

# Der 德尔

**德尔国际家居股份有限公司**  
DER INTERNATIONAL HOME FURNISHING CO., LTD.

(江苏省吴江市七都镇人民东路)

## 首次公开发行股票

## 招股说明书

保荐人  
(主承销商)

 **国信证券股份有限公司**  
GUOSEN GUOSEN SECURITIES CO., LTD.  
深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26楼

## 发行概况

<b>发行股票类型：</b> 人民币普通股（A股）	<b>每股面值：</b> 1.00 元
<b>拟发行股数：</b> 4,000 万股	<b>发行后总股本：</b> 16,000万股
<b>每股发行价格：</b> 22.00元	<b>发行日期：</b> 2011年11月2日
<b>拟上市证券交易所：</b> 深圳证券交易所	
<b>本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定股份的承诺</b>	<p>公司控股股东德尔集团有限公司承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>公司实际控制人汝继勇承诺：自德尔家居首次公开发行的股票并在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的德尔家居股份，也不由德尔家居回购本人直接或间接持有的股份；上述锁定期满之后，若本人仍担任德尔家居董事或监事或高级管理人员，在任职期间本人每年转让的股份不超过本人直接或间接持有德尔家居股份总数的25%；本人离职后半年内，不转让本人直接或间接持有的德尔家居股份；在申报离任六个月后的十二个月内，通过证券交易所挂牌交易出售的德尔家居股票数量占本人直接或间接持有德尔家居股票总数的比例不超过50%。</p> <p>除上述股东外的其他7位自然人股东王沫、朱巧林、张立新、姚红鹏、陈爱明、吴惠芳、史旭东承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>公司担任董事、监事、高级管理人员的股东朱巧林、张立新、姚红鹏、陈爱明、吴惠芳、史旭东承诺：在其前述承诺期限届满后的董事、监事或高级管理人员任职期内，每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过50%。</p>
<b>保荐人（主承销商）</b>	国信证券股份有限公司
<b>招股说明书签署日期</b>	2011年10月31日

## 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

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

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

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

## 重大事项提示

### 一、股份限制流通及自愿锁定承诺

本次发行前公司总股本 12,000 万股，本次拟发行 4,000 万股流通股，发行后总股本为 16,000 万股，16,000 万股均为流通股。

公司控股股东德尔集团有限公司承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司实际控制人汝继勇承诺：自德尔家居首次公开发行的股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的德尔家居股份，也不由德尔家居回购本人直接或间接持有的股份；上述锁定期满之后，若本人仍担任德尔家居董事或监事或高级管理人员，在任职期间本人每年转让的股份不超过本人直接或间接持有德尔家居股份总数的25%；本人离职后半年内，不转让本人直接或间接持有的德尔家居股份；在申报离任六个月后的十二个月内，通过证券交易所挂牌交易出售的德尔家居股票数量占本人直接或间接持有德尔家居股票总数的比例不超过50%。

除上述股东外的其他7位自然人股东王沫、朱巧林、张立新、姚红鹏、陈爱明、吴惠芳、史旭东承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司担任董事、监事、高级管理人员的股东朱巧林、张立新、姚红鹏、陈爱明、吴惠芳、史旭东承诺：在其前述承诺期限届满后的董事、监事或高级管理人员任职期内，每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过50%。

### 二、本次发行前未分配利润的处理

截至 2011 年 6 月 30 日，公司未分配利润为 11,759.65 万元。

根据公司 2011 年第一次临时股东大会决议：若公司 2011 年 12 月 31 日前完成公开发行股票并上市，发行股票前滚存利润由公司首次公开发行股票后登记在册的新老股东按持股比例共享。

### 三、本公司特别提醒投资者注意以下风险因素

#### 1、品牌管理风险

木地板属于消费品，消费品的市场认知度很大程度上取决于品牌。作为中国地板的十大品牌之一，德尔家居的品牌优势提高了产品的附加值，很大程度上支撑并加速了公司的发展，但也导致公司的业绩对品牌的依赖越来越大。由于地板产品种类繁多，花色各异，给公司的品牌管理工作带来了较大的困难，如果公司不能根据市场发展持续提升公司品牌形象，将对公司的经营产生较大影响。

#### 2、房地产市场调控的风险

木地板产品主要用于建筑物的地面装修，地板需求与新增房地产面积密切相关。近年来，各地房价涨幅巨大，为控制投机性房地产需求，遏制房价过快增长，国家出台了一系列政策对房地产市场进行调控，以打压投机性需求。虽然木地板装修消费的目标客户群体是刚性和改善性住房需求者，然而一旦房价出现下跌趋势，会使得刚性和改善性住房需求者产生观望态度，不利于房地产的正常销售，在短期内将会对行业的发展和公司的经营产生一定的影响。

#### 3、享受税收优惠政策变化的风险

本公司于2008年12月9日被江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局认定为高新技术企业，认定有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、《高新技术企业认定管理办法》以及《高新技术企业认定管理工作指引》规定，经认定的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税。本公司2008年度至2010年度按15%的税率缴纳企业所得税，若公司不能通过高新技术企业复审或上述税收优惠政策发生变化，将对公司的经营业绩产生一定的影响。

#### 4、行业前景、募投项目预期效益等预测性信息不能达到的风险

招股说明书中引用或披露的对行业前景、市场空间等预测性信息是相关研究机构或发行人基于经济形势和市场需求等的历史信息、目前状况进行的合理判断，一旦经济形势或市场需求发生重大不利变化，将可能导致公司未来盈利不能达到预期目标。

公司募集资金投资项目已经过慎重、充分的可行性研究论证，具有良好的技术积累和市场基础，但公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、技术发展趋势、现有技术基础等因素作出的。在公司募集资金投资项目实施过程

中，公司面临着技术进步、产业政策变化、市场变化、管理水平变化等诸多不确定因素，如果募集资金投资项目未能如期完成，公司净资产收益率将可能出现下降的风险。

本次募集资金到位后，随着公司东北、西南区域地板扩产及配套高密度板项目的建成，将有效解决目前公司产能不足的问题，完善产品结构和产业布局，提高公司盈利能力，进一步增强公司竞争力。虽然公司募投项目是建立在对市场、技术等进行了谨慎的可研分析的基础之上，新增产能的产品与公司现有产品相关，可实现市场、品牌、服务、生产条件等资源共享，公司现有的销售体系完善、有效，但如果投产后市场情况发生不可预见的变化或公司不能有效开拓新市场，产能扩大后将存在一定的产品销售风险。

## 目 录

<b>重大事项提示</b> .....	<b>4</b>
<b>第一节 释 义</b> .....	<b>11</b>
<b>第二节 概 览</b> .....	<b>13</b>
一、发行人简介.....	13
二、控股股东及实际控制人.....	13
三、发行人主要财务数据.....	13
四、本次发行情况和募集资金用途.....	15
<b>第三节 本次发行概况</b> .....	<b>16</b>
一、本次发行的基本情况.....	16
二、募集资金额及发行费用.....	16
三、本次发行的有关当事人.....	17
四、与本次发行上市有关的重要日期.....	18
<b>第四节 风险因素</b> .....	<b>19</b>
一、品牌管理风险.....	19
二、房地产市场调控的风险.....	19
三、享受税收优惠政策变化的风险.....	19
四、行业前景、募投项目预期效益等预测性信息不能达到的风险.....	20
五、控股股东及实际控制人控制的风险.....	20
六、销售渠道控制风险.....	21
七、原材料供应商相对集中的风险.....	21
八、行业竞争风险.....	21
九、公司快速扩张引致的管理风险.....	21
十、公司业绩波动风险.....	22
<b>第五节 发行人基本情况</b> .....	<b>23</b>
一、发行人基本资料.....	23
二、发行人的历史沿革及改制重组情况.....	23
三、发行人独立运营情况.....	32
四、资产重组情况.....	33
五、发行人股东结构和组织结构.....	35
六、发行人控股子公司的基本情况.....	37
七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况.....	40
八、发行人股本情况.....	51

九、发行人内部职工股情况.....	52
十、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况.....	53
十一、发行人员工及其社会保障情况.....	53
<b>第六节 业务和技术.....</b>	<b>56</b>
一、发行人主营业务及变化情况.....	56
二、发行人所处行业的基本情况.....	56
三、公司在行业中的竞争地位.....	66
四、公司主营业务的具体情况.....	73
五、公司主要的固定资产及无形资产.....	88
六、公司的研发情况.....	101
七、产品的质量控制情况.....	102
<b>第七节 同业竞争与关联交易.....</b>	<b>105</b>
一、同业竞争.....	105
二、关联方及关联关系.....	106
三、关联交易.....	107
四、《公司章程》对关联交易决策权力和程序的规定.....	112
五、独立董事对关联交易的意见.....	112
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....</b>	<b>114</b>
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	114
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属的持股情况.....	118
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况.....	120
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从发行人及其关联企业 领取收入的情况.....	120
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在关联企业任职情况.....	120
六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间存在的亲属关系.....	121
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议及承诺情况.....	121
八、董事、监事、高级管理人员之任职资格.....	121
九、董事、监事、高级管理人员的变动情况.....	121
<b>第九节 公司治理.....</b>	<b>123</b>
一、公司法人治理制度的建立健全情况.....	123
二、公司三会、独立董事和董事会秘书运作或履行职责情况.....	123
三、公司近三年及一期违法违规行情况.....	126
四、公司近三年及一期资金占用和对外担保情况.....	126
五、公司管理层对内部控制的评价及注册会计师意见.....	126

