

风险提示：本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。



浙江米奥兰特商务会展股份有限公司

(杭州市经济技术开发区白杨街道 6 号大街 452 号)

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

(申报稿)

保荐机构（主承销商）



(四川省成都市东城根上街 95 号)

## 发行概况

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证券监督管理委员会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为投资决定的依据。

<b>发行股票类型</b>	人民币普通股（A股）
<b>拟发行股数</b>	本次公开发行新股数量不超过 2,504.10 万股，占本次发行后发行人总股本的比例不低于 25%。
<b>每股面值</b>	人民币 1.00 元
<b>每股发行价格</b>	人民币【】元
<b>预计发行日期</b>	【】年【】月【】日
<b>拟上市证券交易所</b>	深圳证券交易所
<b>发行后总股本</b>	不超过 10,016.40 万股
<b>本次发行前股东所持股份的流通限制及期限、股东对所持股份自愿锁定承诺或限售安排</b>	<p><b>1、公司实际控制人并担任公司董事或高级管理人员的潘建军、方欢胜、姚宗宪承诺：</b></p> <p>自公司本次股票发行上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司本次发行前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；上述承诺期限届满后，在本人担任公司董事或高级管理人员期间，每年转让本人直接或间接持有的公司股份不超过本人持有公司股份总数的25%；</p> <p>在本人离职后半年内，不转让本人持有的公司股份；若本人在公司股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人持有的公司股份；若本人在公司股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人持有的公司股份；</p> <p>公司股票上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后6个月期末收盘价低于首次公开发行价格，本人持有米奥会展股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长6个月，上述承诺不因本人职务变换或离职而改变或导致无效。</p> <p><b>2、持有发行人股份的高级管理人员程奕俊、何问锡、刘锋一承诺：</b></p>

自公司本次股票发行并上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的公司本次发行前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；上述承诺期限届满后，在本人担任公司高级管理人员期间，每年转让本人持有的公司股份不超过本人持有公司股份总数的25%。

在本人离职后半年内，不转让本人持有的公司股份；若本人在公司股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人持有的公司股份；若本人在公司股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人持有的公司股份。

公司股票上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后6个月期末收盘价低于首次公开发行价格，本人持有米奥会展股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长6个月；上述承诺不因本人职务变换或离职而改变或导致无效。

### **3、持有发行人股份的监事俞广庆、章敏卿承诺：**

自公司本次股票发行上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的公司本次发行前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；上述承诺期限届满后，本人在任职期间每年转让持有的公司股份不超过本人持有公司股份总数的 25%。

本人离职后半年内，不转让本人持有的公司股份；在公司股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人持有的公司股份；在公司股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人持有的公司股份。

### **4、通过参与定向增发取得公司股份的公司员工承诺**

自本人通过定向发行所得公司股票在中国证券登记结算有限公司北京分公司完成股票登记之日（即 2016 年 1 月 15 日）起 36 个月内且自公司股票上市之日起 12 个月内（实际锁定期限按照孰长原则执行），本人不转让或委托他人管理本人持有的公司上市前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。

### **5、持股 5%以下股东太仓长三角及东方证券承诺：**

自发行人本次股票发行并上市之日起十二个月内，本单位不转让或者委托他人管理本单位持有的发行人本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

### **6、潘建军之岳母邵玉、妹妹朱晓东承诺：**

自公司本次股票发行上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司本次发行前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；上述承诺期限届满后，在潘建军担任公司董事或高级管理人员期间，每年转让本人直接或间接持有

	<p>的公司股份不超过本人持有公司股份总数的25%；</p> <p>在潘建军离职后半年内，不转让本人持有的公司股份；若潘建军在公司股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人持有的公司股份；若潘建军在公司股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人持有的公司股份；</p> <p>公司股票上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后6个月期末收盘价低于首次公开发行价格，本人持有米奥会展股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长6个月，上述承诺不因潘建军职务变换或离职而改变或导致无效。</p> <p><b>7、申报前 12 个月内从实际控制人处受让股份的股东朱晓东（男）承诺：</b></p> <p>自公司本次股票发行上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司本次发行前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p><b>8、股份锁定及减持股东应遵循的法规规定：</b></p> <p>根据相关法律法规，本次发行前已发行的股份，自公司股票上市之日起十二个月内不得转让。如法律、法规、规章及规范性文件另有规定或证券监管机构另有要求的，以有关规定和要求的内容为准。</p> <p>公司上市后股东拟进行股票减持的应遵循《公司法》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等届时有效的相关法律法规规定。</p>
<b>保荐机构（主承销商）</b>	国金证券股份有限公司
<b>招股说明书签署日</b>	2017 年【】月【】日

## 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股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、及时性承担个别和连带的法律责任。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

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招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

本公司特别提请投资者注意，在作出决策之前务必仔细阅读招股说明书“第四节 风险因素”章节的全部内容，并特别关注以下重大事项。

### 一、本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份及延长锁定期的承诺及应遵循的规定

#### （一）公司实际控制人并担任公司董事或高级管理人员的潘建军、方欢胜和姚宗宪承诺

自公司本次股票发行上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司本次发行前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；上述承诺期限届满后，在本人担任公司董事或高级管理人员期间，每年转让本人直接或间接持有的公司股份不超过本人持有公司股份总数的 25%；

在本人离职后半年内，不转让本人持有的公司股份；若本人在公司股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人持有的公司股份；若本人在公司股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人持有的公司股份；

公司股票上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后 6 个月期末收盘价低于首次公开发行价格，本人持有米奥会展股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月，上述承诺不因本人职务变换或离职而改变或导致无效。

#### （二）担任公司高级管理人员的股东程奕俊、何问锡、刘锋一承诺

自公司本次股票发行并上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的公司本次发行前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；上述

承诺期限届满后，在本人担任公司高级管理人员期间，每年转让本人持有的公司股份不超过本人持有公司股份总数的 25%。

在本人离职后半年内，不转让本人持有的公司股份；若本人在公司股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人持有的公司股份；若本人在公司股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人持有的公司股份。

公司股票上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后 6 个月期末收盘价低于首次公开发行价格，本人持有米奥会展股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月；上述承诺不因本人职务变换或离职而改变或导致无效。

### **（三）担任公司监事的股东俞广庆、章敏卿承诺**

自公司本次股票发行上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的公司本次发行前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；上述承诺期限届满后，本人在任职期间每年转让持有的公司股份不超过本人持有公司股份总数的 25%。

本人离职后半年内，不转让本人持有的公司股份；在公司股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人持有的公司股份；在公司股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人持有的公司股份。

### **（四）通过参与定向增发取得公司股份的公司员工承诺**

自本人通过定向发行所得公司股票在中国证券登记结算有限公司北京分公司完成股票登记之日（即 2016 年 1 月 15 日）起 36 个月内且自公司股票上市之日起 12 个月内（实际锁定期限按照孰长原则执行），本人不转让或委托他人管理本人持有的公司上市前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。

### （五）持股 5%以下股东太仓长三角及东方证券承诺

自发行人本次股票发行并上市之日起十二个月内，本单位不转让或者委托他人管理本单位持有的发行人本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

### （六）潘建军之岳母邵玉、妹妹朱晓东承诺

自公司本次股票发行上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份；上述承诺期限届满后，在潘建军担任公司董事或高级管理人员期间，每年转让本人直接或间接持有的公司股份不超过本人持有公司股份总数的 25%；

在潘建军离职后半年内，不转让本人持有的公司股份；若潘建军在公司股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人持有的公司股份；若潘建军在公司股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人持有的公司股份；

公司股票上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后 6 个月期末收盘价低于首次公开发行价格，本人持有公司股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月，上述承诺不因潘建军职务变换或离职而改变或导致无效。

### （七）申报前 12 个月内从实际控制人处受让股份的股东朱晓东

#### （男）承诺

自公司本次股票发行并上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的公司本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

### （八）股份锁定及减持股东应遵循的法规规定

根据相关法律法规，本次发行前已发行的股份，自公司股票上市之日起十二个月内不得转让。如法律、法规、规章及规范性文件另有规定或证券监管机构另有要求的，以有关规定和要求的内容为准。



公司上市后股东拟进行股票减持的应遵循《公司法》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等届时有效的相关法律法规规定。

## **二、本次发行前持股 5%以上股东关于公开发行上市后的持股意向及减持意向**

本次发行前，持有公司 5%以上股份的股东为：潘建军、方欢胜、姚宗宪、俞广庆。上述股东的持股及减持意向如下：

### **（一）实际控制人潘建军、方欢胜、姚宗宪承诺**

若本人持有公司股票锁定期届满后，本人拟减持公司股票的，将通过包括但不限于二级市场集中竞价交易、大宗交易、协议转让等合法方式在解除锁定股份数量范围内进行减持，遵照届时现行有效的法律法规规定并履行信息披露义务。本人直接或间接持有的公司股票锁定期届满后两年内减持的，减持价格不低于首次公开发行价格；自公司上市到本人减持期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，减持底价下限和股份数将相应进行调整。

### **（二）其他持有 5%以上股份的股东俞广庆承诺**

若本人持有米奥会展股票的锁定期届满后，本人拟减持米奥会展股票的，将通过包括但不限于二级市场集中竞价交易、大宗交易、协议转让等合法方式在解除锁定股份数量范围内进行减持，遵照届时现行有效的法律法规规定并履行信息披露义务。

## **三、稳定股价的预案及承诺**

公司于 2017 年 9 月 4 日召开 2017 年第三次临时股东大会，审议通过了《浙江米奥兰特商务会展股份有限公司关于公司股票上市后三年内股价低于每股净资产时稳定股价的预案》，具体内容如下：

## （一）启动股价稳定措施的具体条件

公司股票上市之日起三年内，如公司股票连续 20 个交易日收盘价低于公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产（以下简称“启动条件”），公司、公司实际控制人、公司董事（独立董事除外）、高级管理人员（以下简称“相关责任方”）承诺按照《浙江米奥兰特商务会展股份有限公司关于公司股票上市后三年内股价低于每股净资产时稳定股价的预案》采取措施稳定公司股价。

## （二）稳定股价的具体措施

### 1、公司回购

（1）公司为稳定股价之目的回购股份，应符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

（2）公司股东大会对回购股份作出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，公司实际控制人承诺就该等回购事宜在股东大会中投赞成票。

（3）公司回购股份的资金为自有资金，除应符合相关法律法规要求之外，还应符合以下原则：

公司每 12 个月内用于回购的资金总额不少于上一年度合并报表归属于公司股东净利润的 20%，且回购股份数量不超过届时公司总股本的 2%，回购股票价格不高于每股净资产。

（4）公司董事会公告回购股份预案后，公司股票若连续 5 个交易日收盘价超过公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值，公司董事会应做出决议终止回购股份事宜，且在未来 3 个月内不再启动股份回购事宜。

### 2、实际控制人增持

（1）下列任一条件发生时，公司实际控制人承诺在符合《上市公司收购管理办法》等法律法规的条件和要求的前提下，对公司股票进行增持：

①公司回购股份方案实施期限届满之日后的 10 个交易日收盘价均低于公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值；

②公司回购股份方案实施完毕之日起的 3 个月内启动条件再次被触发。

（2）实际控制人应在增持义务触发之日起六个月内，以不低于上一年度现金分红税后金额的 30% 增持公司股份，且增持股份数量不超过届时公司总股本的 2%，增持价格不高于上一会计年度经审计的每股净资产。在增持计划完成后的六个月内将不出售所增持的股份，增持后公司的股权分布应当符合上市条件。

### 3、董事（独立董事除外）、高级管理人员增持

（1）下列任一条件发生时，公司董事（独立董事除外）、高级管理人员承诺在符合《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律法规的条件和要求的前提下，对公司股票进行增持：

①实际控制人增持股份方案实施期限届满之日后的 10 个交易日收盘价均低于公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值；

②实际控制人增持股份方案实施完毕之日起的 3 个月内启动条件再次被触发。

（2）有义务增持的公司董事、高级管理人员承诺，其用于增持公司股份的货币资金不少于该等董事、高级管理人员上年度在公司领取的税后薪酬总和的三分之一，且不高于上年度在公司领取的税后薪酬总和，增持股份的价格不高于公司上一会计年度经审计的每股净资产，增持计划完成后的六个月内将不出售所增持的股份，增持后公司的股权分布应当符合上市条件。

（3）在公司董事（独立董事除外）、高级管理人员增持完成后，如果公司股票价格再次出现连续 20 个交易日收盘价低于公司上一会计年度经审计的除权后每股净资产值，则公司承诺再次依照本预案的规定，依次开展公司回购、实际控制人增持及董事（独立董事除外）、高级管理人员增持工作。

(4) 公司承诺在新聘任将从公司领取薪酬的董事和高级管理人员时，将促使该新聘任的董事（独立董事除外）和高级管理人员根据本预案的规定签署相关承诺。

### （三）稳定股价措施的启动程序

#### 1、公司回购

(1) 公司董事会应在上述公司回购启动条件触发之日起的 15 个工作日内作出回购股份的决议。

(2) 公司董事会应当在做出回购股份决议后的 2 个工作日内公告董事会决议、回购股份预案，并发布召开股东大会的通知。

(3) 公司回购应在公司股东大会批准回购决议做出之日起次日开始启动回购，并应在履行相关法定手续后的 30 日内实施完毕；

(4) 公司回购方案实施完毕后，应在 2 个工作日内公告公司股份变动报告，并在 10 日内依法注销所回购的股份，办理工商变更登记手续。

#### 2、实际控制人及董事（独立董事除外）、高级管理人员增持

(1) 公司董事会应在上述实际控制人及董事（独立董事除外）、高级管理人员增持启动条件触发之日起 2 个工作日内做出增持公告。

(2) 实际控制人及董事（独立董事除外）、高级管理人员应在增持公告披露之日起次日开始启动增持，并应在履行相关法定手续后的 30 日内实施完毕。

### （四）约束措施

在启动股价稳定措施的条件满足时，如相关责任方未采取上述稳定股价的具体措施则承诺接受以下约束措施：

1、如果采取公司回购股份的方式稳定股价，公司未履行股价稳定措施的，相关责任方将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

2、自稳定股价措施的启动条件触发之日起，公司董事会应在 15 个交易日内召开董事会会议，并及时公告采取的具体措施并履行后续法律程序。董事会不履行上述义务的，全体董事以上一年度薪酬为限对股东承担赔偿责任。

3、如果采取实际控制人增持股份的方式稳定股价，实际控制人未履行股价稳定措施的，公司有权责令实际控制人在限期内履行增持股票义务。实际控制人仍不履行的，公司有权扣减应向实际控制人支付的当年度现金分红。

4、如果采取公司董事（独立董事除外）、高级管理人员增持股份的方式稳定股价，公司董事（独立董事除外）、高级管理人员未履行股价稳定措施的，公司有权责令未履行股票增持义务的董事、高级管理人员履行该项义务。董事、高级管理人员仍不履行的，公司有权扣减应向该董事、高级管理人员支付的当年税后薪酬；公司董事、高级管理人员拒不履行本预案规定的股票增持义务情节严重的，实际控制人、董事会、监事会及半数以上的独立董事有权提请股东大会更换相关董事、公司董事会有权解聘相关高级管理人员。

公司董事（独立董事除外）、高级管理人员保证不会因职务变更、离职等原因不遵守上述承诺。在公司股票上市之日起三十六个月内，如公司董事、高级管理人员发生变化，新聘任的董事、高级管理人员需就上述事宜进行承诺。

本承诺自公司完成首次公开发行股票并在创业板上市之日起生效，如未履行承诺，相关责任方愿依法承担相应责任。

#### **四、相关主体关于依法赔偿投资者损失的承诺**

发行人承诺：如因招股说明书有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将按照届时股票二级市场的公司股价回购首次公开发行的全部新股；对因虚假记载、误导性陈述或重大遗漏致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

公司实际控制人潘建军、方欢胜、姚宗宪承诺：招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断米奥会展是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，将按届时二级市场交易价格购回首次公开发行时公开发售的股

份。在发生上述应购回情形 20 个交易日内，本人将制定购回计划，并提请米奥会展予以公告；同时本人将敦促米奥会展依法回购首次公开发行的全部新股。招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。

发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺：招股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、及时性承担个别和连带的法律责任。如因招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。上述承诺不因其本人职务变换或离职而改变或导致无效。

国金证券承诺：因本保荐机构为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

发行人律师承诺：若监管部门认定因本所为发行人本次发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成直接经济损失的，本所将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失，但本所已按照法律法规的规定履行勤勉尽责义务的除外。

发行人会计师承诺：如因本所为发行人首次公开发行股票并在创业板上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失，如能证明本所没有过错的除外。

有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《证券法》、《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释[2003]2 号）等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按届时有效的法律法规执行。

## **五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺**

公司首次公开发行股票并在创业板上市后，净资产规模和股本将较大幅度提高，但由于募集资金投资项目产生预期效益需要一定时间，公司每股收益在发行后的一定期间内将会被摊薄。

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》要求，为保障中小投资者利益，公司就本次公开发行股票对即期回报摊薄的影响进行了认真分析，并制定了公司填补被摊薄即期回报的相关约束措施及承诺，具体内容如下：

### （一）有效防范即期回报被摊薄风险的措施

1、稳步推进并实施公司的经营开拓战略，坚持创新并完善公司经营理念，提升公司市场竞争力及市场占有率。公司将引进优秀人才，为提高公司的经营效率提供支持；并继续关注客户需求，通过不断创新来满足客户的需求，提升客户体验。同时，公司将关注市场变化趋势，把握市场机遇，提高市场份额并扩展相关市场。

2、进一步完善公司治理，为公司持续稳健发展提供结构保障和制度保障。公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律、法规和规范性文件的要求，进一步提高经营管理水平，不断完善公司治理结构，确保投资者能够充分行使投资者的权利，董事会能够按照《公司章程》的规定行使职权，做出科学、合理的决策；独立董事能够独立履行职责，保护公司尤其是中小投资者的合法权益，为公司的持续稳定发展提供科学有效的治理结构和制度保障。

3、加强募集资金管理，确保募集资金合理有效使用

公司已制定《募集资金管理制度》，本次发行的募集资金到位后将存放于董事会指定的专项账户中。公司将定期检查募集资金使用情况，严格控制募集资金使用的各个环节，确保募集资金合理有效使用。

4、加快实施募投项目，争取早日实现项目预期效益

公司已对本次募投项目进行充分的可行性研究论证，募投项目的建设符合行业发展趋势和公司未来的发展规划。本次募集资金到位后，公司将加快募投项目的建设，争取募投项目早日实现预期收益，若项目顺利实施，将大幅度提高公司的盈利能力，尽早填补被摊薄的即期回报。

5、加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力

公司将加强企业内部控制，发挥企业管控效能；推进全面预算管理，优化预算管理流程，加强成本管理，强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险，提升经营效率和盈利能力。

#### 6、完善利润分配尤其是现金分红政策

公司已根据中国证监会发布的《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》对公司上市后适用的《公司章程（草案）》中关于利润分配政策条款进行了相应规定，强化了对投资者的收益回报，建立了对股东持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配作出制度性安排，保证利润分配的连续性和稳定性。

### （二）提高投资者回报的承诺

为切实维护投资者的合法权益，公司已经按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的要求及其他相关法律、法规和规范性文件的要求，在《公司章程（草案）》等文件中作了相应的制度安排。同时，公司制定了上市后投资者分红回报的规划，已建立了健全有效的投资者回报机制。在符合利润分配的情况下，公司将实施积极的利润分配政策，积极实施对投资者的利润分配，提升对投资者的回报。

### （三）约束措施

公司在本次发行上市完成后，于每季度就本承诺的遵守情况进行检查，如发现违反本承诺情形的，公司将制定改正措施，并积极落实相关措施，并且就违反本承诺之事实及改正措施，进行自愿性的信息披露。公司将采取有效措施保护全体投资者特别是中小投资者，并保证本承诺的措施得到有效的遵守。

### （四）实际控制人及董事、高级管理人员关于填补被摊薄即期回报的承诺

- 1、实际控制人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。
- 2、公司全体董事、高级管理人员承诺：



（1）不以无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采取其他方式损害公司利益；

（2）对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；

（3）不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

（4）由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（5）拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（6）本承诺出具日后至公司首次公开发行实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

（7）本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人自愿接受中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则对本人作出的相关处罚或采取相关管理措施。

## 六、利润分配

### （一）发行前滚存利润的分配政策

根据公司2017年9月4日召开的2017年第三次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润的处置方案》，若本公司首次公开发行人民币普通股的申请获得中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的核准并成功发行上市，则公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司新老股东按持股比例共享。

### （二）上市后的利润分配政策和股东分红回报计划

#### 1、分配原则

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，利润分配政策保持持续性和稳定性；

公司利润分配的具体条件：如无重大投资计划或重大现金支出事项发生，公司应当进行利润分配。公司董事会可以根据公司的资金需求状况，提议进行中期现金或股票股利分配。公司在具备现金分红条件下，应当优先采用现金分红进行利润分配。

重大投资计划或重大现金支出事项指以下情形之一：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 3,000 万元；

（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

## 2、现金分红

在满足利润分配及公司正常生产经营的资金需求情况下，如公司外部经营环境和经营状况未发生重大不利变化，公司每年以现金形式分配的利润应当不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十。

## 3、股票股利

采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

### （三）利润分配方案的决策程序和机制

1、公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司采取股票或者现金股票相结合的方式分配利润或调整利润分配政策时，需经公司股东大会以特别决议方式审议通过。

2、公司根据生产经营、重大投资、发展规划等方面的资金需求情况，确需对利润分配政策进行调整的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，需按照《公司章程（草案）》第一百七十五条的规定程序进行。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。

股东违规占用公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

3、公司制定或修改利润分配政策，应由董事会向股东大会提出，由董事会作出制定或修改利润分配政策的预案，该预案应经董事会全体董事过半数以及二分之一以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配政策的制定或修改发表独立意见。对于修改利润分配政策的，董事会还应在相关预案中详细论证和说明原因。

监事会应当对董事会制定和修改的利润分配政策进行审议，并经半数以上监事表决通过。股东大会审议制定或修改利润分配政策时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权三分之二以上表决通过。

4、公司将根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，由董事会在上述利润分配政策规定的范围内审议制定或调整股东回报规划。公司制定或调整股东回报规划时，应以保护股东权益为出发点，在有关制定或调整股东回报规划的董事会会议议案中详细论证和说明原因，并经公司董事会全体董事过半数以及二分之一以上独立董事表决通过，独立董事应当对股东回报规划的制定和调整发表独立意见。

#### **（四）发行人关于本次发行上市后利润分配政策的承诺**

发行人承诺：公司已根据相关法律法规和规范性文件的要求在《浙江米奥兰特商务会展股份有限公司章程（草案）》中的对上市后分红政策做出了明确的约定，并制定了《上市后三年股东分红回报规划》。公司高度重视对股东的分红回报，公司承诺将积极执行相关法律法规及章程、规划规定的分红政策，并在后续发展中不断完善投资者回报机制。

### **七、关于未履行承诺的约束措施的承诺**

#### **（一）发行人承诺**

如本公司在招股说明书中所作出的相关承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本公司将采取以下措施：及时、充分披露相关承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；向本公司投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；将上述补充承诺或替代承诺提交股东大会审议。违反承诺给投资者造成损失的，将依法对投资者进行赔偿。

如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司无法控制的客观原因导致承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本公司将采取以下措施：及时、充分披露本公司承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；向本公司投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益。

## （二）实际控制人、持股 5%以上的股东承诺

公司实际控制人潘建军、方欢胜、姚宗宪，及持股 5%以上股东俞广庆承诺：

如本人在招股说明书中所作出的相关承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本人将采取以下措施：通过米奥会展及时、充分披露相关承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；向米奥会展及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护米奥会展及其投资者的权益；将上述补充承诺或替代承诺提交米奥会展股东大会审议；违反相关承诺所得收益将归属于米奥会展，因此给米奥会展或投资者造成损失的，将依法对米奥会展或投资者进行赔偿；停止在米奥会展处获取股东分红（如有）、领取薪酬（如有）直到不利影响已消除；

如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本人将采取以下措施：通过米奥会展及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；向米奥会展及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护米奥会展及其投资者的权益。

## （三）发行人的董事、监事和高级管理人员承诺

如本人在招股说明书中所作出的相关承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本人将采取以下措施：通过米奥会展及时、充分披露相关承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；向米奥会展及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护米奥会展及其投资者的权益；将上述补充承诺或替代承诺提交米奥会展股东大会审议；违反相关承诺所得收益将归属于米奥会展，因此给米奥会展或投资者造成损失的，将依法对米奥会展或投资者进行赔偿；停止在米奥会展处获取股东分红（如有）、领取薪酬（如有）直到不利影响已消除；

如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致本人承诺未能履行、确已无法履行或无法按期履行的，本人将

采取以下措施：通过米奥会展及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；向米奥会展及其投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护米奥会展及其投资者的权益。

## 八、保荐机构对公司持续盈利能力的核查结论意见及可能对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素

经核查，保荐机构认为：发行人所处的会展服务行业发展前景广阔，发行人自主创新能力较强、销售体系健全、海外办展经验丰富、自主展会品牌具有行业影响力。发行人在会展服务领域具有竞争优势，具备坚实的客户群基础，具备持续盈利能力。

影响公司持续盈利能力的风险因素详见本招股说明书“第四节 风险因素”。本公司特别提醒投资者应充分了解创业板市场的投资风险以及本招股说明书“第四节 风险因素”及其他章节披露的相关内容，审慎作出投资决定。

## 九、特别提醒投资者关注的风险因素

### （一）境外办展地政治经济风险

公司业务收入主要来自境外办展业务，报告期内，公司境外办展业务收入占比分别为 95.61%、98.26%、98.36%和 99.77%。截至 2017 年 6 月 30 日，公司境外自办展已在 10 个国家举办，均为“一带一路”及金砖市场贸易节点国。尽管公司在这些国家具有多年自办展或代理展办展经验，对办展国家及周边区域的政治、贸易稳定性有充分了解，但仍然存在由于政治环境变动、经济政策调整、汇率波动、动乱及战争等突发性因素导致境外会展无法按期举办或者会展规模下降的风险。同时，公司已支付的办展成本可能因此无法收回。另外，地区性的经济周期和全球性经济波动等系统性风险因素也会影响办展国家的经济发展及贸易活动，对公司开展境外办展业务可能产生不利影响，进而影响公司整体经营业绩。

## （二）境外自办展办展区域快速扩张带来的业绩波动风险

过去几年公司初建自办展全球网络布局，办展地国家数从 2011 年的 2 个迅速扩张至 2017 年的 11 个，其中伊朗将在 2017 年 12 月举办首届展会。未来公司将继续扩张境外自办展覆盖区域，预计至 2020 年，公司境外自办展业务将布局除欧美市场以外的 15 个国际市场节点国。然而，快速扩张的战略必然导致公司支付更多项目开发、宣传推广等办展成本；另外，公司需要快速扩充业务人员以应对展会数量的增加，业务人员的快速增长也将显著增加公司相关成本。在上述成本增加的同时，新开拓国家由于客户群体尚未稳定，存在招展无法达到预期的可能，这使得公司毛利率及净利率存在降低的风险。

## （三）汇率波动的风险

公司主营境外办展业务，以人民币兑换美元、欧元或当地货币与境外供应商进行结算展馆租赁费、宣传推广费、展馆运营费等办展成本。因此，外币汇率波动直接影响公司营业成本。具体表现为：如采购项目以美元进行结算，在结算价格不变的情况下，若人民币贬值，公司采购成本随之上升；如采购项目以欧元或当地货币进行结算的，在结算价格不变及美元兑人民币汇率稳定的情况下，欧元或当地货币兑美元的波动也将影响公司采购成本的波动。汇率波动将给公司经营业绩带来一定的影响。

## （四）境外优质场馆供应风险

公司 2014-2016 年境外自办展场馆租赁面积分别为 6.47 万平方米、9.57 万平方米、13.35 万平方米。展览场馆是会展项目开办的载体，在指定期间获得优质展馆排期对于会展项目的成功运营至关重要。公司举办的境外自办展均为规模较大的贸易展会，对于展馆的地理位置、设施、周边环境具有一定的要求。随着目标国家的经济持续发展，当地会展经济将进一步繁荣，会有更多的国际会展公司进入和本地会展公司涌现，因而存在境外会展项目所需的优质场馆无法获得指定期间排期的风险，从而影响会展项目的正常运营。

## （五）宣传推广成本大幅上升的风险

公司境外自办展业务需要在展会举办地及周边地区投入较大宣传推广支出以增加展会的影响力、曝光度，提升展会观众的活跃度、吸引高质量买家观展，进而提高客户参展效益。若办展地及周边国家出现政治、经济或外交动荡，展会观众观展意愿、活跃度可能下降，宣传推广成本可能进一步增加，而宣传推广效果可能下降；此外，对于新开拓国家，存在因公司对当地市场的了解不深、议价能力不强等情形，进而导致耗费大量宣传成本而收益不佳的风险。

## （六）成长性风险

发行人在未来发展过程中将面临成长性风险。保荐机构出具的《关于浙江米奥兰特商务会展股份有限公司成长性的专项意见》系基于对发行人生产经营的内外部环境审慎核查后，通过分析发行人的历史成长性、现有发展基础及未来发展规划作出的判断，其结论并非对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。发行人未来的成长受宏观经济环境、行业状况、业务模式、营销能力等因素综合影响。若上述因素出现不利变化，将可能导致公司盈利能力出现波动，从而无法顺利实现预期的成长性。



# 目 录

<b>发行概况</b> .....	<b>1</b>
<b>发行人声明</b> .....	<b>4</b>
<b>重大事项提示</b> .....	<b>5</b>
一、本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份及延长锁定期的承诺及应遵循的规定.....	5
二、本次发行前持股 5%以上股东关于公开发行上市后的持股意向及减持意向.....	8
三、稳定股价的预案及承诺.....	8
四、相关主体关于依法赔偿投资者损失的承诺.....	12
五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺.....	13
六、利润分配.....	16
七、关于未履行承诺的约束措施的承诺.....	19
八、保荐机构对公司持续盈利能力的核查结论意见及可能对公司持续盈利能力产生重大不利影响的因素.....	21
九、特别提醒投资者关注的风险因素.....	21
<b>目 录</b> .....	<b>24</b>
<b>第一节 释义</b> .....	<b>29</b>
<b>第二节 概览</b> .....	<b>32</b>
一、发行人概况.....	32
二、公司实际控制人及控股股东介绍.....	33
三、发行人主要财务数据及财务指标.....	34
四、本次发行情况.....	35
五、募集资金用途.....	36
<b>第三节 本次发行概况</b> .....	<b>37</b>
一、本次发行的基本情况.....	37
二、本次发行的有关当事人.....	38
三、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系.....	39
四、发行上市相关的重要日期.....	39

<b>第四节 风险因素</b> .....	<b>40</b>
一、经营风险 .....	40
二、政策风险 .....	43
三、核心业务人员流失或缺乏的风险 .....	44
四、人力成本上升的风险 .....	44
五、股权集中及实际控制人控制不当的风险 .....	45
六、募集资金投资项目的风险 .....	45
七、股东即期回报被摊薄的风险 .....	46
八、货币资金管理的风险 .....	46
九、成长性风险 .....	46
<b>第五节 发行人基本情况</b> .....	<b>48</b>
一、发行人情况简介 .....	48
二、发行人改制重组及股本演变情况 .....	48
三、发行人新三板挂牌情况 .....	49
四、发行人重大资产重组情况 .....	50
五、发行人股权架构及组织结构 .....	57
六、发行人控股子公司情况 .....	60
七、发行人参股公司情况 .....	72
八、实际控制人、持有发行人 5% 以上股份的股东及定向增发取得公司股份的员工股 东基本情况 .....	74
九、发行人股本情况 .....	81
十、发行人正在执行的股权激励及其他制度安排和执行情况 .....	86
十一、员工及其社会保障情况 .....	86
十二、发行人及发行人实际控制人、持有 5% 以上股份的主要股东以及作为股东的董 事、监事、高级管理人员的承诺 .....	90
<b>第六节 业务与技术</b> .....	<b>93</b>
一、公司主营业务情况 .....	93
二、公司所处行业基本情况 .....	119
三、公司在行业中的市场地位 .....	152

四、影响公司发展的因素.....	161
五、公司的销售与采购情况.....	168
六、公司主要资产情况.....	180
七、公司的技术及研发情况.....	184
八、发行人境外经营情况.....	187
九、公司主要产品和服务的质量控制情况.....	187
十、公司未来三年的发展规划及目标.....	189
<b>第七节 同业竞争与关联交易.....</b>	<b>196</b>
一、发行人独立运营情况.....	196
二、同业竞争情况.....	198
三、关联方及关联关系.....	199
四、关联交易.....	201
五、对关联交易决策权力和程序的制度安排.....	204
六、报告期内关联交易的执行情况及独立董事意见.....	207
七、规范和减少关联交易的措施.....	207
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理.....</b>	<b>208</b>
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	208
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况及股份质押或冻结情况.....	213
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况.....	214
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况.....	214
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	216
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间存在的亲属关系.....	217
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议与作出的重要承诺及履行情况.....	218
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	218
九、董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况.....	218
十、公司治理制度的建立健全及运行情况.....	220
十一、管理层对内部控制的自我评估和注册会计师的鉴证意见.....	223

十二、发行人报告期内违法违规情况 .....	224
十三、发行人报告期内资金占用和对外担保情况 .....	224
十四、发行人资金管理、对外投资、担保事项的制度安排及执行情况 .....	224
十五、投资者权益保护的情况 .....	228
<b>第九节 财务会计信息与管理层分析 .....</b>	<b>230</b>
一、发行人报告期财务报表 .....	230
二、审计意见 .....	240
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况 .....	241
四、主要会计政策和会计估计 .....	242
五、主要税收政策、缴纳的主要税种及税率 .....	252
六、非经常性损益情况 .....	254
七、最近一年及一期的收购兼并情况 .....	255
八、公司主要财务指标 .....	255
九、或有事项、资产负债表期后事项及其他重要事项 .....	256
十、发行人财务状况分析 .....	258
十一、盈利能力分析 .....	278
十二、现金流量分析 .....	305
十三、资本性支出分析 .....	308
十四、填补被摊薄即期回报的措施及承诺 .....	308
十五、股利分配政策 .....	312
<b>第十节 募集资金运用 .....</b>	<b>317</b>
一、本次发行募集资金运用概况 .....	317
二、本次募集资金投资项目的相关背景、必要性和可行性 .....	319
三、募集资金投资项目介绍 .....	329
四、募集资金运用对公司经营情况和财务成果的影响 .....	352
<b>第十一节 其他重要事项 .....</b>	<b>354</b>
一、信息披露和投资者关系相关情况 .....	354
二、重要合同 .....	354
三、对外担保情况 .....	355

四、重大诉讼或仲裁事项.....	355
<b>第十二节 有关声明 .....</b>	<b>357</b>
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	357
二、保荐人（主承销商）声明.....	358
三、发行人律师声明 .....	359
四、审计机构声明 .....	360
五、验资机构声明 .....	361
<b>第十三节 附件 .....</b>	<b>362</b>
一、备查文件 .....	362
二、查阅地址及时间 .....	362

## 第一节 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

米奥会展、公司、本公司、发行人	指	浙江米奥兰特商务会展股份有限公司
实际控制人	指	潘建军、方欢胜、姚宗宪，通过《一致行动协议》明确一致行动关系。
《一致行动协议》	指	指潘建军、方欢胜与姚宗宪签署的《关于共同控制浙江米奥兰特商务会展股份有限公司并保持一致行动的协议书》
控股股东	指	公司股权分散，无持股 50% 以上的股东，未有单一股东通过实际支配公司股份表决权能够决定公司董事会半数以上成员选任，未有单一股东依其可实际支配的股份表决权足以对公司股东大会的决议产生重大影响，因此，公司无控股股东。
上广展	指	上海国际广告展览有限公司，系公司控股子公司
北米	指	北京米奥兰特国际会展有限公司，系公司控股子公司
嘉米	指	嘉兴米奥兰特国际会展有限公司，系公司控股子公司
深米	指	深圳米奥兰特国际会展有限公司，系公司全资子公司
斯威特、SWIFT	指	斯威特国际会展有限公司，系公司在迪拜设立的全资子公司
绿色山谷、Green Valley	指	绿色山谷国际展览有限公司，系公司在约旦设立的全资子公司
宏大国际、Grand Trade	指	宏大国际贸易信息服务有限公司，系公司在迪拜设立的全资子公司（2017 年 8 月 17 日已注销）
米索电商	指	上海米索电子商务有限公司，系公司控股子公司（正在办理注销登记）
丝绸展览	指	杭州市丝绸女装展览有限公司，系公司控股子公司
上米	指	上海米奥兰特展览有限公司，系公司控股子公司（2014 年 6 月 16 日已注销）
浙米营销中心	指	浙江米奥兰特商务会展股份有限公司下属营销部门
上广展营销中心	指	上海国际广告展览有限公司下属营销部门
北米营销中心	指	北京米奥兰特国际会展有限公司下属营销部门
嘉米营销中心	指	嘉兴米奥兰特国际会展有限公司下属营销部门
深米营销中心	指	深圳米奥兰特国际会展有限公司下属营销部门
中国华阳、华阳	指	中国华阳经贸集团有限公司，持有北米 35% 股权
上海国服、国服	指	上海国际服务贸易（集团）有限公司，持有上广展 20% 股权
嘉兴商务	指	嘉兴市国际商务中心，持有嘉米 20% 股权
太仓长三角	指	太仓长三角股权投资中心（有限合伙），系公司持股 5% 以下股东
东方证券	指	东方证券股份有限公司，系公司持股 5% 以下股东

博宁米奥	指	上海博宁米奥投资中心（有限合伙），系公司参股企业
艾柯制冷	指	乐清市艾柯制冷设备有限公司，系实际控制人之一方欢胜之弟控制的公司
LUNGTANG	指	香港隆腾国际会展旅游有限公司，系公司前任监事林辰骏独资设立的公司，于2014年10月24日注销。
BINU	指	BINU SOMANATHAN PILLAI，印度籍，系公司高级管理人员
《公司章程(草案)》	指	浙江米奥兰特商务会展股份有限公司上市后适用章程
三会	指	股东大会、董事会、监事会
元、万元	指	人民币元、万元
报告期	指	2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-6月
报告期各期末	指	2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日、2017年6月30日
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《首发管理办法》	指	《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》
国金证券、保荐人、保荐机构、主承销商	指	国金证券股份有限公司
天健会计师、发行人会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、律师	指	上海市锦天城律师事务所
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
米奥兰特国际会展	指	境内注册的商标“Meorient International Group”
自办展	指	公司直接向展馆经营者租赁产地，以自有品牌办展，并负责会展项目的策划与发起、会展实施、招商招展等工作，拥有会展品牌的所有权。
境外代理展	指	由其他单位作为主办者策划、发起的国外经济贸易展览会，公司向主办者采购展位并将展位销售给参展商。
组委会	指	会展的策划、发起及组织单位
展馆	指	展览场馆，即公司举办会展所用到的场地。
UFI	指	全球展览业协会 The Global Association of the Exhibition Industry，是国际展览行业最重要的国际组织之一，为成员提供交流信息和经验、探讨行业发展趋势、加强合作、密切关系的平台。世界各国通常认为经 UFI 认证的展会具有较高品质。
BPA	指	国际媒体认证机构（The Business Of Performing Audits），目前全球最大媒体认证公司，对展会的面积、观众数量等信息进行认证。
国际减灾展	指	上海国际减灾应急与安全博览会，为发行人报告期内承办的境内展会。

励展 REED、励展博览	指	英国励展博览集团（RELX Group），伦敦证券交易所上市公司
博闻 UBM	指	英国博闻集团（United Business Media Limited），伦敦证券交易所上市公司
ITE	指	ITE 集团（International Trade Exhibitions & Conferences），伦敦证券交易所上市公司
Informa	指	英富曼会展公司（Informa Exhibitions），伦敦证券交易所上市公司
振威展览	指	天津振威展览股份有限公司
尚格会展	指	尚格会展股份有限公司
亚洲博闻	指	亚洲博闻有限公司隶属于伦敦股票交易所上市的博闻公司（UBM plc），是亚洲最大的展览会主办单位，也是中国、印度、马来西亚和泰国市场之最大的商贸展览会主办商。亚洲博闻拥有强大的国际网络，总部设于香港。
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
商务部	指	中华人民共和国商务部
中国贸促会	指	中国国际贸易促进委员会
《十八大报告》	指	《中国共产党第十八次全国代表大会报告》
一带一路	指	“丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”
金砖国家	指	巴西、俄罗斯、印度、南非和中国
B2B	指	即 Business to Business 的简称，指进行电子商务交易的供需双方都是商家（或企业、公司），它们使用了网络的技术或各种商务网络平台，完成商务交易的过程。
O2O	指	即 Online To Offline 的简称，指将线下的商务机会与互联网结合，让互联网成为线下交易的平台。
招股说明书、本招股说明书	指	浙江米奥兰特商务会展股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（申报稿）

特别说明：本招股说明书中若出现合计数据的尾数与各子项数据加总的尾数不符，均为采用四舍五入所致。



## 第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人概况

#### （一）发行人简要情况

<b>公司名称：</b>	浙江米奥兰特商务会展股份有限公司
<b>英文名称：</b>	Zhejiang Meorient Commerce&Exhibition Inc.
<b>统一社会信用代码：</b>	91330100557910132M
<b>注册资本：</b>	7,512.30 万元
<b>法定代表人：</b>	潘建军
<b>股份公司成立日期：</b>	2010 年 6 月 30 日
<b>公司住所：</b>	杭州市经济技术开发区白杨街道 6 号大街 452 号
<b>联系地址：</b>	上海市恒丰路 218 号现代交通商务大厦 21 楼
<b>邮政编码：</b>	310018
<b>电 话：</b>	021-51797078
<b>传 真：</b>	021-51797009
<b>互联网网址：</b>	www.meorient.com
<b>经营范围：</b>	许可经营项目：无；一般经营项目：服务：承办会展，展览展示设计，国内广告设计、制作、代理，室内装饰设计，企业形象策划，企业营销策划，经济信息咨询（除商品中介），礼仪服务，婚庆服务，摄影，工艺礼品设计，服装设计，货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可证后方可经营）；成年人的非证书劳动职业技能培训（涉及前置审批项目除外）；批发、零售：工艺美术品服装；其他无需报经审批的一切合法项目。

#### （二）主营业务情况

公司专业从事会展项目的策划发起、组织承办、推广及运营服务。打造以自主品牌、自主运营的会展为载体，引领中国中小企业开拓“一带一路”市场的会展服务平台。按照承办会展的业务类型，公司的会展业务可以分为境外自办展、境内自办展以及境外代理展，目前的核心业务为境外自办展，“米奥兰特国际会展”旗下的 Homelife 及 Machinex 全球系列展已发展成为具有较高行业

知名度和国际影响力的海外展会品牌。自公司成立以来至 2017 年 6 月 30 日，公司已在波兰、土耳其、巴西、南非、约旦、哈萨克斯坦、埃及、阿联酋、印度、墨西哥等十个国家累计举办四十场。

## 二、公司实际控制人及控股股东介绍

### （一）实际控制人

公司实际控制人为潘建军、方欢胜、姚宗宪，截至本招股说明书签署日，合计持有公司 5,671.7423 万股股份，占公司发行前总股本比例为 75.51%。潘建军、方欢胜、姚宗宪历年来在公司重大决策、股东大会和董事会表决事项上始终保持一致，对公司经营决策能够施加重大影响。此外，潘建军、方欢胜、姚宗宪共同签署了《一致行动协议》进一步明确一致行动关系，以保证对公司共同控制的稳定性和有效性。

潘建军，中国国籍，无境外永久居留权，截至本招股说明书签署日持有本公司 2,358.5719 万股股份，占本次发行前公司总股本的 31.40%。潘建军先生个人简历见“第八节/一/（一）公司董事会成员”。

方欢胜，中国国籍，无境外永久居留权，截至本招股说明书签署日持有本公司 2,342.9318 万股股份，占本次发行前公司总股本的 31.19%。方欢胜先生个人简历见“第八节/一/（一）公司董事会成员”。

姚宗宪，中国国籍，无境外永久居留权，截至本招股说明书签署日持有本公司 970.2386 万股股份，占本次发行前公司总股本的 12.92%。姚宗宪先生个人简历见“第八节/一/（一）公司董事会成员”。

### （二）控股股东介绍

公司股权分散，无持股 50% 以上的股东，未有单一股东通过实际支配公司股份表决权能够决定公司董事会半数以上成员选任，未有单一股东依其可实际支配的公司股份表决权足以对公司股东大会的决议产生重大影响。因此，公司无控股股东。

### 三、发行人主要财务数据及财务指标

根据经天健会计师审计的财务报表，公司报告期主要财务数据如下：

#### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
流动资产合计	19,981.45	21,485.19	18,890.72	12,563.03
非流动资产合计	5,993.59	5,937.21	6,081.53	2,839.46
资产合计	25,975.04	27,422.40	24,972.25	15,402.49
流动负债合计	6,049.66	5,182.48	5,031.90	4,763.13
非流动负债合计	2,213.76	2,067.71	1,765.42	1,223.72
负债总额	8,263.42	7,250.19	6,797.32	5,986.85
股东权益合计	17,711.62	20,172.21	18,174.93	9,415.64

#### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	13,775.27	33,403.97	27,647.64	20,948.64
营业成本	7,938.48	19,871.17	15,613.78	13,820.30
营业利润	1,213.58	4,967.47	4,110.40	2,698.02
利润总额	1,230.08	4,911.69	4,290.35	2,841.01
净利润	879.02	3,614.59	3,166.40	1,882.48

#### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	1,108.81	5,077.30	6,020.62	1,406.19
投资活动产生的现金流量净额	74.98	77.23	-4,353.69	503.46
筹资活动产生的现金流量净额	-3,095.22	-2,337.30	2,963.96	1,728.43
汇率变动对现金及现金等价物影响	-246.31	682.40	206.82	34.57
现金及现金等价物净增加额	-2,157.74	3,499.63	4,837.71	3,672.65
期初现金及现金等价物余额	17,391.43	13,891.81	9,054.10	5,381.45
期末现金及现金等价物余额	15,233.70	17,391.44	13,891.81	9,054.10

## 4、发行人主要财务指标

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
流动比率（倍）	3.30	4.15	3.75	2.64
速动比率（倍）	2.76	3.65	3.10	2.13
资产负债率（母公司）（%）	21.08	11.59	11.23	34.74
资产负债率（合并）（%）	31.81	26.44	27.22	38.87
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	2.34	4.51	4.06	2.18
无形资产（不含土地使用权）占净资产比例（%）	2.36	2.23	3.06	0.16
项目	2017年 1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
总资产周转率（次/年）	0.52	1.28	1.37	1.59
应收账款周转率（次/年）	67.46	515.97	67.90	59.51
息税折旧摊销前利润（万元）	1,433.75	5,336.92	4,603.44	3,065.02
归属于公司普通股股东净利润（万元）	962.91	3,516.97	3,184.22	2,015.38
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润（万元）	955.63	3,520.34	4,725.26	1,880.98
利息保障倍数（倍）	-	-	-	-
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.15	1.15	1.36	0.33
每股净现金流量（元/股）	-0.29	0.79	1.09	0.86
基本每股收益（归属于公司普通股股东的净利润）（元/股）	0.13	0.47	0.67	0.59
基本每股收益（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润）（元/股）	0.13	0.47	0.99	0.55
加权平均净资产收益率（归属于公司普通股股东的净利润）（%）	5.00	19.13	27.73	26.56
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润）（%）	4.96	19.15	41.15	24.79

## 四、本次发行情况

<b>股票种类</b>	人民币普通股（A股）
<b>每股面值</b>	人民币 1.00 元
<b>发行数量</b>	本次公司申请公开发行的股票数量不超过 2,504.10 万股，占本次发行后发行人总股本的比例不低于 25%。【本次发行全部为公开发行新股，发行人股东在本次发行中不公开发售股份】

<b>发行方式</b>	本次发行将采用网下向询价对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，或者中国证监会认可的其他方式
<b>发行对象</b>	符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》条件的在深圳证券交易所开立创业板股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
<b>承销方式</b>	余额包销
<b>拟上市地</b>	深圳证券交易所

## 五、募集资金用途

经公司第三届董事会第九次会议以及 2017 年第三次临时股东大会审议通过，本公司公开发行新股的实际募集资金扣除发行费用后将全部用于投资以下项目：

序号	项目	项目投资总额 (万元)	备案/审批部门	备案/审批文号
1	境外自办展业务升级与扩展项目	20,560.49	杭州经济技术开发区经济发展局	杭经开经金融备[2017]001号
2	“China Homelife 247”展会外贸O2O撮合平台升级项目 [注]	12,264.28	杭州经济技术开发区经济发展局	杭经开经金融备[2017]002号
3	营销服务网络及信息化建设项目	24,129.93	杭州经济技术开发区经济发展局	杭经开经金融备[2017]003号
合计		<b>56,954.70</b>	-	-

注：“China Homelife 247 展会外贸 O2O 撮合平台”原名为“Trade China O2O 在线服务平台”。

若实际募集资金数额扣除发行费用后不足以满足以上项目的投资需要，不足部分公司将通过自筹方式解决；若根据实际情况需要以其他资金先行投入上述项目建设，本次公开发行新股实际募集资金到位后本公司将根据有关规定，以募集资金对前期投入部分进行置换。若实际募集资金超过项目所需资金，超出部分将用于补充流动资金。本次募集资金运用详细情况参见本招股说明书“第十节 募集资金运用”。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行的基本情况

##### （一）本次发行概况

<b>股票种类</b>	人民币普通股（A股）
<b>每股面值</b>	人民币 1.00 元
<b>发行数量</b>	发行人本次申请发行的股票数量不超过 2,504.10 万股，占本次发行后发行人总股本的比例不低于 25%。【本次发行全部为公开发行新股，发行人股东在本次发行中不公开发售股份】
<b>每股发行价格</b>	【】元
<b>发行前市盈率</b>	【】倍（每股收益按照【】年经申报会计师审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算）
<b>发行后市盈率</b>	【】倍（每股收益按照【】年经申报会计师审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
<b>发行前每股净资产</b>	【】元（按【】年【】月【】日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）
<b>发行后每股净资产</b>	【】元（按【】年【】月【】日经审计的净资产加上本次发行募集资金净额之和除以发行后总股本计算）
<b>发行市净率</b>	【】倍（按每股发行价格除以本次发行后每股净资产）
<b>发行方式</b>	本次发行将采用网下向询价对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，或者中国证监会认可的其他方式
<b>发行对象</b>	符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》条件的在深圳证券交易所开立创业板股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
<b>承销方式</b>	余额包销
<b>预计募集资金总额</b>	【】万元
<b>预计募集资金净额</b>	【】万元
<b>拟上市地</b>	深圳证券交易所

##### （二）发行费用概算

费用名称	金额（万元）
承销保荐费用	【】
审计验资费用	【】
律师费用	【】
用于本次发行的信息披露费用	【】
发行手续费及相关税费	【】
申报材料制作费	【】
<b>合计</b>	<b>【】</b>

注：上述发行费用包含增值税且发行人未来不进行抵扣。

## 二、本次发行的有关当事人

### （一）发行人：浙江米奥兰特商务会展股份有限公司

法定代表人：	潘建军
住 所：	杭州市经济技术开发区白杨街道 6 号大街 452 号
联系地址：	上海市恒丰路 218 号现代交通商务大厦 21 楼
联系电话：	021-51797078
传 真：	021-51797009
联系人：	姚宗宪

### （二）保荐机构（主承销商）：国金证券股份有限公司

法定代表人：	冉云
住 所：	四川省成都市东城根上街 95 号
联系地址：	上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 23 楼
联系电话：	021-68826021
传 真：	021-68826800
保荐代表人：	江岚、金炜
项目协办人：	钟科
项目组其他成员：	宋滨、张培、汤洋

### （三）律师事务所：上海市锦天城律师事务所

负 责 人：	吴明德
住 所：	上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心 11、12 层
联系电话：	021-20511000
传 真：	021-20511999
经办律师：	徐军、张天龙、张霞

### （四）会计师事务所：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负 责 人：	郑启华
住 所：	杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 B 座 29 层
联系电话：	0571-89722487
传 真：	0571-89722979
签字会计师：	倪国君、何林飞

**（五）股票登记机构：中国证券登记结算公司深圳分公司**

<b>住 所：</b>	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
<b>联系电话：</b>	0755-25938000
<b>传 真：</b>	0755-25988122

**（六）主承销商收款银行：招商银行上海分行联洋支行**

<b>收款银行：</b>	招商银行上海分行联洋支行
<b>户 名：</b>	国金证券股份有限公司上海证券承销保荐分公司
<b>收款账号：</b>	121909307610902

**（七）申请上市证券交易所：深圳证券交易所**

<b>住 所：</b>	深圳市深南东路 5045 号
<b>联系电话：</b>	0755-82083333
<b>传 真：</b>	0755-82083150

**三、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系**

截至本招股说明书签署日，国金证券持有发行人 24.65 万股，持股比例 0.33%。除上述事项以外，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

**四、发行上市相关的重要日期**

<b>发行公告刊登日期</b>	【】年【】月【】日
<b>询价推介日期</b>	【】年【】月【】日至【】年【】月【】日
<b>定价公告刊登日期</b>	【】年【】月【】日
<b>申购日期</b>	【】年【】月【】日
<b>缴款日期</b>	【】年【】月【】日
<b>股票上市日期</b>	【】年【】月【】日



## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但并不表示风险因素依次发生。

### 一、经营风险

#### （一）境外办展地政治经济风险

公司业务收入主要来自境外办展业务，报告期内，公司境外办展业务收入占比分别为 95.61%、98.26%、98.36%和 99.77%。截至 2017 年 6 月 30 日，公司境外自办展已在 10 个国家举办，均为“一带一路”及金砖市场贸易节点国。尽管公司在这些国家具有多年自办展或代理展办展经验，对办展国家及周边区域的政治、贸易稳定性有充分了解，但仍然存在由于政治环境变动、经济政策调整、汇率波动、动乱及战争等突发性因素导致境外会展无法按期举办或者会展规模下降的风险。同时，公司已支付的办展成本可能因此无法收回。另外，地区性的经济周期和全球性经济波动等系统性风险因素也会影响办展国家的经济发展及贸易活动，对公司开展境外办展业务可能产生不利影响，进而影响公司整体经营业绩。

#### （二）境外自办展办展区域快速扩张带来的业绩波动风险

过去几年公司初建自办展全球网络布局，办展地国家数从 2011 年的 2 个迅速扩张至 2017 年的 11 个，其中伊朗将在 2017 年 12 月举办首届展会。未来公司将继续扩张境外自办展覆盖区域，预计至 2020 年，公司境外自办展业务将布局除欧美市场以外的 15 个国际市场节点国。然而，快速扩张的战略必然导致公司支付更多项目开发、宣传推广等办展成本；另外，公司需要快速扩充业务人员以应对展会数量的增加，业务人员的快速增长也将显著增加公司相关成本。在上述成本增加的同时，新开拓国家由于客户群体尚未稳定，存在招展无法达到预期的可能，这使得公司毛利率及净利率存在降低的风险。

### （三）业务规模快速扩张带来的管理风险

经过多年的经营，公司已积累了丰富的经营管理经验；同时，公司治理结构得到不断完善，形成了有效的约束机制及内部管理机制。随着公司业务规模不断提高，人员、资产等规模也将随之增长，这就需要公司在资源整合、市场开拓、财务管理、内部控制、人力资源管理等诸多方面不断完善和优化，对各部门工作的协调性、严密性、连续性也提出更高的要求。如果公司管理层管理水平不能适应公司规模迅速扩张的需求，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整与完善，将削弱公司的市场竞争力，影响公司未来盈利能力。

### （四）汇率波动的风险

公司主营境外办展业务，以人民币兑换美元、欧元或当地货币与境外供应商进行结算展馆租赁费、宣传推广费、展馆运营费等办展成本。因此，外币汇率波动直接影响公司营业成本。具体表现为：如采购项目以美元进行结算，在结算价格不变的情况下，若人民币贬值，公司采购成本随之上升；如采购项目以欧元或当地货币进行结算的，在结算价格不变及美元兑人民币汇率稳定的情况下，欧元或当地货币兑美元的波动也将影响公司采购成本的波动。汇率波动将给公司经营业绩带来一定的影响。

### （五）境外优质场馆供应风险

公司 2014-2016 年境外自办展场馆租赁面积分别为 6.47 万平方米、9.57 万平方米、13.35 万平方米。展览场馆是会展项目开办的载体，在指定期间获得优质展馆排期对于会展项目的成功运营至关重要。公司举办的境外自办展均为规模较大的贸易展会，对于展馆的地理位置、设施、周边环境具有一定的要求。随着目标国家的经济持续发展，当地会展经济将进一步繁荣，会有更多的国际会展公司进入和本地会展公司涌现，因而存在境外会展项目所需的优质场馆无法获得指定期间排期的风险，从而影响会展项目的正常运营。

## （六）营业收入季节性波动风险

会展行业主要由欧美主导，行业季节性受欧美生活习俗影响较大，即每年圣诞假期、年中度假期（7-8月）为行业淡季；同时，作为全球会参展主流的亚太地区，每年的春节成为参展企业出行的淡季，因而成为每年办展淡季；此外，每年4-5月的春季广交会及10-11月的秋季广交会作为国内最具盛名的综合性国际贸易展会，在此期间企业参加其他展会的意愿不强，是境外出展的淡季。受上述因素影响，公司展会主要集中在6月、9月、12月，因而办展呈现一定的季节性波动，2014-2016年下半年营业收入占全年收入比例分别为59.23%、75.55%、76.34%。

上述营业收入的季节性变化可能给公司的生产经营和财务状况带来一定的风险。

## （七）全球经营的法律风险

目前，公司境外会展业务涉及波兰、土耳其、巴西、南非、约旦、哈萨克斯坦、埃及、阿联酋、印度、墨西哥、伊朗等诸多国家，并在迪拜、约旦分别设有子公司。公司的业务受到多个不同国家法律和法规管辖，涉及税收、隐私保护、不正当竞争等诸多方面。随着业务规模的进一步扩大，公司涉及的法律环境将会更加复杂，如果未来公司未能完全遵守当地的法律或法规，则可能面临相应的处罚，从而影响公司在当地的经营。

## （八）宣传推广成本大幅上升的风险

公司境外自办展业务需要在展会举办地及周边地区投入较大宣传推广支出以增加展会的影响力、曝光度，提升展会观众的活跃度、吸引高质量买家观展，进而提高客户参展效益。若办展地及周边国家出现政治、经济或外交动荡，展会观众观展意愿、活跃度可能下降，宣传推广成本可能进一步增加，而宣传推广效果可能下降；此外，对于新开拓国家，存在因公司对当地市场的了解不深、议价能力不强等情形，进而导致耗费大量宣传成本而收益不佳的风险。

## 二、政策风险

### （一）产业政策变化风险

我国正处于经济转型阶段，为鼓励境内企业“走出去”，大力发展对外贸易，政府接连颁布了《关于“十二五”期间促进会展业发展的指导意见》、《关于进一步促进展览业改革发展的若干意见》等多个文件支持我国会展行业发展，为促进会展行业的改革升级作出了全面部署。在中央政府的大力支持下，全国及各地方政府、部门相继出台包括对出展企业实施参展补贴、鼓励民营企业建立出展品牌等一系列鼓励政策，直接提高了国内企业出国参展的热情。

尽管会展行业在政策层面被定位为中长期发展战略，但在具体操作方面仍然存在政策变化的风险。例如目前部分省市为鼓励当地企业出国参展制定了参展补贴政策，若部分地方政府降低或取消出展企业的补贴，境内参展商的参展成本将有所增加，将在一定程度上降低境内企业的参展意愿，从而对本公司的经营业绩产生不利影响。

### （二）税收政策变化风险

根据《营业税改征增值税跨境应税服务增值税免税管理办法（试行）》（国家税务总局公告 2013 年第 52 号）、《营业税改征增值税跨境应税行为增值税免税管理办法（试行）》（国家税务总局公告 2016 年第 29 号），“会议展览地点在境外的会议展览服务”享受增值税免税政策，发行人及其子公司地点在境外的会议展览服务所得免征增值税；根据《财政部、国家税务总局关于广东横琴新区、福建平潭综合实验区、深圳前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠政策及优惠目录的通知》（财税[2014]26 号），报告期内深米享受企业所得税税率 15% 的优惠。上述税收优惠政策境外办展业务享受免税优惠降低了公司的税务成本，如果政府取消上述税收优惠政策，公司的税务成本将增加，从而对公司经营产生不利影响。

### （三）市场竞争加剧风险

随着我国加入 WTO 以及 2004 年商务部颁布《设立外商投资会议展览公司暂行规定》，境内会展行业全面对外开放，以励展博览、亚洲博闻等为代表的外资展览公司纷纷进入境内展会市场，并通过资本运作、兼并收购和签订战略合作协议等手段迅速扩张，以抢占国内会展行业的市场份额。外资会展公司的迅速进入进一步加剧了业内的市场竞争，使得公司的境内自办展项目面临较大的市场竞争风险。

随着我国未来出国办展的相关审批政策逐步放开，以及国内展会市场竞争日趋激烈，部分会展企业选择赴境外办展，境外办展市场竞争也将加剧。此外，公司目前的境外会展项目多是在经济增速较快、市场空间较广的“一带一路”及金砖市场贸易节点国，公司在这些国家布局充分，相关展会品牌已在当地取得了一定的规模优势，但随着办展地会展市场的逐渐成熟，当地展览公司也将逐渐增多，使得公司的境外展会项目存在市场竞争加剧的风险。

### 三、核心业务人员流失或缺乏的风险

会展业务尤其是境外办展对于从业人员的综合素质有较高的要求，因而具备丰富海外办展经验的展会运营团队是公司业务开展的重要资源，也是公司核心竞争力的关键要素。未来一旦发生核心业务人员大范围流失，将对公司业务开展造成不利影响，从而影响公司的持续盈利能力。

### 四、人力成本上升的风险

公司从事的会展服务行业属于劳动密集型产业，员工薪酬是公司的主要成本之一。报告期内，公司员工薪酬及占比情况如下。

单位：万元、%

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
员工薪酬	3,324.41	5,204.93	3,886.94	3,229.79
营业总成本	12,733.38	28,549.55	23,534.41	18,440.30
人员成本占比	26.11	18.23	16.52	17.51

注：2015 年的员工薪酬不含当年的股份支付费用；营业总成本，不考虑营业税金及附加、财务费用和资产减值损失。

公司员工薪酬占营业总成本比例较高，随着员工数量持续增加、薪酬水平的不断提高，致使公司面临人力成本上升的风险。

## 五、股权集中及实际控制人控制不当的风险

本次发行前，公司前三大股东潘建军、方欢胜、姚宗宪合计持有公司 75.51% 的股份，三人签署《一致行动协议》对公司实施共同控制，为公司的实际控制人。同时，潘建军担任公司董事长，方欢胜担任公司董事、总经理，姚宗宪担任公司董事、副总经理和董事会秘书，三人对公司经营管理拥有绝对的控股权和较大的影响力。

虽然公司已建立了健全的公司治理机制，但公司实际控制人仍然存在利用其控制地位对公司的经营决策、人事管理和利润分配等重大事项进行不当干预的可能，从而给公司经营和其他中小股东带来不利影响。

## 六、募集资金投资项目的风险

### （一）项目进程和前景不确定性的风险

公司本次发行募集资金拟依次投向“境外自办展业务升级与扩展项目”、“‘China Homelife 247’展会外贸 O2O 撮合平台升级项目”和“营销服务网络及信息化建设项目”三个项目。募集资金投资项目均已经过深入的可行性分析，充分考虑了目前行业的发展趋势、产业政策和公司现有的人员配备及项目经验，并聘请了专业机构进行了充分、严谨的科学论证。该项目的顺利开展与进行将进一步增加公司境外办展业务规模、强化互联网服务平台的功能、提升营销服务网络和整体信息化水平，募集资金项目整体具有较好的实施基础。

然而，由于项目实施需要 2-3 年，客观上存在未来行业技术、市场环境、国家政策发生重大变化或者其他不可抗力等诸多不确定性因素，从而导致项目的实施进度或者项目投资收益无法达到计划目标的风险，从而影响公司未来的经营业绩。

## （二）折旧及摊销额规模增加的风险

本次募集资金投资项目实施完成后，公司的办公场地及硬件设施等固定资产将增加 17,014.95 万元，年新增折旧及摊销 1,346.40 万元。如果募投项目的效益无法达到预期或延迟体现，将影响募投项目的投资回报甚至对公司的经营成果造成一定影响。。

## 七、股东即期回报被摊薄的风险

本次发行募集资金到位后，公司的总股本和净资产较发行前有大幅度的提高。由于募集资金投资项目需要一定的投入期和宣传推广期，项目实施前期较难盈利，因而募集资金到位后可能会出现净利润的增长幅度低于总股本的增长幅度，进而导致每股收益存在被摊薄的风险。

## 八、货币资金管理的风险

报告期各期末，公司货币资金占流动资产比例分别为 72.07%、73.54%、82.51%和 76.96%，且以外币形式存放在境内银行离岸账户的资金占比较高。截至 2017 年 6 月 30 日，公司货币资金余额为 15,377.40 万元，其中外币货币资金 10,360.33 万元，占比 67.37%。充足的现金储备有利于公司进行业务拓展及市场推广，但是，高额的货币资金储备如果没有及时投入到公司的经营活动中，会降低公司资金利用率，影响净资产收益率。此外，高比例的外币货币资金增加了货币资金管理难度。如果公司未来不能持续提高自身的货币资金管理能力和货币资金的安全性、流动性和收益性将受到一定影响。

## 九、成长性风险

发行人在未来发展过程中将面临成长性风险。保荐机构出具的《关于浙江米奥兰特商务会展股份有限公司成长性的专项意见》系基于对发行人生产经营的内外部环境审慎核查后，通过分析发行人的历史成长性、现有发展基础及未来发展规划作出的判断，其结论并非对发行人股票的价值或投资者的收益作出

实质性判断或保证。发行人未来的成长受宏观经济环境、行业状况、业务模式、营销能力等因素综合影响。若上述因素出现不利变化，将可能导致公司盈利能力出现波动，从而无法顺利实现预期的成长性。



## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人情况简介

公司名称:	浙江米奥兰特商务会展股份有限公司
英文名称:	Zhejiang Meorient Commerce & Exhibition Inc.
注册资本:	7,512.30 万元
法定代表人:	潘建军
成立日期:	2010 年 6 月 30 日
注册地址:	杭州市经济技术开发区白杨街道 6 号大街 452 号
联系地址:	上海市恒丰路 218 号现代交通商务大厦 21 楼
邮政编码:	310018
互联网网址:	www.meorient.com
电子信箱:	zhengquan@meorient.com
信息披露和投资者关系 管理部门:	证券事务部
信息披露和投资者关系 管理部门负责人:	姚宗宪
电 话:	021-51797078
传 真:	021-51797009

### 二、发行人改制重组及股本演变情况

#### （一）公司设立情况

公司系由潘建军、姚宗宪、俞广庆、程奕俊于 2010 年共同以货币出资方式发起设立，设立时即为股份有限公司，未进行过改制重组。

公司设立时共有 4 名发起人，各发起人持股情况如下：

单位：万元、%

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资比例	出资方式
1	潘建军	1,446.40	361.60	72.32	货币
2	姚宗宪	307.60	76.90	15.38	货币
3	俞广庆	133.20	33.30	6.66	货币
4	程奕俊	112.80	28.20	5.64	货币
合 计		<b>2,000.00</b>	<b>500.00</b>	<b>100.00</b>	-

公司成立时由各发起人以货币方式出资，各发起人的出资已经浙江天平会计师事务所审验。2010年6月30日，公司完成设立工商登记，取得由杭州市工商行政管理局核发《企业法人营业执照》。

公司历史沿革情况请参见招股说明书之附件《浙江米奥兰特商务会展股份有限公司关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见》

## （二）历次验资情况

发行人成立以来，历次股权结构变动均依据《公司法》及《公司章程》履行了必要的程序，股东出资真实、准确、完整、到位，均由专业机构出具《验资报告》予以验证。公司历次验资情况如下：

单位：万元

时间	验资目的	注册资本	实收资本	出资方式	验资机构	验资报告号
2010年6月	股份公司设立	2,000.00	500.00	货币	浙江天平会计师事务所	浙天验（2010）150号
2010年12月	增资	3,000.00	600.00	货币	浙江天平会计师事务所	浙天验（2010）287号
2011年10月	增加实收资本	3,000.00	1,100.00	货币	浙江天平会计师事务所	浙天验（2011）140号
2012年6月	减资	1,100.00	1,100.00	-	浙江华夏会计师事务所	浙华会验字（2012）第368号
2014年5月	增资	1,157.90	1,157.90	货币	天健会计师事务所	天健验（2014）第80号
2014年6月	增资	4,260.00	4,260.00	货币	天健会计师事务所	天健验（2014）第120号
2015年10月	增资	4,335.00	4,335.00	货币	天健会计师事务所	天健验（2015）385号
2015年11月	增资	4,419.00	4,419.00	货币	天健会计师事务所	天健验（2015）482号
2017年6月	增资	7,512.30	7,512.30	转增	天健会计师事务所	天健验（2017）239号

## 三、发行人新三板挂牌情况

2015年1月27日，公司在全国中小企业股份转让系统挂牌，证券简称“米奥会展”，证券代码“831822”，采用协议转让的交易方式。2015年6月9日，经股转公司同意，公司股票转让方式变更为做市转让，国金证券股份有限公司

与东方证券股份有限公司作为公司股票的做市商。2016年4月11日，经股转公司同意，公司股票转让方式由做市转让变更为协议转让。经股转公司同意，公司股票自2017年8月10日开始暂停转让。

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》及其附件《全国中小企业股份转让系统挂牌公司暂停与恢复转让业务指南（试行）》的相关规定，公司将在提交本次首次公开发行股票并上市的材料并取得中国证监会出具的《行政许可申请受理通知书》后，向股转公司提交暂停公司股份在股转系统交易的申请。

## 四、发行人重大资产重组情况

发行人自设立以来进行了以下重大资产重组：

2010年，发行人股东进行会展业务相关资源整合，米奥会展收购了北米32%股权。2011年进一步收购北米33%股权，收购完成后米奥会展持有北米65%股权。

2011年12月，发行人股东进行会展业务相关资源整合，米奥会展收购了上广展60%股权。2013年12月，米奥会展向上广展增资，增资完成后米奥会展持股上广展80%。

2011年12月，发行人股东进行会展业务相关资源整合，米奥会展收购了嘉米80%股权。

2011年12月，发行人股东进行会展业务相关资源整合，米奥会展收购了上米51%股权。2012年11月及2013年6月进一步收购其他股东所持上米39%股权，收购完成后米奥会展持有上米90%股权。

### （一）发行人2010年收购北米情况

#### 1、收购前北米基本情况

北米成立于2007年9月13日，注册资本300万元，其中华阳认缴出资105万元，上海迪拜商务信息咨询有限公司认缴出资99万元，中国东方展览与投资

顾问公司（CHINA ORIENT MANAGEMENT CONSULTANCIES & EXHIBITION ORGANIZER，以下简称“中国东方”）认缴出资 96 万元。北京市商务局出具京商资字[2007]1221 号《北京市商务局关于设立中外合资企业北京米奥兰特国际会展有限公司的批复》。北京市人民政府核发商外资京字[2007]20327 号《批准证书》。

2007 年 10 月签署《股权转让协议》，中国东方将其所持北米 32% 的出资额转让给上海佩特拉进出口有限公司。2007 年 12 月 25 日，北京万和通会计师事务所有限公司出具（2007）万和通验字 H5-A195088 号《报告书》确认上述出资已足额缴纳。北京市商务局出具京商资字[2008]19 号《北京市商务局关于中外合资企业北京米奥兰特国际会展有限公司转内资的批复》同意北米转为内资企业。

2010 年 1 月，上海佩特拉进出口有限公司将其所持北米 32% 的出资额（96 万元）转让与杭州米奥兰特会展有限公司。

## 2、收购的原因、履行的程序及收购价格

上海佩特拉进出口有限公司股东系方欢胜、姚宗宪；杭州米奥兰特会展有限公司控股股东系程奕俊；上海迪拜商务信息咨询有限公司股东系潘建军、程奕俊。2010 年、2011 年，发行人合计收购北米 65% 股权系发行人股东进行会展业务相关资源的整合，解决同业竞争。

2010 年 9 月，北米召开股东会全体股东一致同意杭州米奥兰特会展有限公司将其所持北米 32% 的出资额以 96 万元的价格转让给发行人。同日，双方签署《股权转让协议书》。2010 年 9 月北米取得换发营业执照完成工商变更登记。

2011 年 12 月，北米召开股东会全体股东一致同意上海迪拜商务信息咨询有限公司将其所持北米 33% 的出资额以 99 万元的价格转让给发行人。同日，双方签署《股权转让协议书》。2011 年 12 月北米取得换发营业执照完成工商变更登记。

上述股权转让系发行人股东为整合会展业务相关资源，此外，北米 2010 年、2011 年度实现净利润较少，上述股权转让价格按照杭州米奥兰特会展有限

公司、上海迪拜商务信息咨询有限公司的实缴出资额确定。

### 3、本次收购对发行人的影响

上述股权转让完成后北米成为发行人控股子公司，导致公司合并报表范围发生变化。

2010年、2011年北米及发行人主要财务指标如下：

单位：万元、%

项目	2010年末资产总额	2010年度营业收入	2010年度利润总额
北米	613.58	2,236.10	12.60
米奥会展	941.39	604.01	59.65
占米奥会展的比例	65.18	370.21	21.12
项目	2011年末资产总额	2011年度营业收入	2011年度利润总额
北米	673.36	2,762.25	11.75
米奥会展	2,257.00	4,348.28	218.41
占米奥会展的比例	29.83	63.53	5.38

注：北米2010年、2011年财务数据经利安达会计师事务所有限责任公司审计；米奥会展2010年、2011年财务数据经浙江华夏会计师事务所审计。

## （二）发行人2011年收购上广展情况

### 1、收购前上广展基本情况

上广展成立于1994年5月25日，注册资本100万元，出资人上海国际服务贸易公司。上海市对外经济贸易委员会出具沪经贸管字（93）第118号《关于同意设立上海国际广告展览公司的批复》。上海审计师事务所出具94-018号《验资证明书》确认上述出资已足额缴纳。

1997年12月，上广展增加注册资本至110万元，新增注册资本由上海国际经贸报关行以货币出资。上海金茂会计师事务所出具沪金报（97）第517号《验资报告》确认上述出资已足额缴纳。

2004年6月，上海国际经贸报关行将其所持上广展10万元出资额转让给国服，同时上广展增加注册资本至300万元，新增注册资本由国服认缴10万元，由外资股东中国东方展览与投资顾问公司（CHINA ORIENT MANAGEMENT CONSULTANCIES & EXHIBITION ORGANIZER，以下简称“中国东方”）与境

内股东上海迪拜商务信息咨询有限公司分别认缴 90 万元。主管单位东方国际（集团）有限公司出具东方国际发【2004】166 号《关于同意上海国际服务贸易（集团）有限公司所属上海国际广告展览有限公司企业改制的批复》对此次股权转让及增资定价等事宜作出核准。此次转让定价以 2004 年 8 月经上海市国资委备案的上海大雄资产评估有限公司出具“大雄评 Z2004（SQ）-063 号”《评估报告》为依据。国家工商行政管理总局出具工商广函字【2004】第 280 号《关于同意上海国际广告展览有限公司变更投资事项的批复》。上海市外国投资委员会出具沪外资委批【2005】457 号《关于同意外资增资并购上海国际广告展览有限公司的批复》。上海市人民政府核发了“商外资沪合资字【2005】0982 号”《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。上海众和会计师事务所出具沪众验 2005 第 1032 号《验资报告》确认上述出资已足额缴纳。

2009 年 9 月，上广展召开股东会全体股东一致同意外资股东中国东方将其所持上广展 30% 的出资额以 90 万元的价格转让给杭州米奥兰特会展有限公司。同日，双方签署《股权转让协议书》。上海市商务委员会出具了“沪商外资批【2010】105 号”《市商务委关于同意上海国际广告展览有限公司股权转让及企业改制的批复》，由中外合资企业变更为国内合资企业。

2010 年 8 月，上广展召开股东会全体股东一致同意杭州米奥兰特会展有限公司将其所持上广展 30% 的出资额以 90 万元的价格转让给乐清市诺亚进出口有限公司。同日，双方签署《股权转让协议书》。

## 2、收购的原因、履行的程序及收购价格

发行人收购上海迪拜商务信息咨询有限公司所持上广展股份，系发行人股东进行的会展相关业务资源整合，解决同业竞争。收购乐清市诺亚进出口有限公司所持上广展股份系为控制同行业会展企业，实现公司业务的发展。

2011 年 10 月，上广展召开股东会全体股东一致同意乐清市诺亚进出口有限公司及上海迪拜商务信息咨询有限公司分别将其所持上广展 30% 的出资额以各自 90 万元的价格转让给发行人。同日，各方签署《股权转让协议》。2011 年 12 月，上广展取得换发营业执照完成工商变更登记。

上述股权转让系股东为整合业务资源，此外，上广展 2010 年度盈利较少，此次股权转让乐清市诺亚进出口有限公司及上海迪拜商务信息咨询有限公司按照实缴出资额定价。

2013 年 5 月，上广展召开股东会全体股东一致同意增加注册资本至 600 万元，新增注册资本由发行人以货币出资。增资价格参考上海城乡资产评估有限责任公司出具的沪城评报字（2013）第 A036 号《关于上海国际广告展览有限公司增资扩股所涉及的企业价值的资产评估报告书》确定。主管单位东方国际（集团）有限公司出具东方国际发【2012】87 号《关于同意另一股东方对上海国际广告展览有限公司实施增资的批复》。上海琳方会计师事务所有限公司出具“沪琳方会师报字（2013）第 BY0110 号”《验资报告》确认上述出资已足额缴纳。增资完成后发行人持股 80%，上海国服持股 20%。2013 年 12 月，上广展取得换发营业执照完成工商变更登记。

### 3、本次收购对发行人的影响

本次股权转让完成后上广展成为发行人控股子公司，导致公司合并报表范围发生变化。

2010 年、2011 年上广展及发行人主要财务指标如下：

单位：万元、%

项目	2010 年末资产总额	2010 年度营业收入	2010 年度利润总额
上广展	4,054.28	9,061.48	73.18
米奥会展	941.39	604.01	59.65
占米奥会展的比例	430.67	1,500.22	122.68
项目	2011 年末资产总额	2011 年度营业收入	2011 年度利润总额
上广展	5,987.29	9,291.59	97.12
米奥会展	2,257.00	4,348.28	218.41
占米奥会展的比例	265.28	213.68	44.47

注：上广展 2010 年、2011 年财务数据经上海琳方会计师事务所有限公司审计；米奥会展 2010 年、2011 年财务数据经浙江华夏会计师事务所审计。

### （三）发行人 2011 年收购上米情况

### 1、收购前上米基本情况

上米成立于 2006 年 7 月，成立时由潘建军、袁晓刚、姚宗宪、张桢垠、汤晓莉共同出资设立，认缴注册资本 100 万元，实缴注册资本 100 万元，法定代表人为姚宗宪。其中潘建军出资 41%、袁晓刚出资 5%、姚宗宪出资 5%、张桢垠出资 30%、汤晓莉出资 19%。

2007 年 11 月，潘建军、姚宗宪和袁晓刚分别将其拥有的上米 41%、5%和 5%的出资额转让给上海迪拜商务信息咨询有限公司。

### 2、收购的原因、履行的程序及收购价格

发行人收购上海迪拜商务信息咨询有限公司所持上米股份，系发行人股东进行会展业务相关资源整合，解决同业竞争。

2011 年 12 月，上海迪拜商务信息咨询有限公司将其所持上米 51%的出资额转让给米奥会展，同月，取得换发营业执照完成工商变更登记。2012 年 11 月，张桢垠将其所持上米 5%的出资额、汤晓莉将其所持上米 9%的出资额转让给冯江峰。2013 年 6 月，张桢垠将其所持上米 25%的出资额、冯江峰将其所持上米 14%的出资额转让给米奥会展。转让完成后米奥会展持有上米出资额 90%，汤晓莉持有上米出资额 10%。

