

# 杭州水晶运动机械股份有限公司

HANGZHOU CRYSTAL SPORTSEQUIPMENTSCO., LTD.



## 公开转让说明书

(申报稿)

推荐主办券商

 东兴证券股份有限公司  
DONGXING SECURITIES CO., LTD

二零一五年十月

## 挂牌公司声明

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。

中国证监会、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

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应  
对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

### 一、控股股东及实际控制人不当控制风险

卢水晶、顾水英、卢毅系父母子女关系，间接持有公司 72.09%的股份，是  
公司的实际控制人，卢水晶、顾水英、卢毅同时也是公司的董事。虽然公司已依  
据《公司法》、《证券法》等法律法规和规范性文件的要求，建立了比较完善的法  
人治理结构，制定了包括股东大会议事规则在内的“三会”议事规则、关联交易  
决策制度等在内的各项制度，但仍存在着卢水晶、顾水英、卢毅利用控制地位，  
通过行使表决权或运用其他直接或间接方式对公司的经营、重要人事任免等进行  
控制，进而给公司的生产经营带来损失的可能。公司存在控股股东及实际控制人  
不当控制的风险。

### 二、公司治理不完善风险

2015 年 7 月，有限公司整体变更为股份公司。根据《公司章程》，公司设立  
了股东大会、董事会、监事会，并结合自身业务特点和内部控制要求设置内部机  
构。但股份公司成立时间不长，公司现行治理结构和内部控制体系的良好运行尚  
需在实践中证明和完善，且公司暂时没有建立专门的风险识别和评估部门。随着  
公司的快速发展，经营规模不断扩大，市场范围不断扩展，人员不断增加，对公  
司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中可能存在因内部管理不适应  
发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

### 三、公司内部管理及人才储备不足的风险

公司生产经营规模发展较为迅速，在员工、客户及合作伙伴方面都有较快速  
的增长，公司能够进行有效地管理和运营。但公司规模仍然较小，尚处在成长过  
程中。随着公司规模日益壮大，涉及的产品种类增多，公司的管理体系也将日趋  
复杂，对公司内部管理将会提出更高的要求，同时需要大量高素质人才来执行各  
项管理控制制度。公司管理人员及组织结构体系若不能适应快速的变化，将给公  
司发展带来一定影响。

#### **四、资产负债率较高及不能偿付到期短期借款的风险**

公司日常经营过程中对资金的需求较大。除经营活动产生的现金外，公司大部分经营性资金主要靠商业信用和银行贷款解决，导致公司资产负债率较高，2015年4月30日、2014年末和2013年末以母公司报表为基础计算的资产负债率分别达到60.05%、78.71%和79.37%，负债以短期借款为主，2015年4月30日账面短期借款金额为1,150万元，偿债压力较大，如果公司不能偿付到期的银行贷款，或者宏观经济形势发生重大不利变化以及信贷紧缩，则公司正常运营将面临较大的资金压力，会对公司业务的进一步发展造成不利影响。

#### **五、汇率波动和出口退税政策变化的风险**

公司生产的健身器材大部分出口，货币结算主要采用美元。公司自接受订单、采购原、辅材料、生产到出口，会有一个业务周期，在此期间的人民币兑美元汇率波动会导致公司出现汇兑损益，公司需承担因汇率波动导致出现汇兑损益的风险。本公司按销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额计缴增值税，主要商品的增值税税率为17%；本公司自营出口外销收入税率为零，按照“免、抵、退”办法核算应收出口退税，退税率为13%。2014年和2013年公司累计的退税金额为160.61万元、256.25万元，若未来国家对体育用品的出口退税比例进一步降低或者取消，将削弱公司出口产品的竞争力，对公司的生产经营构成不利影响。

#### **六、市场竞争风险**

公司属于健身器材制造业，目前国内外生产健身器材企业数量较多，市场竞争趋于激烈，公司产品出口的国家和地区对进口的体育用品设置了包括技术、标准、环保、知识产权以及社会责任等壁垒，同时公司在国内市场开拓过程中也遇到国内同行业企业的竞争，公司面临较大的市场竞争风险。

#### **七、税收优惠政策变化的风险**

2012年11月5日，公司按照《高新技术企业认定管理办法》的规定取得了高新技术企业资格证书，有权享受高新技术企业优惠。从2012年度至2014年度减按15%的税率征收企业所得税，高新技术企业证书有效期为3年。截至本转让说明书出具之日，虽然公司的高新技术企业认定复审已经桐庐县高企认定办专家通过，公司仍存在未能取得新的高新技术企业证书的可能，若届时公司无法取得新的高新技术企业证书，相关税收优惠将被取消。同时，未来国家关于高

技术企业税收政策若发生进一步变化，也可能对公司业绩产生一定影响。

## 八、客户相对集中的风险

报告期内，2013年、2014年、2015年1月至4月前五大客户销售收入分别占总销售收入的66.36%、48.75%、39.84%，其中第一大客户占比分别为42.13%、34.58%、20.51%，虽然公司近年来已逐步加大了对新增客户的开拓力度，报告期内，第一大客户和前五大客户占总销售收入比例呈逐年下降趋势，但公司仍存在前5大客户相对集中的风险。如果公司上述主要客户需求下降，或转向其他供应商采购产品，将给公司的经营及财务状况产生不利影响。

## 目录

<b>重大事项提示 .....</b>	<b>3</b>
<b>第一节 公司基本情况 .....</b>	<b>11</b>
一、公司概况 .....	11
二、股份挂牌情况 .....	12
三、公司股东情况 .....	13
四、董事、监事、高级管理人员基本情况 .....	23
五、全资子公司基本情况 .....	25
六、最近两年一期主要会计数据和财务指标简表 .....	28
七、与本次挂牌有关的机构 .....	29
<b>第二节 公司业务 .....</b>	<b>31</b>
一、公司业务概况 .....	31
二、公司组织结构 .....	34
三、公司商业模式 .....	40
四、公司与业务相关的关键资源要素 .....	42
五、公司收入、成本情况 .....	51
六、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业所处地位 .....	56
<b>第三节 公司治理 .....</b>	<b>75</b>
一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况 .....	75
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果 .....	76
三、最近两年有关处罚情况 .....	77
四、公司的独立性 .....	77
五、同业竞争情况 .....	79

六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明	80
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	81
八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因	83
九、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项决策和执行情况	83
<b>第四节 公司财务调查</b>	<b>85</b>
一、审计体检类型及会计报表编制基础	85
二、最近两年又一期经审计的财务报表	85
三、重要会计政策及会计估计	104
四、公司最近两年又一期的主要财务指标	124
五、公司最近两年又一期的主要财务指标分析	125
六、报告期利润形成的有关情况	134
七、公司最近两年又一期主要资产情况	140
八、公司最近两年又一期主要负债情况	155
九、公司股东权益情况	163
十、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易	164
十一、需提醒投资者关注的财务报表附注中期后事项、或有事项及其他重要事项	169
十二、资产评估情况	169
十三、股利分配政策和最近两年又一期分配及实施情况	170
十四、控股子公司情况	171
十五、特有风险提示	172

十六、经营目标和计划.....	174
<b>第六节 附件.....</b>	<b>181</b>

## 释义

公司/本公司/股份公司/ 水晶股份/水晶运动	指	杭州水晶运动机械股份有限公司
水晶有限	指	杭州水晶运动机械有限公司
桐庐水晶	指	桐庐水晶运动机械有限公司
雅迪龙	指	杭州雅迪龙实业有限公司
永华塑料	指	桐庐永华塑料配件厂
浙富小贷	指	杭州桐庐县浙富小额贷款股份有限公司
莎靓服饰	指	杭州莎靓服饰有限公司
罗兰针织	指	桐庐罗兰针织有限公司
三会	指	公司股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则
股东会、股东大会	指 指	杭州水晶运动机械股份有限公司或其前身杭州水晶运动机械有限公司股东会、股东大会
董事会	指	杭州水晶运动机械股份有限公司董事会
监事会	指	杭州水晶运动机械股份有限公司监事会
高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
ISO9001	指	由ISO国际标准化组织建立的ISO9000标准族中的核心标准，全称为：质量管理体系要求，是对一个企业满足质量管理体系的基本要求，也是ISO9001标准族中唯一作为认证。
GS	指	Geprüfte Sicherheit，安全性已认证。GS 认证以德国产品安全法为依据，按照欧盟统一标准 EN 或德国工业标准 DIN 进行检测，是欧洲市场公认的德国安全认证标志。
本说明书/本转让说明 书	指	杭州水晶运动机械股份有限公司公开转让说明书
全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
东兴证券	指	东兴证券股份有限公司
海华永泰	指	上海海华永泰律师事务所
中审亚太	指	中审亚太会计师事务所
业务规则	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》

工作指引	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》
内核小组	指	东兴证券股份有限公司推荐挂牌项目内部审核小组
挂牌	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌进行转让之行为
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《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
《公司章程》	指	杭州水晶运动机械股份有限公司章程
推荐报告	指	东兴证券股份有限公司关于推荐杭州水晶运动机械股份有限公司
报告期、两年一期	指	2013年、2014年、2015年4月30日

## 第一节 公司基本情况

### 一、公司概况

中文名称：杭州水晶运动机械股份有限公司

注册资本：20,300,000 元

法定代表人：卢水晶

有限公司设立日期：2006年3月31日

股份公司设立日期：2015 年 7 月 24 日

住所：浙江省杭州市桐庐县横村镇城东村

电话：0571-64691678

传真：0571-64691258

邮 编：311502

网址：<http://www.hzcrystal.com/>

电子信箱：crystalmall@126.com

信息披露负责人：王涛

所属行业：根据证监会2012年修订的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业为C.制造业----24.文教、工美、体育和娱乐用品制造业；根据国家统计局2011年8月颁布实施的《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司所处行业为C.制造业----24.文教、工美、体育和娱乐用品制造业----244.体育用品制造；根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司2015年3月18日发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》的规定，公司属于“C-2443 训练健身器材制造”

经营范围：生产健身器材、五金器械、汽车配件；销售本公司生产的产品及其他外商投资企业生产的同类产品的批发和进出口业务。（以上商品进出口不涉及国营贸易、进出口配额许可证、出口配额招标、出口许可证等专项管理的商品、设计其他专项规定管理的商品按国家有关规定办理）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主营业务：体育用品（健身器材）的研发、生产及销售。

组织机构代码：78531217-7

## 二、股份挂牌情况

### (一) 股份代码、股份简称、挂牌日期

股份代码: 【】

股份简称: 【】

股票种类: 人民币普通股

每股面值: 1元

股票总量: 20,300,000股

挂牌日期: 【】年【】月【】日

### (二) 股东所持股份限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

#### 1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《公司法》第一百四十一条规定,“发起人持有的本公司股份,自公司成立之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况,在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五;所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内,不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

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

《公司章程》第十四条规定,“公司股份总数为 20,300,000 股,均为普通股”。  
《公司章程》第二十四条规定:“发起人持有的公司股份,自公司成立之日起一年以内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况,在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股

份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

## 2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

除上述规定的股份锁定外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

## 3、股东对所持股份的限售安排

股份公司成立于2015年7月24日，截至本说明书签署日，股份公司设立未满一年，无可公开转让的股份。

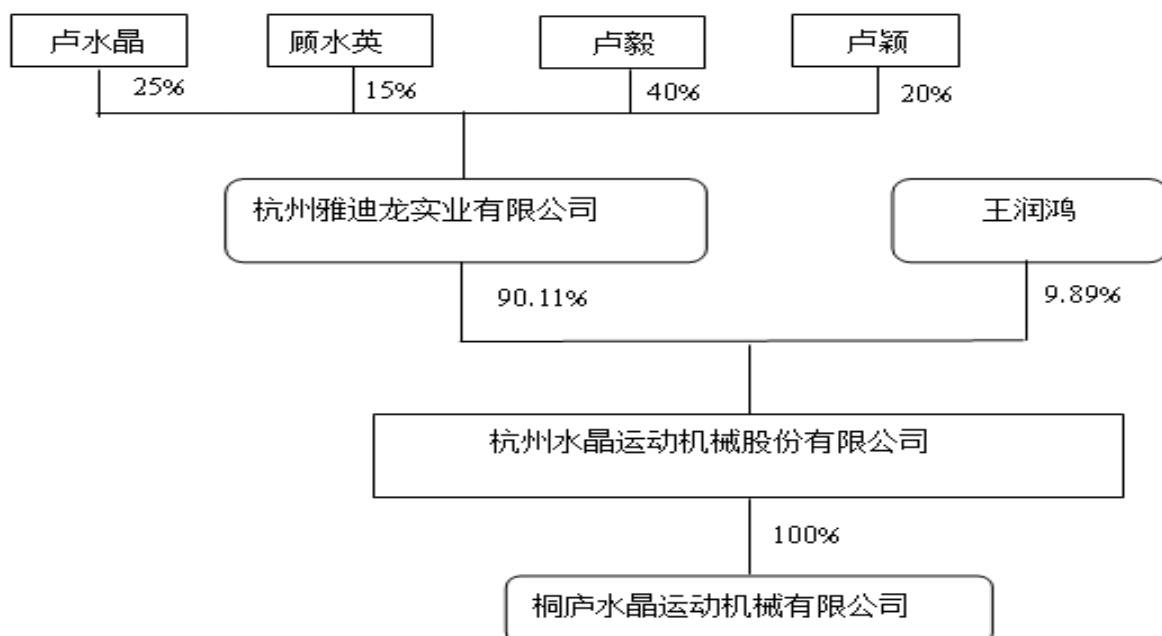
公司股东所持股份的限售情况如下表所示：

序号	股东姓名	所持股份数(股)	持股比例(%)	本次可进入全国股份转让系统转让的股份数量(股)
1	雅迪龙	18,292,330	90.11	-
2	王润鸿（香港）	2,007,670	9.89	-
合并		20,300,000	100	-

## 三、公司股东情况

### （一）股权结构图

截至本说明书签署日，公司的股权结构如下图所示：



## （二）控股股东、实际控制人及其它股东持有股份的情况

### 1、公司控股股东、实际控制人

公司股东杭州雅迪龙实业有限公司持有公司90.11%的股份，为公司的控股股东。其基本情况如下：

公司名称	杭州雅迪龙实业有限公司
注册资本	1500万人民币
实收资本	1500万人民币
法定代表人	卢毅
成立日期	2013年5月13日
住所地	桐庐县横村镇东环路598号
公司类型	有限责任公司
股东构成	卢水晶持股25%；顾水英持股15%；卢毅持股40%；卢颖持股20%
经营范围	一般经营项目：销售：针织服装；房地产开发（凭资质经营）；货物进出口（法律、行政法规禁止经营项目除外，法律、行政法规限制经营的项目取得许可证后方可经营）

公司实际控制人为卢水晶、顾水英、卢毅，他们三人为杭州雅迪龙实业有限公司的股东，间接持有公司72.088%的股份。上述三人已签订了《一致行动人协议》，且在公司历次股东会、董事会决议中均作出一致表决意见，为公司的实际控制人。

### 2、公司实际控制人的认定

公司的实际控制人为卢水晶、顾水英、卢毅。水晶有限系桐庐水晶及王润鸿共同出资设立，桐庐水晶曾系水晶有限的控股股东，卢水晶及顾水英为水晶有限的实际控制人，该二人一直担任公司的董事，占有限公司董事总数的2/3；2015年4月，桐庐水晶将其所持水晶有限股权转让给雅迪龙，同时水晶有限收购桐庐水晶为全资子公司后，水晶有限的控股股东变更为雅迪龙，卢水晶及顾水英仍能对水晶有限实施控制，上述变更并未对公司的持续经营造成影响；截至本法律意见书出具之日，雅迪龙系公司的控股股东，直接持有公司18,292,330股股份，占公司总股本的90.11%；如前所述，卢毅、卢水晶、卢颖、顾水英分别持有雅迪龙40%、25%、20%、15%的股权，卢水晶与顾水英系夫妻关系，卢毅、卢颖分别为二人的子女。水晶股份成立后，卢水晶担任公司的董事长兼总经理，其妻子为水晶股份的董事，其儿子卢毅为公司董事，该三人对公司的实际经营产生重大影响；卢颖虽持有雅迪龙20%股权，但其系银行职员，依据相关规定其不得在其他组织中兼职，自始未实际参与水晶股份的经营管理，其配偶王涛经股份公司创

立大会选举担任公司董事，并经股份公司第一届董事会第一次会议聘任为副总经理、董事会秘书，其不会对公司的经营造成实质性影响。

同时，卢毅、卢水晶、顾水英于2015年7月31日签订了《一致行动协议》：

(1) 各方同意，在处理有关公司经营发展且根据公司法等有关法律法规和公司章程需要由公司股东(大)会、董事会作出决议的事项时均应采取一致行动；

(2) 采取一致行动的方式为：就有关公司经营发展的重大事项向股东(大)会、董事会行使提案权和在相关股东(大)会、董事会上行使表决权时保持一致；

(3) 各方同意，本协议有效期内，在任一方拟就有关公司经营发展的重大事项向股东(大)会、董事会提出议案之前，或在行使股东(大)会或董事会等事项的表决权之前，一致行动人内部先对相关议案或表决事项进行协调；出现意见不一致时，应当按照持股多数原则作出一致行动的决定，协议各方应当严格按照该决定执行。

(4) 在本协议有效期内，除关联交易需要回避的情形外，各方保证在参加公司股东(大)会行使表决权时按照各方事先协调所达成的一致意见行使表决权。各方可以亲自参加公司召开的股东(大)会，也可以委托本协议他方代为参加股东(大)会并行使表决权。

(5) 在本协议有效期内，除关联交易需要回避的情形外，在董事会召开会议表决时，相关方保证在参加公司董事会行使表决权时按照各方事先协调所达成的一致意见行使表决权。如担任董事的一方不能参加董事会需要委托其他董事参加会议时，应委托本协议中的他方董事代为投票表决。

根据公司及其股东向本所项目组陈述，以及项目组对相关证据材料的核查，公司共同实际控制人卢水晶、顾水英、卢毅等三人具备相应的民事行为能力，签署的《一致行动人协议》系三人真实意思表示，不存在受胁迫、受欺诈等情形，协议内容和形式不违反我国法律法规中的强制性或禁止性规定，不存在违背公序良俗或者侵犯他人合法权益的情形。根据该协议的约定，卢水晶、顾水英、卢毅对公司实施共同控制。

综上，项目组认为，卢水晶、顾水英、卢毅为水晶股份共同实际控制人。

### 3、实际控制人的基本情况

卢水晶，男，1958年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1974年7月

份毕业于方埠中学，1995年7月毕业于杭州商学院，企业管理专业，获大专文凭。1975年2月至1976年12月学手工艺，1977年1月至1978年12月，在家务农，1979年1月至1982年12月就职于桐庐县浪石村水泥制品厂担任厂长一职，1983年1月至1987年12月就职于桐庐电扇厂担任供销科长一职，1988年1月至1994年12月就职于桐庐电扇厂担任厂长一职，1995年1月至2000年5月就职于桐庐五金汽车配件厂担任总经理一职，2000年6月至2006年2月就职于桐庐水晶运动机械有限公司担任总经理一职，2006年3月至2015年6月担任杭州水晶运动机械有限公司董事长一职，2015年7月在公司创立大会暨第一次临时股东大会上被选举为董事，在公司第一届董事会第一次会议被聘任为总经理。

顾水英，女，1964年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1980年7月毕业于方埠中学；1981年8月至1985年12月学手艺；1986年1月至1994年12月就职桐庐电扇厂担任会计一职；1995年1月至2000年5月就职于桐庐五金汽车配件厂，担任行政文员一职；2000年6月至2006年2月就职于桐庐水晶担任行政文员一职；2006年3月份至2015年6月就职于杭州水晶运动机械有限公司担任董事一职；2015年7月在公司创立大会暨第一次临时股东大会上被选举为水晶股份董事。

卢毅，男，1988年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2010年7月毕业于浙江理工大学国际经济与贸易专业，获学士学位；2013年获得美国强生威尔斯MBA学位；2010年12月至今担任杭州雅迪龙实业有限公司总经理一职；2015年7月在公司创立大会暨第一次临时股东大会上被选举为水晶股份董事。

### （三）其它股东基本情况

王润鸿，男，1968年8月5日出生，中国香港居民，港澳证件号码：K345697(8)。1985年7月毕业于横村中学，1985年8月去香港定居；1986年11月至1994年12月就职于時興染整厂，担任厂长一职；1995年1月至2007年5月就职于恒興机械公司，担任厂长一职；2007年6月至今就职于东顺贸易公司，担任公司董事长。

### （四）股东之间的关系

截至本说明书签署日，公司控股股东杭州雅迪龙实业有限公司与王润鸿之间不存在关联关系。

### （五）股本的形成及其变化和重大资产重组情况

#### 1、股本的形成及其变化情况

### (1) 2006年3月，水晶有限设立

2006年3月6日，桐庐水晶运动机械有限公司与王润鸿（香港）签订了《中外合资杭州水晶运动机械有限公司合同》，决定共同设立杭州水晶运动机械有限公司。同日，双方签署了《中外合资杭州水晶运动机械有限公司章程》，章程规定合资公司投资总额为80万美元，注册资本为61万美元。

2006年3月8日，桐庐县对外贸易经济合作局作出了桐外经资【2006】17号《关于同意合资经营杭州水晶运动机械有限公司合同及章程的批复》，同意桐庐水晶有限与王润鸿（香港）合资兴办杭州水晶运动机械有限公司，投资总额80万美元，注册资本61万美元。经营范围：生产健身器材、五金机械、汽车配件，销售本公司生产的产品及其他外商投资企业生产的同类产品。经营期限：20年。

2006年3月13日，浙江省人民政府向杭州水晶有限核发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准号为商外资浙府资杭字【2006】04933号。

2006年3月31日，杭州市工商行政管理局核发了注册号为330100400043048号《企业法人营业执照》。

水晶有限设立时的股权结构如下：

股东名称	认缴注册资本总额(美元)	累计实缴注册资本(美元)	实缴出资占认缴出资的比例(%)
桐庐水晶	360,000.00	0	59.02
王润鸿（香港）	250,000.00	0	40.98
合计	610,000.00	0	100

### (2) 2006年6月，第一次变更注册资本为100万美元

2006年5月8日，水晶有限董事会决议：修改《中外合资杭州水晶运动机械有限公司合同》和公司章程，水晶有限的投资总额由80万美元变更为120万美元，注册资本由61万美元变更为100万美元。新增的39万美元由桐庐水晶以人民币折价出资。

2006年5月10日，桐庐县对外贸易经济合作局作出了桐外经资【2006】31号《关于同意杭州水晶运动机械有限公司增资的批复》，同意合同、章程作出的修改。

2006年5月23日，杭州春江会计师事务所出具了“杭春会验（2006）验字第80号”验资报告，验证注册资本缴纳情况。根据该验资报告，截止2006年5月22日，各股东已累计实缴缴入注册资本合计美元100万，占已登记注册资本的100%。

2006年6月13日，浙江省人民政府向杭州水晶换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准号为商外资浙府资杭字【2006】04933号。

2006年6月15日，杭州市工商行政管理局换发了注册号为330100400043048号的《企业法人营业执照》。本次注册资本变更后，公司股权比例如下：

股东名称	认缴注册资本总额(美元)	累计实缴注册资本(美元)	实缴出资占认缴出资的比例(%)
桐庐水晶	750,000.00	750,000.00	75.00
王润鸿(香港)	250,000.00	250,000.00	25.00
合计	1,000,000.00	1,000,000.00	100

### (3) 2012年5月，第一次变更经营范围

2012年3月15日，水晶有限董事会通过决议，同意公司经营范围增加“批发和进出口业务（以上商品不涉及国营贸易、进出口配额许可证、出口配额招标、出口许可证等专项管理的商品，涉及其他专项规定管理的商品按国家有关规定办理）”。

2012年4月24日，桐庐县对外贸易经济合作局作出了桐外经资【2012】14号《准予变更杭州水晶运动机械有限公司行政许可决定书》，同意公司合同、章程作相应修改。

2012年5月21日，浙江省人民政府向杭州水晶有限换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准号为商外资浙府资杭字【2006】04933号。

2012年5月21日，杭州市工商行政管理局换发了注册号为330100400043048号的《企业法人营业执照》。

### (4) 2015年4月，第一次股权转让

2015年4月，浙江正大资产评估有限公司对杭州水晶运动机械有限公司的全部资产、负责及净资产作出了浙正大评字[2015]第143号的资产评估报告，评估基准日为2014年12月31日，评估所有者权益961.83万元。

2015年4月17日，公司召开董事会，同意股东桐庐水晶将其所持公司75%的股权总计75万美元作价800万人民币全部转让给雅迪龙，本次转让的交割时间为自营业执照变更之日起30天内，转让基准日为2015年4月23日。同日，外方股东王润鸿作出了同意桐庐水晶有限转让股权的声明，并放弃优先购买权。同日，桐庐水晶与雅迪龙签署了股权转让协议。2015年4月27日，雅迪龙向桐庐水晶支付800万股权转让价款。

2015年4月23日，桐庐县商务局作出了桐商务资许【2015】21号《准予变更杭州水晶运动机械有限公司行政许可决定书》，同意合同、章程作相应的修改。

2015年4月23日，浙江省人民政府向水晶有限换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准号为商外资浙府资杭字【2006】04933号。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

股东名称	认缴注册资本总额（美元）	累计实缴注册资本（美元）	实缴出资占认缴出资的比例（%）
雅迪龙	750,000.00	750,000.00	75.00
王润鸿（香港）	250,000.00	250,000.00	25.00
合计	1,000,000.00	1,000,000.00	100.00

(5) 2015年4月，第二次变更注册资本为300万美元

2015年4月23日，公司董事会通过如下决议：1、增加公司投资总额：由原来的120万美元增加到500万美元；增加注册资本：由原来的100万美元增加到300万美元；新增注册资本由雅迪龙以相当于200万美元的人民币折价出资，新增注册资本自营业执照变更之日起30天内出资完毕。变更公司董事会成员委派单位：董事会3名成员卢水晶（董事长）、顾水英（董事）、王润鸿（董事）保持不变，由委派方重新委派；新增监事一名，韦水萍（监事）。增资后公司注册资本300万美元，其中杭州雅迪龙实业有限公司出资275万美元，占注册资本总额的91.67%，王润鸿（香港）出资25万美元，占注册资本总额的8.33%。

2015年4月24日，桐庐县商务局作出了桐商务资许【2015】22号《准予变更杭州水晶运动机械有限公司行政许可决定书》，同意合同、章程作相应的修改。

2015年4月24日，浙江省人民政府向杭州水晶有限换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准号为商外资浙府资杭字【2006】04933号。

2015年4月28日，杭州市工商行政管理局换发了注册号为330100400043048号的《企业法人营业执照》。

2015年4月29日，桐庐春江会计师事务所出具了“桐春会验（2015）验字第19号”验资报告，验证注册资本缴纳情况。根据该验资报告，截至2015年4月28日，水晶有限已收到雅迪龙缴纳的新增注册资本合计美元贰佰万元整，其中以货币出资200万美元。截至2015年4月28日止，变更后的注册资本为300万美元，实收资本为300万美元。

本次注册资本变更后，公司股权比例如下：

股东名称	认缴注册资本总额(美元)	累计实缴注册资本(美元)	实缴出资占认缴出资的比例(%)
雅迪龙	2,750,000.00	2,750,000.00	91.67
王润鸿(香港)	250,000.00	250,000.00	8.33
合计	3,000,000.00	3,000,000.00	100

#### (6) 股份公司的整体变更设立

2015年6月4日，杭州市市场监督管理局出具了《名称变更预先核准通知书》，核准公司名称为杭州水晶运动机械股份有限公司。

2015年7月1日，水晶有限召开董事会，会议决议：水晶有限以2015年4月30日为基准日经审计的账面净资产值人民币21,048,503.89元按1: 0.9644的比例折合股本20,300,000股，整体变更为股份有限公司。其中人民币元20,300,000元计入注册资本，剩余人民币748,503.89元计入资本公积。

2015年7月1日，中审亚太出具了中审亚太审字【2015】第010632号《审计报告》，确认截至2015年4月30日，水晶有限经审计的账面净资产值为人民币21,048,503.89元。

2015年7月5日，北方亚事出具了北方亚事评报字【2015】第01-274号《资产评估报告》，确认截至2015年4月30日，水晶有限净资产的评估值为人民币4233.51万元，净资产增值2128.66万元，增值率101.13%。

2015年7月20日，中审亚太出具了中审亚太验字【2015】第020266号《验资报告》，确认截至2015年4月30日，水晶股份(筹)已收到全体发起人缴纳的注册资本共计人民币20,300,000.00元整。

2015年7月14日，水晶有限全体发起人签署了《发起人协议书》，全体发起人一致同意以水晶有限经审计的账面净资产值折股整体变更发起设立水晶股份，并确定了相关的重大事项，包括发起人的基本情况、股份公司名称、宗旨、经营范围及管理形式、设立方式、发行股份总额、方式、股份类别和每股金额、发起人在股份公司设立过程中的分工及所承担的责任、发起人的权利与义务、费用、违约条款及争议解决方式等条款。

2015年7月14日，水晶股份(筹)召开创立大会暨第一次临时股东大会，通过了《关于杭州水晶运动机械股份有限公司筹办情况的议案》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等议案，选举产生了股份公司第一届董事会成员、第一届监事会股东代表监事成员。

2015年7月23日，杭州市商务局出具了《杭州市商务委行政许可决定书》（杭商务外资许[2015]96号），同意水晶有限整公司类型由中外合资有限责任公司变更为中外合资股份有限公司，注册资本为人民币20,300,000元，股本总额为20,300,000股，每股面值人民币1元，各发起人以经审计的水晶有限净资产（共计21,048,503.89元人民币）缴付。

2015年7月23日，浙江省人民政府核发了发证序号为3300092457的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（批准号为商外资浙府资杭【2006】04933号批准证书），记载企业类型为外商投资股份制（外资比例小于25%）。

2015年7月24日，水晶股份取得了杭州市市场监督管理局核发的注册号为330100400043048的《营业执照》。

本次整体变更后，公司股权结构如下：

股东名称	认缴出资额 (人民币：元)	实缴出资额 (元)	出资方式	出资比例 (%)
雅迪龙	18,292,330	18,292,330	净资产折股	90.11
王润鸿（香港）	2,007,670	2,007,670	净资产折股	9.89
合计	<b>20,300,000.00</b>	<b>20,300,000.00</b>		<b>100.00</b>

## 2、重大资产重组情况

### （1）收购过程

报告期内，公司发生一次收购行为，即水晶有限收购桐庐水晶，收购完成后桐庐水晶成为水晶有限的全资子公司。具体情况入如下：

2015年4月29日，水晶有限全体股东召开股东会，作出决议：同意收购桐庐水晶卢水晶与顾水英的全部股权。

2015年4月29日，桐庐水晶召开股东会，作出决议：1、同意卢水晶将拥有本公司50%的150万元的股权以310万价款转让给水晶有限；同意顾水英将拥有本公司50%的150万元的股权以310万元价款转让给水晶有限。

同日，卢水晶、顾水英分别与水晶有限签署《股份转让协议》。

2015年4月29日，杭州市桐庐县工商行政管理局对本次股权变更予以备案登记。

除此之外，报告期内公司未发生其他重大资产重组及收购兼并行为。

## (2) 收购具体情况

### ①关于收购目的

桐庐水晶主要业务为销售健身器材，收购完成后，桐庐水晶成为公司的网络经销商，进一步拓宽了公司通过互联网交易业务的渠道及影响力，且避免了同业竞争。

### ②关于定价价格

截止 2015 年 4 月 29 日，桐庐水晶资产负债表的净资产为 6,202,063.63 元。杭州水晶与卢水晶、顾水英签署股权转让协议时，参照 2015 年 4 月 29 日的净资产金额，卢水晶将持有的桐庐水晶 150 万元股权出资作价 310 万元，顾水英将持有的桐庐水晶 150 万元股权出资作价 310 万元，每股转让价格为 2.07 元。

### ③合并类型

为同一控制下的企业合并收购

### ④收购的款项支付情况以及在现金流量表中的体现

2015 年 4 月，公司通过银行转账的方式支付给卢水晶、顾水英股权转让款。并在公司母公司现金流量表中显示为“投资支付的现金”。

### ⑤关于收购后对公司业务及经营的影响

公司收购桐庐水晶作为其全资子公司后，业务衔接及定位思路如下：公司主要以生产及研发为核心，公司将逐步加大对产品的研发和支持力度，致力于将其打造为公司新的业务增长点。而桐庐水晶定位为公司的网络经销商，拓宽公司利用互联网交易的渠道及影响力，桐庐水晶的业务流程如下：通过网络平台获取订单后，下指令给公司，由公司仓库代为发货，每月与公司结算货款。

### ⑥关于是否需要公司承担或有负债

本次收购为同一控制下企业合并收购。收购前，公司已对桐庐水晶销售、采购、财务、人事进行了统一管理和有效控制，因此该收购对公司财务及经营未造成影响，不存在需要公司承担或有负债的情形。

## (3) 公司对子公司在人员、财务、业务上的控制

公司持有桐庐水晶 100% 股权，能够控制子公司的经营决策和业务方向；同时，

子公司的执行董事由母公司任命、财务负责人由母公司委派，其日常的大额支出都必须经过总经理审批，以保证对子公司大额资金支出的控制。母公司通过以上方式实施对子公司财务、业务、人员方面的控制。

#### 四、董事、监事、高级管理人员基本情况

##### (一) 董事基本情况

截至本说明书签署之日，公司董事会由卢水晶、顾水英、卢毅、王涛、沈小镇五位董事组成，卢水晶任董事长。董事任期均为三年，基本情况如下：

卢水晶，男，公司董事长，基本情况详见本公开转让说明书本节之“三、(二)控股股东、实际控制人基本情况”相关内容。

顾水英，女，公司董事，基本情况详见本公开转让说明书本节之“三、(二)控股股东、实际控制人基本情况”相关内容。

卢毅，男，公司董事，基本情况详见本公开转让说明书本节之“三、(二)控股股东、实际控制人基本情况”相关内容。

王涛，男，1984年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2007年7月毕业于浙江工商大学法律专业，获学士学位；2007年10月至2009年9月就职于桐庐供电局，担任法务管理一职；2009年10月至2015年6月担任公司副总经理一职；2015年7月在公司创立大会暨第一次临时股东大会上被选举为水晶股份董事，并在第一届董事会第一次会议上被聘任为副总经理、董事会秘书。

沈小镇，男，1955年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1973年7月毕业于九岭中学；1979年5月至1982年8月就职于上浦村委会，担任主办会计一职；1982年9月至1988年12月就职于上浦钢窗厂担任主办会计一职；1989年1月至1991年10月就职于上浦建筑钢窗厂担任主办会计一职；1991年11月至1997年12月就职于桐庐电扇厂担任主办会计一职；1998年1月至2002年3月就职于桐庐电子有限公司担任主办会计一职；2002年4月至2006年3月就职于桐庐文达针织厂担任主办会计一职；2006年04月至2015年6月就职于杭州水晶运动机械有限公司担任财务部经理一职；2015年7月在公司创立大会暨第一次临时股东大会上被选举为水晶股份董事，在公司第一届董事会第一次会议上被聘任为财务总监。

## （二）监事基本情况

监事会目前由韦水萍、郑明、何杨三位监事组成，韦水萍任监事会主席，郑明、何杨为监事。监事任期为三年，基本情况如下：

韦水萍，女，1985年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2007年7月毕业于金华职业技术学院，园林规划专业，获大专文凭；2007年8月至2010年5月就职于浙江金凯门业，担任外贸业务助理一职；2010年6月至2013年6月份就职于杭州水晶运动机械有限公司，担任业务跟单员一职；2013年7月份至2014年1月份就职于杭州桦桐家私集团有限公司担任外贸业务员助理；2014年2月至2015年6月就职于杭州水晶运动机械有限公司，担任办公室主任一职；2015年7月在公司创立大会暨第一次临时股东大会上被选举为水晶股份股东代表监事，并于第一届监事会第一次会议上被选举为监事会主席。

