



首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐机构（主承销商）



瑞银证券有限责任公司

北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层

贵人鸟股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证券监督管理委员会的核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决策的依据。

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）
发行股数：	不超过 10,000 万股 A 股
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	人民币【●】元
预计发行日期：	【●】年【●】月【●】日
拟上市的证券交易所：	上海证券交易所
发行后总股本：	不超过 62,500 万股

本次发行前实际控制人、股东对所持股份自愿锁定的承诺：

公司控股股东贵人鸟集团（香港）有限公司、第三大股东贵人鸟（泉州）投资管理有限公司、第四大股东福建省弘智投资管理有限公司承诺：自发行人股票上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接持有的发行人股份，（不含在发行人股票上市交易后 36 个月内新增的股份），也不由发行人回购其直接持有的发行人股票上市前已发行的股份。

公司第二大股东亿兴投资发展有限公司承诺：自发行人股票上市交易之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其直接持有的发行人股份，也不由发行人回购其直接持有的发行人股票上市前已发行的股份。

公司实际控制人、董事长兼总经理林天福承诺：自发行人股票上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其间接持有的发行人股份（不含在发行人股票上市交易后 36 个月内新增的股份），也不由发行人回购其间接持有的发行人股票上市前已发行的股份。上述承诺期限届满后，在其任职期间，每年转让的股份不超过其间接持有发行人股份总数的 25%，且在其离职后半年内，不转让其间接持有的发行人股份。

公司董事兼副总经理林清辉及其妻子丁翠圆承诺：自发行人股票上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其间接持有的发行人股份（不含在发行人股票上市交易后 36 个月内新增的股份），也不由发行人回购该部分股份。上述承诺期限届满后，在林清辉任职期间，每年转让的股份不超过其共同间接持有发行人股份总数的 25%，且在林清辉离职后半年内，不转让其共同间接持有的发行人股份。

保荐人（主承销商）
招股说明书签署日期

瑞银证券有限责任公司
2012 年 3 月 25 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

本公司特别提请投资者注意以下风险及其他重大事项，并认真阅读本招股说明书“第四章 风险因素”的全部内容。

一、发行人发行上市后的利润分配政策

根据发行人于 2011 年 12 月 7 日召开的 2011 年第三次临时股东大会审议修订的《公司章程（草案）》，公司应实行积极、持续、稳定的利润分配政策，利润分配政策应保持连续性和稳定性，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司自身的可持续发展。公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配利润，可以进行中期现金分红，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司当年实现盈利，并在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司应当采取现金方式分配年度股利，且以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十。公司当年盈利但公司董事会未作出现金分配股利方案的，应在当年的年度定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途；独立董事应该对此发表独立意见。如股东存在违规占用公司资金情形的，公司在利润分配时，应当先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。公司当年实现盈利，且公司董事会认为公司的股本规模与公司未来经营发展不相匹配或者需要适当降低股价以满足更多公众投资者需求时，公司可以采取股票方式分配股利。董事会可以根据公司的资金需求状况，提议进行中期现金分红，具体分配方案由董事会根据公司实际经营及财务状况依职权制订并由公司股东大会批准。公司可以根据外部经营环境或自身生产经营情况、投资规划和长期发展的需要调整利润分配政策，调整后的利润分配政策不得违反法律、法规，以及中国证监会和上海证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案需由董事会先行拟定草案，公司监事依职权列席董事会会议，对董事会制定的草案提出质询或者建议。公司独立董事应对上述拟定的草案发表独立意见。上述草案经公司三分之二以上董事审议通过后提交公司股东大会审议，经股东大会批准后生效。该事项属于对上市公司和社会公众股股东利益有重大影响的事项，公司在召开股东大会时，除现场会议外，应同时向股东提供网络投票方式。

关于公司的利润分配政策详细情况，详见本招股说明书“第十四章 股利分配政策”。

二、特别风险提示

1、应收账款回收风险

随着营销网络的高速扩张和销售规模的持续增长，本公司近年应收账款规模相应升高，尽管本公司与主要经销商保持稳定的合作关系，大部分经销商均具有较高的信誉度，发生坏账的可能性较小，且本公司在报告期内不断加强应收账款管理，应收账款周转率从 2009 年的 4.10 次提高到 2011 年的 5.31 次，但数额较大的应收账款余额仍可能导致公司应收账款回收风险。如经销商出现支付困难或其他原因拖欠本公司销售货款，将对本公司的现金流和经营产生不利影响。

2、所得税优惠到期的风险

公司系外商投资企业，2008 年和 2009 年期间免征所得税，2010 年至 2012 年期间所得税减半征收，所得税税率为 12.5%。根据《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39 号）的规定，公司有权继续享受前述两免三减半的税收优惠，但自 2013 年起，如无其他新的税收优惠政策出台，公司的所得税税率将适用 25%，这将会对公司的税后利润产生不利影响。

3、经销商模式的风险

本公司的销售模式为向经销商批发销售，该模式有利于公司借助经销商的区域资源优势快速拓展营销网络，并对各级市场进行有效渗透、提高品牌市场占有率。本公司与经销商签订年度区域经销合同，设定销售目标。经销商可通过自有零售终端或其下属零售运营商销售本公司产品。

尽管本公司与经销商建立了良好的战略合作关系，但是公司无法保证其在签订经销合同后能够完成约定的销售目标。如果在经销合同到期后，经销商不续约，或经销商无法按计划完成销售目标，将对公司业绩产生不利影响。

4、原材料价格和劳动力成本上升的风险

运动鞋服产品主要原材料包括化工材料、合成皮革与纺织材料等，受能源和棉花价格等因素波动影响。原材料价格存在不确定性，若继续上涨将对本公司成本控制带来压力。

近年来，我国劳动力成本持续上升，对运动鞋服企业造成了不利影响。本公

司劳动力成本在生产成本中所占比重约为 17%，如果劳动力成本增长过快，亦将对本公司成本控制带来压力。

三、其他重大事项提示

经本公司 2011 年 5 月 31 日召开的 2011 年第二次临时股东大会审议通过，公司首次公开发行股票当年的可供股东分配的利润由发行前后的新老股东共享，截至首次公开发行股票前一年度末，滚存的可供股东分配的利润由老股东享有。经审计，本公司截至 2011 年 12 月 31 日累计未分配利润为 317,608,792.32 元。

2012 年 2 月 10 日，本公司 2011 年年度股东大会审议通过了《2011 年度利润分配方案》，2011 年度公司实现净利润 407,840,794.50 元，提取 10% 公积金后，以 2011 年末的 52,500 万股为基数，每 10 股派发现金股利 3 元（含税）。此次股利分配已实施完毕。

目 录

第一章 释义	10
一、基本术语	10
二、专业术语	12
第二章 概览	14
一、发行人简介	14
二、发行人控股股东及实际控制人简介	15
三、发行人主要财务数据	15
四、本次发行基本情况	16
五、募集资金用途	17
第三章 本次发行概况	18
一、本次发行的基本情况	18
二、本次发行的有关当事人	19
三、有关本次发行的重要时间安排	21
第四章 风险因素	22
一、市场风险	22
二、财务风险	23
三、业务风险	24
四、与募集资金投资项目有关的风险	26
五、其他风险	26
第五章 发行人基本情况	28
一、发行人基本情况	28
二、发行人的改制重组情况	28
三、发行人的股本变化情况	34
四、发行人的重大资产重组行为	40
五、公司设立以来的历次评估及验资情况	40
六、发行人的组织结构	42
七、发行人的控股子公司、参股子公司的简要情况	44
八、发行人的主要股东和实际控制人	45
九、发行人的股本情况	54
十、发行人内部职工股的情况	56
十一、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股	56
十二、发行人员工与社会保障情况	56
十三、股东的承诺及其履行情况	59
第六章 业务与技术	60
一、发行人主营业务及其变化情况	60
二、发行人所处行业的基本情况	60
三、发行人在行业中的竞争地位	75
四、发行人主营业务情况	85
五、主要固定资产和无形资产情况	105

六、 特许经营权情况	119
七、 发行人的技术和研发情况	119
八、 发行人的产品质量控制	122
第七章 同业竞争与关联交易	128
一、 同业竞争情况	128
二、 关联方与关联交易	129
三、 规范关联交易的制度安排	143
四、 规范和减少关联交易的措施	145
第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	147
一、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员任职情况	147
二、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员个人投资情况	151
三、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况	151
四、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的关系和在关联企业任职情况	152
五、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议、所作承诺及其履行情况	154
六、 董事、监事及高级管理人员近三年的聘任及变动情况	154
第九章 公司治理	156
一、 概述	156
二、 公司法人治理制度建立健全情况	156
三、 发行人最近三年违法违规情况	170
四、 控股股东、实际控制人占用发行人资金及发行人对控股股东的担保情况 ...	170
五、 内控制度的自我评估意见及注册会计师的意见	170
第十章 财务会计信息	172
一、 财务报表及其审计意见	172
二、 财务报表的编制基础及合并财务报表范围	187
三、 报告期内采用的主要会计政策和会计估计	187
四、 税项	197
五、 分部信息	198
六、 经注册会计师核验的非经常性损益明细表	198
七、 主要资产	200
八、 最近一期末的主要债项	201
九、 报告期各期末所有者权益变动	203
十、 报告期现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和融资活动	206
十一、 期后事项、或有事项及其他重要事项	207
十二、 主要财务指标	207
十三、 盈利预测	208
十四、 历次资产评估情况	208
十五、 历次验资情况	209
第十一章 管理层讨论与分析	210
一、 财务状况分析	210

二、 公司盈利能力分析	224
三、 现金流量分析	240
四、 资本性支出的分析	243
五、 或有事项对发行人的影响	243
六、 公司的主要财务优势和困难及未来趋势分析	243
七、 公司未来分红回报分析	244
第十二章 业务发展目标	247
一、 公司业务发展目标及发行当年和未来两年的发展计划	247
二、 拟定计划依据的假设条件及主要困难	248
三、 发展计划与现有业务的关系	249
第十三章 募集资金运用	250
一、 本次募集资金运用的基本情况	250
二、 募集资金超出募投项目需求或不足时的安排	250
三、 募集资金投资项目的的基本情况	250
四、 募集资金的运用对公司经营成果和财务状况的影响	278
第十四章 股利分配政策	280
一、 本公司的股利分配政策	280
二、 本公司最近三年股利的分配情况	281
三、 本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序	281
四、 本公司上市后的股利分配计划	282
第十五章 其他重要事项	283
一、 发行人的信息披露和投资者服务	283
二、 发行人的重大合同	283
三、 发行人的对外担保情况	291
四、 发行人的重大诉讼和仲裁事项	291
第十六章 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	292
一、 全体董事、监事、高级管理人员声明	292
二、 保荐人（主承销商）声明	294
三、 发行人律师声明	295
四、 审计机构声明	296
五、 验资机构声明	297
六、 资产评估机构声明	299
七、 土地评估机构声明	300
八、 验资复核机构声明	301
第十七章 备查文件	302
一、 本招股说明书的备查文件	302
二、 备查文件的查阅	302

第一章 释义

本招股说明书中，除非另有所指，下列简称具有下述含义：

一、基本术语

基本术语		释义
发行人、贵人鸟股份、公司、本公司、股份公司、母公司	指	贵人鸟股份有限公司，曾用名“贵人鸟（中国）有限公司”
贵人鸟中国	指	贵人鸟（中国）有限公司，本公司曾用名
本次发行	指	发行人根据本招股说明书所载条件首次公开发行人民币普通股（A股）股票的行为
博智香港、贵人鸟国际	指	博智（香港）投资有限公司，曾用名“贵人鸟（国际）有限公司”
贵人鸟集团	指	贵人鸟集团（香港）有限公司
亿兴投资	指	亿兴投资发展有限公司
贵人鸟投资	指	贵人鸟（泉州）投资管理有限公司
弘智投资	指	福建省弘智投资管理有限公司
发起人	指	贵人鸟集团（香港）有限公司、亿兴投资发展有限公司、福建省弘智投资管理有限公司和贵人鸟（泉州）投资管理有限公司
友华管理咨询、贵人鸟福建	指	泉州市友华管理咨询有限公司，曾用名“贵人鸟（福建）有限公司”
博智管理咨询、贵人鸟体育科技	指	泉州市博智管理咨询有限公司，曾用名“福建贵人鸟体育科技有限公司”
海浩管理咨询、贵人鸟体育营销	指	泉州市海浩管理咨询有限公司，曾用名“福建贵人鸟体育营销有限公司”
贵人鸟体育贸易	指	福建省贵人鸟体育贸易有限公司
贵人鸟体育贸易青阳分公司	指	福建省贵人鸟体育贸易有限公司晋江青阳分公司
贵人鸟厦门	指	贵人鸟（厦门）有限公司
贵人鸟体育用品	指	福建贵人鸟体育用品有限公司，曾用名“贵人鸟（福建）鞋塑有限公司”
贵人鸟轻工	指	福建贵人鸟轻工实业有限公司，曾用名“晋江市华亿鞋服材料有限公司”
知足鞋服	指	福建省晋江知足鞋服有限公司
知足鞋业	指	福建省晋江市陈埭知足鞋业有限公司
现代狼轻工	指	福建省现代狼轻工实业有限公司
济南飞腾	指	济南飞腾体育用品有限公司
乐益鞋材	指	晋江乐益鞋材有限公司
泰昌鞋材	指	晋江市泰昌鞋材发展有限公司
晋江市万丰盛	指	晋江市万丰盛购物商场
济南鸿发达	指	济南鸿发达体育用品有限公司
南京海旺圣	指	南京海旺圣体育用品有限公司

基本术语		释义
重庆创高、重庆弘涛	指	重庆创高体育用品有限公司，曾用名“重庆弘涛体育用品有限公司”
四川弘涛	指	四川省弘涛体育用品有限公司
石家庄弘涛	指	石家庄弘涛体育用品有限公司
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
“十二五”规划、《国民经济和社会 发展第十二个五年规划纲要》	指	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》
证券交易所、交易所	指	上海证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《劳动法》	指	《中华人民共和国劳动法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《股票上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
《公司章程》	指	2011年3月21日创立大会通过的《贵人鸟股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》、本章程	指	2011年5月31日召开的2011年第二次临时股东大会审议通过，2011年12月7日召开的2011年第三次临时股东大会修订的《贵人鸟股份有限公司章程（草案）》
《股东大会议事规则》	指	《贵人鸟股份有限公司股东大会议事规则》
《董事会议事规则》	指	《贵人鸟股份有限公司董事会议事规则》
《监事会议事规则》	指	《贵人鸟股份有限公司监事会议事规则》
《独立董事工作制度》	指	《贵人鸟股份有限公司独立董事制度》
《董事会秘书工作细则》	指	《贵人鸟股份有限公司董事会秘书工作细则》
《对外担保管理制度》	指	《贵人鸟股份有限公司对外担保管理制度》
《关联交易决策制度》	指	《贵人鸟股份有限公司关联交易决策制度》
《董事会战略委员会工作细则》	指	《贵人鸟股份有限公司董事会战略委员会工作细则》
《董事会审计委员会工作细则》	指	《贵人鸟股份有限公司董事会审计委员会工作细则》
《董事会提名委员会工作细则》	指	《贵人鸟股份有限公司董事会提名委员会工作细则》
《董事会薪酬与考核委员会工作 细则》	指	《贵人鸟股份有限公司董事会薪酬与考核委员会工作细则》
《台港澳侨投资企业批准证书》	指	《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》
《企业会计准则》	指	财政部于2006年2月15日颁布的并自2007年1月1日起施行的《企业会计准则》
《企业会计制度》	指	财政部于2000年12月29日颁布的并自2001年1月1日起施行的《企业会计制度》
招股说明书	指	《贵人鸟股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》

基本术语		释义
专项说明	指	北京仁达房地产评估有限公司于 2011 年 11 月 3 日出具的《关于贵人鸟股份有限公司部分土地房产评估增值的说明》
报告期	指	2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日
近三年	指	2009 年、2010 年及 2011 年
保荐人、主承销商	指	瑞银证券有限责任公司
发行人律师、君泽君	指	北京市君泽君律师事务所
天健正信	指	天健正信会计师事务所有限公司
元	指	人民币元

二、专业术语

专业术语		释义
配饰	指	除运动鞋服外，其他运动相关产品，包括球拍、护腕、发带等
产品	指	贵人鸟品牌运动鞋、运动服装及配饰产品的统称
自主生产	指	公司运用自有生产设备，自行组织并生产相关产品
外协厂	指	按公司产品设计和质量标准生产运动服装的成衣生产企业或运动配饰生产企业
供应商	指	鞋材供应商、外协厂的统称
经销商	指	与本公司签订年度区域经销合同，在指定区域内通过自有零售终端销售本公司产品或向其下属零售运营商销售本公司产品的法人或个体工商户
零售运营商	指	受经销商管理，通过自有零售终端向消费者销售产品的法人或个体工商户
经销商模式	指	公司向经销商批发销售产品；经销商通过自设零售终端或其下属零售运营商零售终端向消费者销售产品
营销网络	指	公司产品的零售终端，包括公司直营店、公司经销商及经销商管理的零售运营商零售网点
战略店	指	由公司出资购买或租赁位于重点城市、核心商圈，由经销商负责经营和管理零售终端
一线城市	指	直辖市和省会城市市辖区
二线城市	指	除一线城市外的地级市市辖区
三线城市	指	县级城市
四线城市	指	乡镇级城市
平效	指	零售终端平均每平方米的年销售收入
EVA	指	乙烯-醋酸乙烯共聚物，具有柔软、弹性好、耐化学腐蚀等性能
PU	指	聚氨酯皮革，具有较强的韧性、透气性和耐磨性
超纤	指	超细纤维增强聚氨酯皮革，具有优异的耐磨性、透气性、耐寒性、耐老化性
太空革	指	经特殊处理的聚氨酯皮革，具有优异的保暖性、隔热性、透气性、透湿性
RB	指	合成橡胶，通常用于与地面接触的鞋底材料
中底	指	与鞋面缝合的内底
MD	指	成型 EVA，通常用于中底材料

专业术语		释义
成型港宝	指	用于鞋后跟，起固定与定型作用的鞋材
面衬	指	鞋垫
TPU	指	热塑性聚氨酯弹性体橡胶，起稳定支撑作用的鞋材
版面	指	根据设计图纸制作的模型
大货	指	大批量生产的产品
高频	指	高频机压制成的工艺部件
打粗	指	用砂轮将 RB 鞋底材料或 MD 鞋底材料组合接触部位进行粗糙加工，以增强组合时的粘着力
QC	指	负责原材料及成品质量检验的工作人员
跟单 QC	指	负责监督服装外协厂的生产进度和产品质量的工作人员
QA	指	负责产品质量评审，在不同生产阶段对产品质量进行监督管理的工作人员
技术转移	指	将样品开发技术转移到大货生产
PPI	指	生产者物价指数
CPI	指	消费者物价指数

本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异系四舍五入所致。

第二章 概览

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

一、发行人简介

（一）基本情况

发行人名称：贵人鸟股份有限公司

公司住所：晋江市陈埭沟西工业区

法定代表人：林天福

注册资本：人民币 52,500 万元

经营范围：从事鞋、服装的生产、研究及批发；体育用品、运动防护用具、皮箱、包、袜子、帽的研发及批发（以上商品进出口不涉及国营贸易、进出口配额许可证、出口配额招标、出口许可证等专项管理的商品）

经营期限：2004 年 7 月 13 日至无限期

本公司是经晋江市对外贸易经济合作局于 2004 年 6 月 14 日作出的《关于同意设立独资经营“贵人鸟（中国）有限公司”的批复》（晋外经[2004]493 号）批准，由贵人鸟国际投资设立，经福建省对外贸易经济合作厅于 2011 年 3 月 21 日作出的《福建省对外贸易经济合作厅关于贵人鸟（中国）有限公司改制为贵人鸟股份有限公司的批复》（闽外经贸外资[2011]118 号）批准，由贵人鸟中国整体变更设立的中外合资股份有限公司。2011 年 3 月 31 日，本公司获得福建省工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（350500400022497）。

（二）业务概况

本公司是中国知名的运动鞋服品牌企业，主要从事贵人鸟品牌运动鞋、运动服装的研发、设计、生产和销售。

自设立以来，本公司品牌定位于大众消费市场，产品侧重于运动休闲鞋服，营销网络重点布局国内二、三、四线城市市场，生产模式为自主生产和外包生产相结合，销售模式以向经销商批发销售为主。

二、发行人控股股东及实际控制人简介

贵人鸟集团持有本公司 92.26% 股份，为本公司控股股东。贵人鸟集团于 2007 年 10 月 29 日在香港注册成立，注册地址为香港九龙高辉道 17 号油塘工业城 A2 座 11 字楼 12 室，现任董事为林天福。贵人鸟集团已发行每股 1 元港币的股份 1,000 万股，林天福持有其全部已发行股份。贵人鸟集团自成立至今除持有本公司股份外，未开展其他业务。

本公司法定代表人兼董事长林天福持有贵人鸟集团 100% 股权，为贵人鸟集团的唯一股东。林天福通过贵人鸟集团间接持有本公司 92.26% 的股份，为公司的实际控制人。

三、发行人主要财务数据

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产	133,773.75	110,772.11	48,240.20
非流动资产	58,383.73	24,507.73	15,328.23
总资产	192,157.48	135,279.83	63,568.43
流动负债	100,390.51	77,996.94	45,464.11
非流动负债	-	-	-
负债总额	100,390.51	77,996.94	45,464.11
股东权益	91,766.97	57,282.89	18,104.32
归属于本公司股东的所有者权益	91,766.97	57,282.89	18,104.32

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	264,893.40	153,499.55	60,483.16
营业利润	47,686.34	25,375.86	7,835.81
利润总额	48,896.82	25,627.02	7,867.19
净利润	40,784.08	22,238.42	7,928.80
归属于本公司股东的净利润	40,784.08	22,238.42	7,928.80

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	27,500.89	15,414.32	1,750.05
投资活动产生的现金流量净额	-31,109.91	-32,779.37	-3,110.34
筹资活动产生的现金流量净额	3,282.38	28,680.54	15,497.87

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
汇率变动对现金的影响额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-326.64	11,315.50	14,137.58

（四） 发行人主要财务指标

1、资产负债表相关的财务指标

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动比率（倍）	1.33	1.42	1.06
速动比率（倍）	1.14	1.23	0.85
母公司资产负债率	51.49%	56.69%	71.52%

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率（次/年）	5.31	5.14	4.10
存货周转率（次/年）	9.44	8.62	6.40
每股经营活动现金流量净额（元）	0.52	-	-
每股净现金流量（元）	-0.0062	-	-
每股净资产（元）	1.75	-	-
无形资产（土地使用权除外）占净资产比例	0.54%	0.54%	0.39%

注：每股净资产以“归属于本公司股东的所有者权益”计算

2、损益表相关的财务指标

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	54,113.45	28,588.59	9,183.31
利息保障倍数（倍）	19.53	19.63	12.33
稀释每股收益（元）	0.7768	-	-
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	53.69%	75.35%	55.83%

四、本次发行基本情况

股票种类：人民币普通股（A 股）

每股面值：人民币 1.00 元

发行股数：不超过 10,000 万股

每股发行价格：人民币【●】元

发行对象：符合资格的询价对象和在证券交易所开立股票账户的境内自然人、法人（包括证券投资基金），但是法律、法规禁止购买的除外

发行方式：包括但不限于向网下配售对象累计投标询价与网上资金申购定价发行相结合的方式

五、募集资金用途

本次 A 股发行募集资金扣除发行费用后将用于以下用途：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	项目批准文号
1	全国战略店建设项目	55,222.62	闽发改网股证[2011]46 号
2	鞋生产基地（惠南）建设项目	18,689.43	泉发改审[2011]220 号
3	设计研发中心建设项目	4,529.59	晋经发审[2011]169 号
4	信息化建设项目	9,778.90	晋经发审[2011]170 号
5	其他与主营业务相关的营运资金	【●】	

若本次实际募集资金少于上述项目资金需求，缺口部分由公司通过自筹方式解决；若实际募集资金多于项目资金需求，则募集资金余额部分用于补充公司与主营业务相关的营运资金。

为确保公司全体新老股东的利益，在本次募集资金到位前，公司将根据募投项目进展情况以自筹资金先行投入项目，待募集资金到位后再予以置换，具体事宜待募集资金到账后，由公司依法另行审议。

第三章 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	人民币 1.00 元
发行股数及占发行后总股本的比例：	本次拟发行不超过 10,000 万股，占本次发行后总股本的比例不超过 16%
每股发行价：	【●】 元
发行后每股收益：	【●】 元（按发行前一年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于本公司股东的净利润除以发行后总股本计算）
发行市盈率：	【●】 倍（按每股发行价格除以发行后每股收益计算）
发行前每股净资产：	【●】 元（根据本公司发行前一年末经审计的归属于本公司股东的权益除以发行前总股本计算）
发行后每股净资产：	【●】 元（根据本次发行后归属于本公司股东的权益除以发行后总股本计算。其中，发行后归属于本公司股东的权益按本公司发行前一年末经审计的归属于本公司股东的权益和本次募集资金净额之和计算）
发行市净率：	【●】 倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式：	包括但不限于向网下配售对象累计投标询价与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象：	符合资格的询价对象和在证券交易所开立股票账户的境内自然人、法人（包括证券投资基金），但是法律、法规禁止购买的除外
承销方式：	本次发行采取由主承销商瑞银证券有限责任公司组织的承销团以余额包销方式承销本次发行的股票
预计募集资金总额和净额：	预计募集资金总额【●】亿元；扣除发行费用后，预计募集资金净额【●】亿元

发行费用概算： 本次发行费用总额为【●】万元，包括：承销保荐费用【●】万元，审计费用【●】万元，评估费用【●】万元，律师费用【●】万元，路演推介费【●】万元，发行手续费用【●】万元

二、本次发行的有关当事人

（一） 发行人：贵人鸟股份有限公司

法定代表人： 林天福
住所： 晋江市陈埭沟西工业区
联系电话： 0595-8201 1173
传真： 0595-8299 9555
联系人： 周世勇

（二） 保荐人（主承销商）：瑞银证券有限责任公司

法定代表人： 刘弘
住所： 北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层
联系电话： 010-5832 8888
传真： 010-5832 8954
保荐代表人： 丁晓文、张浩
项目协办人： 王一鹤
项目经办人： 范文伟、张培鹏、张楠、张川

（三） 发行人律师：北京市君泽君律师事务所

负责人： 陶修明
住所： 北京市西城区金融大街9号金融街中心南楼6层
联系电话： 010-6652 3360
传真： 010-6652 3399
经办律师： 李敏、杨开广、张明

（四）保荐人（主承销商）律师：北京市通商律师事务所

负责人：徐晓飞
住所：北京市朝阳区建国门外大街甲 12 号新华保险大厦 6 层
联系电话：010-6569 3399
传真：010-6569 3838
经办律师：吴刚、李庆璐

（五）审计机构：天健正信会计师事务所有限公司

法定代表人：梁青民
住所：北京市东城区北三环东路 36 号 A 座 2209
联系电话：010-5953 5000
传真：010-5825 7552
经办注册会计师：章为纲、黄志恒

（六）验资机构：天健正信会计师事务所有限公司

法定代表人：梁青民
住所：北京市东城区北三环东路 36 号 A 座 2209
联系电话：010-5953 5000
传真：010-5825 7552
经办注册会计师：李瑛、章天赐、章为纲、乐之立

（七）资产评估机构：中和资产评估有限公司

法定代表人：杨志明
住所：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 13 层
联系电话：010-5838 3636
传真：010-6554 7182
经办注册评估师：柳佳、郭鹏飞

（八）土地评估机构：北京仁达房地产评估有限公司

法定代表人：常虹
住所：北京市西城区车公庄大街 9 号院五栋大楼 B 座 1-401

联系电话：010-8839 5886
传真：010-8839 5756
经办注册评估师：刘俊峰、古锦富

（九） 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼
联系电话：021-5870 8888
传真：021-5889 9400

（十） 申请上市的证券交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦
联系电话：021-6880 8888
传真：021-6880 4868

（十一） 收款银行：【●】 银行

住所：【●】
户名：【●】
账号：【●】

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直接或间接的股权关系或其他利益关系。

三、有关本次发行的重要时间安排

询价推介时间：【●】年【●】月【●】日至【●】年【●】月【●】日
网下申购及缴款日期：【●】年【●】月【●】日至【●】年【●】月【●】日
网上申购及缴款日期：【●】年【●】月【●】日
定价公告刊登日期：【●】年【●】月【●】日
股票上市日期：【●】年【●】月【●】日

第四章 风险因素

投资者在评价发行人本次公开发售的股票价值时，除本招股说明书中提供的其他资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。

一、市场风险

（一）市场竞争风险

本公司主要从事贵人鸟品牌运动鞋、运动服装的研发、设计、生产和销售，属于运动鞋服行业。在中国乃至全球范围内，该行业的竞争较激烈，在品牌、销售渠道、研发、质量以及价格等多方面均有所体现。

国外品牌耐克、阿迪达斯等凭借其强大的研发和资金实力，牢牢占据国内运动鞋服高端市场。以李宁、安踏为代表的国内领先运动鞋服品牌依靠稳定的产品质量和全国性的营销网络，在运动鞋服市场所占份额增长迅速。

尽管公司近年来加大了品牌宣传和市场营销力度，品牌知名度逐步提升，销售网络已初具规模，销售收入快速增长，但与上述公司相比，在品牌知名度、品牌影响力、销售终端数量、融资渠道和整体实力等方面仍存在一定差距。若市场竞争进一步加剧，可能对公司未来收入及盈利能力产生不利影响。

（二）品牌被仿冒的风险

品牌是影响消费者购买运动鞋服产品的重要因素，市场上某些不法厂商仿冒知名品牌进行非法生产销售，对被仿冒品牌造成了不利影响。贵人鸟品牌运动鞋服产品在国内市场上具有一定的知名度，尽管公司已经积极采取各种手段保护自主知识产权，但较难及时获得所有侵权信息，如果未来公司产品被大量仿冒，将对本公司品牌形象和盈利能力产生不利影响。

（三）宏观经济波动影响公司业务的风险

1、宏观经济发生不利变化将影响消费

运动鞋服作为消费品，受宏观经济周期、城镇化进程和居民可支配收入等因素影响。本公司产品销售市场全部在国内，如果我国宏观经济形势发生重大不利

变化，如经济增速降低、居民可支配收入增长放缓等都会对本公司产品销售带来不利影响。

2、信贷紧缩政策将增加发行人的资金压力

从2011年开始，我国的货币政策逐步趋紧，以抑制通胀。商业银行提高企业融资门槛，严格限制企业中长期贷款及流动资金贷款规模。在信贷紧缩政策的环境下，企业资金紧张的矛盾日渐突出，且该政策对中小企业产生的资金压力远大于大型企业。发行人缺乏直接融资渠道，只能通过短期借款、增加流动负债的方式从银行获取信贷资金。如未来采取更严格的信贷紧缩政策，将增加发行人获取银行信贷资金的难度，进而影响企业的正常经营。

二、财务风险

（一）应收账款回收风险

随着营销网络的高速扩张和销售收入的持续增长，本公司应收账款规模相应升高。截至2011年12月31日，公司应收账款净额为59,156.50万元，占流动资产的44.22%，占总资产的30.79%。其中6个月以内的应收账款净额为59,091.72万元，占应收账款净额的比例为99.89%。

尽管本公司与主要经销商存在多年的合作关系，大部分经销商均具有较高的信誉度，发生坏账的可能性较小，且本公司在报告期内不断加强应收账款管理，应收账款周转率从2009年的4.10次提高到2011年的5.31次，但数额较大的应收账款余额仍可能导致公司应收账款回收风险。如经销商出现支付困难，拖欠本公司销售货款，将对本公司的现金流和经营产生不利影响。

（二）所得税优惠到期的风险

本公司系外商投资企业，根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》（国务院令[1991]85号）的规定，公司自获利年度起享受两免三减半的税收优惠，公司获利年度为2008年，因此2008年和2009年期间免征所得税，2010年至2012年期间减半征收所得税，所得税税率为12.5%。本公司报告期内享受所得税优惠情况及其占净利润的比例如下表所示：

单位：万元

	2011 年度	2010 年度	2009 年度
净利润	40,784.08	22,238.42	7,928.80
所得税优惠	4,223.34	3,303.26	2,414.76
所得税优惠占净利润比例	10.36%	14.85%	30.46%

根据《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39 号）的规定，公司有权继续享受前述两免三减半的税收优惠，但自 2013 年起，如无其他新的税收优惠政策出台，公司的所得税税率将适用 25%，这将会对公司的税后利润产生不利影响。

三、业务风险

（一） 依赖贵人鸟单一品牌的风险

本公司报告期内主营业务收入全部来自贵人鸟品牌产品。本公司经营成果受到贵人鸟品牌的知名度、忠诚度和美誉度等影响。尽管本公司不断提升贵人鸟品牌影响力，但在单一品牌下，一旦公司未来不能成功维持该品牌的市场形象和地位，将可能对公司的业务、财务状况、经营业绩带来重大不利影响。

（二） 经销商模式的风险

本公司的销售模式为向经销商批发销售，该模式有利于公司借助经销商的区域资源优势快速拓展营销网络，并对各级市场进行有效渗透、提高品牌市场占有率。本公司与经销商签订年度区域经销合同，设定销售目标。经销商可通过自有零售终端或其下属零售运营商销售本公司产品。

尽管本公司与经销商建立了良好的战略合作关系，但是公司无法保证其能够在签订经销合同后完成约定的销售目标。如果在经销合同到期后，经销商不续约，或经销商无法按计划完成销售目标，公司的销售业绩将受到不利影响。

（三） 外协采购的风险

本公司主要向外协厂采购运动服装及配饰产品，虽然本公司与该等外协厂建立了良好的业务合作关系，但如外协厂延迟甚至停止生产或交货，或者外协厂生产的产品质量达不到公司所规定的标准，则会对本公司经营产生不利影响。

（四）原材料价格和劳动力成本上升的风险

运动鞋服产品主要原材料包括化工材料、合成皮革与纺织材料等，受能源、棉花价格波动影响，原材料价格存在不确定性，若继续上涨将对本公司成本控制带来压力。

近年来，我国劳动力成本持续上升，对运动鞋服企业造成了不利影响。本公司劳动力成本在生产成本中占比约为 17%，如果劳动力成本增幅过快，亦将对本公司成本控制带来压力。

（五）季节性波动风险

本公司主要产品为运动鞋服，其消费随着季节变化出现周期性波动，每年第三、四季度为公司产品的销售旺季，主要系三、四季度产品为价格较高的秋冬季产品，且第四季度节假日较多，消费需求旺盛。因此，本公司第三、四季度的营业收入和利润较高，呈现季节性波动，对公司的盈利及现金流量在季节间的稳定性带来一定不利影响。

（六）依赖大客户的风险

本公司对经销商的销售指标完成水平、回款情况和渠道拓展成果进行严格的年度考核，通过优胜劣汰逐渐形成了现有 32 家经销商团队。若某区域经销商销售、回款或渠道拓展未能完成计划，公司会协调其让出该区域市场并寻找更优秀的经销商接管该市场，以保证公司销售在各地区持续增长。

此种优胜劣汰的经销商管理机制导致部分优秀经销商销售收入占比逐渐提升。本公司 2011 年度向前五大客户（经销商实际控制人）的销售收入占总销售收入的 51.47%，其中本公司向第一大客户陈春和尹小军夫妇控制的区域经销商的销售收入占总销售收入的 22.40%，存在依赖大客户的风险。

尽管本公司与现有客户签订了排他性战略合作协议，并以持续经营贵人鸟品牌为条件提供品牌推广经费以支持经销商拓展营销网络，但是若前五大客户控制的经销商合同到期后不再续约，公司的销售业绩将受到不利影响。

四、与募集资金投资项目有关的风险

（一）募投项目不能达到预期收益的风险

公司对本次募集资金投资项目基于当前宏观经济情况、市场环境及本公司实际经营状况进行可行性分析，已经对募集资金投资项目产生的经济效益进行了审慎测算，认为该等募投项目的收益良好，项目可行。但如果我国宏观经济和消费市场出现较大波动，或募集资金不能及时到位、或运动鞋服市场环境发生重大变化，将会对项目的实施进度、投资回报和本公司的预期收益产生不利影响。

（二）净资产收益率下降的风险

本公司 2009 年、2010 年和 2011 年加权平均净资产收益率（以扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润计算）分别为 55.83%、75.35%和 53.69%。本次发行完成后，公司净资产将显著增加。鉴于募集资金投资项目获得收益需要一定的时间，如果公司净利润增长速度低于同期净资产增长速度，则可能导致净资产收益率较以前年度有所下降。

五、其他风险

（一）实际控制人不当控制风险

本次发行前，贵人鸟集团持有公司 92.26%的股份，为本公司控股股东，林天福通过贵人鸟集团间接控制本公司 92.26%的股份，为本公司的实际控制人。预计本次发行后，贵人鸟集团仍处于绝对控股地位，林天福仍将为本公司的实际控制人。此外，林天福在本公司任董事长兼总经理。实际控制人若利用其控制地位，通过行使表决权及管理职能对本公司的人事、经营和财务决策等予以不当控制，可能对公司和其他股东的利益带来不利影响。

（二）家族成员不当控制风险

本公司发起人贵人鸟集团、贵人鸟投资和弘智投资的实际控制人均为林氏家族成员。因此，林氏家族成员间接持有本公司合计 95.26%的股份。本公司董事会成员目前包括 11 名董事，其中 6 位独立董事，其余 5 名董事中有 3 人为林氏

家族成员。虽然公司已经建立了由股东大会、董事会及各专门委员会、监事会、经营管理层等组成的组织架构，并依据相关法律、法规和规范性文件的规定，建立了完善的股东大会、董事会、监事会议事规则、董事会各专门委员会工作细则及其他内部治理制度，但如果林氏家族成员通过在董事会及管理层占据的席位不当控制公司的人事安排、经营决策、投资方向、资产交易、公司章程的修改以及股利分配政策等重大事项，则有可能给公司及其他股东利益带来损害。

（三）自然灾害和气候变化可能引致的风险

由于公司地处福建沿海，属于台风、地震多发地带，如果发生重大台风、地震等自然灾害，则会对公司的业务、经营业绩和财务状况造成不利影响。

本公司根据订单生产春夏秋冬四季货品供给经销商销售，但因气候变化的原因，可能导致区域性某一季节提前到来或结束，或导致出现暖冬等气候变化情况。虽然本公司已经建立了设计生产与市场销售之间的快速反应机制，但气候变化可能会导致消费者当季货品需求突发性的增加或减少，并间接对公司生产和销售造成不利影响。

第五章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册名称（中文）：	贵人鸟股份有限公司
注册名称（英文）：	Guirenniao Co., Ltd.
注册资本：	52,500 万元
法定代表人：	林天福
成立日期：	2004 年 7 月 13 日
住所：	晋江市陈埭沟西工业区
邮政编码：	362200
电话号码：	0595-8201 1173
传真号码：	0595-8299 9555
互联网网址：	http://www.k-bird.com
电子信箱：	ir@k-bird.com

二、发行人的改制重组情况

（一）发行人的设立

发行人是由贵人鸟中国整体变更设立的中外合资股份有限公司。

2011 年 3 月 21 日，福建省对外贸易经济合作厅作出《关于贵人鸟（中国）有限公司改制为贵人鸟股份有限公司的批复》（闽外经贸外资[2011]118 号），同意贵人鸟中国以截至 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产 570,839,564.58 元中的 52,500 万元按 1: 1 的比例折合 52,500 万股，余额 45,839,564.58 元转为公司资本公积金，改制设立为股份有限公司¹。同日，福建省人民政府为公司颁发了《台港澳侨投资企业批准证书》（商外资闽府股份字[2004]0003 号）。2011 年 3 月 31 日，本公司在福建省工商行政管理局办理工商变更登记，领取了《企业法

¹ 该折股计算方法等同于以贵人鸟中国截至2010年12月31日经审计的净资产570,839,564.58元，按1: 0.9197的比例折为52,500万股，每股面值1元。

人营业执照》，注册号 350500400022497，注册资本 52,500 万元，经营范围为从事鞋、服装的生产、研究及批发；体育用品、运动防护用具、皮箱、包、袜子、帽的研发及批发（以上商品进出口不涉及国营贸易、进出口配额许可证、出口配额招标、出口许可证等专项管理的商品）。

（二） 发起人

本公司的发起人为贵人鸟集团、亿兴投资、贵人鸟投资和弘智投资。本次发行前，贵人鸟集团持有本公司 92.26%的股权，亿兴投资持有本公司 4.74%的股权，贵人鸟投资持有本公司 2%的股权，弘智投资持有本公司 1%的股权。

（三） 整体变更设立前，主要发起人的主要资产和实际从事的主要业务

本公司主要发起人为贵人鸟集团。在本公司整体变更设立前，贵人鸟集团的主要资产为持有本公司 92.26%的股权，贵人鸟集团为投资控股型企业，除持有本公司股权外，未从事其他业务经营。

（四） 发行人整体变更设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人是由贵人鸟中国于 2011 年 3 月 31 日整体变更设立的股份有限公司，原企业的所有资产和业务全部进入公司。公司拥有的主要资产为研发、设计、生产和销售运动鞋和服装相关的经营性资产，包括固定资产、货币资金、应收账款、存货及相关的无形资产。

发行人整体变更设立时实际从事的主要业务为：从事运动鞋服的研发、设计、生产和销售。发行人主要资产和实际从事的主要业务情况详见本招股说明书“第六章 业务与技术”。

（五） 发行人整体变更设立后，主要发起人的主要资产和实际从事的主要业务

发行人整体变更设立后，本公司主要发起人贵人鸟集团的主要资产为持有发行人 48,436.50 万股股份，占发行人股本总额的 92.26%。发行人整体变更设立后，贵人鸟集团除持有发行人的股权外，未从事其他业务。

（六） 业务流程

发行人系由贵人鸟中国整体变更设立，改制前后发行人的业务流程未发生变化，具体业务流程详见本招股说明书“第六章 业务与技术”之“四、发行人主营业务情况”。

（七） 发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

自公司成立以来，本公司主要发起人贵人鸟集团未从事具体的生产经营活动，本公司在生产经营方面与主要发起人贵人鸟集团不存在关联关系。公司与关联方的交易情况，详见本招股说明书“第七章 同业竞争与关联交易”之“二、关联方与关联交易”。

（八） 发起人出资资产的产权变更

发行人由贵人鸟中国整体变更设立，股份公司设立后，贵人鸟中国的相关资产均进入股份公司，房屋所有权、土地使用权、注册商标、专利等主要资产均需办理变更手续，截至本招股说明书签署之日，上述资产持有人名称变更手续均已办理完毕。

（九） 发行人“五分开”情况及独立运行状况

本公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与公司控股股东、实际控制人林天福及其控制的其他企业完全分开。

1、资产完整情况

发行人系由贵人鸟中国整体变更设立，各股东出资全部到位，出资情况已经天健正信 2011 年 3 月 31 日出具的天健正信验（2011）综字第 150003 号《验资报告》验证。公司独立拥有完整的研发、采购、生产、销售系统和配套设施，且产权清晰。公司不存在以其资产、权益或信用为股东或实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。公司对其所有资产拥有所有权或使用权，并实际占有和支配该等资产。截至本招股说明书签署之日，本公司不存在资产、资金被公司股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

发行人实际控制人所控制或关联的与发行人之间不存在直接股权关系的企

业中曾经使用“贵人鸟”商号的情况如下：

序号	原企业名称	新企业名称	登记机关	经营范围	实际业务
1	贵人鸟（国际）有限公司	博智（香港）投资有限公司	香港特别行政区公司注册处	投资业务	除向博智管理咨询、海浩管理咨询、友华管理咨询投资外，未开展其他业务
2	福建贵人鸟体育科技有限公司	泉州市博智管理咨询有限公司	泉州市工商行政管理局	从事国际经济、科技、环保信息咨询服务	未开展任何业务
3	福建贵人鸟体育营销有限公司	泉州市海浩管理咨询有限公司	泉州市工商行政管理局	从事国际经济、科技、环保信息咨询服务	未开展任何业务
4	贵人鸟（福建）有限公司	泉州市友华管理咨询有限公司	泉州市工商行政管理局	从事国际经济、科技、环保信息咨询服务	未开展任何业务

前述关联方已于 2011 年 11 月至 12 月完成了更名手续，截至本招股说明书签署之日，不存在与发行人共用商号的情况。

2、人员独立情况

公司董事、监事和高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的规定通过合法程序产生，不存在控股股东及实际控制人干预公司董事会和股东大会的人事任免决定的情况。公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事以外的其他职务的情形。公司高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取报酬的情形。公司的财务人员、技术人员、销售人员也不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职和领取报酬的情形。公司人力资源管理中心和行政中心负责员工的聘用和管理，员工均经规范的招聘程序录用并签订劳动合同。本公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

3、财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，由财务管理中心负责公司财务会计核算业务。公司根据《企业会计制度》、《企业会计准则》及其他相关法规，建立了规范的财务管理制度，具有完整的会计核算体系。本公司持有中国人民银行晋江支行颁发的《开户许可证》（编号：3910-01051181），具有独立的银行账户，开户行为中国建设银行股份有限公司晋江陈埭支行，账号为

35001656240059556789。本公司依法独立纳税，持有福建省晋江市国家税务局颁发的《税务登记证》（泉晋国税字 350582764058392 号）及晋江市地方税务局颁发的《税务登记证》（闽地税字 350582764058392 号）。公司的资金运用决策由股东大会、董事会、经营管理层在各自的职权范围内做出。公司资金由本公司独立支配，不存在控股股东干预公司资金运用及占有公司资金的情况，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

4、机构独立情况

公司设置了股东大会、董事会及各专门委员会、监事会及经营管理层，各机构均独立于公司股东，形成了完整、独立的法人治理结构。公司已建立了适应生产经营需要的组织结构，在人员、办公场所和管理制度方面均完全独立，并按照《公司章程》规定的职责独立运作。本公司生产经营场所与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

5、业务独立情况

本公司的主要产品为运动鞋和服装，利润主要来源于主营业务。公司拥有独立完整的产、供、销系统，不存在依赖股东及其他关联方销售产品或采购原材料的情况，具有面向市场自主独立经营的能力。截至本招股说明书签署之日，本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争情况和显失公平的关联交易。

综上所述，本公司在资产、人员、财务、机构、业务方面与股东、实际控制人及其关联单位相互独立，拥有独立完整的资产结构和研发、设计、采购、生产、销售系统，具有直接面向市场独立经营的能力。

（十） 发行人主体资产、主要业务形成和发展情况

1、主要资产来源及形成

发行人生产性资产主要来源于 2007 年以后投资新建的厂房和新购置的机器设备。发行人的商标主要承接自贵人鸟体育用品。发行人的专利全部系自行申请取得。

2、主要业务形成及发展情况

贵人鸟体育用品自 2002 年开始运营“贵人鸟”品牌，从 2007 年开始，发行

人实际控制人林天福先生为了提升贵人鸟品牌运动鞋服业务的管理水平和经营效率，逐步将分散的资源整合到贵人鸟中国平台上。贵人鸟中国 2008 年的销售渠道承接自贵人鸟体育用品，之后通过对经销商团队不断规范、通过优胜劣汰逐步形成了发行人现有 32 家经销商体系及成熟的经营模式。

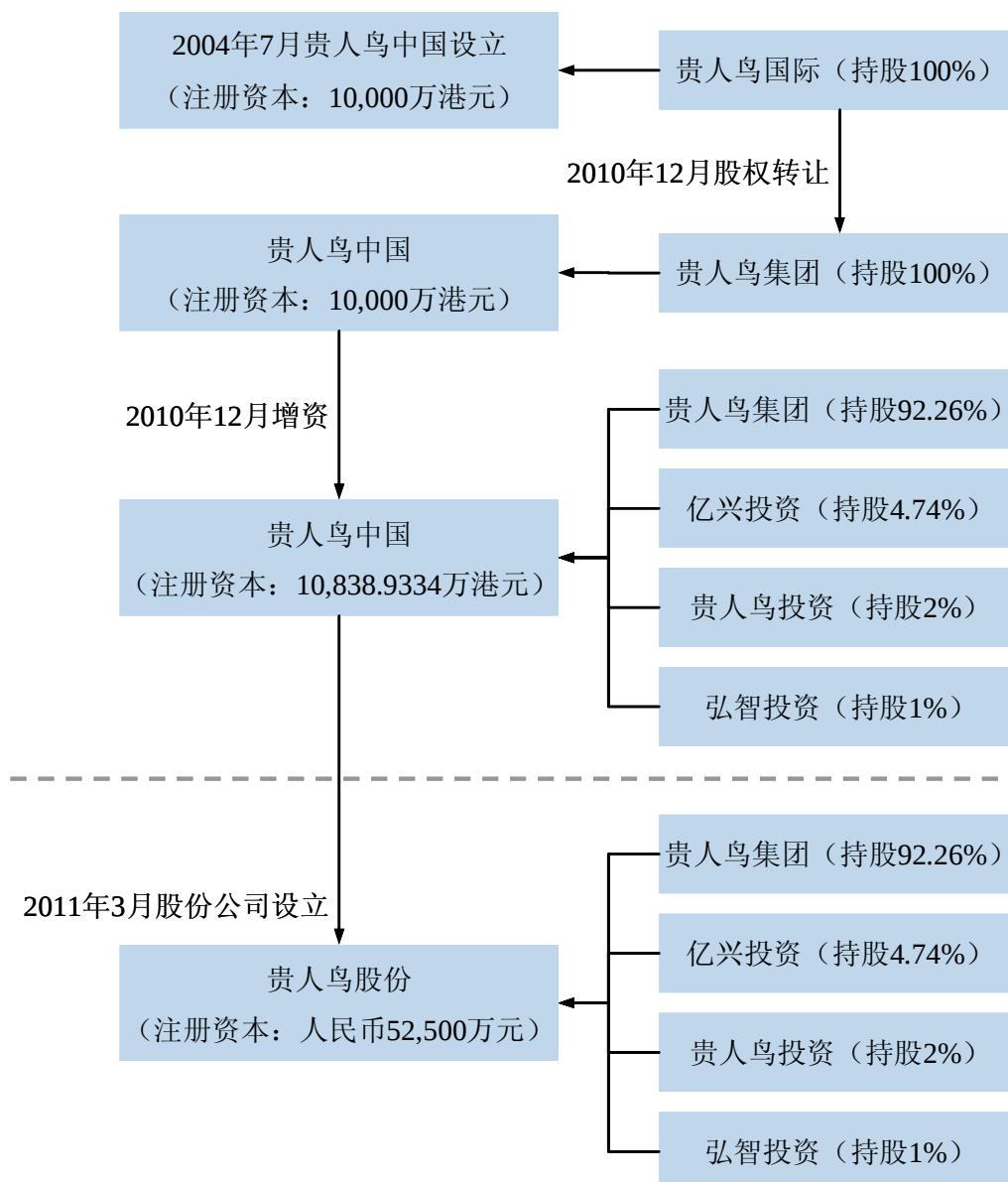
贵人鸟体育用品 2007 年及 2008 年度财务情况如下表所示：

单位：元		
项目	2007.12.31	2008.12.31
总资产	149,095,808.21	126,090,180.71
总负债	119,421,839.18	96,084,404.87
所有者权益合计	29,673,969.03	30,005,775.84

单位：元		
项目	2007 年度	2008 年度
营业收入	150,577,070.81	58,333,228.97
营业成本	122,864,279.16	48,791,074.85
营业利润	8,117,099.94	714,649.68
利润总额	6,759,848.94	943,509.98
净利润	4,727,058.47	282,111.84

三、发行人的股本变化情况

本公司股本形成过程包括两个阶段，即贵人鸟中国和贵人鸟股份两个阶段。
公司的股本变化过程如下图：



（一）贵人鸟中国阶段

1、贵人鸟中国 2004 年 7 月设立

2004 年 6 月 14 日，晋江市对外贸易经济合作局作出《关于同意设立独资经营“贵人鸟（中国）有限公司”的批复》（晋外经[2004]493 号），同意贵人鸟（国际）有限公司投资设立贵人鸟（中国）有限公司，投资总额和注册资本均为 10,000 万港元。2004 年 7 月 7 日，贵人鸟中国获得《台港澳侨投资企业批准证

书》（商外资闽泉外资字[2004]0437号）。贵人鸟中国在泉州市工商行政管理局办理了工商登记手续，于2004年7月13日领取了《企业法人营业执照》，注册号为企独闽泉总字第008850号。贵人鸟中国设立时经营范围为生产鞋、TPR鞋底、EVA鞋底，袜、帽子、羽毛球拍、羽毛球、滑板、服装（不含出口配额许可证管理品种）。

根据晋江诚信有限责任会计师事务所先后出具的晋诚会所验字[2006]048号、晋诚会所验字[2007]045号、晋诚会所验字[2008]042号、晋诚会所验字[2008]131号、晋诚会所验字[2008]143号、晋诚会所验字[2008]147号、晋诚会所验字[2008]179号《验资报告》，至2008年11月4日，贵人鸟中国已收到贵人鸟国际缴纳的注册资本合计10,000万港元，占注册资本的100%。

根据前述《验资报告》，贵人鸟中国的注册资本10,000万港元均系投资人贵人鸟国际委托林天福汇入，投资人与汇款人不一致。公司设立时，投资人出资到位时间晚于《贵人鸟（中国）有限公司章程》及晋江市对外贸易经济合作局批复规定的时间。

林天福、贵人鸟国际书面确认林天福系代贵人鸟国际履行相关出资义务。根据保荐人及发行人律师的核查，在林天福代贵人鸟国际出资当时，贵人鸟国际于香港公司登记机关所登记的股东为林天福（持股60%）和林清辉（持股40%）。2010年5月7日，林清辉将其所持有的贵人鸟国际40%的股权以零对价转让给林天福。根据林清辉、林天福出具的《确认函》，林清辉所持有的上述贵人鸟国际40%的股权系代林天福持有。

林天福购买贵人鸟国际股权时，依据当时《香港公司条例》的规定，有限责任公司的股东人数不得少于两人，为满足前述股东人数要求，林天福遂委托林清辉代其持有部分贵人鸟国际的股权。后根据于2004年2月修订后的《香港公司条例》规定，在香港境内已允许一名自然人设立有限公司。根据香港庄重庆律师事务所出具的《法律意见书》，上述代持行为并没有违反香港法律，不存在股权纠纷。林天福先生代缴出资的资金主要来源于其多年工作和经营积累所得。

根据天健正信于2011年6月20日出具的天健正信审（2011）专字第150045号《贵人鸟股份有限公司设立时注册资本出资验资情况的复核报告》，确认上述出资瑕疵截至该复核报告日对本公司的所有者权益不会造成出资不实的重大财务影响。

晋江市商务局于 2011 年 6 月 9 日确认公司持有的《台港澳侨投资企业批准证书》合法有效。福建省工商行政管理局于 2011 年 6 月 17 日出具《证明》，“泉州市工商局分别根据原审批机关晋江市商务局延期到资批复、福建省工商局关于扶持企业存续发展的有关优惠规定，对该公司延期出资行为不予行政处罚，并办理了实收资本变更登记。至 2008 年 11 月 19 日，该公司的注册资金已全部缴足。该代为出资的行为符合国家工商总局等四部门关于印发《关于外商投资的公司审批登记管理法律适用若干问题的执行意见》的通知（工商外企字[2006]81 号）等规定。根据查档，自贵人鸟中国设立至贵人鸟股份存续至今，未见有其因违反工商行政登记管理法律、法规行为被处罚的记录。”

保荐机构和发行人律师认为，贵人鸟国际对发行人延期出资的法律风险已基本消除，贵人鸟中国历史上的延期出资情况不会构成本次发行上市的实质性法律障碍。理由如下：

（1）延期出资并未导致贵人鸟中国法人主体地位的丧失

截至 2008 年 11 月 4 日，贵人鸟中国设立时的全部实收资本已经缴足。工商主管机关在知悉贵人鸟中国相关延期出资事实的情况下，并未就该行为提出任何异议或未依职权给予任何行政处罚，且依法为贵人鸟中国的历次实收资本变更行为办理了工商变更登记手续，为发行人及其前身贵人鸟中国办理了历次工商年检手续，认可了贵人鸟中国或发行人的法人主体地位。

（2）延期出资并未导致贵人鸟中国外商投资企业性质的变化

在贵人鸟中国设立时的全部实收资本缴足后，贵人鸟中国分别于 2010 年和 2011 年报经商务主管部门审批，依法办理完毕了股东变更、增资和整体变更的相关手续。办理期间，贵人鸟中国的商务主管部门未就贵人鸟中国的延期出资情况提出任何异议且未依职权给予任何行政处罚，依法为贵人鸟中国的上述历次变更行为换发了《台港澳侨投资企业批准证书》，认可了贵人鸟中国或发行人的外商投资企业性质。

（3）行政主管机关已不会基于延期出资对发行人进行处罚

根据《中华人民共和国行政处罚法》的相关规定，自违法行为终了之日起两年内，若行政机关未予行政处罚的，则不再给予行政处罚。目前，距离贵人鸟中国延期出资行为终了之时（2008 年 11 月 4 日）已逾两年，即已超过法律规定的行政处罚时效。因此，行政主管机关不会基于延期出资行为再给予发行人任何行

政处罚。

（4）延期出资不会导致发行人承担民事责任

根据《公司法》的相关精神，股东未按期出资的民事责任主体为该名股东，且责任内容主要为补足出资和对他方股东承担违约责任。截至目前，贵人鸟国际对贵人鸟中国的全部出资已足额缴付，且贵人鸟中国为外商独资企业不存在他方股东。因此，贵人鸟国际的延期出资行为不存在损害其他股东权利的情况，无需相应的承担民事责任。发行人也不会因为贵人鸟国际的延期出资行为而承担任何民事责任。

（5）延期出资未影响贵人鸟中国的业务经营

根据贵人鸟中国的实际运营情况，贵人鸟国际的延期出资行为并没有对贵人鸟中国的业务经营产生实质影响。

2、贵人鸟中国 2010 年 12 月股权转让

2010 年 12 月 4 日，贵人鸟国际与贵人鸟集团签署《股权转让协议》，贵人鸟国际将其持有的贵人鸟中国 100%股权以 1 元的价格转让给贵人鸟集团。2010 年 12 月 4 日，贵人鸟国际作出《股东决定》，贵人鸟集团执行董事林天福作出《执行董事决定》，同意前述股权转让。因股权转让时贵人鸟国际和贵人鸟集团的实际控制人均为林天福，本次股权转让不构成本公司的实际控制人变化。

晋江市商务局于 2010 年 12 月 15 日作出《晋江市商务局关于同意“贵人鸟（中国）有限公司”股权转让的批复》（晋商外[2010]560 号），同意贵人鸟国际将其持有的贵人鸟中国 100%股权转让给贵人鸟集团。贵人鸟中国于 2010 年 12 月 20 日换领了《台港澳侨投资企业批准证书》（商外资闽泉外资字[2004]0437 号），于 2010 年 12 月 22 日办理了工商变更登记，换领了《企业法人营业执照》（350500400022497）。

本次股权转让的原因、定价依据、价格及背景情况如下：

（1）本次股权转让前，贵人鸟国际除控制贵人鸟中国外，还拟通过其他全资子公司，从事投资和咨询业务。林天福为将所控制公司进行业务划分，简化和明晰拟上市公司的股权结构，将贵人鸟中国的全部股权转让至贵人鸟集团。受让人贵人鸟集团除持有发行人股权外，不持有任何其他公司股权或开展其他业务。上述贵人鸟国际和贵人鸟集团之间的股权转让属于同一实际控制人控制的公司

之间的股权转让，不会造成本公司实际控制人变化。

（2）本次股权转让的转让方和受让方均为林天福 100%持股的境外企业，因此将交易价格定为名义价 1 元。

3、贵人鸟中国 2010 年 12 月增资

2010 年 12 月 22 日，贵人鸟集团、亿兴投资、贵人鸟投资、弘智投资、贵人鸟中国签署《贵人鸟（中国）有限公司增资协议》。

以 2010 年预测净利润为作价依据，按照 36.33 港元认缴 1 港元注册资本，亿兴投资以 18,667.60 万港元认缴增资金额 513.7654 万港元；以 2010 年 10 月 31 日经审计的净资产为标准，按照 3.81 港元认缴 1 港元注册资本，贵人鸟投资以相当于 826.806 万港元的人民币认缴增资金额 216.7787 万港元，弘智投资以相当于 413.403 万港元的人民币认缴增资金额 108.3893 万港元。

2010 年 12 月 22 日，公司股东贵人鸟集团作出《股东决定》，同意前述增资。

2010 年 12 月 28 日，晋江市商务局作出《晋江市商务局关于同意“贵人鸟（中国）有限公司”增资等事宜的批复》（晋商外[2010]579 号），同意前述增资。增资后，公司变更为中外合资经营企业，投资总额为 10,838.9334 万港元，注册资本为 10,838.9334 万港元。贵人鸟中国于 2010 年 12 月 30 日换领了《台港澳侨投资企业批准证书》（商外资闽泉合资字[2004]0051 号），2010 年 12 月 31 日办理了工商变更登记，换领了《企业法人营业执照》（350500400022497）。此次增资已由天健正信深圳分所于 2010 年 12 月 31 日出具的天健正信深圳分所验（2010）综字第 150019 号《验资报告》验证，截至 2010 年 12 月 31 日，公司已收到投资款合计 199,078,090.11 港元，新增注册资本 838.9334 万港元，全部以货币出资。

此次增资后，贵人鸟中国的股权结构为：

股东	出资额（港元）	持股比例
贵人鸟集团	100,000,000	92.26%
亿兴投资	5,137,654	4.74%
贵人鸟投资	2,167,787	2.00%
弘智投资	1,083,893	1.00%
合计	108,389,334	100.00%

本次增资的原因、定价依据、价格及背景情况如下：

（1）按照《公司法》的要求，设立股份公司必须有两名以上的发起人，且

半数以上发起人在中国境内有住所。据此，公司的部分增资由林氏家族成员设立的境内公司贵人鸟投资、弘智投资认缴。此外，为进一步满足公司战略发展需要，另引进境外投资人亿兴投资。本次增资的工商变更完成后，贵人鸟中国由外商独资企业变更为中外合资经营企业。

（2）本次增资的目的主要是为满足公司发行上市的条件，股权认购价格采取了不完全相同的定价方法，林氏家族成员设立的境内企业以 2010 年 10 月 31 日经审计的净资产为标准，按照 3.81 港元认缴 1 港元注册资本；非林氏家族成员设立的境外企业以 2010 年预测净利润为标准，以 36.33 港元认缴 1 港元注册资本。本次增资由各方协商定价，并已履行了相应的法律程序，增资款项已缴纳完毕。

（二）股份公司阶段

贵人鸟集团、亿兴投资、贵人鸟投资、弘智投资于 2011 年 2 月 18 日签署了《贵人鸟股份有限公司发起人协议》，决定以贵人鸟中国截至 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产 570,839,564.58 元按 1: 0.9197 的比例折合为公司的股份总额 52,500 万股。2011 年 3 月 21 日，发起人召开创立大会作出《贵人鸟股份有限公司创立大会决议》，通过了有关整体变更发起设立贵人鸟股份有限公司的决议。股份公司总股本 52,500 万股，全体发起人按照在公司的出资比例持有相应数额的股份，其余净资产 45,839,564.58 元列入资本公积。

福建省对外贸易经济合作厅于 2011 年 3 月 21 日作出《福建省对外贸易经济合作厅关于贵人鸟（中国）有限公司改制为贵人鸟股份有限公司的批复》（闽外经贸外资[2011]118 号），同意贵人鸟中国整体变更为股份有限公司，公司更名为贵人鸟股份有限公司。同日，本公司获得由福建省人民政府颁发的《台港澳侨投资企业批准证书》（商外资闽府股份字[2004]0003 号）。

发行人注册资本缴纳情况已经天健正信于 2011 年 3 月 31 日出具的天健正信验（2011）综字第 150003 号《验资报告》验证。2011 年 3 月 31 日本公司办理了工商变更登记手续，领取了福建省工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，注册号为 350500400022497。

四、发行人的重大资产重组行为

自本公司成立至本招股说明书签署之日，本公司未发生重大资产重组行为。

五、公司设立以来的历次评估及验资情况

（一） 历次评估情况

根据中和资产评估有限公司于 2010 年 12 月 10 日出具的《贵人鸟（中国）有限公司股权转让项目资产评估报告》（中和评报字（2010）第 V1240 号），本次评估采用成本法及收益法，最终以成本法评估结果作为评估结论：在评估基准日 2010 年 10 月 31 日，本公司总资产为 119,768.20 万元，增值率为 4.13%；总负债为 79,589.27 万元，增值率为 0%；净资产为 40,178.93 万元，增值率为 13.39%。

根据中和资产评估有限公司于 2011 年 2 月 10 日出具的《贵人鸟（中国）有限公司股改项目资产评估报告书》（中和评报字（2011）第 BJV2014 号），本次评估采用成本法和收益法，最终以成本法评估结果作为评估结论：在基准日 2010 年 12 月 31 日，本公司总资产为 137,422.05 万元，增值率为 4.27%；总负债为 74,709.40 万元，增值率为 0%；净资产为 62,712.65 万元，增值率为 9.86%。

（二） 历次验资情况

1、贵人鸟中国设立时的历次验资情况

根据晋江诚信有限责任会计师事务所于 2006 年 3 月 10 日出具的晋诚会所验字[2006]048 号《验资报告》，截至 2005 年 11 月 30 日，贵人鸟中国已收到注册资本 1,070 万港元。

根据晋江诚信有限责任会计师事务所于 2007 年 3 月 21 日出具的晋诚会所验字[2007]045 号《验资报告》，截至 2007 年 2 月 5 日，贵人鸟中国已收到注册资本 3,020 万港元。

根据晋江诚信有限责任会计师事务所于 2008 年 4 月 9 日出具的晋诚会所验字[2008]042 号《验资报告》，截至 2007 年 11 月 8 日，贵人鸟中国已收到注册资本 464.629 万港元。

根据晋江诚信有限责任会计师事务所于 2008 年 9 月 12 日出具的晋诚会所验

字[2008]131号《验资报告》，截至2008年8月12日，贵人鸟中国已收到注册资本2,750万港元。

根据晋江诚信有限责任会计师事务所于2008年9月27日出具的晋诚会所验字[2008]143号《验资报告》，截至2008年8月29日，贵人鸟中国已收到注册资本450万港元。

根据晋江诚信有限责任会计师事务所于2008年10月9日出具的晋诚会所验字[2008]147号《验资报告》，截至2008年10月6日，贵人鸟中国已收到注册资本1,000万港元。

根据晋江诚信有限责任会计师事务所于2008年11月10日出具的晋诚会所验字[2008]179号《验资报告》，截至2008年11月4日，贵人鸟中国已收到注册资本1,245.371万港元。

2、贵人鸟中国2010年12月增资的验资情况

根据天健正信深圳分所于2010年12月31日出具的天健正信深圳分所验（2010）综字第150019号《验资报告》，截至2010年12月31日，公司已收到新增注册资本8,389,334港元，全部以货币出资。

3、整体变更设立贵人鸟股份时的验资情况

根据天健正信于2011年3月31日出具的天健正信验（2011）综字第150003号《验资报告》，截至2011年3月30日止，公司已收到各发起人缴纳的注册资本（股本）合计52,500万元，均系以贵人鸟中国截至2010年12月31日的净资产折股投入，共计52,500万股，每股面值1元，累计实收资本为52,500万元。

4、验资复核情况

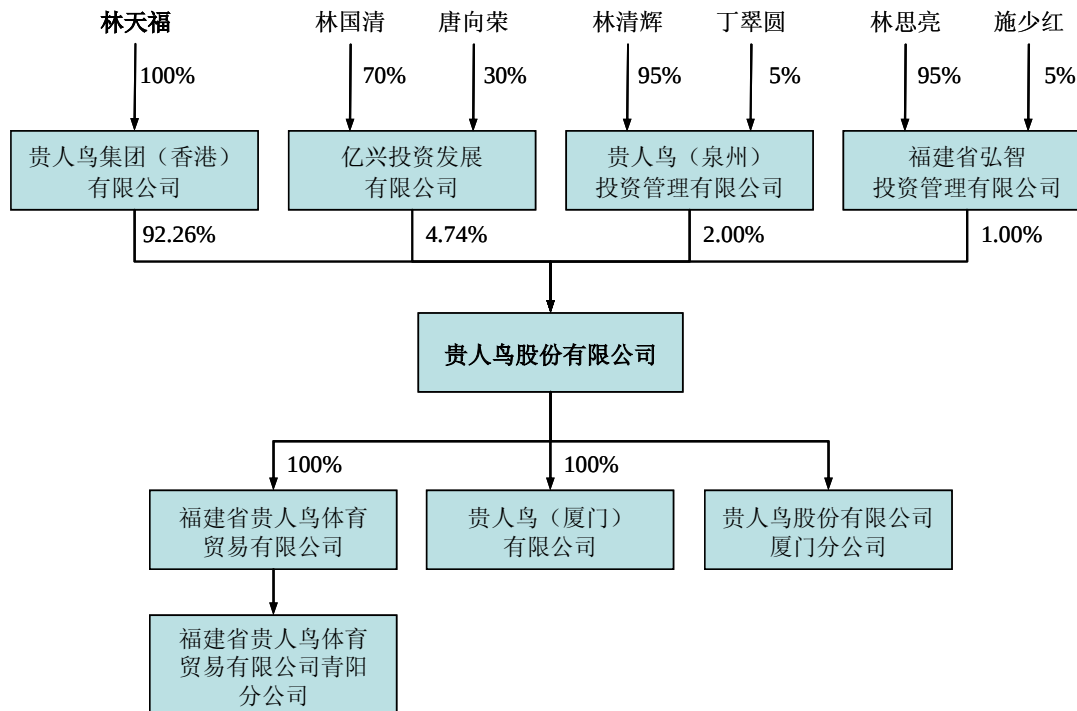
根据天健正信于2011年6月20日出具的天健正信审（2011）专字第150045号《贵人鸟股份有限公司设立时注册资本出资验资情况的复核报告》，确认贵人鸟中国设立时的出资瑕疵截至该复核报告日对本公司的所有者权益不会造成出资不实的重大财务影响。

