
大连圣亚旅游控股股份有限公司
非公开发行股票预案
(三次修订稿)

二〇一六年八月

声 明

1、大连圣亚旅游控股股份有限公司及公司董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本次非公开发行完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责，因本次非公开发行引致的投资风险由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次非公开发行的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行相关事项的实质性判断、确认或批准，本预案所述本次非公开发行相关事项的生效和完成尚待取得审批机关的审批或核准。

特别提示

1、本次非公开发行相关事项已获得公司第六届五次董事会、第六届六次董事会、第六届七次董事会会议及 2016 年第一次临时股东大会审议通过，并经大连市财政局批准。公司第六届十二次董事会会议对本次公开发行的价格调整机制进行了修订，并经公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过。

根据股东大会对董事会关于非公开发行事宜的授权，公司召开第六届十三次董事会会议，审议通过了《关于修订公司非公开发行股票方案的议案》等议案，并对非公开发行股票预案等进行了修订。修订后，减少了募集资金金额，取消了偿还银行借款项目，其他募集资金项目用途不变，公司本次公开发行的发行股份数量由不超过 30,629,346 股缩减为不超过 29,739,552 股，募集资金总额由不超过 81,198.40 万元缩减为不超过 78,839.56 万元。

根据有关法律法规的规定，本次调整后的预案尚需中国证监会核准。

2、本次发行的发行对象为精一投资、探索者创业、华贸圣佑、聚盛万合，共计四名特定投资者。

3、本次发行的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%（注：定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日股票交易总量），即人民币 26.71 元/股。

2016 年 4 月 23 日，公司发布《2015 年度利润分配方案实施公告》，以公司总股本 9,200 万股为基数，向全体股东每 10 股派 2 元人民币现金（含税），本次权益分派实施已完成，本次发行价格由 26.71 元/股调整为 26.51 元/股。若公司的股票在本次发行定价基准日至本次发行的股票发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的，则发行价格随之进行调整。

若上述发行价格低于发行期首日前 20 个交易日股票交易均价的 70%，则发行价格调整为发行期首日前 20 个交易日股票交易均价的 70%。最终发行价格将在公司取得中国证监会关于本次发行的核准批文后，按照相关法律法规的规定，由公司董事会与保荐机构（主承销商）协商确定。

4、本次公开发行的数量不超过 29,739,552 股。在该范围内，董事会提请股东大会

会授权董事会根据实际情况与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定最终发行数量。若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项或发行价格低于发行期首日前 20 个交易日股票交易均价的 70%，则本次发行数量将随发行价格调整而进行相应调整。

5、本次非公开发行预计募集资金总额不超过 78,839.56 万元，扣除发行费用后拟投入建设镇江魔幻海洋世界项目。

6、本次非公开发行不会导致公司股权分布不具备上市条件。

7、根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》，公司进一步完善了股利分配政策。关于公司利润分配政策及最近三年分红等情况，请参见本预案“第六节 公司利润分配政策和执行情况”。

目 录

声 明.....	1
特 别 提 示.....	2
目 录	4
释 义.....	6
第一节 本次非公开发行方案概要	7
一、发行人基本情况	7
二、本次非公开发行的背景和目的	7
三、发行对象、认购方式及其与公司的关系	12
四、本次非公开发行方案概要	12
五、本次发行构成关联交易	14
六、本次发行是否导致公司控制权发生变化	14
七、本次发行方案已经取得有关主管部门批准的情况和尚需呈报批准的程序	14
第二节 发行对象基本情况.....	16
一、精一投资	16
二、探索者创业	18
三、华贸圣佑	19
四、聚盛万合	22
第三节 附生效条件的股份认购协议的内容摘要.....	26
一、协议主体与签订时间	26
二、认购价格	26
三、认购数量	27
四、股票限售期	27
五、股票认购价款缴付与股票交割	27
六、协议的成立与生效	28
七、违约责任	28
第四节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析	29
一、本次募集资金的使用计划	29
二、募集资金投资项目的情况	29

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响	32
第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	33
一、本次发行后公司业务结构、章程、股东结构、高管人员结构的变化情况	33
二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况	33
三、公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况	34
四、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或为控股股东及其关联人提供担保的情形	34
五、公司负债结构是否合理，是否存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，是否存在负债比例过低、财务成本不合理的情况	34
六、本次发行相关的风险说明	34
第六节 公司利润分配政策和执行情况	37
一、公司现有的利润分配政策	37
二、公司最近三年分红情况	39
三、公司最近三年未分配利润的使用情况	40
四、公司制订的《未来三年（2015年-2017年）股东回报规划》	40
第七节 本次非公开发行股票后填补被摊薄即期回报的措施及相关承诺	43
一、本次非公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响	43
二、董事会选择本次融资的必要性和合理性	44
三、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况	45
四、公司对本次非公开发行摊薄即期回报采取的措施	46
五、公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺	49

释 义

在本预案中，除非特别说明，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、大连圣亚	指	大连圣亚旅游控股股份有限公司
星海湾投资	指	大连星海湾金融商务区投资管理股份有限公司，系公司控股股东
星海湾管理中心	指	大连市星海湾开发建设管理中心，系公司的实际控制人
精一投资	指	大连精一投资中心（有限合伙）
精石投资	指	精石投资管理（深圳）有限公司，系精一投资的执行事务合伙人
探索者创业	指	大连探索者创业投资有限公司
华贸圣佑	指	北京华贸圣佑投资管理有限公司
镇江文旅	指	镇江文化旅游产业集团有限责任公司
本次发行、本次非公开发行	指	大连圣亚旅游控股股份有限公司以非公开发行的方式发行人民币普通股（A股）股票的行为
本预案	指	大连圣亚旅游控股股份有限公司非公开发行股票预案
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
国土资源部	指	中华人民共和国国土资源部
商务部	指	中华人民共和国商务部
定价基准日	指	公司第六届五次董事会会议决议公告日
股东大会	指	大连圣亚旅游控股股份有限公司股东大会
董事会	指	大连圣亚旅游控股股份有限公司董事会
高管	指	大连圣亚旅游控股股份有限公司高级管理人员
公司章程	指	大连圣亚旅游控股股份有限公司章程
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》

第一节 本次非公开发行方案概要

一、发行人基本情况

中文名称：大连圣亚旅游控股股份有限公司

英文名称：DALIAN SUNASIA TOURISM HOLDING CO., LTD

成立日期：1994 年 1 月 18 日

上市日期：2002 年 7 月 11 日

注册资本：9,200.00 万元

法定代表人：张志新

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：大连圣亚

股票代码：600593

注册地址：中国辽宁省大连市沙河口区中山路 608-6-8

联系地址：中国辽宁省大连市沙河口区中山路 608-6-8

联系电话：0411-84685225

传真号码：0411-84685217

公司网址：www.sunasia.com

电子信箱：dshbgs@sunasia.com

经营范围：建设、经营水族馆、海洋探险人造景观、游乐园、海洋生物标本陈列馆、船舶模型陈列馆、餐饮、营业性演出、水生野生动物的驯养繁殖（展览展示、驯养繁殖展演、科普教育）、国家重点保护野生动物的驯养繁殖（观赏）。

二、本次非公开发行的背景和目的

（一）本次非公开发行的背景

旅游业是我国国民经济中的朝阳产业。改革开放以来，我国旅游业发展迅速，总收入从 1978 年的 23 亿元上升到 2015 年的 4 万亿元，年复合增长率达 22.34%，是国民经济中增长最为迅速的行业之一。根据国家旅游局发布的《2015 年中国旅游业统计公报》，2015 年我国旅游业总体保持健康较快发展，境内外旅游人数 41.2 亿人次，收入 4 万亿元，中国旅游产业对 GDP 综合贡献达到了 10.1%。

中国旅游业“十二五”发展规划纲要中指出工业化、信息化、城镇化、市场化、国际化的深入发展，高速交通体系的快速完善，特别是伴随着人均国民收入的稳步增加而持续增长的大众化和多样性消费需求，都为我国旅游业发展提供了新的机遇。要大力发展国内旅游，积极发展入境旅游，有序发展出境旅游，走内涵式发展道路，实现速度、结构、质量、效益相统一。科学利用资源，坚持旅游资源保护与开发并重，加强旅游基础设施建设。同时，要提高观光旅游质量，大力发展休闲度假旅游和生态、文化、红色、乡村、森林、湿地、草原、海洋等专项旅游，提升旅游业发展的科技化、信息化水平。要加快建设一批国家级旅游目的地和精品旅游线路，推进全国特色名镇（村）建设，规范发展主题公园。

镇江是一座拥有 3,500 多年历史的中国历史文化名城，流传着《三国》、《白蛇传》、《梁祝》等传说故事，市内旅游资源丰富，其中犹以“京口三山”和浩荡长江所构成的山水景观及古代寺庙知名。“京口三山”为金山、焦山、北固山，其与金山湖共同构成的三山风景区是镇江首处国家 5A 级旅游景区，景区内座落着金山寺、甘露寺等名胜古迹，是镇江旅游的核心景区之一。

虽然镇江拥有较好的文化底蕴与山水资源，但目前其旅游业仍以传统的观光旅游为主，缺乏特定的产业主题和相关体验，旅游资源仍未得到充分开发。为了更好的为三山风景区提供配套服务和增添特色吸引点，镇江文旅与公司合作建设三山风景区旅游服务基地，该基地共分为两期建设，一期建设内容由海洋文化体验区、帆船游艇文化展示区、三山旅游配套服务区和滨水开放空间等组成，通过依托江河文化，筑造以生态海洋文化为新产业链条的综合服务区，丰富镇江现有旅游产业链条；二期建设项目主要为嬉水公园。

魔幻海洋世界项目属于三山风景区旅游服务基地一期建设项目，其海洋文化体验旅游是对镇江现有旅游资源的一个补充与完善，能够增强镇江旅游业的吸引力，促使镇江旅游业更加立体化、多元化，提升城市旅游品牌形象。

（二）本次非公开发行的目的

1、满足镇江魔幻海洋世界项目资金需求

本次发行募集资金主要用于投资建设镇江魔幻海洋世界项目，该项目由公司与镇江文旅以合资设立项目公司的方式投资建设，公司持有项目公司 70% 股权，镇江文旅持有 30% 股权，双方按持股比例进行投资。项目总投资 108,863.41 万