何杨，女，1989年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2011年7月毕业于嘉兴职业技术学院，现代纺织技术（染整）专业，获大专文凭；2011年6月至2013年5月就职于嘉兴正尚科技有限公司，担任采购主管一职；2013年6月至2015年6月就职于杭州水晶运动机械有限公司，担任运营主管一职；2015年7月在创立大会暨第一次临时股东大会上被选举为水晶股份股东代表监事。

郑明，男，1987年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2009年6月毕业于浙江汽车职业技术学院，模具设计与制造专业，获大专文凭；2009年6月至2015年6月就职于杭州水晶运动机械有限公司，担任研发部经理一职；2015年7月在水晶股份职工代表大会上被选举为职工代表监事。

## （三）高级管理人员基本情况

目前公司的高级管理人员包括总经理卢水晶、财务总监沈小镇、副总经理喻洪卫、副总经理侯海芬、副总经理以及董事会秘书王涛，基本情况如下：

卢水晶，男，公司董事长兼总经理，基本情况详见本公开转让说明书本节之“三、（二）控股股东、实际控制人基本情况”相关内容。

沈小镇，男，公司董事兼财务总监，基本情况详见本公开转让说明书本节之“四、（一）董事基本情况”相关内容。

王涛，男，公司董事兼董事会秘书，基本情况详见本说明书本节之“四、（一）董事基本情况”相关内容。

喻洪卫，男，1966年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1995年7月毕业于杭州商学院，获大专文凭；1991年11月至1997年4月就职于桐庐钢铁厂，担任车间主任一职；1997年5月至2002年12月就职于桐庐水晶运动机械有限公司，担任装配车间主任；2003年1月至2006年2月就职于桐庐水晶运动机械有限公司，担任生产厂长一职；2006年3月至2015年6月就职于杭州水晶运动机械有限公司，担任副总经理一职；2015年7月在股份公司第一届董事会第一次会议上被聘任为副总经理。

侯海芬，女，1982年6月14日出生，中国国籍，无境外永久居留权，2000年5月毕业于湖州贸易经济学院；2014年7月毕业于中央广播电视台大学，工商管理专业，获大专文凭；2000年6月至2001年4月就职于塘栖食品厂，担任车间产量统计员；2001年5月至2006年2月就职于桐庐水晶运动机械有限公司，担任业务员一职，2006年3月至2015年6月就职于杭州水晶运动机械有限公司，担任业务部经理一职。2015年7月在股份公司第一届董事会第一次会议上被聘任为副总经理。

## 五、全资子公司基本情况

截至本说明书签署日，本公司除全资子公司桐庐水晶运动机械有限公司以外，未参股控股其他公司。

全资子公司桐庐水晶基本情况如下：

桐庐水晶运动机械有限公司	
成立日期	2000年6月30日
企业类型	一人有限责任公司（私营法人独资）
注册资本	300万元人民币
实收资本	300万元人民币
注册地址	桐庐县方埠镇
法定代表人	卢水晶
经营范围	一般经营项目：生产制造销售健身器材、汽车配件、五金机械。经营本企业自产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。（经营范围中涉及许可证项目的凭证经营）（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）
股东构成	杭州水晶运动机械股份有限公司

### (一) 历史沿革

#### 1、2000年6月19日，公司设立

2000年6月19日，卢水晶与卢宗汉共同组建桐庐水晶运动机械有限公司，注册资本50万元，其中卢水晶出资30万元；卢宗汉出资20万元。法定代表人为卢水晶，住所为桐庐县方埠镇。经营范围：生产销售健身器材、汽车配件、五金机械。（经营范围中涉及许可证项目的凭证经营）

2000年6月15日，桐庐强强联合会计师事务所对桐庐水晶有限的设立情况作出审验，出具桐强事验字第（88）号验资报告，确认卢水晶与卢宗汉已于2000年6月14日缴纳注册资本金。

2000年6月19日，杭州市桐庐县工商行政管理局核发了注册号为3301222000322号《企业法人营业执照》。

公司设立时股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资方式	出资额 (万元)	持股比例 (%)
1	卢水晶	货币	30	60
2	卢宗汉	货币	20	40
<b>合计</b>			<b>50</b>	<b>100</b>

#### 2、2002年5月8日，第一次股权转让，公司增资

2002年5月8日，卢宗汉同意将投入桐庐水晶有限的股本20万元及所占40%的股权按1比1的比例转让给顾水英。同日，卢水晶、顾水英、卢宗汉通过股东会决议，一致同意：公司原注册资本50万元，增加250万元，变更后的注册资本为300万元；原股东卢宗汉出资20万元，占注册资本的40%，转让给顾水英，其转让股本金由顾水英与卢宗汉自行交割；新增货币资本金250万元，由卢水晶增加120万元，顾水英增加130万元，均以货币资金出资；修改公司章程。

2002年5月15日，桐庐春江会计师事务所对桐庐水晶有限的增资情况进行审验，出具了桐春江会验字（2002）第64号验资报告，确认桐庐水晶有限已经收到卢水晶、顾水英缴纳的新增注册资本金2,500,000.00元。

2002年5月21日，杭州市桐庐县工商行政管理局准予变更登记。

变更后股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资方式	出资额 (万元)	持股比例 (%)

序号	股东名称或姓名	出资方式	出资额(万元)	持股比例 (%)
1	卢水晶	货币	150	50
2	顾水英	货币	150	50
<b>合计</b>			<b>300</b>	<b>100</b>

### 3、第一次变更经营范围

2003年12月18日，卢水晶、顾水英通过股东会决议，同意变更公司经营范围，变更后的经营范围为：生产销售健身器材、汽车配件、五金机械；经营本企业自产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。（经营范围中涉及许可证项目的凭证经营）

2003年12月19日，杭州市桐庐县工商行政管理局准予变更登记。

### 4、2015年4月29日，第二次股权转让

2015年4月29日，卢水晶与顾水英通过股东会决议，通过将桐庐水晶有限的股权全部转让给杭州水晶有限，并于同日签署股权转让协议，卢水晶与顾水英各自将拥有桐庐水晶有限50%的150万元股权作价310万元转让给杭州水晶有限，股权转让基准日为2015年4月29日。

同日，卢水晶、顾水英分别与水晶有限签署《股份转让协议》。

2015年4月29日，杭州市桐庐县工商行政管理局准予变更登记。

变更后股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资方式	出资额(万元)	持股比例 (%)
1	杭州水晶运动机械有限公司	货币	300	100
<b>合计</b>			<b>300</b>	<b>100</b>

公司自身业务涵盖生产、研发、销售。销售渠道为出口、国内经销商合作及网络平台销售。桐庐水晶的业务较为单一，主要作为公司的网络经销商，目的是进一步拓宽了公司通过互联网交易业务的渠道及影响力。其业务流程如下：通过网络平台获取订单后，下指令给公司，由公司仓库代为发货，每月与公司结算货款。

桐庐水晶主要经营范围为销售健身器材，主要产品为健身车、举重床、倒立机等，桐庐水晶主要通过网络平台（天猫、京东等）来进行销售，终端客户基本为通过网络购买产品使用者。桐庐水晶基本定位是公司的网络经销商，主要目的进一步拓宽公司的销售渠道，2013年、2014年、2015年1-4月桐庐水晶向公司采购金额分别为189万、339.9万、40.5万，均已实现对外销售。

公司持有桐庐水晶100%股权，能够控制子公司的经营决策和业务方向；同时，子公司的总经理由母公司任命、财务负责人由母公司委派，其日常的大额支出都必须经过总经理审批，以保证对子公司大额资金支出的控制。母公司通过以上方式实施对子公司财务、业务、人员方面的控制。

## 六、最近两年一期主要会计数据和财务指标简表

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产（万元）	5,353.94	4,045.53	3,886.48
股东权益（万元）	2,102.72	688.40	543.77
归属于申请挂牌公司的股东权益（万元）	2,102.72	688.40	543.77
每股净资产（元/股）	1.04	0.34	0.27
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.04	0.34	0.27
资产负债率（%）（母公司）	60.05	78.71	79.37
流动比率（倍）	1.19	0.76	0.65
速动比率（倍）	0.93	0.55	0.41
项目	2015年1-4月	2014年	2013年
营业收入（万元）	1,457.97	5,741.66	4,193.63
净利润（万元）	10.14	144.63	3.53
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	10.14	144.63	3.53
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	35.67	70.46	21.66
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（万元）	35.67	70.46	21.66
毛利率（%）	31.46	28.44	23.72
净资产收益率（%）	1.46	23.48	0.65
扣除非经常性损益的净资产收益率（%）	5.14	11.44	4.00

基本每股收益（元/股）	0.01	0.09	0.004
稀释每股收益（元/股）	0.01	0.09	0.004
应收账款周转率（次）	3.01	8.77	5.59
存货周转率（次）	1.79	7.45	7.47
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-238.81	-818.01	34.75
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.30	-1.02	0.04

## 七、与本次挂牌有关的机构

### （一）主办券商

主办券商：东兴证券股份有限公司

主管领导：魏庆华

住所：北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层

电话：010-66555103

传真：010-66555196

项目负责人：张德坤

项目小组成员：单少军、俞靄仁、陈建树

### （二）律师事务所

律师事务所：上海市海华永泰律师事务所

负责人： 颜学海

住所：上海市东方路 69 号裕景国际商务广场 A 座 15 层

电话：021-58773177

传真：021-58773268

经办律师：梁洪亮、欧阳群

### （三）会计师事务所

会计师事务所：中审亚太会计师事务所

执行事务合伙人：郝树平

住所：北京市海淀区复兴路 46 号天行建商务大厦 22-23 层

邮政编码：010-51716789

电话： 010-51716790

传真： 100036

经办注册会计师：杨安杰、黄明

#### （四）资产评估机构

名称：北京北方亚事资产评估有限责任公司

法定代表人：闫全山

住所：北京市东城区崇文门西大街 7 号 2 门 303 室

邮政编码：100053

电话：010-83549216

传真：010-83549215

经办资产评估师：张晓筠、张洪涛

#### （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北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

#### （六）证券挂牌场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

地址：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

咨询电话：010-63889512

## 第二节 公司业务

### 一、公司业务概况

#### (一) 公司主要业务

公司是一家集运动健身器材的研发、生产、销售和服务为一体的机械制造企业，主要业务专注于生产适用于大、中、小型专业健身俱乐部的健身器材，包括氧器材、力量器械、综合训练训练器材，主要有动感单车、举重床、倒立机等产品。

#### (二) 公司主要产品或服务及其用途

公司目前主要产品为动感单车、倒立机、举重床等，各产品的主要用途如下：

##### 1、动感单车

动感单车是一种与普通单车相似的运动器材，经过科学的实验设计，采取人工力学工程的方法将车把、车座、蹬板、轮子、车身稳固地联结为一个整体，是当下非常流行的健身减脂器械。公司生产的动感单车有不同规格，不同颜色，可自由选择。动感单车装有电子笑脸屏幕，运动时可随时了解自己的骑行速度。车把处有手握心率设计，运动时可测试心脏速度，让健身者更加健康安心。动感单车设置了多重阻力调节按钮，可模拟多重阻力，满足不同的重力运动需求，同时安装了专业竞技车座，由于独特的出气孔，健身者能在运动中更加透气舒适。



##### 2、倒立机

倒立机是通过使用机械来辅助人体倒立的一种健身器材。倒立是目前西方瑜

伽术的一个最终姿势。倒立健身早已在世界上和历史上被体育界、武术界、医学界所实践和证明。目前在美国、日本和欧洲很多国家都非常流行，倒立让人体的血液逆向流进大脑，同时倒立还能牵引消除肌肉酸痛、美容减皱、抗衰老。公司的倒立机有倒立缓冲缸、加厚靠背、安全调节杆、身高调节杆、安全带、安全扣护脚泡棉等安全保护装置，保证使用者的舒适和安全。

型号 参数	360倒立机 SJ8020经典热销款	倒立健腹二合一倒立机 SJ1890升级新款	帝王坐式倒立机 SJ7200高档舒适型
产品图片			
重量	25kg	30KG	30KG
钢管直径	38mm	38mm	38mm和60mm
扶手	单扶手	双扶手（前扶手踢腿使用）	单扶手
身高调节	140cm~196cm身高调节	140cm~203cm身高调节	152cm~203cm身高调节
胖瘦调节	3孔胖瘦调节	3孔胖瘦调节	3孔胖瘦调节
脚长调节	7孔调节脚长	7孔调节脚长	7孔调节脚长
倒立角度	平躺180度（2个固定角度）	160度（倒立机最佳3个固定角度）	坐式向下180度（2个固定角度）
健腹效果	180度倒挂健腹	专业踢腿收腹（男女适用）	180度倒挂健腹
倒立控制	自助重心倒立（安全带）	自助重心倒立（安全带）	自助重心倒立（安全带+油缸缓冲）
推荐人群	男女老少皆宜	男女老少皆宜	如家中有老人适用特别推荐
摆放	可折叠	可折叠	可折叠

### 3、举重床

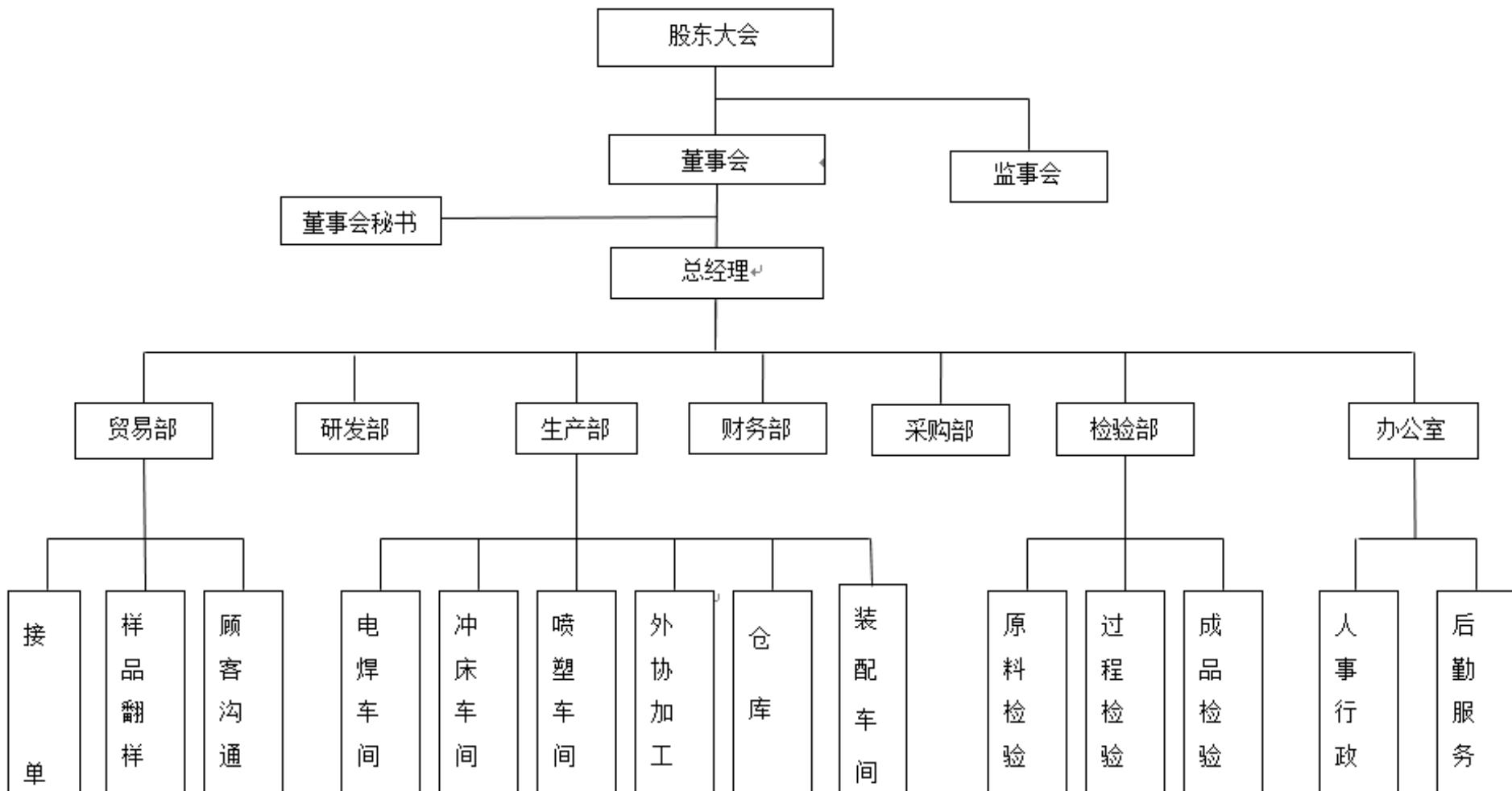
举重床是健身房里的常见器材，用于锻炼身体各部位的肌肉。公司使用国际标准的优质钢材，板垫可供调节可以满足健身者杠铃平卧推举、杠铃上斜推举、杠铃下斜推举、高拉杆坐姿前拉、高拉杆坐姿后拉、高拉杆站姿前拉、高拉杆站姿后拉、坐姿腿部上勾、卧姿腿部后勾、平板仰卧起坐、深蹲、牧师凳。举重床

还配备了 4cm 加厚豪华板垫、高档刺绣水晶、军工材质 4mm 弧形接片、简约半球型螺丝外套、杠铃安全钩、防撞缓冲安全套等保证产品的高品质和安全。



## 二、公司组织结构

### (一) 公司内部组织结构图

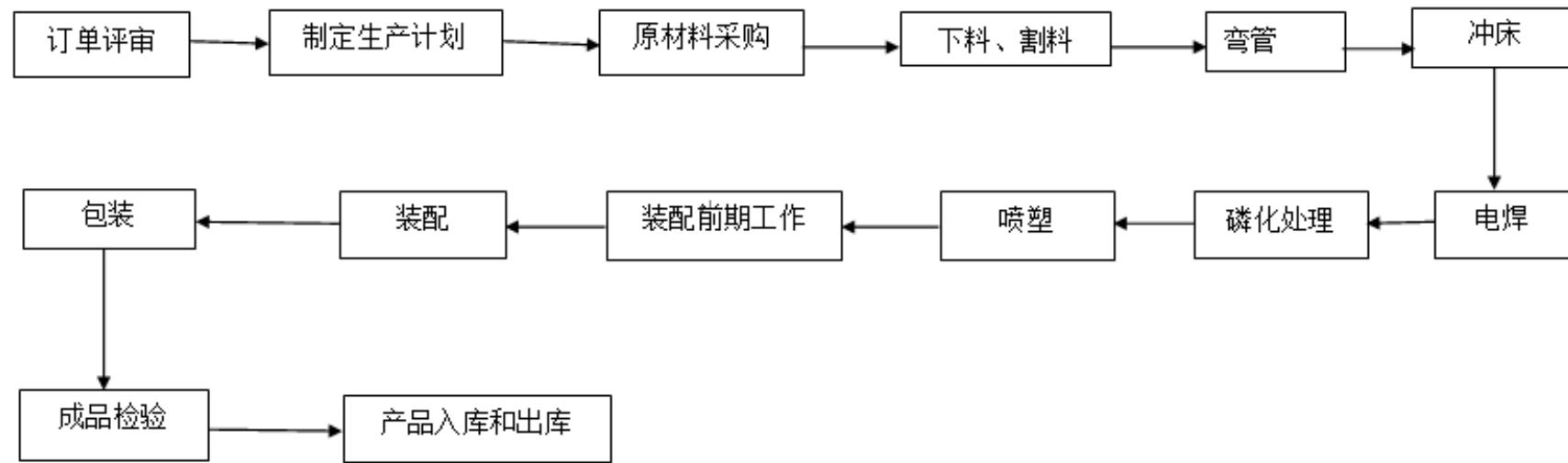


## (二) 公司各部门职责

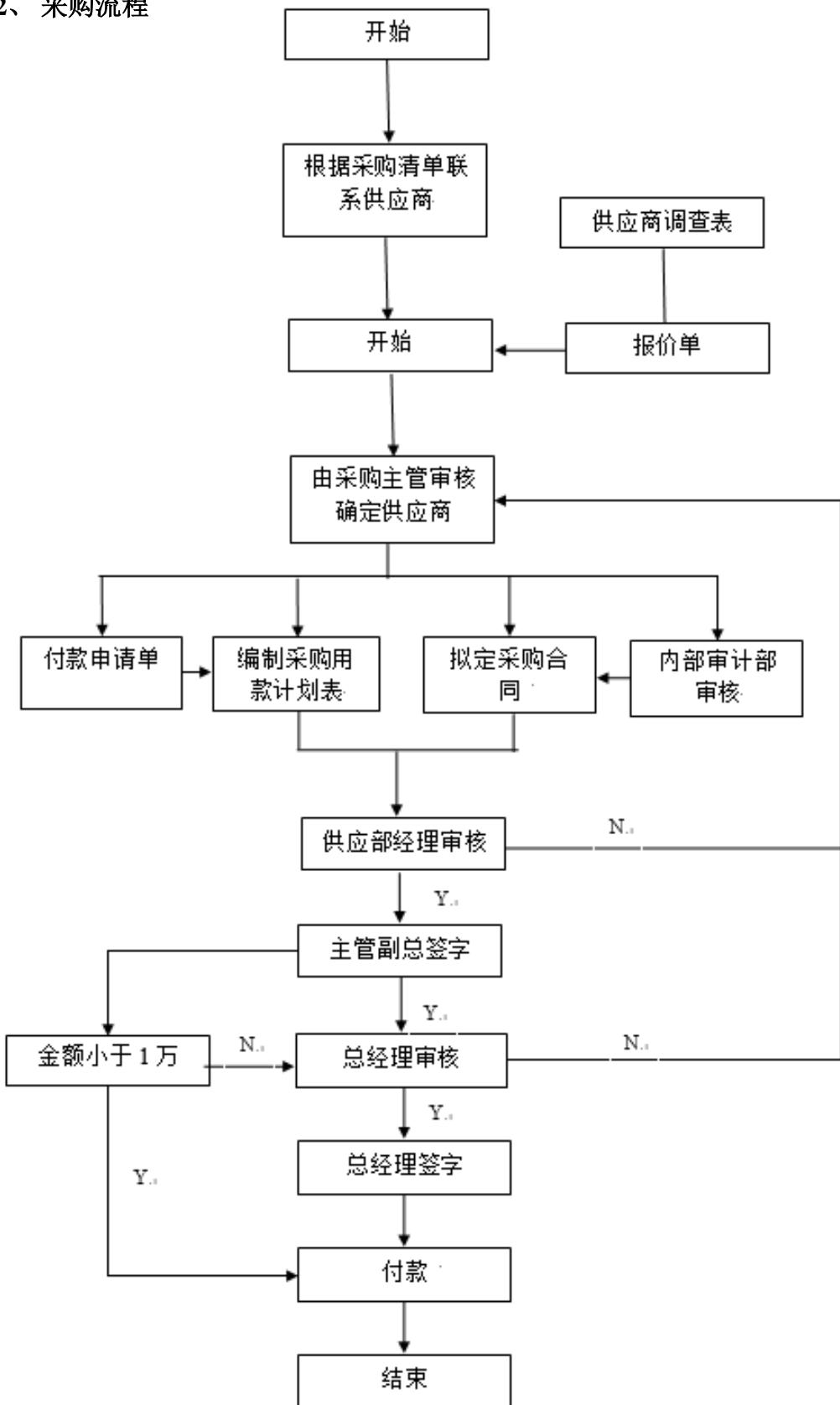
部门名称	部门职责
办公室	负责公司的各项日常行政管理工作，保证基本设施的正常运行，为公司其他部门做好辅作工作，建立各项规章制度并检查实施情况，促进各项工作规范化管理，负责制定公司人力资源战略规划、选拔、配置、考核和培养公司所需的各类人才，制订并实施各项薪酬福利和政策及员工职业生涯计划，建立高效人才激励机制和畅通的人才选拔渠道。
研发部	负责公司自有软件产品的设计研发、测试以及产品化全过程管理，负责公司产品的升级与公司基础技术水平的提升，形成产品竞争优势与技术竞争优势，负责公司硬件产品的设计研发、测试、对新产品的调研、论证开发、设计、成品鉴定、组织开发、产品改进及相关技术成果的管理。
财务部	负责公司财务核算、资金收支等相关事宜。
采购部	负责根据公司经营目标，制定采购计划和需求，完成各业务部下达的采购任务。
贸易部	负责接单、打样、订单追踪、顾客沟通等一系列工作。
生产部	负责电焊、冲床、喷塑、装配、外协加工、仓库的生产计划、发货安排及生产品质监控工作，组织实施产品的现场生产并及时解决生产过程中出现的各种问题，对生产过程进行品质管理。
检验部	负责企业采购原材料的进仓检验：产品生产、完工、出厂检验。

## (三) 公司业务流程

### 1、生产流程图：

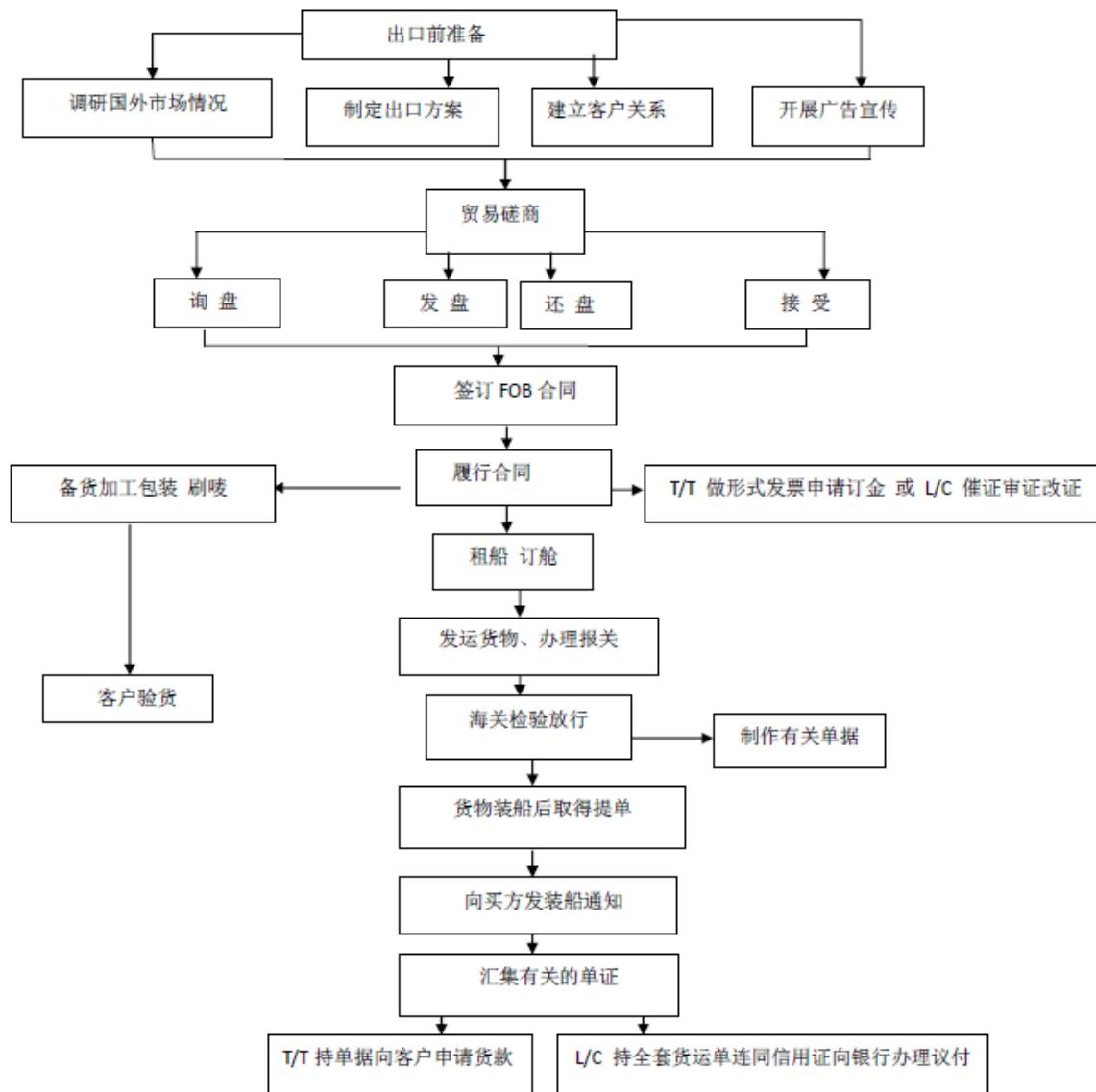


## 2、采购流程

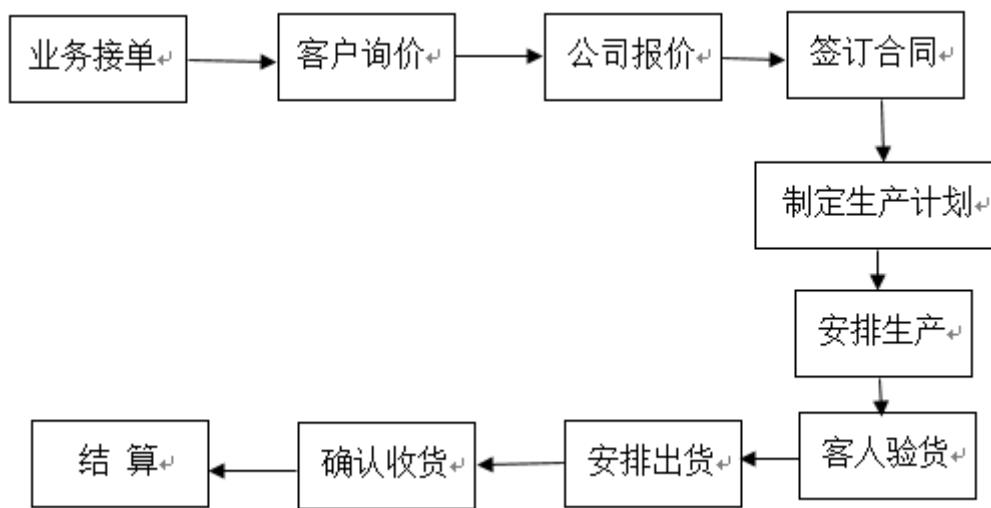


### 3、销售流程

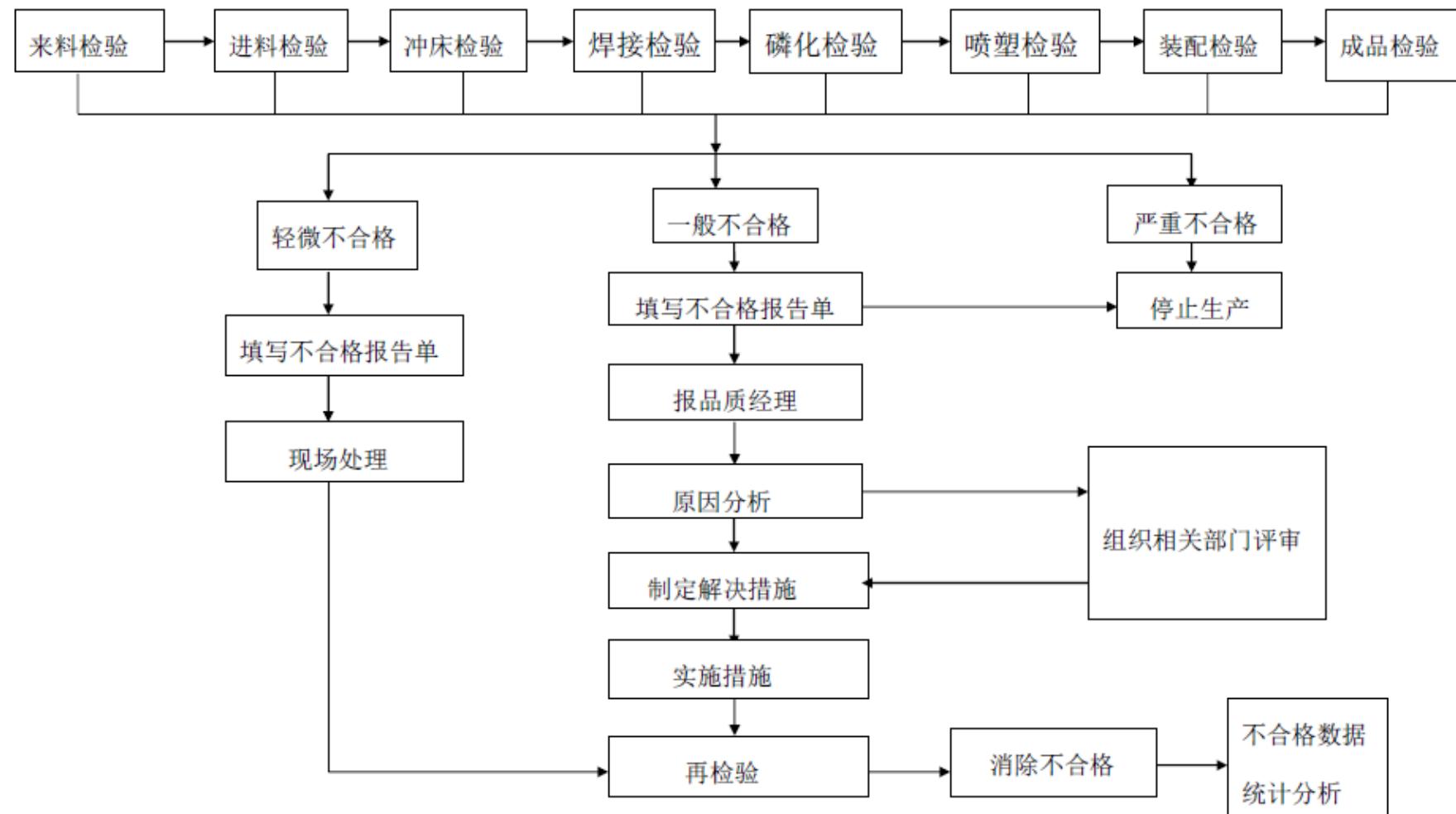
#### (1) 国际销售



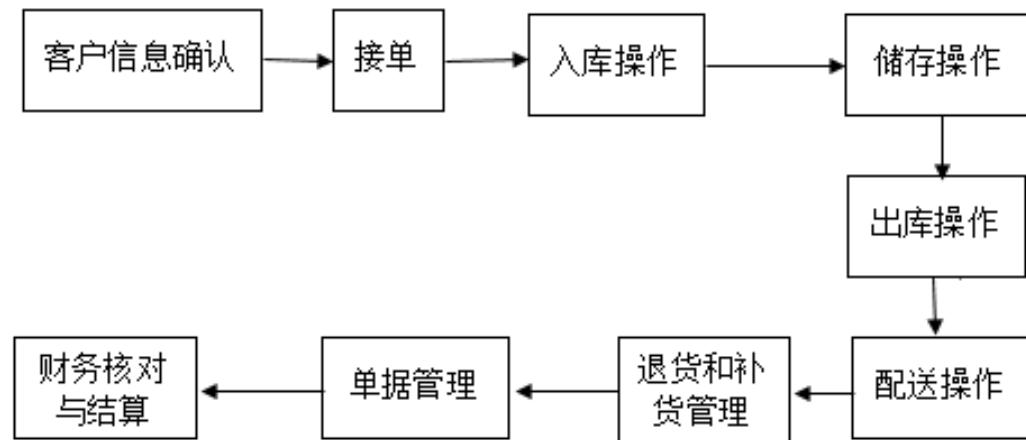
## (2) 国内销售



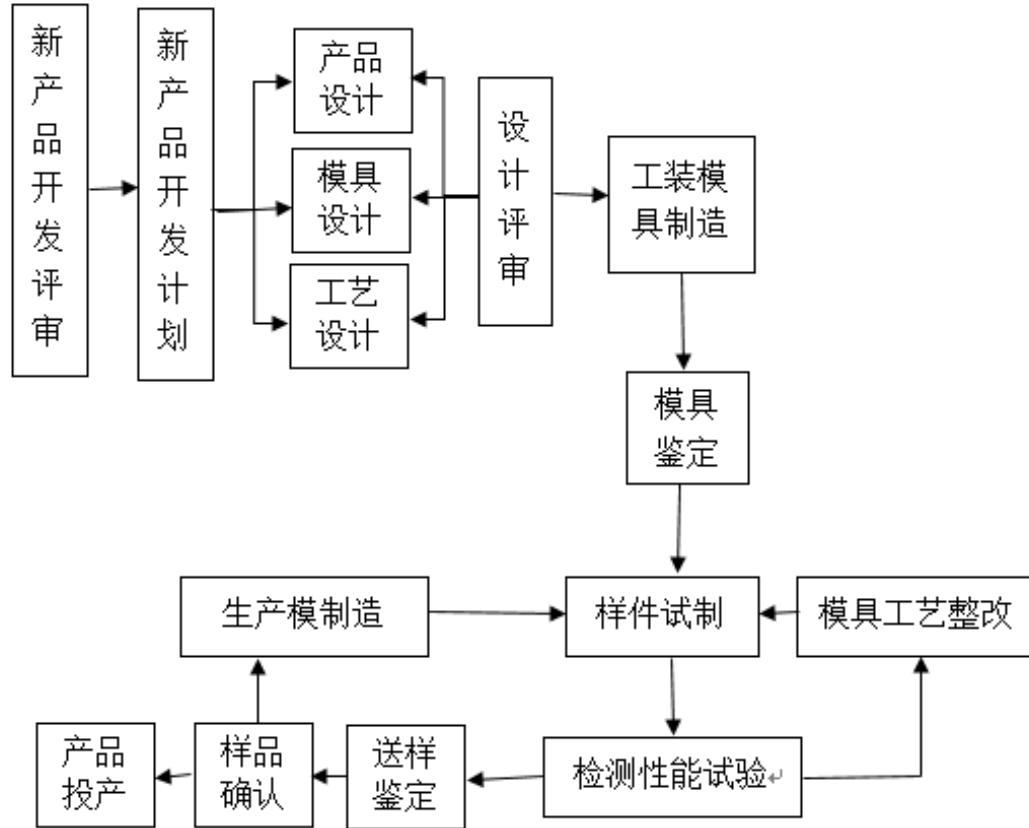
#### 4、品管流程图：



### 5、仓储流程图：



### 6、新产品研发流程：



### 三、公司商业模式

公司致力于提高国际国内人民的身体素质，主要从事健身器材的设计、生产、销售与服务，公司生产的各类健身器材深受广泛喜爱，涵盖了从青少年到中老年的各个群体。销售是公司生产经营的核心环节，设计、研发、采购和生产环节均

