年 5 月 31 日止，公司不存在质押、冻结，或有潜在收回风险的款项。公司其他货币资金主要为公司支付宝和财付通账户上的资金余额，其中支付宝账户余额系客户在旅途房上支付房款所产生，财付通账户余额系去哪儿网与公司结算所产生。2015 年公司将其他货币资金账户余额大部分转移至银行账户，

导致 2015 年 5 月 31 日其他货币资金金额较 2014 年末大幅下降。

2、应收账款

(1) 公司最近两年一期的应收账款（2013 年公司无应收账款）

单位：元

种类	2015 年 5 月 31 日				账面净额
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	3,600,403.01	100.00	180,020.15	5.00	3,420,382.86
单项金额不重大但单项计提坏账准备					
合计	3,600,403.01	100.00	180,020.15	5.00	3,420,382.86

单位：元

种类	2014 年 12 月 31 日				账面净额
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	912,157.80	100.00	45,607.89	5.00	866,549.91
单项金额不重大但单项计提坏账准备					
合计	912,157.80	100.00	45,607.89	5.00	866,549.91

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：元

账龄	2015 年 5 月 31 日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面净额
1 年以内 (含)	3,600,403.01	100.00	180,020.15	3,420,382.86
合计	3,600,403.01	100.00	180,020.15	3,420,382.86

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面净额
1 年以内 (含)	912,157.80	100.00	45,607.89	866,549.91
合计	912,157.80	100.00	45,607.89	866,549.91

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款净额为 0.00 元；截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款净额为 866,549.91 元，较 2013 年 12 月 31 日增加 866,549.91

元；截至 2015 年 5 月 31 日，公司应收账款净额为 3,420,382.86 元，较 2014 年 12 月 31 日增加 2,553,832.95 元，增长达 294.71%。2014 年和 2015 年 1-5 月，公司应收账款净额占营业收入的比重分别为 84.31% 和 201.01%，应收账款周转率分别为 2.25 和 0.75。

公司营业收入按照销售佣金收入计量，而应收账款核算的是酒店客房的销售金额，营业收入与应收账款核算口径不一致，因此应收账款占营业收入的比重较高。经查阅同行业上市公司腾邦国际招股说明书等公开披露文件，公司上述应收账款的核算方式与同行业上市公司一致，符合行业惯例。

公司应收账款持续增长，主要原因为公司对去哪儿网及去哪儿网上商户的销售在客人离店时确认应收账款，但房款一般需要客人离店后一周之内才能收到，因而存在一定金额的应收账款；随着公司销售规模的扩张，应收账款规模持续扩大。

公司 2015 年 5 月 31 日、2014 年 12 月 31 日账龄在 1 年以内的应收账款账面余额占应收账款总余额的比重均为 100.00%。由于公司主要客户为去哪儿网以及深圳市乐途士商务有限公司等去哪儿网上的商户，其现金流量情况良好，因此从总体上看公司应收账款质量良好，信用风险较低，不能收回的风险较小。

(2) 截至 2015 年 5 月 31 日应收账款余额前五名客户情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例(%)
去哪儿网(天津)国际旅行社有限公司	非关联方	1,526,692.25	1 年以内	42.40
深圳市乐途士商务有限公司	非关联方	970,235.36	1 年以内	26.95
威海市蓝雅装饰有限公司	非关联方	303,718.00	1 年以内	8.44
深圳市爱江山旅游文化发展有限公司	非关联方	234,502.00	1 年以内	6.51
北京天聚力合科技有限公司	非关联方	185,451.50	1 年以内	5.15
小计		3,220,599.11		89.45

截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款余额前五名客户情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例(%)
------	--------	------	----	---------------

深圳市乐途士商务有限公司	非关联方	715,768.00	1 年以内	78.47
去哪儿网（天津）国际旅行社有限公司	非关联方	196,389.80	1 年以内	21.53
小计		912,157.80		100.00

截至 2015 年 5 月 31 日，应收账款期末余额中无应收持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款。

截至 2015 年 5 月 31 日，应收账款期末余额中无应收关联方款项。

3、预付账款

(1) 公司最近两年一期的预付账款

单位：元

账龄	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	63,291.59	100.00	202,921.71	100.00	5,800.00	100.00
1-2 年	-	-	-	-	-	-
2-3 年	-	-	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-
合计	63,291.59	100.00	202,921.71	100.00	5,800.00	100.00

截至 2013 年末、2014 年末及 2015 年 5 月末，公司预付账款余额分别为 5,800.00 元、202,921.71 元和 63,291.59 元。公司 2013 年末的预付账款主要为预付的房屋押金，2014 年末及 2015 年 5 月末的预付账款主要为预付给去哪儿网的广告费用。