元，公司按 70%比例投资，即 76,204.39 万元，公司拟用募集资金投入，另外 30%投资由镇江文旅完成。

2、提升公司盈利能力

镇江魔幻海洋世界项目建成并投产后，将产生良好的经济效益：项目达产后将新增营业收入约 4.34 亿元，新增净利润约 1.62 亿元。项目建成后，公司收入与利润规模将明显扩大，盈利能力将进一步提升。

3、拓宽公司发展空间、提升公司综合竞争力

公司目前拥有两座主题公园，分别在大连和哈尔滨，均位于我国东北地区。受经营场地的限制，现有主题公园在拓展上缺乏先天物理条件，产品升级换代难度较大，市场竞争日渐激烈；此外，受东北地区气候影响，公司经营业绩的季节性特征较为明显，即冬季较淡而夏季较旺。

镇江市经济发展水平较高，紧邻南京和上海，地理位置优越，与南京和上海的交通便利，具有较好的主题公园建设基础。通过本项目的实施，公司一方面可在华东地区复制推广原主题公园经营模式中的成功经验，另一方面可摆脱原有场地及硬件的制约，为游客提供更加新奇及多元化的体验。此外，华东地区旅游业的季节性特征较东北地区为弱，镇江魔幻海洋世界项目建成后公司经营业绩的季节性特征可在一定程度上得到平缓。

（三）本次股权融资的必要性

1、公司实施发展战略的需要

大连圣亚自上市以来，为了更好维护全体投资者尤其是中小投资者的利益，一直秉承稳健经营的方针，将财务杠杆维持在可接受水平。且公司自 2006 年建成哈尔滨圣亚极地世界后，始终未进行过较大的固定资产投资，其主要经营场所一直为大连的圣亚海洋世界、极地世界和哈尔滨的圣亚极地世界。

经过多年的业务沉淀，公司目前正处于围绕大白鲸计划进行全文化产业链布局的跨越式发展关键阶段。公司在人才储备、产品开发、业务模式创新、项目开发、技术与管理输出等诸多方面都进行了充分的准备和酝酿，结合休闲度假领域快速发展的行业趋势，公司已经具备了跨越式发展的天时地利人和。

公司在发展战略方面提出了：第一，打造以海洋极地馆、海洋动物秀场、新

型戏水乐园、移动海洋馆、移动企鹅馆等产品为核心的第五代海洋公园产品线，重夺国内行业龙头企业地位；第二，打造以涵养水域生态资源为原则，以文化艺术交流中心与原创文学产业部落等文创产业为核心，以旅游娱乐为重点体验的水/海岸城产品线。

根据上述发展战略，公司已经制订了如下资本性投入的计划（以下项目均已履行相应程序并公开披露，但是截至目前尚未进行资金投入）：

项目名称	项目概况	主要融资来源	审批程序	资金需求
昆明大白鲸世界海洋公园项目	项目位于昆明安宁市太平新城光明坝片区，地处滇池西部，是昆明第一家集休闲娱乐、旅游度假、观赏游玩、健康养生、购物餐饮五大核心功能于一体的国家级复合文化旅游度假目的地	自有或自筹资金	已经公司六届九次董事会及2015年年度股东大会审议通过	总投资35.61亿元
投资设立全资子公司圣亚欢乐海岸（瓦房店）旅游发展有限公司	该项目是公司全面落实“大白鲸计划”产业链的重要项目，作为海岸城产品，该项目的开发将进一步丰富公司产品线，为公司长远发展储备优质资源奠定良好基础	自有或自筹资金	已经公司第六届八次董事会会议审议通过	起步区预计总投资5亿元
投资设立全资子公司圣亚投资有限公司	为“大白鲸计划”各产品线进行筹资的平台，主要开展非银行融资业务	自有或自筹资金	已经公司第六届九次董事会会议审议通过	1亿元
向公司全资子公司哈尔滨圣亚极地公园有限公司增资	此次增资旨在有效改善母子公司资产负债结构，提高哈尔滨公司二期项目融资能力，防范公司经营管理风险	自有或自筹资金	已经公司第六届九次董事会会议审议通过	0.4亿元

从上表可看出，为贯彻发展战略，公司未来资金需求较大。

因此，本次募投项目资金全部采用股权融资，对于降低公司财务风险、保持后续融资能力、增强可持续发展动力、把握成长期历史发展机遇、实施公司发展战略具有重要作用。

2、公司债务融资能力有限

（1）截至2016年3月31日，公司房产帐面价值为10,994.51万元、土地账面价值为6,061.05万元。目前公司房产、土地抵押明细情况如下：

序号	所有权人	证书号码	面积（平方米）	是否抵押	资产净值（万元）
1	大连圣亚	大房权证沙单字第2007600549	2,247.25	是	6,498.46
2	大连圣亚	大房权证沙单字第2007600551	4,031.84	是	
3	大连圣亚	大房权证沙单字	5,574.67	是	

		第 2005600183			
4	大连圣亚	大房权证沙单字第 2007600548	4,379.37	是	
5	大连圣亚	大房权证沙单字第 2007600550	2,836.63	是	
6	大连圣亚	大房权证沙单字第 2007600552	3,042.27	是	
7	大连圣亚	大房权证沙单字第 2007600553	2,939.56	是	
8	天津圣亚	房地证津字第 114020901346	390.29	否	439.47
9	哈尔滨圣亚	哈房权证松字第 20143741	1,022.20	否	3,122.54
10	哈尔滨圣亚	哈房权证松字第 20112079	6,232.39	否	
11	哈尔滨圣亚	哈房权证松字第 20112080	3,502.67	否	
12	大连圣亚	大国用 2005 字第 03088	2,270.30	是	135.05
13	大连圣亚	大国用 2005 字第 03060	10,393.00	是	1,162.12
14	哈尔滨圣亚	哈国用 (2014) 第 09011166	12,000.20	否	858.90
15	哈尔滨圣亚	哈国用 (2014) 第 09010733	21,059.10	否	3,904.98

注：上述不包括暂未取得产权证书的土地和房产。

从上表看出，公司目前已抵押的土地、房产净值占公司拥有土地、房产净值合计的比例为 48.36%，而公司目前金融机构借款合计为 2.25 亿元（含 2016 年 3 月 31 日至今的贷款），按照目前的金融机构借款商务条件（需要抵押担保），公司金融机构借款的融资能力有限。

（2）截至 2016 年 3 月 31 日，公司净资产为 39,871.06 万元，2015 年实现营业总收入为 30,528.02 万元。由于公司规模较小，公司通过发行公司债方式获得融资金额也较小。

3、股权融资有利于保障募投项目的顺利实施，提高公司盈利能力，有利于全体股东利益

截至 2016 年 3 月 31 日，公司资产总额 60,744.61 万元，负债总额 20,873.56 万元，2015 年度公司财务费用已相当于当年度公司归属母公司所有者

净利润的 30.31%。公司息税折旧摊销前利润稳步增长，已获利息倍数也在稳步提高，公司偿债风险仍处于合理水平，但若以金融机构借款融资方式获取本次投资项目所需资金 76,204.37 万元，模拟计算的公司资产负债率将高达 70.89%，按照目前一年期银行贷款基准利率测算，年增加利息支出将超过 4,000 万元，将极大地加重公司财务负担，同时公司将面临较大的偿债风险，不利于公司稳健经营，不利于募投项目的顺利实施。

本次募投资项目资金采用股权融资方式解决，项目投资收益率为 14.85%，项目达产后将新增营业收入约 4.34 亿元，新增净利润约 1.62 亿元（公司享有 70%的收益）。项目建成后，公司收入与利润规模将明显扩大，盈利能力将进一步提升，有利于全体股东的利益。

综上，本次募投资项目资金全部用股权融资是为了实施既有发展战略，根据公司资金实力进行的综合考量，有利于募投项目的实施，并能够提高公司盈利能力，有利于全体股东利益。

三、发行对象、认购方式及其与公司的关系

本次非公开发行的发行对象为精一投资、探索者创业、华贸圣佑、聚盛万合共四名特定投资者。

所有发行对象均以人民币现金方式认购本次发行的股票。

聚盛万合是公司本次非公开发行股票的非认购对象，其合伙人为包括公司的部分董事、监事、高级管理人员在内的部分管理层和骨干员工，其认购本次非公开发行股票构成关联交易。除聚盛万合外，其他所有发行对象与上市公司均不存在关联关系。

四、本次非公开发行方案概要

（一）发行方式和发行时间

本次发行的股票全部采取向特定对象非公开发行的方式，在中国证监会核准之日起的 6 个月内择机发行。

（二）发行股票的种类和面值

本次发行股票的种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元

人民币。

（三）定价基准日和发行价格

公司本次非公开发行的定价基准日为公司第六届五次董事会会议决议公告日，即 2015 年 10 月 24 日。本次非公开发行的发行价格为定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量），即 26.71 元/股。

2016 年 4 月 23 日，公司发布《2015 年度利润分配方案实施公告》，以公司总股本 9,200 万股为基数，向全体股东每 10 股派 2 元人民币现金（含税），本次权益分派实施已完成，本次发行价格由 26.71 元/股调整为 26.51 元/股。若公司的股票在本次发行定价基准日至本次发行的股票发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则发行价格将作出相应调整。

若上述发行价格低于发行期首日前 20 个交易日股票交易均价的 70%，则发行价格调整为发行期首日前 20 个交易日股票交易均价的 70%。

（四）发行数量

本次发行股票数量不超过 29,739,552 股。在该范围内，董事会提请股东大会授权董事会根据实际情况与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定最终发行数量。若公司股票在本次发行定价基准日至本次发行的股票发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项或发行价格低于发行期首日前 20 个交易日股票交易均价的 70%，本次发行数量将随发行价格调整而进行相应调整。

（五）发行对象及认购方式

本次发行的发行对象为精一投资、探索者创业、华贸圣佑、聚盛万合，共计四名特定投资者。

序号	发行对象	认购数量（股）	认购金额(万元)
1	精一投资	9,778,845	25,923.72
2	探索者创业	9,778,845	25,923.72
3	华贸圣佑	9,778,845	25,923.72
4	聚盛万合	403,017	1,068.40
合计		29,739,552	78,839.56

