公司代码：600818　　公司简称：中路股份

900915　　中路 B 股

中路股份有限公司

2015 年年度报告摘要

一　重要提示

1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.3 公司全体董事出席董事会会议。

1.4 立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	中路股份	600818	永久股份
B股	上海证券交易所	中路B股	900915	永久B股

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	袁志坚	曹雪
电话	021-50596906	021-50596906
传真	021-68458517	021-68458517
电子信箱	600818@zhonglu.com.cn	xcao@zhonglu.com.cn

1.6　根据《公司法》和《公司章程》的规定，根据《公司法》和《公司章程》的规定，经立信会计师事务所(普通特殊合伙)的审计，公司 2015 年度实现归属于上市公司股东的净利润 51,927,140.00 元，其中母公司净利润 40,676,194.15 元，按 10％提取法定盈余公积金 4,067,619.42 元，加年初母公司未分配利润 41,769,657.81 元，2015 年末母公司累计可供股东分配的利润为 78,378,232.54 元。按照《公司章程》的现金分红有关条款的规定，提议以公司截止 2015 年 12 月 31 日的总股本 321,447,910 股为基数，对公司全体股东每 10 股派发现金红利 0.30 元（含税）进行分配，共分配利润 9,643,437.30 元，结余未分配利润 68,734,795.24 元转以后年度分配。本年度不进行资本公积金转增。

二 报告期主要业务或产品简介

主要业务：生产销售自行车及零部件、助力车、电动平衡车等各类特种车辆和与自行车相关的其他配套产品，公司全资子公司中路实业生产销售保龄球设备及其相关产品的研制生产销售；保龄球场馆的建设与经营；聚氨酯塑胶（PU）场地跑道；健身器材。经营本企业自产保龄成套设备及零配件、保龄球道、保龄球、保龄瓶、保龄球鞋及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需原辅料、机械设备、仪器仪表、灯具、床系列、零配件及相关技术的进口业务、承办本企业进料加工及“三来一补”业务；乳胶寝具的销售。从事公共自行车租赁服务，对上市公司和拟上市公司等进行参股投资。

经营模式为生产加工制造销售或代理销售；公共自行车租赁服务业务为政府购买运营设备系统或政府购买服务；对上市公司和拟上市公司投资方面主要通过协议出让及参股企业在“新三板”挂牌转让等方式退出投资，保持进入和退出投资的双向流动。

行业情况：中国是自行车大国，传统自行车的生产量、贸易量占全球 70%以上。同时，中国还是全球最大的电动自行车生产和消费国，年产量和消费量占世界总产量和消费量的比重均超过 90%。2014 年，我国自行车社会保有量为 3.90 亿辆，电动自行车社会保有量为 1.81 亿辆。（数据来源：中国自行车行业协会）

2015 年 1－6 月，我国自行车制造业累计生产两轮脚踏自行车 2757.9 万辆，同比下降 7.7%，累计生产电动自行车 1233.5 万辆，同比下降 0.2%；其中 6 月份当月生产两轮脚踏自行车 505.1 万辆，同比下降 11.9%，当月生产电动自行车 246.6 万辆，同比下降 4.8%。（数据来源：消费品工业司）

我国自行车行业发展面临的主要问题有以下几点：第一，企业发展不平衡，存在“散而弱”的问题。第二，产业出口依存度较高，仍处于国际产业链中低端。第三，产业整体大而不强。

保龄球行业情况：近年来上海、深圳、南京等地保龄球的发展有提升的势头，在部分二、三线城市有了复苏的迹象，如江苏盐城经常举办相关比赛，保龄球运动在该城市推广得较好。目前全国保龄球场馆数量较少，整个市场已经趋于平稳。

我国保龄球行业发展面临的不利因素有两点：第一，其他运动的兴起。进入二十一世纪的中国，市民业余文化休闲项目的选择越来越多：KTV、高尔夫和桌球等运动分流了大批曾经的保龄球爱好者。2000 年起，保龄球馆的数量开始逐渐减少。第二，行业整体吸引力减弱。随着需求减少，保龄球局价格下降，保龄球目前处在微利竞争时代。保龄球一次性投入大，运转费用相对较少，随着价格下降，投资回收期变得更长，降低了运营保龄球行业的吸引力。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年		本年比上年增减(%)	2013年
		调整后	调整前		
总资产	944,874,768.94	827,967,060.64	737,335,531.96	14.12	738,307,020.46
营业收入	656,366,249.08	662,712,151.58	662,712,151.58	-0.96	660,151,463.83
归属于上市公司股东的净利润	51,927,140.00	6,320,353.86	14,175,199.06	721.59	9,848,751.17
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-31,555,353.76	-32,654,136.82	-24,799,291.62	3.36	-21,214,169.05
归属于上市公司股东的净资产	488,641,117.69	406,298,387.47	379,927,046.41	20.27	378,609,687.67
经营活动产生的现金流量净额	106,105,922.26	2,525,380.74	487,520.55	4,101.58	10,108,438.24
期末总股本	321,447,910.00	321,447,910.00	321,447,910.00		321,447,910.00
基本每股收益（元／股）	0.16	0.02	0.04	700.00	0.03
稀释每股收益（元／股）	0.16	0.02	0.04	700.00	0.03
加权平均净资产收益率（%）	11.60	1.68	3.74	增加992个百分点	2.58