根据天健正信于2011年6月27日出具的天健正信审（2011）专字第150046号《贵人鸟股份有限公司引进中外股东注册资本增加验资情况的复核报告》，确认2010年12月贵人鸟中国引进中外股东增加的注册资本已分别由弘智投资、贵

人鸟投资和亿兴投资缴足。

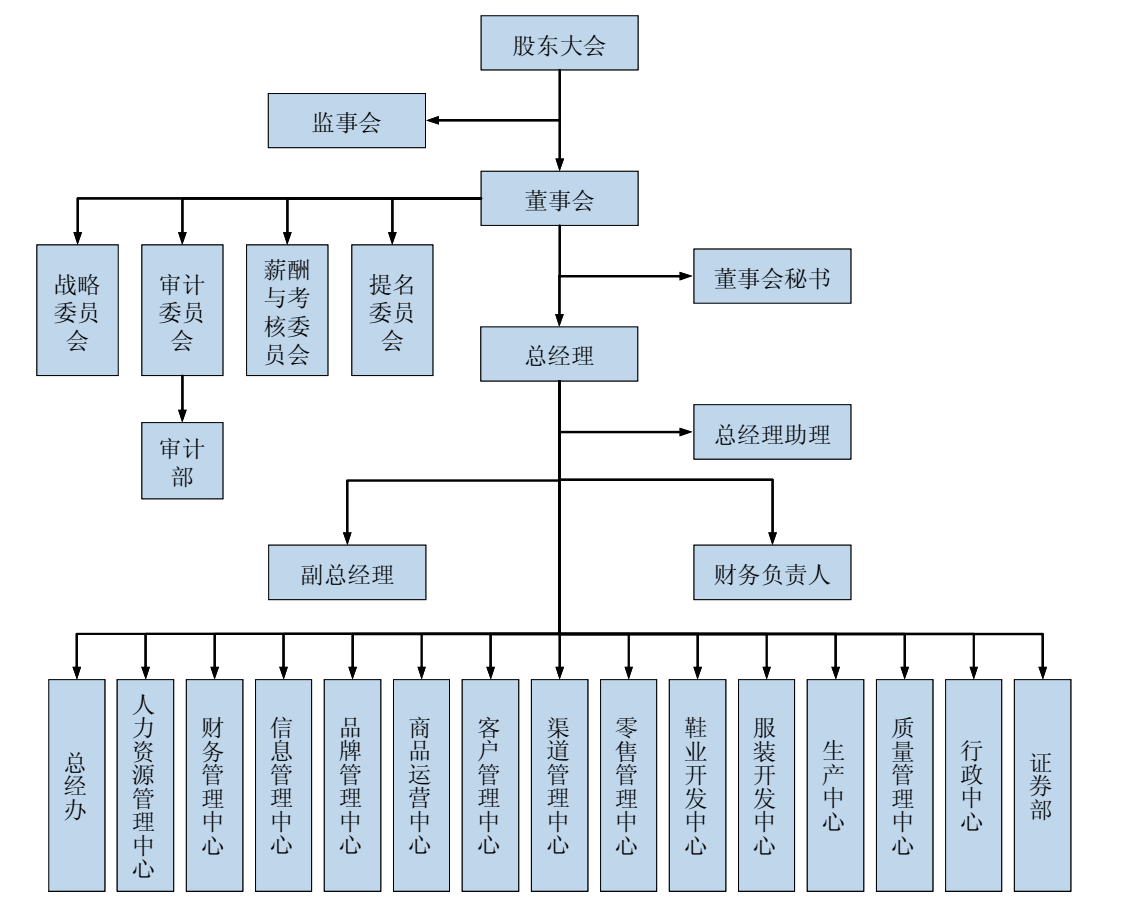
六、发行人的组织结构

（一）发行人的股权结构图



（二） 发行人的内部组织结构

1、发行人的职能部门



2、部门主要职能

序号	部门	主要职能
1	总经办	负责支持公司运营和各项日常工作，协调各部门贯彻公司决策，协助公司管理层进行外联工作
2	人力资源管理中心	负责选拔、配置、开发、考核和培养公司所需的各类人才，制订并实施各项薪酬福利政策及员工职业发展规划
3	财务管理中心	负责制订、实施和完善公司各项财务管理和会计核算制度，拟定公司财务预算、投资、融资方案，对公司所有成员单位的财务和会计业务进行管理，合理调配和使用公司资金及其他资产，对公司税费进行纳税筹划
4	信息管理中心	负责计算机软硬件与信息系统的选型、建设、管理、持续优化等工作
5	品牌管理中心	负责公司的品牌规划和运营，创造并提升品牌资产价值，进行品牌与消费者的沟通传播，为营销和研发等部门提供创意和广告传播方面的支持

序号	部门	主要职能
6	商品运营中心	负责订单的整理汇总、交货期的落实、产成品入库与出库、经销商回款计划的编制与落实、售后服务；负责监控经销商商品营运动态、指导经销商开展商品管理业务、建立库存预警机制；收集商品零售信息，提供商品研发建议
7	客户管理中心	负责制定市场年度销售计划，协助经销商管理区域市场、制定业绩指标、拓展营销网络、监控经销商终端网点运营情况
8	渠道管理中心	制定营销策略、发布经营指标及渠道管理政策并监督经销商的执行情况、收集整理渠道信息、制定渠道建设预算、帮助经销商解决区域发展过程中的问题
9	零售管理中心	负责制定终端形象标准、商品陈列标准、零售服务标准和店铺运营标准；负责对经销商销售人员进行培训
10	鞋业开发中心	负责研发、设计鞋类新产品、改进产品制造工艺；负责鞋类商品企划
11	服装开发中心	负责研发、设计服装产品；负责外协服装生产的质量控制、监督服装外协订单的生产执行情况；负责服装产品企划
12	生产中心	负责制定并实施生产计划，完成生产任务；负责组织协调各生产厂区的生产管理和安全管理；负责生产过程的质量控制
13	质量管理中心	负责制定产品质量标准、负责产前、产中和产后的质量控制、为研发部门提供检测验证数据支持
14	行政中心	负责公司日常行政工作、维护公司公共关系、负责公司大型会议的行政和后勤工作、管理公司办公设施和设备、管理公司车辆、负责公司后勤服务保障工作、负责公司安全保卫和消防工作、负责生产员工的招聘
15	证券部	负责公司信息披露事务、资本市场维护及其他证券事务管理工作；依据法律、法规对公司运营提出建议并推动实施

七、发行人的控股子公司、参股子公司的简要情况

截至本招股说明书签署之日，本公司有两家控股子公司，其主要情况如下：

（一）福建省贵人鸟体育贸易有限公司

贵人鸟体育贸易于 2010 年 6 月 8 日在福建省晋江市成立，注册资本为 500 万元，实收资本为 500 万元，注册地为内坑商会大厦二楼，法定代表人林天崖，经营范围为批发、零售：体育用品、服装、鞋帽、袜、照明电器、五金交电、缝纫机械、针纺织品、皮革制品、建材辅料（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）。

贵人鸟体育贸易为本公司的全资子公司，自设立以来股权结构未发生变更。

该公司截至 2011 年 12 月 31 日，总资产为 376,170,081.43 元，净资产为 40,373,369.36 元，2011 年度净利润为 33,384,021.59 元，前述财务数据已经天健正信审计。

（二） 贵人鸟（厦门）有限公司

贵人鸟厦门于 2011 年 4 月 13 日在福建省厦门市成立，注册资本 5,000 万元，实收资本 5,000 万元，注册地为厦门市翔安区民安大道 2801 号九楼 008 室；法定代表人林天福，经营范围为批发、零售：体育用品、服装、鞋帽、袜、照明电器、五金交电、针纺制品、皮革制品、建材辅料；对商贸业投资；商务信息咨询（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）。

贵人鸟厦门为本公司的全资子公司，自设立以来股权结构未发生变更。该公司截至 2011 年 12 月 31 日，总资产为 439,066,216.25 元，净资产为 132,243,273.40 元，2011 年度净利润为 82,243,273.40 元，前述财务数据已经天健正信审计。

八、发行人的主要股东和实际控制人

（一） 发起人基本情况

1、贵人鸟集团（香港）有限公司

贵人鸟集团于 2007 年 10 月 29 日在香港注册成立，已发行每股港币 1 元的股份共 1,000 万股，累计已缴股款总额为港币 1,000 万元，注册地为香港九龙高辉道 17 号油塘工业城 A2 座 11 字楼 12 室，其股东为林天福（持股 100%）。截至本招股说明书出具之日，除持有本公司股权外，贵人鸟集团未开展其他业务。

该公司截至 2011 年 12 月 31 日，总资产为 109,936,470.51 港元，净资产为 109,924,470.51 港元，2011 年度净利润为 51,782,788.36 港元，前述财务数据已经香港长城会计师事务所有限公司审计。

2、亿兴投资发展有限公司

亿兴投资于 2010 年 6 月 22 日在香港注册成立，已发行每股港币 1 元的股份共 1 万股，注册地为香港德辅道中 188 号金龙中心 12 字楼 2B 室，其股东为林国清（持股 70%）和唐向荣（持股 30%）。截至本招股说明书出具之日，除持有本公司股权外，亿兴投资未开展其他业务。

该公司截至 2011 年 12 月 31 日，总资产为 186,691,002 港元，净资产为 1,729,652 港元，2011 年 4-12 月净利润为 1,734,835 港元，前述财务数据未经审计。

贵人鸟中国在 2010 年底需要约 2 亿元资金用于购买贵人鸟福建拥有的面积为 86,343.70 平方米的土地使用权和地上面积为 159,550.82 平方米的办公楼及厂房。上述资产将作为发行人募投项目鞋生产基地（惠南）建设项目使用的土地和厂房，因此引入亿兴投资作为财务投资人。

亿兴投资的股东为香港居民林国清和唐向荣，基本情况如下：

林国清，男，1941 年 7 月 16 日出生，香港居民，证件号为 D186***（1），1985 年至今任亿能投资有限公司董事长。

唐向荣，男，1960 年 11 月 7 日出生，香港居民，证件号为 H439***（9），1998 年至今任威利国际贸易公司董事总经理。

林国清和唐向荣与发行人实际控制人的家庭成员，以及发行人的董事、监事和高级管理人员之间不存在关联关系。

3、贵人鸟（泉州）投资管理有限公司

贵人鸟投资于 2010 年 11 月 26 日在福建省晋江市注册成立，注册资本为 1,000 万元，实收资本为 1,000 万元，注册地为晋江市陈埭镇坊脚村，其股东为林清辉（持股 95%），丁翠圆（持股 5%），经营范围为对房地产业、旅游业、建材业、建筑业、化工原料业、纺织业、鞋服制造业、商务服务业、酒店业、金融业的投资及管理（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）。截至本招股说明书出具之日，除持有本公司股权外，贵人鸟投资未开展其他业务。

该公司截至 2011 年 12 月 31 日，总资产为 11,443,729.39 元，净资产为 11,443,729.39 元，2011 年度净利润为 1,443,729.39 元，前述财务数据已经泉州市久益华瑞会计师事务所有限公司审计。

4、福建省弘智投资管理有限公司

弘智投资于 2010 年 11 月 26 日在福建省晋江市注册成立，注册资本为 500 万元，实收资本为 500 万元，注册地为晋江市陈埭镇坊脚村，其股东为林思亮（持股 95%）和施少红（持股 5%），经营范围为对房地产业、旅游业、化工原料业、

纺织品类、建筑业、鞋服制造业、建材业、商务服务业、酒店业、金融业的投资及管理（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）。截至本招股说明书出具之日，除持有本公司股权外，弘智投资未开展其他业务。

该公司截至 2011 年 12 月 31 日的总资产为 5,713,472.03 元，净资产为 5,713,472.03 元，2011 年度净利润为 713,472.03 元，前述财务数据已经泉州市久益华瑞会计师事务所有限公司审计。

（二）实际控制人基本情况

本公司实际控制人林天福为香港居民，香港身份证号 R481*** (3)，住所为 8 King Ling Road, Metro Town, Tseung Kwan O, Kowloon，拥有菲律宾永久居留权（证件号为 E110***）。

林天福先生具有近 25 年的运动鞋行业的生产和销售经验，自 1986 年开始，其就以个体工商户的形式开始从事小批量的运动鞋生产、贴牌加工及出口贸易。在九十年代初通过福建省晋江知足鞋服有限公司从事运动鞋的生产批发、外贸加工贴牌服务及通过进出口贸易公司向菲律宾出口运动鞋类产品。1997 年设立福建贵人鸟体育用品有限公司从事运动鞋生产和销售业务，2002 年以后林天福先生开始使用“贵人鸟”商标生产鞋类产品，并开始规范化的管理和发展经销商，逐渐形成了公司现有运动鞋服的业务模式。林天福先生于 1997 年 1 月 8 日取得菲律宾永久居留权，于 2006 年 8 月 25 日取得香港居民身份。

（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业情况

截至本招股说明书签署之日，发行人的控股股东贵人鸟集团未控制其他企业，发行人的实际控制人林天福控制的其他企业有 4 家，详细情况如下：

1、博智（香港）投资有限公司

博智香港是一家在香港设立的有限公司，成立于 2003 年 12 月 15 日，已发行每股港币 1 元的股份共 100 万股，累积已缴股款总额为港币 100 万元，注册地为香港九龙油塘高辉道 17 号油塘工业城 A2 座 11 楼 12 室，股东为林天福，持股比例 100%。博智香港曾用名“现代国际实业有限公司”，于 2004 年 1 月 9 日更名为“贵人鸟（国际）有限公司”，于 2011 年 12 月 9 日更名为“博智（香港）

投资有限公司”。

该公司截至 2011 年 12 月 31 日的总资产为 91,326,238.00 港元，净资产为 41,311,133.00 港元，2011 年度净利润为-27,945.00 港元，前述财务数据未经审计。

2003 年 12 月 15 日，GSL SERVICES LIMITED 和 GNL SERVICES LIMITED 依香港法例注册成立现代国际实业有限公司，设立时的注册资本为 1 万港元，股本规模为 1 万股，每股面值 1 元，其中 GSL SERVICES LIMITED 和 GNL SERVICES LIMITED 分别缴付 1 股。

2003 年 12 月 29 日，GSL SERVICES LIMITED 和 GNL SERVICES LIMITED 将各自持有的现代国际实业有限公司 1 股股份分别转让给林天福和林清辉。

2004 年 1 月 2 日，现代国际实业有限公司的注册资本增加至 100 万港元，由林天福、林清辉分别缴付 599,999 股和 399,999 股，增资后，林天福和林清辉分别持有现代国际实业有限公司 60%和 40%的股权。

2004 年 1 月 9 日，现代国际实业有限公司更名为“贵人鸟（国际）有限公司”。

2010 年 5 月 7 日，林清辉将所持贵人鸟国际 40%的股权转让给林天福。

2011 年 12 月 9 日，贵人鸟（国际）有限公司更名为“博智（香港）投资有限公司”。

博智香港自设立后除向其他公司投资外，未开展任何业务，除持有海浩管理咨询、博智管理咨询、友华管理咨询股权外，无其他资产。博智香港历史上的股东 GSL SERVICES LIMITED 和 GNL SERVICES LIMITED 与本公司之间不存在关联关系。

2、泉州市海浩管理咨询有限公司

海浩管理咨询是一家在福建省晋江市设立的有限公司，成立于 2009 年 11 月 13 日，注册资本 3,000 万港元，实收资本 500 万港元，注册地为晋江市陈埭镇庵上村，股东为博智香港，持股比例 100%，经营范围为从事国际经济、科技、环保信息咨询服务（不含证券、期货咨询）。海浩管理咨询设立后未开展实际业务经营。海浩管理咨询曾用名“福建贵人鸟体育营销有限公司”，于 2011 年 11 月 30 日更名为“泉州市海浩管理咨询有限公司”。

该公司截至 2011 年 12 月 31 日的总资产为 43,658,033.20 元，净资产为

4,169,500.00 元，2011 年度净利润为 0 元，前述财务数据已经泉州丰泽诚源联合会计师事务所审计。

3、泉州市博智管理咨询有限公司

博智管理咨询是一家在福建省泉州市设立的有限公司，成立于 2009 年 11 月 13 日，注册资本 3,000 万港元，实收资本 500 万港元，注册地为泉州市丰泽区东海办事处云山社区，股东为博智香港，持股比例 100%，经营范围为从事国际经济、科技、环保信息咨询服务（不含证券、期货咨询）。博智管理咨询设立后未开展实际业务经营。博智管理咨询曾用名“福建贵人鸟体育科技有限公司”，于 2011 年 11 月 30 日更名为“泉州市博智管理咨询有限公司”。

该公司截至 2011 年 12 月 31 日的总资产为 8,213,000.00 元，净资产为 4,363,000.00 元，2011 年度净利润为 0 元，前述财务数据已经泉州市久益华瑞会计师事务所有限公司审计。

4、泉州市友华管理咨询有限公司

友华管理咨询是一家在福建省泉州市设立的有限公司，成立于 2004 年 4 月 30 日，注册资本 3,000 万元，实收资本 3,000 万元，注册地为泉州市惠安县惠南工业园区，股东为博智香港，持股比例 100%，经营范围为从事国际经济、科技、环保信息咨询服务（不含证券、期货咨询）。友华管理咨询曾用名“贵人鸟（福建）有限公司”，于 2011 年 12 月 22 日更名为“泉州市友华管理咨询有限公司”。

该公司截至 2011 年 12 月 31 日的总资产为 33,097,441.39 元，净资产为 33,097,441.39 元，2011 年度净利润为 3,081,151.39 元，前述财务数据已经泉州丰泽诚源联合会计师事务所审计。

2004 年 4 月 30 日，经惠安县对外贸易经济合作局批复（惠外经贸合[2004]068 号），贵人鸟国际以现金形式出资 3,000 万元设立外商独资企业贵人鸟福建。同日，贵人鸟福建获得泉州市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（企独闽泉总字第 000947 号）。

根据晋江诚信有限责任会计师事务所出具《验资报告》晋诚会所验字[2006]044 号、晋诚会所验字[2007]101 号、晋诚会所验字[2008]115 号，截至 2008 年 8 月 22 日，贵人鸟福建已收到贵人鸟国际缴纳的注册资本合计 3,000 万元，占注册资本的 100%。

友华管理咨询自设立至今并未实际开展任何业务，目前无任何正在使用的资产。

报告期内，发行人的实际控制人已注销其投资的 6 家公司，转让其曾参股的 2 家公司股权，实际控制人近亲属注销其投资的 1 家公司，详细情况如下：

1、福建贵人鸟轻工实业有限公司

贵人鸟轻工于 1993 年 11 月 25 日在福建省晋江市注册成立，设立时的名称为“晋江市华亿鞋服材料有限公司”，注册资本为 120 万美元，香港亿能投资有限公司持股 100%。1997 年 3 月，注册资本增加至 145 万美元。1998 年 3 月，注册资本增加至 155 万美元。2006 年 4 月，香港亿能投资有限公司将其持有的 100% 股权转让给贵人鸟国际。2006 年 9 月，该公司更名为“福建贵人鸟轻工实业有限公司”，注册资本增加至 250 万美元。贵人鸟轻工住所为晋江市陈埭镇坊脚工业区，法定代表人为林天福，经营范围为生产运动鞋、休闲鞋、时尚鞋、服装、TPR 鞋底、EVA 鞋底，经晋江市商务局于 2009 年 7 月 28 日作出的晋商外[2009]236 号文批准解散，于 2010 年 1 月 8 日注销。

2、福建省晋江知足鞋服有限公司

知足鞋服于 1993 年 3 月 24 日在福建省晋江市注册成立，注册资本为 500 万元，实收资本 500 万元，福建省晋江市陈埭坊脚万春服装皮塑厂持股 20%，香港永成贸易有限公司持股 80%。2003 年 4 月，福建省晋江市陈埭坊脚万春服装皮塑厂、香港永成贸易有限公司分别将其持有的全部股权转让给林天福。知足鞋服住所为晋江市陈埭镇坊脚沟西工业区，法定代表人为林天福，经营范围为生产鞋类产品及服装，经晋江市商务局于 2009 年 7 月 31 日作出的晋商外[2010]245 号文批准解散，于 2010 年 1 月 8 日注销。

3、福建省现代狼轻工实业有限公司

现代狼轻工于 2007 年 2 月 13 日在福建省晋江市注册成立，注册资本为 5,000 万港元，实收资本 0 元，贵人鸟国际持股 100%，住所为晋江市陈埭镇花厅口村，法定代表人为林天福，经营范围为生产运动鞋、休闲鞋、时尚鞋、运动休闲服、TRP 鞋底、EVA 鞋底、羽毛球、羽毛球拍、健身器材，经晋江市商务局于 2010 年 1 月 18 日作出的晋商外[2010]20 号文批准解散，于 2010 年 3 月 15 日注销。

4、福建贵人鸟体育用品有限公司

贵人鸟体育用品有限公司于 1997 年 4 月 1 日在福建省晋江市注册成立，注册资本为 1,700 万港元，实收资本 1,700 万港元，贵人鸟国际持股 100%，住所为晋江市陈埭镇沟西工业区，法定代表人为林天福，经营范围为生产各种鞋类，服装、袜、体育用品，于 2010 年 8 月 23 日注销。该公司历史沿革如下：

1997 年 3 月 18 日，晋江市对外经济贸易委员会作出《关于同意设立独资经营“贵人鸟（福建）鞋塑有限公司”的批复》（晋外经[1997]86 号），同意香港永成贸易公司投资设立贵人鸟（福建）鞋塑有限公司，注册资本和投资总额均为 1,200 万港元。该公司于 1997 年 3 月 21 日获得《台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸闽府泉字[1997]0054 号），于 1997 年 4 月 1 日获得中华人民共和国国家工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》（企独闽泉总字第 005388 号）。该公司设立时的基本信息如下：

名称	贵人鸟（福建）鞋塑有限公司
住所	晋江市陈埭沟西工业区
注册资本	1,200 万港元
企业类别	独资经营（港资）
经营范围	生产各种鞋、鞋用塑料配件
成立日期	1997 年 4 月 1 日
营业期限	1997 年 4 月 1 日至 2017 年 4 月 1 日

根据福建省晋江审计师事务所于 1998 年 3 月 21 日出具的《验资报告》（（98）晋审所验外字第 70 号），石狮会计师事务所于 1999 年 10 月 13 日出具的《验资报告》（狮会所外验字[1999]第 016 号），晋江德诚有限责任会计师事务所于 2003 年 6 月 24 日出具的《验资报告》（晋德会所外验（2003）第 2053 号），截至 2003 年 6 月 16 日，贵人鸟体育用品有限公司累计实收资本 1,200 万港元。

2004 年 1 月 14 日，晋江市对外贸易经济合作局作出《关于同意“贵人鸟（福建）鞋塑有限公司”补充章程的批复》（晋外经[2004]66 号），同意该公司名称变更为“福建贵人鸟体育用品有限公司”；增资 500 万港元，投资总额、注册资本变更为 1,700 万港元；经营范围变更为“生产各种鞋类，服装，袜，体育用品（不含出口配额许可证管理品种）”。该公司分别于 2004 年 1 月 30 日、2004 年 2 月 10 日获发此次变更后的《台港澳侨投资企业批准证书》、《企业法人营业执照》。

根据晋江诚信有限责任会计师事务所于 2005 年 4 月 5 日出具的《验资报告》（晋城会所验字[2005]129 号），截至 2004 年 11 月 30 日，贵人鸟体育用品有限公司收到

香港永成贸易公司新增注册资本 500 万港元，为货币出资，累计实收资本 1,700 万港元。

2005 年 9 月 23 日，香港永成贸易公司与贵人鸟国际签订了《股权转让协议书》。2005 年 10 月 14 日，晋江市商务局作出《关于同意“福建贵人鸟体育用品有限公司”股权转让的批复》（晋商外[2005]518 号），同意香港永成贸易公司将其持有的贵人鸟体育用品有限公司全部股权转让给贵人鸟国际。该公司分别于 2005 年 10 月 27 日，2005 年 11 月 3 日获得此次变更后的《台港澳侨投资企业批准证书》、《企业法人营业执照》。

2009 年 10 月 19 日，晋江市商务局作出《晋江市商务局关于同意“福建贵人鸟体育用品有限公司”解散的批复》（晋商外[2009]372 号），同意贵人鸟体育用品有限公司解散。2010 年 8 月 23 日，泉州市工商行政管理局出具《企业注销核准通知书》（注销核准外字[2010]第 350500400016984 号），核准贵人鸟体育用品有限公司注销。

5、泉州贵人鸟鞋服贸易有限公司

泉州贵人鸟鞋服贸易有限公司于 2006 年 9 月 13 日在福建省晋江市注册成立，注册资本 500 万元，实收资本 500 万元，林思恩持股 40%，林天福持股 30%，林清辉持股 30%，住所为晋江市陈埭坊脚沟西工业区，法定代表人为林思恩，经营范围为销售鞋帽、服装、帽子、体育用品，于 2009 年 3 月 2 日注销。

6、福建省晋江市陈埭知足鞋业有限公司

知足鞋业于 1997 年 2 月 28 日在福建省晋江市注册成立，注册资本为 200 万元，实收资本 200 万元，林海茶、林天福、林天崖、林清辉分别持股 25%，住所为陈埭沟西知足工业大厦，法定代表人为林天福，经营范围为鞋类制造，于 2010 年 8 月 19 日注销。

7、济南飞腾体育用品有限公司

济南飞腾于 2009 年 2 月在山东省济南市注册成立，注册资本为 100 万元，实收资本为 100 万元，林思亮持股 60%，林思恩持股 40%，住所为济南市天桥区无影山北路 66 号天和园四区冬园沿街公建一，法定代表人为林思亮，经营范围为批发、零售体育用品、服装、鞋帽、健身器材、办公用品，于 2011 年 3 月 18 日注销。

8、福建天山投资有限公司

福建天山投资有限公司于 2006 年 8 月 9 日在福建省泉州市注册成立，注册资本 1,000 万元，蒋志鹏持股 12%、林祥加持股 25%、郑依清持股 25%、林天福持股 38%。2010 年 3 月，蒋志鹏将其持有的 10%股权转让给陈亚华，2%转让给何景宽；林祥加将其持有的 25%股权转让给何景宽；郑依清将其持有的 25%股权转让给陈亚华；林天福将其持有的 38%股权转让给何景宽。此次股权转让后，何景宽持股 65%，陈亚华持股 35%。公司住所为惠安县螺城镇东南豪苑 5 号楼 6 层，法定代表人为何景宽，经营范围为从事房地产开发、旅游、酒店、高尔夫球场、室内外装饰工程投资。发行人实际控制人林天福自 2006 年 8 月持有该公司 38%的股权，于 2010 年 3 月向何景宽转让其持有的全部股权。

9、泉州市华泉房地产开发有限公司

泉州市华泉房地产开发有限公司于 2003 年 2 月 28 日在福建省泉州市注册成立，注册资本 890 万元，泉州中泉房地产综合开发有限公司持股 50%，庄永泉持股 50%。2004 年 10 月，泉州中泉房地产综合开发有限公司将其持有的 50%股权全部转让给泉州市海城房地产开发有限公司。2005 年 5 月，庄永泉将其持有的 40%股权转让给蔡东桥。2006 年 12 月，泉州市海城房地产开发有限公司将其持有的 30%股权转让给郑依清，20%股权转让给林天福；蔡东桥将其持有的 35%股权转让给林祥伟、5%股权转让给林天福；庄永泉将其持有的 10%股权转让给林天福。2010 年 12 月，林祥伟将其持有的 35%股权转让给郑剑峰；林天福将其持有的 25%股权转让给郑剑峰，10%股权转让给郑志峰；郑依清将其持有的 30%股权转让给郑志峰。2011 年 3 月，郑志峰将其持有的 40%股权转让给蔡清泉；郑剑峰将其持有的 50%股权转让给曾剑通，10%转让给林顺富。此次股权转让后，蔡清泉持股 40%、林顺富持股 10%、曾剑通持股 50%。公司住所为泉州市泉港区驿峰路北侧华泉小区，法定代表人为曾剑通，经营范围为房地产经营与开发、出售、出租和相关物业管理。发行人实际控制人林天福自 2006 年 12 月持有该公司 35%的股权，于 2010 年 12 月分别向郑剑峰、郑志峰转让其持有的 25%、10%的股权。

（四）控股股东和实际控制人持有本公司的股份是否存在质押或其他有争议情况

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东及实际控制人直接或间接持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

九、发行人的股本情况

（一）本公司本次 A 股发行前后股本情况

本次发行前本公司总股本为 52,500 万股，本次拟公开发行股票不超过 10,000 万股。本次发行前后本公司的股本结构如下：

股东名称	发行前		发行后	
	股数（万股）	持股比例	股数（万股）	持股比例
贵人鸟集团	48,436.50	92.26%	48,436.50	77.50%
亿兴投资	2,488.50	4.74%	2,488.50	3.98%
贵人鸟投资	1,050.00	2.00%	1,050.00	1.68%
弘智投资	525.00	1.00%	525.00	0.84%
社会公众股（A 股）	0.00	0.00%	10,000.00	16.00%
合计	52,500.00	100.00%	62,500.00	100.00%

（二）本次发行前的前十名股东情况

本次发行前，公司全部股东均为法人股东，其持有公司股份的情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	贵人鸟集团	48,436.50	92.26%
2	亿兴投资	2,488.50	4.74%
3	贵人鸟投资	1,050.00	2.00%
4	弘智投资	525.00	1.00%
合计		52,500.00	100.00%

（三）本次发行前的前十名自然人股东及其在本公司的任职情况

本公司本次发行前不存在自然人股东。

（四）本次发行前战略投资者持股情况

本公司本次发行前不存在战略投资者持股情况。

（五）本次发行前各股东之间的关联关系

本公司第二大股东亿兴投资与其他股东之间不存在关联关系。本公司第三大股东贵人鸟投资的实际控制人为林清辉、丁翠圆夫妇，林清辉系林天福的弟弟。本公司的第四大股东弘智投资的实际控制人为林思亮、施少红夫妇，林思亮系林天福、林清辉的侄子。贵人鸟集团持有本公司股份比例为 92.26%，贵人鸟投资持有本公司股份比例为 2%，弘智投资持有本公司股份比例为 1%。贵人鸟集团、贵人鸟投资、弘智投资的实际控制人均为林氏家族成员，存在关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

贵人鸟集团、贵人鸟投资、弘智投资承诺：自发行人股票上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接持有的发行人股份（不含在发行人股票上市交易后 36 个月内新增的股份），也不由发行人回购其直接持有的发行人股票上市前已发行的股份。

亿兴投资承诺：自发行人股票上市交易之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其直接持有的发行人股份，也不由发行人回购其直接持有的发行人股票上市前已发行的股份。

本公司实际控制人、董事长兼总经理林天福承诺：自发行人股票上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其间接持有的发行人股份（不含在发行人股票上市交易后 36 个月内新增的股份），也不由发行人回购其间接持有的发行人股票上市前已发行的股份。上述承诺期限届满后，在其任职期间，每年转让的股份不超过其间接持有发行人股份总数的 25%，且在其离职后半年内，不转让其间接持有的发行人股份。

本公司董事兼副总经理林清辉及其妻子丁翠圆承诺：自发行人股票上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其共同间接持有的发行人股份（不含在发行人股票上市交易后 36 个月内新增的股份），也不由发行人回购该部分股份。上述承诺期限届满后，在林清辉任职期间，每年转让的股份不超过其共同间接持有发行人股份总数的 25%，且在林清辉离职后半年内，不转让其共同间接持有的发行人股份。

十、发行人内部职工股的情况

截至本招股说明书签署之日，本公司未曾发行内部职工股。

十一、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人的情况。

十二、发行人员工与社会保障情况

（一）员工基本情况

1、员工人数及变化情况

本公司的员工人数（含控股子公司）变化情况如下表：

时间	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
人数	5,368	4,972	2,522

2、员工专业结构

专业分工	员工人数	占员工总数的百分比
管理人员	257	4.79%
核心研发人员	114	2.12%
生产人员	4,809	89.59%
销售人员	188	3.50%
合计	5,368	100.00%

3、员工受教育程度

受教育程度	员工人数	占员工总数的百分比
研究生及以上	4	0.07%
本科	173	3.22%
大专	265	4.94%
中专及以下	4,926	91.77%
合计	5,368	100.00%

4、员工年龄分布

年龄	员工人数	占员工总数的百分比
30 岁（含）以下	3,420	63.71%
30-40 岁（含）	1,307	24.35%
40-50 岁（含）	593	11.05%
50 岁以上	48	0.89%
合计	5,368	100.00%

（二） 发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

本公司实行用工劳动合同制，依据《劳动法》等法律、法规与员工签订劳动合同，积极提高员工的劳动保护和生活福利条件。截至本招股说明书签署之日，本公司及子公司按照国家 and 地方关于社会保障的有关规定，为绝大部分员工办理了基本养老保险、失业保险、工伤保险、生育保险、医疗保险。本公司为员工提供免费宿舍或住房补贴，并根据员工意愿缴纳住房公积金。

截至 2011 年 12 月 31 日发行人为员工缴纳社会保险和住房公积金的具体情况如下：

1、养老保险

规范情况	人数	占比
发行人为员工缴纳城镇企业职工基本养老保险	5,104	95.08%
员工参加新型农村社会养老保险，发行人为其报销个人承担费用或给予补助	75	1.40%
员工因各种原因无需缴纳（年龄已超过退休年龄、已在其他单位缴纳、入职后未满一个月便离职）	75	1.40%
员工因各种原因暂时无法缴纳（新入职员工尚未开始缴纳、因社保部门数据采集原因尚未开始缴纳、处于实习阶段尚未开始缴纳、因未提供个人资料或在以前单位缴费中断导致发行人无法为其缴纳、因户籍问题根据当地规定不能缴纳等）	89	1.66%
员工自愿要求不缴纳	25	0.47%
合计	5,368	100.00%

2、医疗保险

规范情况	人数	占比
发行人为员工缴纳城镇基本医疗保险	5,098	94.97%
员工参加新型农村合作医疗，发行人为其报销个人承担费用或给予补助	79	1.47%
员工因各种原因无需缴纳（年龄已超过退休年龄、已在其他单位缴纳、入职后未满一个月便离职）	75	1.40%
员工因各种原因暂时无法缴纳（新入职员工尚未开始缴纳、因社保部门数据采集原因尚未开始缴纳、处于实习阶段尚未开始缴纳、因未提供个人资料或在以前单位缴费中断导致发行人无法为其缴纳、因户籍问题根据当地规定不能缴纳等）	91	1.70%
员工自愿要求不缴纳	25	0.47%
合计	5,368	100.00%

3、失业、工伤、生育保险

规范情况	失业保险		工伤保险		生育保险	
	人数	占比	人数	占比	人数	占比
发行人为员工缴纳失业、工伤、生育保险	5,104	95.08%	5,265	98.08%	5,265	98.08%
员工因各种原因无需缴纳（年龄已超过退休年龄、已在其他单位缴纳、入职后未满一个月便离职）	99	1.84%	27	0.50%	27	0.50%
员工因各种原因暂时无法缴纳（新入职员工尚未开始缴纳、因社保部门数据采集原因尚未开始缴纳、处于实习阶段尚未开始缴纳、因未提供个人资料或在以前单位缴费中断导致发行人无法为其缴纳、因户籍问题根据当地规定不能缴纳等）	140	2.61%	51	0.95%	51	0.95%
员工自愿要求不缴纳	25	0.47%	25	0.47%	25	0.47%
合计	5,368	100.00%	5,368	100.00%	5,368	100.00%

4、住房公积金

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司为 769 名员工缴纳了住房公积金。

发行人在各报告期期末为员工缴纳社会保险和住房公积金的情况如下：截至 2009 年末，发行人为全部 2,522 名员工（其中农村户口员工 2,266 名）中的 54 名员工缴纳了社会保险，未为员工缴纳住房公积金，全年累计缴纳 145,005 元；截至 2010 年末，发行人为其及子公司全部 4,972 名员工（其中农村户口员工 4,400 名）中的 709 名员工缴纳了社会保险，未为员工缴纳住房公积金，全年累计缴纳 1,706,573 元；截至 2011 年末，发行人为其及子公司全部 5,368 名员工（其中农村户口员工 4,717 名）中的 5,098 名员工缴纳了社会保险，为 769 名员工缴纳了住房公积金，全年累计缴纳 1,349.76 万元。

晋江市人力资源和社会保障局于 2012 年 2 月 7 日出具《证明》，确认发行人自 2009 年至今，不存在违反社保相关法规的重大违法违规行为。泉州市住房公积金管理中心晋江市管理部于 2012 年 2 月 6 日出具《证明》，确认发行人自 2009 年 1 月 1 日至今，一直遵守国家有关住房公积金方面的相关规定，不存在因违反相关法律、法规而受到该中心处罚的情况。

发行人控股股东贵人鸟集团、实际控制人林天福承诺：如贵人鸟股份将来被任何有权机构要求补缴全部或部分应缴未缴的社会保险费用、住房公积金和/或

因此受到任何处罚或损失，其将连带承担全部费用，或向贵人鸟股份补偿，以确
保贵人鸟股份不会因此遭受任何损失。

十三、股东的承诺及其履行情况

（一）关于避免同业竞争的承诺

发行人的控股股东贵人鸟集团及实际控制人林天福出具了《避免同业竞争承
诺函》，该等承诺的具体内容，详见本招股说明书“第七章 同业竞争与关联交
易”之“一、同业竞争情况”。

（二）股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

详见本章之“九、发行人的股本情况”。

第六章 业务与技术

一、发行人主营业务及其变化情况

本公司是中国知名的运动鞋服品牌企业，主要从事贵人鸟品牌运动鞋、运动服装的研发、设计、生产和销售。

自设立以来，本公司产品侧重于运动休闲，营销网络重点布局国内二、三、四线城市市场，以自主生产和外包生产相结合、经销商销售为主的经营模式，凭借差异化的品牌定位、严谨的质量控制、遍布全国的营销网络，获得了持续快速增长。

本公司自设立以来主营业务及主要产品保持稳定，未发生重大变化。报告期内各类产品营业收入占主营业务收入比例如下所示：

产品名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
鞋类	128,469.85	48.51%	78,093.01	50.89%	36,282.77	59.99%
服装	131,267.45	49.56%	72,885.63	47.49%	23,676.52	39.15%
配饰	5,113.40	1.93%	2,481.94	1.62%	523.88	0.87%
合计	264,850.70	100.00%	153,460.58	100.00%	60,483.16	100.00%

单位：万元

二、发行人所处行业的基本情况

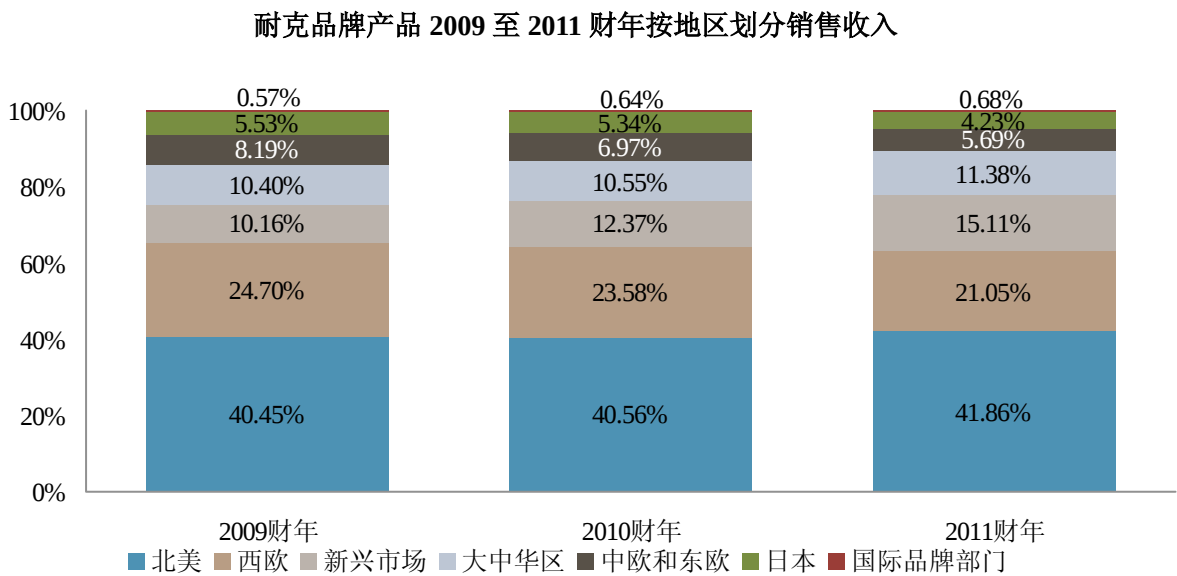
（一）国际运动鞋服行业发展趋势

1、消费重心向新兴市场转移

收入水平的持续上升与健康观念的日益深化，是推动全球运动鞋服市场稳步增长的两大动因。国际货币基金组织（IMF）估计 2010 年度全球国内生产总值（GDP）总量中，包括中国、巴西、印度、俄罗斯在内的新兴经济体所占比例高达 47.67%²，预计将在 2013 年超过 50%。新兴市场的消费及其相关投资需求将成为引领国际运动鞋服行业发展的主导力量，耐克公司（NIKE Inc.）2011 财年报告显示，耐克品牌产品（NIKE Brand）在大中华区销售收入占比为 11.38%、

² 国际货币基金组织，《世界经济展望（World Economic Outlook）》数据库，按照购买力平价（PPP）计算 GDP，2011 年 4 月。

息税前利润占比为 23.65%。



资料来源：Nike Inc. 截至 2011 年 5 月 31 日的财年报告

2、产品设计生活化、休闲化、时尚化

为了满足消费者日趋多元化、个性化的需求，国际运动鞋服产品的设计思路也不再局限于对功能性的细分和改进，而是在传统产品的功能性基础上，融入大量生活化、休闲化、时尚化的设计元素，使运动鞋服产品不仅适用于特定的运动场所，也适合在日常生活中穿着。其中，阿迪达斯（Adidas）和彪马（PUMA）等国际运动品牌通过与知名时装设计师、艺术家合作，不断推出更趋时尚化、更具设计感的产品系列。

品牌	产品系列	简介
阿迪达斯	运动表现系列 Adidas Performance	adidas by Stella McCartney：与设计师斯特拉·麦卡特尼（Stella McCartney）合作，将时尚元素运用在运动鞋服设计中，推出适宜网球、高尔夫、瑜伽和跑步等运动的多种款式
	运动经典系列 Adidas Originals	在阿迪达斯经典设计的基础上对其面料和款式进行修改，使整个系列更趋时尚化，产品包括鞋、服装及包袋等配饰
	运动时尚系列 Adidas Style	adidas NEO LABEL：运动生活品牌，主打年轻生活方式，提供设计感、功能性俱佳且性价比优越的潮流单品及搭配系列
		adidas SLVR：运动时装品牌，融合街头潮流与高端时尚，风格简洁内敛，倡导积极的生活方式和轻松的个人风格
		Y-3：与设计师山本耀司（Yohji Yamamoto）的合作品牌，风格简洁、极具设计感，属高端时尚运动品牌
		Porsche Design Sport：保时捷（Porsche Design）与阿迪达斯合作推出，包括用于驾驶、高尔夫、网球、帆船、跑步、滑雪等鞋类、服装及包袋产品

品牌	产品系列	简介
彪马	运动系列 Sports	包括足球系列、跑步系列、帆船系列、高尔夫系列、摩托系列、橄榄球系列等
	休闲生活系列 Lifestyle	黑标系列（The Black Label）主打都会男女喜爱的时尚功能性服饰，兼具街头风格
		与设计师 Hussein Chalayan、亚历山大·麦昆（Alexander McQueen）、三原康裕（Mihara Yasuhiro）等合作设计高端时尚系列，包括鞋类、服装及包袋产品

资料来源：阿迪达斯、彪马公司网站

运动鞋服产品生活化、休闲化、时尚化的新潮流推动运动鞋服市场进一步分化为“专业运动”与“运动休闲”两大细分领域。专业运动类产品以功能性为首要考虑因素，辅以舒适性和时尚性设计，而运动休闲类产品则首先考虑舒适性和时尚性，辅以功能性设计。

运动休闲品牌及其相关产品的主要消费群体不但包括喜爱及从事专业运动的消费者，还覆盖了更广大的普通消费者，以满足其日常休闲生活的穿着需求。因此，耐克、阿迪达斯等国际知名运动品牌皆大力发展其运动休闲系列产品，并开辟了独立的运动休闲产品营销网络体系。

3、原材料倡导健康环保

随着环保意识的普及，消费者选购运动鞋服产品时除了功能和款式，越来越关注材质的健康与环保。

国际运动鞋服品牌在增加产品功能性和时尚性的同时，也致力于研发安全健康、“低碳”环保的新型材料。我国一些服装品牌也开始尝试在面料中使用竹纤维、彩棉等天然纤维，倡导舒适、健康、环保的消费理念。

（二）国内运动鞋服行业管理体系

1、行业主管部门和监管体制

本公司主要从事贵人鸟品牌运动鞋、运动服装的研发、设计、生产和销售。根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），运动鞋生产属于皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业中的皮鞋制造（行业代码 1952）；运动服装生产属于纺织服装、服饰业中的机织服装制造（行业代码 1810）；根据产品的性质，本公司归属于运动鞋服行业。

工信部是运动鞋服行业的产业主管部门，负责拟定工业行业规划和产业政策

并组织实施，推进产业结构的战略性调整和优化升级。

本公司为中国皮革协会、中国服装协会会员，接受协会自律管理。

协会名称	简介
中国皮革协会	成立于 1988 年，是我国皮革行业跨地区、跨部门、不分经济性质的全国性行业组织，是以制革、制鞋、皮革（毛皮）制品和皮革化工、鞋用材料等企业为基础，由企事业单位、科研院所、贸易机构，以及个人自愿组成的社会经济团体
中国服装协会	成立于 1991 年，是中国服装业自律性、非营利性、全国性行业组织，也是中国首批 4A 级全国性行业协会

2、主要法律法规及产业政策

（1）主要法律法规

本公司生产经营所涉及的主要法律法规包括：《环境保护法》、《产品质量法》、《反不正当竞争法》、《消费者权益保护法》、《环境影响评价法》、《零售商供应商公平交易管理办法》、《零售商促销行为管理办法》等。

法规	简介
《环境保护法》	于 1989 年 12 月 26 日起实施，是环境保护方面的主要法律，明确了政府及环境保护主管部门对保护环境、防止环境污染；对产生环境污染和其他公害的单位采取有效措施的职权和义务
《产品质量法》	于 1993 年 9 月 1 日起实施，于 2000 年 7 月 8 日修订，是产品质量监督、产品质量责任方面的主要法律，明确了产品生产者和销售者的产品质量责任和义务
《反不正当竞争法》	于 1993 年 12 月 1 日起实施，是规范市场竞争领域的主要法律，明确规定了经营者不得采取的不正当竞争行为
《消费者权益保护法》	于 1994 年 1 月 1 日起实施，是保护消费者权益领域的主要法律，明确了消费者的权利和经营者的义务
《环境影响评价法》	于 2003 年 9 月 1 日起实施，明确规定拟实施规划和建设项目的企业事先应当进行环境影响评价，以及项目建设需在该等环境影响评价结果经环境保护主管部门审批同意后方可实施
《零售商供应商公平交易管理办法》	于 2006 年 11 月 15 日起实施，是规范零售商与供应商交易行为的法规
《零售商促销行为管理办法》	于 2006 年 10 月 15 日起实施，是规范零售商促销行为的法规

（2）主要产业政策

2009 年 2 月，为应对国际金融危机，确保纺织服装工业稳定发展，加快结

构调整，推动产业升级，国务院发布了《纺织工业调整和振兴规划（2009-2011年）》（国发[2009]10号）。

2009年9月，为推动纺织服装行业自主品牌建设的进程，工信部、国家发展和改革委员会等七部委联合发布了《关于加快推进服装家纺自主品牌建设的指导意见》（工信部联消费[2009]481号）。同时，为提高企业的管理水平，促进纺织服装企业持续健康发展，工信部发布了《关于进一步加强纺织企业管理的指导意见》（工信部消费[2009]438号）。

2010年3月，国务院办公厅在《国务院办公厅关于加快发展体育产业的指导意见》（国办发[2010]22号）中提出要做大做强体育用品业，进一步提升我国在世界体育用品业中的地位。有效推动体育用品的品牌建设，增强我国体育用品的国际市场竞争力。

2011年3月，《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》中提出全面发展体育事业和体育产业，大力发展公共体育事业，加强公共体育设施建设，广泛开展全民健身运动，提升广大群众特别是青少年的体育健身意识和健康水平。继续实施农民体育健身工程。优化竞技体育项目结构，提高竞技体育综合实力。发展健身休闲体育，开发体育竞赛和表演市场，发展体育用品、体育中介和场馆运营等服务，促进体育事业和体育产业协调发展。

2012年1月，工信部在《纺织工业“十二五”发展规划》中提出了“十二五”纺织工业发展的指导思想、发展目标、重点任务和政策措施，突出了结构调整、自主创新、品牌建设和可持续发展等重点内容，是未来五年纺织工业发展的指导性文件和实现纺织强国目标的行动纲领，也是纺织工业各行业和各地区编制规划的重要依据。

2012年1月，工信部在《轻工业“十二五”发展规划》中提出“继续落实扩大消费需求的政策措施，加强产业政策引导，支持技术创新和技术改造，加大实施品牌战略”等政策措施，推动我国由“轻工大国”向“轻工强国”迈进。

（三）国内运动鞋服行业发展概况

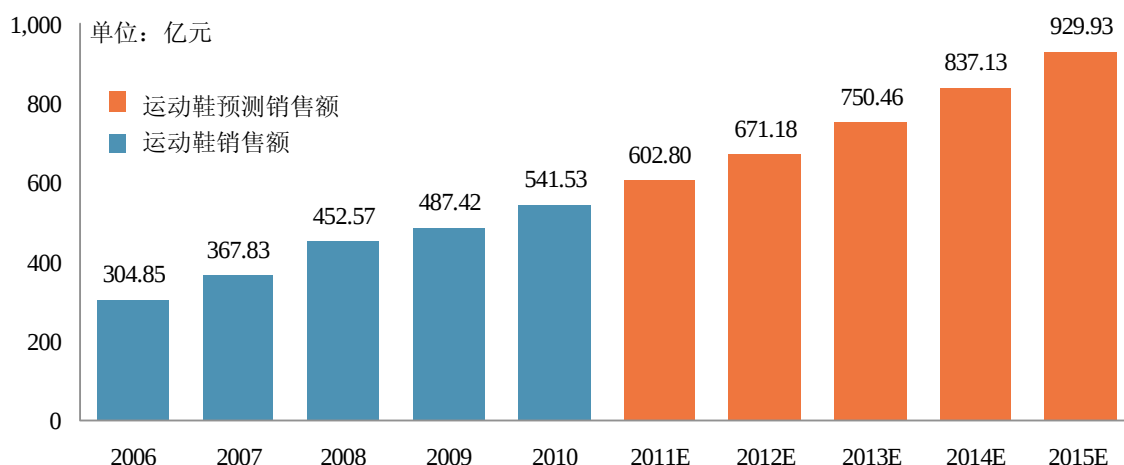
1、运动鞋服市场发展预测

近年来我国经济总量不断提升，城乡居民收入持续快速增长，消费品市场发展迅速。根据国家统计局的统计，2010年全国城镇居民家庭人均可支配收入由

2006 年的 11,759 元增长到 19,109 元，年复合增长率 12.91%；人均全年消费性支出由 2006 年的 8,697 元增长到 13,472 元，年复合增长率 11.56%；2010 年全国农村居民家庭人均纯收入由 2006 年的 3,587 元增长到 5,919 元，年复合增长率 13.34%；人均生活消费支出由 2006 年的 2,829 元增长到 4,382 元，年复合增长率 11.56%。随着生活水平的显著改善，城乡居民衣着类消费水平稳步提高。2010 年城镇居民家庭人均衣着支出由 2006 年的 902 元增长到 1,444 元，年复合增长率 12.48%；农村居民家庭人均衣着支出由 2006 年的 168 元增长到 264 元，年复合增长率 11.96%。

我国运动鞋及运动服装市场容量逐渐扩大，根据 Euromonitor³的研究数据，2006 年至 2010 年间，我国运动鞋销售额由 304.85 亿元增长至 541.53 亿元，年复合增长率 15.45%，2010 年运动鞋销售额占国内鞋类产品总销售额的 26.55%。根据 Euromonitor 的预测，2015 年我国运动鞋销售额将达到 929.93 亿元。

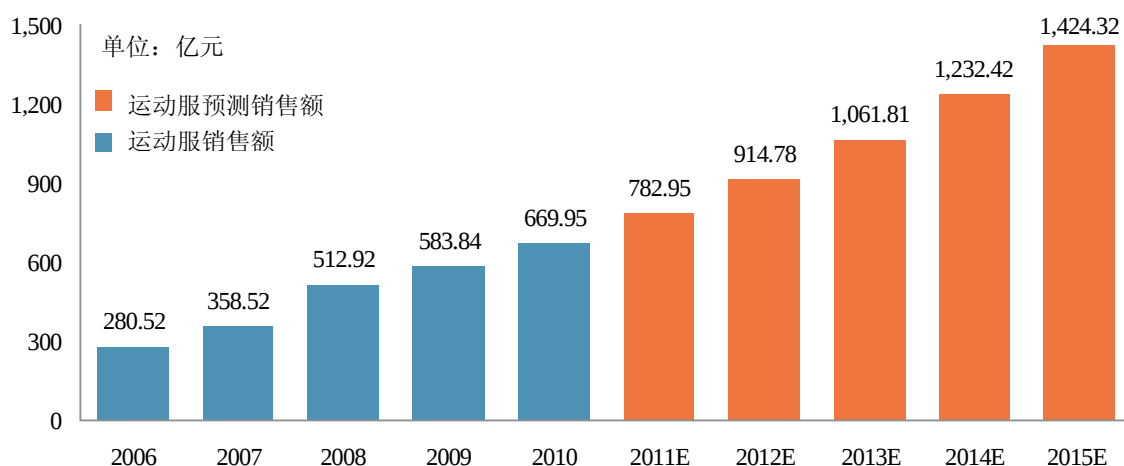
国内运动鞋销售额统计与预测



根据 Euromonitor 的研究数据，2006 年至 2010 年间，我国运动服销售额自 280.52 亿元增长至 669.95 亿元，年复合增长率 24.31%，2010 年运动服销售额占国内服装类产品总销售额的 6.40%。根据 Euromonitor 的预测，2015 年我国运动服销售额将达到 1,424.32 亿元。

³为了对相关的行业数据提供第三方的支持和佐证，本公司聘请 Euromonitor International 在中国分支机构的欧睿信息咨询（上海）有限公司对中国运动鞋服市场进行定制调研，并出具了调研报告。该调研报告并非公开报告，但发行人已经欧睿信息咨询（上海）有限公司同意，可以在招股说明书、上市公告书及其他与公开募股相关文件中引用该报告以及相关数据。

国内运动服销售额统计与预测



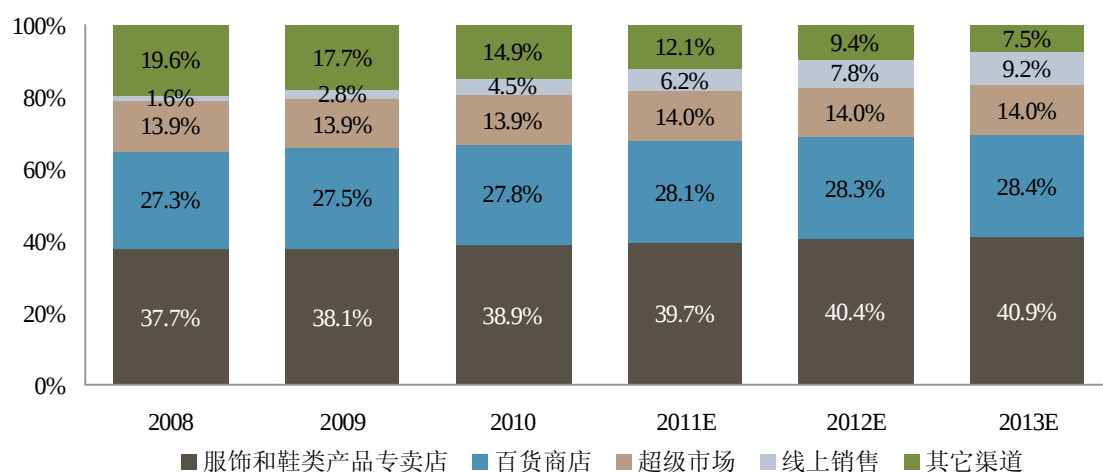
2、主要消费群体情况

运动鞋服产品的主要消费群体是喜爱及从事体育运动、年龄在 14 岁-35 岁的消费者，而运动休闲鞋服产品的主要消费群体不但包括喜爱及从事专业运动的消费者，还覆盖了更广大的普通消费者，主要消费群体的年龄区间相对较宽。

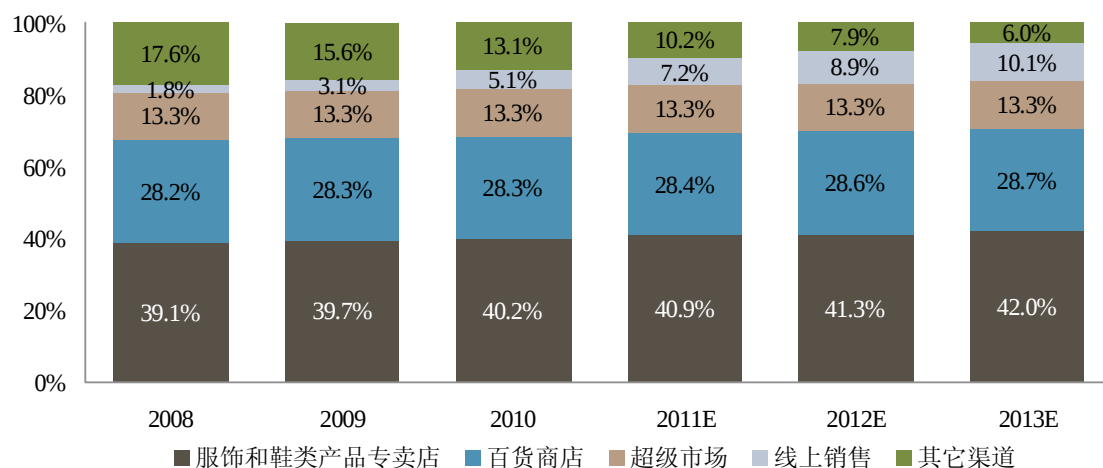
3、销售渠道

目前国内运动鞋服行业的主要销售渠道包括百货商店、超级市场、品牌专卖店、体育用品卖场和网络销售平台等，根据 Euromonitor 的统计与预测，运动鞋服通过专卖店方式销售的比例较大，而通过线上销售的比例将逐步上升。

国内运动鞋零售市场销售渠道占比统计与预测



国内运动服装零售市场销售渠道占比统计与预测



4、行业利润水平

根据万得资讯（Wind）的统计，从本公司主要可比上市公司的历史盈利情况来看，国内运动鞋服上市企业的销售规模近年来保持快速增长态势，2006 年至 2010 年主营收入平均复合增长率为 64.93%，2010 年度平均毛利率为 41.63%，平均净资产收益率为 29.52%。

可比公司	2006-2010 年度 主营收入复合增长率	2010 年度 毛利率	2010 年度 净资产收益率
李宁	31.39%	47.28%	36.68%
安踏	56.02%	42.80%	28.84%
361 度	101.46%	39.40%	31.04%
特步	74.24%	40.65%	25.68%
匹克	61.55%	38.04%	25.36%
均值	64.93%	41.63%	29.52%

注：361度2010财年为2009年7月1日至2010年6月30日

5、行业的主要经营模式和周期性、地域性与季节性特点

（1）主要经营模式

目前，我国品牌运动鞋服企业主要通过自主、外包或两者相结合的模式进行研发、设计和生产；销售则以经销商模式为主，即运动品牌企业向经销商批发销售运动鞋服产品，通过多种方式支持经销商拓展营销网络并对其加以管理，但不参与零售环节具体经营。

（2）行业的周期性

运动鞋服产品作为消费品，受宏观经济因素影响，但与周期性行业相比影响较小。

（3）行业的地域性

我国工业化和城市化进程存在地域性差异，东部沿海地区与西部内陆地区、城市与农村地区之间发展不平衡。由于各地区居民收入水平和消费理念的差异，一线城市消费者购买力较高，对价格的敏感度较低，因此高端运动鞋服品牌占市场主导地位，二、三、四线城市消费者对价格的敏感度相对较高，具有性价比优势的国内运动鞋服品牌发展空间广阔。

城市分级	包括
一线城市	直辖市和省会城市市辖区
二线城市	除一线城市外的地级市市辖区
三线城市	县级城市
四线城市	乡镇级城市

（4）行业的季节性

运动鞋服企业在下半年的销售额通常高于上半年，主要原因系下半年秋冬季产品单价普遍高于春夏季产品，且下半年节假日较多。

6、行业竞争概况

我国运动鞋服行业集中度较高，根据 Euromonitor 的运动鞋服行业调研结果，2010 年度中国运动鞋服行业前十大品牌合计占国内运动鞋零售市场份额的 73.52%、占国内运动服装零售市场份额的 62.40%。

主要国际品牌及国内品牌包括耐克、李宁、阿迪达斯、安踏、361 度、特步、匹克、乔丹、贵人鸟和彪马等。

（1）一线城市市场的竞争概况

以耐克和阿迪达斯为代表的国际知名运动品牌凭借其雄厚的资金实力、前沿的设计理念和强大的品牌推广与市场营销能力，占据了一线城市运动鞋服市场的领导地位。

近年来李宁、安踏等国内领先运动品牌设计理念逐渐成熟、营销网络布局趋于完善。随着我国消费者品牌观念日趋理性，国际知名品牌在一线城市市场面临国内品牌的挑战。

（2）二、三、四线城市市场的竞争概况

361 度、特步、乔丹和贵人鸟等近年迅速崛起的民族品牌已经逐步建立起完善的营销网络，在二、三、四线城市运动鞋服市场优势尤为突出。

由于二、三、四线城市居民平均收入低于一线城市，消费者价格敏感度相对较高；因此国内部分运动品牌重点布局于二、三、四线城市市场，并通过集中的营销网络布局、适合二、三、四线城市消费者的定价策略、有针对性的市场营销推广和紧跟潮流的研发设计理念在二、三、四线城市逐渐发展壮大。

7、行业发展趋势

（1）经营模式由代工生产向品牌运营转变

我国运动鞋服企业在创业之初主要为国际运动品牌的代工制造商。由于代工市场竞争日趋激烈、利润率下降以及内销市场逐渐繁荣，优秀的运动鞋服企业开始创建自主品牌，向运动鞋服品牌运营商转型。其中，安踏、特步和 361 度等运动鞋服品牌已经通过在香港上市融资实现了跨越式发展，对耐克、阿迪达斯等国际知名品牌在中国的市场份额构成了挑战。

（2）运动休闲细分市场发展迅速

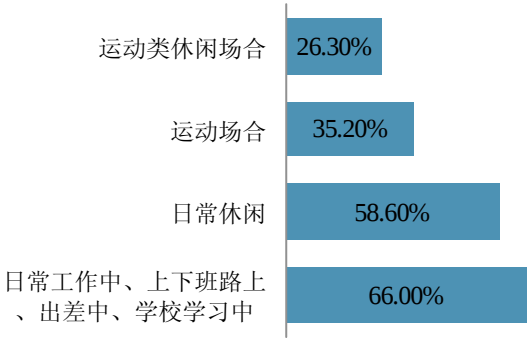
随着我国居民收入稳步增长、健康意识逐渐提升，同时以社区为基础的全民健身计划全面铺开，体育运动不再局限于运动员和体育爱好者之间，而成为了人民群众日常休闲活动的重要组成部分。

运动行业生活化、休闲化、时尚化的潮流推动运动鞋服市场分化为“专业运动”与“运动休闲”两大细分领域。专业运动类产品以功能性为首要考虑因素，辅以舒适性和时尚性设计。运动休闲类产品则首先考虑舒适性和时尚性，辅以功能性设计。

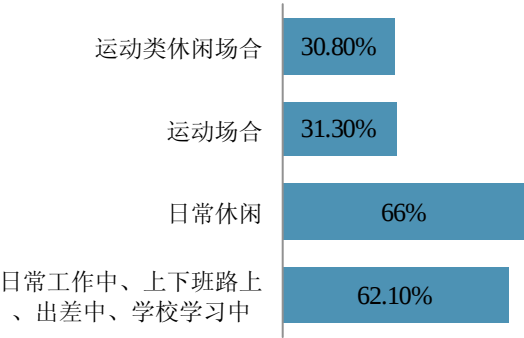
运动休闲品牌及其相关产品的主要消费群体不但包括喜爱及从事专业运动的消费者，还覆盖了更广大的普通消费者，以满足其日常休闲生活的穿着需求。根据广州零点市场调查有限公司（以下简称“零点”）的调查结果⁴，运动鞋服在日常工作学习和休闲场合的穿着比例明显高于运动场合。因此，包括耐克、阿迪达斯在内的众多国际知名运动品牌皆推出并大力发展其运动休闲系列产品，甚至开辟了独立的运动休闲产品营销网络体系。

⁴为了对相关的行业数据提供第三方的支持和佐证，本公司聘请广州零点市场调查有限公司对中国运动鞋服市场的消费偏好和消费行为等进行调研，并出具了调研报告。该调研报告并非公开报告，但发行人已经广州零点市场调查有限公司同意，可以在招股说明书、上市公告书及其他与公开募股相关文件中引用该报告以及相关数据。

运动鞋的使用场合（样本数=3,387 人）



运动服装的使用场合（样本数=3,251 人）



8、进入本行业的主要障碍

（1）品牌

品牌是运动鞋服企业的核心竞争力，建立有一定知名度、忠诚度和美誉度的运动鞋服品牌需要企业投入大量的人力、物力及财力。运动鞋服企业需要通过准确的品牌定位、专业的产品设计、严谨的质量控制及强大的全国性营销网络，才能塑造出具有内涵和影响力的成熟品牌，以上构成了进入本行业的品牌壁垒。

（2）营销网络规模

运动鞋服企业需要具备成熟的品牌、丰富的运营经验、优秀的管理团队，并投入大量资金，经过长时间的积累才能建立起覆盖全国的营销网络并对各零售终端进行有效管控，以上构成了进入本行业的营销网络规模壁垒。

（3）供应链管理能力

运动鞋服品牌企业普遍采取自主和外包生产相结合的生产模式和经销商销售模式，因此需要较强的供应链整合能力。而供应链整合是一项复杂的系统工程，需要运动鞋服企业具备丰富的行业运营经验和较强的供应链管理能力和对供应链各环节情况有全面深入的理解，以上构成了进入本行业的供应链管理壁垒。

（4）研发设计能力

功能性专业运动鞋服产品的研发需要企业拥有专业化的研发团队并持续投入大量资金，行业新进入者很难在短时间内掌握专业的运动鞋服核心技术。

运动休闲鞋服产品以舒适时尚的穿着体验为主要诉求，要求设计研发团队拥有对时尚流行趋势准确的判断力，做到市场与设计之间的快速响应。

运动鞋服企业对研发实力、设计水平、流行趋势判断和响应能力的较高要求构成了进入本行业的研发设计能力壁垒。

（5）人才壁垒

运动鞋服企业需要投入大量的资金和时间，逐步建立起由商品企划、研发设计、品牌营销和供应链管理等领域优秀人才组成的管理团队，同时企业还需拥有成熟且完善的人才培训和选拔机制，以满足企业发展过程中对人力资源的需求，以上构成了进入本行业的人力资源壁垒。

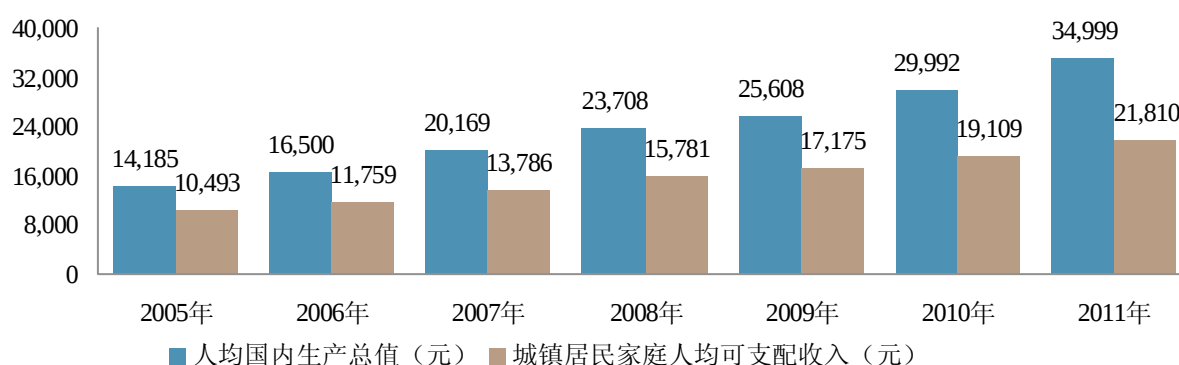
（四）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）城镇化进程带动消费增长