<b>第十节 财务会计信息</b> .....	<b>127</b>
一、公司最近三年及一期的简要财务报表.....	127
二、财务报表的编制基础、合并报表范围及其变化.....	133
三、审计意见.....	134
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	134
五、主要税项.....	146
六、分部信息.....	147
七、非经常性损益.....	148
八、主要资产.....	148
九、主要债项.....	149
十、所有者权益变动表（合并）.....	150
十一、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.....	154
十二、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	154
十三、近三年及一期主要财务指标.....	155
十四、盈利预测情况.....	157
十五、资产评估情况.....	157
十六、历次验资情况.....	158
<b>第十一节 管理层讨论与分析</b> .....	<b>159</b>
一、财务状况分析.....	159
二、盈利能力分析.....	170
三、现金流量分析.....	187
四、资本性支出.....	189
五、财务报表附注中的期后事项、或有事项和其他重要事项.....	189
六、财务状况与盈利能力的未来趋势分析.....	190
<b>第十二节 业务发展目标</b> .....	<b>193</b>
一、公司发展规划.....	193
二、业务规划.....	193
三、拟定上述计划所依据的假设条件及面临的主要困难.....	194
四、上述业务发展规划与现有业务的关系.....	195
五、本次募集资金运用对实现上述目标的作用.....	195
<b>第十三节 募集资金运用</b> .....	<b>196</b>
一、募集资金运用概况.....	196
二、募集资金投资项目介绍.....	197
三、募集资金投资项目产能利用情况分析.....	221
四、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响.....	222

<b>第十四节 股利分配政策</b> .....	<b>224</b>
一、股利分配政策.....	224
二、近三年利润分配情况.....	224
三、发行前滚存利润共享安排.....	224
<b>第十五节 其他重要事项</b> .....	<b>225</b>
一、信息披露制度和投资者关系相关情况.....	225
二、重要合同.....	225
三、对外担保情况.....	228
四、重大诉讼或仲裁.....	228
五、刑事诉讼.....	228
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明</b> .....	<b>229</b>
<b>第十七节 备查文件</b> .....	<b>236</b>
一、备查文件.....	236
二、备查文件查阅时间.....	236
三、备查文件查阅地点.....	236

## 第一节 释义

本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定意义：

### 一、普通术语

德尔家居/发行人/股份公司/公司	指	德尔国际家居股份有限公司
股东大会	指	德尔国际家居股份有限公司股东大会
董事会	指	德尔国际家居股份有限公司董事会
监事会	指	德尔国际家居股份有限公司监事会
德尔地板	指	公司前身德尔国际地板有限公司
德尔集团	指	公司控股股东，德尔集团有限公司
德尔投资	指	德尔集团前身，德尔投资有限公司
苏州德尔投资	指	德尔投资前身，苏州市德尔投资有限公司
辽宁德尔新材	指	辽宁德尔新材料有限公司
辽宁德尔地板	指	辽宁德尔地板有限公司
四川德尔新材	指	四川德尔新材料有限公司
四川德尔地板	指	四川德尔地板有限公司
托马斯地板	指	吴江市托马斯地板厂
苏州装饰	指	德尔集团苏州装饰有限公司
苏州地板	指	苏州装饰前身，德尔集团苏州地板有限公司
赫斯木业	指	苏州赫斯国际木业有限公司
德尔服务	指	苏州德尔地板服务有限公司
德博科技	指	苏州德博科技创意产业园有限公司
博世地产	指	德尔集团苏州博世国际地产有限公司
苏州广告	指	德尔集团苏州广告文化传播有限公司
苏州物流	指	德尔集团苏州物流管理有限公司
曼哈顿酒店	指	苏州曼哈顿酒店有限公司
股票/A股/新股	指	公司本次发行的人民币普通股股票
本次发行	指	公司本次向社会公开发行4,000万股A股的行为
保荐人（主承销商）	指	国信证券股份有限公司
审计机构、会计师	指	信永中和会计师事务所有限责任公司
发行人律师	指	北京市康达律师事务所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《德尔国际家居股份有限公司章程》
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

## 二、专业术语

次小薪材	指	次加工材、小径材、薪材的合称
强化复合地板、强化木地板	指	浸渍纸层压木质地板。以一层或多层专用纸浸渍热固性氨基树脂，辅装在木质人造板基材表面，背面加平衡层，正面加耐磨层，经热压而形成的地板。具有节约资源，满足大众消费的显著特点。
实木复合地板	指	包括三层实木复合地板和多层实木复合地板。三层实木复合地板是以实木拼板或单板为面层，实木条为芯层，单板为底层制成的复合地板；多层实木复合地板是以单板为面层，胶合板基材制成的复合地板。
实木地板	指	用一整块硬木直接加工而成的地板。
竹地板	指	把竹材加工成竹片后再用胶粘剂胶合，加工成的长条复合地板，包括全竹地板和竹材复合地板。
纤维板、密度板	指	以木质纤维或其他植物纤维为原料，施加脲醛树脂或其他合成树脂，在加热加压条件下压制而成的一种板材。
胶合板	指	由木段旋切成单板或由木方刨切成薄木，再用胶粘剂胶合而成的三层或多层的板状材料，通常用奇数层单板，并使相邻层单板的纤维方向互相垂直胶合而成。
德尔新型切割技术	指	德尔家居在地板生产过程中发明并使用的一种特有切割工艺，可以大幅度提高基材的利用率。
浸渍纸层压木质地板甲醛捕捉技术（FCF技术）	指	德尔家居的科学技术成果，能在常温或低温下，迅速捕捉地板中的游离甲醛，经国家环保产品质量监督检测中心和国家林业局南京人造板质量监督检验站检测，使用该技术的产品甲醛释放量大大低于GB18580-2001标准的E1级的要求，达到了E0级的水平，各项理化性能达到GB/T18102-2000标准的要求，总体技术达到国际先进水平。
SCM系统	指	供应链管理系统
PDCA	指	PDCA循环又叫戴明环，是管理学中的一个通用模型，应用在管理的各个领域。P、D、C、A四个英文字母所代表的意义如下：P（Plan）计划、D（DO）执行、C（Check）检查、A（Action）行动（或处理）。

注：本招股说明书部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成。

## 第二节 概览

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

### 一、发行人简介

德尔国际家居股份有限公司是由德尔国际地板有限公司整体变更，根据截至2010年5月31日经信永中和会计师事务所审计的净资产、按照1.63:1的比例折股发起设立的股份有限公司。

公司的主营业务为木地板的研发、生产与销售。

目前，公司总股本为120,000,000元。本次发行前公司股本结构如下：

序号	股东名称	所持股份数（股）	持股比例（%）
1	德尔集团有限公司	89,207,760	74.34
2	王沫	29,700,240	24.75
3	朱巧林	600,000	0.50
4	张立新	132,000	0.11
5	姚红鹏	120,000	0.10
6	陈爱明	120,000	0.10
7	吴惠芳	60,000	0.05
8	史旭东	60,000	0.05
	合计	120,000,000	100.00

### 二、控股股东及实际控制人

德尔集团持有公司8,920.78万股股份，占本次发行前公司总股本的74.34%，为公司的控股股东。汝继勇持有德尔集团51%的股权，为公司的实际控制人。

德尔集团成立于2003年7月，注册资本8,100万元人民币，法定代表人汝继勇。

### 三、发行人主要财务数据

根据公司经审计的财务报表，公司最近三年及一期的主要财务数据如下：

## (一) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产总额	535,238,359.73	456,374,903.43	371,538,295.93	283,442,706.70
负债总额	214,074,295.39	190,021,510.27	203,946,830.06	120,644,444.89
归属于母公司所有者权益合计	321,164,064.34	266,353,393.16	167,591,465.87	162,798,261.81
股东权益合计	321,164,064.34	266,353,393.16	167,591,465.87	162,798,261.81

## (二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
营业收入	267,538,353.79	509,388,809.24	414,353,034.09	313,054,545.30
营业利润	65,867,356.17	127,490,259.22	100,031,551.05	56,334,227.28
利润总额	65,603,750.02	117,499,018.85	100,016,115.54	56,127,371.97
净利润	54,810,671.18	97,795,256.97	84,793,204.06	47,425,643.03
归属于母公司股东的净利润	54,810,671.18	97,795,256.97	84,793,204.06	47,425,643.03

## (三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量净额	46,464,649.59	141,721,825.51	144,234,563.65	22,149,394.56
投资活动产生的现金流量净额	-131,785,062.80	-36,926,786.06	-3,506,498.27	-15,374,851.83
筹资活动产生的现金流量净额	-1,108,911.13	39,935,133.33	-80,000,000.00	-77,098,307.36
现金及现金等价物净增加额	-86,429,324.34	144,730,172.78	60,728,065.38	-70,323,764.63

## (四) 主要财务指标

主要财务指标	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率	1.44	1.87	1.48	1.80
速动比率	1.11	1.51	1.30	1.35
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例	0.33%	0.50%	0.23%	0.33%
母公司资产负债率	35.37%	41.63%	54.89%	42.56%
每股净资产(元)	2.68	2.22	1.40	1.36
主要财务指标	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
应收账款周转率(次)	95.91	302.20	552.21	713.22
存货周转率(次)	2.56	6.45	6.35	4.28
利息保障倍数	59.67	928.79	-*	12.01
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.39	1.18	1.20	0.18
每股净现金流量(元)	-0.72	1.21	0.51	-0.59

注：\* 2009年公司利息支出为0元。

#### 四、本次发行情况和募集资金用途

公司本次向符合资格的询价对象和已在深圳证券交易所开立证券账户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行每股面值 1 元的人民币普通股 4,000 万股。

若本次发行成功，根据公司 2011 年度第一次临时股东大会决议，所募集资金将用于以下项目：

1、投资 28,658.12 万元用于东北区域地板扩产及配套高密度板项目，其中投资 9,106.28 万元用于辽宁德尔地板有限公司年产 600 万平方米强化地板项目，投资 19,551.84 万元用于辽宁德尔新材料有限公司年产 12 万立方米中高密度纤维板项目；

