



**CRONUS**  
凯路仕

# 广州凯路仕自行车运动时尚产业 股份有限公司

Guangzhou Cronus Bicycle Fashion Sports Co., Ltd

广州市黄埔区埔北路2号2栋2楼



## 公开转让说明书

推荐主办券商



**国信证券股份有限公司**  
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

住所：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层

二〇一四年四月

## 公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

### 一、客户、供应商集中度较高风险

报告期内公司客户和供应商集中度均较高。2011年至2013年1-9月，公司前五名客户销售收入占总收入比为81.59%、88.43%和66.77%，公司前五名供应商采购金额占总采购金额比重分别为75.42%、85.52%和84.35%。从规模和趋势来看，公司虽然没有对单一客户和供应商有较为严重的依赖情况，但是客户和供应商经营业绩的波动将对公司业绩产生较大影响。

### 二、经营模式的相关风险

公司主要采用经销模式实现产品销售，并通过外包生产获取产品。

公司通过与经销商签订区域经销合同的方式，对经销商的经销业务、行为作出相关规定。但经销商系独立于公司的主体，经营计划也根据其业务目标和风险偏好自主确定。由于经销商直接面对消费者，其服务质量直接关乎公司品牌形象，若部分经销商的经营活动有悖于公司的品牌经营宗旨，将对公司的品牌形象和未来发展造成不利影响。同时，现阶段经销商在公司产品销售及创利方面发挥重要作用，如果公司主要经销商发生变动，可能会对公司的经营业绩造成不利影响。

公司的供应商主要负责原材料的采购与组织生产工作，与经销商一样，除业务外其他元素均独立于公司。虽然公司对供应商报价和生产质量等方面有较好的把控力，但是当供应商无法按照公司要求在规定时间内供应制定产品，则可能会对公司的下游经销商销售产生不利影响。

### 三、经营流动资金相对紧张的风险

在现有业务模式下，公司采购需要预付采购货款，而产品销售则存在一定的信用期，受此影响，公司流动资金会相对紧张，尤其是在业务规模不断扩大的情况下。2011年至2013年9月期间，公司经营活动产生的现金流量净额为-1,829.64万元、-1,923.56万元和-6,192.09万元，与公司业绩规模持续增长呈现出了较大的负相关。与此同时，报告期内公司资产负债率分别为69.09%、

69.55%、88.79%，持续升高。在此背景下，如果公司业绩的高速增长无法实现货款的及时回笼，则会造成公司资金周转困难，进而影响公司的正常经营及扩大经营。

#### 四、同业竞争

公司实际控制人邓永豪除投资本公司外，其控制的广州耀轮车业有限公司（以下简称“耀轮车业”）、MEDITERRANEAN UNITED INDUSTRIES 主要从事自行车 OEM 生产业务，邓仲均投资的路仕体育用品主要销售体育用品、自行车及零配件等。

因此，耀轮车业、MEDITERRANEAN UNITED INDUSTRIES、路仕体育用品与公司业务存在重合，在一定程度上存在潜在同业竞争。

为有效防止、避免及解决同业竞争，MEDITERRANEAN UNITED INDUSTRIES、耀轮车业分别自 2013 年 9 月、2013 年 10 月起不再签订或协商任何与自行车相关（包括但不限于自行车的研发、设计、生产、销售等）的合同、协议、订单或其他任何形式的文件。目前路仕体育用品已完成国税的税务注销登记手续。

公司实际控制人邓永豪承诺：将于 2014 年 3 月 31 日前向无关联第三方转让其间接控制的 MEDITERRANEAN UNITED INDUSTRIES 的全部股权；耀轮车业预计于 2014 年 4 月 30 日前完成已签订的待履行合同，届时耀轮车业将变更主营业务，不再从事与自行车相关的任何业务（包括但不限于自行车的研发、设计、生产、销售等）。

#### 五、原材料涨价的风险

目前，公司将国内产品的生产外包予生产商，可充分发挥生产商的专业性和规模经济优势，这些措施在很大程度上降低了公司的经营成本。但是，如果原材料的价格和产品加工费出现持续上涨的情形，这将导致公司经营成本增加。

#### 六、实际控制人不当控制风险

实际控制人邓永豪直接、间接合计持有公司 99.85% 股份，对公司具有绝对控制能力，如其利用表决权对公司的经营决策、人事任免等重大事项进行不当控制，则可能对公司造成不利影响。

## 七、对外担保的风险

截至 2013 年 9 月 30 日，公司存在为关联方耀轮车业提供担保的情况，为其不超过 9,500.00 万元的债务提供担保，实际发生的担保余额为 5,700.28 万元。

虽然耀轮车业资产规模较大，银行资信状况良好，且实际控制人邓永豪承诺于一年内对担保予以置换以解除公司对耀轮车业的担保，但由于公司为其担保金额较大，如果被担保公司耀轮车业财务状况发生不利变化，不能及时归还相应银行借款，公司将面临较大的或有风险。

## 目 录

第一节 公司概况	9
一、基本情况	9
二、股份挂牌情况	9
三、股权结构	11
四、股本形成及变化情况	15
五、重大资产重组情况	17
六、董事、监事及高级管理人员情况	18
七、报告期主要会计数据及财务指标简表	18
八、相关机构	19
第二节 公司业务	21
一、主营业务、主要产品或服务及其用途	21
二、主要生产或服务流程及方式	27
三、商业模式	32
四、与业务相关的关键资源要素	33
五、主营业务相关情况	42
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征	45
第三节 公司治理	57
一、挂牌公司三会建立健全及运行情况	57
二、报告期公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况	58
三、独立运营情况	58
四、同业竞争	60
五、报告期资金占用情况及相关措施	64
六、董事、监事、高级管理人员相关情况	65
第四节 公司财务	67
一、财务报表	67
二、审计意见	87
三、财务报表编制基础及合并范围变化情况	87
四、主要会计政策、会计估计及报告期变化情况	87
五、报告期主要财务数据及财务指标分析	95
六、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易	119
七、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项	129
八、报告期资产评估情况	129
九、报告期股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策	129
十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况	130
十一、经营发展目标及风险因素	131
第五节 有关声明	136
一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章	136
二、主办券商声明	137
三、律师声明	138
四、审计机构声明	139
五、资产评估师事务所声明	140

<b>第六节 附件</b> .....	<b>141</b>
<b>一、主办券商推荐报告</b> .....	141
<b>二、财务报表及审计报告</b> .....	141
<b>三、法律意见书</b> .....	141
<b>四、公司章程</b> .....	141
<b>五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见</b> .....	141
<b>六、其他与公开转让有关的重要文件</b> .....	141

## 释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

一般释义		
证监会	指	中国证券监督管理委员会
公司、本公司或股份公司、凯路仕	指	广州凯路仕自行车运动时尚产业股份有限公司
有限公司	指	广州凯路仕体育科技有限公司
恒永实业	指	广州恒永实业投资有限公司
恒开投资	指	广州市恒开投资管理有限公司
凯路仕自行车	指	广州凯路仕自行车有限公司
烈风自行车	指	广州烈风自行车有限公司
凯路仕国际	指	凯路仕国际有限公司
全旭有限	指	全旭有限公司
广州鬼道	指	广州鬼道企业管理顾问有限公司
先力单车	指	Skyline Bicycle Limited或先力单车有限公司
耀轮车业	指	广州耀轮车业有限公司
元	指	人民币元
报告期、近两年一期	指	2011年度、2012年度、2013年1-9月
董事会	指	广州凯路仕自行车运动时尚产业股份有限公司董事会
股东大会	指	广州凯路仕自行车运动时尚产业股份有限公司股东大会
公司章程	指	广州凯路仕自行车运动时尚产业股份有限公司章程
《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》
OEM	指	Original Equipment Manufacture, 原始设备生产
ODM	指	Own Design Manufacturing, 自主设计制造
OBM	指	Own Brand Manufacturing, 自有品牌制造



## 第一节 公司概况

### 一、基本情况

中文名称：广州凯路仕自行车运动时尚产业股份有限公司

法定代表人：邓永豪

成立日期：2010年4月26日

变更为股份有限公司日期：2013年12月16日

注册资本：1,680.00万元

住所：广州市黄埔区埔北路2号2栋2楼

邮编：510530

董事会秘书或信息披露负责人：聂婉华

电话号码：020-61304228

传真号码：020-61304215

电子信箱：nwh9489.ok@163.com

公司网站：www.cronusbike.com

组织机构代码：55441275.2

所属行业：铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业（C37）（依据《上市公司行业分类指引（2012修订）》）、自行车制造（C376）（依据《国民经济行业分类》GB/T4754-2011标准）

主营业务：本公司专业从事自行车整车的研发设计和销售，主营“CRONUS”和“TROPIC”两大系列品牌自行车。

### 二、股份挂牌情况

#### （一） 股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码：430759

股票简称：凯路仕

股票种类：人民币普通股

每股面值：每股人民币1.00元

股票总量：1,680.00万股

挂牌日期： 年 月 日

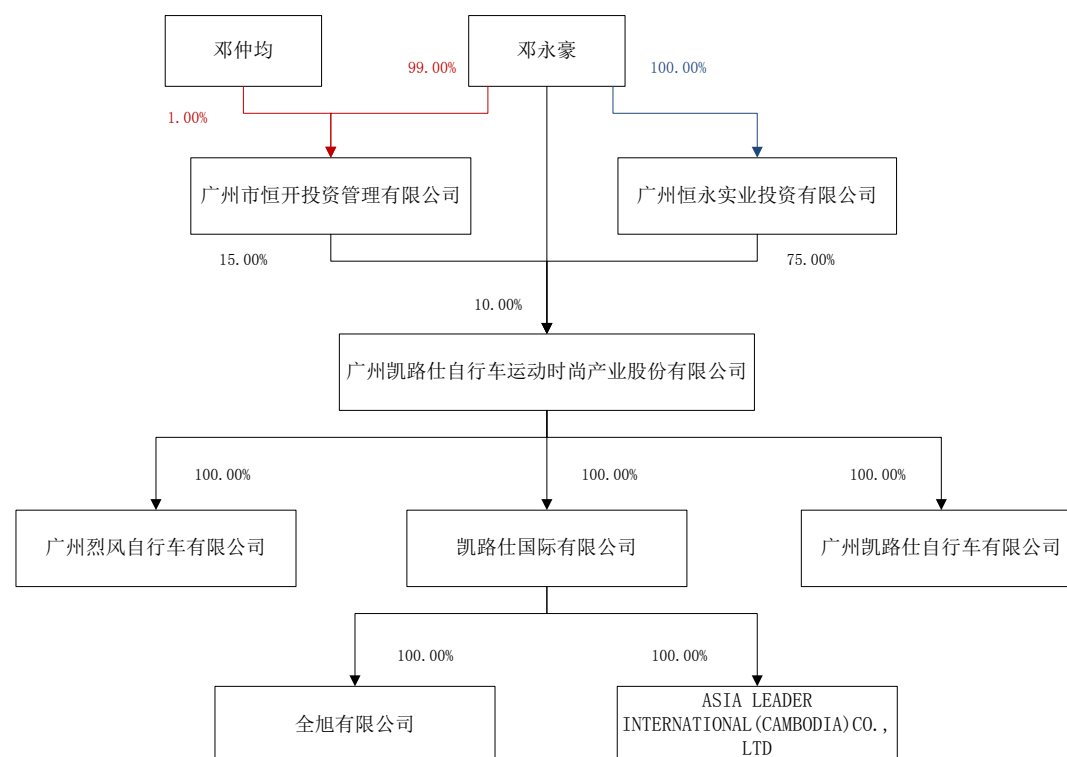
## (二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

股东类型	限售安排	股东对所持股份自愿锁定的承诺
控股股东、实际控制人	<p>根据《公司法》，广州恒永实业投资有限公司、邓永豪作为发起人，其所持股份自股份公司成立之日起一年内不得转让。</p> <p>根据《公司法》，邓永豪作为公司董事长、总经理，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。</p> <p>根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》，广州恒永实业投资有限公司、邓永豪作为公司控股股东、实际控制人，其所持股份分三批进入全国中小企业股份转让系统转让。</p>	公司控股股东、实际控制人恒永实业、实际控制人邓永豪及其他股东均未对其所持股份自愿锁定作出承诺
担任董事、监事及高级管理人员的股东	—	
其他股东	根据《公司法》，广州市恒开投资管理有限公司作为发起人，其所持股份自股份公司成立之日起一年内不得转让。	

鉴于股份公司成立未满一年，根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》以及《公司章程》等规定，公司挂牌之日无可进入全国中小企业股份转让系统转让的股份。

### 三、股权结构

#### (一) 股权结构图



#### (二) 公司股东和实际控制人情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东情况如下

股东名称	持股数量(万股)	持股比例	股东性质	质押情况
广州恒永实业投资有限公司	1,260.00	75.00%	法人	股份不存在质押
广州市恒开投资管理有限公司	252.00	15.00%	法人	股份不存在质押
邓永豪	168.00	10.00%	自然人	股份不存在质押

股东间的关联关系：广州恒永实业投资有限公司、广州市恒开投资管理有限公司均为邓永豪控制的公司。

##### 1、控股股东和实际控制人认定及报告期内变化情况

广州恒永实业投资有限公司持有公司1260.00万股，占公司总股本的75.00%，具有绝对控股地位，故认定广州恒永实业投资有限公司为公司控股股东。

邓永豪直接持有公司10.00%股份，通过恒永实业、恒开投资间接持有公司

89.85%股份，并担任公司董事长、总经理，对公司具有绝对控制权，故认定其为公司实际控制人。

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变化。

控股股东、实际控制人基本情况如下：

(1) 广州恒永实业投资有限公司

注册号：440101000174981

法定代表人：邓永豪

注册资本：1,000.00 万元

实收资本：1,000.00 万元

股权结构：邓永豪 100%

经营范围：以自有资金进行对外投资（法律法规禁止投资的项目除外）；企业信息咨询；房地产开发；物业管理。

成立时间：2011 年 8 月 11 日

住所：广州市黄埔区埔北路 2 号 3 楼

(2) 邓永豪

邓永豪，男，1970 年出生，中国国籍，高中学历。邓永豪长期从事自行车销售以及生产工作，曾先后成立广州耀轮车业有限公司、KEYWILL HOLDING LIMITED、广州凯路仕体育科技有限公司、广州恒永实业投资有限公司、广州市恒开投资管理有限公司；2010 年 4 月至今担任本公司总经理、执行董事，现任股份公司董事长、总经理，任期自 2013 年 12 月至 2016 年 12 月。

2、其他股东情况

广州市恒开投资管理有限公司

注册号：440112000099609

法定代表人：邓永豪

注册资本：210.00 万元

实收资本：210.00 万元

股权结构：邓永豪 99%，邓仲均 1%

经营范围：企业项目投资管理（国家法律法规禁止、规定前置审批项目除外）；物业管理（持有效资质证方可经营）；企业管理信息咨询；企业项目投资信息咨

询（期货证券等国家法律法规禁止、规定前置审批项目除外）。

成立时间：2013年9月9日

住所：广州市黄埔区埔北路2号自编302室

### （三） 子公司和孙公司情况

#### 1、 子公司

##### （1） 广州凯路仕自行车有限公司

企业名称	广州凯路仕自行车有限公司
注册号	440106000550175
住所	广州市天河区珠江新城清风街1-48号92, 96, 98房
法定代表人	邓永豪
注册资本	50.00万元
股权结构	广州凯路仕自行车运动时尚产业股份有限公司 100.00%
成立日期	2012年1月11日
经营范围	批发和零售；自行车及配件、五金交电、体育用品、玩具、仪器仪表、工艺美术品（不含文物）、服装、服饰、箱包、鞋、帽、陶瓷；体育用品维修；自行车租赁；体育活动策划及组织；货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、法规限制的项目须取得许可后方可经营）。
主营业务	中高档自行车的采购、销售

##### （2） 凯路仕国际有限公司（CRONUS INTERNATIONAL COMPANY LIMITED）

企业名称	凯路仕国际有限公司（CRONUS INTERNATIONAL COMPANY LIMITED）
商业登记证号码	59425215.000.02.13.A
成立时间	2012年2月17日
注册地址	Unit C(703), 7/F, Oriental Centre, 67.71 Chatham Road, T. S. T, Kowloon, Hong Kong
法定股本	USD1,000,000.00
股权结构	广州凯路仕自行车运动时尚产业股份有限公司 100.00%
主营业务	投资控股

凯路仕国际有限公司于2012年2月17日由广州凯路仕自行车运动时尚产业股份有限公司在香港投资设立，商业登记证号码为59425215.000.02.13.A。凯路仕国际的设立履行了正常的审批。凯路仕通过其持有商务部颁发的《企业境外

投资证书》（商境外投资证第 4400201300116 号）进行了投资。

凯路仕国际设立的目的是为布局国际业务，其主营业务为投资控股。截止 2013 年 12 月 31 日，凯路仕国际单独投资有两家企业，分别为在香港投资设立的全旭有限公司（SHINE LEAD LIMITED）和柬埔寨投资设立的 ASIA LEADER INTERNATIONAL (CAMBODIA) Co. Ltd。

### （3）广州烈风自行车有限公司

企业名称	广州烈风自行车有限公司
注册号	440108000067449
住所	广州市萝岗区科学大道 97 号 1201 房
法定代表人	邓永豪
注册资本	100.00 万元
股权结构	广州凯路仕自行车运动时尚产业股份有限公司 100.00%
成立日期	2012 年 12 月 24 日
经营范围	自行车及其零配件、五金产品的销售；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）；批发和零售贸易（国家专营专控商品除外）；自行车租赁；体育活动策划及组织。
主营业务	中高档自行车的销售

## 2、孙公司

### （1）全旭有限公司（SHINE LEAD LIMITED）

公司名称	全旭有限公司（SHINE LEAD LIMITED）
商业登记证 号码	61343267.000.04.13.2
成立时间	2013 年 4 月 26 日
注册地址	FLAT/RM 1202 12/F ORIENTAL CENTRE 67.71 CHATHAM ROAD TSIM SHA TSUI KL
股东	凯路仕国际有限公司（CRONUS INTERNATIONAL COMPANY LIMITED）
已发行股份 数目	10,000.00
每股面值	HKD1.00
已发行股份 的已缴股款 总值	HKD10,000.00

全旭有限公司主要从事业务为贸易，承接欧盟市场之外的自行车订单。设立全旭有限公司的目的主要是充分发挥良好的金融环境和进出口业务便利性及降低汇率风险。截止本公开转让说明书签署之日，全旭有限公司已开始承接业务。

(2) ASIA LEADER INTERNATIONAL (CAMBODIA) Co. Ltd

公司名称	ASIA LEADER INTERNATIONAL (CAMBODIA) Co. Ltd
注册地址	柬埔寨
股东	凯路仕国际有限公司
已发行股份的已缴股款总值	USD250,000.00

ASIA LEADER INTERNATIONAL (CAMBODIA) 主营业务为自行车生产制造，承接欧盟市场的业务。设立初衷为规避贸易壁垒。鉴于欧盟对原产自中国的自行车企业实施反倾销措施，故为了拓展欧盟市场，公司在柬埔寨投资设立了生产基地。截止本公开转让说明书签署之日，柬埔寨孙公司已开始生产。

#### 四、股本形成及变化情况

##### (一) 2010年4月，有限公司设立

有限公司系由邓永豪、邓佩芬依法于2010年4月26日设立的有限责任公司，法定代表人为邓永豪。根据广州天盛会计师事务所于2010年4月20日出具的《验资报告》（天盛验字[2010]第04111号），截至2010年4月20日，凯路仕体育科技收到股东邓永豪、邓佩芬合计缴纳的第一期出资200.00万元，均为货币出资。有限公司于2010年4月26日取得广州市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：440101000087026）。

有限公司设立时的股权结构为：

序号	股东姓名	出资方式	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例（%）
1	邓永豪	货币	990.00	198.00	99.00
2	邓佩芬	货币	10.00	2.00	1.00
合计			1,000.00	200.00	100.00

## (二) 2011年3月，股东缴纳第二期出资

根据广州方靖会计师事务所于2011年3月18日出具的《验资报告》（穗方靖内验字[2011]第0095号），截至2011年3月17日，有限公司收到股东邓永豪、邓佩芬合计缴纳的第二期出资800.00万元，均为货币出资。

有限公司于2011年3月28日取得广州市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》（注册号：440101000087026）。

有限公司的股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资方式	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	股权比例（%）
1	邓永豪	货币	990.00	990.00	99.00
2	邓佩芬	货币	10.00	10.00	1.00
合计			1,000.00	1,000.00	100.00

## (三) 2011年9月，有限公司第一次股权转让

2011年8月31日，有限公司股东会作出决议，同意邓永豪将其所持公司99.00%的股权按出资额作价10,036,988.00元、邓佩芬将其所持公司1.00%的股权按出资额作价101,384.00元转让给广州恒永实业投资有限公司。三方于2011年8月31日签订了《股东转让出资合同书》。

有限公司于2011年3月28日取得广州市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》（注册号：440101000087026）。

有限公司的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资方式	出资额（万元）	股权比例（%）
1	广州恒永实业投资有限公司	货币	1,000.00	100.00
合计			1,000.00	100.00

## (四) 2013年9月，有限公司第一次增资

2013年9月12日，有限公司股东会作出决议，同意有限公司注册资本增至1,333.34万元，新增注册资本分别由邓永豪认缴133.34万元，广州市恒开投资管理有限公司认缴200.00万元。根据广州振和会计师事务所有限公司于2013年9月16日出具的《验资报告》（广和验字[2013]A1817号），截至2013年9月12日止，有限公司已收到邓永豪、广州恒开投资管理有限公司合计缴纳的



出资 333.34 万元，均为货币出资。

有限公司于 2013 年 9 月 18 日取得广州市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》（注册号：440101000087026）。

有限公司的股权结构变更为：

序号	股东姓名或名称	出资方式	出资额（万元）	股权比例（%）
1	广州恒永实业投资有限公司	货币	1,000.00	75.00
2	广州市恒开投资管理有限公司	货币	200.00	15.00
3	邓永豪	货币	133.34	10.00
合计			1,333.34	100.00

## （五） 有限公司整体变更为股份公司

2013 年 10 月 13 日，广东正中珠江会计师事务所有限公司出具“广会所审字[2013]第 13004150029 号”《审计报告》，截至 2013 年 9 月 30 日，有限公司经审计的账面净资产为 19,330,743.63 元。

2013 年 10 月 17 日，广东中广信资产评估师有限公司出具“中广信评报字[2013]第 192 号”《评估报告》，截至 2013 年 9 月 30 日，有限公司经评估的净资产为 2,442.55 万元。

2013 年 11 月 15 日，有限公司股东会作出决议，同意有限公司整体变更为“广州凯路仕自行车运动时尚产业股份有限公司”，原全体股东作为发起人以其在有限公司所享有的经审计净资产折股，其中 1,680.00 万元折合为股份公司股本，每股 1.00 元，剩余部分 2,530,743.63 元计入资本公积。

2013 年 11 月 28 日，广东正中珠江会计师事务所有限公司出具“广会所验字[2013]第 13004150030 号”《验资报告》，审验确认截至 2013 年 11 月 28 日，股份公司各发起人以其拥有的有限公司截至 2013 年 9 月 30 日的净资产为基础折为 1,680.00 万股，剩余部分进入资本公积。

2013 年 12 月 2 日，公司召开创立大会，审议通过股份公司设立的相关议案。

2013 年 12 月 16 日，广州市工商行政管理局核准上述变更事项，有限公司整体变更为股份有限公司。

## 五、重大资产重组情况

公司自设立以来，未发生重大资产重组情形。

## 六、董事、监事及高级管理人员情况

关于公司董事、监事及高级管理人员具体情况请参见“第三节 公司治理”之“六、董事、监事、高级管理人员基本情况”。

## 七、报告期主要会计数据及财务指标简表

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
营业收入（元）	152,841,554.32	131,627,469.93	33,936,988.80
净利润（元）	10,921,656.32	9,945,816.67	1,383,971.38
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	10,921,656.32	9,945,816.67	1,383,971.38
扣除非经常性损益后的净利润（元）	10,643,584.76	9,793,877.15	1,378,854.34
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	10,643,584.76	9,793,877.15	1,378,854.34
毛利率	20.68%	20.72%	22.23%
净资产收益率	56.57%	62.33%	13.13%
扣除非经常性损益后净资产收益率	55.13%	61.38%	13.09%
应收帐款周转率（次）	1.34	2.07	1.12
存货周转率（次）	6.20	11.44	3.86
基本每股收益（元/股）	0.65	0.99	0.14
稀释每股收益（元/股）	0.65	0.99	0.14
经营活动产生的现金流量净额（元）	-61,920,946.30	-19,235,553.09	-18,296,427.17
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-4.64	-1.92	-1.83
项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产总额（元）	173,782,915.59	69,345,986.26	36,322,965.75
股东权益合计（元）	17,926,328.57	20,684,637.95	11,228,821.28
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（元）	17,926,328.57	20,684,637.95	11,228,821.28
每股净资产（元）	1.34	2.07	1.12
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.34	2.07	1.12
资产负债率（母公司）	88.79%	69.55%	69.09%

流动比率（倍）	1.08	7.42	1.42
速动比率（倍）	0.80	4.44	1.23

注：上表中净资产收益率系按照《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求进行计算而得。

有限公司阶段每股收益按照注册资本计算而得，股改时按照股份公司股本计算而得。

## 八、相关机构

### （一） 主办券商

名称：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住所：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16层至26层

联系电话：0755-82130634

传真：0755-82130570

项目小组负责人：田方军

项目小组成员：尹飞、岳文峰

### （二） 律师事务所

名称：北京国枫凯文律师事务所

负责人：张利国

住所：北京市西城区金融大街一号写字楼A座12层

联系电话：010-88004488

传真：010-66090016

经办律师：冯翠玺、臧欣

### （三） 会计师事务所

名称：广东正中珠江会计师事务所有限公司

法定代表人：蒋洪峰

住所：广州市东风东路555号粤海集团10楼

联系电话：020-83859808

传真：020-83800977

经办注册会计师：吉争雄、何国铨

**(四) 资产评估机构**

名称：广东中广信资产评估师有限公司

法定代表人：汤锦东

住所：广州市越秀区东风中路 300 号之一金安商务大厦 17 楼 L、K 位

联系电话：020-83637940、83637841

传真：020-83637840

经办注册评估师：罗育文、林少坚

**(五) 证券登记结算机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

**(六) 证券交易场所**

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889513

## 第二节 公司业务

### 一、主营业务、主要产品或服务及其用途

#### (一) 主营业务

本公司专业从事自行车整车的研发设计和销售，主营“CRONUS”和“TROPIX”两大系列品牌自行车。公司通过大力塑造和推广“CRONUS”、“TROPIX”系列品牌，推广“远不只单车”骑行文化理念，引领时尚健康和休闲运动的新潮流主张，为消费者提供设计新颖、高品质的自行车产品。“CRONUS”品牌以时尚元素为设计主线，倡导时尚、健康、休闲的理念，以都市白领、中产阶级以及具有独特生活品位、追求高品质休闲生活的人士为目标客户群。“TROPIX”品牌则定位为专业、运动，以专业爱好者、发烧友与运动员为目标客户群。

