



深圳信隆实业股份有限公司



住所：深圳市宝安区龙华镇第四工业区

首次公开发行股票 招股说明书

保荐人（主承销商）



中国平安

PING AN OF CHINA

专业·价值

平安证券有限责任公司

PING AN SECURITIES COMPANY LTD.

住所：深圳市八卦三路平安大厦三楼



深圳信隆实业股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

本次发行概况

发行股票类型:	人民币普通股(A股)
发行股数:	6,800万股
每股面值:	人民币1元
每股发行价格:	3.40元/股
预计发行日期:	2006年12月25日
拟上市证券交易所:	深圳证券交易所
发行后总股本:	26,800万股
股份限制流通及自愿锁定承诺:	公司控股股东香港利田和股东宇兴投资承诺:自股票上市之日起三年内,本公司对所持股份公司的股票将不设置任何质押或进行任何的股权转让行为,也不委托他人管理本公司持有的发行人股份,也不由股份公司回购本公司所持股票。股东 FERNANDO CORPORATION、桂盟链条、亿统投资、东莞致福和番禺曾本承诺:自股票上市之日起一年内,本公司对所持股份公司的股票将不设置任何质押或进行任何的股权转让行为,也不委托他人管理本公司持有的发行人股份,也不由股份公司回购本公司所持股票。
保荐人(主承销商):	平安证券有限责任公司
招股说明书签署日期:	2006年12月22日



发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。



重大事项提示

一、公司控股股东香港利田和股东宇兴投资承诺：自股票上市之日起三年内，本公司对所持股份公司的股票将不设置任何质押或进行任何的股权转让行为，也不委托他人管理本公司持有的发行人股份，也不由股份公司回购本公司所持股票。股东 FERNANDO CORPORATION、桂盟链条、亿统投资、东莞致福和番禺曾本承诺：自股票上市之日起一年内，本公司对所持股份公司的股票将不设置任何质押或进行任何的股权转让行为，也不委托他人管理本公司持有的发行人股份，也不由股份公司回购本公司所持股票。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

二、根据 2006 年第一次临时股东大会决议，公司截至 2005 年 12 月 31 日的剩余未分配利润 2,607.87 万元（已扣除 2005 年度股东大会批准的现金股利分配 2,000 万元）和 2006 年 1 月 1 日起至本次公开发行股票前实现的可供分配利润，由新老股东按发行后的股权比例共享。

三、本公司提醒投资者认真阅读本招股说明书的“风险因素”部分，并特别注意下列风险：

1、公司产品生产所需主要原材料为铁管、铝型材、铝锭，所用电力部分采用柴油发电，以上原材料和能源的价格直接关系到本公司产品成本的高低。2004 年开始国际钢铁价格持续上涨，至 2005 年四季度价格开始回落，铝价从 2004 年开始至现在持续上涨，油价从 2004 年开始上涨、2005 年价位高涨，现在仍在高位徘徊。因铁材、铝材、铝锭、柴油价格上涨导致本公司 2004 年增加成本分别为 2,273 万元、954 万元、475 万元、622 万元，2005 年增加成本分别为 1,698 万元、676 万元、215 万元、895 万元。如原材料、能源价格持续上涨，虽然本公司能够通过产品价格上涨转移部分涨价因素，但有可能对公司业绩产生不利影响。

2、公司为外商投资先进技术企业，从 2002 年度开始享受延长三年减半的所得税税收优惠政策，2005 年实际按 15% 计缴企业所得税；子公司太仓信隆车料有限公司按 24% 征收企业所得税；子公司深圳信碟科技有限公司为中外合资企业，依法享受“两免三减半”的税收优惠政策；本公司系生产型出口企业，2001 年



开始执行“免、抵、退”税收政策，从 2004 年 1 月 1 日起公司出口产品适用 13% 退税率；本公司还享受购买国产设备抵免所得税税收优惠政策。如果国家有关税收优惠政策发生变化，将对本公司经营业绩产生影响。

报告期内，本公司同时享受了深府[1993]1 号文和国家关于外商投资企业的所得税优惠，由于深府[1993]1 号文与国家有关规定存在差异，可能导致国家税务主管机关认为本公司享受特区企业的税收优惠不成立，本公司将可能存在以前年度享受的企业所得税优惠被部分追缴的风险。对于公司可能需要补缴的企业所得税差额，公司前五大法人股东已作出承诺，若发生税收优惠被追缴的情况，将以现金方式，共同承担本公司应补交的所得税款及因此所产生的所有相关费用。

3、本公司进出口金额较大，近三年一期出口金额分别为 65,884 万元、82,484 万元、89,731 万元、45,384 万元，原材料进口金额分别为 29,499 万元、39,615 万元、42,208 万元、21,419 万元，结算使用美元、港元、欧元等外币。由于 2005 年人民币汇率形成机制改革导致人民币升值，已对公司的业绩造成一定的影响。



目 录

发行人声明.....	3
重大事项提示.....	4
目 录.....	6
释 义.....	11
第一节 概 览.....	13
一、发行人简介.....	13
二、发行人控股股东、实际控制人简介.....	14
三、公司的主要财务数据.....	15
四、本次发行情况.....	15
五、募股资金的主要用途.....	16
第二节 本次发行概况.....	17
一、本次发行的基本情况.....	17
二、本次发行的有关当事人.....	18
三、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系.....	19
四、本次发行重要时间.....	19
第三节 风 险 因 素.....	20
一、原材料、能源涨价的风险.....	20
二、税收政策变化及所得税优惠被追缴的风险.....	20
三、汇率风险.....	22
四、实际控制人控制公司的风险.....	23
五、市场竞争风险.....	23
六、应收账款余额较大的风险.....	23
七、业务经营模式的风险.....	23



八、欧美国家非关税壁垒的风险.....	24
九、人才短缺的风险.....	24
十、管理风险.....	24
十一、技术风险.....	25
十二、本次发行引致净资产收益率下降的风险.....	25
十三、募股资金投资项目实施风险.....	25
十四、环保政策的风险.....	26
十五、主要股东住所地、总部所在地向中国境内投资或技术转让的法律、法规可能发生变化的风险.....	26
十六、境外经营风险.....	26
第四节 发行人基本情况.....	27
一、发行人概况.....	27
二、发行人历史沿革及改制重组情况.....	27
三、发行人历次股本形成及设立后的资产重组情况.....	33
四、发行人历次验资、评估情况.....	37
五、发行人组织结构设置情况.....	38
六、发行人控股子公司情况.....	41
七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	46
八、发行人股本的情况.....	47
九、发行人员工及其社会保障情况.....	49
十、发行人主要股东和作为股东的董事、监事、高级管理人员所做出的重要承诺.....	50
第五节 业务与技术.....	51
一、发行人的主营业务及其变化情况.....	51
二、公司所处行业国内外基本情况.....	51
三、公司面临的主要竞争状况.....	63
四、公司主营业务.....	65
五、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产.....	84



六、公司技术情况.....	109
七、境外经营情况.....	118
八、主要产品和服务的质量控制情况.....	118
第六节 同业竞争与关联交易.....	122
一、同业竞争.....	122
二、关联交易.....	125
第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....	139
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	139
二、董事、监事、高管人员、核心技术人员及其近亲属的持股情况.....	143
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员投资情况.....	143
四、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员特定协议安排..	144
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间关系.....	145
六、永久居留权.....	145
七、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况.....	146
八、董事、监事、高级管理人员变动情况.....	146
第八节 公司治理.....	147
一、公司法人治理制度建立健全情况.....	147
二、公司三会、独立董事、董事会秘书和董事会专门委员会运作或履 行职责情况.....	147
三、发行人近三年一期规范运作情况.....	149
四、控股股东资金占用及公司对外担保情况.....	149
五、公司内部控制体系及评价.....	149
六、公司进一步完善治理结构的计划.....	150
第九节 财务会计信息.....	151
一、简要会计报表及审计意见.....	151
二、主要长期资产情况.....	166
三、主要债项情况.....	168



四、股东权益情况.....	169
五、现金流量情况.....	171
六、或有事项、承诺事项、资产负债表日后事项及其他重大事项.....	171
七、历次验资、评估情况.....	172
八、主要财务指标.....	172
第十节 管理层讨论与分析.....	174
一、财务状况分析.....	174
二、经营成果分析.....	185
三、资本支出分析.....	196
四、担保、诉讼、其它或有事项和重大期后事项等情况的讨论与分析.....	196
五、人民币汇率升值对本公司的影响分析.....	197
六、反倾销税及非关税壁垒影响分析.....	201
七、盈利前景及财务优势和困难.....	202
第十一节 业务发展目标.....	205
一、发展计划.....	205
二、拟定上述计划所依据的假设条件.....	210
三、实现上述计划将面临的主要困难及挑战.....	210
四、发展计划与现有业务的关系.....	210
五、本次募股对实现公司业务发展目标的作用.....	211
第十二节 募集资金运用.....	212
一、本次募股资金运用计划.....	212
二、董事会及股东大会对本次募股资金运用的意见.....	212
三、募集资金投向对公司财务状况的影响.....	212
四、募股投资项目简述.....	213
五、募股投资项目的实施情况.....	237
六、募股项目出现资金缺口的解决措施.....	237
第十三节 股利分配政策.....	239



一、股利分配政策.....	239
二、最近三年股利分配情况.....	240
三、利润共享安排.....	240
四、公司发行上市后的股利派发计划.....	240
第十四节 其他重要事项.....	241
一、信息披露制度及投资者服务计划.....	241
二、重大合同.....	241
三、公司作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项.....	243
四、公司近三年接受行政部门调查及受到行政处罚的情况.....	243
五、公司主要关联方作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项.....	244
六、公司董事、监事、高管人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项.....	244
第十五节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....	245
第十六节 附录和备查文件.....	251



释 义

证监会	指	中国证券监督管理委员会
发行人、公司、本公司或股份公司、信隆实业	指	深圳信隆实业股份有限公司
有限公司	指	信隆实业（深圳）有限公司
香港利田	指	利田发展有限公司
深圳利田	指	利田车料（深圳）有限公司
太仓信隆	指	太仓信隆车料有限公司
美国信隆	指	HL CORP (USA)
深圳信碟	指	深圳信碟科技有限公司
香港信隆	指	信隆实业（香港）有限公司
健康产业	指	深圳信隆健康产业发展有限公司
信康国际	指	信康国际有限公司（ACHIEVE FITNESS INTERNATIONAL INC.）
宇兴投资	指	宇兴投资有限公司
桂盟链条	指	桂盟链条（深圳）有限公司
亿统投资	指	深圳市亿统投资有限公司
东莞致福	指	东莞市致福电器有限公司
番禺曾本	指	番禺曾本五金工业有限公司
台湾信隆	指	信隆车料工业股份有限公司
柯恩耐	指	柯恩耐发展有限公司
平安证券、保荐人（主承销商）	指	平安证券有限责任公司
承销团	指	以平安证券有限责任公司为主承销商组成的承销团
A 股	指	发行人本次发行的面值为人民币 1 元的普通股
本次发行	指	发行人本次发行 6,800 万股 A 股的行为
元	指	人民币元



报告期、近三年一期	指	2003 年度、2004 年度、2005 年度及 2006 年 1~6 月
董事会	指	深圳信隆实业股份有限公司董事会
股东大会	指	深圳信隆实业股份有限公司股东大会
公司章程	指	深圳信隆实业股份有限公司章程
公司上市章程（草案）	指	深圳信隆实业股份有限公司上市章程（草案）
《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》
TPS	指	丰田式生产管理系统
OEM	指	Original Equipment Manufacture, 原始设备生产
ODM	指	Own Design Manufacturing, 自主设计制造
OBM	指	Own Brand Manufacturing, 自有品牌制造
CNC	指	Computer Numerical Control, 计算机数字控制
CAM	指	Computer Aided Manufacturing, 计算机辅助加工
CAD	指	Computer Aided Design, 计算机辅助设计
PLC	指	Programmable Logic Controller, 可编程控制器, 一种专为在工业环境应用而设计的数字运算操作的电子系统



第一节 概 览

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

一、发行人简介

深圳信隆实业股份有限公司系于 2003 年 12 月 15 日经中华人民共和国商务部商资二批[2003]961 号文批准，由信隆实业（深圳）有限公司依法整体变更设立的外商投资股份有限公司，设立股本 20,000 万元。董事长廖学金先生。

股份公司的前身为信隆车料（深圳）有限公司，1991 年由香港利田投资设立，设立时注册资本为 900 万港元。公司是最早一批来祖国大陆投资的台商企业之一。十多年来，公司不断发展和扩大，先后经过 5 次增资，截止股份公司设立前，有限公司的注册资本增至港币 16,000 万元。

本公司专业从事自行车零配件和运动健身康复器材的研发、生产及销售，具有 10 多年的自行车零配件生产经验，公司生产规模全球领先，其中自行车车把、车把立管、坐垫管和避振前叉 2005 年全球市场占有率分别为 17.74%、21.07%、13.31%和 15.15%，2004 年、2005 年以上四类产品连续两年被全球著名自行车杂志《CYCLE PRESS》认定全球产销量第一；公司自 2000 年开始生产运动健身康复器材，产量逐年增加，2005 年运动健身康复器材产品销售收入为 2.59 亿元，达到国内主流运动健身康复器材厂商规模。公司拥有雄厚的金属制品加工制造能力、模具和专用机械的开发制造能力，拥有金属加工的冲、铣、磨、焊接、铸造、锻造、注塑和表面处理所需的全套加工设备和技术，通过推行 TPS（丰田式生产管理系统），提高生产效率，降低产品用料消耗，提高成本控制水平，形成了即时、低成本、自动化的快速生产体系，适应多样、少量化生产，保持了较强的竞争力。

公司是深圳市外商投资先进技术企业，具有强大的研发设计能力，目前拥有 73 项专利技术，21 项非专利技术，研发设计人员 250 名，每年开发设计 100 多个新产品。公司拥有先进的检验设备，公司实验室是大陆地区唯一获得台湾财团



法人自行车暨健康科技工业研究发展中心认可的实验室¹。自 2000 年来公司自行车零配件共有 178 个产品先后通过国际最具权威的德国国家技术监督局 DIN、德国自行车技术协会 DIN-PLUS、法国标准协会 NFR、日本工业规格 JIS 标准测试，自 2001 年来公司运动健身康复器材共有 22 个产品通过国际最具权威的德国技术监督协会 TÜV 产品认证。

凭借强大的制造能力、配合客户研发设计的能力及优良的产品质量，公司客户群体长期保持稳定，主要为全球知名自行车整车厂及运动健身康复器材商，客户在行业内具有较强的竞争优势，对本公司产品需求稳定增长。

本公司连续多年获中国外商投资企业协会授予的全国外商投资双优企业称号，是深圳市工业、工商领域、贸易出口百强企业、深圳市企业技术创新促进会会员单位、深圳市外商投资先进技术企业；2001~2004 年公司被深圳市人民政府台湾事务办公室评为深圳市台胞投资优秀企业，2003 年被深圳市人民政府评为守法纳税大户；2004 年获深圳市工业经济联合会授予的最具影响力的深圳知名品牌称号；2005 年获国家统计局授予的 2004 年度全国自行车制造行业效益十佳企业称号。

二、发行人控股股东、实际控制人简介

本公司控股股东为香港利田，持有本公司股份 11,238 万股，占发行前总股本的 56.19%。香港利田于 1989 年 4 月 4 日在香港设立，股东为 WISE CENTURY GROUP LIMITED、BRANDY BUCK CONSULTANTS LIMITED 和 MAYWOOD HOLDINGS LIMITED，注册资本为港币 5,000 万元，出资比例分别为 55.92%、22.75%和 21.33%，法定代表人为廖蓓君女士。香港利田主要业务为从事投资和贸易。香港利田除持有本公司 56.19%的股份外，还持有太仓信隆 25%的股权、深圳利田 25%的股权和柯恩耐发展有限公司 100%的股权。

公司实际控制人为廖学金先生，廖学金先生通过 WISE CENTURY GROUP LIMITED 持有香港利田 55.92%的股权，廖学金先生所控制的盈利性组织有台湾信隆和 WISE CENTURY GROUP LIMITED。

¹ 台湾财团法人自行车暨健康科技工业研究发展中心系亚洲自行车及运动健身器材行业最具权威的研发机构之一。



三、公司的主要财务数据

公司近三年一期财务报表业经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计，以下财务数据均摘自业经审计的财务报表或据此计算而得：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
总资产	75,218.06	74,906.19	73,313.65	68,739.46
流动资产	41,846.33	40,871.06	38,089.19	32,614.68
固定资产	28,466.65	29,714.17	30,859.55	31,693.70
负债总额	48,087.94	47,199.55	46,462.02	45,996.01
流动负债	45,084.28	44,999.55	43,461.79	43,696.01
长期负债	3,003.66	2,200.00	3,000.23	2,300.00
股东权益	25,431.33	25,912.13	25,210.51	21,723.86

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2006年1~6月	2005年度	2004年度	2003年度
主营业务收入	53,968.65	105,688.61	98,875.20	78,210.67
主营业务利润	8,491.88	15,440.69	14,653.09	12,318.09
营业利润	1,827.08	3,626.85	3,822.83	2,953.68
利润总额	1,724.42	3,385.17	3,475.87	2,980.80
净利润	1,535.09	3,037.45	3,486.65	3,152.50

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2006年1~6月	2005年度	2004年度	2003年度
经营活动产生的现金流量净额	573.85	4,803.50	11,764.85	4,900.21
投资活动产生的现金流量净额	-933.50	-2,942.94	-3,635.53	-9,752.84
筹资活动产生的现金流量净额	1,677.95	-2,245.77	-6,617.40	5,067.78
现金及现金等价物净增加额	1,271.79	-406.42	1,791.97	493.27

4、主要财务指标

项 目	2006年1~6月	2005年度	2004年度	2003年度
资产负债率（母公司）（%）	63.93	52.26	57.63	61.24
每股净资产（元）	1.27	1.30	1.26	1.09
每股收益（元）	0.08	0.15	0.17	0.16
净资产收益率（全面摊薄）（%）	6.04	11.72	13.83	14.51

四、本次发行情况

- 1、股票种类：人民币普通股；
- 2、每股面值：1.00元人民币；
- 3、发行股数：6,800万股，占发行后总股本的25.37%；
- 4、每股发行价：3.40元/股；



4、发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式；

5、发行前每股净资产：1.27 元（以 2006 年 6 月 30 日经审计净资产值为基础计算）；

6、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者。

五、募股资金的主要用途

根据公司 2006 年第一次临时股东大会决议，将向社会公开发行股票 6,800 万股，募集资金投资项目按轻重缓急顺序如下：

- 1、设备自动化技术改造项目，投资金额为 7,712 万元；
- 2、扩建运动器材厂项目，投资金额为 18,749 万元；
- 3、研究发展中心项目，投资金额为 3,268 万元。

上述项目合计总投资为 29,729 万元。募集资金不足项目所需的部分，公司将通过银行贷款或自筹等方式解决。



第二节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股；
- 2、每股面值：1.00 元人民币；
- 3、发行股数：6,800 万股，占发行后总股本的 25.37%；
- 4、每股发行价：3.40 元/股；
- 5、发行市盈率：29.99 倍（每股收益按照 2005 年经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
22.39 倍（每股收益按照 2005 年经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算）
- 6、发行前每股净资产：1.27 元（以 2006 年 6 月 30 日经审计净资产值为基础计算）；
- 7、发行后每股净资产：1.76（按公司截止 2006 年 6 月 30 日经审计的净资产值加预计募集资金净额除以发行后总股本计算）
- 8、市净率：1.93 倍（以发行后每股净资产计算）
- 9、发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式；
- 10、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者；
- 11、承销方式：由保荐人（主承销商）组织的承销团以余额包销方式承销。
- 12、发行费用概算 单位：万元

项 目	金 额
承销费用	960
保荐费用	300
审计费用	75
律师费用	60
发行手续费用	80.92



二、本次发行的有关当事人

1、发行人：	深圳信隆实业股份有限公司
法定代表人：	廖学金
注册地址：	深圳市宝安区龙华镇第四工业区
电话：	(0755) 27749423
传真：	(0755) 27746236
联系人：	陈丽秋
2、保荐人（主承销商）：	平安证券有限责任公司
法定代表人：	叶黎成
注册地址：	深圳市八卦岭八卦三路平安大厦三楼
电话：	(0755) 25327730、25327716
传真：	(0755) 25325418
保荐代表人：	谢涛、刘铮
项目主办人：	赵锋
项目组成员：	杨进、丰赋、谢运
3、发行人律师：	广东法制盛邦律师事务所
负责人：	陈卓伦
注册地址：	广州市体育东路 122 号羊城国际商贸中心东塔七层
联系电话：	(020) 38870111
传真：	(020) 38870222
经办律师：	张锡海、刘立华
4、会计师事务所：	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
法定代表人：	饶永
注册地址：	深圳市罗湖区东门南路 2006 号宝丰大厦 5 楼
联系电话：	(0755) 82236793
传真：	(0755) 82236549
经办注册会计师：	张克理、梅月欣
5、收款银行：	工行深圳市福田支行
户名：	平安证券有限责任公司
帐号：	4000023329200207614
电话：	(0755) 25327738
传真：	(0755) 25325418
6、股票登记机构：	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
法定代表人：	黄铁军
地址：	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电话：	(0755) 25938000
传真：	(0755) 25988122



三、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他经济利益关系。

四、本次发行重要时间

1、询价推介时间	2006年12月20日
2、定价公告刊登日期	2006年12月23日
3、申购日期和缴款日期	2006年12月25日
4、预计股票上市日期	2007年1月12日



第三节 风险因素

投资者在评价本公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，本公司存在的风险如下：

一、原材料、能源涨价的风险

公司产品生产所需主要原材料为铁管、铝型材、铝锭，所用电力部分采用柴油发电，以上原材料和能源的价格直接关系到公司产品成本的高低。由于近年来国际金属、原油期货和现货市场投机气氛浓厚，2004年开始国际钢铁价格持续上涨，至2005年四季度价格开始回落，铝价从2004年开始至现在持续上涨，油价从2004年开始上涨、2005年价位高涨，现在仍在高位徘徊。对于国际金属、原油期货和现货走势，因价格已出现泡沫，机构投资者大都看淡，未来价格很难确定。因铁材、铝材、铝锭、柴油价格上涨导致本公司2004年增加成本分别为2,273万元、954万元、475万元、622万元，2005年增加成本分别为1,698万元、676万元、215万元、895万元。如原材料、能源价格持续上涨，虽然本公司能够通过产品价格上涨转移部分涨价因素，但有可能对公司业绩产生不利影响。

二、税收政策变化及所得税优惠被追缴的风险

（一）税收政策变化的风险

本公司为外商投资先进技术企业，经深圳市地方税务局第五检查分局批准，公司从2002年度开始享受延长三年减半的所得税税收优惠政策。2005年实际按15%税率计缴企业所得税；经太仓市国家税务局涉外税收管理分局批准，子公司太仓信隆减按24%征收企业所得税；经深圳市宝安区国家税务局松岗分局批准，子公司深圳信碟为中外合资企业，依法享受“两免三减半”的税收优惠政策；本公司系生产型出口企业，2001年开始执行“免、抵、退”税收政策。2003年12月31日以前本公司出口产品增值税的退税率为17%，根据《财政部、国家税务



总局关于调整出口货物退税率的通知》的规定，从 2004 年 1 月 1 日起本公司出口产品适用 13% 增值税退税率；本公司还享受购买国产设备抵免所得税税收优惠政策。

如果国家有关税收优惠政策发生变化，将对本公司经营业绩产生影响。

（二）所得税优惠被部分追缴的风险

深府[1993]1 号文《深圳市人民政府关于宝安、龙岗两个市辖区有关税收政策问题的通知》第二条规定“设在宝安、龙岗两区的所有企业事业单位，按照深圳经济特区规定，一律按 15% 的税率征收企业所得税”。本公司位于深圳市宝安区，根据深府[1993]1 号文公司所得税税率确定为 15%。同时，根据《中华人民共和国外商投资企业和外国所得税法实施细则》第七十五条第一款第（八）项“外商投资举办的先进技术企业，依照税法规定免征、减征企业所得税期满后仍为先进技术企业的，可以按照税法规定的税率延长 3 年减半征收企业所得税”的规定，深圳市地方税务局第五检查分局向本公司出具了深地税五函[2002]108 号《关于信隆实业（深圳）有限公司申请享受先进技术企业税收优惠政策问题的复函》，同意本公司自 2002 年起延长三年减半缴纳企业所得税；根据《中华人民共和国外商投资企业和外国所得税法实施细则》第七十五条第一款第（七）项“外商投资举办的产品出口企业，在依照税法规定免征、减征企业所得税期满后，凡当年出口产品值达到当年企业产品值百分之七十以上的，可以按照税法规定的税率减半征收企业所得税。但经济特区和经济开发区以及其他已经按百分之十五的税率缴纳企业所得税的产品出口企业，符合上述条件的，按照百分之十的税率征收企业所得税”的规定，深圳市地方税务局第五稽查局向本公司出具了深地税五减备告字[2006]第（580009）号《税收减免登记备案告知书》，同意本公司 2005 年减按 10% 税率计征企业所得税。

在报告期内实际执行过程中，本公司 2003 年、2004 年按 7.5% 的税率缴纳企业所得税，2005 年按 15% 的税率缴纳企业所得税。

由于深府[1993]1 号文与国家有关规定存在差异，可能导致国家税务主管机关认为本公司享受特区企业的税收优惠不成立，本公司将可能存在以前年度享受的企业所得税优惠被部分追缴的风险。若按照国家规定的企业所得税税率 33% 减半后 16.5% 的税率基准测算，本公司 2003 年至 2005 年分别需补缴企业所得税



397.54 万元、452.91 万元、71.44 万元，分别占当期净利润的 12.61%、12.99%、2.35%。

虽然深府[1993]1 号文与国家有关规定存在差异，可能导致国家税务主管机关认为本公司享受特区企业的税收优惠不成立，但本公司、本次发行的保荐人（主承销商）以及发行人律师认为：本公司为沿海经济开放区（《中共中央、国务院关于批转〈长江、珠江三角洲和闽南厦漳泉三角地区座谈会纪要〉的通知》中发[1985]3 号确认深圳宝安为沿海经济开放区）的生产性外商投资企业，根据《中华人民共和国外商投资企业和外国所得税法》第七条第二项“设在沿海经济开放区和经济特区、经济开发技术区所在城市的老市区的生产性外商投资企业，减按百分之二十四的税率征收企业所得税”，以及前述的《中华人民共和国外商投资企业和外国所得税法实施细则》第七十五条第一款第（七）项和第（八）项减半征收的规定，本公司可适用国家关于外商投资企业减按 12% 的税率缴纳企业所得税的政策，但该等税收优惠需获得税务主管部门的批准。

若本公司能获得税务主管部门的批复，按照本公司实际执行的税率与 12% 的税率基准进行测算，本公司报告期内的 2003 年、2004 年需补缴企业所得税的金额分别为 198.77 万元、226.46 万元，分别占当期净利润的 6.31%、6.49%，2005 年无需补缴。

对于公司可能需要补缴的以前年度企业所得税差额，公司前五大法人股东已作出承诺，若发生税收优惠被追缴的情况，将以现金方式，共同承担本公司应补交的所得税款及因此所产生的所有相关费用。

三、汇率风险

本公司进出口金额较大，近三年一期出口分别为 65,884 万元、82,484 万元、89,731 万元、45,384 万元，原材料进口金额分别为 29,499 万元、39,615 万元、42,208 万元、21,419 万元，结算使用美元、港元、欧元等外币。由于 2005 年人民币汇率形成机制改革导致人民币升值，已对公司业绩造成一定的影响。随着公司经营规模的进一步扩大，公司对外销售、采购的金额也将进一步增加，因此汇率的变动将给公司的收益带来一定的影响。



四、实际控制人控制公司的风险

在本次公开发行股票前，廖学金先生作为公司的实际控制人，控制本公司56.19%的股权。本次公开发行股票后，其持股比例将会有所下降，但仍处于相对控股地位。虽然本公司采取了累积投票制度、独立董事制度，制定了《关联交易决策制度》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》以及《总经理工作细则》，实际控制人承诺不利用其实际控制人地位损害本公司利益等措施，从制度安排上避免大股东操纵现象的发生，但控股股东和实际控制人仍可凭借控制地位对本公司生产经营带来一定的影响。

五、市场竞争风险

公司自行车零配件和运动健身康复器材出口市场的主要竞争对手在以中国大陆为主的东亚和东南亚地区。虽然本公司在制造规模、成本控制、技术水平、研发设计以及客户网络等方面具有优势，但仍存在一定程度的竞争；在中国内销市场，规范的市场秩序正在形成，但目前价格竞争是主要的竞争方式，个别企业以降低产品应有的质量标准来取得成本优势，而本公司一直秉持质量第一的原则参与竞争，故公司在内销市场上存在一定的竞争风险。

六、应收账款余额较大的风险

截止2006年6月30日公司应收账款余额为23,238.42万元，占总资产的30.89%。公司应收账款3个月以内占89.85%，3个月至1年以内占9.32%，一年以上仅为0.83%。随着公司销售规模的扩大以及未来对国内市场的进一步开拓，应收账款占总资产的比例将保持在一定的水平，若应收款项不能及时收回将会影响公司经营业绩。

七、业务经营模式的风险

本公司主营业务为自行车零配件和运动健身康复器材的生产与销售，自行车零配件业务主要是依靠规模优势和强大的制造能力为全球知名自行车整车厂提供零配件配套服务；公司进入运动健身康复器材行业时间不长，自主品牌完全得到消费者认同需要较长的过程。2005年、2006年1~6月公司自行车零配件业务OEM和ODM合计所占比例分别为63%和56%，运动健身康复器材业务OEM和ODM合计所占比例均为88%，OBM业务较少。在OEM和ODM业务模式下，产品不直接



面对终端消费者，而是以客户的品牌销售给终端消费者。因此公司对客户的品牌存在一定程度的依赖。

八、欧美国家非关税壁垒的风险

本公司面向全球销售，产品主要出口。2003~2006年1~6月对外出口（不含转厂出口）金额分别为49,850.79万元、62,560.13万元、71,029.81万元、35,387.48万元，分别占本公司收入的63.74%、63.27%、67.21%、65.57%。目前公司近一半产品出口到欧洲、美洲市场，这些市场主要以英、美等发达国家为主。西方各国对自行车产品制定了较高的质量检测标准，对运动健身康复器材设定各种产品认证，随着我国自行车配件和运动健身康复器材在发达国家的市场占有率不断提高，可能面临着这些主要消费国出于保护消费者和本国厂商目的制定更严格产品质量及认证标准的风险。尽管公司采取了一系列对策，如积极开拓国内内销市场和南亚、东南欧、中南美洲等国际新兴市场业务；获得国际市场“准入证”，公司自行车零配件先后通过国际最具权威的德国国家技术监督局DIN、德国自行车技术协会DIN-PLUS、法国标准协会NFR、日本工业协会JIS标准测试；运动健身康复器材产品均已获得德国技术监督协会的TuV产品认证。但是由于欧美国家的贸易政策往往随着世界政治、经济与国际关系、国际分工体系以及本国产品的国际市场竞争能力等的变化而不断变化，欧美国家的非关税壁垒可能对本公司产品销售产生不利影响。

九、人才短缺的风险

公司近年来业务发展迅速，对人员素质提出了更高的要求。为此，公司采取了一系列措施，如持续不断提供培训和在职教育；实行业务部体制，对各业务部的负责人充分授予权力，使其面对市场做出灵活的反应，在这种体制下各业务部中层干部直接对外的机会较多，实现了个人的全面发展。另外，本公司还建立了完善的业绩考核责任制度，通过各项激励措施吸引各方面的人才不断加入本公司。如果以上措施不能保证及时引进或培养足够的经营、管理及技术人才，将很难满足未来的新产品开发及市场开发的需求。

十、管理风险

公司属于传统金属加工企业，主要耗用铁材、铝材等原材料，消耗量大，必



须建立严格的生产、成本管理制度；同时，公司属于劳动密集型行业，需要较高的管理水平以保证企业大规模生产能顺利进行。本公司已按照 ISO9001-2000 建立了严格的企业管理制度体系，做到管理的规范化和有序化，自 2002 年 8 月开始推行 TPS，现正处于该系统推行的第二阶段即安定化生产阶段。通过持续推行并制度化改善活动，不断对新问题进行诊断并及时解决；公司长期外聘有关专家对公司管理进行指导；公司建立的事业部体制架构和实行责任中心制度从组织结构和制度安排上适应了公司快速发展的需要。随着本公司规模的扩大，管理半径延长，如管理不能及时跟上，本公司的业务发展将受到影响。

十一、技术风险

公司主要依靠强大的制造能力、配合客户开发设计的能力持续不断地获取客户的订单，公司的技术风险主要是能否及时配合客户开发其需求的产品。公司生产产品的种类繁多，规格型号达上千种，每年新增的产品上百种，公司虽然目前在产品制造领域具有优势和优秀的技术研发团队，也正研究建立使产品设计标准化、系列化、通用化，减少设计失误，缩短产品开发周期的产品设计标准化体系，同时在研发设计中正在加强与一些知名设计机构合作，但如果公司不能在设计和技术上推陈出新，提高自身设计能力，将会影响公司的核心竞争力。

十二、本次发行引致净资产收益率下降的风险

本次公开发行募集资金后，公司净资产规模扩大，虽然本次募集资金投资项目均经过科学论证，预期效益良好，但在项目建设期间，募集资金尚未能产生效益，公司净资产收益率会大幅下降。

十三、募股资金投资项目实施风险

公司本次募集资金全部用于投资设备自动化技术改造项目、扩建运动器材厂项目和研发中心项目，前两个均具有良好的经济效益，研发中心项目的实施可有效提升公司的核心竞争能力。公司在项目评估及选择时已进行了充分的市场调研及可行性论证，认为拟投项目具有良好的市场前景和经济效益。公司管理层多年从事自行车零配件、运动健身康复器材生产和经营，具备运作多个产品及项目的能力与经验；而公司拥有成熟的项目技术和自主知识产权，且在行业内处于领先地位，募投项目产品的目标市场及客户群与现有业务相同或相近，公司



现有营销网络、客户资源及销售团队为募投项目提供了市场保证。但由于募投项目的实施与市场供求、国家产业政策、行业竞争情况、技术进步、公司管理及人才等情况密切相关，任何一个因素的变动都会直接影响项目的经济效益。

十四、环保政策的风险

本公司在生产过程中会产生废水、废气。目前已严格按照国家和深圳当地有关环保法规的要求进行生产，2006年8月15日，深圳市环境保护局出具了《关于深圳信隆实业股份有限公司环保守法情况的证明》（深环法证字【2006】第088号），认为本公司“有完善的污染防治措施，防治污染效果良好，生产过程排放污物达标，没有对环境造成污染影响，达到国家和地方规定的环保要求，近三年未发生环境污染事故和环境违法行为。”但不排除国家环保政策发生变动，制订更为严格环保标准的可能。因此，本公司面临环保政策标准提高的风险。

十五、主要股东住所地、总部所在地向中国境内投资或技术转让的法律、法规可能发生变化的风险

公司控股股东为香港利田，实际控制人为廖学金先生，廖学金先生籍贯台湾省。《中华人民共和国香港特别行政区基本法》第一百一十五条规定香港特别行政区实行自由贸易政策，保障货物、无形财产和资本的流动自由。香港为自由港，在对内地投资和技术转让方面无特别规定。根据台湾当局制定的《在大陆地区从事投资或技术合作许可办法》及具体细则，本公司主要从事一般性五金及机械加工行业，为台湾当局所允许的产业范围。尽管如此，但不能排除将来香港经贸政策发生变化，台湾当局可能会对台湾在大陆的投资采取更加严格的限制措施，从而可能对本公司经营带来不利影响。

十六、境外经营风险

公司部分进出口业务通过香港转运，为了方便和迅速的办理相关业务，公司在香港设立了香港信隆；为了进一步拓展美洲市场业务，公司于2005年收购了美国信隆，2006年设立了信康国际。随着公司业务进一步发展，公司还会选择适当的时机在其他地区设立相关分支机构和子公司。境外子公司的设立有助于进一步加强本公司的境外销售，但由于国外在文化、语言、习俗等方面与中国的差异，也会为本公司的管理带来一定的风险。



第四节 发行人基本情况

一、发行人概况

发行人中文名称：深圳信隆实业股份有限公司

发行人英文名称：HL CORP. (SHENZHEN)

法定代表人：廖学金

设立日期：1991年10月28日（2003年12月15日由中外合资有限公司整体变更为股份公司）

住 所：深圳市宝安区龙华镇第四工业区

经营范围：生产经营、运动器材、康复辅助器材、计算机配件、铝挤型锻造成型（制品）。自行车车把，车把立管，坐垫管，避振前叉及管料成型加工。

邮 编：518109

电 话：0755-27749423

传 真：0755-27746236

互联网址：<http://www.hlcorp.cn>

电子邮箱：cmo@hlcorp.com.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）公司设立方式

经中华人民共和国商务部商资二批〔2003〕961号文批准，公司由信隆实业（深圳）有限公司依法整体变更设立的外商投资股份有限公司，于2003年12月15日在深圳市工商行政管理局领取了注册号为110495的企业法人营业执照，注册资本为20,000万元。

（二）公司的发起人

公司依法变更时总股本为20,000万股，发起人为原有限公司的七名股东，持股数量及持股比例如下：



股 东	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
香港利田	11,238	56.19
宇兴投资	2,506	12.53
FERNANDO CORPORATION	2,236	11.18
桂盟链条	2,000	10.00
亿统投资	1,980	9.90
东莞致福	20	0.10
番禺曾本	20	0.10
合 计	20,000	100.00

1、控股股东香港利田

香港利田持有 11,238 万股，占本公司发行前总股本的 56.19%。香港利田于 1989 年 4 月 4 日在香港设立，股东为 WISE CENTURY GROUP LIMITED、BRANDY BUCK CONSULTANTS LIMITED 和 MAYWOOD HOLDINGS LIMITED，注册资本为港币 5,000 万元，出资比例分别为 55.92%、22.75%和 21.33%，法定代表人为廖蓓君女士。香港利田主要业务为从事投资和贸易，在设立本公司前后，香港利田业务未发生变化。

目前，香港利田除持有本公司 56.19%的股份外，还持有太仓信隆 25%的股权、深圳利田 25%的股权和柯恩耐发展有限公司 100%的股权。香港利田 2006 年 6 月 30 日资产总额为 10,972.71 万港元，所有者权益为 10,953.38 万港元，2006 年 1~6 月净利润为 1,089.22 万港元（未经审计）；经香港黎妙嫦会计师行审计，2005 年 12 月 31 日资产总额为 9,886.89 万港元，所有者权益为 9,864.15 万港元，净利润为 1,370.05 万港元。

2、宇兴投资

宇兴投资持有 2,506 万股，占本公司发行前总股本的 12.53%。宇兴投资于 2000 年 6 月 2 日在香港设立，股东为 GREAT HONEST SECURITIES LIMITED 和 MIGHTY ACHIEVE ENTERPRISES LIMITED，注册资本为港币 1 万元，双方出资比例分别为 87.05%和 12.95%，法定代表人为廖学灿先生。宇兴投资主要业务为从事投资和贸易等，在设立本公司前后，宇兴投资业务未发生变化。

宇兴投资 2006 年 6 月 30 日的资产总额 2,937.10 万港元，净资产 2,929.50 万港元，2006 年 1~6 月净利润 250.24 万港元；2005 年 12 月 31 日资产总额 2,686.86 万港元，净资产 2,679.26 万港元，净利润 288.56 万港元（未经审计）。

3、FERNANDO CORPORATION

FERNANDO CORPORATION 持有 2,236 万股，占本公司发行前总股本的 11.18%。



FERNANDO CORPORATION 于 2002 年 2 月 12 日在萨摩亚国 (SAMOA) 设立, 股东为 WATFORD INC., 注册资本为 100 万美元, 法定代表人为刘茜沂女士。在发起设立本公司前后, FERNANDO CORPORATION 主要业务为从事投资和贸易等, 未发生变化。

FERNANDO CORPORATION 2006 年 6 月 30 日的资产总额 272.00 万美元, 净资产 271.72 万美元, 2006 年 1~6 月净利润 136.02 美元; 2005 年 12 月 31 日资产总额 271.98 万美元, 净资产 271.71 万美元, 净利润 33.20 万美元 (未经审计)。

4、桂盟链条

桂盟链条持有 2,000 万股, 占本公司发行前总股本的 10.00%。桂盟链条于 1990 年 8 月 16 日在深圳设立, 股东为超汇企业有限公司, 注册资本为港币 15,900 万元, 法定代表人为吴盈进先生, 主要从事自行车链条、机车链条、传动输送链条即超薄型链条的生产、销售。在设立本公司前后, 桂盟链条业务未发生变化。

桂盟链条 2006 年 6 月 30 日的资产总额为 25,674.69 万元, 所有者权益为 23,917.56 万元, 2006 年 1~6 月实现销售收入 15,013.28 万元, 净利润为 1,655.19 万元; 2005 年 12 月 31 日的资产总额为 27,764.37 万元, 所有者权益为 26,040.42 万元, 2005 年实现销售收入 30,108.03 万元, 净利润为 1,917.69 万元 (未经审计)。

5、亿统投资

亿统投资持有 1,980 万股, 占本公司发行前总股本的 9.90%。亿统投资于 1997 年 9 月 15 日在深圳设立, 股东为深圳市日越实业有限公司、王红军、司黎明、黄春典和倪晋佳, 注册资本为 4,000 万元, 法定代表人为倪晋佳女士, 主要从事投资、贸易和信息咨询等业务。在设立本公司前后, 亿统投资业务未发生变化。

亿统投资 2006 年 6 月 30 日的资产总额为 5,570.41 万元, 所有者权益为 5,536.65 万元, 2006 年 1~6 月实现销售收入 229.26 万元, 净利润为 8.59 万元; 2005 年 12 月 31 日的资产总额为 4,868.55 万元, 所有者权益为 4,827.04 万元, 2005 年实现销售收入 811.34 万元, 净利润为 159.10 万元 (未经审计)。

6、东莞致福

东莞致福持有 20 万股, 占本公司发行前总股本的 0.10%。东莞致福于 1995 年 11 月 3 日在东莞设立, 股东为谢震球和刘炳彝, 注册资本为人民币 200 万元, 法定代表人为谢震球先生, 主要从事五金电器和装饰材料的销售。在设立本公司前后, 东莞致福业务未发生变化。



东莞致福 2006 年 6 月 30 日的资产总额为 1,038.71 万元，所有者权益为 349.13 万元，2006 年 1~6 月实现销售收入 87.39 万元，净利润为-4.80 万元；2005 年 12 月 31 日的资产总额为 1,046.91 万元，所有者权益为 353.93 万元，2005 年实现销售收入 437.71 万元，净利润为 35.62 万元（未经审计）。

7、番禺曾本

番禺曾本持有 20 万股，占本公司发行前总股本的 0.10%。番禺曾本于 1992 年 8 月 12 日在广州设立，股东为番禺市石基经济发展总公司和香港建昌发展有限公司，注册资本为美元 1,306 万元，法定代表人为曾本贤先生，主要从事扬声器底座和垫圈、各种五金锻压件的生产和销售。在设立本公司前后，番禺曾本业务未发生变化。

番禺曾本 2006 年 6 月 30 日的资产总额为 16,900.26 万元，所有者权益为 11,943.26 万元，2006 年 1~6 月实现销售收入 6,572.68 万元，净利润为 178.32 万元；2005 年 12 月 31 日的资产总额为 17,494.92 万元，所有者权益为 11,770.94 万元，2005 年实现销售收入 12,270.08 万元，净利润为 402.85 万元（未经审计）。

（三）改制前主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

香港利田为本公司主要发起人、控股股东，在信隆实业改制设立前持有有限公司 56.19% 的股份、太仓信隆 25% 的股权、深圳利田 25% 的股权和柯恩耐发展有限公司 100% 的股权，除此之外，无任何其他投资和参与经营的事项。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人 2003 年 12 月 15 日成立时拥有的主要资产为与自行车零配件和运动健身康复器材生产和销售相关的经营性资产，全部为承继有限公司的整体资产，包括土地、厂房、机器设备、货币资金、应收款、专利技术。截至 2003 年 12 月 31 日，发行人总资产 68,739.46 万元，总负债 45,996.01 万元，净资产 21,723.86 万元。

发行人成立时实际从事的主要业务为：生产经营运动器材，康复辅助器材，铝挤型锻造成型（制品）。自行车车把，车把立管，坐垫管，避振前叉及管料成型加工。

（五）改制后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司主要发起人、控股股东香港利田在信隆实业改制设立后持有股份公司



11,238 万股股份，占股本总额的 56.19%。在本公司成立后香港利田持有本公司 56.19%的股份、太仓信隆 25%的股权、深圳利田 25%的股权和柯恩耐发展有限公司 100%的股权，除此之外，无任何其他投资和参与经营的事项。

（六）改制前后发行人的业务流程及其之间的联系

公司为原有限公司整体变更设立，整体变更前后，公司业务流程未发生变化。公司的业务流程参见本招股说明书之第五节“业务与技术”“二（五）公司主要业务流程及主要产品的工艺流程图”。

（七）公司设立后在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司为原有限公司整体变更设立，主要发起人是控股股东香港利田，该股东向公司推举廖学金、廖学湖、廖学森、廖蓓君四名董事和监事陈雪，廖学金先生担任公司董事长，廖学湖先生任公司董事兼总经理。

（八）发起人出资资产的产权变更

有限公司整体变更为股份公司后，有限公司的资产负债全部由发行人承继，相应的资产及权利证书由本公司办理更名手续。截止本招股书签署日，除房屋建筑物中尚有原值为 11,609,590.65 元、建筑面积为 10,731.67 平方米的房屋（铝件车间和台干宿舍）的《房地产证》外，其余资产的产权变更手续已全部完成。

台干宿舍 2004 年 2 月 10 日取得深规土设验字 2004BY035 号建设工程规划验收合格证，铝件车间 2005 年 2 月 4 日取得深规（宝）建验 20050059 号建设工程规划验收合格证，已经具备房产证办理条件，办理房产证不存在法律障碍。因本公司在松岗厂现有土地（宗地号 A424-0021）还要进行其他厂房建设，深圳市国土资源和房产管理局宝安分局在实际执行过程中，要求本公司铝件车间、台干宿舍的房产证与以后建成的房产一起办理。目前，本公司在松岗厂现有土地（宗地号 A424-0021）其他厂房建设正在规划过程中，待该部分厂房建设完工后本公司将统一向主管部门申请办理房地产证。



（九）发行人独立运行情况

公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面与七家发起人股东相互独立。在业务上与主要股东之间不存在依赖关系，拥有独立的产、供、销系统，具备直接面向市场、自主经营以及独立承担责任与风险的能力。

1、业务独立情况

本公司主要从事自行车零配件，运动健身康复器材的研发、生产和销售，拥有完整的产品研发、原材料采购、产品生产和销售系统，与股东及股东控股企业之间不存在依赖关系。

（1）采购系统

公司设置了独立的采购系统，具有直接面向市场独立采购的能力。公司内部设置资材部和采购课等采购部门统一负责全公司生产及服务所需的原材料、生产设备、办公设施及办公用品的采购。公司统一制定了《采购程序》、《供应商管理程序》及《供应商管理办法》等采购制度及办法，对于大宗通用材料集中由公司资材部统一议价并经总经理核准，集中采购，如铁材、铝型材、铝锭，各种专用材料和零组件由各事业部经办采购。公司采购前，由各事业部销售部门接单后将所需产品种类及数量情况报送至生产部，生产部下属生管中心根据产品清单展开物料需求并依库存情况将所需物料传达至资材部，资材部接单后将所需采购物资数量汇总后报告总经理，经批准后，由资材部和各事业部负责采购。

（2）生产系统

公司建立了健全、独立的生产管理体系。公司设立车手事业部、前叉事业部、运动器材事业部和康复器材事业部进行组织生产，从材料的采购到产品生产，再到产品质量的检验和存货管理，公司都制定了一套严格、规范的管理制度，使生产管理制度化、规范化。公司各事业部设立研发部门，具有独立的研发设计能力。

（3）销售系统

公司自成立以来逐步建立了独立完整的销售系统，通过设置行销本部对本事业部的产品进行销售。公司每年都积极参加海内外的自行车车展和运动健身康复器材展，通过参展的方式进行产品宣传。在销售模式上，公司目前主要是通过直销和代理的方式进行销售。

2、资产独立情况

公司系由有限公司整体变更设立，各股东出资全部及时到位，出资情况业经深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具的深鹏所验字[2003]187号《验资报告》



验证。公司独立拥有生产经营所需的土地使用权、房屋所有权、机器设备、商标、专利等资产，且产权清晰。公司股东及其关联方不存在占用公司的资金、资产和其他资源的情形。

3、人员独立情况

公司建立、健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定产生，不存在股东指派或干预高管人员任免的情形，高级管理人员和财务人员、技术人员、销售人员均不在股东单位兼职和领取报酬，也没有在关联公司兼职。公司人事及工资管理与股东单位完全严格分离；建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，股份公司与所有员工已签订了《劳动合同》，股份公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

4、机构独立情况

公司的生产经营和办公机构与各股东单位完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，不存在股东单位和其它关联单位或个人干预股份公司机构设置的情形。公司建立了健全的法人治理结构，设立了股东大会、董事会、监事会，聘任了总经理，并设置了相关职能部门。公司的日常经营管理工作由总经理负责，并通过总经理办公会议来讨论日常的决策工作。不存在与股东或关联企业机构重叠的情况。

5、财务独立情况

公司自设立以来，就设立了独立的财务部门，并按照业务要求配备相关的财务人员。在变更为股份公司后，公司按照《企业会计制度》等制度规定，制定了规范的财务会计制度，并以此进行公司的财务收支和经营核算。公司拥有独立的银行账号，独立纳税，与股东及其关联企业保持了财务上完全独立，能独立进行财务决策。

三、发行人历次股本形成及设立后的资产重组情况

（一）发行人历次股本形成情况

1、有限公司注册资本的形成及股东出资比例变化

（1）1991年成立外商独资企业

信隆车料（深圳）有限公司系于1991年9月18日经深圳市人民政府深府外宝复〔1991〕121号文批准，由香港利田独资兴办外商投资企业，注册资本为港



币 900 万元，实际缴付出资额折计港币 26,036,634.30 元，香港利田具体出资资产为：现金港币 4,568,750.00 元、设备代垫款港币 6,665,565.40 元、实物资产（主要为电漆设备组件、油压拖板车等生产经营性设备）港币 14,802,318.90 元，出资到位的具体时间为 1992 年 4 月 2 日。出资额业经深圳市光明会计师事务所验资报字（1992）第 049 号《验资报告》验证。有限公司于 1991 年 10 月 28 日领取工商外企独粤深字第 300638 号企业法人营业执照。

（2）1992 年增资扩股

1992 年经深圳市人民政府深府外宝复（1992）437 号文批准，有限公司注册资本由港币 900 万增至港币 1,650 万元，出资额业经深圳市光明会计师事务所验资报字（1992）第 049 号《验资报告》验证，股东为香港利田。有限公司于 1992 年 9 月 16 日办理了注册资本变更登记。

（3）1994 年增资扩股

1994 年有限公司以资本公积转增资本，注册资本由港币 1,650 万元增至港币 5,000 万元，出资额业经深圳深信会计师事务所深信验字（1994）第 315 号《验资报告》验证，股东为香港利田。有限公司于 1994 年 5 月 19 日办理了注册资本变更登记。

本次增资系根据深圳南方审计事务所南评字 1994 第 063 号评估报告，将调账计入资本公积（固定资产评估增值）48,541,449.79 元中的 26,860,536.61 元（折合港币 22,963,365.70 元）转增资本。上述增资行为不符合《企业会计准则》及关于改变固定资产原值条件的相关规定，公司于 2000 年 1 月 31 日进行更正处理，冲减固定资产原值 48,541,449.79 元，并补交相应纳税期间因多提折旧而少交的所得税 288,866.85 元，同时香港利田以对公司债权补足增资扩股部分。

（4）1995 年增资扩股

1995 年香港利田以固定资产和原材料进行增资，其中设备（主要为多翼式排风机、研磨机等生产经营性设备）为港币 8,350,508.75 元、原材料（主要为芯棒、接套、钢管等）为港币 21,650,772.60 元，公司注册资本由港币 5,000 万元增至港币 8,000 万元，出资到位的具体时间为 1995 年 9 月 30 日。出资额业经深圳深信会计师事务所深信验字（1995）第 170 号《验资报告》验证，股东为香港利田。有限公司于 1995 年 12 月 8 日办理了注册资本变更登记。



(5) 1998 年增资扩股

1998 年经深圳市外商投资局深外资复〔1998〕B1118 号文批准，有限公司分别以未分配利润、股东债权及股东投入现金的方式进行增资扩股，其中转增资本的未分配利润为截止 1997 年 12 月 31 日业经审计 1,650 万元（折合港币 15,566,037.74 元），股东债权为 29,846,708.60 元（折合港币 28,157,272.26 元），香港利田新投入资金为 81 万美元（折合港币 6,276,690.00 元）。注册资本由 8,000 万港元增至 13,000 万港元，出资额业经深圳深信会计师事务所深信验字（1998）第 101 号《验资报告》验证，股东为香港利田。

由于香港利田地处香港，设备及原料采购信息丰富、渠道畅通且价格有较大优势，有限公司进口原材料和设备均通过其进行，在实际操作中，因资金周转原因，由香港利田为有限公司垫付部分材料和设备款，故有限公司应付香港利田款项的事项当时一直持续发生。1997 年初有限公司其他应付款中应付香港利田 25,398,116.89 元，当年香港利田继续为有限公司垫付 64,162,746.75 元，有限公司归还 47,262,019.89 元，截止 1997 年 12 月 31 日，香港利田为有限公司垫付材料和设备款的余额为人民币 42,298,843.75 元。本次增资香港利田利用了其中的 29,846,708.60 元债权。

(6) 2000 年增资扩股及更名

2000 年经深圳市外商投资局深外资复〔2000〕B1184 号文批准，有限公司以截止 1999 年 12 月 31 日的未分配利润 3,184.50 万元（折合 3,000 万港元）进行增资，注册资本由港币 13,000 万元增至港币 16,000 万元。出资额业经深圳深信会计师事务所深信验字（2000）第 316 号《验资报告》验证，股东为香港利田。有限公司于 2000 年 9 月 30 日办理了注册资本变更登记。

2000 年 9 月经深圳市工商行政管理局批准，信隆车料（深圳）有限公司更名为信隆实业（深圳）有限公司。

(7) 2003 年股权转让，变更为中外合资企业

2003 年 7 月经有限公司董事会决议和深圳市对外贸易经济合作局深外经贸资复〔2003〕3028 号《关于外资企业“信隆实业（深圳）有限公司”股权转让、企业性质变更的批复》批准，香港利田将 43.81%的股权转让给其他六家法人单位，本次股权转让价格系根据截止 2002 年 12 月 31 日业经审计的净资产为基础



制定。至此有限公司由外商独资企业变更为中外合资企业，各股东出资额及所占比例变动如下：

股 东	变更前		变更后	
	出资额 (万港元)	所占比例 (%)	出资额 (万港元)	所占比例 (%)
香港利田	16,000.00	100.00	8,990.40	56.19
宇兴投资	-	-	2,004.80	12.53
FERNANDO CORPORATION	-	-	1,788.80	11.18
桂盟链条	-	-	1,600.00	10.00
亿统投资	-	-	1,584.00	9.90
东莞致福	-	-	16.00	0.10
番禺曾本	-	-	16.00	0.10
合 计	16,000.00	100.00	16,000.00	100.00

2、股份公司的股本形成及股权变化

2003年9月8日，有限公司董事会决议通过信隆实业（深圳）有限公司整体变更为深圳信隆实业股份有限公司，有限公司原7位股东签订了《发起人协议书》，约定各发起人以截止2003年8月31日所持有限公司的出资份额对应的经审计的净资产对股份有限公司出资。经深圳市鹏城会计师事务所有限公司深鹏所审字[2003]763号《审计报告》审计，截止2003年8月31日公司净资产为20,000万元，按净资产1:1的比例折股为20,000万股，上述出资业经深圳市鹏城会计师事务所有限公司深鹏所验字（2003）187号《验资报告》验证。

股份公司设立前后的股权结构如下：

股 东	变更前		变更后	
	出资额 (万港元)	所占比例 (%)	出资额 (万元人民币)	所占比例 (%)
香港利田	8,990.40	56.19	11,238.00	56.19
宇兴投资	2,004.80	12.53	2,506.00	12.53
FERNANDO CORPORATION	1,788.80	11.18	2,236.00	11.18
桂盟链条	1,600.00	10.00	2,000.00	10.00
亿统投资	1,584.00	9.90	1,980.00	9.90
东莞致福	16.00	0.10	20.00	0.10
番禺曾本	16.00	0.10	20.00	0.10
合 计	16,000.00	100.00	20,000.00	100.00

截止本招股说明书出具日，公司股本及股权结构未再发生变动。



3、历次股权变化对发行人的影响

公司上述行为未导致公司实际控制人和控股股东发生变化。近三年，公司主营业务亦未发生重大变化，经营管理层稳定，公司业绩保持持续增长。

（二）发行人设立后的资产重组情况

发行人自整体变更设立至今，没有进行过重大资产重组。

四、发行人历次验资、评估情况

（一）历次验资情况

1、1992年4月7日，深圳市光明会计师事务所对设立外商独资企业时的股东出资进行了审验并出具验资报字（1992）第049号《验资报告》，注册资本为港币900万元，实际出资为26,036,634.30港元。

2、1992年12月29日，公司获批增资至港币1,650万元，深圳市光明会计师事务所进行了审验并出具验资报字（1992）第049号《验资报告》。

3、1994年6月4日，深圳深信会计师事务所出具深信验资（1994）第315号《验资报告》对公司资本进行验证，注册资本从1,650万港元增至5,000万港元。

4、1995年10月31日，深圳深信会计师事务所出具深信验资（1995）第170号《验资报告》对公司资本进行验证，注册资本从5,000万港元增至8,000万港元。

5、1998年9月15日，深圳深信会计师事务所出具深信验资（1998）第101号《验资报告》对公司资本进行验证，注册资本从8,000万港元增至13,000万港元。

6、2000年10月8日，深圳深信会计师事务所出具深信验资（2000）第316号《验资报告》对公司资本进行验证，注册资本从13,000万港元增至16,000万港元。

7、2003年12月10日，深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具深鹏所验字[2003]187号《验资报告》对公司整体变更成为股份公司的股本进行验证，股本为人民币20,000万元。

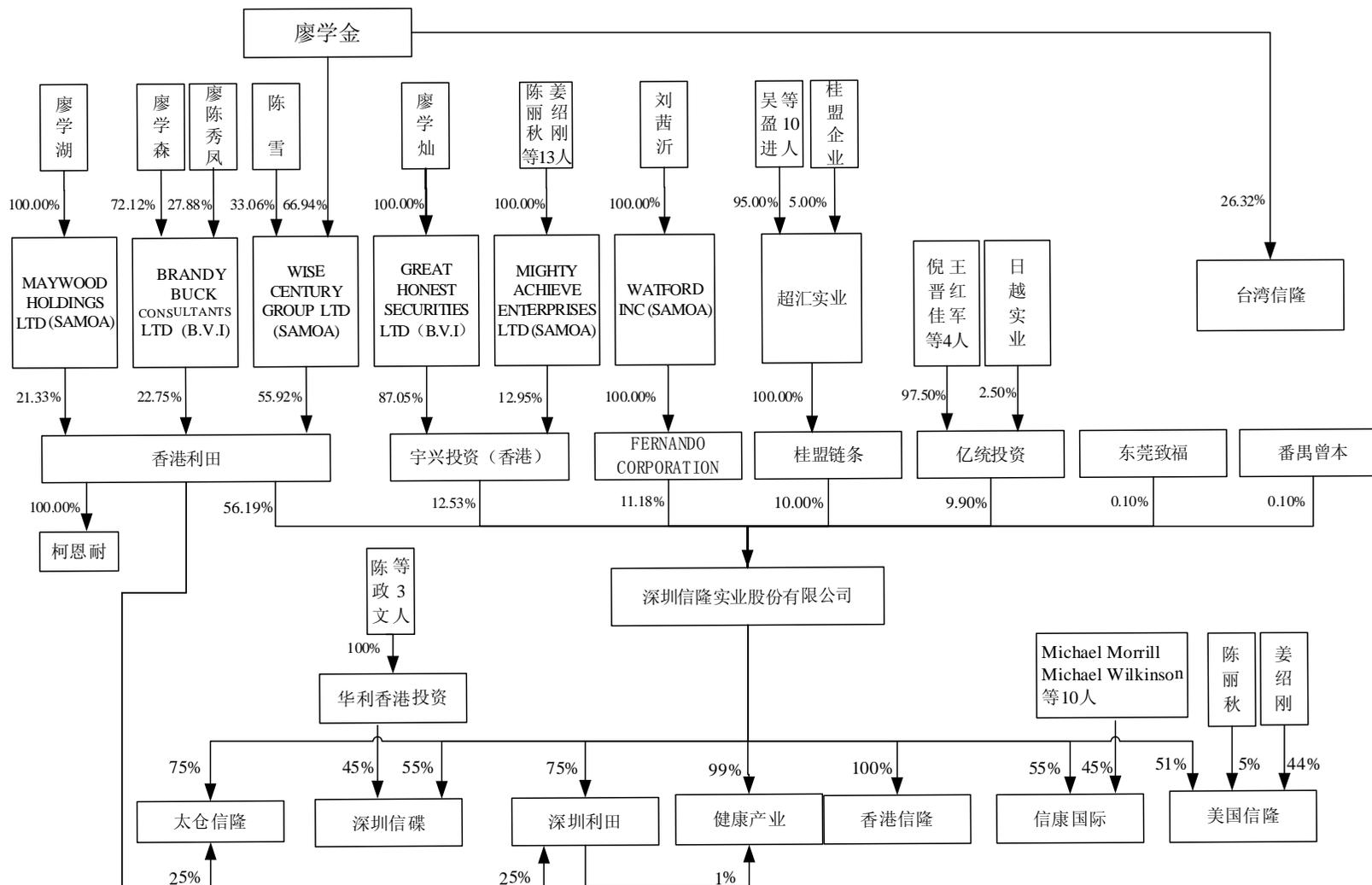


（二）报告期资产评估情况

2003年9月25日，深圳市中勤信资产评估有限公司出具中勤信资评报字（2003）第A049号《资产评估报告书》，以2003年8月31日为评估基准日对公司的全部资产及负债进行评估。评估前有限公司的资产、负债和净资产分别为54,963.88万元、34,963.88万元和20,000.00万元，评估后有限公司的资产、负债和净资产分别为58,940.06万元、34,981.17万元和23,958.89万元，分别增值3,976.18万元、17.29万元和3,958.89万元。公司未对上述资产增值部分进行账务处理。