“十一五”期间，我国国民经济继续保持平稳快速发展，城镇居民可支配收入持续增加。我国人均 GDP 超过 3,000 美元之后，零售产品和服务消费快速升级并呈现多层次、多样化的发展特征。生存型消费开始向发展型和享受型消费过渡，带动休闲产业及其相关运动鞋服产品消费的增加。

与此同时，我国城镇人口由 2005 年底的 5.62 亿增至 2010 年底的 6.70 亿，城镇化率由 43.0%提高到 50.0%。根据国家“十二五”规划的经济社会发展主要目标，“十二五”期间全国城镇化率将提高 4 个百分点。城镇人口的不断增长和人均可支配收入的提高将进一步拉动运动鞋服产品的需求。



资料来源：国家统计局网站，国家统计数据库

国家“十二五”规划中明确提出“积极稳妥推进城镇化、实施就业优先战略、深化收入分配制度改革、健全社会保障体系和营造良好的消费环境”，将进一步释放城乡居民消费潜力，促进消费结构升级，并为运动鞋服产品消费的增长创造

有利条件。

（2）体育强国战略促进行业发展

改革开放以来，我国体育事业取得了长足发展，竞技体育水平已经步入世界前列。胡锦涛总书记在北京奥运会后提出了推动我国从体育大国向体育强国迈进的奋斗目标，为我国体育事业指明了下一阶段的发展方向。

体育强国的判断标准，除竞技体育实力外，更强调整体国民的普遍身体素质和体育运动普及水平，因此实现这一战略目标需要社会大众的广泛参与。“十二五”时期是国家实现从体育大国向体育强国战略转变的重要阶段，为了推广全民健身计划、动员广大人民群众积极开展各种健身活动，我国政府近年来出台了一系列产业政策，并对未来五年全民健身事业发展提出具体量化目标，具体如下表所示：

主要政策	主要内容
《全民健身条例》，国务院制定，于 2009 年 10 月 1 日起施行	- 在组织方面，坚持政府统一领导、部门各负其责、社会共同支持、全民积极参与，组织公众从日常工作中抽出部分时间投身全民健身运动 - 在管理方面，要求政府加大对农村地区和城市社区等基层公共体育设施建设的投入，明确管理责任，扩大现有公共体育设施的开放范围，促进全民健身事业均衡、协调发展 - 在安全方面，加强对高危险性体育项目经营活动的监管，加强社会体育指导人员队伍建设，确保公众参加健身活动的安全
《关于加快发展体育产业的指导意见》，国务院 2010 年 3 月 24 日发布	- 从体育企业、品牌，到体育服务业、产业格局、体育组织、体育消费以及体育产业提供就业机会和增加值等多个方面，提出了明确的目标 - 从政策上支持体育产业快速发展，加大投融资支持力度，进一步拓宽融资渠道，完善税费优惠政策 - 对于体育产业体系构建要求逐步纳入各级政府本地发展规划，要求各种经济成分共同参与，鼓励支持群众性体育组织发展 - 协调发展健身市场、表演市场、中介市场、体育用品业、服务贸易 - 从国情和项目特点出发，借鉴国际经验，完善职业体育的管理
《国民经济和社会发展规划第十二个五年规划纲要》，第十一届全国人民代表大会第四次会议 2011 年 3 月 15 日通过	- 大力发展公共体育事业，加强公共体育设施建设，广泛开展全民健身运动，提升广大群众特别是青少年的体育健身意识和健康水平 - 继续实施农民体育健身工程 - 优化竞技体育项目结构，提高竞技体育综合实力 - 发展健身休闲体育，开发体育竞赛和表演市场，发展体育用品、体育中介和场馆运营等服务，促进体育事业和体育产业协调发展

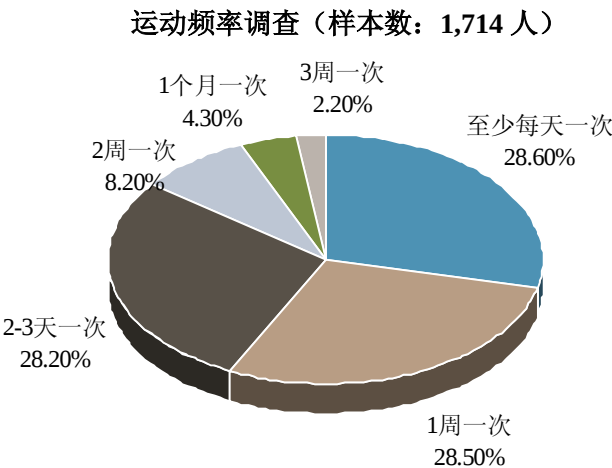
主要政策	主要内容
《全民健身计划（2011-2015年）》 国务院 2011 年 2 月 24 日发布	- 对参加体育锻炼的人数比例和锻炼频率、强度等提出量化目标，进一步提高城乡居民身体素质 - 加大对基层公共体育设施建设的投入，到 2015 年，全国各类体育场地达到 120 万个以上，人均体育场地面积达到 1.5 平方米以上 - 到 2015 年，县级以上地方人民政府要将全民健身事业纳入本级国民经济和社会发展规划，全民健身获财政预算保障 - 提高学校设施开放率，政府给予经费补贴，为学校办理有关责任保险，要积极创造条件将机关、企事业单位的体育设施向社会开放 - 对体育主管部门实行目标考核

体育强国战略的贯彻实施，将进一步提高我国社会大众参与体育运动的积极性，进而拉动体育运动相关产品的消费，为运动鞋服行业的持续稳定发展创造良好的政策环境。

（3）体育活动参与度逐渐提高

随着我国人民生活水平的不断改善，大众的健康意识和健身活动参与度逐渐提高。体育运动逐渐向休闲、娱乐与健身相结合的多元化方向发展，并已成为城镇居民生活的重要组成部分，而由此产生的广泛消费需求带动了相关运动鞋服产业的发展。

根据零点的消费者抽样调查，1,714 人的样本中 28.6%的消费者保持至少每天一次的运动频率，28.2%保持 2-3 天一次、28.5%保持一周一次。



（4）第三方物流发展迅速

随着我国“世界工厂”地位的逐渐确立，制造业的高速扩张带动了第三方物流产业的大发展。中国加入 WTO 之后，国际物流巨头纷纷进入中国市场，进一

步提升了我国第三方物流行业技术和管理水平，提高了物流行业整体效率。

目前我国拥有大量的优秀第三方物流企业，可以满足运动鞋服企业在采购、仓储、销售各环节上的物流需求。随着物联网技术、智能化技术在物流行业的深入应用，第三方物流企业将为运动鞋服行业带来更高效的供应链管理体验和更低的物流及运营成本。

2、不利因素

（1）零售终端租赁成本上涨

2009 年以来，我国部分城市商业地产租金增速较快，运动鞋服企业集体提高了产品售价以保证其毛利率稳定并对冲零售成本上升的风险。零售终端租赁成本上升对运动鞋服行业的新进入者以及规模较小、实力较弱、不具有定价权的运动鞋服企业将产生不利的影响，其利润率将受到挤压，可能被迫退出运动鞋服行业，因此未来运动鞋服行业的集中度将相应上升。

（2）原材料成本上涨

受能源及棉花等价格波动影响，化工材料、合成皮革与纺织材料等价格有进一步上涨的风险，这对于以代工为主的运动鞋服生产企业将造成不利影响，但对于成熟的运动鞋服品牌运营商，由于其可以通过规模效应降低单位成本并通过提高产品售价对冲成本上涨风险，影响相对较小。

（3）全球品牌的竞争

凭借雄厚的资金实力、前沿的设计理念和强大的品牌推广与市场营销能力，耐克、阿迪达斯等国际知名运动鞋服品牌仍是一线城市市场的领导者，尤其在专业和高端运动鞋服产品方面，短时间内本土运动品牌难以超越。

（五）运动鞋服行业与上、下游行业之间的关联性

运动鞋服行业上游为鞋材制造行业和纺织行业。

化工材料、合成皮革与纺织材料等价格和劳动力成本的上涨，在一定程度上提高了鞋材和纺织企业的经营风险。

面对成本上升压力，鞋材和纺织企业需要通过与运动鞋服企业建立长期稳定的合作关系以降低经营风险和维持盈利。运动鞋服企业则通过与供应商建立战略合作关系和提高售价等方式对冲采购成本上涨的压力。

运动鞋服行业的下游为经销商、零售运营商和消费者。我国拥有超过 13 亿人口，是全球最大的消费市场之一，随着扩大内需和提高居民收入具体政策的落实，以及人民健康消费观念的逐渐提升，未来运动鞋服消费增长空间较大。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）行业竞争情况与发行人的行业地位

1、行业竞争情况

国内运动鞋服行业品牌众多，根据 Euromonitor 的统计，前十大运动鞋服品牌合计占国内运动鞋零售市场份额的 73.52%、占国内运动服装零售市场份额的 62.40%。

安踏、361 度、特步、匹克等品牌的生产模式、销售模式和产品平均价格与本公司较为接近，是本公司的主要竞争对手，具体情况如下表所示：

项目	安踏	特步	361 度	匹克
简介	1994 年开始推广安踏品牌 2007 年在香港联交所主板上市	2000 年开始推广特步品牌 2008 年在香港联交所主板上市	成立于 2003 年 2009 年在香港联交所主板上市	1991 年开始推广匹克品牌 2009 年在香港联交所主板上市
主要品牌	安踏 Fila（斐乐）	特步 Disney Sport（迪斯尼运动） Koling（柯林）	361 度	匹克
2010 年度主营收入	74.08 亿元	44.57 亿元	43.31 亿元	42.49 亿元
2010 年度毛利率	42.80%	40.65%	39.40%	38.04%

资料来源：上市公司公开信息披露，其中 361 度 2010 财年指 2009 年 7 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日（下同）

本公司的主要竞争对手自主进行产品的研发设计，采取自主生产与外包生产相结合的生产模式、自有配送中心与第三方物流相结合的物流仓储模式、直营店销售与向经销商批发相结合的销售模式。

2、发行人的行业地位

中国运动鞋服行业上市公司 2010 年及 2011 年度总营业收入情况如下表所示：

单位：亿元

序号	公司名称	2011 年度总营业收入	2010 年度总营业收入
1	李宁有限公司	-	94.85
2	安踏体育用品有限公司	89.10	74.08
3	特步国际控股有限公司	55.48	44.58
4	361 度国际有限公司	54.62	43.31
5	匹克体育用品有限公司	46.55	42.50
6	乔丹体育股份有限公司（拟上市）	-	29.27
7	本公司	26.49	15.35
8	飞克国际控股有限公司	-	12.90
9	美克国际控股有限公司	-	7.13

资料来源：上市公司公开信息披露，其中 361 度 2011 财年指 2010 年 7 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日（下同）

本公司 2009 年至今获得的主要荣誉如下表所示：

序号	名称	颁发部门	日期
1	福建省著名商标	福建省工商局	2009 年 12 月
2	福建省企业知名字号	福建省工商局	2009 年 12 月
3	福建名牌产品	福建省人民政府	2010 年 1 月
4	2009-2010 年度中国纺织服装企业竞争力 500 强	中国纺织工业协会	2010 年 9 月
5	2010 年福建省用户满意企业	福建省质量协会	2011 年 4 月

（二） 发行人的竞争优势和劣势

为了实现“引领人类畅享运动快乐”的企业使命，贵人鸟品牌自创建以来一直致力于为大众消费者提供舒适、时尚、健康的运动鞋服产品。本公司的主要竞争优势体现在：差异化的品牌定位与多层次的整合营销，高效创新的自主研发力量与快速响应的合作研发体系，布局精准的营销网络与科学严谨的经销商控制体系，有效整合的供应链，以及专业化的管理团队等方面。

1、竞争优势

（1）品牌优势

本公司凭借差异化的品牌定位、全方位多层次的整合营销活动和战略性的二、三、四线城市布局，获得了消费者的认可。

① 运动休闲产品重心和“运动快乐”的品牌内涵

本公司抓住我国政府推广全民健身计划，由体育大国向体育强国转变，体育运动回归大众生活的历史机遇，深入挖掘体育运动的生活化本质，将“运动休闲”作为产品开发的重心，塑造了贵人鸟品牌“运动快乐”的内涵，避免了与专业运

动品牌的直接竞争。

专业运动品牌	优势领域	专业运动品牌使命
耐克	篮球、足球、网球、田径、高尔夫等	为全世界的运动员带来灵感和创新
阿迪达斯	篮球、足球、田径等	凭借对运动和运动型生活方式的热情，打造全球运动产品行业的领导品牌
安踏	篮球、网球、田径、乒乓球、羽毛球等	将“超越自我”的体育精神融入每个人的生活
李宁	篮球、乒乓球、羽毛球、田径等	以体育激发人们突破的渴望和力量
匹克	篮球等	积极促进全球体育事业发展，为人类健康生活提供优质体育用品及服务

资料来源：上市公司公开信息披露

② 全方位多层次的整合营销活动形成区域优势品牌

本公司的营销推广紧密围绕“运动快乐”的品牌理念，以运动的生活化和时尚化为切入点，侧重于塑造贵人鸟自身品牌形象而非具体产品。通过赞助具有影响力的体育项目，向 CCTV5 等全国性电视台和主流网络媒体投放广告，统一终端形象，投放贴近终端的区域广告等方式进行全方位、多层次、高频率的整合营销活动，使贵人鸟品牌知名度、美誉度和忠诚度不断提升。

本公司将同一销售区域划分为核心商圈和次核心商圈。在核心商业地段开设贵人鸟品牌形象店，集中营销推广力量打造区域性强势品牌，并利用核心商圈的品牌辐射作用提高次核心商圈卫星店的整体销售收入。同时，通过不同形态零售终端及产品组合的布局，提高贵人鸟品牌在各目标区域市场内的整体运营效率和影响力。

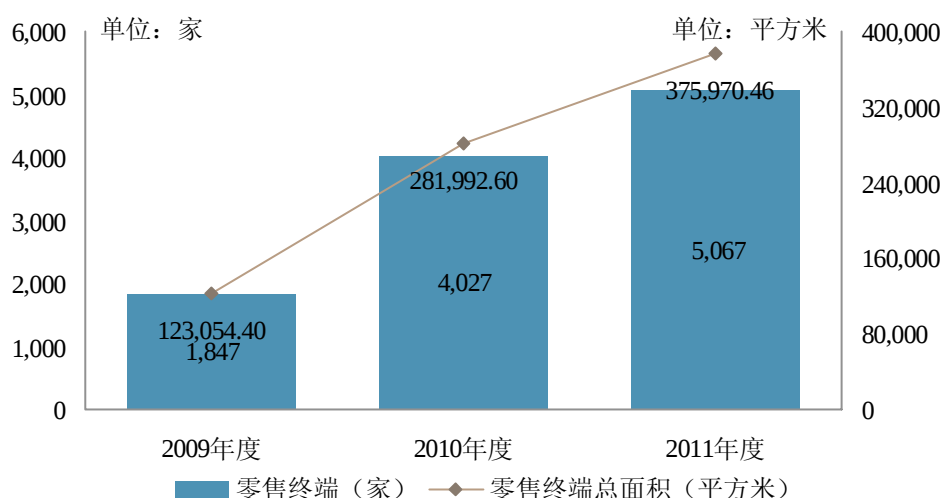
（2）营销网络优势

目前本公司营销网络遍布全国 31 个省、自治区和直辖市，5,067 家贵人鸟品牌零售终端运营稳健、控制严格，在二、三、四线城市运动鞋服市场具有明显的营销网络布局优势。

① 营销网络规模优势

2009 年至 2011 年，贵人鸟品牌零售终端数量从 1,847 家增加到 5,067 家，零售终端总面积从 123,054.40 平方米增加到 375,970.46 平方米。贵人鸟品牌销售渠道的迅速拓展，带动了公司营业收入的增长，并在很大程度上提高了贵人鸟品牌知名度。

贵人鸟品牌零售终端数量及总面积



② 营销网络布局优势

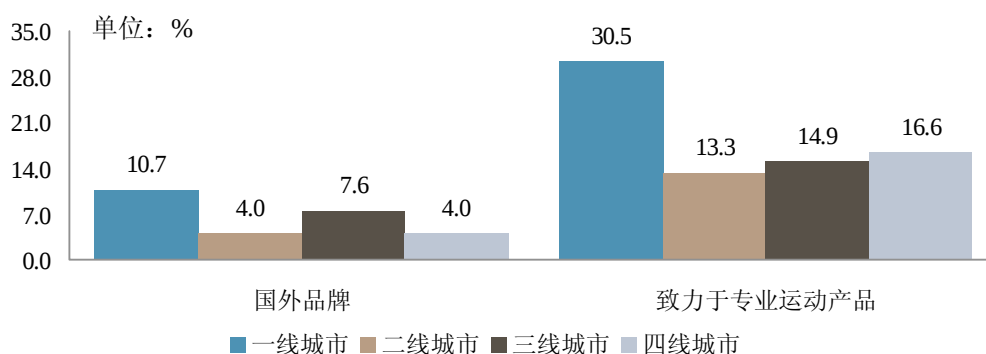
本公司重点布局二、三、四线城市市场，该市场消费者更倾向于国内品牌，且零售终端回报率明显高于一线城市市场，因此形成了本公司的营销网络布局优势。

a. 二、三、四线城市消费者更倾向于国内品牌

二、三、四线城市消费者在消费行为、产品偏好和消费渠道等方面与一线城市存在差异，根据零点的调查结果，二、三、四线城市消费者购买运动鞋服产品较少考虑国内与国外品牌因素，且对专业运动产品关注度低于一线城市消费者。

本公司贵人鸟品牌运动鞋服产品，凭借时尚的设计、舒适轻便的功能性和卓越的性价比在二、三、四线城市市场建立了良好的品牌形象，获得了区域消费者的认可。

消费者购买考虑因素调查（样本数=3,387 人）



资料来源：零点调研报告

b. 二、三、四线城市市场回报率高

近年来我国二、三、四线城市消费市场发展迅速，由于二、三、四线城市居

民可支配收入的稳定提高和相对合理的商铺租金，运动鞋服品牌零售终端在二、三、四线城市市场可以获得明显高于一线城市的回报率。

根据对贵人鸟在广西、江西、四川和安徽四省各线城市市场年度最佳店铺经营情况的调查，2011 年各零售终端平均零售额和租金对比列举如下表所示：

单位：万元

项目	平均单店年营业额	平均单店年租金	平均单店年营业额 /平均单店年租金（倍）
一线城市市场	194.85	70.50	2.76
二线城市市场	376.51	79.20	4.75
三线城市市场	209.09	19.29	10.84
四线城市市场	71.04	4.75	14.96

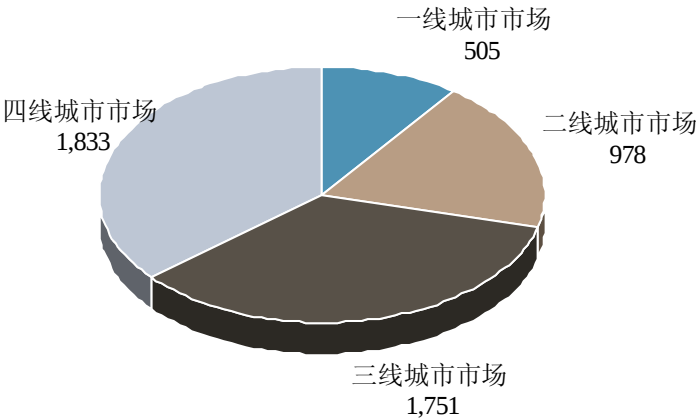
如上表所示，二、三线城市市场平均零售额较高，而三、四线城市市场平均租金明显低于一、二线城市市场，从平均零售额与租金的比例可以看出二、三、四线城市市场回报率明显高于一线城市市场。

本公司及经销商在二、三、四线城市具有丰富的零售终端选址和运营经验并形成了区域性营销网络规模优势，占据了一定数量的优质零售地段。部分经销商已经通过签署长期租赁合同锁定了租金成本，既规避了租金上涨风险，又有效地限制了潜在的竞争对手进入。

c. 重点布局二、三、四线城市市场

本公司通过差异化的品牌定位、强调舒适性和时尚性的研发设计和塑造区域强势品牌的市场推广策略，重点布局二、三、四线城市运动鞋服市场，特别是在三、四线城市市场领先于大部分竞争对手，具有营销网络规模优势。

2011 年底贵人鸟品牌零售终端分布情况



根据 2011 年 Euromonitor 对四川省和浙江省运动鞋服零售终端数量的调研，

贵人鸟营销网络在川、浙两省二、三、四线城市分布占比分别为 88%和 94%，特别是在三、四线城市市场营销网络规模优于大部分竞争对手。

运动鞋服品牌零售终端在四川省各级城市市场分布情况

单位：家

城市市场	安踏		李宁		特步		361 度		贵人鸟	
	数量约	占比约	数量约	占比约	数量约	占比约	数量约	占比约	数量	占比
一线	164-170	20%	114-120	30%	44-46	10%	53-60	15%	64	12%
二线	287-298	35%	114-120	30%	176-184	40%	140-160	40%	112	21%
三、四线	369-383	45%	152-160	40%	220-230	50%	158-180	45%	354	67%
合计	820-850	100%	380-400	100%	440-460	100%	350-400	100%	530	100%

注：安踏品牌零售终端指的是安踏运动店；贵人鸟于四川、浙江两省终端数量系 2010 年 12 月 31 日数据

运动鞋服品牌零售终端在浙江省各级城市市场分布情况

单位：家

城市市场	安踏		李宁		特步		361 度		贵人鸟	
	数量约	占比约	数量约	占比约	数量约	占比约	数量约	占比约	数量	占比
一线	116-124	20%	228-238	35%	116-124	20%	13-15	6%	18	6%
二线	174-186	30%	163-170	25%	232-248	40%	98-108	47%	31	10%
三、四线	290-310	50%	260-272	40%	232-248	40%	98-108	47%	263	84%
合计	580-620	100%	650-680	100%	580-620	100%	210-230	100%	313	100%

注：安踏品牌零售终端指的是安踏运动店；贵人鸟于四川、浙江两省终端数量系 2010 年 12 月 31 日数据

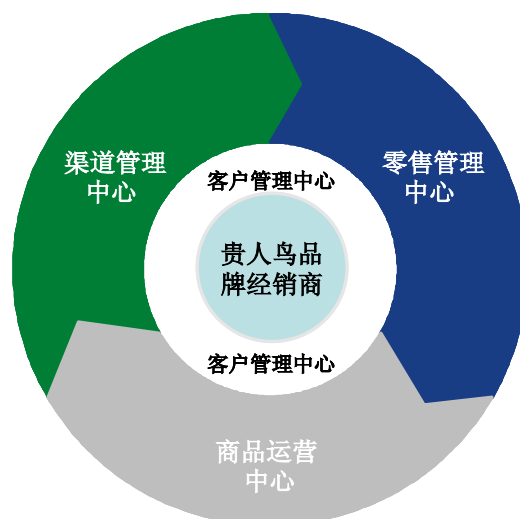
重点布局二、三、四线城市市场及其较高的回报率，是本公司销售收入高速增长重要条件。

③ 对经销商的管控优势

本公司的经销商控制体系以增强经销商盈利能力为核心目标，由客户管理中心、渠道管理中心、商品运营中心和零售管理中心构成，负责监测区域市场、指导和管控经销商区域销售行为并为经销商提供营销网络布局规划、零售终端选址标准、店铺形象规范、产品陈列指导和员工培训等全方位服务，帮助经销商解决实际困难，以增强经销商的盈利能力。

a. 以增强经销商的盈利能力为核心

经销商的忠诚度建立在与本公司合作中持续获得盈利的基础上，因此本公司以增强经销商的盈利能力为核心目标建立经销商控制体系，通过客户管理中心与经销商广泛而深入的沟通，全程参与经销商渠道、零售和商品管理工作，长期派驻客户专员深入经销商公司内部，了解经销商经营情况、零售终端运行情况，不但可以及时发现问题，更可以对经销商及终端门店的日常经营活动做到实时监控和持续督导。



本公司通过渠道管理中心帮助经销商根据区域市场容量、消费特点、竞争品牌情况等市场信息结合公司战略发展目标，一对一地制定渠道拓展计划，通过零售管理中心指导经销商进行店铺运营、商品陈列、销售人员培训、VIP 客户管理等相关工作；通过商品运营中心指导经销商进行商品管理、商品规划、商品采买和库存管理等工作。

本公司经销商管理能力和运营能力的不断提高，有力地推动了贵人鸟品牌营销网络的拓展、销售收入的增长和区域品牌影响力的提升。

b. 以对经销商的约束机制为保障

本公司建立了严格的经销商绩效评估体系，对经销商的团队建设水平、渠道拓展、销售指标完成和回款情况进行年度考核，对达标经销商给予提高信用额度和增加所属区域营销推广投入等奖励，对不合格经销商则进行提醒或警示，适度降低信用额度，由客户管理中心协同相关部门派出工作组调查经销商经营情况并提出整改意见。

本公司以经销商持续经营贵人鸟品牌为前提条件，为符合条件的经销商承担数目可观的零售终端装潢、货架等渠道建设费以支持其拓展营销网络。在经销商经营情况达不到考核要求或其他特定情况下，本公司有权要求其返还渠道建设费，形成了对经销商的有力约束。

本公司与经销商建立了稳定的战略合作关系，通过与其签署《承诺函》确保本公司对经销商资源的独占性和排他性。

（3）研发设计优势

本公司坚持自主研发设计，以确保贵人鸟“运动快乐”的品牌理念在产品中

充分体现。本公司共有核心研发人员 114 人，具备较强的运动鞋服设计能力，且全部研发设计方案均由团队集体完成，减少过度依赖个别设计师的风险。

基于“运动快乐”的核心品牌理念，本公司研发设计团队以满足目标消费群舒适、时尚、健康的产品诉求为研发重点和方向，不仅在设计上体现了最新的国际流行趋势，更能最大限度地适应国内大众消费者的身材比例、穿着习惯和审美品味。本公司研发团队敏锐的市场前瞻性、准确的判断力、杰出的表现力和综合的成本控制能力是贵人鸟品牌产品获得市场认可的重要保证。

①针对提升产品功能性的研发

本公司研发部门与目前主要鞋材供应商及成衣外协厂均保持着长期良好的合作关系。为了共同降低新产品研发的不确定性和研发成本，本公司研发部门与供应商研发团队充分利用技术互补优势，共同研究开发新技术、新材料和新工艺，有效提高了产品的舒适性和美观度，并缩短了研发周期，从而保证了新产品研发对市场潮流趋势的快速响应。通过本次上市融资，本公司将建设一流的运动科学实验室，为消费者带来更加舒适轻松的穿着体验。

② 针对提升产品时尚性的研发

本公司一直重视对运动鞋服行业流行趋势的研究，拥有强大的设计研发团队，具备每年 1,160 余款运动鞋和 1,370 余款运动服装的设计能力。本公司的研发团队一直保持着良好的稳定性，设计人员年龄结构分布均匀，使设计团队保持年轻活力，同时也令资深设计师的经验得到了有效传承。本公司采用对外招聘与内部培养相结合的方式不断提高公司研发团队的实力，以求及时把握流行趋势，全方位提升产品品位，满足消费者多变的需求。

本公司设计部门与公司生产及销售部门建立了有效的沟通机制，通过相关人员实地走访供应商、经销商、贵人鸟品牌零售终端等，综合掌握公司各类产品实际投产情况、历史销售情况、上游供应商对生产成本的控制要求、不同区域目标消费者对产品功能及款式的差异需求等信息。同时通过组织核心研发技术骨干参加国内外重要行业展会和时尚发布会，并与第三方专业咨询机构紧密合作，密切关注国内外产业动态、市场前沿资讯、时尚流行趋势和目标消费者购买偏好。

（4）供应链优势

本公司位于福建省晋江市，该市是我国最大的运动鞋服产业集群所在地，素

有“中国品牌之都”、“中国鞋都”、“中国运动服装名镇”、“中国体育产业基地”等美誉。该地区拥有涵盖面辅料生产、鞋底生产及加工、配饰生产、成衣加工、整鞋制造、仓储物流配送、鞋服集散市场在内的完整产业链，具有强大的运动鞋服生产能力、专业化的成衣生产厂商和成熟的第三方仓储物流配送体系。

本公司利用所处区域的产业集群优势，对产业链进行有效整合，注重品牌运作、研发设计和终端渠道建设环节，将原材料生产、运动服装生产及物流配送等环节外包。

与此同时，本公司与泰亚鞋业股份有限公司、清美（中国）有限公司、晋江七匹狼服装制造有限公司等多家技术实力较强、规模较大、产能充足、质量控制严格的服装外协厂、鞋材生产企业等供应商建立了长期共赢的合作关系。

本公司通过标准化的流程管理，严格控制产品安全库存量，建立了快速有效的市场反应机制，提升了盈利能力。

（5）专业化管理团队优势

本公司在发展过程中突破了传统家族企业的管理模式，目前公司核心管理团队由品牌建设、产品设计、市场营销、供应链整合、财务管理、资本运作和人力资源等领域具有丰富专业经验的职业经理人构成。

本公司通过与各类国内外知名咨询机构合作，充分利用外部智力资源，保持与国内及国际产业趋势和市场前沿信息接轨，主要合作咨询机构如下表所示：

名称	简介
欧睿国际 Euromonitor International	- 成立于 1972 年，在出版市场报告、商业参考资料和网上数据库方面拥有超过 30 年的经验，为全球客户提供国际市场有关行业、国家和消费者的各类商业信息 - 欧睿国际在中国的分支机构欧睿信息咨询（上海）有限公司为本公司提供中国运动鞋服市场竞争品牌和市场规模等调研服务
广州零点市场调查有限公司	- 零点研究咨询集团位于广州的分支机构，中国专业研究咨询市场的早期开拓者与当前领导者之一，为本土企业和跨国公司提供专业调查咨询服务 - 为本公司提供品牌市场调查，提供定性及定量的品牌健康度分析与主要竞争对手进行比较
奥美（福建）广告有限公司	- 全球知名的奥美广告集团与福建奥华广告组建的合资企业，主要业务包括广告策划、创意制作、媒介计划及发布等 - 为本公司提供整合传播策略规划方案及咨询、广告创意策略、核心创意发展与执行、四大节庆促销方案规划、品牌调研咨询等广告及推广服务

名称	简介
北京注意力国际公关咨询有限公司	- 成立于 2001 年，是中国最大的专业公关顾问公司之一，主要从事品牌战略、营销战略、企业发展战略等核心咨询业务，同时提供媒体传播、市场推广、活动管理、危机管理等专业公关业务 - 为本公司提供年度公关咨询与推广规划、日常公关策划与传播管理、日常危机预警及处理建议等公关服务
北京关键之道体育咨询有限公司	- 国内著名体育顾问咨询公司，服务于 CBA 联赛、中国网球公开赛、美国职业橄榄球大联盟等国内外有影响力的顶级赛事 - 为本公司提供赞助管理咨询、运动营销团队构建、战略规划及实施辅导等服务
韬睿惠悦 Towers Watson	- 领先的全球专业咨询服务公司，通过向客户提供员工福利计划、人才与奖酬方案以及风险和资本管理等各个领域的解决方案，帮助企业提升经营绩效 - 为本公司提供人力资源战略咨询、职位分析评估管理咨询、薪酬管理咨询、绩效指标设计咨询等服务

2、竞争劣势

（1）融资渠道狭窄

本公司融资渠道相对单一，主要通过银行贷款来满足公司发展资金需要，目前已经较难满足公司拓展营销网络、建设研发中心、升级信息系统等多种资金需求。

（2）营销网络尚需完善

尽管贵人鸟品牌零售终端已经在我国二、三、四线城市运动鞋服市场取得了布局优势，但是该目标市场尚有较大发展空间，因此本公司需继续稳固三、四线城市市场营销网络，增强二线城市市场覆盖度。此外，为了进一步提高贵人鸟品牌知名度和影响力，本公司需在一线城市市场拓展营销网络，进而带动二、三、四线城市市场进一步发展。

（3）信息系统尚需提升

本公司重视信息管理系统建设，受限于融资渠道单一，信息管理系统在物流配送、仓储管理、订货管理、终端管理等方面的系统集成度和分析能力方面仍需提高，以满足公司生产规模、销售收入快速增长产生的信息化系统需求。

四、发行人主营业务情况

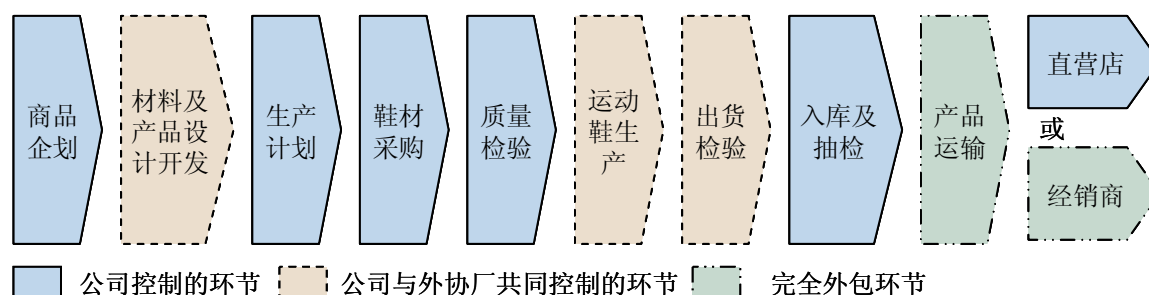
（一）主要产品及其用途

本公司目前的主要产品为贵人鸟品牌运动鞋及运动服装，分为“专业运动”和“运动休闲”两大系列。公司产品主要用于消费者进行体育活动、休闲生活的场合穿着。

（二）主营业务流程

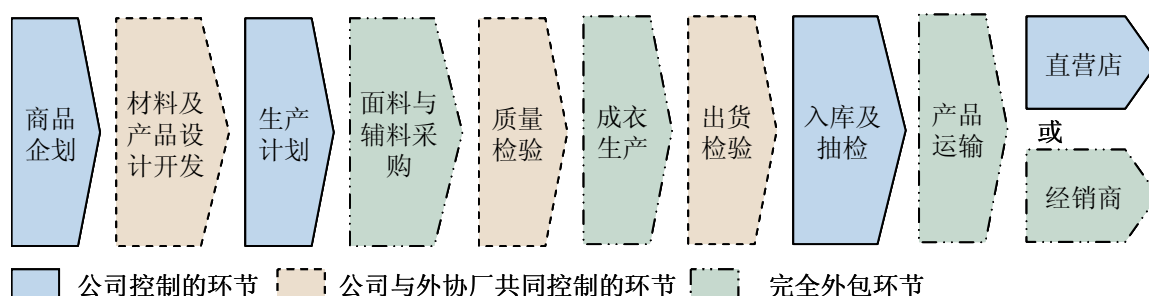
本公司主要产品运动鞋和运动服装的生产模式不同，其中运动鞋主要由公司自主生产，运动服装则向外协厂采购，公司将重点放在设计研发、质量控制、品牌运营和销售渠道管控等环节。

本公司运动鞋的经营模式如下图所示：



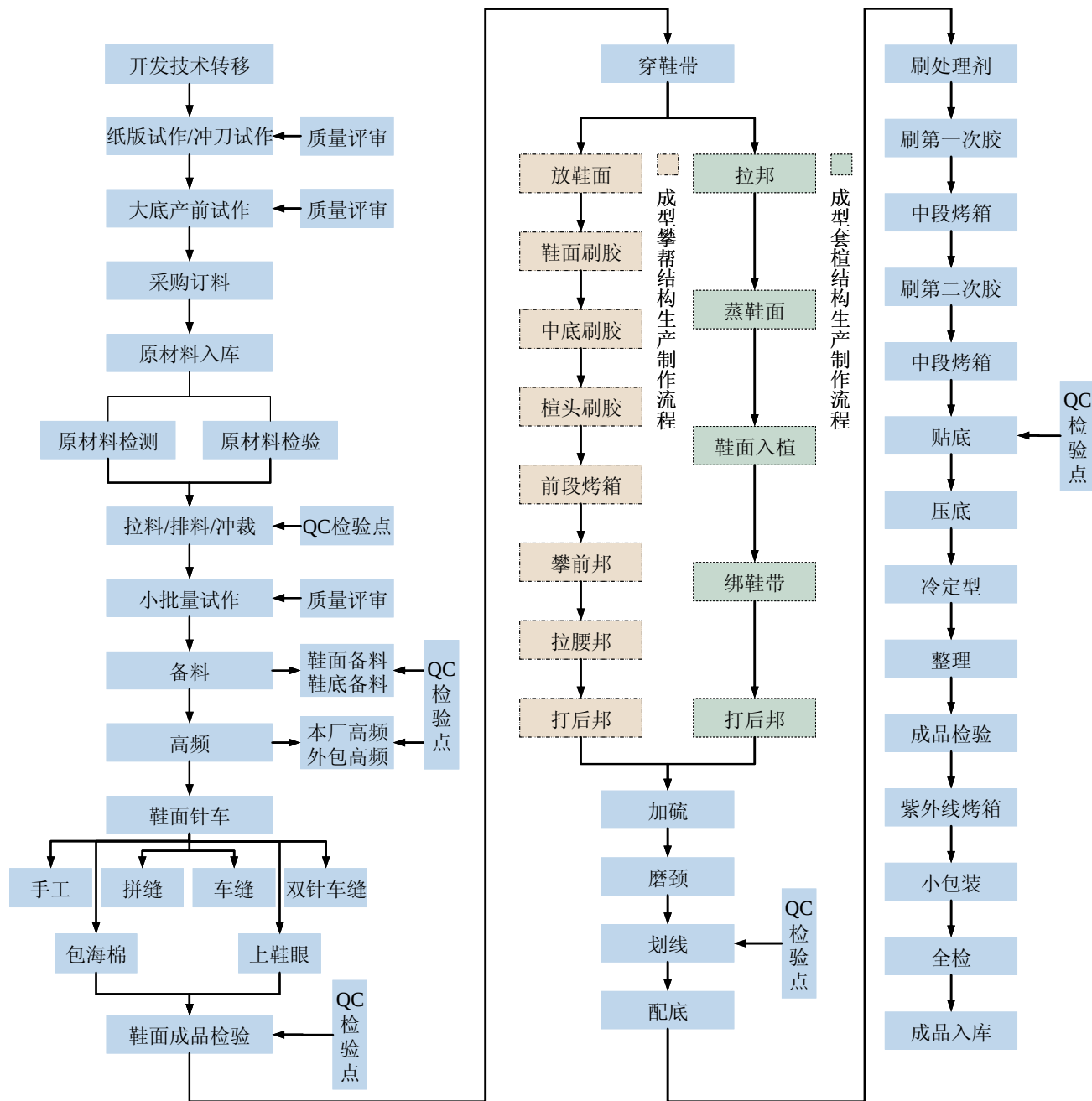
注：由于 2011 年春季开始运动鞋市场需求旺盛，本公司产能不足。为了及时向经销商交货，从 4 月 2 日起，本公司部分运动鞋订单临时采取委托加工方式生产，4-12 月份委托加工 1,817,688 双，占 2011 年度运动鞋总产量的 11.90%。

本公司运动服装的经营模式如下图所示：



（三）主要产品的工艺流程图

本公司运动鞋整鞋生产简要工艺流程图如下所示：



（四）主要经营模式

1、商品企划模式

本公司鞋业开发中心和服装开发中心负责根据公司制定的年度战略目标和运营计划，围绕贵人鸟品牌形象和目标消费群体需求，分析商品运营中心反馈的

市场信息，结合本公司自身经营模式和生产能力，整合内外部资源，对市场潮流趋势做出判断，制定本公司商品企划案，主要内容包括流行元素、品牌主题、产品结构、产品款式、竞品分析和初步定价等。商品企划是本公司业务流程的起点，鞋业开发中心和服装开发中心的企划部门负责有效连结研发设计、采购、生产、物流和销售各环节。

2、研发设计模式

本公司研发设计由鞋业开发中心与服装开发中心负责，每季产品的设计工作比该季产品的上市时间提前约 1 年，主要业务流程如下表所示：

部门	主要业务流程
鞋/服装商品设计部	● 根据商品企划案，制定设计提案，包括设计主题、色彩、材料、工艺、技术、设计数量、款式 ● 进行产品设计，组织图纸评审及输出设计资料
鞋/服装技术部	● 负责新材料、新工艺、新技术等研发工作 ● 根据设计部输出的设计资料，进行技术转换及样品开发效果确认
鞋/服装商品开发部	● 根据设计图纸，进行底模开发、面料开发、版面制作、样品材料采购、样品制作、成本核算、技术转换等工作

产品投入市场后，设计师和技术人员需走访经销商、零售终端进行市场调研。根据市场调查数据和公司销售数据分析消费者对产品的认可程度，作为下一季新产品研发设计的重要参考。

3、采购模式

（1）运动鞋原材料采购模式

在研发设计阶段，本公司鞋业开发中心根据产品企划设计需要，与合格的鞋材供应商共同研究开发鞋底、鞋面等原材料，并制作样品参加选样会，根据选样会意见进行修改后，制作订货会样鞋。经销商在订货会上自主判断并对样鞋下订单，间接选定了该样鞋的鞋材供应商。本公司根据经销商的样鞋订单数量进行成本核算，并向提供相关鞋材的供应商提交集中采购需求，同时考虑供应商报价、交货期和供货质量等因素确定最终的采购合同。

除集中采购外，本公司也会根据产品销售和新材料、新产品开发情况，临时采购部分运动鞋原材料。

本公司根据《供应商管理程序》及《采购控制程序》，对鞋材供应商仔细筛选，不断加强管理并定期考核评估，以确保原材料质量和交货期。本公司与泰亚

鞋业股份有限公司、清美（中国）有限公司、福建万家鑫轻工发展有限公司等鞋材供应商建立了比较稳定的合作关系。

（2）运动服装产品采购模式

本公司运动服装生产全部外包，根据《供应商管理程序》对成衣外协厂进行筛选，根据《采购控制程序》对成衣质量、生产进度及生产成本严格控制。

公司要求供应商提供面料、辅料的国家权威机构质量检测报告，并对外包生产进行统一质量控制，详见本章之“八、发行人的产品质量控制”之“（二）产品质量控制”。

本公司在选样会时即对订单量进行预估，与服装外协厂进行订单模拟分配、初步派单，保证其为本公司预留足够产能，提前锁定生产成本。

目前本公司与晋江七匹狼服装制造有限公司、中山市霞湖世家服饰有限公司、福建凯斯特体育用品有限公司、华翔（中国）服饰有限公司等服装外协厂建立了长期稳定的合作关系。

（3）配饰产品采购模式

本公司配饰产品生产全部外包。根据《供应商管理程序》对配饰外协厂进行筛选，根据《采购控制程序》对配饰质量、生产进度和生产成本严格控制。

4、生产模式

本公司通过严密的生产组织、严谨的质量控制和科学的生产计划，保障生产过程有序、高效进行。

本公司运动鞋产品以自产为主，使用自有厂房、生产设备、工人、技术工艺组织生产。详见本章之“四、发行人主营业务情况”之“（三）主要产品的工艺流程图”。报告期内产能规模扩张迅速，从 2009 年初投产的 6 条生产线，增长到目前共计 14 条生产线，具备年产运动鞋 1,190 万双的生产能力，详见本章之“四、发行人主营业务情况”之“（五）公司最近三年主要产品的生产销售情况”。

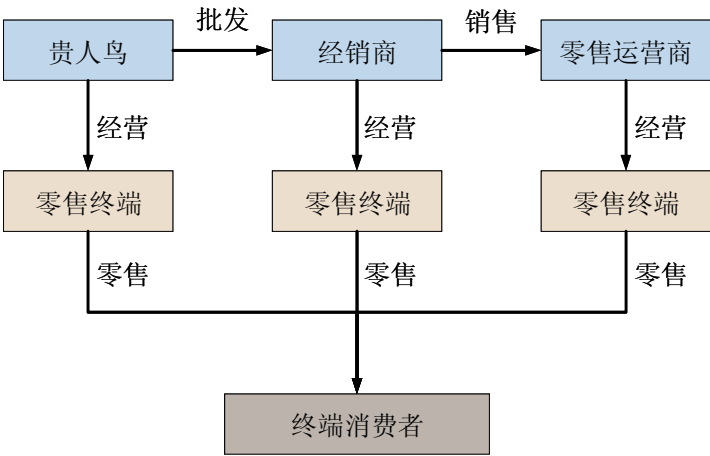
由于 2011 年春季开始运动鞋市场需求旺盛，本公司产能不足。为了及时向经销商交货，从 4 月 2 日起，本公司部分运动鞋订单临时采取委托加工方式生产：4-12 月份委托加工 1,817,688 双，占 2011 年度运动鞋总产量的 11.90%。

本公司向外协厂采购运动服装和配饰产品，并全程监督其生产加工过程，对其产品质量严格把关验收，再将最终产品通过经销商进行销售。

5、销售模式

（1）经销商模式

本公司与经销商签订年度《“贵人鸟”运动休闲系列产品区域经销合同书》，以批发形式向经销商销售贵人鸟品牌产品，由经销商直接或通过零售运营商进行零售。所有零售终端均为贵人鸟品牌产品专卖店，并按照公司统一标准进行店内空间装修、产品陈列等。



经销商模式是我国运动鞋服行业的主要销售模式，能够充分利用经销商在区域市场中的渠道和资源优势，迅速拓展营销网络，快速提升品牌市场占有率。

本公司经销商销售模式的具体业务流程如下表所示：

主要环节	具体业务流程
选样会、订货会	● 本公司每年分别组织春夏、秋季和冬季订货会，并在订货会一个月前组织选样会，邀请全部经销商及部分零售运营商参加，从公司开发的样品中挑选其认为最适销对路的产品参加订货会 ● 商品企划和设计开发部门根据选样会的反馈意见，制作订货会样品 ● 订货会召开时经销商及其零售运营商从样品中根据各区域需求订货，确认订单 ● 经销商根据订单，确定当季采购金额，交付定金 ● 公司根据订单制定生产计划并组织生产
销售收入确认	● 本公司采取买断式销售，于商品实际交予经销商委托的第一承运人并取得收款权利时确认收入的实现
信用额度	● 公司对符合条件的经销商授予一定的信用额度 ● 公司通过《应收账款管理制度》对经销商信用额度进行动态管理
退换货政策	● 如果公司产品质量不符合国家相关标准或订单标准，经销商可在货品交付后六个月内向公司申请退换货，公司审核符合退换货标准，即办理退换货事宜 ● 本公司产品质量稳定，报告期内未发生重大质量投诉、退换货纠纷，详见本章之“八、发行人的产品质量控制”

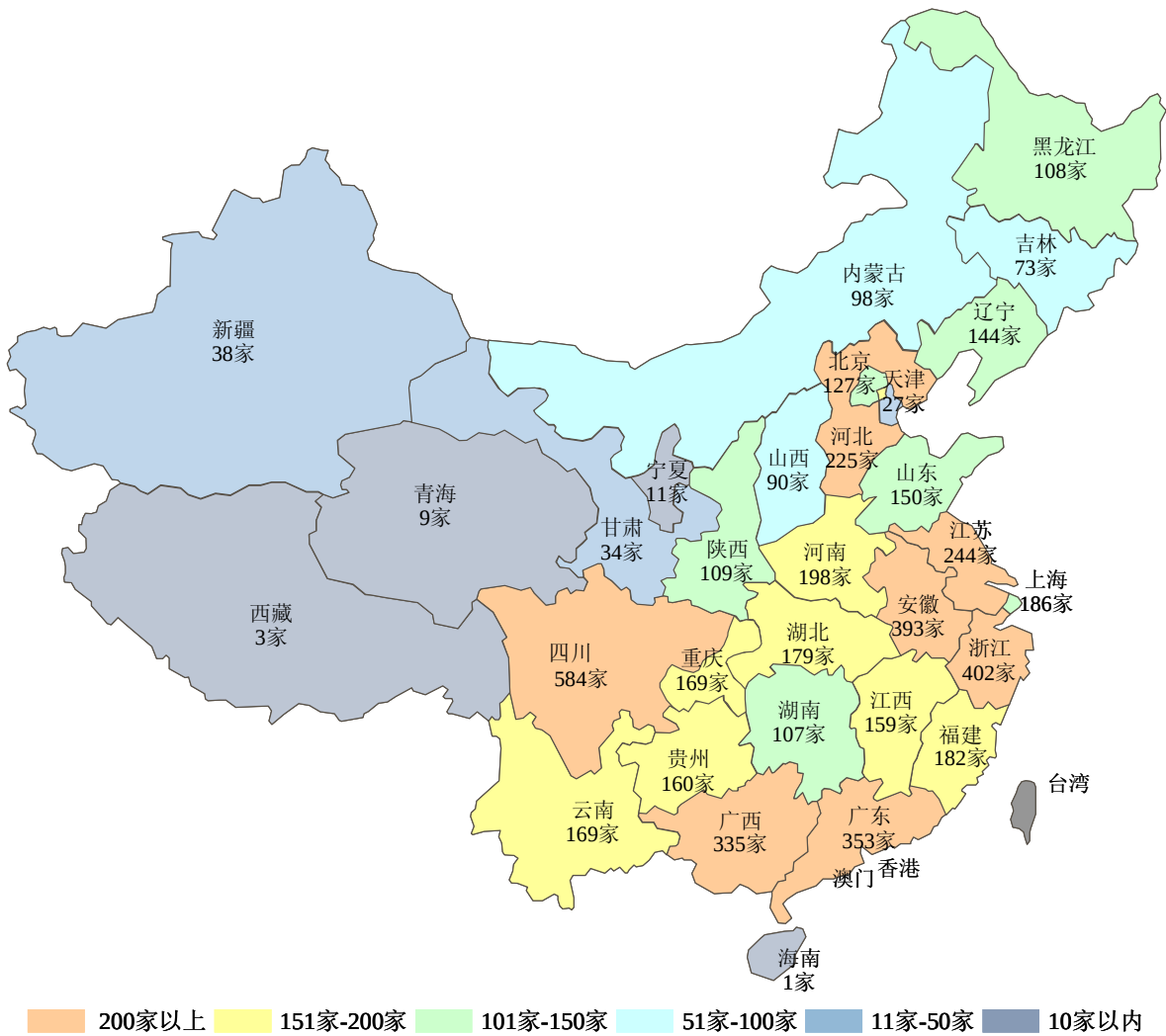
（2）营销网络现状及报告期内的变化情况

截至 2011 年 12 月 31 日，贵人鸟品牌营销网络已覆盖全国 31 个省、自治区及直辖市，零售终端数量达到 5,067 家。

本公司将全国分为华东、西南、华中、华南、东北、华北、西北 7 个销售区，各个销售区覆盖的省、自治区和直辖市如下表所示：

销售区	包括的省、自治区和直辖市
华东	山东、江苏、安徽、浙江、福建、上海
西南	四川、云南、贵州、西藏、重庆
华中	湖北、湖南、河南、江西
华南	广东、广西、海南
东北	辽宁、吉林、黑龙江
华北	北京、天津、河北、山西、内蒙古
西北	宁夏、新疆、青海、陕西、甘肃

截至 2011 年 12 月 31 日，公司的营销网络分布如下图所示：



发行人在各报告期末前十大经销商辖区内零售终端数量分布情况如下：

① 2011 年 12 月 31 日：

序号	区域	经销商名称	区域终端数量
1	浙江省	杭州耀伟体育用品有限公司	402 家
2	上海市	上海泓涛体育用品有限公司	186 家
3	安徽省（除巢湖、池州、亳州外）	合肥宝威龙体育用品有限公司	365 家
4	四川（仅限德阳、绵阳、广元、遂宁、南充、达州、巴中、乐山、雅安）	四川省弘涛体育用品有限公司	214 家
5	广东省（深圳地区除外）	广州市伟亚体育用品有限公司	300 家
6	广西省	柳州市福乾体育用品有限公司	335 家
7	四川（仅限成都、自贡、攀枝花、泸州、内江、资阳、阿坝、甘孜、凉山、西藏）	四川省凯运体育用品有限公司	307 家
8	江苏省（仅限南京、徐州、镇江、扬州、无锡、淮安、常州（金坛除外））	南京海旺圣体育用品有限公司	139 家
9	云南省	云南寰宇时代体育用品有限公司	169 家
10	北京市、河北省（仅限承德、廊坊、张家口、保定）	北京极速飞翔体育用品有限公司	216 家
合计			2,633 家

② 2010 年 12 月 31 日：

序号	区域	经销商名称	区域终端数量
1	浙江省	杭州耀伟体育用品有限公司	306 家
2	四川（仅限德阳、绵阳、广元、遂宁、南充、达州、巴中、乐山、雅安）	四川省弘涛体育用品有限公司	188 家
3	广西省	柳州市福乾体育用品有限公司	251 家
4	广东省	广州市伟亚体育用品有限公司	214 家
5	安徽省	合肥宝威龙体育用品有限公司	353 家
6	北京市	北京极速飞翔体育用品有限公司	275 家
7	辽宁省、吉林省	沈阳烽驰体育用品有限公司	194 家
8	上海市	上海泓涛体育用品有限公司	128 家
9	四川（仅限成都、自贡、攀枝花、泸州、内江、资阳、阿坝、甘孜、凉山、西藏）	四川省凯运体育用品有限公司	260 家
10	江苏省（仅限南京、徐州、镇江、扬州、无锡、淮安、常州（金坛除外））	南京海旺圣体育用品有限公司	92 家
合计			2,261 家

③ 2009 年 12 月 31 日：

序号	区域	经销商名称	区域终端数量
1	浙江省	杭州耀伟体育用品有限公司	152 家
2	四川省（除宜宾、广安地区，包括西藏）	四川省弘涛体育用品有限公司	254 家
3	辽宁省（包括吉林省）	沈阳烽驰体育用品有限公司	104 家
4	安徽省	合肥国芳源体育用品有限公司	155 家
5	广西省	柳州市福乾体育用品有限公司	144 家
6	湖北省	武汉顺福商贸有限公司	107 家

序号	区域	经销商名称	区域终端数量
7	河南省	河南嘉博商贸有限公司	78 家
8	广东省	广州市伟亚体育用品有限公司	55 家
9	江苏省	常熟市宏鹏体育用品贸易有限公司	46 家
10	江西省	南昌赣腾实业发展有限公司	86 家
合计			1,181 家

报告期内，贵人鸟品牌营销网络新增及关闭的零售终端区域分布情况如下：

单位：家

区域	2011 年度		2010 年		2009 年	
	新开	关闭	新开	关闭	新开	关闭
华东	305	47	396	31	173	8
西南	274	60	489	17	125	10
华中	142	49	397	20	202	20
华南	313	25	430	47	250	26
华北、东北	200	61	160	18	82	4
西北	72	24	497	56	258	21
小计	1,306	266	2,369	189	1,090	89
期末零售终端总数	5,067		4,027		1,847	
新开/关闭占比	25.77%	5.25%	58.83%	4.69%	59.01%	4.82%

报告期内，贵人鸟品牌营销网络各期新增及关闭的零售终端类别情况如下：

单位：家

类别	2011 年度		2010 年		2009 年	
	新开	关闭	新开	关闭	新开	关闭
专卖店	1,190	202	2,070	161	969	80
商超店	116	64	299	28	121	9
合计	1,306	266	2,369	189	1,090	89

注：商超店指开设在商场及超市中的零售终端

（3）营销体系管理

本公司营销体系由客户管理中心、渠道管理中心、商品运营中心和零售管理中心构成，负责监测区域市场、指导和管理经销商区域销售行为并为经销商提供营销网络布局规划、零售终端选址标准、店铺形象规范、产品陈列指导和员工培训等全方位服务，帮助经销商解决实际困难，以增强经销商的盈利能力。

为了保证营销网络的稳健发展，本公司建立了全面的营销网络管理制度，对开店审核、终端形象、店员培训、订货制度、产品价格控制、销售地域限制、营销活动、货品管理、资金结算、经销商绩效考核和激励机制等方面进行严格控制。

本公司负责营销体系管理的主要部门和职能如下所示：

主要部门	详细职能
客户管理中心	负责制定市场年度销售计划，协助经销商管理区域市场、制定业绩指标、拓展营销网络、监控经销商终端网点运营情况
渠道管理中心	制定营销策略、发布经营指标及渠道管理政策并监督经销商的执行情况、收集整理渠道信息、制定渠道建设预算、帮助经销商解决区域发展过程中的问题
商品运营中心	负责订单的整理汇总、交货期的落实、产成品入库与出库、经销商回款计划的编制与落实、售后服务；负责监控经销商商品营运动态、指导经销商开展商品管理业务、建立库存预警机制、收集商品零售信息，提供商品研发建议
零售管理中心	负责制定终端形象标准、商品陈列标准、零售服务标准和店铺运营标准，负责对经销商销售人员进行培训

（4）定价政策

发行人在推出每季新品前，首先对运动品牌流行趋势、竞品价格、目标客户偏好进行市场调查，结合自身产品在各区域的历史销售数据，确定当季竞争策略和产品企划方案。随后，发行人根据产品企划方案，分析生产成本，并确定该产品的目标毛利率，最终确定产品定价。

（5）折扣政策

发行人向经销商销售时以产品吊牌价的折扣率为报价依据，该折扣政策主要依据区域市场销售情况和公司竞争力水平确定。

（6）退换货政策

发行人采用买断式销售，只有在销售的产品存在质量问题及所交付产品不是经销商所订购的产品时才允许经销商退换货。

发行人根据经销商的订单组织生产，退换货情况很少，具体如下表所示：

产品	项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
鞋类	退换货量（双）	23,228.00	5,250.00	7,860.00
	退换货金额（元）	1,949,670.09	479,259.75	604,700.85
	占当期营业收入比例	0.07%	0.03%	0.10%
服装	退换货量（件）	7,162.00	-	5,980.00
	退换货金额（元）	371,790.17	-	427,350.43
	占当期营业收入比例	0.01%	-	0.07%
配饰	退换货量（件）	10,922.00	-	-
	退换货金额（元）	41,782.48	-	-
	占当期营业收入比例	0.0016%	-	-

其中，2011 年退换货主要系发行人 2011 年 4 月 3 日向合肥国芳源体育用品有限公司发错货所致，包括 20,700 双运动鞋、10,800 件配饰、3,600 件服装。

发行人收到该批货品后，已于次月将正确货号的货品换发给合肥国芳源体育用品有限公司。

（五）公司最近三年主要产品的生产销售情况

1、生产情况

（1）运动鞋生产情况

本公司近三年各品类运动鞋的产量情况如下表所示：

单位：双

品类	2011 年度	2010 年度	2009 年度
板鞋	6,360,134	2,882,033	1,614,507
户外	311,687	327,098	162,635
篮球鞋	319,936	248,097	229,412
跑鞋	3,607,242	3,828,482	1,387,760
乒羽网	565,012	787,313	285,039
运动生活	4,114,446	3,308,168	1,459,654
合计	15,278,457	11,381,191	5,139,007

注：由于 2011 年春季开始运动鞋市场需求旺盛，本公司产能不足。为了及时向经销商交货，从 4 月 2 日起，本公司部分运动鞋订单临时采取委托加工方式生产：4-12 月份委托加工 1,817,688 双，占 2011 年度运动鞋总产量的 11.90%

本公司近三年运动鞋生产产能及产能利用率情况如下表所示：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
生产线（条）	14.00	11.00	6.67
总产能（万双/年）	1,190.00	935.00	566.67
总产量（万双）	1,346.08	1,138.12	513.90
产能利用率	113.12%	121.72%	90.69%

注：生产线（条）、总产能（万双/年）系以达产时间加权平均所得，总产量系公司自产运动鞋数量（不含委托加工产量）

（2）运动服装及配饰外包生产情况

本公司近三年各品类运动服装及配饰外包生产的产量情况如下表所示：

单位：件

品类	2011 年度	2010 年度	2009 年度
运动套装	3,130,886	1,816,580	733,359
T 恤	5,241,669	2,825,326	1,150,119
夹克	1,365,689	557,044	398,786
运动裤	3,611,981	2,802,125	1,145,961
羽绒	370,631	210,025	113,864
棉衣	1,579,325	1,029,949	230,549
风衣	492,159	372,605	140,695

品类	2011 年度	2010 年度	2009 年度
马夹	10,660	900	3,562
毛衣	168,830	185,439	17,778
卫衣	1,395,531	497,767	228,211
配饰	4,800,802	2,853,582	536,910
合计	22,168,163	13,151,342	4,699,794

2、销售情况

（1）运动鞋销售情况

本公司近三年各品类运动鞋的销售量情况如下表所示：

单位：双

品类	2011 年度	2010 年度	2009 年度
板鞋	6,205,740	2,712,608	1,511,827
户外	315,989	310,078	152,873
篮球鞋	322,107	219,667	222,856
跑鞋	3,344,212	3,523,444	1,364,358
乒羽网	595,629	705,231	277,158
运动生活	4,087,004	2,933,438	1,473,584
合计	14,870,681	10,404,466	5,002,656

本公司近三年各品类运动鞋的销售额及占运动鞋销售总额的比例情况如下表所示：

单位：万元

品类	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比
板鞋	52,192.61	40.63%	19,883.88	25.46%	9,943.13	27.40%
户外	2,974.29	2.32%	2,485.60	3.18%	1,163.69	3.21%
篮球鞋	3,626.22	2.82%	2,129.00	2.73%	2,169.63	5.98%
跑鞋	29,699.75	23.12%	26,177.57	33.52%	10,315.15	28.43%
乒羽网	5,146.30	4.01%	5,534.76	7.09%	2,107.93	5.81%
运动生活	34,830.69	27.11%	21,882.21	28.02%	10,583.24	29.17%
合计	128,469.85	100.00%	78,093.01	100.00%	36,282.77	100.00%

本公司近三年各品类运动鞋的平均售价情况如下表所示：

单位：元/双

品类	2011 年度	2010 年度	2009 年度
板鞋	84.10	73.30	65.77
户外	94.13	80.16	76.12
篮球鞋	112.58	96.92	97.36
跑鞋	88.81	74.30	75.60
乒羽网	86.40	78.48	76.06
运动生活	85.22	74.60	71.82

品类	2011 年度	2010 年度	2009 年度
平均价	86.39	75.06	72.53

注：平均价系以各品类销售量加权平均所得

（2）运动服装及配饰销售情况

本公司近三年各品类运动服装及配饰的销售量情况如下表所示：

单位：件

品类	2011 年度	2010 年度	2009 年度
运动套装	3,065,310	1,765,326	674,351
T 恤	5,014,895	2,849,500	1,139,223
夹克	1,329,914	544,043	350,579
运动裤	3,144,235	2,777,104	1,185,865
羽绒	371,102	259,973	64,116
棉衣	1,583,954	1,148,953	111,720
风衣	456,376	417,874	99,342
马夹	10,852	2,462	2,000
毛衣	169,475	203,185	14,665
卫衣	1,323,054	458,628	232,152
配饰	4,706,792	2,522,179	536,910
合计	21,175,959	12,949,227	4,410,923

本公司近三年各品类运动服装及配饰的销售额及占主营业务收入的比例情况如下表所示：

单位：万元

品类	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比
运动套装	36,516.31	26.78%	19,028.45	25.25%	6,559.55	27.11%
T 恤	20,001.00	14.67%	10,634.69	14.11%	4,627.38	19.12%
夹克	11,585.89	8.50%	4,386.92	5.82%	2,415.75	9.98%
运动裤	16,535.88	12.12%	12,177.57	16.16%	5,068.83	20.95%
羽绒	8,213.15	6.02%	4,361.19	5.79%	1,076.90	4.45%
棉衣	19,440.91	14.25%	12,180.48	16.16%	1,047.37	4.33%
风衣	5,831.31	4.28%	5,325.74	7.07%	1,001.92	4.14%
马夹	90.52	0.07%	17.61	0.02%	13.25	0.05%
毛衣	1,438.25	1.05%	1,475.22	1.96%	83.98	0.35%
卫衣	11,614.25	8.52%	3,297.77	4.38%	1,781.60	7.36%
配饰	5,113.40	3.75%	2,481.94	3.29%	523.88	2.16%
合计	136,380.84	100.00%	75,367.57	100.00%	24,200.40	100.00%

本公司近三年各品类运动服装的平均售价情况如下表所示：

单位：元/件

品类	2011 年度	2010 年度	2009 年度
运动套装	119.13	107.79	97.27
T 恤	39.88	37.32	40.62
夹克	87.12	80.64	68.91
运动裤	52.59	43.85	42.74
羽绒	221.32	167.76	167.96
棉衣	122.74	106.01	93.75
风衣	127.77	127.45	100.86
马夹	83.41	71.54	66.24
毛衣	84.86	72.60	57.27
卫衣	87.78	71.91	76.74
平均价	79.70	69.90	61.12

注：平均价系以各品类销售量加权平均所得

本公司近三年配饰产品的平均售价情况如下表所示：

单位：元/件

配饰	2011 年度	2010 年度	2009 年度
平均价	10.86	9.84	9.76

（3）产销率

品类	2011 年度	2010 年度	2009 年度
鞋类	97.33%	91.42%	97.35%
服装	94.83%	101.26%	93.06%
配饰	98.04%	88.39%	100.00%

注：其中鞋类的产销率系销售量与总产量（包括委托加工产量）的比例，服装和配饰的产销率系销售量与外包生产产量的比例

（4）按地区划分销售收入

本公司近三年按地区划分销售收入情况及占营业收入比例如下表所示：

单位：万元

地区	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
华东	92,145.31	34.79%	49,583.82	32.31%	16,002.97	26.46%
西南	57,414.62	21.68%	30,571.01	19.92%	12,275.10	20.30%
华中	33,209.22	12.54%	24,310.21	15.84%	13,135.57	21.72%
华南	36,691.46	13.85%	19,323.66	12.59%	7,264.51	12.01%
东北	10,024.13	3.78%	8,234.88	5.37%	4,361.22	7.21%
华北	27,366.79	10.33%	15,711.73	10.24%	4,858.12	8.03%
西北	7,999.15	3.02%	5,725.27	3.73%	2,585.68	4.28%
合计	264,850.70	100.00%	153,460.58	100.00%	60,483.16	100.00%

（5）按销售渠道划分销售收入

本公司近三年按销售渠道划分销售收入情况及占营业收入比例如下表所示：

单位：万元

销售渠道	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
经销商	263,824.72	99.61%	153,079.16	99.75%	55,110.25	91.12%
商场	-	-	-	-	4,793.72	7.93%
团购	-	-	-	-	78.23	0.13%
零售	1,025.97	0.39%	381.41	0.25%	500.96	0.83%
合计	264,850.70	100.00%	153,460.58	100.00%	60,483.16	100.00%

公司报告期内直营店、各经销商辖区内零售终端的单店平均销售收入如下：

单位：万元

单店平均销售收入	2011 年度	2010 年	2009 年
发行人直营店	410.39	381.41	-
经销商门店	58.05	52.14	40.93

注：发行人直营店及经销商门店数量为年初门店数量和年末门店数量的平均值

（6）公司最近三年向前五名客户的销售情况

本公司 2011 年度向前五名客户的销售额占期间主营业务收入的比例为 51.47%，具体如下表所示：

单位：万元

客户名称	销售额	占主营业务收入比例
四川弘涛/ 石家庄弘涛/ 上海泓涛体育用品有限公司/ 南京海旺圣/ 济南鸿发达/ 陈春、尹小军夫妇（实际控制人）	59,320.01	22.40%
广东伟亚体育用品有限公司/ 深圳市劲动体育用品有限公司/ 陈志伟、林明雅夫妇（实际控制人）	21,744.18	8.21%
杭州耀伟体育用品有限公司/ 胡晓萍（实际控制人）	21,288.68	8.04%
沈阳天运成体育用品有限公司/ 重庆市创高体育用品有限公司/ 向平（实际控制人）	17,198.81	6.49%
合肥宝威龙体育用品有限公司/ 合肥国芳源体育用品有限公司/ 合肥徽皇工贸有限公司/ 合肥翔鹭商贸有限公司/ 林国清、丁育芳夫妇（实际控制人）	16,763.03	6.33%
合计	136,314.71	51.47%

林国清夫妇在报告期内曾控制的经销商中控制权发生变动的仅济南鸿发达体育用品有限公司。具体交易如下：

2010年11月8日，经济济南鸿发达体育用品有限公司股东会审议，林国清、林国强和尹小军、向平签订《股权转让协议》，约定林国清、林国强将其持有的济南鸿发达体育用品有限公司60%、40%的股权以出资额为对价分别转让给尹小军、向平。

根据尹小军和向平的书面说明，以及保荐机构、发行人律师的核查及访谈，林国清夫妇由于其人员和精力的限制，无法兼顾安徽和山东两个市场，因此于2010年底将济南鸿发达体育用品有限公司的控制权转让给尹小军。

经保荐机构和发行人律师核查，上述股权转让的相关对价已足额支付，尹小军和向平系真实持有相关股权，不存在代持的情况。

本公司2010年度向前五名客户的销售额占期间主营业务收入的比例为47.72%，具体情况如下表所示：

单位：万元		
客户名称	销售额	占主营业务收入比例
四川弘涛/ 石家庄弘涛/ 上海泓涛体育用品有限公司/ 南京海旺圣/ 陈春、尹小军夫妇（实际控制人）	25,350.98	16.52%
合肥宝威龙体育用品有限公司/ 济南鸿发达/ 合肥国芳源体育用品有限公司/ 合肥徽皇工贸有限公司/ 合肥翔鹭商贸有限公司/ 林国清、丁育芳夫妇（实际控制人）	15,394.41	10.03%
杭州耀伟体育用品有限公司/ 胡晓萍（实际控制人）	14,446.77	9.41%
柳州福乾体育用品有限公司/ 洪天木（实际控制人）	9,798.76	6.39%
北京极速飞翔体育用品有限公司/ 陈聪明（实际控制人）	8,240.90	5.37%
合计	73,231.81	47.72%

