

关于天津麒聚科技股份有限公司挂牌 申请文件的第二次反馈意见 之回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

根据贵公司《关于天津麒聚科技股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见》的内容要求，申万宏源证券有限公司作为天津麒聚科技股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让项目的主办券商，已会同公司对相关问题进行了落实，同时对公开转让说明书和中的相关内容作了补充。现将反馈意见的落实和修改情况逐条回复如下，其中涉及公开转让说明书的修改部分，已用楷体加粗予以标明。现将反馈意见的落实情况逐条报告如下：

（下文中“公司”、“股份公司”或“麒聚科技”指天津麒聚科技股份有限公司或“天津麒聚科技有限公司”、“主办券商”专指申万宏源证券有限公司）

请重新落实持续经营能力问题，做到逻辑清晰、层次清楚、论证严密。报告期内公司净利润为负，毛利率波动较大。（1）请公司补充说明并披露上述数据与指标变化的原因及其合理性、是否具有持续性。（2）请公司对持续经营能力进行全方位、多维度补充分析，包括并不限于公司主营业务盈利的可持续性、研发能力、行业空间、公司的后续市场开发能力、市场前景、公司是否具有核心竞争优势、期后合同签订情况及收入确认情况。盈利能力、偿债能力、营运能力、获取现金流能力等期后财务指标分析、结合期后财务数据的主要财务指标趋势分析、同行业主要竞争对

手情况、现金获取能力分析等。(3) 请主办券商围绕挂牌条件对公司持续经营能力进行进一步核查并发表意见。

回复：

(一) 公司说明

(1) 公司主营业务盈利的可持续性

公司主要经营自行车、电动自行车、童车专业检测设备，其主要终端用户包括地方各级质量监督部门和著名自行车企业。由于经营的设备质量可靠、自动化程度高、操作简单、测量精度高，符合国标和欧盟标准，广泛应用于自行车、电动自行车、电动玩具等行业。经过多年的发展和技术积累，产品种类不断拓展，公司在测量仪器设备领域尤其是自行车检测仪表细分市场占有较高的市场份额。

公司拥有一支成熟的销售队伍，深耕国内华北、华东地区，已与各地质量技术监督机构和自行车、电动自行车生产企业建立了良好合作关系，并积极参加政府和企业举办的集体采购招标活动，同时与原材料供应商和委托制造商有着良好的合作关系。

未来 2 年内公司在稳定现有产品和市场的基础上，同时向电动三轮车、电动四轮车及电动汽车检测设备等领域迈进，现已与山东省临沂市政府、河南省产品检验中心等单位建立有效的合作意向，预计 2016 年和 2017 年公司市场份额将进一步加大。

(2) 研发能力

公司具有较强的研发能力，具有一支能力较强的研发团队。公司研发目标主要源于三个方面：公司根据客户的需求，制定研发计划；同时公司通过内部科研人员的情报收集、行业经验判断和行业发展趋势把握提出具有战略意义的产品构想进行创新研发；公司与行业协会、标委会的密切合作，可以第一时间了解自行车、电动自行车国家标准制定的最新动向，从而及时调整产品研发计划，第一时间推出适合的产品。

新产品研发工作有序进行，公司根据自有研发人员的技术特点，积极与高校研发团队合作，于2015年六月开始，与天津理工大学自动化控制专业科研小组合作，预计投入120万元，针对即将颁布的新标准开展研发工作，目前已经基本完成四台套新设备的研发，另十余台套新设备正在研发中，为新标准颁布执行做好

充分准备，需要说明的是，此系列检测设备，目前是国内唯一的制造商，已经着手准备申请专利。

已获得授权并有效的专利和软件著作权 45 项。

（3）行业空间及市场前景

2013 年全国电动自行车和自行车年产量为 3400 万台和 1900 万辆，2014 年分别为 3600 万台和 2000 万辆，下游产业呈稳步发展态势。国家质检机构对产品质量的要求逐步提高，对生产企业的监控力度越来越大，检测设备的需求由一二线大城市进入三四线小城市甚至县城，公司的用户数量得以大幅提高。随着电动自行车和自行车的生产企业，尤其是大型企业的发展，对自身产品质量的标准由企业标准向行业标准国家标准靠拢，需要更多的自检设备，也给公司提供了更多的销售机会。

目前，全国自行车标准技术委员会已经组织完成 GB3565-2005《自行车安全要求》修订的征求意见稿，预计 2016 年初正式实施，由此带来 27 台套检测设备的增加与更新，预计将会给公司带来新的发展机遇。另外，国标委已经对 25 项自行车零部件标准立项，将会在近两年内陆续修订实施。因此，公司未来主营业务和利润的持续增长的预期良好。

目前，消费者对产品安全日益关注，政府、企业为保证质量安全均加大各项投入，产品专业检测设备市场潜力巨大。随着我国人民生活水平的提高，未来 5-10 年产品质量检测设备将迎来黄金发展期，行业整体发展趋势向上。

（4）公司的后续市场开发能力

公司于12月初召开了年度工作会议，确定了2016年主营业务，即以检测设备研发、制造、销售为主要工作目标并开拓行业内相关领域。通过近三年的经营数据分析，目前公司的主营业务收入主要来自质检机构、政府部门所属实验室。2016 年公司将在稳固原有用户的基础上，把产品销售领域延伸、扩大到生产企业。2015 年开始，电动车、自行车行业经历了白热化的市场竞争，生产企业已经把产品品质的控制提升到前所未有的高度。因此，2015年12月，公司已经积极抓住几个大型企业的需求，目前已经与三家企业确定检测设备采购合同意向：1、天津市爱玛科技车业有限公司，该公司已经投资2000万元，建立国家级认可实验室，其中检测设备的预算为220万元；2、无锡雅迪电动自行车有限公司，该公司已经设立产品检验实验室，为了进一步补充检验能力，拟采购80万元检测设备；3、邢台

市天天童车厂，该公司今年拓展了出口业务，为了与国外标准对接，拟采购符合ISO8098国际标准的童车系列检测设备，合同额50万元。公司正在对以上三个合同组织生产备货，拟于2016年三月底之前完成。