(2) 截至 2015 年 5 月 31 日，大额预付款项余额客户情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末数	账龄	未结算原因
去哪儿网（天津）国际旅行社有限公司	非关联方	63,291.59	1 年以内	预付广告费用
小计		63,291.59		

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日，大额预付款项余额客户情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末数	账龄	未结算原因
去哪儿网（天津）国际旅行社有限公司	非关联方	202,921.71	1 年以内	预付广告费用
小计		202,921.71		

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日，大额预付款项余额客户情况

单位：元

单位名称	与公司关系	期末数	账龄	未结算原因
深圳市新确数码科技有限公司	非关联方	5,800.00	1年以内	预付房屋押金
小计		5,800.00		

4、其他应收款

(1) 公司最近两年一期的其他应收款按种类列示

单位：元

种类	2015年5月31日				
	账面余额		坏账准备		净额
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备	1,032,551.54	100	13,467.32	1.30	1,019,084.22
单项金额不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
合计	1,032,551.54	100	13,467.32	1.30	1,019,084.22

单位：元

种类	2014年5月31日				
	账面余额		坏账准备		净额
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备	897,591.94	100	18,484.71	2.06	879,107.23
单项金额不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
合计	897,591.94	100	18,484.71	2.06	879,107.23

单位：元

种类	2013年5月31日				
	账面余额		坏账准备		净额
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	256,174.99	100	12,309.95	4.81	243,865.04
单项金额不重大但单项计提坏账准备					
合计	256,174.99	100	12,309.95	4.81	243,865.04

公司 2015 年 5 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日其他应收款净额分别为 1,019,084.22、879,107.23 元和 243,865.04 元，其他应收款主要为支付给供应商的保证金、往来款及备用金等。2013 年公司其他应收款主要为对吴维略的其他应收款，公司当时处于成立初期，关联交易、资金管理等制度不够规范、关联方往来款较多；其后公司逐步建立健全关联交易制度及资金使用制度，至本公开转让说明书出具日，公司对关联方的其他应收款金额较小，不存在关联方占用公司资金的情况。

2014 年末和 2015 年 5 月末，公司其他应收款主要为支付给供应商的保证金，且保证金金额随公司采购量扩大而逐步增长。

(2) 截至 2015 年 5 月 31 日大额其他应收款情况

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占比 (%)	款项性质或内容
Hotelbeds,S.L.U	非关联方	189,000.00	1 年以内	18.30	保证金
		109,375.00	1-2 年	10.59	
Destination of the world DMCC	非关联方	155,366.00	1 年以内	15.05	保证金
		31,250.00	1-2 年	3.03	
Tourico Holidays.inc.	非关联方	62,015.00	1 年以内	6.01	保证金
		31,250.00	1-2 年	3.03	
深圳市乐途士商务有限公司	非关联方	61,818.38	1 年以内	5.99	往来款
吴维略	关联方	58,304.77	1 年以内	5.65	备用金
小计		698,379.15		67.64	

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日大额其他应收款情况

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占比 (%)	款项性质或内容
深圳市天下观通旅游文化科技有限公司	非关联方	300,000.00	1 年以内	33.42	往来款
hotelbeds S.L.U	非关联方	298,375.00	1 年以内	33.24	保证金
深圳市乐途士商务有限公司	非关联方	65,478.00	1 年以内	7.29	服务费
陈春鸿	非关联方	38,433.68	1 年以内	4.28	备用金
Gullivers Travel Associates	非关联方	31,250.00	1 年以内	3.48	保证金
小计		733,536.68		81.72	

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日大额其他应收款情况

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占比(%)	款项性质或内容
吴维略	关联方	246,198.99	1年以内	96.11	往来款
黄达	非关联方	9,000.00	1年以内	3.51	押金
陈春鸿	非关联方	976.00	1年以内	0.38	备用金
小计		256,174.99		100.00	

(5) 截至2015年5月31日期末余额中应收持有公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位款项及其他关联方款项情况

单位：元

单位名称	与公司关系	账面余额	占比(%)
吴维略	关联方	58,304.77	5.65
小计		58,304.77	5.65

5、固定资产及折旧

公司的固定资产包括办公设备及其他设备，折旧按直线法计提。

(1) 固定资产类别、预计使用年限、预计残值率和年折旧率情况

项目	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
办公设备	5	5	19.00
其他设备	5	5	19.00