本公司2009年度向前五名客户的销售额占期间主营业务收入的比例为41.08%，具体情况如下表所示：

单位：万元

客户名称	销售额	占主营业务收入比例
四川弘涛/ 成都市金牛区天成体育用品经营部/ 陈春、尹小军夫妇（实际控制人）	6,960.00	11.51%
杭州耀伟体育用品有限公司/ 南京海旺圣/ 胡晓萍（实际控制人）	5,646.38	9.34%
合肥国芳源体育用品有限公司/ 合肥徽皇工贸有限公司/ 林国清、丁育芳夫妇（实际控制人）	4,404.72	7.28%
柳州福乾体育用品有限公司/ 柳州市天福体育用品有限公司/ 洪天木（实际控制人）	3,988.37	6.59%
沈阳烽驰塑料模具工贸有限公司/ 沈阳烽驰体育用品有限公司/ 李胜斌（实际控制人）	3,849.09	6.36%
合计	24,848.56	41.08%

本公司不存在董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东最近三年在公司前五名销售客户中占有权益的情况。

本公司最近三年不存在向单个销售客户的销售比例超过公司主营业务收入总额 50%的情况。

胡晓萍于2009年设立南京海旺圣作为发行人江苏地区经销商。由于江苏地区销售情况不理想，胡晓萍遂于2010年2月将其持有的南京海旺圣股权转让予陈春，江苏经销商的实际控制人变更为陈春、尹小军夫妇。

山东地区经销商济南鸿发达原股东林国清（持股60%）、林国强（持股40%）于2010年11月将其持有的股权转让给尹小军（持股60%）、向平（持股40%），济南鸿发达实际控制人由林国清、丁育芳夫妇变更为陈春、尹小军夫妇。发行人根据经销商的业绩情况调整区域经销商。经发行人的中间协调，通过前述股权转让的方式，尹小军、向平入主济南鸿发达，陈春、尹小军夫妇成为山东地区经销商实际控制人。

四川弘涛成立于2007年12月20日，注册资本100万元，陈春持股88%、向平持股12%。石家庄弘涛成立于2009年12月11日，注册资本50万元，陈春持股95%、邢晋康持股5%。重庆弘涛成立于2010年4月27日，注册资本100万元，向平持股60%，陈辉持股40%。向平与陈春系朋友及生意伙伴，曾与陈春一起参与四川弘

涛的运营，目前同时持有重庆弘涛及四川弘涛5%以上股权，因此四川弘涛与重庆弘涛存在关联关系。陈辉与陈春系兄弟关系，因此陈辉参股的重庆弘涛与陈春夫妇控制四川弘涛、石家庄弘涛存在关联关系。综上，四川弘涛、重庆弘涛、石家庄弘涛三家经销商之间存在关联关系。重庆弘涛已于2011年6月更名为“重庆市创高体育用品有限公司”。

（六）报告期内主要产品的原材料和能源及其供应情况

1、主要产品的成本构成情况

本公司运动鞋近三年成本构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	45,750.40	70.41%	43,052.92	77.71%	20,960.11	78.66%
直接人工	10,830.69	16.67%	8,163.22	14.74%	2,860.86	10.74%
制造费用	6,453.27	9.93%	4,182.69	7.55%	2,824.15	10.60%
加工费	1,944.72	2.99%	-	-	-	-
合计	64,979.08	100.00%	55,398.82	100.00%	26,645.12	100.00%

本公司运动鞋近三年生产成本如下表所示：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
生产成本（万元）	64,979.08	55,398.82	26,645.12
产量（万双）	1,346.08	1,138.12	513.90
单位成本（元/双）	48.27	48.68	51.85

本公司运动服装最近三年采购成本如下表所示：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
采购金额（万元）	91,258.17	50,855.19	20,236.55
采购数量（万件）	1,736.74	1,029.78	416.29
单位成本（元/件）	52.55	49.38	48.61

本公司配饰最近三年采购成本如下表所示：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
采购金额（万元）	3,256.04	1,885.83	345.39
采购数量（万件）	480.08	285.36	53.69
单位成本（元/件）	6.78	6.61	6.43

2、主要原材料价格变动趋势

本公司运动鞋最近三年主要原材料单位价格如下表所示：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
鞋底材料（元/双）	14.14	14.89	14.32
鞋面材料（元/米）	43.55	38.92	34.90

3、向前五名供应商的采购情况

（1）向前五名鞋材供应商的采购情况

本公司 2011 年度向前五名鞋材供应商的采购额占期间鞋材采购总额的比例为 36.92%，具体情况如下表所示：

单位：万元

供应商名称	采购额	占鞋材采购总额比例
清美（中国）有限公司	5,401.56	10.85%
福建省晋江市二轻产品经销部	3,519.31	7.07%
世昌（福建）合成革有限公司/ 晋江三芳贸易有限公司	3,517.68	7.07%
福建万家鑫轻工发展有限公司	3,178.10	6.38%
晋江市陈埭康登鞋服有限公司	2,759.51	5.54%
合计	18,376.16	36.92%

注：世昌（福建）合成革有限公司与晋江三芳贸易有限公司受同一实际控制人控制（下同）

本公司 2010 年度向前五名鞋材供应商的采购额占期间鞋材采购总额的比例为 42.12%，具体情况如下表所示：

单位：万元

供应商名称	采购额	占鞋材采购总额比例
福建省晋江市二轻产品经销部	4,954.52	11.04%
晋江市泰昌鞋材发展有限公司	4,774.56	10.64%
世昌（福建）合成革有限公司/ 晋江三芳贸易有限公司/ 科一（福建）超纤股份有限公司	3,284.58	7.32%
福建万家鑫轻工发展有限公司/ 福建八达通鞋材轻工有限公司	2,978.12	6.63%
清美（中国）有限公司	2,912.97	6.49%
合计	18,904.75	42.12%

注：福建万家鑫轻工发展有限公司与福建八达通鞋材轻工有限公司受同一实际控制人控制（下同）；科一（福建）超纤股份有限公司与世昌（福建）合成革有限公司及晋江三芳贸易有限公司受同一实际控制人控制（下同）

本公司 2009 年度向前五名鞋材供应商的采购额占期间鞋材采购总额的比例为 39.19%，具体情况如下表所示：

单位：万元

供应商名称	采购额	占鞋材采购总额比例
福建省晋江市二轻产品经销部	3,569.51	15.29%
福建万家鑫轻工发展有限公司/	1,749.27	7.49%

供应商名称	采购额	占鞋材采购总额比例
福建八达通鞋材轻工有限公司		
世昌（福建）合成革有限公司/ 晋江三芳贸易有限公司	1,466.35	6.28%
清美（中国）有限公司	1,304.21	5.59%
晋江市南方信亿鞋材贸易有限公司/ 福建信泰新材料科技有限公司	1,057.74	4.53%
合计	9,147.09	39.19%

注：晋江市南方信亿鞋材贸易有限公司与福建信泰新材料科技有限公司受同一实际控制人控制

除晋江市泰昌鞋材发展有限公司之外，本公司不存在董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东最近三年在公司前五名鞋材供应商中占有权益的情况。

本公司最近三年不存在向单个企业的采购比例超过采购总额 50%的情况。

（2）向前五名外协厂的采购情况

本公司 2011 年度向前五名外协厂的采购额占期间运动服装及配饰外协采购总额的比例为 30.69%，具体情况如下表所示：

单位：万元

供应商名称	采购额	占采购总额比例
福建凯斯特体育用品有限公司	7,614.82	8.06%
晋江七匹狼服装制造有限公司	6,933.67	7.34%
晋江市新辉服装织造有限公司	5,555.64	5.88%
晋江市盛航服装织造有限公司	4,483.90	4.74%
泉州市春辉体育用品有限公司	4,415.18	4.67%
合计	29,003.21	30.69%

本公司 2010 年度向前五名外协厂的采购额占期间运动服装及配饰外协采购总额的比例为 34.96%，具体情况如下表所示：

单位：万元

供应商名称	采购额	占采购总额比例
福建省兴克体育用品有限公司/ 石狮市兴克体育用品有限公司	4,078.77	7.73%
晋江七匹狼服装制造有限公司	3,687.27	6.99%
福建凯斯特体育用品有限公司	3,643.11	6.91%
石狮雷腾服饰有限公司	3,596.84	6.82%
中山市霞湖世家服饰有限公司/ 中山市广丰服饰有限公司	3,433.21	6.51%
合计	18,439.20	34.96%

注：福建省兴克体育用品有限公司与石狮市兴克体育用品有限公司受同一实际控制人控制（下同）；中山市霞湖世家服饰有限公司与中山市广丰服饰有限公司受同一实际控制人控制（下同）

本公司 2009 年度向前五名外协厂的采购额占期间运动服装及配饰外协采购总额的比例为 47.25%，具体情况如下表所示：

单位：万元

供应商名称	采购额	占采购总额比例
晋江七匹狼服装制造有限公司	3,238.19	15.73%
中山市霞湖世家服饰有限公司/ 中山市广丰服饰有限公司	1,803.50	8.76%
华翔（中国）服饰有限公司/ 石狮华飞制衣有限公司	1,744.92	8.48%
福建凯斯特体育用品有限公司	1,539.67	7.48%
东莞市斌斌时装有限公司	1,398.23	6.79%
合计	9,724.51	47.25%

注：华翔（中国）服饰有限公司与石狮华飞制衣有限公司受同一实际控制人控制

本公司不存在董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东最近三年在公司前五名外协厂中占有权益的情况。

本公司最近三年不存在向单个企业的采购比例超过采购总额 50%的情况。

4、主要能源供应情况

本公司主要能源消耗为水和电，主要由生产和办公产生，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
水（万吨）	32.85	78.10	31.41	63.48	27.35	56.62
电（万度）	1,420.04	1,005.38	1,210.41	868.45	825.47	561.32

（七）安全生产与环境保护情况

1、安全生产情况

本公司在安全生产领导小组的整体部署和监督下，建立了全面有效的安全生产管理制度和消防安全管理制度，主要包括：

（1）由公司安全管理人员负责车间、仓库巡视检查，发现安全隐患，立即整改；

（2）对员工进行岗前安全消防知识培训；

（3）生产系统相关负责人员签订安全生产责任状，对生产全过程进行跟踪督导，确保整个生产过程安全规范；

（4）专人负责消防安全系统、消防器材设施、监控系统、报警系统、车间

下班后不带电系统、生产安全防护等设施的维护；

（5）制定消防安全应急预案、紧急情况疏散应急预案及安全生产事故应急救援预案。

本公司严格按照《供应商管理程序》及国家强制标准 GB18401-2010《国家纺织产品基本安全技术规范》对供应商进行评审，要求其全面做好产品安全生产控制。

2、环境保护情况

公司注重环境保护，严格遵守国家有关环境保护的法律和法规。运动鞋生产基本上不存在废气、废水和废渣（下称“三废”）的排放。本公司将运动服装产品的所有生产环节外包，不存在三废的排放。

本公司对所有供应商都严格按照《供应商管理程序》进行评审，要求供应商对“三废”的环保控制管理达到国家标准。

晋江市环境保护局于 2012 年 2 月 6 日出具了《证明》，确认发行人自 2008 年 1 月 1 日起至开具证明之日止未因环境违法受过该局行政处罚。

五、主要固定资产和无形资产情况

（一）主要固定资产情况

根据天健正信出具的《截至 2011 年 12 月 31 日止前三个年度财务报表的审计报告》（天健正信审（2012）GF 字第 150001 号），截至 2011 年 12 月 31 日，本公司的主要固定资产情况如下：

单位：元				
固定资产项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	351,510,273.17	24,098,655.50	-	327,411,617.67
机器设备	40,049,810.37	8,007,885.37	-	32,041,925.00
运输工具	22,212,231.36	4,194,080.49	-	18,018,150.87
电子设备及其他	21,480,219.48	7,618,813.85	-	13,861,405.63
其他设备	2,914,781.76	1,011,490.61	-	1,903,291.15
合计	438,167,316.14	44,930,925.82	-	393,236,390.32

1、主要生产设备

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司拥有 14 条运动鞋生产线，配备的主要设备如下：

单位：元

序号	设备名称	账面原值	账面净值	成新率
1	大金单螺杆水冷冷水机组	5,035,900.00	4,140,631.88	82.22%
2	成型流水线	3,492,526.43	2,683,601.19	76.84%
3	工业用缝纫机	3,148,700.03	2,183,833.74	69.36%
4	自动定位万能油压压底机	2,345,299.08	1,955,374.78	83.37%
5	单针罗拉车	1,714,273.52	1,506,389.84	87.87%
6	油压平板裁断机(大)	1,564,640.00	1,083,606.56	69.26%
7	林德叉车	1,280,641.01	1,234,046.61	96.36%
8	变压器江西变	1,121,072.00	812,195.90	72.45%
9	前帮机(油压自动)	1,055,097.44	735,871.04	69.74%
10	双针罗拉车	950,580.85	804,984.32	84.68%
合计		21,708,730.36	17,140,535.86	-

2、房屋及建筑物

（1）已取得产权证的房屋

截至本招股说明书签署之日，本公司已取得下述房产的权属证明：

序号	权利人	房屋所有权证编号	房屋座落	用途	建筑面积（平方米）	抵押情况
1	贵人鸟股份	晋房权证陈埭字第 005270 号	晋江市陈埭镇花厅口村 12 号 1 幢 1；2 幢 2；3 幢 3；4 幢 4	工业用房	84,949.17	已抵押
2	贵人鸟股份	晋房权证陈埭字第 005095 号	晋江市陈埭镇坊脚村 878 号	工业用房	55,549.27	已抵押
3	贵人鸟股份	晋房权证陈埭字第 005950 号	晋江市陈埭镇坊脚村沟西工业区 12 号 1 幢	工业用房	3,772.07	无
4	贵人鸟股份	泉台房权证园字第 00024 号	东园镇阳光村	厂房	49,094.41	无
5	贵人鸟股份	泉台房权证园字第 00025 号	东园镇阳光村	厂房	88,494.10	无
6	贵人鸟股份	泉台房权证园字第 00026 号	东园镇阳光村	厂房	14,670.70	无
7	贵人鸟股份	泉台房权证园字第 00027 号	东园镇阳光村	办公配套用房	7,291.61	无
8	贵人鸟体育贸易	晋房权证青阳字第 006444 号	晋江市青阳街道塘岸街 130	店铺	84.94	无
9	贵人鸟体育贸易	晋房权证青阳字第 006445 号	晋江市青阳街道塘岸街 136	店铺	131.06	无
10	贵人鸟体育贸易	晋房权证青阳字第 006446 号	晋江市青阳街道新华街 20#	店铺	80.09	无
11	贵人鸟体育贸易	晋房权证青阳字第 006447 号	晋江市青阳街道新华街 18#	店铺	54.03	无
12	贵人鸟体育贸易	晋房权证青阳字第 006448 号	晋江市青阳街道新华街 16#	店铺	65.84	无

序号	权利人	房屋所有权证编号	房屋座落	用途	建筑面积（平方米）	抵押情况
13	贵人鸟体育贸易	晋房权证青阳字第 006449 号	晋江市青阳街道锦绣街 123	店铺	79.74	无
14	贵人鸟体育贸易	晋房权证青阳字第 006450 号	晋江市青阳街道锦绣街 121#	店铺	51.37	无
15	贵人鸟体育贸易	晋房权证青阳字第 006451 号	晋江市青阳街道锦绣街 125	店铺	70.03	无
16	贵人鸟体育贸易	晋房权证青阳字第 006452 号	晋江市青阳街道塘岸街 134	店铺	109.41	无
17	贵人鸟体育贸易	晋房权证青阳字第 006453 号	晋江市青阳街道塘岸街 132	店铺	108.44	无
合计					304,656.28	

注：发行人于 2012 年 2 月 27 日收到晋江市人民政府发出的《关于配合拆降部分建筑物的通知》，因晋江机场扩建，净空区相应扩大，因此要求公司将晋房权证陈埭字第 005095 号项下房产配合政府进行拆降，拆降高度及面积按净空安全规范研究确定，晋江市政府将参照评估值给予发行人经济补偿。因为该建筑物拟拆降部分不涉及生产性用房，且相应损失会由政府按照评估值给予补偿，因此不会对本公司的生产经营产生不利影响。

前述第 1-3 项房产系本公司自建，第 4-7 项系自贵人鸟福建购买。

根据 14080127-2011 年陈埭（抵）字 0200 号《最高额抵押合同》，晋房权证陈埭字第 005270 号房产随土地抵押，为本公司于 2011 年 9 月 7 日至 2013 年 9 月 6 日期间在中国工商银行股份有限公司晋江陈埭支行的贷款等提供担保，最高限额 10,850 万元。

根据 2011 年建泉晋高抵字 72 号《最高额抵押合同》，晋房权证陈埭字第 005095 号房产随土地抵押，为本公司于 2011 年 8 月 1 日至 2014 年 8 月 1 日期间在中国建设银行股份有限公司晋江支行的贷款提供担保，最高限额 8,209 万元。

（2）尚未取得产权证的房屋

2011 年 1 月 21 日，本公司与厦门翔安建设发展房地产有限公司签署《商品房预约买卖协议书》。2011 年 5 月 4 日，贵人鸟厦门与厦门翔安建设发展房地产有限公司签署《商品房买卖合同》，购买了位于厦门市湖里区泗水道 629 号五缘湾翔安商务大厦的第 4、18、19 层房产建筑面积合计 4,855.93 平方米及地下车位 50 个，合同价格为 5,279.86 万元。

（3）房产租赁情况

本公司（代贵人鸟厦门）与厦门翔安国有资产投资集团有限公司于 2011 年 1 月 1 日签订《营业场所租赁合同》，承租了位于厦门翔安区民安大道 2801 号 9 楼 008 室，面积 200 平米，作为办公场所，租赁期限自 2011 年 1 月 1 日至 2012

年 6 月 30 日，租金每月 0 元。

林天福（代贵人鸟股份有限公司厦门分公司）与厦门翔安国有资产投资集团有限公司于 2011 年 7 月 1 日签署《营业场所租赁合同》，承租了位于厦门市翔安区安民大道 2801 号 9 楼 015 室，面积 50 平方米，作为办公场所，租赁期限 2011 年 7 月 1 日至 2012 年 8 月 1 日，月租金 0 元。

贵人鸟体育贸易与晋江市内坑商会于 2011 年 10 月 30 日签署《房屋租赁合同》，贵人鸟体育贸易承租了晋江市内坑商会大厦二楼，面积 25 平方米，作为办公场所，租赁期限 2011 年 11 月 1 日至 2014 年 10 月 31 日，年租金 1 万元。

（二）无形资产

根据天健正信出具的《截至 2011 年 12 月 31 日止前三个年度财务报表的审计报告》（天健正信审（2012）GF 字第 150001 号），截至 2011 年 12 月 31 日，本公司的主要无形资产情况如下：

单位：元

无形资产项目	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	54,362,722.00	1,321,915.00	-	53,040,807.00
计算机软件	6,862,150.52	1,922,668.08	-	4,939,482.44
合计	61,224,872.52	3,244,583.08	-	57,980,289.44

1、土地使用权

（1）已取得国有土地使用证的土地

截至本招股说明书签署之日，本公司已取得国有土地使用证的土地情况如下：

序号	使用权人	土地使用证编号	位置	用途	使用权类型	面积（平方米）	使用年限	抵押情况
1	贵人鸟股份	晋国用（2011）第 00732 号	晋江市陈埭镇花厅口村	工业	出让	11,492.00	2054.6.7	已抵押
2	贵人鸟股份	晋国用（2011）第 00733 号	晋江市陈埭镇坊脚村	工业	出让	7,899.20	2054.1.25	已抵押
3	贵人鸟股份	晋国用（2011）第 01034 号	晋江市陈埭镇坊脚村	工业	出让	3,539.00	2060.12.1	无
4	贵人鸟股份	泉台国用（2011）出字第 110012 号	惠安县东园镇阳光村	工业	出让	86,343.70	2055.2.28	无
5	贵人鸟股份	泉台国用（2011）出字第 110013 号	惠安县东园镇阳光村	工业	出让	27,175.00	2056.3.28	无

晋国用（2011）第 00732 号土地使用权系本公司 2007 年从贵人鸟轻工受让取得；晋国用（2011）第 00733 号土地使用权系本公司 2007 年从贵人鸟体育用品受让取得；晋国用（2011）第 01034 号土地使用权系本公司 2010 年通过土地招拍挂程序以出让方式取得；泉台国用（2011）出字第 110012 号、泉台国用（2011）字第 110013 号土地使用权系本公司于 2010 年、2011 年从贵人鸟福建受让取得。

（2）尚未取得国有土地使用证的土地

通过招拍挂程序，本公司于 2011 年 1 月以出让方式获得晋江市陈埭镇高坑村 10,176.58 平方米土地使用权，宗地用途为办公、商住用地，2011 年 3 月 2 日前交付土地，使用年限为办公 50 年、商业 40 年、住宅 70 年，从土地交付之日起算，土地出让金为 2,200 万元。本公司已支付土地出让金，尚未取得土地使用权证书。

本公司于 2011 年 11 月 12 日以出让方式获得泉州台商投资区惠南片区的 9,632 平方米的土地使用权，宗地用途为纺织服装鞋帽制造，2011 年 12 月 1 日前交付土地，使用年限 50 年，土地出让金 221.0544 万元。本公司已支付部分土地出让金，尚未取得土地使用权证书。

2、商标

截至本招股说明书签署之日，发行人拥有商标的情况如下：

（1）发行人拥有 40 项已经相关主管部门核准注册并取得相关权利证书、登记类型为第 25 类的注册商标，具体情况如下：

序号	注册号	商标	取得方式	类别	注册有效期限
1	1557289		受让取得	第 25 类	2021.4.20
2	1589310		受让取得	第 25 类	2021.6.20
3	1641106		受让取得	第 25 类	2021.9.27
4	1688879		受让取得	第 25 类	2021.12.27
5	1697376		受让取得	第 25 类	2012.1.13（正在申请延期至 2022.1.13）

序号	注册号	商标	取得方式	类别	注册有效期限
6	1746304		受让取得	第 25 类	2012.4.13
7	3094020		受让取得	第 25 类	2014.1.27
8	3056378		受让取得	第 25 类	2014.2.13
9	3230569		受让取得	第 25 类	2014.5.6
10	3347187		受让取得	第 25 类	2014.6.13
11	3383201		受让取得	第 25 类	2014.8.6
12	725350		受让取得	第 25 类	2015.1.13
13	725371		受让取得	第 25 类	2015.1.13
14	3638924		受让取得	第 25 类	2016.3.6
15	1089236		受让取得	第 25 类	2017.8.27
16	1094765		受让取得	第 25 类	2017.9.6
17	1124421		受让取得	第 25 类	2017.11.6
18	3811069		受让取得	第 25 类	2017.12.6
19	3537918		受让取得	第 25 类	2018.4.13
20	3537919		受让取得	第 25 类	2018.4.13
21	4864594		受让取得	第 25 类	2019.2.20
22	4864595		受让取得	第 25 类	2019.2.20
23	4861818		受让取得	第 25 类	2019.3.6
24	4148406		受让取得	第 25 类	2019.3.20
25	4864592		受让取得	第 25 类	2019.4.27

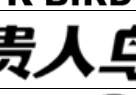
序号	注册号	商标	取得方式	类别	注册有效期限
26	4948835		受让取得	第 25 类	2019.5.13
27	4948833		受让取得	第 25 类	2019.5.20
28	4994445		受让取得	第 25 类	2019.5.27
29	4994446		受让取得	第 25 类	2019.6.6
30	4864593	Modern wolf	受让取得	第 25 类	2019.7.13
31	4859325		受让取得	第 25 类	2019.7.20
32	4859324		受让取得	第 25 类	2019.8.20
33	5203811		受让取得	第 25 类	2019.11.20
34	5901684	MD-piece	受让取得	第 25 类	2020.2.13
35	5908788	W-slot	受让取得	第 25 类	2020.2.20
36	6264507	乐嘴	受让取得	第 25 类	2020.3.27
37	6533591		受让取得	第 25 类	2020.6.13
38	6533592	贵人鸟体育	受让取得	第 25 类	2020.6.13
39	6639084		自行申请	第 25 类	2020.8.6
40	6962683		自行申请	第 25 类	2020.9.6

发行人拥有 69 项已经相关主管部门核准注册并取得相关权利证书、登记类型为非第 25 类的注册商标，具体情况如下：

序号	注册号	商标	取得方式	类别	注册有效期限
1	3056375		受让取得	第 12 类	2013.3.6
2	3056380		受让取得	第 34 类	2013.3.6
3	3056381		受让取得	第 33 类	2013.3.6
4	3056382		受让取得	第 32 类	2013.3.13

序号	注册号	商标	取得方式	类别	注册有效期限
5	3056388		受让取得	第 14 类	2013.3.6
6	3056383		受让取得	第 30 类	2013.3.13
7	3056379		受让取得	第 35 类	2013.5.13
8	3056384		受让取得	第 28 类	2013.5.20
9	3056385		受让取得	第 21 类	2013.5.20
10	3056387		受让取得	第 16 类	2013.5.20
11	3056377		受让取得	第 3 类	2013.10.20
12	3056376		受让取得	第 9 类	2014.1.27
13	3056386		受让取得	第 18 类	2014.2.20
14	3638907		受让取得	第 10 类	2015.2.6
15	3638908		受让取得	第 8 类	2015.2.20
16	3638910		受让取得	第 6 类	2015.2.20
17	3638906		受让取得	第 11 类	2015.2.27
18	3638912		受让取得	第 4 类	2015.3.20
19	3638895		受让取得	第 31 类	2015.3.27
20	3638914		受让取得	第 1 类	2015.5.13
21	3638905		受让取得	第 15 类	2015.6.6

序号	注册号	商标	取得方式	类别	注册有效期限
22	3638769	 贵人鸟 GUIRENNIAO	受让取得	第 41 类	2015.6.20
23	3638770	 贵人鸟 GUIRENNIAO	受让取得	第 40 类	2015.6.20
24	3638771	 贵人鸟 GUIRENNIAO	受让取得	第 39 类	2015.6.20
25	3638772	 贵人鸟 GUIRENNIAO	受让取得	第 38 类	2015.6.20
26	3638904	 贵人鸟 GUIRENNIAO	受让取得	第 17 类	2015.7.6
27	3638765	 贵人鸟 GUIRENNIAO	受让取得	第 45 类	2015.7.20
28	3638766	 贵人鸟 GUIRENNIAO	受让取得	第 44 类	2015.8.20
29	3638896	 贵人鸟 GUIRENNIAO	受让取得	第 29 类	2015.8.27
30	3638913	 贵人鸟 GUIRENNIAO	受让取得	第 2 类	2015.9.13
31	3638903	 贵人鸟 GUIRENNIAO	受让取得	第 19 类	2015.9.20
32	3638773	 贵人鸟 GUIRENNIAO	受让取得	第 37 类	2015.10.20
33	3638774	 贵人鸟 GUIRENNIAO	受让取得	第 36 类	2015.10.20
34	3638909	 贵人鸟 GUIRENNIAO	受让取得	第 7 类	2015.10.20
35	3638767	 贵人鸟 GUIRENNIAO	受让取得	第 43 类	2015.10.27
36	3638768	 贵人鸟 GUIRENNIAO	受让取得	第 42 类	2015.11.13
37	3638899	 贵人鸟 GUIRENNIAO	受让取得	第 24 类	2015.11.20
38	3638900	 贵人鸟 GUIRENNIAO	受让取得	第 23 类	2015.11.20

序号	注册号	商标	取得方式	类别	注册有效期限
39	3638901		受让取得	第 22 类	2015.11.20
40	3638898		受让取得	第 26 类	2015.12.6
41	3638897		受让取得	第 27 类	2015.12.13
42	3638902		受让取得	第 20 类	2016.1.27
43	3638911		受让取得	第 5 类	2016.3.20
44	4148405		受让取得	第 28 类	2018.2.6
45	4148407		受让取得	第 18 类	2019.3.20
46	3638755		受让取得	第 18 类	2019.4.6
47	5927959		受让取得	第 13 类	2019.11.27
48	5203810		受让取得	第 35 类	2019.12.6
49	6966598		自行申请	第 14 类	2020.6.6
50	6962672		自行申请	第 33 类	2020.6.20
51	6962674		自行申请	第 32 类	2020.6.20
52	6962671		自行申请	第 34 类	2020.8.20
53	6962667		自行申请	第 35 类	2020.9.6
54	6962668		自行申请	第 35 类	2020.9.6
55	6962677		自行申请	第 26 类	2020.9.6
56	6639078		自行申请	第 28 类	2020.11.6

序号	注册号	商标	取得方式	类别	注册有效期限
57	6966600		自行申请	第 9 类	2020.11.13
58	6966592		自行申请	第 16 类	2020.11.20
59	6962662		自行申请	第 43 类	2020.12.13
60	6966602		自行申请	第 3 类	2021.1.20
61	6639075		自行申请	第 35 类	2021.2.20
62	6639086		自行申请	第 18 类	2021.2.6
63	6962684		自行申请	第 28 类	2021.2.6
64	6962693		自行申请	第 28 类	2021.2.6
65	6966579		自行申请	第 28 类	2021.2.6
66	6966582		自行申请	第 28 类	2021.2.6
67	6966585		自行申请	第 18 类	2021.2.6
68	6962664		自行申请	第 35 类	2021.9.6
69	6962666		自行申请	第 35 类	2021.9.6

发行人拥有 11 项中国大陆境外注册商标并均已取得权属证书，具体情况如下：

序号	注册证号	名称	取得方式	类别	注册地	有效期限
1	036644	贵人鸟 -K-BIRD	自行申请	第 25 类	中国澳门	2015.10.30
2	81308	K-BIRD	自行申请	第 25 类	科威特	2018.5.4
3	788797	K-BIRD	自行申请	第 25 类	新西兰	2018.5.6
4	17260	K-BIRD	自行申请	第 25 类	老挝	2018.5.9
5	5393/2008	K-BIRD	自行申请	第 25 类	缅甸	2018.8.14
6	01350232	贵人鸟 -K-BIRD	自行申请	第 25 类	中国台湾	2019.2.15
7	4-2008-500353	K-BIRD	自行申请	第 25 类	菲律宾	2019.2.16

序号	注册证号	名称	取得方式	类别	注册地	有效期限
8	IDM000228562	K-BIRD	自行申请	第 25 类	印尼	2018.5.6
9	KH/32118/09	K-BIRD	自行申请	第 25 类	柬埔寨	2018.5.9
10	97907	K-BIRD	自行申请	第 25 类	阿联酋	2018.6.2
11	08010434	K-BIRD	自行申请	第 25 类	马来西亚	2018.5.28

发行人拥有 14 项已获国家工商行政管理总局受理，正在申请的注册商标，具体情况如下：

序号	申请号	商标名称	类别	申请日期
1	4864591*		第 25 类	2005.8.29
2	5166421*	贵人鸟	第 18 类	2006.2.20
3	6966588		第 18 类	2008.9.22
4	8885390	K-Bird	第 25 类	2010.11.25
5	9532756		第 12 类	2011.5.30
6	9532946		第 21 类	2011.5.30
7	9532987		第 27 类	2011.5.30
8	9533081		第 30 类	2011.5.30
9	9533127		第 25 类	2011.5.30
10	9723937		第 25 类	2011.7.15
11	9723952		第 25 类	2011.7.15
12	10136628	ZERO SERIES BY K-Bird	第 25 类	2011.11.1
13	10136638		第 25 类	2011.11.1
14	10136604	ZERO SERIES BY K-Bird	第 25 类	2011.11.1

*注：自贵人鸟体育用品处无偿受让取得商标申请权

3、专利

截至本招股说明书签署之日，本公司拥有 1 项发明专利、35 项实用新型专利，如下表所示：

序号	专利权人	名称	专利号	类型	申请日	授权公告日
1	贵人鸟股份	具有不变形弹性鞋后帮的运动鞋	ZL201010618868.X	发明	2010.12.31	2011.12.14
2	贵人鸟股份	一种新型运动鞋鞋底	ZL201020556462.9	实用新型	2010.10.12	2011.4.20
3	贵人鸟股份	一种保护脚踝的运动鞋鞋底	ZL201020557694.6	实用新型	2010.10.12	2011.4.20
4	贵人鸟股份	一种具有排静电功能的运动鞋	ZL201020556527.X	实用新型	2010.10.12	2011.5.25
5	贵人鸟股份	感温变色鞋	ZL201020693342.3	实用新型	2010.12.31	2011.7.27
6	贵人鸟股份	感光变色鞋	ZL201020693384.7	实用新型	2010.12.31	2011.7.27
7	贵人鸟股份	用于保持鞋型的鞋内支撑架	ZL201020693966.5	实用新型	2010.12.31	2011.7.27
8	贵人鸟股份	一种具有排汗除湿功能的运动鞋	ZL201020694088.9	实用新型	2010.12.31	2011.8.31
9	贵人鸟股份	一种用于容器鞋保养物的容器	ZL201120005272.2	实用新型	2011.1.10	2011.7.27
10	贵人鸟股份	一种插扣	ZL201120005309.1	实用新型	2011.1.10	2011.7.27
11	贵人鸟股份	一种太阳能充电休闲背包	ZL201120005350.9	实用新型	2011.1.10	2011.7.27
12	贵人鸟股份	一种双面使用的背包	ZL201120005376.3	实用新型	2011.1.10	2011.7.27
13	贵人鸟股份	一种可变换款式的双面手套	ZL201120005394.1	实用新型	2011.1.10	2011.7.27
14	贵人鸟股份	具有防辐射功能的帽子	ZL201120005433.8	实用新型	2011.1.10	2011.7.27
15	贵人鸟股份	一种按摩袜	ZL201120005490.6	实用新型	2011.1.10	2011.7.27
16	贵人鸟股份	一种防滑乒乓球拍	ZL201120005534.5	实用新型	2011.1.10	2011.7.27
17	贵人鸟股份	一种保暖服	ZL201120005551.9	实用新型	2011.1.10	2011.7.27

序号	专利权人	名称	专利号	类型	申请日	授权公告日
18	贵人鸟股份	一种不倒翁瘦身鞋	ZL201120005563.1	实用新型	2011.1.10	2011.7.27
19	贵人鸟股份	复合抗菌网布	ZL201120005564.6	实用新型	2011.1.10	2011.7.27
20	贵人鸟股份	一种防滑篮球	ZL201120005610.2	实用新型	2011.1.10	2011.7.27
21	贵人鸟股份	一种防滑止滑弹性绳	ZL201120007658.7	实用新型	2011.1.10	2011.7.27
22	贵人鸟股份	一种可减少拉链与皮肤接触的衣服	ZL201120005597.0	实用新型	2011.1.10	2011.8.3
23	贵人鸟股份	具有照明功能的帽子	ZL201120005508.2	实用新型	2011.1.10	2011.8.3
24	贵人鸟股份	一种可利用太阳能充电的帽子	ZL201120005510.X	实用新型	2011.1.10	2011.8.3
25	贵人鸟股份	炫彩反光运动鞋	ZL201020692980.3	实用新型	2010.12.31	2011.8.3
26	贵人鸟股份	保健护踝登山鞋	ZL201020693349.5	实用新型	2010.12.31	2011.8.3
27	贵人鸟股份	一种具有负重提醒功能的背包	ZL201120005274.1	实用新型	2011.1.10	2011.8.3
28	贵人鸟股份	一种多功能运动背包	ZL201120005360.2	实用新型	2011.1.10	2011.8.3
29	贵人鸟股份	具有护踝装置的新型跑步鞋	ZL201020694084.0	实用新型	2010.12.31	2011.8.10
30	贵人鸟股份	防止脚踝扭伤的篮球鞋	ZL201020693383.2	实用新型	2010.12.31	2011.8.17
31	贵人鸟股份	应用于运动鞋的鞋底	ZL201020693248.8	实用新型	2010.12.31	2011.8.17
32	贵人鸟股份	一种具有弹性收褶效果的衣服	ZL201120005535.X	实用新型	2011.1.10	2011.9.21
33	贵人鸟股份	一种防铁扣开花的模具	ZL201120005565.0	实用新型	2011.1.10	2011.9.21
34	贵人鸟股份	一种可变换款式的双面帽子	ZL201120005447.X	实用新型	2011.1.10	2011.9.28
35	贵人鸟股份	具有不变形弹性鞋后帮的运动鞋	ZL201020694003.7	实用新型	2010.12.31	2011.10.5

序号	专利权人	名称	专利号	类型	申请日	授权公告日
36	贵人鸟股份	一种具有防滑减震功能的球拍	ZL201120005532.6	实用新型	2011.1.10	2011.10.5

注：发明专利权期限为 20 年，实用新型专利权期限为 10 年，自申请日起算

六、特许经营权情况

截至本招股说明书签署之日，本公司不拥有任何特许经营权。

七、发行人的技术和研发情况

（一）公司现有的技术水平

本公司主要产品为贵人鸟品牌运动鞋和运动服装，技术成熟，生产稳定。

目前本公司鞋业开发中心和服装开发中心采用 CorelDraw、瑞洲鞋样开版和级放软件、新易排刀算料软件系统、百胜服装 ERP、GERBER AccuMark 等软件进行产品设计及版面制作。同时借助于科学的市场分析、现代的运作模式、先进的设计理念，准确、高效地进行产品研发设计。

本公司目前使用的主要技术和工艺包括：

技术工艺	简介
脚踝保护	- 采用 RB 材料连接运动鞋底座与侧壁，减轻复杂地形对脚踝关节的冲击 - 在鞋面内侧使用软性硅胶材质制成护踝套，防止运动时踝关节过度扭转造成的内翻或外翻，有效防止脚踝扭伤
不变形弹性后帮	- 采用质地柔软、弹性良好的围片制作运动鞋后帮，增强运动鞋后帮的耐踩踏和耐曲折性，提高穿着的舒适度 - 围片通过鞋后帮与鞋底连接，而不与鞋底直接连接，可防止围片在鞋后帮塌陷变形时被压折，提高硬质围片的耐用度
透气结构	采用透气结构鞋底，提高了运动鞋整体透气效果，具有排汗、除湿及防臭功能
感光变色	采用感光变色材料制成的鞋面，使变色层在光照下呈现醒目色彩，造型时尚美观，并增强了夜间行走的安全性

（二）公司的研究开发情况

本公司注重新产品的开发，能够及时把握流行趋势，不断推出新的产品款式，为广大消费者提供丰富的选择空间，以保持贵人鸟品牌的时尚度和美誉度。

本公司鞋业开发中心和服装开发中心以市场需求为导向，通过与供应商共同

研究开发新技术、新材料和新工艺，提高产品舒适性、美观度，缩短研发周期，控制生产成本。

1、研发费用的使用情况

本公司研发费用包括企划、研发设计人员工资福利、研发耗材等支出。报告期内，本公司研发费用及其占主营业务收入比例如下表所示：

单位：万元			
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
研发费用	1,407.92	640.20	426.54
主营业务收入	264,850.70	153,460.58	60,483.16
占主营业务收入比例	0.53%	0.42%	0.71%

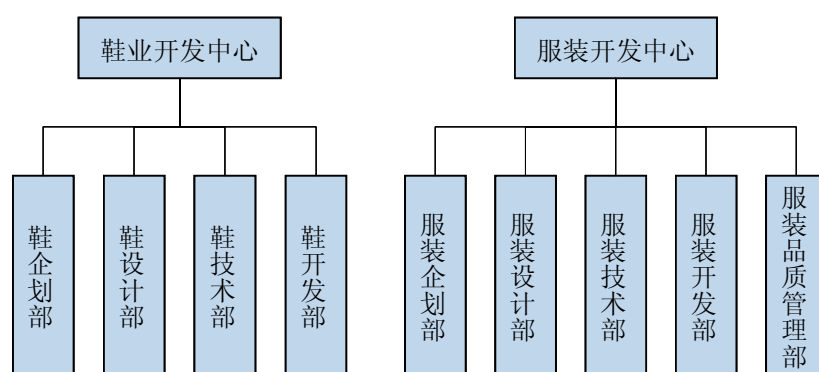
2、公司研发机构的组成情况

本公司研发机构由鞋业开发中心和服装开发中心组成，分别负责鞋类产品和服装产品的商品企划、图纸设计、技术研发和制造工艺改进等工作。其中，服装开发中心还负责外协服装生产的质量控制和生产执行情况。

商品研发设计人员密切关注国际市场设计元素、材料、工艺及技术应用的最新发展趋势，结合国内消费者调研及客户反馈，进行新产品的设计开发。本公司现有核心研发设计人员 114 人，具备每年 1,160 余款运动鞋和 1,370 余款运动服装的设计能力。

本公司研发体系的组织架构如下图所示：

贵人鸟研发设计机构组成



3、研发成果的保护措施

本公司重视对研发成果的保护，通过 IP-guard 企业信息监管系统、Chinasec 网络安全平台对研发设备统一加密，并积极申请专利保护各项研发成果。截至本招股说明书签署之日，本公司拥有 36 项专利。

4、与外部企业和单位合作研发的情况

本公司通过 StyleSight（美国著名时尚资讯信息平台）、蝶讯网（国内领先的服装鞋包资讯网站）获取最新的国际、国内款图设计、原创图像、色彩趋势等时尚资讯。

在对运动鞋服产品的新技术、新材料和新工艺的研究与开发方面，本公司与供应商的研发团队长期保持合作，具体情况如下表所示：

合作企业	项目名称
泰亚鞋业股份有限公司	冰面止滑橡胶
泰亚鞋业股份有限公司	超轻止滑橡胶
福建万家鑫轻工发展有限公司	高轻密度、高耐磨、高止滑大底
宏玮协志（中国）有限公司	抗菌、透气型鞋底
安徽安利合成革股份有限公司	擦拭变色聚氨酯合成革
安徽安利合成革股份有限公司	同底同色镜面聚氨酯合成革
信泰（福建）科技有限公司	吸水排汗三层网
信泰（福建）科技有限公司	超轻三层网
信泰（福建）科技有限公司	单层提花布

5、公司未来的研发体系

（1）建立高效、专业的商品研发团队

公司将商品企划、设计、技术、开发人员按产品系列分成专业研发小组，专注研究某类产品的销售情况、流行趋势、相关技术参数，力求从终端消费者需求出发，规划产品结构、色彩和技术；通过组内技术人员与企划设计人员的紧密配合，有效降低成本，并快速实现技术转移，提高生产效率。

（2）深化技术功能项目研究，建立国内一流的运动科学实验室

为进一步打造更加舒适、健康、轻便的运动鞋服产品，公司将建立国内一流的运动科学实验室，针对专业运动特征进行人体力学数据收集和分析，深化舒适性结构研究。

本公司将积极研发和使用具有特殊功能的实用新型技术，更加关注高新技术在运动鞋服产品开发中的运用，不断改进产品的设计、技术和工艺水平。

（3）进一步建立健全市场信息反馈机制

为使产品更符合市场的需求，本公司将继续深化与时尚资讯研究机构的合作，及时获取行业前沿的流行趋势和新技术发展方向，并对动态信息进行跟踪。

本公司将在鞋业开发中心及服装开发中心设立专门的资讯研究部门。通过定期参加各种流行趋势发布会、产品发布会、考察市场，采集色彩、材料、款式和

功能等资讯，进行研究分析。

（三）公司的技术创新机制

1、人才培养机制

本公司始终将人才培养作为产品创新和持续发展的基础，已逐步建立起一支经验丰富、技术过硬、富有创新热情的产品研发设计团队。未来公司将进一步完善人才培养机制，通过与易初风尚管理咨询（北京）有限公司等专业机构合作，定期举行各种形式的培训课程、行业专家讲座、针对新产品开发的研讨活动，提升研发设计人员的技术水平和市场触觉，促进员工自身价值发展，提高团队合作和敬业精神；通过继续强化与科研机构、大专院校的合作关系，不断为公司注入新人才、新技术和新理念。

本公司将通过建设运动科学实验室、扩大理化性能检验室，提高研发技术水平，并不断引进国内外先进的设计研发人才，同时加大内部人才培养投入，提升本公司整体设计研发实力。

2、新材料研发机制

本公司将继续保持与优秀的鞋材、面辅料供应商战略合作关系，以满足消费者的差异化需求为目标，共同开发环保、舒适的功能性等面料，进一步提高公司产品的竞争力。

3、消费者行为研究机制

本公司研发部门和营销部门通过定期市场调研，进行销售数据收集整理，以便更加科学地分析目标消费者偏好，了解市场最新需求动态，调整产品规划。

公司主要企划、设计和技术人员，定期访谈经销商和消费者，客观了解市场对公司产品的反馈信息及各区域的流行趋势。

未来公司将深化研发部门和营销部门的联合调研机制，定期进行区域市场消费者行为研究，及时了解目标消费群消费偏好和生活方式的变化趋势，准确把握运动鞋服市场的发展方向。

八、发行人的产品质量控制

本公司视产品品质为立身之本，对供应商甄选、原材料采购、产品自主生产

及外包生产，均制定了严谨的品质控制制度和质量标准，并由公司质量管理中心、生产中心、服装开发中心共同负责产品质量控制。

为确保公司产品质量符合本公司内部标准及国家、行业标准，本公司通过严格执行品质控制制度和质量标准，使公司产品质量始终稳定可靠，历次国家质检部门抽检均符合标准。本公司通过了 ISO9001：2008 质量管理体系认证，并先后荣获福建省工商局颁发的“福建省著名商标”、“福建省企业知名字号”，福建省人民政府颁发的“福建名牌产品”、福建省质量协会颁发的“2010 年福建省用户满意企业”等称号。

报告期内本公司未发生重大质量投诉、退换货、赔偿、质量纠纷等问题，未发生因质量引起的重大诉讼、仲裁及行政处罚。

（一） 质量控制部门

本公司按照 ISO9001：2008 质量管理体系标准及国家、行业标准，根据自身生产模式的特点，由质量管理中心负责制定产品质量标准，为研发部门提供检测验证数据支持，负责组织对量产前试做质量评审和质量验证，确保公司产品质量、生产可行性及统一质量标准，并对产品质量控制进行监督；由生产中心负责运动鞋生产质量控制；由服装开发中心负责外协服装及配饰生产的质量控制。

（二） 产品质量控制

1、运动鞋的质量控制标准与流程

本公司运动鞋产品执行的主要质量控制标准如下表所示：

检验项目	适用标准
皮革和毛皮有害物质限量	GB 20100-2006 GB 20400-2006
旅游鞋国家强制标准	GB/T 15107-2005
篮排球专业运动鞋	GB/T 24152-2009
橡胶老化试验	GB/T 11206-2009
橡胶底和鞋面织物低温弯曲	GB/T 18426-2001
皮革和毛皮化学试验甲醛含量的测定	GB/T 19941-2005
成品鞋帮底粘合强度	GB/T 21396-2008
鞋类样品和式样的取样位置及环境调节时间	GB/T 22050-2008
RB 橡胶抗拉及延伸性能测定	GB/T 528-2009
RB 橡胶撕裂强度性能测定	GB/T 529-2008
RB 橡胶与织物的粘合强度测定	GB/T 532-2008
RB 橡胶密度的测定	GB/T 533-2008
成鞋国标耐折	GB/T 3903.1-2008

检验项目	适用标准
鞋底国标耐磨	GB/T 3903.2-2008
鞋类材料剥离强度	GB/T 3903.3-1994
鞋类硬度测定	GB/T 3903.4-2008
鞋类外观检验方法	GB/T 3903.5-1995
鞋类材料老化试验	GB/T 3903.7-2005 GB/T 7141-2008
耐汗渍色牢度	GB/T 3903.11-2005
帮面、衬里耐磨	GB/T 3903.16-2008
金属物件（扣子、鞋带标）耐腐蚀性	GB/T 3903.19-2008
粘扣带剥离强度	GB/T 3903.20-2008
鞋带耐磨性能	GB/T 3903.36-2008
耐洗色牢度	GB/T 3921
软质 EVA 质材料永久压缩歪度测试	GB/T 6669-2008
RB 橡胶 DIN 耐磨	GB/T 9867-2008
鞋面材料低温屈挠技术条件	QB/T 2224-1996
鞋带耐磨试验方法	QB/T 2226-1996
皮革色牢度试验往复式摩擦色牢度	QB/T 2537-2001
鞋带扯断力试验方法	QB/T 2675-2004
皮革物理和机械试验厚度的测定	QB/T 2709-2005
皮革、织物物理和机械性能抗拉和延伸测试	QB/T 2710-2005
皮革物理和机械试验耐磨性能的测定	QB/T 2726-2005
计数抽样检验程序	GB/T 2828.1-2003
鞋类帮面、衬里和内垫试验方法撕裂	QB/T 2882-2007
鞋类帮面、衬里撕裂测试	QB/T 2883-2007
鞋类外底耐磨、耐折性能试验方法	QB/T 2884/5-2007
鞋类整鞋帮底粘合强度、家用洗衣机中的可洗性能试验方法	QB/T 2886/7-2007
RB、PU 防滑性能	HG/T 3780-2005
微孔材料（EVA/PU 材质）硬度测试	HG/T 2489-1993
RB 鞋底屈挠测试	HG/T 2873-2008
鞋用微孔材料热收缩测试	HG/T 2874-1997
鞋类材料耐黄变测试	HG/T 3689-2001

本公司对运动鞋产品质量控制的一般流程如下：

环节	质量控制内容
原材料	- 按照质量控制标准严格甄选供应商 - 对原材料及其他零部件随机抽样检验，合格方可入库
设计开发	- 对新产品样品进行检验，以杜绝设计缺陷、功能不足和材料缺陷等问题 - 任何批量生产之前，先进行小批量试产，以识别潜在的生产和质量问题
生产过程	现场品质控制人员及公司派至委托加工厂的跟单员在各品质控制点均对生成的零部件和半成品进行检验，以确保符合质量控制标准及要求
成品检验	针对成品鞋生产订单每款每配色进行随机抽样，对产品耐弯曲、耐磨损、粘合强度、耐低温和外观质量等进行检验
入库检验	成品鞋入库前，由专业的质量检验人员对产品外观质量及包装进行逐一检验，检验合格产品方可入库，以防止不合格产品流入市场

2、运动服装的质量控制标准与流程

本公司运动服装产品执行的主要质量控制标准如下表所示：

产品理化质量执行标准名称	执行标准编号
纤维含量	FZ/T 01053
勾丝	GB/T11047
异味、可分解芳香胺染料	GB 18401、GB/T17592
接缝强力	GB/T 13773.1
纰裂	GB/T 13772.1
甲醛含量	GB/T 2912.1、GB/T 18401
撕破强力	GB/T 3917.2
耐光、汗复合色牢度	GB/T 14576
耐光色牢度	GB/T 8427
耐汗渍色牢度	GB/T 3922
耐摩擦色牢度	GB/T 3920
耐洗色牢度	GB/T 3921
耐水色牢度	GB/T 5713
起毛、起球	GB/T 4802.1
PH 值	GB/T 7573、GB18401
水洗尺寸变化率	GB/T 8628、8630
弹子顶破强力	GB/T 19976

注：以上理化试验方法（适合 GB/T21294-2007 GB/T21295-2007）

产品外观质量执行标准名称	执行标准编号
棉服装	GB/T 2662
棉针织内衣	GB/T 8878
羽绒服装	GB/T 14272
水洗整理服装	GB/T 22700
单、夹服装	FZ/T 81007
茄克衫	FZ/T 81008
风衣	FZ/T 81010
连衣裙、套裙	FZ/T 81004
牛仔服装	FZ/T 81006
针织运动服装	GB/T 22853
针织 T 恤衫	GB/T 22849
针织学生服	GB/T 22854
机织学生服	GB/T 23328
低含毛混纺及仿毛针织品	FZ/T 73005
针织工艺衫	FZ/T 73010
毛针织品	FZ/T 73018
针织休闲服装	FZ/T 73020
针织裙套	FZ/T 73026
针织裤	FZ/T 73029
针织牛仔服装	FZ/T 73032
针织棉服装	GB/T 26384
针织拼接服装	GB/T 26385
针织人造革服装	FZ/T 73028

本公司对运动服装产品质量控制的一般流程如下：

环节		质量控制内容
设计开发	原材料开发	公司质量管理中心检测室对原材料进行检测，对原材料的可行性（包括潜在的风险性）进行评估
	成衣开发	公司质量管理中心 QA 在初样评审、选样会及订货会期间，对成衣开发样品的工艺、品质风险及潜在的风险进行评估
原材料	供应商原材料出厂前	- 由原材料供应商品管部门对原材料外观质量进行 100% 检验，并将原材料每品种、每色取样送国家权威检测机构进行理化质量检测 - 针织材料供应商需逐缸或逐批取样，送本公司质量管理中心检测室进行理化质量检测 - 原材料供应商送货时需将理化质量检测及外观质量检验合格报告提交外协厂，由外协厂验收原材料
	外协厂原材料入库前	- 原材料入库前，外协厂品管部门需对原材料外观质量进行检验 - 如对原材料外观质量无法判定，需申请本公司跟单 QC 确认，或申请由公司质量管理中心进行确认
生产过程	原材料上线前	- 外协厂需对原材料理化质量进行检验 - 外协厂需将梭织面料、辅料（包括印绣花）逐缸或逐批送本公司质量管理中心检测室进行理化质量检测；将针织面料按本公司抽样标准抽取相应的批次与缸号送本公司质量管理中心检测室进行理化质量检测
	成衣生产	- 公司跟单 QC 对产品外观质量进行抽检 - 公司质量管理中心 QA 在成衣生产过程中，对产品外观质量及部分理化质量进行监督抽检
成品检验	包装前	外协厂对成衣进行 100% 外观质量检验，合格后方可进行包装
	包装后送货前	- 外协厂品管部门对包装成品抽样检验合格后，由公司跟单 QC 对产品外观质量进行抽样检验 - 公司跟单 QC 检验合格后，由外协厂向公司质量管理中心进行出货报检 - 公司质量管理中心 QA 对报检产品的外观质量进行抽样检验，成衣外观与理化质量检验合格后签署出货检验报告
入库检验		公司质量管理中心 QA 或入库检验 QC 对入库产品进行抽检，防止不合格产品流入市场

（三）服务质量控制

为确保售后服务质量，本公司遵循国家产品质量监督管理的有关法规和消费品售后服务要求，建立了严格的售后服务机制。

本公司定期对经销商销售部门主管及店铺骨干人员进行培训，并将服务质量融入员工绩效考核和经销商考核之中。

本公司建立了全面的退换货、售后服务和投诉处理等制度，开通免费投诉热线并制定了严格的热线受理工作流程，销售部门会同品管部门，及时妥善处理消费者退换货和投诉等事宜，同时对产品在使用过程中出现的问题记录、汇总并进

行分析，有针对性地进行客户满意度调查，了解客户需求及公司产品质量现状，为公司产品质量改进提供依据。

第七章 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

（一）关于同业竞争情况的说明

本公司主营业务为贵人鸟品牌运动鞋、运动服装的研发、设计、生产和销售。公司的主要产品为贵人鸟品牌的运动鞋和服装。

本次发行前后，公司控股股东均为贵人鸟集团，实际控制人均为林天福。贵人鸟集团为控股型企业，除持有本公司股权外，不持有其他任何企业的股权，亦未从事其他业务。实际控制人林天福除控制本公司外，还拥有一家香港公司博智香港，并通过博智香港间接持有中国境内企业海浩管理咨询、博智管理咨询、友华管理咨询 100%的股权。其中博智香港为投资控股型企业，未从事其他业务；海浩管理咨询、博智管理咨询、友华管理咨询设立后至本招股说明书签署之日尚未实际从事任何业务经营活动，经营范围均为从事国际经济、科技、环保信息咨询服务（不含证券、期货咨询），与本公司不存在经营范围的重叠或竞争。因此，控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均不实际从事运动鞋和服装的研发、设计、生产和销售，与本公司不存在同业竞争。

（二）避免和减少同业竞争的措施

为了避免与发行人可能出现的同业竞争，维护发行人及发行人其他股东的合法权益，实际控制人控制的其他境内企业海浩管理咨询、博智管理咨询、友华管理咨询均于 2011 年 6 月变更了经营范围，将其与发行人将来可能存在同业竞争的业务内容从经营范围中删除，并于 2011 年 11 月至 12 月完成名称变更，不再使用“贵人鸟”商号。贵人鸟集团作为发行人的控股股东，林天福作为发行人的实际控制人，代表控股股东、实际控制人及其控制的或具有实际控制权、重大影响的企业（以下合称“竞争方”）出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺并保证如下：

“1、竞争方目前不存在与发行人从事相同、类似或在任何方面构成竞争的业务（以下简称“竞争性业务”）的情形。

2、竞争方不会以任何方式从事与发行人构成实质竞争的业务，并保证不直

接或间接从事、参与或进行与发行人生产、经营相竞争的任何活动。

3、竞争方不会向从事竞争性业务的公司、企业或其他机构、组织或个人提供资金、技术或提供销售渠道、客户信息支持。

4、本公司/本人将不会利用对发行人的持股关系进行损害发行人及发行人其他股东利益的经营活动。

5、本公司/本人愿意赔偿发行人因竞争方违反本承诺而遭受或产生的任何损失或开支”。

二、关联方与关联交易

（一）关联方和关联关系

截至本招股说明书签署日，根据《公司法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第1号—招股说明书》、《企业会计准则》、《股票上市规则》等规范性文件的有关规定，本公司的关联方及其与本公司关联关系如下：

1、持有发行人5%以上股份的股东和实际控制人

贵人鸟集团持有本公司92.26%的股权，为本公司的控股股东。林天福为本公司的实际控制人。关于公司股东和实际控制人的基本情况详见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“八、发行人的主要股东和实际控制人”。

2、控股股东、实际控制人控制的其他企业

本公司控股股东贵人鸟集团除控制本公司外，不持有其他公司股权。实际控制人林天福控制的除本公司以外的其他企业情况如下表所示：

序号	关联方	关联关系
1	博智香港	林天福直接持股 100%
2	博智管理咨询	林天福间接持股 100%
3	海浩管理咨询	林天福间接持股 100%
4	友华管理咨询	林天福间接持股 100%

以上关联方的基本情况详见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“八、发行人的主要股东和实际控制人”。

3、本公司的控股子公司

序号	关联方	与本公司关系
1	贵人鸟体育贸易	全资子公司

序号	关联方	与本公司关系
2	贵人鸟厦门	全资子公司

以上关联方的基本情况详见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“七、发行人的控股子公司、参股子公司的简要情况”。

4、本公司合营、联营企业

本公司无合营企业、联营企业。

5、关联自然人直接或间接控制的其他企业

直接或间接持有本公司 5%以上股份的自然人以及发行人的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员，均为发行人的关联自然人。其中关系密切的家庭成员是指“配偶、子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母”。

发行人董事、监事与高级管理人员的基本情况详见本招股说明书“第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

与公司存在关联交易的关联自然人及其关系密切的家庭成员直接或间接控制的其他企业如下：

序号	关联方	关联关系
1	贵人鸟投资	林清辉夫妇持股 100%
2	弘智投资	林思亮夫妇持股 100%
3	乐益鞋材	林天福的妹夫丁清乐持股 70%
4	泰昌鞋材	林天福的妻弟林海滨持股 40%、林建家持股 60%
5	晋江市万丰盛	林清辉妻兄丁彼得个人投资

贵人鸟投资和弘智投资为本公司发起人，详见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“八、发行人的主要股东和实际控制人”。

乐益鞋材于 2010 年 11 月 18 日在福建省晋江市设立，注册资本为 50 万元，实收资本为 50 万元，住所为晋江市陈埭镇岸兜工业区，股东为丁清乐（持股 70%）、丁招换（持股 30%），主营业务为生产、销售鞋材。

泰昌鞋材于 2003 年 9 月 12 日在福建省晋江市设立，注册资本为 1,000 万元，实收资本为 1,000 万元，住所为晋江市陈埭金沟工业区，股东为林建家（持股 60%）、林海滨（持股 40%），主营业务为鞋底制造。

晋江市万丰盛于 2006 年 1 月 16 日在福建省晋江市设立，为丁彼得个人投资企业，投资额 8 万元，住所为晋江市陈埭镇溪边村，主营业务为日用百货、针纺

鞋服、五金交电、移动电话；预包装食品兼散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）、卷烟、雪茄烟零售。

6、报告期内曾与发行人有关联关系，现已注销或转让的公司

关联方	曾经存在的关联关系	备注
贵人鸟轻工	同一实际控制人控制	于 2010 年 1 月 8 日注销
知足鞋服	同一实际控制人控制	于 2010 年 1 月 8 日注销
现代狼轻工	同一实际控制人控制	于 2010 年 3 月 15 日注销
贵人鸟体育用品	同一实际控制人控制	于 2010 年 8 月 23 日注销
泉州贵人鸟鞋服贸易有限公司	实际控制人及其近亲属控制	于 2009 年 3 月 2 日注销
知足鞋业	实际控制人及其近亲属控制	于 2010 年 8 月 19 日注销
济南飞腾	实际控制人近亲属控制	于 2011 年 3 月 18 日注销
福建天山投资有限公司	实际控制人曾持股 38%（第一大股东）	于 2010 年 3 月 17 日转让股权
泉州市华泉房地产开发有限公司	实际控制人曾持股 35%（并列第一大股东）	于 2010 年 12 月 27 日转让股权

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）销售商品

济南飞腾为本公司实际控制人林天福的近亲属林思亮、林思恩控制的企业。公司与济南飞腾签订了 2009 年度、2010 年度《“贵人鸟”运动休闲系列产品区域独家经销合同书》，约定济南飞腾 2009 年、2010 年作为山东地区“贵人鸟”运动休闲系列产品经销商。

报告期内，公司与济南飞腾发生的关联交易基本情况如下：

单位：元			
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
济南飞腾	-	10,013,624.95	1,487,179.49
占当期主营业务收入的比例	-	0.70%	0.25%
占当期营业收入比例	-	0.65%	0.25%

本公司与济南飞腾之间自 2011 年起已不再进行关联交易，济南飞腾已于 2011 年 3 月注销。报告期内，公司发生的关联销售总额占当期营业收入的比例较小，对公司经营成果未产生重大影响。

根据本公司与经销商签署的 2009 年度、2010 年度《“贵人鸟”运动休闲系列产品区域独家经销合同书》，本公司对所有经销商的销售价格是一致的，均为

按照产品标准单价（吊牌价）给予一致的折扣比例。本公司向济南飞腾销售商品的关联交易定价与同期向其他非关联经销商销售的同款产品价格相同。

（2）购买材料

2009 年开始，本公司与泰昌鞋材签订《物资采购合同》、《购销合同》，购买鞋底。2011 年 2 月开始，本公司与乐益鞋材签订《购销合同》，购买成型港宝、鞋衬。报告期内，公司与泰昌鞋材、乐益鞋材发生的关联交易情况如下：

单位：元			
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
乐益鞋材	6,791,516.53	-	-
占鞋材采购总额比例	1.36%	-	-
占当期营业成本比例	0.42%	-	-
泰昌鞋材	26,458,991.69	47,745,553.91	5,726,495.68
占鞋材采购总额比例	5.32%	10.17%	2.45%
占当期营业成本比例	1.63%	4.56%	1.30%

本公司与泰昌鞋材合作多年，在设计研发、货品质量和供货时间等方面形成了良好的合作关系。公司与乐益鞋材和泰昌鞋材的采购价格均按市场价格协商确定。

本公司向乐益鞋材、泰昌鞋材关联采购总额占 2009 年至 2011 年期间当期营业成本的比例分别为 1.30%、4.56%和 2.05%，占比较小，对公司经营成果未产生重大影响。

本公司采购部依据《供应商管理程序》和《采购控制程序》独立进行鞋材采购，具体流程如下：

序号	步骤	详情
1	提供鞋材样品	鞋材供应商向鞋业开发中心提供鞋材样品
2	制作样鞋	鞋业开发中心根据市场调研结果和产品规划使用鞋材样品制作样鞋
3	经销商下单	经销商代表在订货会上对样鞋下订单
4	原材料成本核算	生产中心根据订单计算并确定鞋材采购数量并根据原材料市场供需情况适当调整价格
5	实施采购	采购部向供应商采购鞋材

本公司向鞋底供应商采购的各款鞋底模具、设计和用料不同，导致采购单价存在差异。为保证最终采购价格公允，发行人在每一季订货会后由采购部门相关人员根据市场标准橡胶、顺丁、填充油等鞋材主要原材料价格和人工成本等进行单位核算，制定鞋材基准价格，并由采购部依据该基准价格核对供应商报价的真

实性和公允性。

① 2009 年关联采购明细及其平均单价统计如下：

单位：元/双

年度	关联单位	品名	关联采购平均单价	非关联采购平均单价	单价差异率
2009	泰昌鞋材	鞋底	8.86	15.05	-41.13%

本公司 2009 年度向泰昌鞋材主要采购 RB 鞋底，其单价低于 PU、MD、EVA 鞋底。由于发行人当年对原材料中的鞋底整体分为一类，没有进一步细分，因此造成 2009 年度泰昌鞋材采购平均单价低于其他非关联供应商。

② 2010 年关联采购明细及其平均单价统计如下：

单位：元/双

年度	关联单位	品名	关联采购平均单价	非关联采购平均单价	单价差异率
2010	泰昌鞋材	PU 鞋底	17.10	12.84	33.18%
2010	泰昌鞋材	MD 鞋底	17.24	16.10	7.08%
2010	泰昌鞋材	RB 鞋底	9.62	9.34	3.00%

本公司 2010 年度向泰昌鞋材采购的 PU 鞋底平均单价高于非关联供应商的原因系：泰昌鞋材提供的 PU 鞋底平均重量为 393.02 克，较其他非关联方 PU 鞋底平均重约 28.16 克（7.72%）；泰昌鞋材提供的 PU 鞋底装有气垫，气垫配件及其人工成本总计约为 4 元/双。

本公司 2010 年度向泰昌鞋材采购的 MD 鞋底平均单价较非关联供应商采购平均单价高 7.08%，主要系发行人向泰昌鞋材采购的鞋底平均重量为 343.04 克/双，较向非关联供应商采购的鞋底的平均重量 315.96 克/双重 27.08 克（8.57%）所致。

③ 2011 年关联采购明细及其平均单价统计如下：

单位：元/双

年度	关联单位	品名	关联采购平均单价	非关联采购平均单价	单价差异率
2011	泰昌鞋材	PU 鞋底	17.73	20.85	-14.96%
2011	泰昌鞋材	RB 鞋底	10.13	11.41	-11.22%
2011	泰昌鞋材	MD 鞋底	16.57	15.65	5.88%
2011	乐益鞋材	面衬	2.33	2.47	-5.67%
2011	乐益鞋材	成型港宝	0.41	0.42	-2.38%
2011	泰昌鞋材	EVA 鞋底	17.09	17.09	0.00%
2011	泰昌鞋材	气垫底	7.96	8.16	-2.45%

本公司 2011 年度向泰昌鞋材采购的 PU 鞋底平均单价较非关联供应商采购平均单价低 14.96%，主要系公司期间向泰昌鞋材采购的 PU 鞋底平均重量为

350.78 克/双，较向非关联供应商采购鞋底的平均重量 418.78 克轻 68.00 克（16.24%）所致。

本公司 2011 年度向泰昌鞋材采购的 RB 鞋底平均单价较非关联供应商采购平均单价低 11.22%，主要系公司期间向泰昌鞋材采购的 RB 鞋底平均重量为 361.45 克/双，较向非关联供应商采购的鞋底平均重量 404.35 克轻 42.90 克（10.61%）所致。

④ 关联采购平均单价差异对本公司主营业务毛利的影响分析

本公司向泰昌鞋材采购鞋底的平均单价与非关联供应商采购平均单价存在的差异对发行人当期主营业务毛利的影响分析如下表所示：

年度	主营业务毛利 (万元)	鞋材分类	采购均价差 异 (元/双)	采购数量 (万双)	均价差异影响 毛利 (万元)	价格差异对毛利 影响占比
2009 年	16,353.27	鞋底	6.19	64.67	400.31	2.4479%
2009 年合计				64.67	400.31	2.4479%
2010 年	49,036.81	PU 鞋底	-4.26	72.12	-307.23	-0.6265%
		MD 鞋底	-1.14	93.47	-106.56	-0.2173%
		RB 鞋底	-0.28	200.67	-56.19	-0.1146%
2010 年合计				366.25	-469.97	-0.9584%
2011 年	102,382.89	MD 鞋底	-0.92	80.33	-73.90	-0.0722%
		PU 鞋底	3.12	17.73	55.32	0.0540%
		RB 鞋底	1.28	77.01	98.57	0.0963%
		EVA 鞋底	-	7.93	-	0.0000%
		气垫底	0.20	10.69	2.14	0.0021%
2011 年合计				193.69	82.13	0.0802%

注：①采购均价差异 = 向非关联供应商采购平均单价 - 向泰昌鞋材采购平均单价

②采购数量 = 当期向泰昌鞋材采购数量

③均价差异影响毛利 = ①×②

④价格差异对毛利影响占比 = ③÷主营业务毛利

本公司向泰昌鞋材采购鞋底的平均单价与非关联供应商的差异主要系鞋底款型和重量差异所致。2009 年因公司未将鞋底细分导致关联采购平均单价差异较高，直接影响公司当年主营业务毛利 400.31 万元，占当期毛利比例 2.45%。2010 年和 2011 年期间，本公司向泰昌鞋材采购平均单价与非关联供应商差异构成对毛利影响分别为 469.97 万元和 82.13 万元，对公司 2010 年 49,036.81 万元和 2011 年 102,382.89 万元的主营业务毛利影响均低于当年度毛利的 1%。

