

国泰君安证券股份有限公司关于推荐福建哥仑步户外用品股份有限公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让的推荐报告

根据全国中小企业股份转让系统有限公司下发的《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》（以下简称“《业务规则》”），福建哥仑步户外用品股份有限公司（以下简称“哥仑步”、“股份公司”或“公司”）就其股份进入全国中小企业股份转让系统公开转让事宜经过董事会决议、股东大会批准，并向国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”或“我司”）提交了挂牌申请。

根据全国中小企业股份转让系统有限公司发布的《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》（以下简称“《工作指引》”），我司对哥仑步的业务情况、公司治理情况、财务状况及合法合规事项等内容进行了尽职调查，对哥仑步本次申请进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让出具本报告。

一、尽职调查情况

国泰君安推荐哥仑步挂牌项目小组（以下简称“项目小组”）根据《工作指引》的要求，对哥仑步进行了尽职调查，了解的主要事项包括公司的基本境况、历史沿革、独立性、关联交易、同业竞争、规范运作、持续经营、财务状况、发展前景、重大事项等。项目小组与哥仑步董事长、总经理、财务负责人、各业务经理及部分董事、监事、员工进行了交谈，并听取了公司聘请的福建天衡联合（福州）律师事务所律师、信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）注册会计师的意见，查阅了公司章程、三会（股东（大）会、董事会、监事会）会议记录、公司各项规章制度、会计凭证、会计账簿、审计报告、工商管理部门年度检验文件、纳税凭证等，了解了公司的生产经营状况、内部控制、规范运作情况和发展计划。通过上述尽职调查，项目小组出具了《福建哥仑步户外用品股份有限公司尽职调查报告》。

二、内核意见

我司推荐挂牌项目内核小组于2015年6月8日至2015年9月15日对哥仑步拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让的备案文件进行了认真审阅，于2015年9月16日召开内核会议。参加此次内核会议的七名内核成员为：陈夕鹏、顾洪锤、施明浩、王梦静、张斌、张铎和赵振。其中行业内核委员张铎，

财务内核委员陈夕鹏，法律内核委员赵振。同时内核小组指派施明浩为哥仑步项目的内核专员，负责督促哥仑步项目小组按照内核会议的要求进行相应的补充或修改，并对项目小组补充或修改的内容予以审核。

上述内核成员不存在近三年内有违法、违规记录的情形，不存在担任项目小组成员的情形，不存在持有拟推荐公司股份的情形，或在该公司中任职以及存在其他可能影响其公正履行职责的情形。

根据《业务规则》对内核机构审核的要求，内核成员经过审核讨论，对哥仑步本次公开转让出具如下的审核意见：

（一）我司内核小组按照《工作指引》的要求对项目小组制作的《福建哥仑步户外用品股份有限公司股份公开转让尽职调查报告》进行了审阅，并对尽职调查工作底稿进行了抽查核实。认为：项目小组已按照《工作指引》的要求对公司进行了实地考察，资料核查等工作；项目小组中的注册会计师、律师、行业分析师已就尽职调查中涉及的财务会计事项、法律事项、业务技术事项出具了调查报告。项目小组已按照工作指引的要求进行了尽职调查。

（二）根据《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书内容与格式指引（试行）》及《全国中小企业股份转让系统挂牌申请文件内容与格式指引（试行）》的格式要求，公司已按上述要求制作了《公开转让说明书》，公司挂牌前拟披露的信息符合信息披露规则的要求。

（三）公司设立存续时间已满两年；公司业务明确，具有持续经营记录；公司成立以来，建立了股东大会、董事会、监事会的法人治理结构，运作规范。

综上所述，公司符合全国中小企业股份转让系统有限公司颁布的挂牌条件，内核会议就是否推荐福建哥仑步户外用品股份有限公司挂牌进行了表决，表决结果为：同意 7 票，反对 0 票。

内核意见认为：哥仑步符合《工作指引》规定的进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的条件，同意推荐哥仑步股份进入该系统。