认购方均以人民币现金方式认购公司本次发行的股票。

（六）募集资金投向

本次非公开发行预计募集资金总额不超过 78,839.56 万元，扣除发行费用后拟投入建设镇江魔幻海洋世界项目。

（七）限售期

本次非公开发行的股票，自发行结束之日起 36 个月内不得转让。

（八）上市地点

在限售期满后，本次发行的股票将申请在上海证券交易所上市交易。

（九）本次发行前的滚存未分配利润安排

本次非公开发行完成前本公司的滚存未分配利润将在本次发行完成后由新老股东共享。

（十）本次非公开发行决议的有效期

本次非公开发行决议自股东大会审议通过之日起十二个月内有效。

五、本次发行构成关联交易

聚盛万合是公司本次非公开发行股票认购对象，其合伙人为包括公司的部分董事、监事、高级管理人员在内的部分管理层和骨干员工，其认购本次非公开发行股票构成关联交易。

在董事会、监事会审议关于本次非公开发行的相关议案时，关联董事、关联监事已回避表决，相关议案由非关联董事、非关联监事表决通过。

六、本次发行是否导致公司控制权发生变化

公司控股股东为星海湾投资，实际控制人为星海湾管理中心。截至本预案披露日，公司总股本为 9,200 万股，星海湾投资持有公司 2,210.40 万股，占公司总股本的 24.03%。按照本次发行的发行数量上限 29,739,552 股测算，本次发行完成后，星海湾投资的持股比例将下降至 18.16%，但仍为公司第一大股东。因此，本次发行不会导致公司的实际控制权发生变化。

七、本次发行方案已经取得有关主管部门批准的情况和尚需呈报批准

的程序

本次非公开发行股票方案已经公司第六届五次、第六届六次及第六届七次董事会会议审议通过；大连市财政局出具了《大连市财政局关于大连圣亚非公开发行股票有关事项的批复》（大财资【2016】25号），同意公司本次非公开发行股票方案。2016年1月30日，本次非公开发行股票方案经公司2016年第一次临时股东大会审议通过。

公司第六届十二次董事会会议对本次非公开发行的价格调整机制进行了修订，并经公司2016年第二次临时股东大会审议通过。本次发行预案（二次修订稿）已经公司第六届十三次董事会会议审议通过，根据股东大会的授权，本次调整募集资金总额事项无需股东大会审议。本次非公开发行尚需中国证监会核准。

第二节 发行对象基本情况

本次非公开发行的发行对象为精一投资、探索者创业、华贸圣佑、聚盛万合，共四名特定投资者。

一、精一投资

（一）基本情况

企业名称：大连精一投资中心（有限合伙）

主要经营场所：辽宁省大连市西岗区长江路 539 号 919 室

认缴出资：30,100 万元

执行事务合伙人：精石投资管理（深圳）有限公司

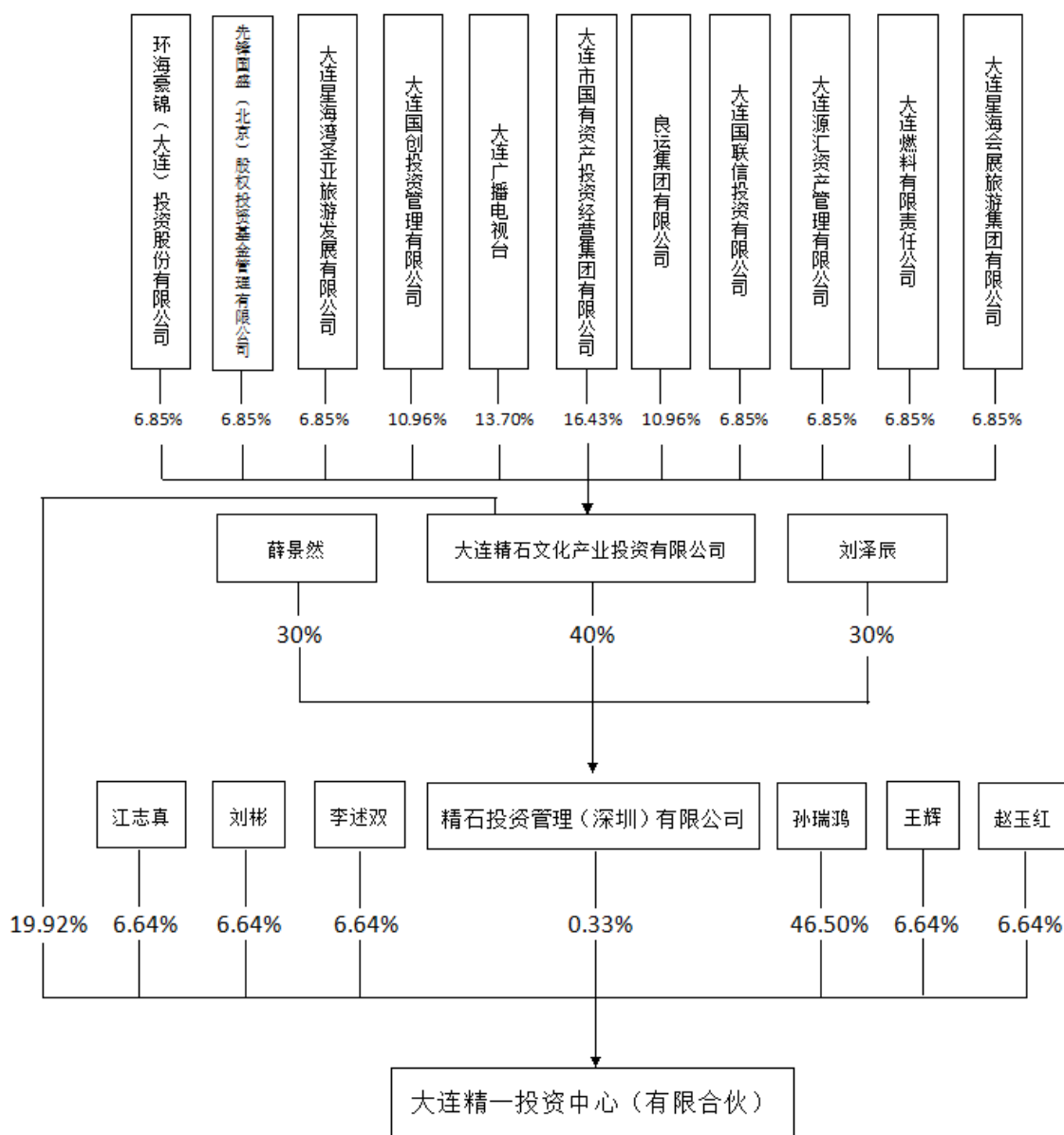
企业类型：有限合伙企业

成立日期：2015 年 10 月 21 日

经营范围：旅游项目投资；从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务；受托非金融性资产管理；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。）

（二）股权结构

截至本预案出具日，精一投资及其执行事务合伙人精石投资的具体合伙人结构和股权结构图如下：



(三) 主营业务发展情况

精一投资设立于 2015 年 10 月 21 日，主要从事旅游项目投资；从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务；受托非金融性资产管理；投资咨询。

(四) 最近一期简要财务报表

单位：元

项目	2016 年 3 月 31 日或 2016 年 1-3 月
资产总额	15,000,690.43
负债总额	3,500.00
所有者权益总额	14,997,190.43
营业收入	0.00
净利润	2,178.40

(五) 发行对象及其董事、监事、高级管理人员最近五年受行政处罚、刑事处罚或者

涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况

精一投资最近五年内未受过行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

(六) 本次发行完成后的同业竞争及关联交易情况

本次发行完成后, 公司不会与精一投资及其控股股东、实际控制人产生同业竞争及关联交易。若未来发生关联交易, 公司将按照法律法规、公司章程及关联交易管理制度的规定履行相应的程序, 按照公平、公开、公正的原则确定关联交易价格, 保证关联交易的公允性, 以保障公司及非关联股东的利益。

(七) 本预案披露前 24 个月内, 精一投资及其控股股东、实际控制人与上市公司之间的重大交易情况

本次发行预案披露前 24 个月内, 精一投资及其控股股东、实际控制人与上市公司之间不存在重大交易情况。

二、探索者创业

(一) 探索者创业基本情况

企业名称: 大连探索者创业投资有限公司

注册资本: 3,000万元

注册地址: 辽宁省大连高新技术产业园区火炬路32号A座19层

法定代表人: 崔大有

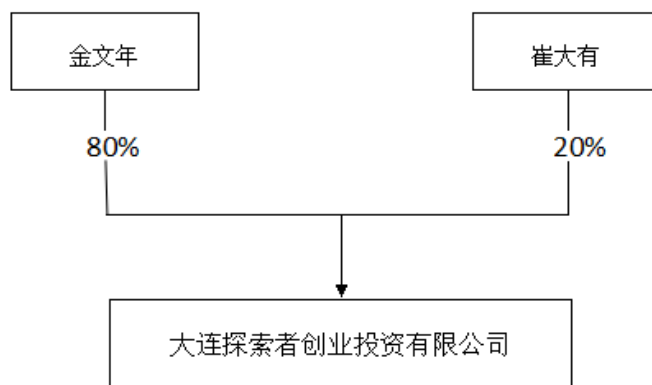
企业类型: 有限责任公司

成立日期: 2015年10月12日

经营范围: 创业投资; 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。)

(二) 探索者创业与其控股股东、实际控制人之间的股权控制关系

截至本预案出具日, 探索者创业的控股股东、实际控制人为自然人金文年。具体股权结构图如下:



（三）主营业务发展情况

探索者创业设立于 2015 年 10 月 12 日，目前尚未实际开展业务。

（四）最近一年简要财务报表

探索者创业设立于 2015 年 10 月 12 日，目前尚未实际开展业务，故无相关财务数据。

（五）发行对象及其董事、监事、高级管理人员最近五年受行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况

探索者创业及其董事、监事、高级管理人员最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（六）本次发行完成后的同业竞争及关联交易情况

本次发行完成后，公司不会与探索者创业及其控股股东、实际控制人产生同业竞争及关联交易。若未来发生关联交易，公司将按照法律法规、公司章程及关联交易管理制度的规定履行相应的程序，按照公平、公开、公正的原则确定关联交易价格，保证关联交易的公允性，以保障公司及非关联股东的利益。

（七）本预案披露前 24 个月内，探索者创业及其控股股东、实际控制人与上市公司之间的重大交易情况

本次发行预案披露前 24 个月内，探索者创业及其控股股东、实际控制人与上市公司之间不存在重大交易情况。

三、华贸圣佑

（一）自然人杨睿博

1、杨睿博简历

杨睿博，男，中国国籍，1984 年出生，住址为辽宁省盘锦市双台子区红旗街道新建社区*****，身份证号码为 2111021984*****。自 2009 年起历任国开金融有限责任公司资

金部高级经理，中国金谷国际信托有限责任公司项目经理，北京中港锦源融资租赁有限公司总经理，中国华贸投资有限公司副总裁，善信融资租赁有限公司总经理，华贸基金管理有限公司董事长，华贸善信金行有限公司总经理，北京海达云鼎科技有限公司董事长。