2、投资 28,962.62 万元用于西南区域地板扩产及配套高密度板项目，其中投资 9,167.68 万元用于四川德尔地板有限公司年产 600 万平方米强化地板项目，投资 19,794.94 万元用于四川德尔新材料有限公司年产 12 万立方米中高密度纤维板项目。

本次发行股票完成后，若实际募集资金不足，项目的资金缺口由公司自筹资金解决；若募集资金有剩余，本公司将专户存管，履行相应程序后用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

序号	项目	基本情况
1	股票种类	人民币普通股（A股）
2	每股面值	1.00元
3	发行数量	4,000万股，占发行后总股本的25%
4	每股发行价格	22.00元
5	发行市盈率	36.07倍（发行价格除以每股收益，每股收益按照2010年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
6	发行市净率	3.05倍（按照发行价除以发行后每股净资产计算）
7	发行前每股净资产	2.68元（按照2011年6月30日经审计的归属于母公司所有者的权益数据除以本次发行前总股本计算）
8	发行后每股净资产	7.22元（按照2011年6月30日经审计的归属于母公司所有者的权益数据加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
9	发行方式	采取网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或采用中国证监会核准的其他发行方式
10	发行对象	符合资格的询价对象和已在深圳证券交易所开立证券账户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
11	承销方式	余额包销
12	主承销商	国信证券股份有限公司
13	拟上市地点	深圳证券交易所

### 二、募集资金金额及发行费用

项目	费用
预计募集资金总额	88,000.00万元
承销及保荐费用	3,820.00万元
审计、验资费用	110.00万元
律师费用	130.00万元
信息披露、发行手续费	490.92万元
预计募集资金净额	83,449.08万元

### 三、本次发行的有关当事人

#### (一) 发行人：德尔国际家居股份有限公司

法定代表人： 汝继勇  
住 所： 江苏省吴江市七都镇人民东路  
电 话： 0512—63537615  
传 真： 0512—63537615  
联 系 人： 姚红鹏  
网 址： www.der.com.cn

#### (二) 保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司

法定代表人： 何如  
住 所： 深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层  
电 话： 0755—82130833  
传 真： 0755—82130620  
保荐代表人： 凌文昌、彭晗  
项目协办人： 黄涛  
联 系 人： 马玉虎、李钦军、刘云波、陈啸

#### (三) 发行人律师：北京市康达律师事务所

负 责 人： 付洋  
住 所： 北京市朝阳区建国门外大街19号国际大厦2301室  
电 话： 010-85262828  
传 真： 010-85262826  
经办律师： 江华、栗皓、王华鹏

#### (四) 审计、验资机构：信永中和会计师事务所有限责任公司

负 责 人： 张克  
住 所： 北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层  
电 话： 010-65542288  
传 真： 010-65547190  
经办注册  
会 计 师： 树新、孙彤

**(五) 评估机构：中资资产评估有限公司**

负 责 人： 张宏新  
住 所： 北京市海淀区首体南路22号国兴大厦17层A1  
电 话： 010-68042230  
传 真： 010-68042234  
经办评估师： 邸雪筠、王红

**(六) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

住 所： 深圳市深南中路1093号中信大厦18楼  
电 话： 0755-25938000  
传 真： 0755-25988122

**(七) 保荐人（主承销商）收款银行：中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行**

户 名： 国信证券股份有限公司  
账 号： 4000029119200021817

**(八) 申请上市证券交易所：深圳证券交易所**

法定代表人： 宋丽萍  
住 所： 深圳市深南东路5045号  
电 话： 0755-82083333  
传 真： 0755-82083164

与本次发行有关的各中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员与发行人之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

**四、与本次发行上市有关的重要日期**

- 1、开始询价推介时间：2011年10月26日
- 2、定价公告刊登日期：2011年11月1日
- 3、申购日期和缴款日期：2011年11月2日
- 4、股票上市日期：发行结束后尽快安排上市

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。

### 一、品牌管理风险

木地板属于消费品，消费品的市场认知度很大程度上取决于品牌。作为中国地板的十大品牌之一，德尔家居的品牌优势提高了产品的附加值，很大程度上支撑并加速了公司的发展，但也导致公司的业绩对品牌的依赖越来越大。由于地板产品种类繁多，花色各异，给公司的品牌管理工作带来了较大的困难，如果公司不能根据市场发展持续提升公司品牌形象，将对公司的经营产生较大影响。

### 二、房地产市场调控的风险

木地板产品主要用于建筑物的地面装修，地板需求与新增房地产面积密切相关。近年来，各地房价涨幅较大，为控制投机性房地产需求，遏制房价过快增长，国家出台了一系列政策对房地产市场进行调控，以打压投机性需求。虽然木地板装修消费的目标客户是刚性和改善性住房需求者，但如果房价出现下跌趋势，会使得刚性和改善性住房需求者产生观望态度，不利于房地产的正常销售，在短期内将会对行业的发展和公司的经营产生一定的影响。

### 三、享受税收优惠政策变化的风险

本公司于 2008 年 12 月 9 日被江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局认定为高新技术企业，认定有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、《高新技术企业认定管理办法》以及《高新技术企业认定管理工作指引》规定，经认定的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。本公司 2008 年度至 2010 年度按 15% 的税率缴纳企业所得税，若公司不能通过高新技术企业复审或上述税收优惠政策发生变化，将对公司的经营业绩产生一定的影响。

#### **四、行业前景、募投项目预期效益等预测性信息不能达到的风险**

招股说明书中引用或披露的对行业前景、市场空间等预测性信息是相关研究机构或发行人基于经济形势和市场需求等的历史信息、目前状况进行的合理判断，一旦经济形势或市场需求发生重大不利变化，将可能导致公司未来盈利不能达到预期目标。

公司募集资金投资项目已经过慎重、充分的可行性研究论证，具有良好的技术积累和市场基础，但公司募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、技术发展趋势、现有技术基础等因素作出的。在公司募集资金投资项目实施过程中，公司面临着技术进步、产业政策变化、市场变化、管理水平变化等诸多不确定因素，如果募集资金投资项目未能如期完成，公司净资产收益率将可能出现下降的风险。

本次募集资金到位后，随着公司东北、西南区域地板扩产及配套高密度板项目的建成，将有效解决目前公司产能不足的问题，完善产品结构和产业布局，提高公司盈利能力，进一步增强公司竞争力。虽然公司募投项目是建立在对市场、技术等进行了谨慎的可研分析的基础之上，新增产能的产品与公司现有产品相关，可实现市场、品牌、服务、生产条件等资源共享，公司现有的销售体系完善、有效，但如果投产后市场情况发生不可预见的变化或公司不能有效开拓新市场，产能扩大后将存在一定的产品销售风险。

#### **五、控股股东及实际控制人控制的风险**

本次发行前，德尔集团持有公司 8,920.78 万股股份，占本次发行前公司总股本的 74.34%，为公司控股股东；本次发行后，德尔集团持有公司 55.75% 的股份，仍然处于绝对控股地位。汝继勇持有德尔集团 51% 的股权，为公司的实际控制人，其父亲汝荣观和母亲沈月珍分别持有德尔集团 31% 和 18% 的股权，汝继勇家族合计持有德尔集团 100% 的股权。尽管公司已建立控股股东行为规范、独立董事制度、关联交易决策制度等内控制度，控股股东也作出了竞业限制承诺，而且公司自设立以来也未发生过控股股东或实际控制人利用其控股地位侵害其他股东利益的行为。但仍不能排除在本次发行后控股股东或实际控制人通过行使表决权对公司的重大经营、人事决策等进行控制进而影响其他股东利益的可能性。

## 六、销售渠道控制风险

公司采用“扁平式深度营销”模式的经销体制，有限度地打破了原有的省级总经销的销售模式，增加与公司直接结算、直接管理的一级客户数量，减小公司对单个经销商的依赖程度。扁平化的销售网络提高了各级经销商的积极性，使公司对销售渠道的掌控性和营销网络的渗透力大大增强，但是由于一级经销商数量较多，分布较分散，增加了公司销售渠道管理的难度，如果个别经销商违反公司的规定，将对公司的品牌和经营产生不利影响。

## 七、原材料供应商相对集中的风险

2008年、2009年、2010年及2011年1-6月，公司对前五名供应商的采购金额占本公司当期采购总额的比例分别为76.20%、71.05%、76.18%和61.43%。公司目前原材料供应商集中度较高，主要原因如下：一是公司为节省物流成本，供应商主要集中在江浙沪皖赣地区；二是公司采用了广泛合作、相对集中采购的策略，既保证了采购主动权、提高了议价能力，有效降低成本，又有利于公司与供应商结成良好的合作关系。

虽然公司与主要供应商经长期合作已建立了稳定的合作关系，但是，如果部分供应商因意外事件出现停产、经营困难、交付能力下降等情形，将会在短期内影响公司的正常经营和盈利能力。

## 八、行业竞争风险

我国木地板行业中生产企业众多，虽然近几年来市场份额有向优势品牌集中的趋势，但仍未形成占绝对优势的品牌，中小型企业数量仍占全行业企业数的90%左右。由于从外观上难以判断木地板产品的质量，为了维持生存和发展，不排除部分企业通过以次充好、甚至冒充名牌产品等恶性竞争手段进行销售，这些不规范行为在加剧行业内市场竞争的同时也会使消费者对木地板产品产生不信任，这将对整个行业和公司的发展产生不利影响。

## 九、公司快速扩张引致的管理风险

近几年来公司业务快速发展，销售收入、净利润增长较快，公司销售收入、净利润2011年1-6月较2010年1-6月分别增长18.25%和43.28%，2010年末比2009年末分别增长22.94%和15.33%，2009年末比2008年末分别增长32.36%和78.79%。