公司产品为运动型和休闲型自行车，其中，运动型自行车包括越野车、避震车、公路车、单速车等，休闲型自行车包括旅行车、折叠车、童车、小径车、表演车等。报告期内，公司营业收入结构中以运动型自行车为主，具体情况见下：

项目	2013年1-9月		2012年度		2011年度	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
休闲型	3,385.78	22.15%	3,413.55	25.96%	456.34	13.45%
运动型	11,897.96	77.85%	9,736.82	74.04%	2,935.26	86.55%
小计	15,283.74	100.00%	13,150.36	100.00%	3,391.60	100.00%

报告期内，公司采取以“经销+直营”相结合的混合销售模式进行产品销售。与此同时，公司亦在积极尝试“线上+线下(o2o)”相结合模式。报告期内，不同销售模式下，销售收入及占比情况见下表：

模式	2011年度		2012年度		2013年1-9月	
	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	占收入比
经销	3,393.70	100.00%	13,061.17	99.23%	15,190.15	99.38%
直营	-	0.00%	101.57	0.77%	94.00	0.62%
合计	3,393.70		13,162.75		15,284.16	

模式	2011年度		2012年度		2013年1-9月	
	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	占收入比
经销	3,393.70	100.00%	13,061.17	99.23%	15,190.15	99.38%
直营	-	0.00%	101.57	0.77%	94.00	0.62%
合计	3,393.70		13,162.75		15,284.16	

线上	-	-	-	-	-	-
线下	3,393.70	100.00%	13,162.75	100.00%	15,284.16	100.00%
合计	3,393.70		13,162.75		15,284.16	

此外,为了更好的服务于客户需求,公司存在骑行设备的零星收入,如服装、头盔等。2011年至2013年9月,骑行装备销售收入分别为2.10万元,12.39万元和0.42万元。






## (二) 主要产品或服务及其用途

### 1、主要产品

公司主要经营休闲和运动型自行车的研发和销售,主要产品为:折叠车、童车、旅行车、小径车、越野车、避震车、死飞车、公路自行车等,涉及200余种型号和规格。

### 2、主要产品实物图片及用途

类型	种类	主要材质	产品用途及特点	型号	图片
休闲车	折叠车	无忧扣合式缩紧接头的折叠自行车,具有自动扣合,手动锁紧双保险的功能,采用铝合金铸造技术的折叠接头	产品折叠方便,快捷,适用于乘坐汽车,地铁,飞机等。携带展开后自动扣合,再配合手动锁紧,轻巧灵动时尚。骑行轻便快捷,是不可多得的代步及休闲工具。	高速 3.0	
				天霸 3.1	
				伯爵 3.0	

类型	种类	主要材质	产品用途及特点	型号	图片
				苏迪纳 2.0	
				天使	
	童车	采用 6061 铝合金与高碳钢设计制作，使整车强度更高，安全实用。	针对儿童特征与身材而设计，并有不同年龄段车型，14、16 寸车后轮还配有两个辅助轮，可以很好的帮助儿童初期学骑自行车以及掌握平衡。让孩子们在安全玩乐中学会骑车，爱上骑车。	美迪.普 (男车)	
				卡特 320	
				爱丽丝 16	
				骑虎 16	

类型	种类	主要材质	产品用途及特点	型号	图片
	旅行车	采用 6061 铝合金制作，加强型设计，并配有蝴蝶车把，泥板，货架，链盖等，配置全面实用性强。	适合长途骑行或者城市道路骑行，骑行感受介于公路和山地之间，能在较为舒适的情况下，保持较高速度，且载重性强，功能全面，强度较好，能适应各种路面与天气骑行的自行车，非常适合长途骑车旅行及锻炼	罗密欧 2.0	
朱丽叶 2.0					
新雷特 2.0					
	小轮车	采用航空材料钛合金，高档铝合金，铬钼钢，高碳钢等材料设计，小巧精致。	主要以休闲自行车与城市自行车为主，兼有表演车	钛美意	
格雷斯					
可可					

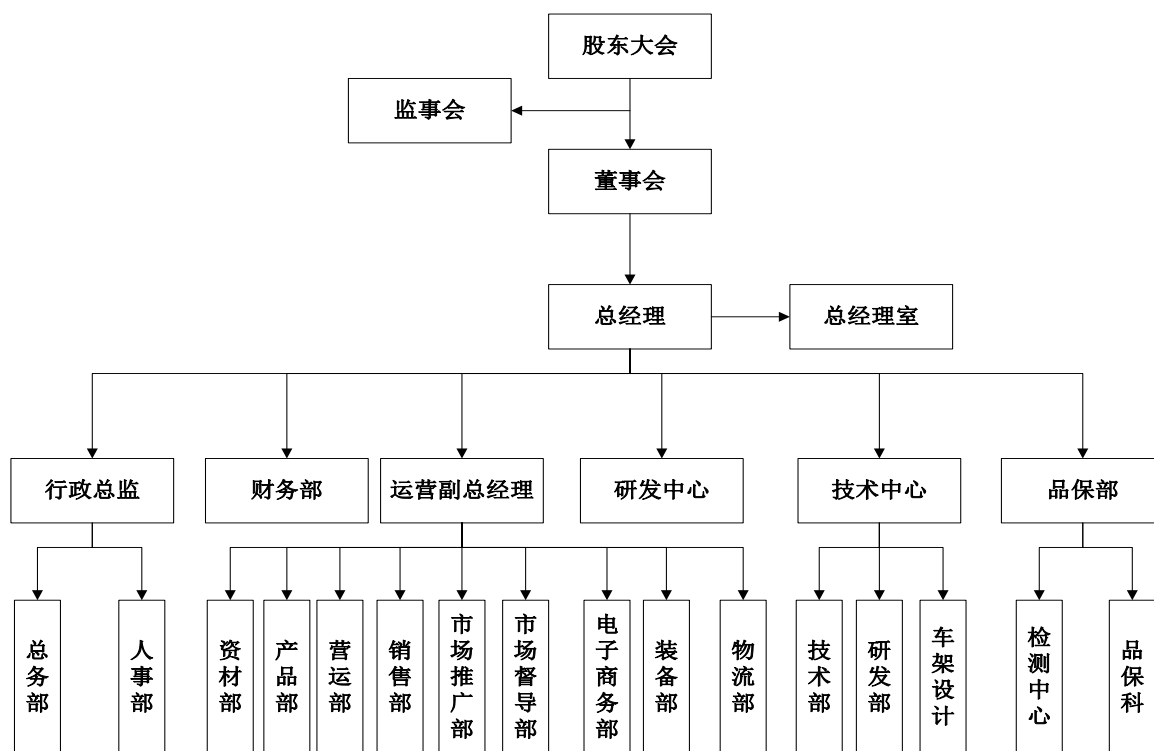


类型	种类	主要材质	产品用途及特点	型号	图片	
				格拉斯		
运动车	越野自行车	车架材料采用航空超轻材料钛合金，6061 铝合金，碳纤维设计制作。	具有刚性好，强度高的优点，适用于各种路面骑行，骑行起来较为舒适。有前避震和前后避震的车款，所以通过性很强	卡门 XT		
				丘比特 9.0PRO		
				巴图鲁 1.0		
				漫步者 1.0		
	避震车				威特 1.0	
					爵士 XX	

类型	种类	主要材质	产品用途及特点	型号	图片
	死飞车	车架采用铝合金与铬钼钢材料设计制作		追风 1.0	
	公路自行车	车架采用碳纤维新材料与铝合金设计制作，采用流线型设计以降低风阻	主要用于在公路上行驶，因其具有重量轻，刚度高，耐冲击的优点，使得骑行时效率极高	史比特	
艾斯					
传奇 310					
智能					

## 二、主要生产或服务流程及方式

### (一) 内部组织结构图

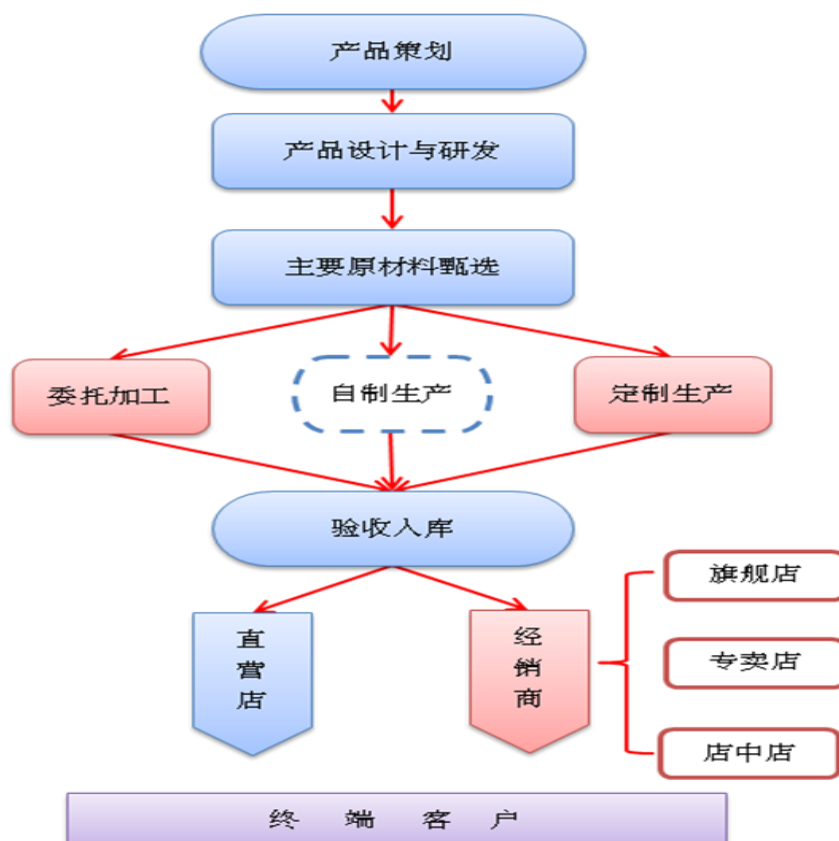


### (二) 主要业务流程

基于对自行车市场的独到理解和分析,公司在报告期内致力于附加值较高的业务链上游的设计、研发和业务链下游的品牌运营,产品生产业务则向外部生产商采购。公司主要业务流程情况如下:

## 1. 业务流程概况

目前，公司业务模式的简要流程图如下：



产品策划是公司业务流程起点。主要包括市场调研、流行趋势跟踪、产品设计规划等工作。

产品设计与研发是公司产品获得市场认可的关键。公司产品设计与开发活动包括自主设计与研发和聘请国外研发顾问团队。公司自主研发主要由研发中心和技术中心负责，其中，研发中心的研发着眼于长期规划，如产品的结构设计。技术中心则以产品规格和样式设计为中心，服务于公司的短期的产品投放计划，技术中心始终坚持以市场为导向，以国际、国内时尚潮流为参考的设计原则，围绕自行车爱好者审美情趣，进行模具开发和打样，并与经销商客户充分沟通后将样品付诸生产。国外研发顾问团队主要为提供部分款型车架外观设计等服务，非公司研发主体，设计项目和支出均偏低。2013年1-9月期间，公司聘请意大利研发顾问团队 JONNYMOLES. R. L，工作主要为为公司 24 款车型设计车架外观、花纸、油漆颜色、LOGO 设计，品牌 PHILOSOPHY 等方面的工作，且研发支出为 46.75 万元，占公司当期研发费用总额为 683.68 万元的 6.84%。通过设计团队的多元化，可以确保公司在准确把握自行车市场趋势和新技术发展趋势的基础上，设计研发

出契合市场需求的产品。

主要原料甄选是确保公司产品具有高性价比的重要环节。公司根据产品设计方案选定主要原料，确保产品能满足相应的功能需求。

产品生产包括委托加工、定制生产及自制生产等三种方式。报告期内，公司产品生产方式为委托加工和定制生产，其中，以定制生产为主。在该环节，公司严格甄选生产商，并对生产商的生产进行全程监督，以保证产品的质量。

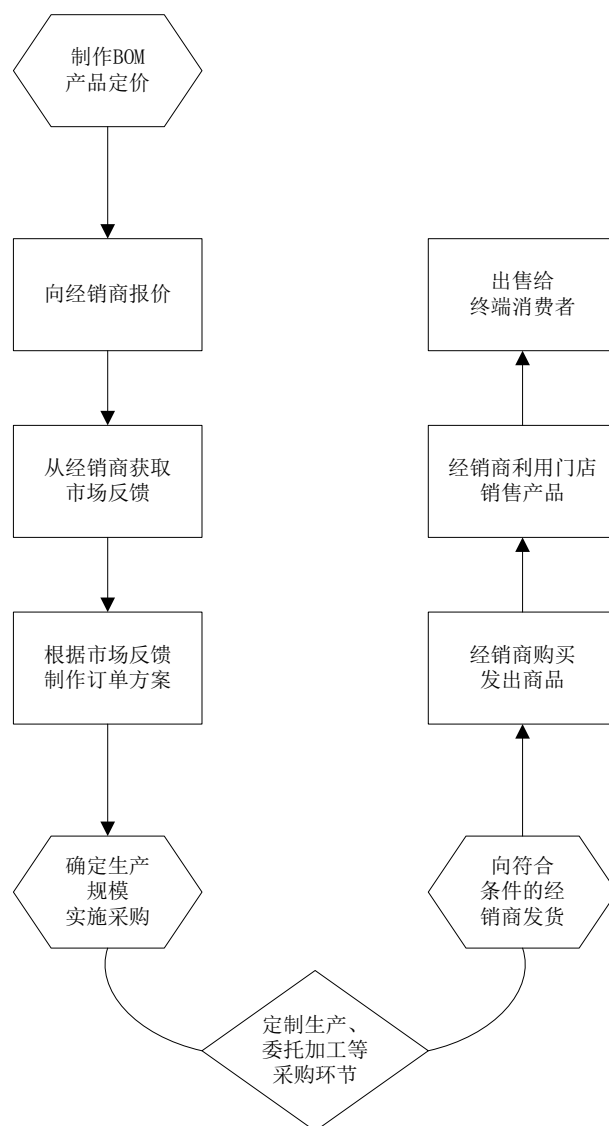
验收入库，指公司对经验收合格的产品安排入库，并视客户需求予以发货，其中，经销商采购公司产品均需自行安排物流。

公司的营销网络以经销商为主，直营店为辅。直营店为广州凯路仕自行车有限公司运营的珠江新城店。为了实现业绩的快速增长，公司积极发展经销商，通过分布于全国的经销商实现产品销售。经销商通常会采取旗舰店、专卖店及店中店等形式。

## 2. 销售业务流程

为了促进业务的增长，公司积极尝试多种销售方式，但报告期内，公司主要通过经销商实现产品销售，经销实现的销售收入占到公司全部销售收入的99%以上。

公司的经销业务由分布于全国各地的经销商实现，且与经销商的合作模式为买断方式。每个年度末，公司会与经销商签订一个区域经销合同，并定期对经销商的业绩和管理水平等方面进行评估和考核，视考核结果对经销商的经销区域进行调整，实现资源最优配置。报告期内，公司与经销商的具体合作流程如下图所示：



与此同时，为了进一步提升公司产品知名度和美誉度，公司会与全国各地的经销商合作承办产品宣传活动、自行车运动赛事等活动。以“凯路仕杯-山地自行车联赛”为例，公司负责策划和组织赞助，经销商则负责赛事承办和媒体宣传等活动。通过此类活动的举办，不仅极大地提升了公司产品品牌影响力和产品销量，而且有利于促进自行车运动的普及。

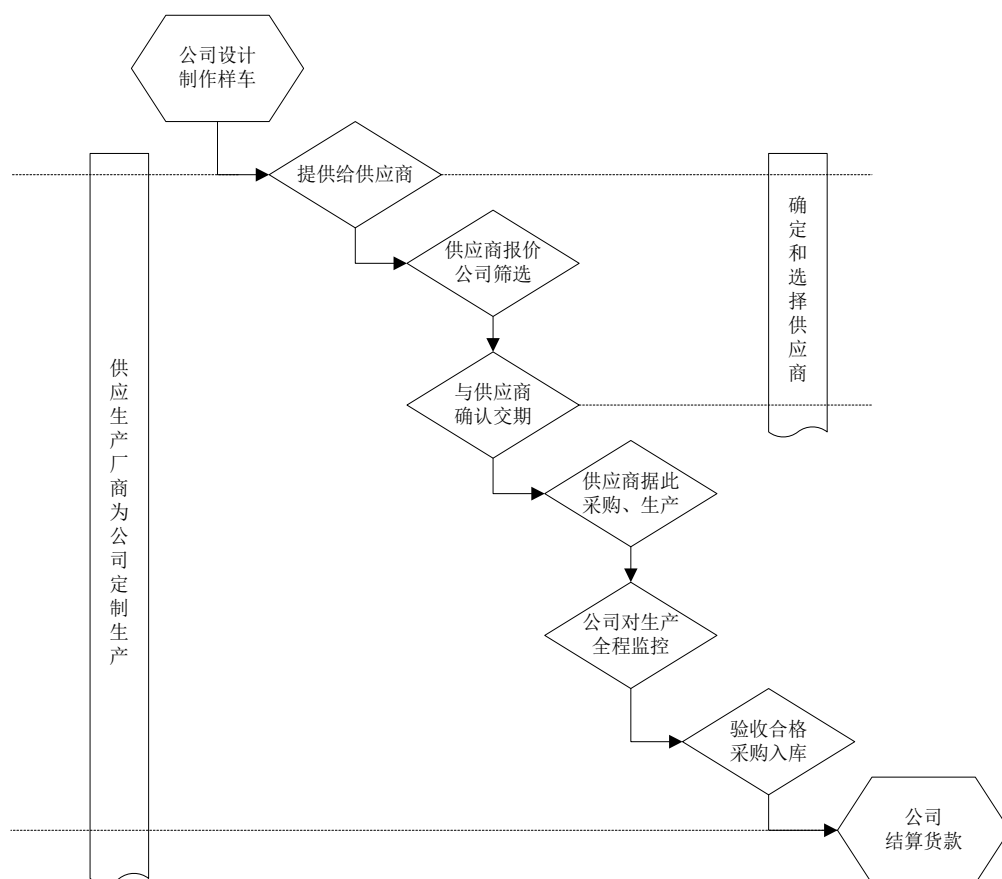
### 3. 采购业务流程

2011年至2013年9月期间，公司采购生产方式为定制生产和委托加工两种，其中，以定制生产模式为主，占公司对外采购的85%以上。

#### (1) 定制生产

公司自主设计产品，向生产企业提供产品设计样板、产品工艺单，指定加工商采购特定的原材料及辅料，指导监督受托企业按流程完成加工过程，支付货款，

产品经发行人验收合格后对外销售。流程如下图所示：



报告期内，定制生产模式下，采购成本金额分别1,014.28万元, 8,533.83万元, 10,182.25万元，占当期营业成本比例分别为38.43%、81.77%和83.99%。基于采购规模日益增长，公司制定了选择生产供应商的主要标准为设备生产能力、管理规范程度（产品或体系认证）、品质稳定性、价格等。2011年至2013年9月期间，公司定制生产涉及的采购供应商主要有7家，具体名单如下：

序号	供应商名称	采购期间
1	天津骊柏自行车贸易有限公司	2012年至2013年9月
2	天津骊豪自行车贸易有限公司	2012年至2013年9月
3	天津凯柏自行车有限公司	2011年至2013年1-9月
4	乐昌市永轮车业有限公司	2011年度、2012年度
5	北京金圣世成商贸有限公司	2012年至2013年9月
6	无锡数云科技有限公司	2013年1-9月
7	广州耀轮车业有限公司	2011年度

随着公司业务规模日益增大，公司已建立起一个供应商备选名录。

在产品定价方面，公司按照成本加成的原则向供应商进行产品采购，即公司

根据产品BOM单确定产品的主要成本，在此基础上给予供应商一定的毛利率。

在产品质量控制上，公司主要通过以下两方面措施进行：一方面，产品均由公司设计研发，公司在产品设计时会规定每一个零部件的品牌、型号与规格。供应商只需要按照公司要求采购相应的零配件进行组装即可。公司产品使用的大部分零配件均来自国内外知名自行车零配件生产厂家，零配件均有相应的质量保证政策。另一方面，公司提供样车以及派驻现场品管人员，在供应商的生产线进行现场检查。产品完工并经现场品管人员质检后，通过物流送至公司仓库验收，检验合格后再付款。

## （2）委外加工

在委外加工的情况下，公司自主设计产品，向生产企业提供产品设计样板、产品工艺单及原、辅材料，指导监督受托企业按流程完成加工过程，支付受托企业加工费，产品经公司验收合格后对外销售。其业务流程与定制生产类似，但由公司提供加工材料。

在委托加工和定制生产的方式下，产品的整体规划与研发、产品的设计样板及工艺制作单均由公司提供，以保证产品设计风格的稳定性和独特性，并委派质检员对受托企业生产制造过程进行全程跟踪与监控等一系列措施，对生产厂家进行质量控制，以确保产品质量符合发行人的品质要求。

除此之外，截至本公开转让说明书签署之日，公司还存在一种生产模式，即自制生产模式。为了拓展欧盟市场和承接欧盟订单，公司于2013年4月通过凯路仕国际新设立了ASIA LEADER INTERNATIONAL (CAMBODIA)（柬埔寨）。该公司已开始投产。在此模式下，公司自主设计产品、利用自有的核心技术，按照产品设计要求及生产工艺要求，采购原辅材料，按照生产流程完成整个产品的制造，产品经验收合格后对外销售。

## 三、商业模式

公司依托强大的设计优势和长期塑造的“CRONUS”和“TROPIC”品牌形象，面向都市白领、富裕学生、高管、企业家、专业爱好者等终端客户提供中高端自行车，满足其回归自然，低碳环保，健康休闲的消费需求，其中，“CRONUS”品牌倡导时尚、健康、休闲的理念，以非专业爱好者为目标客户群。“TROPIC”品牌则定位为专业、运动，以专业爱好者与运动员为目标客户群。公司采取以“经



销+直营”相结合的混合销售模式进行产品销售，与此同时，公司亦在积极尝试“线上+线下（o2o）”相结合模式。

报告期内，公司主要通过经销商实现对终端消费者的销售，经销实现的销售收入占到公司全部销售收入的99%以上。公司直营业务主要通过广州凯路仕自行车有限公司运营的店铺进行销售。截至2013年9月30日，经销商的旗舰店和专卖店共226家，直营店仅有一家，即广州凯路仕自行车有限公司运营的珠江新城店。

“线上+线下（o2o）”销售模式，即将线下商务的机会与互联网结合在一起，让互联网成为线下交易的前台，消费者通过线上平台来筛选产品与服务。o2o模式主要涉及TROPICX品牌自行车，主要由公司于2012年12月成立的烈风自行车负责实施。公司线上业务目前处于初期阶段，2013年度线上业务的销售金额为17.27万元（未审计）。

通过打造品牌优势，做大做强核心业务，公司经营业绩获得了持续快速增长，盈利能力持续提升。2011年至2013年9月期间，公司营业收入分别3,393.70万元，13,162.75万元和15,284.16万元，综合毛利率分别为22.23%、20.72%和20.68%，盈利能力相对稳定。公司盈利能力较强与公司的产品定位于中高档产品有直接关系。

#### 四、与业务相关的关键资源要素

##### （一）产品或服务所使用的主要技术

公司的核心技术主要来源于公司研发团队的自主创新以及行业经验积累与创新。

技术名称	技术特点与先进性	技术所处阶段	主要应用	创新类型
油压不等壁分段成型	该技术运用了航空工业中的激光切割与焊接技术；零件经过多次拉伸，抽管，分段加工后再运用内高压成型工艺制造而成。得到的零件管壁薄，截面形状不再单一，且更符合力学原理。此外，运用该技术的零件在保证相同抗扭能力的前提下，质量能够减轻超过50%”	批量生产	纳米克PRO的车架	自主创新
高压异径管成型	在中频加热助推工艺中，通过缩径加扩径成型在符合数控机床加工的口径和参数，再经过数控双主轴车床加工成自行车头管	批量生产	X-PRO的车架	自主创新

	零件。高压异径管薄壁化应用到自行车上能使骑行更加稳定、安全，普通管材难以比拟。			
薄壁管内高压一体成型	该技术来源于公司引进的德国 SPS 公司为德国宝马公司研发定制的内高压成形工艺，经改良后应用于公司的自行车车架制造。技术原理：该技术是以微机液压控制系统为基础，依靠液体介质传递高压使铝合金薄壁件贴合模具成型的一种柔性成型工艺。内高压成型的产品重量轻、密度高、刚性好，同时又有近净成形与绿色制造等特点	批量生产	高速 340 车架	自主创新
无缝头管	头管设计也比较独特，即用一根外径 $\phi 62\text{mm}$ 内径 $\phi 36\text{mm}$ 的铝棒，用 CNC 工艺加工成内径上 $\phi 42\text{mm}$ 下 $\phi 52\text{mm}$ 上小下大的锥形头管。该头管首次应用在铝合金公路车车架上，确保了骑行状态下车身稳固和安全可靠，属于世界领先的技术水平，	批量生产	比利时 320 车架	自主创新
液压锻造勾爪	该技术适用于从车架管壁下方走线过车架五通直接连接刹车器，避免了刹车线管太弯曲而导致刹车不灵敏的情况	批量生产	雷特车架	自主创新

## (二) 主要无形资产情况

### 1、专利

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 15 项专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日	取得方式	保护期
1	副梁有快速锁紧接头的双梁折叠机构及这种机构的自行车	实用新型	ZL 2010 2 0518925.2	2010.09.03	原始取得	10 年
2	折叠自行车五通管与后叉管的连接结构	实用新型	ZL 2010 2 0527121.9	2010.09.10	原始取得	10 年
3	一种隐藏式座管打气筒	实用新型	ZL 2010 2 0518929.0	2010.09.03	原始取得	10 年
4	一种便携式折叠自行车	实用新型	ZL 2010 2 0518941.1	2010.09.03	原始取得	10 年
5	副梁有自动折叠接头的双梁折叠机构及这种机构的自行车	实用新型	ZL 2010 2 0518943.0	2010.09.03	原始取得	10 年
6	一种无手柄自动锁紧的折叠接头	实用新型	ZL 2010 2 0534347.1	2010.09.06	原始取得	10 年
7	一种带自动安全装置	实用新型	ZL 2011 2	2011.06.24	原始取得	10 年