2、杨睿博控制的核心企业和关联企业的基本情况

截至本预案披露日，杨睿博不存在对外投资并控制该企业股权的情况。

3、杨睿博最近五年受行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况

杨睿博最近 5 年内未受过行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

4、本次发行完成后的同业竞争及关联交易情况

本次发行完成后，公司不会与杨睿博产生同业竞争及关联交易。若未来发生关联交易，公司将按照法律法规、公司章程及关联交易管理制度的规定履行相应的程序，按照公平、公开、公正的原则确定关联交易价格，保证关联交易的公允性，以保障公司及非关联股东的利益。

5、本预案披露前 24 个月内，杨睿博与上市公司之间的重大交易情况

本次发行预案披露前 24 个月内，杨睿博与上市公司之间不存在重大交易情况。

(二) 华贸圣佑基本情况

企业名称：北京华贸圣佑投资管理有限公司

注册资本：10,000万元

注册地址：北京市朝阳区广渠路38号楼2层030

法定代表人：杨睿博

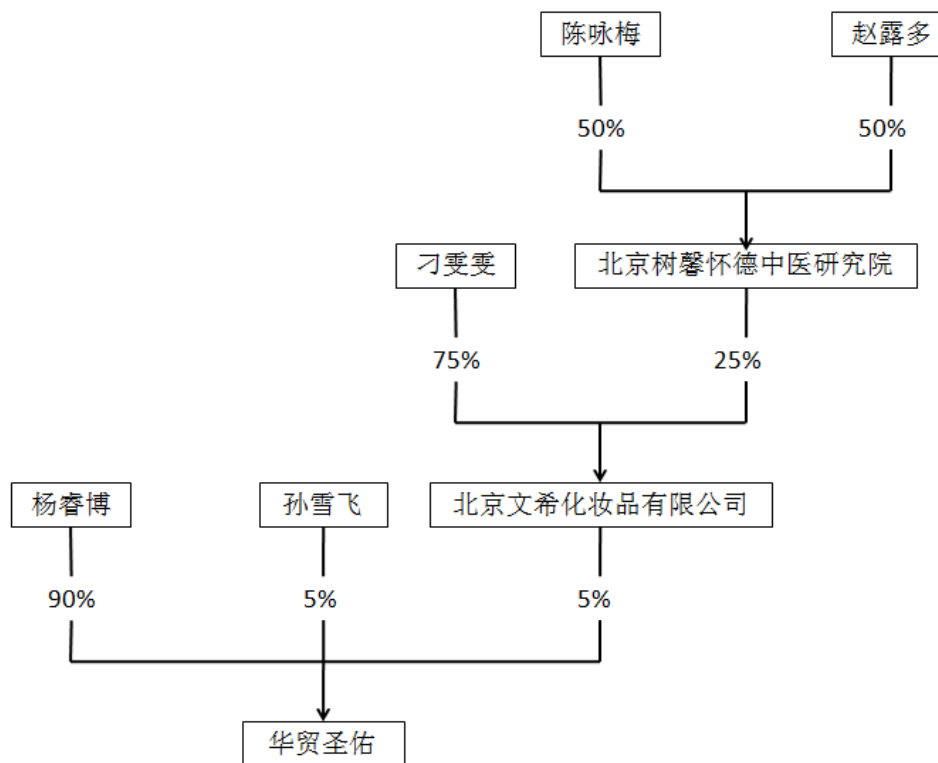
企业类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

成立日期：2015年11月19日

经营范围：投资管理；项目投资；投资咨询；企业管理；企业管理咨询；企业策划；技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

(三) 华贸圣佑与其控股股东、实际控制人之间的股权控制关系

截至本预案出具日，华贸圣佑的控股股东、实际控制人为自然人杨睿博。具体股权结构图如下：



（四）主营业务发展情况

华贸圣佑设立于 2015 年 11 月 19 日，主要从事投资管理；项目投资；投资咨询；企业管理；企业管理咨询；企业策划；技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务。

（五）最近一期简要财务报表

单位：元

项目	2016 年 3 月 31 日或 2016 年 1-3 月
资产总额	3,068.12
负债总额	15,460.00
所有者权益总额	-12,391.88
营业收入	0.00
净利润	-12,391.88

（六）发行对象及其董事、监事、高级管理人员最近五年受行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况

华贸圣佑及其董事、监事、高级管理人员最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（七）本次发行完成后的同业竞争及关联交易情况

本次发行完成后，公司不会与华贸圣佑及其控股股东、实际控制人产生同业竞争及关联交易。若未来发生关联交易，公司将按照法律法规、公司章程及关联交易管理制度的规定履行相应的程序，按照公平、公开、公正的原则确定关联交易价格，保证关联交易的公允性，以保障公司及非关联股东的利益。

（八）本预案披露前 24 个月内，华贸圣佑及其控股股东、实际控制人与上市公司之间的重大交易情况

本次发行预案披露前 24 个月内，华贸圣佑及其控股股东、实际控制人与上市公司之间不存在重大交易情况。

四、聚盛万合

为建立和完善公司管理团队与公司股东的利益共享机制，对公司管理团队进行长期有效的激励约束，增强公司凝聚力，公司拟引入部分管理层和骨干员工参与本次非公开发行的认购，以有效促进公司长期、持续、健康发展。

合伙企业设立时，自然人肖峰拟作为普通合伙人及执行事务合伙人、公司其他部分管理层和骨干员工拟作为有限合伙人，共同设立大连聚盛万合投资管理合伙企业（有限合伙）作为认购对象认购公司本次非公开发行的股票。

（一）自然人肖峰

1、肖峰简历

肖峰，男，中国籍，1968 年出生，住址为辽宁省大连市沙河口区富宁园*****，身份证号码为 2102191968*****。1996 年起任职于大连圣亚，历任公司项目经理、总经理特别助理、投资管理部经理、董事会秘书、总经理助理、公司副总经理、常务副总经理、董事兼总经理等职，2012 年 3 月至今任大连圣亚董事兼总经理。

2、肖峰控制的核心企业和关联企业的基本情况

截至本预案披露日，肖峰不存在对外投资并控制该企业股权的情况。

3、肖峰最近五年受行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况

肖峰最近5年内未受过行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

4、本次发行完成后的同业竞争及关联交易情况

除任职薪酬外，本次发行完成后，公司不会与肖峰产生同业竞争及关联交易。

5、本预案披露前 24 个月内，肖峰与上市公司之间的重大交易情况

本次发行预案披露前 24 个月内，肖峰与上市公司之间不存在重大交易情况。

(二) 聚盛万合基本情况

企业名称：大连聚盛万合投资管理合伙企业（有限合伙）

主要经营场所：辽宁省大连市沙河口区中山路 608-6 号

认缴出资：1,068.40 万元

执行事务合伙人：肖峰

企业类型：有限合伙企业

成立日期：2015 年 11 月 26 日

经营范围：股权投资、股权投资管理、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。）

(三) 股权结构

截至本预案出具日，聚盛万合股权结构如下表：

序号	姓名	出资金额（元）	出资比例	合伙人性质
1	肖峰	2,033,806.24	19.04%	普通合伙人
2	田力	400,008.96	3.74%	有限合伙人
3	丁霞	500,011.20	4.68%	有限合伙人
4	孙彤	500,011.20	4.68%	有限合伙人
5	孙湘	400,008.96	3.74%	有限合伙人
6	刘明	300,006.72	2.81%	有限合伙人
7	王立红	400,008.96	3.74%	有限合伙人
8	李玉霞	300,006.72	2.81%	有限合伙人
9	翟海英	150,003.36	1.40%	有限合伙人
10	刘继玲	100,002.24	0.94%	有限合伙人
11	曹莉	200,004.48	1.87%	有限合伙人
12	郑军伟	100,002.24	0.94%	有限合伙人
13	江颖	200,004.48	1.87%	有限合伙人
14	郑明珠	200,004.48	1.87%	有限合伙人
15	齐巍	150,003.36	1.40%	有限合伙人
16	惠美娜	200,004.48	1.87%	有限合伙人
17	杨勇	200,004.48	1.87%	有限合伙人

18	张文科	150,003.36	1.40%	有限合伙人
19	刘友林	100,002.24	0.94%	有限合伙人
20	马勇	100,002.24	0.94%	有限合伙人
21	蔡强	100,002.24	0.94%	有限合伙人
22	王勤国	100,002.24	0.94%	有限合伙人
23	于涛	100,002.24	0.94%	有限合伙人
24	杜美娟	150,003.36	1.40%	有限合伙人
25	王刚	100,002.24	0.94%	有限合伙人
26	孟蕊	200,004.48	1.87%	有限合伙人
27	李美娜	150,003.36	1.40%	有限合伙人
28	苏小利	100,002.24	0.94%	有限合伙人
29	王智剑	100,002.24	0.94%	有限合伙人
30	张伟光	100,002.24	0.94%	有限合伙人
31	盛婕	100,002.24	0.94%	有限合伙人
32	王建科	200,004.48	1.87%	有限合伙人
33	闫百泽	150,003.36	1.40%	有限合伙人
34	宋新然	150,003.36	1.40%	有限合伙人
35	董吉涛	100,002.24	0.94%	有限合伙人
36	张忠	100,002.24	0.94%	有限合伙人
37	张胜久	100,002.24	0.94%	有限合伙人
38	李洋	100,002.24	0.94%	有限合伙人
39	孙犁	100,002.24	0.94%	有限合伙人
40	曹贺	150,003.36	1.40%	有限合伙人
41	谷明生	100,002.24	0.94%	有限合伙人
42	葛红梅	100,002.24	0.94%	有限合伙人
43	宋晓妮	100,002.24	0.94%	有限合伙人
44	张林	200,004.48	1.87%	有限合伙人
45	邵锦霞	150,003.36	1.40%	有限合伙人
46	戴瑞	300,006.72	2.81%	有限合伙人
47	贾远志	200,004.48	1.87%	有限合伙人

48	孙晓光	200,004.48	1.87%	有限合伙人
49	张权	200,004.48	1.87%	有限合伙人
合计		10,684,000.00	100.00%	/

(四) 主营业务发展情况

聚盛万合设立于 2015 年 11 月 26 日，目前尚未实际开展业务。

(五) 最近一年简要财务报表

聚盛万合设立于 2015 年 11 月 26 日，目前尚未实际开展业务，故无相关财务数据。

(六) 发行对象及其董事、监事、高级管理人员最近五年受行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况