五、发行人组织结构设置情况

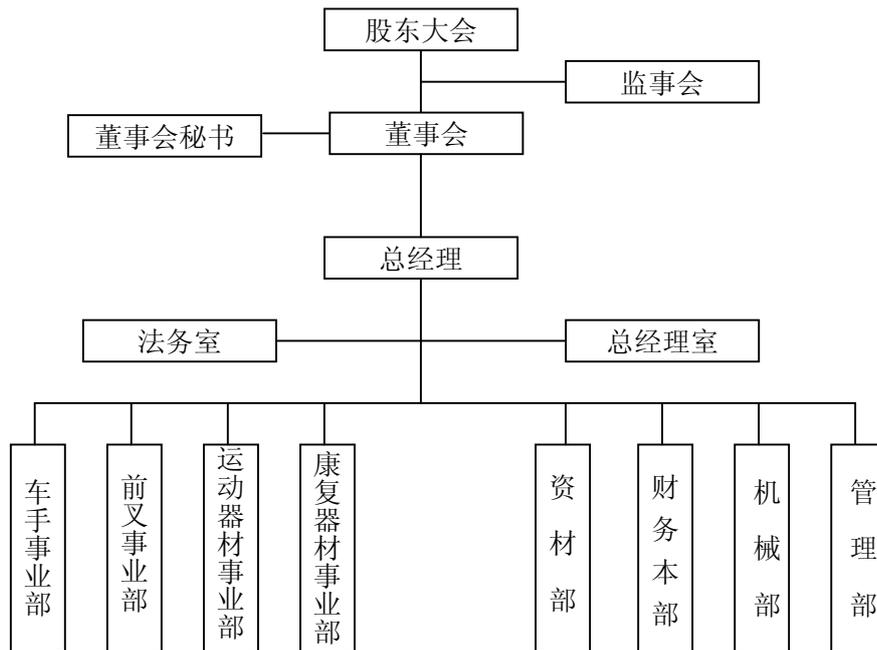
（一）公司外部组织结构图





自然人之间关系为：廖学金、廖学森、廖学湖、廖学灿为兄弟关系；廖学金和陈雪为夫妻关系、廖学森和廖陈秀凤为夫妻关系、倪晋佳和王红军为夫妻关系。除此之外，其他自然人与公司关联自然人之间无关联关系。

（二）发行人内部组织结构图



（三）发行人职能部门设置情况

股东大会为本公司的权力机构。董事会是公司的决策机构，对股东大会负责。本公司实行董事会领导下的总经理负责制。总经理室下设资讯中心、工业工程中心、企业文化中心、经营规划中心、规章制度中心和稽核中心。本公司监事会为股东大会领导下的公司监督机构。公司整体实行业务部制架构，各事业部下设生产本部、行销本部、产技部、品保部、采购课。

车手事业部：主要职能是组织车把手、座管、立管的研发、生产和销售，保证按时、按质交货；维护生产的正常进行，降低生产成本。

前叉事业部：主要职能是组织自行车避振前叉的研发、生产和销售，保证按时、按质交货；维护生产的正常进行，降低生产成本。



运动器材事业部：主要职能是组织运动器材的研发、生产和销售，保证按时、按质交货；维护生产的正常进行，降低生产成本。

康复器材事业部：主要职能是组织康复器材的研发、生产和销售，保证按时、按质交货；维护生产的正常进行，降低生产成本。

资材部：主要职能是参与公司资材策略的制定，全面负责市场行情调研，及时对采购信息做相应对策，统筹协调各事业部采购作业。

财务本部：主要职能是负责公司的会计核算和财务管理，编制公司财务计划、组织会计核算、公司收支和流动资金的日常管理，审核公司各项费用支出，落实执行预算控制，对公司固定资产进行定期盘点。

机械部：主要职能是负责公司设备、模具、刀具的设计制作和导入，生产设备的保养和维护，现场制程改善的技术指导。

管理部：主要职能是负责公司内部管理，依据公司发展及业务需要研究组织机构设置，研究拟订人力资源发展规划，负责设计、推行、改进公司人事管理制度及人事作业流程，并确保其有效实施，负责员工招聘、考评、激励、培训。

六、发行人控股子公司情况

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司有太仓信隆、深圳利田、香港信隆、深圳信碟、美国信隆、健康产业和信康国际等七家控股子公司。具体情况如下：

1、2002 年收购太仓信隆 75%的股权及 2004 年对太仓信隆进行增资

太仓信隆系经江苏省人民政府商外资苏府资字〔2000〕35047 号文批准由香港利田投资设立，设立时注册资本为 700 万美元。太仓信隆于 2000 年 12 月 29 日成立，营业范围为生产汽车零配件（限管型配件）、机车及自行车零配件、运动休闲器材、室内外展示架、散热器材零件及管料成型加工和销售自产产品，法定代表人为廖学金先生。

经有限公司董事会决议，有限公司以 525 万美元向香港利田收购太仓信隆 75%的股权，双方于 2002 年 8 月 25 日签署了《股权转让合同》。2002 年 9 月 17 日上述股权转让获得太仓市对外贸易经济合作局太外企（2002）第 609 号文“关于太仓信隆车料有限公司原投资者转让部分股权等事宜的批复”，太仓信隆于 2002 年 11 月 20 日办理了工商变更登记。

经公司 2004 年第一次临时股东大会决议和太仓市对外贸易经济合作局太外



企（2004）第 1147 号“关于太仓信隆车料有限公司增资的批复”批准，公司与香港利田共同对太仓信隆进行增资，注册资本从 700 万美元增加到 1,050 万美元，各股东出资比例保持不变。

经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计，截止 2006 年 6 月 30 日太仓信隆的资产总额为 17,331.78 万元，所有者权益为 4,076.98 万元，2006 年 1~6 月实现销售收入 9,538.74 万元，净利润为 7.11 万元；截止 2005 年 12 月 31 日太仓信隆的资产总额为 19,175.80 万元，所有者权益为 4,069.87 万元，2005 年实现销售收入 19,124.45 万元，净利润为-1,212.07 万元。

2、2002 年收购深圳利田 75%的股权

深圳利田系经深圳市人民政府深府外函[1989]554 号文批准，由香港利田和深圳市莱英达轻工（集团）公司共同投资设立，双方分别持有 95%和 5%的股权，注册资本为港币 390 万元。深圳利田于 1989 年 9 月 28 日成立，经营范围为生产经营自行车和摩托车的车把、车把立管及其零配件，法定代表人为廖学金先生。

1997 年 12 月经深圳市招商局深招商复[1997]B1272 号批复，香港利田收购深圳市莱英达（集团）股份公司所持有 5%的股权，收购后持股比例为 100%，并办理了工商变更登记。

为避免同业竞争，规范运作，经有限公司董事会决议，有限公司以人民币 1,208.55 万元向香港利田收购深圳利田 75%的股权，双方于 2002 年 9 月 13 日签署了《股权转让合同》，以截止 2001 年 12 月 31 日经审计的净资产 16,114,031.27 元为依据，75%的股权转让价款为 12,085,523 元。2002 年 9 月 30 日上述股权转让获得深圳市对外贸易经济合作局深外经贸资复[2002]3463 号文“关于外资企业‘利田车料（深圳）有限公司’股权转让的批复”，深圳利田于 2002 年 10 月 30 日办理了工商变更登记。后深圳利田经过利润分配，净资产规模缩小，到 2006 年 6 月 30 日止，所有者权益为 440.84 万元。

经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计，截止 2006 年 6 月 30 日深圳利田的资产总额为 469.26 万元，所有者权益为 440.84 万元，2006 年 1~6 月净利润为 10.50 万元；截止 2005 年 12 月 31 日深圳利田的资产总额为 457.86 万元，所有者权益为 430.34 万元，2005 年净利润为 20.93 万元。

3、2004 年投资设立香港信隆



经公司 2003 年年度股东大会决议、商务部(2005)商合境外企证字第 000005 号《内地企业赴境外投资批准证书》和深圳市贸易工业局深贸工经字(2004)628 号“关于核准在香港设立信隆实业(香港)有限公司的函”批准,公司于 2004 年 11 月 15 日在香港投资港币 200 万元设立香港信隆。香港信隆经营范围为一般贸易业务,法定代表人为廖学金先生。

经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计,截止 2006 年 6 月 30 日香港信隆的资产总额为 3,343.13 万元,所有者权益为 208.22 万元,2006 年 1~6 月实现销售收入 49.82 万元,净利润为 0.78 万元;截止 2005 年 12 月 31 日香港信隆的资产总额为 3,056.74 万元,所有者权益为 209.64 万元,2005 年实现销售收入 92.33 万元,净利润为 1.60 万元。

4、2004 年投资设立深圳信碟

经公司 2004 年第一次临时股东大会决议和深圳市宝安区经济贸易局深外资宝复(2004)1282 号“关于设立合资企业‘深圳信碟科技有限公司’的批复”,公司与华利香港投资有限公司共同投资港币 500 万元设立深圳信碟科技有限公司,双方出资比例分别为 55%和 45%。深圳信碟于 2004 年 11 月 19 日成立,经营范围为生产经营自行车刹车、摩托车刹车及其零配件,法定代表人为廖学金先生。

经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计,截止 2006 年 6 月 30 日深圳信碟的资产总额为 914.93 万元,所有者权益为 188.44 万元,2006 年 1~6 月实现销售收入 647.30 万元,净利润为-11.66 万元;截止 2005 年 12 月 31 日深圳信碟的资产总额为 943.47 万元,所有者权益为 200.11 万元,2005 年实现销售收入 670.80 万元,净利润为-284.95 万元。

5、2005 年收购美国信隆 51%的股权

美国信隆系由廖学金、姜绍刚和陈丽秋于 1991 年 6 月 10 日在美国共同出资设立,注册资本为 110 万美元,上述三人分别持有 51%、44%和 5%的股权。美国信隆的经营范围为一般进出口贸易:运动器材、康复辅助器材、计算机配件、铝挤型制品、自行车零配件、管料成型加工产品美洲大陆范围内各地区及加勒比海区域的进出口贸易、及产品市场信息服务。

为了整合销售渠道,经公司 2003 年度股东大会决议,公司以 56.1 万美元向廖学金先生收购美国信隆 51%的股权,并于 2004 年 9 月 27 日与廖学金先生签署



了《股权转让合同》，合同约定按美国信隆的实收资本 110 万美元为基准，收购价款 56.1 万美元。2005 年 1 月 5 日上述股权转让获得中华人民共和国商务部 [2005] 商合境外企证字第 000005 号批准证书批准。实际完成收购为 2005 年 3 月。

经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计，截止 2006 年 6 月 30 日美国信隆的资产总额为 1,254.56 万元，所有者权益为 1,235.99 万元，2006 年 1~6 月实现销售收入 842.71 万元，净利润 93.01 万元；截止 2005 年 12 月 31 日美国信隆的资产总额为 1,732.99 万元，所有者权益为 1,154.08 万元，2005 年实现销售收入 924.61 万元，净利润为 123.61 万元。

6、2005 年设立健康产业

经公司 2004 年第一次临时股东大会决议由公司与深圳利田共同出资 300 万元设立健康产业，双方出资比例分别为 99% 和 1%。深圳健康产业公司于 2004 年 12 月 21 日成立。经营范围为健身运动器材、壹类康复辅助器材、休闲、娱乐器材的销售。法定代表人为廖学金先生。

经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计，截止 2006 年 6 月 30 日深圳健康产业的资产总额为 303.63 万元，所有者权益为 252.55 万元，2006 年 1~6 月实现销售收入 54.34 万元，净利润为 -26.80 万元；截止 2005 年 12 月 31 日深圳健康产业的资产总额为 329 万元，所有者权益为 279.35 万元，2005 年实现销售收入 94.68 万元，净利润为 -20.65 万元。

7、2006 年设立信康国际

经公司 2005 年临时股东大会决议并经商务部（2006）商合境外投资证字第 000052 号批准证书批准，由公司与姜绍刚、邱东华、陈丽秋等 10 位自然人共同出资 100 万美元在美国内华达州设立信康国际有限公司，其中公司出资占 55%，其他自然人合计出资占 45%，公司董事长为廖学金先生。经营范围为在美国、加拿大及世界各地设计、制造和销售健身器材及其零配件。

信康国际股权结构如下：

股东名称	投资金额(美元)	持股数(股)	持股比例(%)	股东身份
本公司	550,000	550,000	55	-
Michael Morrill	150,000	150,000	15	原美国 ICON 公司 高管人员
Michael Wilkinson	150,000	150,000	15	原美国 ICON 公司 高管人员



Curtis Coombs	15,000	15,000	1.5	原美国ICON公司 高管人员
姜绍刚	40,000	40,000	4	本公司董事
邱东华	40,000	40,000	4	本公司高管人员
董惠忠	15,000	15,000	1.5	本公司核心技术 人员
陈丽秋	10,000	10,000	1	本公司高管人员
刘龙和	10,000	10,000	1	本公司核心技术 人员
曹子文	10,000	10,000	1	本公司管理人员
洪俞乔	10,000	10,000	1	本公司管理人员
合计	1,000,000	1,000,000	100	-

经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计，截止2006年6月30日信康国际的资产总额为50.45万元，所有者权益为50.46万元，2006年1~6月实现净利润为-455.33万元。

8、公司海外子公司的功能和定位

公司现有香港信隆、美国信隆和信康国际三家海外子公司。三家海外子公司的功能、定位如下：

公司现有香港信隆、美国信隆和信康国际三家海外子公司。三家海外子公司的功能、定位如下：

香港信隆为本公司全资子公司，其经营范围为：主要功能和定位为本公司的进出口货物经香港船务转运的联络及报关等提供相关服务。根据本公司与香港信隆的协议，香港信隆按在为本公司服务过程中所实际发生费用的102%收取费用，相关费用按年度结算。

美国信隆其经营范围为一般进出口贸易：运动器材、康复辅助器材、计算机配件、铝挤型制品、自行车零配件、管料成型加工产品美洲大陆范围内各地区及加勒比海区域的进出口贸易及产品市场信息服务。美国信隆为本公司在美洲市场的窗口，其主要功能和定位是为本公司承接美洲市场的自行车零配件和运动健身康复器材订单。根据本公司与美国信隆的美洲市场代理协议，综合考虑一般销售费率、当地商业成本以及代理职责等因素，将佣金费率确定为货款的3~6%。

信康国际经营范围为在美国、加拿大及世界各地设计、制造和销售健身器材及其零配件。其主要功能和定位为本公司募投项目二“扩建运动器材厂项目”配套，信康国际主要为本公司承接美国、加拿大的运动健身康复器材订单并提供设



计服务。信康国际实际开展业务后将按照公允原则与本公司签订相关协议。

七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人

公司的发起人为香港利田、宇兴投资、FERNANDO CORPORATION、桂盟链条、亿统投资、东莞致福和番禺曾本。其基本情况参见本节“二、发行人历史沿革及改制重组情况”之“（二）公司的发起人”。

（二）持有发行人 5%以上股份的主要股东

持有发行人 5%以上股份的主要股东为香港利田、宇兴投资、FERNANDO CORPORATION、桂盟链条和亿统投资。

（三）实际控制人及其控制企业的基本情况

1、实际控制人廖学金先生

廖学金先生为本公司的董事长，截止 2006 年 6 月 30 日，通过 WISE CENTURY GROUP LIMITED 持有本公司之控股股东香港利田 55.92%的股权，从而成为本公司的实际控制人，简历参见本招股说明书第七节“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

2、廖学金先生所控制的其他企业

本公司的实际控制人廖学金先生所控制的企业还有：

（1）香港利田

参见本节之“二、发行人历史沿革及改制重组情况”之“（二）公司的发起人”。

（2）台湾信隆

台湾信隆成立于 1976 年 2 月 26 日，主要从事台湾地区的进出口贸易及少量自行车座垫管、立管和车把手的生产经营，股本为新台币 10,000 万元，董事长为廖学金先生。台湾信隆 2005 年 12 月 31 日的资产总额为 62,631.46 万新台币，所有者权益为 26,617.23 万新台币，2005 年净利润为 1,035.22 万新台币；2006



年6月30日的资产总额为64,164.01万新台币，所有者权益为27,079.99万新台币，净利润为462.76万新台币（未经审计）。

(3) WISE CENTURY GROUP LIMITED

WISE CENTURY GROUP LIMITED于2003年1月3日在萨摩亚国（SAMOA）设立，股东为廖学金先生与陈雪女士，注册资本为100万美元，双方出资比例分别为66.94%和33.06%，法定代表人为廖学金先生，主要从事投资、贸易等业务。

(4) 柯能耐发展有限公司

柯能耐于1998年8月26日在香港设立，为香港利田全资子公司，注册资本为1,150万港元，法定代表人为廖学金先生，现无任何经营业务。

(四) 发行人股份质押或其他有争议的情况

截止本招股说明书签署日，发行人股东持有的发行人股份不存在质押或其他有争议的情况。

八、发行人股本的情况

(一) 本次拟发行的股份及发行前后公司的股本结构

公司本次拟公开发行人民币普通股A股的数量6,800万股，发行前后公司的股本结构变化如下：

股 东	发行前		发行后		锁定限制及期限
	股数 (万股)	比例 (%)	股数 (万股)	比例 (%)	
一、有限售条件股份					
其中：香港利田	11,238.00	56.19	11,238.00	41.93	自上市起锁定36个月
宇兴投资	2,506.00	12.53	2,506.00	9.35	自上市起锁定36个月
FERNANDO CORPORATION	2,236.00	11.18	2,236.00	8.34	自上市起锁定12个月
桂盟链条	2,000.00	10.00	2,000.00	7.46	自上市起锁定12个月
亿统投资	1,980.00	9.90	1,980.00	7.41	自上市起锁定12个月
东莞致福	20.00	0.10	20.00	0.07	自上市起锁定12个月
番禺曾本	20.00	0.10	20.00	0.07	自上市起锁定12个月
小 计	20,000.00	100.00	20,000.00	74.63	自上市起锁定12个月
二、本次发行股份	—	—	6,800.00	25.37	
合 计	20,000.00	100.00	26,800.00	100.00	



(二) 前七名股东

股 东	持股数 (万股)	持股比例 (%)	股份性质
香港利田	11,238	56.19	外资股
宇兴投资	2,506	12.53	外资股
FERNANDO CORPORATION	2,236	11.18	外资股
桂盟链条	2,000	10.00	境内法人股
亿统投资	1,980	9.90	境内法人股
东莞致福	20	0.10	境内法人股
番禺曾本	20	0.10	境内法人股
合 计	20,000	100.00	

(三) 本次发行前各股东间的关联关系和关联股东的持股比例

本公司发起人股东除香港利田和宇兴投资的实际控制人为兄弟关系之外,其它股东之间无关联关系。

香港利田和宇兴投资持股情况参见上表。

(四) 发起人股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东就持股做出如下承诺:“如果深圳信隆实业股份有限公司在证券监管部门指定的证券交易所上市成功,自股票上市之日起三年内,本公司对所持股份公司的股票将不设置任何质押或进行任何的股权转让行为,也不委托他人管理本公司持有的发行人股份,也不由股份公司回购本公司所持股票。”

公司实际控制人廖学金先生承诺如下:“如果深圳信隆实业股份有限公司在证券监管部门指定的证券交易所上市成功,自股票上市之日起三年内,本人对所持深圳信隆实业股份有限公司控股股东利田发展有限公司的股份将不设置任何质押或进行任何的股权转让行为,也不委托他人管理本公司持有的利田发展有限公司股份,也不由利田发展有限公司回购本人所持股份”。

公司股东宇兴投资承诺:“如果深圳信隆实业股份有限公司在证券监管部门指定的证券交易所上市成功,自股票上市之日起三年内,本公司对所持股份公司的股票将不设置任何质押或进行任何的股权转让行为,也不委托他人管理本公司持有的发行人股份,也不由股份公司回购本公司所持股票。”

公司股东 FERNANDO CORPORATION、桂盟链条、亿统投资、东莞致福和番禺曾本承诺:“如果深圳信隆实业股份有限公司在证券监管部门指定的证券交易所上市成功,自股票上市之日起一年内,本公司对所持股份公司的股票将不设置任



何质押或进行任何的股权转让行为，也不委托他人管理本公司持有的发行人股份，也不由股份公司回购本公司所持股票。”

九、发行人员工及其社会保障情况

(一) 发行人员工人数及构成

截止 2006 年 6 月 30 日，公司在职职工总数为 6,637 人，其专业构成、教育程度和年龄分布如下：

1、公司现有员工专业结构

分 工	人 数	占员工总数的比例 (%)
研发人员	250	3.77
销售人员	211	3.18
生产人员	5,093	76.74
管理及行政人员	1,083	16.32
合 计	6,637	100.00

2、公司现有员工受教育程度

学 历	人 数	占员工总数的比例 (%)
本科及以上学历	175	2.64
高中及中专	2,348	35.72
高中以下	4,114	61.99
合 计	6,637	100.00

3、公司现有员工年龄分布

年龄区间	人 数	占员工总数的比例 (%)
30 岁以下	4,143	62.42
30~40 岁	2,203	33.19
40~50 岁	274	4.13
50 岁以上	17	0.26
合 计	6,637	100.00

(二) 公司执行的社会保险及福利制度

本公司根据国家及深圳市有关社保的法律法规执行基本养老保险、医疗保险、工伤保险、生育保险制度，按基本工资规定的比例缴纳，具体情况如下：

险种	公司承担		个人承担	
	深圳户籍	暂住人口	深圳户籍	暂住人口
养老保险	9% (含地方补充养老保险费 1%)	8%	5%	5%
医疗保险	6.5% (含地方补充医疗保险费 0.5%)	8 元/月	2%	4 元/月
工伤保险	1%	1%	-	-
生育保险	0.5%	-	-	-

近三年又一期公司缴纳的社会保险费分别为 111.32 万元、322.17 万元、



936.17 万元、488.35 万元。2006 年 7 月，深圳市社会保险基金管理中心宝安管理处对公司的社会保险缴纳情况出具了相关证明：“经核实，深圳信隆实业股份有限公司在最近三年经营中，能依照国家及其地方有关社会保险方面的法律、法规、规章为员工办理社会保险，并定期足额缴纳社会保险，至今未曾发生因违反国家、地方有关社会保险方面的法律、法规、规章而受到行政处罚的情况。”

本公司未对员工提供商业保险。

报告期福利费用支付金额如下表：

单位：万元

年份	2006 年 1~6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
福利费	238.21	234.88	403.20	164.70

福利费主要开支为职工贡献奖、经济补偿金、各项文体活动支出。

十、发行人主要股东和作为股东的董事、监事、高级管理人员所做出的重要承诺

除前述有关股份锁定的承诺外，控股股东香港利田和其他股东还做出了如下承诺：

1、公司所有法人股东关于避免与本公司同业竞争承诺

该承诺参见本招股说明书第六节“同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（三）本公司避免同业竞争的安排”和“二、关联交易”之“（七）其他避免或规范关联交易的措施”

2、公司前五大法人股东关于若公司所得税优惠被追缴承担补交税款责任的承诺

该承诺参见本招股说明书第三节“风险因素”之“二、税收政策变化及所得税优惠被追缴的风险”。

3、公司所有法人股东关于承担公司未报建房产可能引起的经济损失责任的承诺

该承诺参见本招股说明书第五节“业务与技术”之“五、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产”之“（一）主要固定资产和无形资产”。

本公司无直接作为股东的董事、监事和高级管理人员。



第五节 业务与技术

一、发行人的主营业务及其变化情况

本公司所处行业为自行车行业和运动健身康复器材行业，主要生产、销售自行车零配件和运动健身康复器材产品。

1991 年以来，公司一直从事自行车零配件的生产和销售。由于公司自行车零配件主要用于运动型整车的组装，基于产品所用原料基本相同、生产工艺相似、业务模式和市场相近，本公司自 2000 年开始增加了运动健身康复器材产品业务。

股份公司成立以来，主营业务未发生重大变化。

二、公司所处行业国内外基本情况

（一）公司所处行业情况

1、行业基本情况

（1）自行车行业

自行车基本上可做以下分类：

- ①日常用车（Everyday Bike）：城市车、轻快车、淑女车、送货车、电动车
- ②旅行车（Touring Bike/Trekking Bike）：休旅车、斜躺车
- ③山地车或全能车（MTB/ATB）：登山车、越野攀岩车、下坡车
- ④跑车（Racing Bike）：公路赛车、室内轨道跑车、铁人三项赛车
- ⑤童车（Pavement Bike）：越野童车、迷你童车。

自行车是传统产业，具有 100 多年的历史，但随着人类不断增加的运动、竞技、健康等需求，现在世界自行车行业的重心正从传统的代步型交通工具向运动型、山地型、休闲型转变。在美、欧、日等发达国家，自行车是一种较普遍的运动、健身、休闲和娱乐性产品。在德国，自行车运动仅次于游泳和跑步，列于第三大运动；在法国，名列第二大运动；在加拿大体育用品销售中自行车名列第三名；在荷兰，更是全民从事自行车运动。自行车普及性很广，据日本自行车促进协会（JBPI）调查，2005 年全球自行车保有量估计约有 9.953 亿辆，人均占有上，荷兰辆/1 人，丹麦辆/1.2 人，美国辆/2.2 人，中国辆/3 人，印度辆/24 人，可



见经济发展水平和收入越高，自行车的拥有量越高。

由于产业特性和劳动力成本因素，近 15 年来自行车制造产业向以中国为主的有工业制造优势的国家和地区转移，现在中国大陆是世界最大的生产基地，有 500 多家整车生产厂，700 多家零配件生产厂，2003 年全国自行车生产总量达到 7,452 万辆，约占世界自行车生产总量的 70%，自行车出口达到 5,043 万辆，2004 年生产量 7,972 万辆，出口 5,100 万辆，2005 年生产量 8,043 万辆、出口 5,358 万辆。中国的主要产区有：华南地区（珠三角），以合资企业和本地企业为主，为国内中高档产品出口市场主要产区，产品出口到欧美国家；华东地区（江苏、浙江、上海），以三资企业和股份制企业为主，产品以日本、美国和部分中国市场为主；华北地区（天津、河北），以民营企业为主，产品主要为内地市场。华南地区的自行车产业目前在生产配套能力、研发能力、生产技术水平上均领先于华东和华北地区。（资料来源：《自行车市场快讯》）

（2）自行车零配件业

自行车零配件基本可分为车架系统、传动系统、车轮系统、制动系统、转向系统、附件等六大类零部件，六大类共计有二千余个主、次要零件。各系统主要零配件见下表：

部件系统	包括的主要零部件
车架系统	车架、前叉、座垫管、座垫、接头及五通、车头碗组、座束、快拆
传动系统	曲柄及大齿盘总成、链条、飞轮、链盘、变速器、脚踏板
车轮系统	轮胎、轮圈、轮辐、花鼓
制动系统	刹车组、导管、刹车器
转向系统	车把、立管、小把手、
附件	铃铛、齿盘盖、锁、车后架

现除个别整车厂生产车架和非避振前叉外，其余零部件基本都由专业零部件厂商生产，传动系统部件最著名的生产商为日本禧玛诺（shimano），其主要生产变速器，年收入达 12 亿美元，基本垄断变速器市场。

90 年代随着自行车整车向中国大陆转移，作为整车配套的中国台湾地区自行车零配件企业也大量转入大陆生产，并带来中国台湾地区的自行车零配件专业



化生产模式。通过把自行车分成多个零配件、多个工序进行分散加工，最后由整车厂进行组装加工的方式，生产上比较灵活、投入少、反应快，由于专业分工的进一步细化，加快了自行车开发的速度。所有的零配件可以作为行业内的标准零件进行选配使用，整车装配厂主要进行整体的设计，并对一些主要配件进行设计生产，从而提高了生产质量和缩短了新产品开发周期。同时由于专业化生产，在单个零配件上的企业生产规模巨大，如台资企业桂盟链条生产的链条全球市场占有率达 70%，信隆实业在车把、立管、座垫管、避振前叉领域市场占有率近 1/5，规模巨大可以获得成本优势，并最终体现在自行车整车上成本优势非常显著，使中国自行车在出口上优势明显，虽然传统品牌自行车企业如飞鸽、五羊、红旗等已经从人们的视线中消失，永久、凤凰、中华举步艰难，但台资系企业由于专业分工协作生产模式，却在高速成长，并促进了我国自行车产业在全球的领导地位。

经过此后十多年的发展，我国自行车产业取得巨大的成就，世界前五大厂商（见下表）主要基地在中国，随着世界各国人民收入水平的提高，自行车需求量会进一步扩大，随着自行车进一步的结构升级，将给行业的参与者带来更大的利润空间，中国自行车行业的前景将更加广阔。

世界前五大厂商情况表：

（单位：万辆）

厂商名称	巨大机械工业股份有限公司 (台湾)	广东天任车料有限公司 (顺德)	天津富士达自行车有限公司 (天津)	凤凰股份有限公司 (上海)	上海永久股份有限公司 (上海)
品 牌	GIANT	MAGNA	PACIFIC	凤凰	永久
2004 年销量	570	520	400	270	245

资料来源：日本 CYCLE PRESS

（3）运动健身康复器材

运动健身康复器材是为人们强身健体及休闲、康复而设计制造的一种运动锻炼器械，是作为体育运动的一种辅助产品。运动康复产品品种繁多、形式各异、变化万千，例如：材质、规格、功能、阻力形式、色彩以及运动锻炼数据输出等均各异的健身车、跑步机、登山器（台阶器）、体操训练器、举重训练器、拉力器、划船器、滑行器、漫步机、椭圆运动机、健骑机、游泳训练器、跳跃与弹跳式健身器（如跳床）、单一技能（或体能）训练器、综合式多功能训练器、联合式多功能训练器、力量型的体育专业训练器、室外健身器材（包括健身路径）以及带式按摩机、球（点）状按摩器、按摩椅、按摩床等。



20 世纪 80 年代以来，世界各国群众性健身运动的普遍兴起，使专门用于健身健美、体育基础训练及一般体育康复锻炼的健身器材在研制、生产和使用等方面获得迅猛发展。健康、运动已成为新世纪人类生活的主题，运动健身康复器材正日益深入百姓家庭，成为现今社会消费的热点。

近年来，我国健身器材出口的数量一直呈上升趋势，主要出口美国、日本和欧洲等市场。在 1990 年以前我国几乎没有专门从事研制和生产系列健身器材产品的厂家，作为补充产品的生产厂家也很少。进入 20 世纪 90 年代以后，全国健身器材的生产厂家、尤其是专业化的生产厂家，发展迅速，并形成了一个新的行业——健身康复器材行业。据中国文体行业协会 2003 年 2 月的初步统计，国内的健身康复器材生产厂商约有 300 多家，且半数左右为出口型企业。2003 年我国健身器材销售额为 60 亿元，国内销售量约占 32%，出口量占 68%。目前，我国的健身康复器材行业无论在产量、质量、系列品种、出口创汇、技术和管理以及零配件国产化等多方面，都有了较大的发展和提高。特别是一些专业化生产厂家对健身器材产品的研制及生产已形成了既定的系列与品种，其零配件如液压阻力油缸、橡塑跑带和各类型的电子数显仪表及控制系统等的生产与配套已经约有 95%以上的实现了国产化。

由于国内市场营销环境日趋完善，越来越多的国外厂家来中国投资建厂，有些厂家则因为中国广阔的市场潜力而计划在中国设立分支机构。如全球健身器材销量第一的爱康公司（ICON）已在国内建厂，并将亚太地区总部迁至上海。乔山集团（Johnson）已在上海建厂并设立销售公司进行国内销售。

2、行业管理体制

自行车行业和运动健身康复器材行业均属轻工业，原隶属轻工业部管理，1993年6月轻工业部撤销并入国家经贸委轻工业局管理。2001年因国家机构调整，轻工业局撤销，行业自律协会中国轻工业联合会成立，公司的自行车零配件业务归其下属的中国自行车协会管理，运动健身康复器材归其下属的中国文教体育用品协会管理。自此进入了由社会中介组织进行服务、协调的行业自律的新阶段。

自行车行业协会的主要职能为开展对全行业基础资料的调查、收集和整理工作，研究自行车工业的发展方向，向政府部门提出行业规划、经济技术政策等方面的建议并参与有关活动以及组织起草自行车(含零配件)产品的国家和行业标



准；开展咨询服务；采取多种形式组织和协助企业培训各类专业人才等。文教体育用品协会的主要职能为研究本行业发展问题，向政府及有关部门反映会员的要求，提出政策、立法方面的建议；答复政府及有关部门的咨询；进行行业统计调查，收集、发布行业信息；参与制订、修改行业的产品标准、服务标准等；制定行业职业道德准则、行规行约，并监督会员执行，维护行业内的公平竞争；组织本行业的产品展览、展销及技术交流与合作等。

3、行业竞争格局

(1) 自行车行业竞争状况

目前我国生产自行车零配件的厂家有 700 多家，这些零配件一部分销往国内整车厂，整车厂组装整车后再出口，一部分直接出口。据中国海关总署统计，2005 年 1~11 月我国自行车零配件出口量达到 45.69 万吨，同比增长 0.52%；零配件出口金额为 8.56 亿美元，同比增长 9.04%；据中国轻工业信息中心统计，2006 年 1~6 月零配件出口量为 28.05 万吨、同比增长 10.12%，零配件出口金额为 5.50 亿美元，同比增长 15.65%，零配件出口价值增幅高于出口量，表明我国自行车零配件出口档次在提高，竞争能力增强。

20 世纪 90 年代后，较多台湾零配件企业转入大陆生产后，在一定程度上提高了国内的生产技术和管理水平。虽然国内企业产品销量居全球之冠，相比国外知名厂商，国内企业在产品创新能力、品牌知名程度等方面还存在不足，生产的自有品牌产品也主要处于中低档水平。

从世界市场来看，高端产品市场主要由欧美等地区厂商控制，如车把、立管、座管高端市场被意大利的 3T、ITM，美国的 FSA，德国的 HUMPERT 等控制；台湾厂商（包括在中国大陆投资的企业）主要在中高端市场，在这个市场比较知名的品牌为 ZOOM（信隆）、KALLOY（金亨）、PROMAX（利奇），中国大陆厂商主要在中低端市场。避振前叉的高端市场被欧洲的 MANITOUR、美国的 ROCKSHOCK、MARZOCCHI 控制，美国 MOZO、日本的荣轮科技（SR）和台湾的达建工业（RST）则控制中高端市场。随着市场竞争的加剧，外资品牌已开始进入国内中高档产品生产市场，而国内一些厂商（如深圳、东莞等地厂商）在参与中高档产品市场的竞争中也逐步培养了自己的品牌。可以预计，中高档产品市场本土厂商要以自我品牌竞争更加困难，主要还要依靠为外国高端品牌贴牌生产。



由于工资上涨和环保成本的增加，国外知名厂商已逐渐将附加值较低的生产环节转向中国大陆及东南亚地区，而本国则更加专注于加强营销、提高品级及附加值等方面。随着国外厂商纷纷把产品转移到国内生产，给国内企业带来新的市场机遇，但会延缓自我品牌成长。

(2) 运动健身康复器材竞争状况

2004 年运动健身康复器材全球市场销售总额近 500 亿美元，由于其种类繁多、功能各异，可分为家用商用、室内室外等类别，市场高度分散化，品牌制造商并不能占据垄断地位，这给中小厂商进入该市场提供了机会。例如全球最大的室内专业健身器材制造商 ICON 公司 2004 年度销售额 10.95 亿美元，仅占 2.29% 的市场份额。

2004 年度世界主要健身器材制造商的销售额列示如下：

单位：亿美元

名次	公司名称	收入
1	ICON HEALTH & FITNESS (爱康)	10.95
2	NAUTILUS GROUP INC (诺德士)	4.99
3	LIFE FITNESS (力健)	4.87
4	PRECOR (必确)	2.20
5	JOHNSON GROUP (乔山集团)	2.00
合计		25.51

资料来源：台湾工业技术研究院 咨询中心 《产业资讯服务网站》

现在，美洲和欧洲为主要的运动健身康复器材消费市场，美国为全球最大的消费国家，2003 年仅健身器材市场规模达 37.8 亿美元，除美国本土厂商供应外，每年需进口大量的运动健身康复器材，其中亚洲（主要是中国大陆等亚洲地区）是最主要的出口地。由于劳动力成本和环保成本等因素，国外知名厂商逐渐将生产厂向中国大陆迁移，中国出口美国的比例还将稳步增长。

由于这些美国大型厂商具有较强的市场趋势把握能力，品牌知名度高，并且投入大量人力物力进行技术创新，从而能领导市场潮流，生产高附加值的高档产品。

在主流运动健身康复器材产品上，如跑步机、室内健身车等，除台湾 JOHNSON 等个别厂商挤入主流品牌市场外，亚洲厂商主要为欧美品牌贴牌生产，各生产厂家为争取与名牌厂商合作展开激烈的竞争。在非主流运动健身康复器材市场上，



各生产厂家以研发创新的产品争取自身的市场地位。

4、市场容量

据中国自行车协会，日本 CYCLE PRESS、台湾自行车同业公会资料，经本公司谨慎估算全球 2004 年分地区自行车年生产量如下：

单位：万辆

地区	资料总量范围	其中出口	估算数量
一：亚洲	8,950~9,700		取值 9,200
其中：1、中国	7,000~7,500	5,000~5,200	
2、印度	1,000~1,100	100~200	
3、台湾	450~500	约 450	
4、越南	300~350	150~200	
5、日本	200~250	约 50	
二：美洲	300~450		取值 300
其中：巴西	约 350		
三：欧洲	850~1,000		取值 1,000
其中：1、前苏联	约 250		
2、欧盟及其它国家	约 750		
全球合计	10,100~11,150		取值 10,500

全球自行车分地区年需求量如下：

单位：万辆

地区	资料总量范围	估算数量
一：亚洲	5,300~6,000	取值 5700
其中：1、中国	2,500~2,800	
2、印度	1,000~1,100	
3、日本	900~1,000	
4、亚洲其它国家	900~1,100	
二：美洲	2,100~2,400	取值 2,300
其中：美国	1,800~1,900	
三：欧洲	2,100~2,400	取值 2,300
其中：1、前苏联	400~500	
2、其它地区	1,700~1,900	
四：其它地区(非洲等地区)	约 200	取值 200
全球合计	9,500~10,800	取值 10,500

自行车行业总量还在小幅增长，依据美国 Global Analysis 公司预估，在 1994~2005 年间，全球自行车市场需求量增长率为 3.67%，全球自行车市场需求金额增长率为 4.66%，自行车零配件需求金额增长率可达 6.61%。

虽然自行车总量增加缓慢，但结构调整使行业附加值提高，利润空间进一步



扩大。

自行车行业的发展呈现两大特征：

一方面朝品级提高、结构变化方向发展。2003 年世界代步交通型自行车只占 40%，其它主要为各种运动、竞技、山地型、休闲类等自行车，随着人们生活水平的提高，运动健身休闲的需求增强，这部分比例仍将稳步上升。据海关统计资料 2003~2005 年我国出口已列明的运动类自行车量分别为 2,951 万辆、2,966 万辆、3,015 万辆，出口运动类自行车逐年增加。

另一方面自行车需求朝轻量化、质感美观方向发展，自行车的材质由传统的钢铁材质朝铝合金、镁合金、钛合金、碳纤材质转变。据日本 CYCLE PRESS 调查，现世界自行车市场容量中已有 20% 为全铝合金车种，碳纤材质主要运用于竞技性自行车及高档自行车，整车市场份额只有 0.1%，但据有关调查，美国及欧洲补修市场中对碳纤材质的自行车零配件需求较大，而补修市场占当地市场容量的 5%。

本公司所从事自行车零配件业务中的车手、立管、座管的容量基本与整车容量一致。本公司的避振前叉市场容量按整车容量扣除非避振前叉车种，谨慎估计世界市场容量为 4,000 万支。

运动健身康复器材行业是新兴行业，主要市场在美洲、欧洲。据台湾“经济部产业技术处”统计，2004 年运动健身康复器材世界消费总额为 472.73 亿美元，其中美国为 183 亿美元，欧洲与美国相当，其它地区还处于起步阶段。当今欧美和日本等发达地区，城市体育人口在职业人口中所占比例高达 80% 以上，而在我国仅为 25%。欧美发达国家个人居住面积大，室内可安放各种家用运动康复器械，同是发达国家，欧美国家家庭居住面积多大于日本，在欧美的体育健身器材消费就大于日本。

随着我国经济的发展，社会竞争日益激烈，人们的生活和工作节奏越来越快，工作压力越来越大，亚健康人群日益增加，为了调节生活节奏、放松紧张情绪、恢复精力和增强体质，越来越多的人将进行自我健身运动，健身器材已经开始不断地进入家庭，我国城市体育人口随着社会的发展不断提高，将为健身器材提供广阔的市场。

5、技术水平



经过多年的积累，我国自行车行业取得了巨大的发展，部分在竞争中成长起来的企业已具备了一定的技术实力。与国外知名厂商相比，国内企业在技术装备水平、产品创新能力、设计等方面差距不大，国内个别领先企业已在运用代表市场趋势的液压成型技术（三轴锻造技术）、精密 CNC 加工技术、自动化生产技术、特殊表面处理技术、碳纤材质运用技术、气油压结构等创新技术。

运动健身康复器材在我国起步不久，在设计、磁控、声控、激光及视屏显示等技术、电机马达及电脑测控的全自动体能测试仪器等方面与国际先进水平还存在一定差距。

6、进入本行业的主要障碍

进入自行车零配件和运动健身康复器材行业主要有以下障碍：

（1）接受订单能力的障碍

现在自行车朝运动化、时尚化发展，要求零配件企业要配合整车厂产品设计的要求，运动健身器材更是种类繁多，消费者的偏好变化很快，反映到产品制造上，就要能适应客户各种各样的需求。主要包括配合客户设计开发新产品的研发设计能力；生产设备配套齐全，一般要具备切削、冲压、钻孔、弯管、研磨、CNC 加工、碳纤制造、压铸、锻造、电着、电镀、表面喷涂等半自动化、自动化、高精密度的机械加工技术及相关设备，能加工制造各种样式产品；时尚性强，要具有快速的交货能力。

（2）市场准入障碍

自行车作为交通工具及运动、竞技、休闲工具，产品质量直接关系使用人的安全，现世界各国对供给整车的零配件都建立了严格的测试标准，如德国的 DIN 测试标准、法国的 NFR 测试标准、日本的 JIS 测试标准、英国的 BS 测试标准、国际的 ISO 测试标准等。企业产品要顺利进入国际市场，需通过各相关测试标准，因此，需要企业质量保证体系建立全面并得到有效实施，由于各国出于保护本国自行车行业和消费者利益的考虑，类似的测试项目将会逐年增加，对企业的质量保证体系提出了严格的要求。

现在欧美各国对运动健身康复器材制定了严格的检验标准和产品认证制度，以保证使用人的安全。如美国的 CPSC 认证，德国的 TÜV 认证，法国的 LNE 认证，欧盟的 CE 认证，企业要进入国际市场，需取得各国相应的产品品质认证，为此，



需要投入大量的资金、技术和人才来申请认证和维持认证。由于环保和安全已成为社会发展的必然趋势，因此类似的测试认证项目将会逐年增加，从而取得目标市场的品质认证亦成为进入本行业最主要的障碍之一。

（3）稳定的客户网络

自行车产业已基本稳定，新的零配件制造者很难进入各知名整车厂的供货名单，产品要出口到世界各地，要有众多的贸易商网络，这是短期内难以建立的；运动健身康复器材的销售客户主要包括大型 TV 商、卖场、专业连锁店以及联接上述客户和厂商的代理商和小型贸易商。目前，大部分厂商仍主要通过上述渠道将产品销售给终端消费者，因此，拥有稳定和实力强大的客户网络将使企业在市场竞争中占有先机。

（4）品牌

品牌是影响产品市场占有率的重要因素，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。但品牌获得认同需要长时间巨大的投入，新进企业的品牌很难在短时间获得认同，一般都要依靠贴牌方式发展。

（二）影响行业发展的有利和不利因素

1、产业政策

（1）行业政策

针对自行车行业，国家轻工业“十五”规划指出：“应积极采用高新技术，加强对零配件新产品和新材料的开发应用，在成型加工和表面处理等方面实现传统加工向现代加工技术的转变，提高整车产品的技术含量和附加值，创知名品牌。”

针对运动健身康复器材行业，轻工业“十五”规划指出：“体育用品：健身器材要根据国内外市场需求，走机电一体化道路，应用微电子、磁控、声控、激光及视屏显示等先进技术，开发集健身、健美、体疗、康复和娱乐于一体的新型健身器材。发展以碳纤维为代表的新型高分子复合材料在高档竞技体育和健身器材上的应用。开发成年人、老年人用的休闲娱乐用品，研制开发采用电脑测控的全自动体能测试仪器等。”

（2）环境保护政策

现欧美等发达国家对交通工具尾气排放制定了严格的标准，摩托车等机动



车因排放污染严重、噪音超标、车速高，安全系数低等使用成本越来越高，而自行车和电动自行车等绿色产品，因污染小、无噪音、占用空间小等原因，具有很强的替代作用。国内随着环保要求的提高，对交通工具尾气的排放标准提高，摩托车基本在大中城市限行，电动自行车因为其环保、安全市场份额不断扩大，国内不少城市已允许电动自行车上路行使。

（3）健身运动体育政策

《奥林匹克运动 21 世纪议程》鼓励世界各国的人们从事各项体育健身运动，包括自行车运动及各种室内室外健身运动。《中华人民共和国体育法》及国家有关政策鼓励开展各项群众性体育健身活动，包括各项社区健身设施建设及室内健身活动。

以上政策对运动休闲类自行车及运动健身康复器材的需求有巨大的促进作用。

2、技术替代

碳纤材料自 20 世纪 60 年代推出以来，因具有强度大、弹性高、比重小、疲劳强度高、比金属的震动衰减性能好等特点，具有金属材料无可比拟的优良特性，现广泛运用于网球拍、羽毛球拍、高尔夫球杆、冰雪运动器材、水上运动器材、自行车等运动器材新产品中。

近年来液压成型技术越来越多运用于铝合金自行车零配件生产，相对传统工艺，其效率大大提升。外形成型后不需过多加工，可制作结构复杂、外型独特、品质稳定的产品。

随着市场竞争的日益激烈，各生产厂商不断进行技术创新，产品的研发设计也向精致化、高品质等方向发展，一些新的技术，如精密 CNC 加工技术、自动化生产技术等也日益受到重视。

3、国际市场冲击

国内自行车行业生产占全球的 70% 的市场份额，但极高端的产品市场仍被国外厂商掌握，现中国台湾地区主要自行车厂商都在中国大陆投资设厂，是中国走向高端市场的主要群体，以自有品牌出口国际市场，随着这些厂商的成熟和壮大，将在高端产品上进一步提高市场份额。

全球健身器材厂家可分为三个层级，分别是代表世界先进产品性能和经营



理念及营销手段的欧美公司；制造经验丰富的台湾、韩国厂家；有着强大制造产能和劳动力竞争优势的中国。现国际运动器材的产地主要在中国，出口方面，我国的运动器材主要出口美洲和欧洲，在中低档产品市场上占有绝对优势，在高档产品方面主要靠 OEM、ODM 方式占领部分市场。

随着中国经济的发展，人均收入水平的提高和健康意识的增强，对中高档运动健身康复器材产品需求将加大，同时，由于国内市场与国际市场的联系更为紧密，将会有更多的国外厂商直接将生产厂设在中国，与国内公司展开竞争。这一方面会对产业结构调整产生积极影响，另一方面将对正处于发展中的运动健身康复器材市场产生一定程度的冲击。

（三）公司所处行业与上下游行业的关联

1、公司自行车配件和运动器材的上游行业主要为钢铁材料、铝材行业，公司耗用的能源主要为电力和柴油。钢铁材料、铝材、电力和柴油价格的变化对本公司会有很大的影响。自行车配件下游行业为自行车整车，情况详见本节“（一）公司所处行业的基本情况”；运动健身康复器材行业下游主要是体育运动产业。

2、上下游行业发展状况对本公司发展前景的影响

近年来随着我国、印度、巴西等国家持续经济增长，钢材出现紧缺现象，国际钢材价格持续上升，国际铝价自 2004 年开始上升，公司所用主要能源柴油 2004 年来持续上涨，产品原料成本上升，本公司虽然不断推出新产品，提高产品档次，提高产品售价及采取原料消耗降低措施，但不足以弥补部分原材料价格上升增加的成本。

本公司部分原料和零组件原先国外采购较多，现在随着国内上游行业的发展，基本能满足本公司对原料和零组件种类和数量的要求，公司在国内转厂进口采购的比例越来越大，国内采购比例的扩大，节约了相关费用，可以提升本公司的效益水平。

随着世界各国人民生活水平的提高，体育运动产业蓬勃发展，2008 年奥运会将在北京举行，我国群众体育运动健身活动将会逐渐普及，为运动健身康复器材行业开拓广阔的市场。



三、公司面临的主要竞争状况

(一) 本公司的主要竞争对手

1、自行车行业

本公司为全球最大的自行车车把、立管、座管、避振前叉生产厂商，产品以出口为主，面临的主要竞争对手为向国内产品整车组装厂销售上述零配件的厂商和出口欧美市场的大陆、台湾地区以及日本厂商。

2005年公司在车手、立管、座管产品领域与主要竞争对手情况比较如下表：

序号	企业名称	销量（万支）
1	深圳信隆实业股份有限公司	5,473
2	镒成工业股份有限公司（台湾）	1,530
3	金享车业股份有限公司（台湾）	1,485
4	利奇机械工业股份有限公司（台湾）	1,350
5	朋昌车料(深圳)有限公司	990

资料来源：日本自行车杂志《CYCLE PRESS》

2005年公司在避振前叉领域与主要竞争对手比较如下表：

序号	企业名称	销量（万支）
1	深圳信隆实业股份有限公司	606
2	SR SUNTOUR INC（荣轮科技）（日本）	495
3	达建工业股份有限公司(RST)(台湾)	360
4	建升（深圳）股份有限公司	270
5	深圳市华来旺五金制品有限公司	180

资料来源：日本自行车杂志《CYCLE PRESS》

2、运动健身康复器材

本公司现运动健身器材的主要竞争对手是为欧美主要品牌贴牌生产的大陆生产厂家，下表为本公司与这些厂家2004年销售额情况。

序号	企业名称	销售额（万元）
1	厦门群鑫机械工业有限公司	35,000.00
2	深圳信隆实业股份有限公司	17,000.74
3	青岛英派斯集团	16,000.00
4	万年青运动器材制造公司	13,000.00
5	山西奥瑞特健康产业股份有限公司	10,000.00

资料来源：相关公司网站

(二) 公司的竞争优势

1、公司自身的竞争优势



(1) 规模优势、成本优势

公司在自行车车把、立管、座管、避震前叉等产品的生产规模为全球第一，在同行业竞争中保持绝对优势，本公司生产基地位于珠三角和长三角地区，这里有发达的产业群体和较充裕的劳动力，保证了本公司规模制造所需的外部环境和人力资源。

2005 年公司车把、立管、座管、避振前叉等自行车零配件的销量占世界市场的占有率情况见下表： 单位：万支

产品	车把	立管	座管	避振前叉
公司销量	1,863	2,212	1,398	606
世界市场容量	10,500	10,500	10,500	4,000
所占市场份额	17.74%	21.07%	13.31%	15.15%

由于规模制造，本公司比竞争对手具有规模经济带来的成本优势，在竞争中处于有利地位。

2005 年本公司运动健身康复器材年销售额已达 25,878.90 万元，已达到国内运动健身康复器材制造主流厂商规模。

(2) 生产制造和技术领先优势

本公司的生产制造优势主要体现在如下方面：

公司具有较强的新产品开发设计能力，公司的研发部门有 250 人，每年均有 100 多个新产品的研究开发项目。

公司具有较强的模具开发能力，公司拥有独立的模具开发和专用机械设计制造部门（机械部），拥有 200 多人的模具开发和专用机械设计、制造队伍，拥有铝合金压铸模、锻造模、冲压模、注塑模、一般的夹治具开发设计能力，开发模具速度快，为国内同行业领先。

公司具有较高的生产技术和管理水平，独创同行业液压成型技术，自创集电、机、液压于一体化。公司拥有能将多种加工工序集中处理的组合圆盘专用加工机和铝合金硬质阳极处理设备，具有智能化、高效率、高精度、安全、环保的特点，相应的生产工艺技术大多达到国际先进水平。公司一贯注重产品的质量，公司产品获得了包括欧洲、北美地区发达国家品质认证，为本公司的产品进入国际市场竞争打下良好的基础。

(3) 管理优势

2002 年公司开始引进日本丰田式生产管理系统，通过近 4 年的运行，生产



管理水平大大提高，基本达到了国际先进水平。公司采用事业部制的管理架构，连续 8 年推行责任中心考核制度，有效提升了管理效率，提高了各事业部生产、销售以及市场的反应灵敏性，是公司业务专业化、及时化的保证。公司连续 6 年推行品管圈，充分调动员工主动参与改善产品质量积极性。

(4) 强大的销售网络和稳定的客户群体。本公司从事自行车等零配件产品的生产与销售 15 年，与主要整车厂建立了密切的上下游产业纽带关系，逐步培养了一批联系紧密、实力强大的整车厂客户，如捷安特、迪卡侬、富士达，与国外主要品牌商建立了策略联盟、与贸易商建立了良好的合作关系。运动康复器材产品现已初步建立了覆盖终端销售市场和代理商市场的全球营销网络，培养了一批国际知名品牌的客户群体，这些客户群体在本公司采购额不断上升，为运动健身康复器材高速增长奠定了雄厚的基础。

2、市场份额变动的情况及趋势

本公司目前为全球最大的自行车车把、立管、座管、避振前叉制造商。随着综合竞争能力的不断增强，近三年公司主营业务收入保持了稳定增长。2004 年公司克服原材料涨价和出口退税率下调的不利因素，不断提高产品品级和结构，自行车零配件 2004 年收入 79,762.56 万元，比 2003 年增长 12.20%，2005 年公司继续推行产品结构调整、淘汰低档次产品政策，虽然收入下降为 77,490.22 万元，但单位产品售价得以提升、原料消耗下降，克服了原料、能源涨价、汇率变动对盈利影响幅度。

在运动健身康复器材领域，本公司 2004 年争取了如法国迪卡侬等世界顶尖品牌客户，公司以良好的开发设计能力、强大的制造能力和优良的产品品质，赢得了客户的信任。2004 年收入达 17,000.74 万元，比 2003 年增长 138.59%。2005 年运动器材产销规模继续高速增长，收入达 25,878.90 万元，比 2004 年增长 52.22%，今后运动健身康复器材将继续保持高速增长趋势，为公司利润水平提升做出更多的贡献。

四、公司主营业务

(一) 经营范围和主要产品

本公司的经营范围为：生产经营运动器材，康复辅助器材，计算机配件，铝挤型锻造成型（制品）。自行车车把，车把立管，座垫管，避振前叉及管料成型



加工。

公司主要经营自行车零配件、运动健身康复器材的开发、生产和销售。

公司主要产品为：自行车零配件主要有车把、立管、座管、避振前叉、小把手等产品；运动健身康复器材近三年生产经营的有摇滚车、仰卧起坐机、摇摆机、滑板车、弹高跳、踏步机、滑雪车、高尔夫球车、电动车、轮椅、蛙式运动车等；其他为展示架等产品。公司 2004 年投资成立深圳信碟，2005 年生产自行车配件碟刹产品。

（二）报告期内主要产品的主要用途

1、公司主要产品实物图片

（1）自行车零配件

①本公司自行车主要零配件在自行车整车上的示意图



②主要零配件产品单体图片



(2) 运动健身康复器材主要产品的实物图片



蛙式运动车(Z-1200ST)



踏步机(GS-A150N)



GS-S110

滑雪车(GS-S110)



摇摆机(GS-V115)



仰卧起座机 GS-V120(AB1)

仰卧起座机 GS-V120(AB1)



摇滚车(T8)



滑板车(Z-400N)



电动高尔夫球车



弹高跳(PG-200ST)



三轮电动车



輪椅

2、主要产品及其主要用途

类别	产品类别	产品用途
自行车零 配件	车把	用于自行车转向系统，通过立管连接使车手与前叉成一整体
	立管	用于自行车转向系统，立管前端锁固车手，后端锁固前叉
	座管	用于自行车座垫下方，插入于车架管内
	避振前叉	在前叉上安装避振系统，减少车身各部分动性应力，抑制振动
	碟刹	一种新型自行车刹车装置，取代传统的鼓式、轮圈式刹车器，安装在花鼓上
运动健身 康复器材	蛙式运动车	靠人体下肢蛙式摆动产生动能驱使前进滑行的健身、休闲器材
	摇滚车	靠人体身体摇摆产生动能驱使前进而滑行，广泛用于健身、娱乐、休闲
	仰卧起坐机	人体仰卧锻炼器材，广泛用于健身



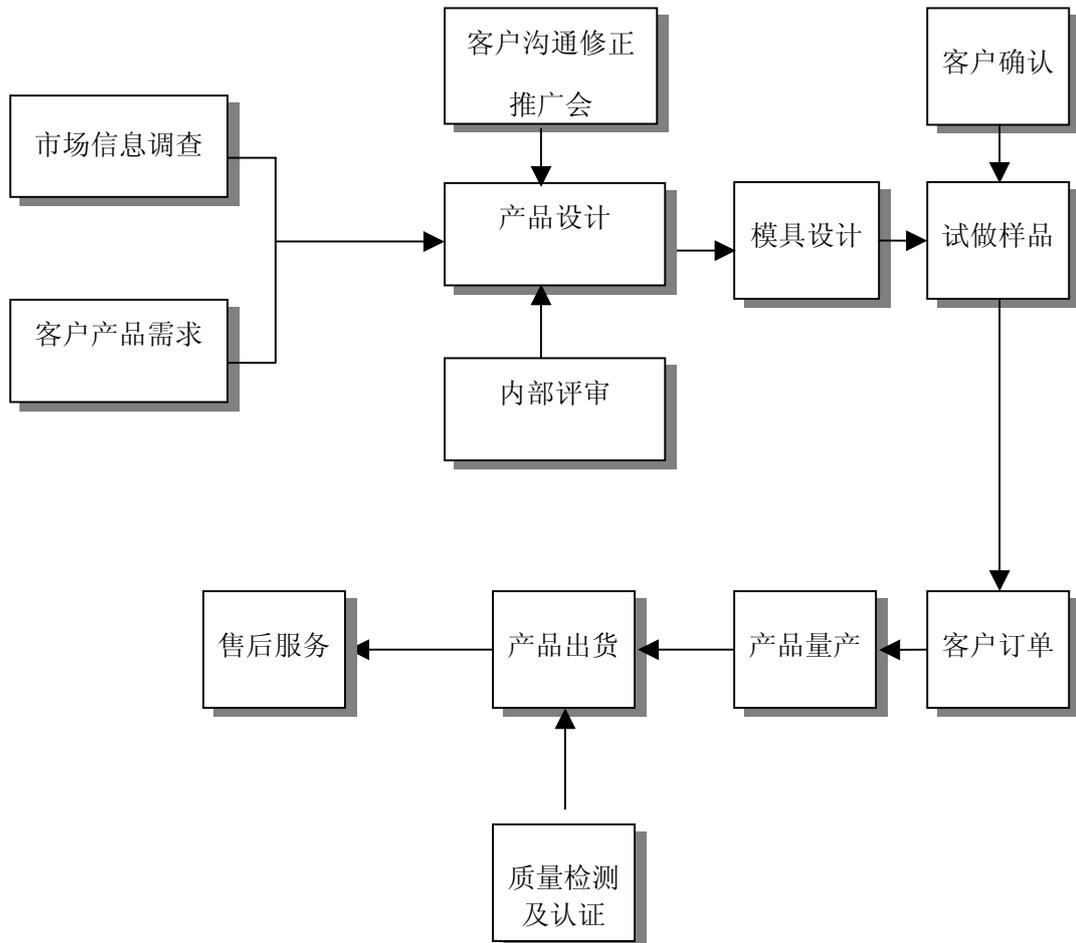
摇摆式踏步机	锻炼下肢协调性的踏步器械，广泛用于健身、休闲
滑板车	装有轮子用来滑行的娱乐休闲器材，广泛用于儿童、青少年游戏、娱乐
弹高跳	用于人体弹跳、训练身体平衡的健身、休闲器械
摇摆机	斜躺用来活动锻炼腰部的器械
高尔夫球车	放置高尔夫球器材装有三轮的手推式移动器械
滑雪车	滑雪器材，广泛用于平地、山地雪上运动
电动车	二轮、三轮的代步、休闲车、依电池驱动
沙滩车	四轮驱动，广泛用于沙滩、游乐场所
康复器材	主要给行动不便者、老年人行走使用的各类器材，如轮椅