围绕销售展开。公司注重研究和分析客户的消费需求，根据客户需要和市场需求不断对产品改造升级，保持产品的创新性与实用性，开发出适应客户个性化需求的多样化的健身器材，并通过渠道介绍产品、展览会参展、网络产品推广等多管齐下的营销渠道来获取业务合同并由此取得商品销售收入、利润和现金流。

**采购模式：**公司的采购分为按订单采购和库存采购两种方式，公司建立了严格的供应商管理程序，选择了一批符合公司要求的供应商，建立起《合格供应商名录》，从源头上把控原材料的质量，保证供货及时，有效降低生产成本。采购部负责供应商的信息查询、配合年度评审和生产用的原物料供应商的统筹管理。根据采购或发包产品的规格，寻求有能力提供所需原材料的供应商后，请供应商提供与资质相关的资料（若是 A 类供应商，其必须提供通过 ISO9001：2008 认证的证书复印件并经公司总经理批准）并报价，采购部对供应商所提供的资料进行初审，评审合格后登录《合格供应商名册》，并根据该名册进行原材料采购。

**生产模式：**公司下设“五部四车间”，分别为：业务部、生产部、技术部、技术质管部、财务部、冲床车间、电焊车间、喷塑车间、装配车间，组织结构严密，沟通及时，调度顺畅。公司本着：“创新是灵魂，服务为核心，质量为生命”的企业宗旨，十分重视科技创新和质量管理工作，制定严密的质量控制和科学的生产计划，保障生产过程有序高效进行。公司设立的独立于生产部门的品管部负责产品生产过程中的来料品质控制、支撑控制、成品质量控制，确保各程序及生产环节能得到有效的控制和管理，进而保证公司的产品质量。不断加大技改力度，增添先进设备，更新生产流水线，改进生产工艺，节能降耗。

**销售模式：**公司设置的国际部和国内部分别负责公司国际市场和国内市场的销售与服务，负责实施销售合同审核、客户管理、电子商务及货物运输、组织和实施贸易洽谈、参加博览会、展销会、品牌推广等工作。国外销售方面，公司通过外贸公司或直接与境外客户洽谈，确定销售产品的品种、规格型号、数量、价格、交货期、结算方式等并签订销售合同，在产品生产完成后，公司向海关提供货物发送境外客户的货运单据等全套报关单据，并办理出口报关手续。公司根据海外客户的资信和订货数量预收一定比例的货款，其余货款按照信用证规定支付。同时为便于销售管理，公司会选择部分资信良好、熟悉进口当地的终端厂商需求、服务能力强的客户作为公司产品的经销商，由经销商下订单采购公司产品，再销售给终端客户。国内销售方面，客户向公司下单后，如订购的产品为常规产品并且公司有现货，公司可以直接安排发货；如果客户有定制要求，通常由客户提供样品或图样，由公司根据其要求组织生产并销售，货款按合同约定进行结算。

公司的销售模式分为经销与直销，经销包括内销和出口；为便于销售管理，公司会选择部分资信良好、熟悉进口当地的终端厂商需求、服务能力强的客户作为公司产品的经销商，由经销商下订单采购公司产品，再销售给终端客户。直销主要是在天猫、京东等电子商务平台直接销售；公司不存在通过招标方式开展业务的情形。

公司的销售渠道主要是通过电子商务进行网络推广、参加展会以及业务人员的市场开拓等，业务人员在商务谈判不存在商业贿赂的情形，同时，公司采取了相应的反商业贿赂措施，制定了《反商业贿赂管理制度》，业务人员在开展业务活动过程中，签署反商业贿赂承诺等。

#### 四、公司与业务相关的关键资源要素

##### (一) 产品或服务优点

健身器材技术特点体现在产品的设计创意、制造技术以及工艺水平等方面。由于健身器材为非标准化产品，能否为客户提供设计新颖、使用方便、符合现代人节奏的产品，并且在生产中有严格的质量控制、生产流程和品质控制等是技术竞争力的体现。近年来，随着各国对体育健身事业重视程度的提高，市场对各类健身器材的环保要求以及产品的外观、款式和功能的要求不断提高，需要健身器材制造商在产品设计方面具有对流行趋势的把握能力。

公司以设计生产体育运动器材健身车、举重床、倒立器等健身器材的生产和销售为主营业务，积累和丰富的经验和市场资源，并且不断完善从市场调查到设计，再到生产销售的产业链条，产品的返修率较低，产品质量得到用户的认可。

##### (二) 主要无形资产情况

###### 1、专利证书

截至本转股说明书签署日，公司拥有实用新型专利 7 项，发明专利 2 项。

实用新型专利：

序号	名称	专利号	授权人	授权公告日	权利期限
1	静音运动健身车	201120499322.1	杭州水晶运动机械有限公司	2013 年 4 月 3 日	十年
2	多功能运动健身器	201220498850.5	杭州水晶运动机械有限公司	2013 年 4 月 3 日	十年
3	户内多功能人体运动健	201220498857.7	杭州水晶运动机械有限公司	2013 年 4 月 3 日	十年

	身器				
4	人体四肢运动健身器	201220499321.7	杭州水晶运动机械有限公司	2013年4月3日	十年
5	多功能人体运动倒立机	201420817330.5	杭州水晶运动机械有限公司	2015年3月19日	十年
6	健身车阻尼轮调节装置	201420817132.9	杭州水晶运动机械有限公司	2015年3月19日	十年
7	健身器臂力肌体锻炼装置	201420467954.9	杭州水晶运动机械有限公司	2014年11月18日	十年

发明专利：

序号	名称	专利号	授权人	授权公告日	权利期限
1	一种户外型全身摆动式踏步健身车	201110271420X	杭州水晶运动机械有限公司	2013年11月20日	二十年
2	一种户内多功能人体运动健身器	201203663303	杭州水晶运动机械有限公司	2014年12月1日	二十年

## 2、注册商标

序号	商标内容	注册证号	申请类别	范围
1		14359689	28	哑铃； 锻炼身体器械； 锻炼身体肌肉器械； 健身摇摆机(器)或运动摇摆机(器)； 压力器； 健美器； 锻炼用固定自行车； 登山套具； 体育活动器械； 跳板
2		12033955	28	锻炼身体肌肉器械； 锻炼身体器械； 锻炼用固定自行车； 健身摇摆机(器)或运动摇摆机(器)； 健美器； 哑铃； 压力器； 登山套具； 体育活动器械； 跳板(运动器材)
3		1649061	28	锻炼用固定自行车； 锻炼身体肌肉器械； 哑铃； 压力器； 健美器； 体育活动器械； 登山套具； 健身摇摆机(器)或运动摇摆机(器)； 跳板(运动器材)

4		14748589	11	烤肉铁叉；炉用金属框架；炉用构架；烤架（烹饪设备）；燃气炉托架；便携式烤肉架；烤肉铁叉转动器；烤炉；电热翻转烤肉器；烤盘（烹饪设备）
---	---	----------	----	--

### 3、软件著作权

序号	名称	证书号	授权人	授权公告日
1	水晶扭力寿命测试系统软件 V1.0	软著登字第 0401762 号	杭州水晶运动机械有限公司	2012 年 04 月 27 日
2	水晶冲压工艺查询及计算系统软件 V1.0	软著登字第 0402617 号	杭州水晶运动机械有限公司	2012 年 05 月 02 日
3	水晶运动卡路里计量软件	软著登字第 0402781 号	杭州水晶运动机械有限公司	2012 年 05 月 03 日

### 4、土地使用权

坐落	证号	权利人	使用权类型	地类	面积 (平方米)	权利限制
桐庐县横村镇 针织工业功能 东区	桐 土 国 用 (2014) 第 0080431 号	水晶有限	出让	工业用地	35875.00	抵押

### （三）主要固定资产情况

截至 2015 年 4 月 30 日，公司主要固定资产情况如下：

序号	项目	原值(元)	净值(元)	成新率(%)
1	房屋及建筑物	8,808,341.28	5,818,242.30	66.05
2	机器设备	4,485,883.84	1,385,500.32	30.89
3	运输设备	2,666,843.01	1,163,330.06	43.62
4	电子设备其他	1,144,305.81	213,592.39	18.67

公司拥有的房屋所有权如下：

序号	坐落	证号	权利人	建筑面积(m <sup>2</sup> )	权利限制
1	杭州市桐庐县横村镇 东环路 588、598 号	桐房权证初字第 12059330 号	水晶有限	5096.77	无
2	杭州市桐庐县横村镇 东环路 588、598 号	桐房权证初字第 12059328 号	水晶有限	4903.5	抵押
3	杭州市桐庐县横村镇 东环路 588、598 号	桐房权证初字第 12059329 号	水晶有限	6701.65	抵押

4	杭州市桐庐县横村镇 东环路 598 号	桐房权证初字第 12094239 号	水晶有限	1582.16	无
---	------------------------	-----------------------	------	---------	---

#### (四) 业务许可、资质情况

公司不涉及特殊行业许可资质情况，现有业务资质如下：

序号	证书名称	颁发机关	颁证时间	有效期	持证人
1	安全生产标准化 三 级 企 业 (AQBIIJX(杭) 201400593)	杭州市安全生产 监督管理局	2014.4.24	三年	水晶有限
2	高 新 技 术 企 业 (GR201233003 7)	浙江省科学技 术厅、浙江省财 政厅、浙江省国 家税务局、浙江省 地方税务局	2012.11.05	三年	水晶有限
3	测量管理体系认 证证书(NO.GMS 总 [2013]A1027 号)	中启计量体系认 证中心	2013.07.30	五年	水晶有限
4	杭州市污染物排 放许可证 (30122350024-1 02)	桐庐县环境保 护局	2013.1.16	三年	水晶有限
5	中华人 共和国 进 出 口 企 业 资 格 证 书 (3301937413)	中华人 共和国 海 关 总 署	2015.08.05	--	水晶股份

注：上述序号为 1、2、3、4 证书持有人正在变更至水晶股份的过程中。

#### (五) 员工情况

##### 1、员工概况

截至 2015 年 7 月 31 日，公司及其子公司共有员工 186 人，具体情况如下：

###### (1) 按照岗位机构划分

部门	人数	比例%
办公室	28	15.05
研发部	5	2.69
财务部	5	2.69
采购部	2	1.08

贸易部	35	18.82
生产部	106	56.99
检验部	5	2.69
合计	186	100.00

(2) 按照年龄结构划分

年龄结构	人数	比例%
20-30	49	26.34
31-40	22	11.83
40 以上	115	61.83
合计	186	100.00

(3) 按照教育程度划分

教育程度	人数	比例%
硕士	1	0.54
本科	11	5.91
大专	45	24.19
中专及以下	129	69.35
合计	186	100.00

## 2、主要技术（业务）人员情况

- (1) 喻洪卫，基本情况详见本公开转让说明书第一节之“四、（三）高级管理人员基本情况”相关内容。
- (2) 郑明，基本情况详见本公开转让说明书第一节之“四、（二）监事基本情况”相关内容。
- (3) 侯海芬，基本情况详见本公开转让说明书第一节之“四、（三）高级管理人员基本情况”相关内容。

## （六）公司质量保证体系

### 1、公司的质量保证标准

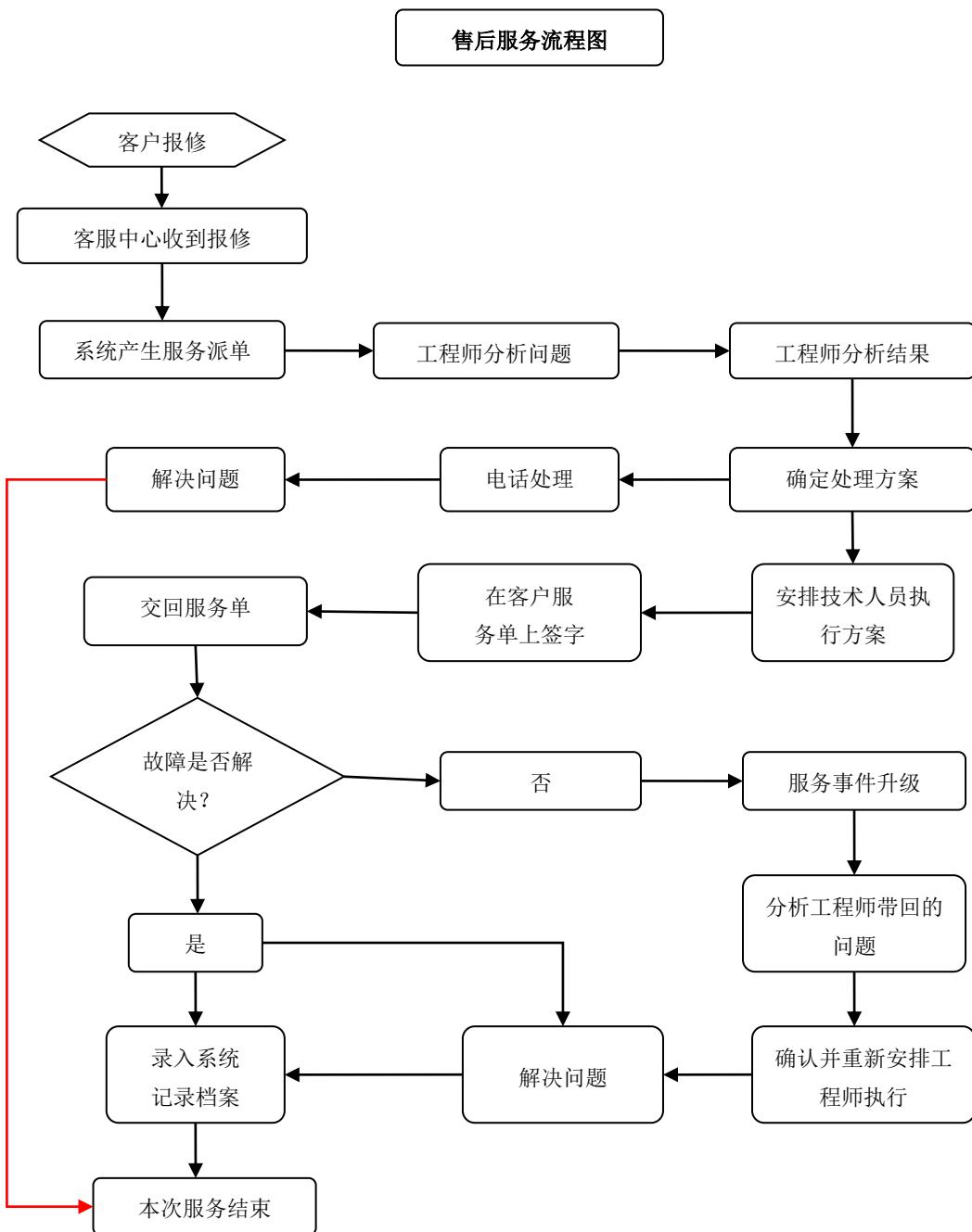
序号	质量保证标准名称	认证机关	发布机关	实施时间
1	《企业执行标准登记证》	桐庐县质量技术监督局	-	2013 年 8 月 9 日
2	《中华人民共和国国家标准：固定式健身器材第 1 部分：通用安全要求和试验方法》	桐庐县质量技术监督局	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会	2010 年 4 月 1 日

3	《中华人民共和国国家标准:固定式健身器材第2部分:力量性训练器材附加的特殊安全要求和试验方法》	桐庐县质量技术监督局	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会	2010年4月1日
4	《中华人民共和国国家标准:固定式健身器材第4部分:力量性训练长凳附加的特殊安全要求和试验方法》	桐庐县质量技术监督局	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会	2010年4月1日
5	《中华人民共和国国家标准:固定式健身器材第5部分:曲柄踏板类训练器材附加的特殊安全要求和试验方法》	桐庐县质量技术监督局	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会	2010年4月1日
6	《中华人民共和国国家标准:固定式健身器材第6部分:跑步机附加的特殊安全要求和试验方法》	桐庐县质量技术监督局	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会	2010年4月1日
7	《中华人民共和国国家标准:固定式健身器材第7部分:划船器附加的特殊安全要求和试验方法》	桐庐县质量技术监督局	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会	2010年4月1日
8	《中华人民共和国国家标准:固定式健身器材第8部分:踏步机、阶梯机和登山器附加的特殊安全要求和试验方法》	桐庐县质量技术监督局	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会	2010年4月1日
9	《中华人民共和国国家标准:固定式健身器材第9部分:椭圆训练机附加的特殊安全要求和试验方法》	桐庐县质量技术监督局	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会	2010年4月1日

10	《中华人民共和国国家标准：固定式健身器材第10部分：带有固定轮或无飞轮的健身车附加的特殊安全要求和试验方法》	桐庐县质量技术监督局	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会	2010年4月1日
----	--	------------	----------------------------------	-----------

## 2、产品售后服务流程和机制

在质保期内，如产品出现质量问题，消费者可以在第一时间与公司售后客服取得联系，提供相应的故障描述和图片，由公司相关人员对问题作出诊断并提供解决方案。公司的售后服务如下图所示：



## (七) 公司环保情况

### 1、公司所属环保行业分类

根据证监会 2012 年修订的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业为 C. 制造业——24. 文教、工美、体育和娱乐用品制造业；根据国家统计局 2011 年 8 月颁布实施的《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司所处行业为 C. 制造业——24. 文教、工美、体育和娱乐用品制造业——244. 体育用品制造。公司所处细分行业为体育健身器材制造行业其 4 级代码为 2443；根据全

国中小企业股份转让系统有限责任公司 2015 年 3 月 18 日发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》的规定，公司所处行业属于“C-2443 训练健身器材制造”。

根据环境保护部、国家发展和改革委员会、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会颁发的《企业环境信用评价办法（试行）》（环发【2013】150 号）相关规定：重污染行业包括火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、化工、石化、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业 16 类行业以及国家确定的其他污染严重的行业及 2008 年 6 月 24 日环保部办公厅函环办函【2008】373 号《上市公司环保核查行业分类管理名录》，水晶股份所处行业不属于上述重污染行业。

2、公司建设项目的环评批复、环评验收及“三同时”验收等批复文件、排污许可证及环保处罚情况。

①水晶有限公司于 2006 年 3 月向桐庐县环保局报送了《环境影响报告表》，拟在桐庐横村镇城东村建设厂房从事健身器材、五金机械、汽车配件的生产，年产健身器材 300 万台、五金机械 200 万件、汽车配件 200 万件。上述建设项目于 2006 年 3 月 23 日获得桐庐县环保局批准同意（桐环批[2006]企 83 号）。

2007 年 6 月 21 日，水晶有限公司向桐庐县环保局报送了竣工验收报告；2007 年 6 月 25 日，桐庐县环保局组成验收小组，对上述建设项目进行验收。验收组同意上述建设项目通过环评验收。

根据上述验收报告，公司在建设期及试生产阶段未严格执行环保“三同时”制度，被杭州市环保局责令整改，整改期间已落实生产废水处理回用系统，在生产过程中产生的清洗废水经加液中和、凝聚沉淀后全部回用；喷塑粉尘通过静电除尘器回收。

②根据公司提供的资料并经项目组核查，公司的日常生产会产生废水及喷塑粉尘。生产废水经加液中和、凝聚沉淀后全部回用；喷塑粉尘通过静电除尘器回收。

公司开展业务不需取得相应的环保资质，但应取得排污许可证。公司于 2013 年 1 月 16 日，取得了桐庐县环境保护局核发的 30122350024-102 号《杭州市污染物排放许可证》，许可证有效期自 2013 年 1 月 16 日至 2016 年 1 月 15 日。

③如上所述，公司在日常经营生产过程中会产生废水及喷塑粉尘。生产废水

经加液中和、凝聚沉淀后全部回用；喷塑粉尘通过静电除尘器回收。公司已于2015年7月10取得了桐庐县环境保护局出具的证明，证明公司报告期内不存在环保违法和受处罚的情况。

## 五、公司收入、成本情况

### (一) 公司主营业务收入按产品分类情况:

产品类别	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	收入金额(元)	占比(%)	收入金额(元)	占比(%)	收入金额(元)	占比(%)
倒立机	3,973,732.99	27.57	23,015,790.41	40.81	19,693,211.75	47.09
健身车	7,118,173.94	49.39	23,713,153.13	42.05	10,118,216.35	24.19
举重床	3,295,144.45	22.86	9,590,375.92	17.01	11,714,919.75	28.01
其他	26,570.20	0.18	76,375.43	0.14	296,444.90	0.71
合计	14,413,621.58	100.00	56,395,694.89	100.00	41,822,792.75	100.00

### (二) 公司主营业务收入按地区分类情况

地区名称	2015年1-4月		2014年		2013年度	
	营业收入(元)	占比(%)	营业收入(元)	占比(%)	营业收入(元)	占比(%)
国外	4,545,930.34	31.54	31,376,160.77	55.64	27,824,597.56	66.53
国内	9,867,691.24	68.46	25,019,534.12	44.36	13,998,195.19	33.47
合计	14,413,621.58	100.00	56,395,694.89	100.00	41,822,792.75	100.00

公司出口业务主要集中在美国、台湾等，国外销售的具体情况如下：

单位：元

年度	2013年		2014年		2015年1-4月	
国家(地区)	金额	占比	金额	占比	金额	占比
美国	20,748,536.82	74.57%	23,307,890.72	74.29%	3,416,787.75	75.16%
台湾	6,820,558.57	24.51%	6,278,056.46	20.00%	738,768.24	16.25%
韩国	176,360.58	0.64%	676,600.37	2.16%	324,078.55	7.13%
其他	79,141.59	0.28%	1,113,613.22	3.55%	66,295.80	1.46%

合计	27,824,597.56	100.00%	31,376,160.77	100.00%	4,545,930.34	100.00%
----	---------------	---------	---------------	---------	--------------	---------

上述国家（地区）目前经济和政治环境相对稳定，结汇不受限制，对公司的出口收入影响较小，同时国外客户多为公司长期合作的客户，客户的资信状况较好，未发生过违约的行为，销售收入和回款正常，公司未来国外销售预计将保持较为平稳的发展。

### （三）公司主营业务收入按销售渠道分类情况

报告期内，公司网络销售和非网络销售的情况如下：

项目	2015年1-4月	占比(%)	2014年度	占比(%)	2013年度	占比(%)
非网络销售	6,844,340.68	47.49	37,722,076.51	66.89	34,582,059.40	82.69
网络销售	7,569,280.90	52.51	18,673,618.38	33.11	7,240,733.35	17.31
合计	14,413,621.58	100.00	56,395,694.89	100.00	41,822,792.75	100.00

公司主要通过天猫、京东等电商平台进行网络销售。公司设有专门的电商运营团队，负责公司产品的营销策划、活动推广。报告期内，公司网络销售的收入确认原则如下：

公司根据网络订单开具发货通知单，移交仓库据以发货，产品一般由专门的物流公司负责运输，物流公司把产品运到交货地点，产品达到经客户签收后，客户在网络平台上确认收货后，即将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，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有效控制，并且能够可靠计量收入金额及成本，相关的经济利益能够流入公司，此时即可按销售金额全额确认收入。

### （四）公司前五名客户情况

#### 1、报告期内公司前五大客户销售收入

2015年1-4月

客户名称	营业收入总额（2015年1-4月）	占公司全部营业收入的比例%
BODY FLEX INC.	2,989,878.12	20.51
上海依德工具公司	1,893,410.26	12.99
DALPS AND LEISURE PRODUCTS SUPPLY	465,261.33	3.19

CORP.		
TR SPORTS CO.TLD.	282,164.22	1.94
Distribuidora Gasu, C.A.	177,329.42	1.22
合 计	5,808,043.35	39.84

2014 年度

客户名称	营业收入总额（元）	占公司全部营业收入的比例（%）
BODY FLEX INC.	19,853,349.88	34.58
DALPS AND LEISURE PRODUCTS SUPPLY CORP.	3,636,940.85	6.33
杭州安烨户外休闲用品有限公司	2,242,905.98	3.91
山西怡康健身器材有限公司	1,220,875.73	2.13
上海依德工具公司	1,037,358.97	1.81
合计	27,991,431.41	48.75

2013 年度

客户名称	营业收入总额（元）	占公司全部营业收入的比例（%）
BODY FLEX INC.	17,666,759.54	42.13
DALPS AND LEISURE PRODUCTS SUPPLY CORP.	3,729,299.91	8.89
上海依德工具公司	3,411,190.60	8.13
山西怡康健身器材有限公司	1,828,822.05	4.36
UNION TARGET INDUSTRIAL CORP.	1,191,500.05	2.84
合计	27,827,572.15	66.36

报告期内，2013 年、2014 年、2015 年 1 月至 4 月前五大客户销售收入分别占总销售收入的 66.36%、48.75%、39.84%，其中第一大客户占比分别为 42.13%、34.58%、20.51%，虽然第一大客户和前五大客户占总销售收入比例呈逐年下降趋势，公司前 5 大客户占公司销售收入的占比仍较为集中。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份股东在主要客户中均未占有权益，亦不存在其他关联关系。

## 2、公司针对国外客户的营销策略

报告期内，公司主要对长时间合作的海外客户进行直接销售。公司自设立以来，一直从事健身器材的研发、生产和销售，经过多年的经营积累，公司已经形成了较为稳定的国外客户群体。报告期内，公司前五大客户中 BODY FLEX INC、DALPS AND LEISURE PRODUCTS SUPPLY CORP、TR SPORTS CO. TLD 等皆与公司保持长期合作关系。对于某个单一客户而言，不同年度销售金额可能会随着客户所在国经济环境、客户自身的经营状况等变化而产生波动，但就与国外客户整体而言，公司与国外客户的合作关系较为稳定。在维护好长期合作客户的基础上，公司积极通过参加展会的方式发展新客户，获取订单。另一方面公司设立国际贸易部门引进外销人才、积极参加国际行业展会、建设电子商务平台等方式，推广公司产品。

#### （五）公司前五名供应商情况

2013年、2014年、2015年1-4月前五名供应商情况如下：

2015年1-4月

供应商名称	本年采购额(元)	占公司采购总额的比例(%)
桐庐富泰金属管业有限公司	1,103,291.15	9.51
杭州可盈物资有限公司	966,318.46	8.33
浙江盛信万马铁塔有限公司	671,703.50	5.79
杭州常武钢铁有限公司	497,429.06	4.29
杭州梦泰钢铁有限公司	496,570.00	4.28
合计	3,735,312.18	32.18

2014年

供应商名称	本年采购额(元)	占公司采购总额的比例(%)
浙江盛信万马铁塔有限公司	3,173,095.85	8.43
富阳马铁厂	2,840,289.57	7.55
杭州常武钢铁有限公司	1,602,672.65	4.26
徐州市华成木业有限公司	1,401,093.79	3.72
桐庐开顺机械厂	1,235,955.70	3.29
合计	10,253,107.56	27.25

2013年

供应商名称	本年采购额(元)	占公司采购总额的比例(%)
浙江盛信万马铁塔有限公司	4,800,983.26	15.26
富阳马铁厂	2,265,944.36	7.20

杭州合兴工艺品有限公司	1,370,714.53	4.36
江苏海阳钢塑制品有限公司	1,263,832.82	4.02
徐州市华成木业有限公司	1,202,603.73	3.82
<b>合计</b>	<b>10,904,078.69</b>	<b>34.67</b>

报告期内，2013年、2014年、2015年1月至4月前五大供应商采购总额分别占总采购金额的34.67%、27.25%、32.18%，其中第一大供应商占比分别为15.26%、8.43%、9.51%，第一大供应商占公司采购总额均不到20%，前五大供应商占总采购金额也较低，公司的前五大供应商占比比较分散，未形成对单一供应商的依赖现象。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份股东在主要供应商中均未占有权益，亦不存在其他关联关系。

### （六）重大业务合同及履行情况

报告期内，对公司业务产生重大影响的主要合同情况如下：

#### 1、销售合同

签署日期	合同性质	交易标的	交易主体	合同金额	履行情况
2015年5月	销售合同	工具车	上海依德工具有限公司	¥1,123,632	正在履行
2015年6月	销售合同	倒立机	BODY FLEX INC	\$30,121.20	正在履行
2015年4月	销售合同	举重床	DALPS AND LEISURE PRODUCTS SUPPLY CORP.	\$16,650	正在履行
2014年6月	销售合同	倒立机	BODY FLEX INC	\$81,792.00	已完成
2014年6月	销售合同	倒立机	BODY FLEX INC	\$83,745.90	已完成
2014年10月	销售合同	倒立机	BODY FLEX INC	\$23,355.00	已完成
2014年7月	销售合同	举重床	DALPS AND LEISURE PRODUCTS SUPPLY CORP.	\$26,169	已完成
2014年11月	销售合同	工具箱	上海依德工具有限公司	¥481,320.00	已完成
2014年10月	销售合同	工具箱	上海依德工具有限公司	¥819,000.00	已完成
2014年1月	销售合同	织带车	山西怡康健身器材有限公司	¥607,852.80	已完成

2014年1月	销售合同	支架	杭州安烨户外休闲用品有限公司	¥895,500.00	已完成
2013年4月	销售合同	倒立机	BODY FLEX INC	\$24,649.95	已完成
2013年5月	销售合同	倒立机	BODY FLEX INC	\$24,780.65	已完成
2013年3月	销售合同	织带车	山西怡康健身器材有限公司	¥380,375.00	已完成
2013年9月	销售合同	织带车	山西怡康健身器材有限公司	¥599,931.80	已完成
2013年5月	销售合同	工具箱	上海依德工具有限公司	¥345,720.00	已完成

## 2、采购合同

签署日期	合同性质	交易标的	交易主体	合同金额(元)	履行情况
2015年6月	采购合同	管材	桐庐富泰金属管业有限公司	123,312.10	正在履行
2015年7月	采购合同	管材	富阳市马铁厂	198,525.00	已完成
2014年9月	采购合同	多层板	徐州华成木业有限公司	283,663.71	已完成
2014年9月	采购合同	海绵垫	建德市新丽塑胶有限公司	181,946.61	已完成
2014年9月	采购合同	铁管	富阳市马铁厂	131,924.00	已完成
2014年9月	采购合同	铁管	浙江省盛信万马铁塔有限公司	409,466.10	已完成
2014年8月	采购合同	冲压件	桐庐开顺机械厂	114,708.41	已完成
2013年9月	采购合同	铁管	浙江省盛信万马铁塔有限公司	391,121.55	已完成
2013年8月	采购合同	冲压件	桐庐正远五金厂	100,445.52	已完成
2013年8月	采购合同	铁管	富阳市马铁厂	289,785.39	已完成
2013年8月	采购合同	铁管	富阳市马铁厂	361,122.50	已完成

## 六、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业所处地位

根据证监会2012 年修订的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业为C. 制造业----24.文教、工美、体育和娱乐用品制造业；根据国家统计局2011 年8 月颁布实施的《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司所处行业为C.制造业----24.文教、工美、体育和娱乐用品制造业----244.体育用品制造。公司所处细分行业为体育健身器材制造行业其4级代码为2443。根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司2015年3月18日发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》的规定，公司属于“C-2443 训练健身器材制造”。

## (一) 公司所处行业基本情况

### 1、行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

#### (1) 行业监管部门

##### ①工业和信息化部

工业和信息化部是体育用品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。

②中国文教体育用品协会（China Stationery & Sporting Goods Association 简称CSSGA）

中国文教体育用品协会是经国家民政部批准，具备全国性社会团体法人条件的国家一级协会和全国性行业组织，由全国文化教育类和体育休闲类的用品、器具、装备、器材的生产和经营企业组成，在业务上接受轻工总会领导和政府委托开展工作。中国文教体育用品协会的宗旨和主要任务：宣传国家政策传达政府的意图反映全行业的要求，起到政府与企业之间的桥梁和纽带作用，保护会员单位的合法权益，制定行规与行纪，积极组织行业内企业之间、行业与国际上相关组织、相关企业的合作与交流，为企业提供优质服务，促进全行业健康发展。<sup>1</sup>

##### ③中国轻工业联合会(china national light industry council 简称CNLIC)

中国轻工业联合会是轻工业全国性、综合性的、具有服务和管理职能的工业性中介组织，主要职能包括承担开展行业经济发展调查研究，向政府提出有关经济政策和立法方面的意见与建议；进行行业信息的收集、分析、研究和发布；参与制订行业规划；开展国内外经济技术交流和合作等十二项基本职责。凭借其广泛的行业代表性，以服务为宗旨，充分发挥政府与企业间的桥梁纽带作用，为促进中国轻工业的发展，为加强国际间的交流与合作而努力。

##### ④中国体育用品联合会（China Sporting Goods Federation，简称CSGF）

中国体育用品联合会是由全国体育用品生产、流通、科研和用户代表单位组成的非营利性社会团体法人，下设健身器材专业委员会、场馆器材设备专业委员会、体育器材专业委员会、运动服装专业委员会、运动鞋专业委员会和流通专业委员会。主要职能包括推进体育用品企业的联合，发展体育用品生产、促进体育用品流通，组织信息交流、提高体育用品质量、扶持和推广名牌产品，发展与国