聚盛万合及其执行事务合伙人最近五年内未受过行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

(七) 本次发行完成后的同业竞争及关联交易情况

本次发行完成后，公司不会与聚盛万合及其执行事务合伙人产生同业竞争及关联交易。

(八) 本预案披露前 24 个月内，聚盛万合及其控股股东、实际控制人与上市公司之间的重大交易情况

本次发行预案披露前 24 个月内，聚盛万合及其执行事务合伙人与上市公司之间不存在重大交易情况。

第三节 附生效条件的股份认购协议的内容摘要

2015年10月23日，公司与本次非公开发行股票的发行对象精一投资、探索者创业、杨睿博和孙雪飞以及北京文希化妆品有限公司（代表其拟设立的有限公司）、肖峰（代表大连圣亚部分管理层和骨干员工拟投立的有限合伙企业）分别签署了附生效条件的《大连圣亚旅游控股股份有限公司附生效条件的非公开发行股份认购协议》。

2016年1月30日，公司与杨睿博和孙雪飞以及北京文希化妆品有限公司合资设立的有限公司——华贸圣佑以及大连圣亚部分管理层和骨干员工合伙设立的有限合伙企业——聚盛万合分别签署了附生效条件的《大连圣亚旅游控股股份有限公司附生效条件的非公开发行股份认购协议》。

2016年6月13日，公司与精一投资、探索者创业、华贸圣佑及聚盛万合签署了《大连圣亚旅游控股股份有限公司附生效条件的非公开发行股份认购协议之补充协议》。

2016年6月29日，公司与精一投资、探索者创业、华贸圣佑签署了《大连圣亚旅游控股股份有限公司附生效条件的非公开发行股份认购协议之补充协议二》。

认购协议及补充协议内容摘要如下：

一、协议主体与签订时间

甲方：大连圣亚旅游控股股份有限公司

乙方：精一投资（签订时间：2015年10月23日、2016年6月13日、2016年6月29日）

乙方：探索者创业（签订时间：2015年10月23日、2016年6月13日、2016年6月29日）

乙方：华贸圣佑（签订时间：2016年1月30日、2016年6月13日、2016年6月29日）

乙方：聚盛万合（签订时间：2016年1月30日、2016年6月13日）

二、认购价格

本次发行以甲方第六届五次董事会会议决议公告之日为定价基准日，本次发行价格不低于定价基准日前二十个交易日股票交易均价的90%（定价基准日前二十个交易日股票交易均价=定价基准日前二十个交易日股票交易总额/定价基准日前二十个交易日股票交易总

量)，为 26.71 元/股。根据股份认购协议以及甲方 2015 年度利润分配方案，本次发行价格调整为 26.51 元/股。

如甲方在本次发行定价基准日至发行日期间发生派息、配股、资本公积转增股本等除权除息事项，本次发行价格及发行数量将进行相应调整，乙方本次认购的数量和价格也将作相应调整。

若上述发行价格低于发行期首日前 20 个交易日股票交易均价的 70%，则发行价格调整为发行期首日前 20 个交易日股票交易均价的 70%。（发行期首日前二十个交易日股票交易均价=发行期首日前二十个交易日股票交易总额 / 发行期首日前二十个交易日股票交易总量）

三、认购数量

各认购对象同意以现金方式认购协议约定的本公司拟发行的全部股份。各发行对象的认购股份数量及认购金额如下：

序号	发行对象	认购数量(股)	认购金额(万元)
1	精一投资	9,778,845	25,923.72
2	探索者创业	9,778,845	25,923.72
3	华贸圣佑	9,778,845	25,923.72
4	聚盛万合	403,017	1,068.40
合计		29,739,552	78,839.56

若本公司股票在定价基准日至发行日期间发生除权、除息或发行价格低于发行期首日前 20 个交易日股票交易均价的 70%，本次发行数量将随发行价格调整而进行相应调整。

四、股票限售期

乙方认购甲方本次发行的股份自本次发行结束之日起三十六个月内不得转让。

五、股票认购价款缴付与股票交割

乙方同意在甲方本次发行获得中国证监会核准，且收到甲方和本次发行保荐机构（主承销商）发出的股票认购价款缴付通知之日起三个工作日内，以现金方式将全部股票认购价款一次性汇入保荐机构（主承销商）指定的银行账户。上述股票认购价款将在本次发行验资完毕并扣除相关费用后，被划入甲方募集资金专项存储账户。

乙方缴付全部股票认购价款之日起 10 个工作日内，甲方应聘请有资质的验资机构进行验资。在验资机构就甲方本次发行出具《验资报告》之日起 30 个工作日内，甲方应就

乙方本次认购的股票申请在结算公司办理股票登记手续。

六、协议的成立与生效

合同自双方法定代表人或授权代表签字并加盖公章之日起成立，并自以下条件全部成就之日起生效：

- (1) 甲方董事会和股东大会批准本次发行方案以及与本次发行相关的所有事宜；
- (2) 中国证监会核准甲方本次发行；

上述所列各项条件均成就后，以最后一个条件的成就日为本协议生效日。

七、违约责任

本协议任何一方未能遵守或履行本协议项下约定、义务或责任、陈述或保证，即构成违约。因违约方的违约行为造成本协议不能全部履行、不能部分履行或者不能及时履行，并由此给守约方造成损失的，违约方应当承担赔偿责任。

若本协议所述生效条件未能成就，致使本协议无法生效、履行，则协议双方各自承担因签署及准备履行本协议所支付之费用，互不追究对方的法律责任。

若因不可抗力事件或因国家政策及法律、法规、规范性文件在本协议签订后发生调整而直接影响本协议的履行或者致使本协议不能按约履行时，协议双方均无过错的，不追究协议对方在此事件发生后未履行约定的违约责任，按其未履行协议影响的程度，由双方协商决定是否解除本协议或者延期履行协议。

第四节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行预计募集资金总额不超过 78,839.56 万元，扣除发行费用后预计募集资金净额不超过 76,204.37 万元，拟投入建设镇江魔幻海洋世界项目，具体情况如下表：

项目名称	预计总投资额（万元）	募集资金拟投入额（万元）
镇江魔幻海洋世界项目	108,863.41	76,204.37

注：镇江魔幻海洋世界项目由公司与镇江文旅以合资设立有限公司（以下简称“项目公司”）的方式投资建设该项目，公司持有项目公司 70%股权，镇江文旅持有 30%股权，双方按持股比例进行投资。项目总投资 108,863.41 万元，公司按 70%比例投资，即 76,204.39 万元，另外 30%投资由镇江文旅完成。

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入项目的募集资金金额，不足部分由公司自筹解决。为及时把握市场机遇，在募集资金到位前，公司以银行贷款或自筹资金先行投入，待募集资金到位后，公司将以募集资金对前期投入的资金进行置换。

二、募集资金投资项目的情况

1、项目基本情况

本项目位于江苏省镇江市三山风景区内（国家 5A 级景区），紧邻大金山湖。项目包括极地旱雪公园和魔幻秀场两部分，其通过为游客提供室外旱雪运动体验、海洋动物魔幻表演、极地与海洋动物展示等，增强游客的游玩体验，满足游客的多样化需求。本项目建成后，将对三山风景区的旅游资源形成有效补充。

本项目总投资 108,863.41 万元，其中：固定资产投资 107,363.41 万元，铺底流动资金 1,500 万元。公司与镇江文旅以合资设立项目公司的方式投资建设该项目，公司持有项目公司 70%股权，镇江文旅持有 30%股权，双方按持股比例进行投资。项目投资构成如下：

序号	项目	金额（万元）
一	固定资产投资总额	107,363.41
1	工程费用	78,717.60
1.1	建筑工程费	43,024.10
1.2	设备购置费	28,643.50
1.3	安装工程费	7,050.00
2	工程建设其他费	23,533.27
3	基本预备费	5,112.54
二	铺底流动资金	1,500.00

合计	108,863.41
----	------------

2、项目必要性分析

(1) 公司拓宽发展空间、提升综合竞争力的需要

公司目前拥有两座主题公园，分别在大连和哈尔滨，均位于我国东北地区。受经营场地的限制，现有主题公园在拓展上缺乏先天物理条件，产品升级换代难度较大，市场竞争日渐激烈；此外，受东北地区气候影响，公司经营业绩的季节性特征较为明显，即冬季较淡而夏季较旺。

镇江市经济发展水平较高，地理位置优越，交通便捷，具有较好的主题公园建设基础：2014年镇江市常住人口数量为317.14万人，人均GDP为10.27万元（居江苏省第五位）；镇江地处长江和京杭大运河交汇点，交通网络极为发达，乘坐高铁距南京、常州、扬州、泰州等地均在30分钟以内，距上海仅90分钟；长三角一带密集的人口和较高的经济发展水平为镇江旅游的发展提供了良好的腹地。自2010年以来，镇江旅游收入保持了10%以上的增长速度，2014年镇江全年实现旅游总收入554.5亿元，同比增长14.5%，接待国内旅游者4,389.90万人次，同比增长12.6%。

通过本项目的实施，公司一方面可在华东地区复制推广原主题公园经营模式中的成功经验，另一方面可摆脱原有场地及硬件的制约，为游客提供更加新奇及多元化的体验。此外，华东地区旅游业的季节性特征较东北地区为弱，本项目建成后公司经营业绩的季节性特征可在一定程度上得到平缓。

综上，镇江魔幻海洋世界项目的建设是公司拓宽发展空间、提升综合竞争力的需要。

(2) 与三山风景区形成互补、促进镇江旅游业升级转型的需要

从镇江与周边旅游城市的对比来看，镇江目前仍缺乏大型的现代化主题公园，旅游的体验不够丰富，这在一定程度上降低了镇江旅游的吸引力；三山风景区是镇江旅游的核心景区之一，其由系列景点构成，占地面积大，水域面积广，具备在景区内建设主题公园的基础，并存在与主题公园进行互补的需求。

通过本项目的实施，镇江旅游能够填补大型主题公园缺失方面的空白，三山风景区在为游客提供传统山水观光服务的同时，还能够提供室外旱雪、海洋动物魔术幻觉表演、极地与海洋动物的展示及互动等在长江中下游地区难得的体验。这对于增强镇江旅游吸引力、促进镇江旅游业升级转型、打造“宁镇扬旅游圈”将起到积极作用。