2016年 1月 15日，由全国自行车标准技术委员会、国家自行车电动自行车质量监督检验中心与天津市麒聚股份有限公司主办的《自行车新版国际标准ISO4210-2015宣贯会》在天津市西青区社会山国际酒店举行。公司在检验设备新品推介会上把公司已经针对该标准研发的系列检测设备介绍给参会200余家企业。2016年该标准的系列检测设备预计将给公司贡献700万元左右的收入。

2016年1月天津市麒聚科技股份有限公司与成都新科方科技有限公司商洽合作意向，就电动自行车控制器产品研发、制造、销售达成协议。由麒聚公司出资600万元、成都新科方科技有限公司以产品发明专利作价200万元、自然人哈刚出资200万元，成立由麒聚公司控股的子公司。新公司将研发并生产电动自行车用DDS控制器系列产品。主要用于电动两轮车、电动三轮车用控制器，与市场现有产品相比较，该产品具有变流、变联等功能，从而大大提高整车的续驶里程以及蓄电池寿命。并且，目前该产品具有唯一性与先进性，其中两轮用产品2015年已经被无锡、台州两家整车厂选用，反馈良好；三轮车用产品目前已经完成性能检测和整车路试。合作三方各自发挥优势，展望在2016年取得优异的销售业绩。其中两轮车用产品预计年销售10万只，销售额1500万元，净利润600万元；三轮车用产品预计年销售20万只，销售额6000万元，净利润2000万元。对于麒聚公司，该项目预计2016年4月正式上市销售。期待该控股子公司为总公司贡献跨越主营业务领域，有所突破的成绩。

在拓展其他领域方面，公司正在洽谈对沈阳市蓄电池研究所的收购事宜，沈阳蓄电池研究所拥有国家级蓄电池检测资质，是全国仅有的五家国家级检测资质单位之一，铅酸蓄电池成品和零部件的检测能力包括31大类共348个项目参数。蓄电池所设有行发布、科研、理化、检测中心、杂志编辑部、标准化等部门。中国电器工业协会铅酸蓄电池分会、中国电工技术学会铅酸蓄电池专业委员会、国家蓄电池质量监督检验中心、国家进出口商品检验局蓄电池产品认可实验室、全国铅酸蓄电池标准化技术委员会、机械工业铅酸蓄电池科技情报网均设在沈阳蓄电池研究所。公司拟通过收购模式，对蓄电池研究所绝对控股，拓展公司的业务领域，2015年3月开始，公司已与沈阳所张瑞所长接洽多次，商谈收购流程事宜，

通过天津国资委、渤海轻工集团领导与沈阳国资委联系，已进入商谈价格安置员工等具体阶段，并委托会计师事务所对沈阳蓄电池研究所尽职调查。天津国资委、天津市渤海轻工投资控股有限公司主要领导、公司主要领导一行已赴沈阳市铁西区国资委，洽谈公司收购重组沈阳蓄电池研究所事宜。重组成功会进一步拓展公司的业务领域，利用沈阳所的国家级检测资质进入蓄电池检测领域。

（5）核心竞争优势

- ①产品技术优势
- ②产品质量优势
- ③产品安全优势
- ④长期的客户经验积累优势
- ⑤服务质量的的优势
- ⑥产品线齐全
- ⑦客户知名度高
- ⑦管理团队优势

（二）尽调（核查）过程描述：

a、获取销售合同台账，对报告期内销售合同逐个检查，记录合同主要内容，核对收入确认的合同总额，检查项目验收单，核查各项目收入的归属期间。我们检查了报告期的重大合同以及项目验收报告，核查的收入金额占总金额的比例为100.00%。

b、获取公司营业收入序时账，抽查其中大额的营业收入记账凭证，对于其所附的发票上的单位名称、金额进行检查核对；

c、分析主营业务成本的构成及各成本项与收入的配比关系。检查主营业务成本的构成情况，检查材料采购合同、客户收货单等其他项目成本的归集。

d、计算各期间毛利率是否存在异常，各期间是否存在重大波动，并分析其原因。

e、检查报告期内期间费用变动情况，分析期间费用异常变动原因，检查期间费用合同等原始凭证，执行期间费用截止性测试。

f、获取销售合同台账并访谈公司管理层，了解报告期内签订仍未完成合同以及报告期后新增销售合同执行情况。

g、访谈公司管理层，检查经营会议纪要，了解公司管理层对公司未来业务

发展的规划情况。

（三）实事（证据）列示

公司报告期后在手合同金额为 1,029.55 万元，合同明细情况如下：

单位：万元

序号	合同对手方	合同内容		签订时间	履行情况
		交易内容	交易金额		
1	北京国电龙源科灵电器科技开发有限公司	检测设备	511.96	2015.03	2015-12-11 验收
2	山东省产品质量检验研究院	检测设备	173.58	2015.05	履行中
3	广宗县质量技术监督局	检测设备	155.20	2015.10	2015-11-27 验收
4	成都质检院	检测设备	60.75	2015.04	2015-12 已验收
5	山东省产品质量检验研究院	检测设备	47.40	2015.05	履行中
6	成都玄极科技有限公司	检测设备	35.26	2015.08	2015-12 已验收
7	浙江方圆检测公司	检测设备	26.80	2015.07	履行中
8	平乡县生产力促进中心	检测设备	18.60	2015.07	履行中
合 计			1,029.55		

报告期内公司最近一期总资产、净资产、营业收入及净利润情况如下表：

单位：万元

期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
2015 年 7 月 31 日/2015 年 1-7 月	1,943.64	931.77	624.06	1.21

2015 年公司股东新增资本投入 800.00 万元，取得间接控股股东天津渤海轻工投资集团短期借款 400.00 万元，用以支持公司业务发展。

（四）依法合理分析过程

1、净利润为负，毛利率波动较大的原因及其合理性

报告期内，公司净利润、毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-7 月	2014 年	2013 年
毛利率（%）	22.35	15.10	17.53
净利润	1.21	-128.65	-7.67