	的折叠接头		0216897.3			
8	一种可折叠双人骑自行车	实用新型	ZL 2012 2 0116620.8	2012.03.23	原始取得	10年
9	折叠接头及安装有该折叠接头的折叠自行车	实用新型	ZL 2012 2 0204174.6	2012.05.09	原始取得	10年
10	一种直压式折叠锁紧接头	实用新型	ZL 2012 2 0625622.X	2012.11.22	原始取得	10年
11	一种折叠接头手柄的自动固定装置	实用新型	ZL 2013 2 0121476.1	2013.3.15	原始取得	10年
12	一种管件折叠接头及其锁紧装置	实用新型	ZL 2008 2 0094915.3	2008.06.20	受让取得	10年
13	把立管接头与头管和前叉立管的固定装置	实用新型	ZL 2009 2 0051894.1	2009.03.03	受让取得	10年
14	折叠接头	实用新型	ZL 2009 2 0302059.0	2009.04.10	受让取得	10年
15	一种无手柄自动锁紧的折叠接头	发明	ZL 2010 1 0286174.0	2010.09.06	原始取得	20年

截止到本公开转让说明书签署之日，因股改后公司名称变更，公司现已筹备上述 15 项专利的批量更名事宜，预计于 2014 年 7 月前完成更名工作。

## 2、软件著作权

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 6 项软件著作权，情况如下：

序号	软件名称	登记号	取得方式	首次发表日	实际使用情况	保护期限
1	CRONUS ERP 采购管理系统	2012SR047297	原始取得	2011-03-30	使用中	50年
2	CRONUS ERP 人事管理系统	2012SR048648	原始取得	2011-03-24	使用中	50年
3	CRONUS ERP 仓库管理系统	2012SR048647	原始取得	2011-03-29	使用中	50年
4	CRONUS ERP 生产管理系统	2012SR047299	原始取得	2011-03-21	使用中	50年
5	CRONUS ERP 财务管理系统	2012SR047300	原始取得	2011-03-28	使用中	50年
6	CRONUS ERP 订单管理系统	2012SR047861	原始取得	2011-03-25	使用中	50年

截止到本公开转让说明书签署之日，因股改后公司名称变更，公司现已筹备上述 6 项软件著作权的批量更名事宜，预计于 2014 年 7 月前完成更名工作。

## 3、商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 25 项境内注册商标和 17 项境外注册商标，具体情况如下：

(1) 境内注册商标

序号	商标图样	核定类别	注册号	有效期限	取得方式
1	<b>凯路仕</b>	12	8072433	2011-03-07-2021-03-06	继受取得
2	<b>凯路仕</b>	25	8072469	2013-05-28-2023-05-27	继受取得
3	<b>凯路仕</b>	18	8072542	2011-02-28-2021-02-27	继受取得
4	<b>凯路仕</b>	28	8072523	2011-02-28-2021-02-27	继受取得
5	<b>凯路仕</b>	35	8074391	2011-03-21-2021-03-20	继受取得
6	<b>CRONUS</b>	28	7979543	2011-01-28-2021-01-27	继受取得
7	<b>CRONUS</b>	12	7979415	2013-05-28-2023-05-27	继受取得
8	<b>CRONUS</b>	18	7979444	2011-01-28-2021-01-27	继受取得
9	<b>CRONUS</b>	35	8072347	2011-06-14-2021-06-13	继受取得
10	<b>TROPIX</b>	12	8072422	2011-03-07-2023-03-06	继受取得
11	<b>TROPIX</b>	25	8072461	2011-11-28-2021-11-27	继受取得
12	<b>TROPIX</b>	28	8072515	2011-11-21-2021-11-20	继受取得
13		12	10263005	2013-02-27-2023-02-26	原始取得
14		25	9783607	2013-07-07-2023-07-06	原始取得
15		35	9783704	2013-05-14-2023-05-13	原始取得
16		28	9783680	2013-05-14-2023-05-13	原始取得

17		18	9783586	2012-09-21-2022-09-20	原始取得
18		12	9783503	2012-09-28-2022-09-27	原始取得
19		12	9783511	2012-09-28-2022-09-27	原始取得
20		18	9783589	2012-09-21-2022-09-20	原始取得
21		28	9783688	2013-05-14-2023-05-13	原始取得
22		25	9783618	2013-07-28-2023-07-27	原始取得
23		35	9783706	2013-05-14-2023-05-13	原始取得
24		12	9971711	2012-11-21-2022-11-20	原始取得
25		12	1427442	2010-07-28-2020-07-27	继受取得

截止到本公开转让说明书签署之日，因股改后公司名称变更，公司现已筹备上述 25 项境内商标的批量更名事宜，预计于 2014 年 7 月前完成更名工作。

## (2) 境外注册商标

序号	商标图样	国家/地区	注册号	核定类别	有效期限	取得方式
1		台湾	01536818	25	2012-09-16-2022-09-15	原始取得
2		台湾	01527249	12	2012-07-16-2022-07-16	原始取得
3		台湾	01536819	25	2012-09-16-2022-09-15	原始取得
4		台湾	01536556	18	2012-09-16-2022-09-15	原始取得

5		台湾	01527250	12	2012-07-16-2022-07-15	原始取得
6		香港	302153222	12	2012-06-02-2022-06-01	原始取得
7		香港	302153231	18、25	2012-06-02-2022-06-01	原始取得
8	<b>TROPIX</b>	香港	302153213	12	2012-06-02-2022-06-01	原始取得
9	<b>CRONUS</b>	香港	302157039	12	2012-09-02-2022-09-01	原始取得
10	<b>TROPIX</b>	墨西哥	1302628	12	2012-03-13-2022-03-13	原始取得
11	<b>TROPIX</b>	加拿大	TMA847, 746	—	2013-04-05-2028-04-04	原始取得
12	<b>TROPIX</b>	菲律宾	4. 2012. 003331	12	2012-08-02-2022-08-02	原始取得
13	<b>CRONUS</b>	菲律宾	4. 2011. 010204	12	2012-06-28-2022-06-28	原始取得
14	<b>CRONUS</b>	马德里商标	1132399	18、25	2012-09-11-2022-09-11	原始取得
15		马德里商标	1130385	18、25	2012-07-12-2022-07-12	原始取得
16		马德里商标	1120250	12	2012-04-12-2022-04-12	原始取得
17		泰国	363379	18	2012-05-14-2022-05-13	原始取得

截止到本公开转让说明书签署之日，因股改后公司名称变更，公司现已筹备上述 17 项境外注册商标的批量更名事宜，预计于 2014 年 10 月前完成更名工作。

#### 4、域名

公司域名：[www.cronusbike.com](http://www.cronusbike.com)

#### 5、房屋及土地使用权

截至本公开转让说明书签署之日，公司未拥有房屋及土地使用权。

### (三) 取得的业务许可资格或资质情况

目前，公司所从事业务需要取得许可资质文件主要与儿童类自行车相关，相关资质文件具体如下：

资质名称	证书取得时间	发证机关	证书号	有效期	证书主要内容
中国国家强制性产品认证证书	2013.7.5	中国质量认证中心	2013012201626116	5年	儿童类自行车产品

公司已于2014年3月28日将原证提交中国质量认证中心申请变更，提交后10个工作日左右可以完成更名程序，预计于2014年4月中旬拿到更名后的儿童类自行车产品的《中国国家强制性产品认证证书》。

### (四) 特许经营权

截至本公开转让说明书签署之日，公司未取得特许经营权。

### (五) 主要生产设备情况

截止2013年9月30日，公司主要固定资产情况如下：

序号	类别	原值（元）	净值（元）
1	机器设备	4,688,491.51	3,697,103.24
2	运输工具	310,328.00	252,172.41
3	办公设备	553,660.90	298,443.45
4	其他设备	19,871.79	10,035.25
合计		5,572,352.20	4,257,754.35

### (六) 员工情况

1、截至2013年9月30日，公司员工总数63人。公司在职员工情况如下表：

工作种类	人数	比例	年龄结构	人数	比例	教育程度	人数	比例
管理人员	17	26.98%	50岁以上	1	1.59%	本科	21	33.33%
研发人员	20	31.75%	40-50岁	6	9.52%	专科	24	38.10%
销售人员	26	41.27%	30-40岁	24	38.10%	高中	14	22.22%
			30岁以下	32	50.79%	高中以下	4	6.35%
合计	63	100.00%	合计	63	100.00%	合计	63	100.00%

报告期内，公司为了减少短暂入职给人事管理的诸多不便，公司对一些非核心岗位或人员采取了一种变通措施，即通过劳动派遣公司解决处于试用期期间的员工关系，通过试用期考核之后，公司即与相应员工签订劳动合同，不愿意签订劳动合同关系并缴纳社保的除外。

截止 2013 年 9 月 30 日，通过广州博坤劳务派遣有限公司接受劳务派遣人员 25 名。截止 2014 年 3 月 31 日，上述 25 名劳务派遣员工中已有 12 名离职，7 名转为劳动合同用工，6 名因个人原因不愿意通过公司缴纳社保则继续保持了派遣关系。

截止公开转让说明书签署之日，经公司与劳务派遣用工充分沟通，该 6 名派遣员工已同意转变用工方式为劳动合同用工。公司及实际控制人承诺，公司将严格依照《劳动合同法》等法律法规规定进一步规范公司劳动用工行为。实际控制人邓永豪亦承诺，因公司现行劳务派遣用工方式给公司利益造成损害的，其将无条件承担损害赔偿责任。

## 2、核心技术（业务）人员情况

### （1）核心人员简介

邓永豪简历见“第一节 公司概况三、股权结构（二）股东情况”。

曾新辉，男，1971年出生，中国国籍，无境外居留权，1992年毕业于湖南大学衡阳分校，本科学历，1992年12月至1998年9月就职于深圳市板本自行车有限公司，任采购员、业务经理、副总经理；1998年12月至2001年2月就职于天津嘉盈自行车有限公司，担任总经理；2001年4月至2007年8月就职于大行科技(深圳)有限公司，任协理、副总经理；2007年8月至2008年5月就职于深圳保岳安自行车有限公司，担任副总经理；2008年5月至2010年4月就职于广州耀轮车业有限公司，担任协理；2010年4月至今就职于本公司，现任股份公司董事、副总经理，任期自2013年12月至2016年12月。

杨斌，男，1981年10月出生，中国国籍，无境外居留权，2004年5月毕业于河南科技大学，本科学历，2004年7月至2007年2月，就职于佛山市海天调味食品股份有限公司，历任营销部兰州办事处驻外代表、西安办销售主管，宁夏自治区销售主管职位。2007年10月至2010年3月，就职于大行科技（深圳）有限公司，负责区域销售和渠道开发与管理。2010年4月至2011年3月，就职于广州宇泰车业有限公司，历任内销部华东大区经理、销售部经理职位。2011年12月至今，就职



于本公司，历任华东区域经理，销售运营部门经理。

丁祥守，男，1978年4月出生，中国国籍，无境外居留权，2001年毕业于大连铁道学院（现大连交通大学），本科学历，2003年10月至2009年6月，就职于大行科技(深圳)有限公司，任研发科长；2009年6月至2010年3月，就职于天津富士达自行车有限公司，任研发副理，2010年3月至今就职于本公司，任研发总工程师。

聂婉华，女，1968年出生，中国国籍，无境外居留权，1994年毕业于广州市职工业余大学，1989年7月至1997年7月就职于广东鹰金钱食品有限公司，任机械助力工程师、会计；1998年4月至2000年7月就职于广州天心软件有限公司，任管理人员；2000年7月至2004年9月就职于中山美日洁宝有限公司，任企业管理高级顾问；2005年4月至2013年8月就职于广州耀轮车业有限公司，任总经理助理、财务经理；2013年9月至今就职于本公司，现任股份公司董事、财务总监、董事会秘书，任期自2013年12月至2016年12月。

#### （2）核心人员持有公司股份情况

报告期内，除邓永豪之外，核心人员未持有本公司股份。

#### （3）报告期核心人员重大变化情况

报告期内，核心人员未发生重大变化。

### 3、研发情况

报告期内，公司的研发投入分别为 232.57 万元、545.05 万元、683.68 万元，研究开发费用及占当期主营业务收入的比例如下：

期间	2013年1-9月	2012年	2011年
研发费用总额（万元）	683.68	545.05	232.57
主营业务收入（万元）	15,284.16	13,162.75	3,393.70
占主营业务收入比例	4.47%	4.14%	6.85%

一直以来，公司不断加大技术工艺改善、设备和新产品研发方面的投入，并取得了多项专利。未来公司将进一步深化产品研发、扩大销售业务规模和引进高端人才，进一步增强企业核心竞争力。

## 五、主营业务相关情况

### (一) 主要产品或服务的营业收入情况

项目	2013年1-9月		2012年度		2011年度	
	金额(万)	占比	金额(万)	占比	金额(万)	占比
运动休闲型自行车	15,284.16	100.00%	13,162.75	100.00%	3,393.70	100.00%
小计	15,284.16	100.00%	13,162.75	100.00%	3,393.70	100.00%

报告期内，公司营业收入主要为运动休闲型自行车销售收入，其中以运动型自行车为主。

### (二) 产品或服务的主要消费群体

#### 1、主要服务对象

随着人们生活水平的日益提高，自行车逐渐成为骑行、休闲、旅游、健身的最佳选择。公司产品定位为中高端自行车，产品主要满足都市白领、富裕学生、高管、企业家、专业爱好者等客户回归自然，低碳环保，健康休闲的消费需求。

“CRONUS”品牌倡导时尚、健康、休闲的理念，以非专业爱好者为目标客户群，年龄分布广泛，男女老少皆宜。“TROPIC”品牌则定位为专业、运动，以喜爱户外运动，追求装备的专业性，喜欢不断的升级换代的专业爱好者与运动员为目标客户群，年龄在20到50岁之间，以男性为主。

#### 2、报告期内各期前五名客户收入金额及其占当期销售总额比重情况

2013年1-9月

客户名称	销售数量(辆)	收入金额(元)	占当期营业收入总额比重
佛山市南海大威贸易有限公司	3,390.00	25,398,781.20	16.62%
郑州哲瀚商贸股份有限公司	2,855.00	24,856,632.48	16.26%
天津拓日商贸有限公司	2,026.00	17,314,834.19	11.33%
广州磐骏贸易有限公司	2,637.00	17,266,614.53	11.30%
天津捷松商贸有限公司	1,717.00	17,217,538.46	11.26%
合计	12,469.00	102,054,400.86	66.77%

## 2012 年度

客户名称	销售数量（辆）	收入金额（元）	占当期营业收入总额比重
佛山市南海大威贸易有限公司	10,428.00	38,609,298.10	29.33%
郑州哲瀚商贸股份有限公司	9,342.00	31,547,702.45	23.97%
西安朋辉物资有限责任公司	5,590.00	21,963,119.93	16.69%
莱州市旭驰车业有限公司	3,257.00	14,653,863.89	11.13%
昆明潮联商贸有限公司	3,051.00	9,628,329.12	7.31%
合计	31,688.00	116,402,313.49	88.43%

## 2011 年度

客户名称	销售数量（辆）	收入金额（元）	占当期营业收入总额比重
郑州国宾商贸有限公司	7,945.00	9,381,290.79	27.64%
佛山市南海大威贸易有限公司	3,545.00	6,713,647.67	19.78%
郑州哲瀚商贸股份有限公司	6,064.00	5,048,581.46	14.88%
昆明潮联商贸有限公司	4,792.00	4,620,130.25	13.61%
肇庆市福临贸易有限公司	2,449.00	1,926,917.91	5.68%
合计	24,795.00	27,690,568.08	81.59%

上述客户主要通过以下两种途径结识，即一是通过参与自行车展会，如欧洲展、上海展、天津展、广交会等。二是行业从业经验和推介。在产品定价方面，公司采取成本加成法，销售方式为通过经销商实现销售。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东不在上述客户中占有权益。

### （三） 主要产品或服务的原材料、能源及供应情况

#### 1、原材料、能源及供应情况

本着专业和效益的原则，目前公司主要从事自行车产品的研发和销售，不涉及生产环节，相关产品均来源于对外采购，即定制生产或委外加工。公司产品成本为外购库存商品和委托加工成本，其中，以外购库存商品为主。

公司通过利用国内外充沛的原材料供应和自行车制造产能进行生产，未因供应商或生产商货品或产能短缺等因素影响企业的正常运作。公司的供应商或生产商生产所需的能源主要是电，用量均较少，均能充足稳定供应。

#### 2、报告期内各期前五名供应商采购额及其占当期采购总额比重情况

## 2013年1-9月

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例
天津骊柏自行车贸易有限公司	55,075,119.26	27.52%
天津骊豪自行车贸易有限公司	50,476,192.01	25.22%
天津凯柏自行车有限公司	32,629,236.60	16.30%
乐昌市永轮车业有限公司	18,725,091.06	9.36%
无锡数云科技有限公司	12,852,048.17	6.42%
合计	169,757,687.09	84.82%

## 2012年度

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例
天津骊柏自行车贸易有限公司	33,920,556.21	28.55%
天津骊豪自行车贸易有限公司	31,290,626.46	26.34%
天津凯柏自行车有限公司	17,981,820.26	15.14%
北京金圣世成商贸有限公司	14,898,290.60	12.54%
乐昌市永轮车业有限公司	3,503,875.70	2.95%
合计	101,595,169.22	85.52%

## 2011年度

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例
天津凯柏自行车有限公司	13,918,805.79	45.10%
广州耀轮车业有限公司	10,039,126.97	32.53%
鑫升励贸易(深圳)有限公司	928,774.91	3.01%
北京金圣世成商贸有限公司	769,230.77	2.49%
建泰橡胶(深圳)有限公司	377,571.94	1.22%
合计	26,033,510.38	84.35%

除耀轮车业为公司实际控制人控制的企业外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司5%以上股份的股东不在上述供应商中占有权益。

天津骊豪自行车贸易有限公司（自然人独资）和天津骊柏自行车贸易有限公司（自然人独资）系受同一实际控制人（即天津骊豪自行车贸易有限公司股东龙方生）控制，存在关联关系。

**(四) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及其履行情况****1、销售合同**

报告期内，公司与经销商签订框架合同，框架协议情况如下：

客户对象	经销期限	经销区域	执行情况
广州磐骏贸易有限公司	2011. 1. 1. 2014. 12. 31	广东省广州市(越秀区、天河区除外)	执行中
天津捷松商贸有限公司	2012. 7. 1. 2014. 12. 31	北京市	执行中
天津拓日商贸有限公司	2012. 7. 1. 2014. 12. 31	天津市	执行中
莱州市旭驰车业有限公司	2012. 3. 1. 2014. 12. 31	山东、安徽	执行中
宁夏远奥达工贸有限公司	2013. 1. 1. 2014. 12. 31	宁夏、新疆、内蒙	执行中
郑州国宾商贸有限公司	2011. 1. 1. 2014. 12. 31	河南省郑州市	执行中
郑州哲瀚商贸股份有限公司	2011. 1. 1. 2014. 12. 31	河南(郑州除外)、山西	执行中
西安明辉物资有限责任公司	2011. 1. 1. 2014. 12. 31	陕西、甘肃	执行中
佛山市南海大威贸易有限公司	2011. 1. 1. 2014. 12. 31	广东(广州除外)、广西、湖南、湖北	执行中
昆明潮联商贸有限公司	2011. 1. 1. 2014. 12. 31	云南、贵州、四川	执行中

**2、采购合同**

供货方	采购产品	合同有效期	执行情况
乐昌市永轮车业有限公司	自行车整车与配件	2014. 1. 6-2015. 1. 5	执行中
久裕电机(深圳)有限公司		2013. 1. 1-2015. 12. 31	执行中
建泰橡胶(深圳)有限公司		2013. 1. 1-2015. 12. 31	执行中
伟成(无锡)金属有限公司		2013. 1. 1-2015. 12. 31	执行中
天津凯柏自行车有限公司		2014. 1. 23-2015. 1. 22	执行中
天津骊柏自行车贸易有限公司		2014. 1. 25-2015. 1. 24	执行中
天津骊豪自行车贸易有限公司		2014. 1. 26-2015. 1. 25	执行中

**六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征****(一) 行业概况**

本公司的主营业务为运动型、休闲型自行车的设计、研发及销售，根据《上

市公司行业分类指引》(2012年修订),本公司所属行业为“铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”(C37),根据《国民经济行业分类与代码》(GB/4754.2011),本公司所属行业为“自行车制造”(C376),本公司的主打产品为“CRONUS”、“TROPIX”系列自行车产品。

### 1、行业所处生命周期

自行车制造业属于劳动密集型产业。随着西方发达国家劳动力成本日益高企,自行车制造产业逐渐向中国等具有成本优势的国家和地区转移。现在中国已成为全球最大的自行车生产、消费和出口大国。2012年,我国自行车总产量为8278万辆,累计完成工业总产值523.3亿元,同比增长9.4%,产销率达98.7%。累计实现利润22.9亿元,同比增长41.3%。在激烈的竞争中,自行车行业的生产和市场流向更适应市场经济的区域和厂家,并形成了天津、上海、江苏、浙江和广东等5大生产基地。其中,低端市场以天津生产基地为代表,中端市场以江苏、浙江为代表,高端以广东为首的珠三角生产基地为代表。

自行车是拥有100多年的历史的传统行业。目前,自行车行业的发展呈现两大特征:一方面自行车的需求转向功能的多样化。随着人们生活水平的提高,运动休闲健身的需求增强,自行车的代步功能将逐渐退化,代之以运动、休闲及健身功能。另一方面,自行车需求朝轻量化、质感美观方向发展,自行车的材质由传统的钢铁材质朝铝合金、镁合金、钛合金、碳纤材质转变。

### 2、与行业上下游的关系

#### (1) 基本情况

公司上游行业主要为自行车零配件业。自行车零配件基本可分为车架系统、传动系统、车轮系统、制动系统、转向系统、附件等六大类零部件,六大类共计有二千余个主、次要零件。现除个别整车厂生产车架和非避震前叉外,其余零部件基本都由专业零部件厂商生产。

目前,我国生产自行车零配件的厂家约有700多家,这些零配件一部分销往国内整车厂,整车厂组装整车后再出口,一部分直接出口。虽然国内企业产品销量居全球之冠,但相比国外知名厂商,国内企业在产品创新能力、品牌知名程度等方面还存在不足,生产的自有品牌产品也主要处于中低档水平。

从世界范围来看,高端产品市场主要由欧美等地区厂商控制,如车把、立管、

座管的高端市场被意大利的 3T、ITM，美国的 FSA，德国的 HUMPERT 等控制；台湾厂商（包括在中国大陆投资的企业）主要定位于中高端市场，在这个市场比较知名的品牌为 ZOOM(信隆)、KALLOY（金亨）、PROMAX(利奇)，中国大陆厂商则定位于中低端市场。传动系统部件最著名的生产商为日本禧玛诺（shimano），其主要生产变速器，基本垄断变速器市场。避震前叉的高端市场被欧洲的 MANITOUR、美国的 ROCKSHOCK、MARZOCCHI 控制，美国 MOZO、日本的荣轮科技（SR）和台湾的达建工业（RST）则控制中高端市场。

自行车行业下游行业是自行车零售业，该行业处于完全竞争状态。

#### （2）上下游行业发展状况对本公司发展前景的影响

本公司主要原料组件主要来源于国外采购，现有国外供应商的生产能力能较好的满足公司对主要原料的种类和数量要求，但因主要原料组件由欧美日等少数供应商垄断，不利于公司有效控制原料成本，不过随着国内上游行业的发展以及国际知名厂商在中国设厂生产，主要原料的供应商将逐渐多元化，采购成本将会趋于下降，可以提升公司的效益水平。

自行车行业下游行业是自行车零售业，随着人民收入以及城镇化水平的提高，特别是“休闲、健康、低碳环保”观念的不断深入人心，中高档休闲运动自行车消费市场将日趋活跃，不断扩大，中高档产品自行车产业将会迎来一轮新的发展机遇。

### 3、行业壁垒

#### （1）品牌形象

品牌是影响产品市场占有率的重要因素，品牌综合体现了企业产品质量、设计水平、营销网络及销售服务、管理等因素，知名品牌的创立和形成需要企业长期的投入和积累。新进企业的品牌很难在短时间获得认同，新进入者需要更大投入才能创立新品牌和突破市场已有品牌形成的壁垒。

#### （2）产品设计能力

根据品牌的定位，进行自主的原创设计，是保证品牌生存和发展的关键。自行车设计既要体现出安全性的特点，又要在产品中及时融入流行时尚元素，这些都需要企业具有较强的研发创新能力。没有自主原创设计，单纯依靠模仿的产品将在市场竞争中处于劣势。另外，本行业由于发展时间不长，相关的研发设计人

员较少，新进入者很难找到有丰富户外经验的研发设计人才。

### （3）营销网络

营销网络是企业产品销售的渠道，是企业利润的最基础的来源，是面向消费者的最直接的品牌展示。要打造覆盖面广同时店铺质量又高的全国性营销网络需要大量人、财、物投入和长时间积累，形成长期稳定、忠诚可靠的销售队伍更是需要建立一套完善、科学的管理体系和管理制度。利用营销网络优势，企业可源源不断通过营销网络推出自己的产品，抢占市场先机。没有完善的营销网络，新品牌将在市场竞争中处于劣势。

### （4）企业管理能力

企业管理能力和精细程度决定了企业运作的效率和成本，对提升企业竞争力和经营效益具有重要意义。企业的管理是一项系统而复杂的工程，不仅要协调好内部组织机构的运作，还必须使其与行业上下游的情况相适应和匹配。企业管理能力的形成需要较长时间的积累，提升管理能力是新进入者参与竞争必须面对的一个壁垒。

### （5）资金实力

目前，中高档自行车的零配件主要被国外知名厂商垄断，使得零配件供应商在议价方面处于强势地位，其往往要求中高档自行车零配件采购采取全额预付款形式，这就需要自行车整车商拥有较充足的流动资金，具有较强的资金实力。

## 4、行业监管

### （1）行业主管部门及监管体制

工业和信息化部是自行车行业的产业主管部门，负责产业政策的研究制定、产品开发和推广的政府指导、项目审批和产业扶持基金的管理；

中国轻工业联合会及下属中国自行车协会主要从事行业和市场研究，通过市场预测和信息统计工作，在技术、产品、市场、信息、培训等方面为行业内企业提供服务，提高行业开发新产品的能力，进行行业自律管理，代表会员向政府部门提出意见和建议以及为会员提供信息及产业指导服务；