综上，镇江魔幻海洋世界项目的建设是与三山风景区形成互补、促进镇江旅游业升级转型的需要。

3、项目的发展前景

本项目建成后，目标客源市场可分为以下三类：

(1) 一级客源市场，指镇江本地及 30 分钟交通圈以内的地区，包括南京、常州、扬州、泰州等，这也是本项目主要的客源市场。本项目距离镇江高铁站 4 公里，南京站至镇江站高铁 20 分钟车程，交通十分便利。

(2) 二级客源市场，指除一级客源市场外的江浙沪其他地区，其距离镇江大多在 2 小时交通圈以内，适合短途或自驾旅游方式，是本项目较为重要的客源市场。

(3) 三级客源市场，指除上述一级、二级客源市场以外的市场。三级客源市场的游客通常不以本项目为其直接旅游目的地，其游玩动机主要是来镇江旅游时的顺带游玩。

镇江拥有良好的旅游传统及基础，2014 年接待国内旅游者达 4,389.90 万人次；镇江区位优势突出，周边地区是我国人口最密集的区域之一，且经济发展水平普遍较高，旅游意愿及消费能力较强；本项目是镇江首家大型现代化海洋主题公园，且一级客源市场内相似海洋主题的游玩场所较少。综上，本项目建成后，市场前景预期较为乐观。

4、项目进度计划

该项目计划于 2016 年初开工建设，于 2017 年末竣工交付使用，建设期两年。

5、项目效益分析

根据项目经济效益测算，本项目建成并达产后，预计实现年销售收入 43,424 万元，预计实现净利润 16,170 万元（公司享有 70%的收益）。

(1) 全投资收益率

全投资收益率=募投项目达产期正常年份净利润/总投资。

经测算，募投项目全投资收益率为 14.85%。

(2) 资本金收益率

资本金收益率=募投项目达产期正常年份净利润/资本金。

募投项目总投资全部来自于资本金，因此募投项目资本金收益率与全投资收益率一致，即为 14.85%。

6、项目的审批/备案情况

2015年10月21日，该项目取得镇江市环境保护局的环评批复（镇环审[2015]229号）；2015年10月22日，该项目取得江苏省发展和改革委员会的核准（苏发改社会发[2015]1168号）。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和未来公司整体战略方向，具有良好的市场前景和经济效益。项目的顺利完成有利于公司主业做大做强，进一步提高公司的核心竞争能力和总体运营能力，对于扩大公司业务规模、增强公司综合竞争力、提升公司行业地位都将产生积极影响，符合公司长远发展战略。

（二）本次发行对财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资本实力将大幅增强，净资产大幅提高，资产负债率下降，资本结构将进一步优化，盈利能力将进一步提升。通过本次募集资金的运用，一方面进一步提升公司经营业绩，降低财务风险，另一方面进一步提升公司的核心竞争力，有利于提升公司的持续经营能力和盈利能力，实现未来的发展规划，从而为股东创造更多价值及回报。

第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后公司业务结构、章程、股东结构、高管人员结构的变化情况

（一）本次发行后公司业务、资产及业务结构的变动情况

本次非公开发行募集资金投资项目属于公司的文化旅游景区开发运营的主营业务，本次发行募集资金全部用于文化旅游景区开发运营项目，不会改变公司主营业务，公司的主营业务仍然为旅游服务业，不会导致公司业务的改变和资产的整合。募集资金投资项目实施后，将进一步增强公司主营业务优势，不会对公司的主营业务范围和业务结构产生不利影响。

（二）本次发行后公司章程变动情况

本次非公开发行拟发行不超过 29,739,552 股人民币普通股（A 股）股票，本次发行完成后，公司股东结构和注册资本将发生变化，公司将根据发行结果对公司章程中的相应条款进行修改，并办理工商变更登记。除此之外，公司暂无其他修改公司章程的计划。

（三）本次发行后公司股东结构变动情况

本次非公开发行将使公司股东结构发生一定变化，将增加与发行数量等量的有限售条件的流通股股份。按照本次发行的发行数量上限 29,739,552 股测算，本次发行完成后，公司控股股东持股比例将由发行前的 24.03%降低为 18.16%，仍为公司第一大股东。因此，本次发行不会导致公司的实际控制权发生变化。

（四）本次发行后公司高管人员变动情况

截至本预案公告日，公司尚无对高管人员结构进行重大调整的计划，本次发行不会对高管人员结构造成重大影响。本次发行后，若公司拟调整高管人员，将会严格履行必要的法律程序和信息披露义务。

二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

（一）对公司财务状况的影响

本次发行对公司财务状况将带来积极影响，将充实公司的股权资本，增加公司的总资产和净资产，降低资产负债率，优化公司的资本结构，进一步提高偿债能力，有效降低财务风险。

（二）对公司盈利能力的影响

本次发行完成后，公司的净资产和总股本均有增加，虽然镇江魔幻海洋世界项目需要一段时间的设计和建设才能进行正常运行，因此短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降，但随着项目的逐步建成并开始营业，公司的主营业务收入和盈利能力将得到提升，能够为股东创造更多回报。

（三）对公司现金流量的影响

本次发行完成后，募集资金的到位将使公司筹资活动产生的现金流入量大幅度提高；随着项目的实施，经营活动现金流出量将大幅增加；随着募集资金投资项目陆续实现销售，公司的经营活动现金流入量将得到有效提升。此外，净资产的增加可增强公司多渠道融资的能力，从而对公司未来潜在的筹资活动现金流入产生积极影响。

三、公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行完成后，公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系均不存在重大变化，不会导致公司与控股股东及其关联人产生新的同业竞争和新的关联交易。

四、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或为控股股东及其关联人提供担保的情形

截至本预案公告日，本公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，也不存在为控股股东及其关联人违规提供担保的情形。

公司不会因为本次发行产生资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，也不会因为本次发行产生为控股股东及其关联人提供担保的情形。

五、公司负债结构是否合理，是否存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，是否存在负债比例过低、财务成本不合理的情况

截至2016年3月31日，公司资产负债率（合并报表口径）已达到34.36%。本次发行完成后，公司净资产规模将大幅提升，资产负债率将会下降，财务风险将大幅降低。公司不存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，不存在负债比例过低、财务成本不合理的情形。

六、本次发行相关的风险说明

1、政策风险

旅游业是综合服务性行业，服务产品的特征和强大的产业关联性决定了旅产业与一般的生产性产业有很大不同。旅游业具有依赖性，旅游业的发展在很大程度上依赖于国家宏观环境，政治、经济、社会等多种宏观政策因素都会对行业的发展产生较大影响。旅游业的依赖性决定了它是一个较为敏感和脆弱的行业，也是风险性较大的行业，一旦国家政治和经济状况发生巨大波动，则对旅游业的打击几乎是致命的。而另一方面如果公司不能适应国家政策的变化，则有可能对公司的经营和发展造成不利影响。

2、募集资金投资项目风险

公司本次发行募集资金投资项目的投资决策是基于目前国内宏观经济环境、国家旅游服务行业政策、公司发展战略和项目当地旅游市场发展情况等因素作出的，投资项目虽然经过了慎重、充分的分析论证，但仍存在因市场环境发生较大变化、发生不可预见事项等导致投资项目无法正常实施或者无法实现预期收益的风险。

3、筹资风险

投资主题公园项目在土地获取以及开发过程中需要大量的资金投入。随着公司业务不断发展，开发项目的资金来源除自筹资金外，还需要通过银行贷款、发行有价证券等方式从外部融资，一旦国家经济形势、产业政策、信贷政策和资本市场发生重大变化或调整，有可能使公司无法及时筹措资金，从而影响公司正常经营。

4、项目开发风险

主题公园项目开发具有周期长、投入资金大、涉及合作方多的行业特征和较强的地域特征。在项目开发过程中，任何一个环节的变化，都有可能影响到项目进度，引发项目开发周期加长，成本上升等风险，进而影响到预期的销售和盈利水平。同时任何一方面的纰漏都可能导致项目质量和技术问题，将损害公司品牌声誉和市场形象，并使公司遭受不同程度的经济损失。

5、经营管理风险

本次发行股票实施后，公司的资产规模将在现有的基础上大幅增长，对于公司的旅游服务能力、人员素质、管理水平等方面提出了更高的要求。同时，旅游者对旅游服务质量要求的逐步提高，客观上也给经营管理工作带来了一定困难和压力。如果公司管理水平和机制不能适应公司业务的发展，将可能影响公司的实际经营和市场竞争能力。

6、摊薄即期回报的风险

本次募集资金到位后，公司的总股本和净资产将会增加。由于募集资金项目有一定的建设周期，且从项目建成投产到产生效益也需要一定的过程和时间，建设期间股东回报主要还是通过现有业务实现。在公司总股本和净资产均增加的情况下，若公司销售规模和利润水平不能实现相应幅度的增长，则每股收益和加权平均净资产收益率等指标将出现一定幅度的下降，特此提醒投资者关注本次非公开发行摊薄即期回报的风险。

7、审批风险

本次非公开发行股票尚需取得中国证监会的核准，能否取得核准，以及最终取得核准的时间存在不确定性。

第六节 公司利润分配政策和执行情况

一、公司现有的利润分配政策

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》相关文件的要求，2014年4月16日，公司股东大会对《公司章程》中利润分配政策的相关内容作出了相应修订。修订后，公司的《公司章程》对利润分配政策作出的规定如下：

（一）利润分配的基本原则

公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，利润分配应充分重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾公司长远利益、可持续发展及全体股东的整体利益。

公司利润分配以当年实现的母公司可供分配利润为依据，依法定顺序按比例向股东分配股利，同股同权、同股同利。

（二）利润分配的形式

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。

公司优先采用现金方式分配利润。

（三）利润分配的期间间隔

在符合本章程规定的利润分配条件的前提下，公司每年度至少进行一次利润分配。

公司可以进行中期利润分配。公司董事会可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，提议公司进行中期分红。

（四）利润分配的条件

1、现金分红的具体条件和比例

在保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如果公司当年盈利且累计未分配利润均为正数，同时公司无重大投资计划或重大现金支出等事项（募集资金投资项目除外）发生，公司应当优先采取现金方式分配股利。公司最近三年以现金方式累计分配的利润原则上应不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。

上述重大投资计划或重大现金支出事项是指以下情形之一：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买资产累计支出达到或超过公司最近一次经审计净资产的10%。

2、差异化现金分红政策

在实际分红时，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%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

3、发放股票股利的具体条件

根据公司累计可供分配利润、现金流状况等实际情况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，公司可以同时采取发放股票股利的方式分配利润，具体分红比例由董事会提出预案。公司董事会在确定发放股票股利的具体金额时，应充分考虑发放股票股利后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