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明：

报告期内新增同一控制下企业合并子公司广东高空风能技术有限公司，在本报告期内对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体在本报告期间一直存在。调整前，归属于上市公司股东的净利润同比增幅为 266.32%，与《公司 2015 年年度业绩预增修正公告》（2016 年 1 月 23 日临时报告：临 2016-003）一致，调整后，归属于上市公司股东的净利润同比增幅为 721.59%。

四 2015 年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度（1-3 月份）	第二季度（4-6 月份）	第三季度（7-9 月份）	第四季度（10-12 月份）
营业收入	138,853,536.28	150,515,557.02	184,656,261.23	182,340,894.55
归属于上市公司股东的净利润	4,084,318.65	35,405,519.68	3,043,496.13	9,393,805.54
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,612,483.89	-36,347,312.57	-1,235,611.00	3,415,085.92
经营活动产生的现金流量净额	1,297,348.60	-30,133,836.33	3,843,582.02	131,098,827.97

五 股本及股东情况

5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）	29,538
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	36,508
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）	

前 10 名股东持股情况

股东名称（全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
上海中路(集团)有限公司	0	131,530,734	40.92		质押	114,210,734	境内非国有法人
华夏人寿保险股份有限公司－万能保险产品	5,391,577	5,391,577	1.68		未知		境内非国有法人
中国银行－嘉实主题精选混合型证券投资基金	4,387,941	4,387,941	1.37		未知		国有法人
中国银行股份有限公司－富国改革动力混合型证券投资基金	4,000,000	4,000,000	1.24		未知		国有法人
中国银行股份有限公司－银华优质增长混合型证券投资基金	3,900,000	3,900,000	1.21		未知		国有法人
GUOTAI JUNAN SECURITIES(HONGKONG) LIMITED	3,156,533	3,614,466	1.12		未知		境外法人
李天云	2,960,000	2,960,000	0.92		未知		境内自然人
赵伯国	-2,753,112	2,930,900	0.91		未知		境内自然人
李力	2,733,500	2,733,500	0.85		未知		境内自然人
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM CHINA A SHARES EQUITY FUND	2,627,277	2,627,277	0.82		未知		境外法人
上述股东关联关系或一致行动的说明		本公司未知上述股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东					

	持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。

5.2 公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

注：陈荣是陈闪和陈通之父亲。

六 管理层讨论与分析

1、报告期内，公司以环保低碳、绿色康体为宗旨，以促进公司全体股东价值最大化为核心经营目标，稳定制造产业，拓展服务产业。公司积极贯彻落实国务院《关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见》（国发[2014]60 号）和财政部《关于推广运用政府和社会资本合作模式有关问题的通知》（财金[2014]76 号）的精神，公司积极参与政府公开招标的公共服务投资领域即公共私营合作（PPP）模式，上海市闵行区公共自行车租赁服务第一个五年服务期已经结束。目前新的三年服务期将持续至 2018 年，未来将为更多的居民解决最后一公里的交通绿色出行。

2、报告期内，根据有关部门指示及项目需要，高空风能发电芜湖项目已调整至安徽省绩溪县并与安徽省绩溪县人民政府签订相关投资协议，该子公司更名为绩溪中路高空风能发电有限公司，项目投资已经股东大会审议批准，投资额从人民币 10 亿元调整至人民币 20 亿元，建设 400 兆瓦高空风能发电站，该项目环评及土地申请已经获得批复。公司出资人民币 1000 万元设立全资子公司海安中路高空风能发电有限公司（以工商核准为准），正进行高空风能发电海安项目的申请立项、土地预申请、环评等前期筹备审批工作，已经股东大会审议批准，授权公司管理层先行签订总额为 20 亿元的投资协议，进行本项目前期报批筹备工作。

3、公司非公开发行股票募集资金建设高空风能发电绩溪项目正在积极准备向中国证券监督管理委员会申报申请材料。

4、报告期内，公司设立的全资子公司上海中路旅游发展有限公司按照与三五集团所签订合作协议，积极推动本公司及全资子公司南六公路区域地块开发而进行前期报批筹划工作，与三五集团战略合作建设集生活、购物、工作、娱乐、文化、艺术与一体的大规模、多功能综合文化旅游服务产业区，目前正加紧确定该地块开发的整体详细规划方案。