### （2）主要法律法规及政策

本公司在生产经营过程中涉及的主要法律法规包括《产品质量法》、《消费者权益保护法》、《反不正当竞争法》、《玩具类产品强制性 3C 认证实施规则》等；



涉及的主要产业政策包括《轻工业“十二五”发展规划》和《“十二五”节能减排综合性工作方案》等，涉及的主要相关内容如下：

(1)《产品质量法》，是规范产品责任领域的主要法律规范。该法明确了产品经营者、生产者应当履行的义务及违法处罚规定。

(2)《消费者权益保护法》，是维护消费者权益的主要法律规范。该法明确了经营者应当履行的义务，消费者的权利及相关违法处罚规定。

(3)《反不正当竞争法》，是规范市场竞争领域的主要法律规范。该法明确规定了经营者不得采取的不正当经营活动及相关违法处罚规定。

(4)《玩具类产品强制性 3C 认证实施规则》规定，设计或预定供儿童乘骑玩耍的童车类产品，包括：儿童自行车(最大鞍座高度在 435mm~635mm 范围内)、儿童三轮车、儿童推车、婴儿学步车、玩具自行车(最大鞍座高度小于 435mm)、电动童车及其它玩具车辆等需要获得强制性产品认证证书和加施中国强制性认证标志，即一方面，产品符合下列相应的产品认证用标准的要求：儿童自行车：GB14746《儿童自行车安全要求》，儿童三轮车：GB14747《儿童三轮车安全要求》，儿童推车：GB14748《儿童推车安全要求》，婴儿学步车：GB14749《儿童学步车安全要求》，玩具自行车：GB6675《国家玩具安全技术规范》，电动童车：GB6675《国家玩具安全技术规范》，GB19865《电玩具的安全》(不包括第 20 章辐射、毒性和类似危害)，其它玩具车辆：GB6675《国家玩具安全技术规范》。另一方面，工厂质量保证能力符合《玩具类产品强制性认证工厂质量保证能力要求》的规定。

(5)《“十二五”节能减排综合性工作方案》、《轻工业“十二五”发展规划》、《中国自行车行业“十二五”规划》等产业政策指明了我国自行车行业发展的方向和目标，阐述了产业发展的前景，制定了促进自行车行业发展的具体措施，是我国自行车行业发展的纲领性文件。

《“十二五”节能减排综合性工作方案》指出，节能减排总体要求和主要目标指出要强化节能减排目标责任、调整优化产业结构、实施节能减排重点工程、加强节能减排管理、大力发展循环经济、加快节能减排技术开发和推广应用、完善节能减排经济政策、强化节能减排监督检查、推广节能减排市场化机制、加强节能减排基础工作和能力建设、动员全社会参与节能减排。

《轻工业“十二五”发展规划》明确提出，自行车工业要重点发展舒适、轻

便、安全的中高端代步产品，丰富健身、娱乐产品品种，优化产品结构。促进复合材料、轻合金、低合金钢等新材料在自行车、电动自行车生产中的应用。推动微电脑控制技术、新型能源电池和高效电机等在电动自行车上的应用。加强标准的贯彻实施力度，引导企业按标准规范生产。宣传自行车骑行文化，倡导节能、低碳出行，扩大内需。保持出口基本稳定。

《中国自行车行业“十二五”规划》指出，自行车行业积极调整产业结构，大力推进产业升级，要着力做好产品结构、产业布局结构和企业组织结构的调整。大力开展自主创新，增强产业发展后劲，加强质量和品牌建设，提高产业国际竞争力，从对产品数量的追求转向对产品高品质的追求，增加产品附加值，增强市场竞争力。加快行业信息化建设，提升企业发展水平，积极推动节能减排，实现行业可持续发展。

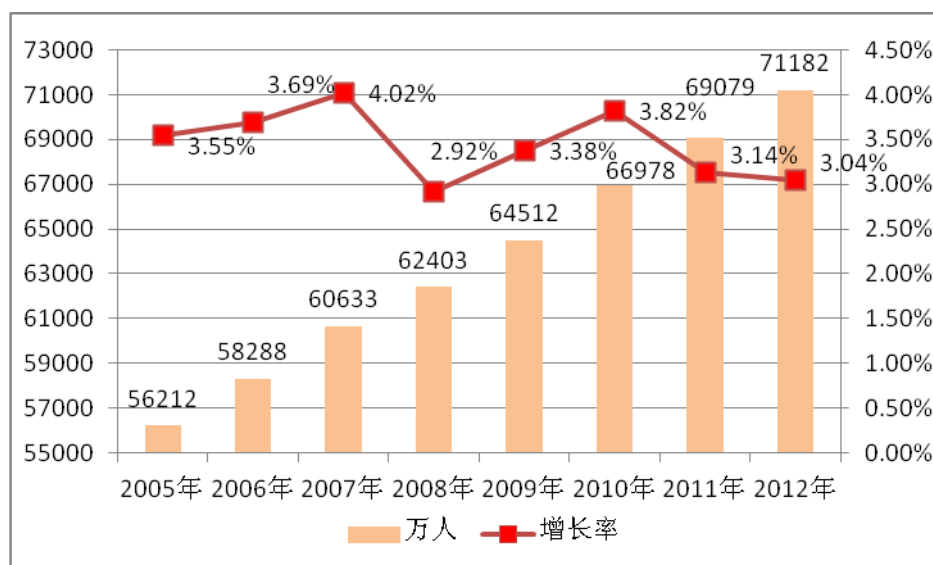
## 5、影响行业的重要因素

### (1) 有利因素

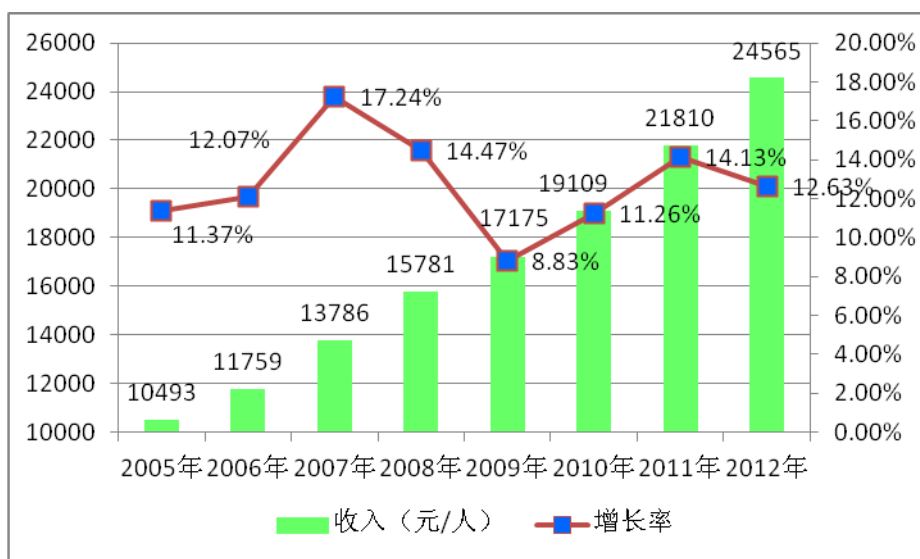
#### ①城镇人口数量及城镇居民可支配收入的持续增长

截止 2012 年底，我国城镇人口为 71182 万人，占总人口比重为 52.6%，城镇居民人均可支配收入 24565 元。目前，我国城镇居民已进入较高的消费层次，特别是以人均 GDP 超过 3,000 美元为标志的中高收入群体正在形成和扩大。巨大的人口基数及收入水平的不断提高，使得人们有更多的物质条件去追求较高层次的休闲、运动需求，中高档自行车存在庞大的市场需求。

2005 年—2012 年城镇人口数量及增长率情况



2005年—2012年城镇居民人均可支配收入及其增长情况



(上图根据国家统计局统计数据整理)

## ②低碳出行成流行

低碳出行为全社会所高度关注，自行车行业将受到国家产业政策的进一步支持。2012年2月，国家发改委会同中宣部，财政部，环保部，教育部等17个部门共同制定了《“十二五”节能减排全民行动实施方案》，根据《节能减排政府机构行动计划》，全国政府机构将开展公务自行车试点。并倡导“135”出行方案，这其中的“3”指的就是3公里以内骑自行车。

与此同时，根据住房城乡建设部、国家发展改革委、财政部三部委《关于加强城市步行和自行车交通系统建设的指导意见》的精神，为了应对愈发严重的环境污染，增加全民节能减排的意识，倡导绿色出行的理念，各地政府应转变城市交通发展思路与模式，建设绿色交通体系、增强城市可持续发展。

## ③国家大力支持传统产业转型升级

大力支持传统产业转型升级的规划纲要颁布实施后，转型升级是各级政府部门在经济工作中提的最多的词汇之一。各级政府部门都制定了相应的政策措施，鼓励企业加快转型升级步伐。

## ④自行车企业转型升级动力强劲

从国际上看，处于产业链高端的国家和地区，大多数已经将相关产业链环节向中国大陆、东南亚等地转移。企业也意识到没有品牌、研发设计缺失等因素严重拖累了产业的发展，因此产生向产业上游进军的动力。

## (2) 不利因素

### ①缺乏优秀的零配件企业

国内有很多零部件企业，然而本土企业无论从核心技术还是制造工艺上，都与外资企业有很大差距。没有高品质的零配件就没有优秀的整车。如果零部件研发生产水平没有一个整体的提升，那么与国外品牌的直接对话中，国内自行车品牌在硬件上没有任何优势可言。

### ②没有具有国际影响力的品牌

中国是自行车生产第一大国，却没有一个自主品牌跻身于世界自行车十大品牌之列。这也反映了目前国内自行车企业的整体实力还远远不够，缺少能带领行业创新向前的有影响力的品牌。品牌影响力是中高端产品最重要的价值之一，也是顾客选择产品的重要判断因素。

### ③整车研发能力不强

专利和核心技术缺乏导致了我国自行车企业的整车研发能力处于中游甚至中下游水准。同等级外资品牌整车之所以售价更高，很大一部分是因为具有专利技术。例如碳纤维车架制造时碳粉固化的温度、光源等等，都是保密的核心技术。虽然国内有很多工厂为外资品牌代加工生产产品，不过其中不包含中高端产品。也许在外观设计、烤漆喷涂工艺上国内企业可圈可点，但是没有掌握核心技术，在发展的道路上将很难取得突破。

### ④企业管理不规范

国内自行车企业基本是民营企业，很多采用家族式管理。在采购、研发、生产、营销、传播、管理等方面，存在着不规范的问题。部分企业只考虑降低成本、赚快钱，缺乏对企业的长线发展规划，跟风抄袭、价格战等“经营方式”屡见不鲜。加上技术、管理人才缺失，一些企业难以持久发展，根本不具备与外资企业竞争的實力。

## (二) 市场规模

随着人们生活水平的提高和生活理念的变化，以运动和休闲型自行车为代表的中高端车型在自行车产销量中的比重不断上升，潜力巨大。<sup>1</sup>在欧美地区，中高端自行车是市场上的主要销售产品，以德国为例，中高端自行车累计销售比例

<sup>1</sup> 《德国自行车市场简况》，陆青，《电动自行车》

超过 70%，但目前国内中高端自行车市场份额仅为行业的 5%左右，约 93%的自行车为 300 元左右的低端产品。随着绿色出行、健康出行、时尚休闲理念的盛行，加上各地行业协会和业内各企业积极推动自行车骑行活动和举办各项自行车赛事，中高档自行车将迎来一轮新的发展。

2012 年全年，我国自行车总产量为 8278 万辆，累计完成工业总产值 523.3 亿元。按照未来中高档自行车占自行车市场的 30~50%测算，市场规模就达 156.99 至 261.65 亿元。

与此同时，从日本禧玛诺（shimano）披露的财务数据可大致判断目前中高档自行车市场规模。作为中高档变速器的垄断厂商日本禧玛诺（shimano），其 2013 年自行车零配件收入为 217,263.00 百万日元，约合 131.29 亿元（按 1 日元为 0.06043 人民币元折算）。按照变速器成本占自行车成本的 10%至 20%计算可知，目前，全球中高档自行车收入规模约为 656.45 亿元至 1,312.29 亿元。而且根据日本禧玛诺（shimano）财务预测，中高档自行车市场持续增长。

### （三） 基本风险特征

#### 1、行业风险

##### （1）宏观经济形势风险

经济形势的好坏与市场需求密切相关。一方面，经济形势会影响人们对预期收入的判断和消费内容，另一方面，经济形势会对国际贸易环境产生影响，一旦经济形势不乐观，国际贸易保护力度会加大，国内外经济形势会影响市场的有效需求。一旦有效需求不足将会给行业发展带来不利影响。

##### （2）上游供应风险

公司主营的自行车关键部件如传动系统、避震前叉等主要是由美国、日本等国少数几家公司提供，如果上游制造行业发生重大不利变化或汇率发生大幅波动，会对整体行业发展带来不利影响。

#### 2、市场风险

除了从事与童车相关产品需要取得国家认监委指定的认证机构的 3C 强制认证外，我国自行车行业不存在行政准入制度，只需产品达到《自行车安全要求》（GB3565-2005），市场处于完全竞争和高度开放状态，市场竞争激烈。依托强大的资金、技术及品牌优势，国际知名厂商在市场竞争中会处于相对有利的地位，

对其他市场参与者构成较大的竞争压力。

### 3、政策风险

目前，国家宏观规划与政策对自行车起着重要的鼓励与推动作用。政府在不断加大资金投入力度，以促进产业升级与转型。如果国家总体发展规划与支持政策发生变化，则该行业也会受到较大影响。另一方面，国家目前的扶持政策引导着社会资金进入自行车行业。一旦政策风向发生转变，将对行业中的中小型企业带来不利影响。

## (四) 行业竞争格局

### 1、公司在行业中的竞争地位

目前，中国运动休闲型自行车品牌众多，但是除台湾捷安特和美利达品牌之外，其他品牌商的销量规模均偏小，年销售量普遍低于 10 万辆，尚未形成具有明显竞争优势的第三品牌。目前，公司以国内市场为主，并积极开拓国际市场。公司已在全国范围内建立了两百多家专卖店，产品涉及 8 种车型，两百多个型号和规格。在行业中属于第二个梯队，即以新颖、高性价比为核心竞争力。

公司已经渡过品牌初创期，已树立了一定的品牌形象。目前，公司的主要竞争对手为捷安特（中国）有限公司和美利达自行车（中国）有限公司。

#### (1) 捷安特（中国）有限公司

捷安特（中国）有限公司成立于 1992 年，专业从事生产成人及儿童自行车、助动自行车、电动自行车及其零配件，儿童三轮车等。目前，捷安特已发展有 15 家直营店和 28 家经销商，700 余家专卖店，合计 1500 余家经销网点。2013 年销售量预计在 250 万辆左右；

#### (2) 美利达自行车（中国）有限公司

美利达自行车（中国）有限公司，系台湾美利达工业股份有限公司在中国大陆独资的子公司，公司始建于 1990 年。公司所生产的产品主要为山地车、公主车、仿山地车、跑车等。美利达的销售门店为 1800 家，年销售量在 120 万辆左右。

### 2、公司竞争优势与劣势

#### (1) 竞争优势

##### ①研发设计优势

公司具有较强的新产品开发设计能力，公司设有技术中心和研发中心，并持

续加大产品研发投入。2011年至2013年9月，公司研发经费投入分别为232.57万元、545.05万元和683.68万元，在研发项目持续增加。同时，公司拥有配备行业经验丰富的模具开发和设计人员的职能部门，开发模具速度快。

### ②产品线丰富，可以满足不同层次的需求

公司始终致力于推广中高端的休闲运动单车，产品涉及8种车型，两百多个型号和规格，已经在专业消费群体中形成了中高端品牌的形象，既可以满足白领、高管、公务员、企业家等非专业消费群体的需求，为他们提供舒适、时尚的产品和贴心服务，又可以利用“烈风”品牌O2O的模式为专业爱好者与运动员提供了更专业、性价比更高的产品。

### ③管理团队优势

公司的核心管理团队均长期从事自行车行业，其中董事长兼总经理邓永豪先生、董事兼副总经理曾新辉先生均有超过10年的本行业运营管理经验。同时，公司拟通过高级管理人员及核心业务骨干持有公司的股份的方式，激励公司经营管理团队努力提升经营业绩，为公司的持续发展提供了保障。

## (2) 竞争劣势

### ①品牌知名度较低

凯路仕的品牌知名度和美誉度尚在不断丰富和建设，较国际知名品牌尚处于弱势。为此，公司积极倡导骑行文化，品味时尚，通过以产品设计、自行车队赞助、“凯路仕·烈风”杯全国联赛举办、广告投放及展会宣传为核心的整合营销模式，打造“CRONUS”和“TROPIC”品牌的知名度和美誉度。

### ②规模较小

虽然公司产品获得市场认可，经营业绩有迅速的增长，但是公司目前的资产规模较小，公司经营规模和资本实力与国际知名品牌相比还有较大的差距，面临较大竞争压力。捷安特和美利达的2013年销售量达100万辆以上，而凯路仕2013年销售量尚不足10万辆。

因此，拓展融资渠道，加强管理能力，做强做大，提升抗风险能力是凯路仕发展的必由之路。

### ③终端店铺数量和质量尚需进一步提高

公司目前主要通过经销商的人力和财力拓展营销网络。但由于各地经销商的

管理能力和资金实力参差不齐，难以保证所有经销商都能够借助自身力量发展长期高速成长的优质店铺资源。同时，经销商与公司同步发展的能力及其稳定性也会影响品牌的高速稳定发展。

为适应未来业务发展的需要，公司直营业务需进一步发展，营销网络的稳定性尚需提高。

### 3、公司采取的竞争策略及应对措施

为保证公司在日益激烈的市场竞争中能够做大做强，公司已经制定了符合未来市场需求的企业竞争策略。通过“双品牌，双渠道”对扩张型市场进行细分，为专业型客户与非专业型客户提供针对性产品及服务。并通过不断满足越来越多的个性化定制需求，把未来的线下渠道打造成“线下，线上”联动，“销售，物流，售前售后服务”三位一体的广阔平台。引导、帮助消费者向个性化定制，休闲运动类转型，大幅提升门店的综合盈利能力。

经过调研，未来一段时间内，公司将侧重于市场需求大但价格适中的中档车，以便快速实现公司业绩的增长。



## 第三节 公司治理

### 一、挂牌公司三会建立健全及运行情况

#### (一) 三会建立健全及运行情况

股份公司设立后依法建立了股东大会、董事会、监事会，制订了《公司章程》，约定各自的权利、义务以及工作程序，并根据《公司章程》制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等各项规章制度和管理办法，以规范公司的管理和运作。

公司严格遵守《公司章程》和各项其他规章制度，股东大会、董事会、监事会、董事会秘书各司其职，认真履行各自的权利和义务。公司股东大会、董事会、监事会会议召开符合法定程序，各项经营决策也都按《公司章程》和各项其他规章制度履行了法定程序，合法有效，保证了公司生产、经营健康发展。

##### 1、 股东大会制度的建立健全及运行情况

股东大会是公司的最高权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。《公司章程》规定了股东的权利和义务，以及股东大会的职权。公司还根据《公司章程》和相关法规，制定了《股东大会议事规则》，规范了股东大会的运行。自股份公司设立以来，公司股东大会运行规范。

##### 2、 董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会运行规范。公司董事严格按照公司《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

##### 3、 监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会运行规范。公司监事严格按照公司《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

#### (二) 上述机构和相关人员履行职责情况

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能够按照《公司章程》及三会议事规则的要求勤勉、诚信地履行职责。

由于股份公司成立至今时间较短，虽然建立了较为完善的公司治理制度，在

实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

### **(三) 董事会对公司治理机制执行情况的评估结果**

有限公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和公司章程的规定进行运作，就增加注册资本、股权转让、变更经营范围、整体变更等重大事项召开股东会议进行决议。

股份公司成立后，随着管理层对规范运作公司意识的提高，公司积极针对不规范的情况进行整改，公司按照《公司法》制定了股份《公司章程》、三会议事规则和《总经理工作细则》以及相关管理制度。未来公司将继续加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，充分发挥监事会的作用，督促股东、董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚地履行义务，使公司治理更加规范，以保证有限公司阶段的不规范情形不再发生。

## **二、报告期公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况**

公司及其控股股东、实际控制人在报告期内未发生重大违法违规及受处罚的情况。

## **三、独立运营情况**

公司成立以来，产权明晰、权责明确、运作规范，在业务、资产、机构、人员、财务方面均遵循了《公司法》、《证券法》及《公司章程》的要求规范运作，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有独立、完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

### **(一) 业务独立情况**

公司拥有完整的业务体系，建立了与业务体系配套的管理制度和相应的职能机构，能够独立开展业务，在业务上完全独立于股东和其他关联方。

公司实际控制人邓永豪除投资本公司外，其控制的耀轮车业、MEDITERRANEAN UNITED INDUSTRIES 主要从事自行车 OEM 生产业务，邓仲均投资的路仕体育用品主要销售体育用品、自行车及零配件等。

因此，耀轮车业、MEDITERRANEAN UNITED INDUSTRIES、路仕体育用品与公司业务存在重合，在一定程度上存在潜在同业竞争。

除前述情况外，控股股东及实际控制人控制的其他企业与公司不存在从事相同、相似业务的情况。

为有效防止、避免及解决同业竞争，MEDITERRANEAN UNITED INDUSTRIES、耀轮车业分别自2013年9月、2013年10月起不再签订或协商任何与自行车相关（包括但不限于自行车的研发、设计、生产、销售等）的合同、协议、订单或其他任何形式的文件。

公司实际控制人邓永豪拟向无关联第三方转让其间接控制的MEDITERRANEAN UNITED INDUSTRIES的全部股权，预计将于2014年3月31日前完成该公司的转让。

耀轮车业预计于2014年4月30日前完成已前签订的待履行合同，届时耀轮车业将变更主营业务，不再从事与自行车相关的任何业务（包括但不限于自行车的研发、设计、生产、销售等）。

目前路仕体育用品已完成国税的税务注销登记手续。

## （二）资产完整情况

公司由有限公司整体变更设立而来，承继了有限公司的全部资产，具有独立完整的资产结构。公司变更设立后，已依法办理相关资产的变更登记手续，完整拥有专利、软件著作权、商标等知识产权。

公司在报告期内存在为关联方耀轮车业提供担保的情况。

公司实际控制人邓永豪承诺将尽快就变更上述借款之担保人事宜与担保权人展开有效协商，改由邓永豪或邓永豪控制的其他企业（公司及其子/孙公司除外）为耀轮车业的上述借款提供担保，以替换公司为耀轮车业提供的上述担保。

就上述变更担保人事宜，如最终未能与担保权人达成一致，则邓永豪承诺就未能完成担保人变更的借款替代公司向担保权人承担担保责任；公司已依约向担保权人承担担保责任的，邓永豪将第一时间向公司补偿与承担担保责任等额的款项。

自承诺之日起，邓永豪将不会利用对公司的实际控制地位促使公司为耀轮车业或邓永豪控制的其他企业之借款再行提供新的担保。

如上述承诺被证明为不真实或未被良好遵守，邓永豪将向公司赔偿一切直接

或间接损失，并承担相应的法律责任。

除上述情况外，截至公开转让说明书签署之日，公司未以资产、信用为公司股东及其他关联方的债务提供担保，也未将公司的借款或授信额度转借给公司股东及其他关联方，不存在资产、资金和其他资源被公司股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。公司对所有资产有完全的控制支配权。

### (三) 机构独立情况

公司机构独立，已建立了股东大会、董事会、监事会等完善的法人治理结构。自成立以来，公司逐步建立了符合自身生产经营需要的组织机构且运行良好，公司各部门独立履行职能，独立于控股股东及其控制的其他企业，不存在机构混同、混合经营、合署办公的情形。

### (四) 人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，不存在控股股东及实际控制人超越公司董事会和股东大会做出人事任免的情形；公司高级管理人员、财务人员、其他核心人员等均是公司专职人员，且在公司领薪，均未在其他公司任职及领取报酬；公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

报告期内，公司存在劳务派遣员工，主要解决员工高流动性带来的人事不便。鉴于公司劳动派遣只是对非核心员工采取劳务派遣形式，且派遣员工为公司独立选聘，公司拥有完全自主权。劳动派遣行为并不影响公司人员的独立性。

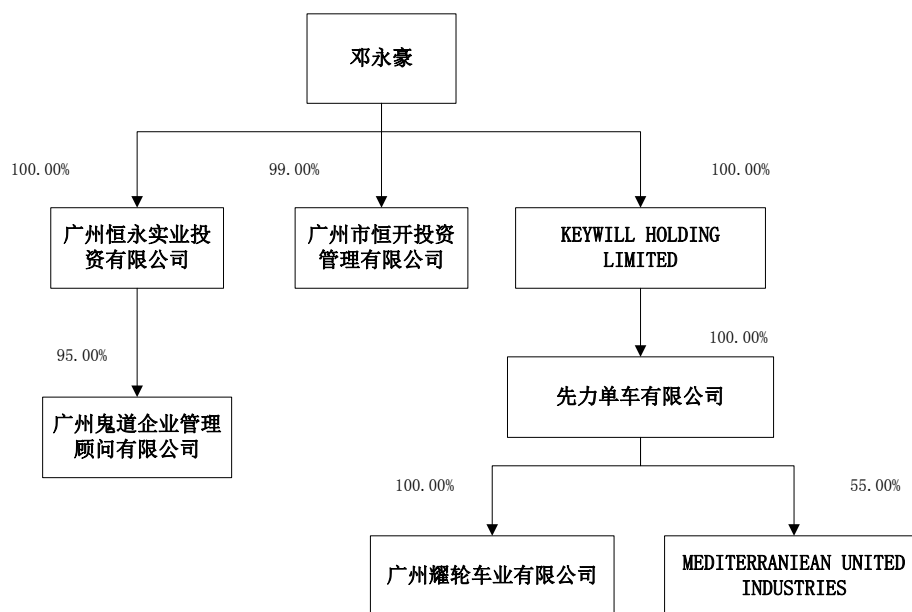
### (五) 财务独立情况

公司成立以来，设立了独立的财务部门，并配备了相关的财务人员，建立了符合国家相关法律法规的会计制度和财务管理制度；公司按照《公司章程》规定独立进行财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况；公司在银行单独开立账户，并依法独立纳税。

## 四、同业竞争

### (一) 控股股东、实际控制人投资的其他企业

截至本说明书签署之日，公司控股股东恒永实业、实际控制人邓永豪投资、控制的其他企业如下：



1、广州恒永实业投资有限公司，具体见“第一节 公司概况”之“三、股权结构（二）股东情况”。

2、广州市恒开投资管理有限公司，具体见“第一节 公司概况”之“三、股权结构（二）股东情况”。

3、广州鬼道企业管理顾问有限公司

注册号	440108000067607
企业名称	广州鬼道企业管理顾问有限公司
住所	广州市黄埔区浦北路2号自编1栋301室
法定代表人	邓永豪
注册资本	50.00 万元
股权结构	广州恒永实业投资有限公司 95%，邓仲均 5%
成立日期	2012 年 12 月 27 日
经营范围	企业管理服务；财税咨询；市场调查；社会经济咨询；广告设计、制作、代理、发布；市场管理；商务服务。（涉及行政许可项目除外）

4、KEYWILL HOLDING LIMITED

公司名称	KEYWILL HOLDING LIMITED
商业登记证号码	NO. 666514
成立时间	2005 年 7 月 8 日
注册地址	OMC Chambers P.O. BOX 3152 Road Town, Tortola British Virgin Island