报告期内，公司净利润形成情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-7 月	2014 年	2013 年
营业收入	624.06	370.68	837.18
营业成本	484.60	314.70	690.41

项目	2015 年 1-7 月	2014 年	2013 年
营业税金及附加	1.57	2.45	3.66
销售费用	32.87	53.91	68.75
管理费用	70.01	145.61	67.51
财务费用	11.85	0.22	0.23
资产减值损失	29.05	-0.35	-1.38
营业外收入		20.00	
营业外支出	0.15		
所得税费用	-7.26	2.79	15.68
净利润	1.21	-128.65	-7.67

如上述各表报告期内，公司净利润分别为 1.21 万元、-128.65 万元、-7.67 万元，其中 2014 年净利润相较其他各期明显偏低。2014 年净利润较 2013 年减少 120.98 万元，主要原因系：2014 年较 2013 年营业收入减少 466.50 万元，管理费用增加 78.10 万元，营业外收入增加 20.00 万元，销售费用减少 14.84 万元。

其中，2014 年较 2013 年营业收入减少 466.50 万元，主要原因系 2014 年公司营业收入主要由零星销售业务实现的，重大项目当年度未完成验收导致。

2014 年、2013 年公司完成的前五大销售合同情况如下：

单位：万元

年度	客户名称	合同金额	签订时间	确认收入金额
2014	郑州智龙科技有限公司	102.00	2014-8-5	87.18
	沂南县阳都电动车产业服务有限公司	70.20	2014-6-8	60.00
	宁波优贝车业有限公司	21.20	2014-4-1	18.12
	沈阳利盟商贸有限公司	14.30	2014-3-1	12.22
	爱玛自行车设备有限公司	9.70	2014-6-1	8.29
	合 计	217.40		185.81
2013	沂南县阳都电动车产业服务有限公司	502.00	2013-3-25	424.79
	湖北省襄阳市产品质量监督检验所	68.50	2013-5-17	58.55
	成都市产品质量监督检验院	40.47	2013-3-1	34.59
	润正（天津）技术有限公司	34.02	2013-3-12	29.08
	株式会社あさひ	32.00	2013-6-18	27.35
	合 计	676.99		574.36

2014 年较 2013 年管理费用增加 78.10 万元，主要原因系 2014 年公司新三板申报中介咨询费增加；2014 年较 2013 年营业外收入增加 20.00 万元，主要原因系公司《自行车车轮夹持力试验机》项目取得 2014 年度天津市工业科技开

发专项资金支持 20.00 万元；2014 年较 2013 年销售费用减少 14.84 万元，主要原因系公司 2014 年营业收入降低，销售业务活动减少相应销售费用减少。

报告期内，公司综合毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-7 月	2014 年	2013 年
营业收入	624.06	370.68	837.18
营业成本	484.60	314.70	690.41
毛利率（%）	22.35	15.10	17.53

如上表所述，报告期内公司综合毛利率分别为 22.35%、15.10%、17.53%，2015 年 1-7 月公司综合毛利率较 2014 年提高 7.25%，较 2013 年提高 4.82%，主要原因系 2015 年 1-7 月一方面公司产品逐步得到市场认可，销售业务较以前期间增长；另一方面由于销售业务逐渐增长公司同时拓展供应商范围，可选供应商增加，采购成本降低。2014 年公司综合毛利率较 2013 年降低 2.43%，主要原因系 2014 年公司销售业务相较 2013 年明显减少。

2、关于公司持续经营能力

（1）公司主营业务盈利的可持续性

公司主要经营自行车、电动自行车、童车专业检测设备，其主要终端用户包括地方各级质量监督部门和著名自行车企业。由于经营的设备质量可靠、自动化程度高、操作简单、测量精度高，符合国标和欧盟标准，广泛应用于自行车、电动自行车、电动玩具等行业。经过多年的发展和技术积累，产品种类不断拓展，公司在测量仪器设备领域尤其是自行车检测仪表细分市场占有较高的市场份额。

公司成立伊始，通过对行业内的数据分析，结合公司自身情况，明确了公司的发展方向：在深挖完善电动车自行车检测设备的基础上，拓展其他领域。2013 年和 2014 年已经做了充分的准备：在目前的主营业务上，听取自行车研究院技术人员的建议，收集用户使用设备的反馈信息，对自行车研究院现有的专利产品进行升级换代，对现有设备不合理的机械结构加以改进，更在软件控制部分完全重新编程，使产品的适用性大幅提高，更加吻合检验标准，更加符合用户要求。检测设备的用户群大部分为质检机构、实验室等大型项目，可能会对公司的销售造成业务量不均衡的情况，针对这一特性，公司把部分研发精力投入到适应生产企业自检的设备上，走访生产企业收集用户使用信息，给生产企业讲解自检的重要性，为用户提出自检项目建议，帮助企业规划企业自检实验室，最终形成对生

产企业的销售，因生产企业数量众多，给麒聚公司带来稳定的销售收入的增长。

随着电动自行车和自行车的生产企业，尤其是大型企业的发展，对自身产品质量的标准由企业标准向行业标准国家标准靠拢，需要更多的自检设备，也给公司提供了更多的销售机会。公司努力把握市场发展的契机，加大市场开拓的力度，提高销售人员的绩效收入，更大的调动销售人员的积极性，加强公司内部管理，对销售人员实行例会制度，让销售业绩公开透明，利用竞争机制激发销售人员潜能，细化管理销售环节，针对意向用户和潜在用户建立工作日志，强调多沟通多拜访，获得更多的市场信息，促进销售工作的开展，综上所述，随着外围市场需求增大和公司内部管理加强，使 2015 年销售收入有了显著的提升，从公司的合同签订金额统计看，公司的销售业绩呈现稳步增长态势。

公司拥有一支成熟的销售队伍，深耕国内华北、华东地区，已与各地质量技术监督机构和自行车、电动自行车生产企业建立了良好合作关系，并积极参加政府和企业举办的集体采购招标活动，同时与原材料供应商和委托制造商有着良好的合作关系。