（3）支付给关键管理人员的薪酬

公司的关键管理人员包括董事、监事及高级管理人员，报告期内支付给关键管理人员的薪酬总额如下：

单位：元

项目	2011 年	2010 年	2009 年
关键管理人员薪酬	4,317,200.00	1,935,040.00	998,415.00

2、偶发性关联交易

（1）购买商品以外的资产

① 自贵人鸟体育用品购买设备及受让商标

2009 年 9 月 3 日，贵人鸟中国与贵人鸟体育用品签署《设备销售合同》，购买程序式电脑花饰机 12 台，以账面净值为作价依据，合同价格 316,680 元，2009 年 9 月 30 日交货。

2009 年 9 月 3 日，贵人鸟中国与贵人鸟体育用品签署《设备销售合同》，购买小轿车 1 台，以账面净值为作价依据，合同价格 640,000 元，2009 年 9 月 30 日交货。

经国家工商行政管理总局商标局核准，2009 年 12 月至 2010 年 7 月期间，贵人鸟中国自贵人鸟体育用品处无偿受让共计 89 项商标（含已注册商标及申请中的商标），转让手续均已完成。转让完成前，贵人鸟中国无偿使用前述商标。截至本招股说明书签署之日，受让的 89 项商标中 1 项（6533593 号）已无效，其他 88 项详见本招股说明书“第六章 业务与技术”之“五、主要固定资产和无形资产情况”商标列表中“受让取得”的境内商标。

② 自友华管理咨询购买土地及房产

2010 年 12 月 9 日，贵人鸟中国与贵人鸟福建（已更名为“泉州市友华管理咨询有限公司”）签署《资产转让协议》，约定以评估值将位于福建省惠安县东园镇阳光村的 86,343.70 平方米土地使用权（原国有土地使用证：惠国用（2009）出字第 110019 号）及其地上所建的 159,550.82 平方米办公楼及厂房（原房产证：惠房权证惠园字第 00952 号、惠房权证惠园字第 00953 号和惠房权证惠园字第 00985 号）转让给贵人鸟中国。经中和资产评估有限公司于 2010 年 12 月 20 日出具的中和评报字（2010）第 V1268 号《贵人鸟（中国）有限公司拟收购贵人鸟（福建）有限公司房产项目资产评估报告》评估，前述房产的评估价值为 21,674.68 万元（评估基准日 2010 年 12 月 10 日），增值率 8.60%。经北京仁达房地产评估有限公司于 2010 年 12 月 9 日出具的仁达土估字[2010]第其 0420100031 号《土地估价报告》评估，前述土地使用权评估价值为 3,263.79 万

元（估价基准日 2010 年 12 月 8 日），增值率 112%，增值原因主要系该地块由贵人鸟福建于 2005 年购置，期间区域土地价格上涨幅度较大。本公司于 2011 年 6 月获得了上述房产的房屋所有权证及土地的国有土地使用证。上述房产系友华管理咨询新建房产，在转让前，友华管理咨询并未实际使用上述土地及房产。目前，发行人拟将上述土地及房产用于生产经营。

2011 年 3 月 21 日，贵人鸟中国与贵人鸟福建签署《国有土地使用权转让合同》，约定以评估值将位于福建省惠安县东园镇阳光村的 27,175 平方米土地使用权转让给贵人鸟中国（原国有土地使用证：惠国用（2009）出字第 110020 号）。经北京仁达房地产评估有限公司于 2011 年 4 月 2 日出具的仁达土估字[2011]第其 0420000014 号《土地估价报告》评估，前述土地使用权价值 1,021.78 万元（基准日 2011 年 3 月 30 日），增值率 111%，增值原因系该地块主要由贵人鸟福建于 2007 年购置，期间区域土地价格上涨幅度较大。本公司于 2011 年 6 月获得了前述土地的国有土地使用证。

③ 自关联自然人购买房产

2011 年 5 月 5 日，贵人鸟体育贸易与林天崖、林天福、林思萍、林清辉签署《房屋所有权转让协议》，约定以评估值购买晋江市青阳锦绣街、新华街、塘岸街合计建筑面积 834.95 平方米房产。经北京仁达房地产评估有限公司于 2011 年 5 月 9 日出具的仁达综字[2011]第其 0410000016 号《房地产估价报告》评估，前述房产价值 1,258.52 万元（基准日 2011 年 4 月 30 日），增值率 33.47%。此处房产为贵人鸟体育贸易青阳分公司所在地，为贵人鸟品牌直营店。

（2）销售商品以外的资产

① 向博智管理咨询转让土地

2010 年 9 月 6 日，贵人鸟中国与贵人鸟体育科技（已更名为“泉州市博智管理咨询有限公司”）签署《国有土地使用权转让合同》，转让泉州市丰泽区东海办事处云山社区的 1,980.90 平方米土地使用权（原国有土地使用证：泉国用（2005）第 200017 号），成交价 675,033 元。上述交易的定价依据为账面原值。博智管理咨询已于 2010 年 9 月支付转让价款，土地使用权已转移至博智管理咨询。上述土地为工业用地，在转让前，发行人未实际使用。目前，博智管理咨询正在该宗土地上新建房屋，拟将来用于出租。

② 向海浩管理咨询转让土地

2010年9月6日，贵人鸟中国与贵人鸟体育营销（已更名为“泉州市海浩管理咨询有限公司”）签署《国有土地使用权转让合同》，转让晋江市霞福工业区的44,103平方米土地使用权（原国有土地使用证：晋国用（2005）第00172号，晋国用（2008）第00770号），成交价11,936,424元。上述交易定价依据为账面原值。海浩管理咨询已于2010年12月支付转让价款，土地使用权已转移至海浩管理咨询。上述土地为工业用地，在转让前，发行人未实际使用。目前，海浩管理咨询尚未实际使用上述土地。

2011年3月21日，贵人鸟中国与贵人鸟体育营销签署《国有土地使用权转让合同》，约定以评估值将晋江市陈埭镇庵上村共计4,293平方米土地使用权（原国有土地使用证：晋国用（2011）00075号）转让给贵人鸟体育营销。经北京仁达房地产评估有限公司于2011年4月2日出具的仁达土估字[2011]第其0420000015号《土地估价报告》评估，前述土地使用权价值394.53万元（基准日2011年3月30日），增值率0.18%。该块土地由贵人鸟中国于2010年末购置，持有时间较短，因此增值率较低。海浩管理咨询已于2011年6月支付转让价款，土地使用权已转移至海浩管理咨询。上述土地为工业用地，在转让前，发行人未实际使用。目前，海浩管理咨询尚未实际使用上述土地。

（3）关联方为公司提供担保

2009年6月22日，林天福、林锦治与中国建设银行股份有限公司晋江支行签署《自然人最高额保证合同》2009年建泉晋自高保字165号为本公司2009年6月22日至2010年12月22日期间在该行的贷款、承兑商业汇票、开立信用证、国内保理形成的债务提供担保，担保最高限额为18,000万元。

2010年1月18日林天福与中国农业银行股份有限公司晋江市支行签署《最高额保证合同》35905201000002211号为本公司在2010年1月18日至2012年1月13日期间在该行的贷款、商业汇票承兑、开立信用证、国内保理形成的债务提供担保，担保的最高余额为16,000万元。

2010年3月19日，林天福、林锦治与中国建设银行股份有限公司晋江支行签署《自然人最高额保证合同》2010年建泉晋自高保字43号为本公司2010年3月19日至2011年9月19日期间在该行的贷款、承兑商业汇票、开立信用证、

国内保理形成的债务提供担保，担保最高限额为 25,000 万元。

2010 年 9 月 6 日，林天福与中国银行股份有限公司晋江支行签署《最高额保证合同》FJ310622010189-1 号为《授信额度协议》FJ310622010189 号项下的贷款提供担保，最高本金余额为 30,000 万元。林锦治作为保证人配偶在前述保证合同上签字。

2011 年 3 月 4 日，林天福与中国农业银行股份有限公司晋江市支行签署《最高额保证合同》35100520110001904 号为本公司在 2011 年 3 月 4 日至 2014 年 3 月 3 日期间在该行的贷款等形成的债务提供担保，担保的最高余额为 15,600 万元。

2011 年 4 月 28 日，林天福、林锦治与中国建设银行股份有限公司晋江支行签署《自然人最高额保证合同》2011 年建泉晋自高保字 106 号，为本公司在 2011 年 4 月 28 日至 2012 年 10 月 28 日在该行的贷款、承兑商业汇票、国内保理、信托贷款等形成的债务提供担保，担保的最高余额为 30,000 万元。

2011 年 8 月 11 日，林天福与中国银行股份有限公司晋江支行签署《最高额保证合同》FJ310622011198-1 号，为《授信额度协议》FJ310622011198 号项下的贷款等提供担保，最高本金余额为 30,000 万元。林锦治作为保证人配偶在前述保证合同上签字。

2011 年 9 月 2 日，林天福签署《个人担保声明书》GRN110905-1 号，为本公司在兴业银行股份有限公司晋江青阳支行的《流动资金借款合同》134565081-110905 号项下的贷款 3,000 万元提供担保。

2011 年 11 月 9 日，林天福与中国银行股份有限公司晋江支行签署《最高额保证合同》FJ310622011254-1 号，为《授信额度协议》FJ310622011254 号项下的贷款等提供担保，最高本金余额为 36,000 万元。林锦治作为保证人配偶在前述保证合同上签字。

2011 年 11 月 9 日，林天福与中国银行股份有限公司晋江支行签署《最高额保证合同》FJ310622011255-1 号，为贵人鸟体育贸易签署的《授信额度协议》FJ310622011255 号项下的贷款等提供担保，最高本金余额为 9,000 万元。林锦治作为保证人配偶在前述保证合同上签字。

前述关联方签署的担保合同为以下贷款、保理及承兑业务债务提供担保：

2009 年度

序号	合同编号	贷款人	金额 (万元)	贷款期限	关联担保合同	担保是否履行完毕
1	《人民币资金借款合同》2009 年建泉晋贷字 1 号	中国建兴银行股份有限公司 晋江支行	750	2009.1.8- 2010.1.8	2008 年建泉晋自 高保字 138 号	是
2	《人民币资金借款合同》2009 年建泉晋贷字 380 号	中国建兴银行股份有限公司 晋江支行	500	2009.5.20- 2010.5.20	2008 年建泉晋自 高保字 138 号	是
3	《人民币资金借款合同》2009 年建泉晋贷字 527 号	中国建兴银行股份有限公司 晋江支行	4,500	2009.7.24- 2010.7.24	2009 年建泉晋自 高保字 165 号	是
4	《人民币资金借款合同》2009 年建泉晋贷字 572 号	中国建设银行 股份有限公司 晋江支行	250	2009.8.11- 2010.8.11	2009 年建泉晋自 高保字 165 号	是
5	《银行承兑协议》 2009-533 号	中国建设银行 股份有限公司 晋江支行	500	2009.2.24- 2009.10.24	2008 年建泉晋自 高保字 138 号	是
6	《银行承兑协议》 2009-722 号	中国建设银行 股份有限公司 晋江支行	700	2009.6.26- 2009.12.26	2009 年建泉晋自 高保字 165 号	是
7	《银行承兑协议》 2009-634 号	中国建设银行 股份有限公司 晋江支行	1,000	2009.5.26- 2009.11.26	2009 年建泉晋自 高保字 165 号	是
8	《银行承兑协议》 2009-848 号	中国建设银行 股份有限公司 晋江支行	1,000	2009.7.17- 2010.1.17	2009 年建泉晋自 高保字 165 号	是
9	《银行承兑协议》 2009-1055 号	中国建设银行 股份有限公司 晋江支行	480	2009.9.9- 2010.3.9	2009 年建泉晋自 高保字 165 号	是

2010 年度

序号	合同编号	贷款人	金额 (万元)	贷款期限	关联担保合同	担保是否履行完毕
1	《短期流动资金贷款》 35101201000000641 号	中国农业银行 股份有限公司 晋江市支行	2,000	2010.1.18- 2011.1.17	35905201000002211 号	是
2	《保理合同》 2010 年建泉晋保理 (有) 字 3 号	中国建设银行 股份有限公司 晋江支行	最高额 5,000	2010.3.19- 2011.2.5 ^{*注}	2010 年建泉晋自保 字 43 号	是

序号	合同编号	贷款人	金额 (万元)	贷款期限	关联担保合同	担保 是否 履行 完毕
3	《银行承兑协议》 2010-070 号	中国建设银行 股份有限公司 晋江支行	700	2010.1.22- 2010.7.22	2009 年建泉晋自高 保字 165 号	是
4	《银行承兑协议》 2010-097 号	中国建设银行 股份有限公司 晋江支行	1,000	2010.1.28- 2010.7.28	2009 年建泉晋自高 保字 165 号	是
5	《银行承兑协议》 2010-342 号	中国建设银行 股份有限公司 晋江支行	2,200	2010.4.23- 2010.10.23	2010 年建泉晋自保 字 43 号	是
6	《流动资金周转》 2010 年建泉晋贷字 369 号	中国建设银行 股份有限公司 晋江支行	2,500	2010.7.14- 2011.7.14	2010 年建泉晋自保 字 43 号	是
7	《短期借款合同》 J310622010217 号	中国银行股份 有限公司晋江 支行	10,000	2010.9.8- 2011.9.8	FJ310622010189-1 号	是

2011 年度

序号	合同编号	贷款人	金额 (万元)	贷款期限	关联担保 合同	担保是 否履行 完毕
1	《流动资金借款合同》 35010120110001779	中国农业银行 股份有限公司 晋江市支行	2,000	2011.3.4- 2012.3.3	3510052011 0001904 号	否
2	《人民币流动资金借 款合同》2011 年建泉晋 流贷字 34 号	中国建设银行 股份有限公司 晋江支行	2,500	2011.8.9- 2012.8.9 ^{*注}	2011 年建 泉晋自高 保字 106 号	否
3	《授信额度协议》 FJ310622011198 号	中国银行股份 有限公司晋江 支行	授信额度 30,000	2011.8.10- 2012.7.18 ^{*注}	FJ31062201 1198-1	否
4	《流动资金借款合同》 134565081-110905 号	兴业银行股份 有限公司晋江 青阳支行	3,000	2011.9.2- 2012.9.1	GRN11090 5-1 号	否
5	《人民币流动资金贷 款合同》2011 年建泉晋 流贷字 36 号	中国建设银行 股份有限公司 晋江支行	980	2011.10.11- 2012.10.11	2011 年建 泉晋自高 保字 106 号	否
6	《授信额度协议》 FJ310622011254	中国银行股份 有限公司晋江 支行	授信额度 36,000	2011.11.9- 2012.10.26 ^{*注}	FJ31062201 1254-1	否
7	《授信额度协议》 FJ310622011255	中国银行股份 有限公司晋江 支行	授信额度 9,000	2011.11.9- 2012.10.26 ^{*注}	FJ31062201 1255-1	否

*注：该期间指额度有效期

（4）关联租赁

① 向关联方租赁

2010 年 8 月，林天崖与贵人鸟体育贸易青阳分公司签署《房屋租赁合同》将晋江市青阳街道锦绣街的 216 平方米房产出租给贵人鸟体育贸易青阳分公司，租赁期自 2010 年 8 月 1 日至 2011 年 7 月 31 日，租金每年 84,000 元。林天崖、林天福、林思萍、林清辉将其所有的位于锦绣街、新华街、塘岸街的房产共计 834.95 平方米房产中除前述已出租的 216 平方米外的部分无偿提供给贵人鸟体育贸易青阳分公司作为门店使用。贵人鸟体育贸易于 2011 年 5 月购买前述 834.95 平方米房产。

② 向关联方出租

2008 年 2 月 25 日，贵人鸟中国与晋江市万丰盛签署《房屋租赁合同》，将陈埭镇花厅口村 7,200 平方米房产出租给晋江市万丰盛使用，租赁期限自 2008 年 5 月 1 日至 2011 年 4 月 30 日。鉴于：①晋江市万丰盛能够解决本公司员工生活区域缺乏商业配套设施的困难；②晋江市万丰盛租用该房产为毛坯房，前期装修投入较大；③合同约定本公司有权随时收回该房产（需提前六个月通知），因此本公司 2008 年 5 月 1 日至 2011 年 4 月 30 日免收晋江市万丰盛租金。由于本公司产能扩张需要扩建厂房，2011 年 2 月 18 日，本公司与晋江市万丰盛签署《补充协议》，约定晋江市万丰盛于 2011 年 8 月 31 日前搬离上述房产，自 2011 年 5 月 1 日至晋江市万丰盛搬离上述房屋期间的租金每月 86,400 元，按照晋江市万丰盛的 actual 使用时间一次性支付。晋江万丰盛已于 2011 年 8 月搬离上述房产。

2009 年 1 月 13 日，贵人鸟中国与林天福签署《厂房租赁合同》将位于泉州市丰泽区东海办事处云山社区占地 1,500 平方米的厂房出租给林天福供博智管理咨询使用，租赁期限 2009 年 11 月 13 日至 2014 年 11 月 12 日，租金每年 20,000 元。该幅土地已于 2010 年转让给博智管理咨询。

2009 年 8 月 17 日，贵人鸟中国与贵人鸟国际（已更名为“博智（香港）投资有限公司”）签署《厂房租赁合同》，将位于晋江市池店镇霞福工业区 34,427 平方米场地出租给贵人鸟国际供海浩管理咨询使用，租赁期限 2009 年 11 月 13 日至 2014 年 11 月 12 日，租金每年 30,000 元。该幅土地已于 2010 年转让给海浩管理咨询。

2010 年 5 月 28 日，贵人鸟中国与林天崖（代贵人鸟体育贸易）签署《房屋

租赁合同》，贵人鸟中国将晋江市陈埭沟西贵人鸟工业大厦 70 平方米房产出租给贵人鸟体育贸易使用，租期自 2010 年 5 月 28 日至 2013 年 5 月 27 日，租金每年 20,000 元。

2010 年 11 月 24 日，贵人鸟中国与林清辉（代贵人鸟投资）签署《房屋租赁合同》，贵人鸟中国将位于晋江市陈埭沟西贵人鸟工业大厦 50 平方米房产出租给贵人鸟投资使用，租期自 2010 年 11 月 24 日至 2013 年 11 月 23 日，租金每年 10,000 元。2011 年 6 月 3 日双方协议解除了前述租赁合同。

2010 年 11 月 24 日，贵人鸟中国与林思亮（代弘智投资）签署《房屋租赁合同》，贵人鸟中国将位于晋江市陈埭沟西贵人鸟工业大厦 50 平方米房产出租给弘智投资使用，租期自 2010 年 11 月 24 日至 2013 年 11 月 23 日，租金每年 10,000 元。2011 年 6 月 3 日双方协议解除了前述租赁合同。

公司报告期内与关联方之间发生的偶发性关联交易对公司的财务状况和经营成果无重大不利影响。

本公司独立董事认为：上述关联交易是在公司与交易对方协商一致后、基于普通的商业交易条件的基础上进行的，关联交易价格公允、合理。上述关联交易不会损害公司及其股东，特别是中小股东的合法权益。

3、关联方往来款项余额

报告期内本公司与关联方往来余额如下所示：

（1）应收账款

关联方	金额（元）		
	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
济南飞腾	-	-	174,600.00
占应收账款余额比例	-	-	0.09%

（2）其他应收款

关联方	金额（元）		
	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
林思恩	-	-	2,448,603.00
占其他应收款余额比例	-	-	90.44%
内容说明	-	-	关联方借款

本公司关联方已经偿还全部借款，并且林思恩出具了《关于关联企业资金占用的承诺函》，承诺今后将不会以借款等任何形式占用发行人的资金，并对发行人若因相关资金占用行为所产生的经济损失进行全额补偿。

（3）预付账款

关联方	金额（元）		
	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
友华管理咨询	-	150,500,000.00	-
占预付账款余额比例	-	60.81%	-
泰昌鞋材	-	-	3,250,000.00
占预付账款余额比例	-	-	9.93%

（4）应付账款

关联方	金额（元）		
	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
乐益鞋材	2,981,900.09	-	-
占应付账款余额比例	0.65%	-	-
泰昌鞋材	-	9,391,752.03	-
占应付账款余额比例	-	3.19%	-

（5）其他应付款

关联方	期末金额（元）		
	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
林天福	-	-	15,000,000.00
占其他应付款余额比例	-	-	100%
内容说明	-	-	关联方借款

三、规范关联交易的制度安排

为了维护全体股东的利益，本公司于 2011 年 3 月 21 日召开创立大会，通过了《贵人鸟股份有限公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等规章制度。2011 年 5 月 31 日召开的 2011 年第二次临时股东大会审议通过了《贵人鸟股份有限公司章程（草案）》，对关联交易的回避制度、决策权限、决策程序等内容作出了相应规定，具体如下：

（一）《公司章程（草案）》关于关联交易的规定**1、《公司章程（草案）》中对关联交易决策权限的规定**

股东大会权限：审议批准公司与关联方发生的交易（提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司经审计的净资产 5%以上的关联交易；首次发生且协议没有约定具体总交易金额的日常关联交易；对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。关联交易金额的计算标准按照《股票上市规则》的相关规定执行。

董事会权限：公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上，以及与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产 0.5% 以上的关联交易行为（公司提供担保除外），应当经董事会审议通过；属于本章程第四十二条规定的关联交易行为的，还应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

2、《公司章程（草案）》中对关联交易决策程序的规定

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会审议有关关联交易事项前，会议主持人应提示关联股东回避表决。关联股东有义务主动向会议说明关联关系并申请回避表决。

董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足 3 人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

（二）《股东大会议事规则》中对关联交易的规定

股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。审议事项与股东有关联关系或利害关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。公司上市后，股东大会决议公告应当说明关联股东回避表决的情况。

（三）《董事会议事规则》中对关联交易的规定

在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；出现本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的事项有关联关系而须回避的情形时关联董事应对有关提案回避表决。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足 3 人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。法律、行政法规和本公司《公司章程》另有不同规定的，从其规定。公司上市后，依据相关法律、法规的规定，董事会需将应披露的董事会决议予以公告，涉及关

联交易的，说明应当回避表决的董事姓名、理由和回避情况。

（四）《关联交易决策制度》中对关联交易决策程序的规定

公司与关联人发生的交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的重大关联交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外），以及公司为关联人提供担保，应当经二分之一以上独立董事发表事前认可意见后提交董事会讨论，并由董事会审议通过后将该交易提交公司股东大会审议通过，方可实施。在讨论该交易时，应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的证券服务机构，对交易标的进行审计或者评估，并出具审计或评估报告。但与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行上述审计或者评估。

公司与关联法人发生的关联交易金额在 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产 0.5% 以上的关联交易（公司提供担保除外），由二分之一以上独立董事发表事前认可意见，并经董事会审议通过，方可实施。

公司与关联自然人发生的关联交易金额在 30 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产 0.5% 以上的关联交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外），由二分之一以上独立董事发表事前认可意见，并经董事会审议通过，方可实施。

公司发生前三款所述重大关联交易的，公司审计委员会应当同时对该关联交易事项进行审核，形成书面意见，提交董事会审议，并报告监事会。审计委员会可以聘请独立财务顾问出具报告，作为其判断的依据。

除前述以外的关联交易，由总经理批准，方可实施。总经理批准的程序，本制度未作规定的，按《总经理工作细则》的规定执行。构成关联交易的对外担保，除应当符合本制度之外，还应当符合《对外担保管理制度》的规定。

四、规范和减少关联交易的措施

本公司在业务、机构、资产、人员以及财务上均独立于各关联方，不存在因依赖各关联方而发生关联交易的情况。为减少日常性关联交易，本公司实际控制人已于 2011 年 11 月作出承诺，本公司自该月起不再与乐益鞋材、泰昌鞋材发生任何交易。

本公司将进一步采取以下措施规范和减少关联交易：

严格执行《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》及《股票上市规则》等关于关联交易的规定。在实际工作中充分发挥独立董事的作用，确保关联交易价格的公允性、批准程序的合规性，保护公司和其他股东利益。

发行人的实际控制人林天福作出承诺：“本人将善意履行作为贵人鸟股份有限公司控股股东和实际控制人的义务，充分尊重贵人鸟股份有限公司的独立法人地位，保障贵人鸟股份有限公司独立经营、自主决策。本人将严格按照中国公司法以及贵人鸟股份有限公司的公司章程规定，促使经本人、贵人鸟集团（香港）有限公司提名的贵人鸟股份有限公司董事依法履行其应尽的诚信和勤勉责任。保证本人以及本人控股或实际控制的公司或者其他企业或经济组织（以下统称“本人控制的企业”），今后原则上不与贵人鸟股份有限公司发生关联交易。如果贵人鸟股份有限公司在今后的经营活动中必须与本人或本人控制的企业发生不可避免的关联交易，本人将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、贵人鸟股份有限公司的章程和有关规定履行有关程序，并按照正常的商业条件进行，且保证本人及本人控制的企业将不会要求或接受贵人鸟股份有限公司给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件。并且保证不利用实际控制人地位，就贵人鸟股份有限公司与本人或本人控制的企业相关的任何关联交易采取任何行动，故意促使贵人鸟股份有限公司的股东大会或董事会作出侵犯其他股东合法权益的决议。保证本人及本人控制的企业将严格和善意地履行其与贵人鸟股份有限公司签订的各种关联交易协议。本人及本人控制的企业将不会向贵人鸟股份有限公司谋求任何超出该等协议规定以外的利益或收益。如违反上述承诺给贵人鸟股份有限公司造成损失，本人将向贵人鸟股份有限公司作出赔偿”。

第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员任职情况

（一）董事

本公司董事会现由 11 名董事组成，其中 6 名为独立董事。本公司董事会成员由股东大会选举产生，每届任期 3 年，可连选连任，独立董事任期不超过 6 年。

本公司董事基本情况如下表：

序号	姓名	性别	国籍	出生年月	职位	提名人	任期起始日
1	林天福	男	中国	1962.8	董事长、总经理	全体股东	2011.3.21
2	林清辉	男	中国	1968.5	董事、副总经理	全体股东	2011.3.21
3	林思恩	男	中国	1980.1	董事、副总经理	全体股东	2011.3.21
4	程立军	男	中国	1971.8	董事、财务负责人	全体股东	2011.3.21
5	周世勇	男	中国	1976.1	董事、董事会秘书	全体股东	2011.3.21
6	焦文俊	男	中国	1944.4	独立董事	全体股东	2011.3.21
7	沈艺峰	男	中国	1963.6	独立董事	全体股东	2011.3.21
8	李玉中	男	中国	1966.6	独立董事	全体股东	2011.3.21
9	王松奇	男	中国	1952.3	独立董事	全体股东	2011.3.21
10	宋常	男	中国	1965.12	独立董事	全体股东	2011.3.21
11	叶林	男	中国	1963.11	独立董事	全体股东	2011.3.21

本公司董事简历如下：

林天福，中国籍香港居民，拥有菲律宾永久居留权，EMBA 在读。曾任贵人鸟体育用品董事，现任贵人鸟股份董事长兼总经理，兼任贵人鸟集团、博智香港、海浩管理咨询、博智管理咨询、友华管理咨询董事。林先生为泉州市政协委员，泉州市工商联合会（总商会）副会长，中国台球协会特邀副主席，中国高尔夫球协会特邀副主席，北京理工大学第四届董事会副董事长，中国皮革协会常务理事。

林清辉，中国籍，无境外居留权，EMBA 在读。曾任贵人鸟体育用品副总经理，现任贵人鸟投资、弘智投资、海浩管理咨询、博智管理咨询、友华管理咨

询董事，贵人鸟厦门监事，本公司董事兼副总经理。

林思恩，中国籍香港居民，无境外居留权，EMBA 在读。曾任贵人鸟体育用品总经理助理，本公司总经理助理，现任本公司董事兼副总经理。

程立军，中国籍，无境外居留权，大专学历。曾任东莞达利威时装有限公司会计部经理、万维丝服饰（中国）有限公司副总经理、九牧王（中国）有限公司财务总监助理。2009 年加入本公司，现任本公司董事兼财务负责人。

周世勇，中国籍，无境外居留权，本科学历。曾任山东德棉股份有限公司证券事务代表、泉州九牧王洋服时装有限公司证券部经理、皇明太阳能股份有限公司证券部部长。2009 年加入本公司，担任总经理特别助理兼上市办主任，现任本公司董事兼董事会秘书。

焦文俊，中国籍，无境外居留权，本科学历。曾任北京理工大学党委书记，已退休，现任本公司独立董事。

沈艺峰，中国籍，无境外居留权，博士研究生学历。现任厦门大学管理学院院长、教授、博士生导师，兼任本公司独立董事。

李玉中，中国籍，无境外居留权，在职研究生。1991 年 6 月至今就职于中国皮革协会，历任中国皮革协会副主任、副秘书长、副理事长，现任该协会常务副理事长兼秘书长，兼任青岛亨达股份有限公司、惠州菲安妮皮具股份有限公司独立董事，本公司独立董事。

王松奇，中国籍，无境外居留权，博士研究生学历。曾任海军北海舰队潜水员、中国人民大学财经系副教授。现任中国社会科学院金融研究所副所长、教授，《银行家》杂志主编，兼任民生银行（600016）独立董事，本公司独立董事。

宋常，中国籍，无境外居留权，博士研究生学历。现任中国人民大学商学院教授、博士生导师、博士后合作导师，兼任国家科学技术奖励评审委员会委员，全国学位与研究生教育评估专家组成员，财政部财务管理专业委员会委员、中国教育审计学会副会长，中国审计学会常务理事，中国会计学会财务管理专业委员会委员，中国内部审计协会准则委员会委员，盛运股份（300090）、当升科技（300073）、天立环保（300156）、大恒科技（600288）、中原证券股份有限公司独立董事，本公司独立董事。

叶林，中国籍，无境外居留权，博士研究生学历。现任中国人民大学法学院教授、民商法教研室副主任，博士研究生导师，兼任中国法学会商法学研究会副

会长，北京市法学会民商法研究会副会长，中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员，北京仲裁委员会仲裁员，汇丰晋信基金管理有限公司、北京科技园建设（集团）股份有限公司、香港动感集团有限公司、冠豪高新（600433）独立董事，本公司独立董事。

（二） 监事

本公司监事会现由 3 名监事组成，其中股东代表监事 2 名由股东大会选举产生，职工代表监事 1 名由职工代表大会选举产生。本公司监事每届任期三年，可连选连任。

本公司监事基本情况如下表：

序号	姓名	性别	国籍	出生年月	职位	提名人	任期起始日
1	黄惠泉	男	中国	1979.12	监事会主席	全体股东	2011.3.21
2	林天崖	男	中国	1956.1	监事	全体股东	2011.3.21
3	樊凌云	男	中国	1967.12	监事	职工代表大会	2011.3.21

本公司监事简历如下：

黄惠泉，中国籍，无境外居留权，大专学历。2008 年加入本公司，历任市场部经理、市场管理中心副总监、渠道管理中心副总监，现任本公司监事会主席兼渠道管理中心副总监。

林天崖，中国籍，无境外居留权，初中学历。2008 年加入本公司，现任本公司监事，兼任贵人鸟体育贸易执行董事兼总经理，海浩管理咨询、博智管理咨询、友华管理咨询董事。

樊凌云，中国籍，无境外居留权，本科学历。曾任福建泉州维斯凯鞋业有限公司管理课课长、福建华诚鞋业有限公司行政部经理、浙江台州耐奇鞋业有限公司行政副总经理。2008 年加入本公司，现任本公司监事、兼任党支部书记、工会主席、行政中心总监。

（三） 高级管理人员

本公司现有高级管理人员 7 名，每届任期三年，可连聘连任。

本公司高级管理人员基本情况如下表：

序号	姓名	性别	国籍	出生年月	职位	提名人	任期起始日
1	林天福	男	中国	1962.8	总经理	董事长	2011.3.21
2	林清辉	男	中国	1968.5	副总经理	总经理	2011.3.21
3	林思恩	男	中国	1980.1	副总经理	总经理	2011.3.21
4	王劲	男	中国	1969.1	副总经理	总经理	2011.3.21
5	陈奕	男	中国	1974.1	副总经理	总经理	2011.3.21
6	程立军	男	中国	1971.8	财务负责人	总经理	2011.3.21
7	周世勇	男	中国	1976.1	董事会秘书	董事长	2011.3.21

本公司高级管理人员简历如下：

林天福、林清辉、林思恩、程立军、周世勇简历详见本章之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员任职情况”之“（一）董事”。

王劲，中国籍，无境外居留权，硕士研究生学历。曾任雅芳（中国）有限公司区域经理、福建七匹狼实业股份有限公司渠道总监、洛卡薇尔（上海）服饰有限公司总经理。2009年加入本公司，担任营销副总经理。

陈奕，中国籍，无境外居留权，大专学历。曾任亚洲酿酒（厦门）有限公司品牌顾问、依波精品（深圳）有限公司品牌顾问、本公司品牌顾问。2010年6月正式加入本公司，担任副总经理，现兼任北京趋势联合商业发展有限公司董事。

（四）核心技术人员

序号	姓名	性别	国籍	出生年月	职位	任期起始日
1	陈宗荣	男	中国	1976.1	鞋业开发中心总监	2008.4
2	钟世琼	男	中国	1983.5	服装开发中心副总监	2007.8

本公司核心技术人员简历如下：

陈宗荣，中国籍，无境外居留权，EMBA 在读。曾任国辉鞋塑有限公司开发经理、爱奇鞋业开发经理、嘉庆鞋业有限公司开发经理。2008年加入本公司，现任鞋业开发中心总监。陈宗荣曾参与本公司新型运动鞋鞋底、保护脚踝的运动鞋鞋底等多项专利的研发工作。

钟世琼，中国籍，无境外居留权，大专学历。曾任浙江报喜鸟股份有限公司设计助理、泉州寰球鞋服有限公司设计主管、赛琪（中国）有限公司服装研发总监。2007年加入本公司，现任本公司服装首席设计师、服装开发中心副总监。

二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员个人投资情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有本公司股份及变动情况

本公司董事长兼总经理林天福通过贵人鸟国际、贵人鸟集团间接持有本公司股份，本公司董事兼副总经理林清辉及其妻子通过贵人鸟投资间接持有本公司股份，林思亮及其妻子为林天福的近亲属，通过弘智投资间接持有本公司股份。前述人员间接持有本公司股份及其比例变动的基本情况如下：

序号	姓名	现持股数量 (万股)	持股比例近三年变动情况	质押或冻结的情况
1	林天福	48,436.50	2010年12月31日前间接持有本公司100%股份，此后至本招股说明书签署之日间接持有本公司92.26%股份	无质押或冻结
2	林清辉、 丁翠圆夫妇	1,050.00	2010年12月31日前不直接或间接持有本公司股份，此后至本招股说明书签署之日间接持有本公司2%股份	无质押或冻结
3	林思亮、 施少红夫妇	525.00	2010年12月31日前不直接或间接持有本公司股份，此后至本招股说明书签署之日间接持有本公司1%股份	无质押或冻结

除上述披露外，本公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在直接或间接持有本公司股份情况。

（二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况

发行人董事长兼总经理林天福的对外投资情况详见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“八、发行人的主要股东和实际控制人”。

发行人董事兼副总经理林清辉及其妻子持有贵人鸟投资100%股权。发行人副总经理陈奕持有北京趋势联合商业发展有限公司16%股权。

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员均未持有任何与本公司存在利益冲突的对外投资。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

本公司2011年度向董事、监事、高级管理人员、核心技术人员支付薪酬的

情况如下：

序号	姓名	职务	2011 年度薪酬（万元）
1	林天福	董事长兼总经理	28.00
2	林清辉	董事兼副总经理	28.00
3	林思恩	董事兼副总经理	21.00
4	程立军	董事兼财务负责人	29.40
5	周世勇	董事兼董事会秘书	29.40
6	焦文俊	独立董事	-
7	沈艺峰	独立董事	12.00
8	李玉中	独立董事	12.00
9	王松奇	独立董事	12.00
10	宋常	独立董事	12.00
11	叶林	独立董事	12.00
12	黄惠泉	监事会主席	18.72
13	林天崖	监事	24.00
14	樊凌云	监事	12.60
15	陈奕	副总经理	50.40
16	王劲	副总经理	63.00
17	陈宗荣	鞋业开发中心总监	37.80
18	钟世琼	服装开发中心副总监	29.40
合计			431.72

本公司自 2011 年 3 月开始聘任独立董事，2011 年 3 月 21 日，创立大会决议批准《贵人鸟股份有限公司独立董事津贴标准的规定》，决定每年向每位独立董事支付 18 万元（税前）独立董事津贴。

本公司未实行任何退休金计划、认股权计划或其他特殊待遇的计划。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的关系和在关联企业任职情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的关系

在本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中，林天崖、林天福、林清辉系兄弟关系；林天福、林清辉与林思恩系叔侄关系；林天崖和林思恩系父子关系。除此之外，其他人员之间不存在配偶关系、三代以内直系或旁系亲属关

系。

（二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

本公司董事、监事、高级管理人员在其他企业的兼职情况如下：

序号	姓名	本公司任职	本公司外的其他任职单位	其他任职单位与公司的关系	兼职职务
1	林天福	董事长兼总经理	贵人鸟集团（香港）有限公司	控股股东	董事
			博智（香港）投资有限公司	关联方	董事
			泉州市海浩管理咨询有限公司	关联方	董事
			泉州市博智管理咨询有限公司	关联方	董事
			泉州市友华管理咨询有限公司	关联方	董事
			贵人鸟（厦门）有限公司	全资子公司	执行董事、总经理
2	林清辉	董事兼副总经理	贵人鸟（泉州）投资管理有限公司	发起人	董事
			福建省弘智投资管理有限公司	发起人	董事
			泉州市海浩管理咨询有限公司	关联方	董事
			泉州市博智管理咨询有限公司	关联方	董事
			泉州市友华管理咨询有限公司	关联方	董事
			贵人鸟（厦门）有限公司	全资子公司	监事
3	沈艺峰	独立董事	厦门大学管理学院	无	院长、教授、博士生导师
4	李玉中	独立董事	中国皮革协会	无	常务副理事长、秘书长
			青岛亨达股份有限公司	无	独立董事
			惠州菲安妮皮具股份有限公司	无	独立董事
5	王松奇	独立董事	中国社会科学院金融研究所	无	副所长、教授
			《银行家》杂志	无	主编
			民生银行（600016）	无	独立董事
6	宋常	独立董事	中国人民大学商学院	无	教授、博士生导师
			盛运股份（300090）	无	独立董事
			当升科技（300073）	无	独立董事
			天立环保（300156）	无	独立董事
			大恒科技（600288）	无	独立董事
			中原证券股份有限公司	无	独立董事
7	叶林	独立董事	中国人民大学法学院	无	教授、博士生导师
			汇丰晋信基金管理有限公司	无	独立董事
			北京科技园建设（集团）股份有限公司	无	独立董事
			香港动感集团有限公司	无	独立董事
			冠豪高新（600433）	无	独立董事
8	林天崖	监事	福建省贵人鸟体育贸易有限公司	全资子公司	执行董事、总经理
			泉州市海浩管理咨询有限公司	关联方	董事
			泉州市博智管理咨询有限公司	关联方	董事

序号	姓名	本公司任职	本公司外的其他任职单位	其他任职单位与公司的关系	兼职职务
			泉州市友华管理咨询有限公司	关联方	董事
9	陈奕	副总经理	北京趋势联合商业发展有限公司	无	董事

截至本招股说明书签署之日，除上述披露外，本公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均专职在本公司工作，未在其他单位兼职。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议、所作承诺及其履行情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与公司签有重大商业协议。

六、董事、监事及高级管理人员近三年的聘任及变动情况

（一）董事、监事及高级管理人员的任职资格

本公司现任董事、监事和高级管理人员的任职资格均符合《公司法》、《证券法》及其他有关法律、法规的规定。

（二）董事、监事及高级管理人员近三年的变动情况

报告期初本公司未设董事会，由林天福担任执行董事兼总经理；未设监事会。

报告期初至 2009 年 9 月，本公司未设财务负责人一职，相关工作均由目前的高级财务经理庄黎明实际履行。2009 年 10 月程立军加入贵人鸟中国并一直分管财务工作，2011 年 3 月任命为财务负责人。

2010 年 12 月 9 日，贵人鸟集团委派林天福任法定代表人兼执行董事、林清辉任监事。林天福仍担任总经理。

2010 年 12 月 22 日，贵人鸟集团委派林天福任董事并担任董事长，贵人鸟投资委派林清辉任董事并担任副董事长，弘智投资委派林思恩任董事，贵人鸟集团、亿兴投资、贵人鸟投资、弘智投资共同委派林天崖任监事，经董事会审议聘请林天福任总经理、林清辉任常务副总经理。

2011 年 3 月 21 日，发行人召开创立大会，公司股东选举林天福、林清辉、林思恩、程立军、周世勇、焦文俊、沈艺峰、李玉中、王松奇、宋常、叶林为第

一届董事会成员，选举黄惠泉、林天崖为公司第一届监事会股东代表监事，并与职工代表监事樊凌云组成第一届监事会。同日，本公司召开第一届董事会第一次会议，选举林天福为董事长，聘任林天福为总经理，林清辉、林思恩、王劲、陈奕为副总经理，程立军为财务负责人，周世勇为董事会秘书。同日，本公司职工代表大会选举樊凌云为第一届监事会职工代表监事，第一届监事会第一次会议选举黄惠泉为监事会主席。

保荐机构和发行人律师认为，发行人自设立以来，林天福一直担任总经理；家族成员林清辉和林思恩分别一直负责生产、营销和行政、信息；陈奕一直负责品牌运营。王劲于 2009 年加入公司，协助林天福管理营销业务。林清辉、林思恩、陈奕和王劲在公司整体变更时以会议形式予以明确任命为副总经理。

王劲、程立军、周世勇是发行人根据实际经营需要而特别聘任的职业经理人，有利于提升公司治理、财务管理和信息披露水平。其他所增加的外部独立董事主要是为了完善公司治理结构而增设。

综上所述，保荐机构和发行人律师认为发行人报告期内董事、高级管理人员未发生重大变化。

第九章 公司治理

一、概述

发行人根据《公司法》、《证券法》等相关法律、法规的规定制定了《公司章程》，逐步建立健全了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易决策制度》、《重大资产处置管理制度》等规章制度；明确了股东大会、董事会、监事会、独立董事及总经理的权责范围和工作程序。公司董事会设置了4个专门委员会：战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会和提名委员会，并制订了相应的工作细则，明确了各个专门委员会的权责、决策程序和议事规则。本公司运行期间，公司的股东大会、董事会、监事会均按照《公司法》等相关法律、法规，《公司章程》等公司规章制度独立有效运作，未发生重大违法、违规事项。

二、公司法人治理制度建立健全情况

发行人于2011年3月21日召开创立大会审议通过了《公司章程》及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》；同日召开的第一届董事会第一次会议审议通过《董事会战略委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》。为本次发行之目的，发行人于2011年5月31日召开2011年第二次临时股东大会审议通过了《公司章程（草案）》，于2011年12月7日召开2011年第三次临时股东大会修订了《公司章程（草案）》。《公司章程（草案）》将于公司首次公开发行股票完成后施行。

（一）股东大会

1、股东大会的职权

根据《公司章程（草案）》的规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；
- （3）选举和更换非由职工代表担任的监事，决定有关监事的报酬事项；
- （4）审议批准董事会的报告；
- （5）审议批准监事会的报告；
- （6）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （7）审议批准公司的利润分配政策、利润分配方案和弥补亏损方案；
- （8）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （9）对发行公司债券作出决议；
- （10）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （11）修改本章程；
- （12）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- （13）审议批准章程第四十一条规定的担保事项；
- （14）审议批准章程第四十二条规定的关联交易事项；
- （15）审议批准章程第四十三条规定的交易事项；
- （16）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司经审计总资产 30% 的事项；
- （17）审议批准变更募集资金用途事项；
- （18）审议股权激励计划；
- （19）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会第（1）至（18）项的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

根据《公司章程（草案）》第四十一条，公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

- （1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；
- （2）公司及其控股子公司的对外担保总额，达到或超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；
- （3）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

（4）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（5）按照担保金额连续 12 个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计总资产 30%的担保；

（6）按照担保金额连续 12 个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额超过 5,000 万元以上的担保；

（7）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

上述担保金额的计算标准按照《股票上市规则》的相关规定执行。

根据《公司章程（草案）》第四十二条，公司发生的下列关联交易行为，须经股东大会审议通过：

（1）公司与关联方发生的交易（提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易；

（2）首次发生且协议没有约定具体总交易金额的日常关联交易；

（3）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

上述关联交易金额的计算标准按照《股票上市规则》的相关规定执行。

根据《公司章程（草案）》第四十三条，公司发生的下列重大交易行为（提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外），须经股东大会审议通过：

（1）交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据）占公司最近一期经审计总资产的 50%以上；

（2）交易标的在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 5,000 万元；

（3）交易标的在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元；

（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 5,000 万元；

（5）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元；

上述交易金额的计算标准，以及各交易程序按照《股票上市规则》的相关规定执行。

本条所称交易包括下列事项：

- （1）购买或出售资产；
- （2）对外投资（含委托理财、委托贷款、对子公司投资等）；
- （3）提供财务资助；
- （4）提供担保；
- （5）租入或租出资产；
- （6）签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）；
- （7）赠与或受赠资产；
- （8）债权或债务重组；
- （9）研究与开发项目的转移；
- （10）签订许可协议；
- （11）上海证券交易所认定的其他交易。

上述购买、出售的资产不含购买原材料、燃料和动力，以及出售产品、商品等与日常经营相关的资产，但资产置换中涉及购买、出售此类资产的，仍包含在内。

2、股东大会的召开

根据《公司章程（草案）》的规定，股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会：

- （1）董事人数不足 8 人时；
- （2）公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时；
- （3）单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；
- （4）董事会认为必要时；
- （5）监事会提议召开时；
- （6）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。

3、股东大会的通知

根据《公司章程（草案）》的规定，召集人将在年度股东大会召开 20 日前以公告方式通知各股东，临时股东大会应于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。股东大会的通知包括以下内容：

- （1）会议的时间、地点和会议期限；
- （2）提交会议审议的事项和提案；
- （3）以明显的文字说明：全体股东均有权出席股东大会，并可以书面委托代理人出席会议和参加表决，该股东代理人不必是公司的股东；
- （4）有权出席股东大会股东的股权登记日；
- （5）会务常设联系人姓名，电话号码。

股东大会通知和补充通知中应当充分、完整披露所有提案的全部具体内容。拟讨论的事项需要独立董事发表意见的，发布股东大会通知或补充通知时将同时披露独立董事的意见及理由。

股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中应充分披露董事、监事候选人的详细资料。除采取累积投票制选举董事、监事外，每位董事、监事候选人应当以单项提案提出。

发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不得延期或取消，股东大会通知中列明的提案不应取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少 2 个工作日公告并说明原因。

4、股东大会的提案

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和本章程的有关规定。公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

5、股东大会的表决和决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：

- （1）董事会和监事会的工作报告；
- （2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；
- （4）公司年度预算方案、决算方案；
- （5）公司年度报告；
- （6）除法律、行政法规规定或者本章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：

- （1）公司增加或者减少注册资本；
- （2）公司合并、分立、解散、清算；
- （3）本章程的修改；
- （4）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；
- （5）股权激励计划；
- （6）法律、行政法规或本章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。除公司处于危机等特殊情况下，非经股东大会以特别决议批准，公司不得与董事、总经理和其他高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理交予该人负责的合同。

董事、非职工代表监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。股东大会就选举 2 名以上董事或非职工代表监事进行表决时，实行累积投票制。股东大会以累积投票方式选举董事的，独立董事和非独立董事的表决应当分别进行。前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者非职工代表监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

除累积投票制外，股东大会将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，应按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东

大会中止或不能作出决议外，股东大会不会对提案进行搁置或不予表决。股东大会审议提案时，不会对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不能在本次股东大会上进行表决。

股东大会采取记名方式投票表决。股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有利害关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。股东大会对提案进行表决时，应当由律师、股东代表与监事代表共同负责计票、监票，并当场公布表决结果，决议的表决结果载入会议记录。出席股东大会的股东，应当对提交表决的提案发表以下意见之一：同意、反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票、未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持股份数的表决结果应计为“弃权”。

股东大会决议应当及时公告，公告中应列明出席会议的股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司表决权股份总数的比例、表决方式、每项提案的表决结果和通过的各项决议的详细内容。

6、历次股东大会的召开情况

截至本招股说明书签署之日，本公司共召开 5 次股东大会，历次股东大会召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	创立大会	2011年3月21日
2	2011年第一次临时股东大会	2011年5月19日
3	2011年第二次临时股东大会	2011年5月31日
4	2011年第三次临时股东大会	2011年12月7日
5	2011年年度股东大会	2012年2月10日

（二） 董事会

1、董事会的构成

根据《公司章程（草案）》，公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 11 名董事组成，设董事长 1 人。董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。公司董事会暂不设职工代表担任的董事。董事由股东大会选举或更换，任期 3 年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。2011 年 3 月 21 日召开的创立大会选举产生本公司的第一届董事会成员。

2、董事会的职权

董事会行使下列职权：

- （1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2）执行股东大会的决议；
- （3）决定公司的经营计划和投资方案；
- （4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）制订公司的利润分配政策、利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- （7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- （8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- （9）决定公司内部管理机构的设置；
- （10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- （11）制订公司的基本管理制度；
- （12）制订本章程的修改方案；
- （13）管理公司信息披露事项；
- （14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- （15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- （16）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

公司对外提供担保，应当经董事会审议通过；属于本章程第四十一条规定的对外担保行为的，还应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。未经董事会或股东大会批准，公司不得对外提供担保。

公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上，以及与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易行为（公司提供担保除外），应当经董事会审议通过；属于本章程第四十二条规定的关联交易行为的，还应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司发生的交易（提供担保除外）达到下列标准之一的，应当经董事会审议通过；属于本章程第四十三条规定的交易行为的，还应当在董事会审议通过后提交股东大会审议：

（1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 10%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

（2）交易标的在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10%以上，且绝对金额超过 1,000 万元；

（3）交易标的在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元；

（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 10%以上，且绝对金额超过 1,000 万元；

（5）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元。

上述交易金额的计算标准，以及各交易程序按照《股票上市规则》的相关规定执行。

3、董事会会议的召开和通知

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。董事会召开临时董事会会议的通知方式为书面通知或电话通知，通知时限为临时董事会会议召开前 5 日。

4、董事会的表决和决议

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。董事会决议表决方式为举手或投票表决。董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用通讯方式进行并作出决议，并由参会董事签字。董事会应当对会议所议事项的决定做成会议记录，出席会议的董事应当在会议记录上签名。

5、董事会专门委员会

根据《公司章程》，经股东大会批准，董事会可以下设各专门委员会，对董事会负责。2011 年 3 月 21 日发行人召开创立大会，批准董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会。同日，第一届董事会第一次会议审议通过了《董事会战略委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》、

《董事会提名委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》，并同意各专门委员会的组成，如下表所示：

序号	委员会	委员
1	战略委员会	沈艺峰、王松奇、林天福
2	审计委员会	宋常、王松奇、林思恩
3	提名委员会	焦文俊、李玉中、林天福
4	薪酬与考核委员会	叶林、沈艺峰、林清辉

根据各专门委员会的工作细则，战略委员会主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议；审计委员会在董事会的领导下主要负责审核公司的财务信息及其披露、审查内部控制制度；提名委员会主要负责对公司董事、高级管理人员的人选、选择标准和程序进行研究、审查并提出建议；薪酬与考核委员会主要负责研究公司董事与总经理及其他高级管理人员的考核标准，并进行考核提出建议，研究和审查公司董事、高级管理人员的薪酬政策与方案，以及董事会赋予的其他职权。

6、历次董事会召开的情况

截至本招股说明书签署之日，本公司共召开 6 次董事会会议，历次董事会会议召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	第一届董事会第一次会议	2011年3月21日
2	第一届董事会第二次会议	2011年4月21日
3	第一届董事会第三次会议	2011年5月16日
4	第一届董事会第四次会议	2011年10月31日
5	第一届董事会第五次会议	2011年11月22日
6	第一届董事会第六次会议	2012年1月18日

（三） 监事会

1、监事会的构成

根据《公司章程（草案）》，公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人，由全体监事过半数选举产生。监事会包括 1 名职工代表，由公司职工通过职工代表大会等民主选举方式产生。监事的任期每届为 3 年。监事任期届满，连选可以连任。2011 年 3 月 21 日职工代表大会选举樊凌云为职工监事，同日召开的创立大会选举黄惠泉、林天崖为监事，与樊凌云组成监事会；同日召开的第一届监事会第一次会议选举黄惠泉为监事会主席。

2、监事会的职权

根据《公司章程（草案）》，监事会行使下列职权：

- （1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- （2）检查公司财务；
- （3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- （4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- （5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- （6）向股东大会提出提案；
- （7）依照《公司法》第一百五十二条，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- （8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会会议的召开和通知

根据《监事会议事规则》，监事会会议分为定期会议和临时会议，定期会议应当每 6 个月召开一次。出现下列情形之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：

- （1）任何监事提议召开时；
- （2）股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；
- （3）董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；
- （4）公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；
- （5）公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门处罚或者谴责时；
- （6）证券监管部门要求召开时；
- （7）公司章程规定的其他情形。

召开监事会定期会议和临时会议，监事会办公室应当分别最迟于会议召开十日和五日将盖有监事会印章的书面会议通知，以《公司章程》规定的方式送达全

体监事。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。情况紧急，需要尽快召开监事会临时会议的，可以随时通过口头或者电话等方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。相关监事拒不出席或者怠于出席会议导致无法满足会议召开的最低人数要求的，其他监事应当及时向监管部门报告。董事会秘书和证券事务代表应当列席监事会会议。

4、监事会的表决和决议

根据《监事会议事规则》，监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面方式进行。监事的表决意见分为同意、反对和弃权。与会监事应当从上述意见中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意见的，会议主持人应当要求该监事重新选择，拒不选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。监事的表决意见以表决单上的结果为准。表决单上多选、不选、选择附保留意见的，均视为选择弃权。会议主持人可以根据实际情况，决定在多项或全部提案均讨论完毕后，再提请与会监事一次性对该等提案进行表决。但该决定应当在会议开始时向与会监事事先说明并征得与会监事的同意。监事会形成决议应当全体监事过半数同意。

5、历次监事会召开的情况

截至本招股说明书签署之日，本公司共召开 2 次监事会会议，历次监事会会议召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	第一届监事会第一次会议	2011 年 3 月 21 日
2	第一届监事会第二次会议	2012 年 1 月 18 日

（四） 独立董事制度

1、独立董事的设置

根据《独立董事工作制度》，独立董事占公司董事会成员总数的比例应当不低于三分之一，其中至少应有一名独立董事是会计专业人士。本公司目前董事会总人数 11 人，独立董事 6 人，由 2011 年 3 月 21 日创立大会选举产生，其中宋常为会计专业人士。

2、独立董事的职责

根据《公司章程（草案）》，独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。独立董事可以征集股东投票权。公司董事会审议对外担保事项，应当取得出席董事会会议的 2/3 以上董事同意，并经全体独立董事 2/3 以上同意。公司年度盈利但未提出现金利润分配预案的，应在董事会决议公告和年报全文中披露未进行现金分红的原因和未用于现金分红的资金留存公司的用途，独立董事应对此发表独立意见。

根据《独立董事工作制度》，独立董事除具有公司法和其他相关法律、法规及公司章程赋予公司其他董事同等的权利、义务和职责外，按照法律、行政法规和部门规章、规范性文件、《公司章程》的规定，还可以行使特别职权。独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务。独立董事应当按照相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的要求，认真履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。

3、独立董事制度实际发挥作用的情况

本公司自设立独立董事以来，独立董事依据有关法律法规、《公司章程》、《独立董事工作制度》，谨慎、认真、勤勉的履行了职权和义务，参与了本公司重大经营决策，对本公司重大关联交易等发表了独立公允的意见，为本公司完善治理结构和规范运作起到了积极作用。

（五） 董事会秘书

1、董事会秘书的设置

根据《上海证券交易所上市公司董事会秘书管理办法》（2011 年 4 月 5 日修订），本公司修订了《董事会秘书工作细则》，并于 2011 年 5 月 16 日召开的第一届董事会第三次会议审议通过。根据《董事会秘书工作细则》，本公司设董事会秘书一名，董事会秘书为公司高级管理人员，对董事会负责。2011 年 3 月 21 日，第一届董事会第一次会议决议聘任周世勇为本公司董事会秘书。

2、董事会秘书的职责

根据《董事会秘书工作细则》，董事会秘书履行如下职责：

（1）董事会秘书负责公司信息披露管理事务，包括：

- ①负责公司信息对外发布；
- ②制定并完善公司信息披露事务管理制度；
- ③督促公司相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定，协助相关各方及有关人员履行信息披露义务；
- ④负责公司未公开重大信息的保密工作；
- ⑤负责上市公司内幕知情人登记报备工作；
- ⑥关注媒体报道，主动向公司及相关信息披露义务人求证，督促董事会及时披露或澄清。

（2）董事会秘书应协助公司董事会加强公司治理机制建设，包括：

- ①组织筹备并列席公司董事会会议及其专门委员会会议、监事会会议和股东大会会议；
- ②建立健全公司内部控制制度；
- ③积极推动公司避免同业竞争，减少并规范关联交易事项；
- ④积极推动公司建立健全激励约束机制；
- ⑤积极推动公司承担社会责任。

（3）董事会秘书负责公司投资者关系管理事务，完善公司投资者的沟通、接待和服务工作机制。

（4）董事会秘书负责公司股权管理事务，包括：

- ①保管公司股东持股资料；
- ②办理公司限售股相关事项；
- ③督促公司董事、监事、高级管理人员及其他相关人员遵守公司股份买卖相关规定；
- ④其他公司股权管理事项。

（5）董事会秘书应协助公司董事会制定公司资本市场发展战略，协助筹划或者实施公司资本市场再融资或者并购重组事务。

（6）董事会秘书负责公司规范运作培训事务，组织公司董事、监事、高级管理人员及其他相关人员接受相关法律法规和其他规范性文件的培训。

（7）董事会秘书应提示公司董事、监事、高级管理人员履行忠实、勤勉义务。如知悉前述人员违反相关法律法规、其他规范性文件或公司章程，做出或可

能做出相关决策时，应当予以警示，并立即向交易所报告。

（8）董事会秘书应履行《公司法》、证监会和交易所要求履行的其他职责。

3、董事会秘书履行职责的情况

公司董事会秘书周世勇按照《公司章程》和《董事会秘书工作细则》的规定履行相关职责，在完善公司治理结构、董事会、股东大会职权和主要管理制度的制定等方面均发挥了重要的作用。

三、发行人最近三年违法违规情况

本公司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，并积极利用外部决策咨询力量，制定了重大生产经营决策程序与规则，建立了高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制。自成立至今，本公司及其董事、监事和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，报告期内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、实际控制人占用发行人资金及发行人对控股股东的担保情况

本公司建立了严格的资金管理制度，已在《公司章程》及《公司章程（草案）》中明确对外担保的审批权限和审议程序，并制定了《对外担保管理制度》。截至本招股说明书签署之日，本公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用的情况，也不存在为本公司的控股股东及其所控制的其他企业提供担保的情况。

五、内控制度的自我评估意见及注册会计师的意见

（一）公司管理层对本公司内部控制制度的自我评估意见

公司管理层认为：公司已根据实际情况和管理需要，建立健全了完整、合理的内部控制制度，所建立的内部控制制度贯穿于公司经营活动的各层面和各环节并有效实施。

（二）注册会计师的意见

天健正信于 2012 年 1 月 19 日出具了天健正信审（2012）专字第 150007 号《贵人鸟股份有限公司截至 2011 年 12 月 31 日止内部控制鉴证报告》，认为公司按照《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7 号）于截至 2011 年 12 月 31 日止在所有重大方面保持了与财务报表编制相关的有效的内部控制。

第十章 财务会计信息

一、财务报表及其审计意见

（一）财务报表审计意见

天健正信审计了本公司近三年财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2011 年度、2010 年度、2009 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表和合并及公司股东权益变动表，以及财务报表附注，并出具了天健正信审（2012）GF 字第 150001 号标准无保留意见审计报告。

天健正信认为：公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度、2010 年度、2009 年度的经营成果和现金流量。

本章的财务会计信息及有关分析引用的财务数据，除特别说明以外，均引自经审计的合并财务报表。

（二）财务报表

1、合并财务报表

（1）合并资产负债表

单位：元			
	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
资产			
流动资产：			
货币资金	264,883,103.85	273,149,523.31	162,754,552.69
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	74,000,000.00	25,900,000.00	-
应收账款	591,564,982.41	406,562,361.20	190,323,976.86
预付款项	201,490,676.74	247,499,707.28	32,714,723.12
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	1,717,416.74	73,360.00	725,868.75
存货	197,288,886.99	146,919,766.41	95,882,872.87
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	6,792,404.90	7,616,342.11	-

	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产合计	1,337,737,471.63	1,107,721,060.31	482,401,994.29
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	393,236,390.32	228,849,399.69	118,250,195.00
在建工程	131,175,999.22	3,762,398.20	13,762,398.20
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
无形资产	57,980,289.44	11,728,878.16	20,653,600.45
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	1,444,657.89	736,603.35	616,120.08
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	583,837,336.87	245,077,279.40	153,282,313.73
资产总计	1,921,574,808.50	1,352,798,339.71	635,684,308.02
负债及所有者权益			
流动负债：			
短期借款	455,600,000.00	334,000,000.00	203,400,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	25,000,000.00	14,800,000.00
应付账款	458,077,788.42	294,761,140.61	200,925,105.18
预收款项	3,361,687.54	18,773,684.06	10,726,452.36
应付职工薪酬	15,735,641.81	16,617,429.36	8,405,290.86
应交税费	53,415,436.10	27,920,296.36	1,384,290.74
应付利息	720,235.62	339,627.07	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	16,994,312.16	62,557,249.90	15,000,000.00
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	1,003,905,101.65	779,969,427.36	454,641,139.14
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	1,003,905,101.65	779,969,427.36	454,641,139.14

	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
股东权益：			
股本	525,000,000.00	101,200,428.19	94,061,692.21
资本公积	45,839,564.58	162,262,783.15	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	29,221,349.95	30,737,635.33	8,698,147.67
未分配利润	317,608,792.32	278,628,065.68	78,283,329.00
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	917,669,706.85	572,828,912.35	181,043,168.88
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	917,669,706.85	572,828,912.35	181,043,168.88
负债和股东权益合计	1,921,574,808.50	1,352,798,339.71	635,684,308.02

(2) 合并利润表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业总收入	2,648,934,008.13	1,534,995,511.42	604,831,608.12
其中：营业收入	2,648,934,008.13	1,534,995,511.42	604,831,608.12
二、营业总成本	2,172,070,589.53	1,281,236,901.65	526,499,659.30
其中：营业成本	1,625,043,730.53	1,046,574,683.20	441,298,876.07
营业税金及附加	19,741,215.21	1,326,753.52	-
销售费用	393,771,711.14	169,511,916.16	52,925,008.69
管理费用	102,005,317.31	48,823,989.51	23,522,782.55
财务费用	29,096,435.08	14,636,406.80	7,052,720.69
资产减值损失	2,412,180.26	363,152.46	1,700,271.30
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	26,186.49
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
三、营业利润	476,863,418.60	253,758,609.77	78,358,135.31
加：营业外收入	14,766,708.17	3,025,240.05	319,390.40
减：营业外支出	2,661,879.61	513,641.15	5,596.18
其中：非流动资产处置损失	1,008,819.40	97,841.15	-
四、利润总额	488,968,247.16	256,270,208.67	78,671,929.53
减：所得税费用	81,127,452.66	33,885,984.33	-616,120.08
五、净利润	407,840,794.50	222,384,224.34	79,288,049.61
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	407,840,794.50	222,384,224.34	79,288,049.61
少数股东损益	-	-	-
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.7768	-	-
（二）稀释每股收益	0.7768	-	-
七、其他综合收益	-	-	-
八、综合收益总额	407,840,794.50	222,384,224.34	79,288,049.61
归属于母公司所有者的综合收益总额	407,840,794.50	222,384,224.34	79,288,049.61
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

(3) 合并现金流量表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 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	1,902,818,067.97	1,284,227,381.00	585,614,392.50
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	58,088,417.76	41,701,472.61	20,704,948.79
经营活动现金流入小计	1,960,906,485.73	1,325,928,853.61	606,319,341.29
购买商品、接受劳务支付的现金	860,440,143.14	727,272,183.25	417,678,508.68
支付给职工以及为职工支付的现金	203,351,675.96	116,179,573.82	49,238,587.90
支付的各项税费	279,774,066.45	122,717,579.14	25,434,379.02
支付其他与经营活动有关的现金	342,331,732.85	205,616,313.29	96,467,361.41
经营活动现金流出小计	1,685,897,618.40	1,171,785,649.50	588,818,837.01
经营活动产生的现金流量净额	275,008,867.33	154,143,204.11	17,500,504.28
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到现金	-	-	-
其中：出售子公司所收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到现金	-	-	26,186.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,945,300.00	16,299,424.00	-
处置子公司及其他经营单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	3,945,300.00	16,299,424.00	26,186.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	315,044,425.10	344,093,086.68	31,129,586.30
投资所支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他经营单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	315,044,425.10	344,093,086.68	31,129,586.30
投资活动产生的现金流量净额	-311,099,125.10	-327,793,662.68	-31,103,399.81
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	169,401,519.13	-
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	680,500,000.00	482,615,045.15	245,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	680,500,000.00	652,016,564.28	245,900,000.00
偿还债务支付的现金	558,900,000.00	352,015,045.15	83,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	87,043,973.84	13,158,512.93	7,081,216.75
其中：子公司支付少数股东的股利	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	1,732,187.85	37,577.01	340,100.00
筹资活动现金流出小计	647,676,161.69	365,211,135.09	90,921,316.75
筹资活动产生的现金流量净额	32,823,838.31	286,805,429.19	154,978,683.25

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-3,266,419.46	113,154,970.62	141,375,787.72
加：期初现金及现金等价物余额	268,149,523.31	154,994,552.69	13,618,764.97
六、期末现金及现金等价物余额	264,883,103.85	268,149,523.31	154,994,552.69

(4) 合并股东权益变动表

项目	2011 年度							外币报表 折算差额	少数股东 权益	股东权益合计
	归属于母公司的股东权益									
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他			
一、上年年末余额	101,200,428.19	162,262,783.15	-	-	30,737,635.33	278,628,065.68	-	-	-	572,828,912.35
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	101,200,428.19	162,262,783.15	-	-	30,737,635.33	278,628,065.68	-	-	-	572,828,912.35
三、本期增减变动金额	423,799,571.81	-116,423,218.57	-	-	-1,516,285.38	38,980,726.64	-	-	-	344,840,794.50
（一）净利润	-	-	-	-	-	407,840,794.50	-	-	-	407,840,794.50
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	407,840,794.50	-	-	-	407,840,794.50
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	29,221,349.95	-92,221,349.95	-	-	-	-63,000,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	29,221,349.95	-29,221,349.95	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-63,000,000.00	-	-	-	-63,000,000.00
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	423,799,571.81	-116,423,218.57	-	-	-30,737,635.33	-276,638,717.91	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	116,423,218.57	-116,423,218.57	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	30,737,635.33	-	-	-	-30,737,635.33	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	276,638,717.91	-	-	-	-	-276,638,717.91	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	525,000,000.00	45,839,564.58	-	-	29,221,349.95	317,608,792.32	-	-	-	917,669,706.85

单位：元

项目	2010 年度									
	归属于母公司的股东权益							外币报表折算差额	少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他			
一、上年年末余额	94,061,692.21	-	-	-	8,698,147.67	78,283,329.00	-	-	-	181,043,168.88
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	94,061,692.21	-	-	-	8,698,147.67	78,283,329.00	-	-	-	181,043,168.88
三、本期增减变动金额	7,138,735.98	162,262,783.15	-	-	22,039,487.66	200,344,736.68	-	-	-	391,785,743.47
（一）净利润	-	-	-	-	-	222,384,224.34	-	-	-	222,384,224.34
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	222,384,224.34	-	-	-	222,384,224.34
（三）股东投入和减少资本	-	162,262,783.15	-	-	-	-	-	-	-	162,262,783.15
1. 股东投入资本	7,138,735.98	162,262,783.15	-	-	-	-	-	-	-	162,262,783.15
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	22,039,487.66	-22,039,487.66	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	22,039,487.66	-22,039,487.66	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期末余额	101,200,428.19	162,262,783.15	-	-	30,737,635.33	278,628,065.68	-	-	-	572,828,912.35

项目	2009 年度									单位：元
	归属于母公司的股东权益									
	股本	资本公积	减：库存股	专 储 备	盈 余 公 积	未分配利润	其他	外币报表 折算差额	少数股东 权 益	
一、上年年末余额	94,061,692.21	-	-	-	769,342.71	6,924,084.35	-	-	-	101,755,119.27
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	94,061,692.21	-	-	-	769,342.71	6,924,084.35	-	-	-	101,755,119.27
三、本期增减变动金额	-	-	-	-	7,928,804.96	71,359,244.65	-	-	-	79,288,049.61
（一）净利润	-	-	-	-	-	79,288,049.61	-	-	-	79,288,049.61
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	79,288,049.61	-	-	-	79,288,049.61
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	7,928,804.96	-7,928,804.96	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	7,928,804.96	-7,928,804.96	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期末余额	94,061,692.21	-	-	-	8,698,147.67	78,283,329.00	-	-	-	181,043,168.88