2013 年 8 月，上米召开股东会决议解散，并于 2013 年 8 月 24 日在“上海商报”刊登了注销公告。2014 年 6 月 16 日上米完成注销

上述股权转让系发行人股东为整合业务资源，此外上米 2010 年、2011 年盈利较少，因此上述股权转让均以实缴出资额定价。

### 3、本次收购对发行人的影响

2011 年 12 月，股权转让完成后上米成为发行人控股子公司，导致公司合并报表范围发生变化。

2010 年、2011 年上米及发行人主要财务指标如下：



单位：万元、%

项目	2010 年末资产总额	2010 年度营业收入	2010 年度利润总额
上米	238.21	831.90	11.78
米奥会展	941.39	604.01	59.65
占米奥会展的比例	25.30	137.73	19.75
项目	2011 年末资产总额	2011 年度营业收入	2011 年度利润总额
上米	391.57	860.46	-8.79
米奥会展	2,257.00	4,348.28	218.41
占米奥会展的比例	17.35	19.79	-

注：上米数据未经审计；米奥会展 2010 年、2011 年财务数据经浙江华夏会计师事务所审计。

#### （四）发行人 2012 年收购嘉米情况

##### 1、收购前嘉米基本情况

嘉米成立于 2007 年 8 月 5 日，注册资本 10 万元，其中嘉兴市国际商务中心出资 2 万元，上海迪拜商务信息咨询有限公司出资 8 万元。

##### 2、收购的原因、履行的程序及收购价格

发行人收购上海迪拜商务信息咨询有限公司所持嘉米股份，系发行人股东进行会展业务相关资源整合，解决同业竞争。

2011 年 12 月，嘉米召开股东会全体股东一致同意上海迪拜商务信息咨询有限公司将其所持 80% 出资额以 8 万元价格转让与发行人。同日，双方签署《股权转让协议》。2012 年 1 月，嘉米取得换发营业执照完成工商变更登记。

上述股权转让系发行人股东为整合业务资源，此外嘉米 2011 年盈利较少，此次股权转让上海迪拜商务信息咨询有限公司按照实缴出资额定价。

##### 3、本次收购对发行人的影响

本次股权转让完成后嘉米成为发行人控股子公司，导致公司合并报表范围发生变化。

2011 年嘉米及发行人主要财务指标如下：

单位：万元、%

项目	2011 年末资产总额	2011 年度营业收入	2011 年度利润总额
嘉米	81.28	1,026.76	48.39
米奥会展	2,257.00	4,348.28	218.41
占米奥会展的比例	3.60	23.61	22.16

注：嘉米 2011 年财务数据经浙江中铭会计师事务所有限公司审计；米奥会展 2011 年财务数据经浙江华夏会计师事务所审计。

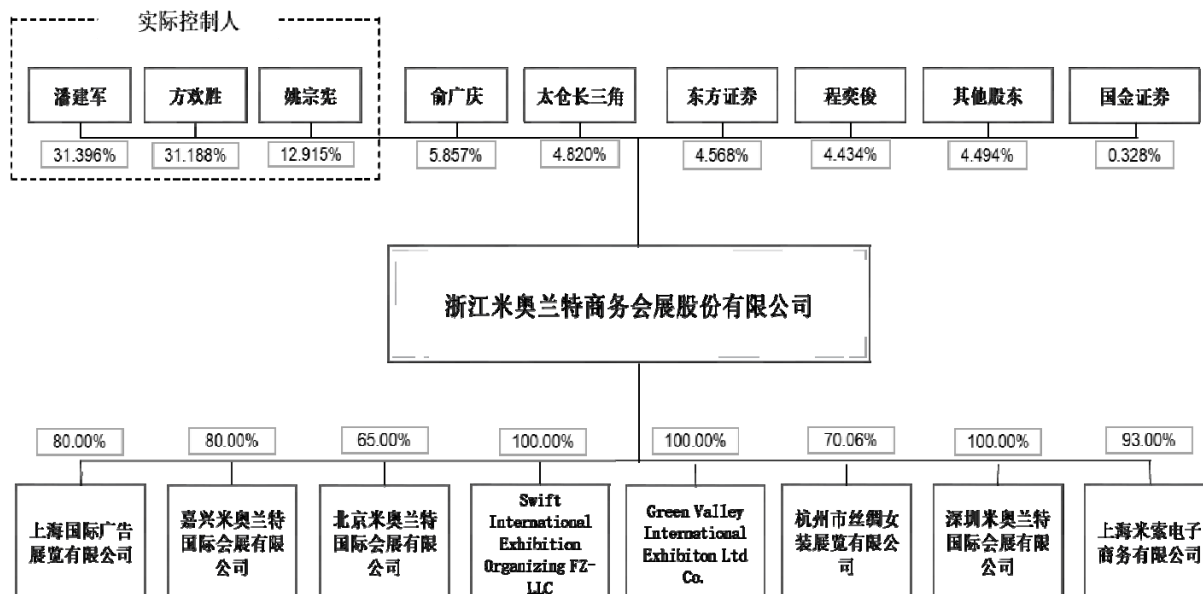
## （五）发行人最近一年一期收购兼并情况

发行人最近一年一期未发生收购兼并情况。

## 五、发行人股权架构及组织结构

### （一）发行人的股权架构图

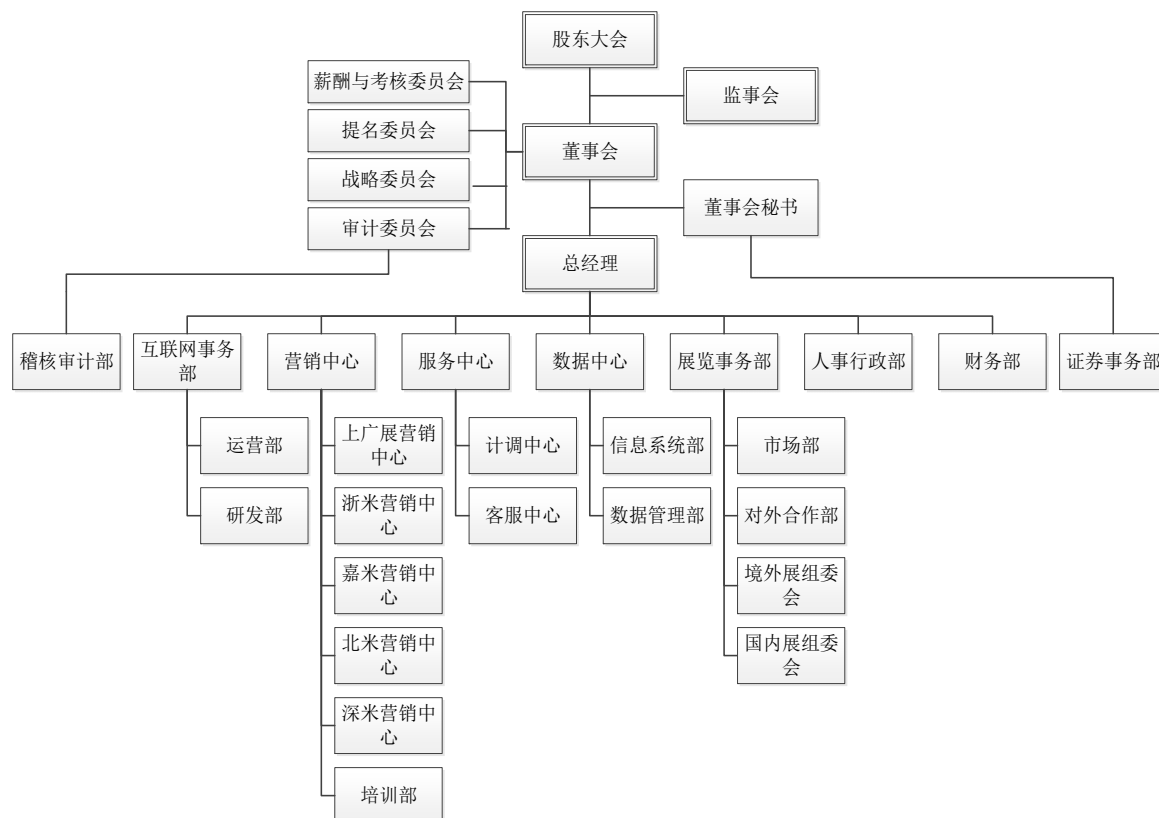
截至本招股说明书签署日，发行人的股权架构如下：



注：潘建军、方欢胜和姚宗宪为发行人实际控制人；其他股东中邵玉系潘建军之岳母持有发行人 0.21%，朱晓东为潘建军之妹持有发行人 0.03%；米索电商正在注销中。

### （二）发行人内部机构设置

截至本招股说明书签署日，发行人内部机构设置如下：



### （三）公司职能部门主要职责

公司最高权力机构为股东大会。董事会是公司股东大会的执行机构，对股东大会负责，下设战略、提名、审计、薪酬与考核等专业委员会。总经理负责公司的日常经营活动，对董事会负责。

公司各职能部门的主要职责如下：

职能部门	具体职责
展览事务部	<p>包括市场部、对外合作部、境外展组委会、国内展组委会。</p> <p>(1) 市场部：负责自办展招展资料设计制作、目标市场培训及推广；</p> <p>(2) 对外合作部：为扩大招展获取地方及行业协会的支持，负责公司与各地区主管单位和行业协会沟通制定市场开拓计划；与展会经销商、代理商及营销中心的工作协调。</p> <p>(3) 境外展组委会：负责选择境外办展目的国、境外场馆租赁、制定及实施境外宣传推广计划、现场运营；协调销售部、市场部、对外合作部、服务中心工作；</p> <p>(4) 国内展组委会：负责境内场馆租赁、国内展宣传推广及现场运营、协调销售部门、市场部、对外合作部、服务中心；</p>
营销中心	<p>包括上广展营销中心、浙米营销中心、嘉米营销中心、北米营销中心、深米营销中心和培训部。</p> <p>(1) 各营销中心隶属各子公司负责招展及客户联系；</p> <p>(2) 培训部：负责客户展前培训及营销人员业务技能培训。</p>
服务中心	<p>包括计调中心及客服中心。</p> <p>(1) 计调中心：负责销售环节中与机票代理机构沟通、出展人员签证办理、与国外地接机构沟通事宜；</p> <p>(2) 客服中心：负责销售环节中对已经报名参展企业的后续信息的收集和沟通，包括参展人员及相关信息的确认、展具租赁、翻译确认、行程确认等；协调后续参展企业收款等事宜。</p>
互联网事务部	<p>包括运营部、研发部。利用线下展会积累的参观观众及参展商数据资源，优化在线展览平台及开展线上业务。</p> <p>(1) 运营部：负责市场趋势及客户需求分析，线上产品推广的策划及执行；</p> <p>(2) 研发部：负责设计及开发线上产品及日常维护，对平台进行优化并为运营部提供技术支持。</p>
数据中心	<p>包括信息系统部、数据管理部，负责为销售部门提供数据支持。</p> <p>(1) 信息系统部：负责提供软硬件的支持，负责集团信息化建设工作，通过企业 CRM 系统管理项目、OA 办公自动化建设等工作，提高集团信息化管理效率；满足各部门系统开发支持；</p> <p>(2) 数据管理部：负责为公司日常销售管理提供包括日常运营报表及分析支持，销售质量监控及辅助培训支持；负责参展商数据库管理，分类管理高价值的海外出展目标客户数据资源以及境外参观观众、潜在买家数据资源。为营销规划提供稳固的数据库支撑，满足集团各部门提出的数据摘录、调拨、分配等各类数据需求。</p>
财务部	<p>(1) 负责公司财务会计工作，包括日常核算、报表编制与报送等；</p> <p>(2) 负责公司财务规章制度、管理规程及工作指令的建立与执行；</p> <p>(3) 负责公司年度财务预算与决算；</p> <p>(4) 负责公司采购与销售结算，以及与供应商、客户对账工作；</p> <p>(5) 协调公司税收、财务审计相关事项。</p>

<b>稽核审计部</b>	<p>直属于董事会审计委员会。</p> <p>(1) 负责组织建立健全稽核审计管理体系，完善和组织稽核审计管理制度和流程；</p> <p>(2) 对企业内部控制制度、内部审计制度及其他有关管理制度的实施效果进行监督评审；</p> <p>(3) 对财务信息报告体系的真实、有效性进行审计监察；</p> <p>(4) 对重大会计、审计政策的贯彻执行，企业经营和财务执行状况及风险管理进行评价；</p> <p>(5) 对经济活动的合规性和有效性进行检查和评估；</p> <p>(6) 对企业股权转让、资产重组等工作中资产的真实性和完整性进行审查。</p>
<b>人事行政部</b>	<p>负责人力资源规划，人力资源制度建设，人力资源招聘与配置，绩效管理薪酬统计，培训与开发，人事基础工作与员工关系管理，负责公司行政后勤、总务、秘书的工作、办公用品采购、企业文化建设等。</p>
<b>证券事务部</b>	<p>协助公司董事会秘书履行职责，以证券事务（规范运作及治理、信息披露、投资者关系管理、股权事务管理）为基础，以组织实施公司资本市场运作为重点，加强外部衔接与沟通、有效提升公司治理水平和市场价值。</p>

## 六、发行人控股子公司情况

### （一）存续的控股子公司

截至本招股说明书签署日，发行人各子公司的基本情况如下：

#### 1、上海国际广告展览有限公司

##### （1）基本情况

<b>名称</b>	上海国际广告展览有限公司
<b>统一社会信用代码</b>	91310106132228277C
<b>住所</b>	上海市静安区恒丰路 218 号 2104 室
<b>法定代表人</b>	潘建军
<b>注册资本</b>	600.00 万元
<b>实收资本</b>	600.00 万元
<b>企业类型</b>	有限责任公司
<b>经营范围</b>	承接各类广告设计、制作，代理国内外广告业务，企业形象策划，会务服务，展览展示服务，商务信息咨询（除经纪），市场信息咨询与调查，电子商务，广告器材、灯具、五金配件的销售。（经营项目涉及行政许可的，凭许可证件经营）
<b>与发行人主营业务关系</b>	负责上海、江苏、山东、江西、部分河南地区的主要招展工作。
<b>营业期限</b>	1994 年 5 月 25 日至 2030 年 6 月 14 日

股权结构	股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
	米奥会展	480	80%	货币
	国服	120	20%	货币

(2) 简要财务数据（以下数据经审计）

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日
总资产	2,259.57	3,013.14
净资产	-435.64	-11.01
项目	2017年1-6月	2016年度
营业收入	4,564.63	12,922.75
净利润	-424.63	509.51

(3) 现行的股利分配政策

上广展《公司章程》第三十三条规定：“公司利润分配按照《公司法》及有关法律、法规的规定执行，公司每年现金分红的比例不低于当年可供分配利润的50%，各股东按照实缴的出资比例进行分红”。

## 2、嘉兴米奥兰特国际会展有限公司

(1) 基本情况

名称	嘉兴米奥兰特国际会展有限公司			
注册号	913304016671044499			
住所	嘉兴市融通商务中心1幢805室			
法定代表人	方欢胜			
注册资本	10.00万元			
实收资本	10.00万元			
企业类型	其他有限责任公司			
经营范围	主办、承办、协办国际及国内展会、展览、会议。			
与发行人主营业务关系	负责嘉兴地区的主要招展工作。			
营业期限	2007年9月5日至长期			
股权结构	股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
	米奥会展	8	80%	货币
	嘉兴商务	2	20%	货币

## (2) 简要财务数据（以下数据经审计）

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日
总资产	663.41	450.94
净资产	292.41	227.56
项目	2017年1-6月	2016年度
营业收入	783.93	1,830.81
净利润	64.85	186.24

## (3) 现行的股利分配政策

嘉米《公司章程》第三十条规定：“公司利润分配按照《公司法》及有关法律、法规的规定执行，公司每年现金分红的比例不低于当年可供分配利润的50%，各股东按照实缴的出资比例进行分红”。

## 3、北京米奥兰特国际会展有限公司

## (1) 基本情况

名称	北京米奥兰特国际会展有限公司			
统一社会信用代码	911101016662514631			
住所	北京市东城区金宝街67号一层			
法定代表人	潘建军			
注册资本	300.00万元			
实收资本	300.00万元			
企业类型	其他有限责任公司			
经营范围	主办、承办经济技术展览会和会议；会议服务。			
与发行人主营业务关系	负责北京、天津、河北、辽宁、部分河南地区的主要招展工作。			
营业期限	2007年9月13日至2037年9月12日			
股权结构	股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
	米奥会展	195	65%	货币
	华阳	105	35%	货币

## (2) 简要财务数据（以下数据经审计）

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日
总资产	553.08	823.25
净资产	412.94	411.22
项目	2017年1-6月	2016年度
营业收入	85.71	1,470.62
净利润	1.72	94.89

### （3）现行的股利分配政策

北米《公司章程》第二十六条规定：“公司利润分配按照《公司法》及有关法律、法规的规定执行，公司每年现金分红的比例不低于当年可供分配利润的50%，各股东按照实缴的出资比例进行分红”。

## 4、Swift International Exhibition Organizing FZ-L.L.C

### （1）基本情况

境外企业名称	中文	斯威特国际会展有限公司		
	外文	Swift International Exhibition Organizing FZ-L.L.C		
住所	迪拜，阿拉伯联合酋长国（Dubai, United Arab Emirates）			
总经理	方欢胜			
注册资本	16.00 万美元（折合 58.68 万迪拉姆）			
实收资本	16.00 万美元（折合 58.68 万迪拉姆）			
企业类型	有限责任公司			
经营范围	展会组织与管理			
首次发证日期	2012 年 8 月 27 日			
现行执照到期日	2017 年 12 月 22 日			
股权结构	股东名称	出资额（万美元）	出资比例	出资方式
	米奥会展	16.00	100%	货币

### （2）简要财务数据（以下数据经审计）

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日
总资产	12,567.38	11,584.15
净资产	9,615.05	9,256.53
项目	2017年1-6月	2016年度
营业收入	4,598.41	10,899.55
净利润	596.90	1,676.51



总资产结构如下：

单位：万元

总资产：	2017年6月30日	2016年12月31日
货币资金	9,676.40	9,964.83
应收账款	1,054.92	424.14
预付款项	1,769.65	1,190.99
其他应收款	18.82	4.19
其他流动资产	3.32	-
长期待摊	44.27	-

### （3）斯威特的业务模式及资金管理

斯威特为公司在迪拜和约旦地区自办展项目的主办方，也是公司约旦及迪拜地区代理展、其它地区境外自办展的经销商。斯威特主要负责迪拜展和约旦展的展馆预定、市场推广、现场运营、人员地接等对接、结算工作，以及代理展的结算。

斯威特的资金由公司统一管理，资金收付结算主要通过在国内银行设立离岸账户、自贸区FTN账户等进行。迪拜为公司办展规模最大、最为稳定的办展地，公司规模最大的自办展、代理展均在该地举办，因而需要留存较大金额货币资金用以开展业务。

### （4）设立与存续

斯威特是本公司在阿拉伯联合酋长国迪拜设立的全资子公司。为符合当地展会行业惯例，以及满足筹办和运营迪拜及约旦区域展会项目的需要，公司向浙江省发展和改革委员会申请在阿联酋迪拜设立子公司，并于2012年2月21日获得浙江省发展和改革委员会核发的《关于浙江米奥兰特商务会展股份有限公司在阿联酋投资商务会展项目核准的批复》（浙发改外资[2012]155号），该批复同意本公司以自有人民币购汇出资设立迪拜子公司。2012年5月23日，公司就该对外投资事项获得了商务部颁发的《企业境外投资证书》（商境外投资证第3300201200208号）。2012年8月27日，公司在迪拜设立了斯威特，设立时注册资本16万美元，经营范围为“展会组织与管理”，获得的营业执照编号为91168。

境外律师事务所 EXCEL ADVOCATES & LEAGAL CONSULTANT 针对斯威特的设立与存续情况出具了《法律意见书》，确认斯威特为依据阿联酋当地法律合法设立的有限责任公司，从设立到 2017 年 9 月 10 日，斯威特不存在违反合同或诉讼、仲裁、处罚的事项。

#### （5）现行的股利分配政策

为保证公司有足够可供分配利润，回报中小投资者，股东米奥会展及斯威特做出决议，斯威特每年最低的利润分配比例为当年可供分配利润的 20%。

### 5、Green Valley International Exhibition Ltd Co.

#### （1）基本情况

境外企业名称	中文	绿色山谷国际展览有限公司		
	外文	Green Valley International Exhibition Ltd Co.		
注册地	约旦（Jordan）			
总经理	方欢胜			
注册资本	15.00 万美元（折合 10.62 万约旦第纳尔）			
实收资本	15.00 万美元（折合 10.62 万约旦第纳尔）			
企业类型	有限责任公司			
经营范围	展会管理			
注册日期	2012 年 12 月 24 日			
现行执照到期日	2017 年 12 月 31 日			
股权结构	股东名称	出资额（万美元）	出资比例	出资方式
	米奥会展	15.00	100%	货币

#### （2）简要财务数据（以下数据经审计）

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	45.78	56.41
净资产	43.82	45.99
项目	2017 年 1-6 月	2016 年度
营业收入	-	-
净利润	-0.84	-15.82

### （3）绿色山谷的业务模式

绿色山谷为米奥会展依据约旦当地展会行业惯例设立的境外子公司，目前无实际经营业务。

### （4）设立与存续

绿色山谷是本公司在约旦安曼设立的全资子公司。为符合当地展会行业惯例，公司向浙江省发展和改革委员会申请在约旦安曼设立子公司，并于 2012 年 11 月 19 日获得商务部核发的《企业境外投资证书》（商境外投资证第 3300201200497 号）。2012 年 12 月 24 日，公司在约旦安曼设立了绿色山谷，设立时注册资本为 15 万美元，经营范围为“展会管理”。

境外律师事务所 Alsaiifi Law Firm 针对绿色山谷的设立与存续情况出具了《法律意见书》，确认绿色山谷为依据约旦当地法律设立的有限公司，从设立到 2017 年 7 月 27 日，绿色山谷不存在违反合同或诉讼、仲裁、处罚的事项。

### （5）现行的股利分配政策

为保证公司有足够可供分配利润，回报中小投资者，股东米奥会展及绿色山谷做出决议，绿色山谷每年以不低于当年可供分配利润的 20% 向股东分配利润。

## 6、上海米索电子商务有限公司

### （1）基本情况

<b>名称</b>	上海米索电子商务有限公司
<b>注册号</b>	310108000598931
<b>住所</b>	上海市闸北区恒丰路 218 号 2101 室
<b>法定代表人</b>	方欢胜
<b>注册资本</b>	500.00 万元
<b>实收资本</b>	500.00 万元
<b>企业类型</b>	有限责任公司
<b>经营范围</b>	电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），展览展示服务，仓储服务，从事货物及技术的进出口业务，旅行社业务（取得许可证后方可从事经营服务），会展服务，出版物经营（取得许可证后方可从事经营活动），

	网络、电子、通讯，计算机科技领域内的技术服务、技术开发、技术转让、技术咨询，电信建设工程专业施工，通信建设工程施工（工程类项目凭许可资质经营），网页设计，商务信息咨询，计算机软硬件及配件、通讯产品、电子产品、办公用品、玩具、纺织品、日用百货的销售。（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）			
<b>与发行人主营业务关系</b>	作为发行人经营线上业务的主体。			
<b>营业期限</b>	2015年5月26日至2045年5月25日			
<b>股权结构</b>	<b>股东名称</b>	<b>出资额（万元）</b>	<b>出资比例</b>	<b>出资方式</b>
	米奥会展	465	93%	货币
	潘永焕	25	5%	货币
	黄海清	10	2%	货币

(2) 简要财务数据（以下数据经审计）

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日
总资产	0.05	0.16
净资产	0.05	0.16
项目	2017年1-6月	2016年度
营业收入	-	55.70
净利润	-0.11	-428.28

(3) 设立与存续

米索电商成立于2015年5月26日，注册资本500万元，其中米奥会展出资465万元，潘永焕出资25万元，黄海清出资10万元。

2016年11月9日，米索电商召开股东会，鉴于公司组织架构调整，各方股东一致同意予以解散。截至本招股说明书签署日，该公司注销手续尚在办理中。

## 7、杭州市丝绸女装展览有限公司

(1) 基本情况

<b>名称</b>	杭州市丝绸女装展览有限公司
<b>统一社会信用代码</b>	91330104685824802B
<b>住所</b>	杭州市天城路68号（万事利科技大厦）2幢13楼1313室
<b>法定代表人</b>	潘建军

<b>注册资本</b>	334.00 万元			
<b>实收资本</b>	334.00 万元			
<b>企业类型</b>	其他有限责任公司			
<b>经营范围</b>	服务：承办会展；批发零售：丝绸、服装、工艺美术品；货物及技术进出口（国家法律、行政法规规定禁止经营的项目除外，法律、行政法规规定限制经营的项目取得许可证后方可经营）；其他无需报经审批的合法项目。			
<b>与发行人主营业务关系</b>	作为发行人运营丝绸类专业展会的主体。			
<b>营业期限</b>	2009 年 3 月 30 日至 2019 年 3 月 29 日			
<b>股权结构</b>	<b>股东名称</b>	<b>出资额（万元）</b>	<b>出资比例</b>	<b>出资方式</b>
	米奥会展	234	70.06%	货币
	杭州丝绸行业协会	50	14.97%	货币
	骆建礼	30	8.99%	货币
	杭州中纺时尚创意科技发展有限公司	10	2.99%	货币
	钱峰	10	2.99%	货币

(2) 简要财务数据（以下数据经审计）

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	647.30	338.40
净资产	150.49	192.32
项目	2017 年 1-6 月	2016 年度
营业收入	192.18	588.83
净利润	-41.83	-149.48

(3) 现行的股利分配政策

丝绸展览《公司章程》第二十九条规定：“公司利润分配按照《公司法》及有关法律、法规的规定执行，公司每年现金分红的比例不低于当年可供分配利润的 50%，各股东按照实缴的出资比例进行分红”。

(4) 设立与存续

丝绸展览成立于 2009 年 3 月 30 日，注册资本 200 万元，其中杭州市丝绸行业协会出资 80 万元，杭州中国丝绸城有限公司出资 70 万元，杭州市服装行业协会、杭州中纺时尚创意科技发展有限公司、骆建礼、郑清文、钱峰分别出资 10 万元。杭州华磊会计师事务所有限公司出具杭华磊验字（2009）第 264

号《验资报告》确认上述出资已足额缴纳。

2010年7月，郑清文将其所持5%的出资额转让给费建明。

2013年8月，丝绸展览减少注册资本至100万元，其中杭州市丝绸行业协会减少30万元出资额，杭州中国丝绸城有限公司减少70万出资额。丝绸展览于《浙江工人日报》刊登了减资事宜，并出具《公司债务清偿或债务担保情况说明》，已与债权人和担保人达成偿还协议。浙江中诚永健会计师事务所有限公司出具了浙健验字[2013]第386号《验资报告》确认丝绸展览注册资本为100万元。

2014年12月，费建明将其所持10万元出资额转让给骆建礼。杭州市服装行业协会将其所持10万元出资额转让给杭州市丝绸行业协会。

2015年12月，杭州市丝绸行业协会将其10万元出资额转让给骆建礼，同时丝绸展览增加注册资本至334万元，由米奥会展以货币认缴234万元。本次增资完成后，米奥会展持股70.06%。

## 8、深圳米奥兰特国际会展有限公司

### （1）基本情况

<b>名称</b>	深圳米奥兰特国际会展有限公司
<b>统一社会信用代码</b>	91440300MA5DAC064Q
<b>住所</b>	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室
<b>联系地址</b>	深圳市福强路4001号深圳文化创意园A506C
<b>法定代表人</b>	何问锡
<b>注册资本</b>	500.00万元
<b>实收资本</b>	500.00万元
<b>企业类型</b>	有限责任公司（法人独资）
<b>经营范围</b>	承办经批准的展览展示活动；展览展示策划；从事广告业务（法律法规、国务院规定需另行办理广告经营审批的，需取得许可后方可经营）；室内装饰设计；企业形象策划；市场营销策划；经济信息咨询（不含限制项目）；礼仪策划；婚庆策划；摄影；工艺礼品设计；服装设计；工艺美术品、服装的销售；经营进出口业务（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）。（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）职业技能培训。

<b>与发行人主营业务关系</b>	负责广东地区的招展工作。			
<b>营业期限</b>	2016年4月11日至长期			
<b>股权结构</b>	<b>股东名称</b>	<b>出资额（万元）</b>	<b>出资比例</b>	<b>出资方式</b>
	米奥会展	500	100%	货币

(2) 简要财务数据（以下数据经审计）

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日
总资产	1,334.83	446.30
净资产	924.52	365.85
项目	2017年1-6月	2016年度
营业收入	2,417.73	204.24
净利润	558.67	-134.15

(3) 现行的股利分配政策

深米《公司章程》第四十三条规定：“公司利润分配按照《公司法》及有关法律、法规的规定执行，公司每年现金分红的比例不低于当年可供分配利润的50%，各股东按照实缴的出资比例进行分红”。

(4) 设立与存续

深米成立于2016年4月11日，注册资本500万元，由米奥会展全额出资。

## (二) 报告期内曾经存在的控股子公司

### 1、上海米奥兰特展览有限公司

<b>名称</b>	上海米奥兰特展览有限公司
<b>注册号</b>	310108000393771
<b>住所</b>	恒丰路218号1611室
<b>法定代表人</b>	姚宗宪
<b>注册资本</b>	100万元
<b>实收资本</b>	100万元
<b>企业类型</b>	有限责任公司（国内合资）
<b>经营范围</b>	展览展示服务，会务服务，礼仪服务，图文设计、制作，商务信息咨询，企业投资管理，货物运输代理；工艺礼品的销售。（涉及许可项目的凭许可证经营）。

<b>成立日期</b>	2006年7月31日			
<b>企业状态</b>	2014年6月16日完成注销			
<b>注销前 股权结构</b>	<b>股东名称</b>	<b>出资额（万元）</b>	<b>出资比例</b>	<b>出资方式</b>
	米奥会展	90	90%	货币
	汤晓莉	10	10%	货币

发行人出于业务资源整合、组织架构调整的原因注销上米。上米自成立以来的历次股权变动情况参见“第五节/四/（四）发行人2011年收购上米情况”。

## 2、Grand International Trade Information and Services FZ-LLC

### （1）基本情况

<b>境外企业名称</b>	中文	宏大国际贸易信息服务有限公司		
	外文	Grand International Trade Information and Services FZ-LLC		
<b>注册地</b>	迪拜，阿拉伯联合酋长国（Dubai, United Arab Emirates）			
<b>总经理</b>	廖萌			
<b>注册资本</b>	15.62 万美元（折合 57.36 万迪拉姆）			
<b>实收资本</b>	15.62 万美元（折合 57.36 万迪拉姆）			
<b>企业类型</b>	有限责任公司			
<b>经营范围</b>	展会组织与管理			
<b>首次发证日期</b>	2016年7月24日			
<b>现行执照到期日</b>	2017年7月23日			
<b>股权结构</b>	<b>股东名称</b>	<b>出资额（万美元）</b>	<b>出资比例</b>	<b>出资方式</b>
	米奥会展	15.62	100%	货币

### （2）简要财务数据（以下数据经审计）

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日
总资产	79.45	163.06
净资产	79.45	97.89
项目	2017年1-6月	2016年度
营业收入	-	-
净利润	-11.85	-14.52

### （3）业务模式

宏大国际存续期内未实际开展业务。



#### （4）设立与存续

宏大国际是本公司在阿拉伯联合酋长国迪拜设立的全资子公司。2016年6月13日获得了商务部颁发的《企业境外投资证书》（商境外投资证第3300201600401号），此后因中方投资币种变更于2016年6月28日取得商务部换发的《企业境外投资证书》（商境外投资证第3300201600449号）。2016年7月24日，迪拜颁发宏大国际营业执照，设立时注册资本15.62万美元，经营范围为“展会组织与管理”，获得的营业执照编号为93715。鉴于宏大国际未实际开展业务，2017年4月27日，公司召开董事会决议注销宏大国际；2017年8月17日宏大国际完成注销。

境外律师事务所 EXCEL ADVOCATES & LEAGAL CONSULTANT 针对宏大国际的设立与存续情况出具了《法律意见书》，确认宏大国际为依据阿联酋当地法律合法设立的有限责任公司，从设立到注销宏大国际不存在违反合同或诉讼、仲裁、处罚的事项。

## 七、发行人参股公司情况

### （一）存续的参股公司

#### 1、参股公司-博宁米奥的基本情况

<b>名称</b>	上海博宁米奥投资中心（有限合伙）
<b>统一社会信用代码</b>	9131011434217289XQ
<b>住所</b>	上海市嘉定区汇贤路758号4幢3049室
<b>执行事务合伙人</b>	上海博宁资产管理有限公司
<b>出资额</b>	10,100.00 万元
<b>实缴出资额</b>	8,100.00 万元
<b>合伙类型</b>	有限合伙企业
<b>经营范围</b>	实业投资、创业投资，资产管理，投资管理，企业管理，企业管理咨询，投资咨询（除金融、证券），财务咨询（不得从事代理记账），证券咨询（不得从事金融、证券、保险业务），企业形象策划。（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）
<b>合伙期限</b>	2015年6月19日至2025年6月18日
<b>成立日期</b>	2015年6月19日
<b>基金管理人</b>	上海博宁资产管理有限公司

<b>管理人登记编号</b>	P1018722			
<b>基金备案编号</b>	S67395			
<b>出资情况</b>	<b>合伙人名称</b>	<b>出资额（万元）</b>	<b>出资比例</b>	<b>出资方式</b>
	米奥会展	3,000	29.70%	货币
	上海博纳世资产管理 有限公司	2,000	19.80%	货币
	胡宇	2,000	19.80%	货币
	吴民	1,000	9.90%	货币
	苏州元利行投资管理 有限公司	1,000	9.90%	货币
	马吉银	700	6.93%	货币
	福建平潭恒力金源 2 号信息科技合伙企业 （有限合伙）	300	2.97%	货币
	上海博宁资产管理有 限公司	100	0.99%	货币

## 2、参股公司-博宁米奥简要财务数据（以下数据未经审计）

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日
总资产	7,637.50	6,337.50
净资产	7,637.50	6,337.50
项目	2017年1-6月	2016年度
营业收入	-	-
净利润	-	-129.58

## 3、参股公司-博宁米奥的对外投资

截至 2017 年 6 月 30 日，博宁米奥对外投资情况如下：

公司名称	博宁米奥投资持股情况			注册资本 （万元）	经营范围
	持股比例 （%）	投资时间	取得方式		
福州上和电子有限公司	8.66	2015年9月	增资	11,000.53	新能源技术；自营和代理各类商品的进出口
湖北视纪印象科技股份有限公司	2.43	2015年7月	受让	4,461.73	多媒体软硬件、虚拟现实；文化艺术咨询服务；影视作品策划
俺来也（上海）网络科技有限公司	1.82	2016年3月	增资	2,444.44	网络科技、计算机科技、软件科技领域内的技术开发

八爪鱼在线旅游发展有限公司	1.80	2016年10月	增资	1,840.72	国内短线、长线、出境旅游、游轮旅游等全线旅游产品的在线同业分销平台
杭州多方信息科技有限公司	10.00	2017年3月	增资	178.31	农业技术的开发与服务；农批市场大数据资产运营

注1：福州上和电子有限公司，博宁米奥投资2,000万元；

注2：湖北视纪印象科技股份有限公司，2015年9月22日在股转系统挂牌，代码833529，博宁米奥投资1,000万元；

注3：俺来也（上海）网络科技有限公司，博宁米奥投资2,000万元；

注4：八爪鱼在线旅游发展有限公司，博宁米奥投资2,000万元，分两期增资，第一期增资1,200万元于2016年11月完成，第二期增资800万元于2017年4月完成；

注5：杭州多方信息科技有限公司，博宁米奥投资1,000万元，分两期增资，第一期增资500万元于2017年4月完成。

## （二）报告期内曾经存在的参股公司

报告期内，公司无曾经存在的参股公司。

## 八、实际控制人、持有发行人5%以上股份的股东及定向增发取得公司股份的员工股东基本情况

### （一）实际控制人基本情况

截至本招股说明书签署日，潘建军、方欢胜、姚宗宪三人合计持有公司股份5,671.7423万股，占公司本次发行前总股本的75.51%，共同拥有对公司的控制权。潘建军、方欢胜、姚宗宪历年来在公司重大决策、股东大会和董事会表决事项上始终保持一致，系公司的实际控制人。

#### 1、实际控制人的基本情况

##### （1）潘建军

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为3304211970xxxxxxx，住所为浙江省嘉善县。截至本招股说明书签署日，持有本公司股份2,358.5719万股，占公司总股本的31.40%。自公司设立以来担任公司董事长职务。潘建军先生个人简历见“第八节/一/（一）公司董事会成员”。

## （2）方欢胜

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 3303231977xxxxxxx，住所为上海市静安区。截至本招股说明书签署日，持有本公司股份 2,342.9318 万股，占公司总股本的 31.19%。自公司设立以来担任公司董事、总经理职务。方欢胜先生个人简历见“第八节/ 一 /（一）公司董事会成员”。

## （3）姚宗宪

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 2206211972xxxxxxx，住所为上海市浦东新区。截至本招股说明书签署日，持有本公司股份 970.2386 万股，占公司总股本的 12.92%。自公司设立以来担任公司董事、副总经理职务，2016 年 1 月至今担任公司董事会秘书职务。姚宗宪先生个人简历见“第八节/ 一 /（一）公司董事会成员”。

## 2、公司实际控制人的认定

（1）自 2011 年 12 月以来，潘建军、方欢胜、姚宗宪三人合计持股比例始终大于 75%。下列时间三人持股情况如下：

时间	潘建军 持股比例 (%)	方欢胜 持股比例 (%)	姚宗宪 持股比 例 (%)	三人合计 持股比例 (%)	备注
2011.12.31	36.16	36.16	15.38	87.70	-
2012.12.31	36.16	36.16	15.38	87.70	-
2013.12.31	36.16	36.16	15.38	87.70	-
2014.12.31	34.35	34.35	14.61	83.31	-
2015.12.31	32.00	32.01	13.45	77.46	潘建军岳母邵玉持有发行人 0.19%；潘建军配偶姚岚持有发行人 0.01%。
2016.12.31	31.40	31.19	12.92	75.51	潘建军岳母邵玉持有发行人 0.19%；潘建军妹妹朱晓东持有发行人 0.03%。
2017.06.30	31.40	31.19	12.92	75.51	潘建军岳母邵玉持有发行人 0.21%；潘建军妹妹朱晓东持有发行人 0.03%。
2017.09.15	31.40	31.19	12.92	75.51	潘建军岳母邵玉持有发行人 0.21%；潘建军妹妹朱晓东持有发行人 0.03%。

（2）自公司成立以来，潘建军、方欢胜、姚宗宪一直担任公司管理团队的核心人员，其中潘建军担任公司董事长，方欢胜担任公司董事、总经理，姚宗宪担任公司董事、副总经理，三人对公司业务发展、经营规划具有决定性的影响。在米奥会展的经营过程中，三人在公司董事会、股东大会对重大的决策中均表达了一致意见。

（3）2014年5月8日，为保障公司的持续稳定发展，保持对公司共同控制权的稳定，潘建军、方欢胜、姚宗宪共同签署了《一致行动协议》。2016年1月29日，按照首次公开发行股票并在创业板上市相关规则修订《一致行动协议》，潘建军、方欢胜、姚宗宪重新签署，上述两份《一致行动协议》中除约定有关在全国中小企业股份转让系统中有关股票转让的约束条款外，其余主要条款均一致。三人对公司的共同控制权是一贯的，不影响控制权的稳定性。

三人在上述《一致行动协议》中均确认：

“……

各方作为米奥会展股东适用《公司法》或依照《公司章程》、组织规则、议事规则等法律文件行使对公司的所有表决权前，各方应就相关表决事项进行事前协商并达成一致意见，按照该一致意见在股东大会上对该等事项行使表决权。

各方作为董事或其委派的董事行使适用《公司法》或依据《公司章程》、组织规则、议事规则等法律文件规定行使对公司的所有表决权前，各方需就相关内容进行协商并就表决事项达成一致意见，并按照该一致意见在董事会上对该等事项行使表决权。

协议一方拟就有关公司经营发展的重大事项向股东会提出议案时，须事先与协议各方充分沟通协商，在取得一致意见后，以各方名义共同向股东会提出提案。

如各方在行使表决权或提案权前经充分沟通后，对有关公司经营发展等重大事项未能达成一致意见的，则协议各方按其持股比例进行表决，如表决权数达到协议各方合计所持股数二分之一以上的，则所形成的表决意见即为各方共同一致的对外意见，并在股东会或董事会上按照该表决意见进行表决。

如任何一方通过其关联自然人或其控制的法律实体（以下合称“关联人”）持有公司股份，则该方应确保该关联人签署书面承诺或与本协议其他方达成一致行

动协议，以确保该关联人与本协议其他方保持一致行动，如同该关联人自本协议生效之日起是本协议的当事方。

.....

一致行动期限自协议生效之日起至公司经核准首次公开发行股票并上市交易三十六个月届满之日止。”

自 2011 年 12 月以来，潘建军、方欢胜两人直接持股比例接近，两人均不能单独决定一致行动决议。

(4) 新三板挂牌后潘建军、方欢胜、姚宗宪及其关联方交易发行人股票情况

发行人自 2015 年 1 月 27 日公司股票正式在股转系统挂牌并公开转让，采取协议转让方式。2015 年 6 月 9 日起发行人变更转让方式为做市转让。2016 年 4 月 11 日起发行人再次变更转让方式为协议转让。自公司新三板挂牌以来，截至本招股说明书签署日，潘建军、方欢胜、姚宗宪及其关联方交易发行人股票情况如下：

时间	转让方式	潘建军	方欢胜	姚宗宪	关联方交易公司股份情况
2015.5.11	协议		卖出57.8万股给做市商，作为做市初始库存股。		
2015.5.12	协议	卖出57.8万股给做市商，作为做市初始库存股。		卖出14.2万股给做市商，作为做市初始库存股。	
2015.5.14	协议			卖出10.3万股给做市商，作为做市初始库存股。	
2015.6.9	做市 [注1]				潘建军配偶姚岚买入0.5万股
2015.6.24	做市	卖出0.1万股	卖出0.1万股	卖出0.1万股	
2015.6.25	做市	卖出18.1万股	卖出17.8万股		
2015.10	定增 [注2]				潘建军岳母邵玉认购8万股

2016.3.7至 2016.3.18	做市				潘建军妹妹朱晓东买入 1.1万股
2016.3.22	做市				潘建军配偶姚岚卖出0.5 万股
2016.4.5	做市				潘建军妹妹朱晓东买入 0.1万股
2015.7.13 至 2016.4.10	做市			卖出26.5万 股	
2016.5.10	协议				潘建军妹妹朱晓东买入 0.1万股
2016.4.11 至 2016.4.13	协议			卖出0.6万股	
2016.11.18	协议		卖出9.5万股 给非关联方 朱晓东（男）		
2017.2.22 至 2017.3.09	协议				潘建军岳母邵玉买入2.6 万股
2017.3.16 至 2017.3.23	协议				潘建军岳母邵玉卖出1.2 万股

注 1：根据股转系统规定，新三板股票转让方式只能采取做市转让或者协议转让，两种方式不能并存。做市转让方式下，由做市商履行买卖报价义务，投资者相互之间不能交易只能与做市商进行交易。

注 2：新三板定增可以面向股东及所有符合《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则（试行）》的投资者。

#### （5）股份锁定承诺

潘建军、方欢胜、姚宗宪承诺：米奥会展股票在证券交易所上市之日起的三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理在公司首次公开发行股票前持有的公司股份，也不由公司回购该等股份；在上述期限过后，各方均严格执行法律、法规和监管机构关于转让上市公司股票限制的相关规定。因此，公司在首次公开发行股票后可预期期限内的股权结构是稳定的，三名股东共同控制公司的情况亦是稳定、有效的。

综上，潘建军、方欢胜、姚宗宪作为公司的主要股东，自公司成立以来一直在公司担任决策层和管理层的核心职务，且三人已实际形成了事实上的一致行动关系和对公司的共同控制关系。此外，上述三名主要股东已共同签署了《一

致行动协议》，对今后共同实施公司控制权事宜以协议方式予以明确，并且已按照有关实际控制人的要求作出了股份锁定承诺。因此，潘建军、方欢胜、姚宗宪为公司的实际控制人，对公司的共同控制关系是真实、合理和稳定的。

此外，潘建军妹妹朱晓东及岳母邵玉、本招股说明书签署日之前 12 个月内从实际控制人处受让股份的股东朱晓东（男）承诺：米奥会展股票在证券交易所上市之日起的三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理在公司首次公开发行股票前持有的公司股份，也不由公司回购该等股份。

经核查，保荐人、发行人律师认为：发行人由潘建军、方欢胜、姚宗宪共同拥有公司控制权，符合《证券期货法律适用意见第 1 号》（证监法律字[2007]15 号）规定的相关条件。

## （二）实际控制人所持发行人股份的质押或其他争议情况

截至本招股说明书签署日，潘建军、方欢胜、姚宗宪所持发行人股份不存在质押或有其他争议的情况。

## （三）实际控制人控制的其他企业情况

截至本招股说明书签署日，除本公司外，实际控制人名下未有控制的其他企业。

## （四）持有发行人 5%以上股份的其他股东情况

本公司监事俞广庆，截至本招股说明书签署日持有公司股份 4,400,113 股，占公司总股本的 5.86%。

俞广庆，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 3307251946xxxxxxx，住所为上海市普陀区。俞广庆先生个人简历见“第八节/一/（二）公司监事会成员”。



## （五）定向增发取得公司股份的员工股东情况

2015年11月，公司根据《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则（试行）》等相关规定，以定向发行股票的方式，向34名公司核心员工发行84万股，每股定价7.50元，募集资金630万元。

序号	姓名	定增时任职情况	认购股数（股）
1	何问锡	公司副总经理	200,000
2	卓侠	服务中心总监	141,890
3	林辰骏	浙米营销中心销售总监	78,500
4	章敏卿	公司监事、展览事业部副总经理	51,000
5	刘锋一	公司副总经理	50,000
6	廖萌	SWIFT 副总经理	29,500
7	郭琼	展览事业部经理	28,500
8	聂张荣	上广展营销中心销售总监	26,000
9	郑伟	营销中心副总经理	25,000
10	华荣湘	稽核审计部经理	24,500
11	郭华	北米副总经理	22,500
12	李园园	浙米营销中心销售总监	13,000
13	张慧艳	展览事业部项目经理	10,500
14	曹振宇	嘉米总经理	10,000
15	蒋禕维	上广营销中心销售经理	10,000
16	杨飞	数据中心经理	10,000
17	郑雪林	浙米营销中心销售经理	9,000
18	许蓓	展览事业部经理	8,000
19	董雪	北米营销中心销售经理	8,000
20	高艳	人力资源部总监	7,500
21	周祥	服务中心总经理	7,500
22	朱静	计调中心经理	7,000
23	陈伟巍	展览事业部经理	6,500
24	何旦	上广营销中心销售经理	6,000
25	尹哲	计调中心经理	6,000
26	龚华	浙米营销中心销售经理	5,950
27	黄飞	浙米营销中心销售经理	5,500
28	蒋瑞宁	计调中心主管	5,000

29	周晓晏	市场部经理	5,000
30	毕然	董事长秘书	5,000
31	王檬	数据中心经理	5,000
32	王立锋	浙米营销中心销售经理	4,160
33	钱铃	上广展营销中心经理	4,000
34	王栏钦	数据中心经理	4,000
合 计			<b>840,000</b>

注：截至本招股说明书签署日，郭琼、尹哲、董雪因个人原因已离职。

## 九、发行人股本情况

### （一）本次发行前后的股本变化情况

截至本招股说明书签署日，公司本次发行前总股本为 7,512.30 万股，发行人股东共 89 户，其中个人 84 户，机构 5 户，股东人数合计未超过 200 人，本次拟公开发行新股不超过 2,504.10 万股，发行人股东在本次发行中不公开发售股份。

本次发行前后的股本结构变化如下：

序号	股东名称	本次发行前		本次发行后	
		股数（股）	比例（%）	股数（股）	比例（%）
1	潘建军	23,585,719	31.40	23,585,719	24.22
2	方欢胜	23,429,318	31.19	23,429,318	24.06
3	姚宗宪	9,702,386	12.92	9,702,386	9.96
4	俞广庆	4,400,113	5.86	4,400,113	4.52
5	太仓长三角	3,621,000	4.82	3,621,000	3.72
6	东方证券股份有限公司	3,431,300	4.57	3,431,300	3.52
7	程奕俊	3,330,564	4.43	3,330,564	3.42
8	何问锡	340,000	0.45	340,000	0.35
9	沈阳麟龙投资顾问有限公司	255,000	0.34	255,000	0.26
10	国金证券股份有限公司	246,500	0.33	246,500	0.25
11	其他股东	2,781,100	3.70	2,781,100	2.78
12	本次公开发行流通股	-	-	25,041,000	25.00
合 计		<b>75,123,000</b>	<b>100.00</b>	<b>100,164,000</b>	<b>100.00</b>

注：假定本次公开发行的认购股东与发行前股东不重叠。

## （二）本次发行前公司前十名股东持股情况

截至本招股说明书签署日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	姓名	持股数（股）	持股比例（%）
1	潘建军	23,585,719	31.40
2	方欢胜	23,429,318	31.19
3	姚宗宪	9,702,386	12.92
4	俞广庆	4,400,113	5.86
5	太仓长三角	3,621,000	4.82
6	东方证券股份有限公司	3,431,300	4.57
7	程奕俊	3,330,564	4.43
8	何问锡	340,000	0.45
9	沈阳麟龙投资顾问有限公司	255,000	0.34
10	国金证券股份有限公司	246,500	0.33

## （三）本次发行前公司前十名自然人股东持股及任职情况

截至本招股说明书签署日，公司前十名自然人股东在本公司任职情况如下：

序号	姓名	持股数（股）	持股比例（%）	在本公司任职情况
1	潘建军	23,585,719	31.40	董事长
2	方欢胜	23,429,318	31.19	董事、总经理
3	姚宗宪	9,702,386	12.92	董事、副总经理、董事会秘书
4	俞广庆	4,400,113	5.86	监事
5	程奕俊	3,330,564	4.43	副总经理
6	何问锡	340,000	0.45	副总经理
7	卓侠	241,213	0.32	浙米营销中心销售总监
8	林辰骏	213,350	0.28	浙米营销中心销售总监
9	施卫国	187,000	0.25	无
10	曹振宇	165,400	0.22	嘉米总经理

## （四）国有股权或外资股份情况

公司本次发行前无外资股份，无国有股或国有法人股。

## （五）最近一年发行人新增股东的情况

### 1、新增股东的持股变化情况

根据公司2016年8月31日的证券持有人名册，最近一年新增股东持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持有数量 (股)	持股比例 (%)	挂牌期间 取得方式	个人股东身份证号 码
1	朱晓东（男）	161,500	0.2127	协议转让	3303231979*****
2	赵勇	22,100	0.0294	协议转让	3624291974*****
3	金纯	18,700	0.0249	协议转让	3304211958*****
4	严间延	11,900	0.0158	协议转让	3306211971*****
5	钱丰峰	8,900	0.0118	协议转让	3306021970*****
6	张明星	8,500	0.0113	协议转让	1101071964*****
7	孟新时	8,000	0.0106	协议转让	3301271953*****
8	卢旭	5,100	0.0068	协议转让	3402021968*****
9	朱林云	5,100	0.0068	协议转让	3304211963*****
10	劳伟国	3,400	0.0045	协议转让	3306211987*****
11	深圳市前海合之力量创投资管理 有限公司—合力量创起航1号 量化投资基金	2,000	0.0027	协议转让	-
12	陈若春	1,800	0.0024	协议转让	3101101972*****
13	沈阳	1,700	0.0023	协议转让	3301061980*****
14	郑大立	1,700	0.0023	协议转让	1101081971*****
15	章育斌	1,700	0.0023	协议转让	3303821982*****
16	赵立忠	1,700	0.0023	协议转让	1102241968*****
17	杨清芬	400	0.0005	协议转让	1101081969*****

公司最近一年新增的股东均为投资者通过股转系统购买公开转让的股份所形成，新增股东中无战略投资者。

### 2、新增非自然人股东基本情况

深圳市前海合之力量创投资管理有限公司—合力量创起航1号量化投资基金

<b>基金备案号</b>	SL8402
<b>基金托管人</b>	中信证券股份有限公司
<b>基金管理人</b>	深圳市前海合之力量创投资管理有限公司
<b>管理人备案号</b>	P1032081
<b>执行事务合伙人（委派代表）</b>	骆俊

## （六）战略投资者情况

公司本次发行前股东中无战略投资者。

## （七）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

截至2015年1月27日，公司股票正式在股转系统挂牌并公开转让前，潘建军、方欢胜、姚宗宪系一致行动人，为本公司实际控制人；方欢胜作为有限合伙人持有股东太仓长三角1.66%出资额。除上述情形外发行人各股东间不存在其他关联关系。

截至本招股说明书签署日，潘建军、方欢胜、姚宗宪系一致行动人，为本公司实际控制人；潘建军岳母邵玉持有发行人0.21%股份，潘建军妹妹朱晓东持有发行人0.03%股份。除上述情形外，公司持股5%以上的股东及担任董事、监事、高级管理人员的股东与其他股东之间不存在关联关系。

## （八）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺详见本招股说明书“重大事项提示/一、股份限制流通及自愿锁定承诺”。

## （九）发行人其他需要说明的情况

本公司未发行过内部职工股；未有过工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过200人的情况。

## （十）股东为私募基金或私募基金管理人的情况

### 1、备案情况

根据《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）》，以非公开方式向投资者募集资金设立的投资基金，以进行投资活动为目的设立的公司或者合伙企业，资产由基金管理人或者普通合伙人管理的，其登记备案、资金募集和投资运作应当履行相关登记备案手续。

截至本招股说明书签署日，公司股东中的私募投资基金均已履行了私募投资基金的登记备案程序，其基金管理人亦均履行了私募投资基金管理人的备案。公司股东中的私募投资基金及其管理人的登记情况如下：

基金名称	基金管理人	基金备案编号	管理人登记证书编号
太仓长三角股权投资中心（有限合伙）	太仓博纳世资产管理有限公司	SD6182	P1001622
深圳市前海合之力量创投资管理有限公司—合力量创起航1号量化投资基金	深圳市前海合之力量创投资管理有限公司	SL8402	P1032081

太仓长三角为2014年5月通过货币增资方式成为发行人股东。

合力量创起航1号量化投资基金持有发行人2,000股，为2017年8月通过股转系统购买发行人股票成为股东。

### 2、持有人情况

#### （1）太仓长三角股权投资中心（有限合伙）

太仓长三角成立于2011年5月25日，合伙期限至2021年5月24日，合伙类型为有限合伙企业，统一社会信用代码91320500576665080G，执行事务合伙人为太仓博纳世资产管理有限公司（委派代表：钮建国），经营范围为股权投资、投资管理、投资咨询（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），注册地址为太仓市太仓港港口开发区行政服务中心16层。

方欢胜曾经作为有限合伙人持有太仓长三角1.66%出资额。太仓长三角成立于2011年5月25日，合伙期限至2021年5月24日，合伙类型为有限合伙企业，

注册资金为30,100.00万元，经营范围为股权投资、投资管理、投资咨询。2014年5月，太仓长三角通过增资方式持有发行人5%股份；截至招股说明书签署日，太仓长三角持有发行人4.82%股份。2017年3月16日，方欢胜将所持太仓长三角1.66%出资额转让与非关联方殷轶，同日完成对价支付。

截至2017年9月8日，太仓长三角合伙人共计39名。

## （2）合力量创起航1号量化投资基金

截至2017年8月17日，该基金持有人情况如下：

持有人名称	持有份额（万元）	持有比例（%）
骆俊	2,594.06	49.23
王雪杉	100.00	1.90
骆帅	494.28	9.38
蒋丹阳	153.49	2.91
王萌	1,384.81	26.28
骆杰	352.64	6.69
李晶晶	65.49	1.24
赵征宇	125.00	2.37
合计	<b>5,269.76</b>	<b>100.00</b>

## 十、发行人正在执行的股权激励及其他制度安排和执行情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在正在执行的对董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实行股权激励（如员工持股计划、限制性股票、股票期权）或其他关于股权激励的制度安排。

## 十一、员工及其社会保障情况

### （一）员工人数

报告期各期末，公司及子公司的员工人数变化情况如下：

项目	2017-6-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
在册员工人数	448	429	382	393

报告期内，公司不存在使用劳务派遣员工的情况。

## （二）员工结构

### 1、受教育程度结构

截至 2017 年 6 月 30 日，公司员工受教育程度结构如下表所示：

员工类别	人数	比例（%）
本科及以上	205	45.76
专科	227	50.67
专科以下	16	3.57
合计	448	100.00

### 2、年龄结构

截至 2017 年 6 月 30 日，公司员工年龄结构如下表所示：

员工类别	人数	比例（%）
50 岁及以上	7	1.56
40-49 岁	20	4.46
30-39 岁	132	29.46
30 岁以下	289	64.51
合计	448	100.00

### 3、岗位结构

截至 2017 年 6 月 30 日，公司员工岗位结构如下表所示：

员工类别	人数	比例（%）
行政管理岗	41	9.15
财务岗	14	3.13
互联网业务岗	19	4.24
销售岗	255	56.92
数据管理及信息技术岗	29	6.47
销售支持岗	75	16.74
组织及运营岗	15	3.35
合计	448	100.00



### （三）发行人执行社会保险制度、住房公积金制度的情况

公司实行劳动合同制，按照《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》等国家及地方有关劳动法律、法规、规范性文件的规定聘用员工，与员工签订《劳动合同》。同时参照《社会保险法》、《社会保险费征缴暂行条例》等国家相关法律法规的要求，建立健全了社会保险与住房公积金制度。

#### 1、社会保险执行情况

报告期内，公司（合并口径）为员工缴纳社会保险情况如下：

单位：人、%

社会保险缴纳情况								
项目	2017-6-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	人数	比例	人数	比例	人数	比例	人数	比例
在职员工总人数	448	100.00	429	100.00	382	100.00	393	100.00
在公司参保员工	430	95.98	398	92.77	348	91.10	341	86.77
公司未缴员工	18	4.02	31	7.23	34	8.90	52	13.23
其中：退休返聘	4	0.89	3	0.70	3	0.79	5	1.27
在其他单位参保 或自己缴纳	2	0.45	2	0.47	4	1.05	3	0.76
外籍人员	4	0.89	2	0.47	2	0.52	2	0.51
新入职员工	6	1.34	5	1.17	4	1.05	27	6.87
实习员工	2	0.45	19	4.43	20	5.24	14	3.56
其他原因	-	-	-	-	1	0.26	1	0.25

注：上述在公司参保员工包括由公司社保账户统一缴纳和因员工户籍不在其工作地而通过第三方缴纳的。

报告期内，发行人未缴纳社保员工中除退休返聘、外籍人员、实习期人员、新入职人员及在其他单位缴纳或自行缴纳原因外，2014年末公司一名员工因办理了离职手续未缴纳当月社保；2015年末北米一名新入职员工因个人资料不全暂时无法办理社保开户，个人资料补充完整后公司已为其正常缴纳社保。

#### 2、公积金缴纳情况

报告期内，公司（合并口径）为员工缴纳住房公积金情况如下：

单位：人、%

住房公积金缴纳情况								
项目	2017-6-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	人数	比例	人数	比例	人数	比例	人数	比例
在职员工总人数	448	100.00	429	100.00	382	100.00	393	100.00
在公司缴纳住房公积金员工	425	94.87	394	91.84	252	65.97	250	63.61
公司未缴员工	23	5.13	35	8.16	130	34.03	143	36.39
其中：退休返聘	4	0.89	3	0.70	3	0.79	5	1.27
在其他单位缴纳或自己缴纳	2	0.45	4	0.93	4	1.05	3	0.76
外籍人员	4	0.89	2	0.47	2	0.52	2	0.51
新入职员工	11	2.46	7	1.63	7	1.83	27	6.87
实习员工	2	0.45	19	4.43	20	5.24	14	3.56
其他原因	-	-	-	-	94	24.61	92	23.41

注：上述在公司参保员工包括由公司社保账户统一缴纳和因员工户籍不在其工作地而通过第三方缴纳的。

报告期内，发行人有部分员工未缴纳公积金，除退休返聘、外籍人员、实习期人员、新入职人员及在其他单位缴纳或自行缴纳原因外，部分员工为农村户籍，且从事客服、销售等流动性较大岗位，住房公积金跨省提取、流转手续繁琐，故其缴纳住房公积金的意愿不强，且住房公积金费用由员工个人与企业共同承担，因而该部分员工要求放弃缴纳住房公积金。从2016年开始，公司提高公积金政策的执行力度，已为该员工缴纳住房公积金。

### 3、社保、公积金管理部门出具的合规证明

根据发行人及各子公司所在地的社保管理部门、住房公积金管理部门出具的证明文件及在线查询结果，报告期内发行人及各子公司遵守社保及住房公积金方面的相关法律法规，报告期内不存在被主管部门处罚的情况。

### 4、实际控制人出具的承诺函

针对公司社保及住房公积金缴纳情况，公司实际控制人潘建军、方欢胜、姚宗宪出具《承诺函》，承诺：“自本承诺函出具之日起，如应有权部门要求或

决定，公司需要为员工补缴社会保险和住房公积金，以及公司因未足额缴纳员工社会保险和住房公积金而需承担任何罚款或损失，本人将与其他实际控制人连带足额补偿公司因此发生的支出或所受损失，且毋需公司支付任何对价。”

## 十二、发行人及发行人实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员的承诺

### （一）股份限制流通及自愿锁定承诺

详见本招股说明书“重大事项提示/一、本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份及延长锁定期的承诺及应遵循的规定”。

### （二）持股 5%以上股东持股及减持意向

详见本招股说明书“重大事项提示/二、本次发行前持股 5%以上股东关于公开发行上市后持股意向及减持意向”。

### （三）稳定股价的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示/三、稳定股价的预案及承诺”。

### （四）发行人及发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏及赔偿投资者损失的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示/四、相关主体关于依法赔偿投资者损失的承诺”。

### （五）利润分配政策的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示/六、利润分配”。

## （六）填补被摊薄即期回报的措施及承诺

详见本招股说明书“重大事项提示/五、填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

## （七）关于未履行承诺的约束措施的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示/七、关于未履行承诺的约束措施的承诺”。

## （八）实际控制人关于避免同业竞争的承诺

公司实际控制人潘建军、方欢胜、姚宗宪承诺：

本人及本人直接或间接控制的其他公司、合作或联营企业及下属企业目前没有直接或间接地从事任何与米奥会展及其子公司的主营业务及其他业务相同或相似的业务（以下简称“竞争业务”）；本人及本人直接或间接控制的其他公司、合作或联营企业及下属企业，于其作为对米奥会展直接或间接拥有权益的主要股东或关联方期间，不会直接或间接地以任何方式从事竞争业务或可能构成竞争业务的业务；本人及本人直接或间接控制的其他公司、合作或联营企业及下属企业，将来面临或可能取得任何与竞争业务有关的投资机会或其它商业机会，在同等条件下赋予米奥会展该等投资机会或商业机会之优先选择权；自承诺函出具日起，承诺不可撤销且持续有效，直至其不再成为对米奥会展直接或间接拥有权益的主要股东为止；本人及本人直接或间接控制的其他公司、合作或联营企业及下属企业如违反上述任何承诺，其将赔偿米奥会展及米奥会展其他股东因此遭受的一切经济损失，该等责任是连带责任。

## （九）实际控制人关于社保及住房公积金补缴的承诺

详见本招股说明书“第五节/十二/（三）/4、实际控制人出具的承诺函”。

## （十）实际控制人关于避免资金占用、减少及规范关联交易的承诺

发行人实际控制人潘建军、方欢胜、姚宗宪承诺：

### 1、避免资金占用

（1）截至本承诺函出具之日，本人及本人的关联企业、近亲属不存在以委托管理、借款、代偿债务、代垫款项或其他任何方式占用公司资金、资产等资源的情形。

（2）本人将严格遵守相关法律法规及《浙江米奥兰特商务会展股份有限公司章程》、资金管理等制度的规定，杜绝以任何方式占用公司资金、资产等资源的行为，在任何情况下不要求公司为本人及本人的关联企业、近亲属提供任何形式的担保，不从事损害公司及其他股东合法权益的行为。

### 2、减少和规范关联交易

本人将尽量避免和减少与公司之间的关联交易。对于无法避免或有合理原因而发生的关联交易，将遵循公平、公正、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务，依法签订协议，切实保护公司及公司其他股东利益，保证不通过关联交易损害公司及公司其他股东的合法权益。

本人如违反上述承诺所得收益将归属于米奥会展，因此给米奥会展或投资者造成损失的，将依法对米奥会展或投资者进行赔偿。

## 第六节 业务与技术

### 一、公司主营业务情况

#### （一）公司的主营业务

公司专业从事会展项目的策划发起、组织承办、推广及运营服务。打造以“自主产权、自主品牌、自主运营”的会展为载体，引领中国中小企业开拓“一带一路”市场的会展服务平台。

报告期内，公司的主要客户为境内有“走出去”需求的企业，公司通过策划、组织与运营会展项目累计为大约六千多家境内企业提供了境外会展服务。公司主要完成了在欧亚大陆的土耳其、中东欧的波兰、非洲北部的埃及、非洲南部的南非、近东地区的约旦、中东地区伊朗、北美地区的墨西哥、南美地区的巴西、中亚地区的哈萨克斯坦、南亚地区的印度、西亚（或中东）地区的阿联酋等全球重要区域市场（也是“一带一路”市场）的主要贸易节点国布局“自主产权、自主品牌、自主运营”的展览平台。2016年公司境外自办展规模达13.35万平方米，其中7个国家的展会获得国际展览组织的UFI认证，是目前国内规模最大的完成“一带一路”布局的“自主产权、自主品牌、自主运营”的达到国际办展质量标准且规模化的会展服务平台。

按照承办展览的业务类型，公司的会展业务可以分为境外自办展、境内自办展以及境外代理展，境外自办展为报告期内公司的主要收入及利润来源。公司境外自办展已经细分为Homelife及Machinex两个主题的全球系列展，未来将进一步细分成为多个行业主题的全球系列展，全球办展的市场空间巨大。此外，公司的“China Homelife 247”展会外贸O2O撮合平台已初步建成，将原有线下展览的撮合功能在效率、效能上提升数倍。随着线上线下协同效应的逐步显现，未来将成为公司收入的又一个新的增长点。因此，公司自办展业务按照纵向“主题细化发展”与横向“新业态发展”形成并列双向发展。

公司当前的核心业务为境外自办展业务，并以“米奥兰特国际会展”作为主办品牌运作境外会展。随着海外出展经验的不断累积，“米奥兰特国际会展”旗

下的 Homelife 及 Machinex 全球系列展会已发展成为有较高行业知名度和国际影响力的海外自主会展品牌，自公司设立至 2017 年 6 月 30 日，公司已在波兰、土耳其、巴西、南非、约旦、哈萨克斯坦、埃及、阿联酋、印度、墨西哥等十个国家累计举办四十场自主品牌展会。根据中国会展经济研究会出版的《中国展览数据统计报告》，2014-2016 年公司的境外自办展的展会数量和办展面积均为国内出境展览行业第一，品牌效应和规模优势明显。

## （二）公司的收入结构

报告期内，公司收入主要来自境外自办展，主营业务收入的构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境外自办展	11,695.15	84.90	28,191.68	84.40	20,858.09	75.44	11,269.02	53.79
境外代理展	2,048.72	14.87	4,664.46	13.96	6,307.95	22.82	8,761.70	41.82
境内自办展	5.17	0.04	506.82	1.52	438.82	1.59	854.39	4.08
其他	26.23	0.19	41.01	0.12	42.78	0.15	63.53	0.31
<b>合计</b>	<b>13,775.27</b>	<b>100.00</b>	<b>33,403.97</b>	<b>100.00</b>	<b>27,647.64</b>	<b>100.00</b>	<b>20,948.64</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司境外会展业务收入逐年上升，收入占比分别为 95.61%、98.26%、98.36%、99.77%。境外会展业务收入中自办展收入占比的变化体现了公司发展战略调整、业务质量优化的轨迹，业务重心从境外展代理转移到拥有“自主品牌、自主知识产权、自主运营”的境外自办展，公司由此从会展代理转型为会展主办，公司核心能力形成，市场竞争优势明显。

## （三）公司的主要产品或服务

发行人的主营业务为会展项目的策划、组织、运营，为有“走出去”需求的境内企业提供境外会展服务，包括自有品牌会展项目、承办政府会展项目以及境外展会代理。

### 1、境外自办展

报告期内，境外自办展业务已成为公司的核心业务。通过布局，公司为境内有“走出去”需求的参展商搭建了面向不同市场的跨境贸易平台，展商与国际买家可以通过会展平台撮合进行面对面交流。

### （1）境外自办展品牌



公司以“米奥兰特国际会展”品牌运营境外自办展项目，目前细分主题会展包括 Homelife 及 Machinex 两大全球系列。其中 Homelife 系列会展以“中国品牌家居”为概念，展出内容涵盖家具、家用电器及电子消费品、家用纺织、面料及服装、家居用品及装饰装修材料、家用灯饰及照明、家用食品及材料等；Machinex 系列会展主要针对工业机械类行业，涵盖塑料机械、印刷包装、食品加工、五金及汽摩配、电力及新能源、焊接及切割、电梯及零部件等。随着海外办展次数的累积以及覆盖区域的扩大，公司的 Homelife 及 Machinex 全球系列展已成为行业内具有较高知名度和国际影响力的全球会展品牌。



在自办展规模增长的同时，公司坚定提升办展品质不动摇。报告期内，公



司大部分境外自办展项目均委托国际第三方数据认证机构对展会数据进行认证，其中约旦、阿联酋、波兰、土耳其、印度、巴西、南非中国贸易博览会均取得了 UFI 国际认证，是我国境内拥有 UFI 认证境外会展项目最多的公司。随着国家“一带一路”战略的持续推进以及中国企业“走出去”步伐的加快，同时也是遵循展览自身的发展路径，公司拟对境外自办展业务进行升级与扩展，增加境外自办展的目标市场及细分行业的专业展会，提升现有展会的规模和水平，打造出更多细分主题行业的全球会展平台，更好地按行业为境内企业开拓国际市场提供强有力的专业服务。

### 报告期内，公司境外自办展数据统计

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
展会数量（个）	3	9	9	7
展位面积（m <sup>2</sup> ）	23,264	54,365	46,340	23,004
展馆面积（m <sup>2</sup> ）	63,876	133,506	95,652	64,656
展商数量（家）	1,121	2,506	2,083	1,301
参展人次（人次）	1,910	5,562	4,299	2,545
收入占比（%）	84.90	84.40	75.44	53.79

注：展位面积指公司销售的展位面积；展馆面积指公司租赁的场地面积；展商家数指去重后实际参展的客户，已分拆至经销商最终客户。

报告期内，公司境外自办展规模不断增加，展位面积及展商人数持续增长，为更多的境内参展企业提供服务，成为公司的主要收入和利润来源。

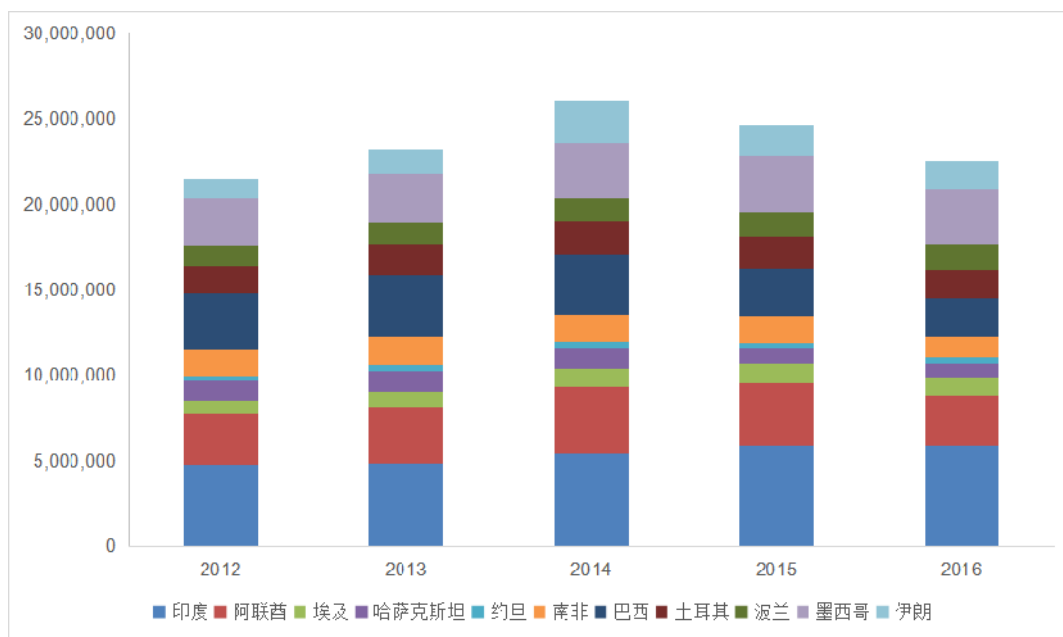
#### （2）境外自办展目标市场

全球科学布局是公司成功打造全球会展营销平台的核心，面对全球二百三十多个国家和地区，公司坚持“市场扩张是目的，展览是开拓市场之手段”的理念，科学分析全球贸易的市场集散制高点，在全球范围内选出区域市场的贸易集散点，利用每一个区域贸易节点城市的区域商贸集散优势和会展特有的市场辐射优势相结合，在市场制高点上培育打造境外自主展览营销平台，更好地帮助中国外贸企业登陆每一个国际区域市场的制高点，从而以点带面，达到高效开拓国际市场的目的。报告期内，公司境外自办展已办展国家为波兰、土耳其、巴西、南非、约旦、哈萨克斯坦、埃及、阿联酋、印度、墨西哥、伊朗等“一带一路”和金砖市场主要贸易节点国。

自公司设立至 2017 年 6 月 30 日，Homelife 及 Machinex 全球系列展会已在波兰、土耳其、巴西、南非、约旦、哈萨克斯坦、埃及、阿联酋、印度、墨西哥等十个国家累计举办四十场。公司已办展国家中阿联酋、印度、巴西、土耳其、墨西哥为最近三年我国境外出展规模排名前十位国家。

近年来，我国向上述国家出口持续稳定，2016 年我国向上述国家的出口贸易总额约 2,255 亿美元，2012 年至 2016 年变动情况如下：

2012-2016 年中国向公司已办展国家出口变动情况（万美元）



数据来源：商务部出具的国别报告、海关总署统计数据。

2016 年，公司境外自办展国家的进出口贸易情况如下：

国家	地域	经济圈	贸易情况
波兰	中东欧地区	“一带一路”	2016 年波兰货物贸易进出口额为 3,998.2 亿美元，比上年同期增长 1.0%，其中进口 1,973.0 亿美元，增长 0.4%；出口 2,025.2 亿美元，增长 1.7%。中国是波兰第二大进口来源地，占波兰进口总额的 7.9%，进口额 155.7 亿美元，增长 7.2%。波兰自中国进口的主要商品为机电产品、运输设备和贱金属及制品。
土耳其	欧/亚大陆地区	“一带一路”	2016 年土耳其货物贸易进出口额为 3,410.6 亿美元，其中进口 1,985.2 亿美元，自中国、德国、俄罗斯和美国的进口额占土耳其进口总额的 36.7%，中国为土耳其第一大进口来源地，土耳其自中国进口的主要商品为机电产品、纺织品和贱金属及制品。

巴西	南部美洲	金砖国家	2016 年巴西货物进出口额为 3,227.87 亿美元，其中进口 1,375.52 亿美元，中国是巴西第一大的出口目的地和第二大进口来源国，巴西自中国进口的主要商品为机电产品、化工产品和纺织品及原料，2016 年合计进口 163.9 亿美元，占巴西自中国进口总额的 70.2%。
南非	南部非洲	金砖国家	2016 年南非货物进出口额为 1,518 亿美元，中国与南非双边货物进出口额为 204 亿美元。其中，南非自中国进口 136 亿美元，占南非进口总额的 18.1%。南非自中国进口的首要商品为机电产品，2016 年进口 62 亿美元，占南非自中国进口总额的 45.6%。此外，纺织品及原料和贱金属及制品、化工产品、家具玩具制品等和塑料橡胶也为南非自中国进口的主要大类商品。2016 年中南双边贸易相对稳定，中国连续 8 年成为南非最大的贸易伙伴，而南非则连续 7 年成为中国在非洲的第一大贸易伙伴。
约旦	中东地区	“一带一路”	2016 年，约旦出口总额为 75.3 亿美元；直接出口为 61.71 亿美元；再出口额为 13.59 亿美元；进口总额为 192.61 亿美元；贸易赤字达到 117.31 亿美元。
哈萨克斯坦	中亚地区	“一带一路”	2016 年，哈萨克斯坦货物进出口额为 483.7 亿美元。其中，进口 155.1 亿美元。中国、德国、美国、意大利和法国是哈萨克斯坦的前五大进口来源国，2016 年自中国的进口额为 36.7 亿美元，上述五国合计占哈萨克斯坦进口总额的 50.8%。2016 年，哈萨克斯坦与中国双边货物进出口额为 78.8 亿美元。截至 2016 年底，中国是哈萨克斯坦第二大出口市场和第一大进口来源地。哈萨克斯坦自中国进口的主要商品为机电产品，2016 年进口额为 15.9 亿美元，占哈萨克斯坦自中国进口总额的 43.4%。贱金属及其制品进口 5.4 亿美元，塑料、橡胶进口 2.7 亿美元。三类产品合计占哈萨克斯坦自中国进口总额的 65.4%。
埃及	北部非洲	“一带一路”	2016 年埃及货物进出口总额为 836.1 亿美元。其中，出口 218.0 亿美元，进口 618.1 亿美元。中国、德国、美国是其前三大进口来源国，自中国进口额为 83.7 亿美元，占总进口额的 13.5%。埃及与中国的双边货物贸易额为 88.6 亿美元，埃及自中国进口的主要商品是机电产品、纺织品及原料、贱金属及制品，在产品竞争力方面，中国是埃及机电产品、纺织品及原料、贱金属及制品、家具玩具和陶瓷玻璃的首要进口来源地。
阿联酋	西亚（或中东）地区	“一带一路”	据阿联酋经济部统计，2014 年至 2016 年间，阿联酋与中国双边贸易额合计达 5,206 亿迪拉姆（约合 1,418 亿美元），中国连续三年在阿联酋主要贸易伙伴排名中位居榜首。阿联酋与中国的双边贸易相对稳定，2014 年至 2016 年三年的双边贸易额分别为 1,758 亿、1,746 亿、1,702 亿迪拉姆。
印度	南亚地区	“一带一路”及金砖国家	2016 年印度货物进出口额为 6,235.9 亿美元。其中，出口 2,640.4 亿美元；进口 3,595.5 亿美元。中国是印度第一大进口来源国，2016 年印度与中国双边货物进出口额为

			696.2 亿美元。其中，印度对中国出口 89.6 亿美元；自中国进口 606.6 亿美元。印度从中国进口的主要商品为机电产品、化工产品和贱金属及制品，纺织品及原料和化工产品增长 7.5%，印度从中国进口的运输设备实现较大幅度的增长，增幅为 47.6%。
墨西哥	北美地区	北美自由贸易区国家	2016 年墨西哥货物进出口额为 7,609.7 亿美元，其中，出口 3,739.0 亿美元，进口 3,870.6 亿美元。2016 年墨西哥与中国双边货物进出口额为 749.3 亿美元。其中，墨西哥对中国出口 54.1 亿美元，从中国进口 695.2 亿美元。
伊朗 [注]	中东地区	“一带一路”	2016 年 1-11 月，中伊双边贸易额为 278 亿美元。其中，2016 年 1-11 月中国对伊朗出口 146 亿美元。中国仍是伊朗的最大贸易合作伙伴。

数据来源：商务部出具的国别报告、海关总署统计数据。

注：发行人将于 2017 年 12 月在伊朗举办首届展会。

### （3）Homelife 及 Machinex 全球系列展会介绍

#### ① Homelife 全球系列展会

自公司设立至 2017 年 6 月 30 日，Homelife 中国家居品牌全球系列展会已在波兰、土耳其、巴西、南非、约旦、哈萨克斯坦、埃及、阿联酋、印度、墨西哥等十个国家累计举办四十场，在行业内形成了良好的品牌知名度，成为我国中小制造企业开拓海外市场的重要渠道。Homelife 系列会展以“中国品牌家居”为概念，展出内容涵盖家具、家用电器及电子消费品、家用纺织、面料及服装、家居用品及装饰装修材料、家用灯饰及照明、家用食品及材料等。