股东	邓永豪
法定股本	USD50,000.00
每股面值	USD1.00

#### 5、先力单车有限公司 (SKYLINE BICYCLE LIMITED)

公司名称	先力单车有限公司 (SKYLINE BICYCLE LIMITED)
商业登记证号码	33639646.000.05.13.8
成立时间	2003年5月26日
注册地址	UNIT 1202 12/F ORIENTAL CENTRE 67.71 CHATHAM ROAD TSIM SHA TSUI KL
股东	KEYWILL HOLDING LIMITED
法定股本	HKD10,000.00
每股面值	HKD1.00

#### 6、广州耀轮车业有限公司

公司名称	广州耀轮车业有限公司
注册号	企独粤穗总字第 009405 号
成立时间	2002年4月27日
住所	广州市黄埔区云埔工业区埔北路2号2楼
注册资本	2,000.00 万元
股权结构	先力单车有限公司 100.00%
法定代表人	邓永豪
经营范围	生产、加工自行车及其零配件、五金产品、电动车及其配件、体育用品、家具产品、玩具，销售本企业产品（法律、法规禁止经营的不得经营，涉及许可经营的凭许可证经营）。

#### 7、MEDITERRANIEAN UNITED INDUSTRIES

公司名称	MEDITERRANIEAN UNITED INDUSTRIES
注册地址	突尼斯
股东	先力单车 55.00%

### (二) 同业竞争分析

公司实际控制人邓永豪除投资本公司外，其控制的耀轮车业、MEDITERRANIEAN UNITED INDUSTRIES 主要从事自行车 OEM 生产业务，邓仲均投资的路仕体育用品主要销售体育用品、自行车及零配件等。

因此，耀轮车业、MEDITERRANEAN UNITED INDUSTRIES、路仕体育用品与公司业务存在重合，在一定程度上存在潜在同业竞争。

为有效防止、避免及解决同业竞争，MEDITERRANEAN UNITED INDUSTRIES、耀轮车业分别自 2013 年 9 月、2013 年 10 月起不再签订或协商任何与自行车相关（包括但不限于自行车的研发、设计、生产、销售等）的合同、协议、订单或其他任何形式的文件。

公司实际控制人邓永豪拟向无关联第三方转让其间接控制的 MEDITERRANEAN UNITED INDUSTRIES 的全部股权，预计将于 2014 年 4 月 30 日前完成该公司的转让。

耀轮车业预计于 2014 年 4 月 30 日前完成已签订的待履行合同，届时耀轮车业将变更主营业务，不再从事与自行车相关的任何业务（包括但不限于自行车的研发、设计、生产、销售等）。根据耀轮车业出具的说明，耀轮车业终止运营后，相关人员中除国际业务、研发及品质管理人员外，合同到期即自动解除劳动关系。相关固定资产设备则拟销售给同行业从业者。

截至到本公开转让说明书签署之日，公司同业竞争解决的进展情形如下：

序号	同业竞争主体	承诺事项	进展
1	MEDITERRANEAN UNITED INDUSTRIES	2013 年 9 月起不再签订或协商	未再签订合同
		2014 年 3 月 31 日前向无关第三方转让所持全部股权	鉴于 2012 年 9 月 26 日，欧盟对原产于突尼斯的自行车进行反规避立案调查，故未继续承接订单。然而，因资产清算进度有所延迟，股权转让事宜未如期完成，预计于 2014 年 4 月 30 日前完成股权转让。
2	耀轮车业	2013 年 10 月起不再签订或协商	未再签订合同
		2014 年 4 月 30 日前完成已签订的待履行合同	1、截止 2013 年 9 月 30 日，耀轮车业待履行订单金额为 17,459,048.88 美元，截止 3 月 31 日，待履行合同金额为 6,760,039.64 美元，已履行完毕了 61.38%。 2、4 月 30 日前可以履行完毕相应合同。
3	路仕体育用品	注销	已于 2014 年 2 月 12 日完成注销工作

除上述情况外，截至本公开说明书出具之日，公司不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。

### (三) 关于避免同业竞争的承诺

为避免未来可能发生的同业竞争，本公司控股股东恒永实业、实际控制人邓永豪向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

(1) 截止本承诺函签署之日，除耀轮车业、MEDITERRANEAN UNITED INDUSTRIES 和路仕体育商店外，本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业均未从事与公司相同或相近的业务，未直接或间接从事、参与或进行与公司生产、经营相竞争的任何经营活动。

(2) 本公司/本人承诺耀轮车业预计于 2014 年 4 月 30 日前完成待履行订单，随即终止运营，相关人员中除国际业务、研发及品质管理人员外，合同到期即自动解除劳动关系，相关固定资产设备则拟销售给同行业从业者；MEDITERRANEAN UNITED INDUSTRIES 目前已经停业，承诺 2014 年 4 月 30 日前将股权转让给无关联的其他投资方，路仕体育商店将于 2014 年 2 月份予以注销。

截止公开转让说明书签署之日，路仕体育商店已于 2014 年 2 月注销。

(3) 除耀轮车业、MEDITERRANEAN UNITED INDUSTRIES、路仕体育商店外，本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业在将来的生产经营中不会从事与公司相同或相似的业务，不新设或收购与公司有相同或相似业务范围的附属企业、控股公司，避免可能出现的同业竞争。

(4) 如违反第 (3) 项承诺，致使本公司/本人及所控制的其他企业与公司出现有相同、相似或相竞争业务的情况，本公司/本人承诺将采取包括但不限于以下方式消除与公司的同业竞争：①由公司收购本公司/本人或相关公司拥有的相同、相似或相竞争业务；②本公司/本人或相关公司将拥有的该部分相同、相似或相竞争业务转让给无关联的第三方。同时本公司/本人承诺，在同业竞争消除前本公司/本人或相关公司产生的利润归公司所有。

(5) 如上述承诺被证明为不真实或未被遵守，本公司/本人将向公司赔偿一切直接或间接损失，并承担相应的法律责任。

## 五、报告期资金占用情况及相关措施

报告期内，公司不存在为公司股东提供担保的情形；存在公司资金被实际控



制人及其控制的关联方耀轮车业非经营性占用的情形，截至 2013 年 9 月 30 日，实际控制人邓永豪以及耀轮车业已全额归还占用的资金。

同时，公司制定了《关联交易管理制度》，建立了严格的资金管理制度规范关联资金往来。

## 六、董事、监事、高级管理人员相关情况

### (一) 董事、监事、高级管理人员持股情况

姓名	职务	直接持股		间接持股	
		数量（万股）	比例（%）	数量（万股）	比例（%）
邓永豪	董事长 总经理	168.00	10.00	1,509.48	89.85
陈秀珍	董事	0.00	0.00	0.00	0.00
邓仲均	董事	0.00	0.00	2.52	0.15
曾新辉	董事 副总经理	0.00	0.00	0.00	0.00
聂婉华	董事 财务总监 董事会秘书	0.00	0.00	0.00	0.00
胡刚	监事会主席	0.00	0.00	0.00	0.00
虞晶金	监事	0.00	0.00	0.00	0.00
黄惠娜	职工监事	0.00	0.00	0.00	0.00

### (二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

除邓仲均与陈秀珍为夫妻关系，邓仲均、陈秀珍与邓永豪分别为父子、母子关系外，公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

### (三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员与公司签有《劳动合同》、《保密协议》，对双方的权利义务进行了规定。

### (四) 董事、监事、高级管理人员在外兼职情况

姓名	在本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
邓永豪	董事长、总经理	广州恒永实业投资有限公司	执行董事	本公司 控股股东

		广州市恒开投资管理有限公司	执行董事	本公司股东
		凯路仕国际有限公司	执行董事	本公司子公司
		广州凯路仕自行车有限公司	执行董事	本公司子公司
		广州烈风自行车有限公司	执行董事	本公司子公司
		ASIA LEADER INTERNATIONAL (CAMBODIA) CO., LTD	执行董事	本公司孙公司
		全旭有限公司	执行董事	本公司孙公司
		广州鬼道企业管理顾问有限公司	执行董事	本公司控股股东、实际控制人控制的公司
		KEYWILL HOLDING LIMITED	执行董事	实际控制人控制的公司
		广州耀轮车业有限公司	执行董事	实际控制人控制的公司
		MEDITERRANIEAN UNITED INDUSTRIES	执行董事	实际控制人控制的公司

#### (五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

姓名	在本公司职务	被投资单位名称	出资额（万元）	出资比例
邓永豪	董事长、总经理	广州恒永实业投资有限公司	人民币 1,000.00	100.00%
		广州市恒开投资管理有限公司	人民币 207.90	99.00%
		KEYWILL HOLDING LIMITED	美元 5.00	100.00%
邓仲均	董事	广州市恒开投资管理有限公司	人民币 2.10	1.00%
胡刚	监事	广东森维园林工程设计有限公司	人民币 1,080.70	37.40%

#### (六) 董事、监事、高级管理人员诚信情况

公司董事、监事及高级管理人员不存在《公司法》第一百四十七条规定的不得担任公司董事、监事或高级管理人员的情况，具备担任公司董事、监事和高级管理人员的资格。

#### (七) 报告期董事、监事、高级管理人员变动情况

有限公司阶段，公司仅设立执行董事、监事及总经理架构。股份公司设立后，公司根据《公司法》的要求完善了治理结构，建立了董事会、监事会，并聘请了总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员。上述变化系由于公司管理架构的完善，该调整有利于公司治理结构的优化，未对公司决策、经营管理产生不利影响。

## 第四节 公司财务

### 一、财务报表

#### (一) 合并报表

#### 合并资产负债表

单位：人民币元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	12,894,015.97	4,539,133.57	1,331,556.19
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	39,751,032.90	9,513,136.54	13,500,280.07
预付款项	66,742,334.66	20,894,609.62	14,028,623.63
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	5,075,296.42	3,527,133.01	2,129,893.90
存货	44,095,354.80	25,778,414.99	4,563,986.13
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>168,558,034.75</b>	<b>64,252,427.73</b>	<b>35,554,339.92</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	4,257,754.35	4,644,300.09	479,301.32
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
油气资产	-	-	-
无形资产	203,209.03	221,602.51	39,850.00
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	763,917.46	227,655.93	249,474.51
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,224,880.84</b>	<b>5,093,558.53</b>	<b>768,625.83</b>
<b>资产总计</b>	<b>173,782,915.59</b>	<b>69,345,986.26</b>	<b>36,322,965.75</b>

## 合并资产负债表（续表）

单位：人民币元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	65,000,000.00	3,850,000.00	12,900,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	10,000,000.00	-	-
应付账款	14,571,667.10	2,605,858.36	10,229,951.57
预收款项	6,386,132.98	1,161,774.62	1,319,463.53
应付职工薪酬	7,594.67	9,523.20	153,898.96
应交税费	1,836,982.79	301,880.05	462,697.27
应付利息	-	-	-
应付股利	17,000,000.00	220,000.00	-
其他应付款	654,209.48	512,312.08	28,133.14
一年内到期的非流动负债	40,000,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>155,456,587.02</b>	<b>8,661,348.31</b>	<b>25,094,144.47</b>
<b>非流动负债：</b>			-
长期借款	-	40,000,000.00	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	400,000.00	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>400,000.00</b>	<b>40,000,000.00</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>155,856,587.02</b>	<b>48,661,348.31</b>	<b>25,094,144.47</b>
<b>股东权益：</b>			
股本（实收资本）	13,333,400.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	-	-	-
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	1,169,438.99	1,169,438.99	122,882.13

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	3,436,855.28	9,515,198.96	1,105,939.15
外币报表折算差额	-13,365.70	-	-
归属于母公司所有者权益合计	17,926,328.57	20,684,637.95	11,228,821.28
少数股东权益	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>17,926,328.57</b>	<b>20,684,637.95</b>	<b>11,228,821.28</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>173,782,915.59</b>	<b>69,345,986.26</b>	<b>36,322,965.75</b>

## 合并利润表

单位：人民币元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>152,841,554.32</b>	<b>131,627,469.93</b>	<b>33,936,988.80</b>
其中：营业收入	152,841,554.32	131,627,469.93	33,936,988.80
<b>二、营业总成本</b>	<b>138,687,267.14</b>	<b>118,871,961.58</b>	<b>32,439,463.98</b>
其中：营业成本	121,236,516.59	104,358,601.55	26,392,448.85
营业税金及附加	412,891.37	356,561.18	57,171.65
销售费用	2,114,081.92	3,909,073.03	1,229,546.43
管理费用	9,595,721.16	7,178,644.65	2,929,757.33
财务费用	3,647,490.90	3,310,477.86	1,052,637.27
资产减值损失	1,680,565.20	-241,396.69	777,902.45
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
<b>三、营业利润</b>	<b>14,154,287.18</b>	<b>12,755,508.35</b>	<b>1,497,524.82</b>
加：营业外收入	392,976.08	204,295.81	6,822.72
减：营业外支出	22,214.00	1,709.79	-
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
<b>四、利润总额</b>	<b>14,525,049.26</b>	<b>12,958,094.37</b>	<b>1,504,347.54</b>
减：所得税费用	3,603,392.94	3,012,277.70	120,376.16
<b>五、净利润</b>	<b>10,921,656.32</b>	<b>9,945,816.67</b>	<b>1,383,971.38</b>
归属于母公司股东的净利润	10,921,656.32	9,945,816.67	1,383,971.38
少数股东损益	-	-	-
<b>六、每股收益</b>			
(一)基本每股收益	-	-	-
(二)稀释每股收益	-	-	-
<b>七、其他综合收益</b>	<b>-13,365.70</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>八、综合收益总额</b>	<b>10,908,290.62</b>	<b>9,945,816.67</b>	<b>1,383,971.38</b>

## 合并现金流量表

单位：人民币元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011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	152,288,283.19	158,192,862.54	30,945,178.35
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	870,563.47	208,298.39	9,932.32
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>153,158,846.66</b>	<b>158,401,160.93</b>	<b>30,955,110.67</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	197,357,962.23	162,121,242.52	42,675,027.09
支付给职工以及为职工支付的现金	2,326,171.31	3,040,620.91	1,504,694.90
支付的各项税费	6,640,132.90	6,600,569.49	537,914.79
支付的其他与经营活动有关的现金	8,755,526.52	5,874,281.10	4,533,901.06
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>215,079,792.96</b>	<b>177,636,714.02</b>	<b>49,251,537.84</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-61,920,946.30</b>	<b>-19,235,553.09</b>	<b>-18,296,427.17</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>	-	-	-
收回投资所收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	267,414.70	4,942,679.68	353,175.93
投资所支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>267,414.70</b>	<b>4,942,679.68</b>	<b>353,175.93</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-267,414.70</b>	<b>-4,942,679.68</b>	<b>-353,175.93</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>	-	-	-
吸收投资收到的现金	3,333,400.00	-	8,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-



项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
取得借款收到的现金	72,200,000.00	43,850,000.00	12,900,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	10,000,000.00	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>85,533,400.00</b>	<b>43,850,000.00</b>	<b>20,900,000.00</b>
偿还债务支付的现金	11,050,000.00	12,900,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,740,156.60	3,564,189.85	453,315.65
其中：子公司支付给少数股东的股利和利润	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	5,200,000.00	-	595,619.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>19,990,156.60</b>	<b>16,464,189.85</b>	<b>1,048,934.65</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>65,543,243.40</b>	<b>27,385,810.15</b>	<b>19,851,065.35</b>
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>3,354,882.40</b>	<b>3,207,577.38</b>	<b>1,201,462.25</b>
加：期初现金及现金等价物余额	4,539,133.57	1,331,556.19	130,093.94
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>7,894,015.97</b>	<b>4,539,133.57</b>	<b>1,331,556.19</b>

**合并股东权益变动表**  
2013年1-9月

单位：人民币元

项目	归属于母公司所有者权益								少数 股东 权益	所有者权益合计
	实收资本	资本 公积	库存股 (减项)	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	外币报表折 算差额		
<b>一、上年年末余额</b>	10,000,000.00	-	-	-	1,169,438.99	-	9,515,198.96	-	-	20,684,637.95
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年年初余额</b>	10,000,000.00	-	-	-	1,169,438.99	-	9,515,198.96	-	-	20,684,637.95
<b>三、本年增减变动金额</b>	3,333,400.00	-	-	-	-	-	-6,078,343.68	-13,365.70	-	-2,758,309.38
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	10,921,656.32	.	-	10,921,656.32
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-13,365.70	-	.13,365.70
<b>上述（一）和（二）小计</b>	-	-	-	-	-	-	10,921,656.32	-13,365.70	-	10,908,290.62
（三）所有者投入和减少资本	3,333,400.00	-	-	-	-	-	-	-	-	3,333,400.00
1.所有者投入资本	3,333,400.00	-	-	-	-	-	-	-	-	3,333,400.00
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-17,000,000.00	-	-	-17,000,000.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者分配	-	-	-	-	-	-	-17,000,000.00	-	-	-17,000,000.00
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	13,333,400.00	-	-	-	1,169,438.99	-	3,436,855.28	-13,365.70	-	17,926,328.57

**合并股东权益变动表**  
2012 年度

单位：人民币元

项目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	库存股(减项)	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	外币报表折算差额		
<b>一、上年年末余额</b>	10,000,000.00	-	-	-	122,882.13	-	1,105,939.15	-	-	11,228,821.28
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年初余额</b>	10,000,000.00	-	-	-	122,882.13	-	1,105,939.15	-	-	11,228,821.28
<b>三、本年增减变动金额</b>	-	-	-	-	1,046,556.86	-	8,409,259.81	-	-	9,455,816.67
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	9,945,816.67	-	-	9,945,816.67
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	.
<b>上述(一)和(二)小计</b>	-	-	-	-	-	-	9,945,816.67	-	-	9,945,816.67
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	1,046,556.86	-	-1,536,556.86	-	-	-490,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	1,046,556.86	-	-1,046,556.86	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-490,000.00	-	-	-490,000.00
4. 其他	-	-	-	-	.	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	.	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	.	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	.	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	.	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	.	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	.	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	.	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	.	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	10,000,000.00	-	-	-	1,169,438.99	-	9,515,198.96	-	-	20,684,637.95

**合并股东权益变动表**  
2011 年度

单位：人民币元

项目	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本	资本公积	库存股 (减项)	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			外币报表折算差额
一、上年年末余额	2,000,000.00	-	-	-	-	-	-155,150.10	-	-	1,844,849.90
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	2,000,000.00	-	-	-	-	-	-155,150.10	-	-	1,844,849.90
三、本年增减变动金额	8,000,000.00	-	-	-	122,883.07	-	1,261,088.31	-	-	9,383,971.38
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	1,383,971.38	-	-	1,383,971.38
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	1,383,971.38	-	-	1,383,971.38
（三）所有者投入和减少资本	8,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	8,000,000.00
1.所有者投入资本	8,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	8,000,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	122,883.07	-	-122,883.07	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	122,883.07	-	-122,883.07	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	10,000,000.00	-	-	-	122,883.07	-	1,105,938.21	-	-	11,228,821.28

## (二) 母公司报表

## 母公司资产负债表

单位：人民币元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	9,242,271.82	3,378,839.72	1,331,556.19
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	40,310,831.31	10,393,642.54	13,500,280.07
预付款项	66,224,037.03	20,845,714.12	14,028,623.63
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	5,654,782.18	3,275,622.37	2,129,893.90
存货	43,383,483.32	25,198,621.44	4,563,986.13
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>164,815,405.66</b>	<b>63,092,440.19</b>	<b>35,554,339.92</b>
<b>非流动资产</b>	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	2,493,560.14	1,500,000.00	-
固定资产	-	-	-
在建工程	4,256,078.10	4,642,020.39	479,301.32
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	203,209.03	221,602.51	39,850.00
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	706,127.92	184,000.76	249,474.51

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	7,658,975.19	6,547,623.66	768,625.83
资产总计	172,474,380.85	69,640,063.85	36,322,965.75

## 母公司资产负债表（续表）

单位：人民币元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	65,000,000.00	3,850,000.00	12,900,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	10,000,000.00	-	-
应付账款	14,335,866.98	2,412,904.36	10,229,951.57
预收款项	3,148,379.66	1,136,110.53	1,319,463.53
应付职工薪酬	7,594.67	3,529.78	153,898.96
应交税费	1,809,510.22	300,817.26	462,697.27
应付利息	-	-	-
应付股利	17,000,000.00	220,000.00	-
其他应付款	1,442,285.69	512,312.08	28,133.14
一年内到期的非流动负债	40,000,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>152,743,637.22</b>	<b>8,435,674.01</b>	<b>25,094,144.47</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	40,000,000.00	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	400,000.00	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>400,000.00</b>	<b>40,000,000.00</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>153,143,637.22</b>	<b>48,435,674.01</b>	<b>25,094,144.47</b>
<b>股东权益：</b>			
股本（实收资本）	13,333,400.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	-	-	-
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	1,169,438.99	1,169,438.99	122,882.13

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	4,827,904.64	10,034,950.85	1,105,939.15
<b>股东权益合计</b>	<b>19,330,743.63</b>	<b>21,204,389.84</b>	<b>11,228,821.28</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>172,474,380.85</b>	<b>69,640,063.85</b>	<b>36,322,965.75</b>



## 母公司利润表

单位：人民币元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
<b>一、营业收入</b>	<b>152,906,243.60</b>	<b>131,535,252.24</b>	<b>33,936,988.80</b>
减：营业成本	121,504,856.37	104,537,166.00	26,392,448.85
营业税金及附加	410,891.53	352,904.56	57,171.65
销售费用	1,425,576.62	3,197,769.72	1,229,546.43
管理费用	9,204,103.36	7,096,958.40	2,929,757.33
财务费用	3,623,207.84	3,301,560.40	1,052,637.27
资产减值损失	1,688,508.66	-261,895.00	777,902.45
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
<b>二、营业利润</b>	<b>15,049,099.22</b>	<b>13,310,788.16</b>	<b>1,497,524.82</b>
加：营业外收入	388,175.52	203,828.01	6,822.72
减：营业外支出	22,211.48	1,709.70	-
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
<b>三、利润总额</b>	<b>15,415,063.26</b>	<b>13,512,906.47</b>	<b>1,504,347.54</b>
减：所得税费用	3,622,109.47	3,047,337.91	120,376.16
<b>四、净利润</b>	<b>11,792,953.79</b>	<b>10,465,568.56</b>	<b>1,383,971.38</b>
<b>五、其他综合收益</b>			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>11,792,953.79</b>	<b>10,465,568.56</b>	<b>1,383,971.38</b>

## 母公司现金流量表

单位：人民币元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011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	149,375,452.88	157,164,002.95	30,945,178.35
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	864,729.62	207,291.22	9,932.32
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>150,240,182.50</b>	<b>157,371,294.17</b>	<b>30,955,110.67</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	196,974,208.73	161,864,071.92	42,675,027.09
支付给职工以及为职工支付的现金	2,180,706.92	2,915,876.26	1,504,694.90
支付的各项税费	6,623,235.50	6,555,350.60	537,914.79
支付其他与经营活动有关的现金	7,880,867.81	4,934,524.33	4,533,901.06
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>213,659,018.96</b>	<b>176,269,823.11</b>	<b>49,251,537.84</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-63,418,836.46</b>	<b>-18,898,528.94</b>	<b>-18,296,427.17</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	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	267,414.70	4,939,997.68	353,175.93
投资支付的现金	993,560.14	1,500,000.00	-
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	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,260,974.84</b>	<b>6,439,997.68</b>	<b>353,175.93</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,260,974.84</b>	<b>-6,439,997.68</b>	<b>-353,175.93</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	3,333,400.00	-	8,000,000.00
借款收到的现金	72,200,000.00	43,850,000.00	12,900,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	10,000,000.00	-	-

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>85,533,400.00</b>	<b>43,850,000.00</b>	<b>20,900,000.00</b>
偿还债务支付的现金	11,050,000.00	12,900,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,740,156.60	3,564,189.85	453,315.65
支付其他与筹资活动有关的现金	5,200,000.00	-	595,619.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>19,990,156.60</b>	<b>16,464,189.85</b>	<b>1,048,934.65</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>65,543,243.40</b>	<b>27,385,810.15</b>	<b>19,851,065.35</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>863,432.10</b>	<b>2,047,283.53</b>	<b>1,201,462.25</b>
加：期初现金及现金等价物余额	3,378,839.72	1,331,556.19	130,093.94
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>4,242,271.82</b>	<b>3,378,839.72</b>	<b>1,331,556.19</b>

**母公司股东权益变动表**  
2013年1-9月

单位：人民币元

项目	实收资本	资本公积	库存股 (减项)	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	10,000,000.00	-	-	-	1,169,438.99	-	10,034,950.85	21,204,389.84
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年初余额</b>	10,000,000.00	-	-	-	1,169,438.99	-	10,034,950.85	21,204,389.84
<b>三、本年增减变动金额</b>	3,333,400.00	-	-	-	-	-	-5,207,046.21	-1,873,646.21
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	11,792,953.79	11,792,953.79
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>上述(一)和(二)小计</b>	-	-	-	-	-	-	11,792,953.79	11,792,953.79
(三) 所有者投入和减少资本	3,333,400.00	-	-	-	-	-	-	3,333,400.00
1. 所有者投入资本	3,333,400.00	-	-	-	-	-	-	3,333,400.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-17,000,000.00	-17,000,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-17,000,000.00	-17,000,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	13,333,400.00	-	-	-	1,169,438.99	-	4,827,904.64	19,330,743.63

**母公司股东权益变动表**  
2012 年度

单位：人民币元

项目	实收资本	资本公积	库存股 (减项)	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	10,000,000.00	-	-	-	122,882.13	-	1,105,939.15	11,228,821.28
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年初余额</b>	10,000,000.00	-	-	-	122,882.13	-	1,105,939.15	11,228,821.28
<b>三、本年增减变动金额</b>	-	-	-	-	1,046,556.86	-	8,929,011.70	9,975,568.56
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	10,465,568.56	10,465,568.56
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>上述(一)和(二)小计</b>	-	-	-	-	-	-	10,465,568.56	10,465,568.56
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	1,046,556.86	-	-1,536,556.86	-490,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	1,046,556.86	-	-1,046,556.86	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-490,000.00	-490,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	10,000,000.00	-	-	-	1,169,438.99	-	10,034,950.85	21,204,389.84

**母公司股东权益变动表**  
2011 年度

单位：人民币元

项目	实收资本	资本公积	库存股 (减项)	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	2,000,000.00	-	-	-	-	-	-155,150.10	1,844,849.90
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年初余额</b>	2,000,000.00	-	-	-	-	-	-155,150.10	1,844,849.90
<b>三、本年增减变动金额</b>	8,000,000.00	-	-	-	122,883.07	-	1,261,088.31	9,383,971.38
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	1,383,971.38	1,383,971.38
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>上述(一)和(二)小计</b>	-	-	-	-	-	-	1,383,971.38	1,383,971.38
(三) 所有者投入和减少资本	8,000,000.00	-	-	-	-	-	-	8,000,000.00
1. 所有者投入资本	8,000,000.00	-	-	-	-	-	-	8,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	122,883.07	-	-122,883.07	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	122,883.07	-	-122,883.07	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	10,000,000.00	-	-	-	122,883.07	-	1,105,938.21	11,228,821.28