未来 2 年内公司在稳定现有产品和市场的基础上，同时向电动三轮车、电动四轮车及电动汽车检测设备等领域迈进，现已与山东省临沂市政府、河南省产品检验中心等单位建立有效的合作意向，预计 2016 年和 2017 年公司市场份额将进一步加大。

公司最近一年总资产、净资产、营业收入及净利润情况如下表（未经审计）：

单位：万元

期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
2015 年 12 月 31 日/2015 年度	1,718.11	3.02	1,305.25	18.49

2015 年公司股东新增资本投入 800.00 万元，取得间接控股股东天津渤海轻工投资集团短期借款 400.00 万元，用以支持公司业务发展。同时，公司正在筹划重组沈阳蓄电池研究所，拓展业务发展领域；间接控股股东渤海轻工集团在经营分析会中专项讨论，对麒聚公司后期的发展大力扶植，如注入资金、重组优质资产等具体措施。

（2）研发能力

公司具有较强的研发能力，具有一支能力较强的研发团队。公司研发目标主要源于三个方面：公司根据客户的需求，制定研发计划；同时公司通过内部科研

人员的情报收集、行业经验判断和行业发展趋势把握提出具有战略意义的产品构想进行创新研发；公司与行业协会、标委会的密切合作，可以第一时间了解自行车、电动自行车国家标准制定的最新动向，从而及时调整产品研发计划，第一时间推出适合的产品。

公司研发主要为以自主研发为主，与高校、研究所的产学研合作为辅。公司每一项研发项目落实到团队，项目负责人会同公司的业务技术骨干制定项目设计方案和项目实施计划，对产品或工艺进行模块设计，并形成内部样机；对样机进行内部测验或检验，只有通过内部测验的样机才会进行样机的现场检验，检验主要是在真实的环境中检验样机的性能能否满足既定的要求。当内部样机无法达到公司预期时，研发团队会根据产品或工艺的性能或参数完善产品工艺或流程，进行升级改造并再次内部检验。通过公司内部检验的样机在获得客户认同之后开始批量化投入生产；整个项目的研发流程基本结束后，研发团队根据项目研发的情况整理产品或工艺资料，编写工艺生产资料流程，及时申请相关知识产权，确保公司的利益不受侵害；公司的外协研发首先从选择合作伙伴开始，主要考虑对方的研发实力与公司是否形成战略互补，因此公司的首选的对象主要为高等科研院所，如：天津科技大学、天津工业大学等；公司选择外协研发也基本以合作开发的方式进行，以便公司通过研发的过程能够掌握核心技术或工艺，获得排他性专利权；外协研发流程与自主研发流程基本相同。

公司自主开发了多项检测仪器，在结构设计、机电一体化、软件开发等方面积累了丰富的经验。尤其在软件开发方面，针对行业客户的专业软件开发，形成了系统的开发平台，针对各类不同原理的检测方法，都有专用的开发平台及成熟的软硬件架构。可以实现快速原型迭代，进而形成产品。软件开发使用了微软的开发技术，包括人机界面设计、数据库技术、数据采集分析技术、控制技术、动态参数调整技术、人工智能等技术。

新产品研发工作有序进行，公司根据自有研发人员的技术特点，积极与高校研发团队合作，于2015年六月开始，与天津理工大学自动化控制专业科研小组合作，预计投入120万元，针对即将颁布的新标准开展研发工作，目前已经基本完成四台套新设备的研发，另十余台套新设备正在研发中，为新标准颁布执行做好充分准备，需要说明的是，此系列检测设备，目前是国内唯一的制造商，已经着手准备申请专利。

已获得授权并有效的专利和软件著作权

编号	所有权人	专利名称	专利类别	专利号	专利申请日
1	麒聚科技、天津市自行车研究院	串列式自行车车架疲劳试验机	实用新型	ZL201220442695.5	2012.09.03
2	麒聚科技、天津市自行车研究院	自行车车架传动中心距测量检具	实用新型	ZL201220470732.3	2012.09.17
3	麒聚科技、天津市自行车研究院	多功能自行车辐条测量检具	实用新型	ZL201220445612.8	2012.09.04
4	麒聚科技、天津市自行车研究院	自行车把横管外径测量规	实用新型	ZL201320362046.9	2013.06.24
5	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种脚踏动态耐久性试验的工装夹具	实用新型	ZL201220389789.0	2012.08.08
6	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种电动自行车用充电器综合测试台	实用新型	ZL201220375626.7	2012.08.01
7	麒聚科技、天津市自行车研究院	双向倾斜测试装置	实用新型	ZL201220366841.0	2012.07.27
8	麒聚科技、天津市自行车研究院	自行车链条扭曲量测试仪	实用新型	ZL201220445613.2	2012.09.04
9	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种自行车轮辋带尺的测量装置	实用新型	ZL201220479827.1	2012.09.19
10	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种自行车车架脚踏力疲劳试验机	实用新型	ZL201220479742.3	2012.09.19
11	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种自行车前叉弯曲疲劳试验机	实用新型	ZL201220479766.9	2012.09.19
12	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种自行车鞍管疲劳试验机	实用新型	ZL201220479770.5	2012.09.19
13	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种自行车车架垂直力疲劳试验机	实用新型	ZL201220479797.4	2012.09.19
14	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种自行车车把疲劳试验机	实用新型	ZL201220479799.3	2012.09.19
15	麒聚科技、天津市自行车研究院	工作台可前后移动式自行车压碗机	实用新型	ZL201320353487.2	2013.06.20
16	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种自行车减震前叉水平向疲劳试验机	实用新型	ZL201320077740.6	2013.02.20
17	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种自行车减震前叉横向疲劳试验机	实用新型	ZL201320077739.3	2013.02.20
18	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种自行车减震前叉垂直向疲劳试验机	实用新型	ZL201320077405.6	2013.02.20
19	麒聚科技、天津市自行车研究院	电动自行车组装流水线可翻转组装夹具	实用新型	ZL201320129982.5	2013.03.21
20	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种自行车辐条张力计的校准装置	实用新型	ZL201320077403.7	2013.02.20
21	麒聚科技、天津市自行车研究院	自行车衣架夹紧力测定试验机	实用新型	ZL201320077737.4	2013.02.20
22	麒聚科技、天津市自行车研究院	儿童三轮车 C' 尺寸测量专用尺	实用新型	ZL201320077736.X	2013.02.20
23	麒聚科技、天津市自行车研究院	自行车前轮锁紧夹具	实用新型	ZL201320077738.9	2013.02.20
24	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种车架水平力疲劳试验模拟前叉测试装置	实用新型	ZL201220540335.9	2012.10.22
25	麒聚科技、天津市自行车研究院	电动自行车组装流水线成车下线翻转板	实用新型	ZL201320280113.2	2013.05.22
26	麒聚科技、天津市自行车研究院	自行车车轮夹持力试验机	实用新型	ZL201320788372.6	2014.04.11
27	麒聚科技、天津市自行车研究院	自行车前后轮中心面相对偏差夹具	实用新型	ZL201320700447.0	2013.11.05