三、推荐意见

根据项目小组对哥仑步的尽职调查情况，我司认为哥仑步符合进入全国中小企业股份转让系统挂牌的条件：

（一）公司依法设立且存续已满两年

哥伦步的前身为福建哥伦步户外用品有限公司（以下简称“有限公司”），成立于 2003 年 3 月 14 日，设立时经会计师事务所验资并经工商局核准，有限公司设立符合相关法律法规。2015 年 7 月 23 日哥伦步完成整体变更，按不高于审计后的净资产和评估后的净资产折股，折合股本总额 5000 万股，整体变更为股份有限公司。公司最近二年内主营业务和董事、监事、高级管理人员没有发生重大变化，实际控制人没有发生变更。因此，哥伦步整体变更符合设立年限连续计算条件，至今公司存续已满两年。

综上，公司依法设立且存续满两年。

（二）公司业务明确，具有持续经营能力

目前公司专注于户外用品的研发设计、生产、运营管理以及销售，公司拥有专业户外品牌哥伦步（kolumb）。

根据信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)出具的两年一期《审计报告》（XYZH/2015FZA10119）显示，公司营业收入主要来自于户外服装、户外功能鞋、箱包及配件装备的销售，2013 年、2014 年及 2015 年 1-5 月，公司营业收入分别为 21,021.22 万元、14,836.43 万元和 6,870.57 万元，主营收入占全部收入的比重分别为 100%、99.89%及 100%，综合毛利率分别为 52.38%、43.67%和，47.59%，公司主营业务明确。

报告期内，公司努力进行业务的转型，控制线下规模，大力发展线上业务，通过 O2O 的商业模式创新，打通线上和线下资源。公司报告期内虽然业绩波动较大，但随着一系列转关闭亏损门店、清库存、精简机构和人员、压缩费用开支、实施“+互联网”等一系列转型措施，经营性现金流及盈利情况均呈明显改善态势。2013 年、2014 年及 2015 年 1-5 月经营活动产生现金流分别为-210.80 万、-1012.05 万和 245.01 万，经营性现金流已扭转，实现净流入。2015 年 1-5 月业绩已有回升，实现净利润 459.06 万元。

综上，公司主营业务明确，具有持续经营能力。

（三）公司治理结构健全，合法规范经营

2015年7月23日，哥伦步召开了创立大会暨第一次股东大会、第一届董事会第一次会议、第一届监事会第一次会议，共同订立并通过了《福建哥伦步户外用品股份有限公司章程》。股份公司成立后，按照《公司法》等相关法律法规的要

求，公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。

股份公司制定并审议通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等规章制度。《公司章程》符合《公司法》、《非上市公众公司监管第3号——章程必备条款》的要求，三会会议的召集和召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定，公司股东、董事、监事均能按要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。三会决议内容完整，要件齐备，会议决议均能够正常签署，三会决议均能够得到执行。公司召开的监事会会议中，职工代表监事按照要求出席会议并行使了表决权。

公司建立了与生产经营相适应的组织机构，设有研发中心、采购中心、销售中心、电商中心、财务中心、乾人工厂、行政部等职能部门。公司建立健全了内部经营管理机构，建立了相应的内控管理制度，科学地划分了每个部门的职责权限，形成了相互配合相互制衡的机制。

综上，公司治理结构健全，合法规范经营。

（四）公司股权明晰，股票发行和转让行为合法合规

哥仑步的前身为福建哥仑步户外用品有限公司，于2003年3月14日成立。2015年7月23日，公司整体变更为股份有限公司。有限公司设立、增资及公司改制均履行了股东会决议程序，经过验资机构验资，并完成工商管理部门的变更登记，符合《公司法》的规定。

公司股权明晰，股东持有的公司股份真实、有效，股东所持股份不存在质押或其他有争议的情况。

综上，公司股权明晰，股票发行和转让行为合法合规。

（五）公司股东中的私募投资基金管理人或私募投资基金，已按照《证券投资基金法》、《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）》等相关法规履行了登记备案程序