## 二、审计意见

广州正中珠江会计师事务所有限公司对本公司2011年12月31日、2012年12月31日、2013年9月30日的合并资产负债表及母公司资产负债表，2011年度、2012年度、2013年度1-9月的合并及母公司利润表、合并及母公司所有者权益变动表、合并及母公司现金流量表以及财务报表附注进行了审计，出具了广会审字[2014]G13800010018号标准无保留意见《审计报告》。

## 三、财务报表编制基础及合并范围变化情况

### （一）财务报表编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则，并基于审计报告所述的主要会计政策、会计估计而编制。

### （二）合并范围变化情况

报告期内，公司纳入合并的子公司或其他企业情况见下：

项目	2011年	2012年度	2013年1-9月
广州凯路仕自行车有限公司	-	√	√
广州烈风自行车有限公司	-	√	√
凯路仕国际有限公司	-	-	√
全旭有限公司	-	-	√
ASIA LEADER INTERNATIONAL (CAMBODIA) CO., LTD	-	-	√

## 四、主要会计政策、会计估计及报告期变化情况

### （一）主要会计政策和会计估计

#### 1. 合并财务报表的编制方法

##### （1）合并范围的确定原则

以控制为基础确定合并财务报表的合并范围，母公司控制的特殊目的主体也纳入合并财务报表的合并范围。

合并报表采用的会计方法：

公司合并会计报表的编制方法为按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的要求，以母公司和纳入合并范围的子公司的个别会计报表及其他相关资料为依据，在抵消子公司相互间的债权与债务项目、内部销售收入和未实现的内部销售利润等项目，以及母公司对子公司权益性资本投资项目的数额与子公司所有者权益中母公司所持有的份额的基础上，合并各报表项目数额编制。少数股东权益、少数股东损益在合并报表中单独列示。子公司的主要会计政策按照母公司统一选用的会计政策确定。

### **(2) 少数股东权益和损益的列报**

子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项列示。

子公司所有者权益中属于少数股东权益的份额，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。

### **(3) 当期增加减少子公司的合并报表处理**

报告期内，因同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司在合并当期的期初至报告期末的收入、成本、费用、利润纳入合并利润表。因非同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司自购买日至报告期末的收入、成本、费用、利润纳入合并利润表。

在报告期内，处置子公司，将该子公司期初至处置日的收入、成本、费用、利润纳入合并利润表。

## **2. 应收款项**

### **(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款**

单项金额重大的应收账款及其他应收款是指单项金额超过 100 万的应收账款和单项金额超过 50 万的其他应收款。

期末对于单项金额重大的应收账款及其他应收款运用个别认定法来评估资产减值损失，单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。

### **(2) 按组合计提坏账准备应收账款**



组合的确定依据和计提方法：除单项金额超过 100 万的应收账款和单项金额超过 50 万的其他应收款外的单项金额不重大应收款项，以及经单独测试未减值的单项金额重大的应收款项一起按账龄组合计提坏帐准备。组合中，采用账龄分析法计提坏账准备：

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款坏账计提比例	其他应收款坏账计提比例
1 年以内	5%	5%
1-2 年	20%	20%
2-3 年	50%	50%
3 年以上	100%	100%

(3) 合并报表范围内的关联方往来不计提坏账准备。

(4) 预付款项计提方法如下：

预付款项按个别计提法，对单项金额重大（超过 100 万）且账龄超过一年的预付款项运用个别认定法单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备。

### 3. 存货核算方法

#### (1) 存货的分类

存货分为原材料、委托加工物资、库存商品等大类。

#### (2) 发出存货的计价方法

购入原材料、低值易耗品等按实际成本入账，发出时的成本采用加权平均法核算，专为单个项目采购的原材料按个别计价法核算。

#### (3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

确定可变现净值的依据：产成品和用于出售的材料等直接用于出售的，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，则分别确定其可变现净值。

存货跌价准备的计提方法：期末在对存货进行全面盘点的基础上，对存货遭受毁损，全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回

的部分，按单个存货项目的可变现净值低于其成本的差额计提存货跌价准备。但对为生产而持有的材料等，如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料仍然按成本计量，如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量。

#### **(4) 存货的盘存制度：**

存货采用永续盘存制，并定期盘点存货。

#### **(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法**

低值易耗品的摊销方法：低值易耗品采用一次摊销法摊销。

包装物的摊销方法：包装物采用一次摊销法摊销。

### **4. 长期股权投资核算方法**

#### **(1) 长期股权投资的投资成本确定**

企业合并形成的长期股权投资，按照下列原则确定其投资成本：同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本，为进行企业合并发生的各项直接相关费用于发生时计入当期损益；非同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，以为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为长期股权投资的投资成本。

以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要的支出，但实际支付的价款中包含已宣告但尚未领取的现金股利，作为应收项目单独核算。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本。

投资人投入的长期股权投资，投资合同或协议约定的价值作为投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

以非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为投资成本。

以债务重组方式取得的长期股权投资，按取得的股权的公允价值作为投资成

本，投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

## **(2) 后续计量及损益确认方法**

后续计量：本公司对子公司长期股权投资和其他股权投资采用成本法核算。在编制合并报表时按照权益法对子公司长期股权投资进行调整。对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资采用权益法核算。

损益确认方法：采用成本法核算的长期股权投资按照投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有被投资单位实现净损益的份额，确认投资收益并调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

## **(3) 减值测试方法及减值准备计提方法**

资产负债表日，若对子公司长期股权投资、对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资存在减值迹象，估计其可收回金额，可收回金额低于账面价值的，确认减值损失，计入当期损益，同时计提长期股权投资减值准备。活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的其他股权投资发生减值时，按类似的金融资产的市场收益率对未来现金流量确定的现值与投资的账面价值之间的差额确认为减值损失，计入当期损益。同时计提长期股权投资减值准备。上述长期股权投资减值准备在以后期间均不予转回。

## **5. 固定资产**

### **(1) 固定资产的初始计量**

固定资产是指使用寿命超过一个会计年度的为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的有形资产。固定资产的确认条件：①该固定资产包含的经济利益很可能流入企业；②该固定资产的成本能够可靠计量。

固定资产通常按照实际成本作为初始计量。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的固定资产通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

## (2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产的分类：本公司的固定资产分为：电子设备、办公设备、运输工具、其他设备。

固定资产折旧采用直线法平均计算，并按固定资产类别的原价、估计经济使用年限及预计残值(原价的 10%)确定其折旧率。固定资产折旧政策如下：

类别	估计使用年限	年折旧率
机器设备	5-10	9%-18%
运输设备	3-5	18%-30%
办公设备	3-5	18%-30%
其他设备	3-5	18%-30%

## (3) 固定资产的减值测试方法、减值准备的计提方法

资产负债表日对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因存在减值迹象，应当估计其可收回金额。可收回金额按资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产未来现金流量的现值之间的高者确定。估计可收回金额，以单项资产为基础，若难以对单项资产的可收回金额进行估计的，应以该项资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。减值准备一旦计提，不得转回。

## (4) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租赁是指实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。

满足以下一项或数项标准的租赁，应当认定为融资租赁：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的

购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权。③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分，通常是租赁期大于、等于资产使用年限的75%，但若标的物系在租赁开始日已使用期限达到可使用期限75%以上的旧资产则不适用此标准；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。通常是租赁最低付款额的现值大于、等于资产公允价值的90%；⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：按照实质重于法律形式的要求，企业应将融资租入资产作为一项固定资产计价入账，同时确认相应的负债，并计提固定资产的折旧。在租赁期开始日，承租人应当将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值；承租人在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用也计入资产的价值。

## 6. 收入

### （1）收入具体确认原则

公司业务性质主要为自行车销售，根据客户验货签收作为收入确认的具体时点。

### （2）销售商品

销售商品的收入，在下列条件均能满足时予以确认：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；③与交易相关的经济利益很可能流入公司；④相关的收入和已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

### （3）提供劳务

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，公司于资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。如提供劳务交易结果不能够可靠估计的，应当分别处理：①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照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；②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，应当将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳

务收入。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指：①收入金额能够可靠计量；②相关经济利益很可能流入公司；③交易的完工进度能够可靠地确定；④交易已发生和将发生的成本能够可靠计量。

#### **(4) 让渡资产使用权**

公司在与让渡资产使用权相关的经济利益能够流入和收入的金额能够可靠的计量时确认让渡资产使用权收入。

利息收入按使用货币资金的使用时间和适用利率计算确定。使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

### **7. 递延所得税资产/递延所得税负债**

所得税费用的会计处理采用资产负债表债务法核算。资产负债表日，公司按照可抵扣暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税资产及相应的递延所得税收益；按照应纳税暂时性差异与适用企业所得税税率计算的结果，确认递延所得税负债及相应的递延所得税费用。

#### **(1) 递延所得税资产的确认**

公司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，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：A：该项交易不是企业合并；B：交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回；未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

#### **(2) 递延所得税负债的确认**

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

- 1、商誉的初始确认；
- 2、同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

①该项交易不是企业合并；

②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

3、公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：

①投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；

②该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

### （3）所得税费用计量

公司将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：A：企业合并；B：直接在所有者权益中确认的交易或事项。

## （二） 报告期会计政策、会计估计变更情况

公司报告期内不存在会计政策及会计估计变更。

本公司及子公司主要的应纳税项列示如下：

税种	计税依据	税率
增值税	应税销售额	17%
城市维护建设税	应交流转税额、免抵税额	7%
教育费附加	应交流转税额、免抵税额	3%
地方教育附加	应交流转税额、免抵税额	2%
堤围防护费	营业收入	0.05%
企业所得税	应纳税所得额	16.5%、20%、25%（注1）

注1：本公司于中国内地的各子公司企业所得税税率25%，于柬埔寨的子公司企业所得税率为20%，于香港的各子公司企业所得税税率16.5%。

## 五、 报告期主要财务数据及财务指标分析

### （一） 营业收入

#### 1、 营业收入结构

##### （1） 按产品类别

项目	2013年1-9月		2012年度		2011年度	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
运动休闲型自行车	15,284.16	100.00%	13,162.75	100.00%	3,393.70	100.00%

小计	15,284.16	100.00%	13,162.75	100.00%	3,393.70	100.00%
----	-----------	---------	-----------	---------	----------	---------

报告期内，公司营业收入主要为运动休闲型自行车销售收入，其中以运动型自行车为主。

## (2) 按地区分布

项目	2013年1-9月		2012年度		2011年度	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
华北	3,453.24	22.59%	2,011.39	15.28%	221.45	6.53%
华东	-	-	-	-	17.41	0.51%
华南	5,277.40	34.53%	4,049.67	30.77%	931.52	27.45%
华中	2,571.29	16.82%	3,414.49	25.94%	1,492.96	43.99%
西北	3,245.10	21.23%	2,197.17	16.69%	149.90	4.42%
西南	719.64	4.71%	1,490.03	11.32%	580.46	17.10%
国外	17.48	0.11%	-	-	-	-
合计	15,284.16	100.00%	13,162.75	100.00%	3,393.70	100.00%

报告期内，公司销售收入集中于华南、华北、西北及华中地区，分布较广。

## 2、营业收入变动趋势及原因

2011年至2013年9月，公司营业收入分别为3,393.70万元，13,162.75万元和15,284.16万元，收入呈现出高速增长态势。公司业绩规模的持续高速增长主要受以下几方面因素的驱动：

(1) 公司在设立初期基于稳健经营的计划，推向市场的产品主要以中低档车型为主。随着持续经营增加对市场规模和消费者的购买力与需求了解，在报告期内公司推向市场的产品不断升级。在更新换代后，公司现阶段主要产品的价格区间从2011年以3000元以下为主转变为2012年以1000-5000元车型为主，2013年1-9月，公司的主要销售车型已升级为3000-10000元。2011年、2012年与2013年1-9月产品的平均售价分别为1,092.76元、3,469.57元和7,197.43元。由此可见，公司产品的升级换代是营业收入增长的一个主要因素。

(2) 营销网络的持续扩张。公司产品销售主要依托于分布在全国主要城市的经销网点，其中以旗舰店、专卖店为主。随着公司产品在消费者群体中形成良好的口碑效应和品牌形象，公司经销商顺势开设了新的经销门店。2011年至2013



年9月，公司旗舰店和专卖店的开店数量如下：

项目	2013年9月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	数量(家)	面积(M2)	数量(家)	面积(M2)	数量(家)	面积(M2)
旗舰店	12	3,781.00	8	2,279.00	5	1,476.00
专卖店	214	18,202.60	149	13,002.60	89	8,102.10
小计	226	21,983.60	157	15,281.60	94	9,578.10

报告期内，营销网络的快速扩张助推了公司业绩的快速增长。与此同时，除了经销网点数量的快速增长之外，单个经销网点的销售业绩也有较大的提升。

(3) 公司产品理念迎合了消费者追求休闲、运动及健康的心理需求。公司通过新颖的产品、“凯路仕·烈风”全国联赛等多种渠道大力塑造和推广“CRONUS”、“TROPIX”系列品牌，推广“远不只单车”骑行文化理念，迎合了自行车爱好者追求时尚健康和休闲运动的需求。

### 3、毛利率波动情况

报告期内公司毛利率情况见下表：

项目	2013年1-9月		2012年度		2011年度	
	收入(万元)	毛利率	收入(万元)	毛利率	收入(万元)	毛利率
运动休闲型自行车	15,284.16	20.68%	13,162.75	20.72%	3,393.70	22.23%
合计	15,284.16	20.68%	13,162.75	20.72%	3,393.70	22.23%

报告期内，公司毛利率比较稳定，具有稳定的盈利能力。公司毛利率存在一定波动，但是波动幅度较小的主要原因有以下三方面：

(1) 产品定位中高档产品的影响。公司依托强大的设计优势和长期塑造的“CRONUS”和“TROPIX”品牌形象，面向终端客户提供中高端自行车。以2013年1-9月为例，公司5000.00元/辆以上占总销售量的近一半，销售均价在7,000.00元/辆以上。受产品定位的影响，公司毛利率相较于同行业的一些公司高。

(2) 产品定价模式的影响。公司产品定价原则为成本加成模式，即在产品成本基础上附加一定比例的利润率，利润率视产品档次有所不同，但是在较小幅度内波动，故报告期内，公司产品毛利率维持在20%左右。

(3) 采购生产模式变化的影响。报告期内，公司产品采购及生产为定制生产模式和委托加工模式。在委托加工模式下，由于主要原料为公司提供，产品的

成本相较于定制生产低。2011年至2013年9月，公司产品成本中委托加工成本占营业成本比例分别为61.43%、12.15%和14.69%。受此影响，2012年和2013年1-9月产品毛利率较2011年略低。

## (二) 主要费用情况

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
销售费用(元)	2,114,081.92	3,909,073.03	1,229,546.43
管理费用(元)	9,595,721.16	7,178,644.65	2,929,757.33
财务费用(元)	3,647,490.90	3,310,477.86	1,052,637.27
销售费用占营业收入比重	1.38%	2.97%	3.62%
管理费用占营业收入比重	6.28%	5.45%	8.63%
财务费用占营业收入比重	2.39%	2.52%	3.10%
期间费用占营业收入比重	10.05%	10.94%	15.36%

报告期内，公司期间费用总额分别521.19万元、1,439.82万元和1,535.73万元，期间费用持续增加的主要原因为收入增加所致，但是受限于规模效应的影响，公司期间费用占营业收入比重较同期有所降低。

销售费用主要由职工薪酬、租赁费、展会费、业务宣传费及办公费等构成。2011年至2013年1-9月，销售费用占营业收入比重有所变化主要系受经销模式的影响。在经销商相对稳定的情况，公司销售费用增幅会低于营业收入增长。

管理费用主要由职工薪酬、研发费、办公费、折旧费及业务招待费等构成。随着业务的增长，2012年管理费用较2011年有所增长，但增幅小于业绩的增长，故管理费用占营业收入比重有所降低。2013年1-9月管理费用占营业收入比重较2012年度有一定幅度上升的主要受公司持续加大研发投入。报告期内，公司的研发投入分别为232.57万元、545.05万元、683.68万元，研究开发费用占营业收入比例分别为6.85%、4.14%和4.47%。

财务费用主要为公司借款利息支出。随着公司业务规模的持续快速扩张，仅仅依靠公司自有资金不足以支撑业务发展，故公司加大银行融资。受此影响，2011年至2013年1-9月公司财务费用持续增长，但是增幅小于营业收入增长，故财务费用占收入比重有所下降。

**(三) 重大投资收益情况**

报告期内，公司不存在重大投资收益。

**(四) 非经常性损益**

单位：人民币元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
1、非流动资产处置损益	-	-	-
2、越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
3、计入当期损益的政府补助，但与公司正常业务密切相关，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	264,700.00	171,200.00	3,000.00
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
5、除上述各项之外的营业外收支净额	106,062.08	31,386.02	3,822.72
6、其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
小计	370,762.08	202,586.02	6,822.72
减：非经常性损益相应的所得税	92,690.52	50,646.51	1,705.68
减：少数股东损益影响数	-	-	-
非经常性损益影响的净利润	278,071.56	151,939.52	5,117.04
归属于母公司普通股股东的净利润	10,921,656.32	9,945,816.67	1,383,971.38
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	10,643,584.76	9,793,877.15	1,378,854.34

其中，政府补助明细见下：

单位：人民币元

政府补助种类	2013年1-9月	2012年度	2011年度
经贸局付 2011 年广州市中小企业国际市场开拓资金	4,200.00	-	-
专利资助款	1,500.00	6,200.00	3,000.00
科信局 2013 年科技经费付立体式折叠双人骑自行车的优化及产业化款	100,000.00	-	-
一种无手柄自动锁紧的折叠接头的开发及自行车应用	100,000.00	-	-
参展机票补贴款	9,000.00	-	-

政府补助种类	2013年1-9月	2012年度	2011年度
黄埔区2012年电子商务平台建设项目扶持资金	50,000.00	-	-
信用担保体系建设专项资金	-	25,000.00	-
经贸局2012年度省中小企业发展专项资金	-	140,000.00	-
合计	264,700.00	171,200.00	3,000.00

## (五) 主要资产

### 1、应收账款

#### (1) 账龄分析

单位：人民币元

账龄	2013年9月30日			
	金额	比例	坏账准备	净额
1年以内	41,428,333.71	98.82%	2,071,416.69	39,356,917.02
1-2年	492,644.85	1.18%	98,528.97	394,115.88
2-3年	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-
合计	41,920,978.56	100.00%	2,169,945.66	39,751,032.90

账龄	2012年12月31日			
	金额(元)	比例	坏账准备(元)	净额
1年以内	9,797,220.91	97.44%	489,861.05	9,307,359.86
1-2年	257,220.85	2.56%	51,444.17	205,776.68
2-3年	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-
合计	10,054,441.76	100.00%	541,305.22	9,513,136.54

账龄	2011年12月31日			
	金额(元)	比例	坏账准备(元)	净额
1年以内	13,276,221.23	92.29%	663,811.06	12,612,410.17
1-2年	1,109,837.38	7.71%	221,967.48	887,869.90
2-3年	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-

合计	14,386,058.61	100.00%	885,778.54	13,500,280.07
----	---------------	---------	------------	---------------

报告期内，应收账款随着业务规模的增加而有所增加。截止 2013 年 9 月 30 日应收账款期末余额较 2012 年 12 月 31 日余额有较大增长的主要原因为：一是业绩规模的迅速扩张，应收账款余额相应增长。二是报告期末正值公司产品销售旺季，公司通常在旺季销售时延长对经销商的信用期，以迅速占领市场。截止 2013 年 11 月 30 日，期间回款金额为 3,673.13 万元，占报告期末应收款的 89.05%，回款状况良好。

(2) 报告期各期末，应收账款前五名单位如下：

单位名称	2013 年 9 月 30 日余额(元)	占期末余额比例	账龄
广州磐骏贸易有限公司	6,275,453.34	14.97%	1 年以内
郑州哲瀚商贸股份有限公司	5,631,636.73	13.43%	1 年以内
天津拓日商贸有限公司	5,364,043.76	12.80%	1 年以内
佛山市南海大威贸易有限公司	5,356,170.64	12.78%	1 年以内
宁夏远奥达工贸有限公司	5,204,796.00	12.42%	1 年以内
合计	27,832,100.47	66.40%	

单位名称	2012 年 12 月 31 日余额(元)	占期末余额比例	账龄
昆明潮联商贸有限公司	2,974,243.39	29.58%	1 年以内
佛山市南海大威贸易有限公司	1,878,329.87	18.68%	1 年以内
天津捷松商贸有限公司	1,872,042.00	18.62%	1 年以内
西安朋辉物资有限责任公司	909,660.95	9.05%	1 年以内
天津拓日商贸有限公司	905,300.00	9.00%	1 年以内
合计	8,539,576.21	84.93%	

单位名称	2011 年 12 月 31 日余额(元)	占期末余额比例	账龄
佛山市南海大威贸易有限公司	5,458,784.72	37.94%	1 年以内
肇庆市福临贸易有限公司	3,304,315.34	22.95%	1 年以内
昆明潮联商贸有限公司	2,320,081.39	16.13%	1 年以内
西安朋辉物资有限责任公司	1,653,800.00	11.51%	1 年以内
郑州哲瀚商贸股份有限公司	1,331,840.31	9.26%	1 年以内
合计	14,068,821.76	97.79%	

(3) 截至 2013 年 9 月 30 日止，无受限制的应收账款余额；应收账款余额

中无应收持有本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

## 2、预付账款

### （1）账龄分析

账龄	2013 年 9 月 30 日 余额（元）	2012 年 12 月 31 日 余额（元）	2011 年 12 月 31 日 余额（元）
1 年以内	66,742,334.66	20,879,839.96	14,028,623.63
1-2 年	-	14,769.66	-
2-3 年	-	-	-
3 年以上	-	-	-
合计	66,742,334.66	20,894,609.62	14,028,623.63

报告期内，预付账款期末余额随着业绩增长而有相应增长，主要是受采购结算模式的影响。其中，预付款项 2013 年 9 月 30 日余额较 2012 年末余额 20,894,609.62 元增加 45,847,725.04 元，增长 219.42%，主要原因有两方面：一是公司订单有较大增长。二是鉴于产品涉及主要组件需要进口，故公司需提前预付部分款项以便供应商采购相关零配件。

### （2）报告期各期末，预付账款前五名单位如下：

单位名称	款项性质	2013 年 9 月 30 日 余额（元）	占期末余 额比例	账龄
天津凯柏自行车有限公司	货款	29,343,057.17	43.96%	1 年以内
乐昌市永轮车业有限公司	货款	15,887,979.43	23.80%	1 年以内
天津骊柏自行车有限公司	货款	13,799,328.24	20.68%	1 年以内
天津骊豪自行车有限公司	货款	6,379,784.96	9.56%	1 年以内
金伊婷（柬埔寨工厂）	货款	304,948.42	0.46%	1 年以内
合计		65,715,098.22	98.46%	

单位名称	款项性质	2012 年 12 月 31 日 余额（元）	占期末余 额比例	账龄
天津凯柏自行车有限公司	货款	10,234,835.80	48.98%	1 年以内
天津骊豪自行车有限公司	货款	5,260,522.18	25.18%	1 年以内
乐昌市永轮车业有限公司	货款	4,657,254.81	22.29%	1 年以内
天津骊柏自行车有限公司	货款	189,990.55	0.90%	1 年以内
伟成（无锡）金属有限公司	货款	164,652.95	0.79%	1 年以内
合计		20,507,256.29	98.14%	

单位名称	款项性质	2011年12月31日 余额(元)	占期末余 额比例	账龄
广州耀轮车业有限公司	货款	13,776,204.34	98.20%	1年以内
昆山捷安特轻合金科技有限公司深圳分公司	货款	108,038.22	0.77%	1年以内
广州卜海贸易有限公司	货款	101,650.00	0.72%	1年以内
广州市花都区桃源精密铸造厂	货款	17,025.00	0.12%	1年以内
佛山市南海金嘉顺五金机械有限公司	货款	8,293.38	0.05%	1年以内
合计		14,011,210.94	99.86%	

(3) 截至2013年9月30日止,无账龄在1年以上的大额预付款项;不存在预付持有公司5%(含5%)以上表决权的股东和关联方账款。

### 3、其他应收款

#### (1) 账龄及期末余额变动分析

单位:人民币元

账龄	2013年9月30日			
	金额	比例	坏账准备	净额
1年以内	5,342,417.29	100.00%	267,120.87	5,075,296.42
1-2年	-	-	-	-
2-3年	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-
合计	5,342,417.29	100.00%	267,120.87	5,075,296.42

账龄	2012年12月31日			
	金额	比例	坏账准备	净额
1年以内	3,555,382.20	95.00%	177,769.11	3,377,613.09
1-2年	186,821.52	4.99%	37,364.30	149,457.22
2-3年	125.40	0.01%	62.70	62.70
3年以上	-	-	-	-
合计	3,742,329.12	100.00%	215,196.11	3,527,133.01

账龄	2011年12月31日			
	金额	比例	坏账准备	净额
1年以内	2,241,887.98	99.99%	112,094.40	2,129,793.58

1-2年	125.40	0.01%	25.08	100.32
2-3年	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-
合计	2,241,887.98	100.00%	112,119.48	2,129,893.90

其他应收款 2013 年 9 月 30 日余额较 2012 年末余额有所增长，主要原因为随着业务的扩张，待认证税金有较大增加。

(2) 报告期各期末，其他应收款前五名单位如下：

单位名称	款项性质	2013年9月30日 余额(元)	占期末余额比例	账龄
待认证税金	进项税	3,873,003.58	72.50%	1年以内
强尼摩尔设计费	设计费	467,538.21	7.76%	1年以内
广州耀轮车业有限公司	利息费	414,438.33	8.75%	1年以内
国信证券	中介费	200,000.00	3.74%	1年以内
曾新辉	备用金	94,800.00	1.77%	1年以内
合计		5,049,780.12	94.52	

单位名称	款项性质	2012年12月31日 余额(元)	占期末余额比例	账龄
待认证税金	进项税	2,614,132.66	69.85%	1年以内
装修费保证金	保证金	164,860.04	4.41%	1年以内
租赁保证金	保证金	91,814.00	2.45%	1年以内
彭妃映	备用金	69,770.84	1.86%	1年以内
赵海英	备用金	36,737.18	0.98%	1年以内
合计		2,977,314.72	79.56%	

单位名称	款项性质	2011年12月31日 余额(元)	占期末余额比例	账龄
广州市穗胜贸易有限公司	保证金	1,000,000.00	44.60%	1年以内
俊轩融资担保有限公司	保证金	580,000.00	25.87%	1年以内
广粤店租赁保证金	租赁保证金	197,019.00	8.79%	1年以内
广粤店装修费	装修费借款	125,421.52	5.59%	1年以内
吕英才	备用金	30,000.00	1.34%	1年以内
合计		1,932,440.52	86.19%	