（五）利润分配方案的研究论证程序和决策机制

在定期报告公布前，公司董事会应当在充分考虑公司持续经营能力、保证正常生产经营及业务发展所需资金和重视对投资者的合理回报的前提下，按照本章程的规定，充分研究论证利润分配预案。公司董事会在有关利润分配预案的论证和决策过程中，可以通过多种方式与独立董事、中小股东进行沟通和交流，充分听取独立董事和中小股东的意见和诉求。

董事会在审议利润分配预案时，需经全体董事半数以上同意，且经二分之一以上独立董事表决通过。独立董事应对利润分配预案发表独立意见。

股东大会在审议利润分配方案时，须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的半数以上通过。

（六）公司当年实现盈利但董事会未提出现金分红方案的，董事会应征询独立董事的意见，并应在定期报告中披露未提出现金分红方案的原因、未用于分红的资金留存公司的用途。独立董事应当对此发表独立意见并公开披露。对于报告期内盈利但未提出现金分红预案的，公司在召开股东大会时除现场会议外，还应向股东提供网络形式的投票平台。

（七）利润分配政策的调整

如果公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，可以对利润分配政策进行调整。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案应提交公司董事会、监事会审议。

公司董事会、监事会在研究论证调整利润分配政策的过程中，应当充分考虑独立董事、中小股东和外部监事的意见。董事会在审议调整利润分配政策时，需经全体董事半数以上同意，且经二分之一以上独立董事同意方为通过；独立董事应当对此发表独立意见并公开披露。提交公司监事会的相关利润调整分配议案需经半数以上监事表决通过。

对利润分配政策进行调整或变更的，应当经董事会、监事会审议通过后方能提交股东大会审议，且公司应当提供网络投票方式为股东参加股东大会提供便利。公司应以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因。股东大会在审议利润分配政策的调整事项时，应当经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的半数以上通过；如股东大会在审议现金分配政策的调整事项时，应当经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

二、公司最近三年分红情况

发行人最近三年分红情况具体如下：

年度	a、现金分红金额（万元）	b、合并报表下归属于母公司净利润（万元）	a/b
2015年	1,840.00	4,298.72	42.80%
2014年	1,380.00	3,851.12	35.83%

2013年	0.00	3,252.90	0.00
合计	3,220.00	11,402.74	28.24%
最近三年年均净利润（万元）			3,800.91
最近三年累计现金分红额占最近三年年均净利润的比例			84.72%

公司最近三年累计现金分红 3,220 万元，占最近三年合并报表下归属于母公司年均净利润的 84.72%，利润分配政策的执行符合《公司章程》的规定。

三、公司最近三年未分配利润的使用情况

最近三年，公司实现的归属于上市公司股东的净利润中剩余未分配利润结转至下一年度，用于公司的日常生产经营。

四、公司制订的《未来三年（2015 年-2017 年）股东回报规划》

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发【2012】37 号）、中国证券监督管理委员会《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》（证监发【2013】43 号）、《上海证券交易所上市公司现金分红指引》及《大连圣亚旅游控股股份有限公司公司章程》的规定，公司董事会特制订《大连圣亚旅游控股股份有限公司未来三年（2015 年-2017 年）股东回报规划》，待股东大会审议通过之日起生效，具体内容如下：

（一）股东回报规划制定的考虑因素

股东回报规划是在综合分析公司经营发展实际情况、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、所处发展阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况后，平衡股东的短期利益和长期利益的基础上做出的安排。

（二）股东回报规划的制定原则

1、公司的利润分配应在符合国家相关法律法规及《公司章程》有关利润分配相关条款的前提下，既要重视对投资者的合理回报，同时还要充分考虑公司的实际经营情况和可持续发展，在充分尊重股东利益的基础上，兼顾处理好公司短期利益及长远发展的关系，保持利润分配政策的连续性和稳定性。

2、公司优先采用现金分红的利润分配方式。

3、公司应充分考虑和听取股东（特别是中、小股东）、独立董事及监事会的意见。

（三）公司未来三年（2015年-2017年）股东回报规划

1、公司将采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在符合《公司章程》规定的利润分配条件的前提下，公司每年度应至少进行一次利润分配。公司可根据当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，进行中期利润分配。

2、在保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如果公司当年盈利且累计未分配利润均为正数，同时公司无重大投资计划或重大现金支出等事项（募集资金投资项目除外）发生，公司应当优先采取现金方式分配股利。公司未来三年以现金方式累计分配的利润原则上应不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。

上述重大投资计划或重大现金支出事项是指以下情形之一：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买资产累计支出达到或超过公司最近一次经审计净资产的10%。

3、在实行分红时，公司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，采取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、在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，公司可以同时采取发放股票股利的方式分配利润。在确定发放股票股利的具体金额时，应充分考虑发放股票股利后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

（四）公司利润分配方案的论证程序和决策机制

1、公司董事会应当在充分考虑公司持续经营能力、保证正常生产经营及业务发展所需资金和重视对投资者的合理回报的前提下，充分研究论证利润分

配预案。公司董事会在有关利润分配预案的论证和决策过程中，可以通过多种方式与独立董事、中小股东进行沟通和交流，充分听取独立董事和中小股东的意见和诉求。

2、董事会在审议利润分配预案时，需经全体董事半数以上同意，且经二分之一以上独立董事表决通过。独立董事应对利润分配预案发表独立意见。

3、股东大会在审议利润分配方案时，须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的半数以上通过。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利或股份的派发事项。

（五）股东回报规划的制定周期和调整利润分配政策的决策机制

1、公司董事会每三年对股东回报规划进行重新审阅，并可根据公司外部经营环境或者自身经营情况，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对股东回报规划作出适当的修改和调整，以科学制定该期间合理的股东回报规划。但公司调整股东回报规划应以股东权益保护为出发点，不得与相关法律法规和《公司章程》的相关规定相抵触。

2、如果公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，可以对利润分配政策进行调整。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案应提交公司董事会、监事会审议。

公司董事会在审议调整利润分配政策时，需经全体董事半数以上同意，且经二分之一以上独立董事同意方为通过；独立董事应当对此发表独立意见并公开披露。提交公司监事会的相关利润调整分配议案需经半数以上监事表决通过。

对利润分配政策进行调整或变更的，应当经董事会、监事会审议通过后方能提交股东大会审议，且公司应当提供网络投票方式为股东参加股东大会提供便利。公司应以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因。股东大会在审议利润分配政策的调整事项时，应当经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的半数以上通过；如股东大会在审议现金分配政策的调整事项时，应当经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

第七节 本次非公开发行股票后填补被摊薄即期回报的措施及相关承诺

一、本次非公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

（一）主要假设

- 1、假设宏观经济环境、公司所处市场情况没有发生重大不利变化；
- 2、假设本次非公开发行预计于 2016 年 12 月完成发行，该完成时间仅为公司假设，最终以经中国证监会核准的本次非公开发行实际完成时间为准；
- 3、本次非公开发行预计募集资金总额不超过 78,839.56 万元，扣除发行费用后预计募集资金净额不超过 76,204.37 万元；
- 4、本次非公开发行数量上限为 29,739,552 股，该发行股数以经证监会核准发行的股份数量为准。

（二）对公司主要财务指标的影响

假设公司 2016 年度归属于上市公司股东净利润与 2015 年度一致（归属于上市公司股东净利润 2015 年度为 4,298.72 万元），则本次发行前后，公司的每股收益和加权平均净资产收益率指标变化如下：

项目	2016 年度/2016 年 12 月 31 日	
	本次发行前	本次发行后
总股本（万股）	9,200.00	12,173.96
本次发行募集资金净额（万元）	76,204.37	
预计发行完成月份	2016 年 12 月	
归属母公司所有者权益（万元）	41,090.64	117,294.01
基本每股收益（元/股）	0.47	0.35
稀释每股收益（元/股）	0.47	0.35
扣除非经常性损益的基本每股收益（元/股）	0.38	0.35
扣除非经常性损益的稀释每股收益（元/股）	0.38	0.35
每股净资产（元）	4.47	9.63
加权平均净资产收益率（%）	9.80%	9.80%

注 1：（1）本次发行前基本每股收益=当期归属于母公司股东的净利润÷普通股加权平均总股本；

（2）本次发行后基本每股收益=当期归属于母公司股东的净利润÷（发行前总股本+本次新增发行股份数×发行月份次月至年末的月份数÷12）；

（3）每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产÷期末总股本；

(4) 期末归属于母公司股东的净资产=期初归属于母公司股东的净资产-本期现金分红+本期归属于母公司股东的净利润+本次非公开发行融资额；

(5) 本次发行前加权平均净资产收益率=当期归属于母公司股东的净利润÷（期初归属于母公司股东的净资产+当期归属于母公司股东的净利润÷2-本期现金分红×分红月份次月至年末的月份数÷12）；

(6) 本次发行后加权平均净资产收益率=当期归属于母公司股东的净利润÷（期初归属于母公司股东的净资产+当期归属于母公司股东的净利润÷2-本期现金分红×分红月份次月至年末的月份数÷12+本次发行募集资金总额×发行月份次月至年末的月份数÷12）。

注2：以上对2016年度净利润的假设分析和假设利润分配并不构成公司的盈利预测和实际利润分配，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

注3：在预测公司发行前、后净资产时，未考虑除募集资金、净利润之外的其他因素对净资产的影响，也未考虑本次发行募集资金到账后对公司生产经营、财务状况等的其他影响。

二、董事会选择本次融资的必要性和合理性

本次非公开发行预计发行股份不超过 29,739,552 股，募集资金总额不超过 78,839.56 万元，扣除发行费用后预计募集资金净额不超过 76,204.37 万元，拟投入建设镇江魔幻海洋世界项目，具体情况如下表：

项目名称	预计总投资额（万元）	募集资金拟投入额（万元）
镇江魔幻海洋世界项目	108,863.41	76,204.37

公司董事会选择以镇江魔幻海洋世界项目作为本次非公开发行股票募投项目，主要目的在于拓宽公司发展空间，提升公司综合竞争力。

公司目前拥有两座主题公园，分别在大连和哈尔滨，均位于我国东北地区。受经营场地的限制，现有主题公园在拓展上缺乏先天物理条件，产品升级换代难度较大，市场竞争日渐激烈；此外，受东北地区气候影响，公司经营业绩的季节性特征较为明显，即冬季较淡而夏季较旺。