本次发行后公司净资产和总资产规模都将大幅增长，经营规模也将迅速扩大，人员构成和管理体系日趋复杂，这要求公司不断提高自身的管理能力，并根据业务发展需要及时调整现有的组织模式和管理制度，否则，将会在一定程度上阻碍公司业务的健康发展。

## **十、公司业绩波动风险**

虽然城镇化进程将推动木地板行业持续发展，消费升级将促使中高端木地板产品需求保持旺盛，木地板行业集中度将不断提高，木地板行业将向规模化、品牌化和专业化的方向发展，公司的市场占有率和盈利能力可进一步提高，但由于木地板行业目前面临房地产市场调控、原材料价格波动、人工成本上升及部分厂商可能进行恶性竞争等不确定性因素，若公司不能合理应对并有效化解上述不确定性因素的影响，将可能使公司业绩产生波动。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本资料

中文名称： 德尔国际家居股份有限公司  
英文名称： Der International Home Furnishing Co.,LTD.  
注册资本： 12,000 万元  
法定代表人： 汝继勇  
成立日期： 2004 年 12 月 2 日  
住 所： 江苏省吴江市七都镇人民东路  
邮政编码： 215234  
电 话： 0512-63537615  
传 真： 0512-63537615  
互联网网址： <http://www.der.com.cn>  
经营范围： 林区“次、小、薪”材、竹材的综合利用新技术、新产品的开发与生产；各类地板、家具、木门、一体化橱柜；本公司自产产品的销售；生活空间的研究和设计；房屋租赁；场地出租；室内外装饰工程施工；造林及林木抚育与管理；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。

### 二、发行人的历史沿革及改制重组情况

#### （一）公司改制重组情况

##### 1、公司设立情况

德尔家居是由德尔集团、王沫、朱巧林、张立新、姚红鹏、陈爱明、吴惠芳、史旭东作为发起人、根据截至 2010 年 5 月 31 日止经信永中和会计师事务所审计的净资产、按照 1.63:1 的比例折股、由德尔国际地板有限公司整体变更设立的股份有限公司。

江苏省苏州工商行政管理局于 2010 年 11 月 1 日核发了公司营业执照，注册号为 320584400004964。

公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	所持股份（股）	持股比例（%）
1	德尔集团	89,207,760	74.34
2	王沫	29,700,240	24.75
3	朱巧林	600,000	0.50
4	张立新	132,000	0.11
5	姚红鹏	120,000	0.10
6	陈爱明	120,000	0.10
7	吴惠芳	60,000	0.05
8	史旭东	60,000	0.05
合计		120,000,000	100.00

## 2、发行人成立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司主要发起人为德尔集团。德尔集团实际从事的主要业务是股权投资，其拥有的主要资产除持有的公司 74.34%的股权外，还持有德尔集团苏州装饰有限公司、苏州德博科技创意产业园有限公司、德尔集团苏州物流管理有限公司、德尔集团苏州广告文化传播有限公司各 75%的股权，同时持有苏州曼哈顿酒店有限公司 50%的股权及德尔集团苏州博世国际地产有限公司 25%的股权。公司成立前后德尔集团拥有的主要资产和实际从事的业务未发生重大变化。

## 3、发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司前身德尔地板成立于 2004 年 12 月，成立时拥有的资产主要为现金，德尔地板成立后从事的主要业务为强化复合地板与实木复合地板的研发、生产和销售，主营业务从未发生变化。

德尔家居成立时公司拥有的主要资产为从德尔地板承继的整体资产。本公司设立以来专注于木地板的研发、生产和销售，在设立股份公司前后，公司的主要资产、主要业务及经营模式均未发生变化。

## 4、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

股份公司成立以来，在生产经营方面与德尔集团完全分开，不存在依赖主要发起人的情形。

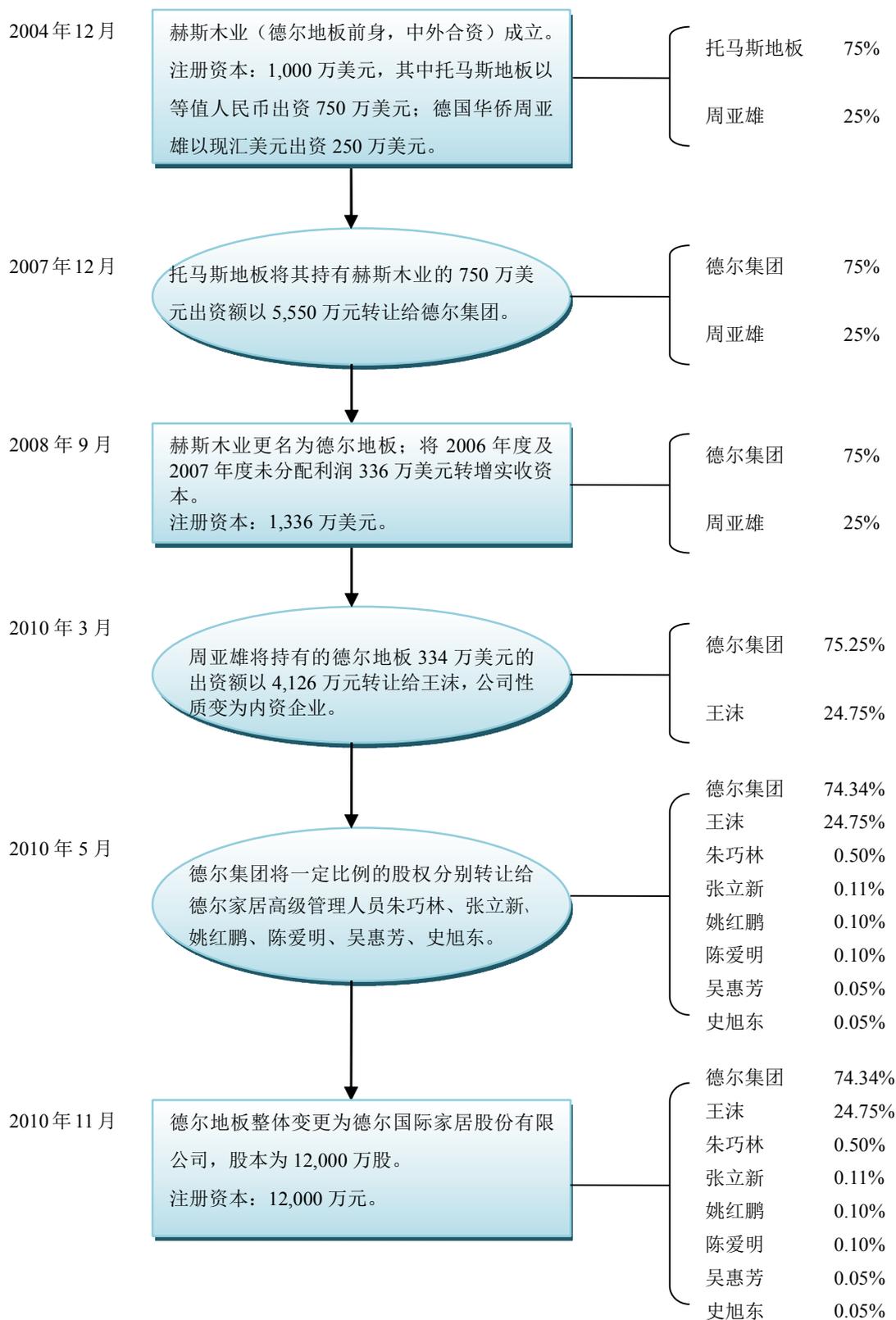
## 5、发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司是整体变更设立的股份有限公司，公司前身德尔地板的资产、业务和债权、债务全部由本公司承继，德尔地板的资产和权利的权属证书均已变更到本

公司名下。

## (二) 发行人及其前身的历史沿革

公司及其前身的历史沿革如下图所示：



## 1、苏州赫斯国际木业有限公司成立

德尔地板的前身赫斯木业成立于 2004 年 12 月 2 日，系由托马斯地板厂和周亚雄先生（德国华侨）合资设立的中外合资有限责任公司，注册资本 1,000 万美元。其具体成立过程如下：

### （1）托马斯地板与周亚雄签订合作协议并取得营业执照

2004 年 11 月 23 日，托马斯地板和周亚雄签署《合资经营苏州赫斯国际木业有限公司合同书》和《苏州赫斯国际木业有限公司章程》。合资组建赫斯木业，注册资本 1,000 万美元，其中托马斯地板出资 510 万美元，占注册资本的 51%，以等值人民币投入；周亚雄出资 490 万美元，占注册资本的 49%，以进口设备作价投入。

2004 年 11 月 23 日，吴江市对外贸易经济合作局、吴江市经济贸易委员会、吴江市发展计划委员会共同出具了《关于合资经营苏州赫斯国际木业有限公司可行性报告（含项目建议书）的批复》（吴外经资字[2004]1167 号）。2004 年 11 月 29 日，吴江市对外贸易经济合作局出具了《关于合资经营苏州赫斯国际木业有限公司合同、章程的批复》（吴外经资字[2004]1191 号）。

2004 年 12 月 1 日，江苏省人民政府向赫斯木业颁发了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资苏政资字[2004]5645 号）。