自公司设立至 2017 年 6 月 30 日，公司 Homelife 展会举办情况如下：

序号	展会名称	城市	每年举办时间	已举办场次
1	Poland Homelife	波兰/波兹南、华沙	5-6 月	6
2	Turkey Homelife	土耳其/伊斯坦布尔	5-6 月	4
3	Egypt Homelife	埃及/开罗	8 月	3
4	Brazil Homelife	巴西/圣保罗	9 月	3
5	South Africa Homelife	南非/约翰内斯堡	9 月	2
6	Jordan Homelife	约旦/安曼	9 月	7
7	Kazakhstan Homelife	哈萨克斯坦/阿拉木图	11 月	3
8	Dubai Homelife	阿联酋/迪拜	11-12 月	7
9	India Homelife	印度/孟买	11-12 月	4
10	Mexico Homelife	墨西哥/墨西哥城	6 月	1

注：波兰办展地 2016 年开始从波兹南转到华沙；埃及展 15 年举办时间为 12 月。

#### ② Machinex 全球系列展会

Machinex 全球系列展会，自公司设立至 2017 年 6 月 30 日，已在波兰、巴西、南非、约旦、哈萨克斯坦、埃及、印度、墨西哥等八个国家累计举办二十四场，展出内容主要针对工业机械类行业，涵盖塑料机械、印刷包装、食品加工、五金及汽摩配、电力及新能源、焊接及切割、电梯及零部件等。

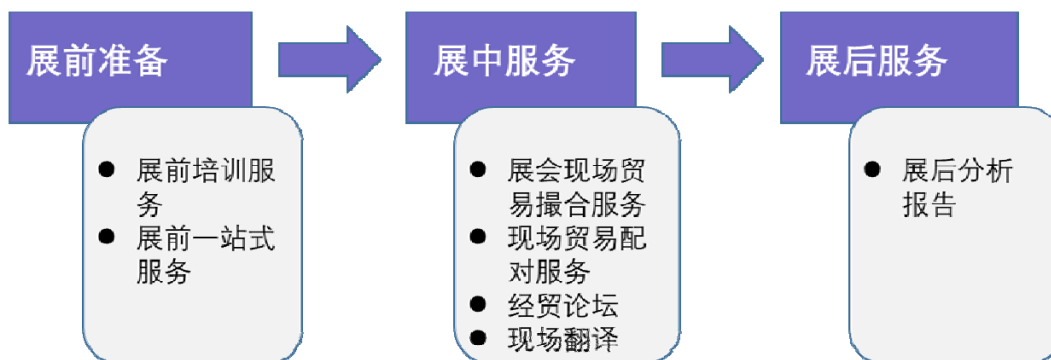
自公司设立至 2017 年 6 月 30 日，公司 Machinex 展会举办情况如下：

序号	展会名称	城市	每年举办时间	已举办场次
1	Jordan Machinex	约旦/安曼	9 月	7
2	India Machinex	印度/孟买	11-12 月	4
3	Kazakhstan Machinex	哈萨克斯坦/阿拉木图	11-12 月	3
4	Brazil Machinex	巴西/圣保罗	9 月	3
5	Egypt Machinex	埃及/开罗	8 月	2
6	South Africa Machinex	南非/约翰内斯堡	9 月	2
7	Poland Machinex	波兰/华沙	5 月	2
8	Mexico Machinex	墨西哥城	6 月	1

公司 Homelife 及 Machinex 展会计划于 2017 年 12 月在伊朗举办首届展会。

为了充分利用原有的客户资源，发挥内部组织优势，产生协同效应，公司旗下的 Machinex 和 Homelife 系列展会对应区域均采用同档期的办展模式，统一现场运营，仅在约旦因受限于展馆面积，分上下二个档期前后举办。两大展会品牌同档期举办能够增加展会的整体规模，扩大在目标市场的影响力；同时，选择同档期举办模式也能降低展会的整体运营成本，进一步增加展会收益。

#### （4）境外自办展的服务内容



## ① 展前准备

一个展会项目成功与否，不仅取决于展会现场的服务，更多地取决于展会前期准备工作。针对目标市场的情况，公司为国内参展商制定了系统的展前培训服务以及展前一站式服务内容。此外，公司制定付费买家计划，针对参展商的需求筛选并组织高质量的潜在买家参观展会，提高展商的贸易配对成功率。

### A、展前培训服务

针对展会效果参展商往往注重展会观众的数量和质量，却忽视参展商自身的展览营销能力，而这恰恰是提高参展效果的关键因素。公司为此研发了“企业经营者会展营销研修课程”，在展会开始前两个月向拟参展企业提供包括展品准备、参展人员培训、展前市场调研、产品价格考察等系统的展览营销培训辅导，帮助拟参展企业迅速了解展会目标市场情况，做好展前准备并基本掌握展览营销技能。

### B、展前一站式服务

为配合会展能够顺利进行，保证参展商的工作人员和展品及时抵达展会现场，公司展前会向参展商提供包含签证、机票预订、物流、食宿等展前一站式服务，通过统一的协调和管理，保证境外会展能够有序进行。此外，公司还与会展当地服务机构合作为展商安排适当的市场考察行程，以丰富展商活动内容，同时也使展商可以更多地了解当地的民俗商情，为后续的市场开拓做准备。

## ② 展中服务

展会举办期间服务质量的高低主要取决于展会组展单位的运营经验。基于丰富的海外办展经验和对目标国家市场的充分认识，在传统展会服务的基础上，公司提供了包括投资论坛、买手论坛、个性化定制邮件推广、贸易配对会、现场翻译等服务，进一步缩短和国际买家撮合的“最后一公里”。

### A、展会现场贸易撮合

参展商及参观观众通过会展平台进行相互匹配，参观观众寻找适合自身需求的产品并现场进行贸易洽谈，参展商则以此开拓国际市场。

## B、现场贸易配对服务



自 2014 年开始，公司在境外自办展现场中引入贸易配对会环节，在会展现场专设现场贸易配对区。展前根据参展企业的行业分类和产品类型为其寻找当地合适买家，有针对性的事先撮合。同时，对于有采购意向的潜在买家，公司根据其行业分类和采购要求提早匹配合适的参展商和参展产品。贸易配对服务能够促使买卖双方提早实现信息对称，进一步提升参展商及参观观众的参展意愿和参展效果。

为了增加贸易配对的效果，公司根据已有的买家数据库向买家发送邀请，针对有采购意向的买家，公司安排现场配对进行贸易洽谈。

## C、经贸论坛



在展会运营过程中，公司会举办一系列论坛，其中买手论坛以提高境外买家对中国企业和参展商品的了解，学会和中国人做生意为目标而设，深受国际买家欢迎，由此也极大地提高了展会现场贸易的成功率。





公司与当地媒体合作，通过举办投资合作论坛、专题报道等形式帮助中国企业投资新兴市场。

#### D、现场翻译



在引入现场贸易配对会的基础上，为帮助参展商和展会观众克服语言交流上存在的障碍，公司会聘请专业翻译服务人员，为展商和买家提供免费的双语翻译服务，包括英语和当地语言，以帮助展商和各国买家实现“零距离无障碍”的交流，保证了商谈的正常进行。

#### ③ 展后服务

展后服务是保证参展商和参展观众连续参展的重要环节。每届展会后，公司都会对展会中搜集的相关数据信息进行整理和分析，并撰写展后分析报告，总结本届展会数据亮点，为参展商下一步拓展市场提供准确的数据支持。

### 2、境外代理展

公司依靠专业的展览服务以及优质的展商资源，成为海外多个展会的大陆独家代理商。报告期内公司代理的展会涉及工业、纺织、塑料、食品、汽配、建材、美容、广告等数十个行业，覆盖包括埃及、俄罗斯、波兰、德国、南非、迪拜、巴西等多个国家，并与德国杜塞尔多夫展览集团、励展博览、波兰波兹南 MTP 展览集团、迪拜世贸中心等诸多全球知名展览集团保持了长期合作关系。

随着代理展市场竞争日趋激烈，公司调整发展战略，加大自有展会品牌的建设，逐渐缩小效益较低的代理展业务规模。

### 3、境内自办展

报告期内，公司的境内自办展项目有国际减灾展及国际丝绸博览会，国际减灾展中包括上海智慧城市展和上海国际校园安全展两个细分主题展会。



### （1）国际减灾展

国际减灾展的展出内容覆盖灾害防御、应急救援、城市管理等领域，是由上海市商务委员会和都江堰市人民政府联合主办，上广展承办，该会展旨在提升应急救援装备研发技术，完善国家应急救援机制，搭建采购和征调应急救援平台。国际减灾展获得了国际展览组织 UFI 的认证，自 2009 年开办以来，公司连续承办了 2009 年至 2015 年的七届国际减灾展，2016 年该展会停办。

2013 年，公司在国际减灾展内加入上海国际校园安全细分主题展会，该展会以智慧教育及装备为中心，会展的目的旨在推进全国校园的信息化建设，建立学校管理部门与智慧教育生产企业之间的交流平台。

2014 年，公司在国际减灾展中加入上海智慧城市细分主题展会，该展会以智慧水务、智慧能源、智慧交通、绿色建筑、智慧社区等城市管理领域，会展的目的旨在展现智慧城市管理领域的高新技术成果，促进成果转化落地与智慧城市项目对接。

### （2）国际丝绸博览会

2015 年 11 月，公司增资 234 万元取得了杭州市丝绸女装展览有限公司控制权，该公司的核心业务为策划执行国际丝绸博览会暨中国国际女装展览会（简称“丝博会”）。丝博会是国家级展会之一，也是国际丝绸行业公认的知名会展。

为顺应“一带一路”国家发展战略，“丝博会”计划将在公司已开拓国家开办全球系列展。“丝博会”全球系列展会旨在服务国内丝绸企业重走丝绸之路，开拓国际市场。



“丝博会”有利于公司迅速占领国内丝绸行业展会市场。考虑到国内丝绸企业走向海外市场的需求旺盛，“丝博会”也将增加公司境内展商资源，有利于扩大公司纺织服装行业海外出展规模，实现公司在丝绸行业全球办展的战略升级。

## 4、“China Homelife 247”展会外贸 O2O 撮合平台

随着互联网技术的广泛应用和客户资源的不断累积，公司利用现有资源开拓线上业务。公司组建的“China Homelife 247”展会外贸 O2O 撮合平台目前已初步建成并运营，该平台旨在利用互联网平台的优势，解决国内中小企业在境外开拓市场过程中存在的“推广难、匹配买家效率低以及语言沟通障碍”等问题，提高境内企业和境外买家之间的贸易配对效率。经过初步的建设及运营，“China Homelife 247”展会外贸 O2O 撮合平台已经能够为参展商提供展前在线买家筛选、推荐及预约，展中精准见面洽谈等多项服务，并已建立多国语种的站点。

#### （四）公司主要经营模式

##### 1、盈利模式

自办展业务，公司主要通过发起、组织及运营展会，销售展位、提供贸易撮合、组织展商参展等事宜获取收入；代理展业务，公司主要通过销售展位赚取差价、组织展商参展等事宜赚取服务费。自办展业务，公司独立拥有相关展会品牌的所有权，效益更高，报告期内为公司的主要收入和利润来源；代理展业务公司承担的责任相对较少，效益相对较低。

自办展项目的策划、实施、运营以及配套服务均由公司独立自主完成，充分体现了公司运营会展项目的实力。在多年的出国办展过程中，公司不断总结经验，提高综合服务能力，以创新的会展项目运营模式确保了公司在境外办展领域的竞争力。此外，公司利用已有的境内展商和境外买家资源，成功搭建了“China Homelife 247”展会外贸 O2O 撮合平台，打造线上服务和线下展会互动互补的服务模式，以拓宽公司未来盈利渠道。

##### 2、销售模式

###### （1）以销售环节划分

报告期内，公司展位销售价格是在相对固定的区间基础上，根据办展国当地的经济状况，综合考虑客户的展位采购规模等因素确定。

从销售环节上可以分为直接向参展企业销售展位（简称“直销”）、通过经销商向参展企业销售展位（简称“经销”）、通过代理中介向参展企业销售展位（简

称“代销”）三种模式。2016 年度，公司收入中直销、经销和代销模式的占比分别为 61.74%、16.51%、21.75%。

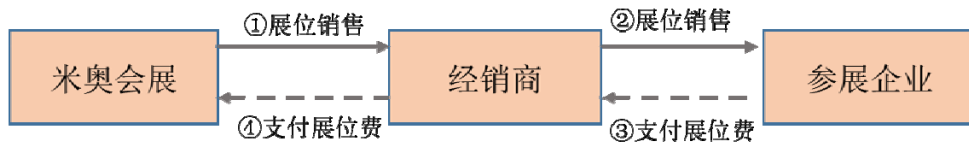
公司的展位销售工作通常在会展开始前 6-9 个月启动，出展前 1 个月结束。

### ① 直销模式

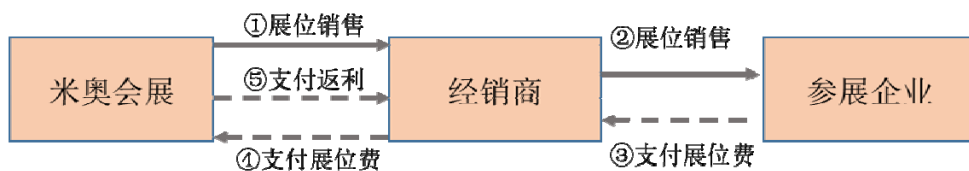
公司与参展企业直接签署参展协议，根据约定的展位数量及参展人数等内容收取费用，并由公司直接组织展商出国参展。直销模式下的展位销售通常在签署框架协议时收取一定比例的预收款，在展会开始前 1 个月收到合同全款，展会结束后 1-2 周完成结算。

### ② 经销模式

公司选择与具有一定区域市场开拓优势的经销商合作，经销商依靠自身渠道进行招展，通过销售展位赚取差价或者赚取返利。赚取差价的，公司以较直销模式稍低的价格售予经销商，经销商根据自身情况在公司的指导价格范围内自主确定向参展企业的销售价格，赚取价差；赚取返利的，经销商依靠自身渠道销售展位，参展商向经销商支付展位费及相关费用，经销商扣除税费（如有）后划转给公司，公司根据约定的比例向经销商返利。



赚取差价：①的金额小于③的金额；

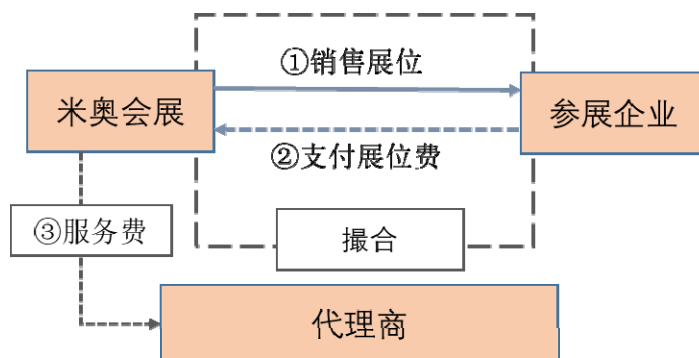


赚取返利：③的金额等于④的金额；

### ③ 代理模式

在营销力量薄弱的地区，公司非独家授权当地有市场开拓优势的代理中介机构销售展位，一方面拓宽了销售渠道丰富了展商资源，另一方面也避免了大范围

地建设营销中心。代理商依靠自身渠道招展，撮合米奥会展与参展企业达成交易，参展商与米奥会展签订合同并支付款项至米奥会展。交易完成后，米奥会展支付代理服务费给代理商，代理服务费比例根据代理商提供的服务内容经双方协商确定。收款方式与直销模式下相同。



### （2）联展销售模式

公司采取联展模式，通过把航空联航地区的展会放在同一个档期连续举办，由此把近十个项目分成三个档期形成三组联展。联展模式，一是有助于节约参展商单次出展的人员成本，公司单位参展人员平均收费从2014年的1.55万元/人下降到2016年的1.19万元/人；二是极大地提升了参展商出国参展效率。把中国大部分外贸企业“不可能一年出国参展十次”变成了可能，因而近年来越来越多的参展商选择参加联展，全球展览营销平台的搭建有了可行性。公司2017年推出的联展项目有“土耳其+波兰+墨西哥”、“埃及+约旦+南非+巴西”、“哈萨克斯坦+迪拜+印度+伊朗”三组。后续，公司将继续扩充联展项目内容。

### （3）营销中心分布

公司长期以来注重营销网络建设，已在营销中心下设立了上广展营销中心、浙米营销中心、嘉米营销中心、北米营销中心和深米营销中心5个营销服务网点，负责公司会展项目的市场开拓、品牌宣传、客户挖掘及维护工作。凭借优质的服务，公司获得了国内众多客户的认可，业务规模快速增长。

#### 公司现有营销中心职能

地址	事业部	职能
上海	上广营销中心	负责上海、江苏、山东、江西、部分河南地区的主要销售

杭州	浙米营销中心	负责浙江、福建、安徽等地区的主要销售
嘉兴	嘉米营销中心	负责嘉兴地区的主要销售
北京	北米营销中心	负责北京、天津、河北、辽宁、部分河南地区的主要销售
深圳	深米营销中心	负责广东地区的主要销售

为了进一步优化公司的营销网络布局，提升公司的整体营销服务能力，公司拟实施募集资金投资项目将新增广州、成都、厦门、济南、南京、宁波、义乌、武汉等营销网点，并对深圳、北京、上海、杭州营销中心进行扩容。



### 3、自办展采购模式

在会展运营过程中，采购项目主要涉及展馆租赁成本、境外宣传推广成本、现场运营成本。公司将招徕优质境外买家到展会现场作为工作重心，并以此使得公司自办展项目质量迅速提升。2016年，公司主营业务成本中宣传推广成本、展馆租赁成本、现场运营成本的占比分别为30.45%、21.75%、10.73%。

#### (1) 展馆租赁成本

展馆是会展项目实施的载体，在境外展会举办之前，公司充分考虑展会预期

需要的面积和展览场馆可用面积、展览场馆空间和设施、场地租赁费用、展览场馆的软件条件和交通便利情况等，在目标区域选择合适的展览场馆。公司确定具体的展会时间后，即与展馆出租方签订合同，明确开闭馆时间、面积、空调、设施和物品损坏赔偿、租赁费用等具体条款。通常在展前 6-15 个月根据协商情况支付部分或全额款项。

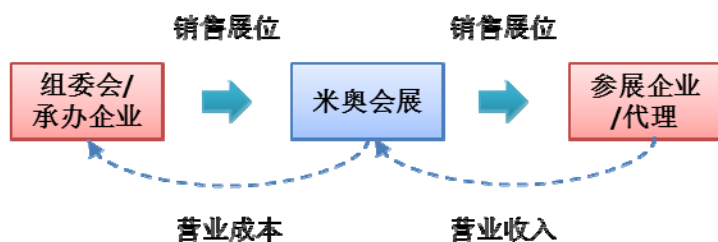
### （2）现场运营成本

现场运营成本内容主要包括展位搭建及装修装饰、展具租赁、安保维护、现场管理等现场运营成本。

### （3）境外宣传推广成本

公司为了提升展会影响力和办展效益，选择报纸、杂志、户外、网络等多媒体渠道，采取汽车广播媒体、户外广告、公交站牌，核心商业区广告牌等宣传方式，投放大量的广告，迅速增加展会的曝光度，提升展会的形象；向境外供应商采购买家数据，通过呼叫中心向境外买家定向邀约，以此招徕高质量买家到展会现场。此外，公司还聘请当地媒体进行展会现场直播和展后报告，以最大化会展项目的区域影响力。宣传推广成本是营业成本的重要组成部分，通常在展前 6-15 个月开始分期付款。

## 4、代理展采购模式



代理展业务公司通过销售展位赚取差价，代理展位成本即公司向展会主办或承办单位支付的展位成本。公司所代理的展会均为全球知名度较高的展会，一般为买断式合作，通常在展前 6-15 个月支付款项。在收款上，签订框架协议时公司向展商收取一定比例预收款，出展前收到合同全款，展会结束后完成结算。

## 5、运营模式

### （1）平台式运营模式

传统会展业一直受制于项目管理的经营模式，公司通过展会流程设计、合理布局，已初步建成服务外贸活动的会展营销平台，其平台经营模式具体表现为：

#### ①后台高度标准

此处后台是指展览的幕后筹备运营，即整个公司按照一个项目的运营设置不同的部门形成一条办展流水线。公司所有的项目全部在此条流水线上实施，彻底颠覆了传统展览公司的项目制运营模式，所有展览的实施运营程序已经全部标准化、流水化，具备了快速复制的能力，满足公司未来展览项目的快速增长，特别是未来随着行业主题细分后会展项目的大量增加。

#### ②前台高度弹性

此处前台是指展览服务的受众，即平台的服务受众会因平台的服务能力增加而外延扩大，随着平台的建设和达到基本规模，全球会展营销平台在服务中国外贸和国际买家的基础上，有巨大的延展性，即凡是有“走出去”需求的受众，如文创、动漫、旅游、产能、投资等都可以在平台上进行会展营销，多边的服务群体由此带来平台功能的不断扩大。

#### ③独特的办展闭环

“工业化流水线式办展+创新参展模式”使公司得以一年举办多个展会项目，而客户受众即中国参展商也可以按照新参展模式实现全球参加，从而达到：公司即能办那么多展，企业也能参加这么多展，形成办展参展的闭环。

### （2）工业化流水线式办展

与境内展会项目相比，组织境外展会流程更为复杂，对于会展公司业务人员的专业性要求更高。公司自承办境外代理展到运营境外自办展以来，在境外办展领域已积累了大量的实践经验，提炼出了一套科学有效的经营和管理体系，能够有效地支撑境外会展业务规模的持续增长。

公司根据境外办展的业务流程和项目特点成立了各个职责分明的业务部门专门负责办展过程的某一环节，从组委会、市场部、营销中心、对外合作部到



服务中心形成一条办展的流水线，打破了传统会展公司的项目制运营的组织结构。传统项目制组织结构对于项目经理个人的能力具有较强依赖，在展会运营和开办新项目的情况下容易出现人力资源瓶颈，且更容易遭受人才流失的风险，而流程再造后的工业化流水线式的会展运营模式具有以下优势：

①通过专业化的分工，按项目流程再造组织结构，突破了项目制运营存在的办展周期带来的办展数量瓶颈，提高展会举办的组织效率。

②按业务流程而非以项目设置部门，突破了原有综合性会展项目复合型人才紧缺的瓶颈，转而按照细分工作吸收专业人才，可有效避免项目管理核心业务人员流失的潜在风险。

③流程再造形成的工业化流水线，形成了批量举办展会能力，充分利用已有的展商、买家、媒体、运营商等会展资源，降低公司管理、营销等运营成本，形成规模效应。

④工业化流水线办展，改变了因不同项目管理人员易造成不同项目办展水平不一的局限，所有的展会都在一条流水线上实施，保证了办展质量的稳定性，更有利于充分发挥境外自办展品牌在营销传播和品牌推广方面的作用。

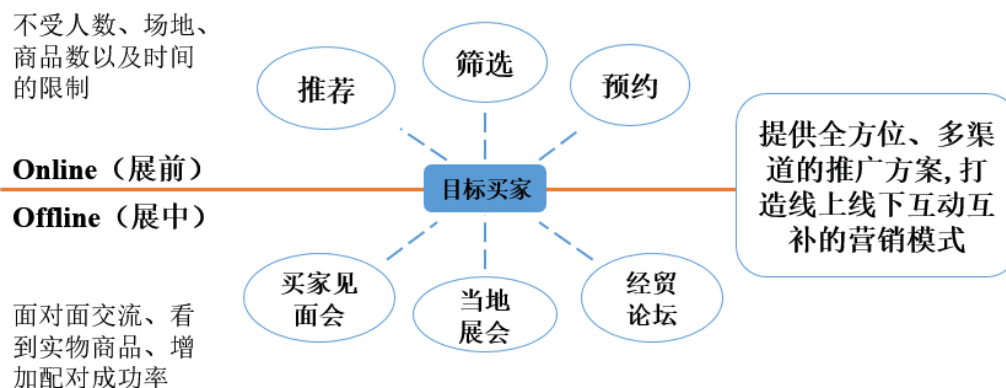
### （3）信息化管理

公司以数据中心为核心建立信息化管理系统，对参展企业数据及境外买家数据进行分析挖掘，庞大的数据资源及有效的分析挖掘对提升公司竞争力、优化业务流程有着不可替代的作用。以数据为中心的精准营销、报表式管理、项目规划等已经成为常态，数据中心成为公司管理第一层级的重要部门。公司通过数据中心的信息化管理为支持会展运营发挥了重要作用。

### （4）线上线下互动互补

基于在长期的境外办展过程中积累的展商资源和买家资源，公司创新经营模式，通过搭建“China Homelife 247”展会外贸 O2O 撮合平台实现线上展览与已有的线下业务进行整合，打造线上线下互动互补的营销服务模式，为境内卖家和境外买家提供多方位、全渠道的推广方案，从而形成了创新会展服务新业态。





公司“China Homelife 247”展会外贸 O2O 撮合平台具有以下功能：

### ①智能配对系统

智能配对引擎系统支持精准配对，在评分评级机制的基础上，准确地把采购商推荐给对口的供应商，把供应商和样品推荐给对口的采购商，实现在展前完成筛选、配对及预约。

### ②询盘管理系统

询盘管理系统支持采购商对意向的供应商、样品进行询盘，双方可对询盘进行报价、选标等，且内嵌了自动翻译功能，确保双方沟通的畅通无阻。

### ③小语种翻译系统

小语种翻译系统支持洽谈、询盘的自动翻译，同时还支持对参展的供应商、样品进行小语种的人工翻译功能，通过协调线下专业翻译员来确保参展样品的翻译准确性；

未来，公司拟进一步升级该线上服务平台，整个服务平台将以线上为信息流渠道、线下为重要支持，为客户提供 O2O 综合推广服务，协助买家及卖家在平台上寻找优质合作伙伴。公司通过提供线上线下互动服务，提升客户满意度和客户黏性，深度挖掘客户价值，为公司线下会展业务的快速增长和线上服务的快速扩张打下良好基础

## （五）公司设立以来主营业务的变化

公司自成立以来一直是以策划与实施会展项目、销售展位及相关配套服务为客户提供服务，主营业务未发生重大变化。

在会展业务类型上，考虑到境外代理展市场竞争日趋激烈，以及基于对境外办展领域发展前景的判断，公司调整发展战略逐步将发展重心从代理展转向自办展，加大会展的自有品牌建设，缩小效益较低的代理展业务规模。报告期内公司境外会展业务收入的具体情况如下：

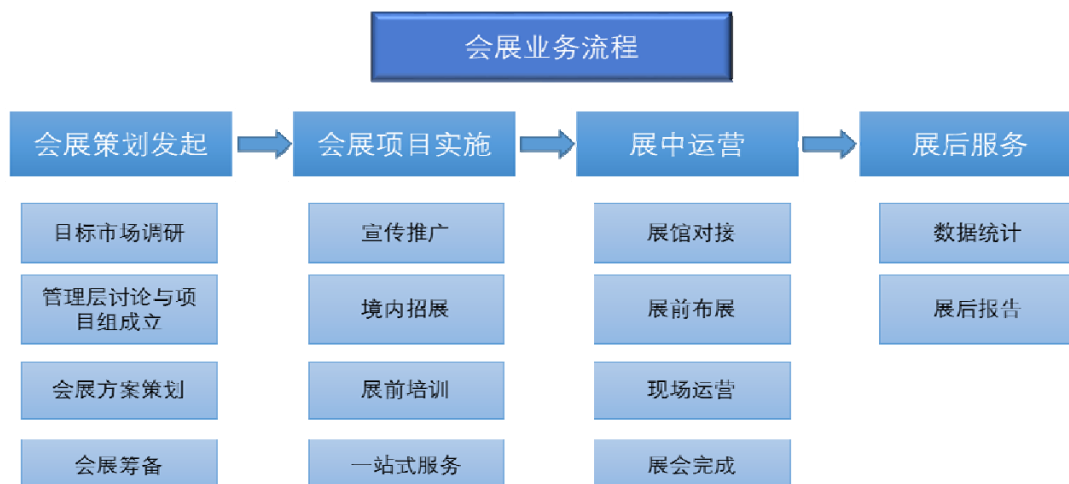
单位：万元、%

项目	2017年度	2016年度	2015年度	2014年度
境外自办展收入	11,695.15	28,191.68	20,858.09	11,269.02
境外代理展收入	2,048.72	4,664.46	6,307.95	8,761.70
境外自办展占总收入比重	84.90	84.40	75.44	53.79
境外代理展占总收入比重	14.87	13.96	22.82	41.82
境外展会占总收入比重	99.77	98.36	98.26	95.62

报告期内，公司境外自办展业务已成为公司收入的主要来源。

## （六）公司境外自办展主要业务流程

米奥会展主营业务为会展项目的发起、组织与运营，一个完整的会展项目流程包括会展项目的策划发起、会展项目实施、展中运营和展后服务，具体业务流程如下图所示：



### 1、会展项目策划发起

会展项目的策划发起阶段一般包括目标市场调研、管理层讨论与项目注册成立、会展方案策划、会展筹备几个主要环节，各环节的具体内容如下所示：

### （1）目标市场调研

在开办新的会展项目之前，公司的展览事业部对目标市场和展览行业进行调研，通过行业协会、政府主管单位、代理合作机构等渠道，获取目标市场的行业政策、经济状况、人均收入、产业结构、交通状况和展馆内设施等信息，具体分析目标区域的市场状况和会展行业竞争情况，形成目标市场的调研报告。

自成立以来，公司专注境外会展业务，在会展项目开发方面有长远及全方位的战略考虑。创立前期，公司主要从事境外代理展，在培育潜在展商客户的同时，积累代理展目标国的买家数据，并就办展相关的规定、服务商等资源进行熟悉积累；现阶段，公司加快布局 Homelife 及 Machinex 的自有品牌全球系列展会，办展区域均为经济增长较快且进口需求较大的“一带一路”国家和“金砖”国家，公司在部分国家有超过 5 年以上的代理展经验，除了熟悉当地的展会行业特点，能够较快地完成市场调研外，都已经完成了自办展的前期准备。

### （2）管理层讨论与项目注册成立

根据目标市场的前期调研结果，公司管理层听取展览事业部的汇报，在结合公司自身运营能力和办展资源条件下，综合评估是否立项。需要评估的办展资源包括：资金、人力、物力、信息资源和相关社会资源等。其中信息资源指参展商信息、目标买家信息以及展会配套服务机构信息等；相关社会资源包括该会展所属行业的主办单位、主管部门、境外招商代理机构以及各大专业媒体和公众媒体的资源等。

确认项目立项以后，由公司展览事业部下属的组委会牵头，财务部、数据中心、市场部、营销中心等部门抽调相关人员组成项目小组，负责对项目进行筹备与策划。

### （3）会展方案策划

根据前期市场调研结果以及与主管单位、合作单位和展馆方的沟通情况，公司最终确定目标市场、办展行业、展商规模以及境外参展观众人数，并据此

编制详细的项目策划方案，包括展会项目进度、宣传推广方案、销售方案、项目预算以及展会主题、邀请人员名单，其中项目预算涉及项目场地、行政管理、宣传推广、招展、招商相关支出和会展收入预测等。

展前 12-13 个月，公司根据销售计划目标，制定境外自办展会的宣传推广计划及预算。宣传推广预算的制定需要考虑：①展会销售计划目标；②单个摊位的参观商数量，以略高于举办国展会效果的平均数测算；③单个参观商的费用，根据当地展会平均水平制定每个参观商所需要的宣传费用预算。

#### （4）会展筹备

确认项目立项后，项目小组将根据会展的特点，论证新项目需要获得的各项资源，对会展项目开展前期筹备工作，包括寻求主管单位支持、确定合作单位和展会场馆的选择等。

##### ① 确定项目合作单位

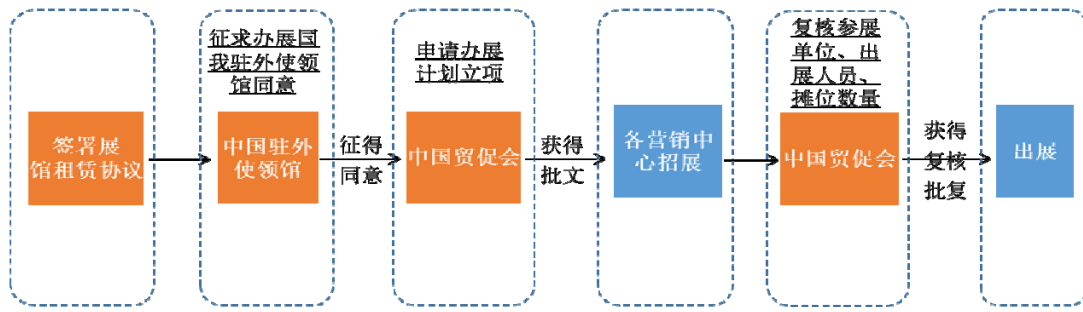
在取得主管单位的支持的前提下，项目组人员需确定相关合作单位，包括招展经销商及代理商、境外宣传机构、境外展会管理机构、机票代理机构、地接服务机构等，目的是有效挖掘潜在的参展商和目标买家，加快资源整合，保障展会的开办效果。

##### ② 展览场馆选择

在充分考虑展会预期面积和场馆可用面积、场馆空间和设施、场地单位面积费用及间接费用、场馆的软件条件、场馆的交通便利情况的条件下，确定展会场馆。公司与展馆确定具体的时间后，即与出租方签订合同，明确开闭馆时间、面积、空调、设施以及租赁费用等具体条款。

##### ③ 项目立项审批

根据《出国举办经济贸易展览会审批管理办法》规定，出国办展须经中国贸促会审批（会签商务部）后方可组织实施。基于此，针对境外自办展项目，公司需获得展会批文方可实施。公司境外自办展审批流程如下：



报告期内，公司境外自办展项目均已取得中国贸促会核发的项目批文，出展前均取得中国贸促会关于赴境外自办展参展人员的复核批复。

## 2、会展项目实施

会展项目实施要求办展企业根据整合的各类资源推进会展进程，具体内容包括展会宣传推广、境内招展、对参展商的展前培训以及一站式服务。

### (1) 宣传推广



#### ① 合同签订

展前 12-15 个月根据销售计划目标，签订展馆合同。展前 12 月，公司根据展会宣传推广费用的预算与各地供应商签订合同，并根据合同分期支付相关费用。

#### ② 媒体宣传

在会展准备阶段，公司委托当地主流媒体全面启动宣传，宣传形式包括在

线媒体、杂志与报刊等，对境外展会进行预热。展前一个月，公司采取在当地汽车广播媒体、户外广告、公交站牌，核心商业区布置广告牌方式，投放大量的户外广告，迅速增加展会的曝光度，提升展会的影响力。展会举办现场，公司邀请权威媒体机构进行现场直播。

### ③境外招商

展前 6-9 个月，公司海外招商开始第一轮的宣传营销，以从当地供应商采购的买家数据及自有买家数据进行第一轮的筛选，并发出邮件邀约。展前 4 个月左右，公司海外招商进入核心推广期，通过包括邮件邀约、邀请函快递、短信传真直送、国际呼叫中心以及当地协会组织参展等在内的方式找到目标区域优质买家。

## （2）境内招展

公司长期从事境外出展业务，积累了大量的境内展商数据，与众多地区的行业协会及展会代理机构均保持了良好的合作关系，为境内招展工作提供了稳定的支持。通常，公司在展会结束即开始着手准备下年展会，展前 6-9 个月全面启动境内招展事宜。公司各地的营销中心会从境内展商数据库中筛选合适的企业，以邮件和电话的形式发出展会邀请。此外，公司与境内相关行业主管单位和协会也开始沟通展会推广事宜，并在展览事业部下设立对外合作部专门负责与各地区主管单位和行业协会沟通制定市场开拓计划。

## （3）展前培训

为了保证境外出展效果，公司一般会于展会开始前 2 个月向参展商提供展前培训服务，详见本招股说明书“第六节/ 一 /（三）公司的主要产品或服务”。

## （4）一站式服务

出展前，公司根据展商及参展人员情况，安排参展人员签证、机票、酒店预订、餐饮等展前一站式服务，并委托专业机构安排会务接待、开幕酒会、记者招待会等事项。

## 3、展中运营

### （1）展馆对接

由展览事业部下属组委会和展馆出租方沟通展馆使用时间、现场保洁、安保、水电、门禁和突发事件的处理等事宜。

（2）展前布展展前，公司会聘请境外搭建方根据设计方案完成展台、展位搭建和地毯铺设工作，并向境外展具出租方租赁展具。此外，境外物流公司会负责将各参展商的出展货品运送至展馆。展会现场，公司会安排一个搭建商办公室，并且安排搭建商接待人员、财务人员以及中文翻译人员进驻，以便及时反馈参展商的需求至搭建商。

### （3）现场运营

公司聘请当地的专业机构协助操作部、组委会负责会展现场的工作，内容包括展商接待、参观者接待、媒体接待与采访、现场餐饮服务、展览引导、现场贸易配对服务等。

### （4）展会完成

完成展会闭幕式、展商撤展、展后保洁等工作。

公司在具体实施境外自办展过程中，为提高办展效率，加强成本管理，通常会选取当地具有丰富展会管理、沟通协调能力的供应商作为公司展会管理人，通过与展会管理人签署相关管理合同，约定双方有关权利义务。展会管理人首先根据公司制定的标准筛选当地合格供应商以供公司选择，最终由公司确定供应商并确定价格、支付结算等主要合同事项；其次展会管理人负责最终供应商的管理、协调、沟通及质量监督，最终验收结算由公司确认，同时管理人承担公司与部分最终供应商的结算职能。

## 4、展后服务

### （1）展会数据统计

公司聘请 BPA 等专业机构在展会现场对参观者人数、贸易配对情况等统计数据进行了第三方审计，对会展效果实施量化管理。每届展会后，公司都会对展会过程搜集的数据信息进行整理和分析，统计包括参展数据、观众分布、参观

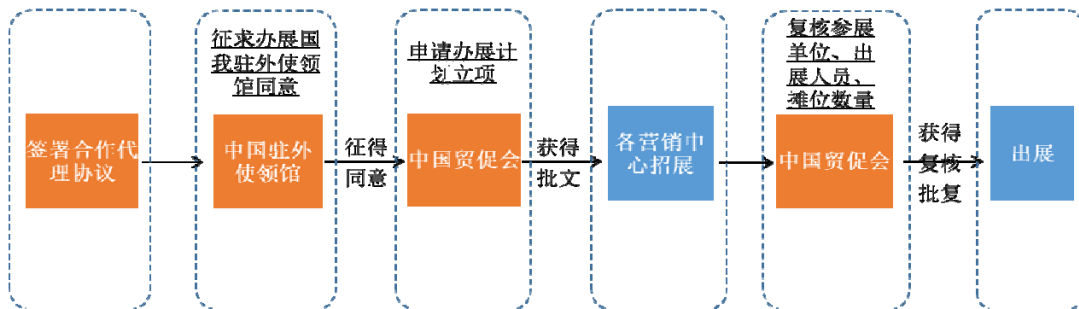
时间和现场服务情况；搜集展商和观众对展会效果的评价、搜集现场成交额等信息。

## （2）展后报告

每届展会完毕，公司会根据搜集的数据进行统计分析并撰写展后分析报告，总结本届展会的数据亮点，并将展会有关统计资料数据提供给媒体以进一步扩大展览会的影响，为参展商下一步拓展境外市场提供准确的数据支持。

## （七）公司境外代理展主要业务流程

境外代理展业务，公司从展会组委会或其承办单位购买展位以自身渠道进招展，组织境内参展企业赴境外参加展会。根据《出国举办经济贸易展览会审批管理办法》规定，出国办展须经中国贸促会审批（会签商务部）后方可组织实施。基于此，境外代理展业务具体流程如下：



报告期内，公司境外代理项目均已取得中国贸促会核发的项目批文，出展前均取得中国贸促会关于赴境外自办展参展人员的复核批复。

## 二、公司所处行业基本情况

报告期内公司营业收入主要来源于线下会展业务。根据 2012 年 10 月 26 日证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），发行人所处行业属于“租赁和商务服务业”，具体为“L72 商务服务业”。根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类标准》(GB/T 4754-2011)，公司提供的会展服务属于“L7292 会议及展览服务”业。



## （一）行业监管体制和监管政策

### 1、行业主管部门

在中央层级，商务部是国务院主管商业贸易的行政部门，也是会展行业的主管机构。在地方层级，各地商务厅和商务局则是会展行业的监管机构。在商务主管部门的协调下，中国贸促会也对会展行业承担一部分的监管责任。我国针对会展行业主要采取“以监督为主、审批为辅”的管理模式，各主管部门的管理职能如下：

序号	主管部门	管理职能
1	商务部	负责会展业促进及管理工作，指导、管理境内举办的对外经济技术展览会和赴境外非商业性办展活动。负责对出国办展进行宏观管理和监督检查等。
2	中国贸促会	落实国家有关重大发展战略，促进对外贸易、双向投资和经济技术合作；管理全国出国举办经贸展览会，负责中国参加国际展览局和世界博览会事务；举办和组织企业参加经贸展览会、论坛、洽谈会及有关国际会议等。

出国办展须经中国国际贸易促进委员会审批（会签商务部）。组展单位应当向中国国际贸易促进委员会提出出国办展项目申请，经批准后方可组织实施。

目前我国尚无全国性的会展业协会，部分省、市在国家和地区相关主管部门的领导下成立省、市级会展业协会。中国会展经济研究会作为商务部主管的学术性、全国性的非营利性社会组织，主要组织会展研究人员参与会展政策、会展发展规划及有关法律、法规的制定，为各级决策部门提出合理化建议。

### 2、行业的主要法律法规和产业政策

#### （1）行业法律、法规、部门规章

法规政策名称	发文单位	发布时间	主要内容
《设立外商投资会议展览公司暂行规定》（商务部令 2004 年第 1 号）	商务部	2004 年 1 月	鼓励引进国际上先进的组织会议展览和专业交流方面的专有技术设立外商投资会议展览公司，促进我国会展业的发展，创造良好的社会和经济效益。
《展会知识产权保护办法》（2006 年第 1 号）	商务部/国家工商总局/国家版权局/国家知识产权局	2006 年 3 月	加强展会期间活动中有关专利、商标、版权的保护，维护会展业秩序。

《出国举办经济贸易展览会审批管理办法》（贸促展管〔2006〕28号）	中国贸促会/商务部	2006年5月	加强对出国办展管理，规范出国办展市场秩序，明确出国办展审批机制。
《大型出国经贸展览活动管理办法》（贸促展管〔2007〕2号）	中国贸促会	2007年1月	根据有关展览会的特点以及各组展单位的实际参展情况，中国贸促会展览管理办公室对部分大型经贸展览活动实行组委会制管理。大型出国经贸展览活动是指经中国贸促会批准有两家或两家以上组展单位参加同一展览会且参展规模较大的出国经贸展览活动。
《产业结构调整指导目录（2011年本）（2013年修正）》（发改委令第21号）	国家发改委	2013年2月	将会展服务（不含会展场馆建设）列为鼓励类产业。
《党政机关境内举办展会活动管理办法》（中办发〔2015〕33号）	中共中央办公厅/国务院办公厅	2015年	党政机关应当加快转变职能，减少举办展会活动，建立退出机制，注重展会活动的市场化、专业化、国际化功能培育，切实发挥市场在展览业资源配置中的决定性作用。各级党政机关原则上不再举办新的展会活动。
《展览业统计监测报表制度》（国统制〔2016〕143号）	商务部/国家统计局	2016年11月	建立以展馆经营者、展览组织者和展览服务商为主要调查对象的展览业统计监测体系，科学、有效地开展展览业统计工作，进一步增加市场透明度，优化市场结构，规范、引导和推动行业有序健康发展。

## （2）行业主要产业政策

行业政策名称	发文单位	发布时间	主要内容
《关于搞活流通促进消费的意见》（国办发〔2008〕134号文件）	国务院办公厅	2008年12月	指出“要努力发展节假日和会展消费”，将节假日和会展并列提出，一并作为促进经济发展的可利用手段。
《商务部关于抓好2009年商贸会展促进消费有关工作的意见》	商务部	2009年1月	提到“引导支持品牌展会，带动相关行业消费”、“规范秩序，优化会展消费环境”、“转变职能，做好会展引导与服务工作”等八项措施促进会展业持续健康发展。
《国民经济和社会发展	国务院	2011年3月	提出“促进会展业健康发展；推进服务

第十二个五年规划纲要》			业规模化、品牌化、网络化经营的任务和目标。
《服务贸易发展“十二五”规划纲要》	商务部、中宣部、发改委等 34 个部门	2011 年 9 月	将“会展服务”归于服务贸易发展重点领域，指出“完善会展行业法律法规体系，建立统一的会展业管理体制；建立并完善行业规范和标准，优化会展规划布局，集中资源，合理分布，错位发展；研究出台会展业促进政策措施，培育品牌展会，扶持优秀办展机构，推动优质展馆和展会中心城市建设，加强会展业人才培养；鼓励和推动会展业中介机构发展，研究成立全国性会展业行业协会”。
《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》	中国十七届六中全会	2011 年 10 月	在构建现代文化产业体系中提出发展包括会展行业在内的传统文化产业。
《会展业“十二五”发展规划》	国家及各地方政府	2011 年 11 月	国家“十二五”规划中对会展业的发展做出战略性的规划，在此指导下，全国六十多个省市制定了本地区的《会展业“十二五”发展规划》，用以引导和促进当地会展业的发展。
《关于“十二五”期间促进会展业发展的指导意见》	商务部	2011 年 12 月	明确了“十二五”期间促进会展业发展的指导思想、基本原则、主要任务和保障措施，是我国会展行业发展的第一个中长期指导性文件。
《关于加快转变外贸发展方式的指导意见》	商务部等十部委	2012 年 2 月	明确提出“加快构建贸易平台，培育一批国际知名度高、影响力大的国家级会展平台。”
《关于促进外贸稳定增长的若干意见》	国务院	2012 年 9 月	着力降低外贸企业经营成本，加快出口退税、改善贸易融资、减免税费、提高贸易便利化水平，加快企业走出去的步伐。
《国务院办公厅关于支持外贸稳定增长的若干意见》	国务院	2014 年 5 月	指出“加快国际展会、电子商务、内外贸结合商品市场等贸易平台建设。鼓励企业在海外设立批发展示中心、商品市场、专卖店等各类国际营销网络”。
《关于进一步做好贸促系统会展工作的意见》	中国贸促会	2014 年 9 月	开展贸促系统“大会展”建设，用三至五年的时间，形成系统内横向联动、纵向提升、统一开放、协调有力的办会办展机制，集系统内外力量在境内外打造若干个具有平台作用、溢出效应和国际影响力的品牌会展项目，形成规范有效的办会办展模式。

《国务院关于加快发展服务贸易的若干意见》	国务院	2015年1月	指出“支持企业赴境外参加服务贸易重点展会。积极培育服务贸易交流合作平台，鼓励其他投资贸易类展会增设服务贸易展区。积极与主要服务贸易合作伙伴和“一带一路”沿线国家签订服务贸易合作协议，在双边框架下开展务实合作。”
《国务院加快培育外贸竞争新优势若干意见》	国务院	2015年2月	指出“加快贸易促进平台建设，培育若干个国际知名度高、影响力大的国家级会展平台”，并号召全面提升与“一带一路”沿线国家经贸合作水平。
《国务院关于进一步促进展览业改革发展的若干意见》	国务院	2015年3月	国务院首次全面系统地提出展览业发展的战略目标和主要任务，并对进一步促进展览业改革发展作出全面部署，提出“加快‘走出去’步伐，大幅提升境外组展办展能力。在国际展览业中的话语权和影响力显著提升，培育一批具备国际竞争力的知名品牌展会。”
《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》	国家发改委/外交部/商务部	2015年3月	继续发挥沿线各国区域、次区域相关国际论坛、展会以及博鳌亚洲论坛、中国—东盟博览会、中国—亚欧博览会等平台的建设性作用。支持办好丝绸之路（敦煌）国际文化博览会、丝绸之路国际电影节和图书展。
《国务院办公厅关于推进线上线下互动加快商贸流通创新发展转型升级的意见》	国务院	2015年9月	指出“鼓励建设商务公共服务云平台，为中小微企业提供商业基础技术应用服务”、“鼓励应用互联网技术实现国内国外两个市场无缝对接，推进国内资本、技术、设备、产能与国际资源、需求合理适配，重点围绕“一带一路”战略及开展国际产能和装备制造合作，构建国内外一体化市场”。在此指导下，会展行业将更多建设网络平台，为参展企业提供更多服务，促进国际贸易发展。
《国务院关于第二批取消 152 项中央指定地方实施行政审批事项的决定》	国务院	2016年3月	切实做好取消省级商务主管部门负责的境内举办对外经济技术展览会办展项目审批后续衔接工作，加强展览业事后监管，优化政府职能。
《两部门关于开展支持中小企业参与“一带一路”建设专项行动的通知》	工业和信息化部/中国贸促会	2017年7月	支持中小企业参加国内外展览展销活动。创新中国国际中小企业博览会办展机制，推进国际化、市场化、专业化改革，重点邀请沿线国家共同主办，并设立“一带一路”展区，继续为中小企业参展提供支持。支持各地中小企业主管部

			门与中国贸促会分支机构合作开展专门面向沿线国家中小企业的展览活动，帮助中小企业特别是“专精特新”中小企业展示产品和服务，为中小企业搭建展示、交易、合作、交流的平台。
《国务院批转国家发展改革委关于 2017 年深化经济体制改革重点工作意见的通知》	国务院	2017 年 7 月	构建外贸可持续发展新机制。支持市场采购贸易、外贸综合服务企业发展，积极培育外贸发展新动能，推进服务贸易创新发展试点，设立服务贸易创新发展引导基金。鼓励扩大出口信用保险覆盖面，不断优化费率。推广国际贸易“单一窗口”，实现全国通关一体化和通关作业无纸化。

## （二）会展行业概况

### 1、会展行业简介

会展是会议、展览及大型活动等集体性活动的简称，它是指利用一定的地域优势、经济特色或资源优势，由政府或社会团体组织的，召集供需双方按照事先约定的时间和地点所举行的综合性活动，是现代商业服务业的重要组成部分。会展主要包括会议与展览，其中会议含企事业单位及公司的各种业务会议、专业研讨会、各种大型会议等，展览含展览销售活动、大规模商品交易活动等。

会展行业产业链长，产业关联度大，对贸易及经济发展具有较强的助推作用，因而有“城市经济助推器”之称。具体来看，会展业不仅能够带来场馆租赁费、展位费、搭建费等直接收入，也能够带动参展企业和目标买家实现贸易互动，促成双方贸易的达成，对参展企业销售业绩增长具有显著的促进作用。此外，会展业具有“一带九”的联动优势，即会展业除本身产值外，利用其产业关联效应能带动交通、通讯、酒店、餐饮、旅游、零售、广告、印刷、装饰、物流货运等周边产业的发展。最后，搭建境外展览平台除了直接促进出口企业的出口贸易外，还有利于对外宣传中国制造的企业形象，也是我国实施“走出去”战略的重要方式。境外展览平台在对外贸易中所体现的专业性和高效性是其其他形式的贸易平台所无法替代的，也是我国企业选择对外贸易的主要方式之一。

会展行业功能如下图所示：

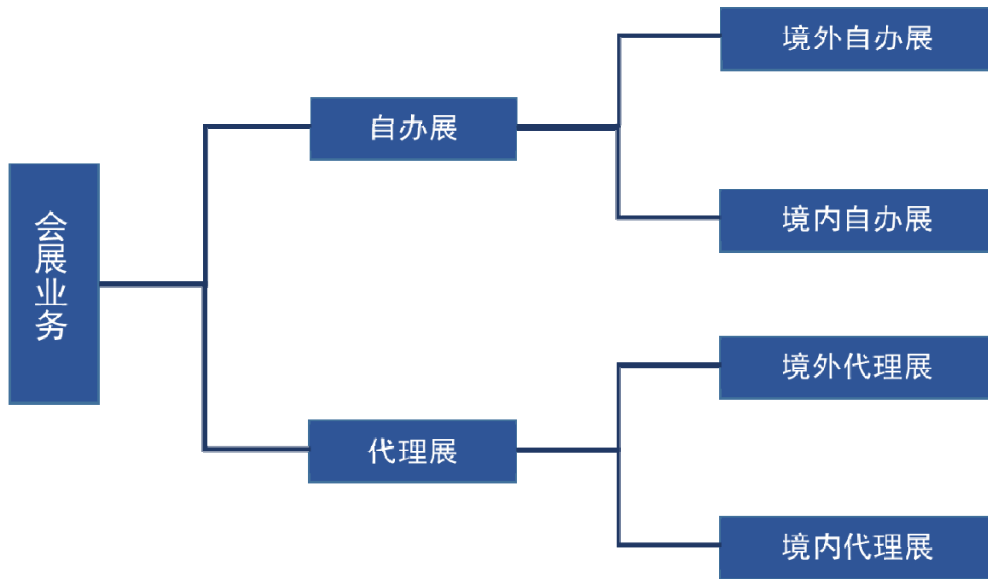


进入 21 世纪，中国会展业搭上国民经济快速发展的列车，已确立了世界会展大国的地位，并逐步向会展强国挺进。据《进出口经理人》杂志社发布的“2016 世界商展百强排行榜”，中国占有 20 席，居全球第二位，仅次于德国。中国首次有两个展会进入“全球十大展会”。目前，我国会展业已渗透到机械、电子、汽车、建筑、纺织、花卉、食品、家具等诸多领域，已成为我国国民经济发展的亮点。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》中明确指出“加快发展生产性服务业”、“促进广告、会展业健康发展”，支持鼓励会展行业的加速发展。随后，政府接连颁布了《关于“十二五”期间促进会展业发展的指导意见》、《关于进一步促进展览业改革发展的若干意见》等多个文件支持我国会展行业中长期的发展，为促进会展业的改革升级作出了全面部署。

## 2、会展行业分类

### （1）根据业务模式划分

根据业务模式的不同，一般可将会展业务分为两类：自办展和代理展。

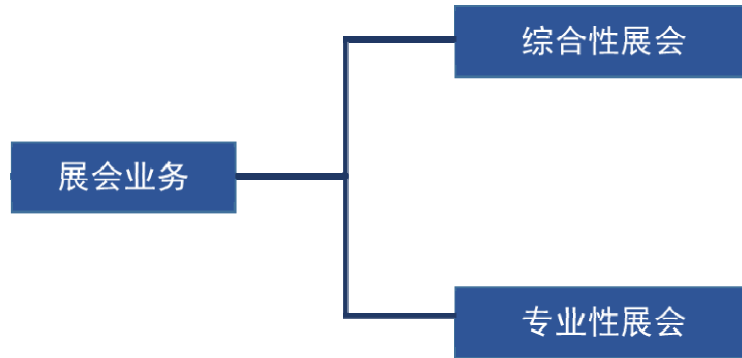


自办展业务系会展公司以其自有品牌办展，并负责会展项目的策划与发起、会展实施、招商招展等工作，拥有会展品牌的所有权。而代理展业务指展会代理公司代理组展单位销售展位并承担部分组织职能，仅为会展业务的中间环节，展会代理企业一般不拥有会展品牌所有权。

根据举办地不同，自办展和代理展又可分为境内办展和境外办展。其中境内办展指组展单位在我国境内与展馆租赁方签定场地租赁协议举办展会。境外办展是指由我国办展单位组织企业在国外举办经贸展览会或者在国外参加海外办展单位举办的经贸展览会。作为促进国际商业贸易的重要平台，境外办展与国际贸易和中国经济状况紧密相关，海外出展可促进国际商业交流，增进企业出口贸易，因而具有强大的经济拉动作用。

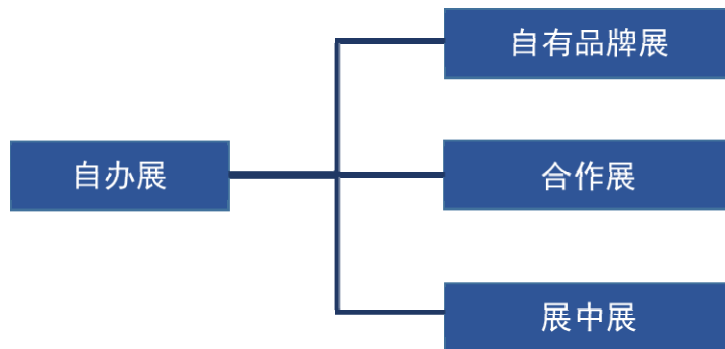
## （2）根据参展商专业性划分

根据举办展会的目标群体不同，一般可将会展业务分为两类：综合性展会与专业性展会。



综合性展会，参展企业包括几个不同行业，这类展会一般规模较大，往往按行业划分展区。专业性展会，参展企业有特定行业限定，展示某一行业甚至某一项产品，展出者和参观者都是专业人士的展览会，如汽车展、珠宝展、建材展等。

### （3）自办展根据是否拥有品牌所有权划分



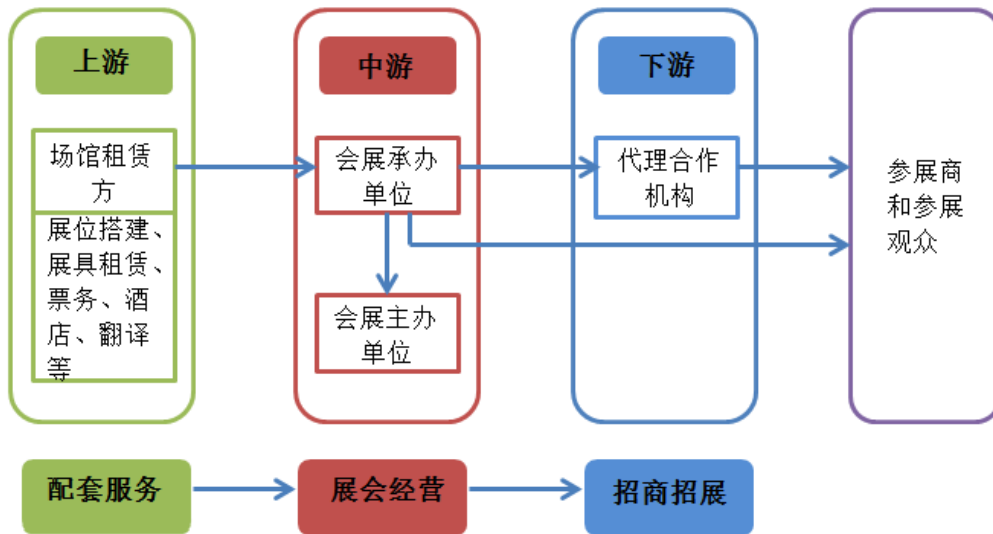
自主品牌展，主办单位拥有展会品牌的所有权，负责展会的策划、展商组织、观众组织及运营、服务。合作办展，与其他单位根据一定比例共同拥有展会品牌，双方根据分工承担主办单位办展需要做的部分职能。展中展，从本质上和落地的展会主办之间是代理关系，从形式上讲为在其他单位主办的展会中划出一定区域用于特定主题的办展，主办单位不拥有会展品牌的所有权，也不承担会展策划、运营及观众组织等职能，以负责自身区域展商组织及服务为主要职责。

### 3、会展行业的产业链情况

会展行业的产业链，是以展览公司和展览场馆为核心，由会展主办方和承办方、展览服务机构、会展代理销售机构、参展商和参展观众等多个因素共同组成的链条，这一个链条上的每个元素紧密联系、相互作用，创造出比单一企



业更大的协同效应。



### （1）上游

会展行业的上游环节属于为会展组织实施提供服务阶段，主体包括会展场馆租赁方以及会展配套服务机构。会展场馆是会展的载体，也是业内的竞争性资源，会展场馆出租方属于会展产业链中的关键组成，各会展组织实施机构通常会力求与会展场馆出租方签署长期的合作协议，以使其会展经营活动得到充分的保障。会展配套服务包括展位搭建、展具租赁、票务、酒店、翻译、安保、物流、媒体及广告等，这些配套服务机构为会展业提供了技术、人才、信息和现场运营等服务支持，是会展业持续发展的基础和必要条件。由于各类配套服务机构数量庞大，相关行业竞争较为充分，因此在选择配套服务机构方面，会展公司一般拥有较大的自主权。

### （2）中游

会展行业的中游环节包括会展项目的主办单位、承办单位在内的会展经营单位。从整个产业链的角度看，它们处于产业的中间环节；从内容上看，它们是会展活动的发起者、主办者，涵盖了会展活动的策划与发起、宣传推广、招商、政府产业协调等，工作内容涉及会展活动的策划、调研、市场分析、项目可行性分析研究、参展者和参展观众的确定和项目立项报批等。

主办单位和承办单位是会展项目的经营主体，其中主办单位拥有会展项目

的所有权，是会展项目的发起方；承办单位是会展项目的实际运营方，通常不拥有会展品牌的所有权。在实际操作过程中，如果主办单位具有较强的会展开发和运营实力，主办单位和承办单位也可以合一，即会展项目的发起方同时承担会展运营的责任。

### （3）下游

会展行业的下游环节包括会展的代理合作机构、参展企业和参展观众。在招展招商方面，一般存在直销、经销和代销三种模式。直销模式下，公司与参展企业直接签署参展协议，并根据约定的展位数量及参展人员数量收取展位费用及人员费用；经销模式下，公司与经销商签署协议，经销商购买展位后根据自身渠道招商招展；代理销售模式下，由主办方与展位代理合作机构签署合作协议或招商招展代理协议，由代理合作机构依靠自身渠道进行招商招展撮合主办方与参展企业达成合作。

## （三）会展行业发展概况

### 1、全球会展行业发展概况

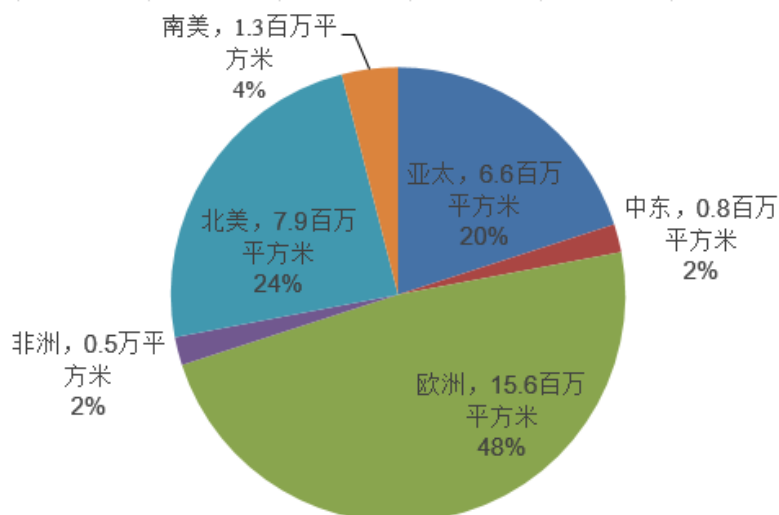
#### （1）全球会展行业规模较大且持续增长

随着经济全球化水平的不断提升和国家间合作的不断加深，会展行业与旅游业、房地产并称为“世界三大无烟产业”，也由此成为城市名片、城市经济助推器的代名词。人类社会文明进步越快，对彼此的物质、文化交流需求也越高，因此会展在国家经济发展中的地位也愈加重要。

现今，欧洲会展经济在国际上整体实力最强，规模最大，德国、意大利、法国、英国都已经成为世界级的会展业大国。截至 2012 年 11 月，欧洲共有 496 个至少 5,000 平方米的室内展馆，总面积约 15.6 百万平方米，占世界展馆总面积的 48%<sup>1</sup>，大多数行业顶级和世界大型展会在欧洲举办，其展出规模、参展商数量、国际参展商比例、观众人数、贸易效果及相关服务质量等均居世界领先地位。全球会展行业的分地区规模如下图：

---

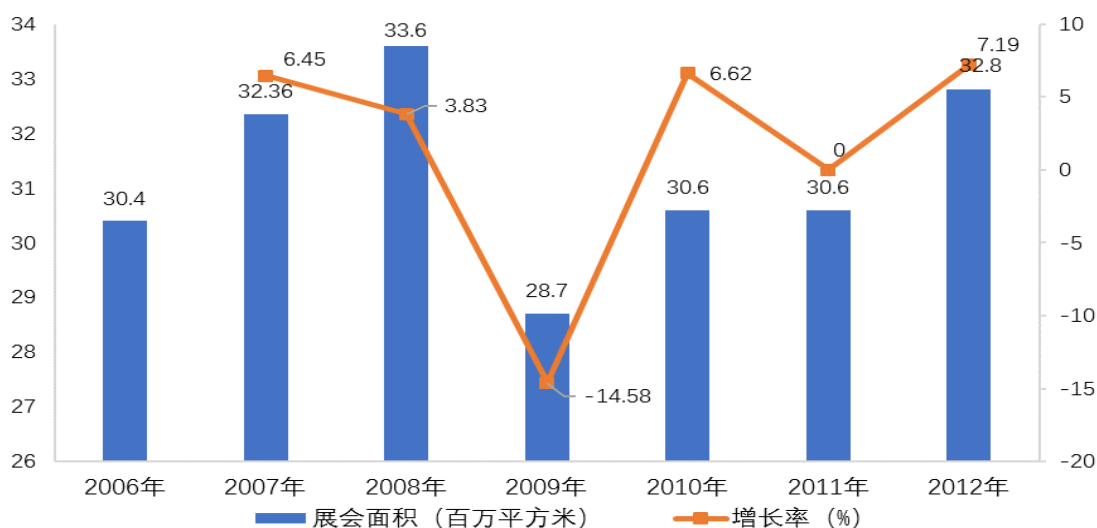
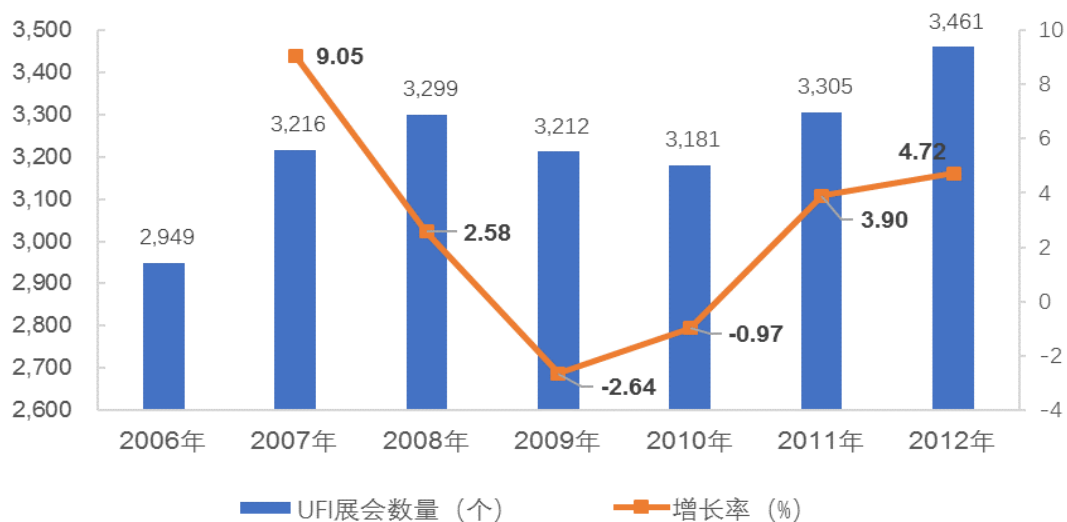
<sup>1</sup> 国际展览业协会（UFI）《UFI 世界地图（2011 年 12 月）》，截至本招股说明书签署日，该数据无更新。



欧美发达国家在国际会展行业内倡导形成了国际展览局（BIE）这一政府间国际组织及国际展览业协会（UFI）、国际展览与项目协会（IAEE）、独立组展商协会（SISO）等国际性行业协会组织。上述组织的基本情况如下：

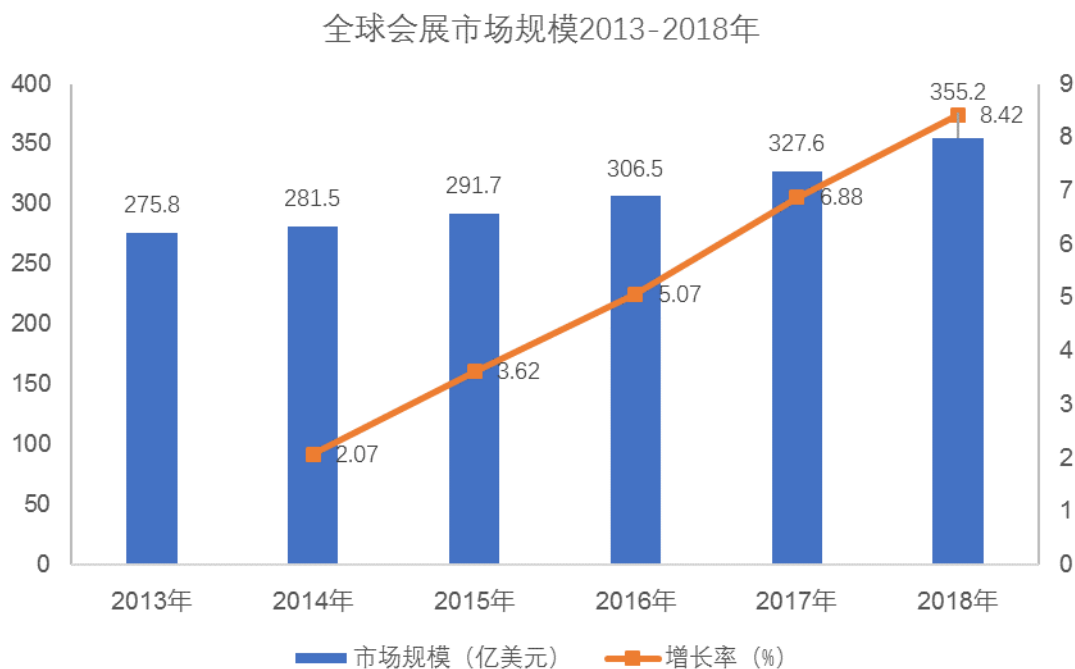
组织或协会	基本情况
国际展览局（BIE）	国际展览局（Bureau of International Exhibitions，简称 BIE）是协调、管理、举办世界博览会的政府间国际组织，根据《国际展览会公约》于 1931 年成立，总部位于巴黎，宗旨是通过协调举办世界博览会，促进世界各国经济、文化和科学技术的交流和发展，目前主要举办世博会（World Expos）、国际专业博览会（International Specialized Expos）、园艺博览会（Horticultural Exhibitions）和米兰三年展（Triennale di Milano）四类展会项目。
国际展览业协会（UFI）	原名国际展览联盟（Union des Foires Internationales，简称 UFI），由 20 家主要展览公司于 1925 年在米兰发起成立，此后不断吸纳展览馆、会展公司、贸易协会、展览服务机构、展览媒体及其他会展行业相关的机构，并对展览公司及展会项目进行 UFI 认证。2003 年，UFI 更名为国际展览业协会（The Global Association of the Exhibition Industry），并继续沿用 UFI 标志和简称。
国际展览与项目协会（IAEM）	前身为成立于 1928 年的国际展览管理协会（International Association for Exhibition Management，简称 IAEM），总部位于美国达拉斯，2006 年更名为国际展览与项目协会（International Association of Exhibitions and Events，简称 IAEE），目前共有 6,700 家会员，其中有近 1,300 家是展览组织。2006 年中国贸促会（CCPIT）以团体会员的身份加入 IAEE。
独立组展商协会（SISO）	独立组展商协会（The Society of Independent Show Organizers，简称 SISO）由 12 家展览公司牵头于 1990 年成立，是世界上有影响、实力雄厚的展览会组织者协会，总部设在芝加哥，在全球拥有 170 家会员，该协会的会员每年在全世界举办 3,000 多个贸易展览会。

会展业作为现代服务业的重要支柱之一，其全球市场的规模正在逐步扩大。根据 UFI 于 2014 年发布的报告显示，2006 年至 2012 年，UFI 认证会员举办的会展数量由 2,949 场增至 3,461 场，会展面积由 30.4 百万平方米增至 32.8 百万平方米。2009 年至 2010 年经济危机期间，全球展会数量下降幅度较小，但展会面积有较大幅度下滑。随着经济危机结束，全球经济开始复苏，会展行业整体情况反馈积极，并开始增长。具体情况如下：



全球性会展为广大参展商提供了一个将商品和服务推销给大规模潜在客户群体的平台，促进参展商和潜在客户进行交流及商业合作，从而成为国际贸易的重要营销渠道。随着经济全球化的趋势深入发展，全球会展服务行业呈平稳

发展的态势。据 Technavio<sup>2</sup>预测，全球会展行业将以 5.19% 的年复合增长率增长，预计到 2018 年，全球会展行业市场规模将达到 355.2 亿美元，其中，新兴市场如亚太和中东非地区将迎来高速增长，欧美等成熟市场将会保持稳定的增长。

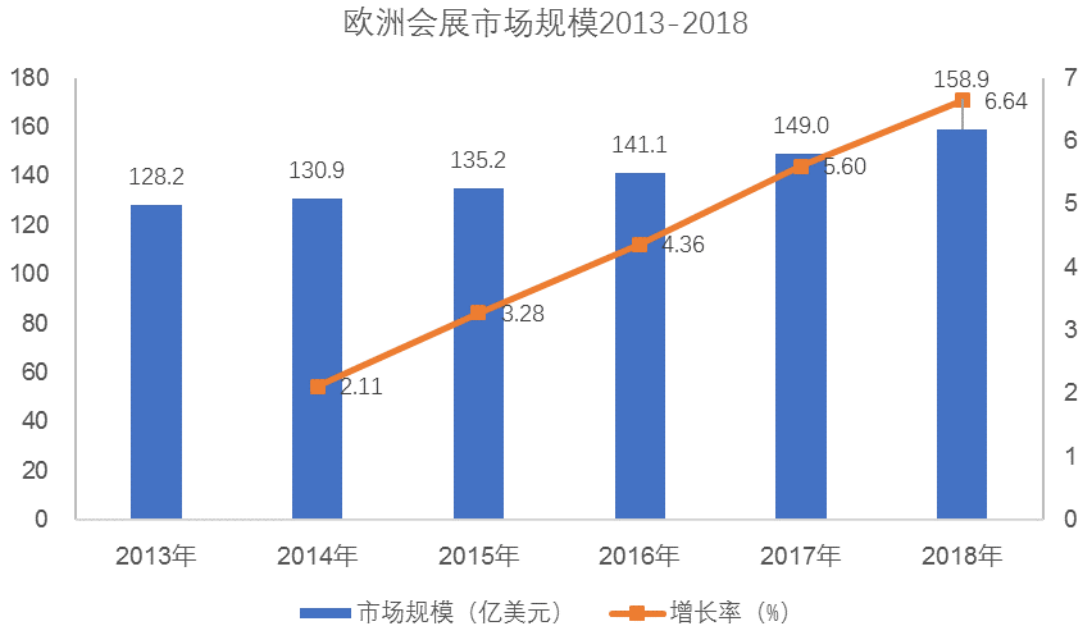


## (2) 欧美地区市场主导地位稳固，增速放缓

### ① 欧洲市场

根据 Technavio 发布的研究报告显示，2013 年欧洲会展行业市场规模为 128.2 亿美元，预计 2018 年将达到 158.9 亿美元，年复合增长率 4.39%。

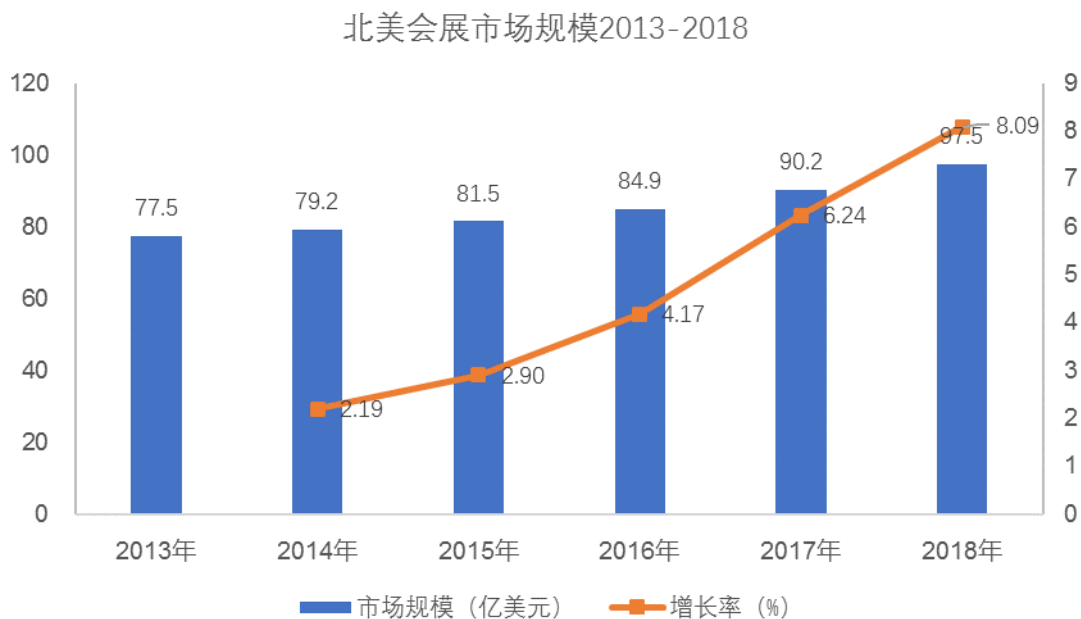
<sup>2</sup> Technavio, 全球技术研究和咨询公司 Technavio Research。



欧洲会展行业市场规模将保持一个较为稳定的增长率,其主导地位未动摇。欧洲会展行业市场正在“数字化”进程中,其展会形式、互动与信息分析均在创新中。博闻等大型欧洲展会企业仍是全球会展行业的领导者。但是,随着全球会展行业市场的发展,欧洲会展行业市场的增长率将低于发展中国家。欧洲会展企业将他们的本土展览经验输送到新兴市场以获得新的利润增长点,这些企业试图用品牌战略来吸引更多的展商以期对抗未来的低增长率态势。

## ②北美市场

2013年北美会展行业市场规模为77.5亿美元,预计2018年将达到97.5亿美元,年复合增长率4.7%。



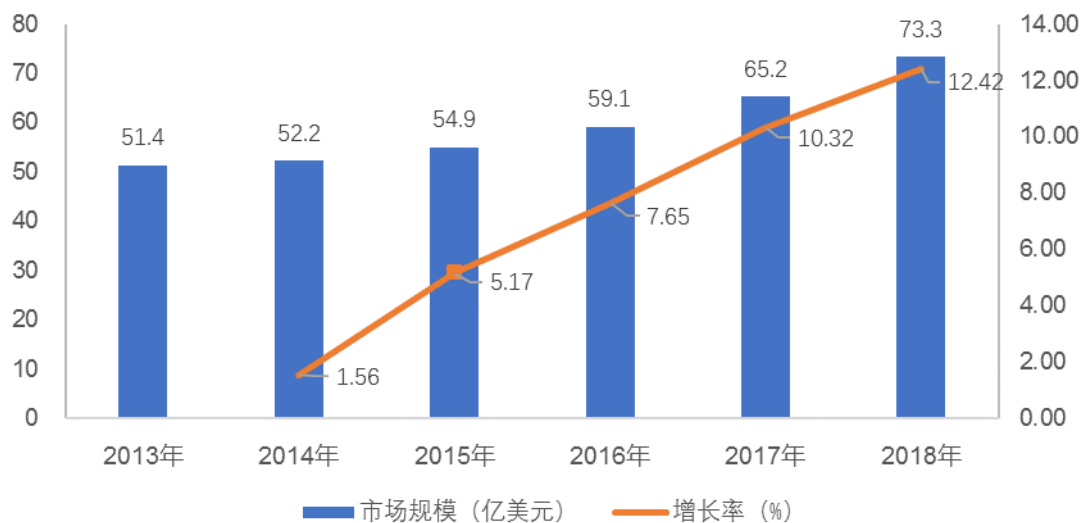
北美市场亦将保持一个较为稳定的增长率，从居民可支配收入和生活水准上看，北美已经是一个成熟的市场，且这个市场中有大量的竞争企业。北美自由贸易协定积极地促进了这个地区货物与服务的贸易。各个展会中，先进科技的进步及其应用给展商带来了潜在的收益。美国政府认为，会展是经济的重要的刺激因素，因为会展同时促进了旅游业和就业率。