(三) 公司主要业务流程及主要产品的工艺流程图

1、业务流程

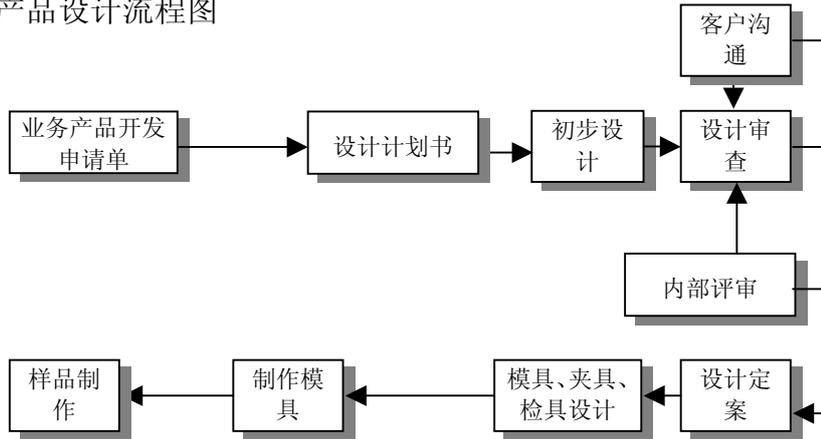
本公司依据客户订单生产，整个业务流程围绕客户需求展开，业务流程图如下：

下：





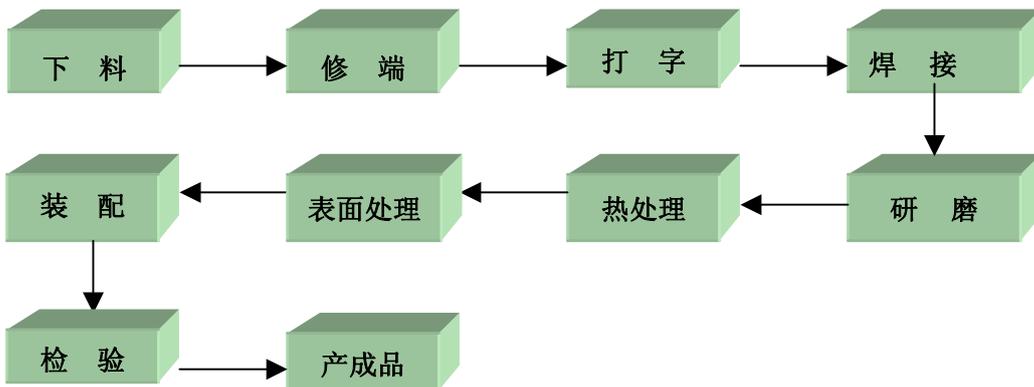
2、产品设计流程图



3、主要产品工艺流程

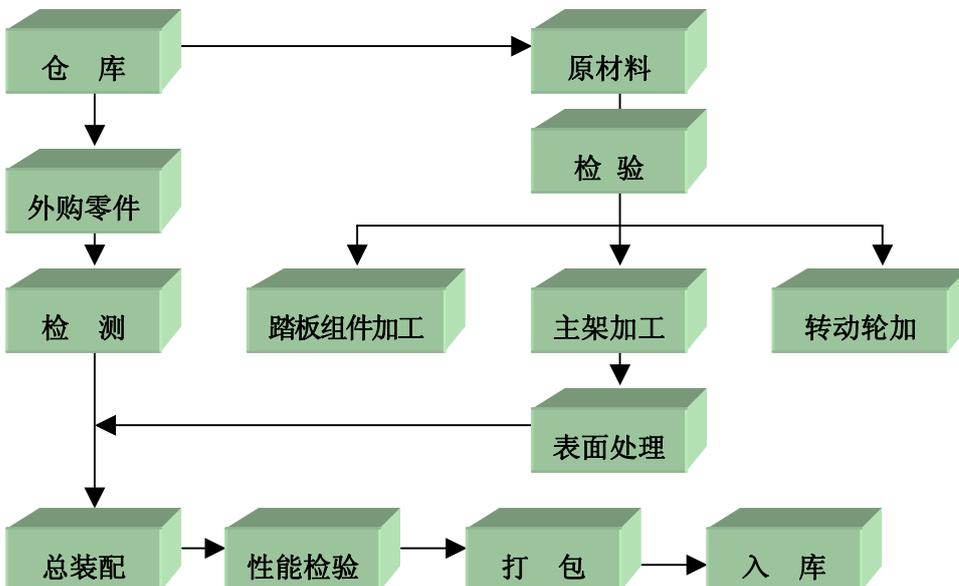
本公司主要产品的工艺流程图如下：

(1) 公司自行车零配件的工艺流程图以铝合金焊接把手为例见下图：



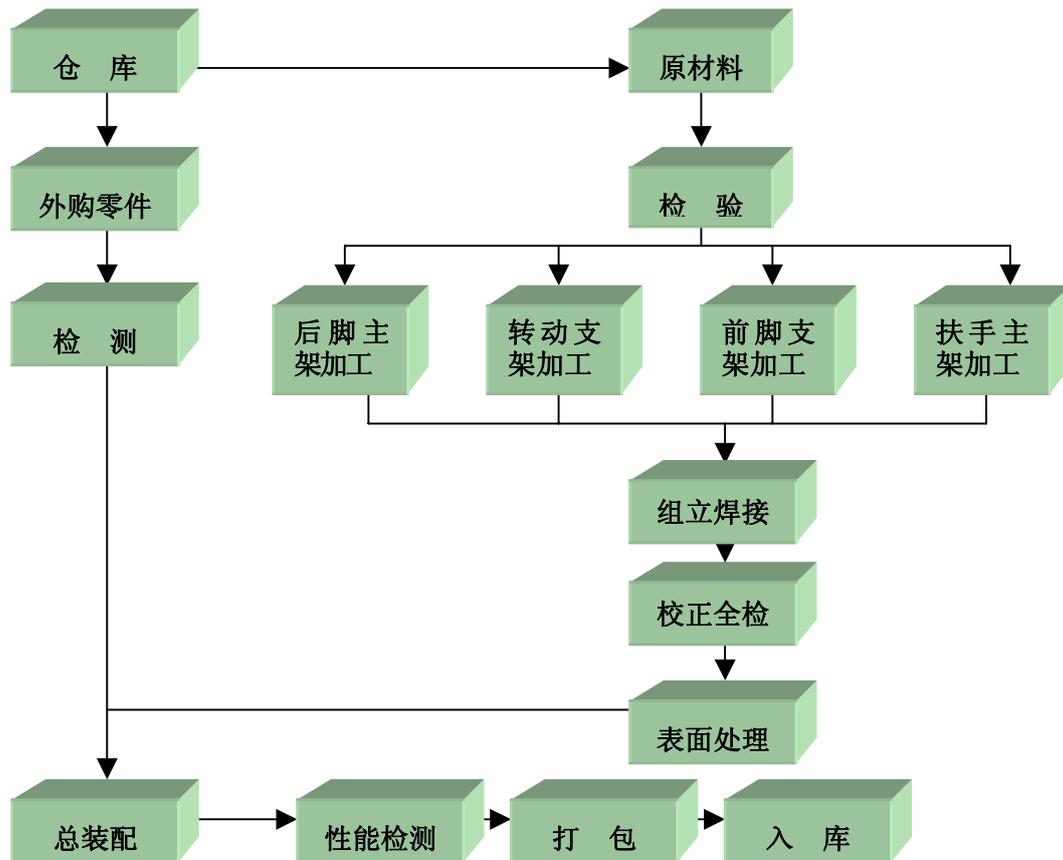
(2) 公司运动健身康复器材主要产品仰卧起坐机、踏步机工艺流程图如下：

①踏步机





②仰卧起坐机工艺流程图



(四) 经营模式及市场情况

1、OEM、ODM、OBM 经营模式

(1) OEM、ODM、OBM 经营模式的一般定义

根据迈克尔·波特的价值链理论，竞争优势源于企业在设计、生产、营销、交货等过程及辅助活动中所进行的相互分离的活动。一个企业很难在所有的价值环节都最具竞争力。一般而言，当同一产业价值链各阶段的技术越专门化、技术变动越快速、规模效益越大以及厂商经营资源越有限时，厂商会倾向于选择集中其有限资源于产业链上的特定业务领域，通过各厂商在同一产业价值链上各自特定业务的整合，最终形成高度专业化的分工经营体系。

按照在分工经营体系中从事业务领域的不同，即是否进行产品设计和是否使用自有品牌，可以将一般厂商的经营模式分为 OEM、ODM 和 OBM 三种模式。

OEM 模式 (Original Equipment Manufacture, 原始设备生产): 指生产商生产的产品 (包含零配件或成品) 的工艺、设计、品质要求全部由客户提供, 生产商只要按照客户的图纸生产即可, 产品贴客户的品牌出售, 即“生产商只从事



贴牌生产，产品的设计、品牌均为客户拥有”。

ODM 模式 (Own Design Manufacturing, 自主设计制造): 指产品的结构、外观、工艺均由生产商自行开发和设计, 产品开发完成后供客户选择, 生产商根据客户选择后的订单情况进入量产, 产品生产完成后贴客户的品牌出售, 即“生产商从事贴牌生产和产品设计, 品牌由客户拥有”。

OBM (Own Brand Manufacturing, 自有品牌制造): 指生产商拥有自主产品开发权, 且自主决定产品市场定位、价格区间、行销策略。生产的产品以自有品牌的方式销售, 即“生产、设计和品牌均为生产商自己拥有”。

(2) 公司采用上述三种模式销售产品的情况

自行车零配件虽然是中间产品, 不直接面对消费者, 但是对有一定市场地位和品牌知名度的零配件, 整车厂会选择搭配使用; 专业运动车、赛车产品会更重视零配件的品牌; 在补修市场, 具有品牌知名度的零配件更容易被消费者选择采用。

本公司整车厂客户大多为世界知名整车厂, 由于公司的自有品牌具有一定的市场知名度, 这些整车厂通常会考虑选择本公司零配件的品牌作为整车部件。

在公司拥有制造优势的情况下, 基于相近类似的工艺和相同的市场, 公司从 2000 年开始从事运动健身康复器材的生产, 终端产品品牌优势的建立需要一个过程, 目前主要为客户制造产品, 本身并不直接面向消费者。长远而言, 如果公司不确立终端产品的自我品牌, 只能获得加工利润。本公司在配合客户生产的同时, 正积极开发自主品牌产品。

本公司在自行车零配件和运动健身康复器材的生产经营过程中, 分别采用了 OEM、ODM 和 OBM 模式向客户提供产品。报告期内, 本公司采用上述三种模式销售产品的比例如下表:

自行车零配件三种业务模式情况:

经营模式	2006 年 1~6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
OEM	22%	19%	21%	17%
ODM	34%	44%	48%	54%
OBM	44%	37%	31%	29%
合计	100%	100%	100%	100%

自行车配件 OBM 比例逐年上升, 表明公司产品质量、档次在逐渐提高。

运动健身康复器材三种业务模式情况:



经营模式	2006年1~6月	2005年度	2004年度	2003年度
OEM	57%	62%	59%	68%
ODM	31%	26%	36%	32%
OBM	12%	12%	5%	—
合计	100%	100%	100%	100%

运动健身康复器材 ODM 产品主要为配合客户开发的摇摆机、滑板车、踏步机等产品。运动健身康复器材 OEM 产品主要是为客户制造的摇滚车、仰卧起坐机、康复器材等产品。2005 年 ODM 比例比 2004 年有所降低，主要由于公司拓展了一些新的客户，带来新的产品；由于本公司代工经验的积累，配合客户开发的能力提高，本公司 2006 年 1~6 月运动健身康复器材 ODM 比例较 2005 年上升。2004 年本公司开发了自主品牌的蛙式运动车，销售占当年运动健身康复器材收入的 5%，2006 年 1~6 月上升至 12%，今后公司自主品牌产品比例会逐步提高。

2、采购模式

本公司大宗通用材料集中由公司资材部统一议价并经总经理核准，集中采购，如铁材、铝型材、铝锭，各种专用材料和零组件由各事业部经办采购。公司大宗通用材料采购以月为周期，其它各种专用材料和零组件采购周期分别为 2-30 天不等。公司采购前，由各事业部销售部门接单后将所需产品种类及数量情况报送至生产部，生产部下属生管中心根据产品清单展开物料需求并依库存情况将所需物料传达至资材部，资材部接单后将所需采购物资数量汇总后报告总经理，经批准后，由资材部和各事业部负责采购。

3、生产模式

本公司按接单后的订单数量组织生产，为订单生产模式，由于公司产品生产数量多，虽然是订单生产，基本上能做到成批、大量的生产，具有规模经济优势。按工艺特性属于加工—装配型生产类型。

4、市场情况

(1) 按市场的客户特点细分

①自行车零配件。自行车零配件按客户性质主要可区分为整车厂、贸易商、品牌商等市场。公司在中国大陆的客户（母公司为转厂出口业务、子公司太仓信隆为内销业务）均为各整车厂，这些客户如保安、华庆、爱地雅、美利达、捷安特、仲正，均为在中国境内知名的外销整车厂，公司在海外的客户既有 MICMO（法国）、迪卡侬（法国）、PACIFIC LINK（美国）、TREK（美国）等欧美知名整车厂，也



有各品牌商如 HUMPERT (德国)、LM(美国)和贸易商如 BIS (意大利)、EUROT CYCLE (法国)。

近三年一期客户情况如下：

客户性质	2006年1~6月	2005年度	2004年度	2003年度
整车厂	84%	86%	77%	79%
贸易商	12%	12%	20%	19%
品牌商	4%	2%	3%	2%
合计	100%	100%	100%	100%

从近三年一期来看，公司自行车零配件对整车厂销售总体呈上升趋势，贸易商比例下降。

②运动健身康复器材。公司运动健身康复器材主要销往美国和欧洲市场，2004年推出蛙式运动车开始拓展国内市场。按客户特点分类，可分为零售商市场和批发商市场。

零售商市场可分为卖场市场、电视购物(TV)市场、邮购商(SHARP IMAGE)。其中，卖场市场主要由综合性超市、会员俱乐部(COSTCO)、K-MARKET、专业连锁店组成。在终端市场，一般来说，邮购和专业连锁店是高端市场，其它市场是中低档市场；批发商市场可区分为品牌商、大型代理商和小型贸易商。

各市场分布情况如下

客户性质	2006年1~6月	2005年度	2004年度	2003年度
1、终端市场	33.26%	25.75%	10.33%	0.06%
其中：TV	20.84%	23.27%	7.82%	-
卖场	12.42%	2.4%	2.51%	0.06%
零售	-	0.08%	-	-
2、批发市场	66.74%	74.25%	89.67%	99.94%
其中：品牌商	49.40%	45.38%	40.08%	18.33%
大型代理商	15.59%	15.45%	48.11%	76.66%
小型贸易商	1.75%	13.42%	1.48%	4.95%

从上表可看出本公司运动健身康复器材客户销售渠道不断多元化，终端销售市场所占份额上升较快，代理市场中品牌商所占比例逐年提高。公司产品销售渠道的多元化，为扩大产品销售规模奠定了基础。另终端市场份额上升和品牌商上升，减少了中间代理环节，提升了公司盈利水平。

为进一步扩大市场份额，海外市场将在巩固和加强TV市场销售的同时，大力加强卖场市场的推广力度，减少中间代理环节；国内市场，本公司将继续推出



更多自有品牌的运动健身康复器材产品，公司已在深圳设立健康产业，负责华南片区的蛙式车的销售，销售渠道扩展到卖场市场和直接零售，华东地区主要以卖场市场和直接零售，西南、华北、东北、西北地区公司现通过建立广泛的经销商网络销售，在公司内销市场起步阶段，通过经销商可以迅速占领市场，为公司产品销售规模扩大起到不可替代的作用。

（2）按市场的区域细分

①自行车零配件

按区域特点分类，美洲与欧洲、中国大陆市场、亚洲市场在产品档次和客户性质有明显的不同。

美洲市场主要包括美国、墨西哥、中南美主要市场。由于不存在对中国自行车的反倾销政策，美国的整车厂在竞争中大多都已关闭其在美国本土的整车工厂，都转移到以中国为主的国家和地区，仍在美国的整车厂均生产高端产品，零配件市场空间有限，公司主要以贴牌向整车厂销售少量的车把、立管、座管、避振前叉等零配件，另美国一些比较知名的零配件品牌如车把顶极品牌 EASTON、避振前叉中级品牌 MOZO 也委外加工，本公司与这些公司建立了良好的合作关系，2004 年公司向 EASTON 销售 1.2 万支车把、立管，向 MOZO 销售 22 万支避振前叉。在墨西哥、中南美，本公司的客户主要是当地整车厂，本公司销售给其的产品位于中档，主要以自有品牌产品出售。

与美洲市场不同，欧洲市场对来自中国的自行车 1993 年起课征 30.6% 的反倾销税，从 2005 年 7 月 15 日起未来五年，对来自中国大陆的自行车课征 48.5% 的反倾销税，故中国向欧洲出口自行车整车受到限制，欧洲的自行车整车厂获得了保护，现中国向欧洲出口的主要是自行车零配件，因此公司在欧洲的客户整车厂较多，公司向欧洲市场销售产品量较大，产品档次涵盖中端到高端，另外象 HUMPERT 等知名零配件品牌因为成本原因生产量较小，委托本公司加工生产较多。

中国是公司销售最大的区域，包括公司转出口和国内销售两大市场，其中转出口市场比例较大。转出口市场主要向各整车厂出售零配件，公司向捷安特、美利达、爱地雅等知名整车厂主要以贴牌方式销售，对一般整车厂多以公司自有品牌产品出售。亚洲市场主要包括日本、台湾地区和越南、柬埔寨等东南亚国家，产品档次为中高档。台湾市场通过台湾信隆代理销售。



本公司产品主要以出口为主，内销业务主要由控股子公司太仓信隆负责，由于新进入内销市场，市场客户有待进一步开发。本公司已制定具体的开拓新客户、新增产品、降低采购成本、提高品质计划，进一步加强对中国大陆内销市场的拓展。

②运动健身康复器材

公司运动健身康复器材主销地为欧美市场。欧洲市场主要为英法德意等西欧国家，美洲市场主要为美国，西欧的消费者消费倾向与美国的消费者明显不同，欧洲消费者消费档次较高，一般消费名牌产品，美国消费者比较大众化，公司生产的运动健身康复器材现总体还为中低档次产品，在美国市场销售较大，在欧洲市场销售较小。销售渠道上，欧洲专业连锁店所占份额较大，美国则 TV、卖场所占份额较大。

中国运动健身康复器材市场处于起步阶段，地区上主要集中在沿海经济发达地区，主要销售渠道是通过专业连锁店、大型卖场，市场分化不明显。本公司现内销蛙式运动车产品定位档次为中档，主要通过卖场和专业连锁店销售给消费者。

(3) 本公司获取订单的主要优势

本公司主要依靠强大的生产能力、配合客户的研发设计能力及优良的产品质量获取客户的订单。在整个产业链的分工中本公司处于产业链的研发、制造环节。经过多年发展，在世界自行车行业已具有一定影响力。由于自行车制造业务和运动健身康复器材制造业务生产工艺类似和业务模式基本相同，本公司得以顺利进入运动健身康复器材研发、生产，经过 6 年的发展，规模已与国内主要运动健身康复器材制造商相当。作为知名生产商，公司自主获取订单的主要因素包括：

①生产能力大、质量平稳。在订单生产这种业务模式下，在产品品质稳定的前提下具有巨大的产能成为关键因素。本公司有能力在保证产品质量、产品交期的前提下，可灵活调整生产线，以适应多个客户多个系列的生产，具有“数量大、系列多、涵盖广”的特征。

②开发能力强。开发能力包括开发速度、开发种类等综合能力。最近几年，本公司每年开发产品 100 多项，拥有研发人员 250 人，拥有中国一流的实验室，保证了开发速度和品质。公司产品通过各项标准和权威认证机构的质量认证，



获得了进入美国、欧洲等对品质要求很高的市场“准入证”。

③本公司对所有铝合金材质配件出口产品和运动健身康复器材出口产品购买产品责任险，是中国购买上述产品产品责任险的少数厂家之一。

(五) 报告期内主要产品的生产能力、实际产销量及销售收入

1、本公司现有生产自行车零配件 6,000 万支的年生产能力，运动健身康复器材 200 万台年标准产品产能（以仰卧起坐机为标准产品）。控股子公司太仓信隆拥有自行车零配件 3,000 万支年生产能力，蛙式车年生产能力 30 万台。控股子公司深圳信碟有 80 万支碟刹年生产能力。

2、实际产量及销量情况

(1) 自行车零配件主要生产的五类零配件产量、销量情况如下：

年份	2006年1~6月			2005年度			2004年度			2003年度		
	实际产量 (万支)	销量 (万支)	产销率 (%)									
车把	930.54	945.37	101.59	1,889.79	1,863.33	98.59	1,907.97	1,930.04	101.16	1,970.27	1,935.01	98.21
立管	1109.02	1116.03	100.63	2,224.18	2,211.57	99.43	2,373.91	2,383.35	100.40	2,524.36	2,503.12	99.15
座管	732.50	733.01	100.07	1,393.99	1,397.75	100.27	1,427.09	1,430.91	98.21	1,522.48	1,514.08	99.45
小把手及 其它	484.11	501.43	103.58	1,086.62	1,083.50	100.31	1,212.15	1,212.68	100.04	1,229.09	1,203.10	97.88
避振前叉	289.59	294.28	101.62	601.21	606.24	100.21	727.24	715	98.32	642.12	644.13	100.31
碟刹	17.65	18.30	103.68	17.46	16.95	97.08	-	-	-	-	-	-
合计	3,563.41	3,608.42	101.26	7,213.25	7,185.92	99.62	7,648.36	7,671.98	100.31	7,888.32	7,799.44	98.87

自行车零配件产品产销量近三年有所下降，主要是公司按照提高产品品级的政策，减少了低附加值部分产品的生产，增加品级较高的铝合金、碳纤材质产品的生产，品级较高产品的制造时间相对较长，故产销量少量下降，但收入和效益却保持基本稳定。

(2) 运动健身康复器材

近三年一期运动健身康复器材实际产销量情况如下表：

项 目	2006年1~6月	2005年度	2004年度	2003年度
产量(台)	881,868	1,807,117	1,447,292	827,341
销量(台)	882,987	1,776,572	1,512,387	779,786
产销率(%)	100.13	98.31	104.50	94.25

运动健身康复器材分产品产销情况如下：



年份	2006年1-6月			2005年度			2004年度			2003年度		
	实际产量 (台)	销量 (台)	产销率 (%)									
蛙式运动车	46,989	65,588	139.58	155,388	117,747	75.78	30,010	30,000	99.97	—	—	—
摇滚车	1,894	1,719	90.76	27,745	27,728	99.94	56,604	74,285	131.24	42,052	32,043	76.20
仰卧起座机	254,526	252,781	99.31	591,793	591,243	99.91	320,913	343,158	106.93	65,031	62,031	95.39
摇摆机	4,992	4,980	99.76	62,089	62,090	100.00	123,314	153,541	124.51	135,813	124,459	91.64
滑板车	120,215	117,185	97.48	106,664	112,788	105.74	95,902	91,358	95.26	152,238	151,165	99.30
弹高跳	7,717	6,191	80.23	32,646	32,880	100.72	31,846	33,610	105.54	99,516	97,665	98.14
踏步机	153,873	148,965	96.81	191,134	191,022	99.94	33,263	33,196	99.80	—	—	—
高尔夫球车	12,033	12,035	100.02	28,151	28,149	99.99	5,007	5,007	100.00	—	—	—
滑雪车	6	6	100.00	1,149	1,149	100.00	3,019	3,020	100.03	1.00	—	—
电动车	985	1,136	115.33	5,961	6,328	106.16	884	365	41.29	750	750	100.00
PR系列	15,862	16,164	101.90	31,680	33,183	104.74	33,450	32,480	97.10	32,503	31,928	98.23
健腹器	1,099	1,278	116.29	16,859	17,353	102.93	8,298	7,386	89.01	—	—	—
沙滩车	679	515	75.85	1100	500	45.45	—	—	—	—	—	—
其它运动器材	92,090	87,925	95.48	71,626	82,018	114.51	233,512	234,678	100.50	210,157	199,616	94.98
康复器材	168,908	166,519	98.59	483,132	472,394	97.78	471,270	470,303	99.79	89,280	80,129	89.75
合计	881,868	882,987	100.13	1,807,117	1,776,572	98.31	1,447,292	1,512,387	104.50	827,341	779,786	94.25

3、主要产品销售状况

(1) 按产品结构分类，本公司的产品销售情况如下表：

项目	2006年1~6月		2005年度		2004年度		2003年度	
	销售金额 (万元)	比例 (%)	销售金额 (万元)	比例 (%)	销售金额 (万元)	比例 (%)	销售金额 (万元)	比例 (%)
1、自行车零配件								
车把	7,147.45	13.24	13,949.27	13.20	12,855.73	13.00	12,323.68	15.76
立管	13,410.84	24.85	24,490.54	23.17	26,962.20	27.27	23,713.63	30.32
座管	5,104.32	9.46	10,093.57	9.55	9,354.64	9.46	7,555.08	9.66
小把手及其他	2,307.58	4.28	4,626.45	4.38	3,746.68	3.79	5,456.27	6.98
避振前叉	11,978.39	22.20	23,759.45	20.43	26,843.31	27.15	22,036.58	28.18
碟刹	579.30	1.07	570.94	0.54	—	—	—	—
小计	40,527.88	75.10	77,490.22	73.32	79,762.56	80.67	71,085.24	90.89
2、运动健身康复器材	12,586.82	23.32	25,878.90	24.49	17,000.74	17.19	7,125.43	9.11
3、其它	853.95	1.58	2,319.49	2.19	2,111.90	2.14	—	—
合计	53,968.65	100	105,688.61	100.00	98,875.20	100.00	78,210.67	100.00

公司运动健身康复器材具体销售情况如下：



单位：万元

项目	2006年1~6月	2005年度	2004年度	2003年度
蛙式运动车	1,517.29	3,191.87	864.00	—
摇滚车	57.44	1,063.47	2,520.10	1,063.61
仰卧起座机	3,561.99	8,909.75	5,474.66	958.62
摇摆机	60.08	737.80	1,405.99	900.55
滑板车	1,351.28	1,049.98	883.84	1,673.72
弹高跳	32.37	258.65	182.35	523.51
踏步机	2,307.14	2,955.87	738.85	—
高尔夫球车	676.63	1,467.27	274.02	—
滑雪车	0.42	46.12	91.54	—
电动车	64.99	574.26	5.87	11.75
PR系列	435.46	812.68	733.87	659.15
健腹器	9.54	123.72	54.10	—
沙滩车	242.21	93.38	—	—
其它运动器材	379.98	902.01	1,119.18	821.67
康复器材	1,889.99	3,692.05	2,652.32	512.82
合计	12,586.82	25,878.90	17,000.73	7,125.43

(2) 按销售区域分类, 本公司的产品销售情况如下表:

单位：万元

区域	自行车零配件	运动健身康复器材	其他	地区合计	所占比例
2006年1~6月					
美洲	3,139.63	5,962.48	626.75	9,728.86	18.03%
欧洲	12,457.69	4,294.95	—	16,752.64	31.04%
亚洲	6,276.30	1,976.42	—	8,252.72	15.29%
转厂出口	9,996.35	—	—	9,996.35	18.52%
国内销售	8,124.76	232.86	227.20	8,584.82	15.91%
其他	533.15	120.11	—	653.26	1.21%
类别合计	40,527.88	12,586.82	853.95	53,968.65	100.00%
2005年度					
美洲	6,186.59	14,985.68	1,259.96	22,432.23	21.22%
欧洲	25,372.43	6,224.45	—	31,596.88	29.90%
亚洲	13,861.06	2,350.90	—	16,211.96	15.34%
转厂出口	18,701.32	—	—	18,701.32	17.69%
国内销售	13,368.82	1,529.13	1,059.53	15,957.48	15.10%
其他	—	788.74	—	788.74	0.75%



类别合计	77,490.22	25,878.90	2,319.49	105,688.61	100.00%
2004 年度					
美洲	5,337.33	10,825.80	2,111.90	18,275.03	18.48%
欧洲	25,164.42	3,960.63	—	29,125.05	29.46%
亚洲	12,945.74	2,129.28	—	15,075.02	15.25%
转厂出口	19,924.28	—	—	19,924.28	20.15%
国内销售	16,390.79	—	—	16,390.79	16.58%
其他	—	85.03	—	85.03	0.09%
类别合计	79,762.56	17,000.74	2,111.90	98,875.20	100%
2003 年度					
美洲	5,971.26	4,111.70	—	10,082.96	12.89%
欧洲	22,059.90	1,909.00	—	23,968.90	30.65%
亚洲	14,694.21	1,008.11	—	15,702.32	20.08%
转厂出口	16,032.71	—	—	16,032.71	20.50%
国内销售	12,327.16	—	—	12,327.16	15.76%
其他	—	96.62	—	96.62	0.12%
类别合计	71,085.24	7,125.43	—	78,210.67	100%

注：转厂出口：由于整车的生产和需求分属不同的地区，本公司作为自行车零配件的生产商，市场为自行车的生产地区，在中国大陆，大多数自行车整车厂生产的产品出口到世界各地，本公司产品销售给这些整车厂随终端产品也为出口，在海关界定为深加工结转，根据《中华人民共和国海关对加工贸易货物监管办法》，“深加工结转，是指加工贸易企业将保税进口料件加工的产品转至另一加工贸易企业进一步加工后复出口的经营。”在这种方式下，公司将产品销售给另一加工贸易企业，并由该企业将其组装在自行车整车等消费品上，或将其与其他产品配套，最终销售到境外。公司将产品销售给该类企业，即被海关视同为出口，因此深加工结转又通称为“转厂出口”。

4、公司向前五名客户销售情况：

序号	单位名称	销售金额（万元）	占百分比（%）
2006 年 1~6 月			
1	捷安特(中国)有限公司	2,903.06	5.38
2	INTERNATIONAL EDGE	2,789.35	5.17
3	信隆车料工业股份有限公司	2,222.47	4.12
4	RFE INTERNATIONAL LTD	2,220.83	4.12
5	濠伯特亚洲国际有限公司	1,964.31	3.64
2005 年度			
1	INTERNATIONAL EDGE	6,011.52	5.69
2	捷安特(中国)有限公司	5,304.18	5.02



3	信隆车料工业股份有限公司	4,778.60	4.52
4	温伯特亚洲国际有限公司	3,190.8	3.02
5	迪卡侬	2,427.0	2.30
2004 年度			
1	捷安特(中国)有限公司	5,706.11	5.77
2	信隆车料工业股份有限公司	4,866.50	4.92
3	温伯特亚洲国际有限公司	3,205.76	3.24
4	HIPMG	2,742.80	2.77
5	TRIKKE	2,614.10	2.64
2003 年度			
1	捷安特(中国)有限公司	4,955.60	6.33
2	信隆车料工业股份有限公司	4,842.17	6.19
3	温伯特亚洲国际有限公司	2,926.36	3.74
4	SPRICK	2,086.68	2.67
5	华庆自行车(深圳)有限公司	1,738.82	2.22

近三年一期，本公司向台湾信隆的销售额分别为 4,842.17 万元、4,866.50 万元、4,778.60 万元、2,222.47 万元，占同期销售总额的比例分别为 6.19%、4.92%、4.52%、4.12%。

报告期内，本公司向其它单个客户的销售比例未出现超过销售总额 50% 的情形。公司虽然对单个客户销售占总销售的比例不大，但客户数量也不是很分散，主要原因在于公司自行车零配件产品为中间产品，主要面对整车厂，运动健身康复器材为终端产品，主要为贴牌生产。2005 年公司客户数量共有 694 家。

5、公司与前五大客户的关联情况

在前五大供应商及客户中，台湾信隆为本公司的关联方。

本公司董事长廖学金先生、董事兼总经理廖学湖、董事廖学森、董事廖蓓君、监事陈雪均拥有台湾信隆 5% 以上的股权。本公司其它董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有直接或间接持有前 5 名客户的 5% 以上的股权。

(六) 主要原材料及能源供应情况

公司建立了严格的采购管理制度，制定有《供应商管理程序》和《采购程序》，包括对供应商的选别、评鉴、考核及采购计划、请购、采购、验收等详细的操作程序。公司资材部负责采购，在价格上实行统一议价，实际采购时由各事业部具体执行。

本公司生产的自行车零配件、运动健身康复器材耗用的主要原料包括铁管、



铝型材、铝锭、螺丝芯棒、冲压件、弹簧、轮子、塑胶料件等，耗用能源主要为柴油、电力。

1、公司原材料采购中进口比例较大，以下为近三年一期原材料采购情况：

单位：万元

项目	2006年1~6月	2005年度	2004年度	2003年度
进口原材料	21,419	42,208	39,615	29,499
原材料采购总额	36,693	74,921	67,955	51,653
进口原材料占原材料总额的比例	58.37%	56.34%	58.30%	57.11%

本公司生产消耗的主要能源为电力及柴油，本公司电的供应商主要为龙华、松岗农电总公司；柴油由中国石化供应。报告期内公司耗用电、外购柴油如下表：

项目	2006年1~6月		2005年度		2004年度		2003年度	
	数量 (万度/吨)	金额 (万元)	数量 (万度/吨)	金额 (万元)	数量 (万度/吨)	金额 (万元)	数量 (万度/吨)	金额 (万元)
电力	929.76	683.92	1,941.08	1,382.93	1,950.36	1,329.26	1,832.72	1,130.71
柴油	5,228.03	2,074.49	9,623.66	3,515.81	9,153.01	2,492.23	9,340.65	1,907.71

2、公司向前五名供应商采购情况：

序号	供应商名称	采购金额(万元)	占百分比(%)
2006年1~6月			
1	中钢五金制品厂	3,544.74	9.66
2	顺德天任车料有限公司	3,364.89	9.17
3	中国石油化工股份有限公司	1,963.14	5.35
4	万事精国际铝业有限公司	1,913.88	5.22
5	佛山市南海名峰铝业有限公司	1,508.95	4.11
2005年度			
1	中钢五金制品厂	9,330.00	12.45
2	中国石油化工股份有限公司	4,213.77	5.62
3	名峰铝业有限公司	3,215.06	4.29
4	顺德天任车料有限公司	2,958.48	3.95
5	万事精国际铝业有限公司	2,782.51	3.71
2004年度			
1	中钢五金制品厂	9,123.03	13.43
2	勤丰国际铝业	3,844.48	5.66
3	信隆车料工业股份有限公司	3,396.02	5.00
4	万事精国际有限公司	3,220.06	4.74
5	中国石油化工股份有限公司	2,738.91	4.03



2003 年度			
1	信隆车料工业股份有限公司	5,325.50	10.31
2	中钢五金制品厂	4,868.33	9.43
3	勤丰国际铝业	4,027.64	7.80
4	名峰铝业有限公司	2,457.11	4.76
5	金桥铝材有限公司	2,336.96	4.52

近三年一期本公司向台湾信隆采购金额分别为 5,325.50 万元、3,396.02 万元、1,135.02 万元、499.98 万元，分别占当年采购总额的 10.31%、5.00%、1.52%、1.36%。报告期内，本公司向单个供应商的采购比例未出现超过采购总额 50% 的情形。

3、公司与前五大供应商、客户的关联情况

在前五大供应商中，台湾信隆为本公司的关联方。

本公司董事长廖学金先生、总经理廖学湖、董事廖学森、董事廖蓓君、监事陈雪均拥有台湾信隆 5% 以上的股权。本公司其它董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有直接或间接持有前 5 名供应商的 5% 以上的股权。

（七）公司的环境保护情况

本公司在生产过程中产生的废水、废气和噪声均按规定处理。本公司在龙华、松岗都建有废水处理设施，对镀镍废水分别采用用集水、中和、中间池沉淀、混凝、净化、沉淀过滤等方法处理；镀铬废水通过集水、混凝、净化、沉淀过滤处理；酸碱废水通过集水、酸化、絮凝、助凝、沉淀、过滤处理。本公司对生产过程中产生的废气采用喷淋水、两道活性炭的烟尘净化系统进行过滤；对噪声则采用加装隔音棉等措施处理。

2006 年 8 月 15 日，深圳市环境保护局出具了《关于深圳信隆实业股份有限公司环保守法情况的证明》（深环法证字【2006】第 088 号），认为本公司“有完善的污染防治措施，防治污染效果良好，生产过程排放污物达标，没有对环境造成污染影响，达到国家和地方规定的环保要求，近三年未发生环境污染事故和环境违法行为。”

五、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产及无形资产

公司拥有的主要固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设



备和其它设备，上述固定资产的使用状况良好。

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计的主要固定资产情况如下：

固定资产类别	原值(元)	累计折旧(元)	减值准备(元)	净额(元)	成新率
房屋及建筑物	127,431,485.12	20,729,365.53	-	106,702,119.59	83.73%
机器设备	270,657,137.96	128,670,489.40	1,294,925.96	140,691,722.60	51.98%
运输工具	13,791,149.79	8,907,931.60	-	4,883,218.19	35.41%
电子设备	40,494,653.39	27,858,237.15	138,147.06	12,498,269.18	30.86%
其它设备	15,935,037.55	10,515,177.62	-	5,419,859.93	34.01%
合计	468,309,463.81	196,681,201.30	1,433,073.02	270,195,189.49	57.70%

1、土地使用权

截止本招股说明书签署日，公司共拥有 9 宗土地，总面积为 181,806.76 平方米，均系通过出让所得。具体情况如下：

序号	宗地号	出让合同号	土地面积(M ²)	土地位置	使用年限
1	A823-0017	深宝地合字(1993)137号	1,559.80	龙华镇龙胜村	1993年12月31日~2023年12月30日
2	A823-0019	深宝地合字(1993)119号	5,104.90	龙华镇龙胜村	1993年12月30日~2023年12月29日
3	A823-0023	深宝地合字(1993)118号	16,202.70	龙华镇中环路西侧第四工业区	1990年08月01日~2040年07月31日
4	A823-0024	深宝地合字(1993)118号	3,886.60	龙华镇中环路西侧第四工业区	1990年08月01日~2040年07月31日
5	A823-0025	深宝地合字(1993)118号	6,036.40	龙华镇中环路西北侧	1990年08月01日~2040年07月31日
6	A823-0046	深宝地合字(1993)118号	1,126.70	龙华镇中环路西侧第四工业区	1990年08月01日~2040年07月31日
7	A823-0047	深宝地合字(1993)118号	3,566.50	龙华镇中环路西北侧	1990年08月01日~2040年07月31日
8	A424-0021	深地合字(1999)4-121号	129,968.80	宝安区松岗镇碧头村	2000年03月06日~2050年03月05日
9	A424-0033	深地合字(2005)4086号	14,354.36	宝安区松岗街道	2006年03月01日~2056年02月29日

2、房屋建筑物

截止本招股说明书签署日，公司已获得 47 处房产的《房地产证》，总面积 94,368.58 平方米，产权明晰。此外，本公司房屋建筑物中尚有原值为 11,609,590.65 元房屋（铝件车间和台干宿舍）的《房地产证》尚需办理。

本公司已取得房地产证情况如下：



序号	房产名称	房产证号	建筑面积 (M ²)	房产位置
1	信隆工业区三栋二层	深房地字第 5000154642 号	3,185.20	龙华镇中环路西侧第四工业区
2	信隆工业区一栋六层	深房地字第 5000154644 号	632.70	龙华镇中环路西北侧
3	信隆工业区一栋一层	深房地字第 5000154645 号	695.20	龙华镇中环路西北侧
4	信隆工业区一栋二层	深房地字第 5000154646 号	578.10	龙华镇中环路西北侧
5	信隆工业区一栋四层	深房地字第 5000154647 号	632.70	龙华镇中环路西北侧
6	信隆工业区一栋五层	深房地字第 5000154649 号	632.70	龙华镇中环路西北侧
7	信隆工业区一栋三层	深房地字第 5000154651 号	632.70	龙华镇中环路西北侧
8	信隆工业区二栋一层	深房地字第 5000154653 号	3,228.50	龙华镇中环路西侧第四工业区
9	信隆工业区三栋一层	深房地字第 5000154655 号	3,185.20	龙华镇中环路西侧第四工业区
10	信隆工业区二栋二层	深房地字第 5000154658 号	3,228.40	龙华镇中环路西侧第四工业区
11	信隆工业区一栋一层	深房地字第 5000154661 号	4,289.30	龙华镇中环路西侧第四工业区
12	信隆工业区一栋二层	深房地字第 5000154662 号	4,289.20	龙华镇中环路西侧第四工业区
13	信隆工业区二栋天面	深房地字第 5000154677 号	174.00	龙华镇中环路西北侧
14	信隆工业区二栋一层	深房地字第 5000154678 号	439.40	龙华镇中环路西北侧
15	信隆工业区三栋	深房地字第 5000154681 号	1,410.00	龙华镇中环路西北侧
16	信隆工业区一栋	深房地字第 5000154682 号	623.20	龙华镇中环路西北侧
17	信隆工业区第 13 栋（成品库）第二层	深房地字第 5000113694 号	5,259.14	宝安区松岗碧头村
18	信隆工业区第 13 栋（成品库）第一层	深房地字第 5000113695 号	5,079.61	宝安区松岗碧头村
19	信隆工业区第 12 栋（加工车间）第二层	深房地字第 5000113696 号	4,418.92	宝安区松岗碧头村
20	信隆工业区第 12 栋（加工车间）第一层	深房地字第 5000113697 号	4,420.09	宝安区松岗碧头村
21	信隆工业区第 12 栋（加工车间）第三层	深房地字第 5000113698 号	4,418.92	宝安区松岗碧头村
22	第 11 栋（CP2 车是）二层	深房地字第 5000113699 号	2,343.91	宝安区松岗碧头村
23	第 10 栋（CP1 车间）夹层	深房地字第 5000113700 号	72.55	宝安区松岗碧头村
24	第 11 栋（CP2 车是）二层	深房地字第 5000113701 号	484.03	宝安区松岗碧头村
25	第 10 栋（CP1 车间）二层	深房地字第 5000113702 号	482.11	宝安区松岗碧头村
26	第 2 栋（压铸车间）夹层	深房地字第 5000113703 号	173.96	宝安区松岗碧头村
27	第 10 栋（CP1 车间）一层	深房地字第 5000113704 号	2,340.79	宝安区松岗碧头村
28	第 9 栋（辅件车间）一层	深房地字第 5000113705 号	1,385.97	宝安区松岗碧头村
29	第 9 栋（辅件车间）二层	深房地字第 5000113706 号	1,423.57	宝安区松岗碧头村
30	第 8 栋（发电机房）一层	深房地字第 5000113707 号	1,146.54	宝安区松岗碧头村
31	第 7 栋（CP-AN 车间）一层	深房地字第 5000113708 号	1,643.19	宝安区松岗碧头村
32	第 7 栋（CP-AN 车间）二层	深房地字第 5000113709 号	439.13	宝安区松岗碧头村
33	第 6 栋（烤漆（粉）车间）二层	深房地字第 5000113710 号	1,362.59	宝安区松岗碧头村
34	第 6 栋（烤漆（粉）车间）	深房地字第 5000113711 号	1,478.23	宝安区松岗碧头村



	一层			
35	第5栋(烤漆(液)车间)二层	深房地字第5000113712号	1,728.80	宝安区松岗碧头村
36	第5栋(烤漆(液)车间)一层	深房地字第5000113713号	1,808.26	宝安区松岗碧头村
37	第4栋(铁件二车间)二层	深房地字第5000113714号	2,619.07	宝安区松岗碧头村
38	第4栋(铁件二车间)一层	深房地字第5000113715号	2,737.37	宝安区松岗碧头村
39	第4栋(铁件二车间)三层	深房地字第5000113716号	2,619.07	宝安区松岗碧头村
40	第3栋(铁件一车间)三层	深房地字第5000113717号	2,699.55	宝安区松岗碧头村
41	第2栋(压铸二车间)一层	深房地字第5000113718号	2,566.58	宝安区松岗碧头村
42	第3栋(铁件一车间)一层	深房地字第5000113720号	2,699.55	宝安区松岗碧头村
43	第3栋(铁件一车间)二层	深房地字第5000113721号	2,699.55	宝安区松岗碧头村
44	第1栋(压铸二车间)二层	深房地字第5000113722号	2,638.03	宝安区松岗碧头村
45	第1栋(压铸二车间)一层	深房地字第5000113723号	2,611.01	宝安区松岗碧头村
46	第11栋(CP2车是)夹层	深房地字第5000113724号	78.59	宝安区松岗碧头村
47	第1栋(压铸二车间)夹层	深房地字第5000113725号	133.40	宝安区松岗碧头村

3、控股子公司的土地及房屋建筑物情况

(1) 太仓信隆土地及房屋建筑物情况

太仓信隆在江苏太仓陆渡镇三港村拥有一块面积为 74,303.70 平方米的工业用地，宗地号为 999650-1，系通过出让所得并取得了太国用（2001）字第 03044005 号国有土地使用证。太仓信隆共有面积为 48,776.77 平方米的房产，分别获得了太房权证陆渡字第 00000248 号、太房权证陆渡字第 00000471 号、太房权证陆渡字第 00001394 号和太房权证陆渡字第 00001396 号房屋所有权证。

(2) 其他子公司土地及房屋建筑物情况

深圳利田、深圳健康产业、深圳信碟、香港信隆和美国信隆均未购买土地和房屋，上述公司的生产经营场所均以租赁的方式获得。

4、其他重要事项说明

本公司中有建筑面积 37,224.44 平方米的建筑物因历史原因在建造时未办理报建手续，但上述建筑物所占用土地在本公司已取得的土地使用权的范围之内。具体情况如下：

建筑物名称	建成年月	建筑结构	建筑面积(平方米)
加工车间（一）	1998年12月	轻钢	1,616
加工车间（二）	1999年05月	轻钢	684
装配车间	2000年06月	轻钢	763
加工CP车间	1996年06月	框架	624
成品库	1996年06月	轻钢	2,453



食堂	1993年12月	轻钢	2,130
钢结构厂房（一）	2000年11月	轻钢	2,953
钢结构厂房（二）	2002年01月	轻钢	11,520
钢结构厂房（三）	2003年08月	轻钢	14,175
水磨房	2000年11月	砖混	306.44
合计			37,224.44

本公司发起人股东于2004年11月承诺：同意股份公司将上表所列建筑物进行费用化处理，如因上表所列建筑物给股份公司造成任何经济损失，各发起人股东将按其当时在股份公司的持股比例承担连带责任。

公司上述建筑物未办理报建的主要原因是：在过去的生产经营过程中，由于产品合符需求、市场开拓有力、客户需求旺盛，公司接到了较多超出预期的大订单（主要是运动健身康复器材），且大部分产品客户要货较急，而新建厂房办理报建手续又需要较长的时间，为了在较短时间内满足客户的订货需求，公司在未办理报建手续的情况下采取了建设简易建筑物的不规范方式，以应付不时之需。这些建筑物中目前部分已作为仓库或食堂使用，部分仍在作为厂房使用，对公司生产经营的重要性程度如下：

地区	建筑物名称	建筑面积 (平方米)	目前实际用途	对公司生产经营 的重要性程度
龙 华	加工车间（一）	1,616	存放少量蛙式车等成品	一般
	加工车间（二）	684	存放少量原材料	一般
	装配车间	763	存放少量已报废设备	不重要
	加工 CP 车间	624	空闲，无生产线	不重要
	成品库	2,453	成品仓库及锻造车间	有一定重要性
	食堂	2,130	员工食堂	一般
松 岗	钢结构厂房（一）	2,953	机械部使用中	有一定重要性
	钢结构厂房（二）	11,520	运动器材事业部使用中	较重要
	钢结构厂房（三）	14,175	运动器材事业部、冲压部使用中	较重要
	水磨房	306.44	前叉事业部使用中	有一定重要性
	合计	37,224.44		

虽然该等建筑物所占用土地在本公司已取得的土地使用权范围之内，但由于未办理报建手续，存在被相关部门限期拆除的可能性。若被限期拆除，公司将主要通过以下整改措施和应急措施最大限度减小对公司生产经营的影响：（1）公司原在松岗拥有12.99万平方米的土地使用权，除已建厂房和设施占用部分用地外，剩余约三分之一用地均拟新建厂房和公共设施；同时，公司近期已在上述



12.99 万平方米宗地旁又购置了 1.44 万平方米的土地使用权，并已于 2006 年 6 月取得权属证书，该宗地亦将用于厂房建设。上述两宗土地均已取得建设用地规划许可证。目前，公司已聘请专业机构对建设工程进行设计，拟在 2006 年底之前完成建设工程规划，并计划最晚在 3 年内完成厂房建设，力争在相关部门处罚之前或拆除期限内完成松岗地区简易建筑物内生产线的搬迁。（2）公司龙华、松岗生产基地周边存在大量的可供租赁的标准厂房，同时由于公司上述 10 座简易建筑物中 4 座并无设备、1 座存放报废设备，便于搬迁，其余 5 座简易建筑物的生产设备绝大部分也属于易搬迁、安装方便的设备，公司完全可以在相关部门处罚限期内完成生产线的搬迁，从而不影响公司正常的生产经营。

公司各项具体的整改和应急措施如下：



地区	建筑物名称	建筑面积 (平方米)	目前实际用途	整改措施	短期内被要求 拆除的应急措施
龙 华	加工车间（一）	1,616	存放少量蛙式车等成品	2年内拆除。产品转移至松岗现成品仓库	产品转移至松岗现成品仓库
	加工车间（二）	684	存放少量原材料	2年内拆除。原材料转移至现原材料仓库	原材料转移至现原材料仓库
	装配车间	763	存放少量已报废设备	2年内拆除。处理报废设备	处理报废设备
	加工 CP 车间	624	空闲，无生产线	1年内拆除	——
	成品库	2,453	成品仓库及锻造车间	3年内拆除。外租仓库和厂房	外租仓库和厂房
	食堂	2,130	员工食堂	3年内拆除。外租房屋	外租房屋
松 岗	钢结构厂房（一）	2,953	机械部使用中	3年内拆除。建设和拆除步骤如下： ① 松岗基地拟新建机械部车间（约 3860 平方米），现机械部生产线搬入，然后拆除钢结构厂房（一）； ② 松岗基地拟新建加工车间（四）和加工车间（五），面积分别约 11574 平方米、4700 平方米，现钢结构厂房（二）中的生产线以及钢结构厂房（三）中的运动器材成品生产线、运动器材打样生产线、运动器材原料区搬入，然后拆除钢结构厂房（二）； ③ 松岗基地拟新建加工车间（二）和加工车间（三），面积均为 9894 平方米，钢结构厂房（三）中的冲压部生产线、运动器材机动车生产线以及水磨房中的生产线搬入，然后拆除钢结构厂房（三）和水磨房	外租厂房
	钢结构厂房（二）	11,520	运动器材事业部使用中		外租厂房
	钢结构厂房（三）	14,175	运动器材事业部、冲压部使用中，其中： ① 运动器材成品生产线 1650 平方米 ② 运动器材打样生产线 300 平方米 ③ 运动器材原料区 1800 平方米 ④ 运动器材机动车生产线 7935 平方米 ⑤ 冲压部生产线 2490 平方米		外租厂房
	水磨房	306.44	前叉事业部使用中		外租厂房



因此，综上所述，即使该等建筑物被限期拆除，公司采取的相关措施能保障不会给公司生产经营带来较大的负面影响。

保荐人（主承销商）核查后认为，虽然该等建筑物所占土地在发行人已取得的土地使用权范围之内，但由于未办理报建手续，存在被相关部门责令限期拆除的可能性，但发行人已制订整改和应急措施，同时发起人股东承诺承担经济损失，上述事项不会给公司生产经营以及本次公开发行带来重大负面影响。

发行人律师核查后认为，发行人上述 37,224.44 平方米建筑物虽然建在发行人依法取得国有土地使用权的土地上，但因未办理报建手续及未取得建设工程规划许可证，且为简易建筑物，所以发行人上述 37,224.44 平方米建筑物存在被责令限期拆除的可能。虽然发行人上述建筑物有可能被限期拆除，但发行人对此已经作出可行的整改和应急措施，确保生产经营不受重大影响。同时发行人的股东还对发行人上述 37,224.44 平方米建筑物给公司可能造成的任何经济损失做出了全额赔偿的承诺。因此，发行人上述 37,224.44 平方米建筑物不会对发行人本次公开发行股票构成实质性法律障碍。

（二）公司及控股子公司产品生产设备状况

1、本公司关键生产设备情况

本公司作为专业的自行车零配件及运动健身康复器材制造商，设备先进，配套齐全，处于国际先进水平。主要设备有：车把生产线 9 条，立管生产线 17 条、座管生产线 4 条、避振前叉生产线 9 条、小把手及其它零配件生产线 4 条，运动健身康复器材生产装配线 9 条，液体烤漆线 3 条、粉体烤漆线 3 条、电着生产线 4 条、自动电镀线 4 条、自动阳极处理线 3 条、压铸机 10 台、冷式压铸机 16 台、注塑机 47 台、三轴锻造机 6 台、温间锻造机 6 台、工业机器人 18 台。下表为本公司截止 2006 年 6 月 30 日主要设备情况。

序号	设备名称	数量	原值	净值	综合成新率(%)	平均仍可使用年限(年)
		(台/套)	(万元)	(万元)		
1	高速精密下料机	180	680.89	303.7	45%	5
2	自动挤凸机	17	161.31	36.03	22%	3
3	攻牙机	93	283.07	141.6	50%	6
4	CNC 车床	51	1054.9	495.41	47%	5
5	进口车床	5	70.17	27.94	40%	4



6	CNC 立式综合机	12	460.08	210.46	46%	5
7	钻床	402	753.89	421.64	56%	6
8	冲床	285	839.15	428.91	51%	6
9	直轴式精密冲床	2	55.25	6.65	12%	3
10	铣床	125	683.62	343.16	50%	5
11	专用加工机	16	296.73	40.82	14%	3
12	压铸机	10	373.92	120.27	32%	4
13	冷式压铸机	16	1150.15	649.67	56%	6
14	三轴锻造机	6	241.36	129.72	54%	6
15	温间锻造机	6	326.6	190.28	58%	6
16	无芯研磨机	33	509.1	172.85	34%	4
17	振动研磨机	92	422.06	97.9	23%	3
18	自动喷砂机	6	76.73	31.51	41%	5
19	布轮机	384	569.86	228.45	40%	5
20	T4 炉	13	281.79	109.6	39%	4
21	T6 炉	9	307.43	137.12	45%	5
22	CO ₂ 焊机	152	284.24	77.94	27%	3
23	铝焊机	209	460.67	58.16	13%	3
24	氩焊机	296	498.62	25.03	5%	3
25	电着生产线	4	36.7	11.75	32%	4
26	自动电镀线	4	514.93	255.31	50%	5
27	阳极处理自动线	3	422.84	132.99	31%	4
28	液体自动烤漆设备	3	437.52	228.91	52%	6
29	粉体自动烤漆设备	3	286.67	147.54	51%	6
30	注塑机	47	687.06	351.6	51%	6
31	工业机器人	18	335.43	303.56	90%	10

公司购置设备的基本原则：

(1) 对品质有重大影响设备, 选择比较设备技术性能, 以孰优为原则, 如焊接设备、检测设备的选择。

(2) 对品质没有影响的设备, 以设备成本孰低为原则。

(3) 以降低工人的劳动强度及改善工作环境为原则。如电动搬运设备的选择。

公司下属机械部拥有独立开模和专用机械设计制造的能力。另为满足生产上一些特殊工艺需要, 公司有能力在外购设备基础进行改装。本公司自行制造的设备有切管机、轮断机、切沟机、切断倒角机, 改制的设备有车床、冲床、



自动冲床、油压冲床、外角压扁机、滑套组立机、抽管机、冲 R 角机、油压冲弧机、修端机、打字机、封口机等几十种。这些设备技术水平达到了国内先进水平，满足了本公司的生产需要。

2、控股子公司太仓信隆关键生产设备情况

本公司控股子公司太仓信隆与本公司设备基本类似，设备自动化程度高，生产技术处于国际先进水平。车把生产线 7 条，立管生产线 19 条、座管生产线 2 条、避振前叉生产线 4 条、小把手及其它零配件生产线 4 条，运动健身康复器材生产装配线 4 条、展示架生产线 1 条，液体烤漆线 1 条、粉体烤漆线 1 条、自动电镀线 2 条、自动阳极处理线 1 条、冷式压铸机 5 台、注塑机 2 台、锻造机 1 台、CNC 加工中心机床 2 台。下表为该公司截止 2006 年 6 月 30 日的主要设备情况。

序号	设备名称	数量	原值	净值	综合成新率(%)	平均仍可使用年限(年)
		(台/套)	(万元)	(万元)		
1	高速精密下料机	58	126.50	84.52	66.82%	7
2	数控线切割机床	3	36.50	25.53	69.94%	8
3	CNC 车床	2	68.61	44.47	64.82%	7
4	车床	61	189.23	126.65	66.93%	7
5	钻床	143	157.90	106.95	67.73%	7
6	冲床	152	331.66	228.45	68.88%	7
7	专用加工机	1	25.00	16.09	64.37%	7
8	冷式压铸机	5	148.71	107.03	71.98%	8
10	无芯研磨机	23	244.26	142.78	58.45%	6
11	振动研磨机	7	25.72	14.54	56.53%	7
12	自动研磨机	7	49.82	33.20	66.65%	7
13	T4 炉	5	75.32	50.50	67.05%	7
14	T6 炉	1	17.14	12.53	73.09%	8
15	CO ₂ 焊机	38	41.36	25.52	61.71%	3
16	铝焊机	61	42.59	34.51	81.04%	4
17	氩焊机	158	296.24	164.77	55.62%	3
18	CP 自动电镀线	2	601.48	409.73	68.12%	7
19	阳极处理自动线	1	44.38	25.21	56.80%	6
20	液体自动烤漆设备	1	212.95	133.86	62.86%	7
21	粉体烤漆设备	1	211.84	179.07	84.53%	9
22	抛光机	121	96.96	62.47	64.43%	7
23	修端机	8	16.30	11.33	69.49%	7



24	缩管机	15	121.07	79.25	65.46%	6
25	打字机	21	32.07	23.50	73.27%	7
26	滚牙机	9	43.45	26.42	60.80%	6
27	扩管机	15	97.87	59.49	60.79%	6
28	弯管机	29	114.39	78.25	68.40%	7
29	校正机	22	43.31	29.16	67.33%	7

3、控股子公司深圳信碟关键生产设备情况

深圳信碟为高档自行车刹车碟刹研发、制造专业厂商，具有专用的先进加工设备，设备配套齐全，处于同行业先进水平。现有 2 条碟刹生产线。下表为该公司截止 2006 年 6 月 30 日的主要设备情况。

序号	设备名称	数量	原值	净值	综合成新率 (%)	平均仍可使用年限 (年)
		(台 / 套)	(万元)	(万元)		
1	精密下料机	3	12.62	10.93	87%	9.0
2	桌上车床	9	13.6	11.78	87%	9
3	电动台冲	3	4.39	3.81	87%	9
4	钻孔机	15	35.33	31.1	88%	9
5	喷砂机	1	6.5	5.62	86%	9
6	铣床	7	34.31	31.01	90%	10
7	气动打标机	2	4.04	3.72	92%	10
8	振动研磨机	2	5.45	4.81	88%	9
9	空压机	3	6.9	5.97	87%	9
10	移印机	2	2.08	1.81	87%	9
11	测试机	3	7.6	6.82	90%	9
12	镭刻机	1	17	16.7	98%	10

(三) 知识产权及非专利技术

1、公司拥有的注册商标

公司拥有商标 16 项，其中 15 项在国内注册，1 项在国外注册。具体如下表所示：

(1) 国内注册商标



序号	商标名称	核定使用商品	注册编号	注册有效期
1		第 28 类含 10 种产品	第 1593126 号	2001. 06. 28-2011. 06. 27
2		第 28 类含 10 种产品	第 1649092 号	2001. 10. 14-2011. 10. 13
3		第 28 类含 10 种产品	第 1625137 号	2001. 08. 28-2011. 08. 27
4		第 28 类含 10 种产品	第 3134221 号	2003. 07. 28-2013. 07. 27
5		第 28 类含 10 种产品	第 3529080 号	2005. 07. 14-2015. 07. 13
6		第 12 类含 5 种产品	第 613779 号	1992. 10. 10-2012. 10. 9
7		第 12 类含 10 种产品	第 3503066 号	2004. 09. 21-2014. 09. 20
8		第 12 类含 10 种产品	第 3529082 号	2004. 10. 28-2014. 10. 27
9		第 10 类含 10 种产品	第 3529081 号	2004. 10. 07-2014. 10. 06
10		第 12 类含 17 种产品	第 1439433 号	2000. 08. 28-2010. 08. 27
11		第 12 类含 17 种产品	第 1439426 号	2000. 08. 28-2010. 08. 27
12	信隆	第 12 类含 17 种产品	第 1439430 号	2000. 08. 28-2010. 08. 27
13	利田	第 12 类含 17 种产品	第 1439431 号	2000. 08. 28-2010. 08. 27
14		第 12 类含 17 种产品	第 1439432 号	2000. 08. 28-2010. 08. 27
15		第 12 类含 10 种产品	第 3611079 号	2005. 05. 14-2015. 05. 13

(2) 国外注册商标

序号	商标名称	核定使用商品	注册国	注册编号	注册有效期
1		第 12 类	秘鲁	第 00091107 号	2003. 08. 22-2013. 08. 22

2、公司拥有的专利技术

公司拥有 73 项经国家知识产权局批准的专利技术。其中外观设计专利 6 项，实用新型专利 67 项，均为本公司自行研发注册取得。具体如下表所示：

序号	专利名称	类型	专利号	授权公告日	专利权期限
1	自行车把手	外观设计	200530050203.3	2005. 10. 05	10 年
2	自行车前叉	外观设计	200530121428.3	2005. 08. 30	10 年
3	自行车前叉外脚	外观设计	200530121427.9	2005. 08. 30	10 年



4	自行车小把手	外观设计	200430111202.0	2005.07.27	10年
5	自行车把手	外观设计	01 3 22169.8	2002.04.24	10年
6	自行车前叉	外观设计	01 3 20049.6	2002.02.13	10年
7	摇摆前进车的快速折叠结构	实用新型	200420015018.0	2005.04.06	10年
8	自行车调整角度立管	实用新型	03 2 47658.2	2004.09.29	10年
9	自行车调整角度立管	实用新型	03 2 25669.8	2004.09.01	10年
10	多功能心肺训练器	实用新型	03 2 26315.5	2004.07.28	10年
11	旋转式韵律球的定位结构	实用新型	03 2 26198.5	2004.07.07	10年
12	多功能摇摆机健身器	实用新型	03 2 26403.8	2004.07.07	10年
13	一种可调整角度的自行车立管	实用新型	03 2 25442.3	2004.07.07	10年
14	韵律球定位结构	实用新型	03 2 26066.0	2004.06.02	10年
15	自行车快拆式调角立管	实用新型	03 2 25668.X	2004.04.21	10年
16	自行车前叉外脚	实用新型	03 2 24981.0	2004.04.21	10年
17	自行车调整角度双头立管	实用新型	03 2 24980.2	2004.04.21	10年
18	助行拐杖脚底座的旋转定位结构	实用新型	03 2 24295.6	2004.04.21	10年
19	多功能健身器	实用新型	03 2 24801.6	2004.04.21	10年
20	可调整角度的自行车立管	实用新型	03 2 24296.4	2004.02.04	10年
21	摇摆机健身器	实用新型	02 2 50554.7	2003.12.03	10年
22	小轮自行车的三角形加速传动机构	实用新型	02 2 49895.8	2003.11.05	10年
23	新型车把手	实用新型	02 2 38446.4	2003.08.27	10年
24	阻力器装置	实用新型	02 2 41743.5	2003.07.23	10年
25	学步车刹车机构	实用新型	02 2 47332.7	2003.07.09	10年
26	学步车折叠机构	实用新型	02 2 47334.3	2003.07.09	10年
27	高跷器结构	实用新型	02 2 33838.1	2003.05.21	10年
28	斜面拉紧螺母	实用新型	02 2 27013.2	2003.03.05	10年
29	自行车车把手调整器	实用新型	02 2 06983.6	2002.11.20	10年
30	可同时调整车把手角度的自行车立管	实用新型	01 2 58696.X	2002.10.09	10年
31	可调整角度的自行车立管	实用新型	01 2 58700.1	2002.09.04	10年
32	自行车立管折叠装置	实用新型	01 2 55495.2	2002.05.15	10年
33	自行车前叉减震垫片凹槽结构	实用新型	01 2 27745.2	2002.04.10	10年
34	可调整座垫角度的车座结构	实用新型	01 2 25450.9	2002.04.10	10年
35	折叠式自行车卡合装置	实用新型	01 2 09532.X	2002.01.30	10年
36	防盗立管结构	实用新型	200420094435.9	2004.10.24	10年
37	自行车座垫锁紧结构	实用新型	200420103451.X	2004.12.25	10年
38	自行车立管	实用新型	200520053645.8	2005.01.08	10年
39	自行车座椅固定结构	实用新型	200520054022.2	2005.01.19	10年
40	自行车把手调整结构	实用新型	200520054228.5	2005.01.21	10年
41	把手保险杆锁紧结构改良	实用新型	200520054573.9	2005.01.31	10年
42	立管角度调节构造	实用新型	200520055161.7	2005.02.25	10年
43	自行车立管锁紧装置	实用新型	200520055367.X	2005.03.03	10年
44	自行车立管装置	实用新型	200520055368.4	2005.03.03	10年