2004 年 12 月 2 日，江苏省苏州工商行政管理局向赫斯木业核发了《企业法人营业执照》（企合苏苏总字第 015810 号）。

### （2）周亚雄出资形式变更

2005 年 5 月 25 日，赫斯木业执行董事签署执行董事决议、股东托马斯地板与周亚雄确认通过《章程修正案》，周亚雄的出资形式变更为以现汇美元投入。

2005 年 6 月 28 日，吴江市对外贸易经济合作局出具《关于同意苏州赫斯国际木业有限公司变更出资方式的批复》（吴外经资字[2005]653 号）。

### （3）周亚雄转让出资权

2005 年 12 月 2 日，托马斯地板与周亚雄签订转让协议，周亚雄将其持有的合资公司 490 万美元出资权（已出资 75 万美元）中的 240 万美元以 0 元的价格转让给托马斯地板。同日，赫斯木业执行董事签署执行董事决议，同意上述变更。

2005 年 12 月 7 日，吴江市对外贸易经济合作局出具《关于同意苏州赫斯国际木业有限公司股权变更的批复》（吴外经资字[2005]1294 号），同意上述变更。

#### (4) 赫斯木业设立时的验资情况及股权结构

根据赫斯木业合营合同、公司章程以及《中外合资经营企业合营各方出资的若干规定》的规定，赫斯木业的首期出资为各出资人各自认缴出资额的 15%，且应当在营业执照签发之日起三个月内缴清，剩余出资应在 3 年内出资完毕。但由于赫斯木业设立后，周亚雄用于出资的具体机器设备型号等一直未能落实，于是双方协商确定变更出资方式，周亚雄的出资方式变更为以现汇美元出资。赫斯木业于 2005 年 5 月 25 日决定变更出资方式，并于 2005 年 6 月 28 日获得吴江市对外贸易经济合作局出具的《关于同意苏州赫斯国际木业有限公司变更出资方式的批复》（吴外经资字[2005]653 号）。此后，周亚雄与托马斯地板分别于 2005 年 7 月 13 日和 2005 年 7 月 18 日缴纳了首期出资，截至 2006 年 12 月 28 日公司股东缴纳了全部出资。

托马斯地板对赫斯木业的出资合计 750 万美元，其资金来源情况如下：

序号	汇款人	金额（元）
1	汝继勇	36,670,000.00
2	沈巧根	16,300,000.00
3	苏州地板	4,450,000.00
4	德尔集团苏州木业研究院有限公司	2,000,000.00
5	苏州物流	1,000,000.00
6	德尔集团	1,000,000.00
7	苏州广告	1,000,000.00
合计		62,420,000.00

注：德尔集团苏州木业研究院有限公司成立于 2004 年 4 月 28 日，股权结构为德尔集团持股 75%、史旭东持股 25%。2007 年 1 月 4 日更名为苏州工业园区东润木业有限公司。2007 年 1 月 16 日，德尔集团和史旭东将该公司 100%股权转让给孙伟良、胡浩明、吴奇恩、亚平、吴英，不再为公司的关联方。

该等资金来源除汝继勇通过其个人账户和沈巧根账户汇入款项外，其它款项的汇入方均为当时汝继勇控制的关联方借款投入。

托马斯地板系个人独资企业，根据《个人独资企业法》，汝继勇对托马斯地板的投入即汝继勇合法的个人财产，其出资来源合法有效。

周亚雄对赫斯木业的出资合计 250 万美元，其中 75 万美元系其直接对赫斯木业出资，175 万美元委托 HONG YU TING、LAI WAN INTERNATIONAL TRADING CO LTD、WU LAI WAH 及 FAST GROWTH LIMITED 代缴。

周亚雄曾在国内经营切割刀具、热熔漆等业务，周亚雄的出资来源（包括委

托他人的出资)系其多年来经营所得,具有合法的来源。

公司的历次出资均经过会计师事务所的审验,履行了验资程序,并在苏州市吴江工商行政管理局办理了登记手续。

江苏华星会计师事务所有限公司吴江分所出具的华星吴验字[2005]第 166 号《验资报告》、华星吴验字[2005]第 173 号《验资报告》、华星吴验字[2005]第 1106 号《验资报告》、苏州华瑞会计师事务所有限公司出具的华瑞验字[2005]第 021 号《验资报告》、华瑞验字[2005]第 024 号《验资报告》、华瑞验字[2005]第 025 号《验资报告》及华瑞验外字[2006]第 298 号《验资报告》对赫斯木业的出资到位情况进行了验证。

2006 年 12 月 30 日,苏州市吴江工商行政管理局出具《外商投资企业变更核准通知书》((05840240)外商投资企业变更登记[2006]第 12300004 号),确认赫斯木业实收资本变更为 1,000 万美元并换发营业执照。

赫斯木业各股东出资完全到位时的股权结构如下:

序号	股东	出资额(美元)	出资比例(%)	出资形式
1	托马斯地板	7,500,000.00	75.00	等值人民币
2	周亚雄	2,500,000.00	25.00	现汇美元
	合计	10,000,000.00	100.00	-

## 2、2007 年股权转让

2007 年 12 月 14 日,赫斯木业执行董事签署执行董事决议,同意股权转让。同日,托马斯地板(汝继勇的个人独资企业,与德尔集团同属同一实际控制人控制)与德尔集团签订《股权转让协议》,托马斯地板将其持有的赫斯木业 750 万美元出资额(占赫斯木业注册资本的 75%)按照注册资本以等值人民币 5,550 万元的价格转让给德尔集团。周亚雄出具了放弃股权优先购买权的声明。

2007 年 12 月 14 日,吴江市对外贸易经济合作局出具了《关于同意苏州赫斯国际木业有限公司股权变更的批复》(吴外经资字[2007]1396 号)。

2007 年 12 月 17 日,江苏省人民政府颁发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》,批准上述变更。

2007 年 12 月 19 日,苏州市吴江工商行政管理局出具《外商投资公司准予变更登记通知书》((05840240)外商投资公司变更登记[2007]第 12190003 号),核准上述股权变更并换发营业执照,工商注册号为 320584400004964。

本次股权转让后，赫斯木业的股权结构为：

序号	股东	出资额（美元）	出资比例（%）
1	德尔集团	7,500,000.00	75.00
2	周亚雄	2,500,000.00	25.00
合计		10,000,000.00	100.00

### 3、2008 年名称变更及增资

2008 年 6 月 29 日，赫斯木业通过董事会决议，将赫斯木业名称变更为“德尔国际地板有限公司”，将 2006 年度至 2007 年度未分配利润 22,998,031.70 元人民币转增实收资本，折合美元 336 万美元（按照 6.84 元/美元汇率）。

2008 年 8 月 14 日，吴江市对外贸易经济合作局出具《关于同意苏州赫斯国际木业有限公司增资及变更名称的批复》（吴外经资字[2008]744 号）。

2008 年 8 月 27 日，苏州华瑞会计师事务所出具《验资报告》（华瑞验外字[2008]122 号），对本次增资进行了验证。

2008 年 9 月 1 日，江苏省人民政府颁发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》，批准了相应的变更。

2008 年 9 月 4 日，苏州市吴江工商行政管理局出具《外商投资公司准予变更登记通知书》（（05840240）外商投资公司变更登记[2008]第 09030002 号）。

此次未分配利润转增实收资本后，德尔地板的注册资本变为 1,336 万美元，其股权结构如下：

序号	股东	出资额（美元）	出资比例（%）
1	德尔集团	10,020,000.00	75.00
2	周亚雄	3,340,000.00	25.00
合计		13,360,000.00	100.00

### 4、2010 年第一次股权转让

2010 年 1 月 28 日，德尔地板通过董事会决议，同意股权转让及企业性质变更。同日，周亚雄与王沫签署《股权转让协议》，周亚雄将其持有的德尔地板 25% 股权以 4,126 万元（根据德尔地板 25% 股权对应的 2009 年未经审计的净资产额确定）转让给王沫。

周亚雄将其持有的德尔地板股权转让给王沫主要有以下几方面的原因：

（1）周亚雄主要从事贸易方面的业务，并在中国有部分股权投资。2008 年的

金融危机使周亚雄在国际贸易业务方面面临较大资金压力，为缓解资金压力，周亚雄决定将其在国内的投资变现。

(2) 周亚雄在计划转让德尔地板 25%的股权时已知悉德尔地板在筹备上市，但由于金融危机等原因德尔地板的上市筹备工作已经基本停止，当时周亚雄认为德尔地板上市的可能性不大，同时迫于其贸易业务方面的资金压力，周亚雄决定将该部分股权转让。

(3) 2008 年下半年，周亚雄与德尔集团就转让德尔地板 25%的股权事宜进行了磋商，由于德尔集团当时资金较紧张等原因，未能与周亚雄就收购其股权的事宜达成一致。

周亚雄又与其它的投资进行沟通。经过多次磋商，周亚雄与早已熟悉的王沫于 2009 年初就股权转让事宜达成了一致。由于金融危机的影响，投资者对经济前景持谨慎态度，双方协商确定按所转让股权对应的净资产账面值作为股权转让价格。

由于王沫与德尔集团已经有一定的合作（提供财务咨询服务），了解德尔地板的经营情况，具有丰富的企业管理咨询经验，可以为企业战略规划等方面提供较大的支持，能够与德尔集团形成互补效应，故德尔集团同意王沫作为德尔地板的股东，并出具了放弃优先受让权的声明。

因德尔地板的股东从周亚雄变更为王沫后，企业性质由中外合资企业变更为内资企业，德尔地板需要补缴其作为中外合资企业期间所享受的税收优惠，在德尔地板就补缴税收事宜得到税务局同意后，周亚雄与王沫于 2010 年 1 月签署股权转让协议并于 2011 年 3 月完成股权转让。

(4) 周亚雄以 250 万美元投资入股德尔地板，且不参与具体的经营管理，按其最初的投资额及最终所得现金回报（包括现金红利等）计算，周亚雄已取得超过 240%的现金回报，投资回报率可观。