(2) 公司最近两年一期固定资产及折旧变动情况

单位：元

项目	2015年5月31日				
	账面原值	累计折旧	跌价准备	账面净值	成新率
办公设备	114,401.00	12,317.88		102,083.12	89.23%
其他设备	27,000.00	2,137.50		24,862.50	92.08%
合计	141,401.00	14,455.38		126,945.62	89.78%

单位：元

项目	2014年12月31日				
	账面原值	累计折旧	跌价准备	账面净值	成新率
办公设备	78,860.00	5,706.02		73,153.98	92.76%
其他设备	27,000.00			27,000.00	100.00%
合计	105,860.00	5,706.02		100,153.98	94.61%

单位：元

项目	2013年12月31日				
	账面原值	累计折旧	跌价准备	账面净值	成新率
办公设备	14,084.00	415.66		13,668.34	97.05%
合计	14,084.00	415.66		13,668.34	97.05%

截至 2015 年 5 月 31 日，公司的固定资产为办公设备和其他设备。公司目前无土地和房屋建筑物，现有主要办公场所为租赁取得使用权。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司在用的固定资产均使用状态良好，不存在淘汰、更新、大修、技术升级等情况。公司无固定资产发生可收回金额低于账面价值的事项，不存在减值迹象，未计提固定资产减值准备。

截至 2015 年 5 月 31 日，公司的固定资产不存在融资租入、抵押、担保情况。

6、资产减值准备计提依据及计提情况

(1) 公司最近两年一期的资产减值准备计提情况

单位：元

项 目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
坏账准备	129,394.87	51,782.65	-2,690.05
合 计	129,394.87	51,782.65	-2,690.05

(2) 坏账准备的确认标准及计提方法

① 单项金额重大的应收款项的确认标准和坏账准备的计提方法

单项金额重大的具体标准为：期末余额达到 50 万元以上（含 50 万元）的应收账款及期末余额达到 10 万元以上（含 10 万元）的其他应收款为单项金额重大的应收款项。

对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。如有客观证据表明其已发生减值，根据其未来现金流量现值低于账面价值的差额，确认减值损失，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

② 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项的确定依据和坏账准备的计提方法

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项的确定依据：应收款项金额虽然不重大，但是已经有确凿证据表明该应收款项已经发生减值。

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

③按组合计提坏账准备的应收款项：

组合名称	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄分析法组合	除员工备用金、保证金类以外的应收款项。	账龄分析法
个别认定法	属于员工备用金、保证金类的应收款项。	单独进行减值测试，根据其可收回金额低于其账面价值的差额计提坏账准备。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账 龄	应收账款 计提比例(%)	其他应收款 计提比例(%)
1年以内（含1年，下同）	5.00	5.00
1-2年	20.00	20.00
2-3年	50.00	50.00
3年以上	100.00	100.00

（3）固定资产减值准备的确认标准和计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（4）金融资产的减值测试和减值准备计提方法

①资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

②对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分

开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

③可供出售金融资产

1) 表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

A 债务人发生严重财务困难；

B 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；

C 公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

D 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

E 因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；

F 其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

2) 表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发

生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

（5）部分长期资产减值

对采用成本模式计量的固定资产、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

（五）主要负债情况

1、应付账款

（1）公司最近两年一期的应付账款情况

单位：元

账龄	2015年5月31日	占比（%）	2014年12月31日	占比（%）	2013年12月31日	占比（%）
1年以内	6,930,194.22	100.00	4,450,169.97	100.00	-	-
1-2年	-	-	-	-	-	-
2-3年	-	-	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-	-	-
合计	6,930,194.22	100.00	4,450,169.97	100.00	-	-

公司2015年5月31日、2014年12月31日和2013年12月31日应付账款余额分别为6,930,194.22元、4,450,169.97元和0.00元，应付账款主要为向供应商采购的全球酒店客房采购房款。报告期内公司应付账款持续增长，主要原因为公司对供应商一般采用月结或者半月结的付款方式，随着业务规模持续增长，导致采购量不断扩大，对供应商的应付账款增长较大。

（2）截至2015年5月31日应付账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	金额	账龄	占比（%）
Gullivers Travel Associates	2,659,739.60	1 年以内	38.38
HOTELBEDS 国际	3,040,308.10	1 年以内	43.87
北京悦天国际旅行社有限公司	578,510.00	1 年以内	8.35
Destination of the world	323,167.08	1 年以内	4.66
Tourico Holidays.inc.	227,222.42	1 年以内	3.28
合计	6,828,947.20		98.54

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日应付账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	金额	账龄	占比（%）
Gullivers Travel Associates	2,239,986.88	1 年以内	50.33
HOTELBEDS	2,191,082.48	1 年以内	49.24
厦门龙腾捷旅电子商务有限公司	12,040.00	1 年以内	0.27
CBS TRAVEL ASIA Co., Ltd.	5,650.60	1 年以内	0.13
深圳市捷旅国际旅行社有限公司	1,410.00	1 年以内	0.03
合计	4,450,169.96		100.00