45	自行车座椅调整机构	实用新型	200520055728.0	2005.03.10	10年
46	车把手护弓联结结构	实用新型	200520056182.0	2005.03.18	10年
47	快拆式立管防滑脱结构	实用新型	200520056183.5	2005.03.18	10年
48	自行车座椅的防脱落构造	实用新型	200520056310.1	2005.04.01	10年
49	自行车把手	实用新型	200520056313.5	2005.04.01	10年
50	自行车把手调角结构	实用新型	200520058879.1	2005.05.20	10年
51	手拉兼夹腿运动车	实用新型	200520054465.1	2005.01.28	10年
52	健身踏步器	实用新型	200520054538.7	2005.01.30	10年
53	电动车转向控制装置	实用新型	200520054783.8	2005.02.04	10年
54	高尔夫球车	实用新型	200520054782.3	2005.02.04	10年
55	塑身脚踏健身器	实用新型	200520054971.0	2005.02.20	10年
56	运动装置之传动结构改良	实用新型	200520055097.2	2005.02.23	10年
57	踏步机之结构改良	实用新型	200520055145.8	2005.02.25	10年
58	踏步塑型健身机	实用新型	200520055163.6	2005.02.25	10年
59	踏步健身器	实用新型	200520055166.X	2005.02.27	10年
60	骑马健身机	实用新型	200520055147.7	2005.02.28	10年
61	划船健身器之结构改良	实用新型	200520055146.2	2005.02.28	10年
62	回转健身器	实用新型	200520055317.1	2005.02.28	10年
63	健身机	实用新型	200520055365.0	2005.03.03	10年
64	运动健身车	实用新型	200520055729.5	2005.03.10	10年
65	旋转韵律装置	实用新型	200520057512.8	2005.04.19	10年
66	摇摆韵律机	实用新型	200520057508.1	2005.04.19	10年
67	避震前叉的锁止结构	实用新型	200420102956.4	2004.12.14	10年
68	避震前叉及其缓冲结构	实用新型	200520055136.9	2005.02.25	10年
69	自行车避震前叉锁止机构	实用新型	200520055138.8	2005.02.25	10年
70	自行车避震前叉之锁掣构造	实用新型	200520055135.4	2005.02.25	10年
71	助行器	实用新型	200520056932.4	2005.04.07	10年
72	自行车把手锁紧及调角结构	实用新型	200520058761.9	2005.05.19	10年
73	自行车竖杆与立管的联结结构	实用新型	200520058760.4	2005.05.19	10年

深圳信碟拥有 3 项经国家知识产权局批准的专利技术,均为实用新型专利;在我国台湾地区申请 4 项专利。均为向该公司关键管理人员陈政文以协议定价购买方式取得。使用的专利技术如下表:

序号	专利名称	类型	申请地区	专利号	授权公告日	专利权期限
1	自行车碟刹	实用新型专利	中国	ZL02 2 90989.3	2004.02.11	10年



	定位构造	实用新型专利	台湾	新型第 216091 号	2003. 11. 01	2003. 11. 01- 2014. 12. 09
2	自行车碟刹 组微调结构	实用新型专利	中国	ZL03 2 45259. 4	2004. 05. 19	10 年
		实用新型专利	台湾	新型第 219529 号	2004. 01. 11	2004. 01. 11- 2015. 03. 30
3	自行车碟刹 微调补偿结 构	实用新型专利	中国	ZL02 2 91259. 2	2004. 02. 11	10 年
		实用新型专利	台湾	新型第 217253 号	2003. 12. 01	2003. 12. 01- 2014. 12. 09
4	自行车碟刹 安全结构	实用新型专利	台湾	新型第 217166 号	2003. 12. 01	2003. 12. 01- 2015. 01. 23

3、公司的非专利技术

除下文中公司 10 项核心技术外，公司还拥有 21 项其他非专利技术。具体如下表所示：

序号	专有技术名称	主要功效	技术含量	备注
1	自动化表处工艺	流线化生产，品质稳定，效率高。	通用技术	国际、国内先进
2	热锻技术	本公司以 1000T 锻造机锻造前叉用接头，热锻造技术已相当成熟，可提高铝合金之锻造强度并达到轻量化的目的。	专用技术	国内领先
3	压铸技术	本公司以 180T~350T 的压铸机，用于铸造零配件产品，铝合金压铸品质稳定、效率高并配合 T4、T6 处理，增加强度。	通用技术	国内领先
4	电镀技术	利用自动化设备对金属表面进行 CP(镀铬、镍)阳极、电着黑处理，表色处理光滑、匀称。	通用技术	国内领先
5	烤漆技术	对产品自动进行粉体、液体表面处理。	通用技术	国内领先
6	冲压技术	用于制造前叉及运材康复产品之冲压零件。	通用技术	国内领先
7	CNC 精加工技术	用于加工前叉外脚和接头。	专用技术	国际领先
8	U 型小线装配技术	用于装配，在线检测，包装流水线作业技术。	专用技术	国际领先
9	外脚扩管技术	外脚铁管扩管成型。	通用技术	国内领先
10	TAPER 加工	铁管圆筒及圆锥度成型。	通用技术	国内领先
11	铁管自动裁剪技术	铁管自动下料定尺寸。	通用技术	国内领先
12	自动冲 R 技术	铁管双圆弧自动及同时成型加工。	专用技术	国内领先



13	自动无芯研磨连线作业	管材圆轴自动研磨精加工。	通用技术	国际领先
14	缩凹加工技术	管材自动缩凹成型。	通用技术	国内领先
15	荷重元挤入技术	前上叉压入强度保正，确保拉脱力 1000KGF 以上。	专用技术	国际领先
16	自动铰滑套加工	滑套铰孔定尺寸加工。	专用技术	国内领先
17	注塑成型技术	塑料材料零件成型加工。	专用技术	国内领先
18	X 光机	铝压铸成品材质结晶检测。	专用技术	国际领先
19	光谱分析仪	铝压铸材质化学分析。	专用技术	国际领先
20	铜焊翻转模	组件产品，一次性焊接完成，效率高、变形量小。	通用技术	国内领先
21	全自动研磨	用于产品直管研磨，品质稳定、效率高。五站式研磨，可研磨各种规格之直管。	通用技术	国内领先

4、公司作为被许可方使用的知识产权

截至目前为止，台湾信隆共有商标 12 项、专利 135 项。商标具体情况如下：

序号	商标名称	注册地(受保护区域)	注册号码	注册保护期限	对本公司生产经营的影响程度	备注
1	ZOOM	德国	30252325	2003. 2. 20-2013. 2. 20	重要	已签订《商标转让合同》，相关手续正在办理过程中，转让完成前无偿使用
2	ZOOM	法国	023195384	2003. 4. 25-2013. 4. 25		
3	ZOOM	美国	1720119	1992. 9. 29-2012. 9. 29		
4	ZOOM	加拿大	419598	1993. 11. 12-2008. 11. 12		
5	ZOOM	台湾	00561718	1992. 6. 01-2012. 5. 31		
6	InstaFit	日本	4637369	2002. 05. 22-2012. 05. 22		
7	HL	台湾	01059586	2003. 10. 1-2013. 9. 30		
8	ZOOM	意大利	B092C000500	1992. 7. 7-2012. 7. 7		
9	KALIN	美国	1914165	1995. 8. 22-2015. 8. 22		
10	HSIN 高祥云（单横线）	台湾	78010030	1989. 10. 1-2009. 9. 30	无影响	本公司现未生产
11	牛角	德国	39632938. 0	1996. 7. 27-2006. 7. 27	无影响	本公司现未生产
12	ACROBAT	台湾	00995323	2002. 4. 16-2012. 4. 16	无影响	本公司现未生产

上表中商标与本公司已注册的商标关系是：第 1-9 项商标与本公司相应的商标内容相同，本公司在中国大陆或秘鲁注册，台湾信隆在其他地区注册；第



10-12 项商标与本公司已注册商标无关系。

本公司 2005 年与台湾信隆签订的《注册商标使用许可合同》主要条款为：甲方（指台湾信隆）许可乙方（指本公司）无偿使用，使用期限为上述注册商标的注册有效期，在上述注册商标的注册有效期满后，续展手续由甲方负责，续展手续的有关费用由乙方承担。在本合同签订以前，乙方使用甲方注册的所有商标均为无偿使用。乙方保证合法使用上述商标，对上述商标拥有合法的专用权。

由于本公司自行车零配件和运动健身器材产品部分使用 ZOOM 品牌，2005 年度本公司使用 ZOOM 品牌在全球的销售额为 30,343.28 万元，占公司当期主营业务收入 28.71%。因此若商标无偿许可关系发生变化，将对本公司的生产经营产生一定的影响。

2006 年 7 月底，本公司又与台湾信隆签订《商标转让合同》，台湾信隆向本公司无偿转让前表中所列第 1-9 项的 9 项商标所有权。变更注册人的手续由转让方办理，变更注册人所需费用由受让方承担。受让方保证商标所标示的产品质量不低于转让方原有水平。合同生效后，双方曾于 2005 年签订《商标许可使用合同》自动终止。

根据商标代理机构的操作经验，本公司受让台湾信隆上述商标所有权需履行如下主要程序：

①台湾信隆与台湾地区商标代理机构签订《国内外商标案件委任契约书》，商标代理机构开始收集整理商标转让的相关资料；

②台湾地区商标代理机构寻找在国外注册的商标所在国家的商标代理机构，并进行筛选后与之签订代理协议；

③台湾地区商标代理机构根据上述商标所在国家和地区的法律法规要求，协助台湾信隆和本公司完成申请书及其他申请材料的制作；

④台湾地区商标代理机构将相关材料寄送给国外商标代理机构；

⑤国外商标代理机构收讫相关材料后进一步核查、整理、完善；

⑥国外商标代理机构向商标注册所在国家的商标主管部门递交申请材料；

⑦商标注册所在国家的主管部门审核商标转让事宜；

⑧办理完成商标转让。



2006年8月，台湾信隆与台湾地区商标代理机构中国国际智慧财产权联合事务所签订《国内外商标案件委任契约书》，委托其代理上述商标的转让事宜。目前，中国国际智慧财产权联合事务所已根据上述商标所在国家或地区的法律法规要求，协助台湾信隆和本公司完成了申请书及其他申请材料的制作，在台湾地区注册的两项商标已将申请材料提交给主管部门送审，其余商标将于2006年11月下旬之前将相关材料送递给国外代理机构。国外代理机构在收讫申请材料并完成核查、整理、公证等工作程序后将于一周内向商标所在国家的主管部门提出变更申请。由于上述9项商标注册于全球七个不同国家或地区，各个国家或地区对于商标转让的法规和要求差异较大，审批时间相对较长，根据各个国家或地区的不同要求和商标代理机构反馈信息，预计上述商标的转让完成时间为：

序号	商标名称	注册地（受保护区域）	注册号码	注册地国家或地区主管部门受理后审查时间	转让预计完成时间
1	ZOOM	德国	30252325	约9个月左右	2007年9月
2	ZOOM	法国	023195384	约9个月左右	2007年9月
3	ZOOM	美国	1720119	约9个月左右	2007年9月
4	ZOOM	加拿大	419598	约9个月左右	2007年9月
5	ZOOM	台湾	00561718	约2个月左右	2007年1月
6	InstaFit	日本	4637369	约9个月左右	2007年9月
7	HL	台湾	01059586	约2个月左右	2007年1月
8	ZOOM	意大利	B092C000500	约9个月左右	2007年9月
9	KALIN	美国	1914165	约9个月左右	2007年9月

本公司承诺，在遵守各个国家或地区法律法规前提下，尽最大努力敦促各相关主体尽快完成上述商标转让事宜。

同时，台湾信隆还作出了如下不可撤消的承诺：（1）承诺许可本公司无偿使用上述9项商标且在商标转让完成前许可关系不发生任何变化；（2）承诺不撤消该等商标的转让代理委托和转让申请，并积极配合涉及商标转让的各项具体工作。



台湾信隆目前拥有的专利情况如下：

序号	专利名称	专利号	类型	保护期限	保护区域	与本公司已申请专利的关系
1	可同时调整车手角度之自行车立管	90218581	实用新型	2001.10.31-2011.10.31	台湾	内容相同，本公司已在中国大陆申请
2		202004000012.1	实用新型	2004.01.03-2014.01.03	德国	
3		1025123	实用新型	2003.12.24-2013.12.24	荷兰	
4	立管角度调节构造	93210045	实用新型	2004.06.25-2014.06.25	台湾	内容相同，本公司已在中国大陆申请
5	立管延伸构造	84213995	实用新型	1995.09.29-2005.09.29	台湾	无关
6	避震座管调整结构	89220860	实用新型	2000.12.01-2010.12.01	台湾	无关
7		20103697.5	实用新型	2001.03.03-2011.03.03	德国	
8	避震座管	90201246	实用新型	2001.01.20-2011.01.20	台湾	无关
9	座管防滑脱	90218672	实用新型	2001.11.01-2011.11.01	台湾	无关
10	调任何角立管	90218671	实用新型	2001.11.01-2011.11.01	台湾	无关
11	车手调整器	90220350	实用新型	2001.11.26-2011.11.26	台湾	无关
12	自行车立管	91212469	实用新型	2002.08.13-2012.08.13	台湾	无关
13	立管	91215418	实用新型	2002.09.30-2012.09.30	台湾	无关
14		20310497.8	实用新型	2003.07.09-2013.07.09	德国	
15		1023774	实用新型	2003.06.30-2013.06.30	荷兰	
16	快拆装置之定位结构	092210526	实用新型	2003.06.10-2013.06.10	台湾	无关
17	自行车调角竖管	092218642	实用新型	2003.10.21-2013.10.21	台湾	无关
18		202004015845.0	实用新型	2004.10.13-2014.10.13	德国	
19	自行车前伸管内之快拆微调结构	092219335	实用新型	2003.10.31-2013.10.31	台湾	无关
20	自行车调角立管	092218641	实用新型	2003.10.21-2013.10.21	台湾	无关



21		10/984760	发明	2004.11.10-2024.11.10	美国	
22		202004015844.2	实用新型	2004.10.13-2014.10.13	德国	
23	自行车立管锁紧装置	092219336	实用新型	2003.10.31-2013.10.31	台湾	无关
24	自行车车手转向之立管定位结构	092219756	实用新型	2003.11.07-2013.11.07	台湾	无关
25		10/984816	发明	2004.11.20-2024.11.20	美国	
26		202004018305.6	实用新型	2004.11.26-2014.11.26	德国	
27	自行车避震座管之间隙调整结构	092220281	实用新型	2003.11.07-2013.11.07	台湾	无关
28		202004018306.4	实用新型	2004.11.26-2014.11.26	德国	
29	自行车座管上套片连接装置	092219757	实用新型	2003.11.07-2013.11.07	台湾	无关
30	设于自行车立管之车手抵顶装置	092219758	实用新型	2003.11.07-2013.11.07	台湾	无关
31	自行车竖管	092222046	实用新型	2003.12.17-2013.12.17	台湾	内容相同，本公司已在中国大陆申请
32		10/994785	发明	2004.11.10-2024.11.10	美国	
33		202004018307.2	实用新型	2004.11.26-2014.11.26	德国	
34		1027569	实用新型	2004.11.23-2014.11.23	荷兰	
35	多功能运动健身器之结构改良	92212997	实用新型	2003.07.16-2013.07.16	台湾	无关
36	扭腰摆臀机	92214453	实用新型	2003.08.08-2013.08.08	台湾	无关
37	可调振弧之震动健身车	92219823	实用新型	2003.11.07-2013.11.07	台湾	无关
38	扭腰健身车	92219826	实用新型	2003.11.07-2013.11.07	台湾	无关
39		202004016866.9	实用新型	2004.11.02-2014.11.02	德国	
40		10/978,452	发明	2003.11.07-2023.11.07	美国	
41	塑身脚踏健身器	93205100	实用新型	2004.04.01-2014.04.01	台湾	内容相同，本公司已在中国大陆申请
42		202004017327.1	实用新型	2004.11.09-2014.11.09	德国	
43		10/984,790	发明	2004.11.10-2024.11.10	美国	
44	健身机	93205790	实用新型	2004.04.01-2014.04.01	台湾	内容相同，本公司已在中国大陆申请



45	踏步健身器	93209360	实用新型	2004.06.14-2014.06.14	台湾	内容相同，本公司已在中国大陆申请
46	踏步机之结构改良	93210046	实用新型	2004.06.25-2014.06.25	台湾	内容相同，本公司已在中国大陆申请
47	旋转韵律装置	93212462	实用新型	2004.08.05-2014.08.05	台湾	内容相同，本公司已在中国大陆申请
48	摇摆韵律机	93212965	实用新型	2004.08.13-2014.08.13	台湾	内容相同，本公司已在中国大陆申请
49	踏步机结构改良	93213673	实用新型	2004.08.27-2014.08.27	台湾	无关
50	站立式踏步车	93218217	实用新型	2004.11.12-2014.11.12	台湾	内容相同，本公司正在中国大陆申请中
51	划船健身器之结构改良	93220654	实用新型	2004.12.22-2014.12.22	台湾	内容相同，本公司已在中国大陆申请
52	骑马健身机	93221114	实用新型	2004.12.29-2014.12.29	台湾	内容相同，本公司已在中国大陆申请
53	自行车之前叉与把手之联结构造	92222634	实用新型	2003.12.25-2013.12.25	台湾	无关
54	自行车把手角度调整结构改良	92222633	实用新型	2003.12.25-2013.12.25	台湾	无关
55		10/756278	发明	2004.01.13-2024.01.13	美国	
56		202004000417.8	实用新型	2003.12.25-2013.12.25	德国	
57		M12004U000081	实用新型	2004.03.03-2014.03.03	意大利	
58	折叠构造	93203581	实用新型	2004.03.09-2014.03.09	台湾	无关
59	滑行器	93203580	实用新型	2004.03.09-2014.03.09	台湾	无关



60	自行车之座椅角度调整构造	93201091	实用新型	2004.01.20-2014.01.20	台湾	无关
61	自行车把手与前叉之联结构造改良	92204583	实用新型	2004.02.06-2014.02.06	台湾	无关
62		202004004364.5	实用新型	2004.02.06-2014.02.06	德国	
63	自行车之把手调整构造	93203578	实用新型	2004.03.09-2014.03.09	台湾	内容相同，本公司已在中国大陆申请
64		11/023,559	发明	2004.12.29-2024.12.29	美国	
65		202004020002.3	实用新型	2004.12.27-2014.12.27	德国	
66		2005-000596	实用新型	2004.03.09-2010.03.09	日本	
67	电单车	93203832	实用新型	2004.03.19-2014.03.19	台湾	无关
68	自行车之座椅调整构造	93211127	实用新型	2004.07.15-2014.07.15	台湾	内容相同，本公司已在中国大陆申请
69		202005008480.8	实用新型	2004.07.15-2014.07.15	德国	
70	避震器之锁紧构造	93213378	实用新型	2004.08.20-2014.08.20	台湾	
71	车用把手之护弓联结构造	93214486	实用新型	2004.09.10-2014.09.10	台湾	内容相同，本公司已在中国大陆申请
72	自行车把手加高器	93216468	实用新型	2004.10.15-2014.10.15	台湾	无关
73	自行车把手调角及加高结构	93216809	实用新型	2004.10.22-2014.10.22	台湾	无关
74	快拆式立管之防滑脱结构	93217614	实用新型	2004.11.04-2014.11.04	台湾	内容相同，本公司已在中国大陆申请
75	把手保险杆锁紧结构改良	93217210	实用新型	2004.10.28-2014.10.28	台湾	内容相同，本公司已在中国大陆申请
76	自行车座椅之防脱落构造	93218741	实用新型	2004.11.23-2014.11.23	台湾	内容相同，本公司已在中国大陆申请
77	前叉外脚管之结构改良	93220648	实用新型	2004.12.22-2014.12.22	台湾	无关
78	运动健身车之改良	94200980	实用新型	2005.01.19-2015.01.19	台湾	无关
79		202005020185.5	实用新型	2005.01.19-2015.01.19	德国	



80		11/285036	发明	2005.01.19-2025.01.19	美国	
81		2005-10049	实用新型	2005.01.19-2011.01.19	日本	
82		202006-0000799	实用新型	2005.01.19-2015.01.19	韩国	
83	运动健身车之改良	94220267	实用新型	2005.11.23-2015.11.23	台湾	无关
84	骑马式健身车	94221425	实用新型	2005.12.09-2015.12.09	台湾	无关
85	健身车之改良	95200757	实用新型	2006.01.13-2016.01.13	台湾	无关
86	改良之划船健身器	95202623	实用新型	2006.02.16-2016.02.16	台湾	无关
87	椭圆轨迹踏步健身器之手把摆幅调整装置	95204075	实用新型	2006.03.13-2016.03.13	台湾	无关
88	健身机	202005001930.5	实用新型	2005.02.07-2015.02.07	德国	内容相同，本公司已在中国大陆申请
89		2005-000494	实用新型	2005.02.04-2011.02.04	日本	
90	踏步健身器	202005008479.4	实用新型	2005.05.31-2015.05.31	德国	无关
91		11/143,602	发明	2005.06.03-2025.06.03	美国	
92		2005-03798	实用新型	2005.05.30-2011.05.30	日本	
93	踏步机之结构改良	202005008927.3	实用新型	2005.06.07-2015.06.07	德国	内容相同，本公司已在中国大陆申请
94		11/152,181	发明	2005.06.15-2025.06.15	美国	
95		2005-003539	实用新型	2005.05.23-2011.05.23	日本	
96	旋转韵律装置	202005005733.9	实用新型	2005.04.11-2015.04.11	德国	内容相同，本公司已在中国大陆申请
97		11/099,642	发明	2005.04.06-2025.04.06	美国	
98		2005-002028	实用新型	2005.04.07-2011.04.07	日本	
99	站立式踏步车	11/224,939	发明	2005.09.14-2025.09.14	美国	无关
100	划船健身器之结构改良	202005003447.9	实用新型	2005.03.03-2015.03.03	德国	内容相同，本公司已在中国大陆申请
101		11/088,820	发明	2005.03.25-2025.03.25	美国	
102		2005-001226	实用新型	2005.03.10-2011.03.10	日本	
103	骑马健身机	202005003897.0	实用新型	2005.03.10-2015.03.10	德国	内容相同，本公司已在中国大



104		11/088, 819	发明	2005.03.25-2025.03.25	美国	陆申请
105		2005-001227	实用新型	2005.03.10-2011.03.10	日本	
106	电动车转向控制装置	94205210	实用新型	2005.04.04-2015.04.04	台湾	内容相同, 本公司已在中國大陸申請
107	健身器(单杠机)	94211967	实用新型	2005.07.02-2015.07.02	台湾	无关
108	可调式踏步机	94212631	实用新型	2005.07.26-2015.07.26	台湾	无关
109		20-2005-34686	实用新型	2005.12.09-2015.12.09	韩国	
110	仰卧起坐辅助器之结构改良	94214520	实用新型	2005.08.24-2015.08.24	台湾	无关
111	多功能健腹机	94215254	实用新型	2005.09.05-2015.09.05	台湾	无关
112	踏步机之结构改良	94215978	实用新型	2005.09.16-2015.09.16	台湾	内容相同, 本公司已在中國大陸申請
113	可调式踏步机之结构改良	94218221	实用新型	2005.10.21-2015.10.21	台湾	无关
114	助行器	94219087	实用新型	2005.11.04-2015.11.04	台湾	内容相同, 本公司已在中國大陸申請
115	健腹机	94222178	实用新型	2005.12.20-2015.12.20	台湾	内容相同, 本公司正在中國大陸申請中
116	自行车之把手调整构造	1028162	实用新型	2005.02.01-2015.02.01	荷兰	内容相同, 本公司已在中國大陸申請
117	把手保险杆锁紧结构改良	11/033, 285	发明	2005.01.12-2025.01.12	美国	内容相同, 本公司已在中國大陸申請
118	把手吸震装置	94200714	实用新型	2005.01.14-2015.01.14	台湾	无关
119	把手吸震装置	94202031	实用新型	2005.02.03-2015.02.03	台湾	无关



120		94202384	实用新型	2005.02.05-2015.02.05	台湾	内容相同，本公司正在中国大陆申请中
121	伸缩加高器	11/236593	发明	2005.09.28-2025.09.28	美国	
122		202005015145.9	实用新型	2005.09.26-2015.09.26	德国	
123		94206731	实用新型	2005.04.28-2015.04.28	台湾	内容相同，本公司正在中国大陆申请中
124	自行车把手之伸缩调整构造	202006006620.9	实用新型	2006.04.25-2016.04.25	德国	
125		2000062	实用新型	2006.04.25-2016.04.25	荷兰	
126	防转杆体及其制造方法	94118752	实用新型	2005.06.07-2015.06.07	台湾	无关
127	防转杆体之结构改良	94209464	实用新型	2005.06.07-2015.06.07	台湾	内容相同，本公司正在中国大陆申请中
128	自行车电动驱动装置	94215255	实用新型	2005.09.05-2015.09.05	台湾	无关
129	自行车之座椅调整结构	94216337	实用新型	2005.09.22-2015.09.22	台湾	内容相同，本公司正在中国大陆申请中
130		202006003931.7	实用新型	2006.03.13-2016.03.13	德国	
131	自行车把手锁紧及调角结构	94216918	实用新型	2005.09.30-2015.09.30	台湾	内容相同，本公司正在中国大陆申请中
132	自行车之座椅固定构造	94217199	实用新型	2005.10.05-2015.10.05	台湾	无关
133	自行车避震前叉锁止机构	94219085	实用新型	2005.11.04-2015.11.04	台湾	内容相同，本公司已在中国大陆申请
134	自行车把手	94219088	实用新型	2005.11.04-2015.11.04	台湾	内容相同，本公司已在中国大陆申请
135	旋转韵律装置	94220625	实用新型	2005.11.28-2015.11.28	台湾	无关



台湾信隆上述专利中，第 1-77 项专利为原 2005 年签订的《专利使用许可合同》中台湾信隆授权本公司无偿使用的 108 项中的部分专利（原 108 项专利中其它 31 项专利现已不在保护期内或已取消）。上述第 78-135 项专利为台湾信隆在 2005 年 1 月之后申请的专利，台湾信隆又于 2006 年 7 月与本公司签订《专利使用许可合同》，授权本公司无偿使用该等专利。

上述 135 项专利中，本公司利用第 1-3 项、4 项、88-89 项、106 项、114 项、134 项专利生产了少量产品，2005 年公司使用该等项专利生产的产品全球销售额分别为 366.18 万元、5.23 万元、11.18 万元、466.53 万元、10.83 万元、26.31 万元，合计销售金额 886.26 万元，占公司 2005 年主营业务收入的 0.84%。

本公司与台湾信隆签订的《专利使用许可合同》主要条款为：该专利的实施许可方式是排他实施许可；该专利的许可范围是在全球范围内制造、使用及销售其专利产品；被许可方无偿实施第一条所述的专利权。被许可方在许可方指导下，生产的产品须达到许可方所提供的各项技术性能及质量指标；被许可方可派出人员到许可方接受培训和技术指导；合同的有效期为 10 年。

若台湾信隆与本公司之间的专利无偿许可关系发生变化，对本公司的生产经营无重大影响，主要原因是：①台湾信隆允许本公司无偿使用的专利中对本公司目前生产经营有影响的仅有 9 项，生产的产品销售金额较小，2005 年占主营业务收入的比重仅为 0.84%，对本公司利润贡献不大；②上述专利均为自行车配件或运动健身康复器材方面的实用新型专利或外观设计专利，更新换代较快，绝大部分专利在保护期内就已无使用价值；③上述专利中，除注册在美国的专利保护期为 20 年外，其他地区的专利保护期限均不超过 10 年，台湾信隆与本公司签订的《专利使用许可合同》有效期为 10 年，许可使用期满后大部分专利也已超过保护期。

六、公司技术情况

公司专业从事自行车零配件和运动健身康复器材行业产品的开发、生产和销售，在多年的生产过程中，多项技术取得同行业领先地位。本公司 2002 年～2005 年连续获得深圳市“先进技术企业”称号，本公司还获得深圳市质量技术监督局颁发的“计量保证三级企业”证书。



（一）核心技术情况

1、产品设计制造技术

（1）三轴锻造工艺技术

运用 3D 设计，在电脑中可模拟加工及测试产品功能，通过 3D 图档转换 CAM 进行加工，可采取单轴、双轴、三轴分别单独控制加工，具有很强的通用性(冷锻、热锻)，依其专用模座加工及采用机械、微动开关双限位，采用冷热锻结合工艺，可加工三维外形，工艺稳定无毛边。产品加工精度高，节省材料，可满足产品多样化的需求，属国际同行业领先技术。

（2）冷抽厚薄管工艺

利用液压传动系统压力，采用冷抽成型方式，将管料抽成厚薄差异，具有重量轻，强度好，既节省原料又可提升产品性能，属国际同行业领先技术。

（3）铝包铁工艺

依专用模具定位加工，采用压力将铁质管料挤入铝材管料，将两种不同素材(铝、铁)成型于一体，具有仿真效果，产品强度好、成本低、结构新颖，属国际同行业领先技术。

（4）CNC 弯管技术

利用电脑程序设计产品各加工弯曲尺寸，是一种精密度较高的加工机，可设定为全自动操作机台，适用于各种铁材质、铝材质及异型管材弯管，可加工精度较高难度较大的轴类、套类、异型件等产品，具有自动完成切削功能，属国际同行业领先技术。

（5）精密下料技术

铝材自动下料加工，保证每一下料尺寸都在标准公差范围内，符合下一工序(锻造机)作业需要。操作简单、方便，具有很强加工适应能力。适合各种管材及异型管料规格。下料精度高，同时可并排多支产品一次性锯切，属国内同行业领先技术。

（6）自动仿削技术

利用油压及自动电控系统制作需加工产品模型，摇杆依模具形状进行自动仿削成型作业，具有速度快，操作简单，定位准，尺寸稳定，可加工异型工件，具有很强加工适应能力，属国内同行业领先技术。



（7）镭刻技术

利用激光标刻，标刻范围 180mm*180mm，标刻速度达到 0-7,000mm/S，深度可达至 1mm。程序操作简单、方便，工作稳定性高，具有多种安全保护装置，能适应不同的材料进行打标、雕刻、切割等加工工序，通用性极强，标刻产品持久，能适应任何环境使用要求，属国内同行业领先技术。

（8）模具设计与 CNC 模具加工技术

本公司拥有独立的模具开发、专用机械设计制造部门——机械部，拥有从台湾引进的 13 台 CNC 铣床，2005 年又引进了慢走丝高速加工机，现已实现从模具设计到制作的一条龙生产。在模具的整个设计、制造过程中，从铸造工艺设计、模具结构设计、模具软件设计到最后的 CNC 模具加工，相关的技术资料传送均通过网络完成，完全实现了 CAD~CAM 的加工模式。CNC 模具加工技术与同业一般的制造技术相比，具有智能化、高效率、高精度、可复制性及安全清洁等优点，属国际先进技术水平。

（9）铝合金硬氧处理技术

采用微电脑控制铝合金产品表面硬化处理过程，同时搭配产品表面超声波清洗设备，保证铝合金硬氧前的清洁，通过药液不断测试达成标准配比，使铝合金产品进行阳极电解，在表面产生铝合金硬氧化膜，使其外观达成客户要求，保证产品表面硬度在 HV400 以上，达到国际领先水平，使铝合金表面硬度能达到需求，并使外观亮丽呈现出高级的质感。

（10）自动 CO₂焊接技术

采用工业机器人 CO₂焊接方式，自主开发自动设备及配套治具进行加工，速度快，品质稳定。

2、试验与检测技术

本公司实验室为中国大陆自行车零配件制造企业中设施最完备、技术最先进的实验室，公司现已成为台湾财团法人自行车暨健康科技工业研究发展中心在中国大陆的测试实验室，该中心为亚洲自行车及运动健身康复器材行业最具权威的研发机构，目前在中国大陆获得其认证的实验室仅有本公司一家。其认可本公司已按 ISO17025 实验室标准完善了各项制度，并满足自行车车把手、车把立管、座垫管、避振前叉等检测技术能力。公司目前正在进行中国国家实验



室认证 (CNAL) 的工作。公司计划 2007 年通过德国技术监督协会的 TÜV 实验室认证。公司各项自行车零配件产品均在公司实验室依据世界主要测试标准测试。为满足上述产品测试要求, 本公司引进了多台先进的试验设备进行产品品质检验。下表为本公司实验室的主要设备及其技术情况。

试验设备	主要功能	测试采取标准	设备厂商	技术水平
万能材料试验机	车把、立管、座管、前叉抗拉力、抗压力、强度、推力、扭力、防滑、拉脱测试	DIN\JIS\NF\ISO\	弘达	国际领先(目前国内独家拥有)
步行测试机	成车状况测试、	DIN	信隆实业	国内领先
疲劳试验机	立管、车把疲劳测试	JIS	骏谚	国内领先
耐振试验机	立管、车把振动测试	JIS	骏谚\信隆实业	国内领先
垂直疲劳机	前叉冲击疲劳测试	JIS	信隆实业	国内领先
车手振动试验机	车把、立管振动测试	JIS	信隆实业	国内领先
座管试验机	座管、避振座管动态	DIN\JIS	骏谚\信隆实业	
正向疲劳测试	前叉正向疲劳测试	DIN	信隆实业	国内领先
自行车双轴式动态试验机	车把、立管、座管、小把手、前叉的动态测试(疲劳、振动)	DIN\JIS\NF\ISO	弘达	国际领先(目前国内独家拥有)
路况测试机	自行车各部强度测试	DIN	弘达	国际领先(目前国内独家拥有)
自行车多功能冲击测试机	前叉强度测试	DIN\JIS	弘达	国内领先
洛氏硬度计	铝质、铁质硬度测试	DIN	中泽	国内领先

3、生产管理技术

本公司自 2002 年 8 月开始推行 TPS 丰田式生产管理系统, 该系统是目前世界上最先进的生产管理技术, 在自行车零配件企业及运动健身康复器材企业中本公司是为数不多的推行家数之①其主要特点为改传统设备集中布置为流线化布置, 实现多品种、小批量流线化生产以适应市场需求; ②在生产过程中, 实施拉动式准时生产方式; ③不断改善管理、减少浪费。该生产系统的推行起到了减少人员、缩短产品制程时间、降低原物料消耗、降低库存、缩短交货期, 有效地促进了本公司效率的提高。



（二）本次拟投资项目的技术水平

公司本次募股资金拟投资项目将引进世界最先进的制造设备及其技术。其中主要包括自动焊接生产线及其相关技术、自动组合加工生产线及相关技术、真空压铸技术及压铸自动化连线作业技术、自动研磨生产线及其相关技术、碳纤维材质运用等。（详细情况参见本招股说明书第十二节“募股资金运用”）

（三）产品生产技术所处的阶段

本公司自行车零配件车把、立管、座管、避振前叉等处于大批量生产阶段，碟刹处于小批量生产阶段，不久将批量生产。运动健身康复器材中蛙式运动车、摇滚车、仰卧起坐机、摇摆机、滑板车、弹高跳、踏步机、轮椅处于批量生产中，其他运动健身康复器材处于小批量生产。

（四）研究开发及技术合作情况

1、研发模式

自行车整车正向运动化、休闲化发展，在外观、功能上更新速度较快；运动健身康复器材主要出口欧美等发达国家地区，其消费观念比较时尚新颖，对产品性能外观要求较高。为适应这种市场特征，公司在长期的研究开发实践中，形成了如下独特的研发模式：

（1）坚持以市场为导向，根据公司新产品发展策略和市场或客户需求组织研发活动。技术中心在接到市场反馈的开发提案后，依次要经过企划评估、设计试作和量产试作三个阶段。

（2）坚持跟踪国际最先进技术和最新市场信息，努力缩短新产品开发周期，抢占市场先机。坚持产品开发和模具开发为重点，及时开发符合市场需求、成本低、交期快的新产品。

（3）基于自身技术开发实力，密切关注市场的产品需求变化和技术发展趋势。坚持走产学研合作的开发路线，积极开展与台湾自行车暨健康科技工业研究发展中心和欧美运动健身康复器材设计公司的合作，研发适销的产品，推动技术的进步。

2、研发机构、人员及研发投入

（1）研发机构的设置

本公司按事业部设置公司架构，为了适应事业部供产销一体化的作业模式，



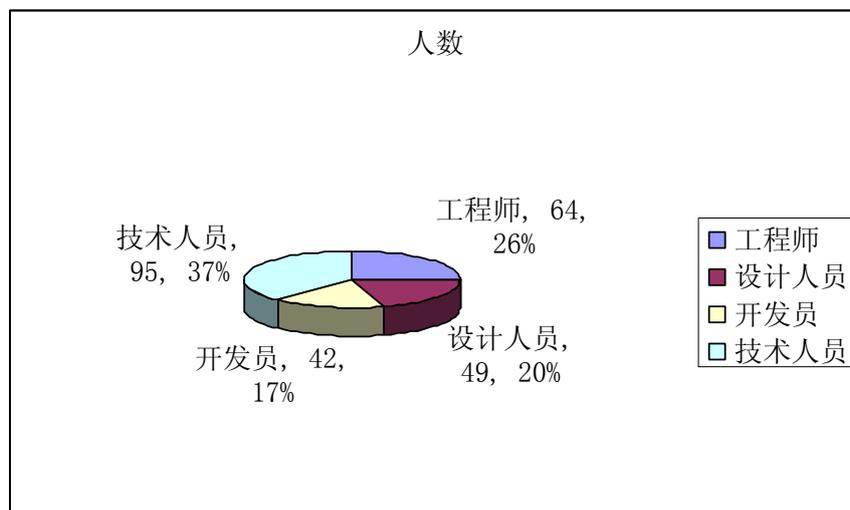
相应研发机构也按事业部设置。公司现在四个事业部设有产技部，负责本部门的产品技术研发和生产技术实施。各事业部下属产技部产品开发设计课和生产技术课。车手事业部和前叉事业部产技部具体机构组织：产品开发设计课设有产品设计组、产品开发组、新零件开发、ERP 导入、模治具导入组，生产技术课设有 IE 工程组、表面处理组、固定资产组、设备导入组、专案改善组、标准工时组。运材事业部和康复事业部具体机构组织：产品开发设计课设有产品设计组、产品开发组、工程导入组、包装设计组、文控中心，生产技术课设有设备维修组、设备导入组、工程规划组、工程制作组、模治具改善组、工程测试组、设备管理组。

控股子公司太仓信隆参照本公司研发架构设有自行车配件和运材产技部，进行配件和运动健身器材的研发；控股子公司深圳信碟设有产技部、负责碟刹产品的研发。

为进一步扩大研发部门的研发能力和实力，本公司将根据业务规模增加或调整各事业部研发机构的设置，公司未来研发中心设立后，研发机构将重新整合。详细情况参见本招股说明书第十一节“业务发展目标”之“一、发展计划”和第十二节“募投资金使用项目”。

(2) 研发人员构成

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司各事业部四个研发机构共有 174 人，太仓信隆研发人员 70 人，深圳信碟 2 人，信康国际 4 人，共计 250 人，其构成情况如下：



(3) 研发投入情况



项 目	2006年1~6月	2005年度	2004年度	2003年度
研发经费投入(万元)	906.61	1,899.39	1,371.72	1,276.78
主营业务收入(万元)	53,968.65	105,688.61	98,875.20	78,210.67
研发投入占主营业务收入比例(%)	1.68	1.80	1.39	1.63

3、产品研发项目情况

(1) 近三年一期主要产品开发项目

本公司研究开发项目周期一般为60~120天(从企划评估、设计试作、试产到最后的量产出货),在国内同行业具有开发周期短、开发项目多的领先优势。

项 目	2006年1~6月	2005年度	2004年度	2003年度
自行车零配件开发完成数(个)	33	56	48	28
运动健身康复器材开发完成数(个)	59	64	70	86

2005年度公司完成新产品开发总数为120项,其中:

自行车零配件开发项目有56项,其中包括:运用铝包铁工艺技术、粉末冶金材质、折叠式结构、冷抽厚薄管技术、碳纤维车把技术、AL2014, AL7075材质、多色印刷技术的车把、立管、座管等,双快拆调整立管、浮雕视窗式立管,锁紧式前叉、中置式吊线架前叉、两边穿线管前叉、电动车、嘻皮车用前叉。

运动健身康复器材开发项目有64项,其中包括拉力片结构的仰卧起坐机、各式可折叠仰卧起坐机、电动轮椅、铝合金底板可折叠滑板车、振动按摩车、骑马机、扭扭车、健腹器、划船器;各式可折叠电动高尔夫球车、可旋转360度三轮电动车、锂电池电动车、电动踏步机、上下式、圆弧式运动踏步机、三轮四轮可折叠可调高度轮椅等。

2006年1~6月自行车配件开发的新产品主要有螺丝锁紧、TWOPCS结构的车把、立管、座垫管,机械式死锁装置、焊碟刹式、油封滑套一体式前叉,运动康复器材主要有骑马机、划船器、振动车、倒立机、4岁以下小孩用蛙式运动车等。

(2) 正在从事的产品研发项目

自行车零配件在研发项目包括复合材质、可伸缩、异型外形、带保险装置的车把,具有防盗功能的立管、座管,具有中置式、镁合金材质、可调油压阻尼、气油压可调阻尼、可调碟刹式等避振前叉;运动健身康复器材在研发项目包括转动式、磁控式、圆弧式踏步机、三轮摇摆车、碳纤维高尔夫球车、三轮



滑行车、避振滑雪车、儿童三轮车、电动三轮车、跑步机、健身车、椭圆机、电动轮椅、多功能电动轮椅等产品。

4、正在从事的技术基础研发项目

项目型号及名称	开始时间	所处阶段	拟达到目标
建立产品设计标准化体系	2004-08	设计阶段	研究目标为：规范产品设计作业，使产品设计标准化、系列化、通用化；减少设计失误，缩短产品开发周期；降低开发成本、生产成本；减少库存零组件、外购件种类及数量，加快资金周转速度；显着提高产品零组件的互换性，形成专业化、规模化生产。
单/双快拆锁紧结构	2003-06	导入量产	开发新型的单/双快拆的可调整角度的立管，该款式产品为快拆式锁紧结构，不需附加工具，自行调整舒适角度，即可达到锁紧调整之功能。（目前已申请专利）
粉末冶金片及结构	2003-04	导入量产	利用粉末冶金的材质，设计齿轮式结构盖子，镶入颈管与竖杆配合孔径面，利用齿轮相互的齿咬合来调整角度。（目前已申请专利）
碳纤维材质产品	2003-11	导入量产	目前本司主要针对碳纤维复合材开发系列产品，此种材质重量较轻，它具有较高的强度，刚性好，抗疲劳及潜变性能比其它材质之产品较稳定，拟达到硬度、外形新颖符合标准的立管、车把。
轴棒式结构产品	2003-04	批量生产	根据消费市场使用不同要求，针对一些运动量大、功能及强度要求极高的车种，采用轴棒式锁紧方式代替直接在产品上钻孔攻牙，提高产品的锁紧强度，功能稳定、安全。颇受一些极限运动者的青睐。（目前公司采用此结构的产品已大量运用到立管、快拆等产品上）
气油压互换式结构	2004-02	系统设计	采用气与油质互换作动之原理，设计到避振SP上，提升使用者舒适性且避振效果平稳。
机械手臂焊接技术	2004-02	已经运用还在完善	采用微电脑自动控制，按输入程序自动进行工作，效率高，品质好，可在特殊高温条件下进行代人焊接。



项目型号及名称	开始时间	所处阶段	拟达到目标
智能型电器安全综合测试技术	2004-02	已经运用 还在完善	程序设置, 无触点调压 50HZ/60HZ 双频测试。可测试耐压、耐流、绝缘、电阻, 可任意设置自动测试时间 0-99S, 完时报警功能, 热态耐压辅助电源, 按国标 GB4706. 1. 1998(家用和类似用途电器安全标准), 满足工作温度下的电器强度测试, 适合未来电动跑步机, 电动代步车, 高尔夫球车性能综合测试, 提高产品质量, 促使产品功能稳定, 满足客户需求。
磁制磁粉异步测功技术	2004-02	已经运用 还在完善	一种由测功机控制机和输入电参数所组成, 可任意改变被测电机的负载, 直接测量出电机空载、负载及堵转状态下电机的输入电压 电流功率及输出转矩及转速输出功率及效率。
磁制测试系统技术	2004-02	已经运用 还在完善	可以任意改变被测电机的负载, 可测试电机的电压, 电流功率及输出转矩及转速、输出功率及效率, 转矩在 0.002~200. N. M可调节, 转速在 0~300001/min, 精度转矩 $\leq \pm 0.5\%$, 转速 $\leq \pm 0.2\%$, 测试机控制器具有 RS-232C 接口, 可与计算机组成自动测试系统。
人体工程技术	2004-02	已经运用 还在完善	采用微电脑仿真设计, 测试分析人体不同活动时身体各部位的曲线数据, 开发设计符合使用者舒适为目的的各项运动健身康复器材。
马达电机	2005-03	已经运用 还在完善	采用比传统射出成型技术在强度稳定性高的线包塑封成型技术、有线包热粘合性技术和转子盘动技术的轻量微型盘式直流电机, 拟达到 180W 的功率, 以适应在不同运动器材上的安装使用。
控制系统	2005-03	系统设计	采用模糊、模拟及数字控制技术, 采用变频、DC 无刷马达控制系统, 拟达到适应人体不同速度的定点运动。

(五) 技术创新机制

为全面提高研发人员素质, 公司定期对研发人员进行培训和实地辅导, 提高研发和人员的技术研发水平; 在同等条件下提高技术人员的待遇, 创造较舒适的工作和生活环境。

同时鼓励公司员工进行技术创新, 公司建立了以项目为中心的考核、激励机制。针对项目完成质量, 制定了一系列量化、非量化指标。同时, 公司还将项目考核结果与项目开发人员的年中调薪 年终奖金及人员晋升结合起来, 充分调动了开发技术人员的技术创新积极性。



（六）企业文化建设

企业文化是企业精神文明的一个重要组成部分，也是企业整体素质和核心竞争力的有机组成部分，体现公司全部价值的核心要素。本公司的经营理念是：“诚信、创新、品质，务实、执行、双赢。”公司的经营理念体现了公司一直以客户为上帝、不断创新、提供优良产品、为客户服务的宗旨，也是公司成长的真实写照。

七、境外经营情况

本公司拥有三家境外子公司香港信隆、美国信隆和信康国际，境外子公司情况参见本招股说明书“第四节发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司情况”。

八、主要产品和服务的质量控制情况

1、质量控制标准

（1）本公司执行的质量控制标准

本公司参照世界有关国家标准自行制定了企业产品质量标准，按本公司产品质量标准生产的产品基本可满足欧、美、日等西方主要发达国家和地区产品标准的不同要求。

本公司自行车零配件满足如下标准：

- ① 英国标准协会 BS-6102
- ② 台湾 CNS-B7011
- ③ 美国消费者产品安全委员会 CPSC-1512
- ④ 加拿大标准协会 CSA-CAN3-D113.1
- ⑤ 德国工业标准协会 DIN-79100
- ⑥ 中国国家质量技术监督局 GB-3565
- ⑦ 日本工业标准调查会 JIS-CYCLES
- ⑧ 日本自行车协会 BA JAPAN-BA
- ⑨ 法国标准协会 NF-R30-020
- ⑩ 国际组织 ISO-4210:1996

本公司运动健身康复器材满足如下标准：



- ①英国标准协会 BS-BSI
- ②欧盟标准协会 EN-CEN
- ③德国工业标准协会 DIN
- ④加拿大标准协会 CSA
- ⑤美国消费者产品安全委员会 CPSC
- ⑥中国国家技术监督局 GB-CSBTS
- ⑦日本工业标准调查会 JIS-JISC
- ⑧法国标准协会 NF-AFNOR
- ⑨意大利标准协会 UNI
- ⑩国际标准协会 ISO

(2) 相关认证

为确保公司产品品质满足上述标准，本公司先后开发、引进和采用了一系列的先进生产与检测技术，通过了多家国际国内认证机构的质量认证：

公司早在 1995 年通过了 DNV（挪威船级社）认证机构的 ISO9001 质量体系认证，1996 年通过 CCIB（中国商检质量认证中心）认证机构的 ISO9001 质量体系认证，1999 年公司通过了 KEMA（珂玛质量认证公司）认证机构的 ISO9001 质量体系认证，2002 年通过了 UKAS（英国质量认证中心）认证机构的 ISO9001：2000 质量体系认证及 CQC（中国质量认证中心）认证机构的 ISO9001：2000 质量体系认证。公司自 2000 年开始通过 TÜV 工厂认证。

自 2000 年来公司自行车零配件共有 178 个产品先后通过国际最具权威的德国国家技术监督局 DIN、德国自行车技术协会 DIN-PLUS、法国标准协会 NFR、日本工业技术监督协会 JIS 标准测试。

自 2001 年来公司运动健身康复器材共有 22 个产品通过德国技术监督协会的 TÜV 产品认证。认证产品包括滑板车、弹高跳、漫步机、摇摆机、仰卧起坐机、拉力训练器、韵律球等。

2、质量控制措施

公司总经理室设有规章制度中心、稽核中心，负责全公司品质体系规划、标准制定、体系稽核，各事业部设立了专门的品质管理部门——品保部，主要负责各事业部进料检验、制程检验、成品检验、功能测试、量规仪器校验、资



料整理等。品质人员培训则由公司总经理室和各事业部品保部门共同推进，对外聘请专业顾问培训由总经理室负责，各事业部品保部主要分管内部人员培训。整个品质管理体系以总经理室、品保部为中心，通过品质控制职能将各部门衔接起来，使品质环节得到及时有效控制。

（1）供应商质量控制

公司资材部建立了一套专门的供应商档案，每个供应商在首次供货前都必须经过由产技、品保、总经理室、资材等部门组成的供应商评鉴小组严格评审。同时资材部每月均会对各供应商的品质及交期状况进行评鉴，出具评鉴报告。

（2）进料检验

公司各事业部均设有进料检验品管人员。按照公司的《进料检验验证程序》，每批物料在进入公司后，均须按照相应的产品品质检验标准进行严格的验证，合格后方可进入下一道工序，来料与标准不符则开具《进料检验不合格报告单》呈相关部门处理，每日处理完毕填写相关记录，月末对供应商来料品质状况进行统计评比。

（3）制程品质控制

产品制造过程的品质控制，主要包括生产线员工的首件自主检查、巡回检查、巡回稽核、制成品异常处理等过程。按照公司的《制程管制程序》，产品在正式上线前，均须严格依照产品标准、质量控制及客户应注意事项等，由生产线人员进行首箱或首件产品的检查，检查外观、尺寸、功能，确认产品是否合格，品保人员进行抽查；产品生产过程中实行 2 小时巡回检查制，对现场产品全面检查，并将检验结果进行记录；品保部不定时对现场重点工序、作业方法、自主检查、产品转移、报表填写、量检具使用进行稽核；检验发现品质异常时立即处理，处理完毕后重新填写检验记录。

（4）成品检验

成品检验按照公司的《成品检验程序》，公司各事业部配有品保成品检验人员，对成品品质进行监控，经品保人员检验合格后，成品才能正式入库。成品检验包括产品复检、出货品检、出货退货管制、样品管制等内容。产品复检对生产部门完工待入库产品依相关标准进行检验；出货品检是对入库产品准备销售给客户时依标准进行检验；出货退货管制是对已出货品被客户退回进行检



验，确认品质问题原因，以便以后改善；样品管制为品保部门对公司制造的新品样品依检验标准对其外观、功能进行检测。

（5）功能测试

品保部对产技部门开发的新产品进行全面功能测试，对供应部门进料进行硬度、压力、破裂强度、弯曲、扩管等功能测试、对制程过程中产品焊接强度等功能测试、对完工的产品疲劳强度等进行测试。如有异常，则反馈给相关部门处理，公司每月制定《月功能测试计划》，对以上部分分类别制定相应的月度产品稽核计划，通过随机取样测试来验证产品品质。

（6）量规仪器

公司制定年度校验计划，定期对公司量具、检具仪器仪表进行校验并相应记录。

（7）资料整理

每日对品保使用之各种报表收集整理，每月5日依相关报表统计各部门上月损失金额及不良率，以供各部门改善，每月9日依相关资料统计各部门品质达标状况，以供各部门参考。

（8）品质系统稽核

按照公司的《内部稽核程序》，品保部每年末拟定下年度的稽核计划，稽核计划涵盖全部品质管理系统，每年至少进行二次稽核。根据计划对各部门的品质系统运作状况进行查核，对所发现的问题限期整改。

3、产品质量纠纷

在生产过程中发现的所有异常，品保人员均会依据《矫正与预防措施处理程序》和《不合格品管制程序》进行纠正与预防作业，从而保证了本公司产品合格率达到规定标准。

公司建立了《出货退货管制程序》，对产品出货前进行品检，只有合格品才能出货，采取出货品检追究责任制度，使公司出货产品质量得到保证。公司建立了客户满意度调查制度，在品质、交货期、配合度、服务态度等方面进行调查；建立了客户抱怨处理程序制度，及时接受客户需求及品质回馈异常意见，并全力改善，满足客户需求，客户抱怨的处理方式包括派人到客户处筛选不良品、客户自己筛选不良品、补偿金额或折让、退回换货、补货等措施；建立了客户退货管制程序，对客户退货作业标准明确，能高效及时处理客户退货问题。



第六节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 本公司与实际控制人及其控制企业不存在同业竞争的情况

公司实际控制人廖学金先生所控制的企业有台湾信隆、WISE CENTURY GROUP LIMITED、香港利田和柯恩耐，上述公司的基本情况参见本招股说明书第四节“发行人的基本情况”之“七、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

1、本公司与台湾信隆不存在同业竞争

本公司与台湾信隆均有自行车座管、立管和车把的生产和销售，但两公司之间存在明确区分，具体说明如下：

公司名称	本公司	台湾信隆、
产品类型	车把、立管、座垫管	车把、立管、座垫管
主要产品型号	车把 MTB-110PP、MTB-153、MTB-155、MTB-154、MTB-AL-110PP、MTB-153TP、MTB-152、MTB-155TP、MTB-AL-153TP、MTB-181H、MX380、TB-152TP、SBC-ALR-02、SBC-ALR-02N	DR-AL-56B、DR-AL-47B、运动车手、U型运动车手
	立管 SLU-80-2、SLU-80V-2、MTS-309-2、TDS-C41-8、MTS-C292-5、SLU-80V-1、MTS-291-5、MTS-309V-2、HA-C40-2、TDS-61-8、MTS-118-2、HA-C40-2、TDS-C41-8、MX-556N-8-GT	MTS-C339-5、TDS-RA109-8、FB-AL-275、MTS-AL-283
	座垫管 SP-200、SP-102、SP-232、SP-214、SP-213、SP-79、SP-233、SP-65、SP-10、SP-123、SP-100	SP-13、SP11、SP12N、SP-97N、SP41N
产量规模	车把 1,890 万支、立管 2,224 万支、座管 1,394 万支	车把 11 万支、立管 14 万支、座管 24 万支
主要产品销售市场	欧洲、美洲、中国、亚洲和其他地区市场	台湾地区市场

鉴于本公司和台湾信隆在主要产品型号、生产规模和销售市场等方面存在显著差别，故本公司与台湾信隆之间不存在同业竞争。

2、本公司与WISE CENTURY GROUP LIMITED不存在同业竞争

WISE CENTURY GROUP LIMITED主要从事投资、贸易业务，与本公司主营业务完全不同，故本公司与WISE CENTURY GROUP LIMITED之间不存在同业竞争。



3、本公司与香港利田不存在同业竞争

香港利田主要从事投资、贸易业务，与本公司主营业务完全不同，故本公司与香港利田不存在同业竞争。

4、本公司与香港利田子公司柯恩耐发展有限公司不存在同业竞争

香港利田子公司柯恩耐发展有限公司没有任何经营，故本公司与柯恩耐发展有限公司不存在同业竞争。

(二) 本公司与其他发起人不存在同业竞争的情况

公司其他发起人宇兴投资、FERNANDO CORPORATION、桂盟链条、亿统投资、东莞致福和番禺曾本与本公司所从事的主营业务完全不同，故本公司与这些发起人之间不存在同业竞争。

(三) 本公司避免同业竞争的制度安排

1、台湾信隆

为避免台湾信隆与本公司发生同业竞争，本公司于2005年3月25日与台湾信隆签订《避免同业竞争协议》，协议主要规定如下：

(1) 台湾信隆同意，台湾信隆除目前生产经营的自行车零配件车把、立管、座垫管类产品外，不再从事其它与本公司相同或相似产品的生产经营业务；且上述产品现有生产规模不再扩大。

(2) 台湾信隆的自行车零配件车把、立管、座垫管类产品的市场经营范围仅限于台湾地区，台湾信隆同意不在台湾以外的市场上生产或销售上述产品。而本公司的上述产品的市场经营范围为全球市场。

(3) 台湾信隆同意不直接投资或间接投资或控制与本公司从事相同或相似产品的生产或经营的公司或企业。

(4) 如果本公司以后增加经营范围，台湾信隆承诺就本公司新增经营范围所涉及的生产和销售的产品，在市场划分上仍按上述原则办理。

(5) 如果本公司将来所生产和销售的产品与台湾信隆投资企业相同或类似，本公司有权优先收购台湾信隆在该企业的全部股权。

(6) 双方保证促使其控股子公司或下属企业遵守本协议的内容。

(7) 双方均应严格遵守本协议的约定，如有违反，违约一方应承担赔偿责任，赔偿金额为因违约行为而致使守约方遭受的所有直接和间接经济损失。



2、实际控制人廖学金先生

2005年3月8日，本公司实际控制人廖学金先生向公司作出避免同业竞争及规范关联交易的承诺，承诺在其本人依照中国法律法规被确认为股份公司实际控制人期间，保证台湾信隆遵守与股份公司签署的有关避免同业竞争的协议；台湾信隆与其控股子公司不再在中国境内外任何国家和地区、以任何形式直接或间接从事和经营与股份公司主营业务构成或可能构成竞争的业务；在以后的经营或投资项目安排上，将避免与股份公司同业竞争的业务；保证严格遵守股份公司《公司章程》的规定，不利用实际控制人的地位谋取不当利益，不损害股份公司和其他股东的合法权益；一旦台湾当局允许大陆企业到台湾地区投资，承诺无条件将其在台湾信隆的全部股权按市场公允价格转让给股份公司。

3、本公司控股股东及其他股东

本公司控股股东及其他股东为避免同业竞争，向本公司出具承诺书，承诺“股份公司的业务为运动器材、康复辅助器材、计算机配件、铝挤型锻造成型（制品）、自行车车把、车把立管、坐垫管、避振前叉及管料成型加工的生产与销售，我公司现有业务及投资并未涉及上述产品的生产和销售；我公司（包括本公司的全资和控股子公司（股份公司及其全资和控股子公司除外）将不会在中国境内外任何国家和地区、以任何形式直接或间接从事和经营与股份公司主营业务构成或可能构成竞争的业务；我公司在以后的经营或投资项目安排上，将避免与股份公司同业竞争的业务；我公司的新业务可能构成与股份公司同业竞争，则有义务就该新业务通知股份公司，若股份公司提出异议，我公司则无条件终止该项业务；如股份公司认为该新业务有利于股份公司发展，则我公司同意无条件将该业务转让给股份公司经营；如股份公司认定本公司现有业务与股份公司存在同业竞争，则我公司将在股份公司提出异议后及时转让或终止上述业务。如股份公司提出受让请求，则我公司应无条件按经有证券从业资格的中介机构评估后的公允价格将上述业务和资产优先转让给股份公司；在股份公司认定是否与我公司存在同业竞争的董事会或股东会上，我公司承诺，我公司及与我公司有关的董事、股东代表将按股份公司章程规定回避，不参与表决；上述承诺自即日起具有法律效力，对我公司具有法律约束力。我公司保证严格履行上述承诺，如有违反并因此给股份公司造成损失，我公司将承担法律责任。”



（四）发行人律师对本公司同业竞争情况的意见

发行人律师经核查后认为：鉴于公司和台湾信隆在主要产品型号方面存在显著差别，故公司与台湾信隆之间不存在实质性同业竞争。发行人与台湾信隆签署的《避免同业竞争协议》及实际控制人廖学金先生的承诺能够有效避免同业竞争。

（五）保荐人（主承销商）对本公司同业竞争情况的意见

保荐人（主承销商）经核查后认为：台湾信隆从事车把、立管、座管的生产，但其产品规格型号与本公司明显不同，且生产规模较小，市场仅局限于台湾市场，而公司产品在全球市场上销售，发行人与实际控制人和其他关联方之间不存在同业竞争的情况，且实际控制人与发起人股东已就避免同业竞争做出了明确承诺和保证，发行人对其避免同业竞争的措施进行了充分披露，不存在重大遗漏或重大隐瞒。

二、关联交易

（一）关联方与关联关系

1、发行人的实际控制人及控制或参股的企业

本公司的实际控制人为廖学金先生，截止本招股说明书签署日，其直接控制的企业有台湾信隆和 WISE CENTURY GROUP LIMITED 两家公司，上述两家公司的具体情况参见本招股说明书第四节“发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（三）实际控制人及其控制企业的基本情况”。

2、发行人的控股股东及其股东

本公司的控股股东香港利田持有本公司 56.19%的股份。香港利田的股东分别为 WISE CENTURY GROUP LIMITED、BRANDY BUCK CONSULTANTS LIMITED 和 MAYWOOD HOLDINGS LIMITED，香港利田的具体情况参见本招股说明书第四节“发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

3、发行人的其他股东

本公司除香港利田之外的其他股东分别为宇兴投资、FERNANDO



CORPORATION、桂盟链条、亿统投资、东莞致福和番禺曾本，上述公司的具体情况参见本招股说明书第四节“发行人基本情况”之“二、发行人历史沿革及改制重组情况”之“（二）公司的发起人”。

4、发行人关键管理人员、核心技术人员或与上述关系密切的人士控制的其他企业

公司关键管理人员、核心技术人员或与上述关系密切的人士参见本招股说明书第七节“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

公司董事兼总经理廖学湖先生控制的公司为 MAYWOOD HOLDINGS LIMITED，该公司由公司董事廖学湖先生于 2002 年 1 月 25 日在萨摩亚国（SAMOA）设立的全资公司，注册资本为 100 万美元，法定代表人为廖学湖先生，主要经营贸易、投资实业。

公司董事廖学森先生控制的公司为 BRANDY BUCK CONSULTANTS LTD.，该公司于 2002 年 3 月 8 日在英属维尔京群岛（B. V. I）设立的公司，股东为廖学森先生和廖陈秀凤，注册资本为 5 万美元，双方出资比例分别为 72.12%和 27.88%，法定代表人为廖学森先生，主要经营贸易、投资实业。