(3) 本报告期无核销的其他应收款。截至 2013 年 9 月 30 日止，其他应收款中无应收持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

#### 4、 存货

##### (1) 存货结构及其变动分析

项目	2013 年 9 月 30 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
原材料	1,363,338.00	3.12%	4,476,037.74	17.49%	1,179,311.17	25.84%
委托加工物资	-		3,886,209.61	15.08%	2,381,981.08	52.19%
库存商品	42,732,016.80	96.88%	17,416,167.64	67.43%	1,002,693.88	21.97%
合计	44,095,354.80	100.00%	25,778,414.99	100.00%	4,563,986.13	100.00%

与 2012 年 12 月 31 日相比，2013 年 9 月 30 日存货余额增长 71.06%，主要是由于公司业务扩张迅速，需要根据销售情况提前备货以满足市场需求。同时 10 月份仍是销售旺季，大额存货也反映出经销商对公司产品的较大需求。

截止 2013 年 9 月 30 日，库存商品中整车金额为 4,200.86 万元，占期末库存商品的 98.31%。公司产品销售形势良好，截止 2013 年 12 月 31 日，公司共销售了 4,022.84 万元库存商品，占期末整车的 95.76%。

(2) 报告期各期末不存在可变现价值低于账面价值需计提存货跌价准备的情形。

(3) 期末无用于抵押、担保等所有权或使用权受限制的存货。

#### 5、 固定资产

##### (1) 固定资产构成及变动情况

单位：人民币元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 9 月 30 日
一、固定资产账面原值合计：	5,304,937.50	267,414.70	-	5,572,352.20
1、机器设备	4,616,482.45	72,009.06	-	4,688,491.51
2、运输工具	177,968.00	132,360.00	-	310,328.00
3、办公设备	490,615.26	63,045.64	-	553,660.90
4、其他设备	19,871.79	-	-	19,871.79
二、固定资产累计折旧合计	660,637.41	653,960.44	-	1,314,597.85

1、机器设备	455,611.89	535,776.38	-	991,388.27
2、运输工具	29,578.20	28,577.39	-	58,155.59
3、办公设备	168,293.48	86,923.97	-	255,217.45
4、其他设备	7,153.84	2,682.70	-	9,836.54
三、固定资产账面净值合计	4,644,300.09	-	-	4,257,754.35
1、机器设备	4,160,870.56	-	-	3,697,103.24
2、运输工具	148,389.80	-	-	252,172.41
3、办公设备	322,321.78	-	-	298,443.45
4、其他设备	12,717.95	-	-	10,035.25
四、固定资产减值准备合计	-	-	-	-
1、机器设备	-	-	-	-
2、运输工具	-	-	-	-
3、办公设备	-	-	-	-
4、其他设备	-	-	-	-
五、固定资产账面价值合计	4,644,300.09	-	-	4,257,754.35
1、机器设备	4,160,870.56	-	-	3,697,103.24
2、运输工具	148,389.80	-	-	252,172.41
3、办公设备	322,321.78	-	-	298,443.45
4、其他设备	12,717.95	-	-	10,035.25

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
一、固定资产账面原值合计:	554,503.82	4,750,433.68	-	5,304,937.50
1、机器设备	198,573.09	4,417,909.36	-	4,616,482.45
2、运输工具	86,300.00	91,668.00	-	177,968.00
3、办公设备	249,758.94	240,856.32	-	490,615.26
4、其他设备	19,871.79	-	-	19,871.79
二、固定资产累计折旧合计	75,202.50	585,434.91	-	660,637.41
1、机器设备	33,552.80	422,059.09	-	455,611.89
2、运输工具	1,294.50	28,283.70	-	29,578.20
3、办公设备	40,355.20	127,938.28	-	168,293.48

4、其他设备	-	7,153.84	-	7,153.84
三、固定资产账面净值合计	479,301.32	-	-	4,644,300.09
1、机器设备	165,020.29	-	-	4,160,870.56
2、运输工具	85,005.50	-	-	148,389.80
3、办公设备	209,403.74	-	-	322,321.78
4、其他设备	19,871.79	-	-	12,717.95
四、固定资产减值准备合计	-	-	-	-
1、机器设备	-	-	-	-
2、运输工具	-	-	-	-
3、办公设备	-	-	-	-
4、其他设备	-	-	-	-
五、固定资产账面价值合计	479,301.32	-	-	4,644,300.09
1、机器设备	165,020.29	-	-	4,160,870.56
2、运输工具	85,005.50	-	-	148,389.80
3、办公设备	209,403.74	-	-	322,321.78
4、其他设备	19,871.79	-	-	12,717.95

项目	2010年12月31日	本期增加	本期减少	2011年12月31日
一、固定资产原值合计	231,327.89	323,175.93	-	554,503.82
1、机器设备	131,418.91	67,154.18	-	198,573.09
2、运输工具	19,871.79	66,428.21	-	86,300.00
3、办公设备	80,037.19	169,721.75	-	249,758.94
4、其他设备	-	19,871.79	-	19,871.79
二、固定资产累计折旧合计	7,721.67	67,480.83	-	75,202.50
1、机器设备	2,692.30	30,860.50	-	33,552.80
2、运输工具	-	1,294.50	-	1,294.50
3、办公设备	5,029.37	35,325.83	-	40,355.20
4、其他设备	-	-	-	-
三、固定资产账面净值合计	223,606.22	-	-	479,301.32
1、机器设备	128,726.61	-	-	165,020.29

项目	2010年12月31日	本期增加	本期减少	2011年12月31日
2、运输工具	19,871.79	-	-	85,005.50
3、办公设备	75,007.82	-	-	209,403.74
4、其他设备	-	-	-	19,871.79
四、固定资产减值准备合计	-	-	-	.
1、机器设备	-	-	-	.
2、运输工具	-	-	-	.
3、办公设备	-	-	-	.
4、其他设备	-	-	-	.
五、固定资产账面价值合计	223,606.22	-	-	479,301.32
1、机器设备	128,726.61	-	-	165,020.29
2、运输工具	19,871.79	-	-	85,005.50
3、办公设备	75,007.82	-	-	209,403.74
4、其他设备	-	-	-	19,871.79

2012年公司为了加强自身的设计与研发实力，以评估价格向关联方广州耀轮车业有限公司采购了一批生产、装配自行车及零配件的设备。

(2) 公司不存在暂时闲置、无持有待售、受限的固定资产。

(3) 本期无通过融资租赁租入的固定资产情况。

(4) 报告期末不存在固定资产可收回金额低于账面价值而需计提减值准备的情形。

## 6、对外投资情况

报告期内，公司对外投资为投资设立子公司和孙公司，详细情况“第一节公司概况三、股权结构”中相关部分。

## 7、无形资产

(1) 无形资产构成及其变动情况

单位：人民币元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年9月30日
一、无形资产账面原值合计	245,246.00	-	-	245,246.00
注册商标	215,246.00	-	-	215,246.00
专利	30,000.00	-	-	30,000.00

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年9月30日
二、无形资产累计摊销合计	23,643.49	18,393.48	-	42,036.97
注册商标	17,893.49	16,143.48	-	34,036.97
专利	5,750.00	2,250.00	-	8,000.00
三、无形资产账面净值合计	221,602.51	-	-	203,209.03
注册商标	197,352.51	-	-	181,209.03
专利	24,250.00	-	-	22,000.00
四、无形资产减值准备合计	-	-	-	-
注册商标	-	-	-	-
专利	-	-	-	-
五、无形资产账面价值合计	221,602.51	-	-	203,209.03
注册商标	197,352.51	-	-	181,209.03
专利	24,250.00	-	-	22,000.00

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
一、无形资产账面原值合计	44,000.00	201,246.00	-	245,246.00
注册商标	14,000.00	201,246.00	-	215,246.00
专利	30,000.00	-	-	30,000.00
二、无形资产累计摊销合计	4,150.00	19,493.49	-	23,643.49
注册商标	1,400.00	16,493.49	-	17,893.49
专利	2,750.00	3,000.00	-	5,750.00
三、无形资产账面净值合计	39,850.00	-	-	221,602.51
注册商标	12,600.00	-	-	197,352.51
专利	27,250.00	-	-	24,250.00
四、无形资产减值准备合计	-	-	-	-
注册商标	-	-	-	-
专利	-	-	-	-
五、无形资产账面价值合计	39,850.00	-	-	221,602.51
注册商标	12,600.00	-	-	197,352.51
专利	27,250.00	-	-	24,250.00

项目	2010年12月31日	本期增加	本期减少	2011年12月31日
一、无形资产账面原值合计	14,000.00	30,000.00	-	44,000.00

项目	2010年12月31日	本期增加	本期减少	2011年12月31日
注册商标	14,000.00	-	-	14,000.00
专利	-	30,000.00	-	30,000.00
二、无形资产累计摊销合计	-	4,150.00	-	4,150.00
注册商标	-	1,400.00	-	1,400.00
专利	-	2,750.00	-	2,750.00
三、无形资产账面净值合计	14,000.00	-	-	39,850.00
注册商标	14,000.00	-	-	12,600.00
专利	-	-	-	27,250.00
四、无形资产减值准备合计	-	-	-	-
注册商标	-	-	-	-
专利	-	-	-	-
五、无形资产账面价值合计	14,000.00	-	-	39,850.00
注册商标	14,000.00	-	-	12,600.00
专利	-	-	-	27,250.00

报告期内，公司无形资产按照 10 年进行摊销。

### (3) 无形资产减值情况

截至 2013 年 9 月 30 日，公司不存在需计提无形资产减值准备的情形。

## 8、主要资产减值准备计提依据与实际计提情况

单位：人民币元

项目	2013 年 1-9 月	2012 年度	2011 年度
坏账准备	1,680,565.20	-241,396.69	777,902.45
合计	1,680,565.20	-241,396.69	777,902.45

## (六) 主要负债

### 1、短期借款

#### (1) 分类情况

项目	2013 年 9 月 30 日 余额（元）	2012 年 12 月 31 日 余额（元）	2011 年 12 月 31 日 余额（元）
信用借款	6,000,000.00	-	-
抵押借款	24,000,000.00	3,850,000.00	12,900,000.00

抵押保证借款	35,000,000.00	-	-
合计	65,000,000.00	3,850,000.00	12,900,000.00

随着公司业务的迅速增长和采购预付结算方式的影响，公司流动资金较为紧张，为此，公司加大融资力度。

(2) 截至 2013 年 9 月 30 日借款具体情况如下：

借款单位	借款金额（元）	借款期限	利率	担保情况
中国工商银行广州第一支行	24,000,000.00	2013/3/20-2014/3/20	8%	抵押借款 (注 1)
中国工商银行广州第一支行	6,000,000.00	2013/7/3-2014/7/2	8%	信用借款
平安银行广州黄埔大道支行	35,000,000.00	2013/5/31-2014/5/31	8%	抵押借款 (注 2)
合计	65,000,000.00	-	-	-

注 1：贷款合同号（一支行 2013 年小企字第 029 号），担保合同号（一支行 2013 年最高抵字第 029 号），由邓永豪个人担保，担保限额为 30,000,000.00 元。

注 2：贷款合同号（平银（市拓二）贷字 20130523 第 001 号），担保合同号（平银市拓二额抵字 20130523 第 001 号、平银市拓二额保字 20130523 第 001-1 号、平银市拓二额保字 20130523 第 001-2 号），由广州耀轮车业有限公司提供担保，担保金额以合同金额为限。

(3) 报告期末无逾期未偿还的短期借款。

## 2、应付票据

(1) 应付票据基本情况

项目	2013 年 9 月 30 日 余额（元）	2012 年 12 月 31 日 余额（元）	2011 年 12 月 31 日 余额（元）
银行承兑汇票	10,000,000.00	-	-
合计	10,000,000.00	-	-

为了解决流动资金紧张状况，公司尝试以银行承兑汇票形式进行采购货款结算，受此影响，应付票据 2013 年 9 月 30 日余额有较大增长。

(2) 应付票据明细列示如下：

户名（结算对象）	发生日期	到期日	票面利率	账面价值（元）
广州裕柏分贸易有限公司	2013-3-5	2014-3-5	-	10,000,000.00
合计	-	-	-	10,000,000.00

(3) 截至 2013 年 9 月 30 日，应付票据余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位票据。

### 3、应付账款

#### (1) 账龄及期末余额变动分析

账龄	2013 年 9 月 30 日 余额（元）	2012 年 12 月 31 日 余额（元）	2011 年 12 月 31 日 余额（元）
1 年以内	14,571,667.10	2,468,425.04	10,229,951.57
1-2 年	-	137,433.32	-
2-3 年	-	-	-
3 年以上	-	-	-
合计	14,571,667.10	2,605,858.36	10,229,951.57

2011 年 12 月 31 日，应付账款期末余额较大的主要原因为公司新增订单增加较多的影响。2012 年 12 月 31 日较同期有所下降的主要原因为公司为业务订单已经采购了较为充足存货，故期末采购较少。与 2012 年 12 月 31 日相比，2013 年 9 月 30 日应付账款余额增加较大的主要原因为公司本期新增订单增加较多，尤其新增了部分国外订单。

#### (2) 报告期各期末，应付账款前五名单位如下：

单位名称	款项性质	2013 年 9 月 30 日 余额（元）	占期末余额 比例（%）	账龄
北京金圣世成商贸有限公司	货款	4,663,862.58	32.01	1 年以内
无锡数云科技有限公司	货款	4,300,925.38	29.52	1 年以内
深圳华来旺五金制品有限公司	货款	532,817.74	3.66	1 年以内
久裕电机(深圳)有限公司	货款	457,393.15	3.14	1 年以内
广州市光伟兆业贸易有限公司	货款	451,862.85	3.10	1 年以内
合计		10,406,861.70	71.43	

单位名称	款项性质	2012 年 12 月 31 日 余额（元）	占期末余额 比例（%）	账龄
广州市从化晟丰自行车厂	货款	788,303.42	30.25	1 年以内



无锡莱斯克精密机件有限公司	货款	131,316.23	5.04	1年以内
久裕电机(深圳)有限公司	货款	120,786.31	4.63	1年以内
广州景盛纸制品有限公司	货款	116,116.94	4.45	1年以内
陇冠自行车料(深圳)有限公司	货款	80,453.67	3.09	1年以内
合计		1,236,976.57	47.46	

单位名称	款项性质	2011年12月31日 余额(元)	占期末余额 比例(%)	账龄
天津凯柏自行车有限公司	货款	7,624,872.78	74.53	1年以内
鑫升励贸易(深圳)有限公司	货款	334,781.73	3.27	1年以内
乐昌市永轮车业有限公司	货款	220,856.63	2.16	1年以内
广州市从化晟丰自行车厂	货款	200,844.00	1.96	1年以内
广州景盛纸制品有限公司	货款	163,166.84	1.59	1年以内
合计		8,544,521.98	83.51	

(3) 截至2013年9月30日止, 应付账款余额中无应付持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

#### 4、其他应付款

##### (1) 账龄及期末余额变动分析

账龄	2013年9月30日 余额(元)	2012年12月31日 余额(元)	2011年12月31日 余额(元)
1年以内	154,179.48	512,312.08	28,133.14
1-2年	500,030.00	-	-
2-3年	-	-	-
3年以上	-	-	-
合计	654,209.48	512,312.08	28,133.14

##### (2) 报告期各期末, 其他应付款前五名单位如下:

单位名称	款项性质	2013年9月30日余额(元)	占期末余额比例	账龄
朱兴武	往来款	500,030.00	76.43%	1.2年
广州耀轮车业有限公司	租赁费	124,133.34	18.97%	1年以内
邓永豪	往来款	27,677.41	4.23%	1年以内
其他	其他	2,368.73	0.36%	1年以内
合计		654,209.48	100.00%	

单位名称	款项性质	2012年12月31日余额(元)	占期末余额比例	账龄
朱兴武	往来款	500,030.00	97.60%	1年以内
广州博坤劳务派遣有限公司	劳务费	2,898.08	0.57%	1年以内
其他	代垫费用	9,384.00	1.83%	1年以内
合计		512,312.08	100.00%	

单位名称	款项性质	2011年12月31日余额(元)	占期末余额比例	账龄
其他	其他	25,355.14	90.13%	1年以内
伙食	伙食费	2,778.00	9.87%	1年以内
合计		28,133.14	100.00%	

(3) 本报告期无实际核销的其他应付款。

(4) 截至2013年9月30日止，其他应付款余额中无应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

姓名	款项性质	2013年9月30日 余额(元)	2012年12月31日 余额(元)	2011年12月31日 余额(元)
邓永豪	往来款		27,677.41	

## 5、预收账款

(1) 账龄及期末余额变动分析

账龄	2013年9月30日 余额(元)	2012年12月31日 余额(元)	2011年12月31日 余额(元)
1年以内	6,386,132.98	1,161,774.62	1,319,463.53
1-2年	-	-	-
2-3年	-	-	-
3年以上	-	-	-
合计	6,386,132.98	1,161,774.62	1,319,463.53

预收账款2013年9月30日余额较2012年末余额增加5,224,358.36元，增长449.69%，主要是由于本期公司随着规模的扩张导致预收货款增大，同时公司开始拓展外销业务，按照合同约定预收部分货款后安排生产。

(2) 报告期各期末，预收账款前五名单位如下：

单位名称	款项性质	2013年9月30日 余额（元）	占期末余额 比例	账龄
郑州国宾商贸有限公司	货款	2,733,096.09	42.80%	1年以内
FERADO TRADING LTD	货款	971,384.00	15.21%	1年以内
DOSTAR MEDIA LTD	货款	506,509.13	7.93%	1年以内
Sports., Ltd	货款	481,710.43	7.54%	1年以内
济南嘉石嘉商贸有限公司	货款	302,640.50	4.74%	1年以内
合计		4,995,340.15	78.22%	

单位名称	款项性质	2012年12月31日 余额（元）	占期末余额 比例	账龄
郑州国宾商贸有限公司	货款	1,121,239.53	96.51%	1年以内
其他	货款	40,535.09	3.49%	1年以内
合计		1,161,774.62	100.00%	

单位名称	款项性质	2011年12月31日 余额（元）	占期末余额 比例	账龄
郑州国宾商贸有限公司	货款	1,203,015.53	91.17%	1年以内
林莉容	货款	100,000.00	7.58%	1年以内
咸阳国际（杭州）采购中心有限公司	货款	10,000.00	0.76%	1年以内
其他	货款	6,140.00	0.47%	1年以内
石家庄市桥东区凯路仕车行	货款	186.00	0.01%	1年以内
合计		1,319,341.53	99.99%	

(3) 预收账款中无预收持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。截至 2013 年 9 月 30 日止，预收账款余额中无预收关联方的款项。

## 6、应交税费

项目	2013年9月30日 余额（元）	2012年12月31日 余额（元）	2011年12月31日 余额（元）
增值税	454,681.44	229,372.70	155,620.32
城市维护建设税	30,217.60	16,056.06	10,893.42
企业所得税	1,290,886.25	2.52	271,554.60
个人所得税	2,989.60	1,830.26	3,196.56
教育费附加	12,950.40	6,881.18	7,781.02
地方教育附加	8,632.88	4,587.45	-

印花税	8,146.01	4,313.03	5,856.43
堤围防护费	27,817.29	38,836.85	7,794.92
其他	661.32	-	-
合计	1,836,982.79	301,880.05	462,697.27

应交税费 2013 年 9 月 30 日余额较前期增长较多的主要原因是由于本期公司业务增长明显导致应缴纳的增值税及企业所得税明显增长。

#### 7、一年以内到期的非流动负债

项目	2013 年 9 月 30 日 余额（元）	2012 年 12 月 31 日 余额（元）	2011 年 12 月 31 日 余额（元）
个人委托贷款	40,000,000.00	-	
合计	40,000,000.00		

报告期末，一年以内到期的非流动负债为个人委托贷款，具体明细见下：

序号	合同名称及编号	融资方	委托人	受托人	有效期限	金额（万元）
1	《广州农村商业银行委托贷款借款合同》 (1810033201200001)	公司	余观帝	广州农村商业银行股份有限公司黄埔支行	2012-01-13 至 2014-01-12	2,000.00
2	《广州农村商业银行委托贷款借款合同》 (1810033201200002)				2012-02-27 至 2014-02-26	1,000.00
3	《广州农村商业银行委托贷款借款合同》 (1810033201200003)				2012-03-20 至 2014-03-19	1,000.00

截止公开转让说明书签署之日，上述委托贷款借款合同均全部展期一年。

### (七) 股东权益情况

#### 1、实收资本（或股本）

股东	2013 年 9 月 30 日 余额（元）	2012 年 12 月 31 日 余额（元）	2011 年 12 月 31 日 余额（元）
广州恒永实业投资有限公司	10,000,000.00	10,000,000.00	-
广州市恒开投资管理 有限公司	2,000,000.00	-	-
邓永豪	1,333,400.00	-	9,900,000.00
邓佩芬	-	-	100,000.00
合计	13,333,400.00	10,000,000.00	10,000,000.00

## 2、 盈余公积

项目	2013年9月30日 余额(元)	2012年12月31日 余额(元)	2011年12月31日 余额(元)
法定盈余公积	1,169,438.99	1,169,438.99	122,882.13
任意盈余公积	-	-	-
合计	1,169,438.99	1,169,438.99	122,882.13

按各期实现的年度净利润的10%提取法定盈余公积。

## 3、 未分配利润

项目	2013年1-9月 金额(元)	2012年度 金额(元)	2011年度 金额(元)
年初未分配利润余额	9,515,198.96	1,105,939.15	-155,150.10
加：本期净利润	10,921,656.32	9,945,816.67	1,383,971.38
减：提取法定盈余公积	-	1,046,556.86	122,882.13
转增资本	-	-	-
分配股东股利	17,000,000.00	490,000.00	-
其他减少	-	-	-
年末未分配利润余额	3,436,855.28	9,515,198.96	1,105,939.15

本期公司决议根据截至2013年8月31日的经审计未分配利润金额进行股利分配，分配股利17,000,000.00元。

## (八) 报告期主要财务指标分析

### 1、 偿债能力分析

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产负债率(母公司)	88.79%	69.55%	69.09%
流动比率(倍)	1.08	7.42	1.42
速动比率(倍)	0.80	4.44	1.23

报告期内，公司资产负债率有所上升，主要原因系银行融资规模增加所引起。报告期内，受长短期融资规模逐渐增加的影响，公司偿债指标处于较低水平。

### 2、 营运能力分析

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
应收账款周转率(次)	1.34	2.07	1.12

存货周转率（次）	6.20	11.44	3.86
----------	------	-------	------

2011年、2012年应收账款周转率为1.12次、2.07次，2013年1-9月应收账款周转率转换成年度数据为1.79次。其中，2013年1-9月较2012年度有所下滑，但是应收账款周转率总体表现稳定，这与公司信用政策相对稳定有关。

2011年、2012年存货周转率为3.86次、11.44次，2013年1-9月存货周转率转换成年度数据为8.27次，报告期内存货周转率处于较高水平。2012年存货周转率较2011年有较大增长的原因2011年公司业绩规模较小，相应的期末存货规模较小，而当期业绩增长迅速。2013年1-9月存货周转率较2012年度有所下降的原因为公司为执行新签订单而进行产品备货，导致存货期末余额有较大增长。

### 3、盈利能力分析

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
净资产收益率	56.57%	62.33%	13.13%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	55.13%	61.38%	13.09%
每股收益（元）	0.65	0.99	0.14

报告期内，公司净资产收益率存在一定幅度的波动。与2011年度相比，2012年度净资产收益率有较大上升，主要原因系受当期营业收入规模迅速增长的影响。2013年1-9月净资产收益率较2012年有一定程度的下降主要原因系受当期坏账计提规模较大的影响。

### 4、获取现金能力分析

单位：人民币万元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	-6,192.09	-1,923.56	-1,829.64
投资活动产生的现金流量净额	-26.74	-494.27	-35.32
筹资活动产生的现金流量净额	6,554.32	2,738.58	1,985.11

#### （1）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额-1,829.64万元、-1,923.56万元和-6,192.09万元，经营活动产生的现金流量持续净流出的主要原因系受公司

的经营模式影响。一方面，公司产品涉及的主要组件需进口，公司需预付货款以供供应商采购进货生产。另一方面，公司产品销售为赊销，存在信用期。为了支撑公司业务的迅速扩展，公司购买商品、接受劳务支付的现金规模较大，而同期部分货款尚无法收回，从而使得公司经营活动产生的现金流量持续净流出。

2012年度经营活动产生的现金流量持续净流出规模与2011年度相当的原因为公司当期货款收款状况较好，销售现金比较2011年有一定提高。2013年1-9月经营活动产生的现金流量持续净流出规模较大的主要系受两方面因素影响：一是当期销售旺季，为了迅速占领市场，公司信用政策有所放缓，致使当期销售现金之比偏低。二是公司国外订单有较大增长，为了执行相关合同，公司进行较大规模的采购，致使当期购买商品、接受劳务支付的现金规模较大。

### （2）投资活动现金流量分析

报告期内，投资活动产生的现金流量为固定资产和无形资产的购建。2012年度投资活动产生的现金流量净额为购买广州耀轮的固定资产引起。

### （3）筹资活动现金流量分析

报告期内，筹资活动产生的现金流量主要涉及增资扩股和银行融资，其中，以银行融资为主。

## 六、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

### （一）关联方及关联关系

#### 1、存在控制关系的关联方

名称	与公司的关系
邓永豪	董事长、总经理、股东、实际控制人
广州市恒永实业投资有限公司	控股股东、实际控制人邓永豪控制的其他企业

#### 2、不存在控制关系的关联方

名称	与公司的关系
广州市恒开投资管理有限公司	实际控制人邓永豪控制的其他企业、股东
Keywill Holding Limited	实际控制人邓永豪控制的其他企业

名称	与公司的关系
Skyline Bicycle Limited 先力单车有限公司	KeywillHoldingLimited 控制的其他企业
广州耀轮车业有限公司	Skyline Bicycle Limited 控制的其他企业
STE MEDITERRANEAN UNITED INDUSTRIES	Skyline Bicycle Limited 控制的其他企业
广州鬼道企业管理顾问有限公司	广州市恒永实业投资有限公司控制的其他企业
广州市越秀区路仕体育用品商店	邓仲均控制的其他企业
广东森维园林工程设计有限公司	胡刚投资的企业
陈秀珍	董事
邓仲均	董事
曾新辉	董事、副总经理
聂婉华	董事、董事会秘书、财务总监
胡刚	监事会主席
虞晶金	监事
黄惠娜	职工监事