(4) 关联应付款项

截至 2015 年 5 月 31 日，应付账款余额中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

截至 2015 年 5 月 31 日，应付账款余额中无应付其他关联方款项。

2、预收账款

(1) 公司最近两年一期的预收账款情况

单位：元

账龄	2015 年 5 月 31 日	占比（%）	2014 年 12 月 31 日	占比（%）	2013 年 12 月 31 日	占比（%）
1 年以内	125,450.00	100.00				
合计	125,450.00	100.00				

截至 2015 年 5 月 31 日，公司的预收账款余额为 125,450.00 元，2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日的预收账款余额均为 0.00 元。公司预收账款主要为公司预收客户的订房款。

(2) 截至 2015 年 5 月 31 日预收账款余额前五名供应商情况

单位：元

单位名称	金额	账龄	占比（%）	备注
北京新视野国际旅行社有限公司	125,450.00	1 年以内	100.00	订房款

合计	125,450.00	100.00
----	------------	--------

(3) 关联预收款

截至 2015 年 5 月 31 日，预收款项余额中无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

截至 2015 年 5 月 31 日，预收款项余额中无预收关联方款项。

3、其他应付款

(1) 公司最近两年的其他应付款情况

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
押金保证金	40,000.00	94.90			-	-
拆借款		5.10	3,970.44	77.37	289,000.00	100.00%
应付暂收款	6,970.62		13,575.00		-	-
合计	46,970.62	100.00	17,545.44	100.00	289,000.00	100.00%

公司 2015 年 5 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日其他应付款余额分别为 46,970.62 元、17,545.44 元和 289,000.00 元，其他应付款性质主要为押金保证金、拆借款和应付暂收款。其他应付款账龄分析如下：

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
1 年以内	46,970.62	100.00	17,545.44	100.00	289,000.00	100.00%
合计	46,970.62	100.00	17,545.44	100.00	289,000.00	100.00%

(2) 截至 2015 年 5 月 31 日其他应付款中大额欠款

单位：元

单位名称	金额	占比 (%)	性质
上海港润商务咨询有限公司	10,000.00	21.29	租金及押金
深圳市旅酷电子商务有限公司	10,000.00	21.29	押金
三亚走出发商旅有限公司	10,000.00	21.29	押金
广州莱泽维国际旅行社有限公司	10,000.00	21.29	押金
长治市东方润泽商务咨询有限公司	4,575.62	9.74	押金
合计	44,575.62	94.90	

上述其他应付款总体金额较小，均为公司经营过程中产生的正常款项，因此不会对公司生产经营造成不良影响。

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日其他应付款中大额欠款

单位：元

单位名称	金额	占比 (%)	性质
吴维略	3,970.44	22.63	拆借款
谢伟雄	13,575.00	77.37	装修费
合计	17,545.44	100.00	

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日其他应付款中大额欠款

单位：元

单位名称	金额	占比 (%)	性质
吴维略	289,000.00	100.00%	拆借款
合计	289,000.00	100.00%	

上述 289,000.00 元其他应付款为吴维略为公司代为支付的供应商采购款，未计算利息。公司成立初期，股东对公司存在一定的资金支持，截至报告期末公司已不存在对股东及其他关联方的应付款项，不存在对关联方的资金依赖。

(5) 截至 2015 年 5 月 31 日，其他应付款余额中无应付持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位的款项。

截至 2015 年 5 月 31 日，其他应付款余额中无应付关联方款项。

4、应付职工薪酬

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
工资、奖金、津贴和补贴	205,991.54	99.69%	69,206.54	91.68%	-	-
社会保险费		0.00%	2,157.98	2.86%	-	-
其中：医疗保险费		0.00%	1,995.95	2.64%	-	-
工伤保险费		0.00%	39.97	0.05%	-	-
生育保险费		0.00%	122.06	0.16%	-	-
住房公积金	634	0.31%	634	0.84%	-	-
离职后福利—设定提存计划	0	0.00%	3,484.79	4.62%	-	-
合计	206,625.54	1.00	75,483.31	100.00%	0.00	0.00

2015 年末和 2014 年年末，公司的应付职工薪酬余额分别为 206,625.54 元和

81,126.08 元，应付职工薪酬主要为公司已计提而尚未支付的职工工资、奖金、津贴、补贴及社会保险费等。截至 2015 年末，本公司应付职工薪酬余额较上年末增加 131,142.23 元，增幅为 173.74%，主要是公司业务规模扩张较快，为与业务扩展相匹配，公司员工数量增加较多导致。