编号	所有权人	专利名称	专利类别	专利号	专利申请日
28	麒聚科技、天津市自行车研究院	加宽式电动自行车驱动系统静负荷试验装置	实用新型	ZL201320696476.4	2013.11.01
29	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种自行车减震前叉横向疲劳试验机的施力控制系统	实用新型	ZL201320755083.6	2013.11.21
30	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种电动二轮车涉水试验装置	实用新型	ZL201320681477.1	2013.10.29
31	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种自行车钢球硬度测量和压碎试验夹具	实用新型	ZL201320700446.6	2013.11.05
32	麒聚科技、天津市自行车研究院	光电式自行车车把稳定性测量装置	实用新型	ZL201320764612.9	2013.11.25
33	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种自行车减震前叉垂直向疲劳试验机的施力控制系统	实用新型	ZL201320764676.9	2013.11.25
34	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种自行车拨链器疲劳试验机的控制系统	实用新型	ZL201320696477.9	2013.11.01
35	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种电动自行车装饰件宽度折叠专用测量尺	实用新型	ZL201320700393.8	2013.11.05
36	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种自行车曲柄组合件疲劳试验机	实用新型	ZL201320681378.3	2013.10.29
37	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种用于扭矩扳子检定仪校准的校准装置	实用新型	ZL201420065084.2	2014.02.10
38	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种测量自行车电动自行车前叉精度夹具	实用新型	ZL201420455176.1	2014.08.13
39	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种自行车漆膜冲击强度试验器具	实用新型	ZL201420455138.6	2014.08.13
40	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种电动自行车减震前叉间隙测量台	实用新型	ZL201420697968.X	2014.11.19
41	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种拆装电动自行车的台架	实用新型	ZL201420696242.4	2014.11.19
42	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种闸皮和闸皮盒组合强度试验装置	实用新型	ZL201420749462.9	2014.12.03
43	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种自行车把套拉脱试验机	实用新型	ZL201420752820.1	2014.12.04
44	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种自行车车把静负荷试验机	实用新型	ZL201420757806.0	2014.12.04
45	麒聚科技、天津市自行车研究院	一种自行车刚性突出物组合式测量检具	实用新型	ZL201420752970.2	2014.12.04

公司目前所拥有的上述专利的权利人原为自行车院，鉴于上述专利系公司与自行车院共同研发，公司自上述 45 项专利取得授权之日即与自行车院就上述专利权共有问题签署了《专利权共有协议》，约定公司与自行车院共同拥有上述专利的专利权，各共有人各自有权单独实施专利，但自行车院实施专利不得导致与麒聚科技形成同业竞争，并不得因专利实施导致侵占本属于麒聚科技的商业机会，且任何一方未经对方同意，不得将专利权让与或授权第三方实施。

（3）行业空间及市场前景

2013 年全国电动自行车和自行车年产量为 3400 万台和 1900 万辆，2014 年分别为 3600 万台和 2000 万辆，下游产业呈稳步发展态势。国家质检机构对产品质量的要求逐步提高，对生产企业的监控力度越来越大，检测设备的需求由一二

线大城市进入三四线小城市甚至县城，公司的用户数量得以大幅提高。随着电动自行车和自行车的生产企业，尤其是大型企业的发展，对自身产品质量的标准由企业标准向行业标准国家标准靠拢，需要更多的自检设备，也给公司提供了更多的销售机会。

目前，全国自行车标准技术委员会已经组织完成 GB3565-2005《自行车安全要求》修订的征求意见稿，预计 2016 年初正式实施，由此带来 27 台套检测设备的增加与更新，预计将会给公司带来新的发展机遇。另外，国标委已经对 25 项自行车零部件标准立项，将会在近两年内陆续修订实施。因此，公司未来主营业务和利润的持续增长的预期良好。

目前，消费者对产品安全日益关注，政府、企业为保证质量安全均加大各项投入，产品专业检测设备市场潜力巨大。随着我国人民生活水平的提高，未来 5-10 年产品质量检测设备将迎来黄金发展期，行业整体发展趋势向上。

相关政策规划表明，我国对产品安全日益关注，政府、企业都在加大投入保证质量安全，因此专业检测设备市场潜力可期。未来 5-10 年，随着我国人民生活水平的提高，质量检测设备有望迎来黄金发展期，行业发展趋势良好。

由于国外厂商的自行车检测仪器发展已进入成熟期，经验积累丰富，技术实力雄厚，尤其在精密仪器、自动化测试等仪器配件的市场竞争中优势明显；而国内自行车检测仪器起步较晚，技术标准陈旧，整体设计制造经验基础薄弱，加工和制造能力水平较低，检测仪器产品在精确度、稳定性、功能多元化等方面与国外知名厂商存在较大差距。包括公司在内，目前国内厂商主要从事中低端分析仪器的生产。但得益于长期的专业技术积累与市场渠道构建，公司在自行车、电动自行车检测等细分领域的市场竞争中占据一定优势地位。