### （3）亚太、中东非地区市场规模占比不断提升

目前，国际会展行业形成了以欧美国家为中心，辐射亚太、中南美、中东非的格局。亚太地区、中东非地区会展市场占比不断提升。其原因在于，一方面随着国际会展行业的不断发展，众多国际知名的会展品牌纷纷进入亚太、中东非市场，通过行业细分、跨地域的协调、延伸以巩固自身地位；另一方面亚太、中东非地区经济的高速发展以及人民生活水平的日益提升，促使当地贸易需求增加，当地会展市场规模亦随之增长。

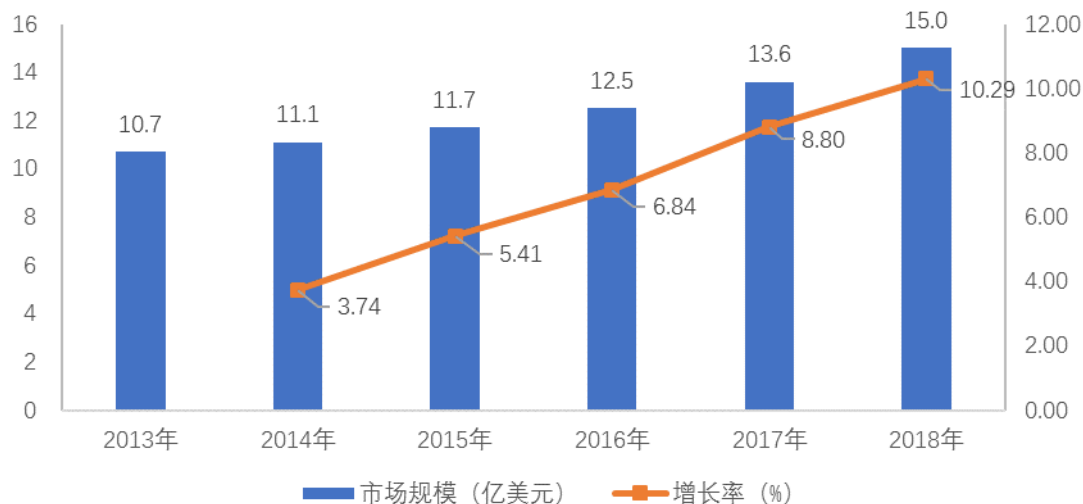
未来，亚太及中东非洲地区的会展行业市场规模将大幅度增长，其在全球会展行业占比将不断提高。根据 Technavio 发布的研究报告显示，2013 年，亚太地区市场规模为 51.4 亿美元，预计 2018 年将达到 73.3 亿美元，年复合增长率达 7.36%，年复合增长率居全球首位，较欧洲地区增长率高 67.65%、北美地区增长率高 56.60%。

亚太会展市场规模2013-2018



2013年中东非地区市场规模为10.7亿美元，预计2018年将达到15亿美元，年复合增长率6.99%，年复合增长率仅次于亚太地区。中东非地区中，例如海湾阿拉伯国家合作委员会成员国的国家经济和人均收入正在高速增长，且国家财政政策的倾向和现代化进程的加快使得这个地区的展览中心正逐步增多。在政府对会展行业的鼓励下，中东非地区在会展行业的潜力正逐步积攒并显现。

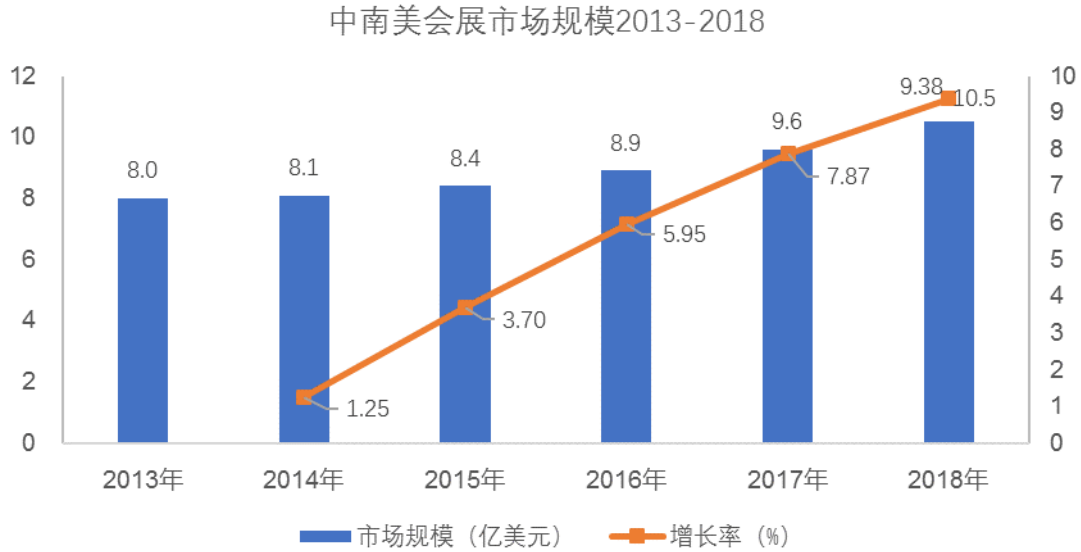
中东非市场规模2013-2018



#### (4) 中南美地区市场规模较小，尚待开发

2013年中南美地区市场规模为8亿美元，预计2018年将达到10.5亿美元，年复合增长率5.59%。





中南美地区会展行业市场的外部支持环境相比于其他几个地区显得较弱。经济的持续动荡成为了减少投资者信心的主要原因。尽管如此，由于巴西、墨西哥、智利、哥伦比亚等新兴市场国家的人民生活标准的提升，中南美地区的会展行业市场仍然保持一个较为稳健的增长趋势。这个地区的会展行业企业会有策略性地与欧美会展企业合作，共同促进这个地区的会展行业市场规模。

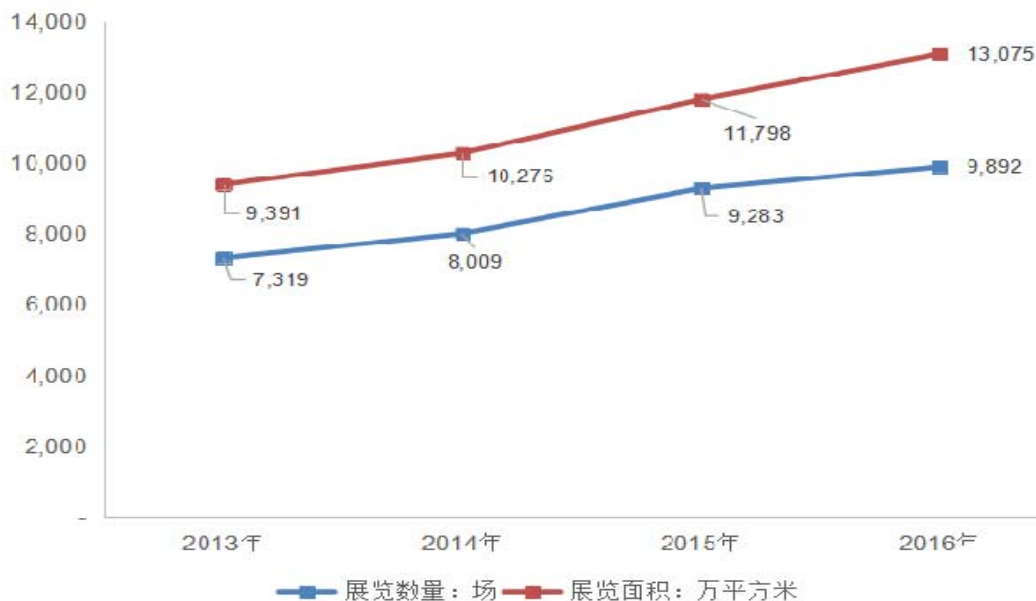
## 2、国内会展行业发展概况

### (1) 我国会展行业发展迅速

随着国民经济的不断发展，我国的会展行业增长迅速。2016年，我国境内举办展览 9,892 场，较上年增加 6.56%；展出面积 13,075 万平方米，较上年增加 10.82%。据商务部测算，展会经济直接产值接近 5,000 亿元人民币。<sup>3</sup>

<sup>3</sup> 数据来源：商务部

2013-2016 年全国展览数量及面积对比



资料来源：中国会展经济研究会《2016年中国展览数据统计报告》

## （2）出国参展、办展保持增长态势

### ① 出国参展、办展指标有所回升

受 2008 年全球金融危机的影响，2009 至 2011 年我国的出国参展、办展相关指标均呈现下降趋势。得益于各级政府的直接推动、市场需求的增长以及各组展单位的积极努力，2012 年我国出展各项主要指标包括展出面积和参展企业数的同比增速已基本回复到 2008 年金融危机前的水平。2013 年受欧美国家经济发展趋缓、发达国家不断采取量化宽松货币政策以及贸易和投资保护主义加剧等因素影响，出展相关指标同比略有下降。2014 年在政府的大力支持和世界经济缓慢复苏的背景下，出展各项指标开始显著回升。2015 年，受世界经济增长放缓、国际市场需求萎缩、大宗商品价格下跌以及国内因结构调整而导致的投资需求放缓等多重因素影响，我国出展行业整体规模下滑。2016 年，尽管世界经济呈现出缓慢复苏的态势，但仍有众多不利因素使全球经济充满了不确定性。在这种背景下，我国通过稳步推进“一带一路”倡议、供给侧改革等措施，保持了社会经济的平稳健康发展。根据中国贸促会发布的《中国展览经济发展报告 2016》，据不完全统计，2016 年出国展览扭转了 2015 年国别数、项目数“双降”的态势，全国 97 家组展单位共赴 63 个国家组织参展 1,492 项，较上年增加

7%；展出面积为 83.5 万平方米，较上年增加 14%；参展企业数为 5.84 万家，较上年增加 12%。

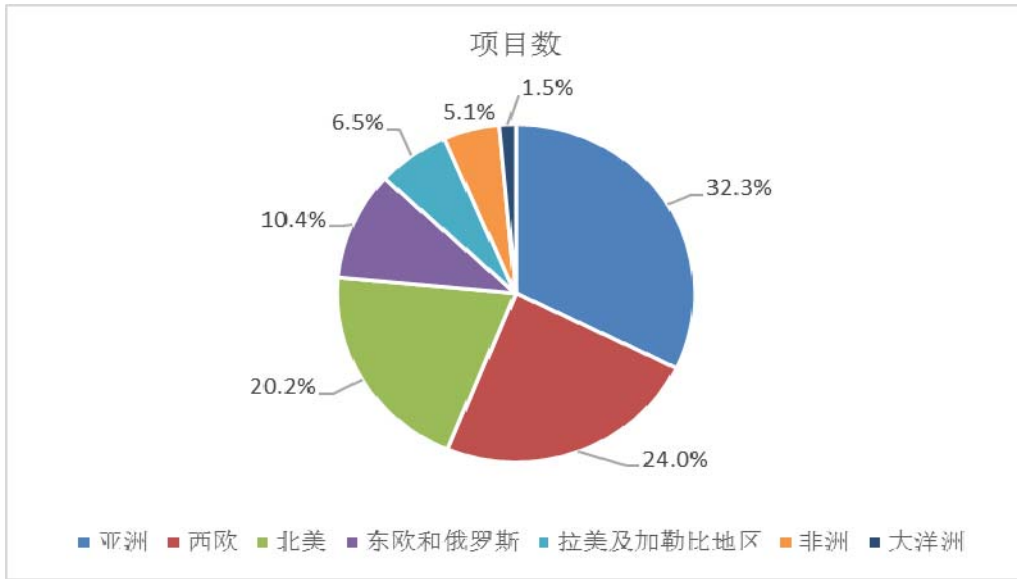
2012-2016 年出展项目数及参展企业数



资料来源：中国贸促会，《中国展览经济发展报告 2016》

根据中国贸促会发布的《中国展览经济发展报告 2016》，2016 年出展项目数（包含自办展、代理展）列居前 10 位的国家分别为：美国、德国、俄罗斯、阿联酋、印度、巴西、印度尼西亚、土耳其、泰国和墨西哥。我国赴上述 10 国的展览项目数量占全年总量的 67.6%，展出总面积占全年总量的 65.3%，参展企业数占全年总量的 65%。

2016 年出展项目全球分布

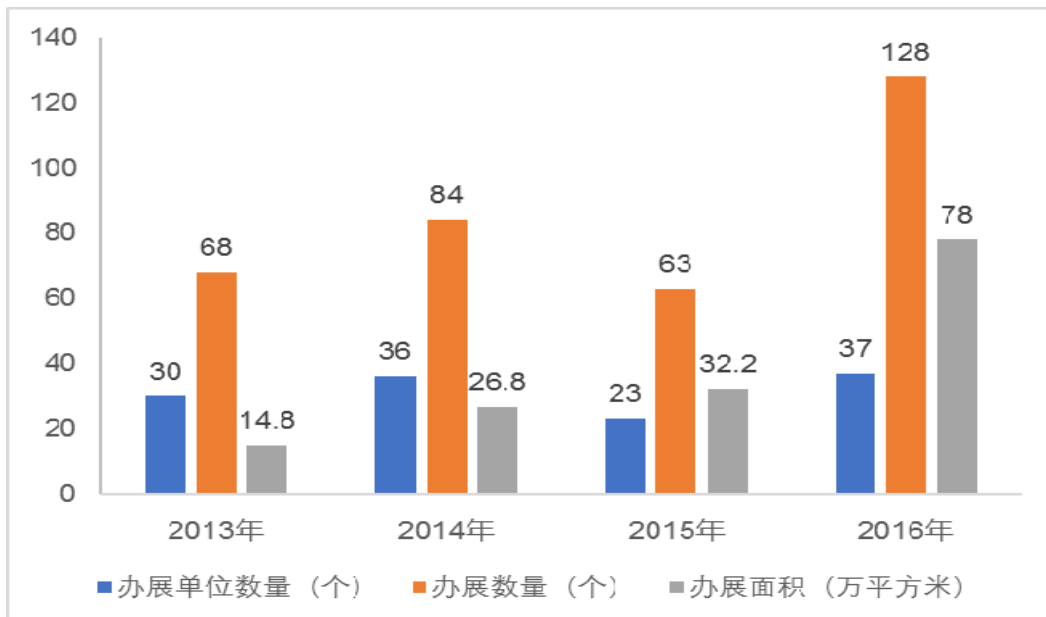


数据来源：中国贸促会《中国展览经济发展报告 2016》

## ②境外自主办展面积上升

根据中国会展经济研究会发布的《2016 年中国展览数据统计报告》，2016 年我国出国自主办展单位数为 37 家；2016 年我国会展行业境外自主办展 128 场；2016 年我国境外自主办展总面积相比 2015 年的 32.2 万平方米增加了 45.8 万平方米，增长了 142.24%。

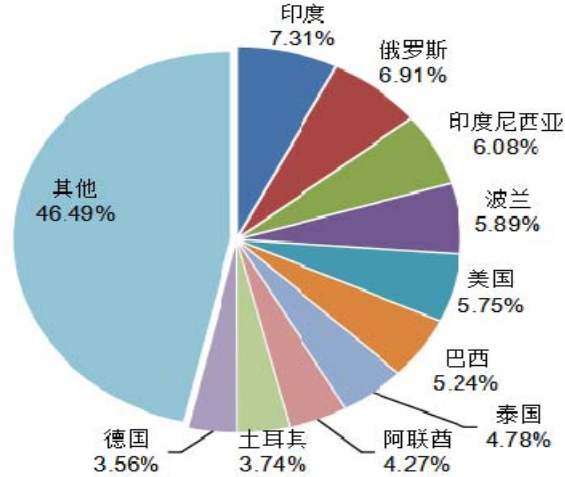
2013-2016 年我国出国自主办展对比



数据来源：中国会展经济研究会《2016 年中国展览数据统计报告》

2016年我国会展企业出国自主办展面积排名前十位的国家分别是印度、俄罗斯、印度尼西亚、波兰、美国、巴西、泰国、阿联酋、土耳其、德国。

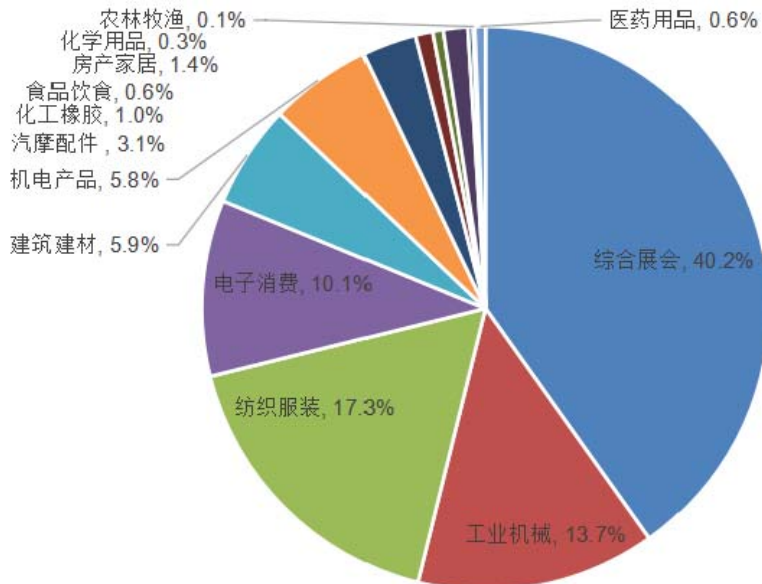
2016年出国自主办展面积国别结构



数据来源：《2016年中国展览数据统计报告》

2016年境外自主办展共涉及的行业为14种，排名前三分别为：综合展会46场，占比为40.2%；工业机械17场，占比为13.7%；纺织服装15场，占比为17.3%。面积占比如下图所示：

2016年境外自主办展面积行业结构



数据来源：《2016年中国展览数据统计报告》

### （3）赴“一带一路”沿线国家参展初见成效

根据中国贸促会发布的《中国展览经济发展报告（2016）》，2016年全国83家组展单位共赴32个“一带一路”沿线国家实施办展项目（包括自办展及代理展）602项，较上年增加83项，占出展项目总量的42.2%；展出总面积为30.2万平方米，较上年增加7.3万平方米，占总量的39.7%；参展企业为2万家，较上年增加0.4万家，占总量的37.4%。2016年米奥会展在“一带一路”沿线国家实施办展项目12.7万平方米，占“一带一路”总展出面积的42.1%。

从国别上看，项目数排名前10位的“一带一路”国家依次为：俄罗斯、阿联酋、印度、印度尼西亚、土耳其、泰国、越南、伊朗、波兰、新加坡。其项目总数为501个，占“一带一路”沿线国家参展总项目数的83.2%；展出总面积24.5万平方米，比重为81.1%；参展企业数为1.6万家，占企业总数80%。上述国家中，俄罗斯、阿联酋、印度、土耳其同时也是出国办展项目数总量前10位的国家。2015、2016年度，我国组展单位赴“一带一路”沿线国家办展情况如下：

项目	2015年度	2016年度
项目数（个）	519	602
展出面积（万平方米）	22.9	30.2
参展企业数（万家）	1.6	2.0

数据来源：中国贸促会《中国展览经济发展报告2016》。

#### （四）行业竞争状况

##### 1、行业总体竞争格局

从市场区域构成上看，欧美发达国家在全球会展产业的竞争中占绝对的主导地位，世界著名的大型展览集团均来自于欧美发达国家，其办展经验之丰富，涉足领域之广泛，品牌影响力之深远及竞争实力之雄厚让大型展览集团多年来处于“寡头”的态势。但因会展产业的碎片化以及欧洲近几年经济的衰退，大型展览集团的增长率已趋于一个较为平稳的增长态势。与此同时，亚太和中东非地区国家经济的迅猛发展，使得中国、日本、新加坡、阿联酋、中国台湾、中国香港等国家和地区的会展产业规模有了巨大的提升，市场潜力巨大，由此使得全球会展产业的区域重心由欧美开始逐渐转向亚太和中东非地区。自2004年商务部首次允许外资会展企业在中国办展招商以来，国内会展业开始受到国际会展龙头企业的冲击。越来越多的国际会展企业通过设立办事机构、子公司或合资公司等方式进入中国并抢占高端市场。

从构成类型上看，我国会展行业呈现“以政府机构为主体，民营企业、中外合资企业多元参与”的格局。政府办展项目正积极实施服务外包，逐步转向由展览类经营公司为其承办展会。例如武汉光博会、亚欧博览会、绵阳科博会、沈阳制博会等一批政府展会项目均已开始采取服务外包制度。中共中央办公厅、国务院办公厅于 2015 年下发《党政机关境内举办展会活动管理办法》明确了党政机关应当加快转变职能，减少举办展会活动，建立退出机制。

民营类办展企业数量较多，这类企业规模一般较小、竞争力弱，展览规模较小、数量较多且相对分散，目前国内知名民营展会品牌较少。

中外合资会展企业的设立方式主要包括两种：国际会展企业收购中国展会项目以及联合国内相关机构成立合资企业运营展会。这些中外合资会展企业品牌大、发展较快，现已成为国内展览行业的重要力量。

## 2、出国展览行业竞争情况

根据中国贸促会发布的《中国展览经济发展报告 2016》，2016 年全年经中国贸促会审批（会签商务部）共完成 63 个国家的 1,492 个境外参展、办展项目，参展企业共计 5.84 万家。

根据中国会展经济研究会发布的《2016 年中国展览数据统计报告》，2016 年我国境外自主办展数量为 128 场，办展面积约达 78 万平方米，面积相较 2015 年上升 142.24%。但出国办展集中化趋势明显，排名前十办展主体的展出项目数量、参展面积占比均超过 60%。

此外，未在统计范围内的包括部分未经中国贸促会审批展出项目，此类会展规范程度低且企业规模小，由于其本身的盈利空间不断被压缩，逐渐成为行业被整合对象，这进一步加剧了出国办展领域的集中化趋势。

## （五）行业的主要壁垒

### 1、资源整合壁垒

会展项目是一个行业影响众多、人群积聚效应显著的公众活动。对于境外会展项目而言，不同国家的办展环境存在显著差异，一个境外会展项目的连续

举办要求组展单位能够有效地把握国内外社会公众的心理，整合包括参展商和参展观众、国外政府机构、境外展馆、代理合作机构和展会配套服务机构在内的会展资源，这对组展单位的组展经验、组展能力和业务人员综合素质提出了较高的要求。资源整合能力的壁垒主要体现在：

（1）需要获得参展商和参展观众的认可。境外展会的连续举办离不开参展商和参展观众对会展品牌的认可。在长期举办境外展会过程中，公司创建的“米奥兰特国际会展”品牌及其旗下的 Homelife 和 Machinex 全球系列展会受到了参展商和参展观众的高度认可，并积累了丰富的参展商和参展观众的数据。公司拥有超过 150 万条境内展商数据和 100 万条境外买家数据，资源优势明显。随着公司进一步拓展会展业务，参展商和参展观众数据库将进一步丰富，进一步增强公司境外展会的品牌吸引力。

（2）需要获得国外政府机构的良好支持。相比境内展会，境外展会的潜在买家较难定位，如果想要保证参展观众的质量和数量，必须获得展会当地政府的良好支持，由境外相关政府机构和行业协会牵头带领地方企业参加展会。公司多年来从事境外代理展业务已积累了丰富的海外出展经验，与出展目标国家的相关政府机构和行业协会均建立了紧密的联系，可以获得较为稳定的境外买家资源。

（3）需要获得境外展馆排期。海外办展业务存在明显的季节性特征，办展高峰期境外展馆资源较为紧张，属于稀缺性资源，只有具备长久合作经验和良好的组展表现的公司才能在办展黄金期间稳定获得当地展馆的排期。

（4）需要有效整合展会配套服务资源。一个境外展会项目的成功举办，离不开展会配套服务机构的有效支持，在海外办展过程中，涉及到出展国的展台搭建及展具租赁机构、展会宣传机构和交通、食宿、物流等众多服务机构，组展单位只有对展会配套服务的相关资源进行整合，才能有效保证会展服务的质量。

综上，虽然境外会展项目具备广阔的发展空间，但因为办展环境存在差异，新进入者很难有效获得办展资源，资源整合能力的高低形成了对行业新进入者的壁垒。



## 2、项目经验壁垒

项目经验是开展境外展会服务的最大壁垒之一，由于不同的国家具有不同的经济条件和文化特点，只有通过项目经验的不断积累，才能形成从会展项目策划、会展报批、境外场馆租赁到招展招商的独立办展能力。公司基于长期的境外代理展项目举办经验，引入了国际化的海外办展流程，打造了“会展策划发起+会展项目实施+展中运营+展后服务”的标准化流程，并相应配套搭建了业务部门；在项目实施过程中，基于不同境外会展所在国的交易习惯和文化特点，制定了适应性较强的展前培训方案，以提高参展商的贸易效率。针对境外办展项目，会展服务企业只有投入大量的资金、人员和时间，并经过长期的市场检验，才能获得持续的竞争优势。

## 3、品牌壁垒

会展品牌是会展行业的核心内容，品牌的影响力代表着特定展会的吸引力，也是特定展会得以连续举办的保证。作为国内少数具备海外自主办展能力的企业，公司自设立至2017年6月30日已在十个境外国家累计举办了四十场境外专业展会，获得了展商和参展观众的信任，已经形成了具有较强国际影响力的品牌。因境外办展涉及的地域、行业分散程度较高，新进入者想要在特定地区举办类型相似的展会并获得展商和观众的认可难度较大，很难将原有客户从现有的展会项目处争取过去。

## 4、展商资源壁垒

展商资源是会展公司在行业内取得优势地位的关键因素。由于会展公司提供的服务质量将直接影响参展商的参展效果，大型公司在选择会展品牌时均需要对会展公司的服务和品牌进行严格考查，一旦建立合作关系后，双方合作是相对稳定的。此外，如果参展客户连续参展，会展企业会为该类客户提供增值服务或进行二次客户开发，进而提升参展商的参展效果。如果出展客户临时更换会展企业，将对其市场开拓与产品销售产生不利影响。自开展海外办展业务以来，公司即注重客户开发工作，参展商和参展观众资源的长期积累与维护，必然为会展公司的稳定发展提供坚实保障。

## 5、人才壁垒

会展行业尤其是境外办展业务对于项目人员的专业素质要求较高，需要项目人员对特定区域的社会环境、经济条件和交易习惯十分熟悉，能够集合各方面资源、知识和技能。丰富的运营经验，可以针对不同国家经济、文化差异调整服务策略，快速且全方位的满足展商的多样化需求。公司拥有超过 400 人的办展及招展业务团队，拥有具备自主开发会展项目及自主招展的专业人才，能够独立自主完成展会项目。由于境外办展行业在我国起步较晚，业内具备自主举办境外展会能力的公司较少，同时综合性的优秀会展项目组织人才也较少，人才壁垒明显。

## 6、市场壁垒

会展是一项行业性和地域性特征明显的公众活动，特定主体展览在特定地区每年只能容纳举行一到两次，当公司开发了既定国家的某主题展会以后，新竞争者很难进入该领域，从而构成会展行业的市场壁垒。

### （六）行业周期性、季节性和区域性特点

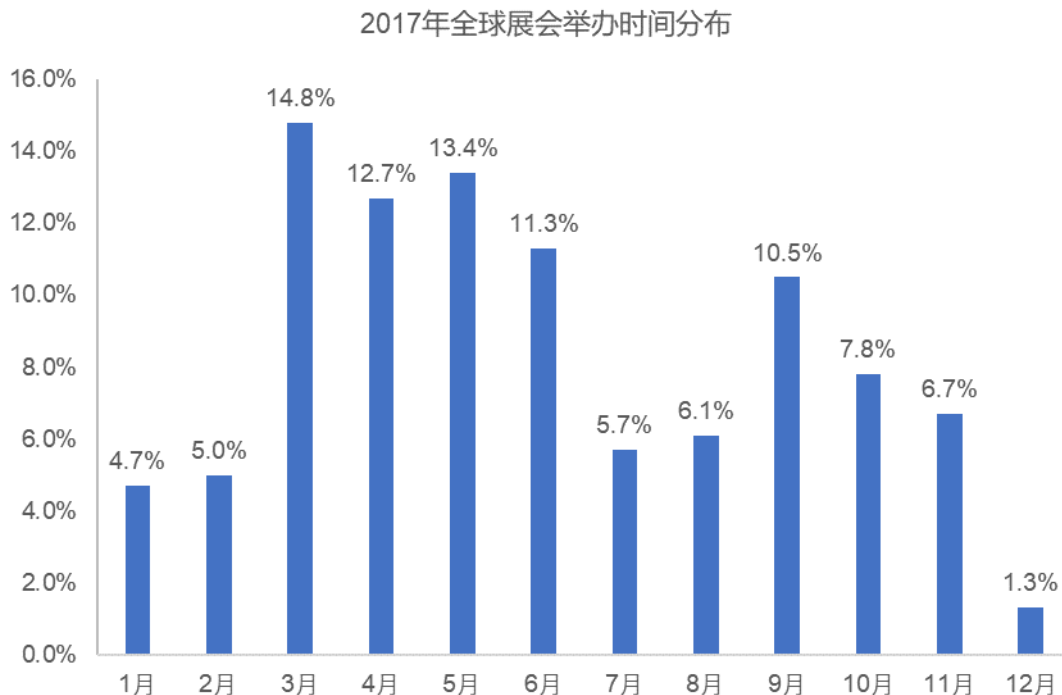
#### 1、行业的周期性

当某一区域经济水平处于上升阶段，会展经济较活跃，各行业公司因为销售收入和利润同步增长而易于接受会展公司邀请参加展会；当经济形势紧张或市场处于饱和阶段，当地企业倾向于寻找新的市场，力求通过参加境外会展开拓新的目标市场，因而会展行业不存在明显的周期性。另外，各国经济周期也有所不同，国际性的会展企业可在各区域经济周期轮动中寻找机遇，本身能够规避局部区域经济水平波动带来的风险。总体而言，会展业本身就具有平衡供需的作用，受单一区域经济形势的影响相对较小。

#### 2、行业的季节性

会展业具有一定季节性特征，由于一直为欧美主导，因此行业的季节性受欧美主流会展主办单位的生活习俗影响，即在每年圣诞节前后和 7、8 月份的年中度假期为行业淡季。同时作全球展会参展的主流亚太地区，也受每年的 2 月

春节影响成为参展企业出行的淡季而成为办展淡季。根据数据统计，2017年3-6月份举办的全球展会数量超过全年的50%，其中3月份最高，占全年近15%；在2017年下半年，9月份计划举办的展会数量相对较多，超过10%，而12月的数量最少。2017年全球展会全年占比如下：



数据来源：展酷研究院《中国展览业趋势报告 2017》

考虑到不同地区气候、节假日安排、参展商和参展观众的自身经营安排存在较大差异，不同地区展会的季节性存在不同的表现。

对于大规模组织中国外贸型企业参加境外展会，通常会避开以下几个时间段：

- (1) 春节：每年 1-2 月；
- (2) 广交会的春交会：4-5 月；广交会的秋交会：10-11 月

### 3、行业的区域性

会展公司通常是基于目标区域的企业、观众、场馆及配套服务机构等基础资源策划发起并组织会展项目，因而会展具有较强的地域性特征。对于国内展会而言，2016年我国举办的展览面积排名前十的省市为：广东省、上海市、北

京市、山东省、四川省、江苏省、浙江省、福建省、河南省、陕西省，共占我国境内办展总数的 69.73%，办展面积占我国办展总面积的 73.88%<sup>4</sup>。对于境外展会，区域性特征也较明显，以欧美为主导，亚太与中东非次之，且办展“东移”及往新兴市场经济体迁移的趋势明显。

### （七）行业技术水平及技术特点

会展是物流、人流、资金流、信息流的高度聚合，由于展会具有举办期间资源耗费多、举办时间短、参与者结构复杂等特点，传统线下的展会业务在贸易促进方面存在诸多的限制。随着互联网、移动互联技术和多媒体视听技术的蓬勃发展，会展行业也发生了巨大变化，从先前的会展管理软件、线上注册系统，到如今二维码识别、移动客户端 APP 和社交媒体的出现，每一个新技术的出现都不断影响着传统会展业的操作习惯甚至思维模式，这些新技术的导入使得展会活动的效率、广度、深度都得到了极大的提高。

新技术和传统展会的结合，特别是借助互联网平台的在线展览技术和大数据工具，都将使得展会的贸易效率和参展体验提高到前所未有的高度，会展行业的“互联网+”趋势也将赋予行业新的机会。随着基础网络建设的完善和境内外客户的不断累积，会展行业与云计算、大数据、物联网、移动互联等新技术的融合将会进一步加深，离散的行业资源将会得到进一步的整合。

### （八）行业的利润水平与变动趋势

随着国民经济的不断发展和政府加大对会展行业的扶持力度，我国会展行业的利润水平近年来保持了平稳上升趋势。据商务部测算，2016 年会展经济直接产值达到 5,000 亿元，较 2015 年增长 4.10%。

出国办展市场，由于出国办展项目的利润水平同时受到目标区域的经济水平、地接服务公司和展馆出租方议价能力等多重因素影响，不同区域的项目利润水平差异较大。

展望未来，随着中国国际化进程的加快，中国展览行业凭借其活跃性和交

<sup>4</sup> 数据来自中国会展经济研究会《2016 中国展览数据统计报告》

流性将继续保持平稳增长的态势，在稳定内需和扩大对外开放的过程中发挥更为积极的作用。但可预见的是，国内展览经济高速增长的时代已经过去，展会市场将在新常态中进行结构优化和整合，利润水平将处于平稳状态，从业者将主要通过创新办展方式和提升服务质量来实现良性增长。

## （九）行业未来发展趋势

### 1、世界会展产业“东移”趋势更加明显

UFI 的统计报告及 Technavio 的行业研究报告均指出，伴随着亚太、中东非、中南美等新兴市场国家经济发展的提速，国际会展产业出现了重心由发达国家向发展中国家转移的趋势。欧美国家在保持行业主导地位的同时，市场增速放缓，而亚太、中东非地区因人均可支配收入和生活水准的提升，其会展行业市场正以较高的年复合增长率快速增长。

步入“新常态”的中国更加渴望有更多、更大的平台进行自我展示，一系列国际会展的成功举办也为会展行业带来了难得的机遇，作为全球第二大经济体的展览市场将越来越令世界展览业瞩目。过去几年里，米兰、汉诺威等国际展览业巨头纷纷在中国移植或者举办新的展览会，成绩斐然。可以预见，中国经济的进一步转型将为国际市场带来更加巨大的机会，国际市场和中国市场的双向需求将带动世界展览业加速“东移”。与此同时，为了展现中国制造，国家也将充分利用出国展览平台，将中国企业的形象输出到国外，国内的出国展览行业也将迎来历史性机遇。

### 2、专业性展览会已成未来趋势

综合与细分是设定展会内容的两种思路。从展览业的发展看，展会的内容从综合到细分，是展览业发育成熟并迈向专业化的重要标志。欧美展览大国已经开始细分行业之后的“再细分”，展览内容极具专业性，使采购商能够以最快的速度找到所需的产品。在我国，由于追求展览经济的规模效应和“大而全”的展示效果，偏综合性的展会仍大量存在。近几年，许多综合性展会开始将内容细分成专业性主体展览会或主题馆。虽然与欧美相比这种划分仍显粗放，却已体现出中国展览业专业化进程的加速。随着政府介入的逐步减少，中国展会将

在市场的要求下对内容进行更合理、更专业的细分，许多大型展览会有可能分为规模更小、专业性更强的展览会，与国际展览业的发展更为紧密地联系在一起。

### **3、我国会展产业发展趋势与特点**

#### **（1）政府推动力度加大**

在党的十八大报告中，现代服务业已成为中国经济战略结构调整的重要组成部分，这令会展行业看到了更好的未来。2015年4月19日，国务院正式出台《关于进一步促进展览业改革发展的若干意见》，指出“积极推进展览业市场化进程。坚持专业化、国际化、品牌化、信息化方向，倡导低碳、环保、绿色理念，培育壮大市场主体，加快展览业转型升级，努力推动我国从展览业大国向展览业强国发展，更好地服务于国民经济和社会发展全局。”这是国务院首次全面系统地提出展览业发展的战略目标和主要任务，并对进一步促进展览业改革发展作出全面部署，这将对行业的持续、健康发展产生积极、深远的影响。

#### **（2）市场力量推动会展行业进一步发展**

近年来，我国会展业市场化进程进一步加快，具体体现在政府展会项目外包、行业中介组织建设和行业标准建设三个方面取得的突破。

政府展会项目正积极实施服务外包，例如武汉光博会、亚欧博览会、绵阳科博会、沈阳制博会等一批政府展会项目。

在积极筹备全国会展行业协会的进程中，行业中介组织建设也在近期取得突破性进展，例如2014年广东筹备成立了广东会展组展者协会，四川等一些省市也相继成立了一些市场推动的会展行业中介组织。

行业标准建设近期也取得进展，行业规范提上议事日程，2013至2014年先后颁布实施了《会展中心（会议中心）服务规范》、《会展设计搭建服务规范》、《商贸类展览会等级分类标准》、《会议分类与术语》、《会展业节能降耗工作规范》等一批国家标准、行业标准；浙江、广西、山东、四川等省区也颁布制定了一系列地方性会展行业标准。

#### **（3）国际会展企业进入中国市场步伐加快**

近年来，国际会展企业进入中国市场步伐加快，进入方式灵活多样，包括收购中国会展项目、联合成立合资企业运营会展以及缔结战略合作关系共同开发会展项目等，其中收购中国会展项目成为国外会展企业进入中国市场的重要方式。据商务部发布的《中国展览行业发展报告 2015》统计显示，2014 年 1-10 月，亚洲共发生会展行业并购案例 18 起，其中有 8 起发生在中国。此外，外资会展企业还纷纷与国内相关机构合作，成立合资会展公司，共同举办展会。例如英国 I2I 会展集团与中国纺织行业贸促会合作，共同举办中国国际针织博览会；成都市博览局与励展博览、博闻 UBM、意大利罗马会展公司建立了战略合作关系等。

#### **（4）科技助推会展进步，线上线下融合发展**

近年来新技术在展会活动中得到广泛运用，从现场数据的收集统计，到线上线下展会的共同发展；从信息技术的应用，到会展科技资本的融合，都充分体现“会展与科技融合发展”的总体趋势。据中国贸促会发布的《中国展览经济发展报告 2016》显示，近两年，会展业信息化水平显著提高。随着移动互联网的兴起，“自媒体”蓬勃发展，微博、微信等即时通信工具成为人们获取信息的重要来源，会展业也普遍应用官方微博、官方微信、公众号，及时发布展览资讯并与客户开展互动交流。

### **4、我国会展企业出国办展趋势与特点**

随着我国外贸企业竞争优势增加、对外开放程度加深以及外贸稳增长调结构政策的落实，我国外贸交易将进一步增长，从而推动我国出国办展市场规模高速增长。

#### **（1）对外开放深入推进，为出国办展营造良好环境**

我国对外开放进程深入推进，与各国之间贸易联系更加紧密，为中国外贸发展营造了良好的政治环境，促进我国对外贸易增长，从而带动我国企业出国参展、办展规模逐步提升。

首先，我国提出的“一带一路”合作倡议、国际产能和装备制造合作陆续进入实施阶段，“一带一路”沿线省市和展览业界积极支持国家战略，纷纷提出了更多的相关展会建议和设想，对外贸易与对外办展相互促进的局面正在形成。

根据《中国国情国力》数据统计，“一带一路”沿线大多是新兴经济体和发展中国家，总人口约 44 亿，约占全球总人数的 63%，经济总量约 21 万亿美元，约占全球经济总量的 29%。这些国家普遍处于经济发展的上升期，与之开展互利合作的前景广阔；其次，我国积极发展多双边经贸关系，根据商务部投资促进事务局统计，截至 2017 年 6 月底已与 23 个国家和地区达成 15 个自贸协定，并正与 20 多个国家和地区进行自贸协定谈判或前期研究。

### **（2）政府大力促进境外出展业务，政策利好不断**

为了充分发挥会展行业在促进中国对外贸易的推动作用，政府近年出台了一系列文件，把促进展览业改革发展和国家对外战略相结合。2015 年 2 月，国务院下发《加快培育外贸竞争新优势若干意见》，指出要加大中国品牌海外推介力度，全面提升与“一带一路”沿线国家的经贸合作水平；与此同时，加快贸易促进平台建设，培育若干个国际知名度高、影响力大的国家级会展平台。2015 年 5 月，国务院下发《进一步促进展览业改革发展的若干意见》，继续强调“加快‘走出去’步伐，大幅提升境外组展办展能力。在国际展览业中的话语权和影响力显著提升，培育一批具备国际竞争力的知名品牌展会。”相关文件的出台有利于境内展会企业在促进中国外贸发展发挥更为积极的作用，为境外办展行业长久发展提供了良好的环境。

### **（3）我国企业竞争优势不断积累，推动出国办展市场规模增长**

目前，我国企业在数量、技术、产业链、商业模式等方面不断积累优势，从而促进我国对外贸易增长，推动会展行业发展。在数量上，我国具备跨国化经营能力的企业群体日益壮大，并更加注重品牌建设，在国际市场上拓展市场；在技术方面，我国企业积极向高端产业、高附加值产品出口拓展，出口产品技术含量不断提高；在产业链方面，中西部地区外向型产业链日益完善，外贸发展能力持续增强；在商业模式上，市场采购贸易、外贸综合服务企业等外贸新型商业模式蓬勃发展。在以上因素的影响下，出国办展市场的潜在客户将逐步扩充。

### **（4）国家战略催生新的出展项目**

国家发改委、外交部、商务部联合下发的《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》提出，要继续发挥中国—东盟博览会、中国

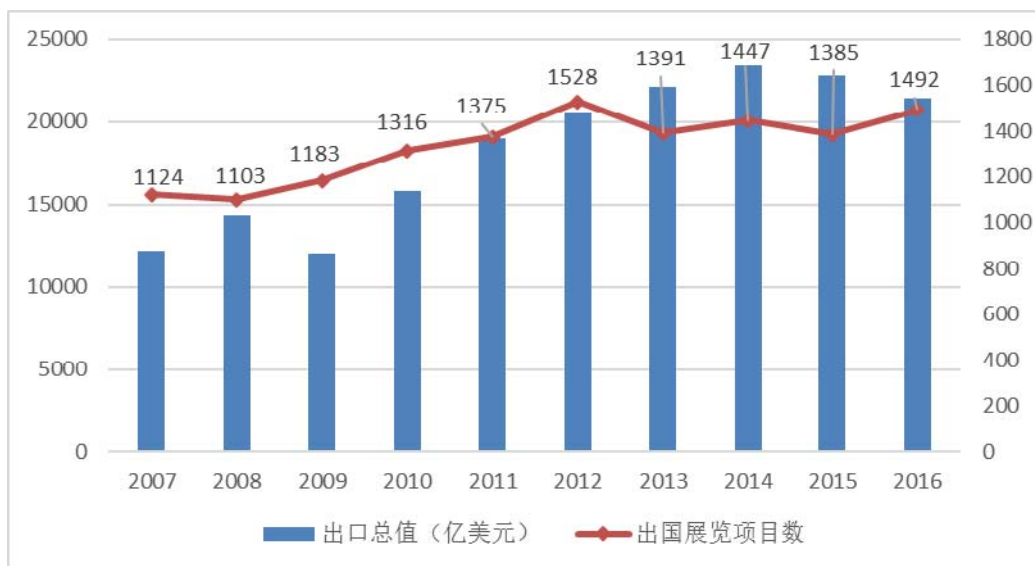


一亚欧博览会、中国国际投资贸易洽谈会，以及中国—南亚博览会、中国—阿拉伯博览会、中国西部国际博览会、中国—俄罗斯博览会的的作用。“一带一路”沿线省市和展览业界积极支持国家战略，纷纷提出了更多相关展会建议和设想，全国范围内将逐渐形成各有侧重、主题鲜明、特色突出的“一带一路”对外交流合作平台格局，推动“一带一路”沿线国家建立更加紧密的经贸联系，“一带一路”国家的展会项目将进入高速发展期。

### （5）出国展览指标总体增长，展览与贸易形成互动

出国展览一直以来是国内企业走出去最为重要的贸易方式，出国展览规模与同期中国货物、服务等进出口情况息息相关，下图为出国展览项目数和商务部统计数据显示的出口数据对比情况：

2007-2016年我国出口总值与出国展览项目数对比



数据来源：中国贸促会《中国展览经济发展报告 2016》、商务部《2016年中国对外贸易发展情况》

## 三、公司在行业中的市场地位

### （一）公司在境外自办展领域中的地位

近年来，公司逐渐缩小效益较低的代理展业务，将业务重心转向境外自办展，努力将自办展业务打造为公司的核心业务，公司自办展数量及规模逐年递

增。依靠成功打造的 **Homelife** 和 **Machinex** 全球系列会展品牌，公司海外出展业务在国内会展行业取得了领先地位。

根据中国会展经济研究会发布的《2016 年中国展览数据统计报告》，2016 年我国共有 37 家单位在境外自主办展，办展数量 128 个，总办展面积达到约 78 万平方米。

从境外自主办展数量角度看，办展数量大于等于 10 次的单位有 3 家，分别是：商务部外贸发展事务局、米奥兰特国际会展、中国机电产品进出口商会，占办展企业总数的 8%。其中，米奥会展境外自主办展数量 16 个（包括 **Homelife** 展与 **Machinex** 展），占比 28.57%，境外自主办展数量居第一位。

从境外自主办展面积角度看，办展总面积大于 10 万平方米的单位有 2 家，米奥兰特国际会展和商务部外贸发展事务局，占办展企业总数的 5.4%。其中，米奥会展境外自主办展面积 13.65 万平方米，占比 17.5%，境外办展面积数居第一位。

从 UFI 认证的展会数量看，2016 年，我国经 UFI 认证境外展会 6 个，其中属于公司的有 5 个，具体如下：中国（约旦）贸易博览会、中国（阿联酋）贸易博览会、中国（波兰）贸易博览会、中国（印度）贸易博览会、中国（土耳其）贸易博览会。2017 年公司的中国（南非）贸易博览会、中国（巴西）贸易博览会也取得了 UFI 认证，公司拥有的经 UFI 认证的境外展会达 7 个，品牌优势明显。

综上，不论从办展数量还是办展面积来看，我国境外自主办展企业数量较少，展会规模偏小，自主办展能力较弱，行业集中度较低。

此外，公司初步搭建的“China Homelife 247”展会外贸 O2O 撮合平台致力于推动互联网与传统会展业务的融合，打造线上线下互动互补的营销服务模式，吸引更多的潜在的参展商和会展观众，提高公司海外办展品牌的知名度和国际影响力。

## （二）公司的主要竞争对手

### 1、涉及国际办展的同行业主要会展企业包括：

企业名称	企业简介
商务部外贸发展事务局	成立于 2003 年 6 月，是直属于中华人民共和国商务部的贸易促进机构。执行国家外贸发展战略、规划和政策，为我国企业开拓国际市场提供相关服务，促进中外企业间的双向交流与合作，扩大我国产品在国际市场上的知名度和份额，增强我国企业国际竞争力；开展进出口促进公共服务工作；组织举办与进出口有关的专业培训和研讨会；开展与境内外贸易促进机构和有关组织的合作与交流；承办商务部交办的其他事项。
中国机电产品进出口商会	成立于 1988 年 7 月，是由在中华人民共和国境内依法注册、从事机电产品生产和进出口贸易及相关活动的各种经济类型组织自愿结成的行业性、全国性和非营利性的社会组织。提供与对外贸易有关的生产、营销、信息、培训等方面的服务，发挥协调和自律作用，依法提出有关对外贸易救济措施的申请，维护成员和行业的利益，向政府有关部门反映成员有关对外贸易的建议，开展对外贸易促进活动。
广州世展米兰展览有限公司	广州世展米兰展览有限公司系由意大利米兰展览公司（Fiera Milano S.p.A.）与世展展览集团中国公司共同出资成立。目前运营的项目总共有 8 个，其中主办的海外展会项目分别是中国商品（泰国曼谷）展览会、中国商品（印度孟买）展览会、中国商品（巴西圣保罗）展览会等。
环球资源（Global Sources）	环球资源是一家多渠道 B2B 媒体公司，核心业务是通过一系列英文媒体，包括环球资源网站、印刷及电子杂志、采购资讯报告、“买家专场采购会”、贸易展览会等形式促进世界各国的出口贸易。
励展（Reed）	励展博览集团在世界各地拥有 3,700 多位员工，在 43 个国家举办 500 多个展会项目，其展览及会议组合为跨美洲、欧洲、中东、亚太和非洲地区 43 个行业部门提供服务。励展博览集团是励讯集团（RELX Group）的成员之一，励讯集团作为专业信息和工作流程方案提供商，覆盖科学、医疗、法律、风险管理以及 B2B 商业领域。
博闻 UBM	亚洲博闻有限公司隶属于伦敦股票交易所上市的博闻公司（UBM plc），是亚洲首要的展会主办单位，也是中国大陆、印度和马来西亚市场之最大的商贸展会主办商。亚洲博闻拥有强大的国际网络，总部设于香港，子公司遍布亚洲、跨足美国。亚洲博闻服务行业逾 30 年，产业覆盖 19 个市场领域，包括 160 个商机勃勃的展览会、75 个高级别专业会议、28 本高质专业杂志，以及营运 18 个全年无休的垂直网站和网上虚拟会展服务，为来自全球超过 1,000,000 名参展商、买家、会

	议代表、广告商及读者提供高效益的商业配对、优质的行业新闻及网上贸易网络等一站式多元化全球服务。
ITE	ITE 集团专门从事组织新兴和发展中国家的国际贸易活动，是现在世界领先的商业展览和会议组织机构。在这些活跃市场举办的展览和会议为展商提供了介绍和发展业务的珍贵机会；为买家提供了观摩、考察、商讨及购买产品和服务以满足未来商业需求的极佳平台。每年在 21 个国家举办 240 多场展览及会议，在 21 个国家设有 32 个办事处，员工超过 1000 人。集团举办的 60 多个展会得到了国际展览联盟（UFI）的认证。
英富曼（Informa）	英富曼会展公司是世界上公认的最值得信赖的会展及贸易展销会供应商之一。英富曼会展公司目前在全世界各地超过 38 个城市举办超过 150 项面向商家和消费者的大型会展活动，重点是美容、航运、生命科学与医疗保健、保健品、设计、房地产和流行文化等领域的垂直行业。
西麦克国际展览有限公司	西麦克国际展览有限责任公司（简称西麦克展览公司）源于 1953 年成立的第一机械工业部展览办公室（简称一机部展览办公室）。1995 年，注册成立西麦克国际展览有限责任公司，2016 年，国机集团整合旗下展览资源，西麦克展览公司成为中国机械国际合作有限公司的子公司。六十多年来，西麦克展览公司带领中国的外贸企业与生产厂家走遍了全球 100 多个国家和地区的 300 多座城市，参加近 3000 次世界著名的专业展览会与综合博览会。
长城国际展览有限责任公司	长城国际展览有限责任公司是由商务部批准成立的专业国际展览公司，成立于 1995 年 11 月，隶属于中国长城工业集团有限公司，公司的业务主要为：在国内主办、承办、合作举办各类大型国际展览会、组织中国企业参加境外展会及境外考察、承办大型国际会议及文化活动、设计和承建、装修展览工程。自成立以来在美洲、欧洲、亚洲、大洋洲、非洲的三十多个国家和地区主办和参加国际展览会，参展和服务业务遍及五大洲。公司被评为中国十佳展览公司之一。
中国对外贸易中心	中国对外贸易中心是商务部直属事业单位，自 1957 年随中国进出口商品交易会（又称广交会）创办而成立以来，一直负责承办广交会；在非广交会期间，主办和承办各种展览会、博览会和洽谈会，如中国（广州）国际家具博览会、中国（广州）国际汽车展览会、马来西亚中国进出口商品展览会暨投资洽谈会、中国品牌商品非洲展等。
中国对外贸易广州展览总公司	成立于 1985 年，是国家商务部下属中国对外贸易中心（集团）的直属全资企业，业务板块包括家具类、建材类、工业类和境外展，如中国（广州）国际家具博览会、中国（广州）国际建筑装饰博览会、中国广州国际工业自动化技术及装备博览会、中国-东盟（泰国）商品贸易展览会、中国品牌商品非洲展等。
中国国际展览中心集团公司	简称中展集团，成立于 1985 年，隶属于中国国际贸易促进

	委员会，现已发展成为集展馆经营、国内组展、海外出展、展览工程于一身，业务范围成龙配套的集团企业。
浙江远大国际会展有限公司	浙江远大国际会展有限公司成立于 2001 年 10 月，是美国国际展览管理协会（IAEE）的会员、国际展览业协会（UFI）会员和浙江省国际会展协会会长单位。

资料来源：各公司官方网站

### （三）公司的竞争优势

#### 1、UFI 认证的品牌优势

公司一直以“米奥兰特国际会展”为运营品牌主办境外会展业务，于 2012 年取得 UFI 国际认证并成为国际展览协议（UFI）成员，是国内出国办展行业第一家成为 UFI 成员的单位。目前公司境外自办展项目包括 Homelife 及 Machinex 全球系列展。2016 年中国境外自主办展主体共 37 家，其中 UFI 认证会员 2 家，其中之一为本公司。2016 年的 128 个境外自主办展项目中，共有 6 个展会项目获得 UFI 认证，其中属于本公司的 5 个。本公司为目前国内拥有 UFI 认证境外会展项目最多的公司。具体情况如下<sup>5</sup>：

序号	UFI 认证展会	展览会城市	展览公司
1	中国（约旦）贸易博览会	安曼	米奥会展
2	中国（阿联酋）贸易博览会	迪拜	
3	中国（波兰）贸易博览会	波兹南	
4	中国（印度）贸易博览会	孟买	
5	中国（土耳其）贸易博览会	伊斯坦布尔	

2017 年公司新增了两个 UFI 认证展会：

序号	UFI 认证展会	展览会城市	展览公司
1	中国（南非）贸易博览会	约翰内斯堡	米奥会展
2	中国（巴西）贸易博览会	圣保罗	米奥会展

公司报告期内获得的主要荣誉如下：

序号	证书名称	颁发单位	颁发日期
1	2013 年现代开发区重点企业	杭州经济技术开发区管理委员会	2014 年

<sup>5</sup> 中国会展经济研究会《2016 年中国展览数据统计报告》

2	2014 年度现代服务业先进企业	杭州市人民政府	2015 年
3	2015 年度浙江省会展行业优秀会展服务机构	浙江省会展行业协会	2016 年
4	模式创新服务示范案例——“一带一路”跨境 B2B 综合服务平台	中国（北京）国际服务贸易交易会	2016 年
5	2016 年度浙江省会展行业优秀品牌会展项目	浙江省会展行业协会	2017 年
6	2016 年度浙江省会展行业优秀会展服务机构	浙江省会展行业协会	2017 年
7	“一带一路”国际会展平台暨中国展览“走出去”孵化平台，荣获 2017 北京国际服务贸易交易会最具国际化战略服务示范案例	中国（北京）国际服务贸易交易会	2017 年
8	浙江省重点流通企业	浙江省商务厅等九部门	2017 年

## 2、工业化流水线办展的组织运营体系

国内会展企业以举办境内展会为主，展会项目复杂性不高，大多采取项目制组织结构。公司主营的境外展会项目相比境内展会流程更为复杂，对于业务人员的综合素质和办展经验要求更高。公司通过拆解会展组织与运营的各个环节，提炼并标准化各项作业流程，分设组委会、对外合作部、计调部、市场部及营销中心等职能部门，各司其职打造工业化流水线办展运营体系。依托办展流程的标准化作业，公司得以在一年内组织及运营 11 个国家的境外自办展。同时，流水线办展运营体系也为公司未来快速复制、成功扩张提供了可行路径。

## 3、丰富的办展经验和买家资源

公司在开展自办展业务之前，公司主营的境外代理展覆盖欧美市场、新兴市场等多个地区，对于代理展所在地的买家情况、社会文化和行业发展有着较深地了解。在充分的市场调研和大量海外办展经验积累的基础上，公司着手在代理展目标区域开展自办展业务，充分利用已有的展会资源迅速发展自办展业务，并逐步地扩大自办展涉及的细分行业。

公司自办展国家从 2011 年的 2 个增加至 2017 年的 11 个（其中伊朗将在 12 月举办首届展会），并成功打造了 Homelife 和 Machinex 两大全球系列展会品牌。

在积累海外办展经验的同时，公司积累了大量的境外展会参观商、专业买家信息，有超过 100 万条境外买家数据。为了有效地吸引境内展商和境外买家，公司采取了立体宣传、全方位营销的模式。通常选择报纸、杂志、户外、网络等多媒体渠道，采取汽车广播媒体、户外广告、公交站牌、核心商业区广告牌、付费买家推广等宣传推广方式。境外自办展业务开展以来公司高效的境外宣传推广模式取得了丰富的成果，带动了公司境外自办展收入的增长。

#### **4、稳定获得境外展馆的排期**

公司能稳定获得境外展馆排期。受季节性和传统节日的影响，海外办展业务往往存在一定的季节性特征，6 月、9 月为公司境外展会项目集中举办期，该期间办展国展馆资源较为紧张，属于稀缺性资源。公司凭借多年成功办展的经验、广受认可的展会品牌以及双方稳定的合作历史，与各办展国展馆方均保持了良好的合作关系，保障了公司能在黄金期间获得当地展馆排期。

#### **5、“一带一路”及“金砖国家”布局基本完成**

国家为配合“一带一路”战略，进一步深化政策促进我国展览行业的发展，提出到 2020 年基本建成结构优化、功能完善、基础扎实、布局合理、发展均衡的展览业体系发展目标，强调要大幅提升境外组展办展能力，提升在国际展览业中的话语权，形成一批具备国际竞争力的知名品牌展会。

公司已布局完成 11 个目标办展国，覆盖“一带一路”及金砖国家等重要节点市场。公司自设立至 2017 年 6 月 30 日已在波兰、土耳其、巴西、南非、约旦、哈萨克斯坦、埃及、阿联酋、印度、墨西哥合计举办了四十场自办展，伊朗将于 2017 年 12 月举办首届展会。全球布局结合工业化流水线办展组织运营体系，公司可以在较低的风险情况下实现快速复制，发挥区域办展的规模效应。

#### **6、线上线下互动互补的营销服务模式**

传统的线下展会，展商和观众之间的线下贸易往往受到观众人数、场地面积、商品物流和展会时间等方面的限制，展会效果存在瓶颈。为了有效解决线下展会的痛点，提升参展商和境外观众的贸易效果，公司推行“互联网+”战略，组建并运营“China Homelife 247”展会外贸 O2O 撮合平台。

公司旨在通过搭建互联网在线服务平台，打造线上线下互动互补的营销服务模式，提供数字展览推广方案，建立完善及时的信息传递和反馈的在线机制，加强参展商和展览观众的联系。此外，公司将基于已有的丰富展商和买家资源，利用数据挖掘工具，高效分析参展商和境外买家的需求和价值，帮助境外买家和参展商实现有效的精准配对和供需对接。利用互联网平台的优势，贸易撮合过程将更为高效快捷，最终提升公司展会的运营效率与客户综合服务能力。

## 7、市场的先发优势

会展是一项行业性和地域性特征明显的公众活动，特定主题展会在特定地区每年只能容纳举行一到两次，当公司开发了既定国家的某主题展会以后，新竞争者很难进入，因此公司境外自办展具有明显的市场先发优势。公司在组办 Homelife、Machinex 全球系列展会时，秉持“先选择市场”的办展理念，不是为了办展而办展，而更侧重目标市场、区域经济发展的机遇，通过发掘潜力市场引领参展企业开拓新业务。

公司境外自办展选择的目标市场主要为新兴国家，包括波兰、土耳其、巴西、南非、约旦、哈萨克斯坦、埃及、阿联酋、印度、墨西哥和伊朗，这些国家经济增长速度较快，市场空间巨大，对于国内出口商具有较大的吸引力。此外，对于境外买家而言，“中国制造”的产品往往是性价比和品质的保证，目标国家的潜在买家对中国产品的潜在需求也较大。作为境外办展领域的先行者，公司提前切入新兴国家的展会市场，有利于培养和增强参展企业与境外买家对本公司会展服务的黏性。

## （四）公司的竞争劣势

### 1、营销服务网络受限，参展商地缘集中

公司目前仅在上海、杭州、北京、嘉兴和深圳设立子公司营销中心，现有的营销服务网络在网点布局、营销人员和设施方面均存在不足，无法充分支持公司境外展会业务的快速增长。

目前公司境外展会的参展商主要集中在浙江、江苏、江西、上海、山东和广东，2014-2016 年，上述核心区域的收入占比超过 80%。展商地域分布集中



的原因之一在于公司营销网点分布不足，营销中心的区域局限性限制了公司展会规模的进一步增长，也降低了公司业务的抗风险能力。

与此同时，国际一流办展公司正不断扩大规模，通过收购目标区域展览公司的方式进入当地市场，在展会规模和销售团队方面均有明显优势。相比之下，公司目前营销团队规模较小，办展地域性、办展规模均不具备优势。

近年来，公司也致力于扩大销售团队、拓展招展区域和招展规模、创新业务模式，公司计划未来依靠资本市场融资快速升级现有的营销服务网络，以贴近目标群体、延伸地域性优势，提升公司营销服务水平。

## **2、业务迅速扩张影响公司短期办展效益**

在过去几年，公司初建自办展全球布局，未来一段期间公司将继续扩大展览覆盖区域，境外会展业务的快速发展必然导致宣传、开发支出的增加，加之业务人员扩充，公司成本上升较快。

对此，公司将通过增加展会现场贸易配对、展商专业培训、专业买家信息服务等措施，提高对参展商、参展观众的服务质量，通过高品质服务挖掘更多新的利润增长点。此外，随着公司全球布局完成，公司将逐渐扩大单展规模以提高单个展会的盈利能力。

## **3、融资渠道单一**

公司目前正处于快速增长阶段，长期以来，公司主要依靠经验积累的方式支持项目拓展，在全国中小企业股份转让系统挂牌以后，通过定向发行股票募集了部分资金，解决了公司融资的部分需求。但随着境外出展市场不断发展，以及新技术与会展业务的不断融合，公司仍需扩张线下展会项目和升级在线服务平台，以提升公司展会的运营实力与客户综合服务能力。为了抢占境外新兴国家展会市场先机，解决融资需求，公司应通过适当的股权融资增强资金实力，降低经营成本，优化财务结构。

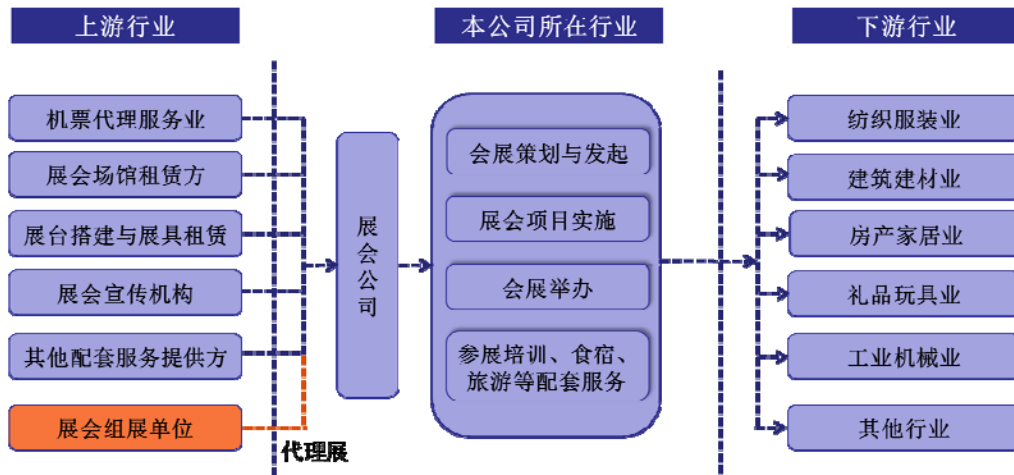
## **（五）最近三年变化情况及未来可预见的变化趋势**

最近三年，公司依靠自身的技术优势及市场先发优势，企业规模和经营收

入不断增加，在保持行业领先地位的同时形成了公司自身的竞争优势。未来，公司将进一步抓住行业发展机遇，增强公司综合竞争实力。募投项目实施后，公司业务规模将进一步扩大，信息化程度进一步提升，销售实力进一步增强，随着公司上市后融资渠道的进一步多样化，公司融资渠道单一的竞争劣势将得到有效缓解，预计在未来一定期间内，公司主要经营模式及盈利能力将保持较高的稳定性。

## 四、影响公司发展的因素

### （一）公司与上下游行业之间的关系



按照业务类型，会展可分为自办展和代理展，两种业务上游情况存在差异。其中自办展业务是公司的主要业务，上游包括机票代理服务业、展会场馆租赁方、展台搭建与展具租赁机构、展会宣传机构及其他服务机构（包括交通、食宿、物流等服务）。代理展业务，上游除一般会展配套服务机构以外，还包括展会组展单位。

下游主要为会展业所服务的国民经济各个行业，包括纺织服装业、建筑建材业、房产家居业、礼品玩具业和工业机械类行业等。

#### 1、展览服务行业与上游行业之间的关联性

##### （1）自办展

公司自办展业务的上游主要包括机票代理服务业、展会场馆租赁方、展台搭建与展具租赁机构、展会宣传机构及其他配套服务机构（包括交通、食宿、物流等服务）。上游服务提供商的发展变化，对会展公司提供的会展服务存在直接影响，上游服务价格的变动直接影响到会展项目的成本，上游服务的质量变动直接影响展会服务的效果。

机票代理服务业、展台搭建与展具租赁机构、展会宣传机构以及其他服务机构（包括交通、食宿、物流等服务）在市场上数量较多，相关服务提供商的竞争较为充分，价格公开，采购相关服务时会展服务公司的自由度较高。2017年，公司境外自办展分布在11个国家，分别为波兰、土耳其、南非、约旦、巴西、埃及、哈萨克斯坦、阿联酋、印度、墨西哥和伊朗，各国的会展行业均处于上升阶段，会展场馆供应、展台搭建与展具租赁服务供应均较为充分。公司与当地展馆方及供应服务商保持了良好合作关系，即使个别服务商无法继续提供服务，公司也能够迅速寻找替代方。

## （2）代理展

公司代理展业务上游除一般配套服务提供单位外，还包括展会组展单位。公司代理境外展览项目的组展单位多是境外知名会展机构，包括德国杜塞尔多夫展览集团、励展博览、波兰波兹南 MTP 展览集团、迪拜世贸中心等。国外大型的会展公司希望吸引中国大陆企业参展，因此需要与中国境内的知名会展企业合作，由其负责大陆地区招展的相关事宜。公司在负责代理展会的同时，能够培育潜在展商客户，增加在代理展目标国的出展经验，为拓展自办展品牌打好基础，双方均有诉求，合作互利共赢。

## 2、展览服务业与下游行业之间的关联性

公司所处会展行业的下游与国内各终端制造业密切相关，主要包括纺织服装业、工业机械业、电子消费业、建筑建材业和机电产品业等，下游行业的快速增长或出展需求增加将直接推动会展行业向规模化、专业化方向发展。

### （1）纺织服装业

随着我国居民人数的持续增长、消费水平的不断提高及消费观念的改变，

纺织服装作为民生刚需行业，未来前景可观。目前我国纺织服装行业企业数量较多，为了在激烈的市场竞争中扩大产品销售，各企业对销售和推广渠道的投入将不断增加，从而推动纺织服装类会展行业的高速发展。根据中国会展经济研究会发布的《2016年中国展览数据统计报告》，2016年全年纺织服装行业海外办展的场次为15次，办展面积为135,295.2平方米，占比17.3%。

## （2）工业机械业

Machinex 即工业机械全球系列展会，展出产品构成多样化，包括塑料机械、食品加工、包装、印刷、电力新能源、电梯及零部件、汽摩配件、金属加工、缝制设备等。工业机械行业进入转型升级阶段以来，行业分化明显，不同细分行业的表现差异较大。从海外出展情况来看，工业机械行业相关指标增长明显，根据《2016年中国展览数据统计报告》，2016年工业机械业海外出展次数为18次，办展面积为106,856.4平方米，占比13.7%。

## （3）电子消费业

近年来消费电子行业快速发展，消费电子产品的需求不断扩张，且需求逐渐迈向多元化和定制化。2017年1月于美国拉斯维加斯举办的电子展（CES）预测，2016年全球科技产品消费达到7,400亿美元，其中58%来自于智能手机，市场规模达到4,310亿美元。2017年全球科技产品消费将继续扩大，达到7,540亿美元，智能手机消费将继续主导科技产品的消费<sup>6</sup>。根据中国会展经济研究会发布的《2016年中国展览数据统计报告》，2016年全年消费电子行业海外办展的场次为11次，办展面积为78,870平方米，占比10.1%。

## （4）建筑建材业

改革开放后，我国房地产行业进入了高速发展的周期，建筑建材行业也随之蓬勃发展，目前我国已发展成为世界最大的建筑建材生产、消费和出口大国。作为装饰工程材料的采购平台，国内的建材展会快速发展起来，各类建材展会，遵照国家产业政策，向着绿色、整合、专业化方向发展，一些规范、诚信、服务好的展会发展壮大，否则将被淘汰出局。在国内建筑建材行业出现产能过剩

<sup>6</sup> 中国产业信息网，《2017年全球消费电子行业发展趋势分析》

的情况下，不少企业开始实施“走出去”战略，根据《2016年中国展览数据统计报告》，2016年全年我国建筑建材行业开始出现海外办展，全年举办建筑建材展会10次，办展面积为45,826平方米，占比5.9%，行业加速对外输出产能将进一步促进建筑建材企业出国参展。

#### （5）机电产品业

从上世纪80年代主要以金属制品、机械设备等初级产品出口为主，30多年来，中国机电产品出口品类由少到多、技术水平由低到高、市场竞争力由弱变强，整体结构已经发生了根本性变化。目前，我国已初步形成门类齐全、行业特色鲜明且以高新技术、高附加值产品为主导的商品结构<sup>7</sup>。根据中国会展经济研究会发布的《2016年中国展览数据统计报告》，2016年全年机电产品行业海外办展的场次为9次，办展面积为45,104.4平方米，占比5.8%。

## （二）公司发展的有利因素

### 1、经济全球化及“一带一路”引领对外贸易升温

2015年3月28日，国家发改委、外交部和商务部联合发布了《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》。“一带一路”发端于中国，贯穿东南亚、南亚、西亚、中亚、北非、欧洲等区域，联通东亚经济圈与欧洲经济圈，沿线大多是新兴经济体和发展中国家，具有良好的自然禀赋和得天独厚的资源优势。

随着“一带一路”政策推进，我国与这些新兴市场贸易往来逐渐增加，各类中小企业积极探索并开拓既定市场，扩大出口贸易、输出技术和管理的需求也逐步增加，多元化、多层次化的经济技术合作也更为频繁。在此背景下，集商品展示、交易和促进经济合作为一体的会展行业将成为促进中国各类企业“走出去”的不可或缺的平台，尤其是专业化、目标市场指向性更为鲜明的出国办展将得到广阔的发展空间。

### 2、经济技术提升和产业升级带动会展业迅速发展

<sup>7</sup> 中国行业研究网，《我国机电产品未来十年发展前景被看好》

国家经济崛起和新技术的应用，为会展业的发展提供了重要机遇。进入 21 世纪以来，我国经济持续快速发展，经济实力大大增强，科技和生产水平大幅度提高，为我国会展业快速发展提供了经济基础和强有力的产业背景支持。尤其我国现代制造业的迅猛发展和作为全球生产制造中心地位的形成，将带动更多领域的专业会展项目迅速成长，我国众多的优质企业正通过多元化的销售渠道，积极进入海外市场以实现壮大。

目前，我国正处于国民经济转型与产业升级的关键时期，努力从“中国制造”走向“中国创造”，提高在高端制造业、高科技、现代服务业等领域的竞争力，这势必要求会展行业在新技术产业化、新商业模式传播、高新产品贸易与推广、推动信息交流和产业升级等方面发挥更好的平台功能，帮助国内企业实现资金、技术、产品、信息、人才等生产要素的全球配置，会展业将成为转变经济发展方式和产业转型的重要推动力量。

### **3、政府的重视和利好政策的支持**

面临产业转型带来的机遇，会展业带动企业、行业以及城市发展，加快了企业“走出去”的步伐，因此受到政府的高度重视。国家工商总局、国家经济贸易委员会、商务部等政府部门针对会展业发展中的各类问题制定了相关的政策，为我国会展业发展提供了政策保障，各地方政府及财税主管部门对我国中小企业“走出去”实施多项鼓励政策。2015 年 3 月，国务院出台《关于进一步促进展览业改革发展的若干意见》，这是国务院首次全面系统地提出展览业发展的战略目标和主要任务，并对进一步促进展览业改革发展作出全面部署。2015 年 10 月，商务部牵头建立促进展览业改革发展部际联席会议制度，说明展览业作为发展现代服务业的重要组成部分，已成为各级政府“转方式、调结构”的重要抓手。

### **4、展会层级增加，专业展览和品牌获得国际认可**

国内会展行业企业正处于在不断整合阶段，专业化、规模化的办展机构逐步形成，展览品牌的国际影响力也在扩大。根据《2016 年中国展览数据统计报告》，2016 年，经国际展览业协会 UFI 认证的中国主办的境外认证会展为 6 个，其中 5 个均属于本公司 Homelife 全球系列展会。尽管目前中国赴海外办展的品

牌影响力项目较少，但通过组建国际型的展览业协会为自办展工作提供支持，积极开展与海外当地政府部门、行业协会及展览企业有效合作，坚持专业化、市场化方向，创建更多具有国际影响力的自办展品牌，海外自办展拥有巨大的发展空间。

## 5、会展行业的市场化程度进一步深化

近年来，我国会展行业市场化程度加深，具体体现在政府展会项目外包、行业中介组织建设和行业标准建设三个方面取得的突破。

目前政府展会项目正积极实施服务外包，例如武汉光博会、亚欧博览会、绵阳科博会、沈阳制博会等一批政府展会项目。

在积极筹备全国会展行业协会的进程中，行业中介组织建设也在近期取得突破性进展，例如 2014 年广东筹备成立了广东会展组展者协会，四川等一些省市也相继成立了一些市场推动的会展行业中介组织；2015 年，全国会展企业自发推进的东和会展企业联盟在北京成立。会展业的市场化程度逐步加深有利于形成行业优胜劣汰的竞争格局，进而使得诸多会展业企业有机会在相对公平的竞争环境中得以发展和壮大。

行业标准建设近期也取得进展，行业规范提上议事日程，2013 至 2014 年先后颁布实施了《会展中心（会议中心）服务规范》、《会展设计搭建服务规范》等一批国家标准、行业标准；浙江、广西、山东、四川等省区也颁布制定了一系列地方性会展行业标准。

### （三）对公司发展不利的因素

#### 1、国际一流会展公司加速进入我国市场，市场竞争加剧

国内办展企业在经验及品牌建设方面与国际一流办展企业存在较大差距，在品牌建设、展会宣传、展台搭建和现场运营等方面能力有限，对商家的吸引力有限。此外，随着国内会展市场对外开放，海外展览公司逐渐加快进入中国展会市场的步伐，例如 2014 年英国 ITE 公司收购中国涂料展 50% 股权；塔苏斯（Tarsus）收购 SIUF（内衣展）50% 股权；博闻 UBM 收购上海天盛展览有

限公司大部分股权等。境外会展企业加速进入中国市场会加剧国内展览业的市场竞争风险。

## **2、赴境外参展企业专业化程度不同，适应性有待改善**

我国出展目标区域既涵盖了欧美发达地区，也包括了亚洲、东欧、非洲以及拉美等新兴市场，有越来越多的中小企业前往这些新兴市场参展，部分企业对当地的政策法规、经济以及市场环境不甚了解，也缺乏提前适应当地市场、人文环境的意识，在展览现场与参观买家交流中出现分歧或误解，参展效率底下。因此不少地区的展会仍处于初创阶段，参展企业适应当地市场以及参展企业素质尚待提高，也需要出国办展企业在展会前期提供适当的展前培训与辅导服务。

## **3、会展业自律体系不健全**

近年来，我国会展行业发展较为迅速，但行业自律体系建设远远落后于会展实际发展需要，行业缺乏统一协调和指导的机构。虽然近年来各地方会展行业协会不断成立，但由于起步较晚，行业协会并未完全发挥效果。行业各类服务标准建设滞后，行业诚信体系尚待加强。管理模式的落后导致行业经营秩序略显混乱，不利于中国会展产业健康发展。

## **4、专业人才短缺**

人才短缺问题是当前我国会展业面临的关键问题之一，目前的从业人员大多数都属于半路出生，业务素质一般，缺乏专业知识和技能的培训。我国会展行业人才战略面临的挑战主要体现在两方面，一是缺乏适当的筛选机制；二是缺乏教育培训机制。筛选机制主要通过从业人员资格认证来实现，而教育培训机制主要通过高校的学历教育和协会的职业教育来完成。在这种背景下，能否抓住有利时机，及时推出适合中国国情的展会活动培训体系以及从业人员资格认证体系，已经成为能否提高会展业从业人员素质的关键。



## 五、公司的销售与采购情况

### （一）销售与主要客户情况

#### 1、主营业务收入情况

##### （1）报告期内，公司主营业务收入按销售模式划分

单位：万元、%

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直销	9,537.26	69.23	20,624.91	61.74	21,699.08	78.48	18,504.50	88.33
经销	2,399.48	17.42	5,514.60	16.51	5,145.45	18.61	2,271.75	10.84
代销	1,838.53	13.35	7,264.46	21.75	803.11	2.90	172.39	0.82
合计	<b>13,775.27</b>	<b>100.00</b>	<b>33,403.97</b>	<b>100.00</b>	<b>27,647.64</b>	<b>100.00</b>	<b>20,948.64</b>	<b>100.00</b>

##### （2）报告期内，公司主营业务规模情况

单位：m<sup>2</sup>、人次

服务指标	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	境外自办展	境外代理展	境外自办展	境外代理展	境外自办展	境外代理展	境外自办展	境外代理展
展位面积 <sup>注</sup>	2,3246	2,587	53,992	8,191	46,340	11,092	23,004	15,553
参展人次	1,910	283	5,562	664	4,299	951	2,549	1,615

注：展位面积为展位的销售面积。

报告期内，公司境外自办展规模不断增加，展会面积和参展人次持续增长，境外代理展业务规模占比逐步减少。

##### （3）报告期内，公司主营业务收入按会展类型划分

单位：万元、%

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境外自办展	11,695.15	84.90	28,191.67	84.40	20,858.09	75.44	11,269.02	53.79
境外代理展	2,048.72	14.87	4,664.46	13.96	6,307.95	22.82	8,761.70	41.82
境内自办展	5.17	0.04	506.82	1.52	438.82	1.59	854.39	4.08
其他	26.24	0.19	41.01	0.12	42.78	0.15	63.53	0.31
合计	<b>13,775.27</b>	<b>100.00</b>	<b>33,403.97</b>	<b>100.00</b>	<b>27,647.64</b>	<b>100.00</b>	<b>20,948.64</b>	<b>100.00</b>

## (4) 报告期内，公司主营业务收入按办展地区划分

单位：万元、%

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	31.40	0.23	547.83	1.64	481.60	1.74	917.92	4.38
境外：	13,743.87	99.77	32,856.14	98.36	27,166.04	98.26	20,030.72	95.62
迪拜	1,954.19	14.19	9,548.77	28.59	8,614.11	31.16	6,726.22	32.11
波兰	5,652.53	41.03	4,965.47	14.86	2,567.03	9.28	2,597.24	12.40
印度	-	-	4,476.44	13.40	2,930.87	10.60	1,372.55	6.55
土耳其	2,605.55	18.91	3,276.04	9.81	3,457.02	12.50	1,964.73	9.38
巴西			2,562.09	7.67	3,332.62	12.05	1,976.80	9.44
南非	85.65	0.62	2,368.87	7.09	1,003.02	3.63	519.85	2.48
约旦		-	2,074.40	6.21	2,285.16	8.27	2,060.65	9.84
哈萨克斯坦	-	-	1,518.38	4.55	1,197.51	4.33	481.30	2.30
埃及	-	-	1,308.18	3.92	722.96	2.61	322.24	1.54
墨西哥	3,432.93	24.92	165.32	0.49			214.95	1.03
境外其他	13.02	0.10	592.18	1.77	1,055.74	3.83	1,794.19	9.58
合计	13,775.27	100.00	33,403.97	100.00	27,647.64	100.00	20,948.64	100.00