5、应交税费

公司最近两年应交税费情况

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
营业税	35,544.83	43,239.35	-
城市维护建设税	2,488.13	3,065.02	-
教育费附加	1,066.35	1,313.59	-
地方教育附加	710.90	875.72	-
合计	39,810.21	48,493.68	-

（六）报告期股东权益情况

单位：元

项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
实收资本（股本）	1,050,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
资本公积	4,950,000.00	0.00	0.00
盈余公积	0.00	0.00	0.00
未分配利润	-1,576,183.38	-913,022.46	-501,744.58
所有者权益合计	4,423,816.62	86,977.54	498,255.42

六、关联方、关联方关系及交易

（一）关联方信息

1、存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	与公司关系	持股比例（%）
吴维略	实际控制人、总经理	36.69%

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	与公司关系	持股比例（%）
郭琼珊	持有股份公司 5% 以上股份的股东、董事	35.11%
金真	持有股份公司 5% 以上股份的股东、董事	11.09%
陈维玉	持有股份公司 5% 以上股份的股东、董事	9.61%

凯旋同德	持有股份公司 5%以上股份的股东、股份公司控股股东、实际控制人目前控制或担任董事、高级管理人员的其他企业	7.62%
锦绣前程	股份公司控股股东、实际控制人目前控制或担任董事、高级管理人员的其他企业	--
世纪同德	股份公司控股股东、实际控制人目前控制或担任董事、高级管理人员的其他企业	--
有传奇	董事、董事会秘书	3.70%
卢淑灵	财务负责人	--
罗文俊	监 事	--
刘松新	监 事	--
邓宇樑	监 事	--
朱君杰	副总经理	--
与股份公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员及其控制或担任董事、高级管理人员的其他企业		-

(二) 关联方交易

1、经常性关联方交易

报告期内，公司与关联方之间不存在经常性关联交易。

2、非经常性关联方交易

2015 年 1-5 月，公司关联方资金拆借情况如下：

单位：元

性质	关联方	拆入金额	拆入偿还金额	说明
拆入	吴维略		3,970.44	无息资金往来
小计			3,970.44	
性质	关联方	拆出金额	拆出收回金额	说明
拆出	张杰	324,000.00	300,000.00	无息资金往来
小计		969,000.00	886,695.23	

2014 年度，公司关联方资金拆借情况如下：

单位：元

性质	关联方	拆入金额	拆入偿还金额	说明
拆入	吴维略	77,970.44	363,000.00	无息资金往来
小计		77,970.44	363,000.00	
性质	关联方	拆出金额	拆出收回金额	说明
拆出	吴维略	748,530.00	994,728.99	无息资金往来
小计		748,530.00	994,728.99	

2013 年度，公司关联方资金拆借情况如下：

单位：元

性质	关联方	拆入金额	拆入偿还金额	说明
拆入	吴维略	289,000.00	-	无息资金往来
小计		289,000.00	-	
性质	关联方	拆出金额	拆出收回金额	说明
拆出	吴维略	1,077,142.99	830,944.00	无息资金往来
小计		1,077,142.99	830,944.00	

各报告期末，公司与关联方资金往来余额情况如下：

截至各期期末，关联方应付款项余额如下：

单位：元

应付款项	单位名称	2015.5.31	2014.12.31	2013.12.31
其他应付款	吴维略		3,970.44	289,000.00
合计			3,970.44	289,000.00

截至各期期末，关联方应收款项余额如下：

应收款项	单位名称	2015.5.31		2014.12.31		2013.12.31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	吴维略	58,304.77	-	-	-	246,198.99	12,309.95
	张杰	24,000.00	1,200.00	-	-		
合计		82,304.77	4,115.24	-	-	-	12,309.95

有限公司阶段，公司与关联方之间存在资金往来，该往来款为无息借款，对公司经营情况和收入利润未产生影响。公司启动新三板挂牌工作后，为规范资金往来，保护公司资产安全性，截至2015年5月31日相关关联方占用公司资金已得到清偿。截至2015年5月31日，公司对吴维略58,304.77元的其他应收款为正常的员工备用金，对张杰的24,000.00元的其他应收款为张杰预支的五月份工资，均系因正常业务而产生。除此之外，公司与关联方不存在任何其他性质的资金往来。

股份公司设立后，公司已加强规范治理，通过《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易决策制度》及《防范控股股东或实际控制人及关联方资金占用管理制度》，共同形成公司关于关联方交易决策的内控体系，保证了公司及其他股东、债权人的合法权益不受关联交易的影响。