（二）经常性关联交易

公司与关联方之间存在的经常性关联交易包括原材料采购、固定资产采购、销售货物、代理服务 etc，具体情况如下：

1、采购原材料

（1）采购业务关联交易金额及占同类交易的比例：

单位：元

关联方名称	经济内容	2006年1~6月		2005年度		2004年度		2003年度	
		金额	占购货总额比例	金额	占购货总额比例	金额	占购货总额比例	金额	占购货总额比例
台湾信隆	铁管	—	—	—	—	17,818,615.78	2.62%	32,763,823.10	6.34%
	塞头	1,288,865.00	0.35%	123,191.00	0.02%	2,153,136.86	0.32%	5,825,547.38	1.13%
	表面处理剂	721,438.00	0.20%	925,740.00	0.12%	450,131.39	0.07%	4,154,250.23	0.80%
	螺丝	772,087.00	0.21%	2,084,457.80	0.28%	663,816.82	0.10%	1,166,904.29	0.23%
	其他	2,217,436.88	0.60%	8,216,860.34	1.10%	12,874,527.05	1.89%	9,344,485.08	1.81%



	小计	4,999,826.88	1.36%	11,350,249.14	1.52%	33,960,227.90	5.00%	53,255,010.08	10.31%
曾本五金	脚踏管	1,060,322.65	0.29%	2,864,014.13	0.38%	2,715,968.42	0.40%	2,481,590.04	0.48%
	合计	6,060,149.53	1.65%	14,214,263.27	1.90%	36,676,196.32	5.40%	55,736,600.12	10.79%

公司向台湾信隆采购原材料的主要原因：首先是本公司有向台湾地区进行采购的需求，因为大陆地区供应商在部分原材料数量、规格和品质方面无法满足本公司生产所需的要求。例如：本公司向台湾地区进口的铁管主要是 11A\13A 两种材质，这些材质的某些规格在中国大陆地区尚无供应或达不到公司生产所需的品质要求，因此本公司前两年通过台湾信隆向台湾地区购买铁管，2005 年开始已改为直接向台湾地区供应商购买铁管。其次，本公司在台湾地区尚未设立子公司及分支机构，而公司采购的原材料品种繁多，单一材料需求规模不大，且供应商较为分散，同时部分供应商亦无进出口经营权，因此公司通过台湾信隆统一采购生产所需的部分原材料，不但可以提高采购效率，而且可以降低采购成本。

本公司生产所需部分配件需番禺曾本提供配套，为此，公司与番禺曾本签订关联采购合同，合同约定采购内容为脚踏管。

(2) 关联交易的定价依据及公允性

①关联交易的定价依据

本公司向台湾信隆委托采购原材料的价格系根据双方签订的《委托信隆车料工业股份有限公司采购原材料和机器设备合同》中所约定的定价原则予以确定，在采购成本的基础上外加 2%（台湾信隆不承担交通运费、海运费、保险费和报关费等中间环节费用）或 6%（台湾信隆承担交通运费、海运费、保险费和报关费等中间环节费用）的服务费。

本公司与番禺曾本签订了《与番禺曾本五金工业有限公司关联采购合同》，交易价格以公开市场价格为基准确定。

上述关联采购协议均经 2003 年度股东大会审议通过。

②关联交易价格的公允性：

当台湾信隆为本公司采购原材料无需承担交通运费、海运费、保险费和报关费等中间环节费用时，本公司向台湾信隆按其采购价格外加 2% 支付货款（2% 的费用包含办公所需的水电费、通讯费、交通费和房屋租金等）。当台湾信隆为本



公司采购原材料需承担交通费、海运费、保险费和报关费等中间环节费用时，本公司向台湾信隆按其采购价格外加 6% 支付货款。据本公司统计，近三年一期台湾信隆在为本公司采购原材料时需承担交通费、海运费、保险费和报关费等中间环节费占向其采购的原材料成本 4~5% 的水平。

本公司独立董事认为公司关联交易的价格制定程序合法，定价公允。

2、销售货物

(1) 销售业务关联交易金额及占同类交易的比重

单位：元

关联方名称	经济内容	2006年1~6月		2005年度		2004年度		2003年度	
		金额	占销售收入比例	金额	占销售收入比例	金额	占销售收入比例	金额	占销售收入比例
美国信隆	自行车零配件	—	—	71,770.91*	0.01%	1,111,492.53	0.11%	4,985,861.46	0.64%
台湾信隆	自行车零配件	22,224,689.36	4.12%	47,773,330.5	4.52%	43,239,026.66	4.37%	43,743,221.50	5.59%
	运动健身康复器材	—	—	12,677.98	0.00%	5,425,929.78	0.55%	4,678,464.76	0.60%
	小计	22,224,689.36	4.12%	47,786,008.48	4.52%	48,664,956.44	4.92%	48,421,686.26	6.19%
合计	合计	22,224,689.36	4.12%	47,857,779.39	4.53%	49,776,448.97	5.03%	53,407,547.72	6.83%

注：2005年度与美国信隆的关联销售金额为截至2005年3月31日实际发生数。

台湾地区的自行车整车装配厂对自行车零配件产品需求品种较多，且一般采用 JIT（及时供货）的方式采购。由于本公司在台湾地区尚未设立子公司及分支机构，而台湾信隆具有保税仓库的资格，因此公司通过台湾信隆将产品销售给当地的整车厂，既可免除客户的进口税，降低客户的进口成本，又能分批少量及时供货，满足客户需求。

本公司于2005年3月31日收购美国信隆51%股权后，将其纳入合并报表范围。因此从2005年4月1日起与美国信隆的关联销售已经合并抵消。

(2) 关联交易价格的定价依据及与市场独立第三方价格的比较

① 关联交易价格的定价依据

公司向台湾信隆、美国信隆销售产品的价格均按产品销售时市场价格执行。



以上定价依据均在公司与台湾信隆签订的《委托信隆车料工业股份有限公司销售产品合同》以及与美国信隆签订的《产品代理合约书》中予以确定，上述关联销售协议通过了 2003 年度股东大会审议，并在实际交易中得到执行。

②关联交易价格与市场价格的比较：

报告期内，公司与台湾信隆关联销售产品价格与第三方销售价格比较列示如下：

单位：元

序号	品名规格	客户代号	出货日期	销售单价	出货日期	销售单价	出货日期	销售单价
1	车手 MTB-110PP (W:580*6° 11A BED)	台湾信隆	2006-3-8	3.55	2004-12-8	3.62	2003-12-27	2.8
		第三方	—	3.43~3.95	—	3.48~3.88	—	2.65~3.05
2	车手 MTB-110PP (W: 560*6° 11A BED)	台湾信隆	2006-5-6	3.32	—	—	2003-12-27	2.8
		第三方	—	3.15~3.69	—	—	—	2.57~2.98
3	车手 MTB-153 (W:580*10° 11A BED)	台湾信隆	2005-2-16	3.88	2004-12-4	3.88	2003-12-4	3.17
		第三方	—	2.99~4.36	—	3.72~3.97	—	3.06~3.39
4	车手 MTB-AL-110PP (W:580*6° 6061 H.A.S)	台湾信隆	2006-3-8	7.62	2004-12-11	7.51	—	—
		第三方	—	7.38~9.05	—	7.66	—	—
5	立管 MTS-C231N-2 E:90*180 A356H.P.S 移印 "ZOOM"黑色	台湾信隆	2006-5-24	18.69	2004-12-18	18.63	—	—
		第三方	—	17.03~21.64	—	18.62	—	—
6	立管 MTS-C231N-2 E:90*180 A356BED 移印"ZOOM"银色	台湾信隆	—	—	2004-12-18	19.02	—	—
		第三方	—	—	—	18.62	—	—
7	立管 MTS-C231N-5E : 110*180 A356 HPS	台湾信隆	2005-1-13	18.63	—	—	2003-12-8	16.08
		第三方	—	16.80~22.00	—	—	—	16.82
8	立管 MTS-C232N-2 E:110*180 A356H.P.S	台湾信隆	2006-2-8	17.70	2004-12-18	18.12	—	—
		第三方	—	16.79~20.58	2004-12-22	16.88	—	—



9	立管 MTS-C232N-2 E:110*150 A356H.P.S	台湾信隆	2006-1-14	17.70	2004-12-8	18.12	—	—
		第三方	—	19.77~20.81	2004-12-14	19.36	—	—
10	立管 MX-C428-8 A356BED	台湾信隆	2006-6-7	12.54	2004-12-8	11.65	—	—
		第三方	—	12.80~14.69	2004-12-11	12.55	—	—

上表显示本公司销售给台湾信隆产品价格与销售给第三方基本保持一致。本公司独立董事认为公司关联交易的价格制定程序合法，定价公允。

3、代理服务

(1) 报告期内，本公司向关联方支付代理佣金有关明细资料如下：

单位：元

关联方名称	经济内容	2006年1~6月	2005年度	2004年度	2003年度
美国信隆	代理佣金	—	1,154,709.51*	6,430,730.85	2,338,679.04

注：2005年度代理佣金金额为截至2005年3月31日实际发生数。

美洲市场一直是公司主要市场之一，由于受语言（尤其中南美洲的西班牙语系）的障碍、时差的影响，公司无法及时、准确、有效的与美洲客户进行沟通，而美国信隆在美洲地区自行车零配件销售方面积累了丰富的营销经验，因此，通过美国信隆代理销售不仅更为经济，而且更有利于公司拓展美洲市场。

(2) 关联交易价格的定价依据及公允性

本公司部分产品在欧美市场是通过代理商进行销售，参照这些代理商代理佣金费率标准。公司与美国信隆签订了美洲市场代理协议，综合考虑一般销售费率、当地商业成本以及代理职责等因素，将佣金费率确定为货款的3~6%。2003年度股东大会审议通过了上述关联交易协议，本公司独立董事认为公司关联交易的价格制定程序合法，定价公允。

4、采购固定资产

(1) 报告期内，本公司向关联方购买固定资产有关明细资料如下：

单位：元

关联方名称	经济内容	2006年1~6月		2005年度		2004年度		2003年度	
		金额	占购买固定资产比例	金额	占购买固定资产比例	金额	占购买固定资产比例	金额	占购买固定资产比例
台湾信隆	固定资产	—	—	3,056,372.00	14.23%	4,681,711.19	13.64%	3,806,040.46	11.69%



由于本公司生产所需的部分专用机器设备需由台湾地区供应，目前公司尚未在台湾地区设立子公司及分支机构，因此公司通过台湾信隆统一采购机器设备，不仅可以提高采购的效率还可以降低采购的成本。

(2) 关联交易价格的定价依据及公允性

本公司向台湾信隆采购固定资产的价格按照本公司与台湾信隆签订的《委托信隆车料工业股份有限公司采购原材料和机器设备合同》中所约定的原则予以确定，在采购成本的基础上外加 2%（台湾信隆无需承担交通运费、海运费、保险费和报关费等中间环节费用）或 6%（台湾信隆需承担支付交通运费、海运费、保险费和报关费等中间环节费用）的服务费。

上述关联交易协议经 2003 年度股东大会审议通过，本公司独立董事认为公司关联交易的价格制定程序合法，定价公允。

5、向关联方人士支付报酬

本公司向关联方人士支付的报酬参见本招股说明书第七节“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

(三) 偶发性关联交易

本公司与关联方之间存在的偶发性关联交易包括借款、受让股权、共同对外投资、商标专利技术授权和支付报酬等，具体情况如下：

1、关联借款

报告期内，本公司向关联方借款有关明细资料如下： 单位：元

关联方名称	2006年1~6月	2005年度	2004年度	2003年度
利田发展有限公司	8,036,617.43**	—	13,449,312.50*	—

*该借款系子公司太仓信隆 2004 年度向关联方香港利田取得长期借款本金 USD250 万元，约定 2004 年度免收利息，从 2005 年开始按年利率 3.2% 计收利息。该借款业经国家外汇管理局资本项目外汇业务核准件（苏）汇资核字第 03205200400361 号、03205200400287 号批准。根据太仓市对外贸易经济合作局太外企（2004）第 1147 号文批复，将上述借款中的 USD87.5 万元转增太仓信隆车料有限公司注册资本。2005 年度太仓信隆已向香港利田全部归还上述借款本息。



**该借款系子公司太仓信隆 2006 年度向关联方香港利田取得长期借款本金 USD100 万元，年利率 5%，该借款业经国家外汇管理局资本项目外汇业务核准件（苏）汇资核字第 0320585200600106 号批准。

2、受让股权

报告期内，本公司向关联方受让股权有关明细资料如下： 单位：元

关联方名称	2006 年 1~6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
廖学金	-	4,643,116.50	-	-

2004 年 9 月 27 日，本公司与廖学金先生签订股权转让协议，以 56.1 万美元受让廖学金先生持有的美国信隆 51%的股权。经商务部 2005 年 1 月商合批 [2005]3 号文批准，并于 2005 年 3 月支付完股权转让款后，完成股权过户手续。

3、关联方为本公司提供担保

（1）关联方为本公司提供的担保

①廖学金先生为本公司向比利时联合银行深圳分行获得 USD600 万元综合授信额度提供个人信用保证。截止 2006 年 6 月 30 日，本公司利用该额度向该行取得短期借款合计 USD300 万元。

②廖学金先生为香港信隆向建华银行香港分行获得 USD150 万元综合授信额度个人信用保证。截止 2006 年 6 月 30 日，香港信隆用该额度向该行取得短期借款 USD150 万元，借款期间为 2006 年 2 月 17 日至 2006 年 8 月 16 日。

③廖学金先生、公司董事廖学森先生为香港信隆向玉山商业银行新竹分行获得 USD200 万元综合授信额度提供个人信用保证。截止 2006 年 6 月 30 日，香港信隆用该额度向该行取得短期借款 USD200 万元，借款期间为 2005 年 10 月 12 日至 2006 年 10 月 12 日。

（2）本公司为关联方提供的担保

①本公司为子公司太仓信隆获得中国农业银行太仓支行 RMB1,500 万元的综合授信额度提供保证。截止 2006 年 6 月 30 日，太仓信隆用额度开具的未到期银行承兑汇票金额为 RMB2,673,395.98 元。

②本公司为子公司太仓信隆获得中国银行太仓支行 RMB1,860 万元的综合授信额度提供保证（授信期间为 2005 年 9 月 9 日至 2006 年 9 月 8 日）。截止 2006 年 6 月 30 日太仓信隆用该额度向该行共取得短期借款计 RMB1,860 万元，借款



期间为 2005 年 1 月 6 日至 2006 年 12 月 5 日。

③本公司为子公司深圳信碟向深圳发展银行华侨城支行取得短期借款 RMB200 万元提供保证,该借款的期限为 2006 年 5 月 26 日至 2007 年 5 月 26 日。

本公司除为上述担保外,不存在其他担保行为。

4、共同对外投资

2004 年 12 月 15 日经太仓市对外贸易经济合作局太外企(2004)第 1147 号文批复,本公司与香港利田按原持股比例共同增加对太仓信隆的投资 350 万美元,即本公司按 75%对其增资,金额为 262.5 万美元,香港利田按 25%对其增资,金额为 87.50 万美元。该项增资业经苏州天华联合会计师事务所苏天外验(2004)第 043 号验资报告验证。

2006 年 1 月 18 日经商务部(2006)商合境外投资证字第 000052 号批准证书批准,本公司与姜绍刚、邱东华、陈丽秋等 10 位自然人共同出资组建信康国际有限公司,本公司对其投资 55 万美元,持股比例为 55%。

5、商标、专利技术等工业产权的授权和转让

(1) 商标

2005 年本公司与台湾信隆签订了《商标使用许可合同》,台湾信隆许可本公司(包括本公司的全资和控股子公司,以下同)自合同签订之日起使用其拥有注册的在德国注册的第 30252325 号“ZOOM”、在法国注册的第 023195384 号“ZOOM”、在美国注册的第 1720119 号“ZOOM”、在加拿大注册的第 419598 号“ZOOM”、在台湾注册的第 00561718 号“ZOOM”、在日本注册的第 4637369 号“InstaFit”、在台湾注册的第 01059586 号“HL”等商标。除在台湾注册的第 01059586 号“HL”商标外,其他商标为本公司独家使用。台湾信隆许可本公司无偿使用,使用期限为上述注册商标的注册有效期,在上述注册商标的注册有效期期满后,续展手续的有关费用由台湾信隆承担。在本合同签订以前,本公司使用的台湾信隆注册的所有商标均为无偿使用。

2006 年 7 月,本公司与台湾信隆签订《商标转让合同》,台湾信隆向本公司无偿转让 9 项商标所有权。变更注册人的手续由转让方办理,变更注册人所需费用由受让方承担。受让方保证商标所标示的产品质量不低于转让方原有水平。合同生效后,双方曾于 2005 年签订《商标许可使用合同》自动终止。2006



年 8 月 18 日，台湾信隆已与台湾代理机构中国国际智慧财产权联合事务所签订《国内外商标案件委任契约书》，目前上述 9 项拟转让商标的相关变更手续正在办理过程中。

(2) 专利

2005 年本公司与台湾信隆签订了《专利使用许可合同》，台湾信隆许可本公司（含本公司之子公司）无偿使用其于 2005 年 1 月 1 日前在国内外申请的所有专利，合同的有效期为 10 年（但不超过专利的有效期限）。2006 年 7 月，台湾信隆又与本公司签订《专利使用许可合同》，授权本公司无偿使用台湾信隆在 2005 年 1 月之后申请的 58 项专利。

(四) 关联方往来

1、报告期内，本公司与关联方应收应付款项余额如下：

单位：元

关联方名称	2006 年 6 月 30 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日		2003 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收账款：								
HL CORP (USA)	—	—	—	—	118,520.31	0.05%	—	—
信隆车料工业股份有限公司	1,221,735.24	0.51%	1,197,941.45	0.49%	6,425,056.12	2.78%	1,907,356.81	1%
其他应收款：								
HL CORP (USA)	—	—	—	—	3,900.84	0.08%	—	—
利田发展有限公司	—	—	97,317.52	1.76%	—	—	144,158.20	1.44%
信隆车料工业股份有限公司	—	—	2,526,748.40	45.60%	—	—	6,396,082.78	64.09%
应付账款：								
信隆车料工业股份有限公司	—	—	632,240.82	0.31%	198,202.42	0.10%	149,921.96	0.13%
番禺曾本五金工业有限公司	712,8115.58	0.39%	643,492.13	0.31%	539,797.97	0.28%	1,160,676.25	0.98%
其他应付款：								
信隆车料工业股份有限公司	321,774.92	1.95%	—	—	1,007,542.47	6.08%	—	—
利田发展有限公司	24,146.49	0.15%	—	—	—	—	—	—
长期借款：								
利田发展有限公司	8,036,617.43	26.76%	—	—	13,449,312.50	44.82%	—	—



2、报告期内，本公司应付股利余额如下：

单位：元

股东名称	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
香港利田	6,238,000.00	5,380,000.00	18,069,978.80	88,776,542.46
宇兴投资	2,506,000.00	—	—	379,058.86
FERNANDO CORPORATION	2,236,000.00	—	—	338,218.52
桂盟链条	2,000,000.00	—	—	302,521.04
亿统投资	1,980,000.00	—	—	299,495.83
东莞致福	20,000.00	—	—	3,025.21
番禺曾本	20,000.00	—	—	3,025.21
合计	15,000,000.00	5,380,000.00	18,069,978.80	90,101,887.13

（五）正在执行或将要执行的关联协议

本公司与各关联方签订的目前正在执行的协议或合同有：《委托信隆车料工业股份有限公司采购原材料和机器设备合同》、《与番禺曾本五金工业有限公司关联采购合同》、《委托信隆车料工业股份有限公司销售产品合同》、与美国信隆签订的《产品代理合约书》、与台湾信隆签订的《商标使用许可合同》、《商标转让合同》和《专利实施许可合同》。

（六）公司章程对关联交易决策权限及程序的规定

根据公司章程、股东大会会议事规则、董事会议事规则、《深圳信隆实业股份有限公司关联交易制度》，本公司与关联方的交易，遵循下原则：

- 1、尽量避免或减少与关联人之间的关联交易。
- 2、确定关联交易价格时，应遵循“公平、公正、公开以及等价有偿”的原则，并以书面协议方式予以确定。
- 3、对于发生的关联交易，应切实履行信息披露的有关规定。
- 4、关联董事和关联股东回避表决的原则。
- 5、根据规定聘请独立财务顾问或专业评估机构发表意见和报告的原则。

公司章程规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应当自动回避，关联股东不自动回避的，由会议主持人提议关联股东回避。

关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效



表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中做出详细说明。

董事会审议有关关联交易事项时，关联董事应当自动回避，关联董事不自动回避的，由董事长提议关联董事回避。

董事长为关联董事需回避的，董事长应当指定一名董事代其召集和主持临时董事会会议；董事长未指定具体人员代其行使职责，可由二分之一以上的董事共同推举一名董事负责召集和主持会议。

关联董事不应当参与投票表决，其所代表表决权不计入有效表决总数；董事会决议的公告应当充分披露非关联董事的表决情况。

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，关联董事回避后董事会不足法定人数时，应当由全体董事(含关联董事)就将该等交易提交公司股东大会审议等程序问题做出决议，由股东大会对该等交易做出相应决议。

本公司上述关联交易的决策过程均符合公司章程的规定，定价遵循了市场原则，关联股东在表决时均采取了回避措施，监事会成员未发表不同意见。

本公司独立董事认为公司章程关于关联交易决策制度建立的程序合理。

(七) 其他避免或规范关联交易的措施

为减少和规范关联交易，确保公司在存在重大关联交易的情况下独立运作，本公司实施了一系列有针对性的措施。

1、为避免和消除可能出现的公司股东利用其地位从事损害本公司或公司其他股东利益的情形，保护中小股东的利益，公司于2004年共引入4名独立董事，建立了独立董事制度。

2、公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易制度》，对公司的关联方、关联交易、关联交易的回避制度、关联交易决策权限和表决程序等内容进行了规定。

3、为了整合销售渠道，经公司2003年度股东大会决议，本公司于2005年3月25日收购了美国信隆51%的股权，从而使本公司的关联交易金额大幅减少。

4、有关关联方的承诺

为进一步减少关联交易、规范公司运行，公司实际控制人廖学金先生向公司及全体股东出具了有关避免和规范关联交易的承诺函，承诺“如果本人（包括本



人近亲属)与股份公司不可避免地出现关联交易,本人保证:严格遵守《公司法》和《公司章程》的规定,依照市场规则,本着一般商业原则,通过签订书面协议,公平合理地进行交易,不利用实际控制人的地位为本人及近亲属在与股份公司关联交易中谋取不正当利益,不损害股份公司和其他股东的合法权益;一旦台湾当局允许大陆到台湾投资,本人承诺无条件将本人在信隆车料工业股份有限公司的全部股权按市场公允价格转让给股份公司;上述承诺自即日起具有法律效力,对本人具有法律约束力。本人保证严格履行上述承诺,如有违反并因此给股份公司造成损失,本人将承担法律责任。”

公司控股股东及其它股东向本公司出具了有关规范关联交易的承诺函,承诺“如果我公司(包括我公司控制子公司)与股份公司不可避免地出现关联交易,我公司保证:严格遵守《公司法》和《公司章程》的规定,依照市场规则,本着一般商业原则,通过签订书面协议,公平合理地进行交易,不利用在股份公司中的地位为我公司及控股子公司在与股份公司关联交易中谋取不正当利益,不损害股份公司和其他股东的合法权益;上述承诺自即日起具有法律效力,对我公司具有法律约束力。我公司保证严格履行上述承诺,如有违反并因此给股份公司造成损失,我公司将承担法律责任。”

(八) 独立董事和中介机构对发行人关联交易的意见

1、独立董事关于发行人关联交易的意见

公司独立董事认为:“公司关联交易是在一般普通业务往来及基于普通的商业交易条件或交易有关的协议基础上进行的;公司发生的关联交易,严格遵守《公司章程》的规定,严格按照关联交易协议进行,交易公平合理;报告期内重大关联交易公允,履行了法定的批准程序,不存在损害公司和股东利益的行为”。

2、发行人律师关于发行人关联交易的意见

发行人律师认为:“上述重大关联交易均根据交易当时的公开市场价作为交易定价原则,定价公允,有利于减少关联交易和实现产、供、销一体化,符合公司全体股东的利益,不存在损害公司和其他股东利益的情形。”

3、会计师关于发行人关联交易的意见

发行人会计师认为:“信隆公司对于关联交易的会计处理符合《关联方之间出售资产等有关会计处理问题暂行规定》(财会[2001]64号文)的要求,该等



关联交易对信隆公司财务状况和经营业绩不存在重大异常影响。”

4、保荐人（主承销商）关于发行人关联交易的意见

保荐人（主承销商）认为：“发行人所披露的关联交易情况充分、真实，关联交易不存在损害发行人及中小股东利益的情形，上述关联交易金额占发行人同类交易额的金额较小，不会对发行人的独立性产生影响。”



第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

(一) 公司董事

廖学金 董事长，男，出生于1947年3月，中国国籍，籍贯台湾，高商毕业。该董事由股东利田发展有限公司提名，经公司股东大会一致通过，任期自2006年11月30日至2009年11月29日。曾任台湾信隆总经理，香港利田董事长，信隆实业（深圳）有限公司董事长，台湾自行车输出业同业公会常务理事，台湾自行车研究发展中心常务理事。现任深圳利田董事长，太仓信隆董事长，香港信隆董事长，深圳信碟董事长，健康产业董事长，美国信隆董事长，台湾信隆董事长，WISE CENTURY GROUP LTD. 董事长，香港利田董事，中国工商管理理事会常务理事，台湾自行车运动协会常务理事，深圳进出口商会副会长，深圳市工业经济联合会副会长。

廖学湖 董事，男，出生于1959年4月，中国国籍，籍贯台湾，高中毕业。该董事由股东利田发展有限公司提名，经公司股东大会一致通过，任期自2006年11月30日至2009年11月29日。历任台湾信隆品保部课长，副厂长，厂长，信隆实业（深圳）有限公司董事、总经理。现任本公司总经理，深圳利田董事、总经理，太仓信隆董事、总经理，健康产业董事、总经理，深圳信碟董事，香港信隆董事，美国信隆董事，台湾信隆监事，MAYWOOD HOLDINGS LTD. 董事长。行业内经历长达20多年，亲领公司生产技术开发与导入、产品设计研发等工作的开展及ERP管理系统、TPS生产管理系统的建立。

廖学森 董事，男，出生于1950年3月，中国国籍，籍贯台湾，中学毕业。该董事由股东利田发展有限公司提名，经公司股东大会一致通过，任期自2006年11月30日至2009年11月29日。曾任台湾信隆厂长，台湾信隆副总经理。现任深圳信碟董事，香港利田董事，台湾信隆董事、总经理，深圳利田董事，太仓信隆董事，BRANDY BUCK CONSULTANTS LTD. 董事长。

刘茜沂 董事，女，出生于1952年4月，中国国籍，籍贯台湾，商专毕业。该董事由股东 FERNANDO CORPORATION 提名，经公司股东大会一致通过，任期自



2006年11月30日至2009年11月29日。曾任台湾新光人寿保险公司职员，林木雨建筑师事务所负责人。现任FERNANDO CORPORATION. 董事长,WATFORD INC. 董事长。

廖蓓君 董事，女，出生于1979年1月，中国国籍，籍贯台湾，日本庆应大学国际金融专业毕业。该董事由股东利田发展有限公司提名，经公司股东大会一致通过，任期自2006年11月30日至2009年11月29日。曾任美国花旗银行业务专员。现任香港利田董事长。

倪晋佳 董事，女，出生于1971年9月，中国国籍，大学毕业。该董事由股东深圳市亿统投资有限公司提名，经公司股东大会一致通过，任期自2006年11月30日至2009年11月29日。曾任妙人儿时装商场经理，缙佳实业有限公司总经理，亿统投资总经理。现任亿统投资董事长。

姜绍刚 董事，男，出生于1958年7月，中国国籍，籍贯台湾，大学毕业。该董事由股东香港宇兴投资有限公司提名，经公司股东大会一致通过，任期自2006年11月30日至2009年11月29日。曾任美国轮船公司业务经理，美国ROSS BICYCLE台湾公司行政助理，德记洋行船务经理，信隆实业（深圳）有限公司副总经理。现任美国信隆董事、总经理。

高宗泽 独立董事，男，出生于1939年12月，中国国籍，法学硕士，中共党员。该独立董事由公司董事会提名，经公司股东大会一致通过，任期自2006年11月30日至2009年11月29日。曾任中国外轮代理公司职员，中国社会科学院研究生院教授（其间任德国累根斯堡大学客座教授），中国法律事务中心副主任、副总审律师，中国法律服务（香港）有限公司总经理，中国法律事务中心主任，信利律师事务所主任，中国法律服务（香港）有限公司副董事长、总经理、中国法律律师事务所首席律师。现任环太平洋律师协会主席；任华能国际电力开发总公司、天津创业环保股份有限公司、京卫医疗股份有限公司独立董事。

袁淳 独立董事，男，出生于1976年1月，中国国籍，中国人民大学商学院会计学博士，中共党员。该独立董事由公司董事会提名，经公司股东大会一致通过，任期自2006年11月30日至2009年11月29日。曾任北京兴华会计师事务所审计师，中国人民大学工商研修中心MBA培训项目会计学讲师，北京



博诚企业管理研究中心高级咨询师、董事。现就职于中央财经大学会计学院，任会计与财务研究中心副主任。

何开波 独立董事，男，出生于 1940 年，中国国籍，毕业于华南师范学院中文系本科，中共党员。该独立董事由公司董事会提名，经公司股东大会一致通过，任期自 2006 年 11 月 30 日至 2009 年 11 月 29 日。曾任广东省委统战部副部长，广东省委对台办主任。现任深圳成霖洁具股份有限公司独立董事。

李丁财 独立董事，男，出生于 1939 年，中国国籍，大专学历，中共党员。该独立董事由公司董事会提名，经公司 2004 年股东大会一致通过，任期自 2006 年 11 月 30 日至 2009 年 11 月 29 日。1955 年至 1977 年从事教育工作，担任教师及教导主任，1978 年至今从事外贸工作，曾担任深圳市宝安区外经贸局副局长、局长，外经委副主任、主任，深圳市宝安区经发局局长、中共宝安区委委员。

（二）公司监事

陈雪 监事会主席，女，出生于 1951 年 2 月，中国国籍，籍贯台湾，高商毕业。该监事由股东利田发展有限公司提名，经公司股东大会一致通过，任期自 2006 年 11 月 30 日至 2009 年 11 月 29 日。曾任台湾信隆董事、财务副总经理，香港利田财务副总经理，信隆实业（深圳）有限公司董事、财务副总经理，深圳利田财务副总经理，太仓信隆董事、财务副总经理。现任香港利田董事，台湾信隆董事，太仓信隆董事，健康产业董事，香港信隆董事，WISE CENTURY GROUP LTD. 董事。

黄慧珠 监事，女，出生于 1967 年 1 月，中国国籍，籍贯台湾，高职毕业。该监事由香港宇兴投资有限公司提名，经公司股东大会一致通过，任期自 2006 年 11 月 30 日至 2009 年 11 月 29 日。曾任鸿权实业有限公司财务职员、中国探针有限公司业务助理。现任宇兴投资职员。

王明丽 监事，女，出生于 1976 年 5 月，中国国籍，中专毕业。该监事为职工代表，经公司股东大会一致通过，任期自 2006 年 11 月 30 日至 2009 年 11 月 29 日。曾任信隆实业（深圳）有限公司管理部专员。现任本公司管理部专员。

（三）公司高管人员

廖学湖 总经理，简历参见本节之“（一）公司董事”。



邱东华 财务总监，男，出生于 1966 年 7 月，中国国籍，籍贯台湾，淡江大学财务金融系毕业。曾任美国运通股份有限公司信用卡授信专员，上海商业储蓄银行国外部办事员，得门电子有限公司总经理特助，2000 年进入本公司，历任车手事业部行销本部经理，现任本公司财务总监、财务本部协理。邱东华先生任期自 2006 年 11 月 30 日至 2009 年 11 月 29 日。

陈丽秋 董事会秘书，女，出生于 1956 年 11 月，中国国籍，籍贯台湾，辅仁大学经济系毕业。历任台湾信隆业务部副经理、总经理室经理，信隆实业(深圳)有限公司国外业务部经理。现任本公司董事会秘书、协理，美国信隆董事。陈丽秋女士任期自 2006 年 11 月 30 日至 2009 年 11 月 29 日。

(四) 公司核心技术人员

廖学湖 总经理，简历参见本节之“(一) 公司董事”。

董惠忠 核心技术人员，男，出生于 1964 年 1 月，中国国籍，籍贯台湾，东南工业专科学校电子电路系大专毕业。历任美国通用公司职员、金宝电子公司机床操作模具制作人员及计算器生产自动化设计制造人员。1994 年进入本公司，从事模具、设备开发及制作管理，2000 年进入运动器材事业部从事经营管理。现任本公司运动器材事业部协理。主要成果有在金宝电子公司主导设计出计算器自动化生产线，在信隆实业主导研发出立管接头自动加工机。

刘龙和 核心技术人员，男，出生于 1957 年 9 月，中国国籍，籍贯台湾，国立联合工业技术学院大专毕业。历任捷安特机械工业股份有限公司产品设计人员、现场管理人员、总经理办公室职员，SQA 负责人。1997 年进入本公司至今，创建公司前叉事业部，现任本公司前叉事业部协理。主要成果有推动 TPS 系统，缩短制造流程时间，建立快速交货体系，降低人工费用、制造费用。2004 年获台湾自行车工会创新产品奖优等奖，2005 年获台湾自行车工会创新产品奖第二名。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员郑重声明：除上述已披露兼职情况外，没有在其他股东单位或股东单位控制的单位、在发行人所控制的法人单位、同行业其他法人单位担任职务的情形。



二、董事、监事、高管人员、核心技术人员及其近亲属的持股情况

(一) 持有本公司股份的情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员个人及其家属等均未直接持有本公司股票。

(二) 间接持有本公司股份的情况

截止 2006 年 6 月 30 日，廖学金和陈雪分别持有 WISE CENTURY GROUP LIMITED 66.94% 和 33.06% 的股权，廖学森和妻子廖陈秀凤分别持有 BRANDY BUCK CONSULTANTS LTD. 72.12% 和 27.88% 的股权，廖学湖持有 MAYWOOD HOLDINGS LTD. 100% 的股权；以上三家公司分别持有香港利田 55.92%、22.75%、21.33% 的股权；香港利田则持有本公司 56.19% 的股权，持有本公司控股子公司太仓信隆和深圳利田各 25% 的股权。廖学金兄弟廖学灿持有 GREAT HONEST SECURITIES LIMITED 100% 的股权，姜绍刚、陈丽秋、刘龙和分别持有 MIGHTY ACHIEVE ENTERPRISES LTD. 12.32%、4.93%、12.32% 的股权；以上两家公司分别持有宇兴投资的 87.05%、12.95% 股权；宇兴投资则持有本公司 12.53% 的股权；另姜绍刚、陈丽秋还分别直接持有本公司控股子公司美国信隆 44%、5% 的股权。刘茜沂持有 WATFORD INC. 100% 的股权，WATFORD INC. 100% 持有 FERNANDO CORPORATION 100% 的股权，FERNANDO CORPORATION 1 则持有本公司 11.18% 的股权；倪晋佳和丈夫王红军分别持有亿统投资 25% 和 67.50% 的股权，亿统投资则持有本公司 9.90% 的股权。

除上述持股情况外，公司董事、监事、高管人员、核心技术人员及其近亲属不存在其他通过直接或间接控制的法人持有公司及公司控股子公司外的其他关联企业股份的情形。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的投资情况

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员投资情况如下表：

姓名	本公司职位	企业名称	投资比例
廖学金	董事长	信隆车料工业股份有限公司	26.32%
		WISE CENTURY GROUP LTD.	66.94%



廖学湖	董事、总经理	信隆车料工业股份有限公司 MAYWOOD HOLDINGS LTD.	15.00% 100.00%
廖学森	董事	信隆车料工业股份有限公司 BRANDY BUCK CONSULTANTS LTD.	11.11% 72.12%
刘茜沂	董事	WATFORD INC.	100.00%
廖蓓君	董事	信隆车料工业股份有限公司	6.00%
倪晋佳	董事	深圳市亿统投资有限公司	25.00%
		深圳市缙佳实业有限公司	90.00%
姜绍刚	董事	信隆车料工业股份有限公司	0.25%
		MIGHTY ACHIEVE ENTERPRISES LTD.	12.32%
		HL CORP (USA)	44.00%
		信康国际有限公司	4.00%
陈雪	监事会主席	信隆车料工业股份有限公司	13.00%
		WISE CENTURY GROUP LTD.	33.06%
邱东华	财务总监	信康国际有限公司	4.00%
陈丽秋	董事会秘书	信隆车料工业股份有限公司	0.10%
		MIGHTY ACHIEVE ENTERPRISES LTD.	4.93%
		HL CORP (USA)	5.00%
		信康国际有限公司	1.00%
董惠忠	核心技术人员	信康国际有限公司	1.50%
刘龙和	核心技术人员	信康国际有限公司	1.00%
		MIGHTY ACHIEVE ENTERPRISES LTD	12.32%

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员郑重声明：上述投资无重大损失，除上述已披露投资情况外，没有其他投资。

四、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员特定协议安排

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员年薪、福利安排

1、与本公司签订《劳动合同》并在本公司领取工资的董事、监事、高管人员及核心技术人员共 7 人。

本公司董事、监事中，除董事长廖学金先生、董事兼总经理廖学湖先生、监事王明丽女士外，其他董事、监事均未在本公司领取除津贴外报酬，也未在其他单位以本公司董事、监事身份领取报酬。

本公司向董事、监事及高级管理人员、核心技术人员支付报酬的情况如下：



姓名	职务	年薪(万元)	领薪单位
廖学金	董事长	30.00	股份公司
廖学湖	董事、总经理	25.20	股份公司
王明丽	监事	3.60	股份公司
邱东华	财务总监	19.20	股份公司
陈丽秋	董事会秘书	19.20	股份公司
董惠忠	核心技术人员	19.20	股份公司
刘龙和	核心技术人员	19.20	股份公司

此外，上述人员还享有社会养老保险等待遇。本公司实行全员劳动合同制。

2、董事（独立董事）和监事津贴

经公司 2003 年度股东大会决议，本公司董事及监事津贴为 3~10 万元/年（视公司当年经营业绩而定）；经本公司 2004 年临时股东大会决议本公司独立董事津贴为 36,000 元/年。

3、其他

除上述薪资、福利、津贴外，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不领取其它薪酬。

（二）聘用合同

在本公司任职并领取工资、享受福利的董事、监事、高管人员及核心技术人员均与本公司签订了聘用合同，受有关劳动合同条款的保护和约束。

（三）借款或担保

本公司未为任何董事、监事、高管人员及核心技术人员提供借款或担保。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间关系

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的关联关系具体情况如下：监事陈雪女士为董事长廖学金先生的配偶，董事廖蓓君女士为董事长廖学金先生的长女，董事兼总经理廖学湖先生、董事廖学森先生为董事长廖学金先生的兄弟。除此之外，上述人员之间不存在其他关联关系。

六、永久居留权

本公司董事姜绍刚持有美国永久居留权，除此之外其他董事、监事、高级



管理人员和核心技术人员不持有除中国（含港澳台地区）以外的永久居留权。

七、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

发行人董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规和规章规定的任职资格，且不存在下列情形：

- 1、被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；
- 2、最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责；
- 3、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案侦查，尚未有明确结论意见。

八、董事、监事、高级管理人员变动情况

2004 年 9 月 29 日，公司第一届董事会第三次会议通过决议，接受董事兼副总经理顾国江的辞呈。顾国江辞去公司董事兼副总经理职务。

2006 年 4 月 26 日，公司第一届监事会第六次会议通过决议，接受监事廖学灿的辞呈，选举黄慧珠为公司监事。2006 年 5 月 10 日公司 2006 年第一次临时股东大会选举黄慧珠为公司监事。

2005 年 2 月 21 日，公司第一届董事会第四次会议通过决议，接受副总经理姜绍刚的辞呈。

2006 年 11 月 8 日和 13 日，公司第一届监事会、董事会分别召开第一届监事会第九次会议、第一届董事会第一次临时会议，分别审议通过了监事会换届选举和董事会换届选举的议案，第二届监事候选人和董事候选人均为公司第一届监事会、董事会成员，并于 2006 年 11 月 29 日召开 2006 年第三次临时股东大会审议通过。



第八节 公司治理

一、公司法人治理制度建立健全情况

公司成立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、董事会专门委员会制度逐步建立健全，公司已建立了比较科学和规范的法人治理结构。

2003年11月29日，本公司召开深圳信隆实业股份有限公司创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》，选举了公司董事会、监事会成员；公司2003年年度股东大会，审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监事会议事规则》；公司2004年临时股东大会选举了四名独立董事，并按照《上市公司治理准则》建立了独立董事制度；公司2004年临时股东大会、2005年年度股东大会、2006年第一次临时股东大会先后对《公司章程》进行了修订；公司2004年年度股东大会、2006年第一次临时股东大会审议通过了《公司章程（草案）》、2006年第二次临时股东大会审议通过了《关于设立董事会专门委员会》的议案。上述制度的制定和实施使公司初步建立起了符合上市公司要求的公司治理结构。

二、公司三会、独立董事、董事会秘书和董事会专门委员会运作或履行职责情况

法人治理结构相关制度制定以来，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书一贯依法规范运作履行职责，未出现任何违法违规现象，公司法人治理结构的功能不断得到完善。2006年8月设立的公司董事会专门委员会使公司法人治理结构得到进一步完善。

（一）公司三会（股东大会、董事会、监事会）

公司股东大会是公司的权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算和决算方案。涉及关联交易的，关联股东实行回避表决制度。

公司董事会是股东大会的执行机构，负责制定预算和决算方案；确定运用



公司资产所做出的风险投资权限，建立严格的审查和决策程序；组织有关专家、专业人士对公司重大投资项目进行评审，并报股东大会批准。

公司监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。

本公司自设立以来，严格遵守《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监事会议事规则》中的有关规定。在涉及关联交易的董事会和股东大会上，关联董事及股东主动回避表决。

（二）独立董事

公司已建立独立董事制度，对进一步完善公司治理结构，促进公司规范运作发挥了积极作用。

公司全体股东和董事会认为，独立董事对公司重大事项和关联交易事项的决策，对公司法人治理结构的完善起到了积极作用，独立董事所具备的丰富的专业知识和勤勉尽责的职业道德在董事会制定公司发展战略、发展计划和生产经营决策以及确定募集资金投资项目等方面发挥了良好作用，有力地保障了公司经营决策的科学性和公正性。

相信随着公司法人治理结构的不断完善和优化，尤其是股票发行之后，独立董事将能更好地发挥作用，本公司也将尽力为其发挥作用提供良好的机制环境和工作条件。

（三）董事会秘书

公司董事会秘书承担法律、行政法规以及公司章程对公司高级管理人员所要求的义务，也享有相应的工作职权，对公司治理有着重要作用，促进了公司的运作规范。公司已设立董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料的管理，办理信息披露事务等事宜。

（四）董事会专门委员会

2006年8月，本公司2006年第二次临时股东大会审议通过了《关于设立董事会专门委员会》的议案。根据《公司法》、《证券法》及其它相关法律法规以及公司《章程》的规定，并配合公司的实际需求，公司拟于董事会下设立四个专门委员会，即薪酬与考核、审计、提名、战略等专门委员会。各专门委员会的成员和主任委员主要由公司独立董事组成。



公司董事会专门委员会的设立有利于公司持续、规范、健康发展，有利于进一步完善公司治理结构和提高董事会科学决策、评价和管理的水平。

三、发行人近三年一期规范运作情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自成立至今，发行人及其董事、监事、高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

四、控股股东资金占用及公司对外担保情况

截至 2006 年 6 月 30 日，不存在控股股东占用资金的情况。

截至 2006 年 6 月 30 日，本公司为控股子公司太仓信隆和深圳信碟提供了共计 2,327.34 万元的担保。具体情况如下：

1、本公司为子公司太仓信隆获得中国农业银行太仓支行 RMB1,500 万元的综合授信额度提供保证（自 2006 年 1 月 1 日起至 2006 年 12 月 31 日止）。截止 2006 年 6 月 30 日，太仓信隆用额度开具的未到期银行承兑汇票金额为 RMB267.34 万元。

2、本公司为子公司太仓信隆获得中国银行太仓支行 RMB1,860 万元的综合授信额度提供保证（授信期间为 2005 年 9 月 9 日至 2006 年 9 月 8 日）。截止 2006 年 6 月 30 日太仓信隆用该额度向该行共取得短期借款计 RMB1,860 万元，借款期间为 2006 年 1 月 6 日至 2006 年 12 月 5 日。

公司以上对控股子公司太仓信隆的担保行为得到公司 2005 年第一次临时股东大会批准，程序合法，内容合规。

3、本公司为子公司深圳信碟向深圳发展银行华侨城支行取得短期借款 RMB200 万元提供保证，该借款的期限为 2006 年 5 月 26 日至 2007 年 5 月 26 日。

公司以上对控股子公司深圳信碟的担保行为符合公司《关联交易制度》，内容合规。

五、公司内部控制体系及评价

公司在改制设立股份公司后，在公司内部建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为公司重大事项的经营决策机构、监事会为公司的监督机构的法人



治理结构，并构建了以事业部制为经营体系的扁平化现代企业管理结构。法人治理结构及内部管理结构的建立健全是公司得以规范运作、对生产经营快速反应的有效保证。在此基础上的内部控制体系主要由各管理职能部门根据具体的管理目标制定并执行的一系列制度构成，包括：《销售收款循环管理办法》、《出货退货管控制程序》、《顾客供应品管控制程序》、《采购程序》、《供应商管理程序和办法》、《采购付款循环管理办法》、《采购仓储类管理制度》、《物料搬运储存包装保存管控制程序》、《财务会计制度》、《货币资金收支存及其账务处理》、《年度预算编制及管理作业》、《固定资产管理办法》、《薪工管理暂行办法》、《公司印鉴管理办法》、《电脑管理办法》、《TPS（丰田式管理系统）作业办法》、《生产管控制程序》、《技术移转程序》等。内部控制制度的有效执行从供、产、销三方面为公司生产经营目标的实现提供了保证。

董事会认为公司已按照《公司法》、《证券法》及各项法律、法规的要求，根据公司组织结构、资产结构、经营方式、外部环境以及公司的具体情况制定了一套较为完整的内部控制制度，配备了专业内控人员。同时，管理层将根据公司发展的实际需要，对内部控制制度不断加以改进。公司管理层能够严格按照制度要求履行职责，能够合理保证公司高效、安全、规范运作，较好地保证控制目标的实现。公司的内部控制体系在完整性、合理性和有效性方面不存在重大缺陷。

公司聘请的深圳市鹏城会计师事务所有限公司认为：本公司“按控制标准于 2006 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制。”

六、公司进一步完善治理结构的计划

为加强社会公众对本公司的监督作用，本公司制订了《信息披露制度》。本公司此次公开发行股票上市后，将按照《公司法》、《证券法》、证券交易所的信息披露规定等法律、法规、规则以及公司章程的规定，认真履行公司的信息披露义务，及时公告公司在涉及重要生产经营、重大投资、重要财务决策等方面的事项，包括公布中报、年报、临时公告等。



第九节 财务会计信息

一、简要会计报表及审计意见

(一) 注册会计师审计意见

受本公司委托，深圳市鹏城会计师事务所有限公司对本公司近三年一期资产负债表、利润及利润分配表和现金流量表进行了审计，出具了标准无保留意见的深鹏所股审字[2006]084号《审计报告》。

(二) 简要会计报表

本节的简要会计报表反映了本公司的基本财务状况、经营成果和现金流量情况。

1、简要合并利润及利润分配表

单位：元

项 目	2006年1~6月	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	539,686,476.94	1,056,886,090.01	988,751,975.41	782,106,721.96
减：主营业务成本	454,431,255.67	902,155,298.58	842,123,668.75	658,879,823.98
主营业务税金及附加	336,400.82	323,940.09	97,399.95	46,024.07
二、主营业务利润	84,918,820.45	154,406,851.34	146,530,906.71	123,180,873.91
加：其他业务利润	-9,317.25	21,903.60	23,298.85	257,287.00
减：营业费用	32,035,991.42	53,333,869.25	55,506,715.37	47,575,714.11
管理费用	27,577,611.69	53,063,442.07	49,691,309.51	42,692,346.52
财务费用	7,025,130.33	11,762,986.28	3,127,861.14	3,633,268.48
三、营业利润	18,270,769.76	36,268,457.34	38,228,319.54	29,536,831.80
加：投资收益	23,767.30	47,534.59	47,534.59	47,534.59
营业外收入	911,718.08	494,271.17	737,200.34	994,219.18
减：营业外支出	1,962,022.64	2,958,531.76	4,254,403.50	770,563.70
四、利润总额	17,244,232.50	33,851,731.34	34,758,650.97	29,808,021.87
减：所得税	3,495,751.53	7,343,438.11	3,312,841.51	1,576,228.15
少数股东损益	-1,602,394.42	-3,866,211.15	-3,420,722.20	-3,293,230.69
五、净利润	15,350,875.39	30,374,504.38	34,866,531.66	31,525,024.41
加：年初未分配利润	46,078,674.13	44,260,345.41	14,623,793.49	106,397,568.48
六、可供分配的利润	61,429,549.52	74,634,849.79	49,490,325.15	137,922,592.89
减：提取法定盈余公积	-	3,037,450.44	3,486,653.16	-
提取法定公益金	-	1,518,725.22	1,743,326.58	-



提取职工奖励及福利基金	-	-	-	630,500.49
提取储备基金	-	-	-	3,152,502.44
提取企业发展基金	-	-	-	1,576,251.22
七、可供股东分配的利润	61,429,549.52	70,078,674.13	44,260,345.41	132,563,338.74
减：应付普通股股利	20,000,000.00	24,000,000.00	-	110,215,726.13
转作股本的普通股股利	-	-	-	7,723,819.12
八、未分配利润	41,429,549.52	46,078,674.13	44,260,345.41	14,623,793.49

2、简要母公司利润及利润分配表

单位：元

项 目	2006年1~6月	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	431,144,159.39	868,283,920.04	812,865,857.48	656,256,054.52
减：主营业务成本	359,505,055.38	723,176,687.95	673,852,809.74	534,598,389.11
主营业务税金及附加	286,037.25	285,751.31	20,420.19	-
二、主营业务利润	71,353,066.76	144,821,480.78	138,992,627.55	121,657,665.41
加：其他业务利润	-	4,747.50	37,426.00	545,287.00
减：营业费用	22,654,605.40	44,550,874.68	48,629,498.08	39,610,590.46
管理费用	22,579,496.36	42,698,091.57	38,712,616.42	37,525,474.63
财务费用	5,334,411.48	7,795,101.86	243,621.32	2,419,466.38
三、营业利润	20,784,553.52	49,782,160.17	51,444,317.73	42,647,420.94
加：投资收益	-2,197,839.73	-10,232,711.74	-9,839,086.23	-9,832,157.47
营业外收入	864,668.07	473,616.70	504,962.40	854,404.18
减：营业外支出	1,669,806.22	2,356,147.19	3,930,820.73	568,415.09
四、利润总额	17,781,575.64	37,666,917.49	38,179,373.17	33,101,252.56
减：所得税	2,991,887.88	6,731,225.93	3,312,841.51	1,576,228.15
五、净利润	14,789,687.76	30,935,692.01	34,866,531.66	31,525,024.41
加：年初未分配利润	46,639,861.76	44,260,345.41	14,623,793.49	106,397,568.48
六、可供分配的利润	61,429,549.52	75,196,037.42	49,490,325.15	137,922,592.89
减：提取法定盈余公积	-	3,037,450.44	3,486,653.16	-
提取法定公益金	-	1,518,725.22	1,743,326.58	-
提取职工奖励及福利基金	-	-	-	630,500.49
提取储备基金	-	-	-	3,152,502.44
提取企业发展基金	-	-	-	1,576,251.22
七、可供股东分配的利润	61,429,549.52	70,639,861.76	44,260,345.41	132,563,338.74
减：应付普通股股利	20,000,000.00	24,000,000.00	-	110,215,726.13
转作股本的普通股股利	-	-	-	7,723,819.12
八、未分配利润	41,429,549.52	46,639,861.76	44,260,345.41	14,623,793.49



3、简要合并资产负债表

单位：元

项 目	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
流动资产：				
货币资金	64,565,234.85	51,847,293.97	55,911,454.31	37,991,772.07
应收票据	40,750.00	1,064,911.95	280,802.00	938,000.00
应收账款	232,384,197.00	237,278,222.17	223,574,643.36	184,309,657.01
其他应收款	3,536,725.53	5,239,315.95	4,418,724.37	9,577,376.87
预付账款	6,811,701.91	4,788,133.85	6,382,874.54	4,556,133.85
存货	110,032,275.61	106,897,967.93	88,704,442.41	87,353,189.15
待摊费用	1,092,416.08	1,594,750.89	1,618,956.32	1,420,693.10
流动资产合计	418,463,300.98	408,710,596.71	380,891,897.31	326,146,822.05
长期投资：				
长期股权投资	-308,974.83	-332,742.13	-380,276.72	-427,811.31
其中：合并价差	-308,974.83	-332,742.13	-380,276.72	-427,811.31
长期投资合计	-308,974.83	-332,742.13	-380,276.72	-427,811.31
固定资产：				
固定资产原价	468,309,463.81	469,042,665.10	443,256,969.78	424,657,977.88
减：累计折旧	196,681,201.30	182,659,144.05	151,397,330.48	121,183,453.77
固定资产净值	271,628,262.51	286,383,521.05	291,859,639.30	303,474,524.11
减：固定资产减值准备	1,433,073.02	1,466,569.22	1,844,069.29	-
固定资产净额	270,195,189.49	284,916,951.83	290,015,570.01	303,474,524.11
经营租入固定资产改良	363,675.37	385,279.81	-	-
在建工程	14,107,613.68	11,839,424.58	18,579,922.90	13,462,439.64
固定资产合计	284,666,478.54	297,141,656.22	308,595,492.91	316,936,963.75
无形资产及其他资产：				
无形资产	45,930,778.40	39,976,382.64	40,088,817.18	41,294,414.70
长期待摊费用	3,428,994.52	3,565,997.76	3,940,610.37	3,348,709.42
其他长期资产	-	-	-	95,490.00
无形资产及其他资产合计	49,359,772.92	43,542,380.40	44,029,427.55	44,738,614.12
资产总计	752,180,577.61	749,061,891.20	733,136,541.05	687,394,588.61
流动负债：				
短期借款	197,905,300.07	174,307,979.48	119,548,300.00	139,378,485.00
应付票据	19,718,246.98	28,698,586.26	46,492,103.88	51,821,354.29
应付账款	184,862,633.08	206,554,836.15	192,668,050.33	117,980,170.63
预收账款	5,286,936.04	2,420,611.42	1,628,843.92	7,133,702.18
应付工资	7,464,754.00	9,931,443.00	10,009,147.00	6,794,404.00
应付福利费	660,538.11	1,326,657.11	1,454,757.11	4,002,448.40
应付股利	15,000,000.00	5,380,000.00	18,069,978.80	90,101,887.13



应交税金	-1,060,801.35	803,694.19	1,564,132.76	-5,511,619.82
其他应交款	5,995.44	4,237.46	4,450.13	12,628.96
其他应付款	16,511,674.64	16,264,759.69	16,554,067.13	21,378,902.91
预提费用	4,487,495.09	4,302,725.59	3,624,120.91	3,867,695.31
一年内到期的长期负债	-	-	23,000,000.00	-
流动负债合计	450,842,772.10	449,995,530.35	434,617,951.97	436,960,058.99
长期负债：				
长期借款	30,036,617.43	22,000,000.00	30,002,312.50	23,000,000.00
长期负债合计	30,036,617.43	22,000,000.00	30,002,312.50	23,000,000.00
负债合计	480,879,389.53	471,995,530.35	464,620,264.47	459,960,058.99
少数股东权益	16,987,869.55	17,945,091.83	16,411,136.76	10,195,921.46
股东权益：				
股本	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00
资本公积	977,464.66	977,464.66	-	-
盈余公积	12,400,970.07	12,400,970.07	7,844,794.41	2,614,814.67
其中：法定公益金		3,262,051.80	1,743,326.58	-
未分配利润	41,429,549.52	46,078,674.13	44,260,345.41	14,623,793.49
其中：现金股利	-	20,000,000.00	24,000,000.00	-
外币报表折算差额	-494,665.72	-335,839.84		
股东权益合计	254,313,318.53	259,121,269.02	252,105,139.82	217,238,608.16
负债和股东权益总计	752,180,577.61	749,061,891.20	733,136,541.05	687,394,588.61

4、简要母公司资产负债表

单位：元

项 目	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
流动资产：				
货币资金	41,386,451.19	30,697,773.03	39,029,884.14	29,272,417.20
应收账款	177,047,907.10	182,615,318.01	173,228,196.29	147,425,349.88
其他应收款	7,729,005.93	5,649,373.09	3,631,943.93	10,238,494.65
预付账款	6,004,300.60	3,652,680.20	4,461,278.35	2,287,758.38
存货	83,065,588.92	74,715,693.70	71,948,295.83	70,680,200.90
待摊费用	933,278.68	1,295,584.82	1,198,303.86	1,354,364.58
流动资产合计	316,166,532.42	298,626,422.85	293,497,902.40	261,258,585.59
长期投资：				
长期股权投资	47,702,719.04	45,461,948.77	47,104,079.35	30,159,953.08
长期投资合计	47,702,719.04	45,461,948.77	47,104,079.35	30,159,953.08
固定资产：				
固定资产原价	354,569,751.15	356,138,239.23	341,288,353.80	335,572,561.71
减：累计折旧	162,543,007.03	153,492,391.58	132,116,877.45	109,125,525.84



固定资产净值	192,026,744.12	202,645,847.65	209,171,476.35	226,447,035.87
减：固定资产减值准备	1,433,073.02	1,466,569.22	1,844,069.29	—
固定资产净额	190,593,671.10	201,179,278.43	207,327,407.06	226,447,035.87
在建工程	13,854,748.10	11,770,006.30	12,441,969.50	6,976,174.63
固定资产合计	204,448,419.20	212,949,284.73	219,769,376.56	233,423,210.50
无形资产及其他资产：				
无形资产	38,226,346.94	32,122,968.60	33,115,952.64	34,170,847.20
长期待摊费用	1,550,000.00	1,550,000.00	1,531,995.53	1,358,413.50
其他长期资产			—	95,490.00
无形资产及其他资产合计	39,776,346.94	33,672,968.60	34,647,948.17	35,624,750.70
资产总计	608,094,017.60	590,710,624.95	595,019,306.48	560,466,499.87
流动负债：				
短期借款	125,954,900.00	84,062,170.00	77,548,300.00	80,366,757.00
应付票据	17,044,851.00	18,104,153.00	11,797,002.00	19,573,348.00
应付账款	137,995,634.58	157,286,261.29	160,271,899.07	92,368,441.59
预收账款	4,395,363.34	2,006,908.26	1,628,843.92	5,555,045.68
应付工资	7,449,099.00	9,509,738.00	9,129,147.00	6,794,404.00
应付福利费	615,092.43	1,285,855.43	1,413,955.43	3,961,646.72
应付股利	15,000,000.00	5,380,000.00	18,069,978.80	90,101,887.13
应交税金	-1,235,247.05	933,249.76	1,884,140.64	-6,195,193.55
其他应付款	19,264,195.00	24,547,495.72	18,364,192.33	23,936,689.83
预提费用	4,802,145.05	5,576,497.00	3,253,707.47	3,764,865.31
一年内到期的长期负债		—	23,000,000.00	—
流动负债合计	331,286,033.35	308,692,328.46	326,361,166.66	320,227,891.71
长期负债：				
长期借款	22,000,000.00	22,000,000.00	16,553,000.00	23,000,000.00
长期负债合计	22,000,000.00	22,000,000.00	16,553,000.00	23,000,000.00
负债合计	353,286,033.35	330,692,328.46	342,914,166.66	343,227,891.71
股东权益：				
股本	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00
资本公积	977,464.66	—	—	—
盈余公积	12,400,970.07	12,400,970.07	7,844,794.41	2,614,814.67
其中：法定公益金		3,262,051.80	1,743,326.58	—
未分配利润	41,429,549.52	46,639,861.76	44,260,345.41	14,623,793.49
其中：现金股利	—	20,000,000.00	24,000,000.00	—
股东权益合计	254,807,984.25	260,018,296.49	252,105,139.82	217,238,608.16
负债和股东权益总计	608,094,017.60	590,710,624.95	595,019,306.48	560,466,499.87



5、简要合并现金流量表

单位：元

项目	2006年1~6月	2005年度	2004年度	2003年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	574,073,074.94	1,103,110,295.17	959,639,168.69	797,193,516.21
收到的税费返还	2,259,048.64	2,512,297.34	9,185,269.87	8,437,710.61
收到的其他与经营活动有关的现金	9,411,239.85	21,427,062.23	18,007,286.18	12,507,779.06
经营活动现金流入小计	585,743,363.43	1,127,049,654.74	986,831,724.74	818,139,005.88
购买商品、接受劳务支付的现金	459,878,284.41	881,910,132.49	705,854,513.01	610,831,157.50
支付给职工以及为职工支付的现金	88,821,800.00	142,798,990.83	112,444,922.35	114,432,350.79
支付的各项税费	10,408,941.85	13,771,454.55	11,351,970.40	8,733,933.29
支付的其他与经营活动有关的现金	20,896,871.87	40,534,045.81	39,531,795.03	35,139,486.61
经营活动现金流出小计	580,004,898.13	1,079,014,623.68	869,183,200.79	769,136,928.19
经营活动产生的现金流量净额	5,738,465.30	48,035,031.06	117,648,523.95	49,002,077.69
二、投资活动产生的现金流量：				
购买子公司增加的现金	—	5,528,370.94	—	—
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金	1,381,549.88	308,193.62	2,136,678.30	3,876,063.58
投资活动现金流入小计	1,381,549.88	5,836,564.56	2,136,678.30	3,876,063.58
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	10,716,536.63	30,622,880.41	36,991,978.27	51,033,722.28
投资所支付的现金	—	4,643,116.50	1,500,000.00	50,370,742.41
投资活动现金流出小计	10,716,536.63	35,265,996.91	38,491,978.27	101,404,464.69
投资活动产生的现金流量净额	-9,334,986.75	-29,429,432.35	-36,355,299.97	-97,528,401.11
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	645,172.14		9,635,937.50	—
借款所收到的现金	275,293,196.52	425,640,212.72	302,244,782.50	362,061,509.02
筹资活动现金流入小计	275,938,368.66	425,640,212.72	311,880,720.00	362,061,509.02
偿还债务支付的现金	242,968,030.00	402,473,695.00	299,245,192.50	284,683,024.02
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	16,190,852.68	45,624,207.72	78,809,566.12	26,700,636.89
筹资活动现金流出小计	259,158,882.68	448,097,902.72	378,054,758.62	311,383,660.91
筹资活动产生的现金流量净额	16,779,485.98	-22,457,690.00	-66,174,038.62	50,677,848.11
四、汇率变动对现金的影响额	-465,023.65	-212,069.05	2,800,496.88	2,781,128.04
五、现金及现金等价物净增加额	12,717,940.88	-4,064,160.34	17,919,682.24	4,932,652.73