2、母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表

单位：元

	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
资产			
流动资产：			
货币资金	148,511,537.92	260,439,953.53	162,754,552.69
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	46,400,000.00	24,700,000.00	-
应收账款	284,713,143.35	347,091,711.83	190,323,976.86
预付款项	96,196,889.19	246,591,613.28	32,714,723.12
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	340,882,600.66	37,889,530.00	725,868.75
存货	162,919,563.55	146,719,176.27	95,882,872.87
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	54,654.03	4,583,425.80	-
流动资产合计	1,079,678,388.70	1,068,015,410.71	482,401,994.29
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	55,000,000.00	5,000,000.00	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	324,802,972.97	228,840,437.91	118,250,195.00
在建工程	131,175,999.22	3,762,398.20	13,762,398.20
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
无形资产	57,980,289.44	11,728,878.16	20,653,600.45
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	481,415.45	586,424.94	616,120.08
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	569,440,677.08	249,918,139.21	153,282,313.73
资产总计	1,649,119,065.78	1,317,933,549.92	635,684,308.02
负债及所有者权益			
流动负债：			
短期借款	455,600,000.00	334,000,000.00	203,400,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	25,000,000.00	14,800,000.00
应付账款	341,408,408.70	271,407,959.26	200,925,105.18
预收款项	788,385.54	11,053,622.28	10,726,452.36

	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应付职工薪酬	15,454,580.19	16,531,897.12	8,405,290.86
应交税费	18,104,279.48	26,054,880.71	1,384,290.74
应付利息	720,235.62	339,627.07	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	16,990,112.16	62,705,998.90	15,000,000.00
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	849,066,001.69	747,093,985.34	454,641,139.14
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	849,066,001.69	747,093,985.34	454,641,139.14
股东权益：			
股本	525,000,000.00	101,200,428.19	94,061,692.21
资本公积	45,839,564.58	162,262,783.15	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	29,221,349.95	30,737,635.33	8,698,147.67
未分配利润	199,992,149.56	276,638,717.91	78,283,329.00
外币报表折算差额	-	-	-
股东权益合计	800,053,064.09	570,839,564.58	181,043,168.88
负债和股东权益合计	1,649,119,065.78	1,317,933,549.92	635,684,308.02

(2) 母公司利润表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	1,894,110,862.76	1,428,305,109.14	604,831,608.12
减：营业成本	1,152,549,855.73	971,856,229.75	441,298,876.07
营业税金及附加	14,354,472.91	832,824.29	-
销售费用	278,757,300.03	142,706,660.25	52,925,008.69
管理费用	97,230,519.44	47,846,556.76	23,522,782.55
财务费用	28,786,381.81	14,642,510.14	7,052,720.69
资产减值损失	-840,075.90	-237,561.17	1,700,271.30
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	26,186.49
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	323,272,408.74	250,657,889.12	78,358,135.31
加：营业外收入	14,104,120.17	3,025,240.05	319,390.40
减：营业外支出	2,536,934.96	513,641.15	5,596.18
其中：非流动资产处置损失	1,008,819.40	97,841.15	-

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
三、利润总额	334,839,593.95	253,169,488.02	78,671,929.53
减：所得税费用	42,626,094.44	32,774,611.45	-616,120.08
四、净利润	292,213,499.51	220,394,876.57	79,288,049.61
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.5566	-	-
（一）稀释每股收益	0.5566	-	-
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	292,213,499.51	220,394,876.57	79,288,049.61

(3) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 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	1,351,509,960.01	1,211,487,779.22	585,614,392.50
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	214,620,525.68	57,380,458.81	20,704,948.79
经营活动现金流入小计	1,566,130,485.69	1,268,868,238.03	606,319,341.29
购买商品、接受劳务支付的现金	665,211,501.93	691,931,423.75	417,678,508.68
支付给职工以及为职工支付的现金	202,506,780.49	115,624,161.82	49,238,587.90
支付的各项税费	213,711,635.82	116,843,249.10	25,434,379.02
支付其他与经营活动有关的现金	330,100,194.27	198,047,415.03	96,467,361.41
经营活动现金流出小计	1,411,530,112.51	1,122,446,249.70	588,818,837.01
经营活动产生的现金流量净额	154,600,373.18	146,421,988.33	17,500,504.28
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到现金	-	-	-
取得投资收益所收到现金	-	-	26,186.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,945,300.00	16,299,424.00	-
处置子公司及其他经营单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	3,945,300.00	16,299,424.00	26,186.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	248,297,927.10	344,081,440.68	31,129,586.30
投资所支付的现金	50,000,000.00	5,000,000.00	-
取得子公司及其他经营单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	298,297,927.10	349,081,440.68	31,129,586.30
投资活动产生的现金流量净额	-294,352,627.10	-332,782,016.68	-31,103,399.81
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	169,401,519.13	-
取得借款收到的现金	680,500,000.00	482,615,045.15	245,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	680,500,000.00	652,016,564.28	245,900,000.00
偿还债务支付的现金	558,900,000.00	352,015,045.15	83,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	87,043,973.84	13,158,512.93	7,081,216.75
支付其他与筹资活动有关的现金	1,732,187.85	37,577.01	340,100.00
筹资活动现金流出小计	647,676,161.69	365,211,135.09	90,921,316.75
筹资活动产生的现金流量净额	32,823,838.31	286,805,429.19	154,978,683.25

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-106,928,415.61	100,445,400.84	141,375,787.72
加：期初现金及现金等价物余额	255,439,953.53	154,994,552.69	13,618,764.97
六、期末现金及现金等价物余额	148,511,537.92	255,439,953.53	154,994,552.69

（4）母公司股东权益变动表

项目	2011 年度						单位：元
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计	
一、上年年末余额	101,200,428.19	162,262,783.15	-	30,737,635.33	276,638,717.91	570,839,564.58	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	
二、本年年年初余额	101,200,428.19	162,262,783.15	-	30,737,635.33	276,638,717.91	570,839,564.58	
三、本期增减变动金额	423,799,571.81	-116,423,218.57	-	-1,516,285.38	-76,646,568.35	229,213,499.51	
（一）净利润	-	-	-	-	292,213,499.51	292,213,499.51	
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	292,213,499.51	292,213,499.51	
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	
3. 其他	-	-	-	-	-	-	
（四）利润分配	-	-	-	29,221,349.95	-92,221,349.95	-63,000,000.00	
1. 提取盈余公积	-	-	-	29,221,349.95	-29,221,349.95	-	
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-63,000,000.00	-63,000,000.00	
3. 其他	-	-	-	-	-	-	
（五）股东权益内部结转	423,799,571.81	-116,423,218.57	-	-30,737,635.33	-276,638,717.91	-	
1. 资本公积转增股本	116,423,218.57	-116,423,218.57	-	-	-	-	
2. 盈余公积转增股本	30,737,635.33	-	-	-30,737,635.33	-	-	
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	
4. 其他	276,638,717.91	-	-	-	-276,638,717.91	-	
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	
四、本期期末余额	525,000,000.00	45,839,564.58	-	29,221,349.95	199,992,149.56	800,053,064.09	

项目	2010 年度						单位：元
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计	
一、上年年末余额	94,061,692.21	-	-	8,698,147.67	78,283,329.00	181,043,168.88	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	
二、本年初余额	94,061,692.21	-	-	8,698,147.67	78,283,329.00	181,043,168.88	
三、本期增减变动金额	7,138,735.98	162,262,783.15	-	22,039,487.66	198,355,388.91	389,796,395.70	
（一）净利润	-	-	-	-	220,394,876.57	220,394,876.57	
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	220,394,876.57	220,394,876.57	
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	
1. 股东投入资本	7,138,735.98	162,262,783.15	-	-	-	-	
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	
3. 其他	-	-	-	-	-	-	
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	
1. 提取盈余公积	-	-	-	22,039,487.66	-22,039,487.66	-	
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	
3. 其他	-	-	-	-	-	-	
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	
四、本期期末余额	101,200,428.19	162,262,783.15	-	30,737,635.33	276,638,717.91	570,839,564.58	

项目	2009 年度					单位：元
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	94,061,692.21	-	-	769,342.71	6,924,084.35	101,755,119.27
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	94,061,692.21	-	-	769,342.71	6,924,084.35	101,755,119.27
三、本期增减变动金额	-	-	-	7,928,804.96	71,359,244.65	79,288,049.61
（一）净利润	-	-	-	-	79,288,049.61	79,288,049.61
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	79,288,049.61	79,288,049.61
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	7,928,804.96	-7,928,804.96	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	7,928,804.96	-7,928,804.96	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	94,061,692.21	-	-	8,698,147.67	78,283,329.00	181,043,168.88

二、财务报表的编制基础及合并财务报表范围

（一）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。编制符合企业会计准则要求的财务报表需要使用估计和假设，这些估计和假设会影响到财务报告日的资产、负债和或有负债的披露，以及报告期间的收入和费用。

（二）合并财务报表范围及其变化情况

1、报告期新纳入合并财务报表范围的主体

单位：元			
名称	变更原因	合并当期期末净资产	合并当期净利润
贵人鸟体育贸易	新设立	6,989,347.77	1,989,347.77
贵人鸟厦门	新设立	132,243,273.40	82,243,273.40

2010年6月8日本公司出资设立贵人鸟体育贸易，注册资本为500万元，本公司已认缴全部出资，拥有对其实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

2011年4月13日本公司出资设立贵人鸟厦门，注册资本为5,000万元，本公司已认缴全部出资，拥有对其实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

2、报告期不再纳入合并财务报表范围的主体

本公司报告期内不存在不再纳入合并财务报表范围的主体。

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了本公司2011年12月31日、2010年12月31日、2009年12月31日的财务状况以及2011年度、2010年度、2009年度的经营成果和现金流量。

（二） 会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（三） 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

（四） 合并财务报表的编制方法

本公司将拥有实际控制权的子公司纳入合并财务报表范围。

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业已抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

（五） 现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（六） 外币业务

本公司对发生的外币业务，采用业务发生日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折合为人民币记账。资产负债表日，外币货币性项目按中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算，由此产生的汇兑损益，除属于与符合资本化条件资产有关的借款产生的汇兑损益，予以资本化计入相关资产成本外，其余计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用业务发生日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算，不改变其记账本位币金额。

（七） 应收款项

本公司应收款项（包括应收账款和其他应收款等）按合同或协议价款作为初

始入账金额。凡因债务人破产，依照法律清偿程序清偿后仍无法收回；或因债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回；或因债务人逾期未能履行偿债义务，经法定程序审核批准，该等应收账款列为坏账损失。

本公司以应收债权向银行等金融机构转让、质押或贴现等方式融资时，根据相关合同的约定，当债务人到期未偿还该项债务时，若本公司负有向金融机构还款的责任，则该应收债权作为质押贷款处理；若本公司没有向金融机构还款的责任，则该应收债权作为转让处理，并确认债权的转让损益。

本公司收回应收款项时，将取得的价款和应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

本公司将单项金额超过 600 万的应收账款和其他应收款，确定为单项金额重大的应收款项。

在资产负债表日，本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同对单项金额非重大的应收款项，按类似的信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

本公司报告期内无单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

本公司将应收款项按照性质分为合并范围内的应收款项和销售货款及其他，对合并范围内的应收款项不计提坏账准备，对销售货款及其他采用账龄分析法计提坏账准备。

应收款项按款项性质分类后，以账龄为风险特征划分信用风险组合，确定计提比例如下：

账龄	销售货款	其他
1 年以内（含 1 年）		
其中：1-6 个月	1%	5%
7-12 个月	5%	5%
1-2 年	20%	20%
2-3 年	50%	50%
3 年以上	100%	100%

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司将单项金额不重大但存在减值迹象的应收账款、其他应收款，确定为单项金额虽不重大但单项计提减值准备的应收款项，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

本公司报告期内无单项金额虽不重大但单项计提减值准备的应收款项。

（八） 存货

1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、委托加工物资、周转材料、包装物、低值易耗品、在产品、产成品（库存商品）等。

2、发出存货的计价方法

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出后，采用加权平均法确定发出存货的实际成本。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。年末，在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因被淘汰、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因导致成本高于可变现净值的部分，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个（或类别）存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。其中：对于产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；对于需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；对于资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值。与具有类似目的或最终用途并在同一地区生产和销售的产品系列相关，且难以将其与该产品系列的其他项目区别开来估价进行估价的存货，合并计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

4、存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。本公司定期对存货进行清查，盘盈利得和盘亏损失计入当期损益。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销，其他周转材料采用一次转销法摊销。

（九）长期股权投资

本公司的长期股权投资包括对子公司的投资。

1、初始投资成本的确定

本公司对子公司的投资按照初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。

2、后续计量及损益确认方法

本公司对子公司的投资的后续计量采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

3、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据单项长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可收回金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指同时满足与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业和该固

定资产的成本能够可靠地计量条件的，为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

2、各类固定资产的折旧方法

除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，本公司对所有固定资产计提折旧。折旧方法采用年限平均法。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

本公司的固定资产类别、预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20	10%	4.5%
机器设备	10	10%	9%
运输工具	3-5	5%	30%-18%
电子设备	3-5	5%	30%-18%
其他设备	3-5	5%	30%-18%

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，固定资产按照账面价值与可收回金额孰低计价。若单项固定资产的可收回金额低于账面价值，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

4、其他说明

本公司固定资产按成本进行初始计量。其中，外购的固定资产的成本包括买价、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和

相关税费后的金额计入当期损益。

（十一） 在建工程

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。本公司的在建工程包括在建的房屋建筑物。

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

资产负债表日，本公司对在建工程按照账面价值与可收回金额孰低计量，按单项工程可收回金额低于账面价值的差额，计提在建工程减值准备，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十二） 借款费用

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

同时满足下列条件时，借款费用开始资本化：（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；（2）借款费用已经发生；（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

在资本化期间内，每一会计期间的资本化金额，为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。利息资本化金额，不超

过当期相关借款实际发生的利息金额。

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

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止借款费用资本化。

（十三） 无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括土地使用权和软件。

无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命，划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	摊销方法
土地使用权	50 年	直线法
软件	5 年	直线法

使用寿命不确定的无形资产不予摊销。本公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

资产负债表日，本公司对无形资产按照其账面价值与可收回金额孰低计量，按单项资产可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备，相应的资产减值损失计入当期损益。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十四） 收入

1、销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

根据不同的销售渠道，本公司销售商品收入确认方法具体如下：

（1）买断式销售

本公司对于买断式销售，于商品实际交予经销商委托的第一承运人并取得收款权利时确认收入的实现；

（2）直营店

于商品交付消费者，并收取货款时确认收入的实现。

2、让渡资产使用权

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

利息收入按使用货币资金的使用时间和适用利率计算确定。

（十五） 政府补助

政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（人民币1元）计量。

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

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿本公司已发

生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还的，存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十六） 递延所得税资产/递延所得税负债

本公司的所得税采用资产负债表债务法核算。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，按照规定确认所产生的递延所得税资产和递延所得税负债。

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

递延所得税资产的确认以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。在无法明确估计可抵扣暂时性差异预期转回期间可能取得的应纳税所得额时，不确认与可抵扣暂时性差异相关的递延所得税资产。对子公司投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，予以确认，但同时满足能够控制应纳税暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认；对子公司投资相关的可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，该可抵扣暂时性差异同时满足在可预见的未来很可能转回即在可预见的将来有处置该项投资的明确计划，且预计在处置该项投资时，除了有足够的应纳税所得以外，还有足够的投资收益用以抵扣可抵扣暂时性差异时，予以确认。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。除企业合并、直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的所得税外，本公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益。

（十七） 主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

本公司报告期内主要会计政策未发生变更。

2、会计估计变更

本公司报告期内主要会计估计未发生变更。

（十八） 前期会计差错更正

本公司报告期内的重大前期差错更正详见《贵人鸟股份有限公司截至 2011 年 12 月 31 日止前三个年度原始财务报表与申报财务报表差异比较专项鉴证报告》（天健正信审（2012）专字第 150006 号）。

四、税项

（一） 主要税种及税率

1、流转税及附加税费

税目	纳税（费）基础	税（费）率
增值税	境内销售收入；提供加工、修理修配劳务收入	17%
城建税	应交流转税额	5%
教育费附加	应交流转税额	3%
地方教育费附加	应交流转税额	2%

根据 2010 年 10 月 18 日国务院颁布的《关于统一内外资企业和个人城市维护建设税和教育费附加制度的通知》（国发[2010]35 号）和《财政部国家税务总局关于对外资企业征收城市维护建设税和教育费附加有关问题的通知》（财税[2010]103 号）的有关规定，自 2010 年 12 月 1 日起，本公司开始缴纳城建税、教育费附加和地方教育费附加。

根据 2011 年 7 月 20 日福建省政府下发的《福建省人民政府关于调整地方教育费附加征收标准等有关问题的通知》（闽政文（2011）230 号）规定，自 2011 年 1 月 1 日起，公司地方教育费附加由 1%调整至 2%。

2、企业所得税

公司名称	2011 年税率	2010 年税率	2009 年税率
本公司	12.5%	12.5%	免税
贵人鸟体育贸易	25%	25%	-
贵人鸟厦门	25%	-	-

3、房产税

房产税按照房产原值的 75%为纳税基准，税率为 1.2%，或以租金收入为纳税基准，税率为 12%。

4、个人所得税

员工个人所得税由本公司代扣代缴。

（二） 税收优惠及批文

根据 2007 年 3 月 16 日颁布的《中华人民共和国企业所得税法》第 57 条之规定，公司 2008 年至 2012 年为过渡期，享受所得税两免三减半优惠政策，即 2008 年、2009 年为免税期，2010 年、2011 年、2012 年减按 12.5% 税率缴纳企业所得税。该优惠政策亦经福建省晋江市国家税务局的《减免税文书》批准。

五、分部信息

（一） 主营业务按产品类别列示

单位：元

产品名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
鞋类	1,284,698,523.46	718,619,352.96	780,930,081.12	505,722,823.54	362,827,651.67	260,772,488.78
服装	1,312,674,472.23	875,403,244.78	728,856,275.49	521,226,045.68	236,765,189.52	177,072,536.47
配饰	51,133,962.00	30,655,506.26	24,819,411.22	17,288,759.56	5,238,766.93	3,453,850.82
合计	2,648,506,957.69	1,624,678,104.00	1,534,605,767.83	1,044,237,628.78	604,831,608.12	441,298,876.07

（二） 主营业务按地区分项列示

单位：元

地区名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
华东	921,453,117.50	548,756,760.64	495,838,151.72	337,012,587.09	160,029,722.57	115,839,462.87
西南	574,146,157.43	356,778,290.04	305,710,101.94	206,948,673.69	122,750,952.65	89,957,475.42
华中	332,092,222.48	209,766,438.24	243,102,101.98	165,672,774.83	131,355,668.89	96,862,238.25
华南	366,914,649.04	230,245,813.11	193,236,604.65	132,943,670.65	72,645,067.10	53,107,451.97
东北	100,241,344.52	61,956,918.31	82,348,822.87	56,117,451.52	43,612,179.85	31,402,366.49
华北	273,667,927.44	167,818,941.55	157,117,309.97	106,363,100.49	48,581,222.83	35,206,967.18
西北	79,991,539.28	49,354,942.11	57,252,674.70	39,179,370.51	25,856,794.23	18,922,913.89
总计	2,648,506,957.69	1,624,678,104.00	1,534,605,767.83	1,044,237,628.78	604,831,608.12	441,298,876.07

六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

以下财务数据已经天健正信出具的天健正信审（2012）专字第 150004 号核验：

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-975,528.02	1,340,252.38	-
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	13,320,000.00	1,580,000.00	313,715.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	26,186.49
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-239,643.42	-408,653.48	79.22
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
非经常性损益合计（影响利润总额）	12,104,828.56	2,511,598.90	339,980.71
减：所得税影响数	1,580,308.99	313,949.86	-
非经常性损益净额（影响净利润）	10,524,519.57	2,197,649.04	339,980.71
其中：影响少数股东损益	-	-	-
影响归属于母公司普通股股东净利润	10,524,519.57	2,197,649.04	339,980.71
扣除非经常性损益后净利润	397,316,274.93	220,186,575.30	78,948,068.90

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非经常性损益净额占净利润的比重	2.58%	0.99%	0.43%
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	397,316,274.93	220,186,575.30	78,948,068.90
影响归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益净额占归属于母公司普通股股东净利润的比重	2.58%	0.99%	0.43%

七、主要资产

（一）固定资产与在建工程

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司固定资产的情况如下：

单位：元

项目	固定资产原价合计	累计折旧合计	固定资产净值合计
房屋建筑物	351,510,273.17	24,098,655.50	327,411,617.67
机器设备	40,049,810.37	8,007,885.37	32,041,925.00
运输工具	22,212,231.36	4,194,080.49	18,018,150.87
电子设备	21,480,219.48	7,618,813.85	13,861,405.63
其他设备	2,914,781.76	1,011,490.61	1,903,291.15
合计	438,167,316.14	44,930,925.82	393,236,390.32

本公司 2011 年期间计提的折旧额为 24,247,054.28 元，在建工程完工转入固定资产的原价为 91,096,156.02 元。

报告期各期末，本公司的在建工程余额的明细情况如下：

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
办公区 2、3 号楼	-	-	1,000.00
办公区 1 号楼宿舍装修	-	376.24	376.24
惠南工业区 ^{*注}	13,037.90	-	-
其他	79.70		
合计	13,117.60	376.24	1,376.24

*注：惠南工业区指东园镇阳光村，下同

本公司 2011 年末在建工程较 2010 年末增加 12,741.36 万元主要系向贵人鸟福建购买惠南工业区在建厂房所致。

（二）最近一期期末无形资产

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司无形资产的情况如下：

单位：元

项目	无形资产原价	累计摊销额	账面净值
土地使用权	54,362,722.00	1,321,915.00	53,040,807.00

项目	无形资产原价	累计摊销额	账面净值
计算机软件	6,862,150.52	1,922,668.08	4,939,482.44
合计	61,224,872.52	3,244,583.08	57,980,289.44

2011 年期间本公司无形资产摊销额为 2,131,219.09 元。本公司期末无形资产不存在可收回金额低于账面价值的情况，故无需计提无形资产减值准备。

（三）其他流动资产

发行人的报告期内其他流动资产明细如下：

单位：元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
待抵扣进项税额	6,130,874.61	537,551.80	-
待摊广告费	-	7,070,457.00	-
待摊租赁费	8,333.31	8,333.31	-
待摊装修费	653,196.98	-	-
合计	6,792,404.90	7,616,342.11	-

八、最近一期末的主要债项

（一）短期借款

本公司最近一期末短期借款明细项目列示如下：

单位：元

借款类别	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
质押借款	185,300,000.00	139,000,000.00
抵押借款	65,000,000.00	45,000,000.00
保证借款	145,500,000.00	120,000,000.00
信用借款	59,800,000.00	30,000,000.00
合计	455,600,000.00	334,000,000.00

质押借款 2011 年 12 月 31 日余额 18,530 万元系本公司的应收账款保理借款，其中贷款本金 1,000 万元亦由本公司实际控制人林天福及其配偶林锦治提供连带责任保证。

抵押借款 2011 年 12 月 31 日余额 6,500 万元系本公司以其土地及房屋建筑物为担保取得的银行借款，其中贷款本金 2,500 万元亦由本公司实际控制人林天福及其配偶林锦治提供连带责任保证。

保证借款 2011 年 12 月 31 日余额 14,550 万元均由本公司实际控制人林天福提供担保。

截至 2011 年 12 月 31 日止，本公司不存在逾期未偿还的短期借款。

（二）应付票据

单位：元

种类	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	-	25,000,000.00

（三）应付账款

截至 2011 年 12 月 31 日止，账龄超过一年的大额应付账款的明细如下：

单位：元

供应商	金额	性质或内容	未偿还的原因
晋江鹏盛鞋材有限公司	4,145,075.62	暂估材料款	发票未到，暂估入账
晋江市鸿达五金皮具有限公司	2,264,349.64	暂估材料款	发票未到，暂估入账
福建晋江市山水鞋材有限公司	2,056,695.46	暂估材料款	发票未到，暂估入账
泉州市富嘉轻工纺织有限公司	980,427.42	暂估材料款	发票未到，暂估入账
晋江市百丰线业有限公司	747,746.64	暂估材料款	发票未到，暂估入账
合计	10,194,294.78		

本报告期应付账款中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项，应付其他关联方往来款项情况如下：

单位：元

单位名称	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
晋江乐益鞋材有限公司	2,981,900.09	-
晋江市泰昌鞋材发展有限公司	-	9,391,752.03
合计	2,981,900.09	9,391,752.03

本公司应付账款余额逐年增加主要系随着经营规模的扩大，购进的材料增加所致。

（四）预收款项

本公司截至 2011 年 12 月 31 日预收款项期末余额为 3,361,687.54 元，其账龄均在一年以内。报告期预收款项中无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

（五）应付职工薪酬

应付职工薪酬明细如下：

单位：元

项目	2010.12.31	本期增加额	本期减少额	2011.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	16,531,897.12	183,110,707.84	184,027,838.93	15,614,766.03
职工福利费	-	4,416,174.65	4,416,174.65	-
社会保险费	-	13,244,994.14	13,244,994.14	-
其中：医疗保险费	-	3,855,216.69	3,855,216.69	-

项目	2010.12.31	本期增加额	本期减少额	2011.12.31
基本养老保险费	-	7,522,702.56	7,522,702.56	-
失业保险费	-	825,048.44	825,048.44	-
工伤保险费	-	609,267.55	609,267.55	-
生育保险	-	432,758.90	432,758.90	-
工会经费和职工教育经费	85,532.24	1,384,676.78	1,349,333.24	120,875.78
住房公积金	-	313,335.00	313,335.00	-
非货币性福利	-	304,256.32	304,256.32	-
合计	16,617,429.36	202,774,144.73	203,655,932.28	15,735,641.81

本公司截至 2011 年 12 月 31 日应付职工薪酬期末余额中不存在拖欠性质的款项。

（六） 应交税费

单位：元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
增值税	11,258,387.00	9,848,090.35
房产税	472,672.89	-
土地使用税	49,660.17	-
企业所得税	40,146,185.05	17,063,422.91
城市维护建设税	563,142.61	492,404.51
教育费附加	562,919.32	393,923.60
个人所得税	238,847.63	52,317.17
其他	123,621.43	70,137.82
合计	53,415,436.10	27,920,296.36

（七） 应付利息

单位：元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
短期借款应付利息	720,235.62	339,627.07

（八） 其他应付款

本公司截至 2011 年 12 月 31 日，其他应付款期末余额为 16,994,312.16 元，无账龄超过一年的大额其他应付款。

本公司报告期内其他应付账款中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项，应付其他关联方往来款项详见本招股说明书“第七章 同业竞争与关联交易”之“二、关联方与关联交易”之“（二）关联交易”。

九、报告期各期末所有者权益变动

（一）股本变动

单位：元

股东名称	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
贵人鸟国际	-	-	94,061,692.21
贵人鸟集团	484,365,000.00	94,061,692.21	-
亿兴投资	24,885,000.00	4,371,783.92	-
贵人鸟投资	10,500,000.00	1,844,634.99	-
弘智投资	5,250,000.00	922,317.07	-
合计	525,000,000.00	101,200,428.19	94,061,692.21

本公司原注册资本港币 10,000 万元，折合人民币 94,061,692.21 元，已全额缴足，并经晋江诚信有限责任会计师事务所出具的晋诚会所验字[2008]179 号验资报告验证。

2009 年度股本变动情况如下：

单位：元

股东名称	2008.12.31		本期 增加额	本期 减少额	2009.12.31	
	股本	比例			股本	比例
贵人鸟国际	94,061,692.21	100%	-	-	94,061,692.21	100%

2010 年度股本变动情况如下：

单位：元

股东名称	2009.12.31		本期 增加额	本期 减少额	2010.12.31	
	股本	比例			股本	比例
贵人鸟国际	94,061,692.21	100%	-	94,061,692.21	-	-
贵人鸟集团	-	-	94,061,692.21	-	94,061,692.21	92.26%
亿兴投资	-	-	4,371,783.92	-	4,371,783.92	4.74%
贵人鸟投资	-	-	1,844,634.99	-	1,844,634.99	2.00%
弘智投资	-	-	922,317.07	-	922,317.07	1.00%
合计	94,061,692.21	100%	101,200,428.19	94,061,692.21	101,200,428.19	100.00%

2011 年股本变动情况如下：

单位：元

股东名称	2010.12.31		本期 增加额	本期 减少额	2011.12.31	
	股本	比例			股本	比例
贵人鸟集团	94,061,692.21	92.26%	390,303,307.79	-	484,365,000.00	92.26%
亿兴投资	4,371,783.92	4.74%	20,513,216.08	-	24,885,000.00	4.74%
贵人鸟投资	1,844,634.99	2.00%	8,655,365.01	-	10,500,000.00	2.00%
弘智投资	922,317.07	1.00%	4,327,682.93	-	5,250,000.00	1.00%
合计	101,200,428.19	100.00%	423,799,571.81	-	525,000,000.00	100.00%

本公司报告期内股本变化情况详见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“三、发行人的股本变化情况”。

（二） 盈余公积

单位：元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
储备基金	29,221,349.95	30,737,635.33	8,698,147.67

1、2009 年度盈余公积变动情况

单位：元

项目	2008.12.31	本期增加额	本期减少额	2009.12.31
储备基金	769,342.71	7,928,804.96	-	8,698,147.67

本公司 2009 年盈余公积的增加为按本公司母公司净利润的 10%计提的储备基金。

2、2010 年度盈余公积变动情况

单位：元

项目	2009.12.31	本期增加额	本期减少额	2010.12.31
储备基金	8,698,147.67	22,039,487.66	-	30,737,635.33

本公司 2010 年盈余公积的增加为按本公司母公司净利润的 10%计提的储备基金。

3、2011 年度盈余公积变动情况

单位：元

项目	2010.12.31	本期增加额	本期减少额	2011.12.31
储备基金	30,737,635.33	29,221,349.95	30,737,635.33	29,221,349.95

本公司 2011 年盈余公积的减少为本公司净资产折股所致，2011 年盈余公积增加为按本公司母公司净利润的 10%计提的储备基金。

（三） 资本公积

单位：元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
股本溢价	-	162,262,783.15	-
其他资本公积	45,839,564.58	-	-
合计	45,839,564.58	162,262,783.15	-

1、2009 年度资本公积未发生变动**2、2010 年度资本公积变动情况**

单位：元

项目	2009.12.31	本期增加额	本期减少额	2010.12.31
股本溢价	-	162,262,783.15	-	162,262,783.15

本公司 2010 年度资本公积增加 162,262,783.15 元系本期新增股东资本溢价所致。

3、2011 年度资本公积变动情况

单位：元

项目	2010.12.31	本期增加额	本期减少额	2011.12.31
股本溢价	162,262,783.15	-	162,262,783.15	-
其他资本公积	-	45,839,564.58	-	45,839,564.58
合计	162,262,783.15	45,839,564.58	162,262,783.15	45,839,564.58

本公司 2011 年度资本公积的增加及减少均为本公司净资产折股所致。

（四）未分配利润

未分配利润增减变动情况如下：

单位：元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
上年年末未分配利润	278,628,065.68	78,283,329.00	6,924,084.35
加：年初未分配利润调整数 （调减“-”）	-	-	-
本期年初未分配利润	278,628,065.68	78,283,329.00	6,924,084.35
加：本期归属于母公司所有者的 净利润	407,840,794.50	222,384,224.34	79,288,049.61
减：提取储备基金	29,221,349.95	22,039,487.66	7,928,804.96
已分配普通股股利	63,000,000.00	-	-
转作股本的普通股股利	276,638,717.91	-	-
期末未分配利润	317,608,792.32	278,628,065.68	78,283,329.00

如公司股票经中国证监会批准公开发行，根据本公司 2011 年 5 月 31 日召开的 2011 年第二次临时股东大会决议，公司首次公开发行股票当年的可供股东分配的利润由发行前后的新老股东共享，截至首次公开发行股票前一年度末，滚存的可供股东分配的利润由老股东享有。

十、报告期现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和融资活动

本公司报告期内无不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。本公司报告期内公司的现金流量简要情况如下：

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
经营活动现金流入小计	1,960,906,485.73	1,325,928,853.61	606,319,341.29
经营活动现金流出小计	1,685,897,618.40	1,171,785,649.50	588,818,837.01

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	275,008,867.33	154,143,204.11	17,500,504.28
二、投资活动产生的现金流量：			
投资活动现金流入小计	3,945,300.00	16,299,424.00	26,186.49
投资活动现金流出小计	315,044,425.10	344,093,086.68	31,129,586.30
投资活动产生的现金流量净额	-311,099,125.10	-327,793,662.68	-31,103,399.81
三、筹资活动产生的现金流量：			
筹资活动现金流入小计	680,500,000.00	652,016,564.28	245,900,000.00
筹资活动现金流出小计	647,676,161.69	365,211,135.09	90,921,316.75
筹资活动产生的现金流量净额	32,823,838.31	286,805,429.19	154,978,683.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-3,266,419.46	113,154,970.62	141,375,787.72
加：期初现金及现金等价物余额	268,149,523.31	154,994,552.69	13,618,764.97
六、期末现金及现金等价物余额	264,883,103.85	268,149,523.31	154,994,552.69

十一、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项：资产负债表日后非调整事项

截至财务报告日，本公司无其他应披露未披露的重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至资产负债表日，本公司无应披露未披露的重大或有事项。

十二、主要财务指标

（一）主要财务指标

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动比率（倍）	1.33	1.42	1.06
速动比率（倍）	1.14	1.23	0.85
母公司资产负债率（%）	51.49%	56.69%	71.52%

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率（次/年）	5.31	5.14	4.10
存货周转率（次/年）	9.44	8.62	6.40
息税折旧摊销前利润（万元）	54,113.45	28,588.59	9,183.31
利息保障倍数（倍）	19.53	19.63	12.33
每股经营活动现金流量净额（元）	0.52	-	-
每股净现金流量（元）	-0.0062	-	-
无形资产（土地使用权除外）占净资产比例	0.54%	0.54%	0.39%

注：上述指标的计算公式如下：

- ①流动比率=流动资产/流动负债
 ②速动比率=速动资产/流动负债
 ③资产负债率=总负债/总资产
 ④应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均净额
 ⑤存货周转率=营业成本/存货期初期末平均净额
 ⑥每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
 ⑦每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额
 ⑧息税折旧摊销前利润=税前利润+利息+折旧+待摊费用摊销额+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销
 ⑨利息保障倍数=（税前利润+利息费用）/利息费用
 ⑩无形资产占净资产比例=无形资产（土地使用权除外）/期末净资产

（二）报告期内净资产收益率及每股收益

按照证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》，公司报告期的净资产收益率及每股收益如下：

单位：元

报告期利润	2011 年度		
	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	55.11%	0.7768	0.7768
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	53.69%	0.7568	0.7568

单位：元

报告期利润	2010 年度		
	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	76.10%	-	-
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	75.35%	-	-

单位：元

报告期利润	2009 年度		
	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	56.07%	-	-
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	55.83%	-	-

十三、盈利预测

本公司未编制盈利预测报告。

十四、历次资产评估情况

根据《公司注册资本登记管理规定》的要求，公司整体变更为股份公司时，聘请中和资产评估有限公司对本公司进行了整体评估，并出具了中和评报字

（2011）第BJV2014号《资产评估报告》，报告以2010年12月31日为评估基准日，采用成本法及收益法对公司的股东全部权益表现的市场价值进行了评估，最终选择成本法评估结果作为本次评估的评估结论。本次资产评估仅作为折股参考，公司未根据评估结果进行账务调整。具体评估情况如下：

单位：万元				
项目	帐面价值	评估价值	增减值	增值率
流动资产	106,801.54	109,303.43	2,501.89	2.34%
非流动资产	24,991.81	28,118.61	3,126.80	12.51%
其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	500.00	699.85	199.85	39.97%
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	22,884.04	24,971.16	2,087.12	9.12%
在建工程	376.24	399.19	22.95	6.10%
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	1,172.89	2,000.41	827.52	70.55%
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	58.64	48.01	-10.64	-18.14%
其他非流动资产	-	-	-	-
资产总计	131,793.35	137,422.05	5,628.69	4.27%
流动负债	74,709.40	74,709.40	-	-
非流动负债	-	-	-	-
负债总计	74,709.40	74,709.40	-	-
净资产（所有者权益）	57,083.96	62,712.65	5,628.69	9.86%

十五、历次验资情况

本公司设立时及以后历次验资的情况，详见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“五、公司设立以来的历次评估及验资情况”。

第十一章 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产的构成及结构分析

报告期内公司的资产构成如下：

单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	133,773.75	69.62%	110,772.11	81.88%	48,240.20	75.89%
非流动资产	58,383.73	30.38%	24,507.73	18.12%	15,328.23	24.11%
合计	192,157.48	100.00%	135,279.83	100.00%	63,568.43	100.00%

报告期内，本公司的总资产呈现快速增长趋势：截至 2011 年 12 月 31 日总资产 192,157.48 万元，2009 年至 2011 年期间年复合增长率约为 73.86%。公司资产规模持续增长，主要原因系报告期内公司经营规模迅速扩大。

报告期内本公司的流动资产占比较高的主要原因为：①本公司将运动服装、配饰及部分运动鞋的生产环节外包，无需投入生产性非流动资产；②2010 年 12 月，亿兴投资、贵人鸟投资和弘智投资对本公司增资 19,907.81 万港元，进一步增加了期末的流动资产占比。

1、流动资产主要项目分析

本公司的流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款和存货等。报告期内公司的流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	26,488.31	19.80%	27,314.95	24.66%	16,275.46	33.74%
应收票据	7,400.00	5.53%	2,590.00	2.34%	-	-
应收账款	59,156.50	44.22%	40,656.24	36.70%	19,032.40	39.45%
预付款项	20,149.07	15.06%	24,749.97	22.34%	3,271.47	6.78%
其他应收款	171.74	0.13%	7.34	0.01%	72.59	0.15%
存货	19,728.89	14.75%	14,691.98	13.26%	9,588.29	19.88%
其他流动资产	679.24	0.51%	761.63	0.69%	-	-
流动资产合计	133,773.75	100.00%	110,772.11	100.00%	48,240.20	100.00%

（1）货币资金

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
现金	14.16	18.69	526.99
银行存款	26,474.15	26,796.26	14,972.47
其他货币资金	-	500.00	776.00
合计	26,488.31	27,314.95	16,275.46

注：报告期内其他货币资金为本公司银行承兑汇票保证金

本公司 2010 年末货币资金较 2009 年末增加 11,039.50 万元，增幅 67.83%，主要原因系 2010 年 12 月，亿兴投资、贵人鸟投资和弘智投资对本公司增资 19,907.81 万港元。

（2）应收票据

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
银行承兑汇票	7,400.00	2,590.00	-
合计	7,400.00	2,590.00	-

为了便于公司货款及时回收，本公司自 2010 年开始逐步接受部分优质经销商以银行承兑汇票缴付货款。

本公司 2011 年末的应收票据余额较 2010 年末增加 4,810.00 万元，增幅 185.71%，主要原因系更多经销商使用银行承兑汇票代替转账付款所致。

（3）应收账款

本公司的应收账款主要为应收各经销商的销售货款。报告期内，本公司应收账款账面净额情况如下表：

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应收账款净额	59,156.50	40,656.24	19,032.40

本公司重视销售货款的回收工作，不断加强对经销商应收账款的管理，应收账款周转率从 2009 年的 4.10 次提高到 2011 年的 5.31 次。

本公司 2011 年末应收账款较 2010 年末增加 18,500.26 万元，增幅 45.50%，低于同期营业收入 72.57% 的增幅；2010 年末应收账款较 2009 年末增加 21,623.84 万元，增幅 113.62%，低于同期营业收入 153.79% 的增幅，主要系公司在销售规模增长的同时，不断改进和加强应收账款管理工作的结果。

2011 年末发行人主要经销商应收账款余额增长的详细情况如下表所示：

单位：万元

序号	经销商名称	2011 年末应 收账款余额	应收账款余额 较上年增长	向该经销商 销售收入较 上年增长
1	上海泓涛体育用品有限公司	5,178.08	3,667.15	12,758.27
2	杭州耀伟体育用品有限公司	4,700.58	-1,837.51	9,125.91
3	四川省弘涛体育用品有限公司	3,987.51	2,746.21	5,995.55
4	广州市伟亚体育用品有限公司	3,983.83	2,394.92	8,667.59
5	合肥宝威龙体育用品有限公司	3,456.73	87.59	9,451.59
6	重庆市创高体育用品有限公司	2,653.95	1,646.59	4,462.48
7	武汉顺福商贸有限公司	2,604.49	1,347.78	4,443.20
8	云南寰宇时代体育用品有限公司	2,523.50	2,276.79	8,808.91
9	贵阳远大致远商贸有限公司	2,469.01	2,469.01	4,289.75
10	南京海旺圣体育用品有限公司	2,421.02	1,746.55	6,980.13
11	福州健锐体育用品有限公司	2,107.98	-124.34	5,508.55
12	常熟市宏鹏体育用品贸易有限公司	1,848.59	1,690.13	4,209.37
13	柳州市福乾体育用品有限公司	1,759.40	1,019.35	6,015.76
14	四川省凯运体育用品有限公司	1,682.82	-453.79	7,403.79
15	柳州市金榜贸易有限责任公司	1,665.26	1,665.26	1,679.71
16	河南嘉博商贸有限公司	1,463.43	1,184.10	2,708.53
17	石家庄弘涛体育用品有限公司	1,345.40	1,289.54	3,725.40
18	济南鸿发达体育用品有限公司	1,329.52	1,242.91	5,281.88
19	沈阳天运成体育用品有限公司	1,291.54	1,291.54	6,005.69
20	株洲明森体育用品贸易有限责任公司	1,234.70	-758.20	1,480.07
均值		2,485.37	1,229.58	5,950.11

报告期各期末，本公司应收账款账面余额、账龄结构、占应收账款账面余额总额的比例如下：

单位：万元

账龄结构	2011.12.31			
	金额	比例	坏账准备	净额
6 个月以内	59,688.61	99.89%	596.89	59,091.72
6-12 个月（含）	68.19	0.11%	3.41	64.78
合计	59,756.79	100.00%	600.30	59,156.50
账龄结构	2010.12.31			
	金额	比例	坏账准备	净额
6 个月以内	40,354.62	98.19%	403.55	39,951.07
6-12 个月（含）	733.61	1.79%	36.68	696.93
1-2 年（含）	10.29	0.02%	2.06	8.23
合计	41,098.52	100.00%	442.29	40,656.24
账龄结构	2009.12.31			
	金额	比例	坏账准备	净额
6 个月以内	18,284.34	94.66%	182.84	18,101.50
6-12 个月（含）	707.23	3.66%	35.36	671.87
1-2 年（含）	323.79	1.68%	64.76	259.03
合计	19,315.36	100.00%	282.96	19,032.40

报告期内应收账款的账龄绝大部分都在 6 个月以内，本公司应收账款回收风险相对较小。

截至 2011 年末，本公司前五大应收账款客户如下：

单位：万元

客户名称	关联关系	金额	账龄	占比
上海泓涛体育用品有限公司	非关联方	5,178.08	6 个月以内	8.67%
杭州耀伟体育用品有限公司	非关联方	4,700.58	6 个月以内	7.87%
四川省弘涛体育用品有限公司	非关联方	3,987.51	6 个月以内	6.67%
广州市伟亚体育用品有限公司	非关联方	3,983.83	6 个月以内	6.67%
合肥宝威龙体育用品有限公司	非关联方	3,456.73	6 个月以内	5.78%
合计		21,306.74		35.66%

截至 2011 年末，本公司应收账款中无持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

（4）其他应收款

报告期内，本公司其他应收款账面净额、占流动资产总额的比例及变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
其他应收款净额	171.74	7.34	72.59
流动资产总额	133,773.75	110,772.11	48,240.20
其他应收款占流动资产总额比例	0.13%	0.01%	0.15%

本公司在报告期末其他应收款前五名及其占当期其他应收款金额的比例列示如下：

单位：万元

期末	科目名称	余额	占比	内容说明
2011.12.31	泉州市台商投资区土地收储中心	106.77	59.06%	土地保证金
	养老保险-员工	38.86	21.49%	代扣代缴员工养老保险
	医疗保险-员工	13.92	7.70%	代扣代缴员工医疗保险
	泉州市台商投资区管理委员会财政局被征地农民养老保障资金专户	11.99	6.63%	被征地农民养老保障金
	失业保险-员工	4.81	2.66%	代扣代缴员工失业保险
	合计	176.35	97.54%	

截至本招股说明书出具之日，土地投标保证金尚未退回，替员工代垫的保险费用于次月发放工资时扣回。

（5）预付账款

本公司在报告期各期末预付账款账面价值、预付账款占总资产的比例及其变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
预付账款账面价值	20,149.07	24,749.97	3,271.47
总资产	192,157.48	135,279.83	63,568.43
预付账款/总资产	10.49%	18.30%	5.15%

本公司 2011 年末预付账款余额较 2010 年末减少 4,600.90 万元的主要原因系本公司 2010 年预付购买惠南工业区的土地和房产款项 15,050.00 万元结转至无形资产和在建工程。

本公司 2010 年末预付账款较 2009 年增加 21,478.50 万元，主要原因是：①向贵人鸟福建预付 15,050.00 万元收购惠南工业区的土地和厂房，详见本招股说明书“第七章 同业竞争与关联交易”之“二、关联方与关联关系”之“（二）关联交易”之“2、偶发性关联交易”；②预付东莞市斌斌时装有限公司、中山市霞湖世家服饰有限公司、中山市广丰服饰有限公司和佛山市雅纶纺织有限公司四家服装外协厂定金总计 4,553.03 万元。

截至 2011 年 12 月 31 日本公司预付账款余额前五名单位情况如下表所示：

单位：万元

单位名称	关联关系	金额	账龄	用途
晋江市财政局	非关联方	1,766.00	1 年以内	土地预付款
东莞市斌斌时装有限公司	非关联方	1,741.76	6 个月内	货款
晋江市陈埭镇人民政府	非关联方	1,598.24	1 年以内	土地预付款
中山市广丰服饰有限公司	非关联方	1,318.30	6 个月内	货款
北京文博艺海广告有限公司	非关联方	1,028.00	6 个月内	广告费
合计		7,452.30		

（6）存货

报告期各期末，本公司存货各项目账面价值情况、占存货账面价值总额的比例如下：

单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
在途物资	581.06	2.95%	233.98	1.59%	-	-
原材料	1,369.01	6.94%	2,030.98	13.82%	4,382.61	45.71%
在产品	2,237.05	11.34%	3,807.94	25.92%	302.34	3.15%
库存商品	14,280.23	72.38%	8,619.08	58.67%	4,900.27	51.11%
委托加工物资	1,261.54	6.39%	-	-	-	-
低值易耗品	-	-	-	-	3.07	0.03%
存货合计	19,728.89	100.00%	14,691.98	100.00%	9,588.29	100.00%
存货占流动资产比例		14.75%		13.26%		19.88%

本公司各报告期期末存货占流动资产比例较低，且呈下降趋势，从 2009 年末的 19.88% 下降到 2011 年末的 14.75%，主要原因为系本公司在报告期内不断提高供应链管理水平和严格控制安全库存，有效缩短了生产准备期和产品交货期，同时存货以外的其他流动资产增长较快。

① 库存商品分析

单位：万元			
项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
库存商品	14,280.23	8,619.08	4,900.27
占同期存货账面价值的比例	72.38%	58.67%	51.11%
与同期营业收入的比例	5.39%	5.62%	8.10%

本公司采取以销定产的生产模式，根据经销商订单制定具体采购和生产计划，并在生产部门和计划部门充分沟通的基础上，有序安排生产，因此库存商品整体水平较低。

本公司 2011 年末库存商品较 2010 年末增加 5,661.14 万元，增幅 65.68%，主要原因系 2011 年度销售收入较去年同期增长 72.59%，2011 年末库存商品账面价值与 2011 年度营业收入的比例与 2010 年相当。

本公司库存商品 2010 年末较 2009 年末增加 3,718.81 万元，增幅 75.89%，主要原因为：①本公司同期营业收入增长幅度为 153.72%，库存商品相应提高；②本公司改善供应链管理，缩短了发货周期，导致库存商品增幅低于同期销售增幅。

发行人根据经销商的订单组织生产，在正常经营情况下，发生退换货及库存商品过季的情况较少。

发行人采用买断式销售，只有在销售的产品存在质量问题或所交付产品不是经销商所订购的产品时才允许经销商退换货。因此，发行人报告期内的退换货主要系偶然发生产品发货错误或产品存在质量问题，具体情况详见本招股说明书“第六章 业务与技术”之“四、发行人主营业务情况”之“（四）主要经营模式”之“5、销售模式”之“（6）退换货政策”。

发行人在报告期内存在少量库存过季商品，主要原因系生产过程中存在的备料误差和产品尾单，其数量与金额情况如下：

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
过季未售鞋服数量（件/双）	66,505	28,881	22,741
过季未售鞋服金额（元）	3,639,492.09	1,377,302.49	686,438.84

注：根据发行人行业特点，发行人、保荐人及会计师选取了库存时间超过 90 天的产品作为过季未售产品

② 生产存货（原材料、在产品、在途物资、委托加工物资）分析

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
原材料	1,369.01	2,030.98	4,382.61
在途物资	581.06	233.98	-
在产品	2,237.05	3,807.94	302.34
委托加工物资	1,261.54	-	-
合计	5,448.66	6,072.90	4,684.95

本公司的原材料主要为鞋面材料和鞋底材料等；在途物资包括已经收到采购发票但仍在运输途中的原材料及收到采购发票、货物已经运达公司但尚未验收入库的材料；本公司自主生产的运动鞋，从投入原材料到装箱期间计入在产品科目；委托加工物资是已发出给外协加工厂进行加工的原材料和经加工的未验收产品。以上存货均与本公司的主要生产供应活动密切相关，统称为“生产存货”。

本公司 2011 年末生产存货账面价值较 2010 年末减少 624.23 万元，主要原因系公司生产部门通常在年末提前采购次年 1 月份所需生产存货，因 2012 年 1 月春节假期减少了当月开工时间，导致 2011 年末的生产存货降低。

本公司 2010 年末生产存货账面价值较 2009 年末增加 1,387.95 万元，主要原因为：①本公司 2010 年销售规模大幅度增长，为了保证按时发货，相应增加了生产存货；②本公司 2010 年生产流水线增加到 11 条，生产能力较 2009 年增长近一倍，直接导致生产存货增加。

③ 跌价准备

本公司存货跌价准备的提取方法为：在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。年末，在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因被淘汰、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因导致成本高于可变现净值的部分，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个（或类别）存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司存货跌价准备金额为 161.09 万元，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	金额	跌价准备	账面价值	金额	跌价准备	账面价值
在途物资	581.06	-	581.06	233.98	-	233.98
原材料	1,377.40	8.39	1,369.01	2,090.78	59.80	2,030.98
在产品	2,237.05	-	2,237.05	3,807.94	-	3,807.94
库存商品	14,432.92	152.70	14,280.23	8,644.38	25.29	8,619.08
委托加工物资	1,261.54	-	1,261.54			
合计	19,889.98	161.09	19,728.89	14,777.07	85.09	14,691.98

本公司的产品销售状况良好，积压风险小，存货跌价准备符合公司资产状况，计提方法和估计售价方法合理。

（7）其他流动资产

发行人其他流动资产主要包括待抵扣进项税、广告费和租赁装修费。报告期内，发行人其他流动资产构成及变动情况如下表：

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
待抵扣进项税额	613.09	53.76	-
待摊广告费	-	707.05	-
待摊租赁费	0.83	0.83	-
待摊装修费	65.32	-	-
合计	679.24	761.63	-

本公司截至 2011 年 12 月 31 日其他流动资产中包括待摊装修费 65.32 万元，主要系公司 2011 年装修位于青阳的直营店，相关费用将在两年内摊销完毕。

本公司截至 2011 年 12 月 31 日其他流动资产中包括待抵扣进项税 613.09 万元，系公司已经取得进项税发票，但尚未申请认证。

2、非流动资产主要项目分析

本公司报告期内非流动资产结构如下表所示：

单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	39,323.64	67.35%	22,884.94	93.38%	11,825.02	77.15%
在建工程	13,117.60	22.47%	376.24	1.54%	1,376.24	8.98%
无形资产	5,798.03	9.93%	1,172.89	4.79%	2,065.36	13.47%
递延所得税资产	144.47	0.25%	73.66	0.30%	61.61	0.40%
合计	58,383.73	100.00%	24,507.73	100.00%	15,328.23	100.00%

本公司报告期内非流动资产主要由固定资产、在建工程 and 无形资产组成，具体分析如下：

（1）固定资产

报告期内，本公司的固定资产及其变动情况如下表所示：

单位：万元			
项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
固定资产原值	43,816.73	24,998.91	12,567.78
减：累计折旧	4,493.09	2,113.97	742.76
减：资产减值	-	-	-
固定资产账面价值	39,323.64	22,884.94	11,825.02
固定资产账面价值占总资产比例	20.46%	16.92%	18.60%

本公司固定资产 2011 年末金额较 2010 年末增加 16,438.70 万元，增幅 71.83%，主要原因系：①本公司向贵人鸟福建购买的惠南生产区 6 号楼及后期装修投入增加固定资产 6,123.30 万元；②本公司向贵人鸟福建购买的惠南生产区 5 号楼及后期装修投入增加固定资产 2,899.3 万元；③贵人鸟厦门在厦门购买办公楼及装修转入固定资产 5,571.58 万元；④福建省贵人鸟体育贸易有限公司收购青阳店面 1,258.52 万元。

本公司固定资产 2010 年末金额较 2009 年末增加 11,059.92 万元，增幅 93.53% 主要原因为：①陈埭镇坊脚村办公区 2、3 号楼完工并转入固定资产 6,172.52 万元；②陈埭镇花厅口村生产区 3、4 号楼完工并转入固定资产 3,803.87 万元。

本公司的固定资产构成以房屋和建筑物为主，目前不存在减值风险。机器设备折旧计提合理，账面价值不低于可收回金额，资产质量良好，故无需计提固定资产减值准备。

本公司报告期各期末固定资产构成情况如下表所示：

单位：万元						
项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	32,741.16	83.26%	17,485.59	76.41%	9,310.45	78.74%
机器设备	3,204.19	8.15%	3,279.24	14.33%	2,145.38	18.14%
运输工具	1,801.82	4.58%	754.27	3.30%	77.97	0.66%
电子设备及其他	1,386.14	3.52%	1,096.90	4.79%	291.22	2.46%
其他设备	190.33	0.48%	268.93	1.18%	-	-
合计	39,323.64	100.00%	22,884.94	100.00%	11,825.02	100.00%

详见本招股说明书“第六章 业务与技术”之“五、主要固定资产和无形资产情况”。

（2）在建工程

本公司报告期各期末在建工程情况如下表所示：

单位：万元			
项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
办公区 2、3 号楼	-	-	1,000.00
办公区 1 号楼宿舍装修	-	376.24	376.24
惠南工业区	13,037.90	-	-
其他	79.70		
在建工程合计	13,117.60	376.24	1,376.24
在建工程占总资产比例	6.63%	0.28%	2.16%

本公司 2011 年末在建工程较 2010 年末增加 12,741.36 万元主要系向贵人鸟福建购买惠南工业区在建厂房所致。

本公司 2010 年末在建工程较 2009 年末减少 1,000 万元，主要原因系本公司位于晋江市陈埭镇坊脚村 2、3 号办公楼已建成并结转为固定资产。

（3）无形资产

本公司的无形资产包括土地使用权和计算机软件。报告期各期末，公司无形资产明细如下表所示：

单位：万元			
项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
土地使用权	5,304.08	864.75	1,994.21
计算机软件	493.95	308.13	71.15
无形资产合计	5,798.03	1,172.89	2,065.36
无形资产占总资产比例	3.02%	0.87%	3.25%

本公司 2011 年末土地使用权较 2010 年末增加 4,439.33 万元，主要系本公司向贵人鸟福建购买惠南工业区价值 4,285.57 万元的土地；新获得陈埭镇坊脚村价值 252.96 万元的土地。

本公司 2010 年末土地使用权较 2009 年末减少 1,129.46 万元，主要原因为：本公司向贵人鸟体育科技（已更名为“泉州市博智管理咨询有限公司”）和贵人鸟体育营销（已更名为“泉州市海浩管理咨询有限公司”）分别转让位于泉州市丰泽区和晋江市霞福工业区的两宗土地，详见本招股说明书“第七章 同业竞争与关联交易”之“二、关联方与关联交易”之“2、偶发性关联交易”。

（4）递延所得税资产和递延所得税负债

报告期内，本公司递延所得税资产形成的主要原因是应收账款、其他应收款、

存货存在资产减值准备余额等原因导致可抵扣暂时性差异，本公司按规定确认了递延所得税资产，具体如下表所示：

单位：万元			
项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
递延所得税资产	144.47	73.66	61.61
占总资产的比例	0.08%	0.05%	0.10%

（二） 负债的构成及结构分析

1、 负债构成情况

报告期内，本公司的负债结构如下表所示：

单位：万元			
项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动负债	100,390.51	77,996.94	45,464.11
非流动负债	-	-	-
负债合计	100,390.51	77,996.94	45,464.11

本公司在报告期内负债的增长与业务规模扩张相适应，负债规模适当。本公司的负债全部由流动负债构成。

2、 流动负债构成情况

报告期内，本公司的流动负债各项目账面价值、占流动负债总额的比例及变动情况如下表所示：

单位：万元						
负债构成	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	45,560.00	45.38%	33,400.00	42.82%	20,340.00	44.74%
应付票据	-	-	2,500.00	3.21%	1,480.00	3.26%
应付账款	45,807.78	45.63%	29,476.11	37.79%	20,092.51	44.19%
预收款项	336.17	0.33%	1,877.37	2.41%	1,072.65	2.36%
应付职工薪酬	1,573.56	1.57%	1,661.74	2.13%	840.53	1.85%
应交税费	5,341.54	5.32%	2,792.03	3.58%	138.43	0.30%
应付利息	72.02	0.07%	33.96	0.04%	-	-
应付股利	-	-	-	-	-	-
其他应付款	1,699.43	1.69%	6,255.72	8.02%	1,500.00	3.30%
流动负债合计	100,390.51	100.00%	77,996.94	100.00%	45,464.11	100.00%

（1） 短期借款

本公司 2011 年末短期借款较 2010 年末增加 12,160.00 万元，主要原因系本公司同期营业收入大幅度增长，通过短期借款补充营运资金。

（2）应付票据和应付账款

本公司应付票据和应付账款逐年增加，系公司报告期内营业收入快速增长，原材料采购规模和服装采购规模相应扩大，导致各期末应付票据和应付账款余额的增加。

（3）其他应付款

本公司 2011 年末其他应付款较 2010 年末减少 4,556.29 万元，主要原因系 2012 年春节放假较早，公司将 2012 年春季货物在 2011 年 12 月份提前发出，冲抵了经销商订货保证金。

本公司 2010 年末其他应付款较 2009 年末增加 4,755.72 万元，主要原因系公司从 2010 年开始对经销商订单收取订单总金额 5%的保证金，2010 年底订单保证金余额为 6,217.00 万元。

截至 2011 年末其他应付款金额前五名单位情况如下表所示：

单位：万元				
单位名称	与本公司关系	金额	账龄	用途
广州市伟亚体育用品有限公司	非关联方	526.00	6 个月内	订货保证金
上海泓涛体育用品有限公司	非关联方	478.00	6 个月内	订货保证金
柳州市福乾体育用品有限公司	非关联方	228.66	6 个月内	订货保证金
哈尔滨天运体育用品有限公司	非关联方	134.10	6 个月内	订货保证金
武汉顺福商贸有限公司	非关联方	131.00	6 个月内	订货保证金
合计		1,497.76		

（三）偿债能力分析

本公司报告期内，主要偿债能力指标如下：

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
资产负债率（母公司）	51.49%	56.69%	71.52%
流动比率（倍）	1.33	1.42	1.06
速动比率（倍）	1.14	1.23	0.85
项目	2011 年	2010 年	2009 年
息税折旧摊销前利润（万元）	54,113.45	28,588.59	9,183.31
利息保障倍数（倍）	19.53	19.63	12.33

注：资产负债率=总负债 / 总资产

流动比率=流动资产 / 流动负债

速动比率=（流动资产-存货） / 流动负债

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息支出+折旧+摊销

利息保障倍数=（税前利润+利息支出） / 利息支出

截至 2010 年末，本公司可比上市公司主要偿债指标如下：

项目	李宁	安踏	匹克	特步	361 度	均值
资产负债率（合并）	45.76%	18.76%	17.10%	21.75%	24.81%	25.64%
流动比率（倍）	1.77	4.94	5.60	4.46	3.40	4.03
速动比率（倍）	1.43	4.55	5.10	3.94	3.28	3.66

资料来源：万得资讯（Wind）

1、资产负债率

本公司报告期内资产负债率水平稳中有降，从 2009 年末的 71.52% 下降到 2011 年末的 51.49%，体现了公司逐渐严格的财务制度和良好的盈利能力。与可比运动鞋服上市公司相比，资产负债率高于行业均值，主要由于本公司处于高速增长期，销售规模的扩大和资本性支出的增加都需要大量的资金支持，但由于公司缺乏直接融资渠道，受资本金不足所限，只能暂时通过短期借款、增加流动负债的方式予以支持。

2、流动比率及速动比率

本公司流动比率从 2009 年末的 1.06 倍提高到 2011 年末的 1.33 倍，速动比率从 2009 年末的 0.85 倍提高到 2011 年末的 1.14 倍，均呈逐渐上升的趋势，主要原因为：①本公司销售规模快速扩大，应收款项及货币资金相应增长；②受资本金不足所限，本公司主要依靠短期借款融资，因此流动比率和速动比率均低于可比上市公司均值。报告期内，本公司通过日趋严格的财务制度控制流动负债的增幅，使得流动比率和速动比率逐渐上升。

3、息税折旧摊销前利润及利息保障倍数

本公司在报告期内营业收入和净利润的快速增长，导致息税折旧摊销前利润从 2009 年的 9,183.31 万元增加到 2011 年的 54,113.45 万元，利息保障倍数从 2009 年的 12.33 倍提高到 2011 年的 19.53 倍。本公司的盈利水平能够有效保障债务及利息的偿付。

（四）资产周转能力分析

报告期内，本公司的资产周转能力指标如下：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率（次/年）	5.31	5.14	4.10
存货周转率（次/年）	9.44	8.62	6.40

注：应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款期初期末平均净额

存货周转率=营业成本/存货期初期末平均净额

1、应收账款周转率

本公司应收账款周转率从 2009 年的 4.10 次提高到 2011 年的 5.31 次，呈逐渐上升的趋势。本公司重视销售货款的回收工作，不断加强和规范经销商应收账款管理。经过多年的合作，本公司已经与经销商形成了战略合作伙伴关系，应收账款回收情况良好。

2009 年至 2011 年上半年期间，运动鞋服行业可比上市公司应收账款周转率如下：

可比公司	单位：次/年		
	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度
安踏	15.08	19.24	23.50
匹克	6.08	5.78	5.24
361 度	-	3.75	3.53
李宁	5.79	7.07	7.77
特步	6.29	7.13	6.76
乔丹	7.04	8.08	12.16
均值	7.45	8.51	9.83
中值	6.19	7.10	7.27

注：可比上市公司 2011 年 1-6 月应收账款周转率为年化数据

本公司 2010 年度应收账款周转率为 5.14 次，低于行业平均的 8.51 次以及行业中位数 7.10 次。主要由于本公司业务处于高速增长阶段，给予经销商一定的信用额度有利于减轻其营销网络拓展资金压力、加强对经销商的控制。本公司预计随贵人鸟品牌营销网络逐渐完善，以及上市后一部分募集资金用于战略店建设，经销商营销网络拓展资金压力将逐渐减轻并带动应收账款周转率稳定提升。

2、存货周转率

本公司存货周转率从 2009 年的 6.40 次提高到 2011 年的 9.44 次，呈逐渐上升的趋势。主要原因系本公司不断加强对供应链的计划管理、控制存货增幅，提高了存货周转率。

2009 年至 2011 年上半年期间，运动鞋服行业可比上市公司存货周转率如下：

可比公司	单位：次/年		
	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度
李宁	5.03	6.95	6.89
安踏	10.19	10.24	9.63
361 度	-	24.25	17.02
特步	4.50	7.27	7.79
匹克	7.30	9.66	10.20
乔丹	5.17	5.87	5.13

可比公司	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度
均值	6.44	10.71	9.44
中值	5.17	8.47	8.71

注：可比上市公司 2011 年 1-6 月存货周转率为年化数据

发行人 2010 年存货周转率为 8.62 次，略低于行业均值 10.71 次的原因系公司供应链管理水平和行业领先上市公司相比存在一定差距，随着募投项目中的信息化建设项目具体实施，公司供应链管理效率将得到提高，存货周转率也将相应上升。

二、公司盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入构成分析

报告期内，本公司营业收入构成、占比和增长率如下表所示：

单位：万元			
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	264,893.40	153,499.55	60,483.16
主营业务收入	264,850.70	153,460.58	60,483.16
其他业务收入	42.71	38.97	-
主营业务收入/营业收入	99.98%	99.97%	100.00%

本公司专注于运动鞋服主业，报告期内的营业收入绝大部分来自于主营业务收入。

① 本公司主营业务收入高速增长建立在营销网络快速拓展的基础上

本公司在 2009 年到 2011 年期间，贵人鸟品牌零售终端数量从 1,847 家增加到 5,067 家，复合增长率 65.63%。零售终端总面积从 123,054.40 平方米增加到 375,970.46 平方米，复合增长率 74.79%。贵人鸟品牌营销网络的迅速拓展，带动了公司主营业务收入的增长，并提高了贵人鸟品牌知名度。

运动鞋服企业普遍采用经销商销售模式，充分利用经销商的区域资源优势，并支持其在所属区域内拓展品牌营销网络。因此，运动鞋服企业营业收入在一定阶段能够随经销商营销网络扩张而高速增长。

例如 361 度在 2006 年到 2008 年期间零售终端从 1,391 家拓展到 4,632 家，销售收入同期从 26,292.30 万元增长至 131,706.90 万元；特步在 2006 年到 2008 年期间零售终端从 1,586 家拓展到 5,056 家，销售收入同期从 48,356 万元增长至

286,718 万元，具体如下表所示：

公司	零售终端达到约 5,000 家期间	零售终端数量增长情况	零售终端数量复合增长率	主营收入复合增长率
361 度	2006 年-2008 年	1,391 家增至 4,632 家	82.48%	123.82%
特步	2006 年-2008 年	1,586 家增至 5,056 家	78.55%	143.50%
平均	-	-	80.51%	133.66%
贵人鸟	2009 年-2011 年	1,847 家增至 5,067 家	65.63%	109.26%

资料来源：361 度、特步 IPO 招股说明书

运动鞋服行业可比上市公司 361 度和特步在营销网络从约 1,000 家零售终端拓展至约 5,000 家零售终端期间，营业收入复合增长率平均水平为 133.66%。本公司报告期内零售终端数量复合增长率为 65.63%，收入复合增长率为 109.26%，收入与终端增速比为 1.66，与可比公司增长趋势相符。

② 本公司主营业务收入高速增长得益于品牌效应下收入平效的提高

本公司在 2009 年到 2011 年期间，随着贵人鸟品牌知名度、美誉度和忠诚度的提升，以及营销网络终端门店店龄的增长，单位面积销售收入（平效）逐年稳步提升。贵人鸟品牌零售终端的平效从 2009 年的 4,915.16 元/平方米上升到 2011 年的 7,044.45 元/平方米，复合增长率 19.72%。

本公司从 2008 年开始全面拓展营销网络，并加大广告费用投入，品牌知名度、忠诚度、美誉度的提高带动收入平效相应增长。2010 年度运动鞋服行业代表企业安踏、匹克和特步的收入平效分别为 8,495.77 元/平方米、7,682.95 元/平方米和 7,428.66 元/平方米。

③ 本公司主营业务收入高速增长得益于与经销商的战略合作

本公司从 2009 年开始要求各地区经销商除贵人鸟品牌外不得经营其他品牌。此措施促使经销商将其资源集中于本公司贵人鸟品牌产品的营销，并有助于加大网络拓展力度。

本公司与经销商签署了《承诺书》，进一步明确了其独家经营贵人鸟品牌产品的战略合作关系。

2、主营业务收入按产品构成分析

（1）收入按产品分类概况

报告期内，本公司主营业务收入构成、占比情况如下表所示：

单位：万元

产品名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比
鞋类	128,469.85	48.51%	78,093.01	50.89%	36,282.77	59.99%
服装	131,267.45	49.56%	72,885.63	47.49%	23,676.52	39.15%
配饰	5,113.40	1.93%	2,481.94	1.62%	523.88	0.87%
合计	264,850.70	100.00%	153,460.58	100.00%	60,483.16	100.00%

本公司在报告期内主营业务收入主要来源于运动鞋和服装，其中鞋类占比从 2009 年的 59.99% 逐渐下降到 2011 年的 48.51%；服装则从 2009 年的 39.15% 上升到 2011 年的 49.56%，主要原因为：①2009 年至今，我国运动服装市场增速高于运动鞋市场增速；②本公司运动鞋产能从 2009 年开始一直处于紧张状态，增长速度受限。本公司产能和产能利用率具体情况如下表所示：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
生产线（条）	14.00	11.00	6.67
总产能（万双/年）	1,190.00	935.00	566.67
总产量（万双）	1,346.08	1,138.12	513.90
产能利用率	113.12%	121.72%	90.69%