截至本报告出具日，公司共有20名自然人股东和8名非自然人股东。其中8名非自然人股东是否为私募投资基金管理人或私募投资基金的核查及认定情况如下：

1. 北京七弦和风创业投资中心（有限合伙）（以下简称“七弦和风”），成立于2011年9月15日，目前持有北京市工商行政管理局西城分局核发的《企业法人营业执照》（注册号为110102014249915），住所为天北京市西城区广安门内大街116号1号楼底商3层312；执行事务合伙人为七弦股权投资管理有限公司（委派代表:张琪）；注册资本为1,798万元；；经营范围为项目投资；投资管理；企业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

七弦和风目前的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
1	七弦股权投资管理有限公司	124.00	6.90
2	杭州宋城集团控股有限公司	316.00	62.07
3	徐松茂	186.00	10.34
4	杭州卡茨投资管理有限公司	372.00	20.69
合 计		1,798.00	100.00

七弦和风及其基金管理人七弦股权投资管理有限公司均已在中国证券投资基金业协会履行相关备案登记手续。

2. 杭州华媒七弦股权投资管理有限公司（以下简称“华媒七弦”），成立于2012年10月24日，目前持有杭州市下城区市场监督管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号为330103000164881），住所为杭州市下城区体育场路218号1408-1413室；法定代表人为赵挺；注册资本为1,000万元；经营范围为股权投资管理，实业投资，投资咨询（除证券、期货），企业管理咨询；其他无需报经审批的一切合法项目。

华媒七弦目前的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
1	七弦股权投资管理有限公司	510.00	51.00
2	浙江华朗实业有限公司	490.00	49.00
合 计		1,000.00	100.00

华媒七弦系从事投资业务的有限责任公司，由股东根据其公司章程共同出资，不存在以非公开方式向投资者募集资金设立的情形；华媒七弦由股东进行经营管理，不存在由基金管理人进行管理的情形；华媒七弦也不存在其作为基金管

理人管理其他投资基金的情形，华媒七弦不属于私募投资基金管理人或私募投资基金公司。

3. 上海汉理前景股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“汉理前景”），成立于2010年09月20日，目前持有上海市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号为3100000000100446），住所为上海市浦东新区浦东大道2123号3E-1327室；执行事务合伙人为上海汉韬投资管理有限公司（委派代表：钱学锋）；出资额为15,000万元；经营范围为股权投资。

汉理前景目前的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
1	上海汉韬投资管理有限公司	500	3.33
2	周彤	1500	10.00
3	李学东	1000	6.67
4	刘春	1000	6.67
5	深圳财富港投资有限公司	1000	6.67
6	王霞	1000	6.67
7	钱学锋	1000	6.67
8	钱进	500	3.33
9	陈佳实	500	3.33
10	张同贵	500	3.33
11	戴华	500	3.33
12	上海聚超投资有限公司	500	3.33
13	齐明春	500	3.33
14	唐小勇	500	3.33
15	邵康	500	3.33
16	王福天	500	3.33
17	沈平	500	3.33
18	沈杰	500	3.33
19	张曾慧	500	3.33

序号	股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
20	丁梅珍	500	3.33
21	张渊	500	3.33
22	孙蕾	500	3.33
23	王林	500	3.33
合 计		15,000.00	100.00

汉理前景及其基金管理人上海汉韬投资管理有限公司均已在中国证券投资基金业协会履行相关备案登记手续。

4. 上海欣悟投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“欣悟投资”），成立于2012年3月30日，目前持有上海市工商行政管理局崇明分局核发的《企业法人营业执照》（注册号为310230000514037），住所为上海是崇明县长江农场长江大街161号1幢1050室；执行事务合伙人为刘春；出资额为1,000万元；经营范围为投资管理、咨询，企业管理咨询，商务咨询，企业形象策划，设计、制作各类广告，利用自有媒体发布广告。

欣悟投资目前的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	刘春	10.00	1
2	刘红	270.00	27
3	董丽君	150.00	15
4	李锐	100.00	10
5	刘都	100.00	10
6	王勇	100.00	10
7	何小娟	70.00	7
8	葛楠	60.0	6
9	李言欣	50.00	5
10	郑城美	50.00	5
11	崔巍岚	40.00	4
合计		1000.00	100