（4）公司的后续市场开发能力

公司于12月初召开了年度工作会议，确定了2016年主营业务，即以检测设备研发、制造、销售为主要工作目标并开拓行业内相关领域。通过近三年的经营数据分析，目前公司的主营业务收入主要来自质检机构、政府部门所属实验室。2016 年公司将在稳固原有用户的基础上，把产品销售领域延伸、扩大到生产企业。2015 年开始，电动车、自行车行业经历了白热化的市场竞争，生产企业已经把产品品质的控制提升到前所未有的高度。因此，2015年12月，公司已经积极抓住几个大型企业的需求，目前已经与三家企业确认签署检测设备采购合同意向：1、天津

市爱玛科技车业有限公司，该公司已经投资2000万元，建立国家级认可实验室，其中检测设备的预算为220万元；2、无锡雅迪电动自行车有限公司，该公司已经设立产品检验实验室，为了进一步补充检验能力，拟采购80万元检测设备；3、邢台市天天童车厂，该公司今年拓展了出口业务，为了与国外标准对接，拟采购符合IS08098国际标准的童车系列检测设备，合同额50万元。公司正在对以上三个合同组织生产备货，拟于2016年三月底之前完成。

2016年 1月 15日，由全国自行车标准技术委员会、国家自行车电动自行车质量监督检验中心与天津市麒聚股份有限公司主办的《自行车新版国际标准IS04210-2015宣贯会》在天津市西青区社会山国际酒店举行。公司在检验设备新品推介会上把公司已经针对该标准研发的系列检测设备介绍给参会200余家企业。2016年该标准的系列检测设备预计将给公司贡献700万元左右的收入。

2016年1月天津市麒聚科技股份有限公司与成都新科方科技有限公司商洽合作意向，就电动自行车控制器产品研发、制造、销售达成协议。由麒聚公司出资600万元、成都新科方科技有限公司以产品发明专利作价200万元、自然人哈刚出资200万元，成立由麒聚公司控股的子公司。新公司将研发并生产电动自行车用DDS控制器系列产品。主要用于电动两轮车、电动三轮车用控制器，与市场现有产品相比较，该产品具有变流、变联等功能，从而大大提高整车的续驶里程以及蓄电池寿命。并且，目前该产品具有唯一性与先进性，其中两轮用产品2015年已经被无锡、台州两家整车厂选用，反馈良好；三轮车用产品目前已经完成性能检测和整车路试。合作三方各自发挥优势，展望在2016年取得优异的销售业绩。其中两轮车用产品预计年销售10万只，销售额1500万元，净利润600万元；三轮车用产品预计年销售20万只，销售额6000万元，净利润2000万元。对于麒聚公司，该项目预计2016年4月正式上市销售。期待该控股子公司为总公司贡献跨越主营业务领域，有所突破的成绩。

在拓展其他领域方面，公司正在洽谈对沈阳市蓄电池研究所的收购事宜，沈阳蓄电池研究所拥有国家级蓄电池检测资质，是全国仅有的五家国家级检测资质单位之一，铅酸蓄电池成品和零部件的检测能力包括31大类共348个项目参数。蓄电池所设有行发布、科研、理化、检测中心、杂志编辑部、标准化等部门。中国电器工业协会铅酸蓄电池分会、中国电工技术学会铅酸蓄电池专业委员会、国家蓄电池质量监督检验中心、国家进出口商品检验局蓄电池产品认可实验室、全

国铅酸蓄电池标准化技术委员会、机械工业铅酸蓄电池科技情报网均设在沈阳蓄电池研究所。公司拟通过收购模式，对蓄电池研究所绝对控股，拓展公司的业务领域，2015年3月开始，公司已与沈阳所张瑞所长接洽多次，商谈收购流程事宜，通过天津国资委、渤海轻工集团领导与沈阳国资委联系，已进入商谈价格安置员工等具体阶段，并委托会计师事务所对沈阳蓄电池研究所尽职调查。天津国资委、天津市渤海轻工投资控股有限公司主要领导、公司主要领导一行已赴沈阳市铁西区国资委，洽谈公司收购重组沈阳蓄电池研究所事宜。重组成功将进一步拓展公司的业务领域，利用沈阳所的国家级检测资质进入蓄电池检测领域。

（5）核心竞争优势

①产品技术优势

公司经过多年专业团队的技术研发，形成了公司产品的核心竞争力和技术优势。公司自主开发了多项检测仪器，在结构设计、机电一体化、软件开发等方面积累了丰富的经验。尤其在软件开发方面，针对行业客户的专业软件开发，形成了系统的开发平台，针对各类不同原理的检测方法，都有专用的开发平台及成熟的软硬件架构。可以实现快速原型迭代进而形成产品。软件开发使用了微软的开发技术，包括人机界面设计、数据库技术、数据采集分析技术、控制技术、动态参数调整技术、人工智能等技术。公司产品精确度高，稳定性好。

②产品质量优势

公司生产的量检器具和检测设备均符合现时欧美等国际及国内相关的安全及环保标准，包括细分市场的安全及环保标准。公司拥有业内最先进的检测设备，所生产的量检器具和检测设备均符合国家标准，通过在材料选择、机加工工艺、电气设备生产，产品出厂检测等层面都严格把控安全控制，保证了产品安全可靠，对人体无安全隐患。

③产品安全优势

公司生产的量检器具和检测设备均满足国家标准，公司拥有业内最先进的检测设备，通过在材料选择、机加工工艺、电气设备生产，产品出厂检测等层面都严格把控安全控制，保障产品对人体无安全隐患。

④长期的客户经验积累优势

公司自 2012 年成立以来，致力于自行车、电动自行车、童车检测仪器设备的研发、生产与销售服务。公司的营销团队经过无数次的钻研、分析、与客户沟

通，在实践中积累了大量针对行业用户需求的解决方案，特别贴近客户需求，有效解决客户的个性化要求。能够为用户提供实验室整体解决方案，为企业新产品开发的市场定位提供了有效的保证，大大节省了企业的开发成本。