此外，为规范公司资金使用和关联交易行为，公司出具了《规范资金使用承诺函》，公司的实际控制人、股东以及董事、监事和高级管理人员出具了《关于规范关联交易的承诺书》，对规范公司资金使用以及规范与股份公司之间关联交易进行了承诺，进一步保证维护公司资产的安全和完整，保护公司和股东的权益。

七、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

公司无应披露的期后事项、或有事项及其他重要事项。

八、报告期内资产评估情况

设立股份公司时，公司委托中瑞国际资产评估（北京）有限公司以 2015 年 5 月 31 日为评估基准日对公司股东全部权益进行评估。2015 年 6 月 22 日，中瑞国际资产评估（北京）有限公司出具了“中瑞评报字[2015]070755176 号”《深圳市道旅商务有限公司拟进行股份制改造所涉及的股东全部权益价值资产评估报告》，评估结论有效期自评估基准日起 1 年。

1、资产评估的方法

采用成本法对深圳市道旅商务有限公司的股东全部权益价值进行估算。

2、资产评估的结果

单位：万元

项目	资产评估前的账面价值	评估值	增减变动	增减变动比例(%)
资产	1,177.28	1,177.61	0.33	0.03
负债	734.91	734.91	-	-
净资产	442.37	442.70	0.33	0.07

公司整体变更后延续原账面值进行核算，本次资产评估未进行调账。

九、股利分配政策和历年分配情况

（一）股利分配政策

1、报告期内公司的股利分配政策

报告期内，根据《公司章程》规定，公司税后利润按下列顺序分配：（1）弥补以前年度的亏损；（2）提取税后利润的百分之十列入法定公积金；（3）提取任意公积金；（4）向股东分配红利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提

取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

（二）股票公开转让之后的股利分配政策

根据 2015 年 7 月 6 日召开的创立大会暨首届股东大会修改通过的《公司章程》规定，公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。公司股票公开转让之后的股利分配政策如下：

1、公司利润分配政策：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的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。利润分配额不得超过累计可分配利润，不得损害公司持续经营能力；

2、利润分配形式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利。公司一般按照年度进行现金分红，在有条件的情况下，公司可以进行中期分红；

3、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，有关调整利润分配政策的议案需经董事会审议后提交股东大会批准审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

（三）公司最近两年股利分配情况

公司最近两年未分配股利。

十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司不存在控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况。

十一、可能影响公司持续经营的风险因素及评估

公司结合自身特点及所处的行业实际情况，识别以下可能影响公司持续经营的风险性因素，并积极采取不同的应对措施。

（一）公司治理的风险

有限公司阶段，公司法人治理结构较为简单，公司仅设一名执行董事和一名监事。股份公司成立后，公司建立健全了法人治理结构，并根据实际情况，制定了适应公司发展需要的《公司章程》及在关联交易、对外投资、对外担保等方面的内控制度。但鉴于股份公司成立时间短，上述各项管理制度的执行尚未经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善。

此外，有限公司阶段公司存在与自然人关联方的资金往来。在公司启动新三板挂牌工作后，为规范资金往来，保护公司资产安全，截至报告期末相关资金已得到清偿，公司已不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务或其他方式占用的情形。为规范公司资金的管理，公司各股东已签署相关承诺，同时制定《防范资金占用管理制度》等相关制度，对公司股东、实际控制人及关联方资金占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为做出制度性约束。

应对措施：公司已制定了规范公司治理及强化监督制衡的管理制度，并着重强化全体股东、董事、监事、高级管理人员规范公司治理的理念，使其审慎履行管理、监督职责，确保严格按照《公司章程》及其他管理制度的规定实施“三会”程序，规范公司治理行为。

（二）规模较小的风险

公司整体规模较小，抗风险能力较弱

公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-5 月营业收入分别为 27,946.47 元、1,027,852.03 元、1,701,591.33 元；净利润分别为-288,526.36 元、-411,277.88 元、-663,160.92 元。；酒店销售金额分别为 2,495,782.49 元、29,857,744.82 元和 48,461,776.49 元。参照行业惯例，公司主营业务收入由酒店销售金额和酒店批发成本的差额确认，因而目前公司营业收入较小，且暂时还处于亏损状态。虽然报告期内，公司业务快速发展，并逐步与行业主要下游客户确定合作关系，市场地位逐步稳定，营业收入增长较快，但总体规模仍较小，且暂时还处于亏损状态，但公司且总体规模较小，导致公司抵御市场风险能力较弱。如果市场需求发生较大变化或未来市场竞争加剧，可能对公司的经营业绩造成不利影响。