欣悟投资系从事投资业务的合伙企业，由合伙人根据其合伙协议共同出资，

不存在以非公开方式向投资者募集资金设立的情形；欣悟投资由合伙人进行经营管理，不存在由基金管理人进行管理的情形；欣悟投资也不存在其作为基金管理人管理其他投资基金的情形，欣悟投资不属于私募投资基金管理人或私募投资基金公司。

5. 上海泰恒佳浩投资中心（有限合伙）（以下简称“泰恒佳浩”），成立于2014年12月17日，目前持有上海市普陀区市场监督管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号为310107000771109），住所为上海市普陀区云岭东路89号2103-H室；执行事务合伙人为上海佳浩股权投资管理有限公司（委派代表：顾清）；出资额为3,700万元；经营范围为实业投资，投资管理，投资咨询（除金融证券保险业务、除经纪）。

泰恒佳浩目前的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	上海佳浩股权投资管理有限公司	100.00	2.70
2	上海泰恒凯通投资管理有限公司	1000.00	27.03
3	上海吉贸实业有限公司	700.00	18.92
4	上海荣紫贸易发展有限公司	300.00	8.11
5	李志霞	300.00	8.11
6	李康	300.00	8.11
7	胡中明	300.00	8.11
8	蒋薇倩	100.00	2.70
9	王云峰	200.00	5.41
10	孙铮	100.00	2.70
11	封向东	100.00	2.70
12	刘琴	200.00	5.41
合 计		3,700.00	100.00

泰恒佳浩及其基金管理人上海佳浩股权投资管理有限公司均已在中国证券投资基金业协会履行相关备案登记手续。

6. 北京七弦润风创业投资中心（有限合伙）（以下简称“七弦润风”），成立于2012年11月20日，目前持有北京市工商行政管理局西城分局核发的《企业法

人营业执照》（注册号为110111015409495），住所为北京市西城区广安门外南街甲59号1层2商业恒洲宾馆8109室；执行事务合伙人为七弦股权投资管理有限公司；出资额为1,000万元；经营范围为创业投资；为创业企业提供创业管理业务；创业投资咨询（中介除外）；项目投资；资产管理；企业管理。

七弦润风目前的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	七弦股权	20.00	2.00%
2	凌俊杰	360.00	36.00%
3	吴束	20.00	2.00%
4	魏伟	20.00	2.00%
5	张琪	200.00	20.00%
6	张娴	380.00	38.00%
合计		1000.00	100.00%

七弦润风及其基金管理人七弦股权投资管理有限公司均已在中国证券投资基金业协会履行相关备案登记手续。

7. 上海汉理前隆创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“汉理前隆”），成立于2012年1月21日，目前持有上海市工商行政管理局闵行分局核发的《企业法人营业执照》（注册号为310112001144074），住所为上海市闵行区平阳路258号一层B1177室；执行事务合伙人为上海汉理前景投资管理有限公司（委派代表：钱学锋）；出资额为21,500万元；经营范围为创业投资。（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）。

汉理前隆目前的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	上海汉理前景投资管理有限公司	500	2.35
2	钱学锋	2000	9.30
3	丁梅珍	1000	4.65
4	戴华	1000	4.65
5	宋英	1000	4.65

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
6	上海国拍投资管理有限公司	2000	9.30
7	徐勉之	1000	4.65
8	北京新网互联科技有限公司	1000	4.65
9	陶行泽	2000	9.30
10	杨康	1000	4.65
11	沈平	1000	4.65
12	王林	1000	4.65
13	沈杰	2000	9.30
14	郑香娇	2000	9.30
15	范怀宇	1000	4.65
16	张宝泉	1000	4.65
17	西藏锋泓投资管理有限公司	1000	4.65
合计		21500	100