6、简要母公司现金流量表

单位：元

项 目	2006年1~6月	2005年度	2004年度	2003年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	440,031,148.60	868,928,444.75	787,092,087.68	653,703,838.12
收到的税费返还	2,259,048.64	2,142,842.80	8,563,153.17	8,437,710.61
收到的其他与经营活动有关的现金	5,550,069.23	20,314,852.16	16,351,855.46	12,507,779.06
经营活动现金流入小计	447,840,266.47	891,385,139.71	812,007,096.31	674,649,327.79
购买商品、接受劳务支付的现金	358,755,644.62	663,259,950.39	554,563,849.08	468,829,376.82
支付给职工以及为职工支付的现金	67,999,324.72	112,559,988.16	92,671,381.36	93,302,134.20
支付的各项税费	5,637,998.74	9,383,363.72	6,809,865.16	4,088,909.58
支付的其他与经营活动有关的现金	19,927,206.31	29,931,604.41	34,487,310.65	28,237,616.94
经营活动现金流出小计	452,320,174.39	815,134,906.68	688,532,406.25	594,458,037.54
经营活动产生的现金流量净额	-4,479,907.92	76,250,233.03	123,474,690.06	80,191,290.25
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金	1,157,610.00	293,861.00	2,136,678.30	3,876,063.58
投资活动现金流入小计	1,157,610.00	293,861.00	2,136,678.30	3,876,063.58
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	9,461,325.99	24,578,210.00	28,268,212.50	34,027,980.62
投资所支付的现金	4,438,610.00	6,128,116.50	26,783,212.50	50,370,742.41
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	1,485,000.00	-
投资活动现金流出小计	13,899,935.99	30,706,326.50	56,536,425.00	84,398,723.03
投资活动产生的现金流量净额	-12,742,325.99	-30,412,465.50	-54,399,746.70	-80,522,659.45
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	-
借款所收到的现金	211,229,596.52	262,584,875.00	138,194,270.00	268,051,606.92
筹资活动现金流入小计	211,229,596.52	262,584,875.00	138,194,270.00	268,051,606.92
偿还债务支付的现金	168,974,630.00	274,545,745.00	124,390,327.00	242,684,849.92
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	13,981,817.93	42,086,793.62	75,921,916.30	25,479,617.61
筹资活动现金流出小计	182,956,447.93	316,632,538.62	200,312,243.30	268,164,467.53
筹资活动产生的现金流量净额	28,273,148.59	-54,047,663.62	-62,117,973.30	-112,860.61
四、汇率变动对现金的影响额	-362,236.52	-122,215.02	2,800,496.88	2,781,128.04
五、现金及现金等价物净增加额	10,688,678.16	-8,332,111.11	9,757,466.94	2,336,898.23

(三) 会计报表编制基准、合并报表范围及变化情况

1、编制基准

本公司系由信隆实业(深圳)有限公司于2003年12月15日整体变更设立的



中外合资股份有限公司。本公司从 2002 年 1 月 1 日起执行中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则》、《企业会计制度》及其补充规定。报告期所列财务会计信息从 2003 年 1 月 1 日起按各年实际存在的本公司架构并按既定的会计政策一贯编制。

因本公司系整体变更设立的股份有限公司，故本报告期变更前原公司的经营业绩连续计算。

2、合并会计报表的编制方法及合并报表范围

合并会计报表系按照财政部财会字(1995)11 号文《合并会计报表暂行规定》和财会二字(1996)2 号《关于合并会计报表合并范围请示的复函》等有关文件的要求编制的。合并会计报表原则：对持有被投资单位有表决权资本总额的 50%以上或虽不超过 50%但具有实际控制权的子公司合并其会计报表；合并方法：以母公司及纳入合并范围的各子公司的会计报表为合并依据，合并时将母公司与各子公司相互之间的投资、往来、存货购销等内部交易及其未实现利润抵消后逐项合并，并计算少数股东权益。

经深圳市人民政府批准（商外资粤深宝合资证字 [2004] 0046 号），本公司和华利香港投资有限公司 2004 年共同出资组建深圳信碟，并获得深圳市工商行政管理局企合粤深总字第 110843 号营业执照。本公司自 2004 年 12 月起将其纳入合并范围。

经深圳市贸易工业局深贸工经字[2004]628 号文及商务部[2004]商合资港澳企证字第 HM0019 号文批准，本公司投资 200 万港币设立了香港信隆，并于 2004 年 11 月 15 日在香港领取编号为 933985 的公司注册证书，本公司自 2004 年 12 月起将其纳入合并范围。

健康产业于 2004 年 12 月 13 日由本公司及利田车料（深圳）有限公司共同出资 150 万元人民币组建，注册资本 300 万元人民币，于 2005 年 4 月 30 日正式成立，并领取深宝司字 N6172 号营业执照，2005 年 12 月，本公司及利田车料（深圳）有限公司缴足第二期出资 150 万元人民币。本公司对其投资 297 万元人民币，持股比例为 99%。本公司自 2005 年 5 月起将其纳入合并范围。

美国信隆于 1991 年 6 月 10 日在美国加利福尼亚州注册成立，注册资本为 110 万美元。2004 年 9 月 27 日，本公司与廖学金签订股权转让协议，以 56.1 万



美元受让廖学金持有的 HL CORP (USA) 51%的股权。经商务部 2005 年 1 月商合批[2005]3 号文批准, 并于 2005 年 3 月支付完股权转让款后, 本公司成功受让上述股权, 并对其持实质控制权。本公司自 2005 年 4 月起将其纳入合并范围。

信康国际于 2006 年 1 月 18 日经商务部(2006)商合境外投资证字第 000052 号批准证书批准, 由公司与姜绍刚、邱东华、陈丽秋等 10 位自然人共同出资 100 万美元在美国内华达州设立信康国际有限公司, 其中公司出资占 55%, 其他自然人合计出资占 45%。本公司自 2006 年 4 月起将其纳入合并范围。

本公司不存在应纳入而未纳入合并范围的子公司。

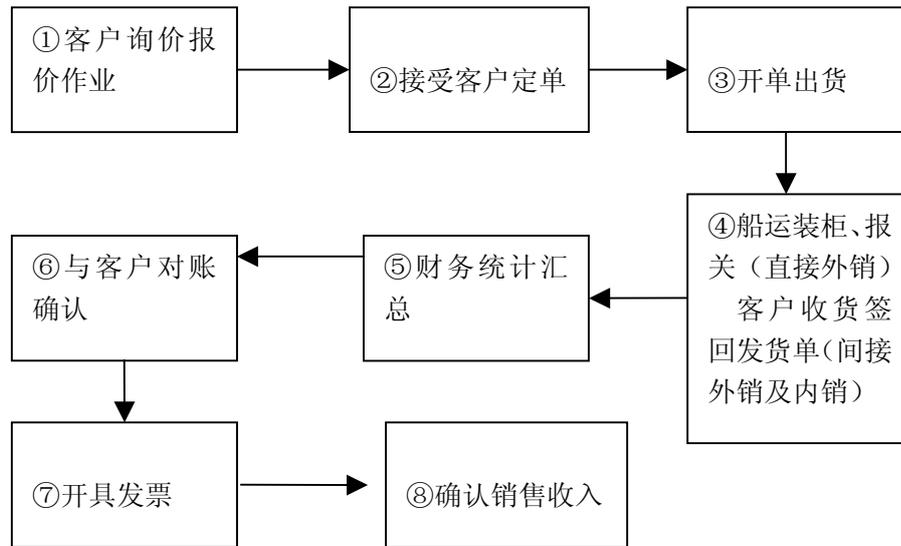
纳入合并范围的子公司的简要情况如下:

公司名称	注册地	注册资本	拥有股权		投资额	主营业务	是否合并
			直接	间接			
深圳利田	深圳市	HKD 390 万元	75%	—	HKD160.8 万元	自行车和摩托车的车把, 车把立管及其零配件	是
太仓信隆	江苏省太仓市	USD1,050 万元	75%	—	USD725 万元	自行车车把, 车把立管, 座垫管, 避振前叉, 运动器材及管料成型加工	是
深圳信碟	深圳市	HKD500 万元	55%	—	HKD275 万元	生产经营自行车刹车、摩托车刹车及零配件	是
香港信隆	香港	HKD200 万元	100%	—	HKD200 万元	一般贸易业务	是
健康产业	深圳	RMB300 万元	99%	1%	RMB300 万元	一般贸易业务	是
美国信隆	美国	USD110 万元	51%	—	USD56.1 万元	一般贸易业务	是
信康国际	美国	USD100 万元	55%	—	USD55 万元	一般贸易业务	是

(四) 主要会计政策、会计估计

1、收入确认的具体原则

公司接单、生产及销售采用订单模式, 执行严格的客户评鉴流程, 大部分客户为长期合作的固定客户。公司将已经发货, 并与客户对账确认且开具发票的销售确认为销售收入。具体流程为:



2、各项资产减值准备的确认标准、计提方法和计提比例

（1）坏账准备：

①坏账的确认标准：因债务人破产或者死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回的应收款项；因债务人逾期未履行偿债义务，且具有明显特征表明无法收回的应收款项。

②坏账损失的核算方法：备抵法。

③坏账准备的计提方法和计提比例：根据应收款项（包括应收账款和其他应收款）的期末余额，按账龄分析法和个别认定法同时计提坏账准备。根据债务单位的财务状况、现金流量等情况，确定计提比例如下：

账 龄	计提比例
三个月以内	3%
三个月至一年	5%
一至二年	10%
二至三年	15%
三至四年	20%
四至五年	50%
五年以上	100%

（2）存货跌价准备的计提

①减值准备政策

公司存货分为原材料（包括辅助材料）、包装物、低值易耗品、在产品、产成品五大类。各类存货按取得时的实际成本记账。原材料、在产品和产成品在发出时采用加权平均法。低值易耗品和包装物在领用时采用一次摊销法摊销。



存货采用永续盘存制。期末，在存货进行全面盘点的基础上，对遭受损失、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本的存货，预计其成本不可回收的部分，提取存货跌价准备，提取时按存货类别的成本高于其可变现净值的差额确定。

在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。为执行销售合同而持有的存货，以产品的合同价格作为其可变现净值的计量基础；若公司持有存货的数量多于销售合同订购数量，超过部分的存货可变现净值以产品的一般销售价格作为计量基础；没有销售合同约定的存货，其可变现净值以产成品一般销售价格或原材料的市场价格作为计量基础。

存货跌价准备按存货类别计提，存货跌价损失计入当期损益。

(3) 长期投资减值准备

期末对长期投资逐项进行检查，如果长期投资的市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于投资的账面价值，则对可收回金额低于长期投资账面价值的部分计提长期投资减值准备，首先冲抵该项投资的资本公积准备项目，不足冲抵的差额部分确认为当期损失。对已确认损失的长期投资的价值又得以恢复的，则在原已确认的投资损失的数额内转回。

(4) 固定资产减值准备的计提

期末，公司对固定资产进行检查，如发现存在下列情况，则计算固定资产的可收回金额，以确定固定资产是否计提减值准备：

①固定资产市价大幅度下跌，其跌幅大大高于因时间推移或正常使用而预计的下跌，并且预计在近期内不可能恢复；

②企业所处经营环境，如技术、市场、经济或法律环境，或者产品营销市场在当期发生或近期发生重大变化，并对企业产生负面影响；

③同期市场利率等大幅度提高，进而很可能影响企业计算固定资产可收回金额的折现率，并导致固定资产可收回金额大幅度降低；

④固定资产陈旧过时或发生实体损坏等；

⑤固定资产预计使用方式发生重大不利变化，如企业计划终止或重组该资产所属的经营业务、提前处置资产等情形，从而对企业产生负面影响；

⑥其他有可能表明资产已发生减值的情形。

如果固定资产的可收回金额低于账面价值，按可收回金额低于账面价值的差额计提固定资产减值准备，并计入当期损益。固定资产减值准备按单项资产



计提。

(5) 在建工程减值准备

期末，公司对在建工程进行检查，如发现存在下列情况，则计算在建工程的可收回金额，以确定在建工程是否计提减值准备：

①在建工程长期停建时，如长期停建并且预计在 3 年内不会重新开工的在建工程；

②其他有可能表明资产已发生减值的情形。

如果在建工程的可收回金额低于账面价值，按可收回金额低于账面价值的差额计提在建工程减值准备，并计入当期损益。在建工程减值准备按单项资产计提。

(6) 无形资产减值准备

期末对无形资产按账面价值进行检查，如发现下列情况，则对无形资产的可收回金额进行估计，并对该项无形资产的账面价值超过可收回金额的部分，计提无形资产减值准备：

①某项无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；

②某项无形资产的市价在当期大幅下跌，在剩余使用年限内预期不会恢复；

③其他足以证明某项无形资产实质上已经发生了减值情形的。

3、所得税的会计处理方法

所得税的会计处理采用应付税款法。

4、固定资产的标准、分类、计价方法和折旧方法

固定资产指使用期限在一年以上的房屋、建筑物、机器、机械、运输工具以及其他与生产、经营有关的设备、器具、工具等，以及不属于生产、经营主要设备的，单位价值在人民币 2000 元以上并且使用年限在两年以上的资产。固定资产以实际成本为原价入账。固定资产的折旧采用直线法平均计算，并按固定资产的类别、估计经济使用年限和预计残值（原值的 5 %）确定其折旧率如下：

资产类别	使用年限	年折旧率
房屋建筑物	30	3.17%
机器设备	10	9.5%
电子设备	5	19%
运输工具	5	19%
其他设备	5	19%



5、无形资产的计价方法、摊销方法、摊销年限

无形资产按取得时的实际成本计价，并按其预计受益年限平均摊销。具体摊销年限如下：

类 别	摊销年限
土地使用权	30 年、50 年
专利技术	8~10 年
非专利技术	5 年

6、长期股权投资计价及收益确认方法，股权投资差额的摊销方法和期限

(1) 长期股权投资的计价

长期股权投资的初始投资成本按投资时实际支付的价款或确定的价值计价。

(2) 股权投资差额

采用权益法核算的长期股权投资，对长期投资取得时的初始投资成本与在被投资单位所有者权益中所占的份额有差额，以及对长期股权投资由成本法改为权益法时，投资成本与享有被投资单位所有者权益份额的差额，设置“股权投资差额”明细科目核算，投资成本与享有被投资单位所有者权益份额的贷方差额在财政部财会（2003）10 号之前按 10 年摊销，在财政部财会（2003）10 号之后新增的计入“资本公积”。年末时，对借方差额按不超过 10 年的期限平均摊销。合同规定了投资期限的，按投资期限摊销。

(3) 收益确认方法

对占投资单位有表决权资本总额 20%以下或虽占投资单位有表决权资本总额 20%（含 20%）以上，但不具有重大影响的长期投资采用成本法核算；对占投资单位有表决权资本总额 20%（含 20%）以上或虽占投资单位有表决权资本总额不足 20%，但具有重大影响的长期投资采用权益法核算。

采用成本法核算的，在被投资单位宣告发放现金股利时确认投资收益，但该投资收益仅限于所获得的被投资单位在接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的被投资单位宣告分派的现金股利超过上述数额的部分，作为初始投资成本的收回冲减投资的账面价值；采用权益法核算的，以取得被投资单位股权后发生的净损益为基础，在各会计期末按应分享或应分担的被投资单位实现的净利润或发生的净亏损的份额，确认投资收益，并调整长期股权投资的账面价值。处置股权投资时，将投资的账面价值与实际取得价款的差额，作为当期投资收益。



7、外币业务核算方法

会计年度内发生的非本位币经营业务，按年初中国人民银行公布的汇率折合为人民币入账。期末货币性项目中的非记账本位币余额按期末中国人民银行公布的汇率进行调整。由此产生的折算差额除筹建期间及固定资产购建期间有关借款发生的汇兑差额资本化外，作为汇兑损益记入当年度财务费用。

8、外币会计报表的折算方法

以外币为本位币的子公司，报告期编制折合人民币会计报表时，所有资产、负债类项目按照合并会计报表决算日的市场汇率折算为母公司记账本位币，所有者权益类项目除“未分配利润”项目外，均按照发生时的市场汇率折算为母公司本位币。损益类项目和利润分配表中的有关发生额项目按合并会计报表期间的平均汇率折算为母公司记账本位币。对现金流量表中的有关收入、费用各项目，以及有关长期负债、长期投资、固定资产、长期待摊费用、无形资产的增减项目，按合并会计报表会计期间的平均汇率折算为母公司记账本位币。有关资本的净增加额项目按照发生时的汇率折算为母公司记账本位币。由于折算汇率不同产生的折算差额，在折合人民币资产负债表所有者权益类设外币报表折算差额项目反映。

9、其他资产核算方法

其他资产按实际发生额入账。

(1) 开办费：在公司开始生产经营当月一次计入开始生产经营当月损益；

(2) 长期待摊费用：自受益日起根据受益期限按月平均摊销，不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，在确定时将该项目的摊余价值全部计入当期损益。

(3) 中介费用：暂不予以摊销，在上市成功后，从发行股票的溢价中抵销，若不够抵销或无溢价的在不超过 2 年的期限平均摊销。

10、会计政策、会计估计变更的内容、理由和对发行人财务状况、经营成果的影响金额

本公司 2004 年度由于业务增长较快，应收账款亦相应增加，为更加谨慎地估计坏账准备金额，经董事会决议，调整坏账准备计提比例。此项会计估计的变更，会计处理采用未来适用法。

变更前后坏账计提比例如下：



账龄	调整前计提比例 (%)	调整后计提比例 (%)
三个月以内	3	3
三个月至一年	3	5
一至二年	10	10
二至三年	15	15
三至四年	20	20
四至五年	20	50
五年以上	20	100

调整坏账准备计提比例对公司业绩的影响如下：

单位：元

项目	2006年1~6月		2005年度		2004年度	
	合并坏账准备	母公司坏账准备	合并坏账准备	母公司坏账准备	合并坏账准备	母公司坏账准备
变更后	8,002,113.54	6,086,226.22	8,005,672.34	6,157,132.66	7,767,607.81	5,884,353.60
变更前	7,544,016.75	5,748,077.87	7,701,513.54	5,935,682.11	7,300,187.05	5,637,806.24
对当期利润的影响数	-458,096.79	-338,148.35	-304,158.80	-221,450.55	-467,420.76	-246,547.36

11、税项

税项	计税基础	税率
增值税*	销售收入及简易加工收入	17%
城市维护建设税	应纳增值税及营业税额	1%
企业所得税**	应纳税所得额	7.5%、15%、24%、17.5%、8.84%、15%~39%

*本公司系生产型出口企业，2001年开始执行“免、抵、退”税收政策。

2003年12月31日以前本公司出口产品的退税率为17%；根据财税[2003]222号《财政部、国家税务总局关于调整出口货物退税率的通知》的规定，从2004年1月1日起本公司出口产品适用13%退税率。

**2002年本公司被认定为先进技术企业，经深圳市地方税务局第五检查分局深地税五函（2002）108号文批准，本公司获准从2002年开始延长三年享受减半缴纳企业所得税的税收优惠政策，实际按税率7.5%计缴企业所得税。2005年起实际按15%计缴企业所得税；深圳地区其他公司按15%征收企业所得税；根据太仓市国家税务局涉外税收管理分局关于企业所得税减免（2002）太国税外（报批）036号的批复本公司之子公司太仓信隆车料有限公司减按24%征收企业所得税；根据深圳市宝安区国家税务局松岗分局深国税宝松减免[2005]0086号文批复，本公司之子公司深圳信碟科技有限公司，从开始获利年度起，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税。



子公司信隆实业（香港）有限公司依照香港立法局颁布的《税务条例》，依据课税年度的应纳税所得额按 17.5% 的税率缴纳利得税。

子公司美国信隆依照美国联邦政府及加利福尼亚州颁布的税务条例，依据课税年度的应纳税所得额按 8.84% 的税率缴纳州所得税，依据缴纳州所得税后利润按 15%~39% 的累进税率缴纳联邦所得税。

子公司信康国际依照美国联邦政府及内华达州颁布的税务条例，免征州所得税，按 15%~39% 的累进税率缴纳联邦所得税。

（五）非经常性损益的变动趋势和原因

近三年一期非经常性损益数如下表：

单位：元

项 目	2006 年 1~6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
营业外收入	911,718.08	494,271.17	737,200.34	994,219.18
其中：处置固定资产净收益	764,227.83	407,651.90	325,323.68	706,289.86
固定资产盘盈	-	38,361.00	504,879.40	-
赔款收入	35,950.01	-	191,111.00	185,891.13
其他营业外收入	111,540.24	48,258.27	41,209.91	102,038.19
营业外支出	1,962,022.64	2,958,531.76	2,410,334.21	770,563.70
其中：处置固定资产净损失	1,737,802.19	1,756,752.54	1,620,898.78	235,694.07
理赔支出	-	61,842.65	496,602.00	111,556.65
捐赠支出	20,000.00	-	95,000.00	60,000.00
其他营业外支出	204,220.45	1,139,936.57	197,833.43	363,312.98
收支净额合计	(1,050,304.56)	(2,464,260.59)	(1,673,133.87)	223,655.48
扣除企业所得税的影响额	(157,545.68)	(369,639.09)	(125,485.04)	16,774.16
非经常性损益净额	(892,758.88)	(2,094,621.50)	(1,547,648.83)	206,881.32
非经常性损益净额占净利润的比重	5.82%	6.90%	4.44%	0.66%

近三年一期非经常性损益均不超过净利润的 10%。

二、主要长期资产情况

（一）固定资产

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司固定资产净额为 27,019.52 万元，占资产总额 35.92%，固定资产原值、折旧、减值准备计提情况如下：

单位：元

固定资产类别	原值	累计折旧	减值准备	净额
房屋及建筑物	127,431,485.12	20,729,365.53	-	106,702,119.59



机器设备	270,657,137.96	128,670,489.40	1,294,925.96	140,691,722.60
运输工具	13,791,149.79	8,907,931.60	-	4,883,218.19
电子设备	40,494,653.39	27,858,237.15	138,147.06	12,498,269.18
其它设备	15,935,037.55	10,515,177.62	-	5,419,859.93
合计	468,309,463.81	196,681,201.30	1,433,073.02	270,195,189.49

本公司的房屋建筑物情况参见本招股说明书第五节之“五、与发行人业务相关的主要固定资产和无形资产”；本公司房屋建筑物中有原值 1,160.96 万元的房屋之产权证正在办理中。本公司房产中用于银行贷款抵押的原值金额为 5,125.86 万元。

截止 2006 年 6 月 30 日，公司本着谨慎性原则，已对固定资产计提了 143.31 万元的资产减值准备，其中机器设备计提了 129.49 万元，电子设备计提了 13.81 万元。

（二）长期股权投资

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司长期股权投资的账面价值为-30.90 万元，为股权投资差额，具体情况如下列示：

单位：元

被投资单位	摊销期限	初始金额	2006 年 6 月 30 日	剩余摊销年限
太仓信隆	10 年	1,165,221.49	757,393.97	6.5
深圳利田	10 年	-1,640,567.39	-1,066,368.80	6.5
合计	-	-475,345.90	-308,974.83	-

（三）无形资产情况

截止 2006 年 6 月 30 日，公司无形资产账面价值为 4,593.08 万元，分别为土地使用权 4,476.30 万元、外购的汉康软件 21.01 万元、子公司深圳信碟外购的碟刹专利技术 95.76 万元。

单位：元

类别	取得方式	原始金额	摊销年限	2006 年 6 月 30 日	剩余摊销年限
土地使用权	购入	51,590,030.00	30、50 年	38,386,791.47	17.5~44.5 年
汉康软件	购入	1,355,477.20	5 年	210,145.96	0.8 年
专利技术	购入	1,178,098.00	8~10	957,621.36	7.5~9.5 年
合计	-	54,123,605.20	-	45,930,778.40	-

（四）长期待摊费用情况

截至 2006 年 6 月 30 日，长期待摊费用账面价值为 342.90 万元，构成如下



表:

项 目	原始发生额 (万元)	2006 年 6 月 30 日 (万元)	剩余摊销年限 (年)
中介费用	155.00	155.00	-
租金	187.24	136.94	13.5
其他	166.10	50.96	2.5
合 计	508.34	342.90	-

其中中介费用为改制上市过程中发生的审计费、律师费等费用。上述中介费用将在上市后从股本溢价中扣除，故暂不予以摊销。

三、主要债项情况

截止 2006 年 6 月 30 日，公司的负债余额合计为 48,087.94 万元，其中流动负债 45,084.28 万元、长期负债 3,003.66 万元。

(一) 流动负债

1、短期借款

截止 2006 年 6 月 30 日，公司的短期借款余额为 19,790.53 万元，其中担保借款 7,253.72 万元、抵押借款 2,340 万元，其余为信用借款。短期借款 2005 年末比 2004 年末增加 5,475.97 万元，增长 45.80%，主要是公司在部分长期借款到期归还后，资金周转偏紧，又借入短期借款。

2、应付票据

截止 2006 年 6 月 30 日，公司的应付票据余额为 1,971.82 万元。近三年一期应付票据余额逐年降低，主要是公司加大了信用结算，减少了票据结算。

3、应付账款

截止 2006 年 6 月 30 日，公司的应付账款余额为 18,486.26 万元，占流动负债 41.00%，比例较大。主要原因为本公司向上游厂家购货，一般获取一定时间的赊账期。其中，应付关联公司番禺曾本 71.28 万元。应付账款余额中无超过 3 年的大额欠款。

近三年一期应付账款余额分别为 11,798.02 万元、19,266.81 万元、20,655.48 万元、18,486.26 万元。2004 年较 2003 年增长 63.31%，主要原因为从 2004 年开始公司产销规模开始扩大，相应购货规模增长。

截止 2006 年 6 月 30 日应付账款余额中无应付公司 5% (含 5%) 以上股份的股东单位款项。

4、应付工资



公司近三年又一期应付工资余额分别为 679.44 万元、1,000.91 万元、993.14 万元、746.48 万元，主要原因为本公司在工资会计核算上本月计算应支付的工资数，下月月初向职工发放，这样反映在报表上期末总有一个月的应付工资余额，由于本公司规模较大，员工人数较多，期末工资余额较大；本公司从未实施过“工效挂钩”工资制度。

5、应付股利

2006 年 6 月 30 日应付股利余额 1,500 万元，主要为 2005 年度利润分红剩余未支付的股利。

6、其他应付款

截止 2006 年 6 月 30 日，公司的其他应付款余额为 1,651.17 万元。其他应付款余额中应付公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位为香港利田 2.41 万元。

7、应交税金

近三年一期余额分别为-551.16 万元、156.41 万元、80.37 万元、-106.08 万元，2004-2005 年余额由负数变为正数，变化较大。主要为因出口退税率下调，不予免征和抵扣的进项税转入成本，期末应收出口退税下降所致。2006 年上半年为负数的原因为公司出口退税部分还未全部退回。

8、其他流动负债

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司其他流动负债主要有预收账款 528.69 万元、应付福利费 66.05 万元、其他应交款 0.60 万元、预提费用 448.75 万元。

（二）长期负债

截止 2006 年 6 月 30 日，公司长期负债为长期借款，具体情况如下：

贷款单位	贷款金额 (元)	折人民币 (元)	期限	利率	借款 条件
香港利田	USD1,005,130.00	8,036,617.43	2006.3.29~2008.3.26	5%	信用
农业银行深圳龙华支行	RMB22,000,000.00	22,000,000.00	2005.10.19~2007.7.14	5.76%	抵押

对香港利田的借款系本公司之子公司太仓信隆 2006 年度向关联方利田发展有限公司取得长期借款本金 USD100 万元，年利率 5%，该借款业经国家外汇管理局资本项目外汇业务核准件（苏）汇资核字第 0320585200600106 号批准。

四、股东权益情况



报告期内，公司的股东权益情况如下：

单位：元

项 目	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
股本	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00
资本公积	977,464.66	977,464.66	-	-
盈余公积	12,400,970.07	12,400,970.07	7,844,794.41	2,614,814.67
其中：法定公益金	-	3,262,051.80	1,743,326.58	-
未分配利润	41,429,549.52	46,078,674.13	44,260,345.41	14,623,793.49
其中：现金股利	-	20,000,000.00	24,000,000.00	-
外币报表折算差额	-494,665.72	-335,839.84	-	-
股东权益合计	254,313,318.53	259,121,269.02	252,105,139.82	217,238,608.16

（一）股本变动情况

1、2003年7月和8月，分别经有限公司董事会决议和深圳市对外贸易经济合作局深外经贸资复[2003]3028号《关于外资企业“信隆实业（深圳）有限公司”股权转让、企业性质变更的批复》批准，香港利田将43.81%的股权转让给其他六家法人单位，本次股权转让价格系根据截止2002年12月31日业经审计的净资产为基础制定。本公司由外商独资企业变更为中外合资企业，变更前后的实收资本均为港币16,000万元。

2、2003年9月8日，公司董事会决议通过信隆实业（深圳）有限公司整体变更为深圳信隆实业股份有限公司，有限公司原7位发起人签订了《发起人协议书》，约定各发起人以截止2003年8月31日持有有限公司的出资份额对应的经审计的净资产对股份有限公司出资。经深圳市鹏城会计师事务所有限公司深鹏所审字[2003]763号《审计报告》验证，截止2003年8月31日公司净资产为20,000万元，按净资产1:1的比例折股为20,000万股。

股本变动详细情况参见本招股说明书第四节之“二、发行人历史沿革及改制重组情况”。

（二）资本公积变动情况

公司2005年97.75万元的资本公积为本公司收购HL CORP（USA）股权，初始投资成本低于应享有的所有者权益份额形成。

（三）未分配利润

截止2006年6月30日，公司未分配利润为4,142.95万元，主要分配情况请参见本招股说明书第十三节之“二、最近三年股利分配情况”。



五、现金流量情况

公司 2003 年度现金净流量为 493.27 万元，其中经营活动所产生的现金净流量为 4,900.21 万元，投资活动所产生的现金净流量分为-9,752.84 万元，公司 2003 年度筹资活动所产生的现金净流量为 5,067.78 万元。

公司 2004 年度现金净流量为 1,791.97 万元，其中公司 2004 年度经营活动所产生的现金净流量为 11,764.85 万元，投资活动所产生的现金净流量-3,635.53 万元，筹资活动所产生的现金净流量为-6,617.40 万元。

公司 2005 年度现金净流量为-406.42 万元，其中公司 2005 年度经营活动所产生的现金净流量为 4,803.50 万元，投资活动所产生的现金净流量-2,942.94 万元，筹资活动所产生的现金净流量为-2,245.77 万元。

公司 2006 年 1~6 月度现金净流量为 1,271.79 万元，其中公司 2006 年 1~6 月经营活动所产生的现金净流量为 573.85 万元，投资活动所产生的现金净流量-933.50 万元，筹资活动所产生的现金净流量为 1,677.95 万元。

公司 2003 年度、2004 年度、2005 年度经营活动现金流量良好，随公司收入、利润同步增长，出现良性循环态势，满足了公司近两年公司扩大投资规模的需要。2006 年 1~6 月经营活动现金流量 573.85 万元，主要在于部分供应商资金偏紧，2006 年 1~6 月现金结算供应商货款较大，造成经营活动现金流量较少。公司 2003 年度、2004 年度、2005 年度、2006 年 1~6 月未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

六、或有事项、承诺事项、资产负债表日后事项及其他重大事项

（一）或有事项

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司为子公司太仓信隆获得中国农业银行太仓支行 RMB1,500 万元的综合授信额度提供保证，太仓信隆用额度开具的未到期银行承兑汇票金额为 RMB2,673,395.98 元；为太仓信隆获得中国银行太仓支行 RMB1,860 万元的综合授信额度提供保证（授信期间为 2005 年 9 月 9 日至 2006 年 9 月 8 日）。为子公司深圳信碟向深圳发展银行华侨城支行取得短期借款 RMB200 万元提供保证，该借款的期限为 2006 年 5 月 26 日至 2007 年 5 月 26 日。除以上或有负债外，本公司无重大或有负债、重大逾期未偿还款项及债务重组事项。



（二）承诺事项

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司无任何财务承诺。

（三）资产负债表日后事项

2006 年 7 月，本公司与台湾信隆签订《商标转让合同》，台湾信隆向本公司无偿转让对本公司生产经营有影响的 9 项商标。2006 年 7 月，台湾信隆又于与本公司签订《专利使用许可合同》，授权本公司无偿使用台湾信隆在 2005 年 1 月之后申请的 58 项专利。参见本招股说明书第六节“同业竞争与关联交易”“二、关联交易”之“三、偶发性关联交易”。

（四）其他重大事项

因本公司系由信隆实业（深圳）有限公司以 2003 年 8 月 31 日为基准日整体变更设立的股份有限公司，并于 2003 年 12 月 15 日办妥工商变更手续，故本报告期变更前原公司的经营业绩连续计算。

七、历次验资、评估情况

公司设立及设立以后一共进行了 7 次验资，相关情况参见本招股说明书第四节“发行人基本情况”之“四、发行人历次验资、评估情况”。

八、主要财务指标

1、报告期公司主要财务指标

公司 2003 年度、2004 年度及 2005 年度、2006 年 1~6 月主要财务指标如下：

项 目	2006 年 1~6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
流动比率	0.93	0.91	0.88	0.75
速动比率	0.68	0.67	0.67	0.55
应收账款周转率(次)	2.30	4.59	4.85	4.41
存货周转率(次)	4.19	9.22	9.57	6.98
无形资产占净资产比例（土地使用权除外）(%)	0.46	0.53	0.23	0.41
净资产收益率(全面摊薄)(%)	6.04	11.72	13.83	14.51
资产负债率（母公司）(%)	63.93	52.26	57.63	61.24
每股净资产(元)	1.27	1.30	1.26	1.09
研发费用占主营收入比例(%)	1.68	1.80	1.39	1.63
每股经营活动现金流量(元)	0.03	0.24	0.58	0.25



每股净现金流量(元)	0.06	-0.02	0.09	0.02
每股收益(元)	0.08	0.15	0.17	0.16
息税折旧摊销前利润(万元)	4,230.16	8,371.29	7,966.12	7,055.32
利息保障倍数	3.74	4.58	6.05	6.03

2、报告期公司净资产收益率及每股收益

年度	财务指标	净资产收益率		每股收益(元/股)	
		全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
2006年1~6月	主营业务利润	33.39%	33.50%	0.42	0.42
	营业利润	7.18%	7.21%	0.09	0.09
	净利润	6.04%	6.06%	0.08	0.08
	扣除非经常性损益后净利润	6.39%	6.41%	0.08	0.08
2005年度	主营业务利润	59.59%	60.48%	0.77	0.77
	营业利润	14.00%	14.21%	0.18	0.18
	净利润	11.72%	11.90%	0.15	0.15
	扣除非经常性损益后净利润	12.53%	12.72%	0.16	0.16
2004年度	主营业务利润	58.12%	62.44%	0.73	0.73
	营业利润	15.16%	16.29%	0.19	0.19
	净利润	13.83%	14.86%	0.17	0.17
	扣除非经常性损益后净利润	14.92%	16.03%	0.19	0.19
2003年度	主营业务利润	56.70%	48.79%	0.62	0.62
	营业利润	13.60%	11.70%	0.15	0.15
	净利润	14.51%	12.49%	0.16	0.16
	扣除非经常性损益后净利润	14.42%	12.40%	0.16	0.16



第十节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合公司最近三年及一期的财务资料，对公司经营成果、财务状况及有关重大事项进行了如下讨论和分析。

一、财务状况分析

(一) 资产主要构成

1、公司最近三年及一期资产结构情况

金额：万元

项 目	2006年6月30日		2005年12月31日		2004年12月31日		2003年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	6,456.52	8.58%	5,184.73	6.92%	5,591.15	7.63%	3,799.18	5.53%
应收账款	23,238.42	30.89%	23,727.82	31.67%	22,357.46	30.50%	18,430.97	26.81%
其它应收款	353.67	0.47%	523.93	0.70%	441.87	0.60%	957.74	1.39%
预付账款	681.17	0.91%	478.81	0.64%	638.29	0.87%	455.61	0.66%
存货	11,003.23	14.63%	10,689.80	14.27%	8,870.44	12.10%	8,735.32	12.71%
固定资产	27,019.52	35.92%	28,491.70	38.04%	29,001.56	39.56%	30,347.45	44.15%
无形及其它资产	4,935.98	6.56%	4,354.24	5.81%	4,402.94	6.01%	4,473.86	6.49%

截止2006年6月30日，本公司的资产总额为75,218.06万元，其中流动资产41,846.33万元、固定资产27,019.52万元和无形资产及其他资产4,935.98万元，分别占资产总额的55.63%、35.92%和6.56%。近三年一期公司的资产结构没有发生重大变化。

1、应收账款

截止2006年6月30日应收账款余额为23,238.42万元，占总资产30.89%。

应收账款相关情况如下表：

项 目	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
应收账款金额（亿元）	2.32	2.37	2.24	1.84
应收账款占销售收入的比例	43.06%	22.42%	22.6%	23.5%
应收账款占总资产的比例	30.89%	31.67%	30.50%	26.81%
应收账款周转率（次）	2.30	4.69	4.85	4.41
应收账款周转率（天）	78	77	74	82

公司应收账款余额较大，近三年一期分别为1.84亿元、2.24亿元、2.37亿元和2.32亿元，是由公司的业务规模、行业特点、客户特性及结算方式决定的。



(1) 按行业应收账款占销售收入的平均比例计算, 公司应收账款净额 2005 年末 2.37 亿元、2006 年 6 月 30 日 2.32 亿元与公司的业务规模是相匹配的。

(2) 公司的主要业务之一自行车零配件, 属于自行车行业的上游企业, 依据产业分工及行业特点, 上游零配件厂商一般会给予下游整车厂一段时间的商业信用。依据商业习惯, 本公司与这些老客户一般采用 90 天的 T/T 结算方式。因此, 本公司每年年末的应收账款余额都维持在销售收入的 1/4 左右。

虽然近三年一期公司应收账款增长较快, 应收账款周转率有微小波动, 但应收账款的增长与主营业务收入的增加匹配, 应收账款质量较好。

2006 年 6 月 30 日公司应收账款余额 240,175,957.02 元, 计提坏账准备 7,791,760.02 元, 净额 232,384,197.00 元, 2006 年 7~10 月已回收 232,173,331.76 元, 回收比例 96.67%。截止 10 月 31 日尚有 8,002,625.26 元还未回收, 是因为部分客户交易条件是以整批订单完成后开始计算账期, 截止 2006 年 12 月 7 日这部分货款已回收 6,349,961.16 元, 剩余 1,652,664.10 元为个别客户货款尾款, 公司已采取措施, 积极催收, 预计年底回收, 这部分款项占总款项的 0.69%。

长期以来, 公司主要客户是国内外的自行车整车厂、品牌商或大型的贸易商, 客户相当稳定, 拖欠公司款项及发生坏账的可能性小, 公司应收账款的 89.85% 以上为 3 个月以内, 3 个月至 1 年以内账龄款项占 9.32%, 一年以上只有 0.83%, 但基于谨慎的原则, 公司定期对应收账款进行检查并严格按会计政策“三个月以内计提 3%、三个月至一年计提 5%、一至二年计提 10%、二至三年计提 15%、三至四年计提 20%、四至五年计提 50%、五年以上计提 100%”的规定足额计提坏账准备。2006 年 6 月 30 日应收账款账龄及计提坏账准备情况见下表:

单位: 元

账 龄	2006 年 6 月 30 日				
	金 额	比 例	计提比例	坏账准备	净 额
3 个月以内	215,792,974.71	89.85%	3%	6,467,052.68	209,325,922.03
3 个月至 1 年	22,380,622.89	9.32%	5%	1,119,031.15	21,261,591.74
1-2 年	1,893,554.60	0.79%	10%	189,355.46	1,704,199.14
2-3 年	108,804.82	0.04%	15%	16,320.73	92,484.09
合 计	240,175,957.02	100%	-	7,791,760.02	232,384,197.00

截止 2006 年 6 月 30 日应收账款期末余额中无持有本公司 5%(含 5%) 以上股



份的股东单位欠款。

2、存货

报告期存货明细情况如下表：

单位：万元

类别	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
原材料	4,517.66	3,993.65	3,979.60	3,052.35
包装物	146.37	146.74	126.57	92.87
低值易耗品	395.42	308.29	359.61	252.13
在产品	3,871.90	3,901.13	3,100.06	2,807.50
产成品	2,071.86	2,339.98	1,304.61	2,530.46
合计	11,003.23	10,689.80	8,870.44	8,735.32

近三年又一期存货净额逐年上升，存货净额增长率分别为 1.55%、20.51%、2.93%。从存货分类看，主要是原材料和在产品增加影响存货总额上升，近三年又一期原材料分别增加 927.25 万元、14.05 万元、524.01 万元，增长率分别为 30.38%、0.35%、13.12%。近三年原材料结存上升主要原因为原材料价格上升，近三年公司耗用的主要材料铁材、铝材、铝锭三种材料合计平均价格分别增长 9.79%、8.72%，除原料价格上涨因素外，公司产销规模扩大相应原料储备增长也是一个重要原因；近一期公司又进一步扩大了原料储备的规模。原料的适当储备有利于公司防范价格风险，由于公司所需原料品种规格较多，除通用性材料可以采取储备，其他材料因为要配合产品规格，限制了公司较多利用原料储备政策。

2004 年、2005 年在产品分别比上年增加 292.56 万元、801.07 万元，增长率分别为 10.42%、25.84%，主要原因为原料价格上涨影响在产品结存成本升高，2006 年在产品比上年下降 29.23 万元，减少 0.75%，主要原因为公司推行 TPS 成果已逐渐见效。

产成品近三年又一期总体呈降低趋势，主要在于本公司推行 TPS 生产管理系统，依据订单组织生产，管理水平不断提高，库存产成品资金占用降低。2004 年产成品偏低，主要在于部分客户因为价格上涨要货较急，年末出货较多，造成产成品 2004 年偏低。

3、货币资金



截止 2006 年 6 月 30 日，公司的货币资金余额为 6,456.52 万元，占流动资产的 15.43%，货币资金期末余额较 2005 年末增加了 1,271.79 万元，主要原因是公司及时回笼货款。

4、其他应收款

截止 2006 年 6 月 30 日，公司的其他应收款余额为 353.67 万元，占资产总额的 0.47%，比例较小。公司其他应收款近三年一期分别为 957.74 万元、441.87 万元、523.93 万元、353.67 万元，总体呈现逐年下降趋势。

截止 2006 年 6 月 30 日其他应收款余额中无持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位欠款。

5、固定资产

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司固定资产净额为 27,019.52 万元，占资产总额 35.92%，因本公司专业从事金属加工制造，行业特性决定固定资产在公司的资产结构中所占比重相对较大。本公司的固定资产主要是机器设备和房屋建筑物，分别为 14,069.17 万元和 10,670.21 万元，占固定资产净额比重分别为 52.07%和 39.49%。

（二）资产减值准备的计提

（1）公司坏账准备计提的情况：

①公司截至 2006 年 6 月 30 日止，应收款项的账龄结构：

单位：元

项目	应收账款		其他应收款	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
3 个月以内	215,792,974.71	89.85	2,257,706.55	60.25
3 个月至 1 年	22,380,622.89	9.32	621,129.37	16.58
1 至 2 年	1,893,554.60	0.79	617,287.63	16.47
2 至 3 年	108,804.82	0.04	250,955.50	6.70
合计	240,175,957.02	100.00	3,747,079.05	100.00

②公司截至 2006 年 6 月 30 日止，坏账准备计提比例：

单位：元

项目	应收账款坏账准备		其他应收款坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
3 个月以内	6,467,052.68	83.00	69,822.97	33.19
3 个月至 1 年	1,119,031.15	14.36	41,158.46	19.57



1至2年	189,355.46	2.43	61,728.76	29.35
2至3年	16,320.73	0.21	37,643.33	17.90
合计	7,791,760.02	100.00	210,353.52	100.00

截止2006年6月30日公司应收款项共计提坏账准备为800.21万元，并且公司董事会充分考虑了目前应收款项的收回风险，于2004年将应收款项坏账准备的计提比例做出适当调整，调整后的坏账准备计提比例更加符合公司目前的实际情况。

(3) 公司一直对客户进行严格的资信管理，在货款回笼方面，也采取了一系列严格有效的回款措施，公司近三年一期期末应收账款账面余额与各期间的主营业务收入及应收账款周转率如下：

单位：元

截止日	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
应收账款	232,384,197.00	237,278,222.17	223,574,643.36	184,309,657.01
报告期	2006年1~6月	2005年度	2004年度	2003年度
主营业务收入	539,686,476.94	1,056,886,090.01	988,751,975.41	782,106,721.96
应收账款周转天数(天)	78	77	74	82

公司近三年的应收账款周转不足3个月，说明公司货款回收速度正常，应收账款的管理较好。随着公司销售收入的逐年扩大，应收账款的余额也相应增加，但公司的主要客户均为世界知名的自行车整车装配厂和自行车零配件代理商，客户群体较为固定，并具有十几年的往来经历，应收账款不能收回的风险较小。

本公司一直致力于完善销售业务内部控制体系建设，对每个客户分别建档，分析其资信状况，根据资信状况决定客户授信交易或现金交易，产品销售后，跟踪客户的情况，每旬分析应收账款账龄，对超过一定周转期客户欠款，及时催收。公司向来对应收账款的管理控制严格，目前公司尚未出现过大额坏账的情形。报告期内本公司应收账款期末余额虽然较大，但89.85%以上为3个月以内，3个月至1年以内账龄款项占9.32%，一年以上只占0.83%，应收账款质量较好。

(4) 其他应收款构成主要是备用金，公司制定了备用金管理制度，对人员借用款项实行定额管理，要求其及时报账。

从应收账款、其他应收款的回笼与控制上看，应收款项不能收回的风险较



低，且过去各期均未发生坏账损失，因此，公司认为坏账准备计提比例合理，减值准备计提充分。

2、存货跌价准备的计提

(2) 各类存货账面余额及存货跌价准备如下：

① 存货账面余额

单位：元

项 目	2006年6月30日	2005年12月31日
原材料	45,275,887.97	40,048,623.45
包装物	1,481,741.63	1,488,250.15
低值易耗品	3,963,441.02	3,095,603.70
在产品	38,844,010.24	39,194,863.43
产成品	20,998,207.23	23,804,998.44
合 计	110,563,288.09	107,632,339.26

② 存货跌价准备

单位：元

项 目	2005年12月31日	本期计提	本期减少	2006年6月30日
原材料	112,037.57	-	12,789.53	99,248.04
包装物	20,837.45	-	2,826.86	18,010.59
低值易耗品	12,719.95	-	3,485.26	9,234.69
在产品	183,542.79	-	58,582.30	124,960.49
产成品	405,233.57	-	125,674.90	279,558.67
合 计	734,371.33	-	203,358.85	531,012.48

本期减少主要系已出售或处理存货相应转销提取的跌价准备。

(3) 存货跌价准备计提的说明

① 公司库存材料、低值易耗品根据生产计划批量采购，公司的存货结构合理。各期存货周转率分别为：

单位：元

截止日	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
存货	110,032,275.61	106,897,967.93	88,704,442.41	87,353,189.15
报告期	2006年1~6月	2005年度	2004年度	2003年度
主营业务成本	454,431,255.67	902,155,298.58	842,123,668.75	658,879,823.98
存货周转率(次)	4.19	9.22	9.57	6.98

公司存货周转率2004年比2003年大幅提高，2006年1~6月较2005年有所降低，主要原因为公司进行了适当的原料储备。由于存货周转速度快，因此



不易发生存货跌价的情形。

②存货跌价准备计提的说明

公司存货跌价准备按期末账面成本高于可变现净值的差额计提，可变现净值是按照期末存货的估计售价减去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确定。本公司为订单式生产，库存及发运给客户的存货主要是按订单要求进行采购和生产，一般不会发生成本价高于可变现净值的情况。

A、截止 2006 年 6 月 30 日公司原材料、包装物和低值易耗品等原物料计提存货跌价准备为 12.64 万元，主要原因是对部分残次库存原物料计提存货跌价准备。

B、截止 2006 年 6 月 30 日公司在产品计提存货跌价准备为 12.50 万元，主要原因是针对部分产品不符合市场需求，但又不能转用其他产品的半成品计提存货跌价准备。

C、截止 2006 年 6 月 30 日公司产成品计提存货跌价准备为 27.96 万元，主要原因是公司部分老产品市场价格已大幅下跌，按现在市场价格减去估计的销售费用以及相关税金后确定。

公司认为已充分考虑各类存货的减值情形，存货跌价准备已经充分计提。

3、长期投资减值准备

截止 2006 年 6 月 30 日，公司长期投资为长期股权投资，按权益法核算，无需计提长期投资减值准备。

4、固定资产减值准备的计提

(2) 截止 2006 年 6 月 30 日，固定资产减值准备

单位：元

项 目	2005 年 12 月 31 日	本期计提	本期转回	2006 年 6 月 30 日
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	1,324,610.53	-	29,684.57	1,294,925.96
电子设备	141,958.69	-	3,811.63	138,147.06
运输工具	-	-	-	-
其他设备	-	-	-	-
合 计	1,466,569.22	-	33,496.20	1,433,073.02

(3) 固定资产减值准备计提的说明

①截止 2006 年 6 月 30 日公司对机器设备类固定资产计提固定资产减值准



备为 1,294,925.96 元，主要由于公司对部分设备因市价下跌、技术陈旧等原因不再使用，公司按账面价值高于可回收金额的部分计提减值准备。

②截止 2006 年 6 月 30 日公司对电子设备类固定资产计提固定资产减值准备为 138,147.06 元，主要原因公司的电脑及其他电子设备由于技术更新快而导致市价下跌，公司按账面价值高于可回收金额的部分计提减值准备。

公司的其他固定资产未出现可回收金额低于账面价值的情形，故未计固定资产跌价准备。

5、在建工程减值准备

截止 2006 年 6 月 30 日，公司在建工程账面价值为 1,410.76 万元，主要为厂房及待安装设备，厂房工程按正常施工，没有出现长时间中断的现象，待安装设备为最新外购新设备，技术性能完好，没有遭到损坏，故不须计提资产减值准备。

6、无形资产减值准备

截止 2006 年 6 月 30 日，公司无形资产账面价值为 4,593.08 万元，为土地使用权和外购软件，土地使用权现市价高于账面价值，外购软件公司现正常使用，故未计提无形资产减值准备。

7、其他资产减值准备

截止 2006 年 6 月 30 日，公司未发生短期投资、委托贷款，不存在计提减值准备的情形。

8、独立董事及中介机构意见

(1) 独立董事意见

公司独立董事认为：“公司的各项资产减值准备计提政策是合理、谨慎的，执行了稳健的会计政策，各项资产减值准备计提充分，且未对公司的持续经营能力产生影响。”

(2) 保荐人（主承销商）意见

保荐人（主承销商）认为：“发行人资产减值准备的计提是合理和谨慎的，执行了稳健的会计政策，发行人已足额计提了各项资产减值准备，不会因此影响发行人的持续经营能力。”

(3) 会计师事务所意见



深圳市鹏城会计师事务所有限公司认为：“信隆实业各项资产减值准备的计提政策稳健、公允；各项资产的减值准备已足额计提；各项资产的减值准备已足额计提；以上减值准备的计提不会影响信隆公司的持续经营能力。”

（三）负债结构情况

单位：万元

项目	2006年1~6月		2005年度		2004年度		2003年度	
短期借款	19,790.53	41.15%	17,430.80	36.93%	11,954.83	25.73%	13,937.85	30.30%
应付票据	1,971.82	4.10%	2,869.86	6.08%	4,649.21	10.01%	5,182.14	11.27%
应付账款	18,486.26	38.44%	20,655.48	43.76%	19,266.81	41.47%	11,798.02	25.65%
应付股利	1,500.00	3.12%	538.00	1.14%	1,807.00	3.89%	9,010.19	19.59%
应交税金	-106.08	-0.22%	80.37	0.17%	156.41	0.34%	-551.16	-1.20%
其它应付款	1,651.17	3.43%	1,626.48	3.45%	1,655.41	3.56%	2,137.89	4.65%
一年内到期 长期负债	-	-	-	-	2,300.00	-	-	-
长期借款	3,003.66	6.25%	2,200.00	4.66%	3,000.23	6.46%	2,300.00	5.00%

从上表看公司负债是以流动负债为主，流动负债以应付账款和短期借款为主，近三年一期负债结构没有发生重大变化。

（四）短期偿债能力

本公司最近三年及一期的流动比率、速动比率等指标如下：

项目	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
流动比率	0.93	0.91	0.88	0.75
速动比率	0.68	0.67	0.67	0.55
资产负债率（母公司）	63.93	52.26	57.63	61.24
利息保障倍数	3.74	4.58	6.05	6.03

公司近三年一期流动比率、速动比率逐步上升，但公司的流动比率和速动比率还是略微偏低，资产负债率 2003~2005 年逐年降低，2006 年 6 月末有所上升，利息保障倍数 2005 年、2006 年 1~6 月又有所下降。

（1）报告期公司流动比率、速动比例较低，均低于1，主要是因为：公司近三年为建立遍布全球的完整生产经营体系，对外收购了太仓信隆、深圳利田、美国信隆，设立香港信隆、信康国际，为了提高产品品级，不断地进行技术改造，使公司经营活动产生的现金大多用于资本性支出；



(2) 资产负债率2006年6月有所上升，主要是公司扩大原料储备，向银行借入短期借款周转，造成公司借款上升，另上年利润分红未付部分增加负债，随着储备原料投入生产资金回笼，支付未付股利，资产负债率将会下降。

(3) 利息保障倍数2005年、2006年1~6月有所降低，主要是公司部分供应商资金偏紧，公司2006年1~6月现金结算货款较大，太仓信隆开拓销售国内市场，需要较大的资金，借款增加，深圳信碟2005年开始生产，需要流动资金铺底，向银行借款增加，另借款利率比以前上升，造成利息费用同比上升。

由于本公司推行TPS，实行零库存管理，尽可能较低流动资金占用额，2006年6月底存货余额为11,003.23万元，存货周转率较高，本公司2006年1~6月的存货周转率达4.19次，周转天数仅为43天。

由于本公司经营状况良好，近三年经营活动现金流量充沛，资产负债率适中、利息保障倍数较高，虽然流动比率、速动比率较低，但不影响公司的偿债能力，本公司今后会考虑用股本融资进行资本性支出，使经营活动产生的现金适当弥补日常流动资金需求。

(4) 公司的主要债务为应付账款和应付银行债务。

①本公司在经营中充分利用了大量的商业信用，即上游厂商给予一定的赊账期，因而产生较大数额的应付账款或应付票据。以应付账款为主的流动负债不会对本公司的持续经营产生不利影响，反而是本公司在资本投资较大的情况下扩大生产规模的有效方式。截至2006年6月30日，本公司账面的应付账款、应付票据合计金额为20,458.09万元，占流动负债的45.38%。本公司能大量利用商业信用进行经营，是上游厂商对公司销售良好、财务稳健充满信心的体现。

②公司偿债资金的主要来源为销售收款，由于与大部分客户已经建立了长期的合作关系，应收账款的收款风险较小。而且本公司2004年、2005年、2006年1~6月的存货周转率、应收账款周转率整体水平较高，2006年1~6月商业周期（存货周转天数+应收账款回收天数）仅为121天，资金回笼速度快。

③公司偿债能力较强，不存在重大偿债风险。对供应商的应付账款，公司能严格按照约定的付款条件履约付款；银行债务方面，公司为信用AAA企业，严格按照合同约定的条款支付利息及依约归还本金，截止各报告期期末，均不存在到期银行债务未归还的情况。截止2006年6月30日公司在各银行取得的综合授信额度



为2.96亿元。

（五）资产周转能力

本公司最近三年及一期的应收账款周转率、存货周转率、流动资产周转率和总资产周转率指标如下：

单位：次/年

项 目	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
应收账款周转率	2.30	4.59	4.85	4.41
存货周转率	4.19	9.22	9.57	6.98
流动资产周转率	1.29	2.59	2.60	2.40
总资产周转率	0.72	1.41	1.35	1.14

应收账款周转率、存货周转率、流动资产周转率近三年一期稍有波动，总资产周转率稳步增长。

应收账款周转率基本稳定在 4~5 之间，主要是由公司的业务特点决定。公司的主要业务之一自行车零配件，属于自行车行业的上游企业，依据产业分工及行业特点，上游零配件厂商一般会给下游整车厂一段时间的商业信用。依据商业习惯，本公司与这些老客户一般采用 90 天的 T/T 结算方式。2005 年、2006 年 1~6 月稍有下滑，主要是运动健身康复器材收入规模扩大，款项结算周期延长所致。

存货周转率 2005 年、2006 年 1~6 月略有下降，主要在于公司为针对原材料价格持续上涨，进行了适当的储备。近三年一期存货周转速度较快，存货周转天数从 2003 年的 51.56 天逐年下降到 2006 年 1~6 月的 42.96 天，主要原因在于公司加强存货管理，推行 TPS 生产管理系统，已经取得显著的成效。公司产品主要根据订单进行原材料采购并组织生产，存货变现风险较小，质量较好。

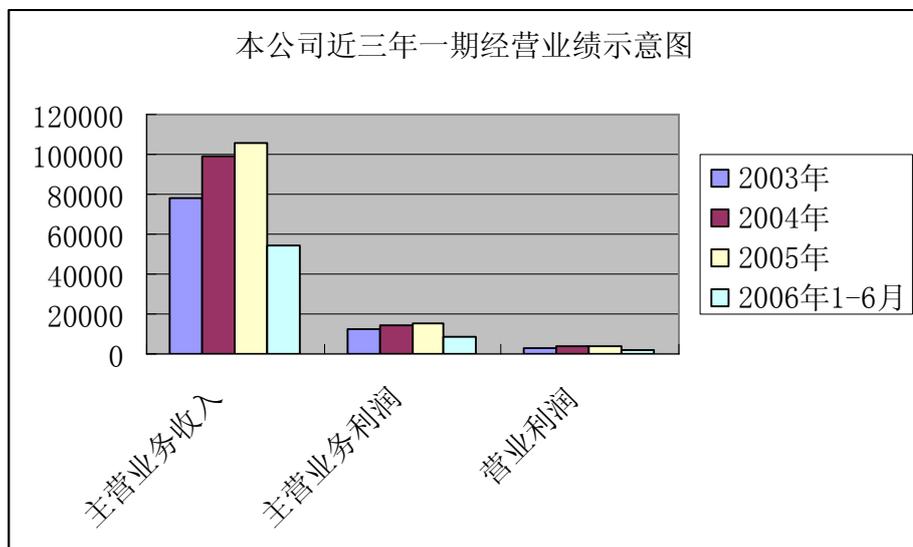
因公司流动资产主要为应收账款和存货，故流动资产周转率呈现与应收账款周转率和存货周转率相同的趋势。

本公司近年来不断淘汰旧设备，更换新设备，新设备的投入提高了公司的生产效率，抵销流动资产周转率下降的影响，使总资产周转率上升。



二、经营成果分析

(一) 主营业务收入、营业利润及其变动趋势



近三年一期公司主营业务收入分别为 78,210.67 万元、98,875.20 万元、105,688.61 万元、53,968.65 万元，2004 年、2005 年增幅分别为 26.42%、6.89%；同期实现的主营业务利润为 12,318.09 万元、14,653.09 万元、15,440.69 万元、8,491.88 万元，2004 年、2005 年增幅分别为 18.95%、5.38%；同期实现的营业利润为 2,953.68 万元、3,822.83 万元、3,626.85 万元、1,827.08 万元，2004 年、2005 年增幅分别为 29.42%、-9.49%；利润总额分别为 2,980.80 万元、3,475.87 万元、3,385.17 万元、1,724.42 万元，2004 年、2005 年增幅分别为 16.61%、-2.61%。

公司近三年收入持续增长，主营业务利润随同收入增长，但增幅小于收入增幅，营业利润和利润总额出现波动。主要原因在于：（1）公司自行车零配件方面，公司大力推行产品结构调整，提高高附加值产品，自行车零配件主要朝品级提高，材质转换、新产品推出方面发展；运动健身康复器材方面，公司凭借其雄厚的加工能力，积极开拓美国、欧洲市场，获得了如法国迪卡侬等更多客户的订单，产品也由原来滑板车等有限几个品种增加了高尔夫球车、踏步机、滑雪车等。以上措施使收入增加较快。（2）近些年公司主要原材料和能源价格持续上涨，加大了公司成本，使成本增加的幅度大于收入增加的幅度，造成主营业务利润增幅小于收入增幅。（3）2005 年人民币汇率升值，增加了公司汇兑损失，使营业利润和利润总额小于上年。



公司积极克服原材料涨价、能源涨价、出口退税率下调、人民币升值等因素，近三年利润基本稳定，表明公司面对外界因素变化有极强的适应能力，公司今后自行车零配件通过将进一步加强产品结构调整，提高公司产品档次，推出新产品等措施，增强产品的盈利能力；运动健身康复器材扩大客户群体，开发新的产品，进一步扩大产销规模，为公司带来新的利润增长点。

公司在收入快速增长的情况下，利润总额未有增加的另一个原因在于公司投入资金用于新产品如碟刹的生产，这些投入短期内加大了公司的成本费用，影响了近年来的业绩表现。但新的产品和市场为公司的长远发展打下了基础。

（二）业务进展、主营收入和盈利能力的连续性和稳定性分析

近年来公司紧密围绕自行车零配件和运动健身康复器材业务，以市场为导向，以技术研发为依托，加快技术进步和产品结构调整，不断开发新品种，已逐步发展成为主营业务突出、产品结构合理、经济效益显著、具有领先优势的现代化厂商。公司主要依靠 OEM、ODM 业务模式为客户提供产品，产品利润不高，由于本公司多年积累的研发制造能力，世界中高档自行车整车厂均为本公司的客户公司，这些客户在市场竞争中处于优势地位，客户比较稳定，能给本公司带来稳定持续增长的收入，由于自行车的不断高级化，自行车零配件的盈利空间逐步扩大；运动健身器材业务方面公司已与世界主要厂商建立了良好的合作关系，为公司以后业务增长奠定了基础。OBM 业务在自行车零配件领域比例较高，在运动健身康复器材领域现仅限于蛙式运动车，公司今后会陆续推出自主品牌的其它运动健身产品，提高自主品牌产品在收入中的比例，自主产品比例的扩大，将会提高公司盈利水平。

近三年来，公司业务进展良好，销售收入年均增幅为 17.57%。公司主营产品平均销售价格稳中有升，虽然面临原材料涨价的不利因素，但通过工艺改善降低原料消耗以及产品品种结构的调整，公司销售毛利率、主营业务利润率等指标仍保持了稳定，利润总额、净利润波动不大，从而确保公司经营业绩保持持续稳定连续增长。