应对措施：一方面，公司将积极加大市场开发力度和获取相关业务，争取更大的市场份额，同时加大国内和国外市场、线上和线下市场的开拓，增加销售收入；另一方面，公司将继续大力投入研发和运营，寻求更高效的平台数据对接与自有平台运营管理，增强自身的业务能力，增加收入及利润，并以此增强公司抵御市场波动风险的能力。

从市场前景和发展趋势来看，在线旅游行业正处于快速增长期，市场空间较大。从技术和运营方面来看，经过前期研发积累，公司在在线旅游领域形成了自身的核心竞争力，部分技术填补了市场空白，并且积累了丰富的项目实施经验。从市场推广效果来看，公司采取了行之有效的市场拓展措施，利用公司数据接口技术优势、丰富的行业经验及广泛的客户基础，加大在销售人员及研发力量的投入，进一步稳定并提高公司在全球酒店客房销售领域的市场份额。因此，公司具备抗风险能力和稳定的持续经营能力。

（三）汇率风险

目前公司主营业务为全球酒店客房的销售，即公司向各大国际批发商采购全球酒店房间，通过加佣金的方式，销售给下游客户。公司与供应商采用按月结算的销售结算模式，虽然通常短期内汇率波动较小，但仍存在一定的风险敞口。随着海外市场业务量的不断增加，公司业绩受汇率波动的影响程度会提升，公司也将采取一定措施控制风险敞口。

应对措施：公司将密切关注相关汇率的变动情况，结合公司海外业务量的增长趋势，在必要合适的时候采取远期结售汇等金融工具进行汇率避险，力求在汇率波动较为剧烈时做好充分应对准备。同时，随着公司市场占有率的不断提升，公司的议价能力也会得到增强，公司将争取在与供应商、客户进行合作、签订协议的过程中，加入汇率风险因素的考量，由合作双方进行协调从而实现风险共担，分散公司的汇率风险。

（四）客户集中的风险

公司主要客户贡献的营业收入合计占公司总收入的比例较高，2015年1-5月、2014年、2013年公司前五名客户的销售收入占公司营业收入的比例分别为

95.53%、86.02%和 98.83%。其中，公司第一大客户是哪儿网（天津）国际旅行社有限公司，对其收入占 2015 年 1-5 月和 2014 年度主营业务收入的比重分别为 55.69%和 57.02%。由于公司目前规模较小，收入部分来源较为单一，导致主要客户占比较高，对单一客户依赖程度较大。短期内公司存在客户较为集中的风险，可能影响公司市场占有率和营业收入的进一步提升。随着公司规模扩大，客户集中度会逐步下降。

应对措施：公司将一方面维护现有的渠道及客户，加强与去哪儿网的合作，拓展去哪儿网上更多的商户，以优质的服务和成熟的技术增强客户粘性；另一方面公司将开拓新的渠道与资源，积累新的客户。截至本说明书出具之日，公司正通过积极的业务推广来扩大客户范围：公司 2015 年 8 月份正式上线携程旅行网和阿里旅行网并已开始进行酒店销售，未来还将与艺龙、途牛、腾邦等其他 OTA 平台开展合作。随着公司销售平台的增多，客户群的扩大，公司收入将成倍增长，客户集中度会逐步下降，对单一客户的依赖性将降低。

（五）市场风险

受 2008 年金融危机影响，目前国外主要经济体还处于弱复苏阶段，国际政治经济局势也较为动荡，宏观经济环境面临大量不确定性因素。目前我国经济存在上行压力，旧有发展模式已遇到瓶颈，产业结构升级调整势在必行，经济增长将会在相当长的一段时间内保持在弱周期状态。在线出入境旅游行业与宏观经济形势成正相关关系。如果宏观经济在弱周期持续徘徊，有可能会对在线旅游行业造成不利影响，从而加剧行业波动。

应对措施：公司目前积极扩展上游供应商渠道，丰富酒店资源，从而增加公司酒店销售业务的抗风险能力。同时，公司规划未来依托现有技术和平台优势，引入其他旅游产品批发，如景区门票，航空机票等，扩大公司业务范围，从而使宏观经济风险对公司的影响降到最低。

（六）技术更新和新产品开发风险

在线旅游业相关技术与互联网、IT 技术关系密切。技术发展迅速，更新周期较短是其共同特征。相关技术的发展是行业延续的基石，新产品、新技术的开

发与应用是公司核心竞争力的关键因素。随着“云计算”、“物联网”技术等新技术的应用，在线旅游业的应用领域很可能出现能够完全替代原有技术的全新商业模式。如果公司不能保持持续创新能力，或者不能及时准确把握服务、技术和行业的发展趋势，将削弱企业已有的竞争优势，从而影响公司的竞争能力和持续发展。