汉理前隆及其基金管理人上海汉理前景投资管理有限公司均已在中国证券投资基金业协会履行相关备案登记手续。

8. 福建东润投资有限公司（以下简称“东润投资”），成立于2000年8月18日，目前持有厦门市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号为350500100013407），住所为厦门市集美区同集南路90号凤林美办公综合楼408室；法定代表人为陈锋；注册资本为4,000万元，实收资本为4,000万元；经营范围为：从事对能源业、环保业、矿业（国家专控除外）、房地产业、建筑业、高新技术行业、市政设施业的投资（法律、法规另有规定的除外）；投资咨询（法律、法规另有规定的除外）；批发、零售：服装、鞋帽、纺织品、纺织原材料、皮革制品、化工产品（不含须经前置许可的项目）、工艺美术品、纸制品、初级农产品、家用电器、机械设备及配件、建筑材料；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；经营未涉及前置许可的其他经营项目”。

东润投资目前的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	陈峰	1000	25
2	陈强	1000	25
3	陈澄清	800	20
4	陈慧	600	15
5	李萍影	600	15
合 计		4,000.00	100.00

东润投资系从事投资业务的有限责任公司，由股东根据其公司章程共同出资，不存在以非公开方式向投资者募集资金设立的情形；东润投资由股东进行经营管理，不存在由基金管理人进行管理的情形；东润投资也不存在其作为基金管理人管理其他投资基金的情形，东润投资不属于私募投资基金管理人或私募投资基金公司。

（六）公司业务定位明确，拥有核心技术与关键工艺，市场竞争力较强，已选择挂牌同时定向增发，具有良好的投资价值

公司致力于户外用品的设计研发、生产以及销售，随着全球户外用品行业的快速发展以及民众户外运动需求量的增加，未来主营业务发展将继续围绕公司主导产品及技术领域进行拓展。

作为生产技术和设计研发处于国内先进水平的户外用品行业的领先企业，自成立以来，公司秉承着“轻户外”的品牌理念，倡导“给心灵减压，给地球减负”的“轻户外”的低碳环保生活方式。目前，“kolumb”已成为国内知名的户外用品品牌。公司以提高我国户外用品行业的国际综合竞争力为使命，充分利用公司技术研发实力、庞大的国内外客户数量及政府大力扶持等优势，通过进一步强化自身综合实力、扩展户外用品的功能、加大营销网络建设投入等有效举措，提升公司的设计创新能力、市场开拓能力，保持户外用品行业第一梯队竞争实力和行业地位，努力巩固和提升公司核心竞争力及全球影响力。

在研发上，公司拥有的核心技术均源自于项目实践中的研发积累，处于国际领先水平。开发产品所需的所有人员及技术由公司自主研发，技术领域具有国际领先优势。公司的研发设计一直恪守原创，鼓励创新，坚持从市场和消费者的需求出发，给消费者提供高附加值的产品。

在产品类型与服务模式上,公司一方面将继续提升现有服务的质,另一方面,公司逐步将逐步开发更多带有高科技技术的户外用品,通过研开发符合不同人群需求的定制化产品和服务模式,以及与公司现有服务的有机整合,为用户提供更专业、匹配度更高的新型业务与模式,进一步提升公司的综合实力,成为国内外市场上具有领先竞争力和影响力的户外用品企业。

综上,主办券商认为:公司经营状况良好,具有持续经营能力,公司具有良好的投资价值。

四、提请投资者关注事项

一、宏观经济状况变化的风险

服装行业的市场需求受国家宏观经济的影响较大,户外运动用品消费增长的根本驱动因素在于居民收入的快速增长及国民生活水平和观念的提高。因此,若宏观经济形势发生重大变化,如经济增长放缓或停滞,都将制约户外用品产品的市场需求,进而对整个行业内企业经营景气度带来直接的影响。

二、公司经营业绩下滑的风险

2013年、2014年和2015年1-5月,公司分别实现营业收入21,021.22万元、14,836.43万元和6,870.57万元,2014年较2013年下降29.42%;分别实现净利润532.12万元、-4,072.88万元和459.06万元,2014年亏损较大。虽然经过10余年的发展,公司在户外用品领域具备了一定的品牌影响力,且2015年1-5月已实现盈利,但随着市场竞争加剧等因素的影响,公司的经营业绩仍可能存在一定波动的风险。