2010 年 2 月 23 日，吴江市商务局出具《关于同意德尔国际地板有限公司由中外合资企业转为内资企业，不再享受相关政策的通知》（吴商资字（2010）10 号）。德尔地板已按相关规定补缴了外商投资企业享受两免三减半的税收优惠政策期间减免的税额 1,014.21 万元。

2010 年 3 月 5 日，苏州华瑞会计师事务所出具《验资报告》（华瑞验内字[2010]153 号）对德尔地板变更为内资企业后的注册资本进行了验证。

2010年3月10日，苏州市吴江工商行政管理局出具《公司准予变更登记通知书》（（05841006）公司变更[2010]第03090013号），核准公司注册资本和实收资本由1,336万美元变更为10,374.393万元人民币并换发了营业执照。

王沫受让德尔地板25%股权的资金来源于其多年工作薪酬积累、股权、房地产投资收益2,626万元及借款1,500万元，资金来源合法。

截至2010年8月31日，股权转让价款已付讫。德尔地板代扣代缴了周亚雄股权转让收益的个人所得税311.66万元。

此次股权转让完成后，德尔地板的股权结构如下表所示：

序号	股东	出资额（人民币元）	出资比例（%）
1	德尔集团	78,067,051.08	75.25
2	王沫	25,676,878.92	24.75
	合计	103,743,930.00	100.00

注：王沫受让周亚雄持有的德尔地板25%股权后，德尔地板由外商投资企业变更为内资有限责任公司，注册资本由以美元计算变更为以人民币计算。根据《〈企业会计准则第19号—外币折算〉应用指南》，“企业收到投资者以外币投入的资本，应当采用交易发生日即期汇率折算，……”，由于德尔地板前身赫斯木业成立时各股东分期出资，不同出资时点的汇率不同，以资本投入时点的即期汇率折算累加计算，德尔地板的注册资本为人民币103,743,930.00元，其中德尔集团出资人民币78,067,051.08元，占注册资本的75.2498%，王沫出资人民币25,676,878.92元，占注册资本的24.7502%。

## 5、2010年第二次股权转让

2010年5月12日，德尔地板通过同意德尔集团向公司部分高级管理人员转让股权的股东会决议。同日，德尔集团分别与朱巧林、张立新、姚红鹏、陈爱明、吴惠芳、史旭东等六人签订《股权转让协议》，德尔集团分别向上述人员转让其持有的德尔地板51.87万元、11.4114万元、10.374万元、10.374万元、5.187万元、5.187万元的出资额。此次股权转让的价格为每元出资额1.60元，转让价格根据德尔地板2009年末的净资产额确定。王沫放弃优先受让权。

2010年5月25日，苏州市吴江工商行政管理局出具《公司准予变更登记通知书》（05841007公司变更[2010]第05250015号），核准上述变更并换发营业执照。

朱巧林、张立新、姚红鹏、陈爱明、吴惠芳、史旭东等六人已于2010年6月30日前支付了上述股权转让款，资金来源为工资及个人积蓄，均为合法的自有资金。

此次股权转让之后，德尔地板的股权结构如下：

序号	股东	出资额（人民币元）	出资比例（%）
1	德尔集团	77,123,017.08	74.34
2	王沫	25,676,878.92	24.75
3	朱巧林	518,700.00	0.50
4	张立新	114,114.00	0.11
5	姚红鹏	103,740.00	0.10
6	陈爱明	103,740.00	0.10
7	吴惠芳	51,870.00	0.05
8	史旭东	51,870.00	0.05
合计		103,743,930.00	100.00

### 6、德尔地板整体变更为德尔国际家居股份有限公司

2010年9月18日，德尔地板召开股东会，审议通过德尔地板依法整体变更为股份公司的议案。德尔地板以截至2010年5月31日经信永中和会计师事务所审计的净资产为依据，按照1.63:1的比例折股整体变更为股份有限公司。

2010年10月11日，信永中和会计师事务所出具《验资报告》（XYZH/2010A9015），对公司股本进行了验证。

2010年11月1日，江苏省苏州工商行政管理局核准此次变更并换发营业执照。

整体变更后，德尔家居的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	所持股份（股）	持股比例（%）
1	德尔集团	89,207,760	74.34
2	王沫	29,700,240	24.75
3	朱巧林	600,000	0.50
4	张立新	132,000	0.11
5	姚红鹏	120,000	0.10
6	陈爱明	120,000	0.10
7	吴惠芳	60,000	0.05
8	史旭东	60,000	0.05
合计		120,000,000	100.00

### 三、发行人独立运营情况

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务及面向市场自主经营的能力。

### （一）业务独立情况

公司在业务上拥有独立的原料采购体系、生产体系、销售体系、新产品及技术研发体系和服务体系，所有业务均独立于股东、其他关联单位以及任何第三方，拥有独立开展业务和面向市场自主经营的能力，与股东之间不存在竞争关系或业务上依赖股东的情况。

### （二）资产完整情况

公司是由德尔地板依法整体变更设立的股份有限公司，拥有独立完整的经营资产，包括土地使用权、房屋、生产设备、车辆、商标、专利等资产。

公司没有以其资产、权益或信誉为股东的债务提供担保，公司对其所有资产具有完全控制支配权，不存在资产、资金被法人股东占用而损害公司利益的情况。

### （三）人员独立情况

公司董事长、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的产生符合法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定，专职在公司工作并领取薪酬。公司财务人员也专职在公司工作并领取薪酬。

### （四）财务独立情况

公司设立了财务部及内部审计部，配备了专门的财务人员和审计人员，建立了独立会计核算体系，并制订了完善的财务管理制度、财务审计制度。公司在银行开设了独立的账户。公司作为独立纳税人，独立进行纳税申报及履行纳税义务。

### （五）机构独立情况

公司已建立起了适合公司发展需要的组织结构，机构独立于公司的法人股东及股东控制的企业。

## 四、资产重组情况

### （一）资产重组概况

2007年前，除赫斯木业外，同受德尔集团控制的苏州地板（苏州地板的具体情况详见本节之“七、发起人、持有发行人5%以上的股东及实际控制人的基本情况”之“（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况”）也从事木地板的生产与销售业务，苏州地板与赫斯木业存在同业竞争关系，为消除同业竞争，赫斯木业与苏州地板进行了资产重组。

根据赫斯木业与苏州地板签订的相关协议，2007年10月，公司依据中资资产

评估有限公司的评估结果，以244.76万元收购了苏州地板部分木地板生产设备；依据账面价值，以2,470.65万元收购了苏州地板所有原材料和存货；并无偿受让了苏州地板与木地板生产销售相关的全部知识产权。

资产重组后，苏州地板已完全停止了木地板相关的所有业务，并于2010年11月变更为德尔集团苏州装饰有限公司，从而彻底消除了同业竞争。

## （二）资产重组的具体过程

### 1、2007年收购苏州地板机器设备

#### （1）收购设备的具体内容

2007年10月20日，赫斯木业与苏州地板签订《机器设备转让协议》，约定依据中资资产评估有限公司中资评报字（2007）301号资产评估报告书的评估结果，以244.76万元收购苏州地板豪迈地板生产线及其附属设备，该等设备原值494.89万元，净值245.00万元。

#### （2）收购履行的程序

2007年10月15日，赫斯木业执行董事签署执行董事决议，同意与苏州地板签订机器设备转让协议。

### 2、2007年收购苏州地板原材料及存货

#### （1）收购原材料及存货的具体内容

2007年10月20日，赫斯木业与苏州地板签订《原材料及存货转让协议》，约定依据标的物的账面值，以2,470.64万元收购苏州地板全部原材料及存货，其中原材料（主要包括基材板、平衡纸、木纹纸、耐磨纸）账面值364.76万元，转让价格为343.53万元；半成品价格账面值631.61万元，转让价格为636.16万元；成品（全部为强化复合地板）账面值1,218.68万元，转让价格为1,467.57万元。