<sup>1</sup>[http://baike.qianzhan.com/detail/bk\\_7617afe2.html](http://baike.qianzhan.com/detail/bk_7617afe2.html)

际体育用品组织的友好关系，扩大体育用品的国际合作和信息交流，繁荣中国体育用品市场。

### （2）行业监管体制

体育健身器材制造行业实行标准化管理和认证管理，直接管理机构为国家标准化管理委员会和国家认证认可监督管理委员会。全国体育用品标准化技术委员会是经国家标准化管理委员会确认的全国体育用品行业标准化方面的唯一技术性机构，负责体育用品等产品国家标准、行业标准的解释管理工作。国家标准化管理委员会是国务院授权的履行行政管理职能，统一管理全国标准化工作的主管机构。中国标准化工作实行统一管理与分工负责相结合的管理体制。按照国务院授权，在国家质量监督检验检疫总局管理下，国家标准化管理委员会统一管理全国标准化工作。国务院有关行政主管部门和国务院授权的行业协会分工管理本部门、本行业的标准化工作。国家认证认可监督管理委员会是国务院授权履行行政管理职能，统一管理、监督和综合协调全国认证认可工作的主管机构。

国家质量监督检验检疫总局对国家认证认可监督管理委员会和国家标准化管理委员会实施管理，是中华人民共和国国务院主管全国质量、计量、出入境商品检验、出入境卫生检疫、出入境动植物检疫、进出口食品安全和认证认可、标准化等工作，并行使行政执法职能的正部级国务院直属机构。

### （3）行业主要法律法规及政策

国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会、国家认证认可监督管理委员会等部门发布了有关体育用品的国家标准、行业标准和强制性认证等规则，实施市场准入和规范化管理。这些标准和规则构成了国内体育用品行业的政策体系。

#### 国内主要法律法规和标准要求：

序号	法律法规名称	主要内容	发布单位	实施时间
1	《中国健身器材制造业专业品种示范生产企业暂行办法》	推进全国健身器材制造行业专业品种的质量、档次和生产效益等方面稳定发展和提高，加强行业凝聚力	中国文教体育用品协会	2012年6月18日
2	《产品质量监督抽查管理办法》	对可能危及人体健康和人身、财产安全的产品，影响国计民生的重要工业产品	国家质检总局	2011年2月1日

		以及消费者、有关组织反映有质量问题的产品进行抽查		
3	《强制性产品认证管理规定》	未获得3C认证或未加中国强制性认证标志的，一律不得出厂、销售、进口或者在其他经营活动中使用	国家质检总局	2009年9月1日
4	《产品质量法》	加强产品质量的监督管理；推行产品品质认证制度和企业质量体系认证制度	全国人大常委会	2000年9月1日
5	《标准化法》	鼓励采用国际标准；加快国家行业标准的制定与实施	全国人大常委会	1989年4月1日
6	《产品质量监督试行办法》	监督检查产品技术标准的贯彻执行；参与优质产品的审定；对产品质量争议进行仲裁	国家标准化管理委员会	1985年3月15日 2011年修订

#### (4) 国家对该行业的政策扶持

国家出台了一系列优惠政策，为体育产业特别是健身器材制造业。2014年国务院提出的《国务院关于加快体育产业促进消费的若干意见》中提出：各级政府要结合城镇化发展统筹规划体育设施建设，合理布点布局，重点建设一批便民利民的中小型体育场馆、公众健身活动中心、户外多功能球场、健身步道等场地设施。进一步优化体育服务业、体育用品业及相关产业结构，着力提升体育服务业比重。可以看出国家对体育行业的发展提高到战略的高度。国家体育总局在《2015年群众体育工作思路和要点》也提到要到，要切实加大投入，做好规划，努力完成本地区《实施计划》确定的目标任务。浙江政府也推出了《关于加快发展体育产业的实施意见》，可以看出，健身器材行业的发展有政府政策的支持，有良好的发展机遇。

#### 相关产业政策汇总：

时间	发布机构	政策法规	主要内容与意义
2015	国家体育总局	《2015年群众体育工作思路和要点》	全面推进依法治国、落实全民健身国家战略，以“突出重点、优化结构、提高效益”为原则努力确保完成《“十二五”公共体育设施建设规划》。力争到2015年底全国85%以上的省（区、市）达到农民体育健身工程行政村覆盖率50%以上的既定目标，尚未达标的地区，要切实加大投入，做好规划，努力完成本地区《实施计划》确定的目标任务；群众体育组织队伍建设；全民健身活动开展；科学健身指导和宣传。
2014	国务院	《国务院关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》	发展体育事业和产业，创新体制机制。进一步转变政府职能。全面清理不利于体育产业发展的有关规定，取消不合理的行政审批事项，凡是法律

		见》	法规没有明令禁入的领域，都要向社会开放。培育多元主体。鼓励社会力量参与。进一步优化市场环境，完善政策措施，加快人才、资本等要素流动，优化场馆等资源配置，提升体育产业对社会资本吸引力。改善产业布局和结构。优化产业布局。因地制宜发展体育产业，打造一批符合市场规律、具有市场竞争力的体育产业基地，建立区域间协同发展机制，形成东、中、西部体育产业良性互动发展格局。促进融合发展，积极拓展业态。
2011年	国家体育总局	《体育产业“十二五”规划》	促进体育产业各门类统筹发展。以体育健身休闲业、体育竞赛表演业为先导，带动体育用品业、体育中介业等业态的联动发展，加大扶持力度，完善产业政策体系，实现可持续发展。适应城镇化发展和居民消费结构升级的新形势，重点发展体育服务业，大力培育体育市场主体；鼓励和引导非公有制经济发展体育产业，积极扶持中小体育企业发展，充分发挥其在自主创业、吸纳就业等方面的优势。
2011年	国务院	《全民健身计划（2011—2015年）》	全民健身服务业发展壮大。形成规范有序的体育健身休闲市场，城乡居民体育健身消费意愿明显增强，体育健身服务从业人员较大增加，培育和形成一批实力雄厚、技术力量强的体育健身服务企业和品牌。研发推广适宜青少年、老年人、残疾人健身的便于进入家庭的健身设备器材。地方各级人民政府将城市社区体育工作作为社区建设的基本内容，统筹规划，加大投入，以城市街道和居住社区公共体育设施建设为重点，不断改善社区居民体育健身环境和条件，提供基本公共服务。

## （二）行业发展概况及前景

### 1、健身器材制造业概述

健身器材主要分为三大类。跳绳、拉力器、哑铃等是价格便宜的健身器材，此类低档健身器性能单一，结构简单，使用方便，多在百元以内，而且也是大多数消费者家中必备的健身器材。其次是中档健身器，如跑步机、健身车、划船器等，价格多为千元以下。这类健身器的结构比较复杂，某些性能也已达到较高水平，而且占地面积较小。第三种是高档健身器，如多功能跑步机等。这类健身器具备跑步、划船、蹬车、旋转腰部、俯卧撑等多种功能，价格比较昂贵，大多在千元甚至万元以上，且占地面积较大。

中国健身器材行业的发展始于20世纪80年代末，虽然起步较晚，但发展很快。随着生活水平的提高，人们的消费能力以及消费观念的不断改变，人们的健康意识也越来越强，人们在健身方面的投资也日益增加，我国健身器材行业呈现出了国内外市场销售稳定提高的良好发展态势。

目前，我国已有众多健身器材生产企业，世界上几乎所有的普通健身器材类型，中国企业都在生产，并为大量的境外品牌进行加工，中国制造的健身器材在国际市场上占据了约60%的份额，出口交易额达20亿美元，出口已逐渐成为我国健身器材产业发展的方向。健身器材市场分为家用以及商用市场两部分。随着北京奥运会的举办成功，这也为健身器材行业提供了有利条件和发展机遇。人们对于健身器材，特别是家用健身器材的需求也日益增加。而家用市场的规模也远较商用市场规模大，且增长快。<sup>2</sup>

2013年，我国体育用品行业（运动服、运动鞋、运动器材及相关体育产品的制造和销售）增加值达到2087亿元，同比增长7.8%；占GDP的比重为0.367%，与上年基本持平。我国健身理疗器材的需求量已成逐年递增的趋势，2010-2013年我国健身理疗器材市场销售收入逐年上升，年均复合增长率15.61%。

未来欧洲，亚洲和拉丁美洲将是市场的主要增长点，逐渐富裕的人群将会提高自己对健康生活方式的追求，并将成为健身器材的主要消费者。目前国内健身器材行业正在持续增温，许多新厂家不断地进入市场，现有厂家也不断加大投入以巩固现有市场份额，健身市场呈现出一片繁荣的景象。中国健身器材企业要高速发展必须抓住新的发展形势，加大科技创新，力提高产品质量，加强自主研发能力，有关部门应尽快制订出健身器材统一的技术安全标准，加强售后服务。只有这样才能在新形势下立于不败之地。<sup>3</sup>

## 2、我国健身器材制造行业的特点

### （1）市场前景广阔

根据中国体育用品业联合会发布的《2014年中国体育用品产业发展白皮书》（以下简称《白皮书》）。2014年中国体育用品行业进出口总额首次突破200亿美元大关，达到200.85亿美元，实现贸易顺差178.59亿美元。其中，进口额为11.13亿美元，同比增长1.81%；出口额为189.72亿美元，同比增长8.29%。

<sup>2</sup>《2014-2020年中国家用健身器材行业市场分析与发展前景评估报告》

<sup>3</sup>《2015-2020年中国健身器材市场运行态势与投资方向研究报告》

从体育用品各主要门类销售数据看：运动鞋服行业主要上市公司累计实现运动服销售收入 132.54 亿元，同比增长 11.0%；球类产品制造行业实现销售收入 174.35 亿元，同比增长 9.86%，为近年来最小增长速度，行业产销率为 99.74%；训练健身器材制造行业实现销售收入为 324.34 亿元，较上年同期增长 14.85%；个人运动防护用品行业销售收入恢复增长，达到 129.73 亿元，同比增长 47.07%；训练健身器材行业较去年有较大的增长，前景乐观，呈现出平民化、品牌化和三四线市场下沉化的三大发展趋势。

### （2）从规模扩张向效益扩张转变

根据中国产业研究报告网发布的《2013-2017 年中国体育用品市场深度调查及前景预测报告》，体育用品制造业的发展模式逐步从规模扩张向效益扩张转变。



以上图表表明体育用品制造业的发展模式逐步从规模扩张向效益扩张转变。

### （3）行业高度集聚

改革开放 35 年来，我国加强了区域产业集群的开发建设，体育用品制造业由简单的加工制造，快速成长为规模巨大、门类齐全、集设计研发生产于一体的新的产业形态，通过国家级体育产业基地的建设以及各地区体育产业扶持政策的不断落实，以重点体育用品门类为特色的集群式发展态势已经形成。我国健身器材产业集群主要集中在沿海开放地区，从省份和产量上看主要集中在江苏、浙

江、广东、福建、上海和山东，产业聚集程度超过了 85%。我国体育用品产业集群发展迅速，已经成为世界体育用品生产的主产地之一和销售的集散地。

#### （4）行业竞争加剧

经过十年的快速发展，中国体育用品制造企业在数量和规模上均呈现快速增长趋势。但近年来，受制于成本持续上涨、增长方式遇到瓶颈以及库存压力变大等内外部因素的影响，增速逐步放缓。随着我国经济水平的不断提升，劳动力成本的不断上扬，销售渠道的成本不断增加，同时又受国际经济环境、原材料价格增加、人民币升值、出口压力递增等因素的影响，体育用品制造业的竞争愈加激烈。

#### （5）企业规模较小

体育用品制造业在我国属于劳动密集型行业，但没有发挥出劳动力的比较优势。91%的企业员工在 600 人以下，企业规模较小，多数企业仅仅承担了加工层次中属于劳动密集的制造部分和生产属于生产成熟期价格竞争的产品。我国健身器材行业国外品牌占主导地位，国内的企业大部分是中小型企业，我国体育用品制造企业绝大部分是中小企业，年产值超过 10 亿美元的体育用品企业排行榜上尚无中国企业。

### 3、体育用品制造业未来发展趋势

体育产业特别是体育用品制造业的发展程度已经成为衡量一个国家经济与文化发展的重要标志。随着改革开放的不断深入，国民经济持续稳定的发展，人均收入水平的提高和健康意识的增强，人们更加注重生活质量，追求文明健康的生活方式，体育健身正成为时下人们缓解工作压力、调节生活节奏、放松心情、恢复精力的新追求。体育健身器材已经越来越多地进入公众与私人领域，潜在的庞大消费市场为体育用品制造行业的发展提供了良好基础。总的来说，体育用品制造业未来发展有以下几大趋势：

#### （1）品牌建设

拥有较高市场认知度的品牌是提升产品档次，获取稳定销售渠道的重要手段。国内体育用品制造企业主要以贴牌生产为主，品牌效应不明显、竞争力不强。行业内的一些优势厂商已经意识到贴牌生产经营模式的依赖性与局限性，开始注重自主品牌的建设，通过加大研发投入、打造品牌效应、提高全系列产品供应能力和销售模式创新等手段摆脱贴牌生产经营模式，成功地形成了自身技术和品牌

优势，实现自主经营，获得国内外消费者的广泛认可，在细分市场取得相对优势地位。品牌是影响产品市场占有量的重要因素，好的品牌具有巨大的影响力，会影响采购商和消费者的选择。随着生活水平的提高和消费意识的改变，人们越来越重视产品的环保和安全性能，而品牌对消费者来说无疑是质量的重要保证。

### （2）网络营销

随着互联网技术和通信技术的迅猛发展，人们的信息意识、对信息资源的使用愈来愈重视。网络营销作为一种企业整合营销资源、进行市场推广和品牌树立的重要手段。在国际贸易中，阿里巴巴等知名网站推动了B2B交易方式的发展，而京东推出B2C的互联网交易模式，各种互联网+的产品越来越多，速卖通的出现为出口方减少了许多事务性工作，进口方易于货比三家，买到物美价廉的商品。在国内贸易中，网上购物已经成为时尚，成为不可阻挡的潮流。体育用品品种多、市场变化快，利用网络营销，对推动体育用品制造业的发展将起到较大作用。

### （3）运动休闲细分市场发展迅速

体育运动的生活化、休闲化推动着体育用品市场向“专业运动”和“运动休闲”两大细分领域分化。专业化体育用品以功能性为首要考虑因素，运动休闲类体育用品则注重娱乐性和时尚性设计。与电脑、汽车等中国新兴消费品产业一样，随着中国经济社会的持续发展和人们生活水平的不断提升，体育用品制造业随着人们生活水平的提高和对健康生活方式的发展得到了很大发展，消费人群从小众走向大众，市场规模快速扩大，竞争品牌也越来越多，对市场进行细分成为必然选择。体育运动也不再局限于运动员和体育爱好者之间，而是人们日常休闲运动的重要组成部分。未来体育用品制造企业将更多地通过产品差异化和细分专业化来抢占更多市场份额。

近年来，国家正在加快推进体育产业化发展，通过发展体育用品、体育旅游、体育会展、体育广告、体育传媒服务、体育建筑等相关产业，形成门类齐全，布局合理的发展格局，下一步将重点培育、扩大和提升健身休闲服务业等核心产业，发挥核心产业的延伸和拉动作用，带动相关产业发展。体育产业是新兴产业、绿色产业，成长产业，也是现代服务业的重要组成部分，在满足群众需求、调整产业结构、增加社会就业、拉动经济增长等方面具有独特的功能和作用。

## 4、行业的市场规模、主要企业及市场份额

从全球市场分布来看，市调公司NPD Group Inc.根据消费者消费行为的追踪

调查、统计预测和产业专业知识等，确立了 2013 年全球体育用品的市值规模为 2770 亿欧元，相当于 3670 亿美元。这个数据代表了零售卖出的销售金额(含税)和 2012 年整体相比，成长了 5%。2013 年中国和美国为销售成长的两大推手。因此，这两个国家正加大和其他国家之间的差距。巴西、印度、加拿大、日本和南韩则是另外五个对全球体育用品市场成长有助益的国家。尽管日本 2013 年的销售已经有了成长，但由于 2013 年日元对美元贬值了 18%，所以和其他国家相比之下，日本体育用品市场已经丧失了相对重要性。全球最大五个体育用品市场的排名依序为：美国(710 亿欧元)、中国(260 亿欧元)、日本(145 亿欧元)、巴西(125 亿欧元)和德国(124 亿欧元)。

中国健身器材正处在发展阶段，目前仍存在巨大的消费空间。随着城市化进程加快和健身的普及，中国体育消费的能量将逐步释放，有望迎来巨大的消费市场。目前，国内有代表性的健身器材制造企业主要有舒华股份有限公司、厦门奥力龙科技有限公司、乔山健康科技有限公司、徐州军霞健身器材有限公司、上海荣泰健康科技股份有限公司等，这几家企业的共同特点是注重产品质量的把控，注重产品的研发与升级换代，注重营销网络的构建，因而发展迅速，在体育用品制造企业中占据了较大的市场份额。

## 5、行业壁垒

### (1) 环保与安全壁垒

努力提高自身产品的各项质量安全标准，达到各主要出口市场不断提升的新进口技术标准要求或加强管理以消化绿色壁垒给企业带来的额外成本，成为行业内所有企业必须面对的问题。北美和欧洲是健身器材的主要消费市场，近年来，欧洲发达国家和地区越来越注重环保和安全要求，出台了一系列安全与环保标准，要求出口到本地区的产品获得“GS”、“CE”等产品质量安全认证。安全壁垒和绿色壁垒成为新进入企业的进入响应市场的障碍之一。

### (2) 销售渠道壁垒

在中国市场上建设覆盖范围广泛、高效率物流系统、信息化管理系统，建立庞大的、稳定的、完善的销售网络需要体育用品制造商前期的大量投入，而且需要漫长的时间不断对其进行修正、更新，新近企业很难在短期内形成完善、稳定的销售渠道，对于体育用品生产企业来讲，销售渠道非常重要，稳定的销售渠道是营销活动的基础。产品出口到世界各地，需要众多贸易批发商和终端客户网络

的支持，因此进入壁垒相对较高。

### （3）品牌建设壁垒

国内体育健身用品制造行业的品牌较少，大多数中小企业由于资金以及技术力量的限制，往往采取贴牌生产的模式，且品牌建设不是一朝一夕就可完成的，它需要企业在发展中逐步积累，涉及到产品质量、企业文化、市场网络、技术研发等多种因素。但现如今品牌已是企业产品、售后服务、文化价值等综合品质的体现和代表，是影响产品市场占有率、提高认知度的重要因素，好的品牌总是受到采购商和消费者的青睐。新近企业品牌很难在短时间内获得认同，因而制约了新企业和新品牌进入这一领域。

## 6、市场供求和上下游行业

### （1）市场供求概况

近年来，我国健身事业、健身经济成为经济发展的一个新焦点，中国的体健身器械市场也将迎来一个新的发展高潮，各种健身器材的需求量猛增。

中国健身器材市场仍然处于发展阶段，城市居民对体育用品的消费正在向中高档方向发展，已达到小康生活标准的农村地区，对中低档健身器材的消费，逐步形成新的需求，因此，中国未来健身器材市场，仍具有较大的发展空间。随着老百姓的生活水平的提高和对自身体质重视程度增强，这些产品在中国的市场销售规模呈现不断上升的趋势，产品将成为未来中国销售规模增长最快的体育用品。

### （2）上下游行业变动对公司所处行业的影响

与公司产品有关的体育用品制造行业的上游行业有钢材五金行业、塑料行业、包装行业；公司的产品主要面向国内外的消费者和商家，最终面向客户销售，属于直接消费品。

公司产品需要的原材料主要是钢材。钢铁行业在我国属于产能过剩行业，短期内面临的价格上涨风险较小。面对原材料成本的变动对公司价格水平的影响，公司需要与供应商建立长期稳定的战略合作关系和提高售价等方式对冲采购成本上涨的压力，降低经营风险和保持较高的盈利能力。

我国拥有超过13亿的人口，是全球最大的消费市场之一，随着扩大内需和提高居民收入具体措施的落实，新型城镇化进程的加速，消费方式的改变，强身

健体理念以及运动的普及都折射出健身器材行业整体发展空间依然巨大，伴随着人民健康消费观念的逐步提升，未来健身器材下游消费空间将不断加大。

### （三）影响行业发展的有利因素和不利因素

#### 1、有利因素

##### （1）产业政策支持

近年来国家相关部门对发展体育健身市场、开发体育竞赛和健美表演市场、发展健身器材业等体育产业进行了积极探索。加快发展体育产业，拓展体育发展空间，丰富群众体育生活，培养体育人才，提高全民族身体素质、生活质量和竞技体育水平，促进我国由体育大国向体育强国的转变成为体育产业政策制定的出发点。国家支持有条件的体育企业进入资本市场融资，通过发行债券、股票，以及项目融资、资产重组、股权置换等方式筹措发展资金。积极鼓励民间和境外资本投资体育产业，兴建体育设施。鼓励金融机构适应体育产业发展需要，开发新产品，开拓新业务。

目前，国家相关部门正加紧制定完善相关支持政策，加大对健身器材制造企业的扶持力度，营造有利于中小企业发展的市场环境。鼓励和引导各类民间资本结合大众体育需求，发展“专、精、特、新”的中小型健身器材制造企业，这些利好政策都有利于体育用品制造业的快速发展。

##### （2）城镇化进程拉动体育用品消费需求

根据《中国统计年鉴》数据显示，2013 年末，中国大陆总人口数 136072 万人，城镇人口 71182 万人，城镇化率达到 53.73%，城镇化总体上有了大幅度提升。城镇人口的不断增长和人均可支配收入的提高将进一步拉动体育用品的需求。十八届三中全会通过并公布的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》将完善城镇化健康发展体制机制作为深化改革重点目标之一，提出要积极稳妥推进城镇化。城镇化的推进将进一步释放城乡居民消费潜力，促进消费结构升级，这为体育用品制造业的发展提供了有利条件，无论是城乡体育基础设施的建设方面还是居民体育用品消费方面都有着广阔的发展前景。

##### （3）国际制造能力转移

目前全球体育用品制造中心正迅速向中国转移，凭借丰富的劳动力资源和巨大潜在市场，中国成为体育用品制造大国，形成了完整的上下游产业链。这种产业集群有利于中国体育用品制造企业参与国际竞争，为正在成长的体育用品制造

业提供了良好的发展机遇。由于投资成本、运营成本高的原因，欧美发达国家的体育用品制造商纷纷将生产能力向中国转移。

## 2、不利因素

### （1）国际品牌抢占中国市场份额，中国品牌缺少知名度

中国潜在巨大的体育用品消费市场引来越来越多海外厂商的注目。目前世界上很多著名的体育用品制造商开始在国内开设分店或者与国内厂商合作生产体育用品这些企业规模巨大，凭借其知名的品牌、优秀的设计研发能力、丰富的市场经验以及雄厚的经济实力，牢牢占据国内中高端市场。与之相对应的中国本土的健身器材缺少知名品牌，消费者对健身器材的品牌了解程度较低，更加倾向于购买进口产品，导致中国品牌的市场份额减少。

### （2）行业处于成长期，行业标准缺失

我国大部分的健身器材厂家为国外品牌做贴牌业务，成为世界体育用品业的重要生产基地，但自有品牌和自主知识产权与国际著名品牌相比差距还很大，其中很重要一个原因是没有实现标准化。

国家目前对本行业尚没有形成统一的行业标准，绝大多数体育用品制造企业只能参考其他相近产品的标准和制定自己的企业标准。行业标准的不完善给体育用品制造企业在产品质量控制、产品原材料选择、企业合法权益维护等方面带来了不利影响。由于体育用品制造业涉及轻工、化工、机械等多个领域，标准化工作很难有效地统一规划和协调，体育用品标准长期存在水平低、可操作性差等问题。

## （四）行业区域性、周期性与季节性特征

**周期性：**随着人民生活水平的不断改善，人们花钱买健康意识的不断增强，对体育用品的需求量也在逐年加大，体育用品消费占家庭收入比重较小；此外在经济衰退时期，政府为刺激内需也会加大体育基础设施建设的投入，因而该行业并不与经济周期呈现高度的正相关，不具有明显的周期性特征。

**区域性：**体育用品行业属于消费品行业，受众对象广泛，对于各区域、各年龄段的消费人群都适用，没有区域性特征。

**季节性：**体育用品行业季节性较为明显。我国地域广阔、各地区气候差异大，尤其对于北方地区来说，四季分明，为体育用品的销售提供了强劲的涨幅空间，体育用品制造企业可以根据不同的季节生产符合不同季节需求的体育用品，由于

公司生产的多为室内健身器材，夏天的销售情况并不乐观，可以考虑在拓展室外健身器材的生产，冬季的销售情况良好。对于体育用品外贸企业而言，各国不同季节的气候特点决定了对不同体育用品的需求，企业可以根据进口国当地每个季节的气候地理条件生产适销对路的产品。

## （五）行业基本风险特征

### 1、汇率波动风险

公司生产的大部分体育用品主要销往国外，货币结算主要采用美元。公司从接受订单、采购原辅材料、生产到出口销售有一个业务周期，在此期间内人民币汇率波动会导致公司出现汇兑损益，影响的金额即为汇兑损益。自 2005 年 7 月 21 日起，中国开始实施以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。从此，人民币汇率不再实行单一的盯住美元制，逐渐形成了更富弹性的汇率机制。汇率改革后，人民币的持续升值压缩了中国体育用品制造业出口的利润空间。

**应对措施：**为更好地规避汇率波动风险，公司选择能早则早的结汇方式。如在与外方洽谈外销合同付款方式时，选择即期信用证（L/C at sight）支付的方式以便尽快收回货款，同时也会选择让进口商票汇、信汇、电汇部分或全部货款，并给予一定的现金折扣以激发进口商及早付款的积极性，避免汇率风险的同时也可以提前收款，便于公司内部资金流通。

### 2、市场竞争风险

公司属于健身器材制造业，目前国内外生产健身器材企业数量较多，市场竞争趋于激烈，公司产品出口的国家和地区对进口的体育用品设置了包括技术、标准、环保、知识产权以及社会责任等壁垒，同时公司在国内市场开拓过程中也遇到国内同行业企业的竞争，公司面临较大的市场竞争风险。

**应对措施：**公司将利用健身器材行业属于朝阳行业和成长行业的契机，积极开展体育行业研究、密切注意社会关注点、人们生活价值观的变化，根据客户新的或潜在需求不断改良产品设计，增强企业的技术反应能力，创造更多适应新环境、新趋势的产品，提高产品的附加值，增强公司在市场中的竞争力。

### 3、管理风险

公司依照业务流程，构建了以公司总部为依托，产供销相互衔接、专业化分工的经营管理模式。在过去的几年，公司在实践中形成了一整套财务决策程序与

规则，但随着公司的经营规模不断扩大，如果公司缺乏明确的发展战略和产业布局，经营能力和管理能力可能无法适应企业规模扩大的需要，将存在投资效果差、回报率低的风险。如果公司内部控制机制及约束机制不能及时得到有效完善，将会对公司的经营管理造成不利影响。

**应对措施：**公司将积极实施切实可行的战略布局，及时对整个生产经营过程进行全面分析，逐项分析各个环节可能遭遇的风险，找出各种潜在风险因素；明确各类风险的应对策略和主要控制点，建立重大风险的预警机制，并落实到相应的流程制度中，保证风险控制措施的有效落实。

#### 4、技术革新风险

体育用品是运动与时尚因素的载体，体育用品制造业正在与创意设计业、高端工艺美术相融合，成为创意文化产业的一个重要组成部分。体育用品的技术特点体现在产品的设计创意、制造技术以及工艺水平等方面。近年来，随着各国对体育健身事业重视程度的提高，市场对各类体育用品的环保要求以及产品的外观、款式和功能的要求不断提高，需要公司在产品设计方面具有对流行趋势的把握能力。公司如果不能持续进行新产品的开发、新工艺的改造和技术的革新，将会面临一定程度上的技术落后的风险。

**应对措施：**公司目前已完成股改，并将在全国中小企业股份转让系统挂牌后向公司核心员工和高管定向发行股份，让员工成为公司的股东，通过股权吸引和留住人才。同时引进竞争机制和激励机制，鼓励研发人员开展技术攻关，发挥个人专业特长，对业绩突出的研发人员进行奖励，充分调动研发人员的工作积极性。此外公司管理层将为研发部制定明确的研发计划，计划从三个方面考察研发技术水平：(1)专利申请数量；(2)获得授权的数量；(3)自主创新产品比例。通过指标任务的落实切实提高公司拥有自主知识产权的产品数量、技术诀窍，提高潜在竞争者的行业进入门槛。

#### 5、人力资源风险

公司在杭州市，在桐庐县设有一家子公司，在吸引高层次管理和技术人才方面存在一定困难，公司在全国中小企业股份转让系统挂牌后预计对高素质技术人才和管理人才的需求将继续增加。此外，公司也面临着市场竞争加剧引致的人力资源成本上升的问题，由此影响公司的管理绩效、研发能力和市场开拓能力，可能降低公司的市场竞争力。此外，随着公司生产规模的不断扩大，对生产工人的

需求也不断增加，未来存在着生产工人不足、劳动力成本提高的风险。

应对措施：公司下一步将着重建立完善人才激励机制。首先会加大研发投入，创造良好的科研环境，具备基本的人才吸引力；二是完善人才政策，学习先进企业的绩效优先人才收入分配机制，引进新的人才；三是建立富有激励性的报酬体系，奖励在技术创新中做出突出贡献的科技人才以及在企业经营管理中有突出业绩的管理人才。公司会根据自身的实际，针对高技能人才设立相关的奖励，让有特殊贡献的高技能人才可获得特殊奖励，有助于留住高技能人才。公司还将根据自身实际注意完善企业员工的社会保障体系，尝试通过基本工资加年终奖金、业绩分红、补贴等方法，来提高员工的整体工资水平，使得员工的薪酬与其对企业的贡献成正比，通过制定科学合理的薪酬计划和创造良好的工作环境有效地引进和留住员工。

## 6、汇率波动和出口退税政策变化的风险

公司生产的健身器材大部分出口，货币结算主要采用美元。公司自接受订单、采购原、辅材料、生产到出口，会有一个业务周期，在此期间的人民币兑美元汇率波动会导致公司出现汇兑损益，公司需承担因汇率波动导致出现汇兑损益的风险。本公司按销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额计缴增值税，主要商品的增值税税率为 17%；本公司自营出口外销收入税率为零，按照“免、抵、退”办法核算应收出口退税，退税率 13%。2014 年和 2013 年公司累计的退税金额为 160.61 万元、256.25 万元，若未来国家对体育用品的出口退税比例进一步降低或者取消，将削弱公司出口产品的竞争力，对公司的生产经营构成不利影响。

应对措施：一方面，公司将尽快开展品牌国际化建设，在标准化、技术开发和自主知识产权等方面与国际惯例的对接。另一方面，公司将积极拓展国内市场，争取政企合作、积极开拓校园、社区等对健身需求大的潜在市场，增大国内业务份额，降低对国际市场的依赖度，做到国内外两个市场协调发展，进而降低出口退税政策变动导致的风险。

## （六）公司面临的主要竞争情况

公司自成立以来先后荣获“县市文明单位”、“AAA 级企业”、“县安全生产工作先进单位”、“杭州市著名商标”、“省高新技术企业”等荣誉称号，在行业内有一定知名度。但公司目前仍处于发展阶段，产值规模较小，在整体经营规模和国内市场份额等方面仍与国内外知名体育用品制造企业存在较大差距。健身器材

行业属于朝阳行业，未来几年内仍将保持较大的市场需求，随着公司融资能力和管理能力的增强，国内、外市场的开拓，再加上公司经过多年生产经验、技术研发、客户资源等的积累，公司有望在不断提高盈利能力的同时保持较快的成长性。

## 1、公司的竞争优势

(1) 公司有 10 年左右的发展史，有一定的技术积累和创新，产品的生产和研发有一定成果

公司成立于 2006 年 7 月，主要致力于健身器材产品的生产、研发及销售。公司拥有 9 项专利和 3 项计算机软件著作权，公司通过了国家技术标准认证、测量管理体系认证。

(2) 有较为完善的产业链条，从生产到销售再到售后服务，有利于和顾客建立长期供求关系

公司有生产销售和售后服务为一体的较为完整的产业链条。首先由市场调研团队根据顾客的不同需求对产品进行定位，然后是产品研发团队进行相关技术及产品的研发，再由位于浙江省杭州市桐庐县的厂家生产，通过中国进出口商品交易会、中国国际体育用品博览会等展会进行产品市场营销和推广，国内的销售业务以电子商务为主，国际销售业务主要以贴牌销售为主，返修率较低。在售后服务方面，在全国范围内可提供上门服务或相关零配件和安装视频。完善的产业链条有利于为顾客提供有针对性和个性化需求，建立长期供求关系。

(3) 有明确的企业目标，强大分销渠道和广泛的销售市场

企业以为用户创造价值从而达到双赢为目标不断的创新和发展，在国内利用多家网络电商平台例如：淘宝、京东等国际性电商进行销售。国内健身器材市场还处于发展阶段，需求正在逐渐增长，产品销售市场覆盖中国、美国、欧洲、澳大利亚、日本等国家。

(4) 众多的国内外的合作企业和单位，在行业中有一定的声誉

公司和多家国内外长期合作企业，国内的合作的电商平台包括：淘宝、京东等。合作的供应商有桐庐富泰金属管业有限公司、浙江盛信万马铁塔有限公司、徐州市华成木业有限公司、富阳马铁厂、桐庐勇佳包装有限公司。国内长期客户有：上海依德工具有限公司，达普斯有限公司，国外的长期客户：HUPA INTERNATIONAL INC. (BODY FLEX INC.), KYVAS INTERNATIONAL CO.,

LTD., 水晶运动品牌取得了一定的行业地位和认可。

#### (5) 信息化管理优势

为了更好地对公司的资源进行管理，公司大力投入资金进行网络化、信息化管理。2007 年公司引入金蝶软件系统进行物资资源管理、财务资源管理、人力资源管理、企业绩效和客户关系管理，利用 E 电宝进行电子商务的销售管理。企业的各个部门及关联交易方通过信息网络连接到一起，实现企业由相对封闭走向现代化的转变，为企业减少库存、加快资金周转、提高生产效率、降低成本、提高客户服务水平等方面提供强有力的工具;同时为高层管理人员经营决策提供科学依据，以有效提高赢利水平，最终提高企业的全面竞争力<sup>4</sup>。

## 2、公司的竞争劣势

#### (1) 公司规模较小，资金较少，发展受到制约

公司还处于发展阶段，属于中小型企业，资金的缺乏使得快速发展受到影响。公司根据自身的发展方向，将加大产品研发的力度，提高电商团队的营销能力，收购互联网+的外包团队和国外规模较小但有自身特色的健身品牌，进一步扩大公司规模。面临中国制造业下行的压力，没有大量的资金来源将严重影响公司的战略发展。

#### (2) 高端人才的缺乏

从公司人员组成比例中可已看出，公司有人员学历偏低，本科和研究生比例较少，年龄结构偏向老龄等问题。同时公司也面临着核心技术创新不足的问题，股改完成后，公司将采取核心骨干和技术人员持股等措施稳定人才队伍，避免现有人才流失。有计划的向高等院校和其他机构招收相关专业的人才，建立人才培养计划，完善绩效考核标准，全面提高公司的员工素质。公司将重点引进技术研发人员和营销管理人才，在现有人员基础上有所增加。

#### (3) 产品同质化，核心技术短缺

2015 年以来，国内健身器材行业开始升温，公司的自主品牌——杭州水晶运动系列产品的销售情况逐渐改善，公司业绩不断攀升，但是自主品牌的产品容易被同行业模仿，和手机应用软件、新能源、体感游戏结合的技术都是依靠外包团队完成，竞争优势并不能长期保持。公司将积极加大科研投入，收购外包团队，全方位的提高产品和服务质量，建立自己的品牌效应。