## (二) 关联交易

### 1、经常性关联交易

公司与上述关联方之间存在经常性关联交易为关联担保，详细情况见下：

#### ①接受担保

单位：人民币万元

担保权人	担保人	被担保人	担保金额 (万元)	担保主债权发生 期间	履行情况	截止 9 月 30 日担保 余额
中国工商银行股份有限公司广州第一支行	邓永豪	公司	3,000.00	2013.3-2018.3	正在履行	3,000.00
	陈秀珍、邓仲均		115.00	2012.7-2016.7	正在履行	-
	陈秀珍、邓仲均、邓永豪		270.00	2012.7-2016.7	正在履行	-
平安银行广州分行	邓永豪、广州市耀轮车业有限公司		7,000.00	2013.5-2014.5	正在履行	3,500.00
兴业银行北京路支行			1,000.00	2013.1-2014.1	正在履行	1,000.00



农业银行广州开发区支行	邓永豪、广州市耀轮车业有限公司、先力单车有限公司、邓佩芬		1,000.00	2011.7-2012.7	已履行完毕	-
渣打银行(中国)有限公司	邓永豪		2,000.00	2013.3-2018.3	正在履行	-
	广州市耀轮车业有限公司		2,000.00	2013.3-2018.3	正在履行	-

其中关于农业银行广州开发区支行的贷款担保，邓永豪、耀轮车业为公司该笔贷款提供保证担保及保证、抵押反担保，先力单车、邓佩芬为公司该笔贷款提供反担保。

## ②提供担保

单位：人民币万元

担保权人	担保人	被担保人	担保金额(万元)	担保主债权发生期间	履行情况	截止9月30日担保余额
渤海银行股份有限公司广州分行	公司	广州市耀轮车业有限公司	4,500.00	2012.4-2013.4	已履行完毕	-
广州农村商业银行股份有限公司黄埔支行			5,700.00	2012.4-2013.4	已履行完毕	-
广州凯得融资担保有限公司			1,500.00	2012.11-2013.11	正在履行	1,500.00
渤海银行股份有限公司广州分行			4,500.00	2013.5-2014.5	正在履行	3,000.00
东亚银行(中国)有限公司广州分公司			700.00	2013.6.7-2016.6.6	正在履行	700.00
渣打银行(中国)有限公司			2,800.00	2013.3-2018.3	正在履行	500.28

鉴于向关联方耀轮车业提供担保会给公司经营带来一定的风险，公司实际控制人承诺于一年内置换相应的担保，解除公司对耀轮车业的信用担保。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 销售商品

单位：人民币万元

关联方	交易类型	定价方式	2013年1-9月		2012年度		2011年度	
			金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例

关联方	交易类型	定价方式	2013年1-9月		2012年度		2011年度	
			金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例
广州市越秀区路仕体育用品商店	销售商品	市场定价	-	-	20.02	0.15%	21.98	0.65%

公司成立之初主要通过关联方路仕体育用品商店来获取市场与消费者的第一手资料。为了规范和消除与路仕体育用品的关联销售交易，公司于2012年底投资设立了凯路仕自行车专门经营自行车专卖店。自2013年起，公司未再与路仕体育用品发生关联销售。

鉴于关联销售金额较小，该交易对公司财务状况的影响较小。

### (2) 购买商品或接受劳务

单位：人民币万元

关联方	交易类型	定价方式	2013年1-9月		2012年度		2011年度	
			金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例
广州市越秀区路仕体育用品商店	周边产品	参照市场定价	10.03	0.05%	9.70	0.07%		
广州耀轮车业有限公司	整车		-	-	-	-	1,003.91	32.53%

耀轮车业涉足自行车领域多年，生产经验丰富，因此公司成立之初存在向耀轮采购整车商品与委外加工的情况。随着公司建立第三方供应商渠道和提高管理规范程度的需求，公司已于2012年终止与耀轮车业的关联采购交易。2011年关联采购占同类交易32.53%，对当期财务状况有一定影响。

路仕体育用品虽然于2012年停止了实际经营，但尚有部分自行车周边产品库存。鉴于相关产品可满足客户采购自行车周边产品的需求，如打气筒、贴纸、反光碟等，故凯路仕自行车向路仕体育用品采购部分了自行车周边产品。

鉴于关联销售金额较小，该交易对公司财务状况的影响较小。

### (3) 销售或购买商品以外的其他资产

#### ① 固定资产

单位：人民币万元

关联方	交易类型	定价方式	2013年1-9月		2012年度		2011年度	
			金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例
广州耀轮车业有限公司	租赁厂房	市场定价	11.53	46.88%	22.89	94.97%	9.10	100.00%
	固定资产	市场定价	-	-	426.30	89.79%		

公司向耀轮车业租赁关联租赁主要是为解决公司办公场所和员工住宿的需求，租金价格参照第三方市场价格协商确定。公司计划2014年另觅新的办公场所，以消除关联租赁交易。鉴于关联销售金额较小，该交易对公司财务状况的影响较小。

公司向耀轮车业采购固定资产产生于特殊背景下，即为了消除同业竞争，耀轮车业停止相关业务经营造成部分固定资产闲置，而公司亟需设备以充实公司设计和研发能力。在此背景下，公司采购了耀轮车业的固定资产设备。委托具有证券期货相关业务评估资格的广东中联羊城资产评估有限公司（以下简称“中联羊城”）对拟转让资产截至2012年2月29日的价值进行评估。中联羊城出具了资产评估报告书（中联羊城评字【2012】第FIMPD0190号）。结果显示，采购涉及的资产设备原值为6,846,859.48元，账面净值为4,262,158.15元，评估净值为4,263,010.00元，公司以评估价格购入该部分设备。

截止2013年9月30日，该采购固定资产金额占账面固定资产面值比为76.50%，具有重要影响。

## ②无形资产

### 2011年度

关联方	交易类型	定价方式	2011年度		
			商标图样	核定类别	注册号
广州耀轮车业有限公司	商标	无偿受让	<b>凯路仕</b>	12	8072433
			<b>凯路仕</b>	25	8072469
			<b>凯路仕</b>	28	8072523
			<b>CRONUS</b>	28	7979543
			<b>CRONUS</b>	12	7979415

关联方	交易类型	定价方式	2011 年度		
			商标图样	核定类别	注册号
				18	7979444
				12	8072422
				25	8072461
				28	8072515

序号	专利名称	专利号	转让方	受让方	转让价格	合同签订时间
1	一种管件折叠接头及其锁紧装置	ZL 2008 2 0094915.3	广州耀轮车业有限公司	广州市凯路仕有限公司	0.00	2011-4-13
2	把立管接头与头管和前叉立管的固定装置	ZL 2009 2 0051894.1			0.00	2011-3-28

## 2012 年度

关联方	交易类型	定价方式	2012 年度		
			商标图样	核定类别	注册号
先力单车	商标	无偿受让		12	1427442

鉴于报告期内，该类关联交易为无偿性质，故对报告期内公司财务状况无影响。

## (4) 关联方资金拆借

单位：人民币万元

关联方	交易类型	关联交易决策程序	2013 年 1-9 月		2012 年度		2011 年度	
			金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例
广州耀轮车业有限公司	资金拆出	管理层审批	2,400.00	92.31%	1,150.00	100%	1,916.63	100%
邓永豪	资金拆出	管理层审批	200.00	7.69%	-	-	800.00	100%

报告期内，与耀轮车业之间的关联往来主要为缓解其流动资金压力。与实际

控制人邓永豪的资金往来主要为解决临时性资金需求。上述资金拆借未签订借款协议和约定利息,资金的审批主要为管理层的审批同意。截止2013年9月30日,与耀轮车业、邓永豪之间的资金往来均已清理完毕。

为了规范公司与关联方之间的资金往来,公司制定了《关联交易管理制度》等,进一步加强了公司的内控建设,即关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易,与关联法人发生的交易金额在人民币200万元以上,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,应由董事会审议批准。同时,公司及实际控制人承诺,未来将严格按照《关联交易管理制度》的规定执行,杜绝非经营性占用公司资金。

### (三) 关联方往来款项余额

#### 1、应收、预付关联方款项

单位:人民币万元

名称	关联名称	2013-9-30		2012-12-31		2011-12-31	
		金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
应收账款	广州市越秀区路仕体育用品商店	49.15	9.83	49.15	6.32	25.72	1.29
预付款项	广州耀轮车业有限公司	-	-	-	-	1,377.62	-
	广州市越秀区路仕体育用品商店	-	-	0.30	-	-	-
其他应收款	邓永豪	-	-	39.65	1.98	-	-
	广州耀轮车业有限公司	41.45	2.07	-	-	-	-

报告期末,公司存在对关联方的应收账款与其他应收款,分别为关联交易货款和代垫利息。

#### 2、应付关联方款项

单位:人民币万元

项目名称	关联名称	2013-9-30	2012-12-31	2011-12-31
应付账款	广州市越秀区路仕体育用品商店	9.73	-	-
其他应付款	广州耀轮车业有限公司	12.41	-	-
	邓永豪	2.29	-	-

报告期末,公司应付账款主要为向路仕体育用品商店采购自行车周边产品的

货款，与耀轮、邓永豪其他应付款分别为租赁费与备用金。

#### (四) 关联交易对公司财务状况及经营成果的影响

报告期内关联交易主要涉及路仕体育用品和耀轮车业，交易内容主要为关联购销和关联租赁。为了规范关联交易，路仕体育用品已于2012年停止实际经营，目前路仕体育用品已完成国税的税务注销登记。除关联租赁之外，公司与耀轮车业也终止了关联采购。鉴于公司与上述关联方发生的关联交易均参照市场价，且在后期均已进行规范处理，不存在损害公司利益的情况，不会影响公司的持续经营。

#### (五) 公司规范关联交易的制度安排

公司按照《公司法》等法律法规的规定，建立了规范健全的法人治理结构，公司均按照有关法律法规的要求规范运作。为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，本公司按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律法规及相关规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》等规章制度，明确了关联交易的决策权限和决策程序，主要内容如下：

##### 1、关联交易决策权限

《公司章程》中明确了股东大会、董事会及董事长的关联交易决策权限：

“第四十七条 公司与关联人发生的交易金额在1000万元人民币（公司获赠现金资产和对外担保除外）以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易需经股东大会审议。

“董事会行使以下职权：……（八）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、委托理财、关联交易等事项。……”

“第一百一十七条公司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、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；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。

股东大会根据有关法律、行政法规及规范性文件的规定，根据谨慎授权原则，授予董事会对于下述交易的审批权限为：

（一） 董事会审议公司购买或出售资产（不含原材料、燃料和动力以及出

售产品、商品等与日常经营相关的资产，但资产置换中涉及购买、出售此类资产的，仍包括在内）、贷款融资、对外投资（含委托理财、委托贷款、对子公司、合营企业、联营企业投资，投资交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资等）、提供财务资助、租入或租出资产、签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）、赠与或受赠资产、债权或债务重组、研究或开发项目的转移、签订许可协议等交易事项的权限如下：

（1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的10%以上，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）交易标的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，且绝对金额超过人民币500万元；

（3）交易标的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，且绝对金额超过人民币100万元；

（4）交易的成交金额（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，且绝对金额超过人民币500万元；

（5）交易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，且绝对金额超过人民币100万元。

上述指标涉及的数据如为负值，取绝对值计算。

（二）本章程规定的应由股东大会审议的对外担保事项以外的对外担保事项由董事会审议批准。

（三）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，与关联法人发生的交易金额在人民币200万元以上，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，应由董事会审议批准。

对属于法律、法规规定的应由董事会决定的具体权限应符合相关法律、法规及相关规则的规定。”

“第一百二十一条……（八）公司与关联自然人发生的交易金额低于人民币30万元，与关联法人发生的交易金额低于人民币200万元或占公司最近一期经审计净资产绝对值低于0.5%的关联交易应由董事长批准。……”

## 2、关联交易决策程序

本公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》等制度中规定关联交易实行回避制度。

“第八十五条 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；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

董事会应对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断。在作上述判断时，股东的持股数额应以股权登记日为准。”

“第八十六条 股东大会审议关联交易事项时，关联股东的回避和表决程序如下：

（一）与股东大会审议的事项有关联关系的股东，应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系并主动申请回避；

（二）股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关联关系的股东，并对关联股东与关联交易事项的关联关系进行解释和说明；

（三）大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

（四）关联事项形成决议，必须由出席会议的非关联股东所持表决权的过半数通过；如该交易事项属本章程第八十二条规定的特别决议事项，应由出席会议的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过。

在对关联交易事项进行表决时，关联股东不得就该事项进行投票，并且由出席会议的监事予以监督。在股东大会对关联交易事项审议完毕且进行表决前，出席会议的非关联股东（包括代理人）和出席会议监事有权向会议主持人提出关联股东回避该项表决的要求并说明理由，被要求回避的关联股东对回避要求无异议的，在该项表决时不得进行投票；如被要求回避的股东认为其不是关联股东不需履行回避程序的，应向股东大会说明理由，并由出席会议的公司董事会成员、监事会成员根据相关法律法规规定予以确定，被要求回避的股东被确定为关联股东的，在该项表决时不得进行投票。如有上述情形的，股东大会会议记录人员应在会议记录中详细记录上述情形。

应予回避的关联股东可以参加审议与其有关联关系的关联交易，并可就该关联交易是否公平、合法及产生的原因等向股东大会作出解释和说明，但该股东无权就该事项参与表决。”

“第一百零八条 董事应当亲自出席董事会会议，因故不能亲自出席董事会的，应当审慎选择并以书面形式委托其他董事代为出席。涉及表决事项的，委



托人应当在委托书中明确对每一事项发表同意、反对或弃权的意见。董事不得作出或者接受无表决意向的委托、全权委托或者授权范围不明确的委托。董事对表决事项的责任不因委托其他董事出席而免除。

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。”

## **七、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项**

本公司不存在需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项。

## **八、报告期资产评估情况**

因本次挂牌需要，公司聘请了广东中广信资产评估有限公司作为公司整体变更为股份公司的资产评估事务所，出具了中广信评报字[2013]第 192 号《评估报告书》，有限公司 2013 年 9 月 30 日经评估的净资产为 2,442.55 万元。

## **九、报告期股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策**

### **(一) 报告期公司股利分配政策**

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

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。

公司持有的公司股份不参与分配利润。

## (二) 报告期实际利润分配情况

2013年9月，公司存在一次股利分配，分配股利17,000,000.00元。2012年，公司存在一次股利分配，分配股利490,000.00元。

## (三) 公司股票公开转让后的股利分配政策

公司将保持利润分配政策的连续性、稳定性，重视对投资者的合理投资回报，兼顾公司的可持续发展。因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化确需调整或变更利润分配政策的，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考虑董事、监事和公众投资者的意见，并需经董事会审议通过后提交股东大会审议，且应当经出席股东大会的股东（或股东代理人）所持表决权的2/3以上通过。调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规的有关规定。

## 十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

### 1、基本情况

#### (1) 广州凯路仕自行车有限公司

报告期内，凯路仕自行车的主要财务数据如下：

项目	2013年1-9月金额（元）	2012年度金额（元）	2011年度金额（元）
营业收入	940,048.05	1,015,727.09	-
净利润	-336,471.32	-404,160.14	-
项目	2013年9月30日余额（元）	2012年12月31日余额（元）	2011年12月31日余额（元）
资产总额	2,485,953.39	1,339,977.38	-
负债总额	2,726,584.85	1,244,137.52	-
净资产	-240,631.46	95,839.86	-

#### (2) 凯路仕国际有限公司（CRONUS INTERNATIONAL COMPANY LIMITED）

报告期内，凯路仕国际的主要财务数据如下：

项目	2013年1-9月金额（元）	2012年度金额（元）	2011年度金额（元）
营业收入	-	-	-
净利润	-1,406.75	-	-
项目	2013年9月30日余额（元）	2012年12月31日余额（元）	2011年12月31日余额（元）
资产总额	1,611,413.24	-	-

负债总额	619,259.85	-	-
净资产	992,153.39	-	-

### (3) 广州烈风自行车有限公司

报告期内，烈风自行车的主要财务数据如下：

项目	2013年1-9月金额(元)	2012年度金额(元)	2011年度金额(元)
营业收入	-	-	-
净利润	-130,593.93	-	-
项目	2013年9月30日余额(元)	2012年12月31日余额(元)	2011年12月31日余额(元)
资产总额	1,031,326.26	1,000,000.00	-
负债总额	161,920.19	-	-
净资产	869,406.07	1,000,000.00	-

## 十一、经营发展目标及风险因素

### (一) 经营目标和计划

在未来两年，凯路仕将主要凭借对“双品牌、双渠道”营销策略的重点推行，快速拓展市场，提升企业产品在国内自行车市场的占有率。作为公司的两大品牌，CRONUS 和 TROPIX 将通过线上、线下两大渠道迅速占领重要消费群体市场。针对自行车普通消费市场，CRONUS 休闲、运动、产品线丰富的优势将进一步得到完善与体现；为专业消费者提供优质服务的 TROPIX 也将在两年的发展里成长为更加追求核心技术运用与提供高品质、针对性服务的高端竞技类运动品牌。

在未来两年里，凯路仕将着重推进两大品牌与凯路仕骑行文化的不断融合，在拉动产品销量的同时引领消费者掌握正确的骑行理念与方式，响应政府号召，强力推动“绿色出行、骑行健身”的健康环保理念，并以此来提升企业的综合运营能力，使凯路仕成长为更加符合新时代发展的科技型自行车类产品研发与销售企业。

### (二) 可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素

#### 1、客户、供应商集中度较高风险

报告期内公司客户和供应商集中度均较高。2011年至2013年1-9月，公司前

五名客户销售收入占总收入比为81.59%、88.43%和66.77%，公司前五名供应商采购金额占总采购金额比重分别为75.42%、85.52%和84.35%。从规模和趋势来看，公司虽然没有对单一客户和供应商有较为严重的依赖情况，但是客户和供应商经营业绩的波动将对公司业绩产生较大影响。

风险评估管理措施：为了降低公司供应商和客户的集中度，一方面，公司拟继续拓展新的优质经销商并开展合作，在扩大产品经销区域布局同时，细分现有市场。另一方面，公司将建立健全合格供应商目录，在保障产品质量的同时，积极与新的供应商开展合作，降低对供应商的集中度。

## 2、经销模式的相关风险

公司主要采用经销模式实现产品销售。现阶段经销商在公司产品销售及创利方面发挥重要作用，如果公司的重要经销商发生变动，将会对公司的经营业绩造成不利影响。

公司通过与经销商签订区域经销合同的方式，对经销商的经销业务、行为作出相关规定，但经销商系独立于公司的主体，经营计划也根据其业务目标和风险偏好自主确定。由于经销商直接面对消费者，其服务质量直接关乎公司品牌形象，若部分经销商的经营活动有悖于公司的品牌经营宗旨，将对公司的品牌形象和未来发展造成不利影响。

风险评估管理措施：公司将加强产品质量的提升与品牌的推广，通过增强自身竞争实力以获得更强的话语权。

## 3、经营流动资金相对紧张的风险

在现有业务模式下，公司采购需要预付采购货款，而产品销售则存在一定的信用期，受此影响，公司流动资金会相对紧张，尤其是在业务规模不断扩大的情况下。2011年至2013年9月期间，公司经营活动产生的现金流量净额为-1,829.64万元、-1,923.56万元和-6,192.09万元，与公司业绩规模持续增长呈现出了较大的负相关。与此同时，报告期内公司资产负债率分别为69.09%、69.55%、88.79%，持续升高。在此背景下，如果公司业绩的高速增长无法实现货款的及时回笼，则会造成公司资金周转困难，进而影响公司的正常经营及扩大经营。

风险评估管理措施：公司计划采取以下两方面措施：一方面，在顾及经销商实际经营情况的基础上，加大对应收款的催收力度，另一方面，选取资金实力雄厚的上游供应商，以减少公司采购预付金额或比例。

#### 4、同业竞争

公司实际控制人邓永豪除投资本公司外，其控制的耀轮车业有限公司（以下简称“耀轮车业”）、MEDITERRANEAN UNITED INDUSTRIES 主要从事自行车 OEM 生产业务，邓仲均投资的路仕体育用品主要销售体育用品、自行车及零配件等。

因此，耀轮车业、MEDITERRANEAN UNITED INDUSTRIES、路仕体育用品与公司业务存在重合，在一定程度上存在潜在同业竞争。

风险评估管理措施：为有效防止、避免及解决同业竞争，MEDITERRANEAN UNITED INDUSTRIES、耀轮车业分别自 2013 年 9 月、2013 年 10 月起不再签订或协商任何与自行车相关（包括但不限于自行车的研发、设计、生产、销售等）的合同、协议、订单或其他任何形式的文件。

公司实际控制人邓永豪拟向无关联第三方转让其间接控制的 MEDITERRANEAN UNITED INDUSTRIES 的全部股权，预计将于 2014 年 3 月 31 日前完成该公司的转让。

耀轮车业预计于 2014 年 4 月 30 日前完成已签订的待履行合同，届时耀轮车业将变更主营业务，不再从事与自行车相关的任何业务（包括但不限于自行车的研发、设计、生产、销售等）。

目前路仕体育用品已完成国税的税务注销登记。

#### 5、排污申报登记程序瑕疵

为了消除同业竞争，耀轮车业停止相关业务经营造成了部分研发和设计设备闲置。同时，凯路仕为了充实公司设计和研发能力，受让了该部分资产并在原址组建研发中心，拟在耀轮车业原经营地点开展自行车的研发业务。然而，因对项目的性质、规模、地点或者采用的生产工艺是否发生重大变动情况存在理解不到位的情况，公司未重新报批建设项目环境影响评价文件，直接向广州市黄埔区环境保护局申请将相关环境评估影响评价文件更名至凯路仕。经申请，2012 年 4 月 16 日，广州市黄埔区环境保护局以“埔环更[2012]6 号”《关于广州耀轮车业有限公司申请更名为广州凯路仕体育科技有限公司的复函》，同意耀轮车业的项目在保持原经营地点、经营规模、经营方式以及污染治理设施不变的前提下更名为凯路仕有限，同意向广州市环境监察支队黄埔大队申请办理排污申报登记相关手续；2012 年 5 月 14 日，凯路仕有限取得广州市黄埔区环境保护局核发的编号为“4401122012000006”之《广东省污染物排放许可证》，有效期限自 2012 年 5

月 14 日至 2017 年 5 月 13 日。虽然公司已取得《广东省污染物排放许可证》，但是公司的排污申报登记程序存在一定瑕疵。

风险评估管理措施：一方面，公司已取得环保局出具的守法证明，证明公司近两年没有因违反国家有关环境保护及防治污染的法律、法规受到处罚，生产经营过程中未发生重、特大环境污染事故。另一方面，公司已就该项目重新办理环评手续，并于 2014 年 2 月 27 日取得了广州市黄埔区环境保护局《关于〈广州凯路仕自行车运动时尚产业股份有限公司研发中心项目环境影响报告表〉的批复》，环保局于原则同意该项目报告表的评价结论，并于近期有最终检测结果。

#### 6、控制不当风险

实际控制人邓永豪直接、间接合计持有公司 99.85% 股份，对公司具有绝对控制能力，如其利用表决权对公司的经营决策、人事任免等重大事项进行不当控制，则可能对公司造成不利影响。

风险评估管理措施：公司将通过建立健全相关内控制度，提升管理水平。

#### 7、治理风险

公司于 2013 年 12 月整体变更为股份有限公司，股份公司成立后，公司制定了较为完备的公司章程、三会议事规则、总经理工作细则、内部控制制度等文件。但由于股份公司对公司规范治理要求较高，公司在相关制度的执行中尚需理解、熟悉，短时期内仍可能存在治理不规范、内部控制制度不能全部有效执行的风险。

风险评估管理措施：公司将通过建立健全相关内控制度和加强内部管理培训，提高公司管理规范水平。

#### 8、原材料涨价的风险

目前，公司将国内产品的生产外包予生产商，可充分发挥生产商的专业性和规模经济优势，这些措施在很大程度上降低了公司的经营成本。但是，如果原材料的价格和产品加工费出现持续上涨的情形，将导致公司经营成本增加。

风险评估管理措施：公司将通过进一步加大研发力度，提升产品新颖性，提高品牌的附加值，确保稳定的盈利能力。

#### 9、行业竞争激烈的风险

目前，中国市场已逐渐成为具有成熟市场运作经验的国际品牌新战场，同时，国内品牌的增长也较为迅速。虽然公司目前在国内中高档自行车行业具有一定的竞争优势，但随着更多国外品牌进入中国市场以及国内品牌实力的日益增强，市

市场竞争将越发激烈，将可能影响公司产品的销售，从而影响公司的财务状况和经营业绩。

风险评估管理措施：公司未来将会继续加强研发投入，开发出适应市场需求的新产品、新技术，提高解决方案的差异化来强化公司的竞争优势。

#### 10、对外担保的风险


截至 2013 年 9 月 30 日，公司存在为关联方耀轮车业提供担保的情况，为其不超过 9,500.00 万元的债务提供担保，实际发生的担保余额为 5,700.28 万元。

虽然耀轮车业资产规模较大，银行资信状况良好，且实际控制人邓永豪承诺于一年内对担保予以置换以解除公司对耀轮车业的担保，但由于公司为其担保金额较大，如果被担保公司耀轮车业财务状况发生不利变化，不能及时归还相应银行借款，公司将面临较大的或有风险。

风险评估管理措施：实际控制人邓永豪承诺于一年内置换相应的担保，解除公司对耀轮车业的担保。

### 第五节 有关声明

#### 一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章

全体董事：



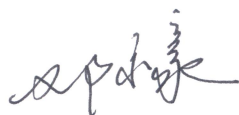
全体监事：

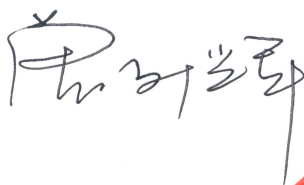


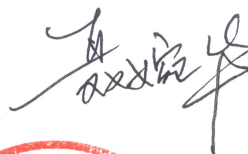
虞晶金

黄惠娜

全体高级管理人员：







广州凯路仕自行车运动时尚产业股份有限公司



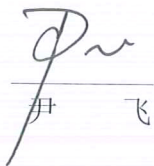
年 月 日

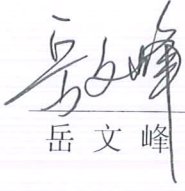


## 二、主办券商声明

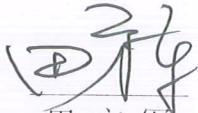
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目小组成员：

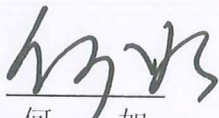
  
尹 飞

  
岳 文 峰

项目负责人：

  
田 方 军

法定代表人：

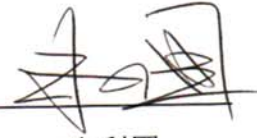
  
何 如



### 三、律师声明

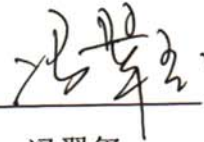
本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人




张利国

经办律师



冯翠玺



臧欣



2014年4月2日

#### 四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



签字注册会计师：



会计师事务所负责人：



广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)



年 月 日

\*

## 五、资产评估师事务所声明

本公司及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本公司及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：



资产评估机构负责人：

广东中广信资产评估有限公司

年 月 日



## **第六节 附件**

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