三、应收账款较高风险

2013年末、2014年末及2015年5月末,公司应收账款账面价值分别为8497.32万元、8,366.67万元和7,963.47万元,占各期末流动资产的比重分别为23.44%、27.16%和28.20%。应收账款余额较大且占流动资产比重逐年增长,主要是受国内宏观经济增速放缓和终端消费环境低迷的影响。报告期末,公司的应收账款主要是应收在商场设立专柜的自营店商场和经销商的货款。因受宏观经济下行的影响,应收账款管理的难度有所增加。

四、存货余额较大及存在减值的风险

2013年末、2014年末和2015年5月末,公司存货净额分别为21,156.05万元、

18,467.49万元和16,086.10万元，存货净额占总资产的比例分别为55.29%、56.18%和53.77%，存货占比较高，存货周转率较低。此外，从存货构成看，报告期内，公司库存商品和发出商品余额合计分别为19,168.26万元、18,193.46万元和15,006.58万元，占当期存货余额的比例分别为89.79%、89.92%和86.98%，存货中库存商品占比较大。

经测算，公司部分存货发生了减值，公司计提了相应存货跌价准备，报告期内，存货跌价准备余额分别为190.85万元、1764.91万元及1166.93万元。公司属于户外用品，与传统休闲、运动类产品相比，更注重功能性，而不仅仅依赖产品外观设计款式的变化，因此，公司的服装、鞋和装备的生命周期较长。公司虽然通过调整销售政策加大促销折扣力度、调整过季商品在自营店的上柜比重，通过天猫旗舰店、唯品会、折扣店等渠道消化长库龄库存，并对现存商品进行严格减值测试，按照企业会计准则计提了存货减值准备，但若在以后的经营年度因市场趋势发生变化或市场竞争的加剧导致存货跌价或存货变现困难，仍可能对公司的盈利能力产生一定的负面影响。

五、实际控制人不当控制的风险

魏庆华持有公司46.20%股份，为公司第一大股东，并担任公司董事长、总经理，能对公司经营产生重大影响并能够实际支配公司的经营决策，为公司实际控制人。虽然公司已逐步建立健全现代法人治理结构，但若未来实际控制人利用其地位对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能损害公司和小股东利益。

六、公司治理机制不能有效发挥作用的风险

公司的后台管理，现阶段需要同时支持线下和线上的业务，对组织管理及人员能力是一项挑战，随着规模扩大，公司的产能规模将继续扩大，以及公司拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌、成为非上市公众公司，公司治理结构和运行机制需要相应地在更大的范围发挥更有效的作用。同时，上述情况也对公司的信息披露工作提出了更高的要求。如果公司不能使其治理机制迅速实现科学化与高效化、内控不能严格按照相关制度的要求落实，或不能做到信息披露的客观、及时，将会在一定程度上影响公司的生产运营和投资者的利益。

七、人才流失的风险

人才是公司发展的根本保障，人才队伍建设对公司发展至关重要，能否维持公司人员队伍的稳定，并不断吸引优秀人才加盟，关系到公司能否继续保持在行业内的技术领先优势和未来的发展动力。随着公司业务规模的快速发展，公司需要引进具有行业经验、创新能力的专业产品设计人才、生产制造人才、境内外市场开拓和营销人才以及中高级管理等人才。相对于发达国家而言，我国户外用品行业仍属于初级发展阶段，行业人才培养较为落后，人才供给相对不足，因此，对相关人才的争夺也变得更为激烈，虽然公司采取了多种措施稳定人员队伍并取得较好的效果，但仍存在人才流失及人才短缺的风险。

八、未全员缴纳社保、公积金风险

报告期内，公司未缴纳社会保险和公积金的员工数量所占比重较大。尽管公司实际控制人已出具承诺：如公司存续期内应有权部门要求或决定，公司需要为公司员工补缴社保、住房公积金或因未缴纳社保、住房公积金而承担罚款或损失，本人不可撤销地承诺无条件代公司承担上述所有补缴金额、承担任何相关罚款或损失的赔偿责任，保证公司不因此受到损失。但是，公司仍存在被追缴社会保险和住房公积金并可能受到社会保险主管部门处罚的风险。

本页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司关于推荐福建哥仑步户外用品股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌及公司转让的推荐报告》之盖章页）



国泰君安证券股份有限公司

2015年9月28日