<sup>4</sup><http://club.1688.com/article/43924751.html>



## 第三节 公司治理

### 一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

#### （一）关于股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

有限公司期间，公司根据《公司法》制定了有限公司章程，并依此建立了公司治理结构，杭州水晶有限设立了股东会、董事会和一名监事。有限公司期间，由于公司规模较小，公司的治理结构不够健全，相应的规章制度没有完全建立。因此公司在治理机制的执行方面存在很多不足之处。例如：

虽然董事会决议的内容都得到了有效执行，但在会议的召开程序上存在一定的瑕疵，主要体现在董事会的召开没能按照公司章程的规定提前通知，记录记载内容不规范，记录存档不完整；公司监事的监督职能未能得到充分体现。

股份公司自成立以来，已逐步建立健全股东大会、董事会和监事等各项制度，形成以股东大会、董事会、监事、经理分权与制衡为特征的公司治理结构。目前公司在治理方面的各项规章制度主要有《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事大会议事规则》、《监事大会议事规则》、《关联交易管理办法》等。股份公司自成立以来，股东大会、董事会和监事会会议的召集和召开程序、决议内容未违反《公司法》、《公司章程》等规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。公司股东大会、董事会、监事会制度的规范运行情况良好。

#### （二）股东大会、董事会、监事大会议事规则及重要制度文件

2015年7月14日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议并通过《股东大会议事规则》、《董事大会议事规则》、《监事大会议事规则》等制度规则。

《股东大会议事规则》对股东大会的职权、召集、召开和表决程序，包括通知、提案的审议、投票、计票、会议决议的形成、会议记录及其签署、公告等作出明确规定，确保股东大会合法召开并决策。

《董事大会议事规则》对董事会的召集、召开、主持、表决和提案的提交、审议等内容作出规定，确保董事会高效运作和合法决策。

《监事大会议事规则》明确了监事会的职权，对会议通知，议事、决议规则等内容作出了明确规定，确保监事会有效履行监督职责。

此外，公司还依法通过并实施了《关联交易管理办法》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理办法》、《防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》等重要内部控制制度。

公司具有健全的股东大会、董事会、监事会议事规则，公司的股东大会、董事会、监事会议事规则及其他重要制度文件符合法律、法规和规范性文件的规定。

### （三）股份公司设立至今历次股东大会、董事会、监事会的规范运作情况

#### 1、股东大会的召开情况

截至本说明书签署日，股份公司共召开了二次股东大会，公司严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》及其他相关法律法规的要求召集、召开股东大会，公司历次股东大会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，维护了公司和股东的合法权益，会议记录正常签署、记录完整、及时存档。

#### 2、董事会的召开情况

截至本说明书签署日，股份公司共选举了一届董事会，召开了二次董事会会议。公司历次董事会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，维护了公司和股东的合法权益。公司全体董事能够遵守有关法律、法规、《公司章程》、《董事会议事规则》的规定，对全体股东负责，勤勉尽责，独立履行相应的权力、义务和责任，会议记录正常签署、记录完整、及时存档。

#### 3、监事会的召开情况

截至本说明书签署日，股份公司共选举了一届监事会，召开了一次监事会会议。公司严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》及其他相关法律法规的要求召集、召开监事会，公司历次监事会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，维护了公司和股东的合法权益。公司全体监事能够遵守有关法律、法规、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定，对全体股东负责，勤勉尽责，独立履行相应的权力、义务和责任，会议记录正常签署、记录完整、及时存档。

## 二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会认为：公司已经建立了完整、合理、有效的公司内部控制制度体系，符合公司的实际情况，并得到了较好的贯彻和执行，从而保证了公司经营管理的正常进行，对经营风险可以起到有效的控制作用。这些内部控制制度虽已初步形成完善有效的体系，但随着管理的不断深化，将进一步给予补充和完善，使之始终适应公司发展的需要。

### 三、最近两年有关处罚情况

#### (一) 公司最近二年不存在违法违规及受处罚的情况

公司最近二年没有发生因严重违反国家法律、行政法规、部门规章而受到工商、税务、环保等部门重大处罚的情况。

#### (二) 公司董事、监事和高级管理人员报告期内不存在违法违规行为

最近二年内，公司董事、监事和高级管理人员未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近二年内，公司董事、监事和高级管理人员未对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；不存在负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等情况；不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

### 四、公司的独立性

公司在业务、资产、人员、财务、机构等方面完全独立于控股股东和实际控制人及其他关联企业，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

#### (一) 公司的业务独立

截至本说明书签署之日，公司主营范围为体育用品（健身器材）的研发、生产及销售。公司拥有独立完整的采购、生产和销售体系，所有的业务流程均独立于实际控制人及其控制的企业。公司的采购、销售不存在严重依赖某一个或几个单位的情形。为保证公司具有一个独立的生产经营环境，避免同业竞争，公司全部股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员已出具了避免同业竞争的承诺函。

#### (二) 公司的资产独立

杭州水晶股份系由杭州水晶有限整体变更设立的股份有限公司，股份公司的各发起人以其各自拥有的杭州水晶有限的股权对应的净资产折股作为出资投入股份公司，该等出资经中审亚太会计师事务所出具的“中审亚太验字(2015)020266号”验证，已足额缴纳。本公司不存在资产、资金被控股股东和实际控制人占用的情形，不存在以资产、权益为控股股东和实际控制人担保的情形，本公司现有的资产独立、完整。

根据公司有关资产权属证明，公司已经取得的商标、专利、与生产经营相关的机器设备及其他自有资产，不存在与他人共同使用的情况。公司持有的专利权、商标权等财产权利证书目前大部分仍登记在有限公司名下，公司由水晶有限整体变更而来，前述产权的权属变更不存在法律上的障碍，公司的主要资产不存在重大权属纠纷。

### （三）公司的人员独立

本公司已经按照国家有关法律规定建立了独立的劳动、人事和分配管理制度，设立了办公室部门，独立进行劳动、人事及工资管理。公司与员工签订劳动合同，公司员工在公司领薪，公司为员工缴纳社会保险。本公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员专在本公司工作、领取薪酬。

公司的董事、监事、高级管理人员的选举或任免符合法定程序，董事、应由股东大会选举的监事由公司股东大会选举产生，职工监事由公司职工代表大会选举产生，董事长由公司董事会选举产生，总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均由公司董事会聘任，不存在股东越权任命的情形。公司的总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在股东单位及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在股东单位及其控制的其他企业中领薪。公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职，专用于公司。

### （四）公司的财务独立

公司设立了独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务会计制度，并配备了相关财务人员；公司独立开立银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形；公司持有浙江省国家税务局和浙江省地方税务局联合颁发的《税务登记证》（浙税联字330122785312177号），依法独立进行纳税申报和履行缴纳税款义务。

### （五）公司的机构独立

公司根据《公司法》与《公司章程》的要求建立了完善的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会严格按照《公司章程》规范运作。公司已建立了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制

度等各方面均完全独立，不存在受控股股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形，也不存在混合经营、合署办公的情况。

## 五、同业竞争情况

### (一) 公司与控股股东、实际控制人及其投资的其他企业之间的同业竞争情况

卢水晶、顾水英、卢毅作为公司的实际控制人，还控制了公司的控股股东杭州雅迪龙实业有限公司。此外，报告期内，卢水晶曾投资杭州市桐庐县浙富小额贷款股份有限公司。

#### 1、杭州雅迪龙实业有限公司

杭州雅迪龙实业有限公司成立于 2013 年 5 月 13 日，注册资本为 1500 万元，其中卢水晶出资 375 万元；顾水英出资 225 万元；卢毅出资 600 万元；卢颖出资 300 万元。董事长为卢水晶，法定代表人为卢毅，住所为桐庐县横村镇东环路 598。公司设立时经营范围为：一般经营项目：生产、销售：健身器材、机械配件、汽车配件、针织服装；房地产开发（凭资质经营）；货物进出口（法律、行政法规禁止经营项目除外，法律、行政法规限制经营的项目取得许可证后方可经营）。2015 年 4 月 29 日，杭州雅迪龙实业有限公司股东会决议变更经营范围，变更后，经营范围为：销售：针织服装；房地产开发（凭资质经营）；货物进出口（法律、行政法规禁止经营项目除外，法律、行政法规限制经营的项目取得许可证后方可经营）。2015 年 4 月 30 日，桐庐县市场监督管理局对此作出相应核准。

雅迪龙的经营范围变更后，公司与雅迪龙主营业务不同、客户对象不同、核心技术不同，双方不存在同业竞争。

#### 2、桐庐县浙富小额贷款股份有限公司

桐庐县浙富小额贷款股份有限公司成立于 2013 年 8 月 7 日，注册资本为 25000 万元，其中卢水晶出资 1250 万元，拥有 5% 的股权。法定代表人为孙毅，住所为杭州市桐庐县分水镇东门雅苑东区 3 幢 109、109-2 室。经营范围为：许可经营项目：在桐庐县范围内办理各项小额贷款；办理小企业发展、管理、财务等咨询业务及其他经批准的业务。

公司与桐庐县浙富小额贷款股份有限公司主营业务不同、客户对象不同、核心技术不同，双方不存在同业竞争。2015 年 6 月 5 日，卢水晶已与浙富控股集团集

团股份有限公司签订了股份转让协议，将其所持桐庐县浙富小额贷款股份有限公司 1250 万股股份全部转让给浙富控股集团股份有限公司。自此，卢水晶不再持有桐庐县浙富小额贷款股份有限公司的股份。

## （二）关于避免同业竞争的承诺

为避免与公司发生同业竞争的情形，2015 年 7 月 14 日，公司控股股东、实际控制人已出具书面承诺如下：

“（1）本人及与本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

（2）自该承诺函出具之日起，如公司进一步拓展其产品或业务范围，本人及其本人关系密切的家庭成员将不与公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与公司拓展后的产品或业务相竞争的，本人及其本人关系密切的家庭成员按照如下方式退出竞争：

- a、停止生产构成或可能构成竞争的产品；
- b、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；
- c、将相竞争的业务纳入到公司来经营；
- d、将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方。

（3）本人在持有公司股份期间，或担任公司董事、总经理或其他高级管理人员、核心技术人员期间以及辞去上述职务 6 个月内，本承诺为有效承诺。

（4）若违反上述承诺，本人将对由此给公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿。”

## 六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

### （一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款的情况

截至本说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

为防范大股东及关联方占用公司资金，实际控制人卢水晶、顾水英、卢毅于2015年7月14日出具了《避免占用发行人资金的承诺函》，其内容摘录如下：

“本人及本人控制的其他企业将严格执行杭州水晶运动机械股份有限公司的资金管理制度，不以任何方式变相占用股份公司资金；不以利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保及其他任何方式损害股份公司和其他股东的合法权益。本人将严格履行承诺事项，并督促本人控制的其他企业严格履行本承诺事项。如相关方违反本承诺给股份公司造成损失的，由本人赔偿一切损失。”

## （二）为关联方担保情况

截至本说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

## 七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

### （一）董事、监事、高级管理人员持股情况

姓名	职务	持股数额(股)	持股比例(%)
卢水晶	董事长、总经理	4,573,083	22.5275
顾水英	董事	2,743,849	13.5165
卢毅	董事	7,316,932	36.044
沈小镇	董事、财务总监	无	--
王涛	董事、董事会秘书、副总经理	无	--
韦水萍	监事会主席	无	--
郑明	监事	无	--
何杨	监事	无	--
喻洪卫	副总经理	无	--
侯海芬	副总经理	无	--
合计		14,633,864	72.088

### （二）相互之间存在亲属关系情况

公司董事卢水晶、顾水英为夫妻关系，卢毅为卢水晶、顾水英的儿子。王涛为卢水晶、顾水英的女婿。其他高管之间不存在亲属关系。

### （三）与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

1、控股股东、实际控制人出具了避免同业竞争函，具体内容见本节“五、同业竞争情况”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”。

2、持股 5%以上自然人股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员出具了《减少关联交易的承诺函》，具体内容如下：

“1、本人及本人控制的子公司将尽量避免与股份公司和其控股或控制的子公司之间发生关联交易。

2、如果关联交易难以避免，交易双方将严格按照正常商业行为准则进行。关联交易的定价政策遵循市场公平、公正、公开的原则，交易价格依据与市场独立第三方交易价格确定。无市场价格可资比较或定价受到限制的重大关联交易，按照交易的商品或劳务成本基础上加合理利润的标准予以确定交易价格，以保证交易价格的公允性。

3、禁止占用公司资金、资产或其他资源。”

除上述承诺外，公司董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属未有与公司签订重要协议或做出重要承诺的情况。

### （四）在其他单位兼职情况

公司经理人员、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东及其控制的其它单位担任除董事、监事以外的其它职务。

### （五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

截至本说明书签署日，除公司董事长兼总经理卢水晶、董事顾水英、董事卢毅对外投资雅迪龙以外，其他董事、监事和高级管理人员不存在对外投资的情况。雅迪龙与公司不存在利益冲突的情况。

### （六）最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

### （七）其他对公司持续经营有不利影响的情形

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

## 八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

### （一）有限公司阶段

2015年4月17日，杭州水晶召开股东会选举卢水晶、顾水英、王润鸿为公司董事组成公司董事会；选举韦水萍为监事。同时，聘任卢水晶为公司总经理，喻洪卫、王涛担任公司副总经理，沈小镇担任公司财务负责人。

### （二）股份公司阶段

2015年7月14日，经公司创立大会（暨第一次临时股东大会）会议决议，选举卢水晶、顾水英、卢毅、王涛、沈小镇为公司董事组成公司董事会，韦水萍、何杨为监事与职工代表大会选举的职工监事郑明共同组成监事会。

同日，公司第一届董事会选举卢水晶担任公司董事长、法定代表人；聘任卢水晶为公司总经理，聘任沈小镇为公司财务总监，聘任喻洪卫、侯海芬、王涛为公司副总经理，聘任王涛为公司董事会秘书，公司第一届监事会选举韦水萍担任公司监事会主席。

综上，报告期内公司管理层基本稳定，未发生重大变动。

公司上述董事、监事及高级管理人员的变动主要根据公司组织形式的变化和经营发展的需要而进行的内部人员调整，符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。除上述变动以外，公司的董事、监事、高级管理人员最近两年内未发生其他变化。

## 九、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项决策和执行情况

### （一）对外担保情况

股份公司成立之后，公司为规范经营管理，制定了《对外担保管理办法》，公司将在今后的日常管理中严格遵守相应规定。截至本说明书签署之日，公司不存在对外担保情况。

### （二）公司重大投资的决策和执行情况

2015年4月29日，水晶有限与桐庐水晶的股东卢水晶、顾水英签署《股份转让协议》，协议约定卢水晶、顾水英将持有的桐庐水晶的全部股权转让给水晶有限。此次转让后，桐庐水晶成为水晶有限的全资子公司。桐庐水晶情况详见本说明书“第一节基本情况”之“五全资子公司的基本情况”。

股份公司成立之后，公司为规范经营管理，制订了《对外投资管理办法》，公司将在今后的日常管理中严格遵守相应规定。

### （三）委托理财的决策和执行情况

自公司成立至今，公司未发生过委托理财事宜。股份公司未制订委托理财的专项制度，公司将在发展的过程中逐步完善委托理财方面的事宜。

### （四）关联交易的决策和执行情况

参见本说明书“第四节公司财务调查”之“关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易”。公司将在今后严格按照《关联交易管理办法》执行。

## 第四节 公司财务调查

### 一、审计体检类型及会计报表编制基础

#### (一) 财务报表的编制基础、合并财务报表范围

本公司以持续经营为前提，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则的规定进行确认和计量，并在此基础上编制财务报表。

#### (二) 持续经营

本公司自报告期末起 12 个月内有持续经营能力。

母公司情况如下：

母公司	成立日期	注册资本	持股比例	性质
雅迪龙	2013 年 5 月 13 日	1500 万元	90.11	有限责任公司

报告期内纳入合并范围的子公司情况如下：

子公司	成立日期	注册资本	持股比例	性质
桐庐水晶	2000 年 6 月 30 日	300 万元	100.00%	有限责任公司

#### (二) 最近两年又一期财务会计报告的审计意见

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月份的财务会计报告业经具有证券期货业务资质的中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了中审亚太审字(2015) 010632 号标准无保留意见的审计报告

### 二、最近两年又一期经审计的财务报表

#### 合并资产负债表

单位：元

资产	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：			
货币资金	11,515,964.71	4,302,715.05	5,623,221.35
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	3,229,306.15	6,393,302.38	6,664,526.93
预付款项	642,778.62	183,058.46	337,641.39
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			

应收股利			
其他应收款	14,568,731.26	6,740,787.93	250,730.54
买入返售金融资产			
存货	9,070,149.92	7,230,998.42	8,189,583.03
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		169,958.83	304,109.55
<b>流动资产合计</b>	<b>39,026,930.66</b>	<b>25,020,821.07</b>	<b>21,369,812.79</b>
非流动资产:			
发放委托贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资		1,000,000.00	1,000,000.00
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	8,580,665.07	8,394,170.51	9,444,360.30
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	5,863,939.73	5,911,720.91	6,976,309.14
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			10,000.00
递延所得税资产	67,902.53	128,623.22	64,337.59
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>14,512,507.33</b>	<b>15,434,514.64</b>	<b>17,495,007.03</b>
<b>资产总计</b>	<b>53,539,437.99</b>	<b>40,455,335.71</b>	<b>38,864,819.82</b>
负债和所有者权益(或股东权益)			
流动负债:			
短期借款	11,500,000.00	11,000,000.00	3,950,000.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据	7,507,000.00	8,055,000.00	6,323,000.00
应付账款	7,163,909.89	8,785,693.34	8,848,384.47
预收款项	120,689.52	240,494.54	221,609.49
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	545,439.15	611,257.09	531,285.33
应交税费	1,782,861.93	674,756.70	286,675.02

应付利息	66,902.22	22,157.33	8,786.56
应付股利			
其他应付款	3,825,445.72	4,181,985.61	13,257,411.33
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>32,512,248.43</b>	<b>33,571,344.61</b>	<b>33,427,152.20</b>
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>	<b>32,512,248.43</b>	<b>33,571,344.61</b>	<b>33,427,152.20</b>
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	20,256,889.49	8,015,089.49	8,015,089.49
资本公积	1,987,478.22	3,000,000.00	3,000,000.00
减: 库存股		6,012,521.78	6,012,521.78
专项储备			
盈余公积	356,141.24	356,141.24	296,129.56
一般风险准备			
未分配利润	-1,573,319.39	1,525,282.15	138,970.35
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	21,027,189.56	6,883,991.10	5,437,667.62
少数股东权益			
<b>所有者权益(或股东权益)合计</b>	<b>21,027,189.56</b>	<b>6,883,991.10</b>	<b>5,437,667.62</b>
<b>负债和所有者权益(或股东权益)总计</b>	<b>53,539,437.99</b>	<b>40,455,335.71</b>	<b>38,864,819.82</b>

### 合并利润表

单位: 元

项 目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>14,579,729.27</b>	<b>57,416,609.00</b>	<b>41,936,301.10</b>
其中: 营业收入	14,579,729.27	57,416,609.00	41,936,301.10

利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
<b>二、营业总成本</b>	14,146,776.08	57,069,728.48	41,960,065.71
其中：营业成本	9,992,617.02	41,086,348.96	31,987,059.42
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	158,831.82	232,234.13	166,307.38
销售费用	2,561,361.62	9,105,799.18	4,686,855.76
管理费用	1,544,295.73	5,811,295.19	4,457,163.96
财务费用	128,572.10	512,054.88	747,903.63
资产减值损失	-238,902.21	321,996.14	-85,224.44
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
<b>三、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	432,953.19	346,880.52	-23,764.61
加：营业外收入	316,129.42	1,876,857.55	254,918.00
其中：非流动资产处置利得		1,672,964.55	
减：营业外支出	37,983.93	381,664.96	52,647.76
其中：非流动资产处置损失		317,525.52	
<b>四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	711,098.68	1,842,073.11	178,505.63
减：所得税费用	609,700.22	395,749.63	143,224.25
<b>五、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	101,398.46	1,446,323.48	35,281.38
归属于母公司所有者的净利润	101,398.46	1,446,323.48	35,281.38
少数股东损益			
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>			
<b>七、综合收益总额</b>	101,398.46	1,446,323.48	35,281.38
归属于母公司所有者的综合收益总额	101,398.46	1,446,323.48	35,281.38
归属于少数股东的综合收益总额			
<b>八、每股收益：</b>			
(一) 基本每股收益			
(二) 稀释每股收益			

合并现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 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	20,316,933.74	62,870,135.73	46,331,408.49
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还	761,048.49	1,630,065.79	2,572,537.66
收到其他与经营活动有关的现金	1,830,495.06	570,975.85	1,442,529.19
经营活动现金流入小计	22,908,477.29	65,071,177.37	50,346,475.34
购买商品、接受劳务支付的现金	15,781,104.89	42,099,062.39	37,189,692.78
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	1,847,925.06	5,966,749.83	4,406,865.80
支付的各项税费	251,977.19	1,356,254.23	607,445.48
支付其他与经营活动有关的现金	7,415,543.23	23,829,259.88	7,794,981.61
经营活动现金流出小计	25,296,550.37	73,251,326.33	49,998,985.67
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,388,073.08</b>	<b>-8,180,148.96</b>	<b>347,489.67</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,780,000.00		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	2,910,826.49		
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	6,690,826.49		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	584,556.40	314,178.88	190,885.71
投资支付的现金			
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的			

<b>现金净额</b>			
支付其他与投资活动有关的现金	7,800,000.00		
投资活动现金流出小计	8,384,556.40	314,178.88	190,885.71
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,693,729.91</b>	<b>-314,178.88</b>	<b>-190,885.71</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	12,241,800.00		
取得借款收到的现金	6,000,000.00	26,600,000.00	11,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	18,241,800.00	26,600,000.00	11,000,000.00
偿还债务支付的现金	5,500,000.00	19,550,000.00	9,450,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	248,247.35	479,778.46	256,766.22
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	5,748,247.35	20,029,778.46	9,706,766.22
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>12,493,552.65</b>	<b>6,570,221.54</b>	<b>1,293,233.78</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>8,411,749.66</b>	<b>-1,924,106.30</b>	<b>1,449,837.74</b>
加：期初现金及现金等价物余额	2,657,215.05	4,581,321.35	3,131,483.61
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>11,068,964.71</b>	<b>2,657,215.05</b>	<b>4,581,321.35</b>

## 2015年1-4月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1-4月								少数 股东 权益	所有者权益合 计		
	归属于母公司所有者权益											
	实收资本(或 股本)	资本公积	减：库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	其他				
一、上年年末余额	8,015,089.49	3,000,000.00	6,012,521.78			356,141.24	1,525,282.15			6,883,991.10		
加：会计政策变更										-		
前期差错更正										-		
同一控制下企业合并										-		
其他										-		
二、本年年初余额	8,015,089.49	3,000,000.00	6,012,521.78			356,141.24	1,525,282.15			6,883,991.10		
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	12,241,800.00	-1,012,521.78	-6,012,521.78				-3,098,601.54			14,143,198.46		
(一)综合收益总额							101,398.46			101,398.46		
(二)所有者投入和减少资本	12,241,800.00	-1,012,521.78	-6,012,521.78				-3,200,000.00			14,041,800.00		
1. 股东投入的普通股	12,241,800.00									12,241,800.00		
2. 其他权益工具持有者投入资本										-		
3.股份支付计入所有者权益的金额										-		
4. 其他		-1,012,521.78	-6,012,521.78				-3,200,000.00			1,800,000.00		
(三)利润分配										-		
1. 提取盈余公积										-		
2. 提取一般风险准备										-		

3. 对所有者(或股东)的分配											-
4. 其他											-
(四) 所有者权益内部结转											-
1. 资本公积转增资本(或股本)											-
2. 盈余公积转增资本(或股本)											-
3. 盈余公积弥补亏损											-
4. 其他											-
(五) 专项储备											-
1. 本期提取											-
2. 本期使用											-
(六) 其他											-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>20,256,889.49</b>	<b>1,987,478.22</b>				<b>356,141.24</b>	<b>-1,573,319.39</b>				<b>21,027,189.56</b>

2014 年合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2014 年度									少数 股东 权益	所有者权益合 计		
	归属于母公司所有者权益								其他				
	实收资本(或 股本)	资本公积	减：库存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润					
<b>一、上年年末余额</b>	<b>8,015,089.49</b>	<b>3,000,000.00</b>	<b>6,012,521.78</b>			<b>296,129.56</b>		<b>138,970.35</b>			<b>5,437,667.62</b>		
加：会计政策变更												-	
前期差错更正												-	
同一控制下企业合并												-	
其他												-	
<b>二、本年年初余额</b>	<b>8,015,089.49</b>	<b>3,000,000.00</b>	<b>6,012,521.78</b>			<b>296,129.56</b>		<b>138,970.35</b>			<b>5,437,667.62</b>		
<b>三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)</b>						60,011.68		1,386,311.80			1,446,323.48		

(一) 综合收益总额							1,446,323.48			1,446,323.48
(二) 所有者投入和减少资本								-		
1. 股东投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额										
4. 其他										
(三) 利润分配						60,011.68		-60,011.68		
1. 提取盈余公积						60,011.68		-60,011.68		
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者(或股东)的分配										
4. 其他										
(四) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他										
<b>四、本期期末余额</b>	<b>8,015,089.49</b>	<b>3,000,000.00</b>	<b>6,012,521.78</b>			<b>356,141.24</b>		<b>1,525,282.15</b>		<b>6,883,991.10</b>

2013年度合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013 年度
-----	---------

	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(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
<b>一、上年年末余额</b>	<b>8,015,089.49</b>	<b>3,000,000.00</b>	<b>6,012,521.78</b>			<b>250,257.03</b>		<b>149,561.50</b>		<b>5,402,386.24</b>
加：会计政策变更										-
前期差错更正										-
同一控制下企业合并										-
其他										-
<b>二、本年年初余额</b>	<b>8,015,089.49</b>	<b>3,000,000.00</b>	<b>6,012,521.78</b>			<b>250,257.03</b>		<b>149,561.50</b>		<b>5,402,386.24</b>
<b>三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)</b>						<b>45,872.53</b>		<b>-10,591.15</b>		<b>35,281.38</b>
(一)综合收益总额								35,281.38		35,281.38
(二)所有者投入和减少资本										
1.股东投入的普通股										
2.其他权益工具持有者投入资本										
3.股份支付计入所有者权益的金额										
4.其他										
(三)利润分配						45,872.53		-45,872.53		
1.提取盈余公积						45,872.53		-45,872.53		
2.提取一般风险准备										
3.对所有者(或股东)的分配										
4.其他										
(四)所有者权益内部结转										
1.资本公积转增资本(或股本)										
2.盈余公积转增资本(或股本)										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										

(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
<b>四、本期期末余额</b>	<b>8,015,089.49</b>	<b>3,000,000.00</b>	<b>6,012,521.78</b>			<b>296,129.56</b>		<b>138,970.35</b>			<b>5,437,667.62</b>

## 母公司资产负债表

单位：元

资产	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：			
货币资金	10,405,138.22	3,978,626.95	4,868,083.08
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	3,261,506.15	6,425,502.38	6,733,129.60
预付款项	612,020.22	183,058.46	337,641.39
应收利息			
应收股利			
其他应收款	8,637,120.81	5,127,536.21	962,420.54
存货	9,070,149.92	7,230,998.42	8,189,583.03
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	-	169,958.83	304,109.55
<b>流动资产合计</b>	<b>31,985,935.32</b>	<b>23,115,681.25</b>	<b>21,394,967.19</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资		1,000,000.00	1,000,000.00
长期应收款			
长期股权投资	6,202,063.63		
投资性房地产			
固定资产	8,568,654.52	8,382,159.96	8,310,992.02
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	5,863,939.73	5,911,720.91	6,035,597.76
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			10,000.00
递延所得税资产	70,984.69	78,470.02	58,520.60
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>20,705,642.57</b>	<b>15,372,350.89</b>	<b>15,415,110.38</b>
<b>资产总计</b>	<b>52,691,577.89</b>	<b>38,488,032.14</b>	<b>36,810,077.57</b>
负债和所有者权益(或股东权益)			
流动负债：			
短期借款	11,500,000.00	11,000,000.00	3,950,000.00
以公允价值计量且其变动记			

入当期损益的金融负债			
应付票据	7,507,000.00	8,055,000.00	6,323,000.00
应付账款	7,163,909.89	8,785,693.34	8,848,384.47
预收款项	981,288.23	495,256.13	221,609.49
应付职工薪酬	531,256.74	595,264.03	520,972.39
应交税费	1,001,336.43	273,639.68	167,178.44
应付利息	66,902.22	22,157.33	8,786.56
应付股利			
其他应付款	2,891,380.49	1,067,119.89	9,176,361.31
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>31,643,074.00</b>	<b>30,294,130.40</b>	<b>29,216,292.66</b>
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
负债合计	31,643,074.00	30,294,130.40	29,216,292.66
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	20,256,889.49	8,015,089.49	8,015,089.49
资本公积	2,063.63		
减: 库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	356,141.24	356,141.24	296,129.56
一般风险准备			
未分配利润	433,409.53	-177,328.99	-717,434.14
所有者权益(或股东权益)合计	21,048,503.89	8,193,901.74	7,593,784.91
<b>负债和所有者权益(或股东权益)总计</b>	<b>52,691,577.89</b>	<b>38,488,032.14</b>	<b>36,810,077.57</b>

**母公司利润表**

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
一、营业收入	14,468,872.12	56,405,429.68	41,402,439.37

减：营业成本	9,992,617.02	41,031,724.00	31,932,434.46
营业税金及附加	157,619.56	215,613.60	156,644.09
销售费用	2,325,720.23	8,377,541.87	4,023,878.19
管理费用	1,472,515.93	5,510,048.89	4,229,481.50
财务费用	128,842.43	513,530.92	748,153.54
资产减值损失	-49,902.21	132,996.14	-85,224.44
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>441,459.16</b>	<b>623,974.26</b>	<b>397,072.03</b>
加：营业外收入	316,129.42	203,893.00	254,918.00
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	37,468.87	119,749.59	50,223.46
其中：非流动资产处置损失		60,344.16	
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>720,119.71</b>	<b>708,117.67</b>	<b>601,766.57</b>
减：所得税费用	109,381.19	108,000.84	143,041.24
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>610,738.52</b>	<b>600,116.83</b>	<b>458,725.33</b>
<b>五、其他综合收益</b>			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>610,738.52</b>	<b>600,116.83</b>	<b>458,725.33</b>
<b>七、每股收益：</b>			
(一) 基本每股收益			
(二) 稀释每股收益			

母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013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	20,012,566.98	61,196,095.00	45,407,726.36
收到的税费返还	761,048.49	1,630,065.79	2,572,537.66
收到其他与经营活动有关的现金	1,830,223.25	237,583.73	850,133.92

<b>经营活动现金流入小计</b>	22,603,838.72	63,063,744.52	48,830,397.94
购买商品、接受劳务支付的现金	15,405,718.30	41,154,359.02	36,912,219.32
支付给职工以及为职工支付的现金	1,776,458.22	5,833,365.40	4,357,297.70
支付的各项税费	65,491.92	729,231.03	464,082.89
支付其他与经营活动有关的现金	7,177,900.36	23,095,887.86	7,126,295.23
<b>经营活动现金流出小计</b>	24,425,568.80	70,812,843.31	48,859,895.14
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,821,730.08</b>	<b>-7,749,098.79</b>	<b>-29,497.20</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益所收到的现金			
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>			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	584,556.40	314,178.88	190,885.71
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,089,173.51		
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>	5,673,729.91	314,178.88	190,885.71
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,673,729.91</b>	<b>-314,178.88</b>	<b>-190,885.71</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	12,241,800.00		
取得借款收到的现金	6,000,000.00	26,600,000.00	11,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	2,626,918.61		
<b>筹资活动现金流入小计</b>	20,868,718.61	26,600,000.00	11,000,000.00
偿还债务支付的现金	5,500,000.00	19,550,000.00	9,450,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	248,247.35	479,778.46	256,766.22
支付其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流出小计</b>	5,748,247.35	20,029,778.46	9,706,766.22
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>15,120,471.26</b>	<b>6,570,221.54</b>	<b>1,293,233.78</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>7,625,011.27</b>	<b>-1,493,056.13</b>	<b>1,072,850.87</b>
加：期初现金及现金等价物余额	2,333,126.95	3,826,183.08	2,753,332.21
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>9,958,138.22</b>	<b>2,333,126.95</b>	<b>3,826,183.08</b>

2015年1-4月份母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2015年1-4月								
	实收资本(或股 本)	资本公积	减: 库存 股	其他综合 收益	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
一、上年年末余额	8,015,089.49					356,141.24		-177,328.99	8,193,901.74
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
其他									-
二、本年年初余额	8,015,089.49					356,141.24		-177,328.99	8,193,901.74
三、本期增减变动金额（减少以“-”号 填列）	12,241,800.00	2,063.63						610,738.52	12,854,602.15
(一)综合收益总额								610,738.52	610,738.52
(二)所有者投入和减少资本	12,241,800.00	2,063.63				-		-	12,243,863.63
1.股东投入的普通股	12,241,800.00								12,241,800.00
2.其他权益工具持有者投入资本									-
3.股份支付计入所有者权益的金额									-
4.其他		2,063.63							2,063.63
(三)利润分配									
1.提取盈余公积									
2.提取一般风险准备									
3.对所有者（或股东）的分配									
4.其他									
(四)所有者权益内部结转									
1.资本公积转增资本（或股本）									

2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六) 其他								
<b>四、本期期末余额</b>	<b>20,256,889.49</b>	<b>2,063.63</b>				<b>356,141.24</b>		<b>433,409.53</b>
								<b>21,048,503.89</b>

2014年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2014 年度								
	实收资本(或 股本)	资本公积	减：库存 股	其他综合 收益	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>	<b>8,015,089.49</b>					<b>296,129.56</b>		<b>-717,434.14</b>	<b>7,593,784.91</b>
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
其他									-
<b>二、本年年初余额</b>	<b>8,015,089.49</b>					<b>296,129.56</b>		<b>-717,434.14</b>	<b>7,593,784.91</b>
<b>三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>						<b>60,011.68</b>		<b>540,105.15</b>	<b>600,116.83</b>
(一) 综合收益总额								600,116.83	600,116.83
(二) 所有者投入和减少资本									
1. 股东投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额									

4. 其他									
(三) 利润分配						60,011.68		-60,011.68	
1. 提取盈余公积						60,011.68		-60,011.68	
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者(或股东)的分配									
4. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本(或股本)									
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(六) 其他									
<b>四、本期期末余额</b>	<b>8,015,089.49</b>					<b>356,141.24</b>		<b>-177,328.99</b>	<b>8,193,901.74</b>

2013年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013 年度								
	实收资本(或 股本)	资本公积	减：库存 股	其他综合 收益	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
一、上年年末余额	8,015,089.49					250,257.03		-1,130,286.94	7,135,059.58
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-

其他									-
<b>二、本年年初余额</b>	<b>8,015,089.49</b>					<b>250,257.03</b>		<b>-1,130,286.94</b>	<b>7,135,059.58</b>
<b>三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）</b>						<b>45,872.53</b>		<b>412,852.80</b>	<b>458,725.33</b>
(一) 综合收益总额								458,725.33	458,725.33
(二) 所有者投入和减少资本									
1. 股东投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额									
4. 其他									
(三) 利润分配						45,872.53		-45,872.53	
1. 提取盈余公积						45,872.53		-45,872.53	
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者（或股东）的分配									
4. 其他									
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(六) 其他									
<b>四、本期期末余额</b>	<b>8,015,089.49</b>					<b>296,129.56</b>	<b>-</b>	<b>-717,434.14</b>	<b>7,593,784.91</b>