5、报告期内，公司筹划全资子公司中路实业拟向辽宁新兴化工集团有限公司（以下称辽宁新化）出售保龄设备主营业务及相关资产，交易价不低于人民币 1.11 亿元，双方于 2015 年 7 月 13 日签署转让框架协议并收到辽宁新化定金人民币 500 万元（详见 2015 年 7 月 14 日公司临时报告，临 2015-028 号）。根据 3 个月来的尽职调查，双方未能达成最终交易。根据框架协议相关条款约定，辽宁新化已支付的定金 500 万元不予退还。

6、报告期内，上海市杨浦区土地储备中心向本公司支付人民币 29967 万元（贰亿玖仟玖佰陆拾柒万元）作为上海市辽源西路 209 号地块 62.29 亩腾地搬迁补偿费用。授权公司管理层具体办理包括签署协议、腾地清退、收取补偿费用等工作，该事项已经股东大会审议批准。截止本报告披露日，公司已收到款项 17980.2 万元。

7、公司拟出资 2 亿元参与发起设立人寿保险股份有限公司（名称待定），占 10%股份。授权公司管理层具体协助办理包括签署协议等筹办报批工作，该事项已经股东大会审议批准，向中国保险监督管理委员会申报申请材料。

9、报告期内，公司全资子公司中路实业参股的路路由与上海紫辉鼎莅投资中心（有限合伙）（以下称紫辉鼎莅）签订《增资协议》，紫辉鼎莅拟按路路由整体估值人民币 60 亿元向路路由增资人民币 3 亿元，其中 526.3158 万元计入路路由的注册资本，剩余 29473.6842 万元计入路路由的资本公积金，本轮增资完成后路路由的注册资本为 10526.3158 万元，紫辉鼎莅占 5%股权，2016 年 6 月 30 日前将完成全部增资工作。中路实业现持有路路由 20%股权，本轮增资摊薄后，中路实业将持有路路由 19%股权。路路由本轮增资完成后，中路实业持有的路路由股权按外来投资者溢价增资后估值将达到陈荣先生的对赌承诺。

8、报告期内，公司继续推进拟上市公司股权投资，积极寻求搭建多渠道退出通道，中路实业参股企业恒信玺利于 2015 年 7 月 10 日在全国中小企业股份转让系统（“新三板”）挂牌（代码 832737），本公司控股子公司优势天津投资的路德环境（原名：武汉路德科技有限责任公司）于 2015 年 10 月 8 日在全国中小企业股份转让系统（“新三板”）挂牌（代码 833601）。其它参股拟上市公司也积极创造条件择机上市或挂牌。

9、报告期内，公司自行车业务经营良好，通过网络电商销售，继续保持淘宝网天猫商城同类商品销售的前列，童车业务也开辟单独的电商销售，自行车私人定制高端业务也开始启动。

一、报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 65636.62 万元，2014 年调整前后同比下降均为 0.96%；营业利润为 4387.71 万元，2014 年调整后同比增加 525.27%，调整前同比增加 215.29%；归属于上市公司股东的净利润 5192.71 万元，2014 年调整后同比增加 721.59%，调整前同比增加 266.32%。

（一）主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元　币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
（1）车业－工业	53,082,964.13	29,093,209.41	45.19	-31.56	-57.91	增加 17.06 个百分点
（2）车业－商业－出售	462,367,025.28	417,158,282.64	9.78	-2.54	-1.30	减少 0.23 个百分点
（3）康体产业－工业	50,956,492.69	37,535,809.80	26.34	15.82	8.42	增加 5.03 个百分点
（4）租赁车业	46,905,029.23	36,831,327.28	21.48	21.60	-8.80	增加 26.17 个百分点
（5）网络技术服务	118,303.08	3,298,566.04	-2,688.23	-	-	
合计	613,429,814.41	523,917,195.17	14.59	-3.33	-7.57	增加 4.06 个百分点

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
自产自行车及电动车	28,435,009.44	23,651,126.06	16.82	-47.28	-55.18	增加 2.07 个百分点
OEM 自行车	371,047,503.22	323,574,475.45	12.79	8.54	8.24	减少 0.62 个百分点
OEM 电动自行车	63,298,417.95	61,028,296.90	3.59	-46.01	-44.86	增加 1.29 个百分点
保龄业务	50,956,492.69	37,535,809.80	26.34	15.82	8.42	增加 5.03 个百分点