⑤服务质量的优势

公司遵循“客户至上”的服务理念，执行一年的保修服务，之后还会与客户达成长期维护协议，积极跟进客户了解设备的运转状况，定期为客户提供维护服务，成功获得客户的支持，从而为企业给客户其他业务带来机会。对于在维护中发现的问题，维护人员都会及时反馈到技术部，形成技术改进的第一手资料。

⑥产品线齐全

公司注重丰富企业产品线，从而满足不同客户的特殊要求，目前已经形成了覆盖自行车、电动(汽油机助力)自行车、三轮车、各类童车、娱乐车(沙滩车、卡丁车、滑板车、独轮车)等各类产品、全指标测试系统的产品线，基本可以满足市场上各类型客户的需求。

⑦客户知名度高

基于公司突出的技术优势和严格的质量控制体系所形成的产品竞争力，公司被越来越多的具有国内质量监督机构、知名自行车、电动自行车厂商作为指定检测设备供应商，可见，公司是国内自行车、电动自行车检测领域真正知名的品牌。

⑦管理团队优势

专业性强、稳定性高、富有凝聚力的管理团队，是本公司发展的核心驱动力。公司中高层生产管理人员均是多年从事种自行车检测行业的专业型领导者，技术水平突出、管理经验丰富，充分保证了公司生产和市场管理的效率和效果。

(6) 期后合同签订情况及收入确认情况

公司报告期后在手合同金额为 1,029.55 万元，合同明细情况如下：

单位：万元

序号	合同对手方	合同内容		签订时间	履行情况
		交易内容	交易金额		
1	北京国电龙源科灵电器科技开发有限公司	检测设备	511.96	2015.03	2015-12-11 验收
2	山东省产品质量检验研究院	检测设备	173.58	2015.05	履行中
3	广宗县质量技术监督局	检测设备	155.20	2015.10	2015-11-27 验收
4	成都质检院	检测设备	60.75	2015.04	2015-12 已验收

序号	合同对手方	合同内容		签订时间	履行情况
		交易内容	交易金额		
5	山东省产品质量检验研究院	检测设备	47.40	2015.05	履行中
6	成都玄极科技有限公司	检测设备	35.26	2015.08	2015-12 已验收
7	浙江方圆检测公司	检测设备	26.80	2015.07	履行中
8	平乡县生产力促进中心	检测设备	18.60	2015.07	履行中
合 计			1,029.55		

(7) 期后财务指标分析

公司报告期及 2015 年 12 月 31 日/2015 年度财务指标（未经审计）：

项目	2015 年 12 月 31 日	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31	2013 年 12 月 31
资产总计（万元）	1,718.11	1,943.64	214.48	404.30
股东权益合计（万元）	950.14	931.77	130.56	230.51
归属于申请挂牌公司的 股东权益合计（万元）	950.14	931.77	130.56	230.51
每股净资产（元）	1.58	2.96	0.65	1.15
归属于申请挂牌公司股 东的每股净资产（元）	1.58	2.96	0.65	1.15
资产负债率（母公司）	44.70	52.06	39.13	42.99
流动比率（倍）	2.23	1.91	2.51	2.29
速动比率（倍）	1.95	1.28	1.46	1.95
项目	2015 年度	2015 年 1-7 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	1,305.25	624.06	370.68	837.18
净利润（万元）	18.49	1.21	-128.65	-7.67
归属于申请挂牌公司股 东的净利润（万元）	18.49	1.21	-128.65	-7.67
扣除非经常性损益后的 净利润（万元）	1.36	1.32	-143.65	-7.67
归属于申请挂牌公司股 东的扣除非经常性损益 后的净利润（万元）	1.36	1.32	-143.65	-7.67
销售毛利率（%）	22.10	22.35	15.10	17.53
销售净利率（%）	1.42	0.19	-34.71	-0.92
净资产收益率（%）	13.22	0.92	-77.42	-4.41
扣除非经常性损益后净 资产收益率（%）	0.98	1.04	-86.44	-4.41
基本每股收益（元/股）	0.00000	0.0039	-0.6432	-0.0384
扣非后每股收益（元/股）	0.03308	0.0043	-0.7182	-0.0384
稀释每股收益（元/股）	0.00000	0.0039	-0.6432	-0.0384
应收帐款周转率（次）	5.17	1.96	11.29	32.54

存货周转率（次）	6.63	1.33	4.29	23.37
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-563.75	-636.22	-191.44	90.33
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.94	-2.02	-0.96	0.45
销售商品、提供劳务所收到的现金占营业收入的比例	95.65	71.13	125.65	118.46
EBIT	237,705.47	-60,522.36	-1,258,553.36	80,054.01
EBITDI	255,840.97	-49,404.89	-1,240,943.99	89,477.43

公司 2015 年 7-12 月收入增长，2015 年 12 月 31 日的应收账款周转率及存货周转率均比 2015 年 7 月 31 日有较大幅度的提高，公司应收账款周转率和存货周转率较高，2015 年下半年经营情况良好。

公司的资产负债率水平相对较低，流动比率和速动比率相对较高，负债处于相对合理水平，公司的流动资产和速动资产可以满足短期偿债的需求，偿债能力较强。

2015 年度经营活动现金流量净额为负数，主要因重大项目交易完成，公司实际回款的增长滞后于销量的增加，加之为应对销售增长而加大了存货的采购，导致经营活动的现金流出增加。

报告期内，公司销售商品、提供劳务所收到的现金占营业收入的比例均达到了较高水平，公司销售回款能力较强，具有较强的现金流产生能力，为债务到期的偿还奠定了基础。

（五）结论性意见

主办券商认为：公司净利润、毛利率等波动符合实际经营情况，未发现影响公司持续经营能力的重大疑虑：

1、公司在报告期内具有持续的营运记录，主营业务突出，具有与业务收入相匹配的现金流、客户稳定且不构成重大依赖、公司研发实力具有较强优势，能够根据客户需求和市场需要不断研发推出适合的新产品。