### 三、重要会计政策及会计估计

#### (一) 遵循企业会计准则的声明

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

#### (二) 会计期间

本公司会计期间分为年度和中期。中期包括半年度、季度和月度。年度、半年度、季度、月度起止日期按公历日期确定。公司会计年度为每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### (三) 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

#### (四) 营业周期

本公司营业周期为 12 个月。

#### (五) 现金及现金等价物的确定标准

现金，是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指企业持有的同时具备期限短（一般指从购入日起不超过 3 个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

#### (六) 金融工具

##### 1、金融工具的分类

按照投资目的和经济实质将本公司拥有的金融资产划分为四类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；②持有至到期投资；③贷款和应收款项；④可供出售金融资产。

按照经济实质将承担的金融负债划分为两类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；②其他金融负债。

##### 2、金融工具的确认依据

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：收取该金融资产现金流量的合同权利终止；该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》规定的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才终止确认该金融负债或其一部分。

### 3、金融工具的计量方法

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

本公司对金融资产和金融负债的后续计量主要方法：

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

(2) 持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。

(3) 可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，计入其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

(4) 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

(5) 其他金融负债按摊余成本进行后续计量。但是下列情况除外：

①与在活跃市场中没有报价，公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量。

②不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：

A. 《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额。

B. 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累计摊销额后的余额。

#### 4、金融资产转移的确认依据和计量方法

金融资产转移，是指公司（转出方）将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

#### 5、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

#### 6、金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本公司公允价值计量按《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》的相关规定执行，具体包括：

##### （1）公允价值初始计量

本公司根据交易性质和相关资产或负债的特征等，判断初始确认时的公允价

值是否与其交易价格相等。其他相关会计准则要求或者允许企业以公允价值对相关资产或负债进行初始计量，且其交易价格与公允价值不相等的，公司将相关利得或损失计入当期损益，但其他相关会计准则另有规定的除外。

### （2）公允价值的估值技术

本公司以公允价值计量相关资产或负债使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。本公司使用多种估值技术计量公允价值时，会充分考虑各估值结果的合理性，选取在当前情下最能代表公允价值的金额作为公允价值。公司在估值技术的应用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

### （3）公允价值的层次划分

本公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。

第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

以上层次划分具体表现为：金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

## 7、金融资产减值测试方法及会计处理方法

### （1）持有至到期投资

以摊余成本计量的持有至到期投资发生减值时，将其账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值(折现利率采用原实际利率)，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。计提减值准备时，对单项金额重大的持有至到期投资单独进行减值测试；对单项金额不重大的持有至到期投资可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的组合中，按照信用组

合进行减值测试；单独测试未发生减值的持有至到期投资，需要按照包括在具有类似信用风险特征的组合中，按照信用组合再进行测试；已单项确认减值损失的持有至到期投资，不再包括在具有类似信用风险特征的组合中，按照信用组合进行减值测试。

#### (2) 应收款项

应收款项减值测试方法及减值准备计提方法参见附注四（八）。

#### (3) 可供出售金融资产

可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，则按其公允价值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提减值准备。在确认减值损失时，将原直接计入其他综合收益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入减值损失。该转出的累计损失，等于可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

对于可供出售权益工具投资发生的减值损失，在该权益工具价值回升时，通过权益转回，不通过损益转回。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生的减值损失，不予转回。

#### (4) 其他

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

### (七) 外币业务

#### 1、发生外币交易时的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易目的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为人民币金额。

## 2、在资产负债表日对外币货币性项目和外币非货币性项目的处理方法

外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除了按照《企业会计准则第 17 号——借款费用》的规定，与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额予以资本化外，计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的股票、基金等外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益。

## 3、外币财务报表的折算方法

本公司按照以下规定，将以外币表示的财务报表折算为人民币金额表示的财务报表。

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述方法折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。以外币表示的现金流量表采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

### （八）应收款项

#### 1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

本公司于资产负债表日，将应收账款余额大于 50 万元（含），其他应收款余额大于 50 万元（含）的应收款项划分为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：本公司对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备应收款项。

#### 2、按组合计提坏账准备应收款项

经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）

以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，按以下信用风险组合计提坏账准备。

按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据	
组合 1	账龄分析法组合
组合 2	关联方款项及出口退税、押金等款项

按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法
组合 2	经测试后，未发生减值的，不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年）	5	5
1—2 年	10	10
2—3 年	30	30
3—4 年	50	50
4—5 年	80	80
5 年以上	100	100

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

## （九）存货

### 1、存货的分类

本公司存货主要包括原材料、在产品、发出商品及库存商品等。

### 2、发出存货的计价方法

存货的发出按加权平均法。

### 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

中期末及年末，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。公司在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因已霉烂变质、市场价格持续下跌且在可预见的未来无回升的希望、全部或部分陈旧过时，产品更新换代等原因，使存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。

本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备。

可变现净值为在正常生产过程中，以存货的估计售价减去至完工估计将要发

生的成本、估计的销售费用以及相关税金后的金额。

#### **4、存货的盘存制度**

存货的盘存制度为永续盘存制。

#### **5、低值易耗品和包装物的摊销方法**

低值易耗品于领用时一次摊销法摊销；包装物于领用时一次摊销法摊销。

### **(十) 长期股权投资**

长期股权投资指投资方对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对其合营企业的权益性投资。

#### **1、共同控制、重大影响的判断标准**

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

#### **2、初始投资成本确定**

##### **(1) 本公司的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：**

以支付现金取得的长期股权投资，应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

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初始投资成本。与发行权益性证券直接相关的费用，按照《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的有关规定确定。

通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》的有关规定确定。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》的有关规定确定。

#### **3、后续计量及损益确认方法**

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算，投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司

或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，都可以对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

(1) 采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资应当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。

(2) 采用权益法核算的长期股权投资，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。被投资单位可辨认净资产的公允价值，比照《企业会计准则第 20 号——企业合并》的有关规定确定。

本公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时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享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；本公司于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配之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。在确认应享有或应分担被投资单位的净损益份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位净利润进行调整后确认。对被投资单位采用的与本公司不一致的会计政策及会计期间、以本公司取得投资时被投资单位固定资产及无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额，以及以本公司取得投资时有关资产的公允价值为基础计算确定的资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响进行调整，并且将本公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益予以抵销，在此基础上确认投资损益和其他综合收益等。本公司与被投资单位发生的内部交易损失，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定属于资产减值损失的则全额确认。

在确认应分担的被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限（投资企业负有承担额外损失义务的除外）；如果被投资单位以后各期实现盈利的，在收益分享额超过未确认的亏损分担额以后，按超过未确认的亏损分担额的金额，依次恢复长期权益、长

期股权投资的账面价值。

### （十一）固定资产

#### 1、固定资产的确认标准

本公司固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用寿命超过一个会计年度的有形资产。在同时满足下列条件时才能确认固定资产：

- (1) 与该固定资产有关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地计量。

#### 2、固定资产的初始计量

固定资产按照成本进行初始计量。

(1) 外购固定资产的成本，包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等。

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。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照《企业会计准则第 17 号——借款费用》可予以资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

(2) 自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

(3) 投资者投入固定资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

(4) 非货币性资产交换、债务重组、企业合并和融资租赁取得的固定资产的成本，分别按照《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》、《企业会计准则第 12 号——债务重组》、《企业会计准则第 20 号——企业合并》、《企业会计准则第 21 号——租赁》的有关规定确定。

#### 3、固定资产的分类

#### 4、固定资产折旧

(1) 折旧方法及使用寿命、预计净残值率和年折旧率的确定：

固定资产折旧采用年限平均法计提折旧。按固定资产的类别、使用寿命和预计净残值率确定的年折旧率如下：

固定资产类别	预计净残值率(%)	预计使用年限(年)	年折旧率(%)
房屋、建筑物	5	20	4.75
机器设备	5	10	9.5
专用设备	5	5-10	19-9.5
运输工具	5	4	23.75
电子设备	5	3	31.67

已计提减值准备的固定资产折旧计提方法：已计提减值准备的固定资产，按该项固定资产的原价扣除预计净残值、已提折旧及减值准备后的金额和剩余使用寿命，计提折旧。

已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不需要调整原已计提的折旧额。

(2) 对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法的复核：本公司至少于每年年度终了时，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如果发现固定资产使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值的预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值；与固定资产有关的经济利益预期实现方式有重大改变的，改变固定资产折旧方法。固定资产使用寿命、预计净残值和折旧方法的改变作为会计估计变更处理。

## 5、固定资产后续支出的处理

固定资产后续支出指固定资产在使用过程中发生的主要包括修理支出、更新改造支出、修理费用、装修支出等。其会计处理方法为：固定资产的更新改造等后续支出，满足固定资产确认条件的，计入固定资产成本，如有被替换的部分，应扣除其账面价值；不满足固定资产确认条件的固定资产修理费用等，在发生时计入当期损益；固定资产装修费用，在满足固定资产确认条件时，在“固定资产”内单设明细科目核算，并在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

以经营租赁方式租入的固定资产发生的改良支出予以资本化，作为长期待摊费用，合理进行摊销。

### (十二) 在建工程

#### 1、在建工程计价

本公司的在建工程按工程项目分别核算，在建工程按实际成本计价。

## 2、在建工程结转为固定资产的时点

在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。对已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算手续的固定资产，按估计价值记账，待确定实际价值后，再进行调整。

## (十三) 借款费用资本化

### 1、借款费用资本化的确认原则

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

- (1) 资产支出已经发生。
- (2) 借款费用已经发生。
- (3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

### 2、借款费用资本化期间

资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化继续进行。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时计入当期损益。

### 3、借款费用资本化金额的计算方法

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列规定确定：

- (1) 为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

(2) 为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，本公司根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，不超过当期相关借款实际发生的利息金额。

专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，在发生时根据其发生额予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本；在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

#### (十四) 无形资产

##### 1、无形资产的确认标准

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。在同时满足下列条件时才能确认无形资产：

- (1) 符合无形资产的定义。
- (2) 与该资产相关的预计未来经济利益很可能流入公司。
- (3) 该资产的成本能够可靠计量。

##### 2、无形资产的初始计量

无形资产按照成本进行初始计量。实际成本按以下原则确定：

(1) 外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形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，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照《企业会计准则第17号——借款费用》可予以资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

(2) 投资者投入无形资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

### (3) 自行开发的无形资产

本公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出。内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性。

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图。

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，证明其有用性。

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产。

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

自行开发的无形资产，其成本包括自满足无形资产确认规定后至达到预定用途前所发生的支出总额。以前期间已经费用化的支出不再调整。

(4) 非货币性资产交换、债务重组、政府补助和企业合并取得的无形资产的成本，分别按照《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》、《企业会计准则第 12 号——债务重组》、《企业会计准则第 16 号——政府补助》、《企业会计准则第 20 号——企业合并》的有关规定确定。

### 3、无形资产的后续计量

本公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产的使用寿命为有限的，估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量；无法预见无形资产为本公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内系统合理摊销。本公司采用直线法摊销。其中土地使用权摊销年限为 50 年，商标注册费、中文域名摊销年限为 10 年。

无形资产的应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。无形资产的摊销金额计入当期损益。

使用寿命不确定的无形资产不摊销，期末进行减值测试。

### (十五) 长期待摊费用

长期待摊费用是指公司已经发生但应由本期和以后各期分担的分摊期限在一年以上（不含一年）的各项费用，包括以经营租赁方式租入的固定资产改良支出等。

长期待摊费用按实际支出入账，在项目受益期内平均摊销。摊销期限为5年。

### (十六) 资产减值

1、除存货、投资性房地产及金融资产外，其他主要类别资产的资产减值准备确定方法

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、固定资产、在建工程、生物资产、无形资产、商誉及其他资产等主要类别资产的资产减值准备确定方法：

(1) 公司在资产负债表日按照单项资产是否存在可能发生减值的迹象。存在减值迹象的，进行减值测试，估计资产的可收回金额。资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的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，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用应当在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

(2) 存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

①资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

②公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对公司产生不利影响。

③市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

④有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

⑤资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

⑥公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）

预计金额等。

⑦其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

2、有迹象表明一项资产可能发生减值的，公司应当以单项资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，应当以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，在认定资产组时，考虑公司管理层管理生产经营活动的方式（如是按照生产线、业务种类还是按照地区或者区域等）和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。资产组一经确定，各个会计期间应当保持一致，不得随意变更。

3、因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产以及未探明矿区权益，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。

4、资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用应当在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值(扣除预计净残值)。

## （十七）收入确认

### 1、销售商品的收入确认

- (1) 企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- (2) 企业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) 收入的金额能够可靠的计量；
- (4) 与交易相关的经济利益很可能流入企业；
- (5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

### 2、提供劳务的收入确认

- (1) 在同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入。
- (2) 如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关劳务收入。在提供劳务交易的结果不能可靠估计的情况下，在资产负债表日按已经发生并预计能够补偿的劳务成本金额确认收入。

在同时满足下列条件的情况下，表明其结果能够可靠估计：

- ①与合同相关的经济利益很可能流入企业；
- ②实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；
- ③固定造价合同还必须同时满足合同总收入能够可靠计量及合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

(3) 合同完工进度的确认方法：本公司按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定合同完工进度。

### 3、让渡资产使用权收入确认

在满足相关的经济利益很可能流入企业和收入的金额能够可靠地计量等两个条件时，本公司分别以下情况确认收入：

#### (1) 国内销售收入的具体确认原则

公司根据生产计划组织生产，产品完工经检验合格后交仓库入库。销售部门按照合同约定的发货时间开具发货通知单，移交仓库据以发货，产品一般由专门的物流公司负责运输，物流公司把产品运到交货地点，产品达到经客户签收后，本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，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有效控制，并且能够可靠计量收入金额及成本，相关的经济利益能够流入公司，此时即可按合同金额全额确认收入。

#### (2) 国外销售收入的具体确认原则

公司对出口业务存在的法律风险和质量风险采取了充分有效的措施，出口产品均满足出口地所需业务资质或强制性认证要求，同时避免了可能的知识产权纠纷。公司出口销售价格按与客户签订的销售合同或订单确定，采用 FOB 价或 CIF 价结算。销售部门按照合同约定的发货时间开具发货通知单，移交仓库据以发货，产品装船取得报关单和提单(运单)后，本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，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有效控制，并且能够可靠计量收入及成本，相关的经济利益能够流入公司，此时即可按合同金额全额确认收入。

#### (3) 网络销售收入的具体确认原则

公司根据网络订单开具发货通知单，移交仓库据以发货，产品一般由专门的

物流公司负责运输，物流公司将产品运到交货地点，产品达到经客户签收后，客户在网络平台上确认收货后，本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，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有效控制，并且能够可靠计量收入金额及成本，相关的经济利益能够流入公司，此时即可按销售金额全额确认收入。

### （十八）政府补助

政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

#### 1、区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的具体标准

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

#### 2、与政府补助相关的递延收益的摊销方法以及摊销期限的确认方法

本公司收到的与资产相关的政府补助，在收到时确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本公司收到的与收益相关的政府补助，如果用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失，则确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

本公司已确认的政府补助需要返还的，如果存在相关递延收益，则冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益时，直接将返还的金额计入当期损益。

#### 3、政府补助的确认时点

只有在能够满足政府补助所附条件以及能够收到时，本公司才确认政府补助。本公司收到的货币性政府补助，按照收到或应收的金额计量；收到的非货币性政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

### （十九）所得税

所得税包括以本公司应纳税所得额为基础计算的各种境内和境外税额。在取

得资产、承担负债时，本公司按照国家税法规定确定相关资产、负债的计税基础。如果资产的账面价值大于其计税基础或者负债的账面价值小于其计税基础，则将此差异作为应纳税暂时性差异；如果资产的账面价值小于其计税基础或者负债的账面价值大于其计税基础，则将此差异作为可抵扣暂时性差异。

1、除下列交易中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）。

除非本公司能够控制与子公司、联营企业及合营企业的投资相关的应纳税暂时性差异转回的时间以及该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，本公司将确认其产生的递延所得税负债。

2、本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，但不确认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：

(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）。

资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，本公司将确认以前期间未确认的递延所得税资产。若与子公司、联营企业及合营企业的投资相关的可抵扣暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，本公司将确认与此差异相应的递延所得税资产。

3、资产负债表日，本公司按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产）；按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量递延所得税资产和递延所得税负债。

如果适用税率发生变化，本公司对已确认的递延所得税资产和递延所得税负债将进行重新计量。除直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债以外，本公司将税率变化产生的影响数计入变化当期的

所得税费用。

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

本公司将除企业合并及直接在所有者权益中确认的交易或者事项外的当期所得税和递延所得税作为计入利润表的所得税费用或收益。

## (二十) 租赁

租赁是指在约定的期间内，出租人将资产使用权让与承租人以获取租金的协议，包括经营性租赁与融资性租赁两种方式。

### 1、融资性租赁

(1) 符合下列一项或数项标准的，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（75%（含）以上）；

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（90%（含）以上）；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（90%（含）以上）；

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。

不满足上述条件的，认定经营租赁。

(2) 融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

### 2、经营性租赁

作为承租人支付的租金，公司在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益。公司从事经营租赁业务发生的初始直接费用，直接计入当期损益。经营租赁协议涉及的或有租金在实际发生时计入当期损益。

## (二十一) 主要会计政策、会计估计的变更及前期差错更正

### 1、会计政策变更

本公司报告期内未发生会计政策变更。

### 2、会计估计变更

公司自 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年修订的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》、《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》等八项具体会计准则。实施上述具体会计准则未对本公司财务报表数据产生影响。本公司报告期内未发生会计估计变更。

## 四、公司最近两年又一期的主要财务指标

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
总资产（万元）	5,353.94	4,045.53	3,886.48
股东权益（万元）	2,102.72	688.40	543.77
归属于申请挂牌公司的股东权益（万元）	2,102.72	688.40	543.77
每股净资产（元/股）	1.04	0.34	0.27
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.04	0.34	0.27
资产负债率（%）(母公司)	60.05	78.71	79.37
流动比率（倍）	1.19	0.76	0.65
速动比率（倍）	0.93	0.55	0.41
项目	2015 年 1-4 月	2014 年	2013 年
营业收入（万元）	1,457.97	5,741.66	4,193.63
净利润（万元）	10.14	144.63	3.53
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	10.14	144.63	3.53
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	35.67	70.46	21.66
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（万元）	35.67	70.46	21.66
毛利率（%）	31.46	28.44	23.72

净资产收益率 (%)	1.46	23.48	0.65
扣除非经常性损益的净资产收益率 (%)	5.14	11.44	4.00
基本每股收益 (元/股)	0.01	0.09	0.004
稀释每股收益 (元/股)	0.01	0.09	0.004
应收账款周转率 (次)	3.01	8.77	5.59
存货周转率 (次)	1.79	7.45	7.47
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	-238.81	-818.01	34.75
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-0.30	-1.02	0.04

上述部分指标公式计算如下：

- 1、毛利率按照“(营业收入-营业成本) /营业收入”计算；
- 2、净资产收益率和每股收益是根据《公开发行证券的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) 的相关规定计算；
- 3、每股净资产以各期期末的净资产和股本为基础计算；
- 4、资产负债率按照母公司的财务数据计算，其它数据按照合并数据计算；
- 5、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算；
- 6、速动比率按照“(流动资产-存货) /流动负债”计算；
- 7、应收账款周转率按照“当期营业收入/ ((期初应收账款余额+期末应收账款余额)/2))”计算（其中，2011 年按照期末应收账款余额计算）；
- 8、存货周转率按照“当期营业成本/ ((期初存货+期末存货)/2)”计算；
- 9、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末总股本”计算。

## 五、公司最近两年又一期的主要财务指标分析

### (一) 财务状况分析

#### 1、资产结构分析

单位：元

项目	2015年4月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)

<b>流动资产:</b>						
货币资金	11,515,964.71	21.51	4,302,715.05	10.64	5,623,221.35	14.47
应收账款	3,229,306.15	6.03	6,393,302.38	15.80	6,664,526.93	17.15
预付款项	642,778.62	1.20	183,058.46	0.45	337,641.39	0.87
其他应收款	14,568,731.26	27.21	6,740,787.93	16.66	250,730.54	0.65
存货	9,070,149.92	16.94	7,230,998.42	17.87	8,189,583.03	21.07
其他流动资产			169,958.83	0.42	304,109.55	0.78
<b>流动资产合计</b>	<b>39,026,930.66</b>	<b>72.89</b>	<b>25,020,821.07</b>	<b>61.85</b>	<b>21,369,812.79</b>	<b>54.98</b>
<b>非流动资产:</b>						
持有到期投资			1,000,000.00	2.47	1,000,000.00	2.57
固定资产	8,580,665.07	16.03	8,394,170.51	20.75	9,444,360.30	24.30
无形资产	5,863,939.73	10.95	5,911,720.91	14.61	6,976,309.14	17.95
长期待摊费用		0.00		0.00	10,000.00	0.03
递延所得税资产	67,902.53	0.13	128,623.22	0.32	64,337.59	0.17
<b>非流动资产合计</b>	<b>14,512,507.33</b>	<b>27.11</b>	<b>15,434,514.64</b>	<b>38.15</b>	<b>17,495,007.03</b>	<b>45.02</b>
<b>资产总计</b>	<b>53,539,437.99</b>	<b>100.00</b>	<b>40,455,335.71</b>	<b>100.00</b>	<b>38,864,819.82</b>	<b>100.00</b>

与 2013 年末相比，2014 年末公司总资产增加了 159.05 万元，流动资产增加了 365.10 万；非流动资产减少了 206.50 万元，主要原因为：(1)其他应收款增加 649.01 万元；(2)而货币资金、固定资产、非流动性资产分别减少 132.05 万元、105.02 万元、106.46 万元。

与 2014 年末相比，2015 年 4 月 30 日公司总资产增加了 1,308.41 万元，流动资产增加了 1,400.61 万元，非流动资产减少了 92.20 万元，主要原因为：(1)其他应收款增加 782.79 万元；(2)货币资金增加 721.32 万元。

### 3、负债结构分析

单位：元

项目	2015 年 4 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
<b>流动负债:</b>						
短期借款	11,500,000.00	35.37	11,000,000.00	32.77	3,950,000.00	11.82
应付票据	7,507,000.00	23.09	8,055,000.00	23.99	6,323,000.00	18.92
应付账款	7,163,909.89	22.03	8,785,693.34	26.17	8,848,384.47	26.47

预收款项	120,689.52	0.37	240,494.54	0.72	221,609.49	0.66
应付职工薪酬	545,439.15	1.68	611,257.09	1.82	531,285.33	1.59
应交税费	1,782,861.93	5.48	674,756.70	2.01	286,675.02	0.86
应付利息	66,902.22	0.21	22,157.33	0.07	8,786.56	0.03
其他应付款	3,825,445.72	11.77	4,181,985.61	12.46	13,257,411.33	39.66
<b>流动负债合计</b>	<b>32,512,248.43</b>	<b>100.00</b>	<b>33,571,344.61</b>	<b>100.00</b>	<b>33,427,152.20</b>	<b>100.00</b>
<b>非流动负债：</b>						
其他非流动负债						
<b>非流动负债合计</b>						
<b>负债合计</b>	<b>32,512,248.43</b>	<b>100.00</b>	<b>33,571,344.61</b>	<b>100.00</b>	<b>33,427,152.20</b>	<b>100.00</b>

与 2013 年末相比，2014 年末负债总额增加了 14.42 万元，流动负债增加了 14.42 万元，主要原因为：(1)短期借款增加 705.00 万元；(2)应付票据增加 173.20 万元；其他应付款减少 907.54 万元。

与 2014 年末相比，2015 年 4 月 30 日，负债总额减少了 105.91 万元，流动负债减少了 105.91 万元，主要原因为：(1)应付账款减少 162.18 万元；(2)应交税费增加 110.81 万元。

## (二) 盈利能力分析

财务指标	2015 年 4 月	2014 年	2013 年
毛利率 (%)	31.46	28.44	23.72
净资产收益率 (%)	1.46	23.48	0.65
基本每股收益 (元)	0.04	0.09	0.03
每股净资产 (元)	1.04	0.34	0.27

1、毛利率：公司两年一期的毛利率保持稳定递增的趋势。与 2013 年相比 2014 年增加 4.72%，而与 2014 年相比，2015 年 4 月 30 日为止增加 3.02%。主要原因为：由于公司管理模式不断改善，单位产品的成本递减致使公司整体的毛利率逐步递增。公司的内销业务利用自主品牌，利润空间较大，毛利率较高。外销业务以贴牌业务为主，利润空间小，毛利率较低，公司近年来逐步实现了提高内销占整个销售额的比例，使公司毛利率有所改善。

2015年1-4月，公司按产品类型分类的毛利率情况如下：

产品名称	2015年1-4月		毛利率(%)
	主营业务收入(元)	营业成本(元)	
倒立机	3,973,732.99	2,681,642.13	32.52
健身车	7,118,173.94	4,882,235.35	31.41
举重床	3,295,144.45	2,407,092.93	26.95
其他	26,570.20	20,764.56	21.85
合计	14,413,621.58	9,991,734.97	30.68

2014年度，公司产品按类型分类的毛利率情况如下：

产品名称	2014年度		毛利率(%)
	主营业务收入(元)	营业成本(元)	
倒立机	23,015,790.41	17,054,374.25	25.90
健身车	23,713,153.13	16,301,640.52	31.25
举重床	9,590,375.92	6,903,742.71	28.01
其他	76,375.43	58,416.52	23.51
合计	56,395,694.89	40,318,174.00	28.51

2013年度，公司产品按类型分类的毛利率情况如下：

产品名称	2013年度		毛利率(%)
	营业收入(元)	营业成本(元)	
倒立机	19,693,211.75	15,577,583.86	20.90
健身车	10,118,216.35	7,401,940.03	26.85
举重床	11,714,919.75	8,726,757.45	25.51
其他	296,444.90	225,298.12	24.00
合计	41,822,792.75	31,931,579.46	23.65

注：其他产品包括售金额较小的产品。

2、净资产收益率和每股收益：公司2013年、2014年及2015年1-4月的净资产收益率分别为0.65、23.48、1.46；公司2013年、2014年及2015年1-4月的每股收益分别为0.03、0.09、0.04。公司2014年净资产收益率及每股收益较高主要原因为2014年非流动资产处置利得增加较多。

3、每股净资产：公司2013年每股净资产较2012年略有上升，主要原因是2013年公司当年利润比上年略有增加，使公司净资产增加。公司2015年1-4月份每股净资产也有一定增加，主要原因系公司营业利润有一定增加。

4、公司与同行业可比公司毛利率对比分析：

运动器械生产制造行业属于充分竞争行业，市场集中度高，目前与公司主营

业务相似的企业为浙江康莱宝体育用品有限公司（股票代码：830877）。康莱宝 2013、2014 年度的营业收入为 5,248 万元和 5,011 万元；毛利率为 24.03% 和 24.45%；净利润为 149 万元和 -266 万元，公司 2013、2014、2015 年 1-4 月的营业收入为 4,194 万元、5,742 万元、1,458 万元；毛利率为 23.65%、28.51%、30.68%；净利润为 3.53 万元、144.63 万元、10.14 万元。相对于同类型的已挂牌企业，2013、2014 年度公司毛利率高于行业平均水平，主要原因在于公司主推的几个产品，其毛利率均相对较高，2013 年起，公司选择战略性放弃部分低毛利的其他如哑铃等市场，同时专注于技术升级，产品升级从而提高产品档次，提高产品价格。

### （三）偿债能力分析

财务指标	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	60.05	78.71	79.37
流动比率	1.19	0.76	0.65
速动比率	0.93	0.55	0.41

1、资产负债率：公司最近两年的资产负债率保持稳定，并略有下降，主要原因为：公司在 2013 年末较 2014 年末，其他应收款增加 649.01 万元，导致公司的资产增加幅度较负债增加额大。2015 年 4 月公司较 2014 年末应付账款减少 316.40 万元，导致流动负债减少，而其他应收款和货币资金的增加导致了资产总计的减少。

2、流动比率、速动比率：2015 年 4 月末公司流动比率、速动比率与 2014 年相比略有增加并保持同向变动趋势。主要原因为：公司的其他应付款和存货增加导致流动资产增加。

3、综上，报告期内公司偿债能力有较大改善，具有较强的偿债能力且保持稳定。

### （四）营运能力分析

财务指标	2015 年 4 月 30 日	2014 年	2013 年
应收账款周转率(次)	3.01	8.77	5.59
存货周转率(次)	1.79	7.45	7.47

报告期内，2014 年公司应收账款周转率较 2013 年有所增加，主要原因是：公司在 2014 年，应收账款保持稳定，而营业收入增加 1584.03 万元；2015 年 4 月 30 日，公司应收账款周转率较 2014 年有所降低，主要原因为：收到部分账款

使得应收账款减少 316.40 万元，所以导致应收账款周转率有所下降。

公司的存货周转率在 2013 年末和 2014 年末保持稳定，对于 2015 年 4 月 30 日，基于公司上半年处于销售淡季所致，而且存货增加 183.92 万元，较 2014 及 2013 全年销售数据相比，有较大差距，导致存货周转率有所下降。

### (五) 现金获取能力分析

单位：元

财务指标	2015 年 1-4 月	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额	-2,388,073.08	-8,180,148.96	347,489.67
投资活动产生的现金流量净额	-1,693,729.91	-314,178.88	-190,885.71
筹资活动产生的现金流量净额	12,493,552.65	6,570,221.54	1,293,233.78
现金及现金等价物净增加额	8,411,749.66	-1,924,106.30	1,449,837.74
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.12	-0.40	0.02

注：每股经营活动产生的现金流量净额以 2014 年股本为基础计算。

1、经营活动产生的现金流净额：2013 年度公司经营活动产生的现金流量净额为正，主要是应收款逐年下降，表明公司经营现金流情况良好。2014 年度、2015 年 1-4 月经营活动产生的现金流量净额为负，并非应收回款问题，2014 年度、2015 年 1-4 月回款状况良好，主要是存货增加、应付账款、应付票据大幅减少形成。

### 经营活动现金流量净额与净利润的匹配性

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>			
净利润	101,398.46	1,446,323.48	35,281.38
加：资产减值准备	-238,902.21	321,996.14	-85,224.44
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	398,061.84	1,275,099.35	1,209,328.49
无形资产摊销	47,781.18	164,290.10	165,794.44
长期待摊费用摊销	0	0	85,133.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	0	-1,365,567.20	0
固定资产报废损失	0	10,128.17	0
公允价值变动损失	0	0	0

财务费用	248,247.35	479,778.46	256,766.22
投资损失	0	0	0
递延所得税资产减少	60,720.69	-64,285.63	6,966.68
递延所得税负债增加	0	0	0
存货的减少	-1,839,151.50	958,584.61	-5,158,403.92
经营性应收项目的减少	-1,462,807.53	-4,345,756.13	1,335,038.45
经营性应付项目的增加	296,578.64	-7,060,740.31	2,496,808.57
其他	0	0	0
经营活动产生的现金流量净额	-2,388,073.08	-8,180,148.96	347,489.67

报告期内净利润与经营活动产生的现金流量净额的差异主要系资产减值准备、长期资产折旧摊销、存货减少及经营性应收应付项目变动等情况所致。

2、投资活动产生的现金流净额：报告期内公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要原因在于：（1）购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金；（2）2015 年支付其他与投资有关的现金 780 万元

3、筹资活动产生的现金流量净额：报告期内，2013 年与 2014 年，主要通过借款获得现金，2015 年 1-4 月主要通过吸收投资获得现金。

单位：元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年	2013 年
吸收投资收到的现金	12,241,800.00		
取得借款收到的现金	6,000,000.00	26,600,000.00	11,000,000.00
偿还债务支付的现金	5,500,000.00	19,550,000.00	9,450,000.00
分配利润或偿付利息支付的现金	248,247.35	479,778.46	256,766.22
筹资活动产生的现金流量净额	12,493,552.65	6,570,221.54	1,293,233.78

#### 4、报告期大额现金流量变动项目分析

##### （1）销售商品、提供劳务收到的现金

单位：元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年	2013 年
主营业务净收入	14,413,621.58	56,395,694.89	41,822,792.75
加：应交税金-增值税（销项）	1,925,056.59	4,883,843.18	2,698,255.70
加：预收款项-货款（期末-期初）	486,032.10	273,646.64	3,867.49
加：应收票据（期初-期末）			
加：应收账款（期初-期末）	3,326,115.78	296,036.91	1,692,984.20
加：其他业务收入-其他收入	166,107.69	1,020,914.11	113,508.35
减：资产减值损失-坏账损失			

减：坏帐准备（期初-期末）			
销售商品、提供劳务收到的现金	20,316,933.74	62,870,135.73	46,331,408.49

## (2) 购买商品、接受劳务支付的现金

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年	2013年
主营业务成本	9,994,862.02	40,337,599.23	31,892,799.56
加：其他业务成本-其他	882.05	768,174.96	55,479.96
加：应交税金-增值税（进项）	1,884,728.90	7,437,513.03	5,971,877.76
减：应交税金-增值税（进项转出）			
减：存货（期初-期末）	-1,836,906.50	978,009.84	-5,197,183.82
减：应付票据（期末-期初）	-548,000.00	1,732,000.00	2,169,000.00
减：应付帐款-货款（期末-期初）	-909,637.47	-233,363.83	331,520.14
减：预付帐款-预付货款（期初-期末）	-1,702,152.80	-351,324.46	-27,750.70
加：资产减值准备-存货跌价损失			
加：存货跌价准备（期初-期末）			
减：营业外收入-存货的捐赠			
加：营业外支出-存货的捐赠			
加：销售管理费用：盘亏-盈盈			
减：生产成本、制造费用-工资福利	984,281.26	3,943,304.92	3,089,635.18
减：生产成本、制造费用-折旧、折耗、摊销	111,783.59	375,598.36	365,243.70
减：生产成本、制造费用-税金			
减：生产成本-租金			
购买商品接受劳务支付的现金	15,781,104.89	42,099,062.39	37,189,692.78

## (3) 收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2015年度1-4月	2014年度	2013年
财务费用	160,156.86	73,059.77	62,388.98
营业外收入	138,800.00	166,000.00	244,918.00
往来款项净额	333,038.20	331,916.08	1,135,222.21
票据保证金	1,198,500.00	0	0
合计	1,830,495.06	570,975.85	1,442,529.19

## (4) 支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
销售费用	2,465,383.22	8,608,448.62	4,389,134.65

管理费用	399,238.80	2,740,683.28	2,290,282.07
营业外支出	23,000.00	3,323.99	8,000.00
财务费用	40,481.61	105,336.19	553,526.39
票据保证金	0.00	603,600.00	359,700.00
往来款	4,487,439.60	11,075,017.22	194,338.50
其他	0.00	692,850.58	0.00
合计	7,415,543.23	23,829,259.88	7,794,981.61

#### (5) 收到的其他与筹资活动有关的现金

报告期内，公司收到的与筹资活动有关的现金均为银行借款，此外，无收到的其他与筹资活动有关的现金。

#### (6) 支付的其他与筹资活动有关的现金

报告期内，公司支付的与筹资活动有关的现金均为偿还银行本金、支付银行借款利息、支付股利，此外，无支付的其他与筹资活动有关的现金。

#### (7) 支付的其他与投资活动有关的现金

报告期内，公司支付的与筹资活动有关的现金均为偿还银行本金、支付银行借款利息、支付股利，此外，无支付的其他与筹资活动有关的现金。

#### (8) 构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

单位：元

项目	2015年	2014年	2013年
固定资产（增加）	584,556.40	314,178.88	190,885.71
减：累计折旧增加			
加：生产性生物资产（增加）			
加：油气资产（增加）			
减：营业外收入-固定资产盘盈			
减：其他应付款-长期资产购入款（期末-期初）			
减：应付账款-长期资产购入款(期末-期初)			
减：预付帐款-预付购长期资产(期初-期末)			
减：工程物资（期初-期末）			
减：在建工程（期初-期末）			
减：开发支出（期初-期末）			