注：生产线（条）、总产能系以达产时间加权平均所得，总产量系自产产量（不含委托加工产量）

（2）运动鞋收入细分类情况

本公司报告期内鞋类产品收入细分类情况如下表所示：

单位：万元

产品名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比
板鞋	52,192.61	40.63%	19,883.88	25.46%	9,943.13	27.40%
户外	2,974.29	2.32%	2,485.60	3.18%	1,163.69	3.21%
篮球鞋	3,626.22	2.82%	2,129.00	2.73%	2,169.63	5.98%
跑鞋	29,699.75	23.12%	26,177.57	33.52%	10,315.15	28.43%
乒羽网	5,146.30	4.01%	5,534.76	7.09%	2,107.93	5.81%
运动生活	34,830.69	27.11%	21,882.21	28.02%	10,583.24	29.17%
合计	128,469.85	100.00%	78,093.01	100.00%	36,282.77	100.00%

本公司报告期内鞋类产品收入主要来源于板鞋、跑鞋和运动生活类鞋，主要由于贵人鸟品牌定位于大众消费市场，产品侧重运动休闲，注重鞋的舒适性和时尚性，在板鞋、跑鞋等非专业运动类运动鞋产品上具有较强的竞争优势。

（3）运动服装及配饰收入细分类情况

本公司报告期内运动服装及配饰产品收入细分类情况如下表所示：

单位：万元

品类	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比
运动套装	36,516.31	26.78%	19,028.45	25.25%	6,559.55	27.11%
T 恤	20,001.00	14.67%	10,634.69	14.11%	4,627.38	19.12%
夹克	11,585.89	8.50%	4,386.92	5.82%	2,415.75	9.98%
运动裤	16,535.88	12.12%	12,177.57	16.16%	5,068.83	20.95%
羽绒	8,213.15	6.02%	4,361.19	5.79%	1,076.90	4.45%
棉衣	19,440.91	14.25%	12,180.48	16.16%	1,047.37	4.33%
风衣	5,831.31	4.28%	5,325.74	7.07%	1,001.92	4.14%
马夹	90.52	0.07%	17.61	0.02%	13.25	0.05%
毛衣	1,438.25	1.05%	1,475.22	1.96%	83.98	0.35%
卫衣	11,614.25	8.52%	3,297.77	4.38%	1,781.60	7.36%
配饰	5,113.40	3.75%	2,481.94	3.29%	523.88	2.16%
合计	136,380.84	100.00%	75,367.57	100.00%	24,200.40	100.00%

本公司报告期内服装类产品收入主要来源于 T 恤、运动裤、棉衣和运动套装。

3、主营业务收入按市场区域构成分析

报告期内，本公司主营业务收入按七大区域划分构成情况、占比如下表所示：

单位：万元

地区	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东	92,145.31	34.79%	49,583.82	32.31%	16,002.97	26.46%
西南	57,414.62	21.68%	30,571.01	19.92%	12,275.10	20.30%
华中	33,209.22	12.54%	24,310.21	15.84%	13,135.57	21.72%
华南	36,691.46	13.85%	19,323.66	12.59%	7,264.51	12.01%
东北	10,024.13	3.78%	8,234.88	5.37%	4,361.22	7.21%
华北	27,366.79	10.33%	15,711.73	10.24%	4,858.12	8.03%
西北	7,999.15	3.02%	5,725.27	3.73%	2,585.68	4.28%
合计	264,850.70	100.00%	153,460.58	100.00%	60,483.16	100.00%

从销售区域构成情况来看，本公司销售市场主要集中在华东、西南、华中和华南地区，报告期内上述四个区域实现的收入比重保持在 75%以上。东北、华北和西北地区尚有较大的市场空间。本公司未来在维持重点区域销售稳定增长的前提下，将加大东北、华北和西北地区的市场开拓力度，提高贵人鸟品牌在该等区域的市场占有率。

4、季节性因素对公司经营成果的影响分析

本公司报告期内营业收入按季度列示如下：

单位：万元

季度	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	63,448.05	23.96%	25,009.55	16.29%	12,689.60	20.98%
第二季度	47,071.68	17.77%	28,272.23	18.42%	10,550.66	17.44%
第三季度	74,980.84	28.31%	37,499.33	24.43%	16,824.25	27.82%
第四季度	79,392.82	29.98%	62,718.44	40.86%	20,418.65	33.76%
合计	264,893.39	100.00%	153,499.55	100.00%	60,483.16	100.00%

本公司主要产品为运动鞋服，其消费也随着季节的变化出现周期性波动，每年第三、四季度为公司产品的销售旺季，特别是第四季度，占比最高，原因系三、四季度销售的产品主要为价格较高的秋冬季产品，且三、四季度节假日较多，消费需求旺盛。2009 年至 2011 年，本公司在旺季实现的营业收入分别占全年收入的 61.58%、65.29%和 58.29%。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成分析

本公司报告期内营业成本中主营业务成本占比和金额情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比
营业成本	162,504.37	100.00%	104,657.47	100.00%	44,129.89	100.00%
主营业务成本	162,467.81	99.98%	104,423.76	99.78%	44,129.89	100.00%
其他业务成本	36.56	0.02%	233.71	0.22%	-	-

本公司坚持研发、设计、生产和销售运动鞋服的主营业务，2011 年因出租厂房折旧费用结转其他业务成本 30.82 万元，向外协加工厂销售扫描枪、条码机结转其他业务成本 5.74 万元；2010 年因出售原材料发生其他业务成本 233.71 万元。本公司主营业务成本随公司主营业务收入的增长而逐年上升，总体与公司的收入规模相匹配。

2、主营业务成本构成分析

单位：万元

产品名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	主营业务成本	占比	主营业务成本	占比	主营业务成本	占比
鞋类	71,861.94	44.23%	50,572.28	48.43%	26,077.25	59.09%
服装	87,540.32	53.88%	52,122.60	49.91%	17,707.25	40.13%
配饰	3,065.55	1.89%	1,728.88	1.66%	345.39	0.78%

产品名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	主营业务成本	占比	主营业务成本	占比	主营业务成本	占比
合计	162,467.81	100.00%	104,423.76	100.00%	44,129.89	100.00%

本公司主营业务成本主要为鞋类和服装成本，结构相对稳定，且与主营业务收入占比相匹配。

本公司报告期内鞋类产品成本细分类情况如下表所示：

单位：万元

产品名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
板鞋	28,721.28	39.97%	13,082.09	25.87%	7,289.75	27.95%
户外	1,674.60	2.33%	1,642.41	3.25%	814.40	3.12%
篮球鞋	1,928.08	2.68%	1,334.19	2.64%	1,405.48	5.39%
跑鞋	16,988.95	23.64%	16,726.11	33.07%	7,425.16	28.47%
乒羽网	3,142.10	4.37%	3,592.88	7.10%	1,491.09	5.72%
运动生活	19,406.93	27.01%	14,194.60	28.07%	7,651.38	29.34%
合计	71,861.94	100.00%	50,572.28	100.00%	26,077.25	100.00%

本公司报告期内服装产品成本细分类情况如下表所示：

单位：万元

产品名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
T 恤	13,743.23	15.70%	7,568.61	14.52%	3,472.15	19.61%
风衣	3,918.08	4.48%	3,901.85	7.49%	759.36	4.29%
夹克	7,931.29	9.06%	3,098.81	5.95%	1,813.84	10.24%
运动裤	11,124.97	12.71%	8,817.32	16.92%	3,724.46	21.03%
马夹	63.11	0.07%	13.01	0.02%	9.95	0.06%
毛衣	972.37	1.11%	1,027.89	1.97%	65.52	0.37%
棉衣	12,281.89	14.03%	8,623.07	16.54%	738.75	4.17%
运动套装	24,172.80	27.61%	13,694.54	26.27%	4,935.76	27.87%
卫衣	8,061.60	9.21%	2,167.41	4.16%	1,364.17	7.70%
羽绒	5,271.00	6.02%	3,210.10	6.16%	823.28	4.65%
合计	87,540.32	100.00%	52,122.60	100.00%	17,707.25	100.00%

（三） 主营业务毛利变动分析

本公司报告期内主营业务毛利情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
主营业务毛利	102,382.89	49,036.81	16,353.27
主营业务毛利率	38.66%	31.95%	27.04%

2011 年底贵人鸟品牌零售终端数量为 5,067 家，接近安踏、361 度及特步 2008

年底的品牌零售终端数量。2006 年至 2008 年期间，安踏、361 度及特步发展迅速，毛利率分别提高了 16.1、14.9 和 9.0 个百分点。2009 年至 2011 年上半年期间上述三家公司毛利率增长稳健。运动鞋服行业可比上市公司 2006 年-2011 年 6 月毛利率具体变动情况如下表所示：

	2011 年 1-6 月/2011 年	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年	2006 年
安踏	42.80%	42.80%	42.09%	39.95%	33.16%	25.06%
361 度	-	39.40%	34.64%	26.42%	20.60%	10.29%
特步	40.91%	40.65%	39.14%	37.12%	32.47%	28.14%
平均值	41.86%	40.95%	38.62%	34.50%	28.74%	21.16%
发行人	38.66%	31.95%	27.04%	-	-	-

注：发行人 2011 年毛利率统计期间为 1-12 月，安踏和特步为 1-6 月、361 度 2010 财年为 2009 年 7 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日（下同）

发行人报告期内主营业务毛利率从 2009 年的 27.04%增长到 2011 年的 38.66%，主要原因系：

1、鞋服产品出厂价格不断提升

随着贵人鸟品牌影响力不断提升和二、三、四线城市营销网络趋于完善，公司开始改变低价竞争策略，逐步提高产品出厂价，从低于行业平均价格逐渐提升到接近行业平均价格水平。

发行人与可比上市公司鞋产品平均出厂价格变化趋势如下表所示：

单位：元/双			
公司	2011 年 1-6 月/2011 年	2010 年	2009 年
安踏	-	99.50	95.70
361 度	90.80	80.10	79.10
特步	94.80	83.70	79.40
均值	92.80	87.77	84.73
发行人	86.39	75.06	72.53

注：发行人 2011 年鞋产品平均出厂价格统计期间为 1-12 月，安踏和特步为 1-6 月、361 度为 2010 年 7 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日，361 度 2009 财年为 2008 年 7 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日（下同），其中 361 度产品不含童装（下同）

发行人与可比上市公司服装产品平均出厂价格变化趋势如下表所示：

单位：元/件			
公司	2011 年 1-6 月/2011 年	2010 年	2009 年
安踏	-	65.80	60.50
361 度	76.70	67.10	60.90
特步	57.80	68.20	62.00
均值	67.25	67.03	61.13
发行人	79.70	69.90	61.12

注：发行人 2011 年服装产品平均出厂价格统计期间为 1-12 月，安踏和特步为 1-6 月、361 度为 2010 年 7 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

发行人鞋产品平均出厂价格由 2009 年的 72.53 元/双上升 19.11%至 2011 年的 86.39 元/双。发行人服装产品平均出厂价格由 2009 年的 61.12 元/件上升 30.40%至 2011 年的 79.70 元/件。

2、鞋类产品单位成本逐渐降低

发行人的鞋产品自产比例约 90%，产能和产量在报告期内不断扩大，通过规模效应和产品结构调整，有效控制了鞋产品成本。

发行人与可比上市公司鞋产品单位成本变化趋势如下表所示：

单位：元/双			
公司	2011 年 1-6 月/2011 年	2010 年	2009 年
安踏	-	55.10	53.20
361 度	52.28	48.87	53.06
特步	55.83	49.47	48.47
均值	54.06	51.15	51.58
发行人	48.32	48.61	52.13

注：发行人 2011 年鞋产品单位成本统计期间为 1-12 月，安踏和特步为 1-6 月、361 度为 2010 年 7 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日，361 度 2010 财年为 2009 年 7 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日、2009 财年为 2008 年 7 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日

发行人鞋产品单位成本从 2009 年的 52.13 元/双降低 7.31%至 2011 年的 48.32 元/双，主要原因如下：

首先，发行人鞋产品产量从 2009 年的 513.90 万双增长至 2011 年的 1,346.08 万双，增幅 261.93%。生产规模不断扩大带来的规模效应使发行人鞋产品的单位固定成本降低，并有利于增强发行人对上游供应商的议价能力。

其次，发行人产品侧重运动休闲，从 2009 年到 2011 年，人造革使用较多且成本较高的篮球鞋、户外鞋、乒羽网球鞋占比逐渐下降，而轻便舒适、透气性强且成本较低的板鞋和跑鞋占比逐渐上升。鞋产品结构向休闲化转变的趋势，降低了鞋产品的单位成本。鞋类产品结构变化情况具体详见本章之“二、公司盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”之“2、主营业务收入按产品构成分析”之“（2）运动鞋收入细分类情况”。

3、服装产品单位成本上升幅度低于价格提升幅度

发行人与可比上市公司服装产品单位成本变化趋势如下表所示：

单位：元/件			
公司	2011 年	2010 年	2009 年
安踏	-	39.00	36.90
361 度	43.78	40.38	38.93

公司	2011 年	2010 年	2009 年
特步	34.14	40.50	37.76
均值	38.96	39.96	37.86
发行人	53.15	49.99	45.71

注：发行人 2011 年服装产品单位成本统计期间为 1-12 月，安踏和特步为 1-6 月、361 度为 2010 年 7 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日，361 度 2010 财年为 2009 年 7 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日、2009 财年为 2008 年 7 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日

发行人服装产品单位成本由 2009 年的 45.71 元/件上升 16.28%至 2011 年的 53.15 元/件，低于同期价格增幅。因为公司服装产品全部外包生产，单位成本在 2009 年和 2010 年略高于可比上市公司均值。

（四）期间费用分析

1、期间费用整体情况

本公司报告期内期间费用构成情况及占营业收入比例如下表所示：

单位：万元			
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售费用	39,377.17	16,951.19	5,292.50
管理费用	10,200.53	4,882.40	2,352.28
财务费用	2,909.64	1,463.64	705.27
期间费用合计	52,487.35	23,297.23	8,350.05
期间费用/营业收入	19.81%	15.18%	13.81%
销售费用/期间费用	75.02%	72.76%	63.38%
营业收入	264,893.40	153,499.55	60,483.16
管理费用较上年增长	5,318.13	2,530.12	1,416.71
管理费用较上年增幅	108.92%	107.56%	151.43%

本公司报告期内期间费用总额从 2009 年的 8,350.05 万元增长到 2011 年的 52,487.35 万元，其中销售费用从 2009 年的 5,292.50 万元增长到 2011 年的 39,377.17 万元，销售费用占期间费用比例从 2009 年的 63.38%增长到 2011 年的 75.02%。

运动鞋服行业可比上市公司销售、行政、一般费用及财务费用占当期销售收入比例情况如下表所示：

可比公司	2010 年度	2009 年度	2008 年度	2007 年度	2006 年度
安踏	19.99%	18.86%	20.28%	18.61%	13.42%
匹克	14.86%	15.27%	13.35%	13.06%	10.97%
361 度	15.97%	13.85%	11.49%	13.98%	6.43%
李宁	33.13%	33.15%	35.26%	34.59%	35.70%
特步	19.24%	19.96%	17.14%	12.88%	16.70%
均值	20.64%	20.22%	19.51%	18.63%	16.64%

2、销售费用分析

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
工资及福利费	1,463.14	521.43	308.68
广告费	22,591.47	12,861.79	3,907.91
折旧费	159.24	72.03	32.46
宣传费	96.23	69.44	400.00
差旅费	497.93	244.21	75.61
促销费	34.01	81.98	41.70
订货会务费	1,345.68	509.34	377.28
品牌推广费	12,804.33	2,437.39	-
其他	385.16	153.59	148.86
合计	39,377.17	16,951.19	5,292.50
广告费/销售费用	57.37%	75.88%	73.84%

品牌推广费主要系本公司从 2010 年开始对经销商增设销售网点、扩大经营规模的支持措施，例如向开设零售渠道的经销商给予的货架支持。

本公司 2009 年到 2011 年销售费用主要为广告费，占比分别为 73.84%、75.88%和 57.37%。本公司 2011 年、2010 年和 2009 年销售费用较前一年增长额分别为 22,425.98 万元、11,658.69 万元和 2,864.50 万元，主要原因系广告费用及品牌推广费大幅度增长。

3、管理费用分析

本公司报告期内管理费用明细如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
工资及福利费	4,491.78	1,869.78	1,023.96
业务招待费	427.92	216.07	89.39
折旧及摊销	1,375.57	759.09	203.27
会务费	102.57	107.48	50.68
车辆费	448.37	174.06	59.71
研发费	1,407.92	640.20	426.54
IPO 费用	486.88	76.08	-
差旅费	206.42	191.38	73.80
办公费	439.12	271.22	103.92
税费	591.49	353.85	120.35
其他	222.49	223.19	200.66
合计	10,200.53	4,882.40	2,352.28

本公司 2011 年管理费用较 2010 年增加 5,318.13 万元，主要原因是：①本公司报告期内管理人员数量随经营规模扩大而相应增加，导致管理费用中的工资及

福利费同期增加 2,622.00 万元；②本公司在报告期内新增办公楼和土地等资产导致 2011 年折旧及摊销费用较 2010 年增加 616.48 万元；③本公司在报告期内加大对产品研发的投入，导致 2011 年研发费较 2010 年增加 767.72 万元。

本公司 2010 年管理费用较 2009 年增加 2,530.12 万元，主要原因是：①本公司报告期内管理人员数量随经营规模扩大而相应增加，导致管理费用中的工资及福利费同期增加 845.82 万元；②本公司在报告期内新增办公楼和土地等资产导致 2010 年折旧及摊销费用较 2009 年增长 555.82 万元；③本公司在报告期内加大对产品研发的投入，导致 2010 年研发费较 2009 年增长 213.66 万元。

4、财务费用分析

本公司报告期内财务费用明细如下表所示：

单位：元			
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息支出	26,383,026.32	13,758,038.76	6,946,211.75
减：利息收入	521,862.48	257,984.40	41,318.39
汇兑损益	216,691.91	105.96	5.75
手续费及其他	3,018,579.33	1,136,246.48	147,821.58
合计	29,096,435.08	14,636,406.80	7,052,720.69

本公司的财务费用主要包括利息支出、利息收入及银行手续费等项目。2011 年度本公司汇兑损益主要系本公司 2010 年增资款在 2011 年 1 月 31 日结汇时发生的汇兑损失。

（五）资产减值损失

本公司报告期内资产减值损失为坏账损失和存货跌价损失，具体明细如下：

单位：万元			
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
坏账损失	165.22	-37.00	177.09
存货跌价损失	76.00	73.31	-7.06
合计	241.22	36.32	170.03

本公司计提坏账准备的原则为，先将应收款项按性质分类，之后以账龄为风险特征划分信用风险组合并确定计提比例。

本公司计提存货跌价准备的原则是在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。年末，在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因被淘汰、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因导致成本高于可变现净值的部分，提取存货跌价准备。

2010 年度坏账损失为-37.00 万元的原因系 2009 年度计提的坏账准备冲回。
2009 年度存货跌价损失为-7.06 万元的原因系 2008 年度计提存货跌价准备的存货按原价售出。

（六）投资收益分析

本公司坚持研发、设计、生产和销售运动鞋服的主营业务，仅在 2009 年进行过短时间理财产品投资，产生投资收益 2.62 万元。

（七）营业外收支分析

1、营业外收入

本公司报告期内营业外收入明细如下：

单位：万元			
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置利得合计	3.33	143.81	-
固定资产处置利得	-	0.18	-
无形资产处置利得	3.33	143.63	-
政府补助	1,332.00	158.00	31.37
存货盘盈	69.01	-	-
索赔收入	8.63	0.71	0.57
罚款收入	63.70	-	-
合计	1,476.67	302.52	31.94
利润总额	48,896.82	25,627.02	7,867.19
营业外收入/利润总额	3.02%	1.18%	0.41%

注：罚款收入主要为公司员工 2011 年离职后退还公司为其垫付的社保、公积金以及制装费等

本公司报告期内营业外收入主要来源于非流动资产处置利得和政府补助，营业外收入占利润总额的比例较低。本公司 2010 年度至今非流动资产处置利得具体情况如下表所示：

单位：万元			
时间	科目	金额	具体原因
2010.11	固定资产处置利得	0.18	2010 年 11 月，企业工业缝纫机退货，已计提累计折旧转出
2010.12	无形资产处置利得	143.63	转让土地使用权
2011.09	无形资产处置利得	3.33	转让土地使用权

本公司及贵人鸟体育贸易 2011 年度获得政府补助具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	内容	金额	批准机关	文件依据
1	2010年度重点企业纳税上台阶奖励资金	100.00	晋江市财政局	晋江市财政局于2011年1月19日作出的《关于下达2010年度重点企业纳税上台阶奖励资金的通知》（晋财指标[2011]22号）
2	2010年度鼓励开展大型企业营销活动扶持资金	8.00	晋江市财政局、晋江市商务局	晋江市财政局、晋江市商务局作出的2011年5月16日《关于下达2010年度鼓励开展大型企业营销活动扶持资金的通知》（晋财指标[2011]74号）
3	2010年度产业集群核心企业奖励资金	727.00	晋江市财政局、晋江市经济发展局	晋江市财政局、晋江市经济发展局于2011年5月25日作出的《关于下达2010年度产业集群核心企业奖励资金的通知》（晋财指标[2011]79号）
4	2010年度企业销售中心奖励资金	66.00	晋江市财政局、晋江市商务局	晋江市财政局、晋江市商务局2011年5月25日作出的《关于下达2010年度企业销售中心奖励资金的通知》（晋财指标[2011]81号）
5	福特基金会青春健康国际合作项目补偿金	2.00	泉州市计划生育委员会	泉州市计划生育委员会2011年6月1日作出的《关于拨付福特基金会青春健康国际合作项目补偿金的函》（泉计生协办函[2011]1号）
6	2010年度企业上市鼓励扶持资金	427.50	晋江市财政局、晋江市经济发展局	晋江市财政局、晋江市经济发展局2011年6月22日作出的《关于下达2010年度企业上市鼓励扶持资金的通知》（晋财指标[2011]108号）
7	省级扶持企业上市专项资金	1.50	晋江市财政局、晋江市发展和改革委员会	晋江市财政局、晋江市发展和改革委员会2011年11月1日作出的《关于下达省级扶持企业上市专项资金的通知》（晋财指标[2011]227号）
合计		1,332.00		

本公司2010年度获得政府补助具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	内容	金额	批准机关	文件依据
1	在建重点项目投产奖励	3.00	晋江市财政局、晋江市经济发展局	晋江市财政局、晋江市经济发展局于2010年4月29日作出的《关于下达2009年度产业扶持政策奖励资金的通知》（晋财指标[2010]74号）
2	扶持资金	20.00	晋江市财政局、晋江市商务局	晋江市财政局、晋江市商务局于2010年5月28日作出的《关于下达2009年度鼓励开展大型企业营销活动扶持资金的通知》（晋财指标[2010]105号）
3	2009年度纳税贡献奖励	120.00	晋江市财政局	晋江市财政局于2010年4月21日作出的《关于下达2009年度产业集群核心企业、重点企业纳税奖励及“一企一议”奖励资金的通知》（晋财指标[2010]65号）

序号	内容	金额	批准机关	文件依据
4	科技三项费用补助	15.00	晋江市财政局、晋江市科学技术局	晋江市财政局、晋江市科学技术局于 2010 年 12 月 30 日作出的《关于下达汽车双离合自动变速箱关键零部件——变速器齿轮的设计与产业化等科技计划项目经费的通知》（晋财指标[2010]373 号）
合计		158.00		

本公司 2009 年度获得政府补助具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	内容	金额	批准机关	文件依据
1	企业发展专项补贴	11.37	晋江市财政局	晋江市财政局于 2009 年 12 月 20 日作出的《关于拨付贵人鸟（中国）有限公司企业发展专项补助资金的通知》（晋财专[2009]50 号）
2	科技三项费用补助	20.00	晋江市陈埭镇人民政府	晋江市陈埭镇人民政府 2009 年 6 月 17 日作出的《关于向贵人鸟发放科技项目开发科技三项费用补助的决定》
合计		31.37		

2、营业外支出

本公司报告期内营业外支出明细如下：

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损失合计	1,008,819.40	97,841.15	-
其中：固定资产处置损失	1,008,819.40	97,841.15	-
对外捐赠	1,023,700.00	415,800.00	-
存货报废损失	628,700.21	-	-
其他	660.00	-	5,596.18
合计	2,661,879.61	513,641.15	5,596.18

本公司营业外支出主要为对外捐赠，其中主要包括 2011 年向晋江慈善总会捐赠 33 万元、2011 年向北京理工大学捐赠 50 万元等。

本公司 2011 年度存货报废损失 62.87 万元系本公司报废因台风损坏鞋盒 48.23 万元，报废残次品 14.64 万元。

（八）所得税费用分析

本公司适用的所得税税率如下表所示：

公司名称	2011 年税率	2010 年税率	2009 年税率
本公司	12.5%	12.5%	免税
贵人鸟体育贸易	25%	25%	-
贵人鸟厦门	25%	-	-

本公司报告期内所得税费用明细如下表所示：

单位：万元			
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
年度利润总额	48,896.82	25,627.02	7,867.19
按税法及相关规定计算的当期所得税	8,183.55	3,400.65	-
递延所得税调整	-70.81	-12.05	-61.61
所得税费用合计	8,112.75	3,388.60	-61.61
净利润	40,784.08	22,238.42	7,928.80

本公司及其前身贵人鸟中国在 2008 年至 2012 年期间享受“两免三减半”税收优惠，其中 2008 年、2009 年处于免税期，无需计缴企业所得税；2010 年实际适用税率为 12.5%。

上表所列递延所得税调整项主要为坏账准备及存货跌价准备等暂时性差异计提递延所得税资产引起。

（九） 利润构成分析

本公司主营业务突出，盈利能力较强。报告期内，本公司利润情况如下表所示：

单位：万元			
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利润总额	48,896.82	25,627.02	7,867.19
净利润	40,784.08	22,238.42	7,928.80
非经常性损益	1,052.45	219.76	34.00

本公司报告期内非经常性损益占利润总额比例较小，具体情况如下表所示：

单位：万元			
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-97.55	134.03	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,332.00	158.00	31.37
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	2.62
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-23.96	-40.87	0.01
非经常性损益合计（影响利润总额）	1,210.48	251.16	34.00
减：所得税影响数	158.03	31.39	-
非经常性损益净额（影响净利润）	1,052.45	219.76	34.00
影响归属于母公司普通股股东净利润	1,052.45	219.76	34.00
扣除非经常性损益后净利润	39,731.63	22,018.66	7,894.81

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非经常性损益净额占净利润的比重	2.58%	0.99%	0.43%
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	39,731.63	22,018.66	7,894.81
影响归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益净额占归属于母公司普通股股东净利润的比重	2.58%	0.99%	0.43%

（十）影响公司盈利能力稳定性和连续性的主要因素

1、宏观经济环境的变化

运动鞋服作为消费品，受宏观经济景气度、城镇化进程和城镇居民可支配收入等因素影响。2007 年底开始的美国次贷危机，在 2008 年急剧变化之后，逐步演变为继上世纪大萧条以来最严重的国际金融危机，并加速从虚拟经济向实体经济、从发达国家向新兴经济体和发展中国家蔓延。这次国际金融危机是改革开放以来我国所遭受的最严重的外部经济冲击，大量外向型加工企业倒闭。为应对金融危机，我国政府通过一系列积极的货币政策和财政政策，促使国内消费在短暂的消沉后迅速恢复。但与此同时，通货膨胀开始抬头。为应对通货膨胀，我国政府又连续推出了一系列宏观调控措施。2010 年以来，政府多次上调金融机构的存款准备金率和金融机构人民币存贷款基准利率，有力地化解流动性压力，为控制通胀提供了较好的宏观环境。

本公司生产的运动鞋服产品全部在国内销售，受国外经济环境影响较小。我国拥有超过 13 亿人口，是全球最大的消费市场，随着扩大内需和提高居民收入具体政策的落实，以及人民对健康消费观念的逐渐提升，未来运动鞋服消费增长空间较大。

本公司通过长期的发展，建立了具有影响力的品牌和广泛的营销网络。公司经营规模增长迅速，资产质量良好，具有较强的抗风险能力，能够应对宏观经济环境变化对公司带来的影响。

2、成本上升

从 2009 年开始，化工材料、合成皮革与纺织材料等价格不断上涨，进入 2010 年，纺织材料价格整体处于历史高位。

另一方面，2009 年以来，全国大多数省市多次调高最低工资水平。作为典型的劳动力密集型行业，运动鞋服企业将不可避免地面对劳动力成本上涨的风险。最近几年经常出现的“民工荒”根本原因在于劳动力价格过低，未来行业整

体工资水平的提高将带动运动鞋服行业整体成本上升。

本公司一直密切关注原材料和劳动力成本变动情况，一方面通过调整吊牌价格和批发折扣率以保证盈利空间，另一方面加大市场开拓力度，通过规模效应降低单位成本。运动鞋服企业在 2011 年均不同程度地提高了销售价格来传导成本上升的压力。从 2011 年衣着类居民消费价格指数不断上涨的趋势也可以看出纺织行业供应链成本传导顺畅，成本的上升已经在零售环节有所体现。

3、消费者偏好

优秀的运动鞋服品牌企业需要具有准确把握市场流行趋势、及时预测快速变化的消费者需求，并将相关趋势和需求及时转化为研发设计方案的能力。

运动鞋服市场从专业化向休闲化发展的过程中，促成了特步、贵人鸟等时尚运动和运动休闲品牌在短时间内快速发展。优秀的运动鞋服品牌企业必须紧跟消费者偏好变化趋势，迅速调整产品结构，以满足消费者对流行趋势与时尚元素的诉求。

本公司一直重视对运动鞋服行业流行趋势的研究，具备较强的研发设计能力。本公司采用对外招聘与内部培养相结合的方式不断提高公司研发团队的实力，以求能及时把握流行趋势，不断提升产品研发设计水平。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量主要情况如下：

单位：万元			
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
经营活动现金流入小计	196,090.65	132,592.89	60,631.93
经营活动现金流出小计	168,589.76	117,178.56	58,881.88
经营活动产生的现金流量净额	27,500.89	15,414.32	1,750.05
二、投资活动产生的现金流量：			
投资活动现金流入小计	394.53	1,629.94	2.62
投资活动现金流出小计	31,504.44	34,409.31	3,112.96
投资活动产生的现金流量净额	-31,109.91	-32,779.37	-3,110.34
三、筹资活动产生的现金流量：			
筹资活动现金流入小计	68,050.00	65,201.66	24,590.00
筹资活动现金流出小计	64,767.62	36,521.11	9,092.13
筹资活动产生的现金流量净额	3,282.38	28,680.54	15,497.87
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-326.64	11,315.50	14,137.58

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
加：期初现金及现金等价物余额	26,814.95	15,499.46	1,361.88
六、期末现金及现金等价物余额	26,488.31	26,814.95	15,499.46

（一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司的经营性现金流详细情况如下表所示：

单位：万元			
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	190,281.81	128,422.74	58,561.44
收到其他与经营活动有关的现金	5,808.84	4,170.15	2,070.49
经营活动现金流入小计	196,090.65	132,592.89	60,631.93
购买商品、接受劳务支付的现金	86,044.01	72,727.22	41,767.85
支付给职工以及为职工支付的现金	20,335.17	11,617.96	4,923.86
支付的各项税费	27,977.41	12,271.76	2,543.44
支付其他与经营活动有关的现金	34,233.17	20,561.63	9,646.74
经营活动现金流出小计	168,589.76	117,178.56	58,881.88
经营活动产生的现金流量净额	27,500.89	15,414.32	1,750.05

本公司报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润差异如下表所示：

单位：万元			
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动现金流量净额	27,500.89	15,414.32	1,750.05
净利润	40,784.08	22,238.42	7,928.80
差异	13,283.19	6,824.10	6,178.75
差异占净利润比例	32.57%	30.69%	77.93%

本公司 2009 年、2010 年和 2011 年经营性现金流量净额与净利润的差额分别为 6,178.75 万元、6,824.10 万元和 13,283.19 万元，主要原因系本公司处于高速增长期，给予经销商一定的信用额度以支持其拓展营销网络。相应产生的应收账款造成了经营性现金流量净额和净利润之间的差异。

本公司从 2009 年开始，应收账款管理工作日趋严格，应收账款周转率从 2009 年的 4.10 次提高到 2011 年的 5.31 次。经营性现金流量净额与净利润的差额占净利润的比例也从 2009 年的 77.93% 下降到 2011 年的 32.57%。随着本公司应收账款管理制度日趋严格以及营销网络逐渐完善，本公司应收账款回款速度将进一步加快，并使经营性现金流量净额逐渐接近净利润水平。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内公司投资活动现金流量主要为购置、出售土地房产，购买机器设备所产生的现金流，明细如下：

单位：万元

投资活动现金流量	2011 年度	2010 年度	2009 年度
取得投资收益所收到现金	-	-	2.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	394.53	1,629.94	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	394.53	1,629.94	2.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,504.44	34,409.31	3,112.96
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	31,504.44	34,409.31	3,112.96
投资活动产生的现金流量净额	-31,109.91	-32,779.37	-3,110.34

2011 年度，本公司投资活动产生的现金流量净额为-31,109.91 万元主要原因为：支付贵人鸟福建（已更名为“泉州市友华管理咨询有限公司”）房产和土地购买款 8,570.00 万元、购买翔安商务大厦第 4、18、19 层房产及地下车位支出 5,279.84 万元、预付土地款 3,881.43 万元、支付福建惠一建设工程有限公司工程款 2,384.34 万元等。

2010 年度，本公司投资活动产生的现金流量净额为-32,779.37 万元主要原因为：①支付福建惠一建设工程有限公司工程款 15,828.31 万元；②支付贵人鸟福建房产和土地购买款 15,050.00 万元；③购买机器设备、软件、土地等资产支付 3,531.00 万元；④收到出售给贵人鸟体育营销（已更名为“泉州市海浩管理咨询有限公司”）霞福工业区土地款 1,193.64 万元。

2009 年度，本公司投资活动产生的现金流量净额为-3,110.34 万元主要原因为：①支付给福建惠一建设工程有限公司工程款 1,325.56 万元；②购买机器设备、软件、土地等资产支付 1,787.40 万元；③收到投资理财产品收益 2.62 万元。

（三）筹资活动现金流量分析

单位：万元

筹资活动现金流量	2011 年度	2010 年度	2009 年度
吸收投资收到的现金	-	16,940.15	-
取得借款收到的现金	68,050.00	48,261.50	24,590.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	68,050.00	65,201.66	24,590.00
偿还债务支付的现金	55,890.00	35,201.50	8,350.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,704.40	1,315.85	708.12
支付其他与筹资活动有关的现金	173.22	3.76	34.01
筹资活动现金流出小计	64,767.62	36,521.11	9,092.13
筹资活动产生的现金流量净额	3,282.38	28,680.54	15,497.87

2011 年度，本公司筹资活动产生的现金流量净额为 3,282.38 万元，主要系本年度新增加的银行借款 12,160 万元及分配税后股利 6,300 万元。

2010 年度，本公司筹资活动产生的现金流量净额为 28,680.54 万元，主要原因系收到亿兴投资、贵人鸟投资、弘智投资的增资款 16,940.15 万元以及增加短期借款 13,060.00 万元。

2009 年度，本公司筹资活动产生的现金流量净额为 15,497.87 万元，主要原因系增加银行借款 16,240.00 万元。

四、资本性支出的分析

（一）报告期内重大资本性支出情况

本公司报告期内购建固定资产、在建工程、无形资产及其他长期资产的支出情况如下：

单位：元			
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
固定资产	182,668,918.42	183,145,191.89	30,439,465.30
房屋建筑物	139,325,069.93	152,831,015.54	15,802,188.25
机器设备	14,798,849.59	19,173,259.00	11,656,177.06
运输工具	14,968,296.00	2,868,460.85	1,297,400.00
电子设备及其他	11,296,444.10	7,399,368.50	1,683,699.99
其他设备	2,280,258.80	873,088.00	-
在建工程	28,559,664.09	150,532,260.00	-
无形资产	103,815,842.59	10,415,634.79	690,121.00
其中土地使用权	100,586,277.20	4,318,637.70	400,185.00
资本性支出合计	315,044,425.10	344,093,086.68	31,129,586.30

（二）未来重大资本性支出及资金需求量

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金有关投资外，本公司无其他可预见的重大资本性支出。

五、或有事项对发行人的影响

截至本招股说明书签署日，本公司无应披露的重大或有事项。

六、公司的主要财务优势和困难及未来趋势分析

（一） 主要财务优势

1、资产质量好，计提准备充分

本公司目前拥有的固定资产综合成新率高，资产质量较好。贵人鸟品牌产品销售增长较快，公司不断加强和规范经销商应收账款管理，报告期内应收账款周转率逐渐提高，且绝大多数应收账款账龄在六个月以内，回收风险很小。本公司采取以销定产的生产模式，安全库存较低，存货周转率较高，并按照成本与可变现净值孰低原则，充分计提了存货减值准备。

2、良好的成长性

随着我国城镇居民可支配收入不断提高，人民对健康消费观念逐渐提升，运动鞋服行业保持稳定增长。本公司坚持研发、设计、生产和销售运动鞋服的主营业务，贵人鸟品牌零售终端从 2009 年末的 1,847 家增长至 2011 年末的 5,067 家。在营销网络快速拓展的基础上，本公司营业收入增长稳定。

3、轻资产结构，资产流动性强

本公司除鞋类产品外，其他产品生产环节全部外包，无需投入生产性非流动资产，本公司销售模式以向经销商批发销售为主，在零售环节无需占用本公司的非流动资产。因此，与经营模式相匹配，本公司流动资产占比较高，流动性较好。

（二） 主要问题

本公司融资方式单一，主要依靠自身积累和银行借款。若公司成功上市，将有利于拓展融资渠道，增强公司综合实力。

本公司销售规模不断扩大，对品牌运营、产品研发、生产管理和零售渠道管理等工作提出了更高要求，急需引进各方面优秀人才，进一步提升公司综合管理水平。

七、公司未来分红回报分析

（一） 发行人股东分红回报规划

在充分考虑全体股东利益的基础上，发行人根据公司的经营业绩、现金流量、财务状况、业务开展状况和发展前景及相关其他重要因素，对本次发行完成后的股利分配政策进行了积极、稳妥的规划。同时，为了明确本次发行后对股东权益

的分红回报，增加股利分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，发行人董事会制定了《贵人鸟股份有限公司股东未来分红回报规划（2011-2013 年）》，具体要点如下：

1、股东回报规划制定考虑因素：公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，综合考虑企业实际情况、发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

2、公司股东回报规划制定原则：公司股东回报规划充分考虑和听取股东的要求和意愿，在保证公司正常经营业务发展的前提下，采取积极的现金或者股票股利分配政策，每年现金分红不低于当期实现可供分配利润的 20%。若公司营收增长快速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

3、股东回报规划制定周期：公司至少每三年重新审阅一次《股东分红回报规划》，对公司即时生效的股利分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报计划，并由公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司目前盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及当期资金需求，制定年度或中期分红方案。

4、2011-2013 年股东分红回报计划：2011-2013 年是发行人登陆资本市场，实现跨越式发展目标的重要时期，公司将重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，制定积极的现金分红政策。

2011-2013 年，公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的 20%。

公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红议案，并交付股东大会通过网络投票的形式进行表决。公司接受所有股东对公司分红的建议和监督。

在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

（二）股东分红回报规划的可行性分析

发行人报告期内主营业务收入和净利润保持增长，目前已发展为行业领先的运动鞋服企业，在全国 31 个省市和地区拥有稳定的销售渠道。公司在营销网络快速拓展的基础上，主营业务收入增长迅速，盈利能力较强，2011 年度扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率为 53.69%，稀释每股收益为 0.7568 元。

综上所述，较强的盈利能力和资金管理能力的公司持续、稳定向股东提供分

红回报奠定了坚实的基础。

本公司上市后，将有效利用募集资金提升产能、拓展营销网络、增强研发设计能力，从而进一步增强公司利润水平，为股东创造更多的利益，与股东共享公司成长收益。

第十二章 业务发展目标

一、公司业务发展目标及发行当年和未来两年的发展计划

（一）公司发展目标

本公司的短期发展目标是进一步从产品、市场和供应链管理等各方面提升公司的核心竞争力，进一步巩固在中国运动鞋服市场的领先品牌地位，不断提升品牌价值。本公司的中期发展目标是进一步整合内外资源，以大众消费市场为基础，不断优化产品结构、丰富产品品类，逐步构建满足不同细分市场及不同消费场合需求的多品牌运作体系。本公司的长期发展目标是通过实施多品类、多品牌组合战略，成为一家知名的国际化运动鞋服品牌运营商，为全球消费者提供舒适、时尚、健康的运动鞋服产品，实现“引领人类畅享运动快乐”的企业使命。

（二）发行当年及未来两年的发展计划

1、营销网络拓展

为巩固和提升公司在二、三、四线城市市场占有率并战略性开拓国内一线城市市场，本公司拟利用本次募集资金在全国范围新建 60 家战略店，以抢占重点城市的核心店铺资源，进一步增强对零售终端的控制力，提升贵人鸟品牌的市场影响力。

2、扩大产能

公司未来将进一步提高生产流水线的效率，降低生产成本，通过新建生产流水线，满足公司强劲的销售增长对产能扩张的迫切需求。本公司拟利用本次募集资金在未来两年内新建 10 条快速鞋加工流水线，全部达产后预计年产量将增加 850 万双。

3、研发设计

本公司将进一步提升新产品的设计和研发能力，与咨询机构保持良好的合作关系，建立联系紧密的信息渠道，及时把握流行趋势，结合各区域市场目标消费群体的消费偏好，不断优化产品结构，丰富产品款式，以保持贵人鸟品牌的时尚度和美誉度。

4、信息化建设

为了进一步提高本公司在供应链整合、营销网络管理和公司运营等方面的信息管理水平，降低运营成本，提高公司快速反应能力，完善客户服务水平，本公司将整合现有信息管理系统，统一标准、完善基础信息库管理，规划可扩展的基础信息架构，提高系统集成、数据整合水平。

本公司拟利用本次募集资金在未来三年内有计划地逐步搭建以业务运营、管理支撑、门户集成为一体、高度整合的信息管理平台。

二、拟定计划依据的假设条件及主要困难

（一） 假设条件

上述发展计划是基于本公司现有业务规模、市场地位、发展趋势等各方面因素综合制定的，其拟定依据基于以下假设条件：

- 1、本公司股票发行与上市工作进展顺利，募集资金及时到位，募集资金投资项目如期实施。
- 2、本公司所处的国内外政治、经济、社会环境稳定，宏观经济保持良好的发展态势。
- 3、国家的基本经济政策，对运动鞋服行业的政策等未发生对公司业务造成重大影响的改变。
- 4、本公司各项经营业务遵循的法律、法规和政策无重大改变。
- 5、我国城镇居民可支配收入稳定增长，运动鞋服产品需求情况不发生重大改变。
- 6、无其他不可抗力因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

（二） 主要困难

实施上述发展计划面临的主要困难如下：

国内运动鞋服市场竞争日趋激烈，如果公司不能及时募集资金加强营销网络建设，目标市场的核心店铺资源将会被竞争对手占据，从而影响公司整体战略规划的顺利实施。

公司全国战略店建设、鞋生产基地建设、设计研发中心、信息化建设等项目对人力资源管理工作提出了更高的要求。因此，稳定公司现有的管理团队，并积极

极吸纳业务发展的专业人才对公司上述发展目标的实现至关重要。

三、发展计划与现有业务的关系

本公司的上述发展计划是在公司对现有业务的实际情况、公司在运动鞋服行业的经验和资源、在国内运动鞋服市场上的地位及公司的融资能力进行深入研究和分析的基础上，充分考虑运动鞋服行业的发展现状及发展趋势等综合因素拟定的。本公司的组织架构和人力资源也为实现业务发展计划提供了相应的制度和人才保证。

上述发展计划的实施，将有力推动公司现有业务发展、提高研发设计能力、优化营销网络布局、促进信息化建设，能够进一步提升公司品牌形象，提高贵人鸟品牌运动鞋服市场占有率，增强竞争优势，实现公司的长期可持续发展。

第十三章 募集资金运用

一、本次募集资金运用的基本情况

经公司 2011 年第二次临时股东大会批准，本公司拟发行不超过 10,000 万股人民币普通股（A 股），本次发行的募集资金总额将根据发行前决定的发行数量及询价结果确定，本次发行的募集资金投资项目如下表所示：

单位：万元

序号	募集资金投资项目	募集资金投资金额	项目批准文号
1	全国战略店建设项目	55,222.62	闽发改网股证[2011]46 号
2	鞋生产基地（惠南）建设项目	18,689.43	泉发改审[2011]220 号
3	设计研发中心建设项目	4,529.59	晋经发审[2011]169 号
4	信息化建设项目	9,778.90	晋经发审[2011]170 号
5	其他与主营业务相关的营运资金	【●】	
	合计	88,220.54	

二、募集资金超出募投项目需求或不足时的安排

如公司本次 A 股发行实际募集资金净额超出上述预计投资金额，本公司将依据相关规定，将超出预计需要的资金用于其他与主营业务相关的营运资金。如实际募集资金净额不足以满足以上项目的投资需要，资金缺口由公司自筹方式解决。募集资金不足部分由本公司通过自有资金或外部借款等方式补足。

根据市场及项目情况，在本次募集资金到位前，公司需要对上述拟投资项目进行先期投入的，将通过自有资金或者外部借款解决。在本次 A 股发行募集资金到位后，用募集资金置换先期投入的自筹资金。

三、募集资金投资项目的的基本情况

（一）全国战略店建设项目

1、项目概况

（1）项目必要性分析

本公司采取向经销商批发的销售模式，利用经销商在区域市场的资源优势，扶植其拓展营销网络。贵人鸟品牌零售终端数量从 2009 年末的 1,847 家增长至 2011 年末的 5,067 家，营销网络的快速扩张为销售收入的高速增长和品牌知名

度、影响力的提升创造了有利条件。

经销商模式有利于整合区域资源，实现品牌营销网络和销售业绩的快速增长。但受经销商财力、物力的限制，贵人鸟品牌在重点城市和核心商圈的战略店建设工作发展缓慢。

通过本项目的实施，公司将在对贵人鸟品牌具有重要战略意义但当地经销商受制于财力和物力限制难以进入的城市和商圈，采取购买或租赁的方式建设 60 家战略店，并与当地经销商合作经营。

本公司营销网络重点布局二、三、四线城市市场，截至 2011 年底贵人鸟品牌 90.03%的营销网络分布于二、三、四线城市市场，位于一线城市市场的店铺只占 9.97%。报告期内，贵人鸟品牌知名度和影响力逐渐提高，在三、四线城市市场的优势地位逐渐稳固。本公司拟进一步加强二线城市市场营销网络布局，并计划、分阶段、有选择地在部分消费潜力较大的一线城市市场拓展渠道，以完善营销网络结构，提升贵人鸟品牌影响力和三、四线城市市场现有零售终端的销售收入。

在全国重点城市、核心商圈新建 60 家战略店有利于提升贵人鸟品牌形象，并对区域原有营销网络构成重要支撑。通过战略店项目，公司将进一步强化对零售终端控制能力，并充分调动经销商的积极性和主观能动性，达到将公司和经销商优势资源有机地整合的目的。

（2）项目概况

本项目将在未来两年内建设 60 家贵人鸟品牌战略店，其中购置店铺 29 家，租赁店铺 31 家。本项目总投资金额为 55,222.62 万元，其中：建设投资 52,489.08 万元，流动资金 2,733.54 万元。

本项目购买、租赁战略店的具体情况如下：

序号	店铺类型及市场级别	数量（家）			面积（平方米）		
		购置	租赁	合计	购置	租赁	合计
1	购置战略店	29	-	29	7,900	-	7,900
1.1	第一年	21	-	21	5,700	-	5,700
1.2	第二年	8	-	8	2,200	-	2,200
2	租赁战略店	-	31	31	-	7,850	7,850
2.1	第一年	-	31	31	-	7,850	7,850
2.2	第二年	-	-	-	-	-	-
3	合计	29	31	60	7,900	7,850	15,750
4	按市场级别						

序号	店铺类型及市场级别	数量（家）			面积（平方米）		
		购置	租赁	合计	购置	租赁	合计
4.1	一级城市市场	4	24	28	900	6,100	7,000
4.2	二级城市市场	18	7	25	4,900	1,750	6,650
4.3	三级城市市场	7	-	7	2,100	-	2,100
4.4	四级城市市场	-	-	-	-	-	-

本公司根据现有营销网络布局情况确定战略店选址，具体如下表所示：

区域	2010 年底各区店铺分布		2010 年销售额 占全国比例	本项目规划店铺各区分布	
	数量（家）	占全国比例		数量（家）	占全国比例
东北	261	6%	6%	4	7%
华北	454	11%	10%	6	10%
华东	1,176	29%	32%	26	43%
华中	613	15%	15%	8	13%
华南	430	11%	12%	8	13%
西南	920	23%	20%	6	10%
西北	173	4%	4%	2	3%
合计	4,027	100%	100%	60	100%

（3）项目对公司销售模式的影响

本公司拥有战略店店铺的所有权和/或使用权，将经营权交给当地经销商，即公司在相关区域经销商的配合下选择地段好、回报率高的战略店位置，由公司直接出资购买或租赁，然后交由当地经销商经营，由经销商负责员工的招聘和管理以及店铺的经营，只是战略店销售的产品进货价由 4 折提高到 6.5 折，因此本项目不改变公司向经销商批发的销售模式。

全国战略店建设项目有利于降低发行人经销商的经营风险，提高其整体盈利能力，因此该项目将进货价从 4 折提高到 6.5 折得到了相关经销商的认可和接受，且本公司已与拟建设战略店项目的经销商签订了意向性协议，因此该项目具备可行性。发行人承担战略店的租金/折旧成本，除此以外不存在其他的优惠政策或补偿条款。

2、项目投资概算

本项目的预计总投资额为 55,222.62 万元，其中建设投资 52,489.08 万元，流动资金 2,733.54 万元。

（1）建设投资具体情况

单位：万元			
序号	投资类别	金额	所占比例
1	店铺购置费	47,600.00	90.69%
2	设备购置费	217.50	0.41%

序号	投资类别	金额	所占比例
3	店铺装修费	1,359.25	2.59%
4	工程建设其他费用	812.85	1.55%
5	基本预备费	2,499.48	4.76%
合计		52,489.08	100%

（2）流动资金

流动资金按分项详细估算法估算，结合本项目的具体情况，按照各项流动资产和流动负债的最低周转天数估算，项目建成后正常运营年份需流动资金 2,733.54 万元。

3、项目预期实现效益的定量分析

本公司对全国战略店建设项目进行了市场调研，并聘请中国纺织建设规划院对本项目进行可行性分析，并编制了《贵人鸟股份有限公司全国战略店建设项目申请报告》。

本项目效益测算范围为销售环节利润，不包括生产加工环节利润。

（1）营业收入估算

本公司出资购买或租赁战略店，交由该区域经销商经营。本公司以产品标准单价（吊牌价）6.5 折的价格向经销商批发销售战略店商品，本项目营业收入具体计算公式如下：

战略店项目总营业收入=战略店销售产品标准单价×65%×战略店年销售量

本项目计算期 12 年，其中建设期 2 年，运营期 10 年，店铺建成后投入运营第一年按 85%负荷率估算。

根据测算，本项目计算期第 2 年不含税营业收入为 31,797.23 万元，第 3 年不含税营业收入为 40,086.00 万元，正常年不含税营业收入为 40,558.50 万元，年均不含税营业收入为 39,719.07 万元。

（2）总成本费用估算

总成本费用系指运营期内为生产产品或提供服务所发生的全部费用，等于经营成本与折旧费、摊销费和财务费用之和。总成本费用按生产要素估算公式如下：

总成本费用=外购原材料、燃料和动力费+工资及福利费+折旧费+摊销费+修理费+财务费用（利息支出）+租赁费用+其他费用

其中，水费和电费由经销商负担。

本项目的员工隶属于经销商，其工资及福利由经销商负担。

本项目的折旧费和摊销费用计算依据为：固定资产采用分类折旧法，店铺折旧年限为 20 年，店铺装修折旧年限为 2 年，设备折旧年限为 5 年，其他固定资产折旧年限为 10 年，残值按固定资产原值的 10% 计算。

本项目修理费按固定资产原值（扣除建设期利息）的 0.5% 估算。

本项目的店铺租赁费用根据本项目拟建店铺所在商圈或街区的租金标准为基础逐店进行测算。

本项目其他费用主要包括其他管理费用和其他营业费用，分别按营业收入的 0.5% 和 2% 估算。

（3）本项目的财务指标

财务指标	金额
年均营业收入（不含增值税）（万元）	39,719.07
年均总成本费用（不含增值税）（万元）	31,820.64
年均税后净利润（万元）	5,698.39
所得税前投资回收期（含建设期）（年）	6.73
所得税后投资回收期（含建设期）（年）	7.95
所得税前财务内部收益率（%）	16.60%
所得税后财务内部收益率（%）	12.65%

4、项目组织实施

（1）组织实施

本项目将在本公司主管营销的副总经理统一领导下由客户管理中心和渠道管理中心共同组织实施。

（2）人力资源配置

本项目不改变目前的经销商模式，本公司负责购买和租赁战略店，日常经营管理工作由经销商完成。因此，销售和管理人员隶属于经销商，对其招聘、培训和管理均属于经销商的职责范围。

（3）组织实施周期

本项目建设期两年，分两批建设。根据各城市店铺建设需求的紧迫性以及店铺资源的可获得性，合理控制店铺建设的进度，可多店同时实施，总体实施进度如下表所示：

第一年				第二年	
购置战略店 1	福州	租赁战略店 1	福州	购置战略店 22	宁德
购置战略店 2	漳州	租赁战略店 2	福州	购置战略店 23	成都
购置战略店 3	泉州	租赁战略店 3	厦门	购置战略店 24	重庆
购置战略店 4	绵阳	租赁战略店 4	厦门	购置战略店 25	无锡
购置战略店 5	重庆	租赁战略店 5	成都	购置战略店 26	天津
购置战略店 6	深圳	租赁战略店 6	成都	购置战略店 27	天津
购置战略店 7	东莞	租赁战略店 7	广州	购置战略店 28	沈阳
购置战略店 8	宁波	租赁战略店 8	广州	购置战略店 29	郑州
购置战略店 9	温州	租赁战略店 9	深圳		
购置战略店 10	钦州	租赁战略店 10	杭州		
购置战略店 11	南宁	租赁战略店 11	宁波		
购置战略店 12	常州	租赁战略店 12	南宁		
购置战略店 13	苏州	租赁战略店 13	南京		
购置战略店 14	合肥	租赁战略店 14	合肥		
购置战略店 15	烟台	租赁战略店 15	天津		
购置战略店 16	青岛	租赁战略店 16	济南		
购置战略店 17	大连	租赁战略店 17	青岛		
购置战略店 18	上海	租赁战略店 18	沈阳		
购置战略店 19	郑州	租赁战略店 19	大连		
购置战略店 20	武汉	租赁战略店 20	上海		
购置战略店 21	南昌	租赁战略店 21	上海		
		租赁战略店 22	上海		
		租赁战略店 23	武汉		
		租赁战略店 24	武汉		
		租赁战略店 25	南昌		
		租赁战略店 26	南昌		
		租赁战略店 27	北京		
		租赁战略店 28	北京		
		租赁战略店 29	呼市		
		租赁战略店 30	西安		
		租赁战略店 31	西安		
52 家				8 家	

5、环保问题及采取的措施

本项目建设内容主要为购置、租赁商业店铺销售产品，无生产环节，不产生污染。

（二）鞋生产基地（惠南）建设项目

1、项目概况

（1）项目的必要性分析

① 产能、产量、销量和产销率

本公司近三年运动鞋生产产能、产量、销量和产销率情况如下表所示：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
生产线（条）	14.00	11.00	6.67
总产能（万双/年）	1,190.00	935.00	566.67
自产产量（万双）	1,346.08	1,138.12	513.90
委托加工产量（万双）	181.77	-	-
总销量（万双）	1,487.07	1,040.45	500.27
产能利用率	113.12%	121.72%	90.69%
产销率	97.33%	91.42%	97.35%

注：生产线（条）、总产能系以达产时间加权平均所得，产销率系销售量与总产量（包括委托加工产量）的比例

② 销售区域

本公司近三年各区域销售收入情况如下表所示：

单位：万元

地区	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
华东	92,145.31	34.79%	49,583.82	32.31%	16,002.97	26.46%
西南	57,414.62	21.68%	30,571.01	19.92%	12,275.10	20.30%
华中	33,209.22	12.54%	24,310.21	15.84%	13,135.57	21.72%
华南	36,691.46	13.85%	19,323.66	12.59%	7,264.51	12.01%
东北	10,024.13	3.78%	8,234.88	5.37%	4,361.22	7.21%
华北	27,366.79	10.33%	15,711.73	10.24%	4,858.12	8.03%
西北	7,999.15	3.02%	5,725.27	3.73%	2,585.68	4.28%
合计	264,850.70	100.00%	153,460.58	100.00%	60,483.16	100.00%

关于运动鞋行业的发展趋势、运动鞋的市场容量和预测以及主要竞争对手等情况详见本招股说明书“第六章 业务与技术”。

综上所述，本公司 2011 年的运动鞋生产线已经饱和，产能利用率已经超过 100%，随着公司营销网络的不断扩张，公司现有生产能力难以满足终端销售日益增长的需求，迫切需要增加产能。

（2）项目概况

本项目建设地点在福建省泉州台商投资区惠南工业园区滨海路，项目拟利用公司在惠南工业园区新建成的厂房作为生产车间，并配合新建部分生活区配套建筑。

项目达产后，将新增 10 条快速鞋加工流水线，运动鞋年产量增加 850 万双，将在一定程度上解决公司现有鞋类产品产能紧缺的现状。

2、项目投资概算

本项目总投资包括建设投资和流动资金，总投资为 18,689.43 万元，其中：建设投资 12,668.49 万元，流动资金 6,020.94 万元。建设投资主要包括新建生活区建筑面积 43,757 平方米，购置裁断机、自动罗拉单针、自动罗拉双针、针车缝纫机、成型生产线等工艺设备，购置空压机组及变配电设备等具体如下：

单位：万元

序号	投资类别	投资金额	所占比例
1	建筑工程费	7,004.49	55.29%
2	设备购置费	3,523.57	27.81%
3	安装工程费	294.23	2.32%
4	工程建设其他费用	694.53	5.48%
5	基本预备费	1,151.68	9.09%
	建设投资合计	12,668.49	100.00%

序号	设备名称	型 号	拟选 厂家	数量 (台/套)	设备功率 (kW)	备注
1	25T 平面裁断机	2T—568A	中泰	90	198	
2	20T 摇臂裁断机	GSB—2C	华英	10	22	
3	削皮机	WK—801	威凯	60	22.5	
4	锁边机	WK—GN6—4	威凯	10	3.75	
5	压胶机	WK—6030	威凯	30	60	
6	折边机（自动上胶）	WK—2000A—Y	威凯	20	30	
7	削海绵机	WK—6040—2	威凯	10	10	
8	裁织带机（自动）	WK—6050	威凯	10	20	
9	过胶机	JG—106	鑫钢	20	40	
10	罗拉单针	WR—9910	象王	950	351.5	
11	罗拉双针	WR—9920	象王	200	74	
12	拼缝车	WR—652	象王	100	37	
13	电子平车	CS—5100HN—BT	金轮	50	18.75	
14	喷胶机	JG—104	鑫钢	150	375	
15	冲孔机	WK—6050	威凯	50	2.5	
16	捶平机	WK—6021	威凯	50	18.75	
17	定型机	YK—666	主典	50	80	
18	分边机（自动上胶）	WK—295A	威凯	10	15	
19	打扣机（自动鸡眼）	2F—398	正丰	20	7.5	
20	包边机	WR—335	象王	10	3.75	
21	红外线成型双层贴合线	KC—8011R	捷圣	10	1500	
22	拉帮机（电脑定位）	WK—600	威凯	40	14.8	
23	蒸湿机（六管式）	WK—969	威凯	10	30	
24	前帮机	CF—737MB	全锋	20	44	
25	后帮机	CF—727MB	全锋	10	22	
26	磨景机	WK—6219	威凯	10	7.5	
27	画线机	EF—08—07	源丰	20	0	气动
28	刷胶机	JH—303	源丰	40	0	气动
29	压底机（电脑板）	CE—817A	进益	30	66	
30	拔楦机	EF—6036	源丰	10	7.5	

序号	设备名称	型 号	拟选 厂家	数量 (台/套)	设备功率 (kW)	备注
31	除皱机	EF—6227	源丰	10	30	
32	打粗机	EF—6221	源丰	10	7.5	
33	红外双层贴合线	KC—801IR	捷圣	20	1700	1.86+4 米
34	压底机	CE—817A	进益	20	60	
35	油压前后压底机	SY—89	三益	20	60	
36	双头卧式打粗机	3KW	联承	10	30	
37	内仁打粗机	0.75KW	精钢	20	15	
38	MD 永洗机	6.6M	芯成	10	720	
39	RB 永洗机	11M	芯成	10	880	
40	照射流水线	12M	捷圣	10	300	
41	照射机	LTVE—1014WA	莱特	10	90	
42	打粗吸尘器		兴发	40	120	
43	高频机	SJ—5000	三矩	80	400	
44	印花台板		唐嘉	40	0	1.22*40 米 无需电源
45	冷却机	10P	订制	10	80	
46	模具雕刻机	SFA—640E	四方	1	5	
47	晒版机	1.2M*1.5M	莱特	1	2	
48	晒版烤箱		订制	1	8	
49	拉网机			1	0	
50	磨刀机	22M—10A		10	3.7	
51	空压机组		力达	3	225	
52	变配电			3		
	总 计			2,440	7,818	

3、项目预期实现效益的定量分析

本项目计算期 11 年，其中建设期 1 年，运营期 10 年；第 2 年开始投产，生产负荷为 85%，从第 3 年开始为正常生产年。

（1）营业收入估算

本项目产品销售量按产量的 100% 计算，根据产品年销售量及销售单价测算，本项目计算期第 2 年不含税营业收入为 39,036.62 万元，计算期第 3-11 年不含税营业收入为 45,925.44 万元，年均不含税营业收入为 45,236.56 万元。

（2）总成本费用估算

本项目生产第一年总成本费用和经营成本分别为 37,845.88 万元和 36,724.27 万元，正常生产年总成本费用和经营成本分别为 42,122.53 万元和 41,000.91 万元。

① 外购原材料

本项目计算期第 2 年原材料成本（不含税）为 22,771.36 万元，计算期第 3-11 年原材料成本（不含税）为 26,789.84 万元。

② 外购燃料动力

本项目计算期第 2 年燃料动力成本（不含税）为 682.22 万元，计算期第 3-11 年燃料动力成本（不含税）为 802.61 万元。

③ 职工薪酬

本项目定员 4,220 名，其中：车间管理人员 10 人，年均工资 3.22 万元；车间技术人员 140 人，年均工资 2.70 万元；其他员工 4,070 人，年均工资按 2.48 万元计。正常生产年工资总额为 10,520.58 万元。

④ 修理费

正常生产年修理费按固定资产原值的 1.00%计算，本项目年修理费用为 180.87 万元。

⑤ 其他费用

其他制造费用按工资总额的 12%估算，本项目正常生产年其他制造费用为 1,262.47 万元。其他管理费用按工资总额的 5.0%估算，本项目正常生产年其他管理费用为 526.03 万元。其他营业费用按营业收入的 2%估算，本项目正常生产年其他营业费用为 918.51 万元。

⑥ 折旧费

本项目固定资产折旧采用分类折旧法，残值均按原值的 10%计算，利用原有固定资产（建筑物）的折旧按照现有财务制度执行，建、构筑物折旧年限为 20 年，设备折旧年限为 10 年，其他固定资产折旧年限为 10 年，据此计算，本项目年折旧费为 1,004.75 万元。

(3) 本项目的财务指标

序号	项目	单位	指标
1	年均营业收入（不含税）	万元	45,236.56
2	年均总成本费用（不含税）	万元	41,647.31
3	年均净利润	万元	2,487.76
4	所得税后项目财务内部收益率	%	18.31
5	资本金财务内部收益率	%	17.63
6	项目税后投资回收期（含建设期 1 年）	年	6.47
7	总投资收益率	%	17.75
8	资本金净利润率	%	13.31
9	以生产能力利用率表示的盈亏平衡点	%	81.35

4、项目组织实施

(1) 组织实施

本项目由公司生产中心和行政中心共同组织实施。

(2) 人力资源配置

根据企业设备运转率和工艺流程，参照同类型企业的实际，劳动定员为 4,220 人，其中管理及技术人员 150 人，员工 4,070 人。劳动定员编制详见下表：

单位：人				
序号	岗位名称	管理及技术人员	工人	合计
1	管理及技术人员	110		110
2	生产人员	30	3,930	3,960
	其中：裁断/手工	4	406	410
	针车	6	1,794	1,800
	成型	6	894	900
	品检	6	194	200
	高频	4	296	300
	底加工	4	346	350
3	行政（含动力及辅助生产人员）	10	140	150
	总计	150	4,070	4,220

企业员工来源主要采取在当地招聘为主。管理人员、技术人员及部分熟练工人由现有生产线培养选派，其他人员从人力资源市场招聘。

(3) 组织实施周期

本项目建设期为 1 年，项目实施进度计划如下表所示：

序号	建设内容	建设期（月）											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	生活区建筑工程建设及安装												
2	设备考察、谈判、采购												
3	设备运输												
4	设备安装												
5	设备调试												
6	试运转												

5、环保问题及采取的措施

(1) 废水

本项目污水日排放量约 367m³。污水通过厂区生化池处理达 GB8978-1996《污水综合排放标准》三级排放标准后，排入市政污水管网，汇集至现有的惠南工业区污水处理厂处理。根据规划，泉州台商投资区将新建惠南污水处理厂，总规模

15 万 m³/天，一期工程设计规模 2.5 万 m³/天。

（2）废气

制鞋生产所用原料中的有机溶剂，在烘干等工序中因受热挥发，产生有机废气。本项目采用收集净化措施，在有废气排放的工序上方设置集气罩及排气筒，排气筒高度不得低于 15 米，并高出周围 200 米半径范围最高建筑物 5 米以上。废气中的污染物的排放浓度达到《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）二级标准。项目各生产车间安装排气扇，保证车间空气流通。

本项目不设燃煤锅炉房，无锅炉废气排放。

本项目有少量食堂油烟废气产生。食堂油烟废气通过除油过滤装置处理达到《饮食业油烟排放标准（试行）》（GB18483-2001）。

（3）固废

本项目生产过程产生少量边角料，废弃包装材料等固体废物。边角料分类收集后能尽可能回收利用。不能回收利用的固体废物和生活垃圾集中后运至市政垃圾填埋场处理。固废管理专人负责，集中堆放，及时清理。

（4）噪声

空压机及高频机产生噪声较大，本项目将采取隔振、围护等降噪措施，使厂界噪声达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）。

（三）设计研发中心建设项目

1、项目概况

（1）项目的必要性分析

运动鞋服产品在设计、材料选择方面技术含量较高。目前流行的气垫、减震装置、快干面料、轻薄保暖材料等运动鞋服技术，均为运动科学专家通过深入研究和长期试验开发出来的。优秀的运动鞋服品牌通过提高产品的科技含量有效地建立技术壁垒和竞争优势，并提升了品牌形象。此外，运动鞋服产品正在向着休闲化、时尚化的方向发展，面对各种流行趋势，消费者对运动鞋、运动服装的设计要求逐渐提高。新的市场开拓计划和日趋激烈的市场竞争对研发设计能力提出了更高的要求，因此本公司拟增加研发投入，建立设计研发中心，不断增强贵人鸟品牌运动鞋服产品的舒适性、时尚性优势，为公司销售收入的快速增长提供重

要保证。

（2）项目概况

本项目设计研发中心位于晋江市陈埭沟西的贵人鸟工业大厦内，总投资4,529.59万元，全部为建设投资。新的设计研发中心下设鞋研发中心、服装研发中心、配件研发中心、实验室、赞助产品管理部和专利管理部6个部门，职能具体如下：

鞋研发中心的主要职能为收集鞋产品流行资讯；设计鞋类产品；研究开发皮革材料、网布材料和鞋底配方；依据脚型数据库开发版型，根据产品方案，开制样品模具，完成全套模具的量产，提供给大货生产。