## (5) 主要客户群体及产品销售价格变化情况

报告期内，公司的主要客户为境内有“走出去”需求的中小企业。

报告期内，公司的境外自办展单位面积展位销售价格变动情况如下：

单位：元/m<sup>2</sup>

单位面积 展位销售价格	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
迪拜	-	3,570.43	2,942.54	2,658.05
波兰	3,371.65	3,611.88	2,677.10	3,119.34
印度	-	3,529.00	2,863.15	1,945.05
土耳其	3,440.85	3,651.48	2,911.13	3,092.15
巴西	-	4,075.48	3,821.64	3,392.47
南非	-	3,705.07	2,625.68	-
约旦	-	3,666.79	2,990.00	3,260.36
哈萨克斯坦	-	3,584.93	2,912.39	2,890.40
埃及	-	3,668.43	2,474.74	-

墨西哥	3,200.29	-	-	-
境外自办展	3,331.63	3,640.75	2,969.17	2,852.65

注：单位面积展位销售价格=展位收入/销售面积；单个标准展位的面积为9 m<sup>2</sup>。

随着展会的成熟度提升，提供服务的不断完善，公司平均展位销售价格也略有上升。

## 2、发行人主要客户情况

### （1）根据交易金额的客户分层情况

报告期内，公司客户按照每年的交易金额进行划分，情况如下：

单位：%

标准	客户家数占比			
	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入1%以上客户	1.23	2.38	2.25	3.71
营业收入1%及以下客户	98.77	97.62	97.75	96.29
合计	100.00	100.00	100.00	100.00

注：2014-2016年公司每年营业收入的1%分别为20.95万元、27.65万元、33.40万元。2017年1-6月份参照标准按照2016年度。

报告期内，交易金额大于营业收入1%的客户占当年度客户数量的比例平均为2.79%，且大多数为公司的经销商。客户交易额的分层特征与单个参展客户费用少的特点相符。

其中，报告期内公司境外自办展客户平均销售金额情况如下：

单位：万元、家、万元/家

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
销售收入	11,695.15	28,191.68	20,858.09	11,269.02
客户数量[注]	1,121	2,506	2,083	1,301
单个客户平均销售	10.43	11.25	10.01	8.66

注：客户数量指去重后实际参展的客户，已分拆至经销商最终客户。

### （2）报告期内，公司前十名直接客户情况：

单位：万元、%

客户名称	金额	占营业收入比例
<b>2017年1-6月</b>		
杭州天元宠物用品股份有限公司	59.36	0.43

杭州睿纳宠物用品有限公司	57.59	0.42
杭州九阳小家电有限公司	52.91	0.38
浙江金富春实业有限公司	49.10	0.36
江西吉事达厨房用品有限公司	42.75	0.31
浙江恒逸石化有限公司	40.51	0.29
中国国际贸易促进委员会河南省委员会	40.50	0.29
杭州市商务委员会	40.31	0.29
浙江洁诺新材料有限公司	36.58	0.27
湖南省贸促会国际交流服务中心	36.14	0.26
<b>合计</b>	<b>455.75</b>	<b>3.30</b>
<b>2016 年度</b>		
杭州市商务委员会	669.99	2.01
山东省商务厅	508.25	1.52
杭州市经济和信息化委员会	330.19	0.99
中国国际贸易促进委员会河南省委员会	175.05	0.52
浙江恒逸石化有限公司	85.59	0.26
江西益佰年药业股份有限公司	69.85	0.21
江西吉事达厨房用品有限公司	69.18	0.21
郑州华德地毯集团有限公司	68.79	0.21
嘉兴远畅家具用品有限公司	59.70	0.18
浙江正辉照明工程有限公司	48.29	0.14
<b>合计</b>	<b>2,084.88</b>	<b>6.25</b>
<b>2015 年度</b>		
山东省商务厅	509.20	1.84
浙江省经济和信息化委员会 <sup>[注]</sup>	100.00	0.36
河南谢人安防门帘有限公司	66.61	0.24
杭州金松优诺电器有限公司	58.70	0.21
杭州市商务委员会	54.94	0.20
台州胜豪塑业有限公司	53.36	0.19
浙江金马实业有限公司	50.94	0.18
杭州九阳小家电有限公司	49.14	0.18
杭州市人民政府国内经济合作办公室	47.23	0.17
建德市九洲电器有限公司	42.48	0.15
<b>合计</b>	<b>1,032.60</b>	<b>3.72</b>
<b>2014 年度</b>		
上海市商务委员会	633.68	3.02
杭州市对外贸易经济合作局	78.80	0.38
浙江金马实业有限公司	56.03	0.27

兰考三环桐材有限公司	54.92	0.26
南京物联传感技术有限公司	45.16	0.22
开封市博凯印务有限公司	44.62	0.21
嘉兴良友进出口集团股份有限公司	43.96	0.21
杭州数豪投资有限公司	42.81	0.20
嘉兴恒诺进出口有限公司	41.18	0.20
杭州金升纺织有限公司	41.03	0.20
<b>合计</b>	<b>1,082.19</b>	<b>5.17</b>

注：2015 年度茧丝绸发展项目中浙江省经济和信息化委员会采购的服务 100 万元，在 2016 年公司收到 52 万元。

(3) 报告期内，公司前十名经销商情况：

单位：万元、%

客户名称	金额	占营业收入比例	招商区域
<b>2017 年 1-6 月</b>			
宁波欧德国际商务咨询服务有限公司	627.69	4.56	宁波
广东潮域展览有限公司	409.56	2.97	广东
山东百特国际商务会展有限公司	250.94	1.82	山东
宁波市对外贸易服务中心有限公司	213.18	1.55	宁波
广东征途展览有限公司	183.27	1.33	广东
湖州旅投商务会展有限公司	174.05	1.26	浙江
安徽省进出口商会	155.70	1.13	安徽
江苏省环球国际会展服务有限公司	101.28	0.74	江苏
青岛市外商投资服务总公司	94.26	0.68	青岛
福建省新瑞会展有限公司	93.59	0.68	福建
<b>合计</b>	<b>2,303.53</b>	<b>16.72</b>	
<b>2016 年度</b>			
宁波市对外贸易服务中心有限公司	2,038.35	6.10	宁波
宁波欧德国际商务咨询服务有限公司	884.48	2.65	宁波
山东百特国际商务会展有限公司	332.02	0.99	山东
安徽省进出口商会	328.83	0.98	安徽
福建省新瑞会展有限公司	299.59	0.90	福建
山东林轩国际商务展览有限公司	226.95	0.68	山东
深圳市电子商会	219.42	0.66	深圳
江苏省国际高新技术展示交易中心有限公司	197.13	0.59	江苏
中国国际商会南通商会	129.92	0.39	南通

绍兴市外经贸服务中心	121.37	0.36	绍兴
<b>合计</b>	<b>4,778.06</b>	<b>14.30</b>	
<b>2015 年度</b>			
宁波市对外贸易服务中心有限公司	2,330.85	8.43	宁波
中国国际商会南通商会	539.59	1.95	南通
宁波欧德国际商务咨询服务有限公司	333.75	1.21	宁波
绍兴市外经贸服务中心	288.91	1.04	绍兴
福建省新瑞会展有限公司	284.80	1.03	福建
上海对外科学技术交流中心	261.11	0.94	上海
安徽省进出口商会	145.43	0.53	安徽
青岛市外商投资服务总公司	126.89	0.46	青岛
福建荟源国际展览有限公司	100.01	0.36	福建
山东省欧亚美会议展览有限公司	89.40	0.32	山东
<b>合计</b>	<b>4,500.74</b>	<b>16.27</b>	
<b>2014 年度</b>			
宁波市对外贸易服务中心有限公司	881.60	4.21	宁波
上海对外科学技术交流中心	204.00	0.97	上海
绍兴市外经贸服务中心	144.11	0.69	绍兴
中国国际商会南通商会	143.25	0.68	南通
安徽省进出口商会	121.26	0.58	安徽
中国国际贸易促进委员会广州市委员会	98.96	0.47	广州
福建荟源国际展览有限公司	91.79	0.44	福建
青岛市外商投资服务总公司	76.99	0.37	青岛
辽宁国际商贸实业公司	69.73	0.33	辽宁
北京利普奥斯国际会展有限责任公司	62.79	0.30	北京
<b>合计</b>	<b>1,894.48</b>	<b>9.04</b>	

报告期内，公司及董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有发行人 5%以上股份的股东均未持有前十大直销客户或经销商的权益，公司的关联自然人亦未担任上述单位的董事、监事和高级管理人员，亦不存在其他导致公司与上述单位之间产生利益倾斜的关联关系。

## （二）采购与主要供应商情况

### 1、报告期内，公司主营业务成本按会展类型划分

单位：万元、%

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自办展	6,706.55	84.48	16,447.55	82.77	11,215.99	71.83	7,750.81	56.08
代理展	1,211.18	15.26	3,255.44	16.38	4,391.50	28.13	6,068.03	43.91
其他	20.75	0.26	168.19	0.85	6.29	0.04	1.47	0.01
合计	<b>7,938.48</b>	<b>100.00</b>	<b>19,871.18</b>	<b>100.00</b>	<b>15,613.78</b>	<b>100.00</b>	<b>13,820.31</b>	<b>100.00</b>

## 2、报告期内，公司主营业务成本构成情况

单位：万元、%

成本类别	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
展馆成本	1,450.07	18.27	4,322.35	21.75	4,856.86	31.11	5,097.55	36.88
运营成本	899.59	11.33	2,133.04	10.73	1,505.43	9.64	1,162.19	8.41
宣传推广成本	2,825.90	35.59	6,051.85	30.45	2,138.23	13.70	1,552.84	11.23
机票地接成本	2,565.75	32.32	6,682.68	33.63	6,239.81	39.96	5,267.30	38.11
其他	197.17	2.49	681.25	3.44	873.45	5.59	740.42	5.37
合计	<b>7,938.48</b>	<b>100.00</b>	<b>19,871.17</b>	<b>100.00</b>	<b>15,613.78</b>	<b>100.00</b>	<b>13,820.30</b>	<b>100.00</b>

注：展馆成本包括自办展馆租赁成本及代理展展位采购成本。

## 3、采购成本变动情况

### （1）报告期内，公司展馆成本变动情况

单位：万元、m<sup>2</sup>

项目		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
自办展展馆	租赁成本	549.41	2,080.60	1,912.51	1,492.86
	租赁面积	63,876.00	153,506.00	120,332.00	81,656.00
其中：境外自办展	租赁成本	545.53	1,967.94	1,579.95	1,058.12
	租赁面积	63,876.00	133,506.00	95,652.00	64,656.00
代理展	采购成本	900.66	2,241.75	2,944.35	3,604.69
	采购面积	2,586.50	9,151.00	12,431.00	15,661.00
合计	展位成本	<b>1,450.07</b>	<b>4,322.35</b>	<b>4,856.86</b>	<b>5,097.55</b>
	面积	<b>66,462.50</b>	<b>162,657.00</b>	<b>132,763.00</b>	<b>97,317.00</b>

近年来，公司将业务重心从效益相对较低的境外代理展业务逐步转向效益更好的境外自办展业务。报告期内，自办展展馆租赁成本逐年上升，代理展展位采

购成本逐年下降，这与公司经营策略的调整相一致。

(2) 报告期内，公司宣传推广成本变动情况

单位：万元、%

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
宣传推广成本	2,825.90	6,051.85	2,138.23	1,552.84
境外自办展收入	11,695.15	28,191.67	20,858.09	11,269.02
占比	<b>24.16</b>	<b>21.47</b>	<b>10.25</b>	<b>13.78</b>

近年来公司调整经营策略，境外自办展收入规模逐年扩大，收入占比从2014年的53.79%上升到2016年的84.90%。自办展为公司发起、运营的会展项目，需要在会展开办地进行大规模宣传推广以增加曝光度，提升展会的形象。此外，为进一步提升展会效果，2016年起公司实施付费买家采购计划，筛选周边地区优质潜在买家并邀请其参观展会，公司向其提供包括住宿、餐饮、交通及现场接待在内的免费服务。

(3) 报告期内，公司运营成本变动情况

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
自办展运营成本	814.99	1,918.47	1,231.12	819.71
其中：境外自办展运营成本	814.72	1,640.93	1,179.87	614.96
代理展运营成本	84.60	214.57	274.31	342.48
合计	899.59	2,133.04	1,505.43	1,162.19

报告期内，公司境外自办展业务增长迅速，自办展运营成本随之增长；同时，公司代理展业务规模收缩，代理展运营成本随之下降；境外自办展运营成本增加是公司运营成本增加的主要原因。

报告期内，公司境外自办展运营成本、销售面积及变化如下：

单位：万元、m<sup>2</sup>

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
运营成本	814.72	1,640.93	1,179.87	614.96
其中：特殊搭建	147.13	486.55	130.64	86.57
销售面积	23,255	54,365	46,340	23,004



## (4) 报告期内，公司机票地接成本变动情况

单位：万元、人次

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
机票地接成本	2,565.75	6,682.68	6,239.81	5,267.30
参展人员	2,193	6,225	5,250	4,160

## 4、供应商情况

## (1) 前十名供应商情况

报告期内，公司向前十名供应商采购情况如下：

单位：万元、%

供应商名称	营业成本	占营业成本比	服务内容
<b>2017年1-6月</b>			
SINERJI ULUSLAR ARASI FUARCILIK LTD STI	1,165.04	14.68	宣传推广、现场运营
上海悦欣国际旅行社有限公司	1,081.53	13.62	代订机票、酒店
STOWARZYSZENIE POLSKICH MEDIOW、TTG POLSKA SP.Z.O.O. [注 1]	1,056.50	13.31	宣传推广、现场运营
DUBAI WORLD TRADE CENTER LLC	765.36	9.64	代理展采购
TRADEX NEGOCIOS S DE RL DE CV、TRADEX EXPOSICIONES INTERNACIONALES SC [注 2]	507.42	6.39	宣传推广、现场运营
POLSKIE CENTRA HANDLOWE PTAK S.A.	349.55	4.40	场馆租赁、现场运营
HOLIDAY TRAVEL SP ZO.O.	271.21	3.42	地接 <sup>8</sup>
DIGITAL MEDIA EVENTS INC	262.25	3.30	宣传推广
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL SERVICE S.A.DE C.V	200.74	2.53	地接
HD EXPO TURIZM HIZMETLERI TICARET LIMITED SIRKETI	188.58	2.38	代订机票、地接
合计	<b>5,809.11</b>	<b>73.18</b>	
<b>2016年度</b>			
上海悦欣国际旅行社有限公司	2,459.05	12.37	代订机票、酒店
DUBAI WORLD TRADE CENTER LLC	1,806.11	9.09	场馆租赁、代理展采购

<sup>8</sup> 地接，主要指在会展举办地负责提供交通接送及餐饮安排相关内容。

SINERJI ULUSLAR ARASI FUARCILIK LTD STI	790.04	3.98	宣传推广、现场运营
MCO WINMARK EXHIBITIONS PVT.LTD.、PRAVISH INDIA[注 3]	731.22	3.68	宣传推广、现场运营
SANSEI EDITORA LTDA	652.91	3.29	展馆租赁、宣传推广
TTG POLSKA SP.Z.O.O.	635.21	3.20	宣传推广、现场运营
PJ MARKETING SOLUTIONS FZ LLE	611.13	3.08	宣传推广、现场运营
HOUSTON TRAVEL MARKETING SERVICES	555.32	2.79	展馆租赁、现场运营、宣传推广
PETRA TRAVEL AND TOURISM CO	544.90	2.74	宣传推广、地接、展馆租赁
WINGS TOURS GULF LLC	523.69	2.64	地接
<b>合计</b>	<b>9,309.58</b>	<b>46.86</b>	
<b>2015 年度</b>			
上海悦欣国际旅行社有限公司	2,410.93	15.44	代订机票、酒店
DUBAI WORLD TRADE CENTER LLC	1,584.01	10.14	场馆租赁、代理展采购
MCO WINMARK EXHIBITIONS PVT.LTD.、PRAVISH INDIA[注 3]	557.80	3.57	展馆租赁、现场运营、宣传推广
WINGS TOURS GULF LLC	523.93	3.36	地接
AL FAJER INFORMATION & SERVICES	468.10	3.00	展馆租赁、现场运营
MIEDZYNARODOWE TARGI POZNANSKIE,SP.Z.O.O.	415.87	2.66	展馆租赁、代理展采购、现场运营、宣传推广
PETRA TRAVEL AND TOURISM CO	358.82	2.30	展馆租赁、宣传推广、地接
ERGUVAN TURIZM TICARET VE SEYAHAT A.S	324.10	2.08	地接
上海新国际博览中心有限公司	299.34	1.92	展馆租赁
SANSEI EDITORA LTDA	289.19	1.85	现场运营、宣传推广
<b>合计</b>	<b>7,232.09</b>	<b>46.32</b>	
<b>2014 年度</b>			
上海悦欣国际旅行社有限公司	2,068.63	14.97	代订机票、酒店
DUBAI WORLD TRADE CENTER LLC	1,744.21	12.62	场馆租赁、代理展采购
MIEDZYNARODOWE TARGI POZNANSKIE SP. Z.O.O.	634.62	4.59	展馆租赁、代理展采购、现场运营、宣传推广
上海中妇旅国际旅行社有限公司	369.00	2.67	地接
PETRA TRAVEL AND TOURISM CO	319.13	2.31	展馆租赁、现场运营、宣传推广、地接
上海东航国际旅行社有限公司	297.26	2.15	代订机票、地接
SANSEI EDITORA LTDA	258.36	1.87	宣传推广

AL FAJER INFORMATION & SERVICES	245.93	1.78	现场运营
MESSE FRANKFURT (H.K.) LTD.	243.58	1.76	代理展采购
MESSE DUSSELDORF CHINA LTD	236.98	1.71	代理展采购
合计	<b>6,417.70</b>	<b>46.43</b>	

注1: STOWARZYSZENIE POLSKICH MEDIOW、TTG POLSKA SP.Z.O.O.系同一实际控制人控制;

注2: TRADEX NEGOCIOS S DE RL DE CV、TRADEX EXPOSICIONES INTERNACIONALES SC系同一实际控制人控制;

注3: MCO WINMARK EXHIBITIONS PVT.LTD.、PRAVISH INDIA系同一实际控制人控制。

报告期内,公司的大额采购主要为机票代理服务、宣传推广和展会场馆租赁,各供应商相对分散,不存在对单一供应商严重依赖的情形。

公司及董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有发行人5%以上股份的股东均不持有主要供应商的权益,公司的关联自然人未担任上述供应商的董事、监事和高级管理人员,亦不存在其他导致公司与主要供应商之间产生利益倾斜的关联关系。

## (2) 前十名代理合作机构情况

报告期内,公司向前十名代理合作机构支付代理服务费情况如下:

单位:万元、%

合作单位名称	代理服务费	占销售费用的比例	代理销售收入	服务区域
<b>2017年1-6月</b>				
广东征途展览有限公司	89.20	2.53	340.22	广东
安徽亿思特会展有限公司	52.68	1.50	171.47	安徽
江西省对外贸易促进中心	24.76	0.70	380.00	江西
江苏省环球国际会展服务有限公司	22.96	0.65	188.84	江苏
郑州旭东展览展示有限公司	15.00	0.43	348.96	河南
嵊州市领带协会	9.30	0.26	106.34	浙江
海宁华博会展服务有限公司	5.25	0.15	83.89	浙江
苏州博远国际会展服务有限公司	4.66	0.13	139.02	江苏
山东博厦会展服务有限公司	4.60	0.13	84.75	山东
天津贸易促进委员会	0.40	0.01	7.42	天津
合计	<b>228.81</b>	<b>6.49</b>	<b>1,850.90</b>	
<b>2016年度</b>				
广东征途展览有限公司	404.83	6.29	1,532.16	广东

江西省对外贸易促进中心	357.87	5.56	2,905.17	江西
郑州旭东展览展示有限公司	125.71	1.95	915.11	河南
山东博厦会展服务有限公司	71.15	1.11	814.03	山东
湖州远达会展有限公司	21.98	0.34	350.32	浙江
苏州博远国际会展服务有限公司	18.34	0.29	121.95	江苏
东华国际展览服务（北京）有限公司	12.55	0.19	144.20	北京
天津贸易促进委员会	9.50	0.15	91.38	天津
海宁华博会展服务有限公司	9.30	0.14	185.22	浙江
中国国际贸易促进委员会海安县委员会	8.10	0.13	102.48	海安
<b>合计</b>	<b>1,039.33</b>	<b>16.15</b>	<b>7,162.02</b>	
<b>2015 年度</b>				
郑州旭东展览展示有限公司	46.90	1.13	452.41	河南
淄博博厦会展服务有限公司 <sup>注</sup>	19.14	0.46	135.52	山东
海宁华博会展服务有限公司	5.92	0.14	88.65	浙江
南昌尚为营销策划有限公司	4.25	0.10	38.90	江西
佛山市陶瓷行业协会	3.68	0.09	49.17	广东
<b>合计</b>	<b>79.89</b>	<b>1.92</b>	<b>765.18</b>	
<b>2014 年度</b>				
苏州博远国际会展服务有限公司	7.81	0.23	74.77	江苏
安徽省进出口商会	7.01	0.21	78.42	安徽
天津贸易促进委员会	3.04	0.09	19.20	天津
<b>合计</b>	<b>17.86</b>	<b>0.53</b>	<b>172.39</b>	

注：淄博博厦会展服务有限公司2016年更名为山东博厦会展服务有限公司。

公司及董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有发行人 5% 以上股份的股东均不持有上述合作单位的权益，公司的关联自然人也未担任上述合作单位的董事、监事和高级管理人员，亦不存在其他导致公司与上述合作单位之间产生利益倾斜的关联关系。

## 六、公司主要资产情况

### （一）主要固定资产

公司固定资产主要包括房屋建筑物、通用设备及运输工具等。截至2017年6月30日，公司主要固定资产情况如下：

单位：万元、%

项目	原值	累计折旧	账面净值	成新率
房屋建筑物	2,136.69	345.77	1,790.92	83.82
通用设备	806.00	436.13	369.87	45.89
运输工具	253.40	231.14	22.26	8.78
合计	<b>3,196.09</b>	<b>1,013.04</b>	<b>2,183.05</b>	<b>68.30</b>

#### 1、房屋建筑物

##### （1）自有房屋建筑物情况

截至本招股说明书签署日，本公司及公司子公司的房屋建筑物如下：

序号	房产证号	权利人	地址	规划用途	建筑面积(m <sup>2</sup> )	使用年限	是否抵押
1	沪房地闸字(2014)第012283号	发行人	上海市闸北区恒丰路218号2101室	办公	74.24	1998/9/28-2048/9/27	否
2	沪房地闸字(2014)第012455号	发行人	上海市闸北区恒丰路218号2102室	办公	230.04	1998/9/28-2048/9/27	否
		发行人	上海市闸北区恒丰路218号地下一层车位37号	其他	57.77	1998/9/28-2048/9/27	否
3	沪房地闸字(2014)第012598号	发行人	上海市闸北区恒丰路218号2103室	办公	177.99	1998/9/28-2048/9/27	否
4	沪房地闸字(2014)第012599号	上广展	上海市闸北区恒丰路218号2104室	办公	219.24	1998/9/28-2048/9/27	否
5	沪房地闸字(2014)第012454号	上广展	上海市闸北区恒丰路218号2105室	办公	216.26	1998/9/28-2048/9/27	否
		上广展	上海市闸北区恒丰路218号地下一层车位38号	其他	57.77	1998/9/28-2048/9/27	否

以上房屋均用作办公场所。

（2）租赁的房屋建筑物情况

截至本招股说明书签署日，公司与经营直接相关的租赁均用于办公，具体租赁信息如下：

序号	出租方	承租方	租赁地址	面积（m <sup>2</sup> ）	租赁期限	用途
1	杭州市高科技企业孵化器有限公司	发行人	杭州经济技术开发区白杨街道6号大街452号3幢9层	1,058.00	2014/1/7 -2019/1/6	办公
2	杭州市高科技企业孵化器有限公司	发行人	杭州经济技术开发区白杨街道6号大街452号3幢8层	1,058.00	2016/11/17 -2019/12/16	办公
3	杭州市高科技企业孵化器有限公司	发行人	杭州经济技术开发区白杨街道6号大街452号3幢407、408号房	117.00	2013/12/11 -2018/12/10	办公
4	李俊、肖佳	发行人	上海市闸北区恒丰路218号2106室	167.02	2016/9/1 -2018/8/31	办公
5	王明沧	发行人	上海市闸北区恒丰路218号1104室	241.83	2017/6/18 -2019/6/17	办公
6	中农物业发展中心	北米	北京市东城区金宝街67号106、107、109、110室	90.00	2017/1/1 -2017/12/31	办公
7	葛蓓华	嘉米	嘉兴市文桥路505号融通商务中心1号楼805室	152.36	2017/3/2 -2018/3/1	办公
8	周俊、张道远、张昊德	上广展	上海市闸北区恒丰路218号1411室	300.35	2014/9/10 -2019/9/9	办公
9	万事利集团有限公司	丝绸展览	杭州市天城路68号万事利科技大厦2幢13楼1313室	52.13	2015/5/1 -2018/4/30	办公
10	深圳市乐优漫品文化科技有限公司	深米	深圳市福强路4001号深圳文化创意园A506C	184.60	2016/4/1 -2018/3/31	办公
11	TECOM Investment FZ-LLC	Swift	Room no.40, 7th Floor, Aurora Tower, Dubai Technolgy and Media Free Zone Authority <sup>注2</sup>	136.45 平方英尺	2016/12/23 -2017/12/22	办公

注：境外律师事务所 EXCEL ADVOCATES & LEAGAL CONSULTANT 于 2017 年 7 月 10 日出具的《法律意见书》确认了该租赁行为。

公司及子公司上述房屋租赁均与出租人签订了《租赁合同》，截至本招股说明书签署日，该等出租人尚未办理相关房屋租赁备案手续。根据《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》（法释[2009] 11 号）第四条的规定，“若合同当事人并未将登记备案作为房屋租赁

合同生效要件的，房屋租赁合同不以办理登记备案手续作为生效要件，未办理登记备案的房屋租赁合同，不存在《中华人民共和国合同法》规定的无效或可撤销的情形时，应认定合法有效，合同签订双方应按约履行合同约定义务”。发行人及其子公司与出租方签署的房屋租赁合同均未约定以房屋租赁合同登记备案作为合同的生效要件，不会对公司的经营造成重大不利影响。

## 2、通用设备和运输工具

公司拥有的通用设备主要为呼叫系统硬件设施、电脑等办公设备，运输工具主要为公司所拥有的商务用车。

## （二）主要无形资产

### 1、国内注册商标

截至本招股说明书签署日，公司已取得八项商标权，具体情况如下：

序号	注册商标	类别	注册证号码	注册有效期	权属人	取得方式
1		42	5739463	2010.5.14-2020.5.13	发行人	受让取得
2		39	5739464	2010.4.14-2020.4.13	发行人	受让取得
3		35	5739465	2010.4.14-2020.4.13	发行人	受让取得
4		35	9189437	2012.3.14-2022.3.13	发行人	原始取得
5		11	10264971	2013.2.7-2023.2.6	发行人	原始取得
6		6	10264876	2013.3.21-2023.3.20	发行人	原始取得
7		6	10264910	2013.2.7-2023.2.6	发行人	原始取得
8		11	10264984	2013.2.7-2023.2.6	发行人	原始取得

注：上述第1、2、3项商标均为2011年5月受让自上海迪拜商务信息咨询有限公司（潘建军控股公司，2012年已注销）。

### 2、国际注册商标

序号	注册商标	注册国	类别	注册证号码	注册有效期	权属人	取得方式
1		土耳其	35,41	201502258-Hizmet	2015.1.13-2025.1.13	发行人	原始取得
2		土耳其	35,41	201502263-Hizmet	2015.1.13-2025.1.13	发行人	原始取得
3		土耳其	35,41	201502265-Hizmet	2015.1.13-2025.1.13	发行人	原始取得
4		阿联酋	35	239517	2015.8.31-2025.8.31	SWIFT	原始取得
5		巴西	35	907014763	2016.8.16-2026.8.16	发行人	原始取得
6	CHINA HOMELIFE BRAZIL 2013	巴西	35	907014828	2016.8.16-2026.8.16	发行人	原始取得
7		巴西	41	907728707	2017.1.10-2027.1.10	发行人	原始取得
8		巴西	35	907728740	2017.1.10-2027.1.10	发行人	原始取得
9	CHINA MACHINEX BRAZIL	巴西	41	907728634	2017.1.10-2027.1.10	发行人	原始取得
10	CHINA MACHINEX BRAZIL	巴西	35	907728782	2017.1.10-2027.1.10	发行人	原始取得
11		约旦	35	130868	2013.9.11-2023.9.11	Green Valley	原始取得
12		约旦	35	130861	2013.9.11-2023.9.11	Green Valley	原始取得

## 2、域名

截至本招股说明书签署日，发行人拥有的主要经营用域名如下：

序号	权利人	网站域名	注册日	到期日
1	米奥会展	chinahomelife247.com	2016.07.08	2019.07.08
2	米奥会展	chinahomelife247.cn	2017.04.11	2018.04.11

### （三）相关资质、行政许可情况

按照《出国举办经济贸易展览会审批管理办法》（贸促展管[2006] 28号）审批条件，公司已取得了“出国举办经济贸易展览会申报资质”。报告期内，公司经



营的境外会展项目均取得了中国贸促会批文，境内自办展项目均已获得主管单位批文。

此外，公司有七个自办展项目获得了UFI认证，分别为：中国（约旦）贸易博览会、中国（阿联酋）贸易博览会、中国（波兰）贸易博览会、中国（印度）贸易博览会、中国（土耳其）贸易博览会、中国（南非）贸易博览会、中国（巴西）贸易博览会。

#### （四）特许经营权等其他资源要素情况

截至本招股说明书签署日，发行人无授权使用的资源要素情形，无涉及特许经营权的情形。

### 七、公司的技术及研发情况

#### （一）公司提供服务的核心技术情况

公司提供的主要业务为会展项目的发起、组织承办与运营，服务内容包括会展项目的策划与实施、展位销售及相关配套服务。会展项目尤其是境外自办展项目，对办展企业的项目策划与设计能力、独立运营能力、组织服务能力均提出了较高的要求。在互联网高速发展的背景下，公司创新经营模式，建立了“China Homelife 247”展会外贸 O2O 撮合平台，将互联网平台和传统会展业务结合。公司提供服务的核心技术主要体现在以下三个方面。

##### 1、境外展会项目的独立运营能力

境外办展为公司的核心业务。分析我国目前境外出展行业的业态，可将会展业务分为两类，一类为境外自办展，另一类为境外代理展。目前业内具备自主海外办展能力的企业较少，大多展会企业集中于从事代理展业务，仅负责招展、举办“展中展”、“合作办展”等业务，不具备境外展会的独立运营能力。

公司拥有会展项目策划、会展报批、境外场馆、招展招商等完整的办展资源，具备综合办展能力，同时具有丰富的海外出展经验和客户资源，与国内同行业办展企业相比，在出国办展领域具有较为明显的优势。公司已注册完成自

有办展品牌“米奥兰特国际会展”，该办展主体资质已取得 UFI 国际认证，为目前国内拥有 UFI 认证海外会展项目最多的公司。

参加境内展会的参展商重复参加不同地区相同主题的展会的情况较少，而境外办展因目标国家较多，参展企业往往倾向于参加多个国家相同主题的展会，这对会展服务公司的服务专业性和持续性提出较高的要求。为了满足境内展商连续参展的要求，帮助参展企业迅速开拓多个国家市场，公司设计出展路线，根据国际航空路线和地域远近情况，将境外展会项目分为三条线路：6 月份土耳其、波兰及墨西哥，8 至 9 月份埃及、南非、约旦及巴西，11 至 12 月份哈萨克斯坦、阿联酋、印度及伊朗，每个组合展会间仅相隔四天。该种展会的流程设计让更多展商通过选择联展，从而大幅降低展商支付的单位参展成本。



连续举办境外自办展对展会主办单位的运营能力提出较大的挑战。根据境外办展的业务流程和项目特点，公司对企业内部管理进行了流程再造，引入了流程制的组织结构，从组委会、市场部、营销中心、对外合作部到服务中心形成一条办展的流水线，并在各部门内按自办展、代理展区分不同团队。最终，所有的展会项目都在一个流水线上完成。

和传统会展公司广泛采用的项目制相比，流程制在境外办展业务领域具备明显的优势。流程制组织模式便于公司管理层控制展会项目的进展，通过专业化的分工，标准化的会展服务流程，提高会展资源利用效率，保证参展商连续参展的效果，最终使得公司境外会展项目规模快速扩大。

## 2、境外展会的相关服务

境外办展的痛点主要体现在现场匹配效率低以及语言文化上的沟通障碍两方面，简单的将参展商带至境外无法保证展会现场的匹配效果。针对境外办展的痛点，公司针对性的打造了一套会展服务模式，包括展前培训、付费买家计划、现场贸易配对和现场翻译等多项服务。

展前培训工作主要由公司培训部负责，该工作旨在通过向拟参展企业提供包括展品准备、参展人员培训、展前市场调研、产品价格考察等展前培训辅导服务，帮助拟参展企业迅速了解境外参展及目标市场的情况。

为了保证参展买家的数量和质量，公司制定了“付费买家计划”，对具有较大采购意向的目标买家提供包括免费住宿、免费餐饮、现场见面会等多重增值服务，以有效吸引目标国及其周边区域的目标买家参加展会。

展会服务的实质是撮合展商和买家，但受举办时间和交流方式等因素限制，展会现场买卖双方很难实现高效的配对。公司在会展现场引入了现场配对会服务——在会展现场专设现场贸易配对区。服务团队根据参展企业的行业和参展商品，针对性的选择合适的目标买家进行现场交谈，为有效解决沟通问题，公司在现场免费提供双语翻译服务，保证现场贸易配对的效果。

## （二）发行人的核心技术人员及研发人员情况

### 1、发行人的核心技术人员情况

公司核心团队自组建以来，策划了大量的境外展览项目，包括 Homelife 和 Machinex 全球系列展会项目，核心业务团队积累了大量的出国办展经验，且也曾有在国际知名展览企业策划会展的经历以及成功案例。同时，公司配备组委会会展精英，为公司项目开发提供有力保障。公司核心业务人员简历详见本招股说明书“第八节/一/（四）核心技术人员”。

报告期内，公司核心技术人员稳定，未发生重大变化。

### 2、发行人的研发人员情况

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人研发人员共 15 人，占同期发行人员工总数

的 3.35%。

### （三）发行人研发费用及在研项目情况

公司为服务型企业，研发费用较少。报告期内，在研项目为“电商平台项目”。

单位：万元、%

项 目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
研发费用	274.51	29.13	-	-
营业收入	13,775.27	33,403.97	27,647.64	20,948.64
占比	1.99	0.09	-	-

## 八、发行人境外经营情况

截至本招股说明书签署日，公司在迪拜及约旦安曼分别有一家全资子公司，即 Swift、Green Valley。上述两家境外子公司的财务数据和经营业务详见本招股说明书“第五节/ 六 /（一）存续的控股子公司”。

## 九、公司主要产品和服务的质量控制情况

### （一）质量控制的体系

公司坚持流程化、精细化的全面质量管理，通过加强服务流程管理、提升客户服务响应，完善服务质量反馈、分析与改进措施，从会展服务的各个环节入手，提升会展综合服务能力。为了保证服务水平，公司每年均设定了详细的员工培训计划，并制定分层培训制度。为了激励员工，保证服务水平，公司设定了业务人员的激励制度。针对展会服务过程中可能发生的纠纷和质量问题，公司制定了详细的应对措施。

### （二）公司服务质量情况

#### 1、质量控制流程

针对客户的需要以及会展行业的特点，由公司总经理直接负责展会项目质量控制，组委会、市场部、营销中心、对外合作部和服务中心相互协调，统筹

分工。公司根据会展行业的流程，对各个部门设定了不同的职能，划分了不同的授权范围，保证会展服务全过程不存在“盲区”，且各部门之间服务有序衔接，责任划分清晰。公司下设数据中心，负责为各展会项目提供运营管理和数据支持。流程制的企业组织架构便于管理层对展会项目的各个流程的服务质量进行严格控制。

为了进一步明确各个服务流程的服务方式和水平，公司根据会展服务流程和特点，制定了相应的程序文件，对会展服务流程的境外地接、保险服务、领队服务、展具租赁、展台搭建、签证和意外情况作出了详细的规定，确保各流程相关主管部门能够据以执行。此外，公司设立了及时反馈制度，由客服中心负责反馈事宜，以便快速响应客户需求，提高服务的灵活性和及时性。

## **2、员工学习培训机制**

不断提高员工服务意识，增强业务人员的服务水平是公司会展服务质量最直接的保证。公司制定了《分层培训制度》，建立了新人成长、项目经理、兼职讲师、业务部经理、会议营销五大培训体系，并制定《营销培训执行标准》，从参训标准、课时、考核标准与晋升的角度，切实有效地保障每个层级培训参训率与执行率。每年年初，公司均会设定当年的年度培训规划，明确当年培训应完成的目标。通过执行立体、全周期的培训体系，确保公司业务人员服务的规范性。

## **3、员工考核机制**

公司推动建立科学的员工考核机制，明确岗位责任和目标任务，充分发挥考核制度的引导与监督作用。公司对营销中心、展览事务部、服务中心按照具体服务内容设定了专门的激励方案，科学的考核机制有助于保证展会服务质量。

## **4、质量纠纷的解决及售后服务**

自成立以来，公司质量控制体系运作情况良好，未出现因服务质量而发生的重大纠纷。科学严格的质量控制与保证制度使得公司的服务质量不断提高，获得了展商和参展观众的高度认可。

## 十、公司未来三年的发展规划及目标

### （一）公司发展战略

在业务定位上：公司围绕国家“一带一路”战略，以会展为服务载体，以国内有“走出去”需求的政府职能部门、中国制造、专业批发市场、投资、文化、旅游、展览等企事业单位为受众，打造“自主知识产权、自主品牌、自主运营”的定制化全球会展营销服务平台。会展营销服务平台通过布局全球各大市场主要节点国，为重要的“走出去”受众，即“中国制造企业”，提供定制化全球会展营销服务。在上述基础上，利用会展营销受众可延展的特性，再向其他国内有“走出去”需求的受众提供会展营销服务，最终打造成集经贸、文化、旅游等多边受众于一体的定制化会展营销服务平台。

在业务形态上：公司基于丰富且独特（相对本土公司而言）的境外独立、自主的办展经验，围绕“一带一路”及“金砖国家”市场需求为核心，创新办展商业模式，打造集线下全球会展营销服务平台、线上数字会展营销服务平台为一体的O2O会展营销服务平台，助力中国制造“走出去”。

在业务目标上：公司将围绕我国“一带一路”战略，结合“一带一路”及金砖市场国家贸易发展趋势，持续提高线下会展服务的水平，在 Homelife、Machinex 的基础上进一步细化、拓展办展行业，丰富行业类别、客户类别，增加公司境外自办展的办展数量、扩大办展规模，提高公司自办展的知名度和市场影响力，同时，积极开展 O2O 在线数字展览平台，丰富办展形式。

### （二）业务发展目标

1、基于发展战略，预计至 2020 年，公司境外自办展业务将覆盖 15 个国家。在“一带一路”及“金砖国家”市场贸易节点国家基本完成自办展全球布局的情况下，未来三到五年公司将办展重点从全球布点转移到已办展会的持续深度拓展，即深耕自办展的细分行业，在当前布局全球的国别综合展基础上，孵化和细分出更多的专业主题的全球系列展；

2、在通过细分专业主题扩大每一国展会规模增收的同时，开展细分专业展会品牌的行业植入，提升自主品牌展会的市场影响力；

3、在自主打造的每一个专业主题的全球展览平台上，充分发挥主办方自身资源集中的特征，整合、创新和提升服务内容，打通会展服务和贸易服务实现互联互通，扩大平台的整体服务能力；在上述线下服务平台的基础上，同步提供会展业务线上增值服务，提高买卖双方撮合能力，实现服务资源在线数字化，向建设跨境 B2B 综合服务平台跨进；

4、多元化、多层次地构建和完善国内区域市场的营销服务中心，增强客户组织和综合服务能力；

5、升级公司信息化管理系统，整合公司各业务模块资源，实现信息互联互通，在提高运营管理效率基础上，开展大数据分析。以信息化、大数据促使公司业务领域、市场规模、服务水平、经营效率的多重提升。

### （三）实现目标的具体发展计划

为实现企业的总体经营目标，公司将加快实现以下各项业务发展规划：

#### 1、境外自办展扩展计划

公司计划未来从三方面升级与拓展境外自办展业务。首先，公司将在基本完成全球重要节点市场布局的基础上，根据国际国内形势的变化，继续布点若干个市场，以完善平台对全球区域市场的覆盖，预计至 2020 年公司境外自办展业务将覆盖 15 个国际区域市场节点国；其次，公司将加大力度，在现有展会平台上孵化增加新的细分行业展会，在打造每一个细分行业展会全球系列展，实现行业细分领域展会规模扩大的同时，扩大每一母展的规模；最后，公司将加大线下展会业务在办展目标国和目标市场、目标行业的宣传投放，持续推进并优化付费买家计划，保证展会规模和买家数量的同步增长，确保展会业务健康成长。

#### 2、O2O 在线数字展览平台建设计划

公司将继续从“一带一路”及“金砖国家”市场买家需求出发，助力国内外外贸企业“走出去”，同时打造 O2O 在线数字展览平台，把展会的买家、卖家资源由线下展会的弱链接，变成数字展览的常链接，通过线上平台与线下实体展会结合，为买卖双方提供线上线下互动互补、全方位、多渠道的整体营销服务解决方案，提高境内外买卖双方的交易效率和效果。

### 3、国内区域营销服务中心扩展计划

公司目前在浙江、上海、北京、嘉兴、深圳设立营销中心，分别负责各自区域内的招展业务和客户服务。由于公司在办展流程再造的成功运行，以工业化流水线办展的组织运营体系已经基本运营成熟，为了实现公司展商客户区域的进一步覆盖，在充分考虑国内各区域外贸企业数量和出口业务情况基础上，将采取直营、合作、兼并等不同方式，多元化、多层次地构建覆盖全国市场的营销服务中心，满足公司境外自办展业务规模的持续扩张。

### 4、信息化升级计划

公司将结合未来业务的发展方向，基于现有各业务模块信息化程度，对现有模块进行升级，通过将各业务模块进行串联，以构建商务平台、客户管理、办公系统、财务管理等模块互联互通的企业信息管理系统，实现公司资源的整合和优化管理，协调经营管理的各个环节，以市场为导向开展各项业务活动，全方位提高公司的市场反应能力和竞争力。

### 5、人才发展规划

人才是会展行业企业发展的核心资源，为了实现总体战略目标，公司将健全人力资源管理体系，制定一系列科学的人力资源开发计划，进一步建立完善的培训、薪酬、绩效和激励机制，最大限度地发挥人力资源的潜力，为公司的可持续发展提供人才保障。

#### （1）加快人才引进

公司将立足于未来发展需要，进一步加快人才引进。通过专业化的人力资源培训和评估机制，满足公司的持续发展需要。一方面，公司将根据不同部门职能，有针对性的招聘专业化人才，进一步健全规范化的内部控制体系，根据



需要招聘行业内部的专业管理人才，提升公司整体管理水平。另一方面，公司将建立人才梯队，以培养管理和核心骨干为重点，有计划地吸纳各类专业人才进入公司，形成高、中、初级人才的塔式人才结构，为公司的长远发展储备人力资源。

### （2）强化人才培养

培训是企业人才资源提升和整合的重要途径，未来公司将强化现有培训体系，在建立和完善员工培训制度的同时，针对不同岗位的员工制定科学的培训计划，并根据公司的发展要求及员工的发展意愿，针对员工所在岗位制定职业生涯规划，并采用内部交流课程和外聘专家授课等多种培训方式提高员工服务技能。通过强化人才培养将大幅提升员工的整体素质，促使员工队伍进一步适应公司的快速发展步伐。

### （3）推行激励政策

公司将制定符合公司文化特色、具有行业竞争力的薪酬结构，制定和实施有利于人才培养的激励政策。根据员工的服务年限及贡献，逐步提高员工待遇，进一步激发员工的创造性和主动性，为员工提供良好的用人机制和广阔的发展空间，全力打造出团结协作、拼搏进取、敬业爱岗、开拓创新的员工队伍，从而有效提高公司凝聚力和市场竞争力。

## 6、管理体系规划

完善的管理体系流程，是企业在会展行业中生存和发展的关键因素之一。为此，公司针对现有的管理体系进行了以下规划：

### （1）完善财务核算及财务管理体系

公司将进一步加强财务核算的基础工作，提高会计信息质量，完善各项会计核算、预算、成本控制、审计及内控制度，充分发挥财务在预测、决策、计划、控制、考核等方面的作用，为财务管理和企业决策奠定良好的基础。

### （2）建立有效的内控及风险防范制度

内控建设不仅是上市公司监管规范的需要，更是企业长远稳健发展的需要。未来公司将进一步完善公司内部审计、风险控制机制、出资人的监督机制、责任追究制度、风险预防和保障体系，实行合同集中管理，完善内部合同管理体系，制定并完善管理标准、管理流程及管理制度，按照分级分类的原则，对公

司内部各类经济合同实行集中管理，规范经营行为，强化合同意识，从经济合同源头、到授权委托事宜，从而形成一套规避经营风险的机制，提高公司风险控制水平和经营管理水平。

#### 7、再融资计划

为了实现公司的经营目标，全面实施前述的发展战略，需要大量的资金支持。公司本次公开发行募集资金将缓解现阶段投资项目的资金需求。未来公司将严格管理和使用募集资金。在未来的融资方面，公司将根据企业的发展实际和新的投资计划资金需要，充分考虑股东对企业价值最大化的要求，充分利用财务杠杆的作用，凭借自身良好的信誉和本次发行后资产负债率降低所提供的较大运作空间，适度的进行债权融资，优化公司资本结构。

### （四）拟定上述计划所依据的假设条件和面临的主要困难

#### 1、发展计划所依据的假设条件

（1）公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境比较稳定，在计划期内没有对公司发展产生重大不利的事件出现；

（2）本公司所在行业及拟投资领域处于正常发展状态，没有出现对公司发展产生重大影响的不可抗力事件；

（3）本次公司股票发行能够成功，募集资金顺利到位；

（4）募集资金投资项目能够顺利实施，并取得预期收益；

（5）公司能够持续保持现有管理层、核心技术人员的稳定性和连续性；

（6）公司产品的市场需求、经营所需资源供应不会出现重大的突发性变化。

#### 2、实现上述计划可能面临的主要困难

（1）公司自有资金难以满足上述规划的需要

随着公司会展业务领域的逐步细分，以及覆盖市场的逐步扩大，公司需要大量资金用于新市场和新领域展会的开拓，以适应日益激烈的市场竞争。目前公司的融资渠道较为缺乏，依靠经营积累和银行贷款进一步获取的资金有限。

根据市场需求和公司的发展规划，未来三年公司规划项目的实施需要大规模的资金投入，因此本次公开发行对本公司实现各项业务发展的计划、目标以及整体业务的可持续发展十分重要。

## （2）经营管理水平需进一步提升

根据公司的发展规划，未来几年内公司的资产规模、业务规模、人员规模、资金运用规模都将有较大幅度的增长。随着业务和规模的快速发展，公司的管理水平将面临较大的考验，尤其在公司迅速扩大经营规模后，公司的组织结构和管理体系将进一步复杂化，在战略规划、组织设计、资源配置、营销策略、资金管理和内部控制等问题上都将面临新的挑战。另外，公司未来的迅速扩张将对高级管理人才、营销人才、服务人才的引进和培养提出更高要求，公司需进一步提高管理应对能力，才能保持持续发展，实现业务发展目标。

## 3、上述业务发展规划与现有业务的关系

公司以创新的精神、全球化的战略、网络化的市场布局和数字化运营手段，为客户持续创造多元价值为导向，搭建专业化的商务平台，提供会展策划、会展实施、展位销售以及相关配套服务，致力于通过国际化格局的专业平台，引领国内企业走向国际市场。

本项目基于公司现有业务领域、营销资源和客户资源，通过升级 O2O 展览营销服务平台，为客户提供线上推广服务，并将线上推广与公司已有的线下推广结合起来，从而提升企业的服务水平，扩展业务范围，提高公司的综合竞争力和持续盈利能力。

## 4、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用

若本次公司股票发行成功，将对实现前述业务发展目标具有重要意义。主要体现在：

（1）本次募集资金将为公司的近期业务发展提供资金保障，大大增加了公司的经营实力；通过与资本市场对接，丰富了公司的融资渠道，为公司的持续发展提供更广泛的资金来源，最终将为实现既定的业务目标提供雄厚的资金支持，对公司总体规划目标的实现和促进公司持续快速发展将起到重要作用。

（2）本次募集资金若能顺利到位，公司将利用部分募集资金投资于境外自办展业务的深化和扩展，提高公司境外自办展业务规模。

（3）本次募集资金若能顺利到位，公司将利用部分募集资金投资于服务平台的建设，完善客户服务手段，提高客户服务水平。

（4）本次募集资金若能顺利到位，公司将利用部分募集资金投资于国内营销中心建设，扩大各领域客户市场覆盖，提高客户服务水平。

（5）本次募集资金若能顺利到位，公司将利用部分募集资金投资于信息化管理系统的建设，提高经营管理效率，满足公司业务发展需要。

（6）本次发行有利于进一步提升公司的品牌知名度和美誉度，充分利用公司的现有资源，积极开拓国内市场，提高公司产品的市场占有率。

（7）本次发行有利于增强对优秀人才的吸引力度，从而进一步提升人才竞争优势，巩固公司的技术国内领先地位。

（8）本次发行有利于解决公司业务不断发展过程中所面临的资金短缺问题，优化公司财务结构，降低财务风险；同时大幅增加公司的净资产，增强公司的整体抗风险能力。

## （五）上述业务发展计划与现有业务的关系

公司以创新的精神、全球化的战略、平台化的市场布局和数字化运营手段，为客户持续创造多元价值为导向，搭建专业化的商务平台，提供会展策划、会展实施、展位销售以及相关配套服务，致力于通过国际化格局的专业平台，引领国内企业走向国际市场。

上述计划基于公司现有业务领域、营销资源和客户资源，通过升级服务平台，为客户提供线上线下推广服务，从而提升企业的服务水平，扩展业务范围，提高公司的综合竞争力和持续盈利能力。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、发行人独立运营情况

公司实际控制人为潘建军、方欢胜、姚宗宪，三名自然人均未有控制其他企业。本公司自设立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构和业务等方面与实际控制人相互独立，拥有完整的业务体系，具备面向市场独立自主经营的能力。

#### （一）资产独立、完整

公司拥有独立的经营场所，合法拥有与经营相关的注册商标、网站及相应域名及其他经营性资产，相关资产的取得程序合法。公司资产完整、权属清晰，不存在资产、资金被实际控制人占用而损害公司利益的情况。

#### （二）人员独立

公司已建立了独立的劳动人事管理制度，与正式员工均签订了劳动合同，与实习人员均签订了实习协议，与退休返聘人员均签订了聘任协议。公司董事、总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均为按照《公司章程》规定的程序选举或聘任。本公司在员工管理、工薪报酬等方面均独立于股东和其他关联方。

#### （三）财务独立

公司设立后，已按照《企业会计准则》的要求建立了一整套独立、完整、规范的财务会计核算体系和财务管理制度，并实施严格的财务监督管理。公司设立了独立的财务部门并配备了专门的财务人员；公司根据现行会计准则及相关法规并结合公司实际情况制定了财务管理制度，建立了独立的财务核算体系。公司在银行单独开立账户，不存在与实际控制人共用账户的情形；公司作为独立的纳税人进行纳税申报并履行纳税义务。公司独立做出财务决策，独立对外

签订合同，不受股东或其他单位干预或控制；发行人未为股东提供担保，发行人对所有的资产拥有完全的控制支配权，不存在资产、资金被股东占用或其他损害发行人利益的情况。

#### （四）机构独立

根据《公司法》和《公司章程》，公司设立了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，同时建立了独立完整的内部组织机构，各机构按照相关规定在各自职责范围内独立决策、规范运作。公司生产经营场所与股东及其他关联方完全分开，不存在“混合经营、合署办公”的情况。

#### （五）业务独立

公司主要从事会展项目的发起、组织承办与运营，在生产运营与管理方面独立运作。公司拥有独立的业务部门，具备独立、自主面向市场自主经营展会项目的的能力，与实际控制人不存在同业竞争关系。公司实际控制人已承诺未来不经营可能与公司发生同业竞争的业务。

综上，本公司在资产、人员、机构、财务、业务上能够独立运作，具有完整的业务体系和直接面向市场自主经营的能力及风险承受能力，与实际控制人不存在同业竞争，在独立性方面不存在重大缺陷。

#### （六）保荐机构核查意见

保荐机构已对发行人资产完整性方面、人员独立性方面、财务独立性方面、机构独立性方面以及业务独立性方面进行了核查，确认本公司上述内容真实、准确、完整，认为本公司与实际控制人及其控制的其他企业相互独立，符合发行监管对公司独立性的要求，符合《首发管理办法》第三十四条的规定。

## 二、同业竞争情况

### （一）不存在同业竞争情况的说明

本公司主营业务为会展项目的策划发起、组织承办、推广及运营服务。公司实际控制人潘建军、方欢胜、姚宗宪均未在除本公司以外的其他公司从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争。

截至本招股说明书签署日，潘建军、方欢胜、姚宗宪除持有米奥会展股份之外，不存在直接或间接控制的其他企业，故不存在公司实际控制人控制的其他企业与公司存在同业竞争的情形。

### （二）避免同业竞争的承诺

为了更好的保护公司及其他股东的利益，避免同业竞争，实际控制人潘建军、方欢胜、姚宗宪出具了《关于消除或避免同业竞争的承诺函》，承诺如下事项：

1、本人及本人直接或间接控制的其他公司、合作或联营企业及下属企业目前没有直接或间接地从事任何与米奥会展及其子公司的主营业务及其他业务相同或相似的业务（以下简称“竞争业务”）；

2、本人及本人直接或间接控制的其他公司、合作或联营企业及下属企业，于其作为对米奥会展直接或间接拥有权益的主要股东或关联方期间，不会直接或间接地以任何方式从事竞争业务或可能构成竞争业务的业务；

3、本人及本人直接或间接控制的其他公司、合作或联营企业及下属企业，将来面临或可能取得任何与竞争业务有关的投资机会或其它商业机会，在同等条件下赋予米奥会展该等投资机会或商业机会之优先选择权；

4、自承诺函出具日起，承诺不可撤销且持续有效，直至其不再成为对米奥会展直接或间接拥有权益的主要股东为止；

5、本人及本人直接或间接控制的其他公司、合作或联营企业及下属企业如违反上述任何承诺，其将赔偿米奥会展及米奥会展其他股东因此遭受的一切经济损失，该等责任是连带责任。

### 三、关联方及关联关系

#### （一）公司目前的关联方

根据《公司法》、《企业会计准则第36号—关联方披露》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规关于关联方和关联关系的有关规定，截至本招股说明书签署日，公司的关联方及关联关系如下：

##### 1、实际控制人

序号	关联方名称	关联关系
1	潘建军、方欢胜、姚宗宪	三人系公司实际控制人，其中潘建军为公司董事长，方欢胜为公司董事、总经理，姚宗宪为公司董事、副总经理、董事会秘书。截至本招股说明书签署日，三人合计直接持有公司 5,671.7423 万股，占公司发行前总股本比例为 75.51%。

##### 2、其他持有公司 5%以上股份的股东

序号	关联方名称	关联关系
1	俞广庆	系公司监事。截至本招股说明书签署日，直接持有本公司 5.86% 的股份。

##### 3、发行人的子公司

序号	关联方名称	关联关系	持股情况
1	深米	全资子公司	持股 100.00%
2	Swift	全资子公司	持股 100.00%
3	Green Valley	全资子公司	持股 100.00%
4	米索电商	控股子公司	持股 93.00%
5	上广展	控股子公司	持股 80.00%
6	嘉米	控股子公司	持股 80.00%
7	丝绸展览	控股子公司	持股 70.06%
8	北米	控股子公司	持股 65.00%

公司子公司的具体情况参照本招股说明书“第五节/六、发行人的控股子公司情况”。



#### 4、发行人的参股公司

序号	关联方名称	关联关系
1	博宁米奥	公司作为有限合伙人持有博宁米奥 29.70% 合伙份额

公司参股公司的具体情况参照本招股说明书“第五节/七、发行人的参股公司情况”。

#### 5、发行人董事、监事、高级管理人员

本公司董事、监事、高级管理人员相关情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”相关内容。

#### 6、发行人主要自然人股东、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员

与发行人主要自然人股东、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员为发行人的关联方。

#### 7、发行人持股 5%以上的自然人股东、董事、监事、高级管理人员或其关系密切的家庭成员担任董事、高级管理人员、控制、共同控制或能够施加重大影响的其他企业

序号	关联方名称	关联关系
1	乐清市艾柯制冷设备有限公司	方欢胜之弟方云担任该公司执行董事兼总经理且持有其 67% 股权
2	上海思贤信息技术股份有限公司	马玲任该公司董事
3	杭州多方信息科技有限公司	
4	上海复星医药（集团）股份有限公司	曹惠民任该公司独立董事
5	上海实业发展股份有限公司	
6	上海飞科电器股份有限公司	
7	上海瀚讯信息技术股份有限公司	
8	天顺风能（苏州）股份有限公司	张振安任该公司独立董事
9	上海绿庭投资控股集团股份有限公司	王天东任该公司独立董事
10	上海开开实业股份有限公司	
11	上海界龙实业集团股份有限公司	
12	中颖电子股份有限公司	
13	吉林省金塔实业（集团）股份有限公司	

14	上海珐琅文化传播有限公司	章敏卿配偶沈剑平任该公司总经理且持有其 55% 股权
15	上海龙驰电子科技有限公司	章敏卿配偶沈剑平任该公司监事且持有其 40% 股权

## （二）报告期内曾经存在的关联方

序号	关联方名称	曾经存在的关联关系
1	香港隆腾国际会展旅游有限公司	林辰骏于 2010 年 6 月至 2014 年 9 月期间担任公司监事，同时为隆腾国际之控股股东、董事。香港隆腾国际会展旅游有限公司于 2014 年 10 月完成注销。
2	林辰骏、郑兰仙、卓侠	2014 年 1-9 月期间担任公司监事
3	太仓长三角	2014 年 5 月至 2015 年 8 月为本公司持股 5% 以上股东
4	崔一琦	2016 年 1-6 月期间担任公司财务总监
5	彭娟	2016 年 1-8 月期间担任公司独立董事
6	钮建国	2014 年 6 月至 2017 年 2 月期间担任公司董事
7	上海博宁资产管理有限公司	曾经的董事钮建国参股的公司
8	上米	公司曾经的控股子公司，于 2014 年 6 月 16 日注销
9	Grand Trade	公司曾经的全资子公司，于 2017 年 8 月 17 日注销

上述关联方控制、共同控制或有重大影响的企业以及上述关联自然人担任董事、高级管理人员的企业亦为本公司报告期内曾经的关联方。

## 四、关联交易

### （一）经常性关联交易

#### 1、关联租赁

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	2014 年度确认的租赁费（元）
潘建军、方欢胜、姚宗宪、程奕俊、潘小洛	上广展	房产	2011/4/25	2014/1/31	190,804.54

注：出租方中潘小洛为非关联方。

自 2011 年 4 月至 2014 年 1 月，发行人租用了股东潘建军、方欢胜、姚宗宪、程奕俊和自然人潘小洛拥有的位于上海闸北区的房产，作为本公司及上广展的办公场所。该房产租赁定价均为参考市场价格确定，不存在损害公司及其他股东利

益的情形。2014 年关联租赁费用占当期公司营业成本的比例为 0.14%，占比较低。2014 年 3 月，发行人向上述股东购买了相关房产的所有权。

## 2、关键管理人员报酬

单位：万元

报告期间	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
报酬（不含股份支付）	241.88	428.58	507.46	178.02
股份支付	-	-	896.50	-
报酬总额	241.88	428.58	1,403.96	178.02

注：2015 年公司关键管理人员报酬总额包含原关键管理人员郑伟的工资薪酬。

## （二）偶发性关联交易

### 1、关联方资产转让

#### （1）关联交易的内容及履行的程序

2014 年 3 月，发行人、上广展与股东潘建军、方欢胜、程奕俊、姚宗宪及非关联方潘小洛分别签署《上海市房地产买卖合同》购买其拥有的位于上海闸北区的房产，参照当时市场价格确定交易价格为 20,690,940.00 元，具体交易明细如下：

出售方	购买方	房地产座落	转让价格（元）
姚宗宪、潘小洛	上广展	恒丰路 218 号 2104 室	4,823,280
潘建军、程奕俊	上广展	恒丰路 218 号 2105 室	4,757,720
潘建军、程奕俊	上广展	恒丰路 218 号地下 1 层车位 38	250,000
方欢胜、程奕俊	发行人	恒丰路 218 号 2101 室	1,633,280
潘建军、潘小洛	发行人	恒丰路 218 号 2102 室	5,060,880
潘建军、潘小洛	发行人	恒丰路 218 号地下 1 层车位 37	250,000
方欢胜、姚宗宪	发行人	恒丰路 218 号 2103 室	3,915,780
<b>合计</b>	-	-	<b>20,690,940</b>

注：上述出售方中，潘小洛为非关联方。

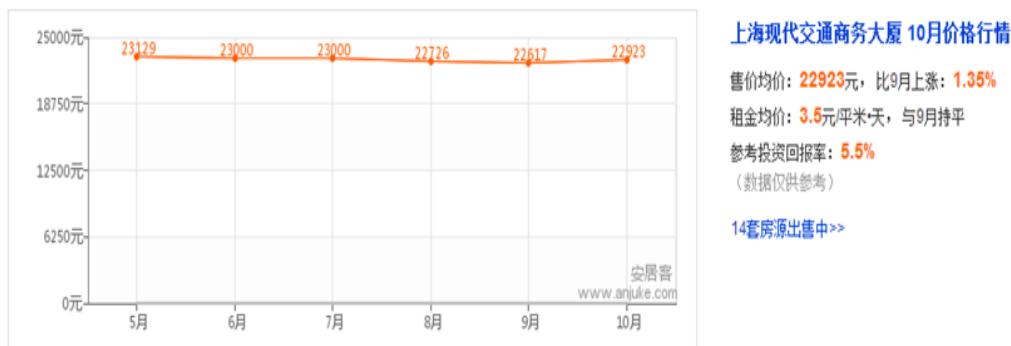
2014年9月，公司已支付上述房产转让款项并完成上述房产产权过户登记手续。

## （2）定价及公允性

关于资产转让市场价格情况：

①根据上海琳方资产评估有限公司出具的“沪琳方评报子 2014-EPB0022”、“沪琳方评报子 2014-EPB0023”《评估报告》，上述房产于评估基准日的评估值为 20,801,900 元。

②公司办公楼最终的购买价格为每平方米 22,000.00 元，经在房产中介“上海安居客”网查询，恒丰路 218 号上海现代交通商务大厦 2014 年 5 至 10 月价格行情如下所示，单位面积价格波动范围为 22,726 元至 23,129 元，转让价格公允，不存在损害公司及其他股东利益的情形。



## 2、向关联方销售

### （1）关联方销售

报告期内，公司的关联销售情况如下：

关联方	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额 (元)	占当年境外自办展收入比例	金额 (元)	占当年境外自办展收入比例	金额 (元)	占当年境外自办展收入比例
艾柯制冷	236,460.00	0.08%	190,568.00	0.09%	133,410.00	0.12%

注：2017 年 1-6 月未发生关联销售。

报告期内，公司向艾柯制冷提供境外会展服务，关联销售占公司境外自办展收入的比例很少，未对公司的营业收入、净利润产生重大影响。

### （2）关联销售的公允性

报告期内，公司向艾柯制冷提供境外会展服务销售的展位价格与其他公司不存在显著差异，公司的该关联交易定价公允。

### 3、其他关联交易

#### （1）出资设立博宁米奥投资

2015年5月，发行人与关联方上海博宁资产管理有限公司、上海博纳世资产管理有限公司及其他法人、自然人等共同发起设立博宁米奥，上海博宁资产管理有限公司为执行事务合伙人。该合伙企业注册资本10,100.00万元，其中本公司出资3,000.00万元，占其注册资金的29.70%，为博宁米奥有限合伙人。

#### （2）境外考查展会

2015年5月，公司曾经的董事钮建国会同其他外部人员组成考查团赴土耳其 Homelife 展和波兰 Homelife 展进行考察，期间委托公司负责安排参展行程，并支付相应考察费用，双方结算考察费用26,187.00元。该笔收入占公司2015收入比重为0.01%，占比较低，不会对公司净利润产生重大影响。

#### （三）关联方应收应付款项余额

单位：元

单位名称	2017年1-6月	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
艾柯制冷	-	-	-	93,410.00
合计	-	-	-	<b>93,410.00</b>

2014年应收艾柯制冷款项余额均为当年的展会尾款，公司已于2015年收回该款项。

## 五、对关联交易决策权力和程序的制度安排

为规范公司与关联方之间存在的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易的公允、合理，公司根据有关法律、法规和规范性文件的规定，在其《公司章程》、《关联交易公允决策制度》以及《独立董事工作制度》中规定了股东大会、董事会在审议有关关联交

易事项时关联股东、关联董事回避表决制度及其他公允决策程序，有关议事规则及决策制度已经公司股东大会审议通过。

### （一）《公司章程》相关规定

现行的《公司章程》对关联交易的决策权限与程序的规定包括：

第八十条、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；股东大会决议应当写明非关联股东的表决情况。

第一百零二条、公司应严格遵守《公司章程》和《关联交易管理制度》的相关规定，在董事会审议关联交易事项时，关联董事应回避表决。

第一百零六条、董事会审议按照《公司章程》的规定应当提交股东大会审议的重大关联交易事项（日常关联交易除外），应当以现场方式召开全体会议，董事不得委托他人出席或以通讯方式参加表决。

董事、监事和高级管理人员应当避免与公司发生交易。对于确有需要发生的交易，董事、监事和高级管理人员在与公司订立合同或进行交易前，应当向董事会声明该交易为关联交易，并提交关于交易的必要性、定价依据及交易价格是否公允的书面说明，保证公司和全体股东利益不受损害。

第一百零九条、董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

第一百二十一条、一名董事不得在一次董事会会议上接受超过两名董事的委托代为出席会议。在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席会议。

### （二）《关联交易公允决策制度》相关规定

根据公司现行的《关联交易公允决策制度》的相关规定，公司关联交易披露和决策程序的相关规定如下：

第十六条、公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易（公司提供担保除外），应当及时披露。

公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

第十七条、公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易（公司提供担保除外），应当及时披露。

第十八条、公司关联交易的决策权限如下：

董事会审议批准公司与关联人发生的交易金额在 3,000 万元以下，或不超过公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 的关联交易。

股东大会审议批准公司与关联人发生的交易（本公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的重大关联交易。前述重大关联交易除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估（与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估）。

### （三）《独立董事工作制度》相关规定

公司《独立董事工作制度》赋予独立董事审查关联交易的特别职权：

1、重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于本公司最近经审计确认净资产值的 5% 的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

2、独立董事应当对公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款向董事会或股东大会发表独立意见。

## 六、报告期内关联交易的执行情况及独立董事意见

报告期内，公司与关联方发生的关联交易遵循了公平、公正、公开的原则，关联交易决策履行了当时的公司章程等规定的相关程序。报告期内，公司独立董事对公司的关联交易决策程序及前述关联交易事项进行了核查，认为交易内容真实，价格公允，交易公平，不存在损害公司及其他股东，特别是中小股东利益的情形，不影响公司运营的独立性。

## 七、规范和减少关联交易的措施

公司将采取以下措施，减少和规范关联交易，以充分保护公司和股东的利益：

（一）严格执行《公司章程》与《关联交易管理制度》等相关制度规定的关联交易的表决程序和回避制度。

（二）充分发挥独立董事作用，严格执行《独立董事工作制度》规定的独立董事对重大交易发表意见的制度，以确保关联交易价格的公允和合理。

（三）为规范关联方与公司之间的潜在关联交易，公司实际控制人出具了《关于减少及规范关联交易的承诺》，承诺如下：“本人将尽量避免和减少与公司之间的关联交易。对于无法避免或有合理原因而发生的关联交易，将遵循公平、公正、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务，依法签订协议，切实保护公司及公司其他股东利益，保证不通过关联交易损害公司及公司其他股东的合法权益。本人如违反上述承诺所得收益将归属于米奥会展，因此给米奥会展或投资者造成损失的，将依法对米奥会展或投资者进行赔偿。”



## 第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简介

#### （一）公司董事会成员

本公司本届董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名，每届任期三年，可连选连任。独立董事连任时间不得超过六年。董事会成员基本情况如下：

序号	姓名	任职情况	提名人	选聘情况	任期
1	潘建军	董事长	董事会	2016 年第四次临时股东大会选聘为董事并经董事会选举为董事长	2016.6-2019.6
2	方欢胜	董事、总经理	董事会	2016 年第四次临时股东大会选聘	2016.6-2019.6
3	姚宗宪	董事、副总经理、董事会秘书	董事会	2016 年第四次临时股东大会选聘	2016.6-2019.6
4	马玲	董事	董事会	2017 年第一次临时股东大会选聘	2017.3-2019.6
5	曹惠民	独立董事	董事会	2016 年第六次临时股东大会选聘	2016.9-2019.6
6	张振安	独立董事	董事会	2016 年第四次临时股东大会选聘	2016.6-2019.6
7	余光胜	独立董事	董事会	2016 年第四次临时股东大会选聘	2016.6-2019.6

上述董事简历如下：

**潘建军：**男，1970 年生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。1996 年至 1998 年任浙江省嘉善县档案局科员；1998 年至 2001 年任阿联酋中国商品交易中心驻华首席代表；2002 年至 2010 年任上广展总经理；2010 年 6 月至今担任米奥会展董事长。

**方欢胜：**男，1977 年生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。1999 年至 2000 年任阿联酋中国产品交易中心经理；2000 年至 2001 年任阿联酋东方城堡贸易公司经理；2002 年至 2004 年任东方国际集团广告展览有限公司经理；

2005年至2010年任上广展经理，2010年至今任上广展总经理；2010年6月至今担任米奥会展董事、总经理。

**姚宗宪：**1972年生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。1997年至1999年任中国磁记录设备公司秘书；2000年至2001年任阿联酋中国商品交易中心经理；2002年至2010年任上广展副经理；2010年6月至今任米奥会展董事、副总经理；2014年9月至2016年1月任米奥会展信息披露事务负责人；2016年1月至今任米奥会展董事会秘书。

**马玲：**女，1982年生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。2008年7月至今任上海博宁财务顾问有限公司投行部经理；2015年12月至今任上海思贤信息技术股份有限公司董事；2017年2月至今任太仓博纳世资产管理有限公司投资经理；2017年3月至今任米奥会展董事。

**曹惠民：**男，1954年生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。1983年1月至1985年9月任中国石化总公司上海高桥石化公司财务处科员；1988年1月至2015年11月历任上海立信会计学院教授及系主任、校长助理，2015年11月退休；2012年11月至今任上海实业发展股份有限公司独立董事；2012年12月至今任上海飞科电器股份有限公司独立董事；2013年6月至今任上海复兴医药集团股份有限公司独立董事；2016年9月至今任米奥会展独立董事。

**张振安：**男，1964年生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。1986年至1999年历任上海浦东广铁集团（宝钢集团）机电部工程师、外贸业务员、市场部经理、海运单证部经理、出口部经理；1999年至2000年任上海宝钢国际贸易总公司法律顾问；2000年至2001年任美国 Oppenheimer Wolff & Donnelly LLP 律师事务所律师；2001年至2011年任上海市浩英律师事务所高级合伙人；2012年至今任上海市协力律师事务所（与原上海市浩英律师事务所合并）高级合伙人；2016年1月至今任米奥会展独立董事；2016年3月至今任天顺风能（苏州）股份有限公司独立董事。

**余光胜：**男，1966年生，中国国籍，无境外居留权，博士研究生学历。1989年至1993年任中国煤炭经济学院讲师；1993年至1999年在复旦大学攻读硕士研究生、博士研究生；1999年至2001年任上海陆家嘴加团公司/复旦大学工商

管理博士后流动站博士后研究人员；2001 年至今任复旦大学管理学院副教授；2016 年 1 月至今任米奥会展独立董事。

## （二）公司监事会成员

本公司本届监事会由三名监事组成，其中包括一名职工代表监事，监事基本情况如下：

序号	姓名	任职情况	提名人	选举情况	任期
1	章敏卿	监事	监事会	2016 年第四次临时股东大会选聘并经监事会选举为监事会主席	2016.6-2019.6
2	俞广庆	监事	监事会	2016 年第四次临时股东大会选聘	2016.6-2019.6
3	陈金妙	监事	职工代表大会	2016 年 5 月职工代表大会选举	2016.6-2019.6

上述监事简历如下：

**章敏卿：**女，1979 年生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2002 年至今任展览事业部副总经理；2014 年 9 月至今任米奥会展监事会主席。

**俞广庆：**男，1946 年生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。1968 年至 1985 年任浙江义乌起重机械厂厂长、义乌市机电工业公司生产技术科长；1985 年至 2006 年任义乌市人民政府经委处科长、协作办副主任、外贸局副局长；2006 年 3 月退休；2010 年 6 月至 2014 年 6 月任米奥会展董事；2014 年 9 月至今任米奥会展监事。

**陈金妙：**女，1984 年生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2008 年至 2010 年任职于杭州鸿星电子有限公司人力资源部；2010 年至今任职于米奥会展人事行政部；2015 年 12 月至今任米奥会展监事。

## （三）公司高级管理人员

本公司共有高级管理人员 7 名，其基本情况如下：

序号	姓名	任职情况	选举情况	任期
1	方欢胜	董事、总经理	第二届董事会第二十二次会议选聘	2016.06 起

2	姚宗宪	董事、副总经理、董 事会秘书	第二届董事会第二十二次会议选聘	2016.06 起
3	程奕俊	副总经理	第二届董事会第二十二次会议选聘	2016.06 起
4	刘锋一	副总经理	第二届董事会第二十二次会议选聘	2016.06 起
5	BINU	副总经理	第二届董事会第二十二次会议选聘	2016.06 起
6	何问锡	副总经理	第二届董事会第二十二次会议选聘	2016.06 起
7	王天东	副总经理、财务总监	第三届董事会第四次会议选聘	2016.11 起

上述高级管理人员简历如下：

**方欢胜：**简历详见“第八节/一/（一）公司董事会成员”。

**姚宗宪：**简历详见“第八节/一/（一）公司董事会成员”。

**程奕俊：**男，1978 年生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。1997 年至 1999 年任圣泰克计算机系统工程有限公司副总经理；2000 年至 2003 年任杭州思诺博会展有限公司销售经理；2003 年至 2011 年任杭州米奥兰特会展有限公司副总经理；2010 年 6 月至 2016 年 5 月任米奥会展董事；2014 年 9 月至今任米奥会展副总经理。

**刘锋一：**男，1974 年生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。1998 年至 2001 年任黑龙江华润酒精事业有限公司（中粮集团）大客户经理；2001 年至 2002 年任山东九九实业有限公司渠道经理；2002 年至 2005 年任慧聪股份有限公司部门经理；2005 年至 2008 年任苏州深海科技有限公司总经理；2008 年至 2010 年任上广展市场部经理；2010 年 6 月至今任米奥会展营销中心总经理；2014 年 9 月至今任米奥会展副总经理。

**BINU SOMANATHAN PILLAI：**男，1973 年生，印度国籍，硕士学历。1995 年至 2000 年任 National Exhibitions 项目经理；2000 年至 2003 年任 International Expo-Consults LLC, Dubai 运营总监；2003 年至 2007 年任 Expo Centre, Sharjah 销售总监；2007 年至 2011 年任 Informa Exhibitions 展览总监；2011 年至今任米奥会展首席运营总监（COO）；2014 年 9 月至今任米奥会展副总经理。

**何问锡：**男，1963年生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。1984年至1993年任江西理工大学讲师；1993年至2000年任中国太平洋保险公司南昌办事处部门副经理；2000年至2014年历任中国太平洋人寿保险公司河南分公司总经理助理、河北分公司副总经理、总公司个人业务部副总经理、江苏分公司个险业务部副总经理、海南分公司总经理、贵州分公司总经理；2015年4月至今任米奥会展副总经理。

**王天东：**男，1973年生，中国国籍，无境外居留权，博士研究生学历。1995年至2005年任宁夏大学讲师；2005年至2014年任浙江农林大学副教授；2013年至2016年任复旦大学博士后；2016年11月至今任米奥会展副总经理兼财务总监。

#### （四）核心技术人员

本公司核心技术人员6名，其基本情况如下：

序号	姓名	职位
1	潘建军	董事长
2	方欢胜	董事、总经理
3	姚宗宪	董事、副总经理、董事会秘书
4	程奕俊	副总经理
5	刘锋一	副总经理
6	BINU	副总经理

上述核心技术人员简历如下：

**潘建军：**简历详见“第八节/一/（一）公司董事会成员”。

**方欢胜：**简历详见“第八节/一/（一）公司董事会成员”。

**姚宗宪：**简历详见“第八节/一/（一）公司董事会成员”。

**程奕俊：**简历详见“第八节/一/（三）公司高级管理人员”。

**刘锋一：**简历详见“第八节/一/（三）公司高级管理人员”。

**BINU：**简历详见“第八节/一/（三）公司高级管理人员”。

## （五）公司董事、监事及高级管理人员了解股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任的情况

公司董事、监事和高级管理人员对股票发行上市、上市公司规范运作等相关法律法规进行了学习，已经了解股票发行上市相关法律法规，知悉其作为上市公司董事、监事和高级管理人员应当承担的法定义务和责任。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况及股份质押或冻结情况

### （一）持有本公司股份情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有本公司股份情况如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员			
1	潘建军	23,585,719	31.40%
2	方欢胜	23,429,318	31.19%
3	姚宗宪	9,702,386	12.92%
4	马 玲	-	-
5	曹惠民	-	-
6	张振安	-	-
7	余光胜	-	-
8	俞广庆	4,400,113	5.86%
9	章敏卿	86,700	0.12%
10	陈金妙	-	-
11	程奕俊	3,330,564	4.43%
12	刘锋一	85,000	0.11%
13	BINU	-	-
14	何问锡	340,000	0.45%
15	王天东	-	-
二、上述人员近亲属			

16	邵玉（潘建军岳母）	159,800	0.21%
17	朱晓东（潘建军妹妹）	25,500	0.03%
合计		<b>65,145,100</b>	<b>86.72%</b>

## （二）所持股份质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属所持发行人股份不存在质押或冻结情况，亦不存在其他有争议的情况。

## 三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况如下：

单位:万元、%

姓名	公司职务	被投资单位名称	注册金额	持股比例
姚宗宪	董事、副总经理、 董事会秘书	上海杜拜国际货运代理有限公司	500.00	25.00
王天东	副总经理、财务总监	上海陆冠投资管理中心（有限合伙）	1,000.00	3.00
		上海彤峰投资管理中心（有限合伙）	1,000.00	3.00

上述对外投资与公司不存在利益冲突。除上述列明的对外投资情况外，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员无其他对外投资。

## 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

### （一）薪酬组成、确定依据及所履行的程序

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬主要由基本工资、绩效工资和年终奖金组成，其中基本工资由上述人员的个人能力、工作内容与强度、同行业平均水平等因素确定，绩效工资由绩效表现确定，年终奖金基于公司业绩和个人贡献确定；独立董事领取独立董事津贴。

公司制定了《董事会专门委员会议事规则》，其中规定“薪酬与考核委员会拟订的董事和股东代表出任的监事薪酬方案经董事会审议后报股东大会批准，薪酬委员会制定的高级管理人员薪酬方案直接报公司董事会批准”。

## （二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

### 1、最近三年及一期薪酬总额占各期发行人利润总额比例

单位：万元、%

报告期间	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
报酬（除股份支付）	241.88	428.58	507.46	178.02
股份支付	-	-	896.50	-
报酬总额	241.88	428.58	1,403.96	178.02
利润总额	1,230.08	4,911.69	4,290.35	2841.01
不含股份支付报酬占利润总额比例	19.66	8.73	11.83	6.27
报酬总额占利润总额比例	19.66	8.73	32.72	6.27