加：无形资产及其他资产（增加）			
加：长期待摊费用及其他非流动资产（增加）			
减：本期利息资本化			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	584,556.40	314,178.88	190,885.71

## 六、报告期利润形成的有关情况

### （一）营业收入、营业成本的具体确认方法

#### 1、销售商品的收入确认

##### （1）国内销售收入的具体确认原则

公司根据生产计划组织生产，产品完工经检验合格后交仓库入库。销售部门按照合同约定的发货时间开具发货通知单，移交仓库据以发货，产品一般由专门的物流公司负责运输，物流公司把产品运到交货地点，产品达到经客户签收后，本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，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有效控制，并且能够可靠计量收入金额及成本，相关的经济利益能够流入公司，此时即可按合同金额全额确认收入。

##### （2）国外销售收入的具体确认原则

公司对出口业务存在的法律风险和质量风险采取了充分有效的措施，出口产品均满足出口地所需业务资质或强制性认证要求，同时避免了可能的知识产权纠纷。公司出口销售价格按与客户签订的销售合同或订单确定，采用 FOB 价或 CIF 价结算。销售部门按照合同约定的发货时间开具发货通知单，移交仓库据以发货，产品装船取得报关单和提单(运单)后，本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，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有效控制，并且能够可靠计量收入及成本，相关的经济利益能够流入公司，此时即可按合同金额全额确认收入。

##### （3）网络销售收入的具体确认原则

公司根据网络订单开具发货通知单，移交仓库据以发货，产品一般由专门的物流公司负责运输，物流公司把产品运到交货地点，产品达到经客户签收后，客户在网络平台上确认收货后，本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，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

施有效控制，并且能够可靠计量收入金额及成本，相关的经济利益能够流入公司，此时即可按销售金额全额确认收入。

## 2、提供劳务的收入确认

(1) 在同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入。

(2) 如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关劳务收入。在提供劳务交易的结果不能可靠估计的情况下，在资产负债表日按已经发生并预计能够补偿的劳务成本金额确认收入。

在同时满足下列条件的情况下，表明其结果能够可靠估计：

①与合同相关的经济利益很可能流入企业；

②实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；

③固定造价合同还必须同时满足合同总收入能够可靠计量及合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

(3) 合同完工进度的确认方法：本公司按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定合同完工进度。

## 3、营业成本的具体确认方法

公司报告期内营业成本主要系直接材料、直接人工、制造费用等。公司严格按照产品/项目的要求对直接材料、直接人工、制造费用进行归集分配，确定各类产品/项目的成本，原材料、在产品、库存商品、发出商品等发出时采用加权平均法计价结转成本。

## (二) 营业收入、营业成本的主要构成情况

### 1、营业收入、营业成本

单位：元

项 目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
主营业务收入	14,413,621.58	56,395,694.89	41,822,792.75
其他业务收入	166,107.69	1,020,914.11	113,508.35
营业成本	9,992,617.02	41,086,348.96	31,987,059.42

### 2、公司主营业务收入情况（按地区）

地区 名称	2015 年 1-4 月		2014 年		2013 年度	
	营业收入（元）	占比 (%)	营业收入（元）	占比 (%)	营业收入（元）	占比 (%)

国外	4,545,930.34	31.54	31,376,160.77	55.64	27,824,597.56	66.53
国内	9,867,691.24	68.46	25,019,534.12	44.36	13,998,195.19	33.47
合计	14,413,621.58	100.00	56,395,694.89	100.00	41,822,792.75	100.00

### 3、公司前五名客户的营业收入

#### 2015 年 1-4 月

客户名称	营业收入总额 (2015年1-4 月)	占公司全部营业收入的比 例%
BODY FLEX INC.	2,989,878.12	20.51
上海依德工具公司	1,893,410.26	12.99
DALPS AND LEISURE PRODUCTS SUPPLY CORP.	465,261.33	3.19
TR SPORTS CO.TLD.	282,164.22	1.94
Distribuidora Gasu, C.A.	177,329.42	1.22
合 计	5,808,043.35	39.84

#### 2014 年度

客户名称	营业收入总额 (元)	占全部营业收入的比 例(%)
BODY FLEX INC.	19,853,349.88	34.58
DALPS AND LEISURE PRODUCTS SUPPLY CORP.	3,636,940.85	6.33
杭州安烨户外休闲用品有限公司	2,242,905.98	3.91
山西怡康健身器材有限公司	1,220,875.73	2.13
上海依德工具公司	1,037,358.97	1.81
合计	27,991,431.41	48.75

#### 2013 年度

客户名称	营业收入总额 (元)	占全部营业收入的比 例(%)
BODY FLEX INC.	17,666,759.54	42.13
DALPS AND LEISURE PRODUCTS SUPPLY CORP.	3,729,299.91	8.89
上海依德工具公司	3,411,190.60	8.13
山西怡康健身器材有限公司	1,828,822.05	4.36
UNION TARGET INDUSTRIAL CORP.	1,191,500.05	2.84

合计	27,827,572.15	66.36
----	---------------	-------

#### 4、公司营业成本的构成

报告期内，公司营业成本的构成如下：

项目	2015年1-4月		2014年		2013年	
	金额(元)	比例(%)	金额	比例(%)	金额(元)	比例(%)
直接材料	8,690,510.50	86.97	34,414,959.23	83.76	27,031,053.72	84.51
直接人工	665,721.10	6.66	3,722,088.30	9.06	2,709,608.85	8.47
制造费用	263,135.99	2.63	1,298,447.91	3.16	1,077,932.98	3.37
出口退税4%差额	372,367.38	3.73	882,678.56	2.15	1,112,983.91	3.48
其他业务成本	882.05	0.01	768,174.96	1.87	55,479.96	0.17
合计	9,992,617.02	100.00	41,086,348.96	100.00	31,987,059.42	100.00

公司成本构成主要包括直接材料、直接人工、制造费用等支出，公司报告期内成本占比最大的是直接材料，占营业成本80%以上。

2015年1-4月份，公司直接材料占比较高，主要原因因为，公司产品结构有所调整，新开发的倒立机，销售占比较高。倒立机生产工艺较公司营业收入占比较大的产品健身车消耗更多的直接材料，该产品的生产和组装较为简单，其成本中直接人工和制造费用占比较少，因此导致公司2015年1-4月的直接材料占比较高。

#### (三) 收入、利润变动趋势及分析

公司营业收入及利润的变动趋势如下：

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入	14,579,729.27	57,416,609.00	41,936,301.10
营业成本	9,992,617.02	41,086,348.96	31,987,059.42
营业毛利	4,587,112.25	16,330,260.04	9,949,241.68
毛利率	31.46	28.44	23.72
利润总额	711,098.68	1,842,073.11	178,505.63
净利润	101,398.46	1,446,323.48	35,281.38

公司在2013年及2014年营业收入保持稳定并有所增长，在2015年1-4月，营业收入较2013年和2014年数据存在较大差异，主要原因在于公司1-3月（由

于春节假期的原因)销售量相较其他季节会偏低。

公司产品的毛利率较2013年及2014年有一定增长,主要原因在于公司管理的优化和销售产品结构变化的影响。

#### (四) 主要费用及变动情况

单位: 元

项目	2015年1-4月	2014年	2013年
营业收入	14,579,729.27	57,416,609.00	41,936,301.10
营业成本	9,992,617.02	41,086,348.96	31,987,059.42
销售费用	2,561,361.62	9,105,799.18	4,686,855.76
管理费用	1,544,295.73	5,811,295.19	4,457,163.96
财务费用	128,572.10	512,054.88	747,903.63
毛利率	31.46	28.44	23.72
销售费用占收入比重	17.57	15.86	11.18
管理费用占收入比重	10.59	10.12	10.63
财务费用占收入比重	0.88	0.89	1.78

##### (1) 销售费用

项目	2015年1-4月		2014年		2013年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
职工薪酬	253,055.68	9.88	497,350.56	5.46	297,721.11	6.35
运费	753,846.01	29.43	3,513,938.10	38.59	1,651,332.29	35.23
参展费	0.00	0.00	36,048.47	0.40	127,922.60	2.73
服务费	1,336,837.56	52.19	4,264,997.07	46.84	2,101,165.02	44.83
广告费	3,251.95	0.13	155,217.14	1.70	0.00	0.00
租赁费	76,800.00	3.00	96,000.00	1.05	0.00	0.00
佣金	126,774.89	4.95	542,247.84	5.95	471,948.74	10.07
其他	10,795.53	0.42	0.00	0.00	36,766.00	0.78
合计	2,561,361.62	100.00	9,105,799.18	100.00	4,686,855.76	100.00

销售费用主要有运费、服务费、职工薪酬、租赁费等构成,其中运费与服务费占比较大。主要原因系企业近几年专注于网络销售,在天猫、京东等平台均有销售,于网络销售的独特性,故运费有所上升,占比较大,同时服务费为支付给各网络销售平台的费用,包括活动费用,佣金等,随着网络销售占比的扩大,这部分费用已有所上涨。

## (2) 管理费用

项目	2015年1-4月		2014年		2013年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
职工薪酬	243,444.24	15.76	721,144.29	12.41	404,668.08	9.08
汽车开支	6,650.95	0.43	107,651.69	1.85	46,831.97	1.05
保险费	30,112.67	1.95	110,744.90	1.91	91,397.11	2.05
通讯费	4,266.06	0.28	37,902.13	0.65	28,452.81	0.64
折旧费	153,157.05	9.92	379,983.55	6.54	394,785.38	8.86
办公费	30,961.60	2.00	123,482.96	2.12	156,436.72	3.51
差旅费	2,108.00	0.14	145,303.80	2.50	176,825.80	3.97
招待费	22,720.60	1.47	80,650.50	1.39	13,763.80	0.31
税费	134,010.68	8.68	249,775.68	4.30	444,977.72	9.98
研发费	877,897.47	56.85	3,609,613.26	62.11	2,539,695.02	56.98
无形资产摊销	33,580.51	2.17	141,876.85	2.44	141,343.48	3.17
其它	5,385.90	0.35	103,165.58	1.78	17,986.07	0.40
合计	1,544,295.73	100.00	5,811,295.19	100.00	4,457,163.96	100.00

公司的管理费用主要包括职工薪酬、税费、研发费用、折旧费用等，其中职工薪酬与研发费用占比较大,2013 年和 2014 年的研发费用分别达到 353.97 万和 360.96 万。公司 2013、2014 年管理费用的波动较小。

## (3) 财务费用

公司的主要财务费用为银行借款的利息支出，公司 2014 年末短期借款为 1,100 万，2015 年 4 月底，短期借款余额为 1,150 万，导致财务费用较高。

## (五) 非经常性损益情况

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
计入当期损益的政府补助	138,800.00	190,000.00	244,000.00
非流动资产处置损益		-60,344.16	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-504,477.20	829,695.21	-390,481.04
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	154,329.42	10,893.00	2,096.98
减：非经常性损益所得税影响额	43,969.41	228,506.13	36,914.55
合计	-255,317.19	741,737.92	-181,298.61

报告期内计入当期损益的政府补助较高，原因在于公司作为高新技术企业，

参与了多项与公司经营项目有关的政府扶持研发项目。

### (六) 适用税率及主要财政税收优惠政策

#### 1、公司主要税种和税率

##### (1) 母公司

税种	计税依据	税率%
增值税	销售商品或提供劳务的增值额	17.00
城市维护建设税	实际应缴纳流转税额	5.00
教育费附加	实际应缴纳流转税额	3.00
地方教育费附加	实际应缴纳流转税额	2.00
企业所得税	应纳税所得额	15.00

##### (2) 子公司税率

子公司(桐庐水晶运动机械有限公司)除所得税之外各项税费税率均与杭州水晶运动机械有限公司一致, 所得税税率为 25%

#### 2、税收优惠及批文

##### (1) 所得税

根据《高新技术企业认定管理办法》(国科发火[2008]172 号)和《高新技术企业认定管理工作指引》(国科发火[2008]362 号)有关规定, 认定杭州水晶运动机械有限公司为浙江省 2012 年第二批高新技术企业, 认定有效期 3 年, 企业所得税优惠期为 2012 年 11 月 5 日至 2015 年 11 月 5 日。公司企业所得税按 15% 的税率计缴。

##### (2) 出口退税

本公司按销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额计缴增值税, 主要商品的增值税税率为 17%; 本公司自营出口外销收入税率为零, 按照“免、抵、退”办法核算应收出口退税, 退税率为 13%。

## 七、公司最近两年又一期主要资产情况

### (一) 货币资金

单位: 元

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
现金	65,434.73	55,216.34	119,845.91
银行存款	7,571,016.54	1,016,774.40	1,083,007.91

其他货币资金	3,879,513.44	3,230,724.31	4,420,367.53
合计	11,515,964.71	4,302,715.05	5,623,221.35

注：其他货币资金主要系票据保证金

## (二) 应收账款

### 1、应收账款按种类披露：

种类	2015.4.30				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	3,410,000.87	100.00	180,694.72	5.30	3,229,306.15
组合 1：以账龄为信用风险特征的应收款项	3,410,000.87	100.00	180,694.72	5.30	3,229,306.15
组合 2：关联方款项及出口退税、押金等款项	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	3,410,000.87	100	180,694.72	5.30	3,229,306.15

类别	2014.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	6,736,116.65	100.00	342,814.27	5.09	6,393,302.38

组合 1：以账龄为信用风险特征的应收账款	6,736,116.65	100.00	342,814.27	5.09	6,393,302.38
组合 2：关联方款项及出口退税、押金等款项	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	6,736,116.65	100	342,814.27	5.09	6,393,302.38

种类	2013.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	7,018,931.51	100.00	354,404.58	5.05	6,664,526.93
组合 1：以账龄为信用风险特征的应收款项	7,018,931.51	100.00	354,404.58	5.05	6,664,526.93
组合 2：关联方款项及出口退税、押金等款项	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	7,018,931.51	0.00	354,404.58	5.05	6,664,526.93

组合 1 中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况：

单位：元

账龄	2015 年 4 月 30 日		
	金额(元)	坏账准备	比例(%)
1 年以内（含 1 年）	3,395,282.16	169,764.11	5.00
1-2 年（含 2 年）	550.00	55.00	10.00
2-3 年（含 3 年）	918.71	275.61	30.00

3-4 年 (含 4 年)	0.00	0.00	50.00
4-5 年 (含 5 年)	13,250.00	10,600.00	80.00
5 年以上	0.00	0.00	100.00
<b>合计</b>	<b>3,410,000.87</b>	<b>180,694.72</b>	<b>5.23</b>

账龄	2014 年 12 月 31 日		
	金额 (元)	坏账准备	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	6,721,947.94	336,097.40	5.00
1-2 年 (含 2 年)	918.71	91.87	10.00
2-3 年 (含 3 年)	0.00	0.00	0.00
3-4 年 (含 4 年)	13,250.00	6,625.00	50.00
4-5 年 (含 5 年)	0.00	0.00	0.00
5 年以上	0.00	0.00	0.00
<b>合计</b>	<b>6,736,116.65</b>	<b>342,814.27</b>	<b>5.09</b>

账龄	2013 年 12 月 31 日		
	金额 (元)	坏账准备	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	7,005,099.51	350,254.98	99.80
1-2 年 (含 2 年)			
2-3 年 (含 3 年)	13,832.00	4,149.60	0.20
3-4 年 (含 4 年)			
4-5 年 (含 5 年)			
5 年以上			
<b>合计</b>	<b>7,018,931.51</b>	<b>354,404.58</b>	<b>100.00</b>

组合 2 中，期末无关联方款项及出口退税、押金等款项

2、本报告期无前期已全额计提坏账准备，但在本报告期又全额收回或转回的应收账款。

3、本报告期应收账款中无持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款。

4、本报告期无实际核销的应收账款

5、应收账款中欠款余额前五名

截至 2015 年 4 月 30 日

单位名称	与本公司关系	账面余额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)
BODY FLEX INC.	非关联方	1,194,935.09	1 年以内	35.04
上海依德工具公司	非关联方	1,181,880.00	1 年以内	34.66
广州唯品会信息科技有限公司	非关联方	650,182.61	1 年以内	19.07
DALPS AND LEISURE PRODUCTS SUPPLY CORP.	非关联方	285,398.79	1 年以内	8.37
上海安维克实业有限公司	非关联方	35,100.00	1 年以内	1.03
合计		3,347,496.49		98.17

截至 2014 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	账面余额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)
BODY FLEX INC.	非关联方	5,258,332.36	1 年以内	77.69
江苏京东信息技术有限公司	非关联方	407,446.30	1 年以内	6.02
DALPS AND LEISURE PRODUCTS SUPPLY CORP.	非关联方	388,873.16	1 年以内	5.75
上海安维克实业有限公司	非关联方	287,828.00	1 年以内	4.25
KYVAS INTERNATIONAL CO., LTD.	非关联方	178,154.07	1 年以内	2.63
合计		6,520,633.89		96.34

截至 2013 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	账面余额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)
BODY FLEX INC.	非关联方	4,024,216.71	1 年以内	57.33
DALPS AND LEISURE PRODUCTS SUPPLY CORP.	非关联方	1,992,423.02	1 年以内	28.39
山西怡康健身器材有限公司	非关联方	386,164.60	1 年以内	5.50
上海依德工具公司	非关联方	196,000.00	1 年以内	2.79
FLORIEY INDUSTRIES INTERNATIONAL CO.	非关联方	165,157.77	1 年以内	2.35

LTD.				
合计		6,763,962.10		96.37

### (三) 其他应收款

#### 1、其他应收款按种类披露

种类	2015.4.30				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	14,861,267.80	100.00	292,536.54	1.97	14,568,731.26
组合 1：以账龄为信用风险特征的应收款项	3,194,133.38	21.49	292,536.54	9.16	2,901,596.84
组合 2：关联方款项及出口退税、押金等款项	11,667,134.42	78.51	0.00	0.00	11,667,134.42
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	14,861,267.80	100.00	292,536.54	1.97	14,568,731.26

类别	2014.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	7,110,107.13	100.00	369,319.20	5.19	6,740,787.93
组合 1：以账龄为信用风险特征的应收款项	6,693,664.45	94.14	369,319.20	5.52	6,324,345.25

征的应收账款					
组合 2：关联方款项及出口退税、押金等款项	416,442.68	5.86	0.00	0.00	416,442.68
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	7,110,107.13	100	369,319.20	5.19	6,740,787.93

类别	2013.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	286,463.29	100.00	35,732.75	12.47	250,730.54
组合 1：以账龄为信用风险特征的应收账款	126,115.05	44.02	35,732.75	28.33	90,382.30
组合 2：关联方款项及出口退税、押金等款项	160,348.24	55.98	0.00	0.00	160,348.24
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	286,463.29	100.00	35,732.75	12.47	250,730.54

#### 组合 1 中，采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

账龄	2015.4.30		
	金额(元)	坏账准备	比例(%)
1 年以内（含 1 年）	1,442,813.93	72,140.70	5.00
1—2 年（含 2 年）	1,640,000.00	164,000.00	10.00
2—3 年（含 3 年）	71,319.45	21,395.84	30.00

3—4年（含4年）	10,000.00	5,000.00	50.00
4—5年（含5年）	0.00	0.00	0.00
5年以上	30,000.00	30,000.00	100.00
合计	3,194,133.38	292,536.54	9.16

账龄	2014.12.31		
	金额（元）	坏账准备	比例（%）
1年以内（含1年）	6,580,945.00	329,047.25	5.00
1—2年（含2年）	72,719.45	7,271.95	10.00
2—3年（含3年）	10,000.00	3,000.00	30.00
3—4年（含4年）	0.00	0.00	0.00
4—5年（含5年）	0.00	0.00	0.00
5年以上	30,000.00	30,000.00	100.00
合计	6,693,664.45	369,319.20	5.52

账龄	2013.12.31		
	金额（元）	坏账准备	比例（%）
1年以内（含1年）	86,115.05	4,732.75	5.00
1—2年（含2年）	10,000.00	1,000.00	10.00
2—3年（含3年）	0.00	0.00	0.00
3—4年（含4年）	0.00	0.00	0.00
4—5年（含5年）	0.00	0.00	0.00
5年以上	30,000.00	30,000.00	100.00
合计	126,115.05	35,732.75	28.33

组合2中，关联方款项及出口退税、押金等款项的应收款项情况：

单位：元

单位名称	2015.4.30 余额		2014.12.31 余额		2013.12.31 余额	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
桐庐永华塑料配件厂	7,800,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应收出口退税	83,848.20	0.00	371,279.54	0.00	148,921.90	0.00
卢水晶	3,782,843.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
医疗保险	442.92	0.00	5,163.14	0.00	11,426.34	0.00

押金	0.00	0.00	40,000.00	0.00	0.00	0.00
合计	11,667,134.42	0.00	416,442.68	0.00	160,348.24	0.00

2、本报告期无前期已全额计提坏账准备，但本报告期又全额收回或转回的其他应收款。

3、本报告期无实际核销的其他应收款

4、本报告期其他应收款中持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位情况

单位：元

股东	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
	账面余额	账面余额	账面余额
卢水晶	3,782,843.30	0.00	0.00
合计	3,782,843.30	0.00	0.00

截至本说明书签署日，卢水晶所欠款项已全部归还。

5、其他应收款金额前五名

截至 2015 年 4 月 30 日

单位名称	与本公司关系	账面余额(元)	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
桐庐永华塑料配件厂	关联方	7,800,000.00	1 年以内	52.49
卢水晶	关联方	3,782,843.30	1 年以内	25.45
李德林	非关联方	1,450,000.00	1-2 年	9.76
杭州绫绣针织有限公司	非关联方	1,000,000.00	1 年以内	6.73
李建军	非关联方	350,000.00	1 年以内	2.36
合计		14,382,843.30		96.78

截至 2014 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	账面余额(元)	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
桐庐罗兰针织有限公司	非关联方	3,780,000.00	1 年以内	44.79
李德林	非关联方	1,450,000.00	1 年以内	17.18
卢毅	关联方	884,113.13	2 年以内	10.48
杭州中沃汽车销售服务有限公司	非关联方	435,900.00	3 年以内	5.16
卢水晶	关联方	398,650.00	4 年以内	4.72
合计		6,948,663.13		82.33

截至 2013 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	账面余额(元)	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
卢水晶	关联方	703,330.00	1年以内	71.06
应收出口退税	非关联方	148,921.90	1年以内	15.05
濮伟	非关联方	30,000.00	5年以上	3.03
中国电信股份有限公司桐庐分公司	非关联方	28,406.00	1年以内	2.87
北京京东叁佰陆拾度电子商务有限公司	非关联方	21,000.00	1年以内	2.12
合计		931,657.90	-	94.13

报告期内，卢水晶、卢毅等关联方存在占用公司资金的情形，同时公司向李德林、李建军等关联方无息借款。截至本转让说明书出具日，公司被占用资金已全部归还，均已向公司少数股东王润鸿说明并取得其认同，不存在损害少数股东利益事项，如以后其他股东追溯其利益事项，实际控制人卢水晶、顾水英夫妇及其儿子卢毅承诺，均由其承担。

#### (四) 预付账款

##### 1、预付款项按账龄列示

账龄	2015.4.30		2014.12.31		2013.12.31	
	账面余额(元)	比例(%)	账面余额(元)	比例(%)	账面余额(元)	比例(%)
1年以内(含1年)	561,902.62	87.42	172,377.46	94.17	302,385.39	89.56
1年以上	80,876.00	18.64	10,681.00	5.83	35,256.00	10.44
合计	642,778.62	100.00	183,058.46	100.00	337,641.39	100.00

##### 2、预付款项金额前五名

截至 2015 年 4 月 30 日

单位名称	与本公司关系	金额(元)	时间	未结算原因
东兴证券股份有限公司	非关联方	200,000.00	1年以内	未提供服务
宁波东胜健身器材有限公司	非关联方	63,159.37	1年以内	未发货
上海必应贸易有限公司	非关联方	60,312.75	一年以内 40,472.71 1-2年 19,840.00	未发货
平阳县一康电子科技有限公司	非关联方	51,200.00	1年以内	未发货
常州市金顺减振器厂	非关联方	38,200.00	1-2年	未发货

合计		412,872.12		
----	--	------------	--	--

截至 2014 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	金额(元)	时间	未结算原因
常州市金顺减振器厂	非关联方	38,200.00	1 年以内	未发货
厦门霸器健身器材有限公司	非关联方	27,360.00	1 年以内	未发货
上海必应贸易有限公司	非关联方	19,840.00	1 年以内	未发货
广宗县双龙自行车业有限公司	非关联方	19,600.00	1 年以内	未发货
永康市东城灵珊不锈钢制品厂	非关联方	12,540.00	1 年以内	未发货
合计		117,540.00		

截至 2013 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	金额(元)	时间	未结算原因
富阳市新登镇红发钢材经营部	非关联方	100,000.00	1 年以内	
杭州富春环保工程有限公司	非关联方	85,000.00	一年以内 52,000.00 1-2 年 33,000.00	未发货
桐庐健博运动用品有限公司	非关联方	50,000.00	1 年以内	未发货
龙岩市键鑫机械有限公司	非关联方	25,200.00	1 年以内	未发货
桐庐方埠标牌印刷厂	非关联方	21,720.00	1 年以内	未发货
合计		281,920.00		

3、本报告期无预付持本公司 5% 以上(含 5%) 表决权股份的股东单位款项。

4、本报告期无预付其他关联方款

## (五) 存货

### 1、存货分类

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31

原材料	2,321,552.17	1,491,094.94	2,553,231.97
在产品	1,753,787.17	4,647,531.13	3,835,825.58
发出商品	0.00	185,912.89	1,251,529.07
库存商品	4,994,810.58	906,459.46	548,996.41
合计	9,070,149.92	7,230,998.42	8,189,583.03

公司存货主要为原材料、库存商品、发出商品、库存商品。公司采用订单式生产模式，同时为保证生产需求，仓库对通用材料和特殊材料都有最低库存要求，仓库人员定期盘点库存，对库存不足的原材料向采购部提交采购需求。报告期内，公司存货构成合理。

2、本报告期存货账面余额中无用于担保的存货。

3、本报告期无计入存货成本的借款费用资本化金额

#### (六) 其他流动资产

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
待抵扣进项税款	0.00	169,958.83	304,109.55

#### (五) 可出售金融资产

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
可供出售债务工具：			
可供出售权益工具：	0.00	1,000,000.00	1,000,000.00
按公允价值计量的	0.00	0.00	0.00
按成本计量的	0.00	1,000,000.00	1,000,000.00
其他	0.00	0.00	0.00
合计	0.00	1,000,000.00	1,000,000.00

#### (八) 固定资产

1、公司固定资产折旧采用年限平均法计提折旧。按固定资产的类别、使用寿命和预计净残值率确定的年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20	5	4.75
机器设备	10	5	9.5

运输设备	4	5	23.75
电子设备及其他	5	5	19.00

## 1、 固定资产及累计折旧

单位：元

项目	2015.1.1	本期增加		本期减少	2015.4.30
一、账面原值合计：	16,520,817.54	584,556.4			17,105,373.94
其中：房屋及建筑物	8,808,341.28				8,808,341.280
机器设备	4,417,721.45	68,162.39			4,485,883.84
运输工具	2,150,449.00	516,394.01			2,666,843.01
电子设备其他	1,144,305.81				1,144,305.81
	2015.1.1	本期新增	本期计提	本期减少	2015.4.30
二、累计折旧合计：	8,126,647.03	398,061.84	398,061.84		8,126,647.03
其中：房屋及建筑物	2,853,571.61	136,527.37	136,527.37		2,853,571.61
机器设备	2,964,451.07	135,932.45	135,932.45		2,964,451.07
运输工具	1,397,798.73	105,714.22	105,714.22		1,397,798.73
电子设备及其他	910,825.62	19,887.80	19,887.80		910,825.62
三、固定资产账面价值合计	8,394,170.51				8,580,665.07
其中：房屋及建筑物	5,954,769.67				5,818,242.30
机器设备	1,453,270.38				1,385,500.32
运输设备	752,650.27				1,163,330.06
电子设备及其他	233,480.19				213,592.39

单位：元

项目	2014.1.1	本期增加		本期减少	2014.12.31
一、账面原值合计：	17,436,628.22	1,311,746.88		2,227,557.56	16,520,817.54
其中：房屋及建筑物	9,887,821.28	884,680.00		1,964,160.00	8,808,341.28
机器设备	4,408,060.35	229,543.66		219,882.56	4,417,721.45
运输工具	2,081,076.00	112,888.00		43,515.00	2,150,449.00
电子设备其他	1,059,670.59	84,635.22			1,144,305.81
	2014.1.1	本期新增	本期计提	本期减少	2014.12.31
二、累计折旧合计：	7,992,267.92	1,275,580.89	1,275,580.89	1,141,201.78	8,126,647.03
其中：房屋及建筑物	3,274,985.58	526,862.58	526,862.58	948,276.55	2,853,571.61
机器设备	2,700,362.50	415,674.55	415,674.55	151,585.98	1,141,201.78
运输工具	1,163,633.89	275,504.09	275,504.09	41,339.25	1,397,798.73
电子设备及其他	853,285.95	57,539.67	57,539.67		910,825.62
三、固定资产账面价值合计	9,444,360.30				8,394,170.51
其中：房屋及建筑物	6,612,835.70				5,954,769.67
机器设备	1,707,697.85				1,453,270.38
运输设备	917,442.11				752,650.27
电子设备及其他	206,384.64				233,480.19

单位：元

项目	2013.1.1	本期增加	本期减少	2013.12.31
一、账面原值合计:	17,283,242.51	190,885.71	37,500.00	17,436,628.22
其中：房屋及建筑物	9,887,821.28			9,887,821.28
机器设备	4,362,480.88	45,579.47		4,408,060.35
运输工具	2,081,076.00	37,500.00	37,500.00	2,081,076.00
电子设备其他	951,864.35	107,806.24		1,059,670.59
	2013.1.1	本期新增	本期计提	本期减少
二、累计折旧合计:	6,784,514.85	1,209,328.49	1,575.42	7,992,267.92
其中：房屋及建筑物	2,805,314.53	469,671.05	469,671.05	3,274,985.58
机器设备	2,295,093.07	405,269.43	405,269.43	2,700,362.50
运输工具	881,755.41	283,453.90	283,453.90	1,163,633.89
电子设备及其他	802,351.84	50,934.11	50,934.11	853,285.95
三、固定资产账面价值合计	10,498,727.66			9,444,360.30
其中：房屋及建筑物	7,082,506.75			6,612,835.70
机器设备	2,067,387.81			1,707,697.85
运输设备	1,199,320.59			917,442.11
电子设备及其他	149,512.51			206,384.64

公司固定资产，均处于正常使用状态，未发生明显减值迹象，故未计提减值准备。公司已按固定资产折旧政策足额计提折旧，不存在折旧计提不足的情况，固定资产质量较好。

## (九) 无形资产

### 1、无形资产情况

单位：元

项目	2015.1.1	本期增加	本期减少	2015.4.30
1、账面原值合计	7,013,176.45			7,013,176.45
(1)土地使用权	6,987,176.45			6,987,176.45
(2)商业软件	26,000.00			26,000.00
2、累计摊销合计	1,101,455.54	47,781.18		1,149,236.72
(1)土地使用权	1,092,255.54	46,581.18		1,138,836.72
(2)商业软件	9,200.00	1,200.00		10,400.00
3、无形资产账面净值合计	5,911,720.91			5,863,939.73
(1)土地使用权	5,894,920.91			5,848,339.73
(2)商业软件	16,800.00			15,600.00
4、减值准备合计				
(1)土地使用权				
(2)商业软件				
5、无形资产账面价值合计	5,911,720.91			5,863,939.73
(1)土地使用权	5,894,920.91			5,848,339.73

(2)商业软件	16,800.00			15,600.00
---------	-----------	--	--	-----------

单位：元

项目	2014.1.1	本期增加	本期减少	2014.12.31
1、账面原值合计	8,217,717.45	18,000.00	1,222,541.00	7,013,176.45
(1)土地使用权	8,209,717.45		1,222,541.00	6,987,176.45
(2)商业软件	8,000.00	18,000.00		26,000.00
2、累计摊销合计	1,241,408.31	164,290.10	304,242.87	1,101,455.54
(1)土地使用权	1,234,341.64	162,156.77	304,242.87	1,092,255.54
(2)商业软件	7,066.67	2,133.33		9,200.00
3、无形资产账面净值合计	6,976,309.14			5,911,720.91
(1)土地使用权	6,975,375.81			5,894,920.91
(2)商业软件	933.33			16,800.00
4、减值准备合计				
(1)土地使用权				
(2)商业软件				
5、无形资产账面价值合计	6,976,309.14			5,911,720.91
(1)土地使用权	6,975,375.81			5,894,920.91
(2)商业软件	933.33			16,800.00

单位：元

项目	2013.1.1	本期增加	本期减少	2013.12.31
1、账面原值合计	8,217,717.45			8,217,717.45
(1)土地使用权	8,209,717.45			8,209,717.45
(2)商业软件	8,000.00			8,000.00
2、累计摊销合计	1,075,613.87	165,794.44		1,241,408.31
(1)土地使用权	1,070,147.16	164,194.48		1,234,341.64
(2)商业软件	5,466.71	1,599.96		7,066.67
3、无形资产账面净值合计	7,142,103.58			6,976,309.14
(1)土地使用权	7,139,570.29			6,975,375.81
(2)商业软件	2,533.29			933.33
4、减值准备合计				
(1)土地使用权				
(2)商业软件				
5、无形资产账面价值合计	7,142,103.58			6,976,309.14
(1)土地使用权	7,139,570.29			6,975,375.81
(2)商业软件	2,533.29			933.33

2015 年 1-4 月摊销额 47,781.18 元。2014 年摊销额 164,290.10 元。2013 年摊销额 165,794.44 元。

2、截至 2015 年 4 月 30 日，无未办妥产权证书的无形资产

3、截至 2015 年 4 月 30 日，用于抵押或担保的无形资产：

项目	抵押合同号	抵押物	起始日期	结束日期
短期借款--浙江桐庐农村合作银行横村支	080C1102014002111	桐房权初字第 12059328 号、桐房权初字第 12059329 号、桐土国用	2014.12.19	2017.12.17

行		(2014) 第 0080431 号		
---	--	--------------------	--	--

### (十) 递延所得税资产

(1) 递延所得税资产和递延所得税负债不以抵销后的净额列示

1、已确认的递延所得税资产和递延所得税负债

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
资产减值准备	70,984.69	125,720.02	58,520.60
内部交易未实现利润	-3,082.16	2,903.20	5,816.99
小计	67,902.53	128,623.22	64,337.59

2、应纳税差异和可抵扣差异项目明细

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
资产减值准备	473,231.27	712,133.47	390,137.33
内部交易实现利润	-20,547.73	19,354.67	38,779.93
小计	452,683.53	731,488.13	428,917.27

### (十一) 资产减值准备

单位：元

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少		2015.4.30
			转回	转销	
坏账准备	712,133.47	0.00	238,902.20	0.00	473,231.27

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少		2014.12.31
			转回	转销	
坏账准备	390,137.33	321,996.14	0.00	0.00	712,133.47

单位：元

项目	2012.12.31	本期增加	本期减少		2013.12.31
			转回	转销	
坏账准备	475,361.80	0.00	85,224.47	0.00	390,137.33

## 八、公司最近两年又一期主要负债情况

### (一) 短期借款

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
抵押借款	8,700,000.00	2,700,000.00	1,300,000.00
保证借款	2,800,000.00	8,300,000.00	2,650,000.00
合计	11,500,000.00	11,000,000.00	3,950,000.00