自产公共自行车（销售）	52,669,058.80	31,711,386.20	39.79	35.12	7.77	增加 15.28 个百分点
公司自行车租赁业务	46,905,029.23	36,831,327.28	21.48	21.60	-8.80	增加 26.17 个百分点
其他	43,054,737.75	28,810,615.05	33.08	53.01	111.59	减少 10.00 个百分点
合计	656,366,249.08	543,143,036.74	17.25	-0.96	-6.42	增加 4.83 个百分点

主营业务分地区情况

分地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
内销收入	569,421,692.92	491,211,993.60	13.73	-2.10	-5.35	增加 3.12 个百分点
外销收入	44,008,121.49	32,705,201.57	25.68	-16.90	-31.57	增加 15.93 个百分点

（二）非主营业务导致利润重大变化的说明

√适用 □ 不适用

公司 2015 年度归属于上市公司股东的净利润大幅增加的主要原因为： 2014 年 12 月 4 日，公司向红杉基金协议出让持有的鼎力联合 20%股权（详见公司临时报告：临 2014-046），2014 年完成 6.14%的股权交收，2015 年完成 13.86%股权的交收，二者股权之差 7.72%股权所产生的收益。

二、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

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

在当前提倡绿色出行，低碳生活的前提下，公司未来将持续拓展公共自行车市场，扩大在上海、江苏等其他省市区的发展，自行车成为大城市交通解决中短距离出行和与轨道交通接驳换乘的重要依靠。

我国自行车产业主要以上海龙头企业为代表的长三角产业基地、天津自行车产业基地、深圳自行车产业基地等三大自行车产业基地。

未来我国自行车市场将向产品个性化、材质轻量化、功能多样化、产品延伸化和销售渠道便利化等方面发展。《关于加强城市步行和自行车交通系统建设的指导意见》、《关于印发城市步行和自行车交通系统规划设计导则的通知》等政策都表示大力支持自行车行业的发展。

(二) 公司发展战略

公司将积极推动落实非公开发行股票筹建高空风能发电绩溪项目的进程及募集资金的各项工作，做好募集资金投资项目的筹建申报工作。推进海安项目 400 兆瓦试验电站的申请立项、土地预申请、环评等前期筹备审批工作进程，稳妥推进高空风能发电，争取早日建成电站并形成发电供电的能力。

公司将配合各地政府继续完善城市交通体系，促进公共自行车租赁服务的健康稳定发展；继续拓展新的销售市场，设计开发各种新款特奇两轮车等中高端产品。

顺应主流消费趋势，重点发展电商平台，随着互联网厂商的进入，公司将在未来利用传统厂商的优势，研发与电子产品结合使用的、深受主流人群喜欢的新型产品。主动谋求变化，应对互联网厂商产品的冲击。同时，发展个性化定制高端产品，增强产品的市场竞争力。

上海迪士尼主题乐园即将开园，公司将按照与三五集团所签订合作协议，积极推动筹划、报批等流程运行，将公司土地开发建设成集购物、娱乐、文化、休闲与一体的大规模、多功能文化旅游综合服务园区，增强公司的综合运营能力，为全体股东创造更大的利益。

公司将继续寻找拟上市公司参股投资并推动上市，综合考察参股投资企业的状况，通过各种

方式择机退出投资。

(三) 经营计划

新年度计划实现营业收入 67,000 万元，成本 56,950 万元。公司 2016 年度主要经营计划为：1、非公开发行股票筹建高空风能发电绩溪项目的进程及募集资金的各项工作，并做好募集资金投资项目的筹建申报工作。海安项目 400 兆瓦试验电站的申请立项、土地预申请、环评等前期筹备审批工作进程；2、尽快确定与三五集团合作开发南六公路地块的整体详细规划方案；3、继续推进拟上市公司股权投资，择机减持部分股权为公司谋取更多利益；4、完善公共自行车租赁业务系统的营销模式，积极开拓新地区的市场；5、持续维护公司电子商务的产品质量及售后保障并按照销售数量及消费者偏好调整产量；6、根据客户需求生产个性定制差异化的产品满足更多高端客户需求；7、公司将在未来利用传统厂商的优势，研制开发新型自行车。

(四) 可能面对的风险

高空风能绩溪项目是公司非公开发行股票募集资金建设高空风能绩溪发电站，非公开发行股票募集资金需经中国证监会的审核批准，是否发行成功存在重大不确定性。发电站尚未开工建设，未进行规模化长时间持续运营发电试验，该项投资是否可达到预期效果存在重大不确定性。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

7.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本公司 2015 年度纳入合并范围的子公司共 20 家，比上年度增加 4 家，其中同一控制下收购增资 1 家，设立子公司 3 家。

本期合并财务报表范围及其变化情况详见本附注“八、合并范围的变更” 和 “九、在其他主体中的权益”。

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用

董事长： 陈闪

董事会批准报送日期：2016 年 4 月 6 日