注：2015年报酬总额包含原监事郑伟的工资薪酬。

### 2、最近一年从发行人及其关联企业领取薪酬情况如下：

单位：万元

序号	姓名	公司职位	2016年度 税前薪酬	备注
1	潘建军	董事长	36.69	-
2	方欢胜	董事、总经理	38.26	-
3	姚宗宪	董事、副总经理、董事会秘书	23.34	-
4	彭娟	原独立董事	3.33	2016年8月离任
5	曹惠民	独立董事	1.67	2016年9月受聘
6	张振安	独立董事	5.00	-
7	余光胜	独立董事	5.00	-
8	章敏卿	监事、展览事业部副总经理	41.52	-
9	陈金妙	监事、人事部任职	10.45	-
10	程奕俊	副总经理	23.73	-
11	刘锋一	副总经理	45.82	-
12	BINU	副总经理	111.75	-



13	何问锡	副总经理	38.28	-
14	崔一琦	原财务总监	31.14	2016年6月离职
15	王天东	副总经理、财务总监	12.60	2016年11月入职

除以上领取的薪酬之外，上述人员未在公司及其关联企业享受其他待遇和退休金计划。

## 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

截至2017年6月30日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在发行人以外的单位兼职情况：

姓名	公司职务	在其他单位任职情况		兼职单位与发行人关系
		兼职单位	兼任职务	
潘建军	董事长	上广展	董事长	控股子公司
		北米	董事长、总经理	控股子公司
		丝绸展览	执行董事	控股子公司
		嘉米	监事	控股子公司
方欢胜	董事、总经理	上广展	董事、总经理	控股子公司
		嘉米	董事长	控股子公司
		米索电商	执行董事	控股子公司
		SWIFT	经理	全资子公司
		Green Vally	经理	全资子公司
		北米	董事	控股子公司
姚宗宪	董事、副总经理、董事会秘书	北米	董事	控股子公司
		米索电商	监事	全资子公司
		上海杜拜国际货运代理有限公司	监事	无关联关系
马玲	董事	上海博宁财务顾问有限公司	投行部经理	米奥会展股东太仓长三角之执行事务合伙人
		太仓长三角股权投资中心（有限合伙）	投资经理	持股米奥会展4.82%
		杭州多方信息科技有限公司	董事	米奥会展参股公司博宁米奥之参股公司
		上海思贤信息技术股份有限公司	董事	无关联关系
曹惠民	独立董事	上海实业发展股份有限公司	独立董事	无关联关系

		上海飞科电器股份有限公司	独立董事	无关联关系
		上海瀚讯信息技术股份有限公司	独立董事	无关联关系
		上海复星医药集团股份有限公司	独立董事	无关联关系
张振安	独立董事	上海市协力律师事务所（与原上海市浩英律师事务所合并）	高级合伙人	无关联关系
		天顺风能（苏州）股份有限公司	独立董事	无关联关系
余光胜	独立董事	复旦大学管理学院	副教授	无关联关系
章敏卿	监事	上广展	展览事业部 副总经理	控股子公司
		深米	监事	全资子公司
程奕俊	副总经理	丝绸展览	董事	控股子公司
王天东	副总经理、 财务总监	上海绿庭投资集团股份有限公司	独立董事	无关联关系
		上海开开实业股份有限公司	独立董事	无关联关系
		上海界龙实业集团股份有限公司	独立董事	无关联关系
		中颖电子股份有限公司	独立董事	无关联关系
		吉林省金塔集团股份有限公司	独立董事	无关联关系
		上海泮谊投资管理有限公司	监事	无关联关系
何问锡	副总经理	深米	执行（常务） 董事、总经理	全资子公司

除上表所述兼职情况外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未在其他单位兼职。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间存在的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

## 七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议与作出的重要承诺及履行情况

### （一）协议

本公司与除独立董事、外部董事、外部监事之外的其他董事及监事、高级管理人员、核心技术人员均签有《劳动合同》，《劳动合同》中包含了保密条款与竞业禁止条款；同时与独立董事、外部董事、外部监事签有包含保密条款的《聘用协议》，目前均处于正常履行中。除此之外，本公司与上述人员未签订其他诸如借款、担保等方面的任何协议。

### （二）重要承诺

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺详见本招股说明书“第五节/十二、发行人及发行人实际控制人、持有 5% 以上股份的主要股东以及发行人的董事、监事、高级管理人员的承诺”。

截至本招股说明书签署日，不存在当事人违反承诺和协议的情况。

## 八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》等相关法律法规、规范性文件及《公司章程》规定的任职资格。

## 九、董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况

### （一）公司董事变动情况

1、2014 年 6 月 19 日，公司召开 2013 年度股东大会，选聘钮建国为公司新任董事，任期至 2016 年 5 月 26 日，同时俞广庆不再担任董事职务。

2、2016年1月20日，公司召开2016年第一次临时股东大会，选聘彭娟、张振安、余光胜为公司第二届董事会独立董事，任期至2016年5月26日，同时程奕俊不再担任董事职务。

程奕俊因个人原因不再担任公司董事但仍然作为公司高级管理人员，不会对公司经营管理造成重大影响。

3、2016年6月20日，公司召开2016年第四次临时股东大会，选聘潘建军、方欢胜、姚宗宪、钮建国、彭娟、张振安、余光胜为公司第三届董事会董事，其中，潘建军为董事长，彭娟、张振安、余光胜为独立董事，任期至2019年6月20日。

4、2016年8月19日，彭娟因个人工作原因辞去独立董事职务。

5、2016年9月12日，公司召开2016年第六次临时股东大会聘任曹惠民为公司独立董事，任期至2019年6月19日。

6、2017年3月10日，公司召开2017年第一次临时股东大会聘任马玲为公司董事，任期至2019年6月19日。钮建国因个人工作原因不再担任公司董事职务。

钮建国为公司股东太仓长三角的派驻董事，不参与公司的日常经营管理，其卸任不会对公司经营管理造成重大影响。

## （二）公司监事变动情况

1、2014年9月29日，公司召开2014年第二次临时股东大会，选聘第二届监事会股东代表监事为俞广庆、章敏卿，同时林辰骏、郑兰仙因工作调整不再担任监事职务；同年9月11日召开公司职工代表大会选举郑伟为职工代表监事，同时卓侠不再担任监事职务。新任监事任期至2016年5月26日。

2、2015年12月21日，发行人召开职工代表大会，选举陈金妙为公司第二届监事会职工代表监事，任期至2016年5月26日。郑伟辞去公司监事职务。

郑伟因个人原因不再担任公司监事，但仍然在公司营销中心任职。

3、2016年5月27日，公司召开职工代表大会，选举陈金妙为公司第三届监事会职工代表监事。2016年6月20日，公司召开2016年第四次临时股东大会，选聘章敏卿、俞广庆为公司第三届监事会监事，其中，章敏卿为监事长。本届监事任期至2019年6月19日。

### （三）公司高级管理人员变动情况

1、2014年9月12日，公司召开第二届董事会第七次会议，选聘姚宗宪、程奕俊、刘锋一、BINU为公司副总经理，姚宗宪除担任副总经理外兼任信息披露事务负责人一职。

2、2015年4月28日，公司召开第二届董事会第九次会议，选聘何问锡为公司副总经理。

3、2016年1月4日，公司召开第二届董事会第十六次会议，选聘姚宗宪为公司董事会秘书、崔一琦为公司财务总监。

4、2016年5月31日，公司召开第二届董事会第二十二次会议，选聘方欢胜为公司总经理，姚宗宪、何问锡、程奕俊、刘锋一和BINU担任公司副总经理。

5、2016年6月24日，崔一琦因个人原因辞去公司财务总监。

6、2016年11月8日，公司召开第三届董事会第四次会议，聘任王天东为公司副总经理兼财务总监。

公司的前述人员变动事宜均符合有关法律法规和《公司章程》的规定，并已履行了必要的法律程序。报告期内发行人以实际控制人潘建军、方欢胜、姚宗宪为核心的管理团队保持了相对稳定。综上，公司最近两年内董事、高级管理人员没有发生重大变化。

## 十、公司治理制度的建立健全及运行情况

本公司自设立以来，按照《公司法》、《上市公司治理准则》、《上市公司章程指引》等相关法律、法规和规范性文件的要求，制定了《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》以及《总经理工作细则》制度，在股东大会、董事会、监事会和高级管理层之间建立了相互协调与相互制衡的机制。同时，公司在董事会下设立了审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会及战略委员会四个专门委员会，并制定了《审计委员会工作细则》、《薪酬与考核委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》及《战略委员会工作细则》。公司制定的上述相关制度符合有关上市公司治理的规范性文件要求，与有关规范性文件不存在差异。

本公司股东大会、董事会、监事会均能按照有关法律、法规和《公司章程》规定的职权及议事规则独立有效运作，公司法人治理结构完善。

自 2014 年 1 月 1 日至本招股说明书签署日，本公司共召开 21 次股东大会会议、29 次董事会会议和 16 次监事会会议。

### （一）股东大会运行情况

2014 年 1 月 1 日至本招股说明书签署日，发行人共召开股东大会 21 次，其中年度股东大会 4 次，临时股东大会 17 次。会议通知、召开、表决方式均符合《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的规定，会议记录完整规范，股东大会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等相关规定，不存在违法违规情形。

### （二）董事会运行情况

本公司董事会由 7 名成员组成，设董事长 1 名，独立董事 3 名。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。

2014 年 1 月 1 日至本招股说明书签署日，公司董事会共召开 29 次会议。公司历次董事会会议通知、召开方式、表决方式、签署等程序及决议内容均符合《公司法》和《公司章程》及相关制度的规定，不存在违法违规情形。

### （三）监事会运行情况

公司设监事会，由 3 名监事组成，包括 2 名股东代表监事和 1 名职工代表监事。监事会设主席 1 人，由全体监事过半数选举产生。

2014 年 1 月 1 日至本招股说明书签署日，公司共召开 16 次会议，全体监事均亲自出席会议。本公司历次监事会会议通知、召开方式、表决方式、签署等程序及决议内容均符合《公司法》和《公司章程》及相关制度的规定，不存在违法、违规情形。

### （四）独立董事制度的建立健全及履行职责情况

2016 年 1 月 20 召开的 2016 年第一次临时股东大会审议通过了《关于董事辞职及选举独立董事的议案》，选举彭娟、张振安、余光胜为公司独立董事。2016 年 8 月 19 日，彭娟因个人原因辞去独立董事职务。2016 年 9 月 12 日，公司 2016 年第六次临时股东大会选举曹惠民为公司独立董事

公司董事会设 3 名独立董事，达到董事会总人数的三分之一。

公司建立的独立董事制度，进一步完善了公司治理结构，促进了公司规范运作。独立董事自接受聘任以来，均按规定出席董事会会议，积极履行相关职责，对重大关联交易事项进行独立判断并发表意见，对其他公司治理事项提出规范建议，在董事会决策和发行人经营管理中发挥了建议与监督作用。

### （五）董事会秘书制度的建立健全及履行职责情况

公司设董事会秘书 1 名，由董事会聘任或解聘。董事兼任董事会秘书的，董事会秘书为公司的高级管理人员，对董事会负责。公司于 2016 年 1 月 4 日召开的第二届董事会第十六次会议，会议决议聘任姚宗宪先生为公司董事会秘书。

董事会秘书自受聘以来，严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》的相关规定筹备董事会和股东大会，勤勉尽职地履行了其职责。

## （六）董事会专门委员会的设置情况

2016年2月19日，由公司第二届董事会第十七次会议提议并经2016年第二次临时股东大会决定，公司董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会。其中审计、提名、薪酬与考核委员会成员中独立董事占多数，并由独立董事担任召集人，审计委员会成员中有一名是会计专业人士。

截至本招股说明书签署之日，各专门委员会的组成情况如下：

董事会专门委员会	主任委员	委员	
战略委员会	潘建军	姚宗宪	余光胜
审计委员会	曹惠民	余光胜	姚宗宪
提名委员会	余光胜	张振安	方欢胜
薪酬与考核委员会	张振安	曹惠民	方欢胜

自董事会设立有关专门委员会以来，各专门委员会根据《公司章程》、《董事会议事规则》、各专门委员会工作细则的规定，分别召开了有关会议，对公司日常经营过程中出现的有关问题进行了调查、分析和讨论，并对公司相关经营管理的制度建设、措施落实等方面提出指导性意见。各专门委员会的日常运作、会议的召集、召开、表决程序符合公司《公司章程》、《董事会议事规则》及各专门委员会工作细则的有关规定，规范、有效。

## 十一、管理层对内部控制的自我评估和注册会计师的鉴证意见

### （一）公司内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估

公司根据自身的经营特点建立并逐步完善内部控制制度，并且严格遵守执行。这些内部控制的设计是合理的，执行是有效的，公司现有的内部控制严格遵循了《公司章程》，已覆盖了公司运营的各层面和各环节，形成了规范的管理体系，能够有效预防和及时发现、纠正公司运营过程中可能出现的重要错误和舞弊，保护公司资产的安全和完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性，能够适应公司管理的要求和公司发展的需要，能够对公司各项



业务的健康运行及对国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保障。

根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司不存在财务报告内部控制重大缺陷，董事会认为，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

## （二）注册会计师对本公司内部控制的鉴证意见

天健会计师事务所出具“天健审[2017]7929 号”《内部控制鉴证报告》，其鉴证意见为：“我们认为，浙江米奥兰特商务会展股份有限公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2017 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。”

## 十二、发行人报告期内违法违规情况

公司已依法建立健全股东大会制度、董事会制度、监事会制度、独立董事制度和董事会秘书制度，严格按照《公司法》等相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作，依法经营，报告期内不存在重大违法违规行为，也不存在被主管部门处罚的情况。

## 十三、发行人报告期内资金占用和对外担保情况

报告期内，公司不存在资金被实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也未发生为实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

## 十四、发行人资金管理、对外投资、担保事项的制度安排及执行情况

发行人自设立以来，逐步建立健全资金管理、对外投资、担保事项的相关制度，发行人《公司章程（草案）》明确了对外投资、担保事项在审批权限、

审批程序等方面的一般原则。公司股东大会审议通过了《募集资金管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》，对股东大会、董事会、管理层审批募集资金、对外投资、对外担保做出了详尽的规定。

## （一）资金管理制度

### 1、现行资金管理制度

公司资金实行集中统一管理，由公司财务部负责最终审批及统一操作。

资金支出必须依据审核完整无误的单据中金额进行支付，各项资金支出原则上需根据预算进行拨付。因业务需要进行外汇支付前，需确认合同及发票的合规性及真实性，除提供必需的合同及发票外，还需配合银行及外汇管理局的要求提供其他所需材料。

库存现金的管理：原则上公司库存现金余额不得超过公司规定库存限额规定。现金的支出须符合现金使用范围规定。出纳人员须将公司库存现金存放至公司保险柜处，并妥善保管其密码和钥匙。每日需对库存现金进行盘点，并编制现金日记账，做到日清日结，账实相符，财务经理应至少每月对库存现金进行一次盘点抽查。

银行存款、其他货币资金的管理：遵照银行相关规定进行管理，每日需编制银行存款日记账，并与网银数据核对一致，按月取回各银行对账单，并编制银行存款余额调节表。银行存款余额调节表与银行对账单作为会计档案进行装订存档保管。

### 2、募集资金管理制度

公司《募集资金管理制度》规定：公司募集资金应当存放于董事会决定的专项账户集中管理。募集资金投资项目应当严格按照董事会的计划进度实施，执行部门要细化具体的工作进度，保证各项工作能按计划进度完成。

公司在使用募集资金时，应当严格履行申请和审批手续。募集资金的使用，经财务总监审核，由总经理或董事长审批后由财务部门执行。

公司拟变更募集资金投资项目的，必须经董事会、股东大会审议通过，且经独立董事、保荐机构、监事会发表明确同意意见后方可变更。公司变更后的募投项目应投资于主营业务。

## （二）对外投资制度

《公司章程》规定：董事会在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

《对外投资管理制度》规定：公司股东大会、董事会、总经理为公司对外投资的决策机构，各自在其权限范围内，对公司的对外投资做出决策。

1、公司对外投资达到以下标准之一时，需经公司股东大会批准后方可实施：

（1）对外投资涉及的资产总额（同时存在帐面值和评估值的，以高者为准）占上市公司最近一期经审计总资产的 50% 以上；

（2）投资的成交金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50% 以上，且绝对金额超过 3,000 万元；

（3）投资产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 以上，且绝对金额超过 300 万元；

（4）投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50% 以上，且绝对金额超过 3,000 万元；

（5）投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 以上，且绝对金额超过 300 万元。

2、公司对外投资达到以下标准之一时，需经公司董事会批准后方可实施：

(1) 对外投资涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 10% 以上，但不超过 50%；该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

(2) 投资的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 10% 以上，但不超过 50%，且绝对金额在 500 万元以上，但不超过 3,000 万元；

(3) 投资产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10% 以上，但不超过 50%，且绝对金额在 100 万元以上，但不超过 300 万元。

(4) 投资标的(如股权)在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10% 以上，但不超过 50%，且绝对金额在 500 万元以上，但不超过 3,000 万元；

(5) 投资标的(如股权)在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10% 以上，但不超过 50%，且绝对金额在 100 万元以上，但不超过 300 万元。

3、低于前款公司董事会决策标准的对外投资事项，由公司总经理决定，并报董事会备案。

### （三）对外担保制度

《公司章程》及《对外担保制度》规定：公司下列对外担保行为，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议批准。

- 1、单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10% 的担保；
- 2、公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50% 以后提供的任何担保；
- 3、为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；
- 4、按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计总资产 30% 的担保；

5、按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额超过 3,000 万元以上；

6、对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；

董事会审议担保事项时，必须经出席董事会会议的三分之二以上董事审议通过。股东大会审议以上第 4 项担保事项时，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

#### （四）资金管理、对外投资及担保事项的执行情况

报告期内，公司严格执行了公司制定的资金管理制度、对外投资管理制度、对外担保制度等制度。对外投资及担保事项严格遵守《公司章程》、《对外投资管理制度》、《对外担保制度》的规定，不存在违规对外投资及担保的行为。

### 十五、投资者权益保护的情况

为切实保护投资者特别是中小投资者的合法权益、完善公司治理结构，公司根据《公司法》、《证券法》、《关于进一步加强上市公司投资者关系管理工作的通知》等法律法规的规定，建立了完善的投资者权益保护制度并严格执行，真实、准确、完整、及时地报送和披露信息，积极合理地实施利润分配政策，保证投资者依法获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等方面的权利。

#### （一）保障投资者依法获取公司信息的措施

《公司章程（草案）》规定：股东享有查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告的权利。

《信息披露管理制度》对公司信息披露的原则、内容、程序、管理等做出了详尽的规定，以保证信息披露的真实、准确、完整、及时，保障所有股东都能以快捷、经济的方式获取公司信息。

## （二）保障投资者依法享有资产收益的权利

《公司章程（草案）》规定：股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配。

《公司章程（草案）》还对利润分配的基本原则、具体政策、决策程序及变更做出了详尽的规定，保障投资者的资产收益权利。

## （三）保障投资者依法参与重大决策

《公司章程（草案）》规定：股东享有依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权的权利。《股东大会议事规则》对股东参与重大决策的方式、程序做出了进一步细化的规定，保障投资者享有参与重大决策的权利。

## （四）保障投资者选择管理者的权利

《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《投资者关系管理制度》对股东参与选举管理者提供多种方式和途径，包括网络形式的投票平台等现代技术手段；实行累积投票制度、对中小投资者进行单独计票，更好地保障中小股东权利。

## 第九节 财务会计信息与管理层分析

本节披露或引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自天健会计师出具的标准无保留意见的《审计报告》（天健审[2017]7928号）。本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了本公司2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日、2017年6月30日的财务状况以及2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-6月的经营成果和现金流量。

本节对财务报表的重要项目进行了说明，投资者欲更详细地了解本公司报告期的财务状况、经营成果和现金流量，本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报表和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

本公司在管理层讨论与分析中，部分采用了与同行业公司对比分析的方法，以便投资者更深入理解公司的财务及非财务信息。本公司以行业相关性、业务结构相似性为标准，选取相关可比公司。可比公司的相关信息均来自其公开披露资料，公司不对其准确性、真实性做出判断。

本节讨论与分析所指的数据，除非特别说明，均指合并口径数据。

### 一、发行人报告期财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2017.6.30	2016.12.31.	2015.12.31	2014.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	153,773,996.19	177,276,899.99	138,918,034.06	90,540,945.99
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	4,026,073.20	58,066.50	1,236,729.70	6,907,091.85
预付款项	32,929,662.32	25,863,134.63	32,844,788.49	24,040,717.49

应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	1,838,083.18	1,241,159.04	1,541,554.72	518,067.13
存货	-	-	-	-
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	7,246,636.11	10,412,593.83	14,366,100.34	3,623,492.76
<b>流动资产合计</b>	<b>199,814,451.00</b>	<b>214,851,853.99</b>	<b>188,907,207.31</b>	<b>125,630,315.22</b>
<b>非流动资产：</b>			-	-
可供出售金融资产	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	21,830,505.14	22,414,183.56	22,810,312.22	23,999,517.37
在建工程	-	-	-	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	4,172,692.96	4,494,701.67	5,554,004.06	151,300.22
开发支出	-	-	-	-
商誉	1,010,715.47	1,010,715.47	1,010,715.47	1,010,715.47
长期待摊费用	1,127,234.66	454,249.33	693,480.24	555,085.78
递延所得税资产	879,999.70	737,053.45	746,737.65	90,882.79
其他非流动资产	914,782.12	261,200.00	-	2,587,055.62
<b>非流动资产合计</b>	<b>59,935,930.05</b>	<b>59,372,103.48</b>	<b>60,815,249.64</b>	<b>28,394,557.25</b>
<b>资产总计</b>	<b>259,750,381.05</b>	<b>274,223,957.47</b>	<b>249,722,456.95</b>	<b>154,024,872.47</b>
<b>流动负债：</b>				



短期借款	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	447,789.50	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	7,434,272.76	4,231,873.05	340,939.19	869,428.34
预收款项	45,561,999.38	21,881,646.73	23,138,868.17	37,078,615.50
应付职工薪酬	1,055,810.81	2,467,951.31	3,140,895.09	1,163,984.38
应交税费	3,264,809.03	6,084,949.13	4,152,851.82	4,017,796.18
应付利息	-	-	-	-
应付股利	147,840.50	171,574.28	547,491.28	226,925.17
其他应付款	2,584,090.70	16,986,843.09	18,997,974.08	4,274,580.40
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>60,496,612.68</b>	<b>51,824,837.59</b>	<b>50,319,019.63</b>	<b>47,631,329.97</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	22,137,590.37	20,677,055.13	17,654,139.07	12,237,167.52
其他非流动负债	-	-	-	-

非流动负债合计	22,137,590.37	20,677,055.13	17,654,139.07	12,237,167.52
负债合计	82,634,203.05	72,501,892.72	67,973,158.70	59,868,497.49
所有者权益：				
股本	75,123,000.00	44,190,000.00	44,190,000.00	42,600,000.00
资本公积	23,172,302.66	54,105,302.66	54,105,302.66	45,302.66
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	5,840,210.89	8,303,345.66	1,479,362.87	-588,870.98
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	8,128,377.36	8,128,377.36	5,147,535.71	3,361,191.79
未分配利润	63,242,850.03	84,546,747.40	74,452,933.17	47,379,103.11
归属于母公司所有者 权益合计	175,506,740.94	199,273,773.08	179,375,134.41	92,796,726.58
少数股东权益	1,609,437.06	2,448,291.67	2,374,163.84	1,359,648.40
所有者权益合计	177,116,178.00	201,722,064.75	181,749,298.25	94,156,374.98
负债和所有者权益 总计	259,750,381.05	274,223,957.47	249,722,456.95	154,024,872.47

## 2、合并利润表

单位：元

项 目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	137,752,745.99	334,039,664.23	276,476,369.23	209,486,425.26
减：营业成本	79,384,848.26	198,711,663.65	156,137,847.22	138,203,039.11
营业税金及附加	194,048.64	248,957.62	31,165.27	141,098.21
销售费用	35,233,513.30	64,361,145.44	41,679,928.05	34,005,494.32
管理费用	12,715,451.03	22,422,720.24	37,526,307.79	12,194,451.96
财务费用	-2,200,297.72	-1,375,508.41	739,670.41	-2,003,287.73
资产减值损失	299,276.93	496,295.86	-94,680.13	521,858.77
加：公允价值变动收 益(损失以“-”号填列)	-447,789.50	-	-	-
投资收益（损失以“-” 号填列）	247,657.44	500,341.59	647,888.96	556,468.25
其中：对联营企业和 合营企业的投资收益	-	-	-	-
其他收益	210,000.00	-	-	-
二、营业利润（亏损 以“-”号填列）	12,135,773.49	49,674,731.42	41,104,019.58	26,980,238.87
加：营业外收入	165,211.51	1,018,571.23	2,066,083.92	1,602,279.81
其中：非流动资产处 置利得	165,209.00	81,458.20	-	4,246.05

减：营业外支出	158.96	1,576,424.16	266,553.78	172,389.33
其中：非流动资产处置损失	-	1,475,870.72	54,851.63	15,658.93
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>12,300,826.04</b>	<b>49,116,878.49</b>	<b>42,903,549.72</b>	<b>28,410,129.35</b>
减：所得税费用	3,510,578.02	12,970,968.65	11,239,504.30	9,585,300.66
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>8,790,248.02</b>	<b>36,145,909.84</b>	<b>31,664,045.42</b>	<b>18,824,828.69</b>
归属于母公司所有者的净利润	9,629,102.63	35,169,655.88	31,842,173.98	20,153,791.50
少数股东损益	-838,854.61	976,253.96	-178,128.56	-1,328,962.81
<b>五、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.13	0.47	0.67	0.59
（二）稀释每股收益	0.13	0.47	0.67	0.59
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-2,463,134.77</b>	<b>6,823,982.79</b>	<b>2,068,233.85</b>	<b>105,514.03</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>6,327,113.25</b>	<b>42,969,892.63</b>	<b>33,732,279.27</b>	<b>18,930,342.72</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	7,165,967.86	41,993,638.67	33,910,407.83	20,259,305.53
归属于少数股东的综合收益总额	-838,854.61	976,253.96	-178,128.56	-1,328,962.81

## 3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	160,351,664.56	332,173,613.86	268,120,833.54	205,467,849.01
收到的税费返还	-	1,021.24	56,388.55	-
收到其他与经营活动有关的现金	4,404,343.41	9,865,451.73	22,343,805.75	7,369,103.88
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>164,756,007.97</b>	<b>342,040,086.83</b>	<b>290,521,027.84</b>	<b>212,836,952.89</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	83,555,696.22	187,967,575.26	166,778,622.11	145,382,111.38
支付给职工以及为职工支付的现金	34,392,947.73	52,466,602.51	36,567,949.81	34,286,888.73
支付的各项税费	5,626,866.11	9,025,595.33	7,640,252.38	5,129,500.85
支付其他与经营活动有关的现金	30,092,373.44	41,807,310.45	19,327,991.99	13,976,565.58
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>153,667,883.50</b>	<b>291,267,083.55</b>	<b>230,314,816.29</b>	<b>198,775,066.54</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>11,088,124.47</b>	<b>50,773,003.28</b>	<b>60,206,211.55</b>	<b>14,061,886.35</b>

<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	247,657.44	500,341.59	647,888.96	725,297.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	168,484.00	128,186.40	2,747.00	20,507.37
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	8,400,000.00	76,500,000.00	181,220,081.72	176,300,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>8,816,141.44</b>	<b>77,128,527.99</b>	<b>181,870,717.68</b>	<b>177,045,804.53</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,566,318.99	4,456,221.36	4,907,660.26	24,511,247.03
投资支付的现金	-	-	30,000,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	5,500,000.00	71,900,000.00	190,500,000.00	147,500,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>8,066,318.99</b>	<b>76,356,221.36</b>	<b>225,407,660.26</b>	<b>172,011,247.03</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>749,822.45</b>	<b>772,306.63</b>	<b>-43,536,942.58</b>	<b>5,034,557.50</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				-
吸收投资收到的现金	-	-	32,900,000.00	20,250,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	350,000.00	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32,900,000.00</b>	<b>20,250,000.00</b>
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	30,952,183.40	23,373,043.13	3,260,414.75	2,865,671.90
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	1,278,043.13	284,392.75	170,034.40
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	100,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>30,952,183.40</b>	<b>23,373,043.13</b>	<b>3,260,414.75</b>	<b>2,965,671.90</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-30,952,183.40</b>	<b>-23,373,043.13</b>	<b>29,639,585.25</b>	<b>17,284,328.10</b>
<b>四、汇率变动对现金及现</b>	<b>-2,463,134.77</b>	<b>6,823,982.79</b>	<b>2,068,233.85</b>	<b>345,689.15</b>

金等价物的影响				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-21,577,371.25</b>	<b>34,996,249.57</b>	<b>48,377,088.07</b>	<b>36,726,461.10</b>
加：期初现金及现金等价物余额	173,914,283.63	138,918,034.06	90,540,945.99	53,814,484.89
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>152,336,912.38</b>	<b>173,914,283.63</b>	<b>138,918,034.06</b>	<b>90,540,945.99</b>

## （二）母公司报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	34,832,720.60	65,470,349.14	63,249,520.23	55,131,368.09
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	18,234,823.99	5,724,163.40	1,094,609.70	350,419.85
预付款项	14,241,870.80	13,317,840.53	18,511,528.99	10,153,049.57
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	1,215,821.26	1,215,821.26
其他应收款	338,890.85	2,068,340.15	536,047.50	17,150.00
存货	-	-	-	-
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	272,233.74	671,572.99	114,862.24	48,094.09
<b>流动资产合计</b>	<b>67,920,539.98</b>	<b>87,252,266.21</b>	<b>84,722,389.92</b>	<b>66,915,902.86</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	23,412,639.74	23,412,639.74	17,370,364.00	10,380,364.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	12,210,239.92	12,242,906.82	11,955,265.96	12,124,569.95
在建工程	-	-	-	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-

油气资产	-	-	-	-
无形资产	2,504,040.00	2,633,475.24	2,547,773.93	-
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	550,245.36	185,634.34	129,166.66	-
递延所得税资产	358,431.87	81,870.53	15,130.83	4,610.79
其他非流动资产	914,782.12	261,200.00	-	2,106,965.40
<b>非流动资产合计</b>	<b>69,950,379.01</b>	<b>68,817,726.67</b>	<b>62,017,701.38</b>	<b>24,616,510.14</b>
<b>资产总计</b>	<b>137,870,918.99</b>	<b>156,069,992.88</b>	<b>146,740,091.30</b>	<b>91,532,413.00</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	447,789.50	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	4,559,210.16	2,993,415.19	2,680,860.93	15,836,261.43
预收款项	20,919,977.86	9,007,659.09	8,385,900.06	12,158,230.97
应付职工薪酬	246,823.62	606,341.65	707,749.75	953,549.00
应交税费	1,269,903.02	5,162,692.59	3,325,396.18	2,162,444.37
应付利息	-	-	-	-
应付股利	147,840.50	147,840.50	147,840.50	141,862.50
其他应付款	1,470,722.82	172,978.83	1,226,695.30	545,855.30
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>29,062,267.48</b>	<b>18,090,927.85</b>	<b>16,474,442.72</b>	<b>31,798,203.57</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>29,062,267.48</b>	<b>18,090,927.85</b>	<b>16,474,442.72</b>	<b>31,798,203.57</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>				

实收资本(或股本)	75,123,000.00	44,190,000.00	44,190,000.00	42,600,000.00
资本公积	23,127,000.00	54,060,000.00	54,060,000.00	
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	8,299,356.52	8,299,356.52	5,318,514.87	3,532,170.95
未分配利润	2,259,294.99	31,429,708.51	26,697,133.71	13,602,038.48
<b>所有者权益合计</b>	<b>108,808,651.51</b>	<b>137,979,065.03</b>	<b>130,265,648.58</b>	<b>59,734,209.43</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>137,870,918.99</b>	<b>156,069,992.88</b>	<b>146,740,091.30</b>	<b>91,532,413.00</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>一、营业收入</b>	<b>82,804,835.28</b>	<b>201,425,672.99</b>	<b>170,993,525.68</b>	<b>110,883,683.63</b>
减：营业成本	54,485,297.12	134,410,233.84	103,930,697.81	79,700,098.23
营业税金及附加	95,075.39	153,933.64	336.23	565.94
销售费用	18,566,989.15	32,567,355.79	18,478,684.52	18,910,072.93
管理费用	5,468,138.10	5,617,465.89	27,502,999.38	3,214,868.39
财务费用	1,114,354.37	-1,854,470.66	-462,167.50	-919,440.54
资产减值损失	568,611.12	354,053.18	67,132.65	10,885.64
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-447,789.50	-	-	-
投资收益(损失以“-” 号填列)	124,735.62	7,631,075.95	888,435.66	1,362,898.53
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	-	-	-	-
其他收益	200,000.00	-	-	-
<b>二、营业利润(亏损以 “-”号填列)</b>	<b>2,383,316.15</b>	<b>37,808,177.26</b>	<b>22,364,278.25</b>	<b>11,329,531.57</b>
加：营业外收入	2.51	887,613.40	1,727,797.66	610,039.12
其中：非流动资产处置 利得	-	2,933.40	-	4,246.05
减：营业外支出	-	88,525.67	183,054.41	131,464.33
其中：非流动资产处置 损失	-	-	12,880.22	13,443.24
<b>三、利润总额(亏损总 额以“-”号填列)</b>	<b>2,383,318.66</b>	<b>38,607,264.99</b>	<b>23,909,021.50</b>	<b>11,808,106.36</b>
减：所得税费用	620,732.18	8,798,848.54	6,045,582.35	2,788,949.45
<b>四、净利润(净亏损以 “-”号填列)</b>	<b>1,762,586.48</b>	<b>29,808,416.45</b>	<b>17,863,439.15</b>	<b>9,019,156.91</b>

五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	1,762,586.48	29,808,416.45	17,863,439.15	9,019,156.91

## 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	80,787,882.17	197,069,037.05	165,804,588.23	110,878,404.06
收到的税费返还	-	-	56,388.55	-
收到其他与经营活动有关的现金	4,134,207.18	2,080,149.80	4,198,333.78	2,165,263.39
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>84,922,089.35</b>	<b>199,149,186.85</b>	<b>170,059,310.56</b>	<b>113,043,667.45</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	53,690,835.92	128,754,709.30	125,444,577.73	70,351,255.54
支付给职工以及为职工支付的现金	16,556,464.39	22,011,566.28	15,243,695.11	16,314,221.48
支付的各项税费	4,976,146.51	7,538,372.63	5,370,721.28	3,149,947.22
支付其他与经营活动有关的现金	8,465,891.88	18,166,738.62	7,817,540.58	5,822,823.36
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>83,689,338.70</b>	<b>176,471,386.83</b>	<b>153,876,534.70</b>	<b>95,638,247.60</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,232,750.65</b>	<b>22,677,800.02</b>	<b>16,182,775.86</b>	<b>17,405,419.85</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	124,735.62	8,846,897.21	888,435.66	914,814.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	28,786.40	-	14,096.92
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	1,007,833.48
收到其他与投资活动有关的现金	2,000,000.00	54,000,000.00	163,750,000.00	137,500,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2,124,735.62</b>	<b>62,875,683.61</b>	<b>164,638,435.66</b>	<b>139,436,744.76</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,984,299.97	2,557,995.34	1,537,037.38	12,475,594.85
投资支付的现金	-	6,042,275.74	36,990,000.00	1,600,000.00



取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	56,000,000.00	163,750,000.00	107,500,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,984,299.97</b>	<b>64,600,271.08</b>	<b>202,277,037.38</b>	<b>121,575,594.85</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>140,435.65</b>	<b>-1,724,587.47</b>	<b>-37,638,601.72</b>	<b>17,861,149.91</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	32,550,000.00	20,250,000.00
取得借款收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	847,717.71	-	-	2,600,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>847,717.71</b>	<b>-</b>	<b>32,550,000.00</b>	<b>22,850,000.00</b>
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	30,933,000.00	22,095,000.00	2,976,022.00	2,695,637.50
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	2,600,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>30,933,000.00</b>	<b>22,095,000.00</b>	<b>2,976,022.00</b>	<b>5,295,637.50</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-30,085,282.29</b>	<b>-22,095,000.00</b>	<b>29,573,978.00</b>	<b>17,554,362.50</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34,881.89</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-28,712,095.99</b>	<b>-1,141,787.45</b>	<b>8,118,152.14</b>	<b>52,855,814.15</b>
加：期初现金及现金等价物余额	62,107,732.78	63,249,520.23	55,131,368.09	2,275,553.94
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>33,395,636.79</b>	<b>62,107,732.78</b>	<b>63,249,520.23</b>	<b>55,131,368.09</b>

## 二、审计意见

天健会计师事务所（特殊普通合伙）接受委托，对本公司财务报表，包括2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日、2017年6月30日的合并及母公司资产负债表，2014年度、2015年度、2016年度、2017年1-6月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（天健审[2017]7928号）。

天健会计师认为：浙江米奥兰特商务会展股份有限公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了米奥会展 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 6 月 30 日的合并及母公司财务状况，以及 2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-6 月的合并及母公司经营成果和现金流量。

### 三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

#### （一）财务报表编制基础

- 1、公司财务报表以持续经营为编制基础。
- 2、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）合并财务报表范围及其变化情况

- 1、报告期内，纳入公司合并财务报表范围的子情况如下：

公司名称	注册地	注册资本	持股比例 (%)	是否合并			
				2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年 1-6 月
北米	北京	300 万元	65.00	是	是	是	是
嘉米	嘉兴	10 万元	80.00	是	是	是	是
上广展	上海	600 万元	80.00	是	是	是	是
Swift	迪拜	58.68 万迪拉姆	100.00	是	是	是	是
Green Valley	约旦	10.62 万 约旦第纳尔	100.00	是	是	是	是
丝绸展览	杭州	334 万元	70.06	否	是	是	是
米索电商	上海	500 万元	93.00	否	是	是	是
上米	上海	100 万元	90.00	是	否	否	否
深米	深圳	500 万元	100.00	否	否	是	是
Grand Trade	迪拜	57.36 万迪拉姆	100.00	否	否	是	是

- 2、报告期内，合并范围变化情况如下：

##### （1）报告期新纳入合并范围的子公司

公司名称	纳入合并起始时间	变更原因
米索电商	2015年05月	新设成立
丝绸展览	2015年11月	非同一控制下企业合并
深米	2016年04月	新设成立
Grand Trade	2016年07月	新设成立

(2) 报告期不再纳入合并范围的子公司

公司名称	不再纳入合并起始时间	变更原因
上米	2014年07月	清算解散

## 四、主要会计政策和会计估计

### (一) 收入确认原则

#### 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，并按已经发生的成本占估计总成本的比例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

公司主要从事商务会展和数字展览服务。商务会展服务收入确认需满足以下条件：展会已结束，公司已根据合同约定提供相关服务，收入金额已确定，相关的经济利益很可能流入，相关的成本能够可靠地计量。数字展览服务收入需满足以下条件：公司与客户签订合同，由公司为其提供互联网数字展服务，并于合同约定的受益期间内按直线法摊销确认营业收入。

## （二）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

### 1、同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### 2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

## （三）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

## （四）外币业务和外币报表折算

### 1、外币业务折算

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。

### 2、外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

## （五）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	金额 100 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10% 以上的款项
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

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法

#### （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	5

1-2 年	10	10
2-3 年	50	50
3 年以上	100	100

### 3、单项金额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	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异
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。

## （六）固定资产

### 1、固定资产确认条件

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

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	20	5	4.75
通用设备	年限平均法	3-5	5	31.67-19.00
运输工具	年限平均法	4-5	5	23.75-19.00

## （七）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限(年)
软件	3-5

3、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## （八）部分长期资产减值

对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、油气资产、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。商誉结合于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。

## （九）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）政府补助

### 1、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

### 2、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

3、2017年1-6月：与公司日常经营活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

## （十一）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。

## （十二）经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

## （十三）报告期内会计政策、会计估计变更及会计差错更正对公司的影响

### 1、会计政策变更

#### （1）变更事项

2017年5月10日，财政部对《企业会计准则第16号—政府补助》进行了修订，要求自2017年6月12日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，并要求对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至准则施行日之间新增的政府补助根据修订后准则进行调整。经公司第三届董事会第九次会议及2017年第三次临时股东大会审议通过对相关会计政策进行变更。

#### （2）会计政策变更对财务报表的影响

本次会计政策变更采用未来适用法处理,2017年1-6月公司确认与日常经营相关的政府补助21.00万元列示其他收益。

## 2、会计估计变更

报告期内,公司无重大会计估计变更。

## 3、会计差错更正

报告期内,公司重大会计差错更正如下:

### (1) 减灾展会会计差错更正

2014年度公司子公司上广展承办了上海市商务委员主办的“上海国际减灾应急与安全博览会”(内含“救援装备技术展、校园安全展、智慧城市建设与发展博览会”三个细分主题展),该项目列入专项资金补贴名录,由参展企业享受该展会专项资金补贴。根据补贴政策,由上海市商务委员向上广展拨付该展会专项资金,上广展不再对参展企业收取参展费用。2014年“上海国际减灾应急与安全博览会”顺利举办,上广展据此确认展会收入1,641.51万元及应收账款1,740万元,2015年6月上广展足额收到上述款项。2016年9月,上广展收到上海市商务委员会出具的《通知》,告知“2014年上海国际智慧城市建设与发展博览会”及涉及的1,072.60万元专项补助不属于商务部引导支持范围,要求上广展将该部分资金退缴财政国库账户。鉴于公司已无法向该主题展会参展企业追回参展费用,公司同意承担该次专项补助项退款义务,并对该事项进行会计差错更正,追溯调整了公司2014年度、2015年度财务报表。

### (2) 会计差错更正对财务报表的影响:

#### ①会计差错更正对财务报表对2014年度报表的影响

单位:万元

影响会计科目	2014年12月31日/2014年度		
	追溯前金额	追溯金额	追溯后金额
合并资产负债表项目			
应收账款	1,709.68	-1,018.97	690.71
递延所得税资产	22.50	-13.41	9.09
未分配利润	5,563.81	-825.90	4,737.91

少数股东权益	342.44	-206.48	135.96
合并利润表项目			
营业收入	21,960.53	-1,011.89	20,948.64
管理费用	1,158.73	60.71	1,219.45
资产减值损失	105.82	-53.63	52.19
所得税费用	945.12	13.41	958.53
净利润	2,914.86	-1,032.38	1,882.48
归属于母公司所有者的净利润	2,841.28	-825.90	2,015.38
少数股东损益	73.58	-206.48	-132.90

## ②会计差错更正对财务报表对 2015 年度报表的影响

单位：万元

影响会计科目	2015 年 12 月 31 日/2015 年度		
	追溯前金额	追溯金额	追溯后金额
合并资产负债表项目			
其他应付款	827.20	1,072.60	1,899.80
未分配利润	8,303.37	-858.08	7,445.29
少数股东权益	451.94	-214.52	237.42
合并利润表项目			
资产减值损失	-63.10	53.63	-9.47
所得税费用	1,137.36	-13.41	1,123.95
净利润	3,206.63	-40.22	3,166.40
归属于母公司所有者的净利润	3,216.40	-32.18	3,184.22
少数股东损益	-9.77	-8.04	-17.81
合并现金流量表			
销售商品、提供劳务收到的现金	27,884.68	-1,072.60	26,812.08
收到其他与经营活动有关的现金	1,161.78	1,072.60	2,234.38

## (2) 代理服务费、结构性存款现金流差错更正

2014 年度、2015 年度，公司错将代理服务费及经销返利计入营业成本，错将人民币结构性存款现金流计入投资活动现金流。公司对上述会计差错进行追溯调整。

## ①会计差错更正对 2014 年度财务报表的影响

单位：万元

影响会计科目	2014年12月31日/2014年度		
	追溯前金额	追溯金额	追溯后金额
合并利润表项目			
营业成本	13,849.02	-28.72	13,820.30
销售费用	3,371.83	28.72	3,400.55
合并现金流量表			
购买商品、接受劳务支付的现金	14,566.93	-28.72	14,538.21
支付的其它与经营活动有关的现金	1,368.94	28.72	1,397.66
收到其他与投资活动有关的现金	39,140.00	-21,510.00	17,630.00
支付其他与投资活动有关的现金	41,180.00	-26,430.00	14,750.00
现金及现金等价物的增加额	-1,247.35	4,920.00	3,672.65
期末现金及现金等价物余额	4,134.09	4,920.00	9,054.09

## ②会计差错更正对2015年度财务报表的影响

单位：万元

影响会计科目	2015年12月31日/2015年度		
	追溯前金额	追溯金额	追溯后金额
合并利润表项目			
营业成本	15,659.08	-45.30	15,613.78
销售费用	4,122.69	45.30	4,167.99
合并现金流量表			
购买商品、接受劳务支付的现金	16,723.16	-45.30	16,677.86
支付的其它与经营活动有关的现金	1,887.50	45.30	1,932.80
收到其他与投资活动有关的现金	32,417.01	-14,295.00	18,122.01
支付其他与投资活动有关的现金	30,625.00	-11,575.00	19,050.00
现金及现金等价物的增加额	7,557.71	-2,720.00	4,837.71
期初现金及现金等价物余额	4,134.09	4,920.00	9,054.09
期末现金及现金等价物余额	11,691.80	2,200.00	13,891.80

## 五、主要税收政策、缴纳的主要税种及税率

## （一）主要税种及税率

公司适用的主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	6%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12% 计缴	1.2%、12%
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	25%、20%、15%

报告期内各公司所得税率：

单位名称	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
发行人	25%	25%	25%	25%
北米	25%	25%	25%	25%
上广展	25%	25%	25%	25%
嘉米	25%	25%	25%	25%
米索电商	25%	25%	25%	-
丝绸展览	25%	25%	25%	-
上米	-	-	-	20%
深米	15%	15%	-	-

子公司 Swift 公司、Grand Trade 公司注册地为阿联酋迪拜，子公司 Green Valley 公司注册地为约旦，按注册所在地的相关税收政策计缴。

## （二）税收优惠及批文

1、根据国家税务总局发布的《营业税改征增值税跨境应税服务增值税免税管理办法（试行）》（国家税务总局公告 2013 年第 52 号）和《营业税改征增值税跨境应税服务增值税免税管理办法（试行）》（国家税务总局公告 2014 年第 49 号）公告，2013 年 9 月至 2016 年 4 月，公司及公司子公司提供的会议展览地点在境外的会议展览服务所得免征增值税；根据国家税务总局发布《营业税改征增值税跨境应税行为增值税免税管理办法（试行）》（国家税务总局公告 2016 年第 29 号），2016 年 5 月至 2017 年 6 月，公司及公司子公司提供的会议展览地点在境外的会议展览服务所得免征增值税。

2、根据《财政部、国家税务总局关于广东横琴新区、福建平潭综合实验区、深圳前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠政策及优惠目录的通知》（财税[2014]26号），报告期内深圳米奥兰特享受企业所得税税率 15% 的优惠。

3、上米为符合条件的小型微利企业，存续期（2014 年 1-7 月）内，按 20% 税率缴纳企业所得税。

## 六、非经常性损益情况

根据证监会公告[2008]43 号《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》及相关规定，公司经注册会计师核验的非经常性损益明细表如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年 度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	16.52	-139.44	-5.49	-18.02
计入当期损益的政府补助（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）	21.00	88.28	175.39	150.22
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	9.82	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-20.01	50.03	64.79	72.53
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-0.01	5.29	19.22	6.97
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	-2,310.00	-
小 计	<b>17.49</b>	<b>4.17</b>	<b>-2,046.26</b>	<b>211.70</b>
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	4.38	1.04	-511.49	57.32
少数股东损益	5.83	6.50	6.28	19.98
归属于母公司股东的非经常性损益净额	<b>7.28</b>	<b>-3.38</b>	<b>-1,541.04</b>	<b>134.40</b>

## 七、最近一年及一期的收购兼并情况

最近一年及一期，公司无收购兼并其他企业资产或股权的情况。

## 八、公司主要财务指标

### （一）主要财务指标

报告期内，公司主要财务指标如下表所示：

项目	2017. 6.30	2016. 12.31	2015. 12.31	2014. 12.31
流动比率（倍）	3.30	4.15	3.75	2.64
速动比率（倍）	2.76	3.65	3.10	2.13
资产负债率（母公司报表）（%）	21.08	11.59	11.23	34.74
资产负债率（合并公司报表）（%）	31.81	26.44	27.22	38.87
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	2.34	4.51	4.06	2.18
无形资产（不含土地使用权）占净资产比例	2.36%	2.23%	3.06%	0.16%
项目	2017年 1-6月	2016年 年度	2015年 年度	2014年 年度
总资产周转率（次/年）	0.52	1.28	1.37	1.59
应收账款周转率（次/年）	67.46	515.97	67.90	59.51
存货周转率（次/年）	不适用	不适用	不适用	不适用
息税折旧摊销前利润（万元）	1,433.75	5,336.92	4,603.44	3,065.02
归属于公司普通股股东净利润（万元）	962.91	3,516.97	3,184.22	2,015.38
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润（万元）	955.63	3,520.34	4,725.26	1,880.98
利息保障倍数（倍）	不适用	不适用	不适用	不适用
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.15	1.15	1.36	0.33
每股净现金流量（元/股）	-0.29	0.79	1.09	0.86
基本每股收益（归属于公司普通股股东的净利润）（元/股）	0.13	0.47	0.67	0.59
基本每股收益（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润）（元/股）	0.13	0.47	0.99	0.55
加权平均净资产收益率（归属于公司普通股股东的净利润）（%）	5.00	19.13	27.73	26.56
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润）（%）	4.96	19.15	41.15	24.79

注：上述指标的计算公式如下：



流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货-预付款项)/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额×100%

归属于公司普通股股东的每股净资产=归属于公司普通股股东期末净资产/期末股本总额

无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）/净资产

总资产周转率=营业收入/平均总资产

应收账款周转率=营业收入/平均应收账款

存货周转率=营业成本/平均存货账面

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧+摊销

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

每股经营活动现金流量净额=经营活动现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股总数

## （二）净资产收益率和每股收益

根据证监会《公开发行证券公司信息编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定，报告期内，公司净资产收益率和每股收益如下：

### 1、每股收益

单位：元

项目		2017年 1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
基本每股收益		0.13	0.47	0.67	0.59
稀释每股收益		0.13	0.47	0.67	0.59
扣除非经常 性损益	基本每股收益	0.13	0.47	0.99	0.55
	稀释每股收益	0.13	0.47	0.99	0.55

### 2、净资产收益率

单位：%

项目	2017年 1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
加权平均净资产收益率	5.00	19.13	27.73	26.56
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	4.96	19.15	41.15	24.79

## 九、或有事项、资产负债表期后事项及其他重要事项

### （一）或有事项

截至资产负债表日，公司不存在需要披露的重大或有事项。

## （二）期后事项

根据公司 2017 年 8 月 18 日召开的第三届董事会第九次会议，公司拟向中国证券监督管理委员会申请首次发行人民币普通股（A 股）并上市，拟发行股份数量为 2,504.10 万股，扣除发行费用后的募集资金净额将用于“境外自办展业务升级与扩展项目”、“China Homelife 247 展会外贸 O2O 撮合平台升级项目”以及“营销服务网络及信息化建设项目”。

## （三）报告分部

### 1、报告分部的考虑因素

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定报告分部，并以产品分部为基础确定报告分部。分别对境外展业务、境内展业务及网络展业务等的经营业绩进行考核。与各分部共同使用的资产、负债按照规模比例在不同的分部之间分配。

### 2、报告分部的财务信息

#### （1）2017 年 1-6 月

单位：万元

项目	自办展	代理展	其他	合计
主营业务收入	11,700.32	2,048.72	26.23	13,775.27
主营业务成本	6,706.55	1,211.18	20.75	7,938.48

#### （2）2016 年度

单位：万元

项目	自办展	代理展	其他	合计
主营业务收入	28,698.50	4,664.46	41.01	33,403.97
主营业务成本	16,447.55	3,255.43	168.19	19,871.17

#### （3）2015 年度

单位：万元

项目	自办展	代理展	其他	合计
主营业务收入	21,296.91	6,307.95	42.78	27,647.64
主营业务成本	11,215.99	4,391.50	6.29	15,613.78

## (4) 2014 年度

单位：万元

项目	自办展	代理展	其他	合计
主营业务收入	12,123.41	8,761.70	63.53	20,948.64
主营业务成本	7,750.81	6,068.02	1.47	13,820.30

## 十、发行人财务状况分析

## (一) 资产结构分析

## 1、资产总体的构成及其变化

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元、%

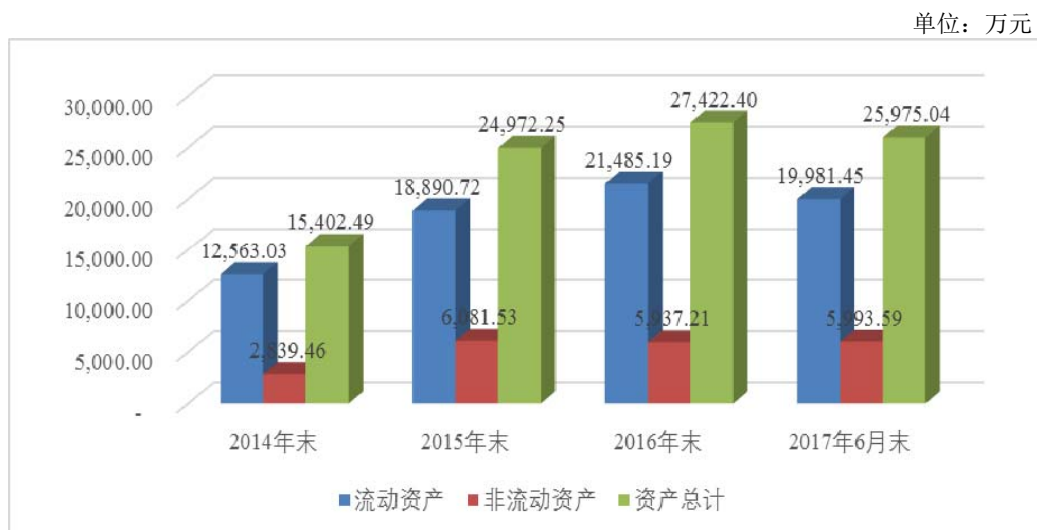
项目	2017年 6月30日		2016年 12月31日		2015年 12月31日		2014年 12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	19,981.45	76.93	21,485.19	78.35	18,890.72	75.65	12,563.03	81.56
非流动资产	5,993.59	23.07	5,937.21	21.65	6,081.53	24.35	2,839.46	18.44
资产总计	<b>25,975.04</b>	<b>100.00</b>	<b>27,422.40</b>	<b>100.00</b>	<b>24,972.25</b>	<b>100.00</b>	<b>15,402.49</b>	<b>100.00</b>

资产规模方面：报告期各期末，公司资产总额分别为 15,402.49 万元、24,972.25 万元、27,422.40 万元和 25,975.04 万元；2016 年末、2015 年末分别较上年末增长 9.81%、62.13%，2017 年 6 月末较 2016 年末下降 5.28%。报告期各期末，公司资产总额变动主要原因是公司业务规模变动所致，2014 年度至 2016 年度公司业务规模增长，各期末资产规模随之增长；2017 年 1-6 月公司向全体股东分配现金股利 3,093.30 万元，2017 年 6 月末资产规模随之下降；此外，2015 年度公司的两次定向增发合计募集资金 3,255.00 万元亦是 2015 年末资产规模增长的重要原因。

资产结构方面：报告期各期末，公司流动资产分别为 12,563.03 万元、18,890.72 万元、21,485.19 万元和 19,981.45 万元，占资产总额比例分别为 81.56%、75.65%、78.35% 和 76.93%，占比较高。公司流动资产占比高主要系

公司轻资产特质所致，公司主要依靠人力资源、资金投入开展展会业务，固定资产投资相对较少。

报告期各期末，公司资产构成及变动情况如下：



## 2、主要流动资产分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2017年 6月30日		2016年 12月31日		2015年 12月31日		2014年 12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	15,377.40	76.96	17,727.69	82.51	13,891.80	73.54	9,054.09	72.07
应收账款	402.61	2.01	5.81	0.03	123.67	0.65	690.71	5.50
预付款项	3,292.97	16.48	2,586.31	12.04	3,284.48	17.39	2,404.07	19.14
其他应收款	183.81	0.92	124.12	0.58	154.16	0.82	51.81	0.41
其他流动资产	724.66	3.63	1,041.26	4.84	1,436.61	7.60	362.35	2.88
<b>流动资产合计</b>	<b>19,981.45</b>	<b>100.00</b>	<b>21,485.19</b>	<b>100.00</b>	<b>18,890.72</b>	<b>100.00</b>	<b>12,563.03</b>	<b>100.00</b>

### (1) 货币资金

报告期各期末，公司的货币资金构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2017年 6月30日		2016年 12月31日		2015年 12月31日		2014年 12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
现金	19.03	0.12	27.77	0.16	48.08	0.35	14.36	0.16

银行存款	15,203.07	98.87	17,363.66	97.95	13,843.72	99.65	9,039.73	99.84
其他货币资金	155.30	1.01	336.26	1.89	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>15,377.40</b>	<b>100.00</b>	<b>17,727.69</b>	<b>100.00</b>	<b>13,891.80</b>	<b>100.00</b>	<b>9,054.09</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 9,054.09 万元、13,891.80 万元、17,727.69 万元和 15,377.40 万元，占同期期末流动资产比重分别为 72.07%、73.54%、82.51% 和 76.96%。公司货币资金余额及占期末流动资产比重较高与公司业务模式相关，公司办展业务主要采取预收款方式，较少形成应收账款，因而现金流较好、货币资金余额相对较大。2015 年末、2016 年末货币资金余额分别较上年末增加 4,837.71 万元、3,835.89 万元，分别增长 53.43%、27.61%，主要系公司经营活动现金净流入积累所致；2017 年 6 月末货币资金余额较 2016 年末减少 2,350.29 万元，下降 13.26%，主要原因系公司向全体股东分配现金股利所致；此外，2015 年度公司的两次定向增发合计募集资金 3,255.00 万元亦是 2015 年末货币资金增长的重要原因。

2017 年 6 月末，银行存款构成如下：

单位：万元、%

项目	2017 年 6 月 30 日		项目	2017 年 6 月 30 日	
	金额	比例		金额	比例
银行结构性存款	2,500.00	16.44	外币银行存款	10,360.33	68.15
银行活期存款	12,703.07	83.56	本币银行存款	4,842.74	31.85
<b>小计</b>	<b>15,203.07</b>	<b>100.00</b>	<b>小计</b>	<b>15,203.07</b>	<b>100.00</b>

如上表所示，2017 年 6 月末，银行存款中结构性存款金额为 2,500.00 万元，占同期银行存款的 16.44%，系公司加强货币资金管理、提高货币资金收益所需；外币银行存款金额为 10,360.33 万元，占同期银行存款的 68.15%，主要系公司境外子公司斯威特盈利累积所致。

## （2）应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 690.71 万元、123.67 万元、5.81 万元和 402.61 万元，占同期期末流动资产比重分别为 5.50%、0.65%、0.03% 和 2.01%。2014 年末应收账款账余额较大，主要系 2014 年度上海“国际减灾展”结算周期相对较长，形成应收账款 667.40 万元，该笔款项已于 2015 年 6 月收

回；2017年6月末应收账款余额较大，主要系应收经销商货款，经销商货款余额388.65万元，占应收账款余额的91.14%，截至本招股说明书签署日，经销商货款已收回284.49万元。

报告期各期末，应收账款余额及坏账计提情况如下：

单位：万元、%

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
应收账款余额	426.42	8.73	130.47	727.06
其中：账龄1年以内	420.89	3.20	124.94	727.06
账龄1-2年	-	-	5.53	-
账龄2年以上	5.53	5.53	-	-
坏账准备	23.81	2.92	6.80	36.35
应收账款净额	402.61	5.81	123.67	690.71
坏账计提比例	5.58	33.45	5.21	5.00

截至2017年6月30日，公司应收账款前5名情况如下：

单位：万元、%

单位名称	金额	占比	账龄
山东百特国际商务会展有限公司	218.96	51.35	1年以内
广东征途展览有限公司	169.69	39.79	1年以内
福建鸿星尔克体育用品有限公司	7.08	1.66	1年以内
南京宇盛羽绒制品有限公司	6.38	1.50	1年以内
南京元泰服装有限公司	6.38	1.50	1年以内
小计	408.49	95.80	-

### （3）预付款项

报告期各期末，公司预付款项余额分别为2,404.07万元、3,284.48万元、2,586.31万元和3,292.97万元，占同期流动资产比重分别为19.14%、17.39%、12.04%和16.48%。公司从事会展服务，展会开展前需要完成展馆预定、展会宣传推广等展前工作，在此期间需要陆续预付展馆租赁费、展位采购、宣传推广等相关办展成本，因而形成较大预付款项。报告期各期末，公司预付款项主要为预付的自办展展馆租赁及运营费、宣传推广费用、人员费用及代理展采购成本。

报告期各期末，预付款项按展会类型构成如下：

单位：万元、%

项目	2017年 6月30日		2016年 12月31日		2015年 12月31日		2014年 12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自办展预付款项	2,670.82	81.11	1,780.90	68.86	2,238.74	68.17	962.46	40.03
代理展预付款项	564.42	17.14	761.35	29.44	983.50	29.94	1,402.73	58.35
其他预付款项	57.73	1.75	44.06	1.70	62.24	1.89	38.88	1.62
合计	<b>3,292.97</b>	<b>100.00</b>	<b>2,586.31</b>	<b>100.00</b>	<b>3,284.48</b>	<b>100.00</b>	<b>2,404.07</b>	<b>100.00</b>

如上表所示，报告期各期末，随着公司业务结构调整，预付款项结构随之变化，自办展预付款项占比随业务规模增长而增长，代理展预付款项占比随业务规模收缩而下降。报告期内，公司代理展、自办展业务收入变化详见“本节/十一/（一）营业收入分析”之说明。自办展预付款项由2014年末的962.46万元增长至2017年6月末的2,670.82万元，占比由2014年末的40.03%增长至2017年6月末的81.11%；代理展预付款项由2014年末的1,402.73万元减少至2017年6月末的564.42万元，占比由2014年末的58.35%下降至2017年6月末的17.14%。

截至2017年6月30日，公司预付款项余额前五名情况

单位：万元、%

单位名称	展会类型	金额	占比	性质
DUBAI WORLD TRADE CENTER LLC	自办展	741.13	35.85	迪拜自办展展馆租赁成本
	代理展	439.46		代理展采购成本
MCO WINMARK EXHIBITIONS PVT.LTD.	自办展	292.11	8.87	印度自办展展馆租赁成本、运营费、推广成本
Sansei Editora Ltda	自办展	270.85	8.22	巴西自办展运营费、推广成本
wings Tours Gulf LLC	自办展	220.70	7.58	迪拜自办展推广成本
	代理展	28.79		人员费用
Digital Media Solutions Au Pty Ltd	自办展	176.91	5.37	迪拜、巴西、印度等8个自办展推广成本
合计		<b>2,169.95</b>	<b>65.89</b>	

截至2017年6月30日，预付款项前五名主要为预付自办展相关的展馆租赁成本、宣传推广、运营成本等办展成本。

#### （4）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 51.81 万元、154.16 万元、124.12 万元和 183.81 万元，主要为办展相关场馆押金及各类备用金。

### （5）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产余额分别为 362.35 万元、1,436.61 万元、1,041.25 万元和 724.66 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
理财产品	660.00	950.00	1,410.00	330.00
待摊房租费	50.91	79.21	23.27	29.63
期末留抵增值税税额	13.75	12.05	3.34	2.72
<b>合计</b>	<b>724.66</b>	<b>1,041.26</b>	<b>1,436.61</b>	<b>362.35</b>

报告期各期末，公司其他流动资产主要为购买的短期理财产品，系公司为提高货币资金的使用效率，利用暂时闲置的货币资金进行短期理财投资。

### 3、非流动资产的构成及变动分析

报告期各期末，公司非流动资产构成如下：

单位：万元、%

项目	2017年 6月30日		2016年 12月31日		2015年 12月31日		2014年 12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	3,000.00	50.05	3,000.00	50.53	3,000.00	49.33	-	-
固定资产	2,183.05	36.42	2,241.42	37.75	2,281.03	37.51	2,399.95	84.52
无形资产	417.27	6.96	449.47	7.57	555.40	9.13	15.13	0.53
商誉	101.07	1.69	101.07	1.70	101.07	1.66	101.07	3.56
长期待摊费用	112.72	1.88	45.42	0.77	69.35	1.14	55.51	1.95
递延所得税资产	88.00	1.47	73.71	1.24	74.68	1.23	9.09	0.32
其他非流动资产	91.48	1.53	26.12	0.44	-	-	258.71	9.12
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,993.59</b>	<b>100.00</b>	<b>5,937.21</b>	<b>100.00</b>	<b>6,081.53</b>	<b>100.00</b>	<b>2,839.46</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司非流动资产主要为可供出售金融资产、固定资产、无形资产，三者合计占比分别为 85.05%、95.97%、95.85%和 93.43%，具体情况如下：



### （1）可供出售金融资产

报告期各期末，公司可供出售金融资产为持有博宁米奥的投资额，分别为0.00万元、3,000.00万元、3,000.00万元和3,000.00万元，公司为博宁米奥有限合伙人，不执行有限合伙企业事务，故对其投资列入可供出售金融资产。截至2017年6月30日，公司向博宁米奥投资3,000.00万元，持有其29.70%的合伙份额，博宁米奥分别参股投资了福州上和电子有限公司、湖北视纪印象科技股份有限公司、俺来也（上海）网络科技有限公司、八爪鱼在线旅游发展有限公司、杭州多方信息科技有限公司。博宁米奥及其对外投资情况详见本招股说明书“第五节/七/（一）存续的参股公司”之说明。

### （2）固定资产

报告期各期末，公司固定资产构成如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>固定资产原值</b>				
其中：房屋建筑物	2,136.69	2,136.69	2,136.69	2,136.69
通用设备	806.00	740.49	584.78	534.32
运输工具	253.40	259.95	275.1	261.93
<b>小计</b>	<b>3,196.09</b>	<b>3,137.13</b>	<b>2,996.56</b>	<b>2,932.94</b>
<b>累计折旧</b>				
其中：房屋建筑物	345.77	291.08	193.48	91.94
通用设备	436.13	368.52	314.81	290.17
运输工具	231.14	236.11	207.24	150.88
<b>小计</b>	<b>1,013.04</b>	<b>895.71</b>	<b>715.53</b>	<b>532.99</b>
<b>固定资产净值</b>				
其中：房屋建筑物	1,790.92	1,845.61	1,943.21	2,044.75
通用设备	369.87	371.97	269.96	244.15
运输工具	22.26	23.84	67.86	111.05
<b>小计</b>	<b>2,183.05</b>	<b>2,241.42</b>	<b>2,281.03</b>	<b>2,399.95</b>

如上表所示，公司固定资产主要为房屋及建筑物、通用设备和运输工具，报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 2,399.95 万元、2,281.03 万元、2,241.42 万元和 2,183.05 万元。

### （3）无形资产

报告期各期末，公司无形资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>一、账面原值</b>				
软件	487.40	486.92	494.90	66.03
呼叫系统	192.79	167.75	164.05	8.82
<b>小计</b>	<b>680.19</b>	<b>654.67</b>	<b>658.95</b>	<b>74.85</b>
<b>二、累计摊销</b>				
软件	186.18	147.95	75.03	50.90
呼叫系统	76.74	57.25	28.52	8.82
<b>小计</b>	<b>262.92</b>	<b>205.20</b>	<b>103.55</b>	<b>59.72</b>
<b>三、无形资产账面净值</b>				
软件	301.22	338.97	419.88	15.13
呼叫系统	116.05	110.50	135.52	-
<b>小计</b>	<b>417.27</b>	<b>449.47</b>	<b>555.40</b>	<b>15.13</b>

如上表所示，报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 15.13 万元、555.40 万元、449.47 万元和 417.27 万元。2015 年度公司建设“TradeChina”互联网平台，增加软件采购投入；同时，随着公司营销团队扩大以及销售系统的更新，公司增加呼叫系统投入，无形资产随之增加。

### 4、资产减值准备提取情况

报告期各期末，公司资产减值准备情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
应收账款坏账准备	23.81	2.92	6.80	36.35
其他应收款坏账准备	65.90	56.91	54.36	26.66
<b>合计</b>	<b>89.71</b>	<b>59.83</b>	<b>61.16</b>	<b>63.01</b>

公司根据《企业会计准则》规定，结合自身业务特点，制定各项资产减值准备计提政策，并严格按照制定的政策计提各项减值准备。

## （二）负债结构分析

### 1、负债的总体构成及其变化

报告期各期末，公司负债构成如下：

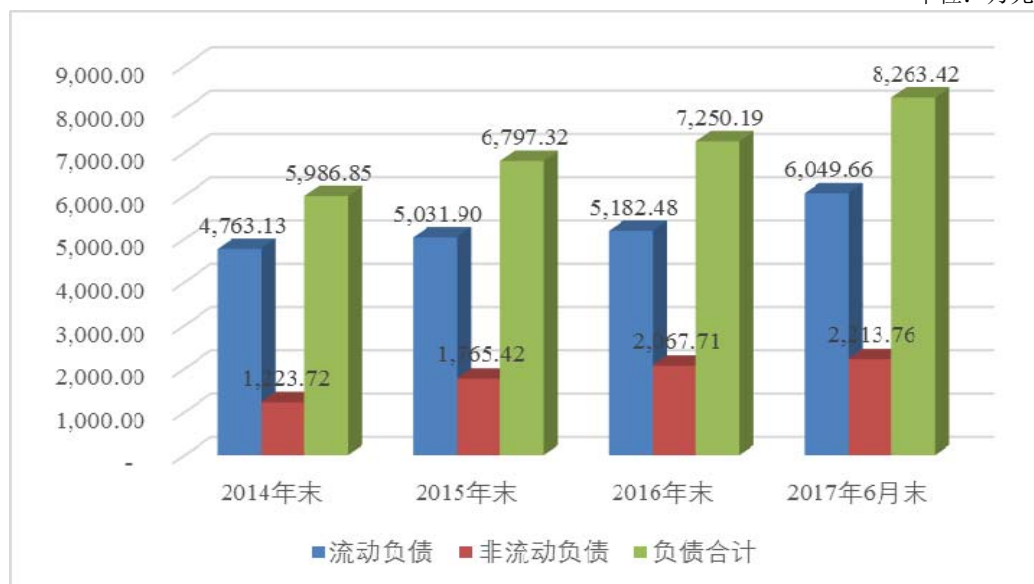
单位：万元、%

项目	2017年 6月30日		2016年 12月31日		2015年 12月31日		2014年 12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	6,049.66	73.21	5,182.48	71.48	5,031.90	74.03	4,763.13	79.56
非流动负债	2,213.76	26.79	2,067.71	28.52	1,765.42	25.97	1,223.72	20.44
负债合计	<b>8,263.42</b>	<b>100.00</b>	<b>7,250.19</b>	<b>100.00</b>	<b>6,797.32</b>	<b>100.00</b>	<b>5,986.85</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为 5,986.85 万元、6,797.32 万元、7,250.19 万元和 8,263.42 万元；公司负债主要为流动负债，流动负债分别为 4,763.13 万元、5,031.90 万元、5,182.48 万元和 6,049.66 万元，占同期期末负债总额的比例分别为 79.56%、74.03%、71.48%和 73.21%；公司非流动负债相对较小，均为递延所得税负债。

报告期各期末，公司负债构成及变动情况如下：

单位：万元



## 2、流动负债的构成及变动分析

报告期各期末，公司流动负债构成如下：

单位：万元、%

项目	2017年 6月30日		2016年 12月31日		2015年 12月31日		2014年 12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
交易性金融负债	44.78	0.74	-	-	-	-	-	-
应付账款	743.43	12.29	423.19	8.17	34.09	0.68	86.94	1.83
预收款项	4,556.20	75.31	2,188.16	42.22	2,313.89	45.98	3,707.86	77.85
应付职工薪酬	105.58	1.75	246.80	4.76	314.09	6.24	116.40	2.44
应交税费	326.48	5.40	608.49	11.74	415.29	8.25	401.78	8.44
应付股利	14.78	0.24	17.16	0.33	54.75	1.10	22.69	0.47
其他应付款	258.41	4.27	1,698.68	32.78	1,899.79	37.75	427.46	8.97
<b>流动负债合计</b>	<b>6,049.66</b>	<b>100.00</b>	<b>5,182.48</b>	<b>100.00</b>	<b>5,031.90</b>	<b>100.00</b>	<b>4,763.13</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司流动负债主要为应付账款、预收款项、应交税费及其他应付款，四者合计占比分别为 97.09%、92.66%、94.91%和 97.28%，具体情况如下：

流动负债具体情况如下：

### （1）应付账款

报告期各期末，应付账款余额分别为 86.94 万元、34.09 万元、423.19 万元和 743.43 万元。2016 年末、2017 年 6 月末应付账款余额较大，主要为应付展会运营费、宣传推广费、货运费等相关款项。

### （2）预收款项

报告期各期末，公司预收款项余额分别为 3,707.86 万元、2,313.89 万元、2,188.16 万元和 4,556.20 万元，为公司向客户预收的参展费用。公司展会销售主要执行预收款政策，一般在展会开展前 12 个月开始展览排期，在开展前 6-9 个月开始销售展位，于开展前根据合同约定向客户收取参展费用，因而形成较大预收款项。预收款项与公司业务模式紧密相关，公司境外自办展集中在每年 6 月、9 月、12 月，而代理展则主要集中在每年的 2 月、5 月、11 月，预收款项随之变化。报告期各期末，公司预收款项按业务模式列示如下：

单位：万元、%

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
代理展预收款项	504.52	11.07	765.69	34.99	1,158.76	50.08	2,868.20	77.35
自办展预收款项	3,959.33	86.90	1,401.20	64.04	1,155.12	49.92	814.19	21.96
其他预收款项	92.35	2.03	21.27	0.97	-	-	25.47	0.69
<b>合计</b>	<b>4,556.20</b>	<b>100.00</b>	<b>2,188.16</b>	<b>100.00</b>	<b>2,313.89</b>	<b>100.00</b>	<b>3,707.86</b>	<b>100.00</b>

如上表所示，2016 年末、2015 年末代理展预收款项分别较上年末减少 393.07 万元、1,709.44 万元，系代理展规模下降所致；2016 年末、2015 年末自办展预收款分别较上年末增加 246.08 万元、340.93 万元，系自办展规模增长所致；代理展、自办展业务规模变化详见“本节/十一/（一）营业收入分析”之说明。

2017 年 6 月末，预收款项较 2016 年末增长 2,368.04 万元，主要系自办展预收款项增长所致，2017 年 6 月末预收款项主要为“埃及展”、“南非展”、“迪拜展”、“巴西展”等下半年自办展预收款。

### （3）应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额情况：

单位：万元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
增值税	11.04	-	5.82	121.05
企业所得税	218.65	540.03	357.65	254.58
代扣代缴个人所得税	91.37	64.74	39.18	6.65
城市维护建设税	0.76	-	0.59	7.18
教育费附加	0.33	-	0.25	3.08
地方教育附加	0.22	-	0.17	2.05
地方水利建设基金	-	-	8.00	4.10
印花税	4.11	3.72	3.61	2.08
河道管理费	-	-	0.02	1.01
<b>合计</b>	<b>326.48</b>	<b>608.49</b>	<b>415.29</b>	<b>401.78</b>

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 401.78 万元、415.29 万元、608.49 万元和 326.48 万元，占流动负债的比例分别为 8.44%、8.25%、11.74 % 和 5.40%，主要为应交企业所得税。

#### （4）其他应付款

报告期各期末，其他应付款构成如下：

单位：万元

款项性质	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
应付暂收款	190.33	1,529.43	1,872.60	415.41
应付未付款	68.08	169.25	27.19	12.05
<b>合计</b>	<b>258.41</b>	<b>1,698.68</b>	<b>1,899.79</b>	<b>427.46</b>

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 427.46 万元、1,899.79 万元、1,698.68 万元和 258.41 万元，占同期流动负债的比例分别为 8.97%、37.76%、32.78% 和 4.27%。2016 年末、2015 年末其他应付款余额较大，主要原因是：2014 年度公司子公司上广展承办了上海市商务委员主办的“上海国际减灾应急与安全博览会”（内含“救援装备技术展、校园安全展、智慧城市建设和发展博览会”三个细分主题展），该项目列入专项资金补贴名录，由参展企业享受该展会专

项资金补贴。根据补贴政策，由上海市商务委员向上广展拨付该展会专项资金，上广展不再对参展企业收取参展费用。2014年“上海国际减灾应急与安全博览会”顺利举办，上广展据此确认展会收入1,641.51万元及应收账款1,740万元，2015年6月上广展足额收到上述款项。2016年9月，上广展收到上海市商务委员会出具的《通知》，告知“2014年上海国际智慧城市建设与发展博览会”及涉及的1,072.6万元专项补助不属于商务部引导支持范围，要求上广展将该部分资金退缴财政国库账户。鉴于公司已无法向该主题展会参展企业追回参展费用，公司对该事项进行会计差错更正，追溯调整了公司2014年度、2015年度财务报表。2016年9月、2017年3月公司分别向上海市财政局国库退还200.00万元、872.60万元。

报告期各期末，除上述款项外，其他应付款主要系应付暂收款，应付暂收款主要系公司应退还未实际参展客户预付的参展费用。

### 3、非流动负债的构成及变动分析

报告期各期末，公司非流动负债分别为1,223.72万元、1,765.42万元、2,067.70万元和2,213.76万元，均为递延所得税负债，系公司境外子公司未分配利润形成的递延所得税负债。斯威特向公司分配利润时，将形成公司的所得税纳税义务，因此尚未分配的利润形成递延所得税负债。

### 4、股东权益结构及其变化分析

报告期各期末，公司所有者权益情况如下：

单位：元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
股本	75,123,000.00	44,190,000.00	44,190,000.00	42,600,000.00
资本公积	23,172,302.66	54,105,302.66	54,105,302.66	45,302.66
其他综合收益	5,840,210.89	8,303,345.66	1,479,362.87	-588,870.98
盈余公积	8,128,377.36	8,128,377.36	5,147,535.71	3,361,191.79
未分配利润	63,242,850.03	84,546,747.40	74,452,933.17	47,379,103.11
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>175,506,740.94</b>	<b>199,273,773.08</b>	<b>179,375,134.41</b>	<b>92,796,726.58</b>
少数股东权益	1,609,437.06	2,448,291.67	2,374,163.84	1,359,648.40
<b>所有者权益合计</b>	<b>177,116,178.00</b>	<b>201,722,064.75</b>	<b>181,749,298.25</b>	<b>94,156,374.98</b>

## （1）股本及变化情况

报告期内，公司股本变动情况如下：

单位：元

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
2014 年度	11,000,000.00	31,600,000.00	-	42,600,000.00
2015 年度	42,600,000.00	1,590,000.00	-	44,190,000.00
2016 年度	44,190,000.00	-	-	44,190,000.00
2017 年 1-6 月	44,190,000.00	30,933,000.00	-	75,123,000.00

### ①2014 年度股本变化情况说明

根据公司 2014 年 4 月 3 日召开的股东大会审议通过，公司增加注册资本 579,000.00 元，由太仓长三角出资 20,250,000.00 元溢价认购，该增资事项业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具天健验[2014]80 号《验资报告》；

根据公司 2013 年度股东大会审议通过，公司增加注册资本 31,021,000.00 元，由公司资本公积和未分配利润转增，该增资事项业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具天健验[2014]120 号《验资报告》。

### ②2015 年度股本变化情况说明

根据公司 2015 年度第二次临时股东大会审议通过，公司增加注册资本 750,000.00 元，由沈阳麟龙投资顾问有限公司、东方证券股份有限公司一东安新三板 1 号私募投资基金、申万宏源证券同安投资申安新三板 1 号以及施卫国等 9 名自然人出资 26,250,000.00 元溢价认购，该增资事项业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具天健验[2015]385 号《验资报告》；