截止 2015 年 4 月 30 日，与浙江桐庐农村合作银行横村支行借款余额 350 万元。

1、流动资金借款合同，合同号 8071120140022673，30 万元，合同期限为 2014 年 11 月 26 日至 2015 年 11 月 25 日，同时签立合同号为 8071320140000153 的保证合同，保证人为罗振强、叶国珍。

2、流动资金借款合同，合同号 8071120140022667，70 万元，合同期限为 2014 年 11 月 26 日至 2015 年 11 月 25 日，同时签立合同号为 8071320140000182 的抵押合同，抵押物为桐房权证城字第 17658 号。

3、流动资金借款合同，合同号 8071120140022943，40 万元，合同期限为 2014 年 12 月 2 日至 2015 年 7 月 1 日，保证合同号为 8071320130000127，保证人是罗振强、叶国珍。

4、流动资金借款合同，合同号 8071120140024261，110 万元，合同期限为 2014 年 3 月 23 日至 2016 年 3 月 22 日，保证合同号为 8071320140000053，保证人是罗振强、叶国珍。

5、流动资金借款合同，合同号 8071120140024260，100 万元，合同期限为 2014 年 12 月 23 日至 2015 年 12 月 22 日，保证合同号为 8071320130000127，保证人是罗振强、叶国珍。

截止 2015 年 4 月 30 日，与杭州银行股份有限公司桐庐支行借款余额 800 万元。

1、流动资金借款合同，合同号 080C110201400214，200 万元，合同期限为 2014 年 12 月 23 日至 2015 年 6 月 23 日。

2、流动资金借款合同，合同号 080C110201400211，300 万元，合同期限为 2014 年 12 月 19 日至 2015 年 6 月 17 日。

3、流动资金借款合同，合同号 080C110201500014，100 万元，合同期限为 2015 年 02 月 02 日至 2015 年 8 月 02 日。

4、流动资金借款合同，合同号 080C110201500030，200 万元，合同期限为 2015 年 3 月 24 日至 2015 年 9 月 22 日。

上述与杭州银行股份有限公司桐庐支行 1-4 的借款为抵押借款，抵押合同为合同号 080C1102014002111 的最高额抵押合同，合同期限为 2014 年 12 月 19 日

至 2017 年 12 月 17 日，抵押物为桐房权初字第 12059328 号、抵押物为桐房权初字第 12059329 号、桐土国用（2014）第 0080431 号。

## （二）应付票据

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
商业承兑汇票	0.00	0.00	0.00
银行承兑汇票	7,507,000.00	8,055,000.00	6,323,000.00
合计	7,507,000.00	8,055,000.00	6,323,000.00

2、本报告期应付票据中无欠持本公司 5% 以上（含 5%）表决股份的股东单位款项。

3、本报告期应付票据中无欠其他关联方款项。

4、前五大应付票据情况

2015 年 4 月 30 日

单位名称	票据类别	与本公司关系	票面金额（元）	占应付票据总额比例（%）
徐州市华成木业有限公司	银行承兑汇票	非关联方	600,000.00	7.99
宁波东胜健身器材有限公司	银行承兑汇票	非关联方	500,000.00	6.66
杭州汇鼎机械有限公司	银行承兑汇票	非关联方	480,000.00	6.39
杭州路联皮革有限公司	银行承兑汇票	非关联方	430,000.00	5.73
桐庐富强纸箱印务有限公司	银行承兑汇票	非关联方	390,000.00	5.20
合计			2,400,000.00	31.97

2014 年 12 月 31 日

单位名称	票据类别	与本公司关系	票面金额（元）	占应付票据总额比例（%）
杭州汇鼎机械有限公司	银行承兑汇票	非关联方	550,000.00	6.83

宁波东胜橡胶制品有限公司	银行承兑汇票	非关联方	460,000.00	5.71
桐庐勇佳包装有限公司	银行承兑汇票	非关联方	400,000.00	4.97
杭州开顺机械厂	银行承兑汇票	非关联方	350,000.00	4.35
徐州市华成木业有限公司	银行承兑汇票	非关联方	350,000.00	4.35
合计			2,110,000.00	26.19

2013年12月31日

单位名称	票据类别	与本公司关系	票面金额(元)	占应付票据总额比例(%)
杭州萧山沈飞包装有限公司	银行承兑汇票	非关联方	650,000.00	10.28
杭州合兴工艺品有限公司	银行承兑汇票	非关联方	480,000.00	7.59
建德市新丽塑胶有限公司	银行承兑汇票	非关联方	480,000.00	7.59
桐庐正远五金厂	银行承兑汇票	非关联方	400,000.00	6.33
桐庐明星塑料电器厂	银行承兑汇票	非关联方	320,000.00	5.06
合计			2,330,000.00	36.85

### (三) 应付账款

#### 1、应付账款明细

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
1年以内(含1年)	7,052,430.54	8,733,959.67	8,771,535.87
1-2年(含2年)	61,245.70	19,821.67	67,548.60
2-3年(含3年)	18,321.65	22,612.00	1,700.00
3年以上	31,912.00	9,300.00	7,600.00
合计	7,163,909.89	8,785,693.34	8,848,384.47

2、本报告期应付账款中无欠持本公司5%以上(含5%)表决股份的股东单位款项。

3、本报告期应付账款中无欠其他关联方款项。

4、截至 2015 年 4 月 30 日，无账龄超过一年的大额应付账款

5、报告期内，公司前五大应付账款情况如下：

2015 年 4 月 30 日

单位名称	与本公司关系	账面余额(元)	账龄	占应付款总额的比例(%)
桐庐富泰金属管业有限公司	非关联方	1,113,446.05	一年以内	15.54
浙江盛信万马铁塔有限公司	非关联方	694,311.40	一年以内	9.69
富阳马铁厂	非关联方	473,187.50	一年以内	6.61
桐庐勇佳包装有限公司	非关联方	327,165.82	一年以内	4.57
桐庐开顺机械厂	非关联方	326,620.72	一年以内	4.56
合计		2,934,731.49		40.97

2014 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	账面余额(元)	账龄	占应付款总额的比例(%)
浙江盛信万马铁塔有限公司	非关联方	739,550.00	一年以内	8.42
徐州市华成木业有限公司	非关联方	571,972.67	一年以内	6.51
富阳马铁厂	非关联方	452,446.00	一年以内	5.15
杭州建明冷轧带钢有限公司	非关联方	415,964.80	一年以内	4.73
桐庐开顺机械厂	非关联方	351,307.26	一年以内	4.00
合计		2,531,240.73		28.81

2013 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	账面余额(元)	账龄	占应付款总额的比例(%)
浙江盛信万马铁塔有限公司	非关联方	1,512,883.56	一年以内	17.10
富阳马铁厂	非关联方	821,114.60	一年以内	9.28
徐州市华成木业有限公司	非关联方	633,350.75	一年以内	7.16
扬州艾特机械有限公司	非关联方	523,211.30	一年以内	5.91
桐庐开顺机械厂	非关联方	428,202.38	一年以内	4.84
合计		3,918,762.59		44.29

#### (四) 预收账款

1、预收账款明细

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
1年以内(含1年)	120,689.52	76,652.20	57,767.15
1-2年(含2年)	0.00	0.00	0.00
2-3年(含3年)	0.00	0.00	0.00
3年以上	0.00	163,842.34	163,842.34
合计	120,689.52	240,494.54	221,609.49

2、本报告期无预收持本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位款项。

### (五) 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示：

单位：元

项目	2014.12.31	2015年1-4月增加	2015年1-4月减少	2015.4.30
短期薪酬	563,620.69	1,597,647.46	1,661,027.93	500,240.22
离职后福利-设定提存计划	47,636.40	184,459.66	186,897.13	45,198.93
辞退福利	0.00	0.00	0.00	0.00
一年内到期的福利费	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	611,257.09	1,782,107.12	1,847,925.06	545,439.15

单位：元

项目	2013.12.31	2014年增加	2014年减少	2014.12.31
短期薪酬	495,897.08	5,621,376.52	5,553,652.91	563,620.69
离职后福利-设定提存计划	35,388.25	425,345.07	413,096.92	47,636.40
辞退福利	0.00	0.00	0.00	0.00
一年内到期的福利费	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	531,285.33	6,046,721.59	5,966,749.83	611,257.09

单位：元

项目	2012.12.31	2013年增加	2013年减少	2013.12.31
短期薪酬	350,009.30	4,250,687.13	4,104,799.35	495,897.08
离职后福利-设定提存计划	0.00	337,454.70	302,066.45	35,388.25
辞退福利	0.00	0.00	0.00	0.00
一年内到期的福利费	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	350,009.30	4,588,141.83	4,406,865.80	531,285.33

(2) 短期薪酬列示：

单位：元

项目	2014.12.31	2015年1-4月增加	2015年1-4月减少	2015.4.30
工资、奖金、津贴和补贴	442,747.22	1,315,615.57	1,405,779.00	352,583.79
职工福利费	83,419.01	83,576.27	83,576.27	83,419.01
社会保险费	35,450.76	140,760.62	141,510.26	34,701.12
其中：医疗保险费	29,828.40	116,419.80	117,087.60	29,160.60
工伤保险费	2,684.04	11,215.24	11,274.82	2,624.46
生育保险费	2,938.32	13,125.58	13,147.84	2,916.06
住房公积金	0.00	32,735.00	26,060.00	6,675.00
工会经费和职工教育经费	2,003.70	24,960.00	4,102.40	22,861.30
短期带薪缺勤	0.00	0.00	0.00	0.00
短期利润分享计划	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	563,620.69	1,597,647.46	1,661,027.93	500,240.22

单位：元

项目	2013.12.31	2014年增加	2014年减少	2014.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	370,934.78	4,808,753.95	4,736,941.51	442,747.22
职工福利费	83,419.01	314,687.57	314,687.57	83,419.01
社会保险费	26,566.25	312,539.93	303,655.42	35,450.76
其中：医疗保险费	22,135.20	262,764.47	255,071.27	29,828.40
工伤保险费	2,225.55	24,681.19	24,222.70	2,684.04
生育保险费	2,205.50	25,094.27	24,361.45	2,938.32
住房公积金	13,988.00	65,067.00	79,055.00	0.00
工会经费和职工教育经费	989.04	120,328.07	119,313.41	2,003.70
短期带薪缺勤				
短期利润分享计划				
合计	495,897.08	5,621,376.52	5,553,652.91	563,620.69

单位：元

项目	2012.12.31	2013年增加	2013年减少	2013.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	266,590.29	3,819,092.77	3,714,748.28	370,934.78
职工福利费	83,419.01	36,660.38	36,660.38	83,419.01
社会保险费	0.00	249,454.48	222,888.23	26,566.25
其中：医疗保险费	0.00	208,406.12	186,270.92	22,135.20
工伤保险费	0.00	21,968.72	19,743.17	2,225.55

生育保险费	0.00	19,079.64	16,874.14	2,205.50
住房公积金	0.00	69,103.00	55,115.00	13,988.00
工会经费和职工教育经费	0.00	76,376.50	75,387.46	989.04
短期带薪缺勤				
短期利润分享计划				
合计	350,009.30	4,250,687.13	4,104,799.35	495,897.08

### (六) 应交税费

单位：元

税费项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
增值税	416,301.42	10,371.37	-63,284.55
营业税	4,000.00	4,000.00	4,000.00
企业所得税	1,008,487.64	486,800.37	199,556.42
代扣代缴个人所得税	375.88	1,030.39	1,491.96
城市维护建设税	46,398.52	14,433.77	8,342.85
教育费附加	27,839.11	8,660.25	5,005.71
地方教育附加费	18,559.42	5,773.52	3,337.14
土地使用税	162,164.00	90,414.00	90,414.00
水利基金	11,986.34	9,658.60	8,062.46
印花税	1,486.47	2,578.75	1,983.19
房产税	80,141.09	35,913.64	22,643.80
其他	5,122.04	5,122.04	5,122.04
合计	1,782,861.93	674,756.70	286,675.02

2015 年 4 月末较 2014 年末增值税金额有较大幅度增加，主要原因为：2015 年 4 月份产生的企业所得税大于 2014 年 12 月份，导致 2015 年 4 月应交税费-增值税期末数较 2014 年大幅增加。

### (六) 应付利息

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
短期借款应付利息	66,902.22	22,157.33	8,786.56
合计	66,902.22	22,157.33	8,786.56

### (八) 其他应付款

#### 1、其他应付款明细

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
1 年以内（含 1 年）	2,869,881.07	2,595,622.50	7,796,040.59

1-2 年（含 2 年）	-	358,749.56	2,679,745.00
2-3 年（含 3 年）	356,109.56	17,368.55	-
3 年以上	599,455.09	1,210,245.00	2,781,625.74
合 计	3,825,445.72	4,181,985.61	13,257,411.33

2、本报告期其他应付款中无应付持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位情况

### 3、应付其他关联方款项

单位：元

单位名称	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
杭州雅迪龙实业有限公司	155,680.00	740,982.75	2,150,000.00
卢水晶	0.00	1,057,957.06	276,670.00
卢毅	2,199,700.15	73,943.20	4,308,888.66
合计	2,355,380.15	1,872,883.01	6,735,558.66

截至 2015 年 7 月 31 日，上述关联方账款已清偿完毕。

## 九、公司股东权益情况

### （一）股东权益情况

单位：元

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
实收资本（或股本）	20,256,889.49	8,015,089.49	8,015,089.49
资本公积	1,987,478.22	3,000,000.00	3,000,000.00
库存股	0.00	6,012,521.78	6,012,521.78
盈余公积	356,141.24	356,141.24	296,129.56
未分配利润	-1,573,319.39	1,525,282.15	138,970.35
股东权益合计	21,027,189.56	6,883,991.10	5,437,667.62

### （二）未分配利润

单位：元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
年初未分配利润	1,525,282.15	138,970.35	149,561.50
加：本期归属于母公司所有者的净利润	101,398.46	1,446,323.48	35,281.38
减：提取法定盈余公积	0.00	60,011.68	45,872.53
减：其他	3,200,000.00	0.00	0.00
期末未分配利润	-1,573,319.39	1,525,282.15	138,970.35

## 十、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

### (一) 关联方及关联方关系

#### 1、关联方认定标准

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，结合公司的实际情况，公司关联方包括：

- (1) 公司控股股东；
- (2) 控股股东及其股东控制或参股的企业；
- (3) 公司关联自然人直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的，除公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织；
- (4) 持有公司 5%以上股份的法人或者一致行动人；
- (5) 直接或者间接持有公司 5%以上股份的自然人；
- (6) 公司董事、监事及高级管理人员；
- (7) 公司董事、监事及高级管理人员或与前述人员关系密切的人员控制的其他企业；
- (8) 其他对公司有实质影响的法人或自然人；
- (9) 公司参与的合营企业或联营企业；
- (10) 公司参股的企业。

#### 2、关联方及关联方关系列表

##### (1) 关联自然人

序号	关联方名称	与公司的关系
1	卢水晶	公司实际控制人之一；公司董事长；总经理
2	顾水英	公司实际控制人之一；公司董事；
3	卢毅	公司实际控制人之一；公司董事
4	王润鸿	公司股东
5	王涛	公司董事；副总经理；董事会秘书
6	沈小镇	公司董事；财务总监
7	韦水萍	公司监事会主席
8	何杨	公司监事
9	郑明	公司监事
10	侯海芬	公司副总经理

11	喻洪卫	公司副总经理
----	-----	--------

上述关联自然人的情况见本说明书“第一节基本情况”的相关内容。

#### (2) 关联法人

##### ① 公司子公司及实际控制人控制、参股的其他企业

序号	关联方名称	与公司的关系
1	雅迪龙	母公司
2	桐庐水晶	子公司

公司母公司的基本情况见本说明书“第一节 基本情况”之“三 公司股东情况”。

公司子公司的基本情况见本说明书本节“十四、控股子公司”情况的相关内容。

##### ② 其他关联企业

序号	关联方名称	与公司的关系
1	桐庐永华塑料配件厂	实际控制人之外甥卢华控制的公司
2	杭州市桐庐县浙富小额贷款股份有限公司	实际控制人参股的公司

永华塑料系公司实际控制人卢水晶外甥投资设立的个人独资企业，其基本情况如下：

注册号	330122000075607	名称	桐庐永华塑料配件厂
类型	个人独资企业	投资人	卢 华
住所	桐庐县横村镇方埠工业功能区		
成立日期	2006 年 12 月 8 日		
经营范围	一般经营项目：生产、销售：所料配件、五金配件		

杭州市桐庐县浙富小额贷款股份有限公司基本情况详见本说明书“第三节公司治理”之“三同业竞争情况”。

## （二）重大关联方关联交易情况

### 1、经常性关联交易

报告期内，经常性关联交易情况如下

关联方	关联交易内容	2015年1-4月	2014年度	2013年度
-----	--------	-----------	--------	--------

桐庐永华塑料配件厂	采购商品	0.00	93,861.79	29,051.28
合计		0.00	93,861.79	29,051.28

## 2、偶发性关联交易

报告期内，偶发性关联交易情况如下：

### (1) 销售商品

单位：元

关联方	关联交易内容	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
		金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
雅迪龙	销售产品	0.00	0.00	27,521.37	0.05	0.00	0.00
合计	——	0.00	0.00	27,521.37	0.05	0.00	0.00

### (2) 股权收购

2015年4月29日，水晶有限以620万的价格，取得卢水晶、顾水英300万股桐庐水晶100%的股权。

报告期内上述交易按照市场价格定价，交易价格公允。当时，公司尚未制定相关关联交易管理制度。

公司股份改制后，公司制订了《关联交易管理办法》，同时在《公司章程》对关联交易进行规范。此外，公司股东均已签署《关于规范关联交易的承诺》，未来，公司将严格执行关联交易管理制度，进一步规范关联交易。

### (三) 报告期关联方往来余额

#### 1、关联方应收项目

单位：元

项目名称	关联方	2015.4.30		2014.12.31	2013.12.31
		账面余额	账面余额	账面余额	账面余额
其他应收款	桐庐永华塑料配件厂	7,800,000.00		0.00	0.00
其他应收款	卢水晶	3,782,843.30		0.00	0.00
合计		11,582,843.30		0.00	0.00

公司永华塑料应付公司的上述款项系双方不规范的非金融机构之间的资金拆借，且未履行相关内部程序，截至本说明书出具之日，永华塑料已归还上述款

项。

截至本说明书出具之日，卢水晶应付公司的资金已经清偿，公司不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金的情况。

股份公司成立之后，为了有效防范和杜绝关联方占款，公司制定了《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》，同时，全体股东签署了《关于不再占用公司资金的承诺》。

### 1、关联方应付项目

单位：元

项目名称	关联方	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
		账面余额	账面余额	账面余额
其他应付款	杭州雅迪龙实业有限公司	155,680.00	740,982.75	2,150,000.00
其他应付款	卢水晶	0.00	1,057,957.06	276,670.00
其他应付款	卢毅	2,199,700.15	73,943.20	4,308,888.66
合计		2,355,380.15	1,872,883.01	6,735,558.66

水晶股份与关联方之间发生的关联交易主要是由于公司业务需要以及水晶有限阶段治理机制不规范所致，此类关联方往来在水晶有限阶段均未履行相关决策程序，存在不规范的情形。

截至本说明书出具之日，上述关联方应付公司款项均已结清。股份公司成立后，公司制定了一系列规范关联交易的内部制度，且公司全体股东、董事、监事以及高级管理人员已经出具了《关于规范关联交易的声明和承诺》。

### （四）公司对关联交易的相关规定

#### 1、《公司章程》对关联交易的相关规定

第三十七条 公司审议关联交易，应遵循如下原则：

（一）对于每年发生的日常性关联交易，挂牌公司应当在披露上一年度报告之前，对本年度将发生的关联交易总金额进行合理预计，提交股东大会审议并披露。对于预计范围内的关联交易，公司应当在年度报告和半年度报告中予以分类，列表披露执行情况。

（二）如果在实际执行中预计关联交易金额超过本年度关联交易预计总额的，公司应当就超出金额所涉及事项提交董事会审议并披露。

(三) 除日常性关联交易之外的其他关联交易，公司应当经过股东大会审议并以临时公告的形式披露。

公司与关联方进行下列交易，可以免予按照关联交易的方式进行审议和披露：

(一) 一方以现金认购另一方发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他证券品种；

(二) 一方作为承销团成员承销另一方公开发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他证券品种；

(三) 一方依据另一方股东大会决议领取股息、红利或者报酬；

(四) 挂牌公司与其合并报表范围内的控股子公司发生的或者上述控股子公司之间发生的关联交易。

## 2、《关联交易管理办法》关于关联交易的规定

### 6 关联交易的审议程序

6.1 按照关联交易金额等级划分原则要求，审批关联交易权限如下：

6.1.1 公司与关联自然人之间的关联交易总额低于人民币 30 万元、与关联法人之间的关联交易总额低于人民币 300 万元或低于公司最近审计的净资产 0.5% 的，该关联交易协议由董事长审批。

6.1.2 公司与关联自然人之间的关联交易总额高于人民币 30 万元、与关联法人之间的关联交易总额高于人民币 300 万元且占公司最近审计净资产的 0.5% 至 5% 之间的关联交易协议，由董事会审批。

6.1.3 公司与关联人之间的单笔关联交易金额高于人民币 3000 万元，且占公司最近经审计净资产值的 5% 以上的关联交易，由股东大会审批。

6.2 前述规定与全国中小企业股份转让系统的要求审批权限不一致时，按照从严要求的原则执行。

6.3 需经董事长审批的关联交易，由每笔关联交易负责单位将关联交易的专项报告提交董事会，董事会会同财务部审核确认后，通过董事会将专项报告提交董事长审批。

6.4 需经董事会审批的关联交易，由每笔关联交易负责单位将关联交易的专项报告提交董事会，董事会会同财务部进行审核后，经过董事会表决后形成决议。

6.5 需经公司股东大会审议的关联交易，由董事会提议召开股东大会，将关

联交易的专项报告提交股东大会审议。召开股东大会前，可聘请独立财务顾问对该项关联交易提供独立财务报告，发表意见。公司股东大会就关联交易进行表决时，关联股东不得参加表决。

6.6 各单位提交的专项报告的内容应包括但不限于该笔交易的具体内容、定价依据，进行该笔交易的目的，该笔交易对公司财务状况和经营成果可能产生的影响，以及该笔交易是否会损害公司及中小股东的利益等内容。董事会财务部及聘请的独立财务顾问对关联交易协议进行审核时，根据审核部门的要求，各单位及各控股子公司须提供有利关联交易的相关说明资料。

## **十一、需提醒投资者关注的财务报表附注中期后事项、或有事项及其他重要事项**

截至本说明书签署之日，公司无需要披露的重大期后事项、或有事项及其他重要事项。

## **十二、资产评估情况**

公司自设立以来进行过两次资产评估报告，为公司整体变更为股份有限公司提供价值参考：

1、因拟转让水晶有限股权，为此对该经济行为所涉及的水晶有限股东全部权益价值进行评估，该评估以 2014 年 12 月 31 日为基准日，评估范围为杭州水晶运动机械有限公司的全部资产、负债。浙江正大资产评估有限公司出具了浙正大评字[2015]第 143 号的评估报告。评估所有者权益 961.83 万元。

2、股份公司设立时，杭州水晶运动机械股份有限公司委托北京北方亚事资产评估有限公司，以 2015 年 4 月 30 日为评估基准日，就杭州水晶全部资产和负债进行评估，并出具《杭州水晶运动机械有限公司股份制改制涉及股东全部权益评估项目资产评估报告》（北方亚事评报字【2015】第 01-274 号）。

截至评估基准日 2015 年 4 月 30 日，在持续经营前提下，以资产基础法评估，委估净资产公允价值的评估值为 4,233.51 万元，较审计后净资产增值 2,128.66 万元，增值率 101.13%。

公司整体变更后延续原账面值进行核算，本次资产评估未进行调账。杭州水晶除上述资产评估外，未进行过其他资产评估。

### 十三、股利分配政策和最近两年又一期分配及实施情况

#### (一) 股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定公积金。法定公积金按税后利润的 10% 提取，法定公积金累计额为注册资本 50% 以上的，可不再提取；
- 3、经股东大会决议，提取任意公积金；
- 4、分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

#### (二) 近两年实际股利分配情况

报告期内，公司不存在股利分配情况。

#### (三) 公司股票公开转让后的股利分配政策

公司《公司章程》中对股利分配事项作出的规定如下：

**第一百四十八条** 公司分配当年税后利润时，应提取利润的 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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

**第一百四十九条** 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

**第一百五十条** 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百五十一条 自公司利润分配政策为公司依法缴纳所得税和提取法定公积金、任意公积金后，按各方在公司注册资本中所占的比例进行分配。

第一百五十二条 公司的利润分配政策为：

(一) 公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性；

(二) 公司可以采取现金或者股票方式分配股利；可以进行中期现金分红；

(三) 存在股东违规占用公司资金情况的，公司有权扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

(四) 公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

#### 十四、控股子公司情况

截至本说明书签署之日，本公司共有桐庐水晶一个控股子公司。

##### (一) 基本情况

桐庐水晶运动机械有限公司成立于 2000 年 6 月 30 日，注册资本 300 万元，股东为杭州水晶运动机械有限公司。法定代表人为卢水晶，住所为桐庐县方埠镇。经营范围：生产制造销售健身器材、汽车配件、五金机械。经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。（经营范围中涉及许可证项目的凭证经营）（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。

序号	项目	内容
1	注册号	330122000070902
2	注册地址	桐庐县方埠镇
3	法定代表人	卢水晶
4	成立日期	2000 年 6 月 30 日
5	注册资本	300 万元
6	企业类型	有限责任公司
7	经营范围	生产制造销售健身器材、汽车配件、五金机械

## (二) 股权结构

股东名称	原始出资(万元)	持股比例%
杭州水晶	300	100

## (三) 财务指标

项目	2015.4.30 /2015 年 1-4 月	2014.12.31 /2014 年度	2013.12.31 /2013 年度
资产总额	12,459,367.03	10,261,008.79	8,880,699.61
负债总额	6,257,303.40	5,541,946.18	4,991,332.21
所有者权益	6,202,063.63	4,719,062.61	3,889,367.40
营业收入	515,724.04	4,410,013.31	2,424,287.80
利润总额	1,977,334.69	1,114,530.21	-384,481.04
净利润	1,483,001.02	829,695.21	-390,481.04
资产负债率 (%)	50.22	54.01	56.20

## 十五、特有风险提示

### (一) 控股股东及实际控制人不当控制风险

卢水晶、顾水英、卢毅系父母子女关系，间接持有公司 72.09%的股份，是公司的实际控制人，卢水晶、顾水英、卢毅同时也是公司的董事。虽然公司已依据《公司法》、《证券法》等法律法规和规范性文件的要求，建立了比较完善的法人治理结构，制定了包括股东大会议事规则在内的“三会”议事规则、关联交易决策制度等在内的各项制度，但仍存在着卢水晶、顾水英、卢毅利用控制地位，通过行使表决权或运用其他直接或间接方式对公司的经营、重要人事任免等进行控制，进而给公司的生产经营带来损失的可能。公司存在控股股东及实际控制人不当控制的风险。

### (二) 公司治理不完善风险

2015 年 7 月，有限公司整体变更为股份公司。根据《公司章程》，公司设立了股东大会、董事会、监事会，并结合自身业务特点和内部控制要求设置内部机构。但股份公司成立时间不长，公司现行治理结构和内部控制体系的良好运行尚需在实践中证明和完善，且公司暂时没有建立专门的风险识别和评估部门。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，市场范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中可能存在因内部管理不适应

发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

### （三）公司内部管理及人才储备不足的风险

公司生产经营规模发展较为迅速，在员工、客户及合作伙伴方面都有较快速的增长，公司能够进行有效地管理和运营。但公司规模仍然较小，尚处在成长过程中。随着公司规模日益壮大，涉及的产品种类增多，公司的管理体系也将日趋复杂，对公司内部管理将会提出更高的要求，同时需要大量高素质人才来执行各项管理控制制度。公司管理人员及组织结构体系若不能适应快速的变化，将给公司发展带来一定影响。

### （四）资产负债率较高及不能偿付到期短期借款的风险

公司日常经营过程中对资金的需求较大。除经营活动产生的现金外，公司大部分经营性资金主要靠商业信用和银行贷款解决，导致公司资产负债率较高，2015年4月30日、2014年末和2013年末以母公司报表为基础计算的资产负债率分别达到60.05%、78.71%和79.37%，负债以短期借款为主，2015年4月30日账面短期借款金额为1,150万元，偿债压力较大，如果公司不能偿付到期的银行贷款，或者宏观经济形势发生重大不利变化以及信贷紧缩，则公司正常运营将面临较大的资金压力，会对公司业务的进一步发展造成不利影响。

### （五）汇率波动和出口退税政策变化的风险

公司生产的健身器材大部分出口，货币结算主要采用美元。公司自接受订单、采购原、辅材料、生产到出口，会有一个业务周期，在此期间的人民币兑美元汇率波动会导致公司出现汇兑损益，公司需承担因汇率波动导致出现汇兑损益的风险。本公司按销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额计缴增值税，主要商品的增值税税率为17%；本公司自营出口外销收入税率为零，按照“免、抵、退”办法核算应收出口退税，退税率13%。2014年和2013年公司累计的退税金额为160.61万元、256.25万元，若未来国家对体育用品的出口退税比例进一步降低或者取消，将削弱公司出口产品的竞争力，对公司的生产经营构成不利影响。

### （六）市场竞争风险

公司属于健身器材制造业，目前国内外生产健身器材企业数量较多，市场竞争趋于激烈，公司产品出口的国家和地区对进口的体育用品设置了包括技术、标准、环保、知识产权以及社会责任等壁垒，同时公司在国内市场开拓过程中也遇

到国内同行业企业的竞争，公司面临较大的市场竞争风险。

### （七）税收优惠政策变化的风险

2012年11月5日，公司按照《高新技术企业认定管理办法》的规定取得了高新技术企业资格证书，有权享受高新技术企业优惠。从2012年度至2014年度减按15%的税率征收企业所得税，高新技术企业证书有效期为3年。截至本转让说明书出具之日，虽然公司的高新技术企业认定复审已经桐庐县高企认定办专家通过，公司仍存在未能取得新的高新技术企业证书的可能，若届时公司无法取得新的高新技术企业证书，相关税收优惠将被取消。同时，未来国家关于高新技术企业税收政策若发生进一步变化，也可能对公司业绩产生一定影响。

### （八）客户相对集中的风险

报告期内，2013年、2014年、2015年1月至4月前五大客户销售收入分别占总销售收入的66.36%、48.75%、39.84%，其中第一大客户占比分别为42.13%、34.58%、20.51%，虽然公司近年来已逐步加大了对新增客户的开拓力度，报告期内，第一大客户和前五大客户占总销售收入比例呈逐年下降趋势，但公司仍存在前5大客户相对集中的风险。如果公司上述主要客户需求下降，或转向其他供应商采购产品，将给公司的经营及财务状况产生不利影响。

## 十六、经营目标和计划

### （一）经营战略

公司立足于健身器材制造业，加大研发力度。建立健全从市场调研到生产，从销售到售后服务的产业链条，依托现有的电商团队，大力开发先关配套服务，全方位满足顾客需求，形成自己的品牌影响力，并进一步扩大企业规模，实行战略收购，形成规模效应和非线性增长。

### （二）业务规划

#### 1、内部管理规范化

在中介机构的帮助下，企业完成改制，变更为股份有限公司，同时不断规范各项管理制度，但是，公司尚处于发展壮大时期，工作重心仍在产品研发与市场开拓上，全面的经营管理工作还需进一步细化。未来，企业将逐步完善现代企业制度，为企业的快速发展，提供有力的保障。

#### 2、人才资源的规划

公司一直重视员工的培养。稳定的工作团队，是公司不断开拓进取的重要保证。未来公司将不断努力提升员工的整体素质，完善公司的人力资源结构，打造一支高效、稳定的员工团队，让员工和公司共同进步。

**3、公司在健身器材领域加大研发投入，实现业务上在未来两年内的稳定快速发展。**

公司在 20 年的经营中积累了一定的技术经验和研发能力，满足国内外的客户不同的需求，尤其是在为国外知名品牌做贴牌业务的时候，根据不同的标准生产不同规格的产品，经过不断的学习使得公司的生产和研发的能力有所提高，使得健身器材的生产更加标准化、模板化，提高了生产过程的效率，达到节省人力、物力投入的效果，以此进一步提高公司的盈利能力和品牌知名度。

**4、在确保研发的力度的同时，开拓新的销售渠道和销售模式。**

公司将进一步借助互联网的服务，增开网店积极寻找合作平台或代理销售商，同时为更多的宾馆、小区定制健身房的构建服务，拓展公司的市场占有率，增加品牌的知名度和商誉。

**5、实行战略兼并收购**

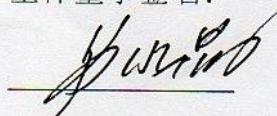
公司在新三板挂牌后，将拓展融资渠道，增加企业规模，实行战略收购，和公司的发展方向结合，收购能在生产、研发和渠道上与企业产生一定互补性的企业实现规模效应。

## 第五节 有关声明

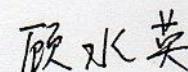
### 一、公司全体董事、监事级高级管理人员声明

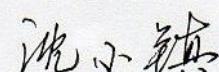
公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开股转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大披露，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

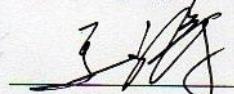
全体董事签名：



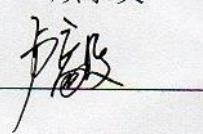
卢水晶

  
顾水英

  
沈小镇

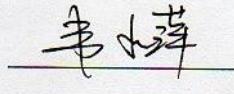


王涛

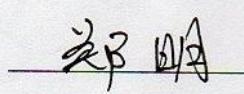
  
卢毅

卢毅

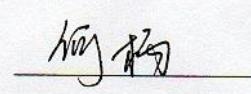
全体监事签名：

  
韦水萍

韦水萍

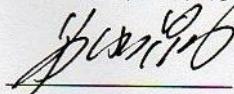
  
郑明

郑明

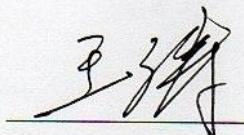
  
何杨

何杨

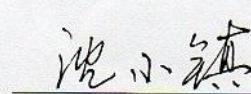
全体高级管理人员签名：

  
卢水晶

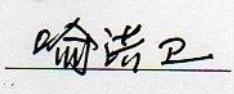
卢水晶

  
王涛

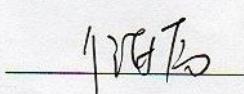
王涛

  
沈小镇

沈小镇

  
喻洪卫

喻洪卫

  
侯海芬

侯海芬

杭州水晶运动机械股份有限公司



## 二、主办券商声明

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

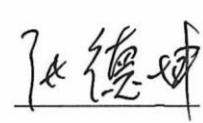
法定代表人：



魏庆华

项目小组成员：

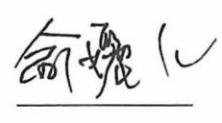
张德坤



单少军



俞嫻仁



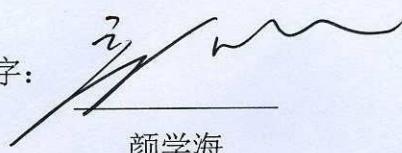
陈建树



### 三、律师事务所声明

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

律所负责人签字：

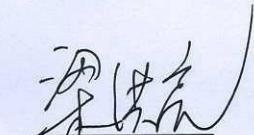


颜学海

经办签字律师：



欧阳群



梁洪亮

上海市海华永泰律师事务所



## 会计师事务所声明

本机构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。本机构及经办人员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。

会计师事务所负责人:

签字注册会计师:



## 评估师事务所声明

本机构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。本机构及经办人员对杭州水晶运动机械股份有限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。

负责人： 

签字注册资产评估师：





北京北方亚事资产评估有限责任公司



2015年10月12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及中国证监会核准文件

六、其他与公开转让有关的重要文件