#### （2）收购履行的程序

2007年10月15日，赫斯木业执行董事签署执行董事决议，同意与苏州地板签订原材料及存货转让协议。

### 3、2007年受让苏州地板知识产权

#### （1）受让知识产权的具体内容

2007年10月20日，赫斯木业与苏州地板签订《知识产权转让协议》。苏州地板将其名下与地板研发、制造、销售有关的全部知识产权无偿转让给赫斯木业，

标的为 4 项实用新型专利，72 项注册商标，22 项商标注册申请，2 项域名及 1 项非专利技术。

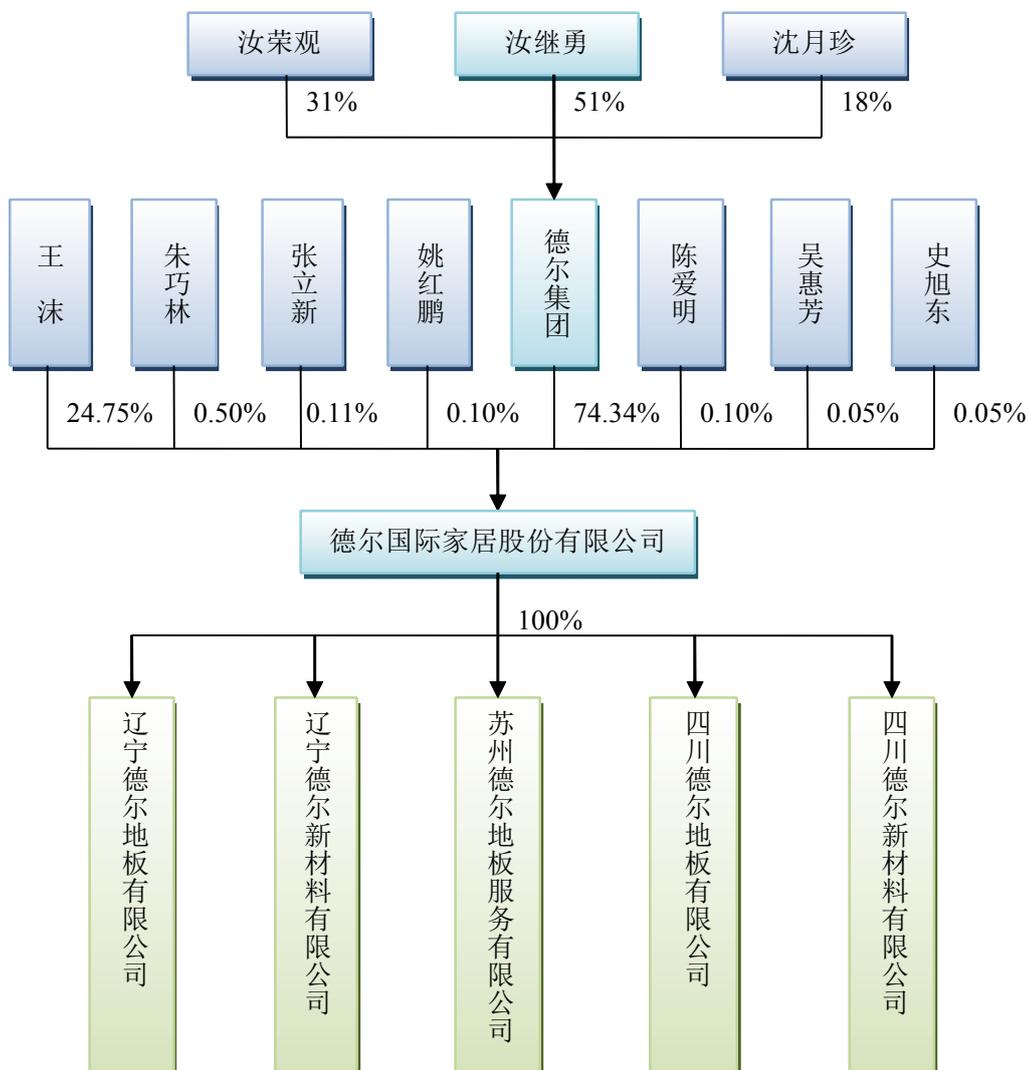
(2) 收购履行的程序

2007 年 10 月 15 日，赫斯木业执行董事签署执行董事决议，同意与苏州地板签订知识产权转让协议。

## 五、发行人股东结构和组织结构

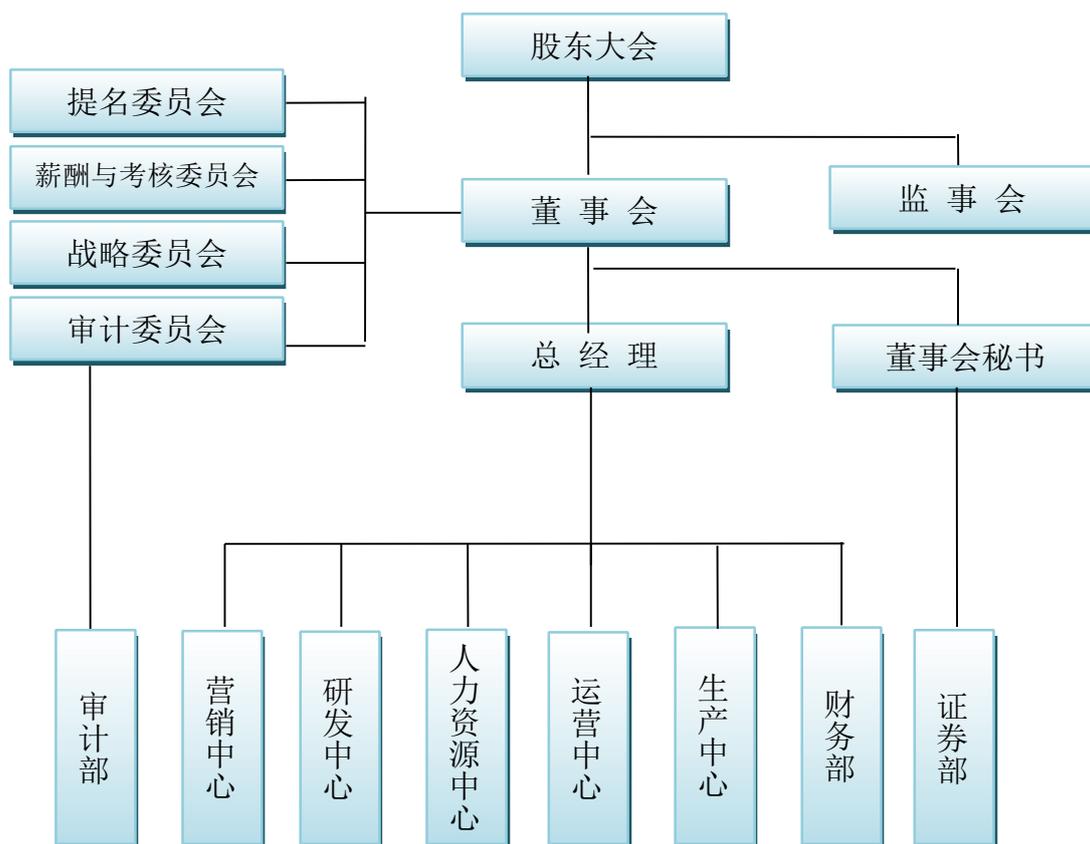
### (一) 公司外部组织结构图

截至 2011 年 6 月 30 日，公司的外部组织结构图如下：



### (二) 公司内部组织结构图

截至2011年6月30日，公司的内部组织结构图如下：



### （三）公司法人治理结构

公司的法人治理结构由股东大会、董事会、监事会组成。其中股东大会是公司的权力机构；董事会对公司股东大会负责，执行股东大会决议，按《公司章程》行使职权；董事会下设董事会秘书负责董事会的日常事务；监事会是公司的监督机构，对公司股东大会负责；经理层负责公司的日常经营，执行公司董事会的决议。

### （四）公司内部职能管理部门

公司实行董事会领导下的总经理负责制，总经理下设 6 个一级职能部门，即：运营中心、生产中心、营销中心、财务部、研发中心和人力资源中心。董事会下设审计部和证券部。

公司各职能部门的主要职责如下：

1、运营中心：负责公司各个品类原辅料采购工作，供应链管理工作，制定和执行采购策略；销售订单需求供应过程管理；负责仓库运营管理、协助经销商物流配送工作。

2、生产中心：保质保量保时完成公司下达的生产任务，满足市场需求，并制

定相关的规章制度。

3、营销中心：负责整体市场的规划、经营、管理，实现顾客满意度的最大化，达成公司市场各项目标。

4、财务部：负责公司的财务管理、财务核算和财务分析工作；负责公司财务预算计划和资金收支计划的制定、实施及跟踪管理；负责公司资金调度、协调、编制、上报公司各类财务报表；负责成本核算和管理工作。

5、研发中心：负责公司的技术研究创新，收集市场信息，设计开发公司新产品；负责制定产品的企业标准和规范，进行生产过程中的质量监督管理、公司产品质量培训并对合作厂家的监督考察。

6、人力资源中心：负责公司人力资源管理与开发的整体规划，建立人力资源管理体系并执行相关规定。

7、证券部：负责处理董事会日常事务；管理公司证券事务、信息披露等相关工作；档案管理相关文件；负责公司与股东、证券中介机构和证券监管机构的日常联络工作。董事会秘书兼任证券部负责人。

8、审计部：负责行使内部审计职能，负责审查公司财务收支及有关经济活动的真实性、合理性、效益性，鉴证和评价公司经营状况及经营成果，监督与评价内部控制的有效性，保护公司财产安全。

## 六、发行人控股子公司的基本情况

截至2011年6月30日，公司拥有5家全资子公司，其基本情况如下：

### 1、苏州德尔地板服务有限公司

名 称	苏州德尔地板服务有限公司
注册号	320584000218343
注册资本	200 万元
实收资本	200 万元
公司类型	有限公司（法人独资）
法定代表人	汝继勇
住 所	吴江市七都镇望湖村 15、17、18、20 组
成立日期	2009 年 8 月 12 日
营业期限	至 2019 年 8 月 11 日
经营范围	木竹制品及其配套辅料的销售、安装、维修、保养及相关信息咨询。

股权结构	股东		出资额（万元）	持股比例	出资形式
	德尔国际家居股份有限公司		200	100%	货币
	合计		200	100%	-
经审计的经营 状况（万元）	项目	2011年6月30日/2011年1-6月	2010年末/2010年		
	总资产	199.61	199.93		
	净资产	199.55	199.93		
	净利润	-0.38	-0.07		

## 2、辽宁德尔新材料有限公司

名称	辽宁德尔新材料有限公司				
注册号	211282004028509				
注册资本	5,000 万元				
实收资本	5,000 万元				
公司类型	有限责任公司（法人独资）				
法定代表人	罗鸣				
住所	开原市开原工业区景观路 300 号				
成立日期	2010 年 12 月 9 日				
营业期限	至 2060 年 12 月 9 日				
经营范围	各类中、高密度板及深化产品研发、生产、销售。				
股权结构	股东		出资额（万元）	持股比例	出资形式
	德尔国际家居股份有限公司		5,000	100%	货币
	合计		5,000	100%	-
经审计的经营 状况（万元）	项目	2011年6月30日/2011年1-6月	2010年末/2010年		
	总资产	6,354.70	5,000.00		
	净资产	4,966.31	4,998.14		
	净利润	-32.41	-1.86		

## 3、辽宁德尔地板有限公司

名称	辽宁德尔地板有限公司				
注册号	211282004028427				
注册资本	3,000 万元				
实收资本	3,000 万元				
公司类型	有限责任公司（法人独资）				
法定代表人	罗鸣				
住所	开原市开原工业区景观路 310 号				
成立日期	2010 年 12 月 3 日				