镇江是中国历史文化名城，市内旅游资源丰富，“京口三山”为金山、焦山、北固山，其与金山湖共同构成的三山风景区是镇江首处国家 5A 级旅游景区，景区内座落着金山寺、甘露寺等名胜古迹，是镇江旅游的核心景区之一。魔幻海洋世界项目位于三山风景区，其海洋文化体验旅游是对镇江现有旅游资源的一个补充与完善，能够增强镇江旅游业的吸引力，促使镇江旅游业更加立体化、多元化，提升城市旅游品牌形象。

通过本项目的实施，公司一方面可在华东地区复制推广原主题公园经营模式中的成功经验，另一方面可摆脱原有场地及硬件的制约，为游客提供更加新奇及多元化的体验。此外，华东地区旅游业的季节性特征较东北地区为弱，本项目建成后公司经营业绩的季节性特征可在一定程度上得到平缓。

综上，镇江魔幻海洋世界项目的建设可以平缓公司经营业绩的季节性特征，是公司拓宽发展空间、提升综合竞争力的重要途径。镇江魔幻海洋世界项目对于公司发展而言，具备其必要性与合理性。

三、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

公司处于旅游服务行业，主要从事建设、经营水族馆、海洋探险人造景观、游乐园、海洋生物标本陈列馆、船舶模型陈列馆等业务，所在的细分行业为主题公园。公司目前拥有的两座主题公园均位于我国东北地区。受场地、气候的限制，公司产品升级换代难度较大，经营业绩的季节性特征较为明显。镇江建设魔幻海洋世界项目，是公司在自身主营业务和主要经营区域范围基础上的战略延伸，同时，也符合公司“技术输出”和“管理输出”的战略要求，与公司的生产经营、技术水平、管理能力等相适应。

公司在人员、技术、市场等方面为镇江魔幻海洋世界项目进行的储备情况如下：

（一）人员储备

对于此次募投项目，为保证效率，基层工作人员将在募投项目所在地进行外部招聘。募投项目运行所需的大部分管理人员将以内部培养为主，在公司内部进行竞聘选拔，同时项目公司将招聘一部分大学毕业生作为未来的管理骨干进行培养。募投项目所需的技术人员、服务人员、演员，也将从公司各对应部门提前确定储备名额，安排有潜力、业务能力强的员工，同时配备当地招聘的部分人员，保证募投项目的顺利投产和运行。

（二）技术储备

公司一直未停止产品软硬件及技术升级改造的努力，从 2005 年圣亚海洋世界的扩建，2006 年圣亚极地世界的改造，2008 年《功夫海象》表演的推出，2010 年极地大本营的建设，2011 年《白鲸传奇》表演的推出及《功夫海象》表演场的改造，到 2012 年深海传奇与恐龙传奇两个多媒体项目的建成运营，2013 年《白鲸传奇》表演由单人单鲸升级为双人双鲸，产品的持续优化提升了产品竞争力与品牌知名度、美誉度，从而有效提升了客流量和客单价。

2014 年，在严控成本的前提下，对优势表演产品进行了优化与升级，即本部项目《海豚湾之恋》剧本的升级和表演场优化，《白鲸传奇》双人双鲸表演增加了创意和难度，哈尔滨极地馆核心品牌“极地白鲸水下表演”进行深度创新，增加“美女与野兽”——即俄罗斯美女与北极熊表演项目，增加海狮、海象表演的娱乐性与互动性。同时，公司针对产品的完善辅以全媒体的传播，市场反应良好，提高了品牌知名度，强化了产品综合竞争力。

此外，公司在多媒体与主题公园互动融合创新方面，一直处于技术领先地位，在海洋动物饲养繁育、展览展示方面始终保持着全国领先地位，在历年水族馆行业年会上发表过多篇专业论文，论文数量和质量均位列前茅。

公司在主题公园及其相关领域的诸多技术积累与产品创新，为本次非公开发行的募投项目提供了良好的技术储备。

（三）市场储备

镇江是一座拥有 3,500 多年历史的中国历史文化名城，传统旅游资源丰富。但目前镇江旅游业缺乏特定的产业主题和相关体验，旅游资源仍未得到充分开发。此次募投项目很好地填补了镇江在主题公园等文化体验式旅游方面的空缺，大大增强了镇江旅游业的吸引力。

镇江市经济发展水平较高，地理位置优越，交通便捷，具有较好的主题公园建设基础：2014 年镇江市常住人口数量为 317.14 万人，人均 GDP 为 10.27 万元，居江苏省第五位；镇江地处长江和京杭大运河交汇点，交通网络极为发达，乘坐高铁距南京、常州、扬州、泰州等地均在 30 分钟以内，距上海仅 90 分钟；长三角一带密集的人口和较高的经济发展水平为镇江旅游的发展提供了良好的腹地。自 2010 年以来，镇江旅游收入保持了 10% 以上的增长速度，2014 年镇江全年实现旅游总收入 554.5 亿元，同比增长 14.5%，接待国内旅游者 4,389.9 万人次，同比增长 12.6%。

综上所述，镇江具有良好的旅游传统及基础，区位优势突出，周边地区人口稠密，经济发展水平普遍较高，旅游意愿及消费能力较强，为募投项目提供了充足的客源储备；同时，本项目是镇江首家大型现代化海洋主题公园，且周边 30 分钟交通圈地区内（包括南京、常州、扬州、泰州等）相似海洋主题的游玩场所较少。以上因素，均为此次募投项目提供了良好的市场储备。

四、公司对本次非公开发行摊薄即期回报采取的措施

（一）公司现有业务板块运营状况、发展态势、面临的主要风险及改进措施

公司处于旅游服务行业，主要从事建设、经营水族馆、海洋探险人造景观、游乐园、海洋生物标本陈列馆、船舶模型陈列馆等业务，所在的细分行业为主题公园。公司自 2002 年上市以来，基于既定的发展战略，在巩固现有市场地位的基础之上，紧密围绕现有业务，通过自主创新、外部合作、产品升级等多种方式提升公司创新能力和技术与管理水平，丰富公司产品线，不断增强公司在主题公园行业的核心竞争力。2013 年至 2015 年期间，公司营业收入分别为 25,244.41 万元、29,012.36 万元和 30,528.02 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 3,252.90 万元、3,851.12 万元和 4,298.72 万元，公司的收入和利润保持稳定增长态势。公司在发展过程中主要面临如下困难和风险：

1、大连同城竞争对手产品更新改造及资源整合加快，本地市场竞争更加严峻。水族馆刚性成本不断增大的压力转化为争夺客源的压力，旅顺和金石滩的旅游项目不断推陈出新并加速整合推广，这些都对公司现有经营形成巨大威胁。

面对挑战，公司将继续不断升级现有产品，同时开发新的表演项目，加速提升动物繁育养殖技术水平，延长生物资产使用寿命，降低成本。同时，加大宣传力度，寻求与更多的旅行社、旅游网站等销售渠道互利合作。

2、传统旅游业受到新兴自驾游、休闲游、自由行等的冲击，迫切需要运用自身的经营和管理优势，不断探索和寻找新的利润增长点，解决目前主营业务单一、抵抗风险能力较弱的劣势。

公司将技术和管理作为输出产品，运用自身多年积累的管理经验和先进技术，为其他旅游项目进行管理和技术服务，从而达到借船出海，增加公司利润增长点的目的。同时，技术和管理输出，可以在自有资金不足的情况下，迅速扩张市场，提高公司品牌在全国范围内的知名度。

3、随着科技发展的日新月异，对旅游管理数字化、服务化、智能化、体验化、个性化的要求不断提高。目前公司智慧旅游景区建设尚处于初级阶段，需要进一步加快速度和投入来积极应对旅游管理模式的转变。

面对日新月异的科技发展，公司将主动迎接互联网发展带来的机遇与挑战，对营销模式和销售渠道进行全面调整和转型，借助大连市建设“智慧旅游城市”的契机，不断深入开展“智慧景区”建设，对智慧旅游平台持续投入和打造，线上线下互动发展，从而达到抢占客源市场，提升客流量的目的。

（二）提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩的具体措施

为保证本次募集资金有效使用、有效防范股东即期回报被摊薄的风险和提高公司未来的持续回报能力，本次非公开发行股票完成后，公司将通过加快募投项目投资进度、加强募集资金规范管理、深入实施公司发展战略、提高盈利能力、进一步完善现金分红政策、强化投资者回报等方式，降低本次发行摊薄股东即期回报的影响。公司拟采取的具体措施如下：

1、加快募投项目投资建设，加强募集资金规范管理

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策，符合公司发展战略要求。募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，争取早日达产并实现预期效益。同时，公司将根据相关法规和公司制定的《募集资金管理办法》，严格规范使用管理，并全力配合保荐机构等对募集资金使用的检查和监督，合理防范募集资金使用风险，充分发挥募集资金效益，切实保护投资者的利益。

2、深入实施公司发展战略，提升盈利能力

公司总体发展战略是：加快推进管理输出和技术输出项目，加大人才培养和储备，加强内控管理工作，不断探索公司长远发展之路。面对挑战，需要用发展来解决生存问题，用开放进取的心态、创新灵活的思路、充分发挥自身优势。公司将整合资源、共谋发展、共享成果，上下游协同开发，共同推进公司的发展战略。

（1）前期通过技术输出、管理输出的方式解决新产品设计开发、品牌扩张、团队打造、人才储备的问题，即“借船出海”，并为公司提供一定的利润增长点。

（2）中、后期通过增资、并购等资本运作手段，投资到资源优秀、市场前景良好、盈利能力强的项目，整合上下游产业链，扩大经营规模和资产规模，跨越式提升经营业绩，增强抗风险的能力。

（3）加快推进公司大数据建设工程，实现线下与线上的主动互动功能，促进提升公司跨地域投资和运营管理的能力。

3、进一步完善现金分红政策，强化投资者回报机制

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等规定，为合理回报股东，特别是保护中小股东利益，公司制订了《未来三年（2015—2017）股东回报规划》，进一步明晰和稳定对股东的利润分配，特别是现金分红的回报机制。

为应对即期回报被摊薄风险而制定的填补回报具体措施不等于对公司未来利润做出保证，公司将在定期报告中持续披露填补即期回报措施的完成情况及相关承诺主体承诺事项的履行情况。

五、公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺

本次非公开发行完成后，公司董事、高级管理人员仍将忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，并根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

1、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、承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；

3、承诺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、承诺拟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、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。

公司控股股东、实际控制人根据中国证监会相关规定，为公司填补回报措施能够得到切实履行，作出如下承诺：

不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

大连圣亚旅游控股股份有限公司

董事会

二〇一六年八月十九日