根据公司 2015 年度第三次临时股东大会审议通过，公司增加注册资本 840,000.00 元，由何问锡等 34 名核心员工出资 6,300,000.00 元溢价认购，该增资事项业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具《验资报告》天健验[2015]482 号。

### ③2016 年度股本变化情况说明

2016 年度公司股本未变化。



#### ④2017年1-6月股本变化情况说明

2017年4月公司2016年度股东大会审议通过，公司以总股本44,190,000.00股为基数，向全体股东以资本公积每10股转增7股，共计转增30,933,000.00股，转增后总股本为75,123,000.00元。2017年5月权益分配实施完毕，经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具《验资报告》天健验[2017]239号。

#### （2）资本公积及变化情况

报告期内，资本公积变化情况如下：

单位：元

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
2014年度	194,323.50	19,671,000.00	19,820,020.84	45,302.66
2015年度	45,302.66	54,060,000.00	-	54,105,302.66
2016年度	54,105,302.66	-	-	54,105,302.66
2017年1-6月	54,105,302.66	-	30,933,000.00	23,172,302.66

#### ①2014年度资本公积变化情况说明

根据公司2014年4月3日召开的2014年第一次临时股东大会审议通过，由太仓长三角出资20,250,000.00元溢价认购公司新增注册资本579,000.00元，差额19,671,000.00元形成资本公积（股本溢价）；

根据公司2014年6月19日召开的2013年度股东大会审议通过，公司申请增加注册资本31,021,000.00元，其中由资本公积转增金额为19,671,000.00元，减少资本公积（股本溢价）19,671,000.00元；

根据公司第二届董事会第八次会议审议通过，公司向上广展支付第二笔增资款160万元，该增资款全部计入上广展资本公积，按照新增持股比例计算应享有上广展自购买日开始持续计算的净资产的份额与少数股东享有上广展新增净资产的份额之间的差额32万元，减少合并财务报表的资本公积149,020.84元、盈余公积170,979.16元。

#### ②2015年度资本公积变化情况说明

根据公司 2015 年第二次临时股东大会审议通过，由沈阳麟龙投资顾问有限公司、东方证券股份有限公司一东安新三板 1 号私募投资基金、申万宏源证券同安投资申安新三板 1 号以及施卫国等 9 名自然人出资 26,250,000.00 元溢价认购本公司新增注册资本 750,000.00 元，差额 25,500,000.00 元形成资本公积（股本溢价）；

根据公司 2015 年第三次临时股东大会审议通过，由何问锡等 34 名核心员工出资 6,300,000.00 元溢价认购本公司新增注册资本 840,000.00 元，差额 5,460,000.00 元形成资本公积（股本溢价）；

公司实施以权益结算的股份支付，以股份支付换取的职工服务金额为 23,100,000.00 元，相应增加资本公积（其他资本公积）。

### ③2016 年度资本公积变化情况说明

2016 年度公司资本公积未变化。

### ④2017 年 1-6 月资本公积变化情况说明

2017 年 1-6 月资本公积变化情况详见“本节/十/（二）/4、股东权益结构及其变化分析”之说明。

### （3）其他综合收益及变动情况

报告期内，其他综合收益变化情况如下：

单位：元

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
2014 年度	-694,385.01	105,514.03	-	-588,870.98
2015 年度	-588,870.98	2,068,233.85	-	1,479,362.87
2016 年度	1,479,362.87	6,823,982.79		8,303,345.66
2017 年 1-6 月	8,303,345.66		2,463,134.77	5,840,210.89

报告期内，公司其他综合收益均为外币财务报表折算差额差异，其变动均系外币报表折算差异变动所致。

### （4）盈余公积及变动情况

报告期内，盈余公积变化情况如下：

单位：元

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
2014 年度	2,630,255.26	901,915.69	170,979.16	3,361,191.79
2015 年度	3,361,191.79	1,786,343.92	-	5,147,535.71
2016 年度	5,147,535.71	2,980,841.65	-	8,128,377.36
2017 年 1-6 月	8,128,377.36	-	-	8,128,377.36

## ①2014 年度盈余公积变动说明

2014 年度根据公司（母公司）当年实现的净利润提取 10%法定盈余公积；因对上广展进行单方增资冲减盈余公积 170,979.16 元，详见 2014 年度资本公积变化情况之说明。

## ②2015 年度盈余公积变动说明

2015 年度根据公司（母公司）当年实现的净利润提取 10%法定盈余公积。

## ③2016 年度盈余公积变动说明

2016 年度根据公司（母公司）当年实现的净利润提取 10%法定盈余公积。

## ④2017 年 1-6 月盈余公积变动说明

2017 年 1-6 月，盈余公积未变动。

## (5) 未分配利润及变动情况

报告期内，公司未分配利润情况如下表：

单位：元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
期初未分配利润	84,546,747.40	74,452,933.17	47,379,103.11	42,314,727.30
加：本期归属于母公司所有者的净利润	9,629,102.63	35,169,655.88	31,842,173.98	20,153,791.50
减：提取法定盈余公积	-	2,980,841.65	1,786,343.92	901,915.69
应付普通股股利	30,933,000.00	22,095,000.00	2,982,000.00	2,837,500.00
转作股本的普通股股利	-	-	-	11,350,000.00
期末未分配利润	63,242,850.03	84,546,747.40	74,452,933.17	47,379,103.11

①2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月，公司分别实现归属于母公司的净利润 20,153,791.50 元、31,842,173.98 元、35,169,655.88 元和 9,629,102.63 元；

②根据《公司章程》规定，2014 年度、2015 年度、2016 年度按公司（母公司）实现净利润的 10% 提取法定盈余公积；

③根据 2013 年度股东大会决议，公司以未分配利润向全体投资者转增股本 11,350,000.00 元、分配现金股利 2,837,500.00 元；

④根据 2014 年度股东大会决议，公司以未分配利润向全体投资者分配现金股利 2,982,000.00 元；

⑤根据 2015 年度股东大会决议，公司以未分配利润向全体投资者分配现金股利 22,095,000.00 元；

⑥根据 2016 年度股东大会审议决议，公司以未分配利润向全体投资者分配现金股利 30,933,000.00 元。

### （三）偿债能力分析

#### 1、公司偿债能力指标分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	3.30	4.15	3.75	2.64
速动比率（倍）	2.76	3.65	3.10	2.13
资产负债率（合并报表）（%）	21.08	11.59	11.23	34.74
资产负债率（母公司）（%）	31.81	26.44	27.22	38.87
项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	1,433.75	5,336.92	4,603.44	3,065.02
利息保障倍数（倍）	-	-	-	-

注：公司报告期内无银行借款，故不涉及利息保障倍数。

报告期内，公司的流动比率、速动比率较高，与公司生产经营状况相符。公司流动资产占资产总额的比例高且主要为货币资金，资产流动性较强；公司

流动负债占负债总额的比例较高且主要为预收款项，预收款项将在公司展会服务提供结束时确认营业收入，一般情况下无需偿付；公司现金流量较好，现金储备充分，无银行贷款等其他有息债务，偿债能力较好，债务风险较低。

## 2、公司与同行业公司的偿债能力指标对比情况

公司简称	资产负债率（合并报表）（%）			
	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
振威展览	18.31	16.94	17.84	33.14
尚格会展	-	-	-	13.56
励展 REED	-	82.30	80.53	80.73
环球资源	-	38.86	41.41	41.06
ITE [注]		66.89	62.23	56.72
Informa		56.34	58.56	57.30
平均值	<b>18.31</b>	<b>52.27</b>	<b>52.11</b>	<b>47.09</b>
米奥会展	<b>31.81</b>	<b>11.59</b>	<b>11.23</b>	<b>34.74</b>
公司简称	流动比率(倍)			
	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
振威展览	4.29	4.56	4.26	1.85
尚格会展	-	-	-	5.79
励展 REED	-	0.44	0.46	0.49
环球资源	-	1.31	1.05	1.07
ITE		0.77	0.82	0.92
Informa		0.47	0.5	0.47
平均值	<b>4.29</b>	<b>1.51</b>	<b>1.42</b>	<b>1.77</b>
米奥会展	<b>3.30</b>	<b>4.15</b>	<b>3.75</b>	<b>2.64</b>
公司简称	速动比率(倍)			
	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
振威展览	4.01	4.31	2.88	1.55
尚格会展	-	-	-	5.79
励展 REED	-	0.40	0.42	0.46
环球资源	-	1.17	0.88	0.93
ITE		0.77	0.82	0.92

Informa		0.42	0.43	0.40
平均值	<b>4.01</b>	<b>1.41</b>	<b>1.09</b>	<b>1.68</b>
米奥会展	<b>2.76</b>	<b>3.65</b>	<b>3.10</b>	<b>2.13</b>

数据来源：同花顺、wind 资讯、海外各公司数据来自其官方网站的定期报告，2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月尚格会展未更新披露数据，下同。

注：ITE 报表日分别为 2014 年 9 月 30 日、2015 年 9 月 30 日、2016 年 9 月 30 日，下同。

如上表所示，2014 年末、2015 年末、2016 年末公司资产负债率相对较低，资产流动能力较强，偿债能力较强。与同行业相比，公司资产负债率较同行业平均水平低，流动比率、速动比率较同行业平均水平高。2017 年 6 月末，公司资产负债率有所提高、流动比率、速动比率有所下降，主要原因是预收款项增加所致。

### 3、影响公司偿债能力的其他因素分析

截至 2017 年 6 月 30 日，公司不存在对外担保，亦不存在对公司偿债能力以及资信状况产生重大影响的其他事项。

## （四）资产周转能力分析

### 1、报告期内，公司资产周转率指标情况

单位：次/年

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率	67.46	515.97	67.90	59.51
总资产周转率	0.52	1.28	1.37	1.59

报告期内，公司应收账款周转率和总资产周转率等主要资产周转能力财务指标均保持在合理水平，与公司实际情况相符。

### 2、公司与同行业公司的资产周转率指标对比情况

公司简称	应收账款周转率（次/年）				总资产周转率（次/年）			
	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
振威展览	7.68	26.70	31.39	40.44	0.39	0.87	0.90	1.10
尚格会展	-	-	-	82.68	-	-	-	0.86
励展 REED	-	3.88	3.87	3.98	-	0.56	0.54	0.53
环球资源	-	186.59	14.53	7.35	-	0.59	0.59	0.61

ITE	-	2.93	3.16	3.66	-	0.49	0.54	0.71
Informa	-	4.47	5.24	5.39	-	0.33	0.41	0.41
平均值	<b>7.68</b>	<b>44.91</b>	<b>11.64</b>	<b>23.92</b>	<b>0.39</b>	<b>0.57</b>	<b>0.60</b>	<b>0.70</b>
米奥会展	<b>67.46</b>	<b>515.97</b>	<b>67.90</b>	<b>59.51</b>	<b>0.52</b>	<b>1.28</b>	<b>1.37</b>	<b>1.59</b>

如上表所示，报告期内公司应收账款周转率、总资产周转率高于同行业平均水平。

## （五）公司财务性投资情况

截至本招股说明书签署日，公司作为有限合伙人向博宁米奥投资 3,000 万元，持有其 29.70% 出资额。具体情况详见“本节/十/（一）/3、非流动资产的构成及变动分析”之说明。

## 十一、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入分析

报告期内，公司营业收入的构成如下表：

单位：万元、%

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	13,775.27	33,403.97	27,647.64	20,948.64
主营业务收入	13,775.27	33,403.97	27,647.64	20,948.64
比例	100.00	100.00	100.00	100.00

报告期内，公司营业收入均来主营业务收入。

#### （1）主营业务收入业务类型划分情况

报告期内，公司主营业务按业务类型划分如下：

单位：万元、%

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自办展	11,700.32	84.94	28,698.50	85.91	21,296.91	77.03	12,123.41	57.87

代理展	2,048.72	14.87	4,664.46	13.96	6,307.95	22.82	8,761.70	41.82
其他	26.23	0.19	41.01	0.13	42.78	0.15	63.53	0.31
<b>合计</b>	<b>13,775.27</b>	<b>100.00</b>	<b>33,403.97</b>	<b>100.00</b>	<b>27,647.64</b>	<b>100.00</b>	<b>20,948.64</b>	<b>100.00</b>

如上表所示，从业务类型看，自办展业务收入、代理展业务收入是公司主营业务的核心收入来源，除上述业务收入外公司主营业务还包括其他与展会业务相关的随团考察收入、咨询服务、数字展等业务收入。

### ① 自办展

报告期内，公司自办展业务收入分别为 12,123.41 万元、21,296.91 万元、28,698.50 万元和 11,700.32 万元，分别占同期主营业务收入的 57.87%、77.03%、85.91% 和 84.94%，是公司收入的主要来源，亦是公司收入变动的主要原因，具体构成如下：

单位：万元、%

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内自办展	5.17	0.04	506.82	1.77	438.82	2.06	854.39	7.05
境外自办展	11,695.15	99.96	28,191.68	98.23	20,858.09	97.94	11,269.02	92.95
<b>合计</b>	<b>11,700.32</b>	<b>100.00</b>	<b>28,698.50</b>	<b>100.00</b>	<b>21,296.91</b>	<b>100.00</b>	<b>12,123.41</b>	<b>100.00</b>

如上表所示，报告期内，公司自办展业务收入主要为境外自办展业务收入，分别为 11,269.02 万元、20,858.09 万元、28,191.68 万元和 11,695.15 万元，分别占同期自办展业务收入的 92.95%、97.94%、98.23% 和 99.96%。报告期内，随着公司办展经验和办展资源的积累、办展能力和营销能力的提高，境外自办展办展国家由 2014 年的 7 个增长至 2016 年度的 9 个，展位销售面积、境外自办展业务收入随之增长，具体如下：

单位：万元、m<sup>2</sup>、%

项目	2017 年 1-6 月	2017 年 1-6 月占 2016 年度比	2016 年度	2016 年较上年变动	2015 年度	2015 年较上年变动	2014 年度
销售收入	11,695.15	41.48	28,191.68	35.16	20,858.09	85.09	11,269.02
展位销售面积	23,246.00	42.76	54,365.00	17.32	46,340.00	101.44	23,004.00



如上表所示，2016 年度、2015 年度，公司境外自办展业务收入分别较上年同期增长 85.09%和 35.16%；2017 年 1-6 月，公司境外自办展业务收入占 2016 年度的 41.48%。境外自办展业务收入变动主要系境外自办展业务规模变化、展位销售变化所致。

### ②代理展

报告期内，公司代理展业务收入分别为 8,761.70 万元、6,307.95 万元、4,664.46 万元和 2,048.72 万元，分别占同期主营业务收入的 41.82%、22.82%、13.96%和 14.87%，均为境外代理展。报告期内，随着办展经验和办展资源的积累、办展能力和营销能力的增强，公司适时调整经营策略，重点布局自办展业务，选择性收缩代理展业务，代理展业务规模随之下降。

### ③其他

报告期内，公司其他主营业务收入主要系与展会业务相关的随团考察收入、咨询服务、数字展等业务收入，分别为 63.53 万元、42.78 万元、41.01 万元和 26.24 万元。

## (2) 主营业务收入按照收费类别划分

单位：万元、%

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
展位收入	8,946.64	64.95	23,171.74	69.37	18,143.15	65.62	12,291.98	58.68
人员收入	3,582.98	26.01	7,934.17	23.75	7,213.89	26.09	7,041.16	33.61
其他	1,202.94	9.04	2,298.06	6.88	2,290.60	8.29	1,615.50	7.71
<b>合计</b>	<b>13,775.27</b>	<b>100.00</b>	<b>33,403.97</b>	<b>100.00</b>	<b>27,647.64</b>	<b>100.00</b>	<b>20,948.64</b>	<b>100.00</b>

如上表所示，公司收入由展位收入、人员收入及其他收入构成。具体如下：

### ① 展位收入

公司从事会展业务，展位收入是指公司向参展客户收取的展位费，报告期内，分别为 12,291.98 万元、18,143.15 万元、23,171.74 万元和 8,946.64 万元，占同期主营业务收入的 58.68%、65.62%、69.37%和 64.95%；2016 年度、2015

年度分别较上年同期增长 27.72%和 47.60%，2017 年 1-6 月占 2016 年度的 38.61%，展位收入构成如下：

单位：万元、%

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自办展展位收入	7,747.72	86.60	20,268.53	87.47	14,090.53	77.66	7,191.87	58.51
其中：境外自办展	7,744.44	86.56	19,792.95	85.42	13,759.12	75.84	6,562.24	53.39
代理展展位收入	1,198.92	13.40	2,903.21	12.53	4,052.62	22.34	5,100.11	41.49
<b>合计</b>	<b>8,946.64</b>	<b>100.00</b>	<b>23,171.74</b>	<b>100.00</b>	<b>18,143.15</b>	<b>100.00</b>	<b>12,291.98</b>	<b>100.00</b>

如上表所示，报告期内，随着公司业务结构调整，展位收入结构随之变动。自办展展位收入占比由 2014 年度的 58.51%增长至 2017 年 1-6 月的 86.60%；同时，代理展展位收入占比由 2014 年度的 41.49%下降至 2017 年 1-6 月的 13.40%。自办展展位收入随着境外自办展展位收入增长而增长，境外自办展展位收入增长的主要原因：A、拓展办展国家，境外自办展由 2014 年度的 7 个国家增长至 2016 年度的 9 个，新区域业务开展带动销售增长；B、公司展会的不断成熟、展会影响力的不断提高，吸引新老客户，带动展位销售；C、结合展会时间、客户需求，推出“土耳其+波兰”、“埃及+约旦+南非+巴西”、“哈萨克斯坦+迪拜+印度”等一系列联展优惠活动，降低客户参展成本，提高客户参展效益，带动展位销量。报告期内，公司境外自办展展位收入与销售面积如下：

单位：万元、m<sup>2</sup>、%

项目	2017 年 1-6 月	2017 年 1-6 月占 2016 年度	2016 年度	2016 年较上年变动	2015 年度	2015 年较上年变动	2014 年度
销售收入	7,744.44	39.13	19,792.95	43.85	13,759.12	109.67	6,562.24
销售面积	23,246.00	42.76	54,365.00	17.32	46,340.00	101.44	23,004.00

如上表所示，报告期内，公司境外自办展展位销售收入增长主要系展位销售面积增长所致。

## ② 人员收入

人员收入系公司向参展客户收取的随展人员费用，包括机票、住宿等相关费用，报告期内，分别为 7,047.41 万元、7,213.89 万元、7,934.17 万元和 3,582.98 万元，占同期主营业务收入的 33.64%、26.09%、23.75%和 26.01%。2016 年度、2015 年度分别较上年同期增长 9.95%和 2.43%；2017 年 1-6 月，人员收入占 2016 年度的 45.14%。报告期内，公司人员收入与参展人次如下：

单位：万元、人次、%

项目	2017 年 1-6 月	2017 年 1-6 月占 2016 年度	2016 年度	2016 年较上年变动	2015 年度	2015 年较上年变动	2014 年度
人员收入	3,582.98	45.16	7,934.17	9.98	7,213.89	2.45	7,041.16
其中：境外自办展	2,931.07	44.26	6,622.95	22.03	5,427.42	37.50	3,947.09
参展人次	2,163	34.75	6,225	18.57	5,250	26.20	4,160
其中：境外自办展	1,910	34.34	5,562	29.38	4,299	68.92	2,545

如上表所示，报告期内，人员收入变动主要系参展人次变动所致；同时，公司于 2015 年度开始推出自办展联展优惠政策，给予联展客户参展人员费用优惠，自办展联展客户变动影响人员收入变动。

### ③ 其他

其他收入主要系公司向客户收取的展会组织、展具租赁、货运等费用，报告期内分别为 1,615.50 万元、2,290.60 万元、2,298.06 万元和 1,202.94 万元。

### (3) 主营业务收入按销售区域划分情况

公司办展业务遍布海内外多个国家和地区，按照不同办展区域，公司销售收入可进行如下划分：

单位：万元、%

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	31.40	0.23	547.83	1.64	481.6	1.74	917.92	4.38
境外	13,743.87	99.77	32,856.14	98.36	27,166.04	98.26	20,030.72	95.62
其中：迪拜	1,954.19	14.19	9,548.77	28.59	8,614.11	31.16	6,726.22	32.11
波兰	5,652.53	41.03	4,965.47	14.86	2,567.03	9.28	2,597.24	12.40

印度	-	-	4,476.44	13.40	2,930.87	10.60	1,372.55	6.55
土耳其	2,605.55	18.91	3,276.04	9.81	3,457.02	12.50	1,964.73	9.38
巴西			2,562.09	7.67	3,332.62	12.05	1,976.80	9.44
南非	85.65	0.62	2,368.87	7.09	1,003.02	3.63	519.85	2.48
约旦		-	2,074.40	6.21	2,285.16	8.27	2,060.65	9.84
哈萨克斯坦	-	-	1,518.38	4.55	1,197.51	4.33	481.30	2.30
埃及	-	-	1,308.18	3.92	722.96	2.61	322.24	1.54
墨西哥	3,432.93	24.92	165.32	0.49			214.95	1.03
境外其他	13.02	0.10	592.18	1.77	1,055.74	3.83	1,794.19	8.55
<b>合计</b>	<b>13,775.27</b>	<b>100.00</b>	<b>33,403.97</b>	<b>100.00</b>	<b>27,647.64</b>	<b>100.00</b>	<b>20,948.64</b>	<b>100.00</b>

如上表所示，报告期内，公司办展区域主要在境外，办展地覆盖了多个新兴市场国家以及贸易集散中心，且多为“一带一路”与“金砖贸易”节点国。2014年度-2016年度，迪拜为公司办展规模最大、最为稳定的办展地，该地业务收入约占公司营业收入的30%，公司规模最大的自办展、代理展均在该地举办；同时，公司秉承多元化、全球化的办展理念，全球布局逐渐推进，波兰、印度等重要贸易国家的展会开展良好，收入规模有所上升。2017年1-6月，公司已举办“波兰自办展”、“土耳其自办展”、“墨西哥自办展”，其中“墨西哥自办展”为新增自办展。

## 2、主营业务收入变动分析

报告期内，公司主营业务收入分别为20,948.64万元、27,647.64万元、33,403.97万元和13,775.27万元，2016年度、2015年度分别较上年同期增长5,756.33万元和6,699.00万元，增幅分别为20.82%和31.98%，2017年1-6月占2016年度的41.24%。随着公司办展经验、办展资源的不断积累及营销能力的提升，公司业务规模迅速增长；同时，公司适时调整营销战略，业务重心转向自办展业务，自办展业务规模随之增长，代理展业务规模有所下降，上述因素是公司主营业务收入变动的主要原因，详见“本节/十一/（一）/1、营业收入分析”之说明。

## 3、营业收入季节性波动

公司境外自办展举办时间主要集中在每年的6月、9月、12月，集中办展月份收入占比较高，营业收入呈现一定季节性。

## （二）营业成本分析

### 1、主营业务成本构成分析

单位：万元、%

成本类别	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
展馆成本	1,450.07	18.27	4,322.35	21.75	4,856.86	31.11	5,097.55	36.88
运营成本	899.59	11.33	2,133.04	10.73	1,505.43	9.64	1,162.19	8.41
宣传推广成本	2,825.90	35.59	6,051.85	30.45	2,138.23	13.70	1,552.84	11.23
机票地接成本	2,565.75	32.32	6,682.68	33.63	6,239.81	39.96	5,267.30	38.11
其他	197.17	2.49	681.25	3.44	873.45	5.59	740.42	5.37
<b>合计</b>	<b>7,938.48</b>	<b>100.00</b>	<b>19,871.17</b>	<b>100.00</b>	<b>15,613.78</b>	<b>100.00</b>	<b>13,820.30</b>	<b>100.00</b>

如上表所示，报告期内，公司营业成本主要系展馆成本、运营成本、宣传推广成本、机票及地接成本，具体情况如下：

#### （1）展馆成本分析

展馆成本指展馆租赁及展位采购成本，自办展业务模式下，展馆成本为展馆租赁成本；代理展业务模式下，公司为展会合作方，展馆成本为向展会主办方或其代理方采购展位成本，通常情况下该采购成本包含主办方或其代理方的成本及利润。

报告期内，公司展馆成本分别为 5,097.55 万元、4,856.86 万元、4,322.35 万元和 1,450.07 万元，分别占同期营业成本的 36.88%、31.11%、21.75% 和 18.27%；2016 年度、2015 年度分别较上年同期减少 534.51 万元和 240.69 万元，下降 11.01% 和 4.72%，2017 年 1-6 月，展馆成本占 2016 年度的 33.55%。报告期内，公司经营策略调整，自办展业务规模增长，代理展业务规模收缩，业务结构变化影响展馆成本变动。

报告期内，展馆成本构成及变动情况如下：

单位：万元、m<sup>2</sup>、%

项目		2017年 1-6月	2017年 1-6月占 2016年度	2016年度	2016年 较上年 变动	2015年度	2015 年较上 年变动	2014年度
自办展展馆	租赁成本	549.41	26.41	2,080.60	8.79	1,912.51	28.11	1,492.86
	租赁面积	63,876.00	41.61	153,506.00	27.57	120,332.00	47.36	81,656.00
其中：境外 自办展	租赁成本	545.53	27.72	1,967.94	24.56	1,579.95	49.32	1,058.12
	租赁面积	63,876.00	47.85	133,506.00	39.57	95,652.00	47.94	64,656.00
代理展	采购成本	900.66	40.18	2,241.75	-23.86	2,944.35	-18.32	3,604.69
	采购面积	2,586.50	28.26	9,151.00	-26.39	12,431.00	-20.62	15,661.00
合计	展位成本	<b>1,450.07</b>	<b>33.55</b>	<b>4,322.35</b>	<b>-11.01</b>	<b>4,856.86</b>	<b>-4.72</b>	<b>5,097.55</b>
	面积	<b>66,462.50</b>	<b>40.86</b>	<b>162,657.00</b>	<b>22.52</b>	<b>132,763.00</b>	<b>36.42</b>	<b>97,317.00</b>

如上表所示，2016年度、2015年度展馆成本下降主要系代理展展位采购成本下降所致，2016年度、2015年度公司代理展业务规模持续下降，代理展展位采购面积分别较上年同期下降26.39%、26.62%，展位采购成本随之下降23.86%、18.32%；同时，自办展业务规模不断增长，自办展展馆租赁面积分别较上年同期增长27.57%、47.36%，自办展展馆租赁成本随之增长8.79%、28.11%；2016年度、2015年度公司境外自办展展馆面积分别较上年同期增长39.57%、47.94%，境外自办展展馆租赁成本随之增长24.56%、49.32%。

2017年1-6月，自办展展馆租赁成本、租赁面积分别占2016年度的26.41%、41.61%，代理展展位采购成本、采购面积分别占2016年度的40.18%、28.26%。

## （2）运营成本

运营成本主要是展位搭建、装修装饰、安保维护、现场管理等现场运营成本。报告期内，公司运营成本分别为1,162.19万元、1,505.43万元、2,133.04万元和899.59万元，分别占同期营业成本的8.41%、9.64%、10.73%和11.33%；2016年度、2015年度分别较上年同期增长43.56%和32.63%，2017年1-6月运营成本占2016年度的57.14%。报告期内，运营成本构成及变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自办展运营成本	814.99	90.60	1,918.47	89.94	1,231.12	81.78	819.71	70.53
其中：境外自办展	814.72	90.57	1,640.93	76.93	1,179.87	78.37	614.96	52.91
代理展运营成本	84.60	9.40	214.57	10.06	274.31	18.22	342.48	29.47
合计	<b>899.59</b>	<b>100.00</b>	<b>2,133.04</b>	<b>100.00</b>	<b>1,505.43</b>	<b>100.00</b>	<b>1,162.19</b>	<b>100.00</b>

如上表所示，公司运营成本主要是自办展运营成本，自办展业务模式下，公司负责展位搭建、装修装饰、安保维护、现场管理等运营活动，因而运营成本相对较高；代理展模式下，公司系向展会主办方购买展位，通常情况下该类展位已由主办方搭建并装修，且展会由主办方负责安保维护及现场管理，因而运营支出相对较少。2014年-2016年，公司自办展业务增长，自办展运营成本随之增长，进而带动运营成本增长；2017年1-6月，自办展运营成本占2016年度的42.48%，2017年1-6月公司新增“墨西哥自办展”业务，新增运营成本350.28万元。

境外自办展运营成本、销售面积及变化如下：

单位：万元、m<sup>2</sup>、%

项目	2017年度	2017年1-6月占2016年度	2016年度	2016年较上年变动	2015年度	2015年较上年变动	2014年度
运营成本	814.72	49.65	1,640.93	39.08	1,179.87	91.86	614.96
其中：特殊搭建	147.13	30.24	486.55	272.44	130.64	50.91	86.57
销售面积	23,246	42.76	54,365	17.32	46,340	101.44	23,004

如上表所示，报告期内，公司境外自办展销售面积由2014年度的23,004平方米增长至2016年度的54,365平方米，增幅136.33%，运营成本随之增长，由2014年度的614.96万元增长至2016年度的1,640.93万元，增幅166.84%；同时，随着展会成熟度的提高，参展客户展位特殊化装修需求增长，特殊搭建成本随之增长；2017年1-6月境外自办展销售面积占2016年度的42.76%，运营成本占2016年度的49.65%。

### （3）宣传推广成本

宣传推广成本主要为公司推广境外自办展业务、提高办展影响力、吸引境外观展客源及境外买家、提高参展客户参展效果、对接参展客户与境外买家而向境外推广商支付的宣传推广费用及境外付费买家成本。报告期内，公司宣传推广成本分别为 1,552.84 万元、2,138.23 万元、6,051.85 万元和 2,825.90 万元，分别占同期营业成本的 11.23%、13.70%、30.45%、和 35.59%；2016 年度、2015 年度分别较上年同期增长 183.03%和 37.70%，2017 年 1-6 月运营成本占 2016 年度的 46.69 %。

境外自办展宣传推广成本是公司主要宣传推广成本，报告期内，境外自办展宣传推广成本分别为 1,524.79 万元、2,123.87 万元、5,904.89 万元和 2,823.80 万元，占同期宣传推广成本的 98.19%、99.33%、97.57%和 99.93%；2016 年度、2015 年度分别较上年同期增长 178.03%、39.29%，2017 年 1-6 月占 2016 年度的 44.12%。

#### ① 公司境外自办展宣传推广费用的制定及实施流程

##### A、宣传推广费的预算

公司在展会前 12-15 个月，根据销售计划目标，制定境外自办展会的推广宣传计划及预算。推广宣传预算的制定需要考虑：a、展会销售计划目标；b、单位摊位的参观商数量，根据举办国展会效果的平均以上水平计算；c、单个参观商的费用。根据当地展会平均水平制定每个参观商所需要的宣传费用预算。

为了进一步提升展会的参展效果，2016 年起公司逐渐增加付费买家推广投入。付费买家预算独立进行。

##### B、宣传推广费的相关合同签订

展会前 12-15 个月根据销售计划目标，签订展馆合同。展会前 12 月左右，根据展会宣传推广费用的预算与各供应商签订合同，并根据合同分期支付相关费用。

##### C、推广宣传的实施

在展前 12 个月到展会期间，根据宣传推广计划的时间节点及各媒体投放安排，由各供应商开展有序的推广宣传工作。

#### ②境外自办展宣传推广成本变动的的原因：



#### A、2015 年度变动原因

2015 年度境外自办展宣传推广成本较 2014 年度增加 599.08 万元，增长 39.29%，主要是：a、2015 年度新增“埃及自办展”、“南非自办展”，新展会宣传推广成本支出 266.20 万元；b、原有展会办展规模扩大，2015 年度销售面积较 2014 年度增长 84.82%，宣传推广成本随之增加 332.88 万元。

#### B、2016 年度变动原因

2016 年度宣传推广成本较 2015 年度增加 3,781.02 万元，增长 178.02%，主要原因是公司根据 2015 年各展会销售形势以及各展会现场观展人数及展会效果制定的并实施的宣传推广投入增加所致，具体如下：a、2015 年度“巴西展”、“土耳其展”销售增长快速，公司根据 2015 年上述两个展会的销售及 2016 年度预期，制定宣传推广计划，加大 2016 年度宣传推广费投入以吸引有效观展客源，并已在开展前 12 个月逐步实施。2016 年度，巴西、土耳其地区政治环境出现动荡，展会观众观展意愿较低，客户参展意愿下降，为保证参展客户参展效益，公司加大宣传推广投入，吸引有效观展客源。上述因素导致“巴西展”、“土耳其展”宣传推广投入分别较 2015 年度增加 753.29 万元、590.75 万元，合计增长 1,344.04 万元（其中：付费买家成本增加 645.50 万元），占当期增长总额的 35.55%；b、“迪拜自办展”、“波兰自办展”、“南非自办展”、“印度自办展”业务规模增长，上述自办展销售面积合计较 2015 年度增长 38.84%，宣传推广投入增加并取得较好的展会效果，上述自办展宣传推广成本较 2015 年度增加 1,708.69 万元（其中：付费买家成本增加 468.08 万元），占当期增长总额的 45.19%；c、为提高参展客户参展效益，吸引有效观展客源，提高保证观展客源的数量、质量，公司加大付费买家宣传推广投入，引导办展地及其周边有较大采购意向的买家观展，向其提供现场翻译、贸易配对等服务，并承担其合理交通、住宿、餐饮成本，2016 年度付费买家人数较 2015 年度增加 7,046 人，增幅 527.00%，付费买家宣传推广成本随之增加 1,321.06 万元，增幅 381.31%；d、2016 年度，人民币贬值较大，外币宣传推广成本结算随之增加。

#### （4）机票地接成本分析

机票地接成本指展会随行人员机票成本、地接成本。报告期内，为 5,267.30 万元、6,239.81 万元、6,682.68 万元和 2,565.75 万元，2016 年度、2015 年度分别较上年同期增长 7.10% 和 18.46%，主要系参展人次增加所致，2017 年 1-6 月占 2016 年度的 38.39%。报告期内，参展人次及人员成本变动情况如下：

单位：万元、人次、%

项目	2017 年度	2017 年 1-6 月占 2016 年度	2016 年度	2016 年较上年变动	2015 年度	2015 年较上年变动	2014 年度
机票地接成本	2,565.75	38.39	6,682.68	7.10	6,239.81	18.46	5,267.30
参展人员	2,193	35.23	6,225	18.57	5,250	26.20	4,160

如上表所示，变动主要是参展人次变动所致；同时，随着系列联展活动的开展，联展客户数量的变动影响人员成本变化。

## 2、主营业务成本按会展类型分析

公司主营业成本按业务类型划分具体情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自办展	6,706.55	84.48	16,447.55	82.77	11,215.99	71.83	7,750.81	56.08
代理展	1,211.18	15.26	3,255.43	16.38	4,391.50	28.13	6,068.02	43.91
其他	20.75	0.26	168.19	0.85	6.29	0.04	1.47	0.01
合计	7,938.48	100.00	19,871.17	100.00	15,613.78	100.00	13,820.30	100.00

如上表所示，报告期内，公司自办展成本分别为 7,750.81 万元、11,215.99 万元、16,447.55 万元和 6,706.55 万元，占同期营业成本的 56.08%、71.83%、82.77% 和 84.48%；代理展成本分别为 6,068.02 万元、4,391.50 万元、3,255.44 万元和 1,211.18 万元，占同期营业成本的 43.91%、28.13%、16.38% 和 15.26%；其他成本相对较小。

报告期内，随着公司经营策略调整，自办展业务不断增长，代理展业务收缩，自办展成本随之增长，代理展成本随之下降。

### （三）利润的主要来源及可能影响盈利能力的主要因素

#### 1、主营业务毛利构成分析

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
自办展	4,993.77	85.56	12,250.95	90.53	10,080.92	83.77	4,372.60	61.34
代理展	837.54	14.35	1,409.03	10.41	1,916.45	15.93	2,693.68	37.79
其他	5.48	0.09	-127.18	-0.94	36.49	0.30	62.06	0.87
<b>合计</b>	<b>5,836.79</b>	<b>100.00</b>	<b>13,532.80</b>	<b>100.00</b>	<b>12,033.86</b>	<b>100.00</b>	<b>7,128.34</b>	<b>100.00</b>

如上表所示，从毛利规模看：2014年度-2016年度，公司主营业务毛利逐年增长，2016年度、2015年度分别较上年同期增长12.46%和68.82%，主要系主营业务收入增长所致，2016年度、2015年度主营业务收入较上年同期增长20.82%和31.98%；2017年1-6月，主营业务毛利占2016年度的43.13%。

从毛利结构看：报告期内，自办展毛利是公司毛利的主要来源，分别占同期毛利总额的61.34%、83.77%、90.53%和85.56%；代理展毛利占比有所下降，由2014年度的37.79%下降至2017年1-6月的14.35%。毛利结构变动主要系收入结构变动所致，收入结构变动情况详见“本节/十一/（一）/1、营业收入分析”之说明。

#### 2、毛利率情况分析

（1）报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

单位：%

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
自办展	42.68	42.69	47.34	36.07
代理展	40.88	30.21	30.38	30.74
其他	20.89	-310.13	85.29	97.68
<b>毛利率</b>	<b>42.37</b>	<b>40.51</b>	<b>43.53</b>	<b>34.03</b>

如上表所示，除 2014 年度外，报告期内公司毛利率相对稳定；2014 年度毛利率相对较低的代理展收入占比较高，致使整体毛利率较 2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月低。

## （2）主营业务毛利率变动多因素分析

### ①2014 年-2016 年毛利率变动

2015 年较 2014 年度变动因素：

项目	毛利率（%）		占收入比重（%）		毛利率变动影响	收入结构变动影响	毛利率变动
	2015 年度	2014 年度	2015 年度	2014 年度	2015 年度	2014 年度	2015 年度
	A	B	C	D	$E = C \times (A - B)$	$F = B \times (C - D)$	$G = E + F$
自办展	47.34	36.07	77.03	57.87	8.68	6.92	15.60
代理展	30.38	30.74	22.82	41.82	-0.08	-5.84	-5.92
其他	85.29	97.68	0.15	0.31	-0.02	-0.16	-0.17
<b>合计</b>	<b>43.53</b>	<b>34.03</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>8.58</b>	<b>0.92</b>	<b>9.50</b>

2016 年较 2015 年度变动因素：

项目	毛利率（%）		占收入比重（%）		毛利率变动影响	收入结构变动影响	毛利率变动
	2016 年度	2015 年度	2016 年度	2015 年度	2016 年度	2015 年度	2016 年度
	A	B	C	D	$E = C \times (A - B)$	$F = B \times (C - D)$	$G = E + F$
自办展	42.69	47.34	85.91	77.03	-3.99	4.20	0.21
代理展	30.21	30.38	13.96	22.82	-0.02	-2.68	-2.71
其他	-310.13	85.29	0.13	0.15	-0.51	-0.01	-0.52
<b>合计</b>	<b>40.51</b>	<b>43.53</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>-4.53</b>	<b>1.52</b>	<b>-3.02</b>

如上述表格所示，收入结构变动影响毛利率，收入结构变动情况详见“本节/十一/（一）/1、营业收入分析”之说明；代理展毛利率相对稳定，自办展毛利率变动是毛利率变动的重要因素。

公司自办展收入主要来自境外自办展业务，境外自办展业务毛利率变动是自办展毛利率变动的主要因素，2014 年度、2015 年度、2016 年度，境外自办

展毛利率分别为 40.09%、49.79%和 43.04%。境外自办展毛利率变动，具体如下：

单位：元/m<sup>2</sup>、%

项目	2016 年度	2016 年较上年变动	2015 年度	2015 年较上年变动	2014 年度
境外自办展毛利率	43.04	下降 6.75 个百分点	49.79	提高 9.70 个百分点	40.09
销售单价	5,185.63	15.21	4,501.10	-8.12	4,898.72
单位销售成本	2,953.62	30.69	2,260.09	-23.00	2,935.04
其中：单位展馆成本	361.99	6.17	340.95	-25.88	459.97
单位宣传推广成本	1,086.16	136.98	458.32	-30.85	662.84
单位机票地接成本	1,083.72	0.24	1,081.16	-21.41	1,375.67
展位租售比	40.72	下降 7.73 个百分点	48.45	提高 12.87 个百分点	35.58

注：单位成本=各项成本/展位销售面积，展位租售比=展位销售面积/展馆租赁面积。

如上表所示，2015 年度境外自办展销售单价较 2014 年度下降 8.12%，同期，因展位租售比提高、单位宣传推广成本、单位展馆成本、单位机票地接成本较 2014 年度下降，致使单位销售成本较 2015 年度下降 23.00%，毛利率随之提高。

2016 年度境外自办展展销售单价较 2015 年度提高 15.21%，同期，因宣传推广投入增加，单位宣传推广成本上升 136.98%，致使单位销售成本上升 30.69%，毛利率随之下降。

报告期内，宣传推广成本是境外自办展毛利率变动的主要因素，宣传推广成本变动详见“本节/十一/（二）营业成本分析”之说明。

2017 年 1-6 月，境外自办展毛利率为 42.49%。

#### ②2017 年 1-6 月毛利率情况

2017 年 1-6 月，公司毛利率为 42.37%，较 2016 年度提高 1.86 个百分点。

### 3、与同行业公司综合毛利率的对比分析

公司与同行业公司毛利率情况如下：

单位：%

公司名称	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
振威展览	58.99	52.12	59.43	59.34
尚格会展	-	-	-	57.03
励展 REED	-	63.92	64.34	65.25
环球资源	-	71.61	70.63	69.32
ITE	-	43.56	45.78	46.19
Informa	-	69.14	68.85	67.70
平均数	<b>58.99</b>	<b>60.07</b>	<b>61.81</b>	<b>53.56</b>
米奥会展	<b>42.37</b>	<b>40.88</b>	<b>43.53</b>	<b>34.15</b>

如上表所示，报告期内，公司毛利率低于上述同行业平均水平，主要原因是：

#### （1）展会类型存在差异

公司展会以综合展为主，同行业公司以专业展为主，展会类型与同行业公司存在较大差异，与综合展相比专业展单展规模相对较大、毛利率相对较高；同时，公司有一定比例代理展，而代理展业务毛利率相对较低。展会类型差异导致公司毛利率与同行业公司存在差异。

#### （2）境内展览与境外会展业务存在差异

振威展览、尚格会展主要从事国内办展业务，承办各大中型国内会展业务，其收入主要为展位收入及门票收入；公司以境外贸易类办展业务为主，通过销售展位取得收入，不收取门票，同时为提高参展客户参展效益，吸引有效观展客源，境外贸易展宣传推广投入较大。展览业务差异致使公司毛利率与上述企业存在差异。

#### （3）海外办展企业收入来源、资产结构差异

励展 REED、环球资源、Informa 为国际知名展商，与公司相比上述海外办展企业业务类型更为多样，收入来源更为丰富，收入规模、收入结构与公司存在一定差异；此外，部分海外办展企业拥有展馆资产、掌握宣传推广渠道，成本结构与公司存在一定差异；因而公司毛利率与上述企业存在差异。

#### （4）办展地差异

公司境外自办展办展地主要为“一路一带”新兴市场，与 ITE 相似，毛利率与 ITE 相近；励展 REED、环球资源、Informa 办展地主要为发达国家，展会市场成熟度存在差异，因而毛利率与上述企业存在差异。

#### （四）期间费用分析

公司报告期内主要费用及其变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	占收入比
销售费用	3,523.35	25.58	6,436.11	19.27	4,167.99	15.08	3,400.55	16.23
管理费用	1,271.54	9.23	2,242.27	6.71	3,752.63	13.57	1,219.45	5.82
财务费用	-220.03	-1.60	-137.55	-0.41	73.97	0.27	-200.33	-0.96
合计	<b>4,574.86</b>	<b>33.21</b>	<b>8,540.83</b>	<b>25.57</b>	<b>7,994.59</b>	<b>28.92</b>	<b>4,419.67</b>	<b>21.09</b>

如上表所示，2014年度-2016年度，公司期间费用分别为4,419.67万元、7,994.59万元和8,540.83万元，期间费用随公司业务规模增长；2017年1-6月期间费用为4,574.86万元，占2016年度的53.56%。报告期内，期间费用占营业收入比分别为21.09%、28.92%、25.57%和33.21%。具体如下：

##### 1、销售费用

##### （1）销售费用构成及变动分析

单位：万元、%

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,605.80	73.96	3,925.70	60.99	3,173.58	76.14	2,656.08	78.11
代理服务费	228.81	6.49	1,041.78	16.19	79.89	1.92	17.86	0.53
差旅费	182.60	5.18	231.71	3.60	198.07	4.75	134.25	3.95
折旧及摊销费	126.06	3.58	224.87	3.49	153.38	3.68	100.71	2.96
办公费	135.89	3.86	214.23	3.33	212.77	5.10	235.58	6.93
其他	244.19	6.93	797.82	12.40	350.30	8.41	256.07	7.52
合计	<b>3,523.35</b>	<b>100.00</b>	<b>6,436.11</b>	<b>100.00</b>	<b>4,167.99</b>	<b>100.00</b>	<b>3,400.55</b>	<b>100.00</b>

如上表所示，报告期内，公司销售费用分别为 3,400.55 万元、4,167.99 万元、6,436.11 万元和 3,523.35 万元，2016 年度、2015 年度分别较上年同期增长 54.42% 和 22.57%，2017 年 1-6 月占 2016 年度的 54.74%；销售费用主要由销售人员薪酬、代理服务费等构成，报告期内，两者合计占销售费用的 78.64%、78.06%、77.18% 和 80.45 %。

#### ①职工薪酬

报告期内，公司销售人员薪酬分别为 2,656.08 万元、3,173.58 万元、3,925.70 万元和 2,605.80 万元，2016 年度、2015 年度分别较上年同期增长 23.70% 和 19.48%，2017 年 1-6 月占 2016 年度的 66.38%，是公司销售费用变动的主要因素，销售人员规模增加及人均收入增加导致销售费用中的职工薪酬增加。

2014 年度-2016 年度，月均销售人员、销售人员薪酬及人均薪酬情况如下：

单位：人、万元、万元/人、%

项目	2016 年度	2016 年较上年变动	2015 年度	2015 年较上年变动	2014 年度
月均销售人员	370	15.63	320	-5.33	338
销售人员薪酬	3,925.70	23.70	3,173.58	19.48	2,656.08
人均年薪酬	10.61	6.98	9.92	26.20	7.86

2017 年 1-6 月，月均销售人员 401 人，月均人数较上年度增长 8.47%。

#### ②代理服务费

报告期内，代理服务费分别为 17.86 万元、79.89 万元、1,041.78 万元和 228.81 万元，2016 年度、2015 年度分别较上年同期增长 1,204.02% 和 347.31%，2017 年 1-6 月占 2016 年度的 21.96%，是公司销售费用变动的重要因素。代理服务费变动主要系公司代理收入变动所致，报告期内，代理销售收入分别为 172.39 万元、803.11 万元、7,264.46 万元和 1,850.90 万元，2016 年度、2015 年度分别较上年同期增长 804.55% 和 365.86%，2017 年 1-6 月占 2016 年度的 25.48%。

2016 年度公司采取加盟代理的模式开拓广东市场，由加盟代理商广东征途展览有限公司负责该地区招展，2016 年度广东征途展览有限公司代理服务费 405.41 万元。



## (2) 与同行业可比公司销售费用率对比分析

单位：%

公司名称	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
振威展览	16.04	15.57	17.05	17.78
尚格会展	-	-	-	4.65
励展 REED[注]	-	-	-	-
环球资源[注]	-	-	-	-
ITE[注]	-	-	-	-
Informa[注]	-	-	-	-
<b>平均数</b>	<b>16.04</b>	<b>15.57</b>	<b>17.05</b>	<b>11.22</b>
<b>米奥会展</b>	<b>25.58</b>	<b>19.27</b>	<b>15.08</b>	<b>16.23</b>

注：境外公司励展 REED、环球资源、ITE、Informa 因报表列示口径与境内公司存在差异，故剔除。

如上表所示，报告期内，公司销售费用率高于与同行业公司平均水平。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用构成及变动如下：

单位：万元、%

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	548.25	43.12	1,279.23	57.05	713.36	19.01	573.71	47.05
办公费	145.74	11.46	228.54	10.19	171.90	4.58	195.98	16.07
折旧及摊销费	62.35	4.90	200.36	8.94	159.70	4.26	123.29	10.11
房租及物管费	77.96	6.13	112.04	5.00	62.34	1.66	77.67	6.37
中介服务费	26.86	2.11	185.63	8.28	172.44	4.60	44.66	3.66
研发费用	274.50	21.59	29.13	1.30	-	-	-	-
股权激励费用	-	-	-	-	2,310.00	61.56	-	-
其他	135.88	10.69	207.34	9.24	162.89	4.33	204.14	16.74
<b>合计</b>	<b>1,271.54</b>	<b>100.00</b>	<b>2,242.27</b>	<b>100.00</b>	<b>3,752.63</b>	<b>100.00</b>	<b>1,219.45</b>	<b>100.00</b>

如上表所示，报告期内，公司管理费用分别为 1,219.45 万元、3,752.63 万元、2,242.27 万元和 1,271.54 万元，管理费用主要为行政管理人员薪酬、办公费用、折旧租赁等相关费用。2015 年度因公司向核心员工发行股份产生股份支付费用 2,310 万元，管理费用随之大幅增长。剔除股份支付后，2016 年度、2015

年度分别较上年同期增长 55.43%、18.30%，2017 年 1-6 月占 2016 年度的 56.71%，主要系职工薪酬变动所致。一方面，薪酬水平逐年提高；另一方面，公司加大人力资源投入，新引进了高职级专业人才，管理人员结构有所变化。

### 3、财务费用

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利息支出			-	-
减：利息收入	17.96	270.23	161.57	185.18
汇兑损益	-251.84	121.87	224.06	-24.02
手续费	49.77	10.81	11.48	8.87
<b>合计</b>	<b>-220.03</b>	<b>-137.55</b>	<b>73.97</b>	<b>-200.33</b>

报告期内，公司无金融机构借款及利息支出；财务费用主要为利息收入、汇兑损益及手续费。财务费用变动主要系利息收入及汇兑损益变化所致。

## （五）其他影响损益的项目

### 1、营业税金及附加

报告期内，公司营业税金及附加分别为 14.11 万元、3.12 万元、24.90 万元和 19.40 万元，营业税金及附加对公司损益影响较小。根据财政部《增值税会计处理规定》（财会[2016]22 号）以及《关于（增值税会计处理规定）有关问题的解读》，2016 年 5 月及之后土地使用税、房产税、印花税及车船使用税的列报于“税金及附加”，2016 年 5 月之前的仍列报于管理费用所致。

### 2、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失分别为 52.19 万元、-9.47 万元、49.63 万元和 29.93 万元。资产减值损失系公司根据资产减值准备计提政策减值准备，详见“本节/十/（一）/4、资产减值准备提取情况”之说明。

### 3、公允价值变动

报告期内，公司资产减值损失分别为 0.00 万元、0.00 万元、0.00 万元和 -44.78 万元。2017 年 1-6 月，公允价值变动系远期购汇公允价值变动。

#### 4、投资收益

报告期内，公司投资收益分别为 55.65 万元、64.79 万元、50.03 万元和 24.77 万元，主要为银行理财产品的收益；此外，2014 年度公司因上米清算产生投资亏损 16.88 万元。

#### 5、其他收益

报告期内，公司其他收益分别为 0.00 万元、0.00 万元、0.00 万元和 21.00 万元。根据财政部 2017 年 5 月 10 日新修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》（财会〔2017〕15 号），2017 年 1-6 月公司将与企业日常经营活动有关的政府补助列报于“其他收益”，2017 年之前的政府补助仍列报于“营业外收入”科目。

#### 6、营业外收支

##### （1）营业外收入

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置利得	16.52	8.15	-	0.42
其中：固定资产处置利得	16.52	8.15	-	0.42
政府补助[注]	-	88.28	175.39	150.22
非同一控制下合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	-	-	9.82	-
其他	-	5.43	21.40	9.59
<b>合计</b>	<b>16.52</b>	<b>101.86</b>	<b>206.61</b>	<b>160.23</b>

注：根据财政部 2017 年 5 月 10 日新修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》（财会〔2017〕15 号），2017 年 1-6 月公司将与企业日常经营活动有关的政府补助列报于“其他收益”，2017 年之前的政府补助仍列报于“营业外收入”科目。

##### （2）营业外支出

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损失	-	147.59	5.49	1.57
地方水利建设基金及河道管理费	-	9.92	19.00	13.06
违约金	-	-	1.84	-

其他	0.02	0.13	0.33	2.61
<b>合计</b>	<b>0.02</b>	<b>157.64</b>	<b>26.66</b>	<b>17.24</b>

如上表所示，报告期内，公司营业外支出较少，对公司经营成果的影响较小。2016年营业外支出较2015年增加130.98万元，主要系子公司上海米索报废无形资产损失所致。

## 6、所得税费用

报告期内，公司所得税费用发生额分析如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
所得税费用	351.06	1,297.10	1,123.95	958.53
其中：当期所得税费用	219.30	993.84	646.02	424.77
递延所得税费用	131.76	303.26	477.93	533.76

报告期内，公司税收优惠详见本招股说明书“本节/五/（二）税收优惠及批文”。

## 7、政府补助

报告期内，公司政府补助分别为150.22万元、175.39万元、88.28万元和21.00万元，具体如下：

### （1）2017年1-6月政府补助：

单位：万元

项目	本期数	与资产相关/ 与收益相关	说明
文创项目财政补助资金	20.00	收益相关	杭州经济及时开发区经济发展局、杭州经济技术开发区财政局《关于下达2015年度市文创产业。文化事业专项资金竞争性分配资金（开发区块资金）的通知》（杭经开经〔2017〕28号）
零星奖励款	1.00	收益相关	嘉兴市南湖区人民政府城南街道办事处《证明》
<b>合计</b>	<b>21.00</b>		

### （2）2016年度政府补助：

单位：万元

项目	本期数	与资产相关/ 与收益相关	说明
资本市场扶持资金	26.28	与收益相关	杭州市财政局、杭州市人民政府金融工作办公室《关于下达企业利用资本市场扶持资金的通知》（杭经开管发〔2015〕165号）；杭州市财政局、杭州市人民政府金融工作办公室《关于下达企业利用资本市场扶持资金的通知》（杭财企〔2016〕104号、杭经开经〔2016〕258号）
引进国外智力计划项目资助资金	10.00	与收益相关	杭州经济技术开发区人力资源和社会保障局、杭州经济技术开发区财政局《关于下达开发区2014年度第二批杭州市“115”引进国外智力计划项目资助资金的通知》（杭经开人〔2016〕6号）
市场营销服务平台项目资金补助	28.00	与收益相关	杭州经济开发区商务局《证明》
2015年房租补贴	24.00	与收益相关	杭州经济技术开发区人力资源和社会保障局、杭州经济技术开发区财政局《关于给予浙江米奥兰特商务会展股份有限公司房租补助目的通知》（杭经开经〔2016〕98号）
<b>合计</b>	<b>88.28</b>		

## (3) 2015年度政府补助:

单位：万元

项目	本期数	与资产相关/ 与收益相关	说明
2014年度经济发展政策奖励	122.00	与收益相关	杭州经济技术开发区管理委员会《关于下达2014年度经济发展政策奖励（补助）资金的通知》（杭经开管发〔2015〕161号）、杭州经济技术开发区经济发展局《证明》
市场营销服务平台项目资金补助	27.00	与收益相关	杭州经济开发区商务局《证明》
大学生见习训练补贴	8.37	与收益相关	杭州市就业管理服务局《关于大学生见习补贴的发放说明》
海外市场开拓资金	13.02	与收益相关	上海市商务委员会、上海市财政局

			《上海市商务委员会、上海市财政局关于印发〈上海市中小企业国际市场开拓资金管理实施办法〉的通知》(沪商财〔2010〕588号)
2014年度现代服务业工作先进单位奖励	5.00	与收益相关	杭州市人民政府办公厅《杭州市人民政府办公厅关于表彰2014年度现代服务业先进单位的通报》(杭政办函[2015]32号)、杭州市财政局、杭州市发展和改革委员会《关于下达2014年度现代服务业先进单位奖励资金的通知》、杭州经济技术开发区经济发展局《证明》
<b>合计</b>	<b>175.39</b>		

## (4) 2014年度政府补助:

单位: 万元

项目	本期数	与资产相关/ 与收益相关	说明
海外市场开拓资金	92.22	与收益相关	上海市商务委员会、上海市财政局《上海市商务委员会、上海市财政局关于印发〈上海市中小企业国际市场开拓资金管理实施办法〉的通知(沪商财[2010]588号)
外贸公共服务平台建设专项资金补贴款	55.00	与收益相关	《杭州市财政局、杭州市商务委员会(杭州市粮食局)》(杭财企(2014)648号)、杭州经济开发区商务局《证明》
零星补贴款	3.00	与收益相关	-
<b>合计</b>	<b>150.22</b>		

## (5) 政府补助对公司的经营业绩影响如下:

单位: 万元、%

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
政府补助	21.00	88.28	175.39	150.22
利润总额	1,230.08	4,911.69	4,290.35	2,841.01
政府补助占利润总额比例	1.71	1.80	4.09	5.29

如上表所示, 报告期内, 公司政府补助金额相对较小, 政府补助占利润总额比例较小, 政府补助对公司盈利能力不构成重大影响, 公司不存在依赖政府补助的情形。

## （六）非经常性损益及合并报表范围以外投资收益对公司经营成果的影响分析

### 1、非经常性损益

公司非经常性损益详见“本节/六、非经常性损益情况”之说明。

### 2、合并报表范围以外投资收益

报告各期，公司合并报表以外的投资收益系银行理财产品的收益，分别为72.53万元、64.79万元、50.03万元和24.77万元，合并报表以外的投资收益金额较小，对公司经营成果的影响较小。

## （七）缴纳税额情况

### 1、纳税情况

报告期内，公司主要税种缴纳的税费情况如下：

单位：万元

税种	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
增值税	4.30	30.35	126.33	31.46
企业所得税	540.68	811.46	566.30	463.41
<b>合计</b>	<b>544.98</b>	<b>841.81</b>	<b>692.63</b>	<b>494.87</b>

### 2、所得税费用与会计利润关系

报告期内，公司的所得税费用情况如下

单位：万元、%

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
所得税费用	351.06	1,297.10	1,123.95	958.53
其中：当期所得税	219.30	993.84	646.02	424.77
递延所得税	131.76	303.26	477.93	533.76
利润总额	1,230.08	4,911.69	4,290.35	2,841.01
所得税费用/利润总额	<b>28.54</b>	<b>26.41</b>	<b>26.20</b>	<b>33.74</b>

## （八）净利润来源及变动分析

### 1、净利润来源情况

报告期内，公司净利润来源如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业利润	1,213.58	4,967.46	4,110.40	2,698.02
利润总额	1,230.08	4,911.67	4,290.35	2,841.01
净利润	879.02	3,614.59	3,166.40	1,882.48
扣除非经常性损益后净利润	871.74	3,617.97	4,707.45	1,748.09

如上表所示，公司利润总额主要来自营业利润，营业外收支对利润总额影响较小；净利润亦主要来自营业利润，不存在对非经常性损益的重大依赖。

### 2、净利润变动分析

单位：万元、%

收入		净利率		收入变动对净利润的影响	净利率变动对净利润的影响	净利润变动
2015年度	2014年度	2015年度	2014年度			
27,647.64	20,948.64	11.45	8.99	601.98	681.94	1,283.92
收入		净利率		收入变动对净利润的影响	净利率变动对净利润的影响	净利润变动
2016年度	2015年度	2016年度	2015年度			
33,403.97	27,647.64	10.82	11.45	659.25	-211.06	448.19
收入		净利率		收入变动对净利润的影响	净利率变动对净利润的影响	净利润变动
2017年1-6月	2016年度	2017年1-6月	2016年度			
13,775.27	33,403.97	6.38	10.82	-2,123.99	-611.58	-2,735.57

#### （1）收入变动对净利润变动的的影响

报告期内，公司营业收入分别为 20,948.64 万元、27,647.64 万元、33,403.97 万元和 13,775.27 万元，收入规模变动带动营业利润、利润总额、净利润变动。收入变动情况详见“本节/十一/（一）/2、主营业务收入变动分析”之说明。

#### （2）净利率变动对净利润变动的的影响



报告期内，公司净利率分别为 8.99%、11.45%、10.82% 和 6.38%，净利率变化，影响净利润变化。

报告期内，影响公司净利率的因素及变化情况如下

单位：%、百分点

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度
	比例	变化量	比例	变化量	比例	变化量	比例
综合毛利率	42.37	1.86	40.51	-3.02	43.53	9.50	34.03
减：营业税金及附加率	0.14	0.07	0.07	0.06	0.01	-0.06	0.07
期间费用率	33.21	7.64	25.57	-3.35	28.92	7.82	21.10
资产减值损失率	0.22	0.07	0.15	0.18	-0.03	-0.28	0.25
公允价值变动率	-0.32	-0.32					
投资损失率	-0.18	-0.03	-0.15	0.08	-0.23	0.04	-0.27
加：其他收益率	0.15	0.15					
营业外收支率	0.12	0.29	-0.17	-0.82	0.65	-0.03	0.68
减：所得税费用率	2.55	-1.33	3.88	-0.18	4.06	-0.51	4.57
净利率	6.38	-4.44	10.82	-0.63	11.45	2.46	8.99

注：营业税金及附加率、期间费用率、资产减值损失率、公允价值变动率、投资损失率、其他收益率、营业外收支率、所得税费用率为相关各项金额绝对值占营业收入的比例。

如上表及前述分析所示，报告期内，公司平均净利率水平相对稳定；同时，毛利率、期间费用率波动是公司净利率波动的主要原因。报告期内，随着公司业务规模增长、业务结构调整、员工激励的开展，毛利率、期间费用率随之波动，进而影响净利率水平。毛利率及变动详见“本节/十一/（三）利润的主要来源及可能影响盈利能力的主要因素”之说明；期间费用率及变动详见“本节/十一/（四）期间费用分析”之说明。

## （九）持续盈利能力分析

### 1、对持续盈利能力产生重大不利影响的因素

报告期内，公司经营状况良好，销售收入和盈利水平保持稳定增长的态势，不存在以下影响持续盈利能力的情况：

(1) 公司经营模式、产品或服务的品种结构已经或者将发生重大变化，并对公司持续盈利能力构成重大不利影响；

(2) 公司行业地位或公司所处行业的经营环境已经或者将发生重大变化，并对公司的持续盈利能力构成重大不利影响；

(3) 公司在用的商标、专利、专有技术等重要资产或者技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险；

(4) 公司最近一年的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户存在重大依赖；

(5) 公司最近一年的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益；

(6) 其他可能对公司持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

但公司存在影响未来持续盈利能力的风险因素，包括但不限于：经营风险、政策风险等，详见本招股说明书“第四节 风险因素”之说明。

## 2、保荐机构对公司持续盈利能力的核查

保荐机构通过与公司董事、监事、高级管理人员及相关部门负责人访谈，了解公司经营模式、业务结构、行业地位、经营环境等情况，查阅行业资料及同行业企业资料，实地查看和了解公司展会现场举办情况，查阅公司的财务资料等方式，对公司是否具备持续盈利能力进行了核查。

经核查，保荐机构认为：报告期内，公司具有较好的财务状况和盈利能力，根据行业未来发展趋势以及对公司未来经营业绩的判断，公司具有良好的发展前景和持续盈利能力。

## 十二、现金流量分析

报告期内，公司现金流量简表如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	1,108.81	5,077.30	6,020.62	1,406.19
投资活动产生的现金流量净额	74.98	77.23	-4,353.69	503.46

筹资活动产生的现金流量净额	-3,095.22	-2,337.30	2,963.96	1,728.43
汇率变动对现金的影响	-246.31	682.40	206.82	34.57
现金及现金等价物净增加额	-2,157.74	3,499.62	4,837.71	3,672.65

## （一）经营活动现金流量分析

### 1、公司经营现金净流量与净利润配比情况

报告期内，公司经营现金净流量与净利润配比情况如下：

单位：万元、%

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
经营性现金净流量	1,108.81	5,077.30	6,020.62	1,406.19
净利润	879.02	3,614.59	3,166.40	1,882.48
占比	126.14	140.47	190.14	74.70

如上表所示，报告期内，公司经营现金净流量占净利润比重分别为74.40%、190.14%、140.47%和126.14%，经营业绩现金流质量较好。2014年度，因境内自办展形成应收款项余额667.40万元，导致2014年度经营活动产生的净现金流量低于净利润；2015年度经营活动收到2014年末境内自办展款项667.40万元，此外，2015年度股份支付确认2,310万元，该笔费用为非付现支出，上述因素是2015年度经营活动产生净现金流远高于净利润的主要原因。

### 2、净利润和经营活动产生的现金流量净额的关系

报告期内，公司净利润和经营活动产生的现金流量净额的关系如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
净利润	879.02	3,614.59	3,166.40	1,882.48
加：资产减值准备	29.93	49.63	-9.47	52.19
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	123.55	255.08	236.92	216.90
无形资产摊销	55.07	127.88	43.83	7.10
长期待摊费用摊销	25.05	42.28	32.33	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-	-48.62	3.82	1.14

固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	-16.52	188.06	1.66	-
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	44.78	-	-	-
财务费用(收益以“-”号填列)	-	-	-	-24.02
投资损益(收益以“-”号填列)	-24.77	-50.03	-64.79	-55.65
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-14.29	0.97	-63.76	-8.91
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	146.05	302.29	541.70	542.67
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-973.87	394.24	-265.78	-1,477.51
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	834.81	200.94	97.58	269.79
其他	-	-	2,300.18	-
经营活动产生的现金流量净额	1,108.81	5,077.30	6,020.62	1,406.19

## （二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 503.46 万元、-4,353.69 万元、77.23 万元和 74.98 万元；短期理财产品赎回是公司投资活动主要现金流入，短期理财产品赎回分别为 17,630.00 万元、18,100.00 万元、7,650.00 万元和 840.00 万元；短期理财产品投资是公司投资活动主要现金出，短期理财产品投资分别为 14,750.00 万元、19,050.00 万元、7,190.00 万元和 550.00 万元；同时，投资活动“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”分别为 2,451.12 万元、490.77 万元、445.62 万元和 256.58 万元；此外，2015 年度公司投资博宁米奥支付现金 3,000.00 万元。

## （三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 1,728.43 万元、2,963.96 万元、-2,337.30 万元和-3,095.22 万元；筹资活动现金流入为吸收投资分别为 2,025.00 万元、3,290.00 万元、0.00 万元和 0.00；筹资活动现金流出主要为向全体股东分配现金股利，分别为 286.57 万元、326.04 万元、2,337.30 万元和 3,095.22 万元。

## 十三、资本性支出分析

### （一）报告期内重大资本性支出

报告期内，公司购建固定资产、无形资产以及对外投资所支付的现金分别为 2,451.12 万元、490.77 万元、445.62 万元和 256.63 万元，主要用于购买业务所需的固定资产、对外投资。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金拟投资的项目，具体情况详见本招股说明书“第十节 募集资金运用”之说明。

## 十四、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

### （一）募集资金到位当年每股收益变动分析

本次发行前公司总股本为 7,512.30 万股，本次预计发行股份数量为 2,504.10 万股（最终发行数量以经证监会核准发行的股份数量为准），发行后公司总股本为 10,016.40 万股，总股本增加较大。由于本次募集资金投资项目的实施及预期效益的实现需要一定时间，短期内公司净利率增长可能低于股本增长率。因此，预计本次募集资金到位当年，公司即期基本每股收益和稀释每股收益可能低于上年度，即期回报可能出现一定程度摊薄。

### （二）本次发行的必要性和合理性

本次发行募集资金投资项目是实施公司发展战略的重要举措。

1、结合我国与新兴市场国家贸易发展趋势，以自有会展品牌布局全球市场，提高自有品牌境外会展领域市场影响力和品牌知名度，从而提升公司整体竞争力和盈利水平；

2、建设“China Homelife 247”展会外贸 O2O 撮合平台，提升公司线上业务的服务能力，提升网站的运营能力和盈利能力，增强公司综合竞争力；

3、实施营销服务网络及信息化建设，提升公司整体的信息化水平。

本次募集资金投资项目的必要性和合理性，详见本招股说明书“第十节/二、本次募集资金投资项目的相关背景、必要性和可行性”之说明。

### （三）募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司自 2010 年成立以来，一直从事会议及展览服务。根据 2012 年 10 月 26 日证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），发行人所处行业属于“租赁和商务服务业”，具体为“L72 商务服务业”。根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类标准》（GB/T 4754-2011），公司提供的会展服务属于“L7292 会议及展览服务”。公司本次发行募集资金均围绕主营业务开展，资金投向与公司所属行业一致，项目的实施有利于公司的长远发展并对经营业绩起到较大的促进作用。具体内容参见本招股说明书“第十节/四、募集资金运用对公司经营成果和财务状况的影响”。

### （四）公司从事募投项目在人员、技术等方面的储备情况

1、人员方面。公司高级管理人员均为会展行业资深人员，并且拥有多年的管理经验，凭借公司流水线办展运营体系，公司现有团队人才储备充分。

2、技术、管理方面。公司从事境外会展行业多年，积累了丰富的会展策划、展位宣传、展位营销、管理等相关经验，熟知海外目标市场需求，具备完整的业务体系，在市场开拓、展览升级等方面具备较强的竞争力。

3、市场方面。公司境外展会的参展商主要集中在浙江、江苏、江西、上海、山东和广东，2014-2016 年，上述核心区域的收入占比超过 80%。随着公司办展能力的提高，展会知名度、市场影响力的提升，公司展会项目受到全国多地客户的认可，公司展会项目市场具备坚实的基础。

## （五）填补被摊薄即期回报的措施

1、稳步推进并实施公司的经营开拓战略，坚持创新并完善公司经营理念，提升公司市场竞争力及市场占有率。公司将引进优秀人才，为提高公司的经营效率提供智力支持；并继续关注客户需求，通过不断创新来满足客户的需求，提升客户体验。同时，公司将关注市场变化趋势，把握市场机遇，提高市场份额并扩展相关市场。

2、进一步完善公司治理，为公司持续稳健发展提供结构保障和制度保障。公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律、法规和规范性文件的要求，进一步提高经营管理水平，不断完善公司治理结构，确保投资者能够充分行使投资者的权利，董事会能够按照《公司章程》的规定行使职权，做出科学、合理的决策；独立董事能够独立履行职责，保护公司尤其是中小投资者的合法权益，为公司的持续稳定发展提供科学有效的治理结构和制度保障。

### 3、加强募集资金管理，确保募集资金合理有效使用

公司已制定《募集资金管理制度》，本次发行的募集资金到位后将存放于董事会指定的专项账户中。公司将定期检查募集资金使用情况，严格控制募集资金使用的各个环节，确保募集资金合理有效使用。

### 4、加快实施募投项目，争取早日实现项目预期效益

公司已对本次募投项目进行充分的可行性研究论证，募投项目的建设符合行业发展趋势和公司未来的发展规划。本次募集资金到位后，公司将加快募投项目的建设，争取募投项目早日实现预期收益，若项目顺利实施，将大幅度提高公司的盈利能力，尽早填补被摊薄的即期回报。

### 5、加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力

公司将加强企业内部控制，发挥企业管控效能；推进全面预算管理，优化预算管理流程，加强成本管理，强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险，提升经营效率和盈利能力。

## 6、完善利润分配尤其是现金分红政策

为建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配作出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性，公司已根据中国证监会发布的《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》，对公司上市后适用的《公司章程（草案）》中关于利润分配政策条款进行了相应规定，强化了对投资者的收益回报。建立了对股东持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配作出制度性安排，保证利润分配的连续性和稳定性。

上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，特此提示。

## （六）相关主体出具的承诺

为填补公司首次公开发行股票并在创业板上市可能导致的投资者即期回报减少，保证公司填补回报措施能够得到切实履行，公司及实际控制人、董事、高级管理人员出具了关于被摊薄即期回报填补措施的相关承诺。

### 1、公司实际控制人承诺

发行人实际控制人潘建军、方欢胜、姚宗宪承诺：“本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益”。

### 2、公司董事、高级管理人员承诺

（1）本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

（2）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

（3）本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

（4）本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（5）本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；



(6) 本承诺出具日后至公司首次公开发行实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

(7) 本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人自愿接受中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则对本人作出的相关处罚或采取相关管理措施。

### **（七）保荐机构对于发行人填补即期回报的核查意见**

2017年8月18日，发行人召开第三届董事会第九次会议，决议通过了《关于公司首次公开发行股票摊薄即期回报填补措施的议案》。发行人全体董事、高级管理人员签署了《关于填补被摊薄即期回报的承诺》。

2017年9月4日，发行人召开2017年第三次临时股东大会审议通过上述决议。

经核查，保荐机构认为：发行人对于本次公开发行摊薄即期回报的分析具有合理性，发行人拟采取的填补即期回报的措施切实可行，且发行人董事、高级管理人员对发行人填补回报措施能够得到切实履行作出了相关承诺，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》和中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》的有关规定，有利于保护中小投资者的合法权益。

## **十五、股利分配政策**

### **（一）发行人现行的股利分配政策**

#### **1、公司现行的股利分配政策**

根据《公司章程》，公司现行的股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。公司的法

定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但《公司章程》规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不得用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%。

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。

公司利润分配政策为采取现金或者股票方式分配股利。在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司将实施积极的现金股利分配方法，重视对股东的投资回报。公司在有关法规允许情况下根据盈利状况可进行中期现金分红。

## 2、子公司的股利分配政策

公司部分利润来源与子公司，为保证公司由足够可供分配利润，回报中小投资者，公司子公司均制定了股利分配政策，子公司股利分配政策详见本招股说明书“第五节“/六/（一）存续的控股子公司”之说明。

## （二）发行人报告期内股利分配情况

报告期内，公司历次股利分配情况如下：

根据公司 2014 年 6 月 19 日召开 2013 年度股东大会审议通过，公司以未分配利润向全体投资者转增股本 1,135.00 万元，分配现金股利 283.75 万元；

根据 2015 年 5 月 20 日召开的 2014 年度股东大会审议通过,公司向全体投资者分配现金股利 298.20 万元;

根据公司 2016 年 3 月 24 日召开的 2015 年度股东大会审议通过,公司向全体投资者分配现金股利 2,209.50 万元。

根据公司 2017 年 4 月 20 日召开的 2016 年度股东大会审议通过,公司向全体投资者分配现金股利 3,093.30 万元。

### （三）本次发行后的股利分配政策

2017 年 9 月 4 日,公司 2017 年第三次临时股东大会审议通过《公司章程（草案）》,本次发行后公司的利润分配政策主要内容如下:

#### 1、分配原则

（1）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,利润分配政策保持持续性和稳定性;

（2）公司利润分配的具体条件:如无重大投资计划或重大现金支出事项发生,公司应当进行利润分配。公司董事会可以根据公司的资金需求状况,提议进行中期现金或股票股利分配。公司在具备现金分红条件下,应当优先采用现金分红进行利润分配。

重大投资计划或重大现金支出事项指以下情形之一:

①公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%,且超过3,000 万元;

②公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%。

#### 2、现金分红

在满足利润分配及公司正常生产经营的资金需求情况下,如公司外部经营环境和经营状况未发生重大不利变化,公司每年以现金形式分配的利润应当不少于当年实现的可供分配利润的20%。

### 3、股票股利

采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照《公司章程》规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

### 4、公司利润分配方案的决策程序和机制

（1）公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司采取股票或者现金股票相结合的方式分配利润或调整利润分配政策时，需经公司股东大会以特别决议方式审议通过。

（2）公司根据生产经营、重大投资、发展规划等方面的资金需求情况，确需对利润分配政策进行调整的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，需按照《公司章程》第一百七十五条的规定程序进行。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时独立董事可公开征集中

小股东投票权。

股东违规占用公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（3）公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

公司制定或修改利润分配政策，应由董事会向股东大会提出，由董事会作出制定或修改利润分配政策的预案，该预案应经董事会全体董事过半数以及二分之一以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配政策的制定或修改发表独立意见。对于修改利润分配政策的，董事会还应在相关预案中详细论证和说明原因。

监事会应当对董事会制定和修改的利润分配政策进行审议，并经半数以上监事表决通过。股东大会审议制定或修改利润分配政策时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权三分之二以上表决通过。

（4）公司将根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，由董事会在上述利润分配政策规定的范围内审议制定或调整股东回报规划。公司制定或调整股东回报规划时，应以保护股东权益为出发点，在有关制定或调整股东回报规划的董事会会议议案中详细论证和说明原因，并经公司董事会全体董事过半数以及二分之一以上独立董事表决通过，独立董事应当对股东回报规划的制定和调整发表独立意见。

#### （四）本次发行前滚存利润的分配安排

根据公司2017年9月4日召开的2017年第三次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润的处置方案》，若本公司首次公开发行股票并在创业板上市的申请获得核准且成功发行，则公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司新老股东按持股比例共享。

## 第十节 募集资金运用

### 一、本次发行募集资金运用概况

#### （一）募集资金投资项目概况

公司本次拟向社会公众公开发行不超过 2,504.10 万股人民币普通股，占发行后总股本的比例不低于 25%，募集资金总额将根据发行结果最终确定。本次公开发行新股的实际募集资金扣除发行费用后的净额将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目投资总额	备案/审批部门	备案/审批文号
1	境外自办展业务升级与扩展项目	20,560.49	杭州经济技术开发区 经济发展局	杭经开经金融 备[2017]001号
2	“China Homelife 247” 展会外贸O2O撮合平台 升级项目	12,264.28	杭州经济技术开发区 经济发展局	杭经开经金融 备[2017]002号
3	营销服务网络及信息化 建设项目	24,129.93	杭州经济技术开发区 经济发展局	杭经开经金融 备[2017]003号
合计		<b>56,954.70</b>	-	-

注：本次募集资金投资项目未列入《建设项目环境影响评价分类管理名录》（2015年修订）。

上述募集资金投资项目已经 2017 年 8 月 18 日召开的第三届董事会第九次会议和 2017 年 9 月 4 日召开的 2017 年第三次临时股东大会审议通过。

为保护广大投资者利益，公司将按照已制定的《募集资金管理办法》以及证券监督管理部门的相关要求，将募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理，并根据上述项目需求按计划使用。

#### （二）实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

若本次公开发行新股实际募集资金净额不足以满足上述项目的投资需要，差额部分将由公司通过自有资金或间接融资等方式予以解决。

若本次募集资金到位前公司根据实际情况需要以其他资金进行先期投入，待募集资金到位后予以置换。若实际募集资金超过项目所需资金，超出部分将用于

补充流动资金。

### （三）募集资金投资项目与公司主营业务和发展战略的关系

本次募集资金投资项目是在综合考虑宏观经济因素，国家产业政策、行业发展前景和公司的经营现状的基础上提出的，与公司现有的主营业务相匹配，亦符合公司未来的发展战略。

#### 1、境外自办展业务升级与扩展项目

境外自办展业务升级与扩展项目的建设旨在加强现有区域市场的业务深度和细分市场广度，并向新兴市场国家进行区域扩展，进而增强公司境外自办展业务的服务广度和深度，为达到企业增强境外办展服务能力的战略目标服务。通过该项目，一方面，公司将在现有自办展举办国家，增加 Homelife 及 Machinex 系列展会尚未涉及的其他相关细分行业，以实现行业细分领域展会规模的扩大；另一方面，公司将进一步拓展海外目标办展国家，充分利用公司已经形成的品牌影响力，扩大业务市场。

#### 2、“China Homelife 247”展会外贸 O2O 撮合平台升级项目

“China Homelife 247”展会外贸 O2O 撮合平台升级项目旨在通过互联网技术提高境内展商和境外买家的撮合效率，打造线上线下互动互补的营销服务模式，提升公司展会品牌的附加值。基于公司现有业务领域、营销资源和客户资源，通过升级在线服务平台的网页功能，增加买家行为跟踪分析系统、智能营销分析系统、网站和 APP 运营分析系统等，协助买家及卖家在平台上寻找优质合作伙伴，形成良好的交易促成效果，增进双方了解，为后续双方参加展会达成协议提供基础。

#### 3、营销服务网络及信息化建设项目

营销服务网络建设基于公司现有业务领域，通过新建营销网点及扩容已有营销网点，增强公司营销实力，扩大公司市场占有率，促进公司的发展；整体信息化建设通过构建 XRM 管理平台、协作及内部管理平台、统一数据平台，提升公司的运营管理能力以及决策能力，并对前台销售形成有力支持。项目分