（三）主营业务收入的主要构成及变动趋势分析

1、近三年一期主营业务收入构成情况表



项目	2006年1~6月		2005年度		2004年度		2003年度	
	销售金额 (万元)	比例 (%)	销售金额 (万元)	比例 (%)	销售金额 (万元)	比例 (%)	销售金额 (万元)	比例 (%)
1、自行车零配件								
车把	7,147.45	13.24	13,949.27	13.20	12,855.73	13.00	12,323.68	15.76
立管	13,410.84	24.85	24,490.54	23.17	26,962.20	27.27	23,713.63	30.32
座管	5,104.32	9.46	10,093.56	9.55	9,354.64	9.46	7,555.08	9.66
小把手及其他	2,307.58	4.28	4,626.45	4.38	3,746.68	3.79	5,456.27	6.98
避振前叉	11,978.39	22.20	23,759.45	22.48	26,843.31	27.15	22,036.58	28.18
碟刹	579.30	1.07	570.94	0.54	-	-	-	-
小计	40,527.88	75.10	77,490.22	73.32	79,762.56	80.67	71,085.24	90.89
2、运动健身康复器材	12,586.82	23.32	25,878.90	24.49	17,000.74	17.19	7,125.43	9.11
3、其它	853.95	1.58	2,319.49	2.19	2,111.90	2.14	-	-
合计	53,968.65	100	105,688.61	100.00	98,875.20	100.00	78,210.67	100.00

本公司的主营业务收入主要来源于自行车零配件、运动健身康复器材的生产和销售。

自行车零配件占公司收入比例较大，但随着运动健身康复器材收入的高速增长，自行车零配件在收入的比例总体呈逐年降低趋势，近年来公司积极拓展运动健身康复器材业务，在收入中比例已由2003年的9.11%上升至23.32%，随着公司以后业务发展，所占收入比例份额会进一步提高。

自行车零配件收入2004年较2003年增加8,677.32万元，2005年较2004年减少2,272.34万元，出现了波动。运动健身康复器材2004年比2003年增加9,875.31万元，2005年较2004年增加8,878.16万元，每年增幅很大。

自行车零配件变动原因如下：公司现在自行车配件的销量规模很大，多年来销量为全球第一，公司的政策是在自行车零配件方面通过提高产品档次、不追求数量，在面临原料、能源紧缺，价格大幅上涨的情况下，削减低档次、低附加值产品，使公司的配件销量近三年有所减少。公司近三年一期自行车配件销量如下表：

单位：万支

年份	2006年1~6月	2005年度	2004年度	2003年度
车把	945.37	1,863.33	1,930.04	1,935.01
立管	1,116.03	2,211.57	2,383.35	2,503.12
座管	733.01	1,397.75	1,430.91	1,514.08
小把手及其它	501.43	1,083.50	1,212.68	1,203.10



避振前叉	294.28	606.24	715	644.13
碟刹	18.30	16.95	-	-
合计	3,608.42	7,185.92	7,671.98	7,799.44

由于公司采取品级提高的政策，不断增大铝质产品在产品中的比例，铝制品零配件收入近三年逐年上升，分别为 39.85%、41.59%、46.58%，2006 年 1-6 月由于铝材价格持续上涨，铁材价格相对变动较少，公司进适应市场需求适当提高铁质产品的比例，铝制产品下降为 45.98%；不断开发新产品，改善加工工艺，产品档次和质量上升，使产品单位售价近三年呈上升趋势，抵销了数量变化导致收入下滑的幅度，其中 2004 年在数量下降 127.46 万支的情况下，收入还增长 8,677.32 万元；2005 年继续削减低档次、低附加值产品，但产品档次在 2004 年基础上再提高的幅度不大，致使收入比 2004 年基础上减少 2,272.34 万元。

自行车配件三年一期单价表

单位：元/件

年份	2006 年 1~6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
车把	7.56	7.49	6.66	6.37
立管	12.01	11.07	11.31	9.47
座垫管	6.96	7.22	6.54	4.99
小把手及其它	4.60	4.27	3.09	4.54
避振前叉	40.70	35.62	37.54	34.21
碟刹	31.66	33.68	-	-
平均单价	11.23	10.78	10.40	9.11

从上表看 2004 年车把、立管、座垫管、避振前叉产品价格提升显著，主要在于 2004 年在自行车零配件业务上大力推行产品工艺改善、结构调整、推出新产品等措施，提高产品质量及等级，提高高品质产品所占比例；新产品方面推出气压式、油压式、倒装式、行程锁定系统、隐藏式导线管功能的新型避振前叉，具有防盗功能的立管、座垫管等。

2005 年车把、座垫管、小把手及其它产品价格提升显著，主要在于推出的碳纤维车把、AL2014，AL7075 材质、多色印刷技术的车把、座垫管等，立管虽然推出双快拆调整立管、浮雕视窗式立管等新产品，但上年推出的产品由于产量规模扩大，价格有所下降。避振前叉因为受需求波动影响，2005 年铁质品较



多，价格反而稍有下降。2005年子公司深圳信碟开始生产碟刹产品，碟刹是一种新型自行车刹车装置，取代传统的鼓式、轮圈式刹车器，安装在花鼓上，2005年销售16.95万支，销售额570.94万元，平均销售单价33.68元/支，该产品用料少，单价较高，为公司以后的自行车零配件方面的利润增长点。

本公司自行车零配件业务收入能持续稳定增长，主要还在于公司拥有稳定的客户群体，尤其是各整车厂客户均为世界知名厂商，这些厂商近年来在市场竞争中处于优势地位，产品档次不断提升，本公司为其配套零配件厂商，双方合作默契，能持续获得这部分厂商的订单。

公司自2000年开始从事运动健身康复器材的生产，近年加大运动健身康复器材产品的生产经营，运动健身康复器材的收入高速增长。产品也由2003年有限几个品种扩大到十多种产品，尤其是公司2004年开发的蛙式运动车，产品设计新颖，深受广大青少年消费者喜爱，产品2004年当年销售864万元，2005年销售3,191.87万元，2006年1~6月销售1,517.29万元。公司近三年开拓了很多世界知名客户，如HUFFY\THULEING\TRIKKE\FLY\迪卡侬等世界知名运动器材商，这些客户给本公司不断带来新的产品，另本公司开发了INTERNATIONAL EDGE这些重要的代理商，开拓市场重要，但维护已有的客户市场更重要，本公司凭强大的生产配套能力、优良的品质，及时的交货，赢得了客户的信任，已有的客户对本公司的订单不断追加和持续，是运动健身康复器材收入增长的又一个原因。

2、主营业务收入分地区情况

本公司销售区域划分为欧洲、美洲、亚洲、转厂出口、国内销售、其它地区。销售情况见下表：

区域	2006年1~6月		2005年度		2004年度		2003年度	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
美洲	9,728.86	18.03%	22,432.23	21.22%	18,275.03	18.48%	10,082.96	12.89%
欧洲	16,752.64	31.04%	31,596.88	29.90%	29,125.05	29.46%	23,968.90	30.65%
亚洲	8,252.72	14.59%	16,211.96	15.34%	15,075.02	15.25%	15,702.32	20.08%
转厂出口	9,996.35	15.29%	18,701.32	17.69%	19,924.28	20.15%	16,032.71	20.50%
国内销售	8,584.82	15.91%	15,957.48	15.10%	16,390.79	16.58%	12,327.16	15.76%
其他	653.26	1.21%	788.74	0.75%	85.03	0.09%	96.62	0.12%
合计	53,968.65	100.00%	105,688.61	100.00%	98,875.20	100%	78,210.67	100%



由于公司产品主要是自行车零配件和运动健身康复器材，下面对这两类产品近三年一期市场收入变化情况详细说明。

自行车配件分市场销售情况如下表：

区域	2006年1~6月		2005年度		2004年度		2003年度	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
美洲	3,139.63	7.75%	6,186.59	7.98%	5,337.33	6.69%	5,971.26	8.40%
欧洲	12,457.69	30.74%	25,372.43	32.74%	25,164.42	31.55%	22,059.90	31.03%
亚洲	6,276.30	15.49%	13,861.06	17.89%	12,945.74	16.23%	14,694.21	20.67%
转厂出口	9,996.35	24.67%	18,701.32	24.13%	19,924.28	20.55%	16,032.71	22.55%
国内销售	8,124.76	20.05%	13,368.82	17.25%	16,390.79	16.58%	12,327.16	17.34%
其他	533.15	1.32%	-	-	-	-	-	-
合计	40,527.88	100.00%	77,490.22	100.00%	79,762.56	100%	71,085.24	100%

近三年一期公司自行车零配件在各地区收入分布基本稳定。各地区收入变化情况如下：美洲市场 2004 年比 2003 年收入减少 633.93 万元，主要在于美国的最大整车厂 Huffy 在美国的工厂转移生产基地，致使公司原先供应 Huffy 的零配件市场不复存在，2005 年公司大力拓展中南美洲市场，美洲市场收入比 2004 年增长 849.26 万元，现墨西哥最大组车厂 MERCURIO、BICICLO，巴西最大整车厂 CALOI、第二整车厂 CBB，均为本公司客户，本公司在墨西哥的市场占有率近 60%，在中南美洲本公司市场占有率近 55%；欧洲市场公司收入份额逐年增加，主要在于欧洲整车厂因为对来自中国、越南、台湾的整车征收反倾销税，欧洲整车厂得以生存，另欧盟由原 15 国扩大到 25 国，波兰、保加利亚整车厂规模进一步扩大，本公司 2004 年及时抓住市场机会，扩大了在这些国家的市场份额，欧洲铝制车种约占 35%—45%，并且比例逐年上升，欧洲市场自行车基本均为运动型，本公司积极开发适应欧洲市场产品，产品档次逐年提高，2005 年即使在配件收入总体比 2004 年下降的情况下，公司在欧洲市场的配件收入仍在增长。亚洲市场主要是台湾、日本、越南、柬埔寨等东亚、东南亚市场，由于公司在 2004 年消减低档次产品，在东南亚市场收入减少，造成 2004 年亚洲市场收入比 2003 年减少。转厂出口市场由于中国出口自行车产品档次进一步提高，本公司适应市场需求大力拓展，在转厂出口市场收入 2004 年比 2003 年增长 3,900 万元，2005 年 7 月，由于欧盟宣布对中国的自行车征收 48.5% 的反倾销税，比以前 30.6% 反倾销税高出 17.9 个百分点，中国出口欧洲整车数量在 2005



年下半年开始下降，造成公司转厂出口收入比上年减少。国内销售主要由本公司子公司太仓信隆负责，2004年太仓信隆大力拓展零配件内销业务，收入大幅上升，2005年公司进一步调整内销政策，对原先的低档次产品进行削减，致使2005年内销收入比2004年下降，但仍高于2003年。

运材健身康复器材分市场销售情况如下表：

区域	2006年1~6月		2005年度		2004年度		2003年度	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
美洲	5,962.48	47.37%	14,985.68	57.91%	10,825.80	63.68%	4,111.70	57.70%
欧洲	4,294.95	34.12%	6,224.45	24.05%	3,960.63	23.30%	1,909.00	26.79%
亚洲	1,976.42	15.70%	2,350.90	9.08%	2,129.28	12.52%	1,008.11	14.15%
国内销售	232.86	1.85%	1,529.13	5.91%	—	—	—	—
其他	120.11	0.95%	788.74	3.05%	85.03	0.50%	96.62	1.36%
合计	12,586.82	100%	25,878.90	100%	17,000.74	100%	7,125.43	100%

公司运动健身康复器材最大的销售区域为美洲，美洲区域主要为美国。由于公司在美国开拓的全球知名的摇滚车体育用品商 TRIKKE、仰卧起坐机体育用品商 HIPMG，这些客户因本公司强大的制造能力、交货及时，2004年陆续把很多订单转交本公司生产；另2004年公司开发了美国滑雪车体育用品商 COMPASS，全球第三大康复器材商 INVACARE 等，新的客户、新的产品也带来收入的增长，使2004年比2003年增长6,714.10万元。2005年本公司蛙式车开始在美洲市场销售，开发了电动车客户 AMCC，已有的客户和产品如 HIPMG 和仰卧起坐机、INVACARE 和康复器材也在不断增加，使2005年比2004年增长4,159.88万元。欧洲市场本公司2004年开发了ODM产品踏步机客户 METRO(德国)\GOLDS GYM(英国)\FITENESS(荷兰)\DUNLOP(比利时)，高尔夫球车客户 MOCAD 等使2004年收入比2003年增长2,051.63万元，2005年这些客户在本公司的订单继续增加，使欧洲市场收入比2004年增长2,263.82万元。亚洲市场2004年比2003年增长1,121.17万元，主要是公司自主品牌产品蛙式车在台湾地区和日本销售，另ODM产品踏步机在日本和韩国销售。国内销售2005年开始启动蛙式车内销，由于深受青少年消费者喜欢，当年销售1,500万元。

(四) 主营业务成本构成及变动趋势分析

近三年一期公司主营业务成本分别为65,887.98万元、84,212.37万元、90,215.53万元、45,443.13万元。在公司主营业务成本中，原材料占比例较高，



公司主要原材料铁材、铝材、铝锭，报告期占成本比例如下：

主要原材料	2006年1~6月	2005年度	2004年度	2003年度
铁材	13.61%	16.77%	15.48%	13.10%
铝材	14.85%	12.61%	12.72%	14.08%
铝锭	5.74%	4.79%	4.43%	4.58%
合计	34.19%	34.17%	32.63%	31.76%

近三年一期这三种原材料占成本中的比例分别为 31.76%、32.63%、34.17%、34.19%，呈逐年上升趋势，主要是原料价格上涨影响所致。

近三年一期公司主要原材料用量及价格如下表：

原材料	2006年1~6月			2005年度			2004年度			2003年度		
	用量 (吨)	价格 元/吨	金额 万元									
铁材	14,055	4,226	5,939	27,488	5,418	14,892	26,744	4,822	12,896	21,289	3,972	8,456
铝材	2,828	23,572	6,666	5,802	19,671	11,412	5,717	18,526	10,591	5,393	16,857	9,090
铝锭	1,235	20,861	2,577	2,373	17,124	4,064	2,264	16,290	3,688	2,085	14,190	2,958

2004年、2005铁材、铝材、铝锭价格上涨，因价格上涨铁材、铝材、铝锭2004年增加成本分别为2,273万元、954万元、475万元，2005年增加成本1,698万元、676万元、215万元。2006年1~6月铁材价格下降，铝材、铝锭价格上涨，铁材价格降低成本的幅度大于铝材价格增加成本的幅度，减少成本158万元。公司耗用的主要能源柴油近三年一期因价格大幅上涨增加成本622万元、895万元、164万元。公司在面临原材料、柴油大幅涨价情况下，采取了以下措施：

适当提高产品售价。铁材、铝材及柴油价格全球性波动，同样影响本行业其他厂家利润。如果钢铁、铝等原材料价格长时间居高不下，则行业内厂家可能达成一致意见提高产品售价，这样可以部分转移原材料涨价的风险。

采取多种手段提高产品附加值。公司在研磨、电镀、喷漆等表面处理方面改善现有产品加工工艺，进一步提高现有产品等级；积极进行产品结构调整，提高铝材、合金材质等产品比例，在自行车零配件及部分运动健身康复器材产品中，铝制及合金材质产品较铁质产品档次高，增加这些材质的产品能直接提高本公司的盈利能力；提高耗料较少的产品的数量；开发新产品，公司近三年每年开发新产品上百件，今后将加强与世界顶级品牌（如迪卡侬等）合作生产



附加值较高的产品。

适当进行原料储备。在原材料价格维持平稳的情况下，公司一般按订单确定所需采购的原材料。近三年由于原材料价格呈上涨趋势，在上涨期间又存在波动，公司尽可能在比较准确地预测原材料上涨趋势的情况下，适当超出订单计划进行原材料储备，从而降低公司采购成本。

推行先进管理、降低生产消耗。公司推行 TPS（丰田式生产管理系统），使生产更加合理化，缩短产品制程时间，降低在产品、产成品库存，提高生产效率；进一步改善生产工艺，降低产品用料消耗，如降低加工各环节边角料等措施；强化各项费用控制，消减不必要的开支。

扩大已有运动健身康复器材业务，由于运动健身康复器材产销规模扩大，固定成本有效摊薄，毛利率进一步提高，增强了公司的抗风险能力。

由于以上措施的实施，降低了价格上升对成本的影响幅度，使成本增长与收入增长基本平衡，维持了利润的稳定。

公司未来会继续推行以上措施，另能源方面正积极与当地政府联络，争取早日建成输往本公司生产基地电网设施，如果以电网用电替代柴油发电，可年节约近一千万的费用。

（五）利润敏感性分析

各类材料价格和能源价格变动对利润敏感性分析如下表：

单位：万元

项目	各项目价格变动 1%对利润的影响			
	2006 年 1~6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
铁材	59.39	148.93	128.96	84.56
铝材	66.66	114.12	105.91	90.90
铝锭	25.77	40.64	36.88	29.58
柴油	20.74	35.16	24.92	19.08

如上表所示，在其他因素不变的情况下，以 2005 年为基础，公司铁材价格每变动 1%，将影响公司利润 148.93 万元，铝材价格每变动 1%，将影响公司利润 114.12 万元，铝锭价格每变动 1%，将影响公司利润 40.64 万元，柴油价格每变动 1%，将影响公司利润 35.16 万元。要抵消上述原材料、柴油价格上涨而带来的利润下降影响，可以采取单位产品原料消耗降低和提高产品档次、改善



产品结构，推出新产品及提高产品售价等措施，在以上原料、柴油价格上涨 1% 的情况下，如无其他因素，单位产品原料、柴油消耗降低 1% 就能抵消上述价格上涨影响，平均产品价格上涨 0.33% 就能抵消上述材料和柴油涨价 1% 对利润的影响。

(六) 公司产品毛利率情况

项目	2006 年 1~6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
1、自行车零配件	16.27%	15.07%	15.43%	16.09%
车把	17.37%	18.87%	19.36%	19.10%
立管	20.64%	20.49%	21.01%	22.01%
座垫管	13.47%	13.20%	13.01%	13.20%
小把手及其他	9.11%	10.50%	10.96%	10.71%
避振前叉	12.87%	9.11%	9.40%	10.35%
碟刹	25.09%	8.20%	—	—
2、运动健身康复器材	14.71%	13.94%	12.87%	12.45%
3、其它	9.25%	8.00%	8.09%	2.00%
合 计	15.80%	14.64%	14.83%	15.76%

近三年一期公司产品毛利率分别为 15.76%、14.83%、14.64%、15.80%，呈现波动，主要原因是 2004 年开始国际钢铁价格持续上涨，至 2005 年第四季度价格开始回落，铝价从 2004 年开始至现在持续上涨，油价从 2004 年开始上涨、2005 年价位高涨、现在仍在高位徘徊；2005 年人民币汇率升值，使公司收入减少。公司虽然自行车部件不断推出新产品，提高产品档次；运动健身康复器材产销规模扩大，降低了单位固定成本。但以上措施增加价格的幅度和降低成本的幅度小于原料、能源价格增加成本和减少收入的幅度，使本公司产品的毛利率在 2004、2005 年相比 2003 年略有下降。2006 年 1~6 月毛利率有所提升，主要是有部分新产品推出，产品售价上升影响所致。

(七) 期间费用情况

单位：万元

项目	2006 年 1~6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
营业费用	3,203.60	5,333.39	5,550.67	4,757.57
管理费用	2,757.76	5,306.34	4,969.13	4,269.23
财务费用	702.51	1,176.30	312.79	363.33
合计	6,663.87	11,816.03	10,832.59	9,390.13



公司营业费用 2004 年较 2003 年增长 16.67%，主要原因是由于营业规模的扩大及公司积极拓展自行车高品级车配件市场及国内内销市场和欧美运动健身康复器材市场，相应货物运输费用、装卸费用、货物保险费用、报关费、差旅费、邮电费、办公费有所增长所致。2005 年公司进一步加强责任中心制度和预算管理，控制零星货物单独报关出口，尽量做到成批出口，相应上述费用比上年略有减少。2006 年信康国际开始运营，由于前期开办费用较大，造成营业费用整体有所上升。

公司管理费用 2004 年较 2003 年增长 16.39%，主要是公司加大新产品研发，研发费用增长，二是公司产销规模扩大，行政管理各项费用增长，三是公司新设子公司深圳信碟的前期费用。2005 年较 2004 年增长 6.79%，主要是子公司信碟本年正式生产，管理各项费用增长所致。

公司近三年又一期财务费用明细如下表：

单位：万元

类别	2006 年 1~6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
利息支出	623.33	932.75	685.13	589.13
利息收入	-14.59	-50.16	-15.97	-19.74
汇兑损益	70.35	178.63	-278.86	-251.94
现金折扣	-15.49	-8.66	-177.34	-82.39
金融机构手续费	37.61	123.75	99.82	128.26
合计	702.51	1,176.30	312.79	363.33

2004 年比 2003 年财务费用降低 50.54 万元，主要在于公司在购货时及时结算供应商的货款，获取的购货现金折扣比 2003 年多 94.95 万元，另汇兑损益 2004 年为 -278.86 万元，比 2003 年 -251.94 万元多增加收益 26.92 万元，金融机构手续费减少 28.44 万元，虽然公司生产经营规模扩大，借款由 2003 年 1.62 亿元增加到 2004 年的 1.73 亿元，借款利息增加 96 万元，但小于上述增加的收益。

2005 年比 2004 年财务费用增加 863.51 万元，主要在于公司生产经营规模进一步扩大，同时由于原材料、柴油继续涨价，资金需求进一步扩大，对银行的借款也增加到 1.96 亿元，加之 2005 年贷款利率上升，公司借款利息比上年增加 247.62 万元，另因人民币汇率升值，汇兑损益由收益变为损失，相比上年



增加 457.49 万元（占增加金额的 52.98%）。2006 年由于借款规模进一步上升，利息费用进一步增加。

三、资本支出分析

（一）近三年一期重大资本支出情况及计划

1、近三年一期新增固定资产情况

单位：元

项 目	2006年1~6月	2005年度	2004年度	2003年度
房屋建筑物	—	6,362,114.70	4,163,516.60	21,666,062.99
机器设备	4,421,230.08	20,609,642.80	34,060,696.84	25,932,460.34
运输工具	180,787.00	2,596,951.09	2,643,731.67	1,812,105.10
电子设备	1,059,006.27	5,762,901.08	5,057,410.96	3,801,392.21
其它设备	222,394.00	816,033.44	701,333.50	1,023,567.80
合 计	5,883,417.35	36,147,643.11	46,626,689.57	54,235,588.44

本公司新增固定资产主要为机器设备，新增机器设备主要为更换老设备，另增加自行车配件和运动健身康复器材所需部分新设备。

2、投资公司

近三年一期公司主要投资行为有：2004 年对太仓信隆进行增资、投资设立香港信隆、深圳信碟，2005 年收购美国信隆 51%的股权、投资设立健康产业，2006 年设立信康国际。参见第四节之“发行人控股子公司情况”。

通过对太仓信隆增资和设立健康产业，公司进一步加强了对国内内销市场开拓。通过设立香港信隆、信康国际和收购美国信隆，公司建立了遍布全球的采购和销售网络，为公司在自行车零配件和运动健身康复器材行业永续发展奠定了良好的基础。

（二）未来重大资本支出计划

未来重大资本支出计划详见本次募集资金投资项目。

四、担保、诉讼、其它或有事项和重大期后事项等情况的讨论与分析

（一）有关担保情况

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司为子公司太仓信隆获得中国农业银行太仓支行 RMB1500 万元的综合授信额度提供保证，太仓信隆用额度开具的未到期银行承兑汇票金额为 RMB2,673,395.98 元；为太仓信隆获得中国银行太仓支行



RMB1,860 万元的综合授信额度提供保证（授信期间为 2005 年 9 月 9 日至 2006 年 9 月 8 日）；为子公司深圳信碟向深圳发展银行华侨城支行取得短期借款 RMB200 万元提供保证，该借款的期限为 2006 年 5 月 26 日至 2007 年 5 月 26 日。

（二）重大或有事项

除上述对外担保可能形成或有负债外，本公司无其它重大或有负债、重大逾期未偿还款项及债务重组事项。

（三）期后事项

参见本招股说明书第九节“财务会计信息”之六“（三）资产负债表日后事项”。

（四）其他

截至本招股说明书签署之日，本公司无诉讼和资产出售、置换、委托经营情况。

五、人民币汇率升值对本公司的影响分析

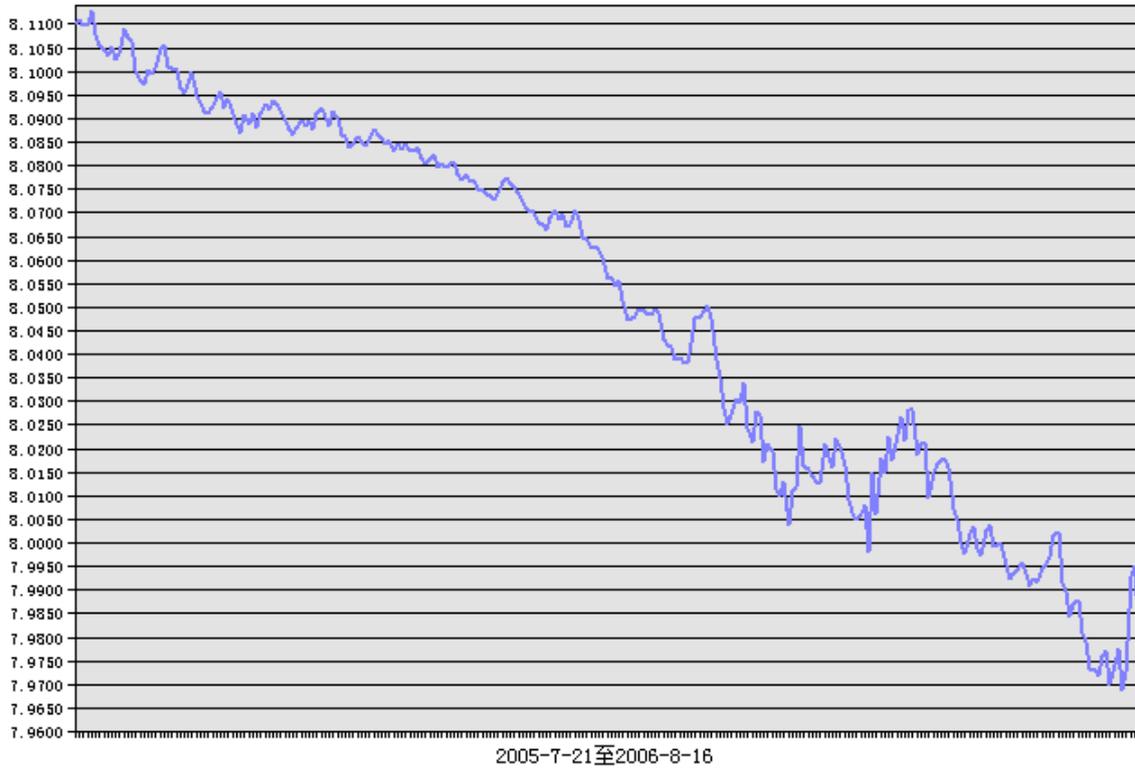
中国人民银行从 2005 年 7 月 21 日开始对人民币汇率形成机制改革。自即日起，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。人民币汇率不再盯住单一美元，形成更富弹性的人民币汇率形成机制。中国人民银行将根据市场发展状况和经济金融形势，适时调整汇率浮动区间。同时，根据国内外经济金融形势，以市场供求为基础，参考一篮子货币汇率变动，对人民币汇率进行管理和调节，保持人民币汇率在合理、均衡水平上的基本稳定。在实行新的汇率形成机制同时，人民币对美元汇率升值约 2%。

这次汇率形成机制改革体现了中国经济的国际性和中国宏观经济金融政策的独立性。人民币汇率由盯住美元改为参考一篮子货币确定汇率、人民币国际地位的上升和中国国际市场经济地位的巩固将有利于周边国家经济发展和金融稳定。此次完善汇率形成机制改革的同时，适度上调人民币汇率水平，有利于提高中国产业结构，促进内需和消费的增加，提高人民的生活福利。

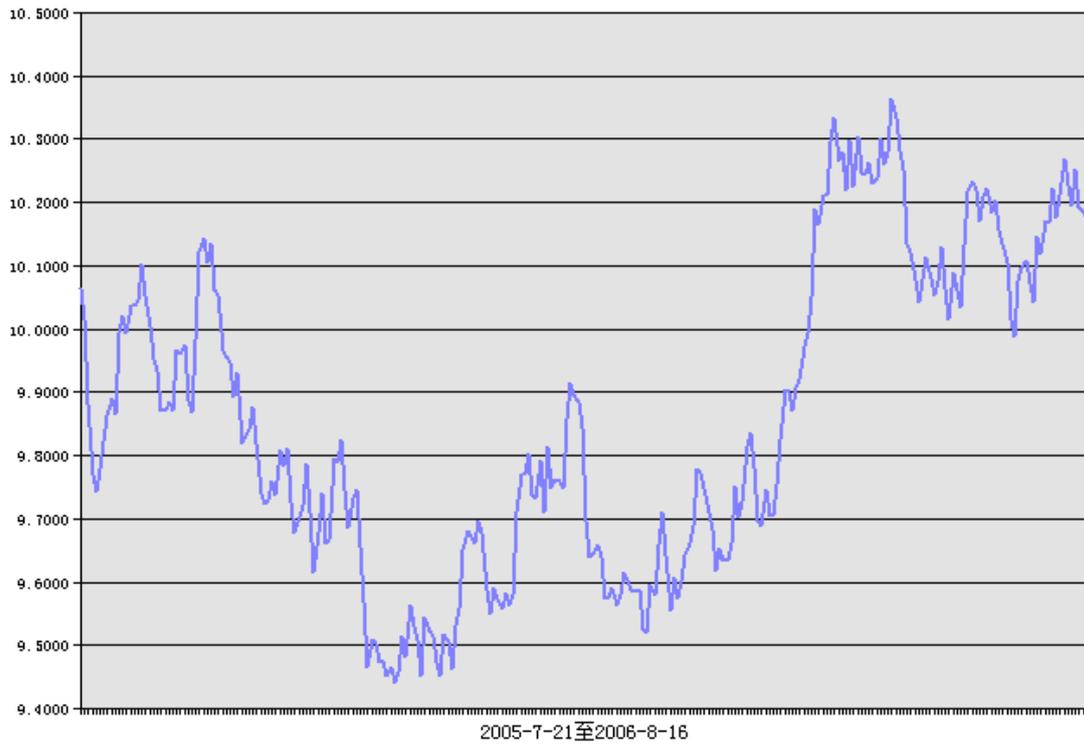
人民币汇率形成机制改革实行渐进原则，维持人民币汇率水平稳定为我国利益所在，否则我国经济部门将蒙受过于剧烈的冲击而难以消化。自 2005 年 7 月 21 日改革后人民币对美元、欧元、日元、港元的汇率走势如下表：



人民币汇率中间价 对美元

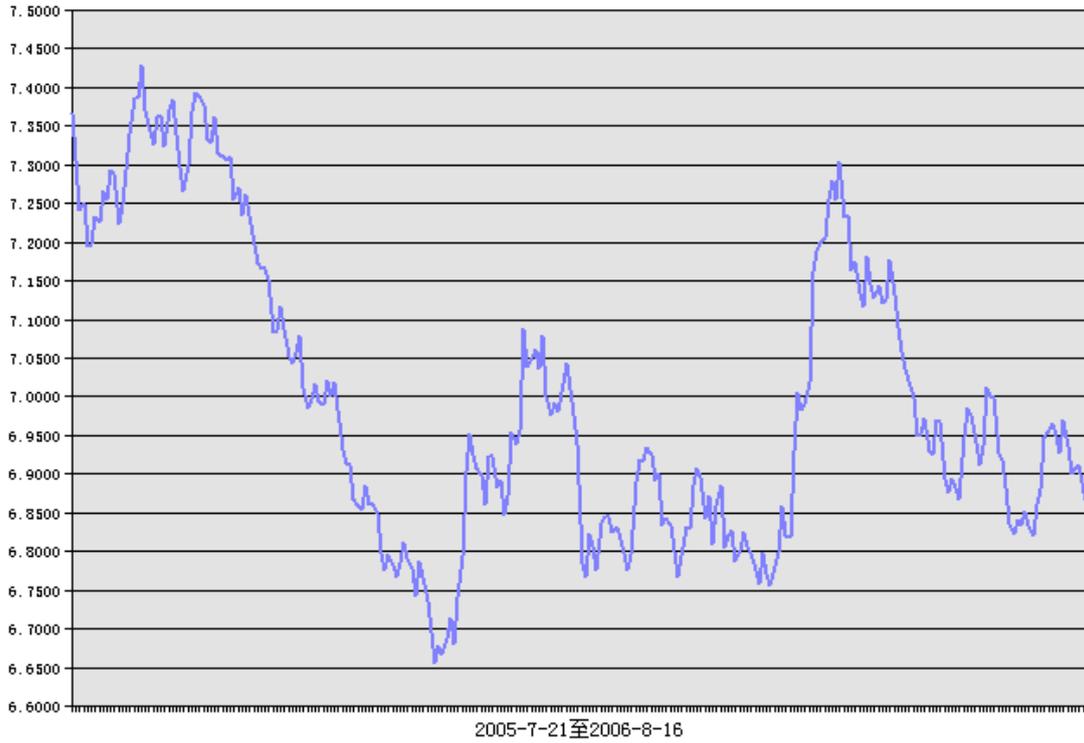


人民币汇率中间价 对欧元

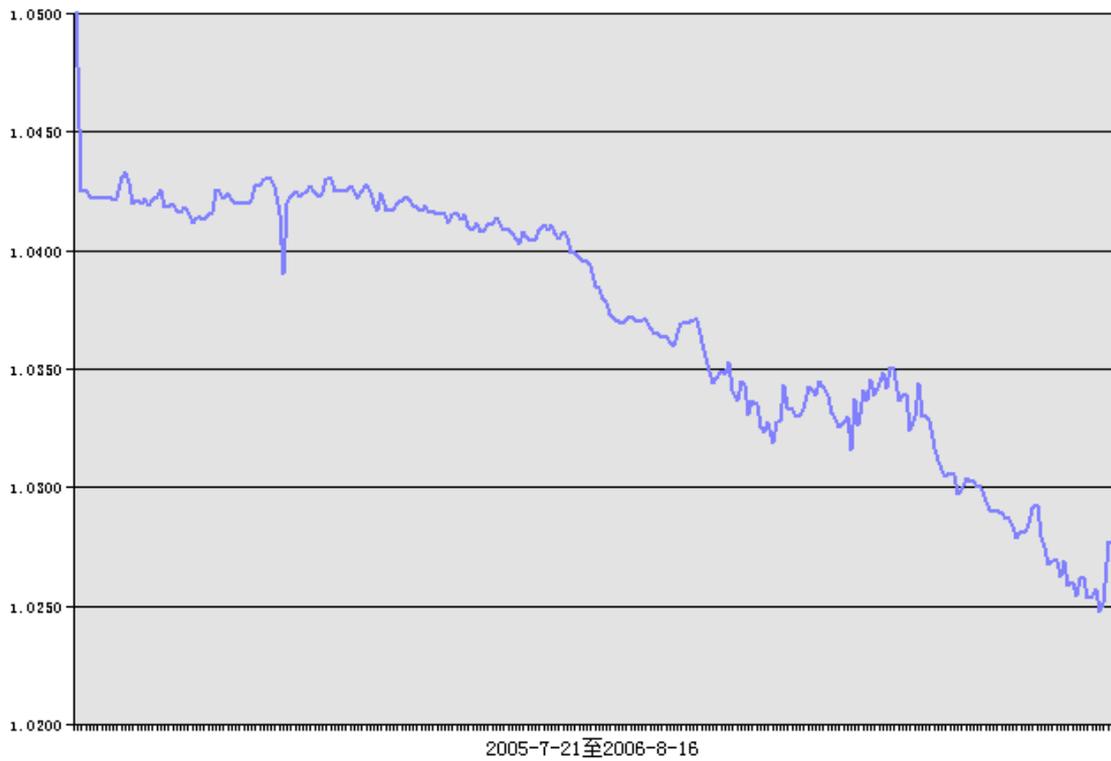




人民币汇率中间价 对日元



人民币汇率中间价 对港元



资料来源：中国人民银行网站

从上图可以看出，人民币汇率形成机制改革后，人民币对美元、港元一直



走强，但对欧元、日元先强后弱，人民币不是对所有货币升值，而是对美元和与美元维持联系汇率的货币升值，对其它货币的汇率则处于波动之中。

本公司产品出口到全球各地，根据惯例出口收入欧美地区多以美元结算，亚太地区多以港元结算，2005年、2006年1~6月本公司因汇率变动造成的汇兑损失为178.63万元、35.29万元，如从2005年出口收入89,731.13万元和进口采购额42,208万元的差额47,523.13万元计算，本公司因人民币汇率升值2%损失为396.03万元。

为应对人民币汇率升值对本公司产品出口收入折成人民币减少的趋势，本公司采取以下对策：

1、提高自行车零配件产品档次、改善加工工艺、提高产品质量，从而提高自行车零配件销售单价水平。例如，公司已运用三轴锻造工艺技术改善现有产品加工工艺，进一步提高了现有产品等级；提高自行车零配件中铝材、碳纤、合金材质等高档次产品比例，直接提升了本公司的盈利能力。

2、调整负债币种结构，增加美元借款比例。从本公司截止2006年6月30日的外币资产和债务对比分析，外币资产金额与外币债务金额差额约1,920.60万元，在人民币升值的情况下，期末调汇所产生汇兑损失较小。截止2005年12月31日公司借款885万美元，截止2006年6月30日为1,375万美元，截止2006年11月30日1,428.53万美元。

3、进一步增加进口原材料占公司采购中的比例，抵减人民币汇率升值对本公司出口的不利影响。2006年1~6月本公司进口原材料占原材料总额的比例已由2005年度的56.34%提高到58.37%。

4、积极开拓内销市场。人民币汇率升值对本公司的影响主要在于本公司出口业务，目前本公司正在积极开拓内销市场，随着内销市场的扩大，汇率升值对本公司的影响会减小。

5、远期外汇交易。客户通过这种交易，能保证在未来某一时刻，以确定的汇率获得所需货币，从而有效地避免汇率波动的风险。本公司已与中国农业银行深圳龙华支行签定远期结售汇协议，从2006年开始进行远期售汇交易。2006年12月7日美元对人民币汇率已升至7.8234，如以2007年1月8日到期的的一笔售汇100万美元、约定汇率7.8597计算，公司已实现了套期保值；如以2007



年一季度到期的 600 万 USD 六份合约计算,公司已帐面盈利 11.36 万人民币元。如以公司所做的 2007 年到期的全部 1900 万美元的 19 份合约计算,公司锁定美元对人民币汇率为 7.7722,可有效避免人民币汇率进一步升值对本公司的影响。

6、出口争取以硬币成交,进口争取以软币成交。所谓硬币是指在此前相当一段时间里汇率稳中有升的货币,软币是指汇率不稳定且长期疲软的货币。对构成债权或形成收入的贸易选用硬币结算,有机会因所收货币的汇价趋于上升而产生增值,如此则有助于增加外汇收入。反之,对构成债务或形成支出的交易则选用软币,由于这类货币日益疲软,通常会令最终实际支出时的价值相对减少。公司现在已积极与欧盟范围内客户磋商,准备对欧盟市场的销售货款采取欧元报价结算。

由于中国在世界自行车和运动健身康复器材的优势地位,公司及所处行业竞争优势明显,即使人民币汇率大幅升值,中国以外的其它地区不可能短时间取代中国在这两个行业的优势地位,产业群体可以在人民币大幅升值的条件下,把升值所造成的损失大部分通过价格转移避免损失;其二,中国政府在人民币汇率形成机制改革中是维持汇率的基本稳定,中国政府也不会短期内使人民币汇率大幅升值,使国内企业和产业群体没有应对的时间;其三,只要有足够的调整时间,公司和产业内企业就会通过产业升级消除人民币升值对公司和产业群体的负面影响。

六、反倾销税及非关税壁垒影响分析

(一) 反倾销税的影响

从 1993 年 10 月开始,欧盟为了保护当地的自行车产业,对中国大陆的自行车整车之倾销调查做出最终判决,课予 30.6%的反倾销税,并且从 2005 年 7 月开始欧盟进一步提高对来自中国自行车整车的反倾销力度,反倾销税率已达 48.5%;而上述反倾销措施的征税对象主要为在中国大陆地区生产整车并出口的整车生产厂商,而对在中国大陆地区生产的自行车零配件不征收反倾销税。

由于对自行车整车征收高额反倾销税,欧盟范围内的自行车整车产业得到保护,基于自行车生产已采用专业化分工协作模式生产,整车厂一般负责产品整体设计和车架制造,其余零配件向外采购。因欧盟整车组车量每年只有 750



万辆，若欧盟范围内所有零配件都由欧盟的自行车零配件厂商生产，自行车零配件市场空间有限，无法形成规模经济，另外由于欧盟范围内各项生产要素成本较高，全部在欧盟范围内生产的自行车零配件组装成整车成本很高，在市场中没有竞争力，故对整车征收反倾销税有利于欧盟整车厂商的利益，整车厂可对外进口成本比较低的零配件。因此，欧盟对自行车整车征收反倾销税，一方面增加本公司自行车零配件在欧盟的出口量，另一方面将导致本公司国内转厂出口到欧盟的销量会有所降低，由于直接出口到欧盟比转厂出口的利润空间大，总体来说，欧盟对自行车整车征收高额反倾销税对提高本公司的盈利水平较为有利。2003~2005年，公司直接出口欧洲和转厂出口（全球）的金额分别为22,059.90万元和16,032.71万元、25,164.42万元和19,924.28万元、25,372.43万元和18,701.32万元，公司直接出口欧洲的自行车零配件产品数量高于转厂出口（欧洲）的数量。

（二）高标准产品质量认证的影响

欧美各国为了保护本国消费者的使用安全，对自行车零配件制定了严格的质量检测标准，如德国国家技术监督局 DIN、德国自行车技术协会 DIN-PLUS、法国标准协会 NFR、日本工业协会 JIS 标准测试，这些标准对自行车零配件的拉力、压力、强度、疲劳等指标设定了很高的标准，增加了自行车零配件进入这些国家的难度。对直接面对消费者的运动健身康复器材产品实行产品认证制度，如德国的 TuV 认证，美国的 CPS 认证。

对自行车零配件严格的质量检测标准和对运动健身康复器材实行认证制度，保护了消费者的安全，但对一般小型厂商因技术、财力、生产品保管理系统无法满足高质量的产品生产要求，其产品很难达到上述要求，其产品较难进入欧美市场，这为类似本公司的大型零配件制造厂商减少了竞争对手，有利于规范市场秩序，本公司拥有严格的生产管理质量体系并建立了亚洲地区一流的自行车零配件产品检测实验室，从而有力保证了公司产品质量，为公司产品在欧美发达地区的销售提供有利条件。

七、盈利前景及财务优势和困难

（一）盈利前景

通过多年发展，本公司已在生产成本、产品质量、客户网络、新产品开发



设计和生产、管理技术、企业文化等方面树立了较强的优势。预计在今后五年内，本公司在自行车零配件方面的产销规模将稳步发展，产品档次逐步提升，运动健身康复器材产销规模将持续高速发展。

1、本公司主要市场在美洲地区及欧洲市场（自行车零配件在中国大陆市场主要是转厂出口，最终自行车还是出口欧美等地区），随着美洲和欧洲等国家的人力和安全环保成本的不断增加，这两个地区将有更多厂商放弃和转移自行车零配件和运动健身康复器材产品的生产；

2、国外的自行车整车需求稳定但结构在调整，运动健身康复器材需求每年都在稳步增长，给公司的出口业务带来很广阔的空间；

3、中国大陆地区由于经济发展迅速，随着人民生活水平的提高，对高档次的自行车和运动康复产品需求越来越多。公司已经大力加强自行车零配件的内销业务，同时启动运动健身康复器材的内销业务，为公司获得内地市场较大份额奠定了基础。

4、报告期内，公司所用主要原材料大幅涨价，未来这些原材料价格仍将在高位徘徊，公司在报告期内已通过各种措施逐步消化了原材料涨价影响，随着公司产销规模的扩大、产品档次的提升以及运动健身康复器材的新产品增加，将会直接增加利润。

（二）财务优势

1、收入稳定，现金流量正常

本公司拥有强大的研发、制造能力及品牌知名度，凭借多年的从业经验及与知名整车厂、品牌商、大型贸易商等客户建立长期稳定的业务合作关系，业务收入稳定且逐年增长，销售款项均能按期回收，经营风险较小，经营活动现金流量正常。

2、低营运成本

公司自行车零配件业务具有规模优势和成本竞争优势。除此之外，本公司一贯重视生产成本和销售成本的控制，相对较低的成本是本公司的主要竞争优势之一。公司除了控制原材料采购成本外，还在管理上严格控制制造成本开支，对营业费用、管理费用和财务费用也加强管理，压缩不必要的开支，使公司的经营成本保持较低的水平。在业务规模扩大的同时，存货周转率保持在较高水平，有效



降低成本。

3、信用较好

公司资产状况和盈利状况良好，资金周转正常，无任何拖欠银行到期贷款和利息的记录，本公司2006年3月10日被鹏元资信评估有限公司评为AAA资信等级。银行信用等级高为公司融资提供了有力保障。由于应收账款和存货周转率较高，公司能及时回笼资金结算供应商款项，有利于本公司利用商业信用提高资金使用效率。

（三）财务困难分析

公司产品主要出口，由于近年来人民币面临升值压力，有可能影响公司的盈利水平。

本公司控股子公司太仓信隆新进入国内内销市场，还处于市场开拓期间，国内市场竞争激烈，需要公司给予一定的资金支持，给公司带来一定的压力。



第十一节 业务发展目标

一、发展计划

（一）发展战略

本公司的发展战略为：

以“打造健康幸福的生活”为宗旨，凭藉公司强大的研发设计、制造能力及覆盖全球的营销网络，力争将公司打造成为知名的国际性运动健身康复器材企业。公司计划将自行车零配件产品作为公司未来发展的基础，在保持全球市场占有率第一的基础上，不断提升产品质量和产品附加值，加大力度开拓国内外市场，确保公司产品在全球市场份额和行业内的领导地位；将运动健身康复器材产品作为公司未来发展的支柱，定位于引领市场潮流和时尚、大众化产品，在做好 OEM 和 ODM 产品生产的基础上，培育公司自主产品的研发和生产体系（OBM），在市场上逐步确立自主产品的市场形象和自主品牌形象，稳步提升运动健身康复器材产品在公司主营业务总收入中的比例，主要指标和竞争优势居国内同行业前三位。

（二）公司经营理念

公司将本着“诚信、创新、品质；务实、执行、双赢”的经营理念，围绕着公司的战略定位和中长期发展目标，进行科学的经营决策和规范化管理运作，充分展示公司的长期价值观，实现公司的目标使命，给客户、公司同仁和股东良好的回报。

（三）整体经营目标及主要业务的经营目标

公司未来三年的整体经营目标为：通过配合募集资金项目的实施，扩大终端产品生产，积极拓展国内外市场；继续推行 TPS 生产管理体系，通过设备自动化和合理化的改造等手段，不断提升生产能力及产品品质，进一步提高行业竞争力和保持行业内的领导地位；产品方面主要朝高品质和高附加值方向发展，同时强化新产品的研发和市场拓展的能力，不断扩大市场份额，争创自主产品和自有品牌形象；实现产品销售收入和盈利能力的持续增长，稳步提升公司整



体赢利水平，形成有竞争能力的产品研发和技术创新体系、高效合理和低成本的生产体系以及覆盖全球的营销网络；同时进一步完善公司的法人治理结构，强化内部管理及控制体系，施行有效的人才使用和激励机制。按照公司现有生产经营能力以及募集资金投向的相关规划，本公司未来三年力争在产量、主营业务收入及市场占有率等方面不断获得提升。

（四）具体业务计划

1、产品开发计划

公司的产品开发策略为：坚持以市场需求为导向，紧跟国际最先进技术和最新市场信息为原则，根据不同产品特点，分别采取技术领先、技术创新、成本领先或差异化战略。具体而言，在自行车零配件的现有产品方面将主要采取技术领先和成本领先战略，在产品的新材料、新功能、新用途上不断突破，向高品质和高附加值方向发展，同时将产品在技术优势及生产能力的基础上横向拓展，增加开发生产如碟刹、花鼓等零配件；运动健身康复器材产品将主要采取技术创新和差异化战略，导入创造需求的理念，开发具时尚性、大众化、为人们所喜爱的各种产品如蛙式车、室内健身车、椭圆机系列、高尔夫球车、电动代步车等，努力缩短新产品开发周期，抢占市场先机。

2、人员扩充计划

公司将进一步健全完善人力资源管理体系，包含用工招聘、人员培训、出勤管理、薪工管理、奖金管理等人力资源管理制度，从而为公司员工的招聘、培训、激励与约束提供制度保障。本次募股资金投资项目及未来公司发展战略的实施需要大量人才，客观上要求公司调整优化生产人员结构。公司计划重点引进产品研发人才、技术创新人才、市场拓展人才、金融及资本运作人才、以及复合型高级管理人才；通过技改项目提高生产自动化程度，提高效率、精简人工、降低成本，同时大量引进熟练高级技术工人，适应高技术高精度高效率生产的需求，实现生产人员结构的优化。同时加大力度建立企业人才良性竞争机制、公正合理的人才使用和激励制度，确保公司业务发展所需的各类人才能够各尽其用、各显其能。

公司对人员的需求增加将为国家提供就业机会，减轻就业压力，符合国家政策。公司按照内部培养和外部招聘相结合的原则，将具体措施落实到“选人、



用人、育人、留人”的各个环节。一方面，公司将通过学校招聘和社会招聘的方式逐步扩充人员，积极引进模具设计与制造、机械设计、机械加工、国际贸易、财务、法律、信息技术等专业人员，同时实施员工培养计划，使新进员工尽快了解公司文化、熟悉公司业务、流程；另一方面，公司将培养提升内部的管理和技术人才到更重要的岗位，除进行公司内部培训外，公司还将与外部有实力的管理、技术学院合作，聘请外部讲师对本公司相关干部、技术人员进行培训，最大限度地发挥人才在企业中的地位和作用。

3、技术开发与创新计划

科技是第一生产力。技术创新和新产品开发是企业得以永续经营和发展的关键所在。公司计划新建研究开发中心，强化公司内部技术开发、产品开发、新材料应用、优化工业制造流程等环节，以适应全球性的技术进步以及顾客对产品和服务的更高要求。技术方面，公司计划引进世界最先进的制造设备及其生产技术，提高产品品质及生产效率，降低生产成本，优化生产流程，如自动焊接生产线及其相关技术、自动组合加工生产线及相关技术、真空压铸技术及压铸自动化连线作业技术、自动研磨生产线及相关技术、智能型电器安全综合测试技术和磁制磁粉异步测功技术等。产品方面，自行车零配件研发着重在新材料新功能方面突破，注重提高产品附加值，如开发复合材质、可伸缩、异型外观、带保险装置的车把，具有防盗功能的立管、座管，具有中置式、镁合金材质、可调油压阻尼、气油压可调阻尼、可调碟刹式的避振前叉；运动健身康复器材研发着重于快速适应市场需求进而创造需求、引导消费，如开发电动跑步机，室内健身车，椭圆机，转动式、磁控式、圆弧式踏步机，碳纤维电动高尔夫球车，拉力片结构的仰卧起坐机，避振滑雪车，电动三轮车，多功能电动轮椅等产品。公司计划在内部加强研发的同时积极利用外部资源，与国内国际设计研发部门加强联系，进行合资合作或策略联盟等，引进新技术、新产品和新工艺。

4、市场开发与营销网络建设计划

公司计划配合产品开发计划在现有业务及营销模式的基础上逐步建立起一个覆盖国内外、全方位、多层次的营销网络。公司自行车零配件产品经营历史已有 15 年，产品知名度高，市场比较成熟，营销网络固定，未来营销策略着



重于通过不断提升客户满意度等方式保持与现有客户的紧密合作，并通过参加国际展会等方式开发新客户，同时加大力度拓展国内市场。运动健身康复器材一方面充分挖掘与自行车零配件产品的共同客户，实现资源共享，另一方面不断开拓国内外新市场新客户，积极加强与国际知名厂商或品牌商的合作与战略联盟，并不断拓展新的营销渠道，努力缩短营销环节，包括通过与经销商、大型百货、国际知名连锁超市、运动器材连锁店建立合作或代理的方式切入终端市场以及直接在国内主要区域设立公司直销店、专柜，加强公司品牌的推广，建立知名度和市场形象，并通过物流配送系统和信息管理系统的建设以及营业网点的建设不断扩大直销店和专柜的数量和比例，扩大在国内市场的销售，从而进一步提高国内市场竞争能力。

5、再融资计划

公司目前财务结构合理，资产优良，业务发展顺利。规划期内，将继续做好财务管理工作，加强和控制财务风险，做好财务预算和成本控制，建立健全有效的公司内控制度。本次募股资金投资项目按预定计划顺利开工并如期投产，若本公司又发掘到市场前景广阔、经济效益良好的新的投资项目并由此产生大额资金需求，则本公司将根据投资项目资金需求状况和自有资金状况决定是否进行再融资以及采取何种方式再融资，确保公司发展所需资金来源和保障。

6、收购兼并及对外扩充计划

为配合公司整体战略发展规划方案的实施，公司将在完善产品结构、构建全球经营合理布局、拓展市场及营销网络等方面积极挖掘相关产业的经营机会，若发现合适的收购兼并对象，本公司将进行详细的可行性研究和方案论证，若方案可行，本公司将根据实际情况制定和实施收购兼并计划，借此不断提升公司产品和市场竞争力、扩大市场占有率。在具体方案上如：采取并购或合作方式，进一步提升避振前叉产品的知名度和市场地位；引进其它相关联的自行车零配件产品（如已于 2005 年引进的新型碟刹）；扩大或延伸现有运动健身康复器材的产品线；引进电机技术和产品，配套公司电动运动休闲器材产品的生产；收购或建立在欧美等地的分支机构；采取并购或新建的方式，快速搭建国内市场销售网络等。

7、深化改革和组织结构调整的计划



为了在机制、决策、组织、流程上确保公司的规范和高效运作，本公司将进一步完善公司的法人治理结构，按照上市公司的标准规范股东会、董事会、监事会的运作和公司经理层的工作制度，建立科学有效的公司决策机制、市场快速反应机制和风险防范机制。为完善工作流程，公司将进一步完善 ERP 系统，在全公司范围内深化工作流程的改革，实现资源的最佳利用和信息传递的时效化，提升整体效率。为配合公司产品发展规划的实施，公司将新建研发中心，包括设计开发研究中心、测试检验中心、打样中心、技术档案中心、产品展示厅等部门。研发中心的建设将对公司进一步扩大生产规模、延伸产品线、开拓市场起到强大的技术支撑和推动作用，为公司新的利润增长点建立必要的技术储备，同时将为公司培养一大批经验丰富的开发设计人员，增强公司的竞争实力。

8、国际化经营的计划

公司的经营一直着眼于全球，未来三年公司将继续强化产品的国际化、研发的国际化及市场的国际化等。一方面，通过与世界知名自行车厂商、运动健身康复器材品牌商建立长期战略合作关系，不断提升研发水平，提升产品质量、产品附加值及产品知名度，进一步深入开拓国内外市场；另一方面，通过充分发挥子公司及分支机构的潜力和作用，获取全球化信息，加强公司在国内外各地区的经营，积极引进国际化人才，提升公司对全球市场的快速反应能力，促进公司产品国际化品牌的提升，以保持产品在全球市场上的高品质及高占有率。

9、信息化建设计划

公司计划加强信息化建设，依托现代化信息手段，在时间与效率、资源与成本、计划与执行、控制与调整、信息反馈与快速反应等各个环节，搭建现代化企业管理和科学的组织运作平台，进行快速有效的管理；继续开展企业管理流程和业务流程再造工程，使企业达到全方位的产、供、销一体化和顺畅作业，建成具有国际竞争力的组织机构和运作平台。

10、提升生产体系效率计划

公司在过去的 3 年时间里持续推行 TPS 生产管理优化系统，取得了多方面的成效。在公司规模不断扩大、募股资金投资项目实施等情况下，公司仍将此生产优化系统作为生产管理的重要手段，推行设备自动化和合理化的持续改善，



适应多样少量化生产，逐步完善生产操作系统和供货商协作系统，形成即时、低成本、自动化生产的快速体系，持续推进生产体系的自动化和合理化，提升产品品质和生产效率。

二、拟定上述计划所依据的假设条件

本公司拟定上述计划主要依据以下假设条件：

- 1、公司此次股票发行能够完成，募股资金及时到位。
- 2、公司各项业务所涉及的国家或地区的政治、经济、法律和社会环境处于正常发展的状态。
- 3、公司各主导产品的市场容量、行业技术水平、行业竞争状况处于正常发展的状态。
- 4、现行外汇汇率处于正常波动范围内。
- 5、无其它不可抗力因素造成的重大不利影响。

三、实现上述计划将面临的主要困难及挑战

为实现上述计划，公司将面临如下三个主要的困难：

1、资金方面

在募股资金到位前，资金短缺是公司实现上述计划的主要约束。

2、消费理念培育方面

公司产品的市场空间是建立在人们运动健身消费理念和健康意识逐步增强的基础上的，对发展中国家消费理念的培育是公司孕育和拓展市场空间重大的挑战。

3、管理方面

公司借发行上市的契机不断发展壮大，在资产、产品、人员、营销网络等方面的规模都将不断扩大，如何在现有基础上继续保持管理优势，实现灵活、有效的管理，这将对公司整体的管理水平构成挑战。

四、发展计划与现有业务的关系

公司的发展计划是在本公司现有主营业务基础上的延伸，是建立在公司核心竞争力及综合实力基础上的业务拓展，拟投资项目和具体的业务发展计划是在现有主营业务基础上的规模扩张和技术提升、产品创新和结构调整，充分利



用了现有业务的生产和技术条件、业务模式、人员储备、管理经验、客户基础和销售网络，属于一脉相承的关系。

五、本次募股对实现公司业务发展目标的作用

本次募股对实现公司上述业务发展目标具有关键作用，主要表现在：

1、业务发展目标是建立在公司现有经营状况和募股资金投资项目顺利实施的基础之上的，而本次募股将为各拟投资项目提供资金来源。

2、本次募股后，公司将成为公众公司，将受监管机构及社会公众的监督、指导和约束，从而促进公司进一步完善法人治理结构和组织管理体系，为企业未来的稳定发展提供制度保障。

3、有利于公司吸引和留住优秀人才，为拟投资项目的实施提供人才保障。

4、有利于提高公司的知名度和市场影响力，树立公司品牌形象，为扩大国内外销售市场提供重要的动力。



第十二节 募集资金运用

一、本次募股资金运用计划

公司本次拟向社会公开发行股票 6,800 万股，若成功发行，所募集资金拟用于建设以下项目：

项目名称	投资总额（万元）	投资回收期（年）	投资收益率（%）
设备自动化技术改造项目	7,712.00	4.27（含建设期1年）	24.52
扩建运动器材厂项目	18,749.00	4.99（含建设期1年）	27.61
研究发展中心项目	3,268.00	—	—
合计	29,729.00	—	—

注：1、以上募集资金使用按项目的轻重缓急排序。

2、若本次实际募股资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将通过自筹资金或银行贷款方式解决资金缺口。

3、募投项目均已获得深圳市贸易工业局或深圳市发展和改革委员会的批复。

二、董事会及股东大会对本次募股资金运用的意见

公司全体董事已就本次募集资金投资项目进行了充分考虑和审慎调查，一致认为本次募股资金的运用符合公司的发展规划，具有实施可行性。

上述3个募集资金投资项目已经公司第一届董事会第七次会议及2006年第一次临时股东大会审议通过。

三、募集资金投向对公司财务状况的影响

公司本次募集资金全部用于投资设备自动化技术改造项目、扩建运动器材厂和研究发展中心等项目，符合公司的发展目标，通过募投项目的实施，可进一步做大做强公司主营业务，丰富公司主营业务结构，有利于提高公司盈利能力及核心竞争力。本次发行募集资金到位后，公司总股本达到 26,800 万股，净资产将会增加，资产负债率将大幅下降，短期内流动比率和速动比率也会相应提高。由于项目实施存在一定的周期，在项目建设期间，公司净资产收益率将被摊薄。项目完成后，有利于进一步改善公司财务结构，增强公司防范财务风险和间接融资的能力。



四、募股投资项目简述

公司本次公开发行募集资金投资项目均为固定资产投资，其情况如下：

（一）设备自动化技术改造项目

1、项目的立项批文

设备自动化技术改造项目可行性研究报告已经深圳市贸易工业局深贸工技字[2005]18号批复。

2、投资概算及使用计划

（1）资金使用计划

本项目总投资额 7,712 万元，其中：固定资产投资额 7,058 万元，占总投资额 91.5%；流动资金投资额 654 万元，占总投资额 8.5%。

序号	投资名目	资金使用计划（单位：万元）		
		第 1 年	第 2 年	合计
1	土建工程	169	—	169
2	设备购置	6,063	—	6,063
3	其他费用	825	—	825
4	流动资金	—	654	654
	合 计	7,058	654	7,712

（2）主要投资设备

本技改项目主要投资设备为焊接自动化设备、研磨自动化设备、压铸技术提升改造设备、机械加工技术提升设备。

3、项目建设背景、市场前景及投资必要性

（1）项目建设背景

国家轻工行业“十五”（2001~2005）结构调整和发展的重点为：积极采用高新技术改造和提升传统行业，着力调整产品结构，扩大产品出口，提高国际竞争力。具体到自行车行业为：积极采用高新技术，加强对零配件新产品和新材料的开发应用，在成型加工和表面处理等方面实现传统加工向现代加工技术转变，提高整车产品的技术含量和附加值，创知名品牌。

（2）项目市场前景

①世界自行车市场现有规模庞大, 为公司产品提供巨大的市场

自行车作为便利的交通运输工具和运动健身器材在全世界范围内得到普



及，每年全世界自行车需求量巨大。根据日本 CYCLE PRESS 数据统计，全世界自行车需求规模保持在 1.05 亿台的水平，自行车年交易额约为 50 亿美元。庞大的自行车市场保有量为公司产品的销售提供巨大的市场空间。

②公司产品的销售区域，市场前景看好

欧、美地区是本公司产品的主要销售市场，该地区不仅市场容量大，而且销售前景看好。近年来，美国和欧盟国家进口自行车的数量增长较快，其中，美国 2002 年自行车进口量达 1,932 万辆，超过 2001 年的 1,639 万辆；欧盟 2002 年自行车进口量达 630 万辆，超过 2001 年的 506 万辆。