应对措施：公司重视技术研发，不断引进技术骨干，结合运营经验和用户反馈，持续优化和改进目前的酒店缓存、动态价格更新算法、酒店订单及调价后台系统、酒店聚合等核心技术，以达到更快、更有效的酒店预订服务目标。同时，公司也跟踪与研究相关旅游周边业务产品的国际技术情况，紧跟行业步伐，力争开发出多种旅游产品信息兼容、多种旅游产品一站式预订的旅游产品实时库存分销系统。

（七）人力资源风险

在线旅游业务对从业人员的综合素质要求较高，人才的更新换代需要一个较长的过程。随着行业的快速发展和竞争的加剧，行业对优秀从业人员的需求将增加，人力资源的竞争将加剧。虽然公司已在报告期内引入若干核心技术骨干并提出了一系列人才引进规划，但是目前公司仍存在核心人才短缺情况。如果企业在人才引进和培养方面落后于行业内其他同行，企业将面临人才不足甚至流失的风险。人才不足会限制企业的规模扩张，而成熟从业人员的流失，将对企业正常的生产经营和发展造成重大影响。

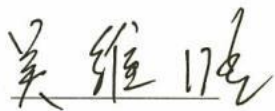
应对措施：公司采取系统化的培训机制，高强度锤炼现有团队成员，提高其业务能力和业务水平。同时，公司着手建立完善的激励机制，通过具备行业竞争力的薪酬水平吸引具备国际化视野以及能力的商务、开发人员，提升公司人力资源整体水平。此外，公司未来还将通过实行股权激励制度、完善绩效工资制度等措施，鼓励人才创新，增强公司活力。

第五节 有关声明

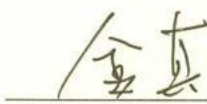
一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、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。

全体董事：



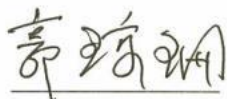
吴维略



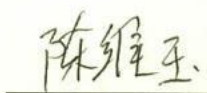
金真



有传奇



郭琼珊

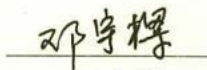


陈维玉

全体监事：



刘松新

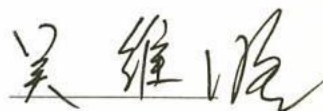


邓宇樾

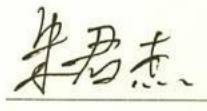


罗文俊

全体高级管理人员：



吴维略



朱君杰



卢淑灵



有传奇

深圳市道旅旅游科技股份有限公司


2015年9月22日



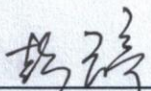
二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

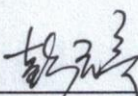
法定代表人：

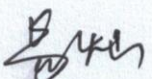

兰荣

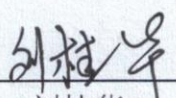
项目负责人：


彭云亭

项目小组成员：


彭云亭


易灿


刘桂华

兴业证券股份有限公司

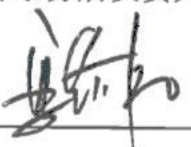
2015年9月22日



三、律师声明

本所及经办律师已阅读深圳市道旅旅游科技股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：



夏蔚和

经办律师：



张健



吴家雄



谢显清

北京市大成（深圳）律师事务所

二〇一五年九月二十二日



四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读深圳市道旅旅游科技股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对深圳市道旅旅游科技股份有限公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书中不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具报告的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


张云鹤


齐晓丽

会计师事务所负责人：


胡少先



天健会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇一五年九月二十二日

五、评估机构声明

本所及签字注册资产评估师已阅读深圳市道旅旅游科技股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的资产评估报告（中瑞评报字[2015]070755176号）无矛盾之处。本所及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书中不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评估机构负责人：

杨文化

杨文化

签字注册资产评估师：

杨文化
中国注册
资产评估师
杨文化
11000569

杨文化夏薇

中国注册
资产评估师
夏薇
43080003

中瑞国际资产评估（北京）有限公司

2015年9月日



第六节 附件

一、备查文件

- (一) 主办券商推荐报告
- (二) 财务报表及审计报告
- (三) 法律意见书
- (四) 公司章程
- (五) 全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- (六) 其他与公开转让有关的重要文件

二、信息披露平台

本公司公开转让股票申请已经全国股份转让系统公司核准，本公司的股票将在全国股份转让系统公开转让，公开转让说明书及附件披露于全国股份转让系统指定信息披露平台 www.needs.com.cn 或 www.needs.cc，供投资者查阅。