公司自主开发了多项检测仪器，在结构设计、机电一体化、软件开发等方面积累了丰富的经验。尤其在软件开发方面，针对行业客户的专业软件开发，形成了系统的开发平台，针对各类不同原理的检测方法，都有专用的开发平台及成熟的软硬件架构。可以实现快速原型迭代进而形成产品。软件开发使用了微软的开发技术，包括人机界面设计、数据库技术、数据采集分析技术、控制技术、动态

参数调整技术、人工智能等技术。

公司拥有一支成熟的销售队伍，深耕国内华北、华东地区，已与各地质量技术监督机构和自行车、电动自行车生产企业建立了良好合作关系，并积极参加政府和企业举办的集体采购招标活动，同时与原材料供应商和委托制造商有着良好的合作关系。

公司自 2012 年成立，销售收入规模整体呈递增态势，未来 2 年内公司将稳定现有产品和市场的基础上，开始向电动三轮车、电动四轮车及电动汽车检测设备等领域迈进，现已与山东省临沂市政府、河南省产品检验中心等单位建立合作意向，预计 2016 年和 2017 年公司市场份额将进一步加大，销售额将以年递增 30%左右。

2、公司在财务状况、经营状况以及其他方面不存可能导致经营风险的事项，亦不存在可能导致对持续经营假设产生重大疑虑。

公司自成立开始恪守合法合规诚信经营理念，截止目前未发生各种债务纠纷，不存在无法偿还到期债务、不存在无法偿还即将到期且难以展期的借款、不存在无法继续履行重大借款合同中的有关条款、不存在大额的逾期未缴税金；

公司生产经营状况稳定，随着产品的种类增加，可供销售的种类和数量增加，客户群体持续扩大，公司主营业务收入也相应增加，除 2014 年因项目未完成验收收入降低外，公司经营业务持续增长，毛利率稳定，公司的资产负债率水平相对较低，流动比率和速动比率相对较高，应收账款的回收情况较好，账龄基本均在一年以内。不存在过度依赖短期借款筹资；公司的自信良好，不存在无法获得供应商的正常商业信用；公司实际控制人为具备 1000 亿级资产体量的国有控股企业“渤海轻工集团”，集团多次会议中明确：公司作为国企混合所有制改革的成功范例，在今后的发展过程中，不论在资金支持、重组优质资产等方面，必须大力支持，帮助公司做大做强，公司不存在难以获得开发必要新产品或进行必要投资所需资金；不存在资不抵债；不存在大股东长期占用巨额资金；不存在重要子公司无法持续经营且未进行处理；不存在长期未作处理的大量不良资产；不存在因对外巨额担保等或有事项引发的或有负债。

公司报告期内部分期间经营活动产生的现金流量净额为负数，主要因公司是 2012 年新成立的公司，报告期内处于度过生存期向发展期过渡阶段，以及企业的业务产品特点，符合初创期企业的实际业务发展特点，随着公司的进一步的发

展，经营现金流量将趋向更为健康；

3、公司在经营方面不存在的可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项

公司不存在关键管理人员离职且无人替代情况；公司生产经营更多侧重研发和设计，生产具有低耗能无污染特点，产品亦涉及人民生命健康安全、服务于倡导环保出行的自行车、电动车行业，符合国家产业政策。由于国外厂商的自行车检测仪器发展已进入成熟期，经验积累丰富，技术实力雄厚，尤其在精密仪器、自动化测试等仪器配件的市场竞争中优势明显，而国内自行车检测仪器起步较晚，技术标准陈旧，整体设计制造经验基础薄弱，加工和制造能力水平较低，检测仪器产品在精确度、稳定性、功能多元化等方面与国外知名厂商存在较大差距。包括公司在内，目前国内厂商主要从事中低端分析仪器的生产，但得益于长期的专业技术积累与市场渠道构建，公司在中自行车、电动自行车检测等细分领域的市场竞争中占据一定优势地位。公司产品具有较强的优势，不存在失去主要市场、特许权或主要供应商的情况；公司目前状况和未来一段时间发展中不存在人力资源或重要原材料短缺情况；

4、公司在其他方面不存在的可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项

公司自成立开始恪守合法合规诚信经营理念，不存在严重违反有关法律法规或政策情况；公司成立以来一直正常运营，不存在异常原因导致停工、停产情况；公司所属行业为国家鼓励支持行业，目前将更新的业内标准和政策将更有利于公司的发展，相关政策规划表明，我国对产品质量安全日益关注，政府、企业都在加大投入保证质量安全，因此专业检测设备市场潜力可观。未来 5-10 年，随着我国人民生活水平的提高，质量检测设备有望迎来黄金发展期，行业发展趋势良好，公司不存在有关法律法规或政策的变化可能造成重大不利影响；公司一直持续正常经营，不存在经营期限即将到期且无意继续经营的情况；公司实际控制人及各股东积极合作，有发展做大企业的共同目标，不存在投资者未履行协议、合同、章程规定的义务并有可能造成重大不利影响的情况；报告期内不存在因自然灾害、战争等不可抗力因素遭受严重损失的情况。

5、截止 2015 年 7 月 31 日，公司未完工的合同订单为 839.09 万元。截止申报日，尚未完工的合同金额 1,029.51 万元(其中，期后新增合同 190.42 万元)，随着以上合同的执行，将较大幅度提高公司的业绩和进一步优化公司的财务状况。

此外，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）针对公司报告期出具了标准无保留意见的审计报告；公司亦不存在依据《公司法》第一百八十一条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请的情形。

综上，公司主营业务突出，收入增长健康、稳定；偿债能力较强，具有较好的经营回款保障；所处行业发展前景向好，且构建了与主营业务相关的核心竞争优势，建立起了较好的风险管理机制，采购、销售结构合理，期后盈利可期。因此，公司具有较好的持续经营能力。”

(本页无正文，为“对全国股转系统股份转让有限公司《关于天津麒聚科技股份有限公司挂牌申请文件的反馈意见》回复”之签章页。)

项目负责人： 宁申
(宁申)

项目组成员： 杨潇
(杨潇)

朱俊峰
(朱俊峰)

内核专员： 谷兵
(谷兵)