别从营销、运营管理两方面对公司主营业务形成有力支撑，提高公司的综合竞争力和持续盈利能力，促进公司发展。

综上所述，本次募集资金项目是公司现有主营业务的强化与延伸，项目实施并不会改变公司现有的主营业务。

#### （四）募集资金投资项目投资情况

截至本招股说明书签署日，公司上述募投项目暂未实施投入。未来，公司将视募集资金到位的情况，合理安排募投项目的建设进度，以在最大程度上满足公司经营发展的需要。

#### （五）募集资金专户存储安排

本次募集资金将存放于董事会决定的专项账户集中管理，公司将在募集资金到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订《三方监管协议》。在使用募集资金时，公司将严格按照《募集资金管理制度》的要求使用。本公司《募集资金管理制度》已经 2017 年第三次临时股东大会审议通过。

## 二、本次募集资金投资项目的相关背景、必要性和可行性

### （一）项目相关背景

#### 1、我国商品进出口贸易逐渐回稳向好

长期以来，我国政府坚持扩大对外开放，鼓励发展对外贸易，通过破解制约外贸发展的深层次矛盾，着力结构调整和培育外贸竞争新优势，进一步提高贸易便利化水平，从而加快推进外贸发展。与此同时，随着我国各行业制造水平及服务水平的不断提高，我国商品在国际市场上竞争力不断增强，进一步促进了我国的对外贸易发展。但 2015、2016 年，中国外贸发展面临的形势严峻复杂，国际市场需求疲弱，国内综合成本不断上升，不确定、不稳定因素增多，下行压力加大。



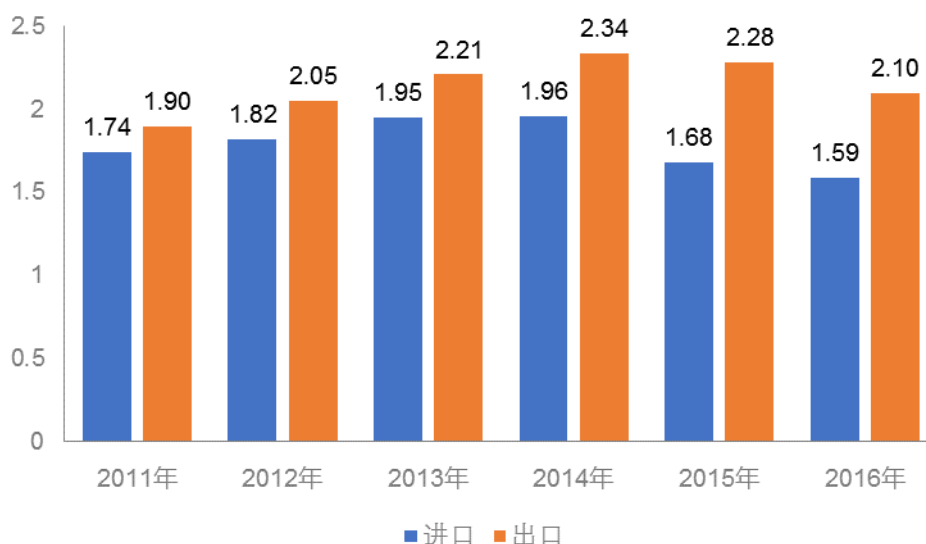
据商务部发布数据显示，2011 年我国贸易出口总额为 1.90 万亿美元，到 2016 年，我国商品贸易出口总额达到 2.10 万亿美元，年复合增长率 2.02%；2011 年我国贸易进口总额为 1.74 万亿美元，到 2016 年，我国商品贸易进口总额达到 1.59 万亿美元，年复合增长率-1.787%。

2016 年分季度看，进出口同比由降转升，增速逐季回稳。1-4 季度，以人民币计价的进出口分别下降 8.1%、下降 1.1%、增长 0.8%和增长 3.8%。11、12 月进口和出口连续两个月实现“双升”。其中，高附加值机电产品如工程机械、汽车、家电、机床、发电机均实现正增长。劳动密集型产品如纺织品、玩具和塑料制品出口实现正增长。另外，中国对“一带一路”沿线部分国家出口实现较快增长，其中对俄罗斯、孟加拉、印度出口分别增长 14.2%、9.3%和 6.6%。

2017 年一季度，中国进出口总值 8,999.4 亿美元，同比增长 15%。其中，出口 4,827.6 亿美元，同比增长 8.2%；进口 4,171.8 亿美元，同比增长 24%。中国对外贸易延续 2016 年末的“回稳向好”走势，进出口实现较快增长，外贸结构继续优化，预计 2017 年中国进出口情况的积极变化将增多。

### 2011-2016 年我国商品贸易进出口额

单位：万亿美元



数据来源：商务部《2016 年中国对外贸易发展情况》、《2017 年一季度中国对外贸易发展情况》

## 2、全球会展产业市场规模快速增长

全球性会展为广大参展商提供了一个将商品和服务推销给大规模潜在客户群体的平台，促进参展商和潜在客户进行交流沟通及商业合作，从而成为国际贸易的重要营销渠道。随着经济全球化趋势明显，过去几年全球会展服务行业呈现平稳发展的态势。2013年，全球会展行业市场规模达275.8亿美元，据Technavio预测，全球会展行业将以5.19%的增长率增长，预计到2018年全球会展行业市场规模将达到355.2亿美元。

此外，亚太地区、中东非地区会展市场占比不断提升。其原因在于，一方面随着国际会展行业的不断发展，众多国际知名的会展品牌纷纷进入亚太、中东非市场，通过行业细分、跨地域的协调、延伸以巩固自身地位；另一方面亚太、中东非地区经济的高速发展以及人民生活水平的日益提升，促使当地贸易需求增加，当地会展市场规模亦随之增长。

未来，欧美地区会展行业将保持稳定增长，而亚太及中东非洲地区的会展组织市场规模将大幅度增长，其在全球会展行业占比将不断提高。根据Technavio发布的研究报告显示，亚太地区2013年会展市场规模为51.4亿美元，全球占比为18.64%，预计到2018年市场规模将达到73.3亿美元，全球占比达到20.63%；而中东非地区2013年会展市场规模为10.7亿美元，全球占比3.88%，预计到2018年市场规模将达到15亿美元，全球占比将达到4.22%。

### 3、我国B2B电子商务快速发展

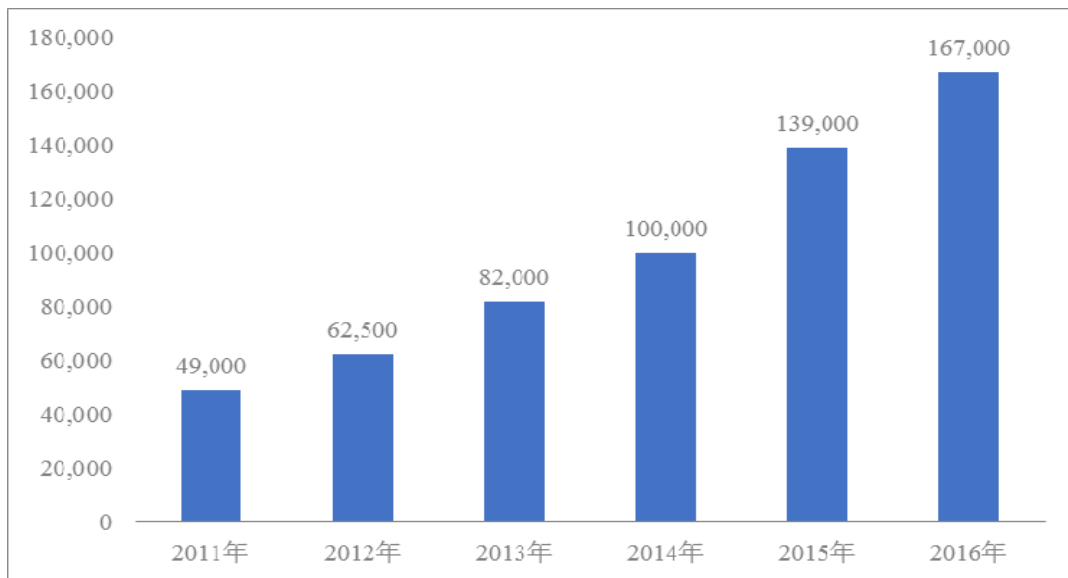
近年来，互联网逐渐发展成熟，极大地改变了企业间的营销模式，B2B（企业对企业）电子商务得以在我国快速发展。首先，B2B电子商务能够促使交易双方在网络上完成整个业务流程，减少事务性的工作流程和管理费用，降低了企业经营成本；其次，B2B电子商务减少了交易环节，缩短了发出订单到货物装运的时间，提高了交易效率，促使企业取得了竞争优势；最后，网络的便利性及延伸性使企业扩大了活动范围，企业跨地区跨国界发展更为方便。以上优势推动B2B电子商务快速发展，成为企业商品销售的重要渠道。

据中国电子商务研究中心发布《2016年度中国电子商务市场数据监测报告》显示，近年来我国B2B电子商务销售额逐年增长，2011年，我国B2B电子商

务销售额为 49,000 亿元，到 2016 年，我国 B2B 电子商务销售额为 167,000 亿元，年复合增长率达 27.79%。

### 2011-2016 年我国 B2B 电子商务销售额

单位：亿元



数据来源：中国电子商务研究中心。

电子商务的快速发展，促使会展企业也逐渐推出面向组织方、参展商、采购商的一站式信息服务平台，形成包括展会组织方管理、展馆管理、服务商管理、展商管理、客商管理等内容的信息管理链，一方面为参展商、采购商提供电子商务信息服务，提供展示服务和商品的平台，另一方面有效地整合管理资源，极大地发挥每个展会的贸易促成功能和资源深入利用功能，产生更大效益。

#### 4、会展企业内部信息化趋势明显

企业信息化能够有效提升管理效率，降低管理成本，增强企业竞争力。国家长期以来出台各项政策推动国民经济信息化。《2006-2020 年国家信息化发展战略》指出，“加快服务业信息化：优化政策法规环境，依托信息网络，改造和提升传统服务业；加快发展网络增值服务、电子金融、现代物流、连锁经营、专业信息服务、咨询中介等新型服务业”。在会展行业，与高新科技有机结合，以计算机技术及软件系统为依托的信息化，能够更好的传递内部信息，提升经营效率，会展企业内部信息化逐渐成为会展行业内趋势。

目前，会展行业内企业逐渐加快企业内部的信息化进程，建立全面、可靠的会展管理信息系统，包括 CRM（客户关系管理）、ERP（企业资源计划）、OA（协作办公自动化）、SCM（服务供应链管理）、WORKFLOW（工作流管理）等子系统。会展管理信息系统通过构建成一个以会展服务为核心业务，为主导的企业管理平台，实现其内部办公和管理上的信息化，达到会展活动高效运作、营销和功能拓展等效果。

## 5、行业政策促进会展行业持续发展

会展行业涉及行业广泛，对贸易及经济发展有较强的助推作用，国家政府重视会展行业的发展，近年来出台了一系列产业政策，为行业发展提供了良好的宏观市场环境。

会展行业的主要法律法规和产业政策详见本招股说明书“第六节/二/（一）/2、行业的主要法律法规和产业政策”之说明。

## （二）项目必要性

### 1、顺应行业发展趋势，提高公司竞争实力

会展行业的发展与经济发展水平有着密切的关系，会随着经济水平的提高而不断发展，同时会展对经济波动也具有较强的抵御能力，在经济发展缓慢的情况下，贸易展览也一直呈现良好的势头。整体来看，会展行业目前的发展水平和发展格局也同世界经济发展总体状况基本一致，大多数发达国家拥有开展会展活动良好的体制政策和经济环境基础，办展经验丰富、品牌展会众多，会展行业竞争力强。

随着世界新经济秩序的逐步建立和各国科技水平的普遍提高，会展公司呈现出了集团化的发展趋势，会展行业举办国家也更加多元化，发展中国家尤其是亚太地区在国际会展行业中的地位逐渐提高。会展行业是一项投入大、回报快的产业，对企业的资产总额、人力资源、技术服务力量等提出了较高的要求。随着会展市场竞争的日益加剧，众多小规模的公司竞争力逐渐降低，被有实力的国际知名公司兼并或收购；实力雄厚的会展公司则以资本为纽带，

采取联合办展、收购展会、资产兼并等方式不断壮大，并积极向海外扩张，以抢占国际会展市场的发展机会。

《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》为我国与“一带一路”沿线国家的贸易活动提供了良好的政策基础，也将带动我国会展企业境外办展规模逐步提升。因此，公司应以现有境外自办展业务为基础，抓住我国对外贸易发展的良好契机，把握国际会展行业发展的前沿动态，积极参与国际竞争，提高境外自有品牌展会的办展规模，增强公司竞争实力和品牌知名度，提高我国会展行业的国际化水平和国际影响力。

## 2、开发新兴市场国家，扩大公司业务广度

随着全球经济复苏势头向好。金融市场信心增强、制造业和贸易复苏，成为世界经济复苏的重要支撑。新兴经济体和发展中国家经济活力增强，新兴大国经济增速多数呈加快之势。国际货币基金组织预计，2017 年全球经济增速为 3.5%，较 2016 年有所提高。发达国家增长 2%，其中美国增速达到 2.3%。新兴市场和发展中国家增长 4.5%，高于 2016 年 0.4 个百分点。其中，中国和印度仍是全球经济增长的重要来源；巴西和俄罗斯经济将重新走上增长轨道，预计增速分别为 0.2% 和 1.4%。

全球经济增速预测

区域	2015 年度	2016 年度	2017 年度 (E)	2018 年度 (E)
世界经济	3.4	3.1	3.5	3.6
发达国家	2.1	1.7	2.0	2.0
美国	2.6	1.6	2.3	2.5
欧元区	2.0	1.7	1.7	1.6
日本	1.2	1.0	1.2	0.6
新兴市场和发展中国家	4.2	4.1	4.5	4.8
中国	6.9	6.7	6.6	6.2
印度	7.9	6.8	7.2	7.7
巴西	-3.8	-3.6	0.2	1.7
俄罗斯	-2.8	-0.2	1.4	1.4

数据来源：商务部综合司《世界经济贸易形势》。

新兴市场和发展中国家作为未来世界经济增长的稳定来源，将对会展行业产生稳定增长的需求。报告期内，公司通过国际化格局的专业平台，已在波兰、土耳其、巴西、南非、约旦、哈萨克斯坦、埃及、阿联酋、印度、墨西哥以 **Homelife** 及 **Machinex** 两个自办展品牌举办家居和机械系列行业展会，并与杜塞尔多夫展览集团、励展博览、波兹南 **MTP** 展览集团、迪拜世贸中心等诸多全球知名展览集团和公司合作开展代理展业务。未来，公司应结合我国与其他新兴市场和发展中国家的贸易发展趋势，开拓新兴市场，扩大公司的业务覆盖范围，增强公司业务广度，提升整体经营规模和盈利能力。

### 3、深耕公司会展品牌，增强公司业务深度

自办展是指组展单位直接向展览场地经营者租赁展览场地以举办展会，代理展是指组展单位向经济贸易展览会主办者租赁展览场地以举办展会。相较于代理展，自办展的展出面积、展商数量、观众数量、机构参与数量等规模均较大，经营更具持续性和稳定性；同时，通过提供包括市场推广、贸易配对、翻译、差旅等一系列的高品质服务，还可塑造良好的品牌形象，提高企业国际知名度和影响力，有利于会展业务在其他区域或国家的市场扩张，加快全球市场布局，实现国际化的发展战略。

公司境外自办展 **Homelife** 系列会展以“中国家居品”为概念，涵盖纺织服饰、家具装饰、家居消费品、家电与电子消费品、照明灯饰、皮革箱包、建筑装饰等展出内容，目前展会主要涉及纺织与服装、建材、家电、灯具、家居与礼品、五金与工具、家具等细分行业。**Machinex** 系列会展，主要针对工业机械类行业，涵盖塑料机械、印刷包装、食品加工、五金工具、焊接及切割、电力能源、电梯及零部件、新能源等展出内容，目前展会主要涉及塑料机械、食品加工与包装机械、电力与能源、新能源等细分行业。

未来，公司将通过现有市场现有细分行业市场的深入推广和新增细分行业的扩充，以及新增市场的开拓，实现自办展业务规模的大幅提升，调整公司业务结构，提升品牌国际知名度，满足公司的长期发展战略。业务深度方面，公司将在 **Homelife** 系列会展中将增加消费电子、食品及饮料、体育及旅行用品、母婴用品等细分行业；在 **Machinex** 系列会展中将增加汽配、信息与通信技术、

金属加工与数控机械工具、工业自动化等细分行业，与现有细分行业协同实现公司境外家居和机械系列自办展的深度扩张。

### （三）项目可行性分析

#### 1、2017 年一改前两年颓势，世界经济复苏势头向好

2016 年，中国外贸发展面临的形势严峻复杂，国际市场需求疲弱，国内综合成本不断上升，不确定、不稳定因素增多，下行压力加大。我国货物贸易进出口总额 3.7 万亿美元，下降 6.8%，其中出口 2.1 万亿美元，下降 7.7%，进口 1.6 万亿美元，下降 5.5%<sup>9</sup>。国际贸易低迷，主要原因是全球市场需求低迷，特别是新兴经济体需求明显减速的经济形势，也与全球贸易政策总体趋于保守、贸易限制措施不断增加有关。据世界银行的相关研究，2015-2016 年全球贸易增速降幅的 3/4 是政策不确定性所致。从金额来看，全球贸易额进一步下降，2016 年全球商品出口额为 15.5 万亿美元，同比下降 3.3%；进口额为 15.8 万亿美元，同比下降 3.2%<sup>10</sup>。

进入 2017 年，随着世界经济复苏势头向好，全球贸易复苏步伐明显加快。根据世贸组织统计，前 2 个月，全球 71 个主要经济体出口额同比增长 8%，进口额同比增长 6.2%，扭转了过去两年的下滑局面。世贸组织预计，2017 年世界贸易量有望增长 2.4%，预期增长区间从 2016 年 9 月预计的 1.8%-3.1%上调为 1.8%-3.6%。

目前，我国出口产品主要为机电产品、纺织品、服装等，2017 年一季度我国出口主要商品数量和金额情况如下：

**2017 年一季度我国出口主要商品量值表<sup>11</sup>**

商品名称	单位	数量	同比增长 (%)	金额 (亿元)	同比增长 (%)
煤及褐煤	万吨	244.9	-12.1	16.9	26.9
钢材	万吨	2,072.9	-25.0	913.4	18.4

<sup>9</sup> 商务部《中国对外贸易形势报告（2017 年春季）》

<sup>10</sup> 商务部《2017 年世界经济贸易形势》

<sup>11</sup> 商务部《2017 年一季度中国对外贸易发展情况》

纺织纱线、织物及制品	-	-	-	1,603.8	7.5
服装及衣着附件	-	-	-	2,182.0	6.2
鞋类	万吨	98.5	8.4	757.1	12.8
家具及其零件	-	-	-	777.6	8.6
自动数据处理设备及其部件	万台	33,896.1	3	2,215.4	14.8
手持无线电话机及其零件	-	-	-	2,295.8	20.6
液晶显示板	百万个	392.5	-6.5	407.7	17.6
汽车及汽车底盘	万辆	18.9	42.6	173.7	30.3
汽车零配件	-	-	-	743.8	11.3
*机电产品 <sup>12</sup>	-	-	-	19,343.8	15.1
*高新技术产品	-	-	-	9,518.2	14.4

综上所述，虽然 2016 年全球经济整体增速低于 2015 年，但 2016 年下半年以来，主要经济体经济数据普遍企稳，通缩态势缓解，复苏势头增强。具体体现在：进出口延续回稳向好态势、劳动密集型产品出口实现正增长、一般贸易与加工贸易双双快速增长、与“一带一路”沿线国家贸易快速增长、民营企业“第一大出口经营主体”地位进一步巩固等方面。以上将为境内机电类、纺织类企业赴外进行营销推广提供良好的推动力，带动境外会展业务快速发展，为本项目境外自办展业务的扩展提供广阔的市场前景。

## 2、公司境外会展业务的经营基础，为项目实施提供了经验借鉴

公司自设立至 2017 年 6 月 30 日已在波兰、土耳其、巴西、南非、约旦、哈萨克斯坦、埃及、阿联酋、印度、墨西哥等十个国家累计举办四十场 Homelife 系列展会，在波兰、巴西、南非、约旦、哈萨克斯坦、埃及、印度、墨西哥八个国家累计举办二十四场 Machinex 系列会展展会。其中，约旦、阿联酋、波兰、印度、土耳其、南非、巴西中国贸易博览会均为 UFI 国际认证展览项目。

公司与国内行业协会建立了良好的合作关系，与杭州市商务委员会签订了战略合作框架协议，通过公司专业的会展服务和营销平台，推动杭州企业积极开拓国际市场，扩大外贸出口额，保持杭州对外贸易健康稳定发展。

<sup>12</sup> \* “机电产品、高新技术产品”包括部分相互重合的商品



同时，公司依靠专业的展览服务经验以及优质的展商资源代理海外多个区域的展览，包括迪拜广告展、迪拜塑胶展、印度孟买塑料展、迪拜海湾食品展、俄罗斯汽配展、南非能源展、巴西塑料展、波兰建材展、墨西哥塑料展、俄罗斯塑料展等展会，涉及工业、纺织、塑料、食品、电子、汽配、建材、美容、广告等数十个行业，并与诸多全球知名展览公司保持了良好的长期合作关系。

综上所述，公司拥有丰富的家居和机械行业境外自办展的运营经验，熟悉目标市场国家政治、经济环境和展会相关行业特点；同时，公司与国内行业协会和商会建立了良好的合作关系，能够保证稳定获得境内展商客户。因此，公司现有的业务基础，将为本项目新兴市场国家的开拓和细分行业展会的开展，提供良好的经验借鉴。

### 3、公司规范的会展业务管理制度，为项目实施提供了制度保障

为满足目标市场买卖双方客户的需求，结合会展业务的经营管理状况，在符合会展举办国家和国内政策和法律法规的基础上，公司已建立了现代化的企业管理制度，制定了包括境外资源资料收集办法、商机提交以及商机审核规范、境外出展预案管理、境外现场协调办法、项目进度管控办法、货运操作流程、保险操作办法、服务中心日常工作汇报流程、营销中心销售人员客户拜访管理办法、合同档案的管理规定、供应商招标管理办法、供应商入库管理流程等一系列管理制度，对境内外办展、营销、经营等各方面进行流程规范，以确保会展服务的专业性和高品质，促进公司会展业务在境外多个国家和地区顺利开展，并获得显著的效果，实现客户的持续满意。

同时，公司不断鼓励创新精神，实施科学的人力资源制度与人才发展规划，加快对各方面优秀人才的引进和培养。一方面，公司建立了与现代化企业制度相适应的薪酬分配机制，实行竞争上岗、多劳多得等一系列绩效考核激励政策；另一方面，公司根据各岗位人员的实际情况，制定科学合理的职业发展路径，促进员工和公司的共同发展，加强员工的依存度和企业荣誉感，从而发掘人才、留住人才，保持公司员工的可持续性和稳定性。

综上所述，规范的管理制度为公司市场开拓、项目运营、客户维护等方面提供了良好的制度基础，可确保公司健康稳定地持续发展，为本项目的顺利实施提供了有力的制度保障。

### 三、募集资金投资项目介绍

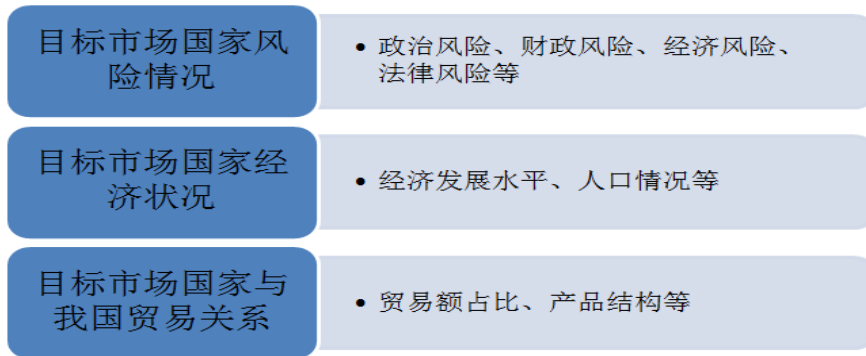
#### （一）境外自办展业务升级与扩展项目

##### 1、项目概述

本项目将对公司境外自办展业务的升级与扩展。实施内容包括：（1）业务升级部分，公司将在现有自办展举办国家，增加 Homelife 及 Machinex 系列展会尚未涉及的其他相关细分行业，以实现行业细分领域展会规模的扩大；（2）业务扩展方面，公司将在其他新兴市场国家，进行 Homelife 及 Machinex 系列展会的会展业务扩展，以扩大公司境外区域市场覆盖。最终，通过境外自办展业务深度和广度的双重延伸，实现公司境外会展业务规模和盈利水平的提升，提高公司品牌的国际影响力和竞争实力。

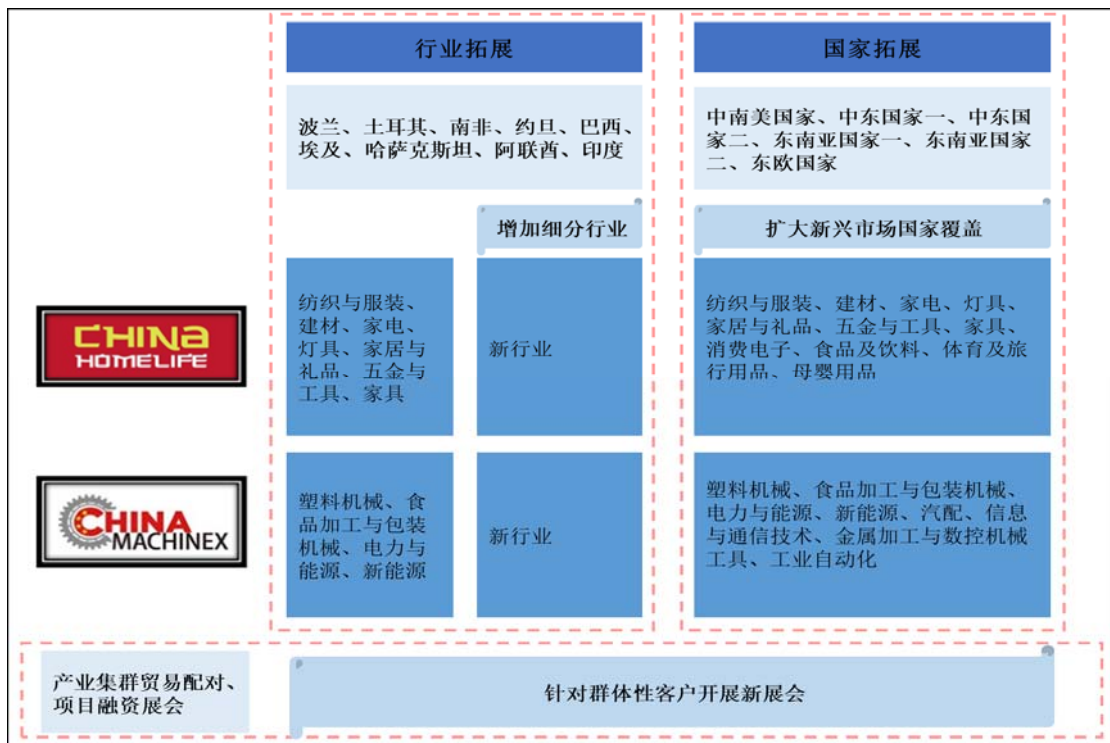
##### 2、项目实施内容

本项目市场区域涵盖波兰、土耳其、南非、约旦、巴西、埃及、哈萨克斯坦、阿联酋、印度，项目将根据现有国家与我国的贸易额和产品结构等情况，确定现有细分行业展会宣传推广方向和力度，以及新增细分行业宣传推广方案和进度；另一方面，本项目市场区域涵盖新兴市场国家，项目将在我国与周边国家、“一带一路”沿线国家中，对各国的风险情况、经济状况，以及目标市场国家与我国的贸易关系等进行分析，选择对公司会展业务涉及的家居和机械行业需求较高的国家，进行新兴市场国家的区域覆盖。



针对公司现有的境外自办展品牌，公司将继续增加宣传推广力度，进一步挖掘展会品牌的区域影响力。本项目参考新兴市场和发展中国家与我国对外贸易合作情况，结合公司现有的市场覆盖基础，选定中南美地区 1 个、中东地区 2 个、东欧地区 1 个、东南亚地区 2 个共 6 个作为新增市场的目标市场国家。结合公司境外自办展品牌的行业覆盖情况，公司继续在 Homelife 系列展会与 Machinex 系列展会增加新的细分行业。

本项目实施方案图示



### 3、项目宣传推广计划

针对项目业务升级与扩张的需要，本项目在目标市场宣传推广方面将增加投入力度，引入付费买家计划，提供更有针对性的贸易信息，增强买卖双方交易成

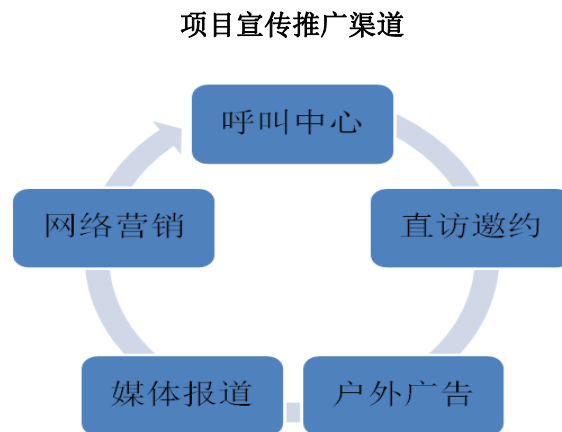
功率，进而增强展会参与方的参会热情，确保公司境外自办展业务顺利扩展。

现有市场的新增细分行业方面，公司将凭借对现有市场和对家居、纺织大行业的了解，充分利用现有的推广渠道，开展细分行业的宣传推广，在行业大展会的框架下，逐步增加新增细分行业的展会规模，积累客户资源，并逐步引进付费买家计划等，增强客户合作稳定性，逐步提高新增细分行业展会的展出规模和在当地市场的品牌影响力。

新增市场方面，公司将与目标市场所在地成熟的服务公司建立合作关系，结合公司展会的特点和当地市场的社会文化、经济状况、客户偏好等因素，开展有针对性的本地化营销推广，并逐步引进付费买家计划等，增强客户合作稳定性，逐步提高公司在目标市场的会展规模和品牌影响力，实现公司境外自办展业务的顺利扩张。

同时，在现有市场和新增市场中，将积极与当地服务公司建立合作，与当地各行业大型商会进行洽谈，根据其行业特性，客户需求等，定制化产业集群贸易配对、项目融资展会，满足其展览需求，并增长公司的会展规模的品牌影响力。

项目宣传推广渠道包括呼叫中心、直访邀约、户外广告、媒体报道、网络营销等。



项目通过本地化的电话邀约、邀请卡直投、宣传资料区域派发、高速-枢纽-CBD 户外广告、媒体覆盖、行业分类邮件营销、专业观众分级邮件营销和国际社交媒体等具体方式开展现有业务和新增业务的宣传推广。

#### 4、项目投资概算

本项目投资总预算为 20,560.49 万元，包含场地租赁费用 3,978.96 万元、宣传推广费用 5,553.49 万元、现场运营费用 5,400.28 万元、付费买家费用 5,627.76 万元。

单位：万元

项目	金额	比例
场地租赁费用	3,978.96	19.35%
宣传推广费用	5,553.49	27.01%
现场运营费用	5,400.28	26.27%
付费买家计划费用	5,627.76	27.37%
<b>总投资金额</b>	<b>20,560.49</b>	<b>100.00%</b>

按项目投向区分，其中“现有市场新增细分行业”业务升级费用 13,146.24 万元，“新增国家市场”及“产业集群贸易配对、项目融资展会”业务扩展费用 7,414.24 万元。详细情况如下：

#### （1）业务升级之“现有市场新增细分行业”

本项目针对现有市场，根据每个国家市场的具体情况，在 Homelife 家居系列展会、Machinex 机械系列展会中新增细分行业，完善公司家居和机械系列展会的细分行业覆盖。本项目未来三年内新增各项投入情况如下：

单位：万元

类别	合计	波兰	土耳其	南非	巴西
场地租赁费用	2,661.69	217.19	617.73	222.31	334.65
宣传推广费用	2,813.91	644.09	571.23	233.16	230.24
现场运营费用	3,777.00	1,041.04	896.70	292.80	468.52
付费买家费用	3,893.65	891.25	790.43	322.62	318.59
<b>合计</b>	<b>13,146.24</b>	<b>2,793.57</b>	<b>2,876.09</b>	<b>1,070.89</b>	<b>1,352.00</b>
类别	埃及	哈萨克斯坦	迪拜	印度	约旦
场地租赁费用	108.11	158.92	630.00	341.06	31.72
宣传推广费用	84.52	164.67	378.88	431.34	75.78
现场运营费用	115.97	145.52	348.04	381.18	87.23
付费买家费用	116.95	227.85	524.26	596.85	104.85
<b>合计</b>	<b>425.54</b>	<b>696.96</b>	<b>1,881.18</b>	<b>1,750.43</b>	<b>299.58</b>

## （2）业务扩展之“新增国家市场”

本项目针对中南美国家 1 个、中东国家 2 个、东欧国家 1 个、东南亚国家 2 个共六个国家，根据每个国家市场的具体情况，开展 Homelife 家居系列展会和 Machinex 机械系列展会。其中，Homelife 家居系列展出内容涵盖家具、家用电器及电子消费品、家用纺织、面料及服装、家居用品及装饰装修材料、家用灯饰及照明、家用食品及材料等；Machinex 机械系列展会展出内容涵盖塑料机械、印刷包装、食品加工、五金及汽摩配、电力及新能源、焊接及切割、电梯及零部件等。项目考虑新增市场的开拓状况，为确保项目顺利实施，拟于第一年开始进行中南美和中东 2 个国家的会展业务拓展，于第二年开始进行中东和东南亚 2 个国家的会展业务拓展，于第三年开始进行东欧和东南亚 2 个国家的会展业务拓展。

本项目未来三年内新增各项投入情况如下：

单位：万元

类别	合计	中南美国家	中东国家一	中东国家二	东南亚国家一	东南亚国家二	东欧国家
场地租赁费用	1,317.27	423.61	484.61	97.60	197.91	74.22	39.31
宣传推广费用	2,739.59	637.11	637.11	509.69	509.69	191.13	254.85
现场运营费用	1,623.28	593.06	267.72	268.40	222.31	83.37	188.42
付费买家费用	1,734.10	403.28	403.28	322.62	322.62	120.98	161.31
<b>合计</b>	<b>7,414.24</b>	<b>2,057.06</b>	<b>1,792.73</b>	<b>1,198.32</b>	<b>1,252.54</b>	<b>469.70</b>	<b>643.89</b>

## 5、项目投资进度安排

假设公司募集资金到位当年为第一年，预计三年完成本项目。根据初步规划，项目进度安排如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	合计
场地租赁费用	757.84	1,331.13	1,889.99	3,978.96
宣传推广费用	810.05	1,787.51	2,955.93	5,553.49
现场运营费用	886.84	1,814.65	2,698.78	5,400.28
付费买家费用	929.56	1,899.44	2,798.76	5,627.76
<b>总投资金额</b>	<b>3,384.29</b>	<b>6,832.73</b>	<b>10,343.47</b>	<b>20,560.49</b>

## 6、投资效益分析

本项目预期经济效益指标如下：

项目	所得税后
净现值(万元)	2,453.75
内部收益率（%）	21.70
投资回收期（年）	5.17

注：计算净现值所使用的折现率为 12%。

### （二）“China Homelife 247” 展会外贸 O2O 撮合平台升级项目

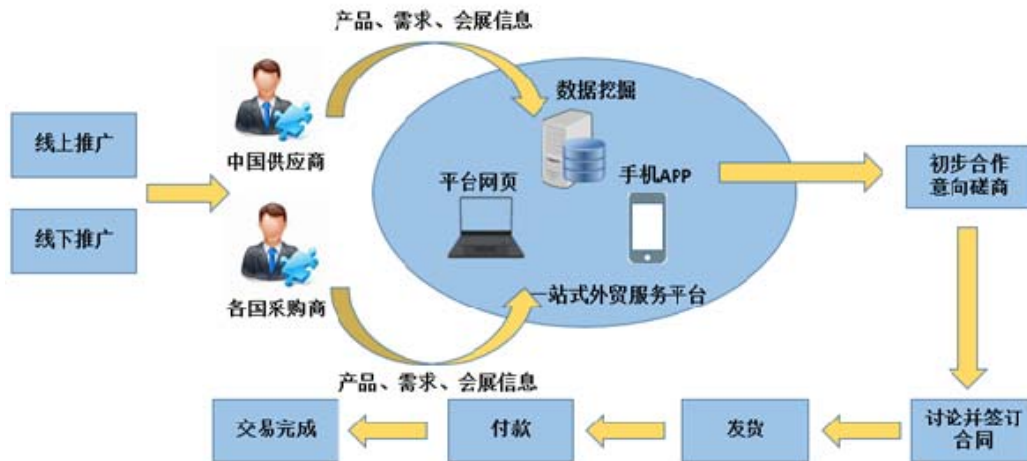
#### 1、项目概述

本项目将通过加强基础硬件设施投入、引入相关专业人才、加强技术研发等方式，进一步升级公司“China Homelife 247” 展会外贸 O2O 撮合平台，并添加增加买家行为跟踪分析系统、智能营销分析系统、网站和 APP 运营分析系统等多项新模块，为中国卖家提供线上推广服务，提升网站运营能力和盈利能力，增强公司综合竞争力。

本项目对网页平台进行相关功能的进一步升级，提高用户体验，增加相关排行榜、推荐窗口等内容；新增的智能营销分析系统，将通过对客户行为和数据进行挖掘和分析，提升推荐合作商的精准度，提高其贸易匹配成功率；网站和 APP 运营分析系统将更加方便用户实时进行产品、信息的管理，并与公司已有会展紧密联系，进行询盘、名片交换等行为，增进双方的了解，为后续合作提供基础。

项目实施后，整个服务平台将以线上为信息流通渠道、线下为重要支持，为卖家客户提供 O2O 综合推广服务，并协助买家及卖家在平台上寻找优质合作伙伴，形成良好的交易促成效果。平台实现整体效果如下，其中磋商及后续交易环节将在线下商家自行完成。

平台效果图



平台架构实施升级后，将提供贸易配对、询盘管理、展会预约、小语种翻译、在线交流等功能，并与公司已有的线下业务进行整合，为供应商客户提供综合的推广营销方案。

## 2、项目实施内容

### (1) 硬件建设方案

按照信息网络的规范体系要求、建设安全保障、运行维护以及用户服务等体系，完善平台体系建设，采用主流的技术以及设备，满足公司对于平台化不断发展的需求。

硬件技术方案主要特点：

- ①高性能：大带宽，数据交换处理能力强。
- ②可靠性：采用备用方案保证系统可靠性，使核心设备发生故障时不会导致整个系统的瘫痪。
- ③可扩展性：从结构设计到技术应用以及设备选择上均可直接增加相应的设备，实现无缝的整合。
- ④安全性：采用防火墙技术接入，安全模块的接入，敏感数据使用 SSL 加密传输，进行实时分析数据的输入输出扫描，即时发现网络威胁。
- ⑤可管理性：配合设备自身的管理功能以及相应的网络管理软件实现对网络



进行实时的监控以及管理。

本项目主要通过购置平台云服务器，实现实时同步的沟通和信息数据的传输，并实现服务器的高性能性、可靠性、可扩展性、安全性、可管理性。

## （2）软件建设方案

针对公司快速发展现状，依托公司技术实力及丰富的开发经验，为用户提供最佳的平台体验，加强公司的平台化运营战略。

为提高平台访问的负载性能，增加用户的访问体验、减少各子平台功能的耦合度，在结构上采用动静态分离，前端数据缓存，后端模块化的技术方案。

动静态分离是大型网站普遍采用的技术方案，公司采用 CDN 加速服务，使用户在访问平台时可就近选择服务器访问，极大的减少用户的访问响应速度。

数据缓存机制，将数据分布式的存储在各缓存服务器，极大减少各平台应用在访问数据库时的压力，缓存的数据可根据自定义的过期时间或者各子平台推送的方式来实时更新缓存数据。

为提高各基础模块的接入，平台基础功能实现模块化。如平台提供统一登录认证系统等，子平台可按照接口约束快速的进行用户模块的接入。

在本平台中，针对不同的业务需求，采用多样化的数据存储手段，可支持大量图片文件、视频的分布式文件系统，用于高性能并发访问支持的 redis，应对需求和数据结构需求频繁变更采用 mongodb，分析海量数据使用 hadoop。根据业务需要，整个平台使用的技术包括 Net、C#、C++、PHP、memcache、MSSQL、MYSQL 以及 Ajax，WebService，Remoting，MVC 等多种技术。

为提供数据库的操作性，运用数据同步及读写分离技术，由多台数据库服务器共同承担读写压力，同时，在数据库设计开发以及后期维护时，不断的优化数据库及数据表，以达到最优的用户访问的效果。

对于海量数据的分析以及挖掘，需要更多的分析用户行为数据，进行数据模型的分析。平台采用 hadoop 存储数据，并根据平台各模块收集相关数据进行分析，再根据业务的需求将分析出来的数据存储至 MSSQL 数据库中，各业务系统、

应用系统可直接从 MSSQL 数据库中读取相应的分析数据与用户进行交互，同时提供更多的数据接口至各应用系统。

### （3）推广方案

网站作为跨国性电子商务推广平台，将在境外以及国内分别进行网站推广，一方面扩大网站的影响力和覆盖面，另一方面吸引注册，提高网站访问量，增加外贸交易达成的机会。

#### ①境外推广方案

境外推广，目前主要针对已开通会展和贸易的国家，未来随着公司开办展会国家的增多，推广也会覆盖新增国家。境外推广主要是为网站吸引相关买家客户的注册及访问，并将卖家客户的相关信息进行宣传，帮助卖家客户提高企业知名度，并达成交易。

境外推广的主要依靠当地行业数据库支持，通过国际呼叫中心进行每周 6,000 次外拨，从而每月带来超过 1,000 人的目标买家，同时由海外当地办事处拥有丰富外贸经验的专业人员联系行业 Top500 企业，专门系统化地跟进买家的需求，将买家需求与中国供应商商品进行配对，帮助中国供应商的商品推广。

此外，公司还通过 EDM 邮件营销、Google 搜索引擎 SEO 优化、SMS 短信、Facebook 和 LinkedIn 社交媒体、户外媒体、纸媒、网络媒体、邀请函直投、协会会员邀约、搜索引擎推广，吸引当地买家。

#### ②国内推广方案

在国内，公司将通过多样化的推广方式，从而寻找国内卖家客户来网站注册，从而提升公司服务能力并增加公司盈利能力。国内推广方案主要分为三类：

##### A、线下电话销售推荐

目前公司现有电话销售人员已经具有大量国内卖家的信息，通过调动销售人员的积极性，在线下展会销售的同时，积极搭配推销网络平台，推荐注册并提供网上推广服务，从而将公司已有的线下客户转化为线上客户，促使公司网站快速推广。

## B、公司其他直接推广

公司建设专业的线上服务平台销售团队，通过结合行业期刊广告、上门拜访、政府行业协会联合等方式推介服务平台。

## C、分销推广

借助全国分销团队，招募电商经验丰富的分销商，合理分配分销商资源，提供培训和扶持政策，鼓励分销推广平台。

## 3、项目投资概算

本项目总投资主要包含场地租赁费用、场地装修费用、硬件投资、软件投资、平台开发费用、宣传推广费用，如下表所示：

序号	项目	投资额（万元）	比例
1	场地租赁费用	398.58	3.25%
2	场地装修费用	150.00	1.22%
3	硬件投资	2,251.30	18.36%
4	软件投资	130.00	1.06%
5	平台开发费用	5,244.00	42.76%
6	宣传推广费用	4,090.40	33.35%
合计		<b>12,264.28</b>	<b>100.00%</b>

### （1）场地租赁及装修费用

本项目场地租赁投资 398.58 万元，装修费用 150 万元，明细如下：

年份	类别	面积（平方米）	租赁总价（万元）	装修总价（万元）
T+1	办公室	550.00	80.30	66.00
	机房	20.00	2.92	2.40
T+2	办公室	890.00	129.94	40.80
	机房	20.00	2.92	-
T+3	办公室	1,230.00	179.58	40.80
	机房	20.00	2.92	-
合计			<b>398.58</b>	<b>150.00</b>

### （2）硬件投资

本项目硬件投资为 2,251.30 万元，包括平台开发硬件和办公设备。

平台开发硬件投资清单见下表：

类别	参数	单价 (万元)	数量	用途	金额 (万元)	
企业级服务器	曙光 I950r-G( Xeon E7-8830/ 8GB/600 GB/SAS)	产品类别： 机架式 产品结构： 5U CPU 型号： Xeon E7-8830 标配 CPU 数量： 8 颗 内存类型： DDR3 内存容量： 8GB 硬盘接口类型： SAS 标配硬盘容量： 600GB	48.00	9	英语国际站、印度站、南非站、巴西站、土耳其站、埃及站、约旦站、迪拜站、波兰站、哈萨克斯坦站 Web 应用程序以及中国站应用程序	864.00
				3	邮件发送服务器	
				3	统计分析系统服务器	
				3	搜索分析程序服务器	
企业级服务器	浪潮英信 NF8560 M2(Xeon E7-4850 *2/16GB /3*300G B/10*HS B)	产品类别： 机架式 产品结构： 4U Intel 7500 ICH10R 芯片组 CPU 型号： Xeon E7-4850 CPU 数量： 六核心， 12 线程 内存类型： DDR3 内存容量： 16GB 硬盘接口类型： SAS 标配硬盘容量： 901GB	24.00	9	供应商数据库	960.00
				9	采购商数据库	
				12	展会数据库、系统数据库、公共数据库、管理数据库、词库数据库、询盘数据库、统计分析数据库、模板系统数据库	
				6	数据库热备	
				4	用户路由	
存储器	EMC VNX540 0	最大存储容量： 750TB 平均传输率： 6GB/s 外接主机通道： 4 个 2/4/8 Gb/s FC 端口 8 个 1Gb ISCSI 端口 4 个 10Gb ISCSI 端口 RAID 支持： 0, 1, 10, 3, 5, 6	50.00	4	用户文件存储以及热备	200.00
其他	UPS 电	戴尔 5000VA OL 机架	1.50	25	保证所有机器	37.50

他 外 设	源	式/塔式互转不间断电源(UPS)			电源不断电	
	机柜	戴尔 42U 机柜	1.00	16	支持所有服务器	16.00
	交换机	Dell KVM 服务器控制台切换机 DMPU2016	2.00	30	支持所有机器通信	60.00
	门禁系统	感应器、控制器、感应卡、电源、电缆等	5.00	1	机房门禁	5.00
	其他各种设备	电线电缆、插座、跷板开关、风扇等	5.00	1	支持所有机器	5.00
机房	建设和日常维护	视频监控、网络搭建、安全设备、显示器、防火墙等	20.00	1	机房建设	20.00
<b>合计</b>						<b>2,167.50</b>

办公设备清单如下：

年度	办公设备	单价（万元）	数量	总价（万元）
T+1	办公室电脑	0.60	55	33.00
	其他办公耗材（电话、打印机）			10.00
T+2	办公室电脑	0.60	34	20.40
T+3	办公室电脑	0.60	34	20.40
<b>合计</b>				<b>83.80</b>

#### （4）软件投资

本项目软件投资为 130.00 万元，投资清单见下表。

年度	用途	金额（万元）
T+1	店铺模块	60.00
	即时沟通模块	20.00
	小语种站点管理模块	20.00
	Window Server 2012 开发系统	24.00
T+2	Window Server 2012 开发系统	6.00
<b>合计</b>		<b>130.00</b>

#### （5）平台开发费用

本项目平台开发费用 5,244.00 万元，用于项目平台开发相关的开发、运营、管理人员的引进费用。

单位：人、万元

职位	T+1		T+2		T+3		合计
	人数	金额	人数	金额	人数	金额	
产品经理、技术开发、运营部门管理层	3	135	3	135	3	135	405.00
技术开发\系统维护人员	8	240	12	360	14	420	1,020.00
网络美工	3	66	7	154	10	220	440.00
运营及策划	5	110	10	220	15	330	660.00
文案编辑和翻译人员	6	135	8	180	12	270	585.00
SEO 优化人员	2	36	5	90	8	144	270.00
推广团队人员	10	150	10	150	15	225	525.00
在线客服/呼叫中心	15	195	30	390	40	520	1,105.00
支持部门人员	3	54	4	72	6	108	234.00
<b>合计</b>	-	<b>1,121</b>	-	<b>1,751</b>	-	<b>2,372</b>	<b>5,244.00</b>

## (6) 宣传推广费

本项目宣传推广费用 4,090.40 万元，分为 3 年使用，主要用于 15 个国家的平台推广。具体投资明细如下：

单位：万元

国家	T+1		T+2		T+3		合计
	Homelife Online	Machinex Online	Homelife Online	Machinex Online	Homelife Online	Machinex Online	
波兰	67.78	-	101.67	101.67	135.56	135.56	542.22
土耳其	67.78	-	135.56	67.78	135.56	67.78	474.45
南非	33.89	-	50.83	50.83	81.33	81.33	298.22
约旦	33.89	-	33.89	33.89	33.89	33.89	169.45
巴西	67.78	-	101.67	101.67	135.56	135.56	542.22
埃及	20.33	-	33.89	33.89	50.83	50.83	189.78
哈萨克斯坦	20.33	-	33.89	33.89	54.22	54.22	196.56
迪拜	67.78	-	118.61	-	135.56	-	321.95
印度	47.44	-	67.78	67.78	81.33	81.33	345.67
中南美国 家	33.89	-	33.89	33.89	50.83	50.83	203.33
中东国家 一	33.89	-	33.89	33.89	50.83	50.83	203.33

中东国家二	-	-	67.78	33.89	81.33	33.89	216.89
东南亚国家一	-	-	67.78	-	81.33	-	149.11
东欧国家	-	-	-	-	67.78	67.78	135.56
东南亚国家一	-	-	-	-	50.83	50.83	101.67
<b>总计</b>	<b>494.78</b>	<b>-</b>	<b>881.11</b>	<b>593.06</b>	<b>1,226.78</b>	<b>894.67</b>	<b>4,090.40</b>

#### 4、项目投资进度安排

本项目服务平台升级实施期 36 个月，计划分为调研论证、人员招聘培训、设备采购及安装、平台升级和持续完善 5 个阶段实施完成，计划进度安排如下：

建设周期	建设期											
	T1				T2				T3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
调研、论证												
人员招聘培训												
设备采购及安装												
平台升级												
持续完善												

注：“Q”代表季度。

#### 5、投资效益分析

项目	所得税后
净现值(万元)	644.75
内部收益率(%)	15.19
静态回收期(税后)(年)	5.51

注：计算净现值所使用的折现率为 12%。

### （三）营销服务网络及信息化建设项目

#### 1、项目概述

本项目分为营销服务网络建设和整体信息化建设两部分。营销服务网络建设将新建广州、成都、厦门、济南、南京、宁波、义乌、武汉 8 个营销网点，并对

北京、上海、深圳、杭州 4 个营销网点进行扩容，建成涵盖境内买家招揽、展前参展培训、展后后续服务、线下客户线上引入等职能的营销服务平台，进一步提升公司的营销力量，扩大公司营销覆盖区域，优化营销网络布局，支撑公司业务规模的增长；信息化建设将构建 xRM 管理平台、协作及内部管理平台、统一数据平台，为公司决策、计划、控制和经营业绩评估等提供高效的信息化工具，提升公司信息化水平，提高业务处理效率，并对公司资源进行综合平衡和优化管理，协调经营管理的各个环节，提高公司的经营效率和综合竞争能力。

## 2、项目实施内容

### （1）营销服务网点建设

现阶段，公司营销中心包括深圳、嘉兴、上海、杭州、北京 5 个，负责国内的市场开拓、品牌宣传、客户挖掘及维护工作。

原嘉兴、杭州营销网点负责浙江、福建地区的销售，深圳营销网点负责广东地区的销售，项目实施后，由嘉兴、杭州、宁波、义乌营销网点负责浙江地区的销售，由厦门营销网点负责福建、江西地区的销售，由深圳、广州营销网点负责广东、广西地区的销售；原上海营销网点负责上海、江苏、山东、安徽、江西、部分河南地区的销售，项目实施后，由上海营销网点专注负责上海地区的营销工作，新建济南、南京营销网点覆盖江苏、安徽、山东、部分河南地区，此外设立成都营销网点增加覆盖四川、重庆地区，设立武汉营销网点覆盖湖南、湖北地区。该项目建成后，公司营销服务网络的覆盖情况如下：

营销网点	覆盖区域	覆盖区域 2016 年占全国出口额比
上海	上海	8.74%
北京	北京、天津、河北、辽宁	8.09%
杭州	浙江	12.77%
宁波		
嘉兴		
义乌		
南京	江苏、安徽	16.57%
广州	广东、广西	29.64%
深圳		



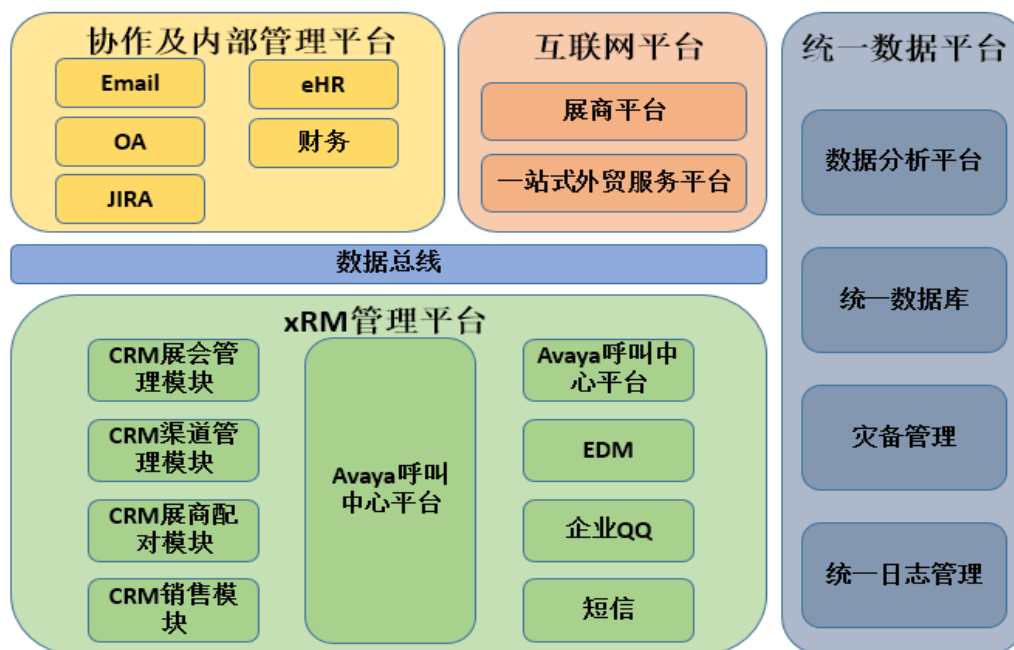
济南	山东、河南	8.58%
厦门	福建、江西	6.36%
成都	四川、重庆	3.27%
武汉	湖北、湖南	2.08%
合计	-	96.10%

数据来源：中华人民共和国海关总署

本次募集资金具体将用于增加原有营销网点办公室使用面积及租赁新网点的办公室、装潢办公室、更新现有办公设备、购置办公车辆等。

## （2）信息化建设情况

根据公司的信息化现状，结合公司的发展战略及业务发展需求，信息化建设将围绕安全、统一、效率开展。为满足大幅增加的设备需求及实现异地灾备的风险管理需求，计划在杭州下沙、上海两地进行机房扩建，通过虚拟化平台实现高抗风险的灾备及负载均衡体系，确保业务不中断、数据不丢失，同时构建四大模块构成的整体信息化格局，具体信息化架构如下：



在整体规划中，主要分为 xRM 管理系统、协作及内部管理平台、互联网平台、统一数据平台四大模块，其中一站式外贸服务平台主要由一站式外贸服务平台升级项目建设，其余部分由本项目进行建设。四大模块具体介绍如下：

### ① xRM 管理系统

xRM 管理系统是信息化架构的核心功能模块，其基于 CRM / Avaya 及多种联系方式，用于处理营销、渠道、客户管理等业务事务，主要包括 CRM、Avaya、联络工具三部分。其中 CRM 模块作为客户关系管理、销售自动化管理及销售管理统一入口，将从 2011 版本升级到 2015 版本，开发服务、财务、库存管理等模块，并根据业务团队增长增加许可数量，支撑业务增长；Avaya 呼叫中心平台将根据业务团队扩张进行同步扩容，并开发升级到统一联络中心；EDM、企业 QQ、微信等联络工具，将引进外部开发团队，整合至 CRM 系统内部，提升使用效率。

### ② 协作及内部管理平台

协作及内部管理平台主要用于提升公司内部沟通效率、满足支持部门的系统需求。本项目中，将更替现有 OA 平台、财务系统，提升 workflow 审批效率及内部沟通协作效率；引进 eHR 系统，实现 HR 管理系统化，提升业务团队绩效管理；推广 Jira 等任务管理系统，提升企业内部计划、任务管理水平。

### ③ 互联网平台

互联网平台包括展商平台和一站式外贸服务平台，其中展商平台为展商提供会展在线资料提供和索取等在线服务，一站式外贸服务平台针对展商、国外买家提供的互联网通道，实现在线客服、在线订展、交易撮合、推广营销等功能。展商平台将进行功能优化；一站式外贸服务平台则由一站式外贸服务平台升级项目实现。

### ④ 统一数据平台

本项目将建设统一数据平台，通过数据总线汇集其它模块系统数据，进行统一管理，消除信息孤岛。该平台将包含统一的灾备机制、日志管理，并架设高性能计算及商业智能模块。

## 3、项目实施预算

项目投资预算为 24,129.93 万元，包含场地购置投资 10,800.00 万元、场地租赁费用 81.80 万元、场地装修费用 575.00 万元、硬件投资 2,789.80 万元、软

件投资 1,043.85 万元、项目实施费用 7,415.00 万元、其它服务费用 1,424.48 万元。

项目	金额（万元）	各项投资占比
场地购置投资	10,800.00	44.76%
场地租赁费用	81.80	0.34%
场地装修费用	575.00	2.38%
硬件投资	2,789.80	11.56%
软件投资	1,043.85	4.33%
项目实施费用	7,415.00	30.73%
其他服务费用	1,424.48	5.90%
总投资额	<b>24,129.93</b>	<b>100.00%</b>

#### （1）场地投资

##### ① 营销服务网络建设

本项目拟在上海、广州、深圳、北京、杭州分别购置物业作为营销服务中心的办公场地，并在成都、厦门、济南、南京、宁波、义乌、武汉租赁场地作为办公场所，并进行装修。其中杭州购置面积为 5,000 平米，其中 4,000 平米作为办公场所，1,000 平米用作培训中心，用于公司内部培训和公司客户培训。

单位：m<sup>2</sup>、万元/m<sup>2</sup>、万元

地址	面积	购置费用	租赁费用	装修费用	购置投资	租赁投资	装修投资	总计
广州	300	3.00		0.15	900.00	-	45.00	945.00
北京	300	3.50		0.15	1,050.00	-	45.00	1,095.00
上海	400	3.50		0.15	1,400.00	-	60.00	1,460.00
杭州	1,200	3.00		0.15	3,600.00	-	180.00	3,780.00
成都	100		0.11	0.12	-	11.00	12.00	23.00
厦门	100		0.11	0.12	-	11.00	12.00	23.00
济南	100		0.11	0.12	-	11.00	12.00	23.00
南京	100		0.15	0.12	-	15.00	12.00	27.00
宁波	100		0.07	0.10	-	7.00	10.00	17.00
深圳	1,100	3.50		0.15	3,850.00	-	165.00	4,015.00
义乌	100		0.05	0.10	-	5.00	10.00	15.00
武汉	100		0.11	0.12	-	11.00	12.00	23.00
<b>合计</b>	<b>4,000</b>				<b>10,800.00</b>	<b>71.00</b>	<b>575.00</b>	<b>11,446.00</b>

## ② 信息化建设

本项目需要在上海、杭州租赁物业作为数据中心机房，场地租赁费用 10.8 万元，具体明细如下：

序号	功能区域	面积 (m <sup>2</sup> )	租赁费用(万元/m <sup>2</sup> )	总额 (万元)
1	杭州数据中心机房	36	0.15	5.4
2	上海数据中心机房	36	0.15	5.4
合计				<b>10.8</b>

## (2) 硬件投资

本项目硬件投资 2,789.80 万元，具体包括营销服务网络项目的硬件投资和信息化项目的硬件投资，具体情况如下：

## ① 营销服务网络项目的硬件投资

单位：万元

序号	设备名称	设备型号	单价	数量	总额
1	车辆	商务车	30.00	12	360.00
2	车辆	轿车	20.00	12	240.00
3	PC	9020MT I5	0.60	400	240.00
4	显示器	DELL 21.5 寸	0.08	400	32.00
5	呼叫中心耳麦	Jabra Voice750	0.08	400	32.00
6	手机	华为 G7 Plus	0.20	400	80.00
7	票据打印机	EPSON LQ 635K	0.20	12	2.40
8	无线 AP	Cisco	0.20	24	4.80
9	视频监控	海康威视	0.50	12	6.00
10	高速扫描仪	富士通 Fi6130ZLA	0.60	12	7.20
11	一体复印 / 打印机	HP LJPro MFPM476nw	0.80	12	9.60
12	机柜		0.30	24	7.20
13	视频会议摄像头	罗技 CC3000e	0.70	24	16.80
14	激光打印机	HP LaserJet Pro 400 M451nw	0.50	36	18.00
15	三层网络交换机	Cisco 3750	2.00	12	24.00
16	二层交换机	Cisco 2960	1.00	24	24.00
17	深信服网络管理	AC1100	2.00	12	24.00

18	防火墙	Cisco ASA5515-K8	2.00	12	24.00
19	域控服务器	DELL R720	2.50	12	30.00
20	文件服务器	DELL R720	2.50	12	30.00
21	笔记本	Surface Pro 3 i5	1.00	60	60.00
22	宽带路由器	Cisco 2900	2.00	24	48.00
23	存储柜	IBM Storwize V3700	5.00	12	60.00
24	录音服务器	DELL R720	3.00	24	72.00
25	CTI 系统	Avaya Interaction Center	8.00	12	96.00
26	语音接入平台	Avaya G450 + AES Server +S8300D	8.00	12	96.00
27	机房装修	静电地板、空调、门禁、温 湿度报警	15.00	12	180.00
28	UPS	Dell Smart-UPS 3000VA Rack mount 2U (2700W)	1.50	24	36.00
<b>合计</b>					<b>1,860.00</b>

## ② 信息化建设硬件投资

单位：万元

序号	名称	规格型号	单价	数量	总金额
1	虚拟化服务器	PowerEdge M830 刀片式服务器	12.50	16	200.00
2	数据分析服务器	PowerEdge R930	66.00	4	264.00
3	数据计算卡	Nvidia Tesla	5.50	9	49.50
4	机柜		0.45	8	3.60
5	数据中心机房装修	静电地板+空调+温湿度监控+ 视频监控+门禁	24.00	2	48.00
6	智联存储柜	PowerVault MD3060e	3.20	4	12.80
7	网络交换机	Cisco C3750X	5.20	8	41.60
8	防火墙	Cisco ASA5555-K9	14.00	4	56.00
9	UPS	Dell Smart-UPS 8000VA (6400W) Online	2.05	8	16.40
10	网络行为管理	深信服 AC1100	2.00	4	8.00
11	PC	9020MT I5	0.58	250	145.00
12	显示器	DELL 21.5 寸	0.08	250	20.00
13	呼叫中心耳麦	Jabra Voice750	0.08	150	12.00
14	手机	华为 G7 Plus	0.19	200	38.00
15	无线 AP	Cisco	0.20	2	0.40

16	域控服务器	DELL R720	2.40	2	4.80
17	笔记本	Surface Pro 3 i5	0.97	10	9.70
<b>合计</b>					<b>929.80</b>

### （3）软件投资

软件投资总额为 1,043.85 万元，主要为虚拟化平台、CRM 系统升级、数据库升级、以及营销网络中心使用的各种软件。具体明细如下：

#### ① 营销服务网络建设的软件投资

单位：万元

序号	名称	规格型号	单价	数量	总额
1	Office 软件	Office 365	0.06	400	24.00
2	杀毒软件	诺顿 NOD32 企业版（许可）	0.03	400	12.00
3	行为管理	互普威盾（许可）	0.04	400	16.00
4	IM 软件	企业 QQ	0.02	400	8.00
5	电子邮件	腾讯企业邮箱	0.02	400	8.00
6	Avaya 许可	AIC 许可+Aura+AES TAPI	0.52	400	208.00
7	CRM 管理客户端	管理层账号	1.30	24	31.20
8	CRM 普通客户端	销售人员账号	0.50	400	200.00
<b>合计</b>					<b>507.20</b>

#### ② 信息化建设的软件投资

单位：万元

序号	名称	规格型号	单价	数量	总金额
1	虚拟化平台	VMWare vSphere 企业增强版	54.00	2	108.00
2	操作系统	Windows Server 数据中心版本	7.90	4	31.60
3	数据库	SQLServer 2014 Std	7.80	2	15.60
4	数据库	Oracle 12c	12.00	2	24.00
5	BI 平台	MicroStrategy	35.00	1	35.00
6	HR 系统	嘉扬 HR	35.00	1	35.00
7	OA 系统	泛微 OA	38.00	1	38.00
8	财务系统	用友	26.00	1	26.00
9	工作跟踪系统	JIRA	22.00	1	22.00
10	CRM 平台升级	2011 升级至 2015 版	80.00	1	80.00

11	Office 软件	Office 365	0.06	60	3.60
12	杀毒软件	诺顿 NOD32 企业版（许可）	0.03	500	15.00
13	行为管理	互普威盾（许可）	0.04	100	4.00
14	IM 软件	企业 QQ	0.02	150	3.00
15	电子邮件	腾讯企业邮箱	0.02	150	3.00
16	CRM 管理客户端	管理层账号	1.29	15	19.35
17	CRM 普通客户端	销售人员账号	0.49	150	73.50
<b>合计</b>					<b>536.65</b>

#### （4）项目实施费用

本项目实施费用主要为营销服务网络人员和引进费用和培训费用以及 IT 技术人员的引进费用。

##### ① 营销服务网络建设的实施费用

序号	城市	员工人数	人员费用（万元）	培训费用（万元）	合计（万元）
1	广州	30	600.00	30.00	630.00
2	北京	30	300.00	30.00	330.00
3	上海	40	800.00	40.00	840.00
4	杭州	120	2,400.00	120.00	2,520.00
5	成都	10	80.00	10.00	90.00
6	厦门	10	80.00	10.00	90.00
7	济南	10	80.00	10.00	90.00
8	南京	10	80.00	10.00	90.00
9	宁波	10	60.00	10.00	70.00
10	深圳	110	2,200.00	110.00	2,310.00
11	义乌	10	60.00	10.00	70.00
12	武汉	10	80.00	10.00	90.00
<b>合计</b>		<b>400</b>	<b>6,820.00</b>	<b>400.00</b>	<b>7,220.00</b>

##### ② 信息化建设的实施费用

序号	人员职位	人数	合计（万元）
1	系统架构师	1	25
2	需求分析师	2	40

3	高级程序员	3	54
4	高级 DBA	2	40
5	项目经理	2	36
合计		10	195

#### 4、项目投资进度安排

营销服务网络建设项目建设期为两年，网点铺设进度如下：

建设时间	营销网点
第一年	上海、杭州、广州、深圳
第二年	北京、成都、厦门、济南、南京、武汉、宁波、义乌

假设公司募集资金到位当年为第一年，本项目投资进度安排如下表：

单位：万元

项目	T+1	T+2	合计
场地购置投资	9,750.00	1,050.00	10,800.00
场地租赁费用	10.80	71.00	81.80
场地装修费用	450.00	125.00	575.00
硬件投资	1,709.80	1,080.00	2,789.80
软件投资	904.05	139.80	1,043.85
项目实施费用	3,495.00	3,920.00	7,415.00
其他服务费用	874.92	549.56	1,424.48
<b>总投资额</b>	<b>17,194.57</b>	<b>6,935.36</b>	<b>24,129.93</b>

#### 5、投资效益分析

本项目不单独测算经济效益，但项目建成后将突破现有营销服务水平的瓶颈，提高公司内部信息化水平，带动公司主营业务规模和盈利能力持续、稳定增长。

#### （四）募集资金投资项目环保情况

根据杭州经济技术开发区环境保护局出具的《关于<浙江米奥兰特商务会展股份有限公司有关项目环境影响查询申请>的回复意见》：上述募投项目不涉及生产，未列入 2015 年 6 月 1 日起实行的《建设项目环境影响评价分类管理名录》（部令第 33 号）。据此，上述三个项目无需申报环境影响评价。



## 四、募集资金运用对公司经营情况和财务成果的影响

本次募集资金拟投入三个项目，其中境外自办展业务升级与扩展项目将增加境外自办展覆盖的地区和行业，对本公司境外展会品牌的深度和广度进行双重延伸，实现公司境外会展业务规模和盈利水平的提升；“China Homelife 247”展会外贸 O2O 撮合平台升级项目旨在提升公司线上业务的服务能力，提升网站的运营能力和盈利能力，增强公司综合竞争力；营销服务网络及信息化建设项目旨在对公司现有的营销服务网络进行升级与扩建，并提升公司整体的信息化水平，以优化公司的营销募集资金对公司财务状况的影响。

### （一）募集资金对公司经营成果的影响

本次募集资金拟投入三个项目，其中境外自办展业务升级与扩展项目将增加境外自办展覆盖的地区和行业，对本公司境外展会品牌的深度和广度进行双重延伸，实现公司境外会展业务规模和盈利水平的提升；“China Homelife 247”展会外贸 O2O 撮合平台升级项目旨在提升公司线上业务的服务能力，提升网站的运营能力和盈利能力，增强公司综合竞争力；营销服务网络及信息化建设项目旨在对公司现有的营销服务网络进行升级与扩建，并提升公司整体的信息化水平，以优化公司的营销募集资金对公司财务状况的影响。

### （二）募集资金对公司财务状况的影响

1、新增固定资产、无形资产和费用化人员工资对发行人未来经营成果的影响分析

募投资金投资项目全部完成后，新增固定资产 15,841.10 万元和无形资产 1,173.85 万元，本募集资金项目新增费用化人员工资 3,820.00 万元，将会对公司损益产生影响。其中募集资金项目建成后新增固定资产折旧和无形资产摊销的具体情况如下：

单位：万元

项目	募集资金拟投入	折旧、摊销年限	残值率	年折旧、摊销额
房屋建筑物	10,800.00	20 年	5%	513.00

硬件投资	5,041.10	8 年	5%	598.63
软件投资	1,173.85	5 年	-	234.77
<b>合计</b>	<b>17,014.95</b>	-	-	<b>1,346.4</b>

根据效益测算，本募集资金项目投资前景良好，项目建成后年均新增收入总额 37,812.00 万元，新增净利润 5,102.90 万元，能够在消化前述成本因素影响后仍然为公司主要的利润增长来源。但如果公司新增项目业绩不能达到预期效益，新增固定资产折旧、无形资产摊销与新增人员工资将对公司未来业绩产生一定的影响。

## 2、对总资产和资产负债率的影响

募集资金到位后，公司总资产增加，资产负债率将随之下降，公司的资产负债结构将得到进一步优化，进一步增强后续的融资能力。

## 3、对公司净资产及每股净资产的影响

募集资金到位后，公司的净资产和每股净资产都将大幅度提高，提升了公司的偿债能力和抗风险能力，公司的整体规模和股本扩张能力得到进一步的增强。

## 4、对公司净资产收益率及盈利水平的影响

由于募集资金投资项目需要一定的投入期，短期内无法获得经济效益，可能使得公司全面摊薄的净资产收益率出现下降。随着项目建成逐步产生效益，公司销售收入和利润水平将有大幅提高，净资产收益率和盈利水平不断会随之有较大提升。

## 第十一节 其他重要事项

### 一、信息披露和投资者关系相关情况

公司信息披露工作由董事会统一领导和管理：公司董事长是信息披露的第一责任人；公司董事会秘书是信息披露的直接责任人，负责协调和管理公司的信息披露事务，证券事务代表协助董事会秘书工作。

公司证券事务部负责公司信息披露，与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等联系，通过信息披露与交流，加强投资者与潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解与认同，提升公司治理水平。具体联系方式如下：

公司董事会秘书：姚宗宪

投资者关系电话：021-51797078

传真：021-51797009

电子信箱：zhengquan@meorient.com

联系地址：上海市恒丰路 218 号现代交通商务大厦 21 楼

邮政编码：310018

### 二、重要合同

#### （一）业务合同

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人及发行人子公司正在履行的重大合同（金额在 300.00 万元以上）如下：

序号	签署日期	合同名称	合同对方	合同金额	内容	备注
1	2016.5.30	2017 年 12 月迪拜中国产品博览会	迪拜世界贸易中心	4,025,949 迪拉姆	场馆租赁	-

2	2016.2.24	2017、2018、2019 巴西中国 Homelife 展会	圣保罗世博会展览和会议中心	视具体情况而定	场馆租赁	框架协议
3	2016.5.30	机票合作协议书（2016.5-2018.5）	上海悦欣国际旅行社有限公司	视具体情况而定	代订机票、酒店	框架协议
4	2016.12.19	关于联合打造宁波市“一带一路”国际经贸展会平台的战略合作框架协议（2017 年度）	宁波市对外贸易服务中心有限公司	视具体情况而定	代理招展	框架协议
5	2016.12.20	关于联合打造宁波市“一带一路”国际经贸展会平台的战略合作框架协议（2017 年度）	宁波欧德国际商务咨询服务服务有限公司	视具体情况而定	代理招展	框架协议
6	2016.12.31	机票合作协议书（2017、2018 年）	北京金源全航空旅游服务有限公司	视具体情况而定	代订机票、酒店	框架协议
7	2017.2.8	战略合作框架协议（2017 年度）	山东林轩国际商务展览有限公司	视具体情况而定	代理招展	框架协议
8	2017.2.8	战略合作框架协议（2017 年度）	山东百特国际商务会展有限公司	视具体情况而定	代理招展	框架协议

## （二）承销协议、保荐协议

公司与国金证券签署了《承销协议》和《保荐协议》，协议就发行人首次公开发行股票并在创业板上市的承销和保荐事宜做出了规定，以上协议的签署符合《证券法》以及相关法规和政策性文件的规定。

上述合同在正常履行当中。

## 三、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保的情况。

## 四、重大诉讼或仲裁事项

截至 2017 年 6 月 30 日，公司不存在尚未了结的重大诉讼或仲裁事项；发

行人的实际控制人、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的未了结的重大诉讼或仲裁事项；发行人的实际控制人最近三年内不存在重大违法行为；发行人的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

## 第十二节 有关声明

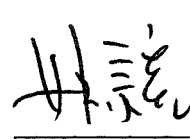
### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股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、及时性承担个别和连带的法律责任。

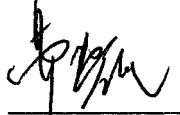
全体董事：

  
潘建军

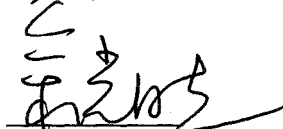
  
方欢胜

  
姚宗宪

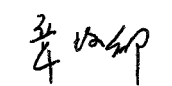
  
马玲


  
曹惠民

  
张振安

  
余光胜


全体监事：

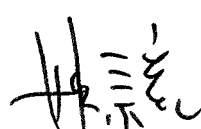
  
章敏卿


  
陈金妙


  
俞广庆

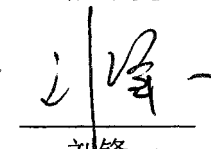
高级管理人员：

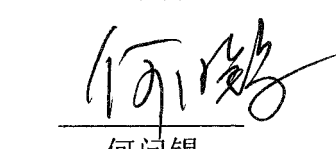
  
方欢胜

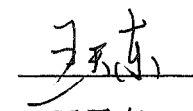
  
姚宗宪

  
程奕俊

  
BINU

  
刘锋一

  
何问锡

  
王天东

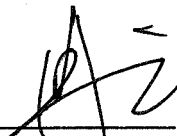


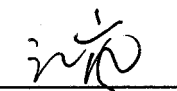
浙江米奥兰特商务会展股份有限公司

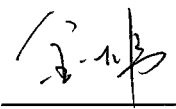
2017年9月18日

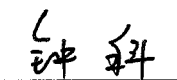
## 二、保荐人（主承销商）声明

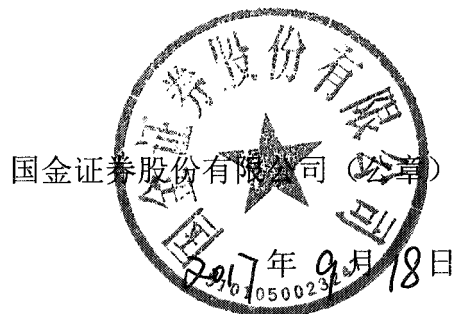
本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

法定代表人（签名）：  
冉云

保荐代表人（签名）：  
江岚

  
金炜

项目协办人（签名）：  
钟科



### 三、发行人律师声明

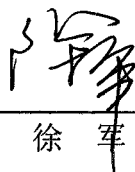
本所及经办律师已阅读浙江米奥兰特商务会展股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（以下简称“招股说明书”），确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

事务所负责人（签名）：



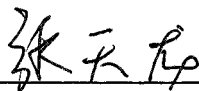
吴明德

经办律师（签名）：



徐 军

经办律师（签名）：



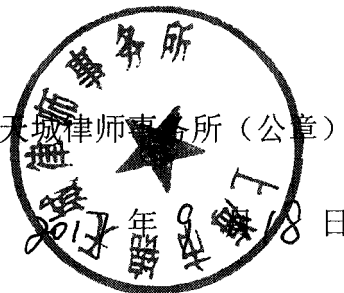
张天龙

经办律师（签名）：



张 霞

上海市锦天城律师事务所（公章）



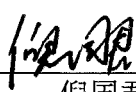

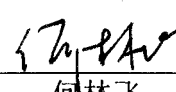
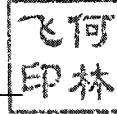




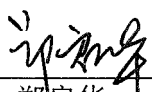

## 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《浙江米奥兰特商务会展股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》（以下简称招股说明书），确认招股说明书与本所出具的《审计报告》（天健审〔2017〕7928号）、《内部控制鉴证报告》（天健审〔2017〕7929号）及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对浙江米奥兰特商务会展股份有限公司在招股说明书中引用的上述审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股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，并对引用的上述内容的真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。


签字注册会计师：




  
 倪国君                      何林飞

天健会计师事务所负责人：


  
 郑启华

天健会计师事务所（特殊普通合伙）  
二〇一七年九月十八日

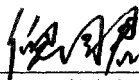



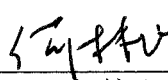



## 验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《浙江米奥兰特商务会展股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》（以下简称招股说明书），确认招股说明书与本所出具的《验资报告》（天健验〔2014〕80号、天健验〔2014〕120号、天健验〔2015〕385号、天健验〔2015〕482号、天健验〔2017〕239号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对浙江米奥兰特商务会展股份有限公司在招股说明书中引用的上述报告的内容无异议，确认招股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，并对引用的上述内容的真实性、准确性、完整性和及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

   
倪国君

   
何林飞

天健会计师事务所负责人：

   
郑启华



天健会计师事务所（特殊普通合伙）  
二〇一七年九月 18 日

## 第十三节 附件

### 一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

- （一）发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- （三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- （四）财务报表及审计报告；
- （五）内部控制鉴证报告；
- （六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （七）法律意见书及律师工作报告；
- （八）公司章程（草案）；
- （九）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地址及时间

#### （一）查阅时间

周一至周五：上午 8：30—11：30 下午 1：30—4：30

#### （二）查阅地点

1、发行人：浙江米奥兰特商务会展股份有限公司

联系地址：上海市恒丰路 218 号现代交通商务大厦 21 楼

联系人：姚宗宪

电话：021-51797078

传真：021-51797009

2、保荐人（主承销商）：国金证券股份有限公司

联系地址：上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 23 楼

联系人：江岚、金炜、钟科、宋滨、张培、汤洋

电话：021-68826801

传真：021-68826800