首先，在环境污染日趋严重、城市交通日益拥挤的情况下，在发展公共交通的同时，提倡骑车代步无疑是一个有效的解决办法，欧美各国已意识到这一问题，并采取了相应的政策措施。特别是欧盟，已将此列入环保项目，并开展了“未来的城市是拥有自行车车道的城市”的运动，各成员国也相继制定了本国的自行车政策。而且欧、美国家的城市适合骑车，作为大都市的巴黎，市区面积并不大，环城路仅 35 公里，从东至西、从南到北的直线距离仅 10 多公里，除了 19 区和 20 区外整个城区路面较为平坦，其他欧洲城市也大抵如此。以自行车作为代步工具，既可节约开支，免受堵车之苦，又可减少城市污染，起到强身健身作用，这一观念已为欧洲人所接受。

其次，欧盟国家每年平均每千人中有 42 人购买自行车，随着各国自行车政策的实施，各国购车人的比例会有所提高，以自行车代步将逐渐成为社会的时尚。

综上所述，公司自行车零配件产品在主要销售国家和地区的市场前景依然看好。

③新兴国家或地区的发展，为本公司产品提供市场空间

本公司自行车零配件产品有出口到东南亚、南美洲等新兴国家或地区，上述国家或地区具有人口众多，经济发展快速，为公司产品出口提供了市场空间。

(3) 投资必要性

本次设备自动化技术改造项目的主要内容是对公司现有的工件组合加工、焊接、研磨、压铸、机加模具等机械加工和表面加工工序实行技术改造，其必



要性在于：

①实施设备自动化技术改造是公司提高产品质量和精度，确保及时交货的需要。

目前，公司的焊接和研磨工序大部分为手工操作，产品的质量品质依赖于工人技术的熟练程度和效率，在一般情况下手工焊接的效率为 30~50 支/小时。而焊接和研磨工序具有劳动强度大，工作环境艰苦的特点，因此工作岗位的人员流动较大。公司培训一名熟练的焊接工人一般需要约半年左右时间，工作岗位上的人员变动或工人技术发挥的稳定程度将会影响公司产品的品质和精度，甚至影响到公司是否能按时交货。因此，公司计划引进自动化设备和技术对焊接和研磨进行改造，可以减少工人劳动强度，提高劳动效率（自动化焊接的效率为 150~200 支/小时），提高产品品质；氩弧焊接自动化属于世界先进技术，该技术在自行车零配件行业生产中的成功应用将填补行业空白，并且可以改善工人的操作环境，减少对焊接工人个人技术的依赖，同时可以使焊接质量稳定、效率提高，确保及时交货。

②劳动力的短缺，促使公司有必要进行设备自动化技术改造。

随着人民生活水平的日益提高，人们对工资福利待遇水平和工作的环境要求越来越高，对于那些劳动强度大，工作环境艰苦的部门来说将面临着人员短缺的局面，从而大大影响公司的正常生产。据报道，2005 年整个珠江三角洲所面临的劳动力短缺将达到约 300 万人。在短时期内公司面临劳动力短缺的现象将不会得到有效改善。由于受劳动力短缺的影响，在生产旺季时公司研磨车间每天的生产缺口为 1 万左右，为了保证生产顺利进行，研磨不足部分需托外加工。公司实施设备自动化技术改造将使劳动力不足的局面得到有效改善。

③有利于公司调整产品结构，增加铝质产品的产量。

公司的自行车零配件产品按材质进行划分可分为铁质产品和铝质产品，目前公司铁质产品和铝质产品的产销量为 1:1 的比例。由于铝质产品具有品级高、质量轻、外观美、附加值高等特点，人们对铝质产品的需求越来越大，随着市场需求的变化及受钢铁等原材料上涨因素的影响，公司正不断扩大铝质产品的生产。未来几年公司计划将铁、铝产品的产销量调整为 3:7 的比例。公司实施



设备自动化技术改造，特别是对压铸车间的技改将有助于提高铝质产品的产销量，有助于公司实现上述战略目标，从而提高公司整体的销售收入和盈利能力。

基于以上原因和要求，公司计划对企业现有的工件组合加工、焊接、研磨、压铸、机加模具等机械加工和表面加工工序实行技术改造，通过引进自动化程度高、技术先进、适用的生产设备，以提高企业生产效率、降低工人劳动强度、提高产品质量、降低生产成本、保证产品品质的稳定性，满足市场竞争的需要，从而有利于公司提高盈利能力和核心竞争力。

4、项目建设方案

(1) 项目选址

项目选址在公司现有的工厂内。

(2) 项目组成及生产规模

①项目组成

本项目是对公司松岗分厂现有的设备和在现有生产基础上进行技术上的提升和改进，具体内容如下：

序号	技 改 内 容	所 属 部 门
1	自动化技术改造	焊接、机加车间
2	自动化技术改造	研磨车间
3	压铸车间技术改造	压铸车间
4	机加工模具技术改造	机加模具车间
5	与上述技改内容相关的公用工程改造	—

A、自动化技术改造主要包括以下内容：

▲ 自动化焊接：购进 CO₂ 自动焊接机器人系统来改造 CO₂ 手工焊接；公司与国内外专业厂家合作开发自动氩焊专用机替代手动氩焊。

CO₂ 自动焊接机器人是由数字控制 CO₂ 焊接机与工业机器人连接再与用户夹具搭配的自动化设备。CO₂ 自动焊接机器人在焊接领域多年前已普遍应用于汽车行业，近年在运动健身器材行业已普遍应用。从本公司已购入的 18 台 CO₂ 自动焊接机器人投入产品焊接的实际使用情况来看，产品外观品质、结构强度符合公司验证标准，并已得到客户认同，属于成熟技术。CO₂ 自动焊接机器人目前使用良好，本公司已完全掌握其技术。

自动氩焊专用机设备的功能是通过 TIG 逆变数字控制焊机，配合伺服送丝



机，再组以 OTC 公司 6 轴专用焊接机器人 AX—V4 辅以 1-2 个外部伺服轴，完成 MTS 立管、SLU 立管、前叉等系列产品的焊接工作。此设备控制已有专用软件搭配，焊接工艺已通过测试。自动氩焊该技术在五金等领域已有运用，但尚未在自行车零配件行业使用，目前存在的主要问题是前加工工序与焊接工序配合问题。本公司已与多家厂商进行研讨与测试，已基本掌握该项技术，开发风险较低。对极少部分不能实现自动焊接的部位，本公司还将进行人工补焊，如此仍然可大大提高焊接效率和焊接质量。

为本公司提供 CO₂ 自动焊接机器人和自动氩焊专用机设备的厂商为台湾润蓬企业有限公司。该公司为日本 OTC（日本最大专业溶接机、切断设备及焊接多用途机器人制造厂商）在台湾之代理商，从事焊接、切断、多用途机器人自动化相关业务多年。本公司与该公司的合作方式是：直接购买 CO₂ 自动焊接机器人设备；对于自动氩焊专用机，该公司根据本公司提出的要求制造专用设备并提供售后服务。

目前，CO₂ 自动焊接机器人已投入批量使用，自动氩焊专用机处于试用阶段。

▲ 自动组合加工：引进先进立式综合加工机来改造目前一般钻床、攻牙机生产流水线。

本公司拟通过购买台湾东台精机股份有限公司生产的立式综合加工机 TMV-1050A、TMV-510APC 等设备将本公司所开发夹具导入生产，全面提升公司组合加工水平。

台湾东台精机股份有限公司生产的上述设备将增加转换工作台、多轴加工等功能，在同行中该设备技术处于领先水平，该技术属成熟技术，不存在技术障碍。目前，本公司已投入使用的立式 CNC 加工机使用情况良好。

▲ 使公司的研磨由原来的人机组合的手动加工方式改造成为自动化的生产方式。

本公司拟通过引进台湾顺宗工业股份有限公司生产的自动化研磨技术设备，代替现阶段传统手工机型，实现研磨自动化。本公司和台湾顺宗工业股份有限公司根据本公司的产品结构分类联合开发模具，直到导入正式生产为止。

本公司与台湾顺宗工业股份有限公司联合在 2003 年成功开发一台圆盘连续旋转自动抛光机 ST-607，该设备已导入生产 2 年，效率高、品质稳定，由于该公司设备已成功大批量应用于五金、水暖行业自动化研磨设备，因此该设备应用不存在技术风险。



B、压铸车间技术改造主要包括以下内容：

▲ 引进真空压铸技术和压铸生产设备：将目前 13.9%的气泡不良率降至 5% 以下。

▲ 铝液补给自动化连线作业改造：自动化运送铝液，改变过去用吊车和手推车辅助运送，人工倒料的局面，效率提升 20%以上。

▲ 新建一座建筑面积为 2,600m² 的压铸车间和配套公用工程。

本公司拟通过购入台湾铝台精机股份有限公司制造的压铸机、台湾松营股份有限公司制造的真空装置系统、台湾益瑞机电热能有限公司制造的保温炉以及本公司与台湾松营股份有限公司合作开发的高密度压铸模，提升压铸车间技术水平。

压铸机、真空装置系统和保温炉属于标准成品，上述公司制造的该项设备技术水平较高，购入上述设备可以有效提升本公司压铸车间技术水平，从本公司目前使用的上述设备看，生产产品品质良好。通过本公司压铸模制造能力与松营公司真空工艺结合所开发的高密度压铸模可以提高高品质产品的压铸品质，不存在技术障碍。目前，本公司已购入的上述设备使用情况良好。

C、机加模具技术改造包括以下内容：

▲ 通过引进先进生产加工设备来提升和完善公司机械加工作业设备以及与之配套的模治具的开发和制造能力。

公司拟通过购入台湾东台精机股份有限公司生产的模具切削中心机、苏州沙迪克三光机电有限公司生产的慢走丝切割机、上海第三机床厂生产的万能外园磨床、台湾金恒兴机械工业股份有限公司生产的龙门铣床和台湾伟圣科技股份有限公司生产的模具热处理设备，提高机加工模具技术水平。

由于以上设备均为通用设备，为各厂商成品机床，本公司购入后可直接使用。从本公司所购入的上述部分设备实际使用情况看，使用情况良好，不存在技术障碍。

②新增产能

单位：万支/台

品 种	新增产能
车把	33
立管	225
座管	122



小把手及其他配件	12
避振前叉	24
运动健身康复器材	19

(3) 原材料的供应

项目技改完成后，不改变现有的生产流程，生产过程使用的原、辅料与原来的基本相同，产品所需的主要原材料为铝材、钢材及精炼剂、覆盖剂、柱塞油、离型剂等辅助材料，均可通过公司现有的原材料供应渠道解决。

(4) 水、电供应

本技改项目新增设备用电计算最大负荷为 2,900kW，需拆除设备的装机容量合计为 1,900kW，目前松岗分厂已装备 7 台 1,250kW 发电机，其容量可满足技改后生产要求。

本技改项目需新增少量生产和生活用水，平均用水量为 11.56m³/d，水源为市政自来水。

(5) 质量标准

①产品生产按照 ISO9001-2000 标准；

②自行车零配件：

澳洲 AS-NZS1927(1998.09)

英国 BS-6102(1992.09)

台湾 CNS-B7011(1990.11)

美国 CPSC-1512(2000.01)

加拿大 CSA-CAN3-D113.1(1980.01)

德国 DIN-79100(2000.04)

中国 GB-3565(1994.03)

国际组织 ISO-4210:1996(2001.08)

日本 JIS-CYCLES(2000.11)

日本 BA JAPAN-BA(2001.12)

法国 NF-R30-020(1998.12)

③运动健身器材及玩具类：

英国：BS-EN-71:2001



BS-EN-957:1998

(6) 设备技术选择

①焊接机加车间拟新增主要设备技术

项目内容	设备名称及规格	技术性能及用途措施	来源	技术改造之必要性
焊接自动化	自动焊机器人系统 (YA-INAR61Y00 主机) 电源:YD-350RF2HGK	1. 机械手臂三维空间任意精确施焊。 2. 可程序可教导编程。 3. 精确稳定, 可靠性高。	润蓬企业	1、提高生产力 13% 2、降低成本 40% 3、减少作业人员劳动强度 4、缩短产品制程时间 5、减少对技术工人之依赖 6、增加品质稳定性及连续性
CNC 组合加工	CNC 立式综合加工机 TMV-1050APC	1. 双工作台, 可快速交换。 2. 主转转速 8,000PRM, 可实现高速切削。 3. 24PCS 刀库满足多任务工艺线路之加工。 4. 可实现精密曲面之加工。	台湾东台精机	1. 提升加工效率。 2. 提高产品精度。 3. 减少产品导入时间。 4. 可实现数字化加工, 缩短制程时间。

②研磨车间拟新增主要设备技术

设备名称	厂商	控制系统	对产品适用性	操作方便性	经济性
多功能抛光机 ST-723	台湾顺宗工业	PLC 控制系统, 自动下压前进。后退摇摆装置。	直管, 平面产品弯管料, 表面凹凸不平之产品均可(车手、竖杆、颈管、接头、立管)。	1人操作两台方便调整, 但劳动强度大。	成本较低, 结构较简单。
椭圆形往复式自动抛光机 ST-804			产品与布轮接触时间长利于品质提升。具备 ST-607、ST-723 之功能。	2人操作比较方便, 劳动强度适中。	成本高, 维修费用高。

③压铸车间拟新增主要设备技术

项目内容	设备名称及规格	技术性能及用途措施	来源	技术改造之先进性
压铸切断联机	取料机	回转式自动手臂搭配切边模, 自动连线作业, 将制品溢流铝一次切除, 减少人工打毛边及切断。	铝台	1. 自动连线作业, 减少搬运距离, 降低作业员劳动强度, 提高工作效率。 2. 立即冲切, 缩短制程时间, 提升快速交货时效。 3. 减少切断工序作业人员。
	立式油压切边机		自制	
	切边模		自制	
	水箱推料台	冷却制品温度, 迅速联机冲切作业。	自制	



降低气孔真空压铸设备引进	真空装置 TDU-1	将金属模穴内气体抽出，保持模穴内真空状态，提高铸件品质，内部无气孔存在，外观不起泡及无充填不良的困扰，达到高品质铸品要求。	台湾松营	<ol style="list-style-type: none"> 1. 降低制程中不良率 10%左右。 2. 压铸模具延长 25%~35%寿命。 3. 金属液充填性好，铸造条件宽广。
	高密度压铸模	在模具模芯四方外围加装密封圈，在模面平面±0.02mm，绝对的气密装置，在模芯上端加装浪板式排气真空阀及吹出过滤器，导入抽真空设备装置内。	自制	<ol style="list-style-type: none"> 1. 减少模具制造失败率，快速提升制造水平。 2. 可建立开模前仿真分析，建立标准。 3. 提高压铸技术生产水平，降低不良发生。
铝液补充作业改造	500kg 坩埚式转运保温炉（倾倒式）	将熔炼炉之铝液放入运转炉以电动式倾倒于各机台保温炉内生产。	台湾益瑞机电	<ol style="list-style-type: none"> 1. 减少人工转运的危险性。 2. 可增加一道铝液净化的除气除渣工序，降低含气量。
	地面双线轨道式运输线（电动控制式）	电动装置运送坩埚式保温炉至各机台。	台湾益瑞机电	
铝液净化技术改造	台车式除气装置设备（MDU 或 RGB）	将惰性气体导入铝液中运用旋转方式产生除气作用。	台湾益瑞机电	<ol style="list-style-type: none"> 1. 降低人工转运的劳动强度，提高工作效率。减少铝液不当耗损。 2. 精炼效果转佳，由砂型试样的针孔二次提升一级，减少含气量。 3. 可缩短铝液净化时间，原 15 分钟缩短至 10 分钟，增加产量。
	氮气瓶	装惰性气体用	国内	

④机加模具车间拟新增主要设备技术

苏州沙迪克慢走丝线切割机		
主机运行	数控	软件系统



<p>XENON 慢走丝线切割机主机采用丁字形订身, X、Y 轴十字滑台式结构, U、V 轴同样采用大型十字滑台式结构, 运丝机构与 Z 轴挂在 V 轴滑枕的前端.整机刚性好, 工作台承载能力强, 结构紧凑, 操作集中.操作者只须在机床正面位置即可完成上丝、穿丝、运丝、装夹及加工等全部工序, 使加工更为方便快捷。</p> <p>X、Y、U、V、Z 五轴均采用精密级直线滚动导轨, 提高了机床的运动精度和运动敏度, 有较好的伺服性能和加工稳定性。</p> <p>精密级滚珠丝杠副, X、Y、U、V 四轴丝杠直径 25MM, Z 轴丝杠直径 20MM.螺距 4MM.Z 轴采用步进电机驱动, 精密圆弧齿形带进行传动, 传动比为 1:5, 更进一步使步进电机的性能得到最佳发挥, 最小分率为 2UM。</p> <p>X、Y、U、V 四轴用直流伺服电机直连滚珠丝杠副的结构, 2000 线光栅编码器半死循环控制, 从而保证整个系统有较高的定位精度和重复定位精度, 保证了加工的精度, 最小分率为 0.5UM。</p>	<p>采用 Pentium MMX 工控机控制系统和 CPU 分离控制系统, 提高了系统的处理能力和可靠性.伺服系统采用了 AGIE 最新的 PWM 直汉调速系统, 具有很强的统保护功能和错误自检功能。</p> <p>脉冲电源和放电回路的控制全部使用 AGIE 最先进的技术, 能够获得最高的加工速度和最好的光洁度.统和用户程序的存储采用了 10G 以上硬盘, 给用户提供足够大的存储空间.3.5 软驱, 方便数据的存取.15 彩色的显示器, 直观方便的加工界面。</p>	<p>Windows98 环境, 图形化界面, 操作简单直观.实时多任务系统。</p> <p>ISO 代码编程 文件管理 三维图形检查几何轨迹 支持图形局部缩放 显示加工时间和停歇时间 支持多种语言 支持缩放和镜像加工 支持偏置量设置 尖角特殊处理 公、英制转换 实时修改工艺参数 X、Y、U、V、Z 五轴数控 掉电记忆和上电后自动恢复上 次中断 X、Y、U、V 螺距误差补偿 自动定位中心</p>
---	--	---

320 外圆磨床

性能特点	磨床特点
<p>1.本机床主要用于磨削圆柱形和圆锥形内圆表面和外圆表加工车间, 工具车间和机修车间等单件, 小批零件加工。</p> <p>2.砂轮架主轴采用专有技术, 回转精度高, 刚性好, 轴材料采用 38CR 的 MOALA 经氮化处理, 硬度可达 HV900 以上度保持性好。</p> <p>3.床头主轴系采用专有技术, 精度高, 刚性好, 卡磨内圆, 外圆零件表面圆度明显高于国家水平。</p> <p>4.砂轮架进给导轨采用减摩塑料导轨, 摩擦系数小, 抗震性高, 磨削精度好。</p> <p>5.为适应磨床特殊需要, 液压统采用三螺杆泵供油, 具有脉动小, 运动平稳, 噪音低寿命长。</p> <p>6.特殊要求可增加加工台拦动磨削(60/分)功能。</p> <p>7.操作统采用专有技术:S16YT009 综合操纵箱单手柄集中操作, 电气控制按钮集中。</p>	<p>中心高 MM 165 最大工件回转直径 ϕ 320 最大磨削长度 1000MM 外圆磨削范围 ϕ 10- ϕ 320MM 仙圆磨削范围 ϕ 16- ϕ 125MM 顶尖最大工件重量 100-150KG 工作台回转角度:顺时针 3 度 逆时针 6 度 最大线速度 35M/SEC 主轴锥孔 头架 MT NO.4 圆锥号 尾架 MT NO.4 机床电机总功率 6.36KW</p>

CD6245B (2 米)车床

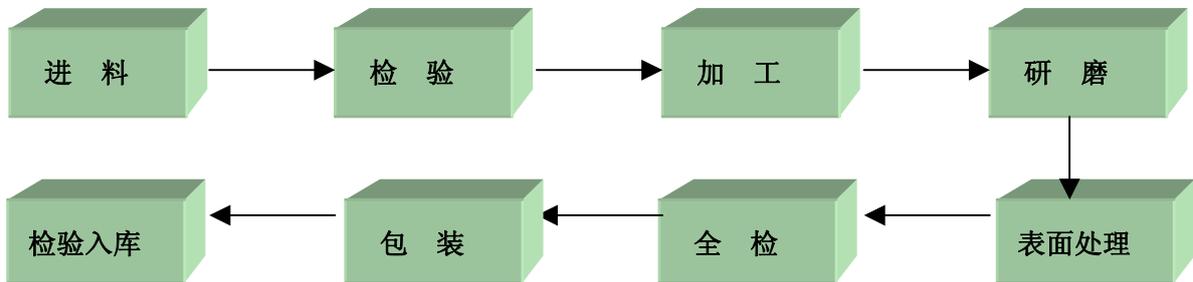
性能简介	车床特点
<p>CD 系列 B 型普通车床可进行各种车削加工, 如:车削零件的内、外圆柱面、端面和圆锥面可完成公制、英制、模数、径节和周节螺纹的加工.完成钻削、铰孔和拉油槽等工作。</p>	<p>1.主轴孔径大(ϕ 82)D8 主轴头或 C8 主轴头 2.采用脚踏刹车, 制动迅速可靠. 3.具有安全防护装置 4.床鞍采用卸荷装置, 移动轻快.</p>



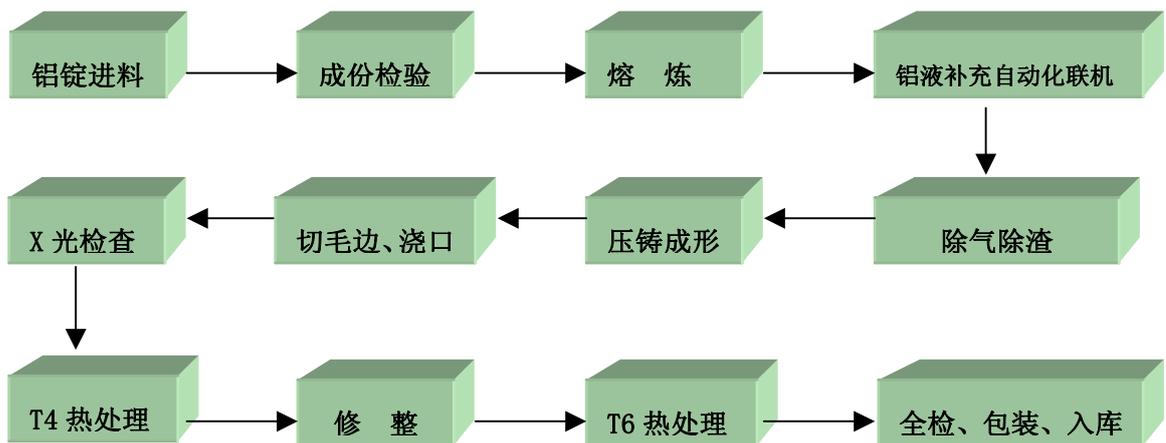
	<p>5.床身导轨及床头箱齿轮均经淬火、精磨.</p> <p>6.好纵、横向运动均具有机动快速.</p> <p>7.机床备有乱扣盘</p> <p>8.根据需要可进行不同的功能选择</p> <p>9.根据需要可选择多特殊附件</p> <p>10.读数统可为公制、英制或公、英制对照</p> <p>11.溜板箱可为左手轮或右手轮.</p> <p>12.方刀架或快速刀架</p> <p>13.不同的电压和频率</p> <p>14.纵向进给碰装置</p>
--	---

(7) 生产流程

[研磨车间生产流程图]:

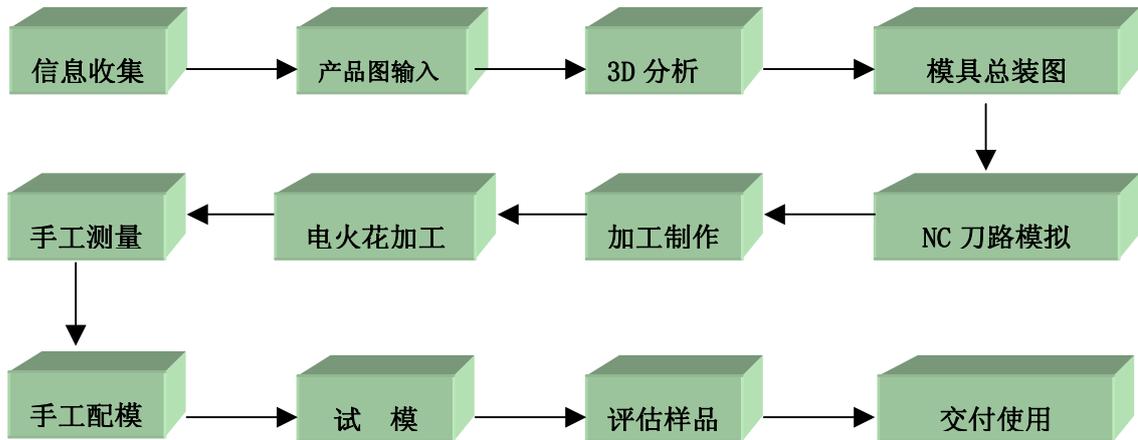


[压铸车间生产流程图]:





[机加模具车间生产流程图]:



(8) 环境保护

本技改项目在生产过程中会产生少量生产废水、废渣、废气和机械噪音，公司将严格遵守国家环境保护法律、法规的相关规定，对在生产过程中产生的“三废”进行妥善处理，不会对周边环境造成影响。

5、产品营销措施及情况说明

(1) 产品销售情况说明

本项目技改完成后将增加自行车零配件产品产量共 416 万支/年，其中：自行车车把 33 万支/年，自行车立管 225 万支/年，自行车座管 122 万支/年，自行车避振前叉 24 万支/年，其他产品 12 万支/年；增加运动健身康复器材标准产量 19 万台（套）/年。

(2) 营销措施

公司为本项目制定了如下营销措施：

自行车零配件产品：

① 细分目标市场和目标客户

本项目自行车零配件产品目标市场是欧、美、日本等发达国家，目标客户为自行车装配厂、自行车零配件代理商。

② 主要销售措施包括

A、继续巩固现有客户的订单

本公司所生产的自行车零配件产品在自行车行业中属于上游产品，因此客户种类较为单一。而本公司从事自行车零配件生产具有十多年的历史，产品质



量在业内具有较高的声誉，与客户的业务关系保持较为稳定，因此维系现有客户的订单是本公司销售自行车零配件产品的重要措施。

B、积极参加国际自行车展览会

在欧美日、台湾地区每年都会定期举办一些大型的国际自行车展览会，积极参加上述展览会将有利于公司开拓新客户，拓宽自身的销售渠道。

③ 主要市场竞争策略包括

质量制胜策略：本公司具有十多年的金属制品加工制造经验，拥有金属制品加工所需的冲、铣、焊接、注塑等全套加工设备和工艺技术，产品质量在行业内享有较高声誉。本公司秉承质量制胜的经营理念赢取客户对公司的信赖，从而获取更多的订单。

产品多样化策略：本公司能够根据市场变化及时地对产品进行改进，从而满足客户多样化的需求。

供货及时化策略：本公司根据 TPS 生产管理模式制定出一套符合自身发展的信隆生产管理模式（HPS），实施多品种，小批量及时化的生产，确保在最短的时间内向客户提供产品，从而大大提高了公司的核心竞争力及产品市场占有率。

运动健身康复器材产品的销售措施参见本节之“四、募股投资项目简述”之“（二）扩建运动器材厂项目”

6、经济效益

（1）本项目经济计算期为11年，包括项目建设期1年，技改完成后压铸车间产能分三年达到设计能力，其余焊接机加车间、研磨车间和机加模具车间产能在一年内到设计能力。项目完成达产后，预计可新增年均销售收入8,270万元，可新增年均销售利润2,225万元，所得税税率按15%计算，新增上缴所得税333.75万元。

（2）项目实施后正常生产的主要财务指标与数据

序号	指标名称	数量
1	新增年均销售收入（万元）	8,270.00
2	新增年均总成本费用（万元）	6,045.00
3	新增年均利润总额（万元）	2,225.00
4	新增年均上缴所得税（万元）	333.75
5	新增年均税后利润（万元）	1,891.25



6	内部收益率 (%)	34.08
7	全部投资回收期 (含建设期 1 年) (年)	4.27
8	投资利润率 (%)	24.52

(3) 评价指标

指标名称	数量
投资回收期	4.27 年
净现值 (I=12%)	7,092 万元
内部收益率	34.08%

从上述评价指标可以看出,投资内部收益率为34.08%,大于基准收益率12%,获得净现值7,092万元,项目在财务上是可行的。

(4) 盈亏平衡分析

技改完成后正常年份年新增销售收入 8,270 万元,每年增加总成本费用 6,045 万元。新增成本中固定成本 1,236 万元,可变成本 4,809 万元,销售税金及附加为 0 万元。生产盈亏平衡点(BEP)计算为:

$$BEP = 1236 \div (8270 - 4809 - 0) \times 100\% = 35.71\%$$

即本项目生产负荷达到设计能力的 35.71%,项目年新增收入达到 2,953.40 万元即可保本。

7、评价小结

本项目在综合评价上是可行的,经济效益也较好。项目完成后对提高公司产品质量、增加产量和提高公司在市场的竞争力能起到积极作用,对本公司的业务发展具有重要意义。

(二) 扩建运动器材厂项目

1、项目的立项批文

扩建运动器材厂项目可行性研究报告已经深圳市发展和改革委员会深发改[2005]1028号文批复。

2、投资概算及使用计划

(1) 资金使用计划

本项目总投资额 18,749 万元,其中:固定资产投资额 14,010 万元,占总投资额 74.72%;流动资金投资额 4,739 万元,占总投资额 25.28%。



序号	投资名目	资金使用计划（单位：万元）				
		第1年	第2年	第3年	第4年	合计
1	土建工程	4,398.00	—	—	—	4,398.00
2	设备购置	5,440.00	—	—	—	5,440.00
3	其他费用	4,172.00	—	—	—	4,172.00
4	流动资金	—	2,442.00	1,403.00	893.00	4,739.00
	合计	14,010.00	2,442.00	1,403.00	893.00	18,749.00

注：其他费用包含征地费 2,441 万元。

（2）主要投资设备

本项目主要投资设备为扩建生产运动器材生产所需的机械加工、焊接、金属烤漆、组装生产线等设备。

3、项目产品功能简介

项目实施后，主要用于扩大生产运动健身康复器材产品以及用于满足自行车零配件和运动器材生产所需碳纤维复合材料组件。运动健身产品主要包括生产电动跑步机、室内健身车和椭圆机等产品，产品具有外形新颖、体积小、功能新、实用等特点，主要适用于家庭消费。康复器材产品主要包括电动轮椅产品，该产品主要适合于行动不便的残障人士和中、老年人使用。运动休闲产品主要包括电动按摩床、三轮电动高尔夫球车和电动代步车等产品，该类产品主要用于满足人们工作之余的休闲生活，提高人们的生活水平。

4、项目建设背景、市场前景及投资必要性

（1）项目建设背景

随着世界各国人民生活水平的不断提高，越来越多的人参与体育健身休闲活动，体育产业正逐渐成为世界经济力量的重要力量，在第三产业中仅次于银行业和证券业的发展，排名第三。据美国战略咨询机构分析，体育产业将同旅游业、影视业和网络业一起，成为二十一世纪最具活力和广阔前景的“朝阳产业”²。1999 年美国体育产业总值为 2,125.30 亿美元，占当年国内生产总值的 2.4%。在体育产业中，目前全球健身器材的市场规模每年约为 50 亿美元，而且每年仍有约 10~20% 稳定上升势头。其中美国占了约 2/3 的份额，是世界第一大市场。根据 2001 年美国 SGMA 的报告显示，美国群众最常从事的五大运动依次是健身（20.7%）、团体运动（10.1%）、野营登山（8.6%）、保龄球（7.0%）、钓鱼（6.3%）。由此可见美国人对健身运动的重视程度。

² 数据来源《江苏省体育产业发展现状、存在不足及对策建议》



本公司从 2000 年开始从事运动健身康复器材的生产，销售收入从最初的 5,492.74 万元发展到 2005 年的 25,878.90 万元，增长了 371.15%，产品主要出口欧、美、日等市场。

（2）项目市场前景

本公司计划生产的产品是当代流行的运动健身康复器材产品，具有良好的市场前景。

①世界经济的发展和人们生活水平的提高为项目产品提供了消费基础

近年世界三大经济体的强劲复苏和中国经济的高速增长，将世界经济带入周期性高点。随着世界经济的增长，人们生活水平得到不断的提高，在人均消费支出结构中，除了吃、穿、住等生活所必须的消费支出外，有越来越多的人投身到运动健身、教育、康复的消费之中，且呈逐年递增的趋势，特别是在欧、美、日等发达国家。

②健身风气的盛行为项目产品提供了广阔的市场空间

随着世界许多国家人们生活水平的提高，人们对身体健康和休闲生活越来越重视，体育健身消费结构，已从过去的单一型向多元化发展，更趋于合理和成熟。“通过经常性参加自我健身运动，自觉而科学地调节体态和心态”，是国际关于“体育人口”的标准之一。当今欧美和日本等发达地区，城市体育人口在职业人口中所占比例高达 80%以上，健身风气盛行，健康身心与财富并进已成为普遍价值观，有益健康的任何运动都将被大众接受并且盛行。在全球每年 50 亿美元的健身器材市场中美国占有三分之二的市场份额。根据 Mintel 公司的市场调查，1999 年英国的私人健身会所会员达到 240 万人，较 1994 年增加 49%，1994 到 1998 年间，家用健身器材的销售总额增加了 25%，1999 年销售达到 1.84 亿英镑。1998 年，健身车销量居英国健身器材市场销量首位，销售额达 3,900 万英镑。根据日本调查，每年人均体育消费达 3 万多日元。综上所述，目前世界上有越来越多的人喜欢健身运动，特别是欧、美、日等经济发达国家或地区的人民，这为本项目产品提供了广阔的市场空间。

（3）投资必要性

①符合国家产业政策

轻工业“十五”规划：“四 “十五”结构调整和发展的重点（二）着力培



育和发展家电、塑料、日化、室内装饰、包装装潢印刷、文体用品等市场潜力较大、产品附加值较高的新兴行业，开发新品种，拓展新领域，培育新的经济增长点……体育用品：健身器材要根据国内外市场需求，走机电一体化道路，应用微电子、磁控、声控、激光及视屏显示等先进技术，开发集健身、健美、体疗、康复和娱乐于一体的新型健身器材。发展以碳纤维为代表的新型高分子复合材料在高档竞技体育和健身器材上的应用。开发成年人、老年人用的休闲娱乐用品，研制开发采用电脑测控的全自动体能测试仪器等。”

②有利于公司增加营业收入，提高公司的盈利能力

本公司是全球最大的自行车避振前叉、座管、立管和车手的专业制造商，自行车零配件收入是公司长期以来的主要收入。为了优化公司收入结构，提高公司的抗风险能力，公司从2000年开始从事运动健身康复器材的生产和销售，且收入所占比例逐年上升，2003~2005年公司运动健身康复器材收入占当年产品销售收入的比例分别为9.11%、17.19%和24.49%。由于看好运动健身康复器材的广阔市场，公司决定扩大运动健身康复器材的生产，以提高公司的营业收入，从而可以提高公司的盈利能力和抗风险能力。

③公司目前生产能力不能满足未来发展需求

目前公司拥有9条生产线进行运动健身康复器材的生产。随着市场的不断扩大，销售订单的不断增加，公司目前的生产能力已不能满足公司未来的发展需要。考虑到公司未来几年运动健身康复器材的业务接单量将会大幅增长，因此公司迫切需要增加投资，扩大运动器材和康复器材的生产，从而满足公司不断增长的订单需要。

5、项目建设方案

(1) 项目选址

项目选址拟定于深圳市宝安区松岗燕罗工业园，项目总用地面积为49,211.73m²。本公司已与深圳宝安区松岗街道办事处签署了关于购买松岗燕罗工业园用地的意向协议，拟采用出让方式取得。此块土地为国有土地、性质为工业用地。根据《深圳市工业项目建设用地审批实施办法》，扩建运动器材厂项目用地的取得程序如下：

①向规划部门申请核发《深圳市建设项目选址意见书》；



②申请单位持《深圳市建设项目选址意见书》，向发改、环保、土地等部门申请办理前期计划立项批准文件、环境影响报告书批准文件、建设用地预审报告书等有关批准文件；

③申请单位取得上述规定的有关批准文件后，由规划部门汇总拟定报审方案，上报市政府审定；

④经市政府审定同意后由规划部门核发建设用地方案图及建设用地规划许可证，土地部门办理土地使用权出让合同。

公司扩建运动器材厂项目已取得深圳市建设项目选址意见书、前期计划立项批文、环境影响报告书批准文件，目前本公司正在准备相关文件，拟报国土部门办理建设用地预审。

发行人律师核查后认为，“发行人依法取得扩建运动器材厂项目用地不存在法律障碍”。

（2）项目组成及生产规模

①本项目由以下部分组成：

A、运动器材生产车间（包括机械加工、焊接车间、表面处理车间和组装车间）；

B、碳纤复合材料组件生产车间；

C、综合办公楼、员工宿舍楼、食堂；

D、污水处理、变电站、水泵房、水池等辅助设施。

②生产规模

A、运动健身康复器材

产品名称	年产量（台）
电动跑步机系列	60,000.00
室内健身车系列	60,000.00
椭圆机系列	36,000.00
电动轮椅系列	18,000.00
电动按摩床系列	12,000.00
三轮高尔夫车系列	48,000.00
电动代步车	120,000.00
合计	354,000.00

B、碳纤复合材料组件

本项目生产的碳纤复合材料组件年产量为 20 吨。



(3) 原材料的供应

项目产品所需的主要原材料为钢材、铝材、喷粉涂料、标准件、碳纤维复合材料等，除碳纤维复合材料需要采购进口产品外，其他所需材料和元配件都可在国内市场采购。

(4) 水、电供应

供电：电源由松岗北站提供 10kV 环网专线供电，该变电站容量为 75 万 kVA，等级为 110kV。

供水：由松岗燕罗水厂提供，该厂供水能力为 30 万 m³/d。

(5) 质量标准

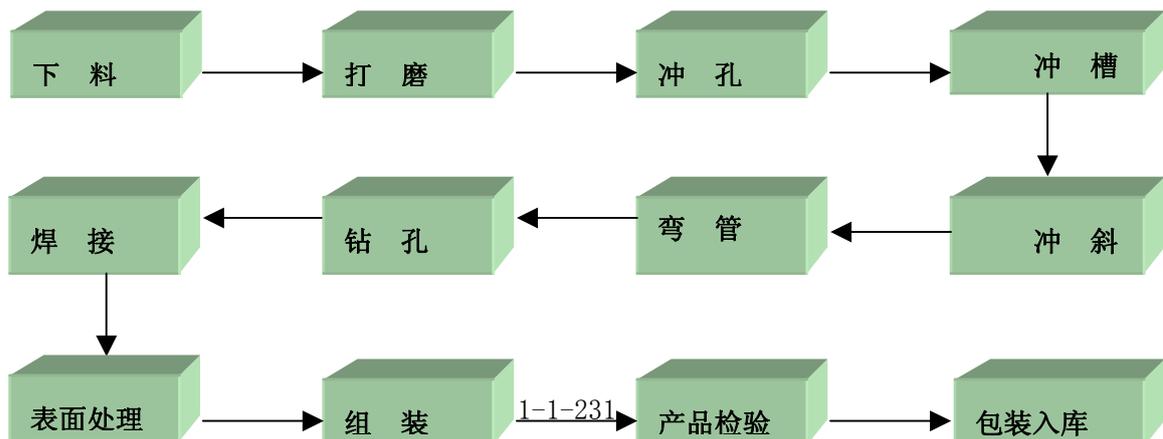
- ①产品生产按照 ISO9001-2000 标准；
- ②GB17498-1998《健身器材的安全通用要求》；
- ③GB19272-2003《室外健身器材的安全通用要求》；
- ④GB/T1996-1991《电动轮椅车》。

(6) 生产技术选择

本公司在金属加工方面具有非常成熟生产技术，可以适应小批量、多品种的生产要求。本项目主要进行运动健身康复器材的生产，生产工艺工程主要是进行冲压、切削、焊接等机械加工和注塑成型以及对产品进行组装。公司完全拥有和掌握生产过程中的自动化冲压技术、机械加工技术、注塑成型技术、焊接技术、表面处理、零配件与整机装配技术和自动检测技术等。同时公司具有很强的模具开发能力，能自行开发各种冷热锻模具、冲压模具、注塑模具、夹治具和压铸模具以及专用加工机械以满足公司多品种的生产。

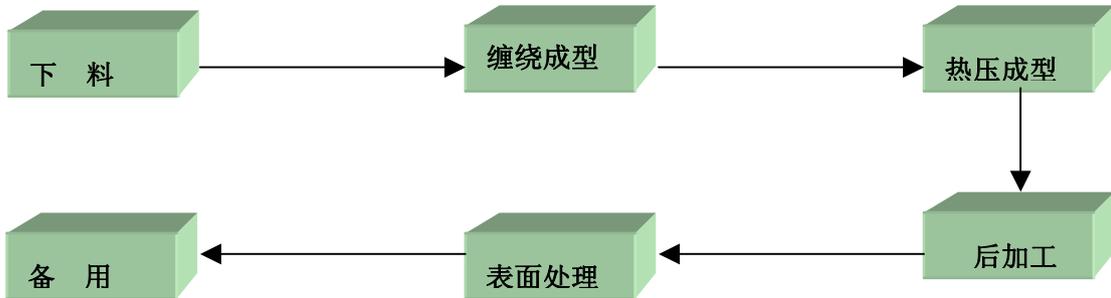
(7) 生产流程

[运动器材、康复器材生产流程图]：





[碳纤维复合材料组件生产流程图]:



(8) 环境保护

本项目在生产过程中会产生一定量的废水、少量有机废气、少量的金属粉末和噪音。公司将严格遵守国家环境保护法律、法规的相关规定，对在生产过程中产生的“三废”进行妥善处理，不会对周边环境造成影响。

6、产品营销措施及情况说明

(1) 产品销售情况说明

本项目年产 35.4 万台的运动器材全部用于出口，年产 20 吨的碳纤组件全部为公司自用。

(2) 营销措施

公司为本项目制定了如下营销措施：

根据产品具有样式新颖、设计独特、方便使用和体积小等特点，公司制定如下营销措施：

① 细分目标市场和目标客户

本项目产品的目标市场为欧、美经济发达国家和地区。目标客户为家庭用户及会所。

② 主要销售措施包括

参加运动器材展览会、参加超级市场的年度采购大会、拜访专卖店及代理商。

③ 主要市场竞争策略包括



营销渠道策略：设立信康国际，专业从事运动健身器材在美、加及世界各地的营销，提供售后服务。

质量制胜策略：信隆实业具有十多年的管材加工制造经验，拥用管材加工所需的冲、铣、焊接、注塑等全套加工设备和工艺技术，产品质量在行业内享有较高声誉。本公司秉承质量制胜的经营理念赢取客户对公司的信赖，从而获取更多的订单。

产品多样化策略：当今的运动健身康复器材市场是产品多样化的市场，本公司联合国际知名的品牌商共同开发产品，具有较强的产品开发能力。本公司能够根据市场变化及时地对产品进行改进，从而满足客户多样化的需求。

供货及时化策略：信隆实业根据丰田管理模式原理制定了一套符合自身发展的生产管理模式（HPS），实施多品种，小批量及时化的生产，确保在最短的时间内向客户提供产品，从而大大提高了公司的核心竞争力及产品市场占有率。

7、经济效益

（1）本项目经济计算期为11年，包括项目建设期1年，项目投产第一年年产运动健身康复器材为17.70万台，生产负荷为50%；第二年年产运动健身康复器材为28.32万台，生产负荷为80%；第三年年产运动健身康复器材为35.40万台，生产负荷为100%。运动健身康复器材产品的增值税税率为17%，出口产品按“免、抵、退”计算应交增值税。所得税税率为15%，项目建成达产后，预计可产生年平均销售收入40,259.00万元，可实现年平均利润总额6,091万元，上缴所得税914万元。

（2）主要财务指标与数据

序号	指标名称	数量
1	年均销售收入（万元）	40,259.00
2	年均总成本费用（万元）	34,168.00
3	年均利润总额（万元）	6,091.00
4	年均上缴所得税（万元）	914.00
5	年均税后利润（万元）	5,177.00
6	内部收益率（%）	31.64
7	全部投资回收期（含建设期1年）（年）	4.99
8	投资利润率（%）	27.61

（3）评价指标



指标名称	数量
投资回收期	4.99年
净现值 (I=26%)	2,752万元
内部收益率	31.64%

从上述评价指标可以看出，投资内部收益率为 31.64%，大于基准收益率 26%，获得净现值 2,752 万元，项目在财务上是可行的。

(4) 盈亏平衡分析

本项目正常生产年销售收入为 43,290 万元，固定成本 8,472 万元，可变成本 28,013 万元，销售税金及附加为 0 万元。生产盈亏平衡点 (BEP) 计算为：

$$BEP = 8472 \div (43290 - 28013 - 0) \times 100\% = 55.46\%$$

即本项目生产负荷达到设计能力的 55.46%，项目年收入达到 24,008.63 万元即可保本。

8、评价小结

本项目在综合评价上是可行的，经济效益也较好。项目建成投产对扩大本公司的运动健身康复器材的生产起到了积极作用，对本公司的业务发展具有重要意义。

(三) 研究发展中心项目

1、项目的立项批文

研究发展中心项目可行性研究报告已经深圳市发展和改革局深发改[2005]1027号文批复。

2、投资概算及使用计划

(1) 资金使用计划

本项目总投资额 3,268 万元，全部为建设投资。

序号	投资名目	资金使用计划 (单位: 万元)	
		第 1 年	合计
1	建筑工程	510.00	510.00
2	设备购置	1,617.00	1,617.00
3	预备费	1,142.00	1,142.00
	合计	3,268.00	3,268.00

(2) 主要投资设备

本项目主要投资设备为测试检验中心的实验设备、打样中心的机械设备和设计开发研究中心研发设备。



3、项目建设背景及投资必要性

(1) 项目建设背景

2002年3月11日由国家计委、国家经贸委、对外贸易经济合作部联合发布的第21号令《外商投资产业指导目录》中鼓励外商投资产业包括“11、研究开发中心”。

另外，为鼓励外商在中国投资设立研发中心，对外贸易经济合作部出台的《关于外商投资设立研发中心有关问题的通知》对外商投资研发中心设立的形式、经营范围、设立条件及研究中心可享受的相关优惠政策做了具体规定。

本公司自成立以来，就非常重视产品的技术开发、工艺和设计的创新，在各事业部均设有产技部门，负责各自部门产品的设计和开发。本公司新产品平均年开发设计能力为100多项。从2002年开始，公司获得深圳市政府认定的外商投资先进技术企业。

(2) 投资必要性

①建立研发中心，是适应市场需求变化的需要

本公司主要从事自行车零配件和运动健身康复器材产品的生产，中国自行车行业由分散经营向规模化发展，技术水平、工艺装备大幅提高，适应国际市场需求的各种轻便车、变速车、山地及电动车，都有了较快的发展，新材料、新工艺被大量应用。轻工业“十五”规划对自行车行业的预测是：自行车的品种、功能和质量将会不断的发展，由短途代步交通工具，逐步扩大到具有休闲、娱乐、健身等各种功能。在竞争中，高新技术的应用、新产品的开发、低成本高质量产品的生产是逐渐占领市场的致胜关键。为适应国家对自行车行业发展的要求及市场变化的需求，并在行业内保持优势地位，公司需要建立研发中心用于产品开发和设计。

②建立研发中心，是公司自身业务发展的需要

公司近三年运动健身康复器材产品的销售收入分别为7,125.43万元、17,000.54万元和25,878.9万元，分别占当年全部销售收入的9.11%、17.19%和24.48%。运动健身康复器材产品作为公司未来发展的支柱产业，产品定位于引领市场潮流和时尚的、适应大众化和家庭用的运动健身休闲器材，在做好OEM和ODM产品生产的基础上，培育公司自主产品的研发和生产体系(OBM)，在市场上逐步确立自主产品的市场形象和自有品牌形象，稳步提升运动健身康复器材产品在公司主营业务总收入中的比例，主要指标和竞争优势居国内同行业前



三位。

4、项目建设方案

(1) 项目选址

项目选址拟定于现有的深圳松岗分厂。

(2) 项目组成

本项目拟建研发综合楼、购买研发所需的实验设备和仪器，并积极引进国内外先进专利技术。

其中研发综合楼的功能组成如下：

- ①设计开发研究中心
- ②测试检验中心
- ③打样中心
- ④资料室
- ⑤产品展示厅
- ⑥休闲中心
- ⑦后勤部

(3) 项目的建设目标

①研发战略

以技术创新和产品创新为战略重心，树立和发挥自行车零配件行业领导作用，引导市场潮流、带动行业技术进步及产业发展。

②技术定位

进行产品的设计制造、正确使用、质量服务、质量监督、产品质量认证等专业化发展，打造行业内最具知名度的研发中心。

③研究方向

以开发大众化、家庭实用型运动健身康复产品及引领市场潮流的自行车配件为主要发展方向，以开发引用新材料、新技术、新功能、新式样为导向，实现企业“科研—生产—销售”一体化策略，以增强自身的竞争力和全球市场的快速反应能力。

④研究内容

根据可预计的未来市场需要，结合现有技术基础，计划研究开发的内容如下：

- A、新工艺和新设备的研究和开发；



- B、进一步提升 ODM 和 OBM 产品的设计能力；
- C、碳纤维等材料在自行车零配件和运动健身康复器材上的运用；
- D、镁合金材料在自行车零配件制造上的应用；
- E、建立模治具制作标准化；
- F、真空压铸技术研究开发；
- G、热处理超冷技术研究开发。

(4) 环境保护

本项目研发、试验过程不产生生产“三废”，而生活污水、生产噪音、生活垃圾可按规定进行处理，符合我国环保法规所规定的污染物经处理后的排放标准。因此，本项目的环保措施技术上是可行的，可以预计本项目对周围环境不会造成污染，不会破坏生态平衡。

5、效益分析及评价

研发中心的建设将对公司进一步扩大生产规模起到强大的技术支撑和推动作用；可以为公司新的利润增长点建立必要的技术储备；同时，将为公司培养一大批经验丰富的开发设计人员，增强公司的竞争力。

五、募股投资项目的实施情况

截止2006年6月30日，本公司对募股投资项目进行部分实施，其中投资697.62万元用于购买设备自动化改造项目的固定资产设备，投资48.70万元用于购买研究发展中心项目的检测设备。

六、募股项目出现资金缺口的解决措施

本次募集资金投资项目是公司董事会根据公司的发展规划审慎调查与论证确定，经2006年第一次临时股东大会审议通过。按照项目轻重缓急排序，依次为设备自动化技术改造项目、扩建运动器材厂项目和研究发展中心项目，上述项目公司业已启动实施或正积极筹备。

募股资金投资项目的投资进度为：第一年项目投资总额为24,336万元，其余部分在之后三年投入，分别为3,096万元、1,403万元、893万元。目前，设备自动化技术改造项目和研究发展中心项目已分别投入697.62万元、48.70万元，第一年实际所需项目投资总额为23,590万元。



若本次实际募集资金不足投资项目的资金需求，公司将按照轻重缓急顺序依次安排募集资金投入，即：第一个项目——设备自动化技术改造项目目前尚未投入部分（7,014.38 万元）全部由募集资金解决；募集资金投入第一个项目后剩余部分优先投入第二个项目——扩建运动器材厂项目，若剩余部分不超过第二个项目投资总额（18,749 万元），则剩余募集资金全部投入该项目；若实际募集资金投入第一、二个项目后仍有剩余，则安排投入第三个项目——研发中心项目。

本次募集资金到位后，若投资项目存在资金缺口，本公司将按照前述原则投入，缺口部分公司将通过自筹资金或银行贷款方式解决。公司经营稳定，现金流量良好，2003、2004、2005 年经营活动净现金流量平均为 7,156.18 万元；公司信用良好，为 AAA 信用企业，与相关银行建立了良好的合作关系，截止 2006 年 6 月 30 日本公司在各银行取得的综合授信额度为 2.96 亿元，完全可以解决募股资金不足项目需求的资金缺口。



第十三节 股利分配政策

一、股利分配政策

1、股利分配的一般政策

本公司的股利分配遵循同股同利的原则，按各股东所持股份数额分配股利。发行前后，股利分配的一般政策保持不变。在每个会计年度结束后的六个月内，由公司董事会根据当年的经营业绩和未来的经营发展计划提出股利分配方案，经股东大会批准后实施。

根据公司章程第一百五十九条的规定，本公司税后利润按下列顺序和比例分配：

- (1) 弥补上一年度的亏损；
- (2) 提取法定盈余公积金 10%；
- (3) 提取任意公积金；
- (4) 支付股东股利。

当公司法定盈余公积金累计额为注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定盈余公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司在弥补亏损和提取法定盈余公积金之前不向股东分配利润。

2、股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定盈余公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。

3、股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

4、本公司由董事会在每个会计年度结束后的四个月内提出年度股利分配方案，提交股东大会审议通过。

5、本公司股票全部为人民币普通股，按照股东持有的股份比例分配利润，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

6、本公司采用现金股利和股票股利两种形式派发股利。



二、最近三年股利分配情况

1、2003 年度的股利分配：(1) 根据股权转让协议及董事会决议，对截止 2003 年 8 月 31 日可供股东分配的利润中的 10,478,656.10 元分配给股东香港利田，3,025,210.40 元按股权转让后各股东持股比例分配，剩余可供股东分配利润 7,723,819.12 元滚存；(2) 根据发起人协议及董事会决议，有限公司以截止 2003 年 8 月 31 日的净资产 2 亿元（其中实收资本 165,067,872.95 元，资本公积 110,772.20 元，储备基金 18,065,023.82 元，企业发展基金 9,032,511.91 元，未分配利润 7,723,819.12 元）变更为股份有限公司时，上述滚存的未分配利润 7,723,819.12 元已转作股本。(3) 根据 2004 年 5 月 28 日召开的 2003 年年度股东大会通过的利润分配方案，2003 年利润不分配不转增。

2、2004 年度的股利分配：根据 2004 年年度股东大会通过的利润分配方案，2004 年度按持股比例以每股 0.12 元共计 24,000,000 元向股东分配利润。

3、2005 年度的股利分配：根据 2005 年年度股东大会通过的利润分配方案，2005 年度按持股比例以每股 0.10 元共计 20,000,000 元向股东分配利润。

三、利润共享安排

根据 2006 年第一次临时股东大会决议，公司截至 2005 年 12 月 31 日的剩余未分配利润 2,607.87 万元（已扣除 2005 年度股东大会批准的现金股利分配 2,000 万元）和 2006 年 1 月 1 日起至本次公开发行股票前实现的可供分配利润，由新老股东按发行后的股权比例共享。

四、公司发行上市后的股利派发计划

本公司计划在发行上市后的第一个盈利年度进行利润分配。具体分配政策将在发行上市后的第一个盈利年度结束后由股东大会讨论决定。



第十四节 其他重要事项

一、信息披露制度及投资者服务计划

（一）信息披露制度

本公司已经按照《公司法》、《证券法》等相关法律法规规定，制订了《信息披露制度》。此次公开发行股票上市后，公司将按照《公司法》、《证券法》、证券交易所的信息披露规则等法律法规以及公司章程的规定，认真履行公司的信息披露义务，及时公告公司在涉及重要生产经营、重大投资、重要财务决策等方面的事项，包括公布中报、年报、临时公告等。

（二）信息披露部门及人员

本公司董事会负责公司信息披露和承担相应的责任；董事会秘书陈丽秋女士全面负责公司日常信息披露，加强与证券监管部门及证券交易所的联系，解答投资者的有关问题，电话：0755-27749423 转 105，传真：0755-27746236。

（三）投资者服务计划

1、对投资者提出的获取公司资料的要求，在符合法律法规和公司章程的前提下，公司将尽力给予满足；

2、对投资者对公司经营情况和其他情况的咨询，在符合法律法规和公司章程并且不涉及公司商业秘密的前提下，董事会秘书负责尽快给予答复；

3、对有意参观本公司的投资者，公司董事会秘书将负责统一安排和接待。

二、重大合同

（一）借款及抵押合同

截至 2006 年 6 月 30 日，本公司与有关银行发生的借款余额为人民币 6,600 万元，美元 1,025 万元。

1、2005 年 12 月 20 日，本公司与比利时联合银行股份有限公司深圳分行续签银行融资函，在 2006 年 11 月 30 日前，在此融资函项下，比利时联合银行可向本公司提供金额最高达 600 万美元或同等金额的其他货币的融资。



截至 2006 年 6 月 30 日，本公司在该融资协议下银行借款余额 300 万美元。其中 105 万美元为 3 个月期借款，期限 2006 年 5 月 8 日~2006 年 8 月 8 日，利率 6.36%；150 万美元为 3 个月期限借款，期限为 2006 年 5 月 23 日~2006 年 8 月 23 日，利率 6.45%；45 万美元为 3 个月期的借款，期限 2006 年 4 月 24 日~2006 年 7 月 24 日（已展期为 2006 年 7 月 24 日~2006 年 10 月 24 日），利率 6.71063%。

公司按规定签署客户总协议，董事长廖学金先生出具持续性担保函。

2、2005 年 7 月 8 日，本公司与中国农业银行深圳市分行龙华支行签订了编号为“（深圳龙华）农银循授字（2005）第 006 号”的《可循环使用授信额度合同》。在该授信额度合同下，自 2005 年 7 月 8 日至 2006 年 7 月 8 日，中国农业银行深圳市分行龙华支行可向本公司提供不超过 7,800 万元的融资。

截至 2006 年 6 月 30 日，本公司在该授信额度内银行借款余额为人民币 2,900 万元，美元 200 万元。包括：

2006 年 1 月 24 日，本公司与中国农业银行深圳市分行龙华支行签订了 81101200600000189 号借款合同，借款 600 万元，期限自 2006 年 1 月 24 日至 2006 年 7 月 23 日，借款利率为 5.22%；

2006 年 3 月 17 日，本公司与中国农业银行深圳市分行龙华支行签订了 81101200600000450 号借款合同，借款 200 万美元，期限自 2006 年 3 月 17 日至 2006 年 9 月 16 日，借款利率为 6.04125%；

2006 年 3 月 17 日，本公司与中国农业银行深圳市分行龙华支行签订了 81101200600000451 号借款合同，借款 300 万元，期限自 2006 年 3 月 17 日至 2006 年 9 月 16 日，借款利率为 5.22%。

2006 年 4 月 21 日，本公司与中国农业银行深圳市分行龙华支行签订了 81101200600000703 号借款合同，借款 2,000 万元，期限自 2006 年 4 月 21 日至 2007 年 1 月 7 日，借款利率为 5.58%。

3、2005 年 7 月 15 日，本公司与中国农业银行深圳市分行龙华支行签订了抵押合同编号为（深圳龙华）农银高抵字（81906200500000025）号，为本公司自 2005 年 7 月 15 日至 2007 年 7 月 14 日提供最高不超过 2,200 万元的融资，在该项抵押合同下，本公司与中国农业银行深圳市分行龙华支行于 2005 年 7 月



15日签订了深圳龙华农银借字第81101200500000915号借款合同，借款2,200万元，期限自2005年7月15日至2007年7月14日，借款利率为5.76%。

4、2006年5月26日，本公司与深圳发展银行华侨城支行签订了深发华侨城综字第20060526001号《综合授信额度合同》。在该授信额度合同下，自2006年5月至2007年5月，深圳发展银行华侨城支行可向本公司提供不超过5,000万元的融资。

2006年5月26日，本公司与深圳发展银行华侨城支行签订了深发华侨城贷字第20060526001号《借款合同》。贷款金额1,500万元，贷款期限1年，自2006年5月26日至2007年5月26日，贷款利率为5.85%。

2006年6月7日本公司与深圳发展银行华侨城支行签订了深发华侨城贷字第20060607001号借款合同，贷款金额280万美元，贷款期限6个月，期限自2006年6月8日至2006年12月8日，利率为Libor+1.9%。

5、2006年4月5日，本公司与上海浦东发展银行深圳分行签订了深发华侨城贷字第79072006280011号《借款合同》。借款金额245万美元，借款期限1年，自2006年4月5日至2006年10月5日，贷款利率为6.14313%。

（二）产品责任险合同

2006年5月17日，本公司与Lexington保险公司签订产品责任险合同，合同约定，在全球范围内对本公司所生产铝质的自行车零配件（含铝合金把手、把手立管、座垫管、小把手、快拆、座束与把手配件、避振前叉）及健身器材（含室内健身器、踏步机、折叠机车架、步行辅助器和轮椅等）产品进行保险，保险期间为2006年5月17日至2007年5月17日，保险额度为500万美元。

（三）关联交易协议

请参见本招股说明书第六节“同业竞争与关联交易”。

三、公司作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项

截止本招股说明书签署之日，本公司不存在尚未了结的或者可预见的、以本公司作为一方当事人的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

四、公司近三年接受行政部门调查及受到行政处罚的情况

截止本招股说明书签署之日，公司近三年内不存在接受行政部门调查及受



到行政处罚的情况。

五、公司主要关联方作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项

截止本招股说明书签署之日，持有本公司 5%以上股份的股东均不存在尚未了结的或者可预见的作为一方当事人的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

六、公司董事、监事、高管人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项

截止本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高管人员及核心技术人员均不存在尚未了结的或者可预见的作为一方当事人的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，不存在受到刑事诉讼的情况。



第十五节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明



发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

全体董事、监事、高级管理人员签名：

廖学金（董事长）

廖学湖（董事、总经理）

廖学森（董事）

刘茜沂（董事）

廖蓓君（董事）

倪晋佳（董事）

姜绍刚（董事）

高宗泽（独立董事）

袁淳（独立董事）

李丁财（独立董事）

何开波（独立董事）

陈雪（监事会主席）

黄慧珠（监事）

王明丽（监事）

邱东华（财务总监）

陈丽秋（董事会秘书）

深圳信隆实业股份有限公司

年 月 日



保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，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。

保荐代表人：

谢 涛

刘 铮

项目主办人：

赵 锋

法定代表人：

叶 黎 成

平安证券有限责任公司（公章）

2006年12月22日



发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师（签名）：_____

张 锡 华

刘 立 华

律师事务所负责人（签名）：

陈 卓 伦

广东法制盛邦律师事务所（公章）：

二〇〇六年十二月二十二日



会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办会计师（签名）：_____

张克理

梅月欣

会计师事务所负责人（签名）：_____

饶 永

会计师事务所（公章）：_____

2006年12月22日



验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办会计师（签名）：_____

张克理

钟 敏

会计师事务所负责人（签名）：_____

饶 永

会计师事务所（公章）：_____

2006 年 12 月 22 日



第十六节 附录和备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

查阅时间：工作日上午：8:30~11:00；下午：13:00~17:00

文件查阅地点：

发行人：	深圳信隆实业股份有限公司
办公地点：	深圳市宝安区龙华镇第四工业区
联系电话：	0755-27749423
传真：	0755-27746236
联系人：	陈丽秋
保荐人（主承销商）：	平安证券有限责任公司
联系电话：	0755-25327730、25327716
传真：	0755-25325418
联系人：	谢涛、刘铮、赵锋、杨进、丰赋、谢运