服装研发中心主要负责收集服装流行资讯，制定服装产品设计提案，进行产品设计；研发梭织材料、针织材料；追踪面料、辅料的报价。

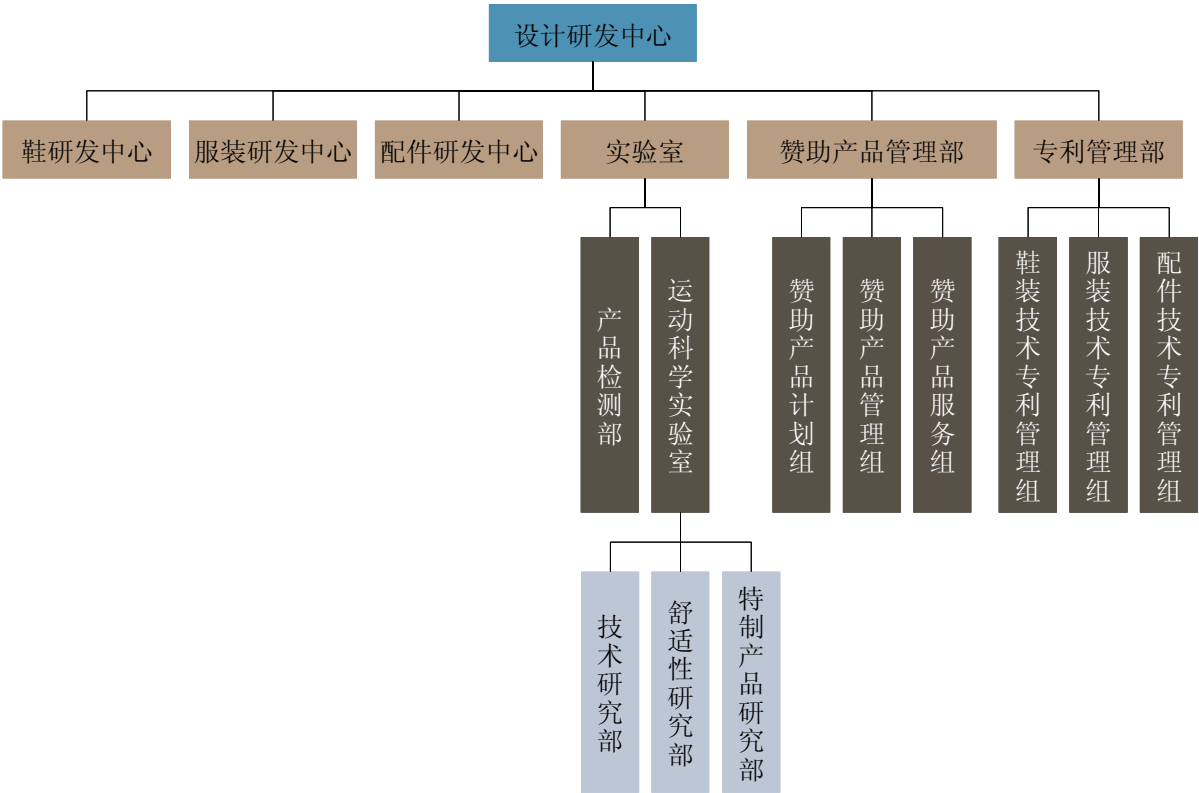
配件研发中心主要负责研究配饰产品研发趋势、制定商品企划案；设计研发包类、袜类、帽类和其他材料配饰产品。

实验室下设产品检测部和运动科学实验室。其中检测部针对鞋、服装、配件等原辅材料、半成品、成品的各种性能进行检验判定，质量异常资料的汇总与存档，检验结果的记录与分析，新材料在运用前的检测和产品测试。运动科学实验室负责运动技术研发，建立体型、脚型数据库，针对各种舒适性结构研究，从而进一步提高产品的舒适度。

赞助产品管理部主要负责根据品牌赞助项目，制定赞助产品制作计划；跟踪赞助产品设计、研发和制作进度；检验赞助产品质量并跟踪赞助产品的穿用感受。

专利管理部主要负责公司鞋、服装、配件技术及设计专利的申请、维护和管理。

设计研发中心架构如下图所示：



本项目实施后，将进一步完善现有设计研发能力，壮大设计研发队伍，提升公司整体设计研发水平。

2、项目投资概算

(1) 建设投资构成

据估算，本项目建设投资为 4,529.59 万元，建设投资具体构成如下表所示：

单位：万元

序号	投资类别	金额	占建设投资比例
1	工程费用	4,115.83	90.87%
1.1	房屋装修费	501.70	11.08%
1.2	设备仪器购置费	1,436.53	31.97%
1.3	办公设备购置费	463.51	10.23%
1.4	软件购置费	1,702.60	37.59%
1.5	安装工程费	11.49	0.25%
2	工程建设其他费用	198.06	4.37%
2.1	建设单位管理费	41.16	0.91%
2.2	可行性研究费	20.00	0.44%
2.3	职工培训费	50.90	1.12%
2.4	专业鞋研发培训、辅导费	35.10	0.77%
2.5	办公家具购置费	50.90	1.12%
3	基本预备费	215.69	4.76%
4	建设投资合计	4,529.59	100.00%

（2）项目主要设备的选型和配置

① 鞋研发中心设备及软件配置

序号	名称	现有数量 (台/套)	新增数量 (台/套)	单价(元 /台套)	新增设备购置 费(万元)
1	设备仪器				128.80
1.1	制作设备				
1.1.1	纸板切割机 ECUT1762		4	86,000	34.40
1.1.2	雨天皮革电脑裁床 FC-1410		2	198,000	39.60
1.1.3	裁断机 GSB-2C	1	1	14,500	1.45
1.1.4	针车配套设备				
	拉帮机 WR-732	4	2	6,500	1.30
	喷胶机 SK026	4	1	5,500	0.55
	定型机 SK016	4	1	51,000	5.10
	包边机 BS20U43	1	2	2,900	0.58
	冲孔机 BS354	3	1	1,600	0.16
	自动压扣机	1	1	10,000	1.00
	缩头机 TB-3811C	1	1	18,900	1.89
	单针罗拉车 WR-9901-1	54	16	4,800	7.68
	高头包边机 MS-335	1	1	3,900	0.39
1.1.5	高频配套设备				
	菲林制版		1	50,000	5.00
	精顺高频机	2	2	15,000	3.00
	高频冷却机（定制）		1	17,000	1.70
	印花桌、印花流动烤箱（定制）		1	40,000	4.00
	融达网版制作烤箱		1	10,000	1.00
	北京精雕机		1	200,000	20.00
2	办公设备				266.10
	苹果电脑 MAC PRO		50	18,000	90.00
	苹果笔记本 MACBOOK PRO	1	10	15,000	15.00
	投影仪 科视 LW400		1	170,000	17.00
	扫描仪 清华紫光 1000C		5	10,000	5.00
	复印机 东芝 5520C		1	255,000	25.50
	传真机 佳能 L408S		4	4,650	1.86
	索尼 A900 套机		4	35,600	14.24
	碎纸机 科密金盾 2		2	15,000	3.00
	打印机 富士施乐 7760GX		1	95,000	9.50
	ZCROP 三维打印机		1	850,000	85.00
3	软件购置				1,059.45
	鞋楦设计编修软件 lastMaker		1	238,680	23.87
	AI 设计软件	40	60	6,500	39.00
	PS 图像处理软件	40	60	7,500	45.00
	3D 鞋款设计软件 shoeMaker-DCSM PRO		20	248,040	496.08
	3D 装饰扣配件设计软件 -ARTDES		8	51,000	40.80
	2D 样板工程与级放软件 Engineer-DC2DE		20	179,010	358.02
	样板自动排版切割软件 PutternCut-DCPAT		5	41,769	20.88

序号	名称	现有数量 (台/套)	新增数量 (台/套)	单价(元/ 台套)	新增设备购置 费(万元)
	排料算料及承办核算软件 ShoeCost-DCCOST		3	119,340	35.80
合计			296		1,454.35

② 服装研发中心设备及软件配置

序号	名称	现有数量 (台/套)	新增数量 (台/套)	单价(元/ 台套)	新增设备购 置费(万元)
1	设备仪器				183.55
1.1	制作设备				
	全自动喷墨印花机(打样)		1	500,000	50.00
	进口绣花机(打样)		1	500,000	50.00
	格柏宽型打印机 XLP60	1	1	100,000	10.00
	经纬切割机 EDO-1872A	1	3	80,000	24.00
	四线包缝机 MO-6716S	3	7	8,500	5.95
	绷缝机 FW-787-N-356	1	1	20,000	2.00
	平眼机 LBH-781	1	1	25,000	2.50
	电脑套结机 HK-430D	1	1	30,000	3.00
	下兰机 VC008	1	1	20,000	2.00
	蒸汽锅炉（盛田）	1	1	10,000	1.00
	烫台（盛田）	2	8	3,000	2.40
	电动打扣机	1	1	5,000	0.50
	脚动打扣机	1	1	5,000	0.50
	富山电脑平车 H8800AB-7C-3	39	11	6,000	6.60
	小型裁刀	7	3	1,000	0.30
	裁剪打版台 三聚氰胺板面	10	40	3,000	12.00
	热封机台		2	10,000	2.00
	压烫机		5	2,000	1.00
	方钢板烤漆面料架	40	260	300	7.80
2	办公设备				155.98
	苹果电脑 MAC PRO		40	18,000	72.00
	苹果笔记本 MACBOOK PRO	2	10	15,000	15.00
	投影仪 科视 LW400		1	170,000	17.00
	扫描仪 清华紫光 1000C		5	10,000	5.00
	复印机 东芝 5520C		1	255,000	25.50
	传真机 佳能 L408S		4	4,650	1.86
	索尼 A900 套机		2	35,600	7.12
	碎纸机 科密金盾 2		2	15,000	3.00
	打印机 富士施乐 7760GX		1	95,000	9.50
3	软件购置				250.50
	服装 3D 试衣系统		1	800,000	80.00
	CAD 系统		15	50,000	75.00
	3D 装饰扣配件设计软件		5	51,000	25.50
	AI 设计软件	40	50	6,500	32.50
	PS 图像处理软件	40	50	7,500	37.50
合计			536		590.03

③ 配件研发中心设备及软件配置

序号	名称	现有数量 (台/套)	新增数量 (台/套)	单价(元/ 台套)	新增设备购 置费(万元)
1	设备仪器				93.55
1.1	制作设备				
	电脑花样机		1	60,000	6.00
	电脑平车		1	6,000	0.60
	打枣机		1	20,000	2.00
	进口绣花机(打样)		1	500,000	50.00
	高头车		1	5,000	0.50
	双针车		1	5,000	0.50
	同步车		1	2,500	0.25
	平车		10	2,000	2.00
	验布机		1	27,000	2.70
	晒网机		1	50,000	5.00
	电脑打版机		1	60,000	6.00
	印花台(定制)		1	20,000	2.00
	电动打扣机		2	5,000	1.00
	恒利拉网机		1	10,000	1.00
	网版烤箱		1	10,000	1.00
	小型裁刀		10	1,000	1.00
	裁剪打版台 三聚氰胺板面		20	3,000	6.00
	面料架		20	3,000	6.00
2	办公设备				41.43
	苹果电脑 MAC PRO		10	18,000	18.00
	苹果笔记本 MACBOOK PRO		5	15,000	7.50
	扫描仪 清华紫光 1000C		1	10,000	1.00
	传真机 佳能 L408S		2	4,650	0.93
	索尼相机		2	15,000	3.00
	碎纸机 科密金盾 2		1	15,000	1.50
	打印机 富士施乐 7760GX		1	95,000	9.50
3	软件购置				21.00
	AI 设计软件	10	15	6,500	9.75
	PS 图像处理软件	10	15	7,500	11.25
合计			127		155.98

④ 产品检测部设备配置

a. 鞋检测设备

序号	名称	现有数量 (台/套)	新增数量 (台/套)	单价(元/ 台套)	新增设备购 置费 (万元)
1	鞋类物理性能测试仪器				
	DIN 磨耗试验机 GT-7012D 型	1	2	40,000	8.00
	鞋带耐磨试验机 GT-7012E 型	1	1	20,000	2.00
	TABER 耐磨机 GT-7012T 型	1	2	15,000	3.00
	压缩歪度试验机 GT-7049 型	1	2	5,000	1.00
	耐水解试验机 GT-7005T 型	2	3	36,000	10.80
	台式钻床试验机 ZHX-13 型	1	1	3,000	0.30

序号	名称	现有数量 (台/套)	新增数量 (台/套)	单价(元/ 台套)	新增设备 购置费 (万元)
	成鞋耐折试验机 XW-1A 型	1	2	20,000	4.00
	剥离试验机 BLY-1A 型	1	1	12,000	1.20
	耐黄变试验机 GT-7035UB	1	2	4,000	0.80
	国标耐磨试验机 XM--1 型	1	2	20,000	4.00
	皮革柔软度仪 GT-303	1	2	10,000	2.00
	弹性试验机 GT-7042-RE	1	2	8,000	1.60
	老化试验机 GT-7017-M	1	2	20,000	4.00
	鞋面皮伸缩机 GT-7071-E	1	1	20,000	2.00
	Matindale 摩擦试验机 GT-7012-M	1	2	40,000	8.00
	静态摩擦系数试验机 GT-7012-HG	1	1	27,000	2.70
	耐黄变试验箱 GT-7035-NUA	1	2	18,000	3.60
2	鞋类强力性能测试仪器				
	伺服电脑拉力机 AI-7000S 型	1	2	100,000	20.00
	电子破裂试验机 GT-7013-AD 型	1	2	20,000	4.00
3	鞋类色牢度性能测试仪器				
	耐汗试验器 GT-7023	1	1	3,000	0.30
	手动摩擦试验机 GT-7034-B 型	1	2	3,000	0.60
4	鞋类其他性能测试仪器				
	电子天平 GT-XS125A 型	1	2	15,000	3.00
	标准光源箱 CAC-600 型	1	1	5,000	0.50
5	功能性测试仪器				
	耐臭氧试验机 OZ-0500		1	260,000	26.00
	运动鞋减震试验机 GT-7042-AF1		1	220,000	22.00
	染色坚牢度 GT-7020		2	20,000	4.00
	压缩回弹试验机 GT-7049-RE		2	5,000	1.00
	鞋子弯折试验机 AGT-7011-SA		3	32,000	9.60
	电脑系统鞋子止滑性试验机 GT-7012-BC		1	110,000	11.00
	中底纤维板曲折试验机 GT-7011-F		1	20,000	2.00
	低温耐折试验机 GT-7006-V		3	68,000	20.40
合计			54		183.40

b.服装、配件检测设备

序号	名称	型号规格	制造厂	新增数量 (台/ 套)	检测范围	单价(元/ 台套)	新增设备 购置费 (万元)
1	耐腐蚀性能 测试仪	AH-60-SS	东莞市贝尔试验设备有限公司	1	金属扣件 检测	4,500	0.45
2	圆盘取样器	230/100	英国 JAMES H.HEAL（詹姆斯·海尔）公司	1	克重检测	3,600	0.36
3	拉链轻滑度 测试机	MY-4281	铭禹电子科技有限公司	1	拉链检测	28,200	2.82
4	拉链往复拉 动试验机	GT-7518	高铁检测仪器 (东莞)有限公司	1	拉链检测	7,500	0.75

序号	名称	型号规格	制造厂	新增数量（台/套）	检测范围	单价（元/台套）	新增设备购置费（万元）
5	电子胀破仪	M229	英国 SDL—ATLAS 公司	1	毛织检测	256,000	25.60
6	微电脑回潮率测定仪	XJ130	陕西华斯特仪器有限公司	1	棉纱检测	700	0.07
7	干洗测试仪	#6523	东莞泰安仪器有限公司	1	面里料及成衣检测	192,000	19.20
8	海尔洗衣机	XQG52-Q1018	青岛海尔滚筒洗衣机有限公司	1	面里料及成衣检测	6,470	0.65
9	高倍投影仪	GTT-D	无锡阿贝精密轴承有限公司光学仪器制造厂	1	面里料及纱支检测	15,600	1.56
10	汗渍色牢度烘箱	Y902N	南通宏大实验仪器有限公司	1	面里料及纱支检测	7,250	0.73
11	恒温调速摇瓶柜	ATS-051/052	上海堪鑫	1	面里料及纱支检测	30,000	3.00
12	恒温恒湿培养箱	HCP108	德国 Memmert	1	面里料及纱支检测	121,794	12.18
13	恒温烘箱	IPP500	德国 Memmert	1	面里料及纱支检测	72,000	7.20
14	厚度仪	HDS-H30C	日本三丰（Mitutoyo）	1	面里料及纱支检测	15,600	1.56
15	化纤卷曲收缩率烘箱	HAS	纳铁士精密仪器(上海)有限公司	1	面里料及纱支检测	46,800	4.68
16	机械秒表	504	上海秒表厂	1	面里料及纱支检测	1,000	0.10
17	金属探测仪	ND-398A	日新电子工业株式会社	1	面里料及纱支检测	30,550	3.06
18	静水压试验仪	FX3000-III	瑞士 TEXTTEST 公司	1	面里料及纱支检测	15,000	1.50
19	快速溶剂萃取仪	ASE350	美国戴安公司	1	面里料及纱支检测	483,000	48.30
20	45度角燃烧仪	AFC	美国 ATLAS 公司	1	面里料检测	11,700	1.17
21	AATCC 汗渍牢度仪	PR-1	英国 SDL ATLAS(锡莱亚太拉斯)有限公司	1	面里料检测	4,350	0.44
22	白度测定仪	AQ-B900	杭州奥强自动化技术有限公司	1	面里料检测	10,140	1.01
23	保暖仪	ASTM—100A	大荣科学精器制作所	1	面里料检测	25,350	2.54
24	表面燃烧性	M233C	英国 SDL—	1	面里料检	18,000	1.80

序号	名称	型号规格	制造厂	新增数量（台/套）	检测范围	单价（元/台套）	新增设备购置费（万元）
	测试仪		ATLAS 公司		测		
25	垂直法燃烧性能测试仪	VFO	美国 ATLAS 公司	1	面里料检测	15,500	1.55
26	垂直法织物阻燃性能测试仪	YG(B)815D-I	温州市大荣纺织标准仪器厂	1	面里料检测	13,500	1.35
27	防紫外(UV)透过及防晒测试仪	Cary 50	美国瓦里安 (VARIAN)公司	1	面里料检测	96,000	9.60
28	干洗机	F10LT2	意大利菲迈比 (FIRBIMATIC)	1	面里料检测	113,600	11.36
29	感应式静电仪	YG342	常州纺织仪器厂	1	面里料检测	67,500	6.75
30	马丁代尔耐磨仪	M235	英国 SDL 公司	1	面里料检测	138,000	13.80
31	起毛起球评级灯箱	GB/T4802.1	中山市威莱尔科技有限公司	1	面里料检测	3,750	0.38
32	日晒牢度试验仪(水冷)	Alpha HE	美国 ATLAS 公司	1	面里料检测	1,167,000	116.70
33	数显恒温水浴锅	HH6	江苏省金坛市荣华仪器制造有限公司	1	面里料检测	5,700	0.57
34	撕破强力仪	FX-3750	瑞士 TEXTEST	1	面里料检测	130,000	13.00
35	酸度计	SevenEasyS20K	梅特勒—托利多（上海）有限公司	1	面里料检测	4,500	0.45
36	随意翻滚起毛起球仪	PT-4	美国 ATLAS 公司	1	面里料检测	85,500	8.55
37	织物透气性能测试仪	FX3300	瑞士 TEXTEST AG(泰克斯泰斯特)公司	1	面里料检测	144,000	14.40
38	粘扣带疲劳试验机	GT-7082-E	高铁检测仪器(东莞)有限公司	1	魔术扣检测	27,000	2.70
39	冷冻离心机	CF16RX II	美国伯乐	1	耐寒检测	189,000	18.90
40	立式耐寒试验机	MY-7220-HC	铭禹电子科技有限公司	1	耐寒检测	55,900	5.59
41	纽扣强力测试仪	SAF	日本 IMADA	1	钮扣检测	3,375	0.34
42	立式低温弯折试验机	GT-7006-V50	高铁检测仪器(东莞)有限公司	1	皮革检测	67,500	6.75
43	皮革摩擦牢度试验机	GT-7006-V	高铁检测仪器(东莞)有限公司	1	皮革检测	1,500	0.15
44	皮革水气渗透仪	MY-5100-E	铭禹电子科技有限公司	1	皮革检测	54,000	5.40
45	皮面龟裂试	GT-7072	高铁检测仪器	1	皮革检测	13,332	1.33

序号	名称	型号规格	制造厂	新增数量（台/套）	检测范围	单价（元/台套）	新增设备购置费（万元）
	验器		(东莞)有限公司				
46	单纤维电子强力仪	YG001A	太仓宏大方圆电气有限公司	1	纱支检测	55,900	5.59
47	单纤维热收缩仪	YG365	浙江东阳针织机械厂	1	纱支检测	11,050	1.11
48	多功能显微投影仪	CYG-055C	上海光学仪器研究所	1	纱支检测	16,800	1.68
49	卷曲弹性仪	XCP-1	上海新纤仪器有限公司	1	纱支检测	19,500	1.95
50	卷曲收缩测试仪	KMC-ME	西德 Textechno	1	纱支检测	284,400	28.44
51	缕纱测长仪	YG086	莱州市电子仪器有限公司	1	纱支检测	12,000	1.20
52	罗拉式纤维长度分析仪	Y111	上海第七纺织机械厂	1	纱支检测	7,000	0.70
53	棉纤维光电长度仪	Y146	青岛纺织电器厂	1	纱支检测	15,300	1.53
54	显微镜 (纤维细度仪)	BX51TRF	日本奥林巴斯光学株式会社	1	纱支检测	87,000	8.70
55	袜子横拉仪	YG831	上海航空机械学校工厂	1	袜子检测	29,700	2.97
56	耐冲击仪	GT-7037-A	高铁检测仪器(东莞)有限公司	1	箱包检测	7,500	0.75
57	耐磨损及耐磨性测试仪	5155	美国 Taber	1	箱包检测	14,832	1.48
58	测色仪	DATACOLOR 600	美国德塔 (Datacolor)公司	1	颜色检测	500,000	50.00
59	高效液相色谱仪	Waters 600-2996	美国 Wasters 公司	1	颜色检测	296,000	29.60
60	海尔冷藏冷冻保存箱	HYCD-205	青岛海尔特种电器有限公司	1	印花及涂层织物检测	390,000	39.00
61	防钻绒性能测试仪	YG(B)819D	温州市大荣纺织仪器有限公司	1	羽绒服检测	17,700	1.77
62	菌落计数器	IUL	西班牙 IUL 公司	1	羽绒服检测	1,500	0.15
63	培养箱	INE400	德国 Memmert	1	羽绒服检测	6,900	0.69
64	全自动羽绒蓬松度仪		东铭仪器有限公司	1	羽绒服检测	3,350	0.34
65	织物防钻绒摩擦性能测试仪	TNG41	东铭仪器有限公司	1	羽绒服检测	17,700	1.77
66	顶破试验仪	YG065	莱州市电子仪器有限公司	1	针织检测	32,500	3.25

序号	名称	型号规格	制造厂	新增数量（台/套）	检测范围	单价（元/台套）	新增设备购置费（万元）
67	滚箱式起毛起球仪	YG(B)511-III	温州大荣纺织仪器厂	1	针织检测	37,050	3.71
68	扭曲测试仪	G0005	澳大利亚 IDM	1	针织检测	126,000	12.60
69	案秤	5kg	广州衡器厂	1	重量检测	1,500	0.15
合计				69			579.44

c. 运动科学实验室设备及软件配置

序号	名称	新增数量（台/套）	单价（元/台套）	新增设备购置费（万元）
1	设备仪器			267.78
1.1	Single flex sensor(单片柔性传感器)	1	175,500	17.55
1.2	测力跑台	1	912,600	91.26
1.3	Mini pressure plate(小型足底压力测试板)	1	175,500	17.55
1.4	动态足部形态扫描仪-型号 Lion	1	877,500	87.75
1.5	北京博维脚型三维扫描仪	1	175,500	17.55
1.6	北京博维脚型三维扫描仪（便捷式）	1	152,100	15.21
1.7	鞋楦扫描仪 Scanny3D Base	1	159,120	15.91
1.8	打磨机（用于修改鞋）	1	50,000	5.00
2	软件购置			371.65
2.1	High end Pressure measurement plate(大型足底压力分布测试平板系统)	1	702,000	70.20
2.2	Insole pressure measurement system(鞋内压力分布测试系统)	1	351,000	35.10
2.3	2D real time video analysis system(二维实时图像分析系统)	1	409,500	40.95
2.4	3D motion analysis system(三维运动采集分析系统)	1	1,404,000	140.40
2.5	ZCROP 三维打印	1	850,000	85.00
合计		13		639.43

3、项目的效益分析

本项目的实施将提高公司研发设计水平，为公司的长期可持续发展提供新的动力，并增强公司的综合竞争实力。本项目的实施可以提高贵人鸟品牌产品技术含量，增强产品的舒适性和时尚性。

本项目的经济和社会效益通过提升贵人鸟品牌影响力和公司盈利能力而体现。设计研发中心以市场为导向，创新产品为龙头，效益为中心，进行新产品、新材料、新工艺的开发，为运动鞋服产品注入文化与科技内涵，为公司的持续稳定发展创造了良好的技术条件。

4、项目组织实施

（1）组织实施

本项目将在公司董事会的领导下，由公司目前组织机构中的鞋业开发中心、服装开发中心、质量管理中心共同组织实施。

（2）人力资源配置

本项目设计研发中心定员 860 人，现有 351 人，新增 509 人。项目实施后人力资源配置具体如下：

设计研发部门	二级部门	项目定员（人）
鞋研发中心 417 人	资讯研究组	10
	商品企划组	15
	产品设计总部	100
	材料研发部	8
	技术研发部	14
	产品开发部	260
	产品技术管理部	10
服装研发中心 300 人	资讯研究组	8
	商品企划组	12
	产品设计总部	90
	材料研发部	8
	技术研发部	14
	产品开发部	160
	产品技术管理部	8
配件研发中心 75 人	商品规划部	5
	产品设计总部	25
	材料研发部	2
	技术研发部	7
	产品开发部	30
	产品技术管理部	6
实验室 50 人	产品检测部	40
	运动科学实验室	10
赞助产品管理部 10 人	赞助产品管理部人数合计	10
专利管理部 8 人	专利管理部人数合计	8

（3）组织实施周期

本项目建设期为一年，内容包括房屋装修、设备采购、安装调试、人才招聘培训、机构调整设置，具体进度见下表：

序号	名称	建设期（月）											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	房屋装修												
2	设备采购												
3	设备安装调试												
4	人才招聘培训												
5	机构调整设置												

5、环保问题及采取的措施

本项目的固体污染物为鞋、服装服饰下脚料和废旧包装物，这些对环境不会造成不良影响，由公司统一回收，与生活垃圾一并交由当地环卫部门统一收集处理。

（四） 信息化建设项目

1、项目概况

（1）项目必要性分析

建设信息化系统是公司快速发展的必然需要。本公司的快速发展带来了销售、设计研发、供应、生产、外协和物流业务规模的迅速扩张，提高了对各项运营和管理的要求。为了提高运营效率，减少管理环节和人员，降低管理成本，需要公司增加投入并提升整体信息化系统技术水平。

信息化系统将提升公司快速反应能力和渠道控制力。运动鞋服时尚流行趋势变化日益增快，多款式、小批量、快交货等行业发展趋势对公司从设计研发到销售各环节的快速反应能力提出了更高的要求。

供应链管理要求运动鞋服企业建立面向供应商、公司内部生产链和销售环节的集成式信息管理平台，实现公司内部各个业务部门之间、公司与上下游合作伙伴之间信息传输、交换和处理的无缝衔接。本公司通过供应链信息管理系统建设，可实现在销售计划、订单、采购、生产及仓储各环节快速、准确、透明的高效协同，通过信息流的提速来促进物质流和资金流的高速流转，降低供应链运营管理成本，优化库存结构，增强公司快速反应能力。

面对日益庞大的营销网络，本公司亟需提高对消费者、市场、渠道的信息收集和分析能力，从而提高对市场的洞察力和渠道的控制力。通过建设贯通设计研发、供应链环节、经销渠道直至店面和零售渠道的信息化系统，强化对销售渠道与终端信息的收集和分析，建立市场销售信息数据库，有效进行商品销售周期管

理。公司将进一步提高市场和营销网络的控制能力。

（2）项目概况

本项目主要涵盖产品与设计管理系统、订货会管理系统、供应链管理系统、智能仓储物流系统、分销管理系统、终端门店管理系统、客户关系管理系统、电子商务管理系统、财务管理系统、商务智能系统、一体化通讯办公协同平台、人力资源管理系统和网络体系信息安全管理系统、以及相关硬件设备及配套工程等。本项目预计总投资为 9,778.90 万元，全部为建设投资。

2、项目投资概算

（1）建设投资构成

本项目预计总投资 9,778.90 万元，全部为建设投资，建设期为 3 年。建设投资具体情况如下：

单位：万元			
序号	投资类别	金额	比例
1	工程费用	9,168.00	93.70%
1.1	机房建设费	380.00	3.90%
1.2	硬件购置费	2,838.00	29.00%
1.3	软件购置费	5,950.00	60.80%
2	工程建设其他费用	152.50	1.60%
3	基本预备费	458.40	4.70%
	合计	9,778.90	100.00%

（2）项目软件、硬件设备投资明细

本项目软件设备投资费用明细如下：

单位：万元						
序号	软件名称	拟选品牌	授权许可数（个）	软件费与授权许可费用	实施与培训费用	总价
1	产品与设计管理系统（PDM&PLM）	PTC	100	400	280	680
2	订货会管理系统	百胜	100	200	90	290
3	供应链管理系统（SCM）	lawson	300	440	400	840
4	智能仓储物流系统（WMS）	lawson	100	110	50	160
5	分销管理系统（DRP）	lawson	300	560	250	810
6	终端门店管理系统（POS）	百胜	5,000	400	200	600
7	客户关系管理（CRM）	Siebel	100	150	200	350
8	商务智能系统（BI）	SAP	50	200	80	280
9	电子商务系统（B2C）	用友	100	400	200	600
10	财务管理系统（FI）	金蝶	100	120	150	270
11	一体化通讯办公协同平台（OA）	IBM	2,000	200	150	350

序号	软件名称	拟选品牌	授权许可数(个)	软件费与授权许可费用	实施与培训费用	总价
12	人力资源管理系统（HR）	金蝶	50	80	20	100
13	网络体系和信息安全系统		30	350	120	470
14	操作系统、办公及工具软件		2,000	150	-	150
合计						5,950

本项目硬件设备投资明细如下：

单位：万元

序号	设备名称	拟选品牌	型号	数量	单位	单价	总价
1	中心机房服务器设备						
1.1	应用服务器	IBM	3650	30	台	4	120
1.2	数据服务器	IBM	System x3850 X5(7145N12)	6	台	20	120
1.3	刀片机箱	IBM	BladeCenter H8852I02	3	台	5	15
	刀片服务器	IBM	BladeCenter HS22v7871HXC	42	台	8	336
1.4	小型机	IBM	System p5 510Q	2	台	80	160
1.5	存储设备	EMC	DMX4-950	2	台	80	160
1.6	虚拟磁带库	EMC	DD630	3	台	30	90
2	其他硬件设备						
2.1	光纤交换机	EMC	D300	6	台	6	36
2.2	高端交换机	Cisco	6509	2	台	40	80
2.3	高端交换机	Cisco	WS-C4506-S2+96	1	台	10	10
2.4	汇聚交换机	Cisco	C3750E- 24PD- E	8	台	6	48
2.5	中档交换机	Cisco	2960	50	台	0.6	30
2.6	路由器	Cisco	2811	60	台	0.8	48
2.7	负载均衡	F5	BIGIP-GTM-3600	5	台	30	150
2.9	机柜及其配套	金盾	标准机柜	5	个	3	15
2.10	IPS	绿盟	1010A-C	1	台	30	30
2.11	反邮件防火墙	趋势	IMSA5500-E	1	台	20	20
2.12	防火墙	Cisco	ASA5550	1	台	20	20
2.13	SSL-VPN	Sinfor	VPN-6050	2	台	50	100
2.14	订货会移动终端	销邦	sht25	1,500	台	0.4	600
2.15	条码设备	斑马	105sl	40	台	1.5	60
3	用户端硬件配置表						
3.1	打印机	HP	按需配置	100	台	0.5	50
3.2	PC 台式机	联想	M8200	500	台	0.6	300
3.3	笔记本电脑	联想	ThinkPad X200	300	台	0.8	240
合计							2,838

本项目中心机房及灾备机房建设投资费用明细如下：

单位：万元

序号	项目	装修、设备及安装费用
1	机房建设	
1.1	机房装修工程	100
1.2	机房电气	40
1.3	机房设备工程	30

序号	项目	装修、设备及安装费用
1.4	机房防雷接地系统工程	20
1.5	机房 FM200 消防工程	40
1.6	光纤布线	60
1.7	UTP 布线	60
1.8	机房安全防御	20
2	网络接入费用	10
3	远程监控费用	100
合计		380

其他费用投资明细如下：

单位：万元			
序号	费用名称	费率或标准	费用
1	建设单位管理费	工程费用 1.5%	137.52
2	前期工作费（可行性研究）	合同费用	15.00
合计			152.52

3、项目效益分析

本项目建设将整体提高公司管理与运营能力、降低运营成本、提高数据收集及应变速度、完善客户服务水平，为公司快速可持续发展提供有力支撑。信息化系统作为公司业务管理、信息收集与分析的重要方法和工具，其本身并不直接创造经济效益，成本核算也分散在不同地点和多个财务科目内，难以进行直接的财务测算，故不做经济效益的定量分析，仅从可能产生的效益方面进行定性分析。

产品与设计管理系统可以建立起设计自动化流程，减少信息膨胀带来的冲击，从而降低产品规划、开发、制造和服务成本。

优秀的供应链管理系统能够节约交易成本、降低采购成本、减少存货、减少循环周期、提高劳动生产率和产品质量，继而增强公司的盈利能力。

引入智能仓储物流系统（WSM）将大幅度降低仓储配送差错率，提高运行效率和客户的满意度。

分销管理系统和终端门店管理系统（POS）可以增强公司渠道资源管理能力和门店管理能力，提升快速反应能力。

4、项目组织实施

（1）组织实施

本项目的具体实施机构为信息管理中心。

（2）人力资源配置

公司现有信息化人员 37 人，根据信息化系统建设需要增加 22 人，项目共需

59 人。

① 信息化总监

决定信息系统升级范围、资源配置和风险控制等重大事项；制定项目群的管理实施方案、策略、目标，监督各项目实施进展；协调相关资源，保障系统建设、应用和效益实现；推动组织调整、流程优化和管理制度的成果落地；对实施策略提供指导性意见；评价工作目标与成果。

② 项目审计

信息化项目实施方案、进度、成本监督和风险管理，实施效果评估。

③ 部门经理

项目实施方案、具体计划制定、管控；组织、管理、协调项目组内外部资源；项目进度、成本、风险管理。

④ 各业务组

制定本业务领域的系统实施策略、目标；开展业务蓝图梳理、流程优化工作；进行系统配置、初始化数据准备、掌握信息化系统的操作技能；指导、培训公司各业务系统的员工使用信息化系统；部署服务器、网络、客户端设置；部署数据库系统、应用管理系统，掌握系统管理技能；系统集成、二次开发。

（3）组织实施周期

本项目建设周期为 3 年，项目实施进度计划如下：

序号	名称	建设期（年）											
		第一年				第二年				第三年			
机房网络与硬件建设													
1	中心机房建设												
2	异地办公区建设												
3	数据及备份中心												
4	异地容灾中心												
业务模块与办公软件													
5	产品与设计管理系统												
6	终端门店管理系统												
7	分销管理												
8	订货会管理系统												
9	智能仓储系统												
10	供应链管理系统												
11	商业智能												
12	电子商务												
13	客户关系管理												
14	财务管理系统												
15	人力资源管理系统												

序号	名称	建设期（年）								
		第一年			第二年			第三年		
16	网络体系和信息安全系统									
17	一体化协同通讯办公平台									

5、环保问题及采取的措施

本项目建设内容主要为购置信息系统软硬件，无生产环节，不产生污染。

四、募集资金的运用对公司经营成果和财务状况的影响

（一）对经营成果的影响

本次募投资金投资项目完成后，通过全国战略店建设项目将公司和经销商的优势有机地整合，进一步完善了营销网络布局并增强了营销终端的控制能力。从品牌运营的角度来看，在全国重点城市和核心商圈建设贵人鸟品牌战略店有利于提升区域品牌形象，并对原有营销网络形成重要结构性支撑，增强区域零售终端整体盈利能力。

鞋生产基地（惠南）建设项目达产后，将新增 10 条快速鞋加工流水线，年产量增加 850 万双，将在一定程度上缓解公司鞋类产品产能紧缺的现状，并为公司未来销售收入的持续稳定增长打下良好的产能基础。

设计研发中心项目建成后，将进一步提升公司的研发水平、技术和设计水平，从而增强贵人鸟品牌产品的市场竞争力。

信息化建设项目将进一步提高本公司在供应链、营销网络管理和公司运营等方面的管理水平，降低运营成本，提高公司快速反应能力，完善客户服务水平，为公司快速可持续性发展提供信息化支持。有利于公司提高供应链上下游的整体效率，降低成本，提升公司管理水平和市场快速响应能力，增强公司竞争力。

因此，本次募集资金投资项目将明显提高公司的核心竞争能力，为公司实现主营业务收入和净利润的持续增长打下坚实的基础，为公司的可持续发展和战略目标的实现提供可靠的保证。

（二）对财务状况的影响

本次发行将进一步增强本公司的资金实力，提高每股净资产，降低资产负债率，提高偿债能力。但由于净资产的增加，本公司的净资产收益率可能会在短期内下降。

本公司已经对上述募集资金投资项目进行了深入的可行性研究分析，根据不同项目类型分别作了定性和定量的效益评估，均具备可行性并能提高公司盈利能力。随着募集资金投资项目的实施和达产，本公司净资产收益率将逐步上升，并将进一步增强公司的持续发展能力。

第十四章 股利分配政策

一、本公司的股利分配政策

根据《公司法》及《公司章程（草案）》的规定，公司的股份采取股票的形式。公司股份的发行，按照公平、公正的原则，同种类的每一股份具有同等权利。公司利润分配政策为：根据公司盈利情况和其他实际情况，采取现金或者股份方式支付股东股利。

根据《公司章程（草案）》的规定，公司分配当年税后利润时，应当提取税后利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不得参与分配利润。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

根据发行人于 2011 年 12 月 7 日召开的 2011 年第三次临时股东大会审议修订的《公司章程（草案）》，公司应实行积极、持续、稳定的利润分配政策，利润分配政策应保持连续性和稳定性，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司自身的可持续发展。公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配利润，可以进行中期现金分红，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司当年实现盈利，并在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司应当采取现金方式分配年度股利，且以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十。公司当年盈利但公司董事会未作出现金分配股利方案的，应在当年的年度

定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途；独立董事应该对此发表独立意见。如股东存在违规占用公司资金情形的，公司在利润分配时，应当先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。公司当年实现盈利，且公司董事会认为公司的股本规模与公司未来经营发展不相匹配或者需要适当降低股价以满足更多公众投资者需求时，公司可以采取股票方式分配股利。董事会可以根据公司的资金需求状况，提议进行中期现金分红，具体分配方案由董事会根据公司实际经营及财务状况依职权制订并由公司股东大会批准。公司可以根据外部经营环境或自身生产经营情况、投资规划和长期发展的需要调整利润分配政策，调整后的利润分配政策不得违反法律、法规，以及中国证监会和上海证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案需由董事会先行拟定草案，公司监事依职权列席董事会会议，对董事会制定的草案提出质询或者建议。公司独立董事应对上述拟定的草案发表独立意见。上述草案经公司三分之二以上董事审议通过后提交公司股东大会审议，经股东大会批准后生效。该事项属于对上市公司和社会公众股股东利益有重大影响的事项，公司在召开股东大会时，除现场会议外，应同时向股东提供网络投票方式。

二、本公司最近三年股利的分配情况

2011年5月19日，本公司2011年第一次临时股东大会决议，以2011年3月31日经审计的净利润117,362,520.79元，提取10%公积金后，以未分配利润中的6,300万元按照股东持股比例分红。此次股利分配已实施完毕。

2012年2月10日，本公司2011年年度股东大会审议通过了《2011年度利润分配方案》，2011年度公司实现净利润407,840,794.50元，提取10%公积金后，以2011年末的52,500万股为基数，每10股派发现金股利3元（含税）。此次股利分配已实施完毕。

三、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

经本公司2011年5月31日召开的2011年第二次临时股东大会审议通过，公司首次公开发行股票当年的可供股东分配的利润由发行前后的新老股东共享，

截至首次公开发行股票前一年度末，滚存的可供股东分配的利润由老股东享有。

四、本公司上市后的股利分配计划

本次发行上市完成后，本公司在进行股利分配时将遵守本章第一部分所述的股利分配政策。具体利润分配方案由董事会制定，股东大会审议。具体的股利分配计划，详见本招股说明书“第十一章 管理层讨论与分析”之“七、公司未来分红回报分析”之“（一）发行人股东分红回报规划”。

第十五章 其他重要事项

一、发行人的信息披露和投资者服务

为切实保护广大股东的利益，本公司按照证监会以及交易所的相关法律法规要求，遵照信息披露及时性、准确性、真实性和完整性的原则，认真作好本公司的信息披露。

负责信息披露和投资者关系的部门：贵人鸟股份有限公司证券部

董事会秘书：周世勇

电话：0595-8201 1173

传真：0595-8299 9555

地址：晋江市陈埭沟西工业区

二、发行人的重大合同

本章重大合同指截至 2012 年 1 月 31 日，发行人正在履行的交易金额超过 500 万元的合同，或者交易金额虽未超过 500 万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

除本招股说明书“第七章 同业竞争与关联交易”所述部分的关联交易合同外，本公司正在履行或将要履行的重大合同包括：

（一） 信贷合同

本公司正在履行的授信、贷款、保理、贴现合同情况如下：

1、本公司签署的授信额度协议如下：

本公司与兴业银行股份有限公司晋江青阳支行于 2011 年 5 月 19 日签署《基本额度授信合同》134565081-11S1 号，该行为本公司提供 20,000 万元授信额度，有效期自 2011 年 5 月 19 日至 2012 年 5 月 18 日。

本公司与中国银行股份有限公司晋江支行于 2011 年 8 月 10 日签署《授信额度协议》FJ310622011198 号，该行为本公司提供 30,000 万元授信额度，有效期至 2012 年 7 月 18 日。

本公司与中国银行股份有限公司晋江支行于 2011 年 11 月 9 日签署《授信额度协议》FJ310622011254 号，该行为本公司提供 36,000 万元授信额度，有效期至 2012 年 10 月 26 日。

贵人鸟体育贸易与中国银行股份有限公司晋江支行于 2011 年 11 月 9 日签署《授信额度协议》FJ310622011255 号，该行为贵人鸟体育贸易提供 9,000 万元授信额度，有效期至 2012 年 10 月 26 日。

2、本公司签署的贷款合同如下：

序号	合同编号	贷款人	金额 (万元)	余额 (万元)	期限	担保
1	35010120110001779 号	中国农业银行股份有限公司晋江市支行	2,000	2,000	2011.3.4-2012.3.3	保证 《最高额保证合同》 35100520110001904 号
2	134565081-110617	兴业银行股份有限公司晋江青阳支行	5,000	5,000	2011.6.21-2012.6.20	无
3	2011 年建泉晋流贷字 34 号	中国建设银行股份有限公司晋江支行	2,500	2,500	2011.8.9-2012.8.9	抵押、保证 《最高额抵押合同》 2011 年建泉晋高抵字 72 号、《自然人最高额保证合同》2011 年建泉晋自高保字 106 号
4	134565081-110905	兴业银行股份有限公司晋江青阳支行	3,000	3,000	2011.9.2-2012.9.1	保证 《个人担保声明书》 GRN110905-1
5	FJ310622011210 号	中国银行股份有限公司晋江支行	10,000	9,550	2011.9.7-2012.9.7	保证、质押 《最高额保证合同》 FJ310622011198-1 号
6	2011 年建泉晋流贷字 36 号	中国建设银行股份有限公司晋江支行	980	980	2011.10.11-2012.10.11	抵押、保证 《最高额抵押合同》 2011 年建泉晋高抵字 72 号、《自然人最高额保证合同》2011 年建泉晋自高保字 106 号
7	14080127-2011 年（陈埭）字 0187 号	中国工商银行股份有限公司晋江陈埭支行	850	850	2011.12.2-2012.11.20	抵押 《最高额抵押合同》 14080127-2011 年陈埭（抵）字 0200 号
8	14080127-2011 年（陈埭）字 0188 号	中国工商银行股份有限公司晋江陈埭支行	900	900	2011.12.6-2012.11.20	抵押 《最高额抵押合同》 14080127-2011 年陈埭（抵）字 0200 号
9	14080127-2011 年（陈埭）字 0189 号	中国工商银行股份有限公司晋江陈埭支行	950	950	2011.12.6-2012.11.20	抵押 《最高额抵押合同》 14080127-2011 年陈埭（抵）字 0200 号

序号	合同编号	贷款人	金额 (万元)	余额 (万元)	期限	担保
10	14080127-2011年（陈埭）字 0197 号	中国工商银行股份有限公司晋江陈埭支行	600	600	2011.12.20-2012.12.10	抵押 《最高额抵押合同》 14080127-2011 年陈埭（抵）字 0200 号
11	14080127-2011年（陈埭）字 0199 号	中国工商银行股份有限公司晋江陈埭支行	700	700	2011.12.21-2012.12.10	抵押 《最高额抵押合同》 14080127-2011 年陈埭（抵）字 0200 号
12	FJ310622011319	中国银行股份有限公司晋江支行	2,000	1,000	2012.1.5-2013.1.5	保证 《最高额保证合同》 FJ310622011254-1
13	14080127-2012（陈埭）0002 号	中国工商银行股份有限公司晋江陈埭支行	900	900	2012.1.6-2013.1.4	抵押 《最高额抵押合同》 14080127-2011 年陈埭（抵）字 0200 号
14	14080127-2012（陈埭）0006 号	中国工商银行股份有限公司晋江陈埭支行	850	850	2012.1.10-2013.1.4	抵押 《最高额抵押合同》 14080127-2011 年陈埭（抵）字 0200 号
合计				29,780		

3、本公司签署的保理业务合同如下：

序号	合同编号	贷款人	额度 (万元)	借款余额 (万元)	期限	担保
1	2011 年建泉晋保理（有）字 32 号	中国建设银行股份有限公司晋江支行	最高额度 15,000	5,980	2011.4.28-2012.4.28 ^{*注}	应收账款担保
2	14080127-2011（EFR）00115 号	中国工商银行股份有限公司晋江陈埭支行	1,300	1,300	2011.5.19-2012.3.30	应收账款担保
3	14080127-2011（EFR）00117 号	中国工商银行股份有限公司晋江陈埭支行	2,300	2,300	2011.5.19-2012.3.30	应收账款担保
4	14080127-2011（EFR）00119 号	中国工商银行股份有限公司晋江陈埭支行	1,900	1,900	2011.5.19-2012.3.30	应收账款担保
5	14080127-2011（EFR）00175 号	中国工商银行股份有限公司晋江陈埭支行	1,400	1,400	2011.7.8-2012.4.30	应收账款担保
6	14080127-2011（EFR）00177 号	中国工商银行股份有限公司晋江陈埭支行	1,450	1,450	2011.7.6-2012.4.30	应收账款担保
7	14080127-2011（EFR）00291 号	中国工商银行股份有限公司晋江陈埭支行	1,550	1,550	2011.11.9-2012.8.20	应收账款担保

序号	合同编号	贷款人	额度 (万元)	借款余额 (万元)	期限	担保
8	14080127-2011 (EFR) 00293 号	中国工商银行股份有限公司 晋江陈埭支行	1,300	1,300	2011.11.9-2012.8.25	应收账款担保
9	14080127-2012 (EFR) 00001 号	中国工商银行股份有限公司 晋江陈埭支行	1,000	1,000	2012.1.6-2012.10.20	应收账款担保
合计				18,180		

*注：该期间指额度有效期

4、本公司签署的贴现协议如下：

序号	合同编号	贴现人	贴现额度 (万元)	期限
1	《商业汇票贴现协议》（2011）年（泉贴总）字（052 号）	中国民生银行股份有限公司泉州分行	30,000	2011.5.23-2012.5.23
2	《银行承兑汇票贴现协议》直银 201109660001 号	中国工商银行股份有限公司泉州分行	1,000	2011.9.16-2012.2.15
合计			31,000	

（二）担保合同

本公司签署的担保合同如下：

序号	合同编号	权利人	被担保人	担保对象	担保额	担保性质
1	14080127-2011 年陈埭（抵）字 0200 号	中国工商银行股份有限公司 晋江陈埭支行	本公司	2011.9.7-2013.9.6 期间主债权	最高限额 10,850 万元	抵押担保
2	2011 年建泉晋高抵字 72 号	中国建设银行股份有限公司 晋江支行	本公司	2011.8.1-2014.8.1 期间主债权	最高限额 8,209 万元	抵押担保
3	FJ310622011198-2 号	中国银行股份有限公司 晋江支行	本公司	FJ310622110198 号合同项下主债权	授信额度 30,000 万元	保证金质押
4	FJ310622011254-2 号	中国银行股份有限公司 晋江支行	本公司	FJ310622011254 号合同项下主债权	授信额度 36,000 万元	保证金质押

（三）经销合同

发行人及其子公司与区域经销商签署的《2012 年度“贵人鸟”运动休闲系列产品区域经销合同书》如下：

序号	区域	合同对方	业绩指标 (万元)
1	四川（仅限德阳、绵阳、广元、遂宁、南充、达州、巴中、乐山、雅安）	四川省弘涛体育用品有限公司	21,200

序号	区域	合同对方	业绩指标 (万元)
2	四川（仅限成都、自贡、攀枝花、泸州、内江、资阳、阿坝、甘孜、凉山）	四川省凯运体育用品有限公司	18,800
3	重庆、四川（宜宾、广安）	重庆市创高体育用品有限公司	15,000
4	浙江	杭州耀伟体育用品有限公司	39,000
5	广东（深圳、东莞地区除外）	广州市伟亚体育用品有限公司	6,500
6	广东（仅深圳地区）	深圳市劲动体育用品有限公司	16,000
7	广东（仅东莞地区）	广州市劲博体育用品有限公司	10,000
8	上海	上海泓涛体育用品有限公司	24,000
9	广西	柳州市金榜贸易有限责任公司	22,000
10	安徽	合肥宝威龙体育用品有限公司	16,500
11	北京、河北（仅限承德、廊坊、张家口、保定）	北京极速飞翔体育用品有限公司	11,500
12	辽宁、吉林、内蒙古（通辽地区、兴安盟地区、呼伦贝尔地区）	沈阳天运成体育用品有限公司	17,500
13	陕西、宁夏、甘肃（天水地区）、内蒙古（乌海地区、阿拉善盟地区除阿拉善盟左旗）	西安极致体育用品有限公司	7,800
14	甘肃（不含天水地区）、青海、内蒙古（阿拉善盟地区阿拉善盟左旗）	兰州立博体育用品有限公司	1,700
15	内蒙古中部（包括赤峰、巴彦淖尔、鄂尔多斯、呼和浩特、包头、锡林浩特）	北京市世纪飞扬体育用品有限公司	6,000
16	河北（石家庄、邢台、衡水、邯郸、沧州）	石家庄弘涛体育用品有限公司	9,000
17	天津、河北（秦皇岛、唐山、廊坊的大县城）	天津天运成体育用品有限公司	6,000
18	云南	云南寰宇时代体育用品有限公司	17,500
19	江苏（仅限南京、徐州、镇江、扬州、无锡、淮安、常州（金坛除外））	南京海旺圣体育用品有限公司	14,500
20	江苏（苏州、南通、泰州、盐城、连云港、宿迁、常州的金坛市）	常熟市宏鹏体育用品贸易有限公司	12,500
21	河南（仅郑州、洛阳、安阳、鹤壁、新乡、焦作、三门峡、驻马店、信阳、南阳、濮阳、济源）	河南嘉博商贸有限公司	8,500
22	河南（仅限周口、商丘、漯河、开封、许昌、平顶山）	河南安博商贸有限公司	6,500
23	福建	福州健锐体育用品有限公司	14,000
24	江西（仅限南昌、吉安、鹰潭、抚州、赣州）	南昌炫贵实业发展有限公司	7,500
25	江西（仅限九江、景德镇、上饶、宜春、萍乡、新余）	南昌滕冠实业发展有限公司	5,000
26	山东	济南鸿发达体育用品有限公司	12,000
27	贵州	贵阳远大致远商贸有限公司	11,000

序号	区域	合同对方	业绩指标 (万元)
28	黑龙江	哈尔滨天运体育用品销售有限公司	9,000
29	湖北	武汉顺福商贸有限公司	7,000
30	山西	太原市乐意商贸有限公司	6,500
31	湖南	株洲明森体育用品贸易有限责任公司	5,000
32	新疆	新疆胜势弘图体育用品有限公司	2,000

（四）服装加工承揽合同

发行人及其子公司签署的《服装加工承揽合同》如下：

序号	定作方	承揽方	合同内容	合同价格 (万元)	交货日期	签订日期
1	贵人鸟股份	晋江市新辉服装织造有限公司	订做夹克	933.033	2011.12.10	2011.9.19
2	贵人鸟股份	泉州市春辉体育用品有限公司	订做运动套装、五分裤	2,041.367	2011.11.10 2011.11.25	2011.9.20
3	贵人鸟股份	江西凯盛制衣有限公司	订做男篮球套、翻领短 T	1,460.4915	2012.2.15 2012.3.15	2011.9.21
4	贵人鸟股份	石狮雷腾服饰有限公司	订做运动套装、运动裤、七分裤	824.5115	2011.11.10 2011.11.25	2011.9.22
5	贵人鸟股份	晋江市盛航服装织造有限公司	订做七分裤、运动套装	808.352	2011.11.10 2011.11.25	2011.9.26
6	贵人鸟股份	南通双盛服饰有限公司	订做男篮球套、男翻领短 T	604.315	2012.2.15	2011.9.26
7	贵人鸟股份	南通双盛服饰有限公司	订做翻领短 T、男篮球套	707.474	2012.3.15	2011.9.26
8	贵人鸟股份	石狮市邦奇服装有限公司	订做七分裤、运动裤	584.432	2011.11.20 2011.11.25	2011.9.28
9	贵人鸟股份	晋江七匹狼服装制造有限公司	订做休闲长裤、运动套装	849.481	2011.11.20	2011.9.29
10	贵人鸟股份	晋江七匹狼服装制造有限公司	订做七分裤、五分裤	1,073.025	2012.2.15 2012.2.20	2011.9.29
11	贵人鸟股份	赣州市凯斯特体育用品有限公司	订做七分裤	761.6225	2012.3.15	2011.10.6
12	贵人鸟股份	晋江市爱华顿服装织造有限公司	订做男背心、翻领短 T、运动套装	589.1852	2011.11.10 2011.11.25	2011.10.6
13	贵人鸟股份	石狮市爱华顿服装有限责任公司	订做七分裤、翻领短 T、男篮球套	1,245.4255	2011.11.25	2011.10.6
14	贵人鸟股份	赣州市凯斯特体育用品有限公司	订做运动裤、运动套装	1,942.097	2011.11.20	2011.10.8
15	贵人鸟股份	华翔（中国）服饰有限公司	订做三分裤、五分裤	793.182	2012.3.15	2011.10.12
16	贵人鸟股份	安徽省兴克体育用品有限公司	订做七分裤、五分裤、运动套装、运动裤、运动单裤	947.842	2011.11.10 2011.11.25	2011.10.18
17	贵人鸟股份	安徽省兴克体育用品有限公司	订做七分裤、运动单裤	738.301	2011.12.10 2011.12.31	2011.10.18

序号	定作方	承揽方	合同内容	合同价格 (万元)	交货日期	签订日期
18	贵人鸟体育贸易	中山市广丰服饰有限公司	订做翻领短 T、篮球文化衫、圆领短 T	2,414.249	2012.1.15 2012.3.10	2011.9.14
19	贵人鸟体育贸易	中山市广丰服饰有限公司	订做圆领短 T、女背心	589.378	2012.3.10 2012.3.15	2011.9.14
20	贵人鸟体育贸易	中山市法丹奴服饰有限公司	订做牛仔裤、牛仔五分裤、牛仔热裤	715.982	2011.11.10 2012.2.10	2011.9.16
21	贵人鸟体育贸易	东莞市斌斌时装有限公司	订做翻领短 T、圆领短 T	1,060.1335	2012.3.20	2011.9.17
22	贵人鸟体育贸易	东莞市斌斌时装有限公司	订做圆领长 T、翻领短 T、圆领短 T、篮球文化衫、七分裤	2,107.3385	2012.1.15 2012.3.15	2011.9.17
23	贵人鸟体育贸易	东莞市斌斌时装有限公司	订做翻领短 T、圆领短 T	892.781	2012.1.15	2011.9.17
24	贵人鸟厦门	中山市木异凡服饰有限公司	订做翻领短 T	1,309.7625	2012.1.15	2011.9.11
25	贵人鸟厦门	中山市霞湖世家服饰有限公司	订做圆领短 T、翻领短 T	754.019	2012.1.15 2012.2.25	2011.9.14
26	贵人鸟厦门	中山市霞湖世家针织有限公司	订做圆领卫衣、带帽卫衣、翻领短 T、圆领长 T	512.397	2011.12.10 2011.12.20	2011.9.14
27	贵人鸟厦门	中山市霞湖世家针织有限公司	订做翻领短 T、篮球文化衫、圆领短 T	1,066.742	2012.1.15	2011.9.14
28	贵人鸟厦门	佛山市雅纶纺织有限公司	订做翻领短 T、篮球文化衫、圆领短 T、翻领短 T	776.4345	2012.1.15 2012.2.15	2011.9.14
29	贵人鸟厦门	中山市利洋服饰有限公司	订做翻领短 T	561.035	2012.1.15	2011.9.14
30	贵人鸟厦门	中山市霞湖世家服饰有限公司	订做带帽卫衣、翻领短 T、圆领短 T	1,451.318	2011.12.5 2012.1.15	2011.9.14
31	贵人鸟厦门	福建省盈丰服装织造有限公司	订做运动单裤、运动套装、运动裤	664.594	2011.11.10 2011.11.20	2011.9.15
32	贵人鸟厦门	挑战狼（福建）服饰有限公司	订做七分裤、运动单裤	642.778	2011.11.20 2012.2.15	2011.9.16
33	贵人鸟厦门	芜湖金丝鸟服饰有限责任公司	订做夹克、运动单裤、七分裤	665.916	2011.11.10 2011.11.20	2011.9.16
34	贵人鸟厦门	中山市源盈服饰有限公司	订做翻领短 T、圆领短 T	2,193.242	2012.1.15	2011.9.19
35	贵人鸟厦门	中山市源盈服饰有限公司	订做翻领短 T	554.8975	2012.3.5	2011.9.19
36	贵人鸟厦门	广州市帆顿服饰有限公司	订做翻领短 T	1,010.26	2011.12.5 2012.1.15	2011.9.20
37	贵人鸟厦门	福建省泉州市伟珍制衣有限公司	订做七分裤、运动套装	867.7465	2011.11.10 2011.11.25	2011.10.19
38	贵人鸟厦门	福建大力亚服装科技有限公司	订做网球裙、七分裤、夹克	615.007	2011.11.10 2011.11.25	2011.10.26

序号	定作方	承揽方	合同内容	合同价格 (万元)	交货日期	签订日期
39	贵人鸟厦门	福建大力亚服装科技有限公司	订做七分裤、夹克	579.324	2011.12.10 2011.12.31	2011.10.26

（五） 广告合同

序号	合同对方	合同内容	合同价格 (万元)	合同期限	签订日期
1	广东百合媒介广告有限公司	在江苏卫视“T”段发布贵人鸟系列产品广告	3,900.00	2011.7.1- 2012.6.30	2011.6
2	北京文博艺海广告有限公司	CCTV-5《体育快讯》独家特约播映，《直播周末》独家冠名、赛事周末	5,618.00	2012.1.1- 2012.12.31	2011.10.16
3	杭州汉思广告有限公司	在浙江卫视《我爱记歌词》栏目植入贵人鸟品牌广告	2,300.00	2012.1.1- 2012.12.31	2011.11.28
4	广东百合蓝色火焰文化传媒有限公司	在湖南卫视《快乐大本营》栏目营销贵人鸟品牌	2,860.00	2012.1.1- 2012.12.31	2011.12.2
5	广东百合蓝色火焰文化传媒有限公司	在湖南卫视《称心如意》栏目冠名营销贵人鸟品牌	2,500.00	2012.1.1- 2012.12.31	2011.12.16

（六） 保险合同

序号	保险人	保险标的	保险费 (万元)	保险金额 (万元)	保险期限
1	中国人民财产保险股份有限公司晋江市青阳支公司	晋江市陈埭镇坊脚村建筑物	2.25	4,500.00	2011.8.24- 2012.8.23
2		晋江市陈埭镇沟西工业区建筑物	3.75	7,500.00	2011.9.17- 2012.9.16
3		制鞋原辅材料、半成品鞋、成品鞋、固定资产	2.78	5,564.49	2011.9.17- 2012.9.16
4		泉州台商投资区东园镇滨海路房屋、固定资产	30.40	40,531.29	2011.4.16- 2012.4.15
5		团体意外伤害保险	29.99	43,978.00	2011.4.16- 2012.4.15

（七） 其他

1、国有土地使用权出让合同

2011年1月，贵人鸟中国与晋江市国土资源局签署《国有建设用地使用权出让合同》，购买坐落于陈埭镇高坑村的10,176.58平方米的土地使用权，土地出让金2,200.00万元。

2011 年 11 月 12 日，发行人与泉州市国土资源局台商投资区分局签署《国有建设用地使用权出让合同》，购买坐落于泉州台商投资区惠南片区的 9,632 平方米的土地使用权，土地出让金 221.0544 万元。

2、商品房买卖合同

2011 年 1 月 21 日，贵人鸟中国与厦门翔安建设发展房地产有限公司签署《商品房预约买卖协议书》，预约购买位于厦门市湖里区泗水道 629 号“五缘湾翔安商务大厦”项目中的第 4、18、19 层房产建筑面积合计 4,855.93 平方米及地下车位 50 个，合同价格为 5,279.86 万元。贵人鸟厦门于 2011 年 5 月 4 日与厦门翔安建设发展房地产有限公司签署《商品房买卖合同》。

3、品牌城入驻意向协议书

晋江市陈埭镇人民政府与本公司于 2011 年 5 月 6 日签署《品牌工业城入驻意向协议书》，晋江市陈埭镇人民政府拟兴建品牌工业城。本公司拟入驻品牌工业城，代陈埭镇人民政府支付土地补偿款，总计 15,982,393.70 元。

三、发行人的对外担保情况

截至本招股书签署之日，本公司不存在对外担保情况。

报告期内，本公司曾经发生的对外担保均已解除或履行完毕，具体情况如下：

序号	合同编号	贷款人	被担保人	担保对象及期限	担保额	担保性质
1	2008 年建泉晋高保字 251 号	中国建设银行股份有限公司晋江支行	晋江市泰亚鞋业发展有限公司	2008.12.17-2010.6.17 期间主债权到期后两年	最高限额 3,700 万元	连带责任保证
2	2009 年建泉晋高保字 176 号	中国建设银行股份有限公司晋江支行	福建省晋江市大自然彩色印刷有限公司	2009.8.6-2011.2.6 期间主债权到期后两年	最高限额 3,360 万元	连带责任保证
3	2009 年建泉晋高保字 256 号	中国建设银行股份有限公司晋江支行	福建省晋江市陈埭平和线带鞋料有限公司	2009.12.30-2011.6.30 期间主债权到期后两年	最高限额 1,400 万元	连带责任保证

四、发行人的重大诉讼和仲裁事项

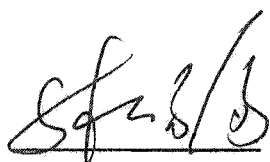
截至本招股书签署之日，本公司不存在重大诉讼或仲裁事项。本公司控股股东、实际控制人、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在重大诉讼或仲裁事项。

第十六章 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、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。

全体董事签名：



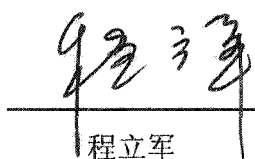
林天福



林清辉



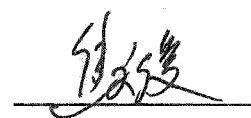
林思恩



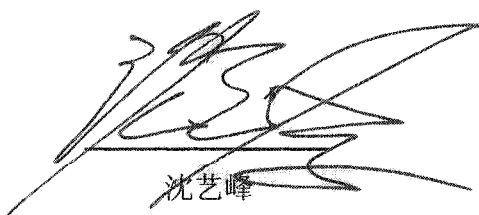
程立军



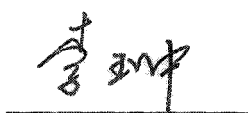
周世勇



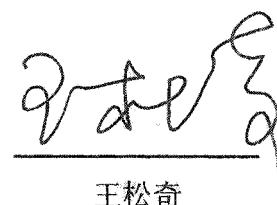
焦文俊



沈艺峰



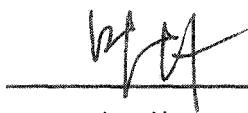
李玉中



王松奇

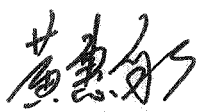


宋 常



叶 林

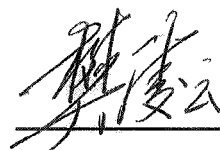
全体监事签名：



黄惠泉

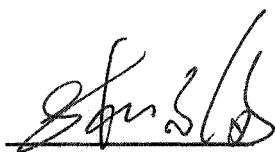


林天崖



樊凌云

全体高级管理人员签名：



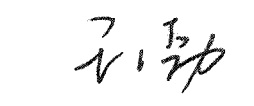
林天福



林清辉



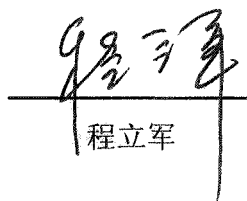
林思恩



王 劲



陈 奕



程立军



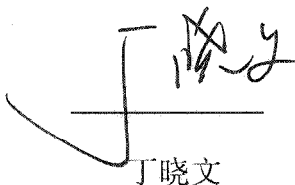
周世勇

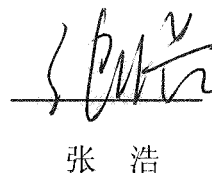


二、保荐人（主承销商）声明

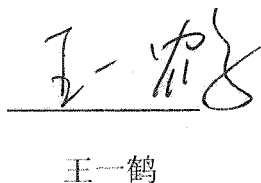
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：

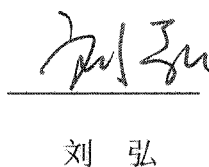

丁晓文


张 浩

项目协办人：


王一鹤

法定代表人：


刘 弘



三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读发行人贵人鸟股份有限公司的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，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

北京市君泽君律师事务所（公章）



负责人：陶修明

签署：

经办律师：李敏

经办律师：杨开广

签署：

签署：

经办律师：张明

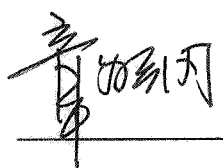
签署：

2012 年 3 月 25 日

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读发行人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报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人贵人鸟股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制审计报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



章为纲



黄志恒

会计师事务所负责人：



梁青民

天健正信会计师事务所有限公司

2012年5月25日

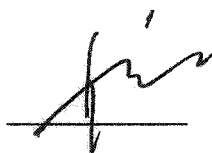


五、验资机构声明

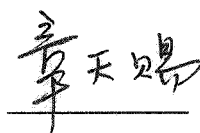
（一） 验资机构声明一

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，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

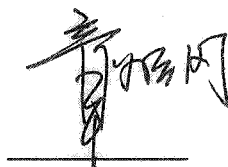
签字注册会计师：



李 瑛



章天赐



章为纲



乐之立

验资机构负责人：



梁青民

天健正信会计师事务所有限公司

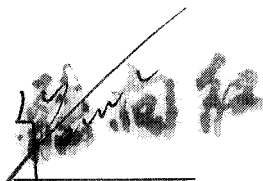


2012年3月25日

（二） 验资机构声明二

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，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



张向红



葛柳云

验资机构负责人：



张向红

晋江诚信有限责任会计师事务所



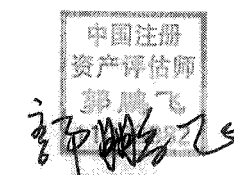
六、资产评估机构声明

本机构及经办资产评估师已阅读发行人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资产评估报告的内容无矛盾之处。本机构及经办资产评估师对招股说明书及其摘要中引用的本机构出具的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因完整准确地引用上述由本机构出具的报告而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本机构出具的上述报告的真实性和准确性承担相应的法律责任。

签字资产评估师：



柳 佳



郭鹏飞

评估机构负责人：

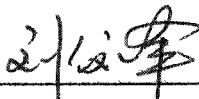
杨志明



七、土地评估机构声明

本机构及签字评估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土地估价报告无矛盾之处。本机构及签字评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的土地估价报告的内容无异议，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。

签字土地评估师：


刘俊峰


古锦富

评估机构负责人：

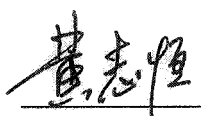

常虹


北京仁达房地产评估有限公司
2012年3月25日

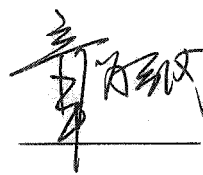
八、验资复核机构声明

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复核报告无矛盾之处。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复核报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



黄志恒



章为纲

验资机构负责人：



梁青民



第十七章 备查文件

一、本招股说明书的备查文件

- （一） 发行保荐书
- （二） 发行保荐工作报告
- （三） 财务报表及审计报告
- （四） 内部控制鉴证报告
- （五） 经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- （六） 法律意见书及律师工作报告
- （七） 公司章程（草案）
- （八） 中国证监会核准本次发行的文件
- （九） 其他与本次发行有关的重要文件

二、备查文件的查阅

- （一） 备查文件的查阅期间

除法定节假日以外的每日上午 9：30—11：30，下午 13：30—16：30

- （二） 备查文件的查阅地点

1、发行人：贵人鸟股份有限公司

法定代表人：林天福

地址：福建省晋江市陈埭沟西工业区

联系人：周世勇

电话：0595-8201 1173

传真：0595-8299 9555

发行人网址：<http://www.k-bird.com>

发行人电子邮箱：ir@k-bird.com

2、保荐人（主承销商）：瑞银证券有限责任公司

法定代表人：刘弘

联系地址：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 15 层

联系人：王一鹤、张楠

电话：010-5832 8888

传真：010-5832 8954