营业期限	至 2060 年 12 月 3 日			
经营范围	各类地板生产、研发、销售			
股权结构	<b>股东</b>	<b>出资额（万元）</b>	<b>持股比例</b>	<b>出资形式</b>
	德尔国际家居股份有限公司	3,000	100%	货币
	<b>合计</b>	3,000	100%	-
经审计的经营 状况（万元）	<b>项目</b>	<b>2011 年 6 月 30 日/2011 年 1-6 月</b>	<b>2010 年末/2010 年</b>	
	总资产	2,990.72	3,000.00	
	净资产	2,987.01	2,998.72	
	净利润	-11.12	-1.28	

## 4、四川德尔新材料有限公司

名 称	四川德尔新材料有限公司			
注册号	510121000021226			
注册资本	5,000 万元			
实收资本	5,000 万元			
公司类型	有限责任公司（法人独资）			
法定代表人	张立新			
住 所	成都—阿坝工业集中发展区			
成立日期	2010 年 12 月 23 日			
营业期限	至 2060 年 12 月 23 日			
经营范围	各类中、高密度纤维板及深化产品的研发、生产及销售。			
股权结构	<b>股东</b>	<b>出资额（万元）</b>	<b>持股比例</b>	<b>出资形式</b>
	德尔国际家居股份有限公司	5,000	100%	货币
	<b>合计</b>	5,000	100%	-
经审计的经营 状况（万元）	<b>项目</b>	<b>2011 年 6 月 30 日/2011 年 1-6 月</b>	<b>2010 年末/2010 年</b>	
	总资产	7,385.11	5,000.00	
	净资产	4,970.21	4,996.64	
	净利润	-26.43	-3.36	

## 5、四川德尔地板有限公司

名 称	四川德尔地板有限公司			
注册号	510121000021234			
注册资本	3,000 万元			
实收资本	3,000 万元			
公司类型	有限责任公司			
法定代表人	张立新			

住 所	成都—阿坝工业集中发展区				
成立日期	2010年12月23日				
营业期限	至2060年12月22日				
经营范围	各类地板的研发、生产与销售				
股权结构	股东		出资额（万元）	持股比例	出资形式
	德尔国际家居股份有限公司		3,000	100%	货币
	合计		3,000	100%	-
经审计的经营 状况（万元）	项目	2011年6月30日/2011年1-6月		2010年末/2010年	
	总资产	4,328.12		2,999.98	
	净资产	2,971.44		2,999.98	
	净利润	-25.93		-2.64	

## 七、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

### （一）控股股东和实际控制人基本情况

#### 1、控股股东及其基本情况

德尔集团持有公司 8,920.78 万股股份，占本次发行前公司总股本的 74.34%，为公司的控股股东。德尔集团持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

德尔集团前身为苏州市德尔投资有限公司。苏州德尔投资成立于 2003 年 7 月 30 日，由汝继勇、沈月珍、徐国艇共同投资设立，注册资本 2,200 万元，法定代表人汝继勇。

苏州德尔投资成立时的股权结构如下表所示：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例(%)
1	汝继勇	800.00	36.36
2	沈月珍	700.00	31.82
3	徐国艇	700.00	31.82
	合计	2,200.00	100.00

注：沈月珍系汝继勇的母亲，徐国艇系汝继勇的表弟。

2003 年 11 月 12 日，苏州德尔投资召开股东会，同意吸收汝荣观为公司新的股东，并通过相应的公司章程修正案，注册资本增至 5,100 万元。此次增资完成后德尔投资的股权结构如下表所示：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例(%)
1	汝继勇	2,601.00	51.00
2	沈月珍	918.00	18.00
3	徐国艇	918.00	18.00
4	汝荣观	663.00	13.00
合计		5,100.00	100.00

注：汝荣观系汝继勇的父亲。

2004年5月25日，国家工商行政管理总局出具《企业名称变更核准通知书》（[国]名称变核内字[2004]第231号），核准苏州德尔投资名称变更为“德尔投资有限公司”。2004年5月31日，苏州德尔投资通过股东会决议，将苏州德尔投资名称变更为德尔投资有限公司。2004年6月4日，吴江市工商行政管理局核准了上述变更并换发营业执照。

2004年9月7日，国家工商行政管理总局出具《企业名称变更核准通知书》（[国]名称变核内字[2004]第466号），核准德尔投资名称变更为“德尔集团有限公司”。2004年9月8日，德尔投资通过股东会决议，将德尔投资名称变更为德尔集团有限公司。同日，吴江市工商行政管理局核准了上述变更并换发营业执照。

2010年12月14日，德尔集团通过股东会决议，原股东同比例增资，德尔集团注册资本增至8,100万元。2010年12月21日，苏州市吴江工商行政管理局核准了上述变更并换发了营业执照。变更后德尔集团的股权结构为：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	汝继勇	4,131.00	51.00
2	沈月珍	1,458.00	18.00
3	徐国艇	1,458.00	18.00
4	汝荣观	1,053.00	13.00
合计		8,100.00	100.00

2011年1月6日，德尔集团通过同意股权转让的股东会决议，徐国艇和汝荣观签署《股权转让协议》，徐国艇将其持有的德尔集团的所有股份全部转让给汝荣观。2011年1月11日，苏州市吴江工商行政管理局核准了上述变更并换发了营业执照。

目前，德尔集团注册资本为8,100万元人民币，法定代表人为汝继勇，住所地为吴江市盛泽镇圣塘村36、48组，公司类型为有限责任公司，经营范围为对实业及基础设施投资；提供物流管理咨询服务；广告业务（凭有效许可证经营）；货物

进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律行政法规限制的项目取得许可证后方可经营）。

目前，德尔集团的股权结构如下表所示：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	汝继勇	4,131.00	51.00
2	沈月珍	1,458.00	18.00
3	汝荣观	2,511.00	31.00
合计		8,100.00	100.00

经国富浩华会计师事务所审计的德尔集团最近一年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日/2011年1-6月	2010年末/2010年
总资产	83,853.58	72,287.08
净资产	40,868.71	36,098.46
净利润	4,770.25	9,279.37

## 2、实际控制人及其基本情况

汝继勇持有公司控股股东德尔集团 51%的股权，为公司的实际控制人。自设立以来，公司的实际控制人未发生变更。

汝继勇，男，1973 年出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：32052519731121\*\*\*\*，住址：吴江市盛泽镇，高级经济师，中国林产工业协会地板专业委员会副会长，南京大学校董、苏州大学校董，曾任德尔地板董事长、总经理。现任德尔家居董事长、总经理，兼任德尔集团执行董事、苏州装饰董事。

## 3、公司成立以来控股股东及实际控制人变化情况

（1）赫斯木业成立至 2007 年 12 月 14 日的控股股东和实际控制人

自 2004 年 12 月 2 日赫斯木业设立至 2007 年 12 月 14 日，公司的控股股东为托马斯地板。

托马斯地板系个人独资企业，设立于 2002 年 7 月 1 日，设立时投资人为汝荣观，出资额为人民币 380 万元。2004 年 11 月 3 日，汝荣观与沈巧根签订《转让协议书》，汝荣观将其持有的托马斯地板的全部资产以人民币 700 万元转让给沈巧根，同日办理了工商变更登记。2007 年 11 月 5 日，沈巧根与汝继勇签订《资产转让协议书》，沈巧根将其持有的托马斯地板的全部资产以 380 万元转让给汝继勇，并于

2007年11月6日办理了工商变更登记。

沈巧根系汝继勇的舅舅，2004年11月3日至2007年11月5日，沈巧根系代汝继勇持有托马斯地板的股份，沈巧根并未对托马斯地板及德尔家居投资，也未参与托马斯地板及德尔家居的运营，托马斯地板以及德尔家居的实际控制人为汝继勇。

托马斯地板为汝继勇控制的个人独资企业，自设立以来未从事具体的经营业务，除作为赫斯木业的股东之外，与公司及其前身无业务往来，也不存在业务上的承接和交易情况。由于其经营范围为生产、销售强化复合木地板、竹地板、实木地板、建筑材料，与公司构成潜在的同业竞争，为彻底解决同业竞争问题，汝继勇决定将托马斯地板注销。2010年10月19日，苏州市吴江工商行政管理局出具[05841007]个人独资企业注销[2010]第10190001号《个人独资企业注销核准通知书》，同意将吴江市托马斯地板进行注销，目前注销手续已办理完毕。

#### (2) 2007年12月14日至今的控股股东和实际控制人

自2007年12月14日至本招股说明书签署日，公司的控股股东为德尔集团。德尔集团不存在通过协议、信托或任何其他方式为他人代为持有公司股份的情形。

自2007年12月14日至本招股说明书签署日，汝继勇持有德尔集团51%的股权，为公司的实际控制人。

(3) 自设立以来，公司的实际控制人一直为汝继勇，从未发生变更。

#### (二) 持有发行人5%以上股份的主要股东基本情况

王沫，女，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号：21900719740907\*\*\*\*，住址：辽宁省大连市沙河口区书香园。1997年毕业于辽宁财政高等专科学校；2000年至2005年在北京中税通税务师事务所有限公司任副总经理。2005年至2007年在江苏盛氏国际投资集团有限公司任财务总监，2007年之后为自由职业者。所持股份占本次发行前公司总股本的24.75%。

王沫除持有德尔家居24.75%股权外，还持有博世地产的30%股权，北京中彩盛世信息科技有限公司（注册资金人民币1,000万元）18%股权。截至本招股说明书签署之日，王沫除上述投资外，无其他对外投资。

王沫与德尔集团虽共同持有德尔家居的股权，但王沫系财务投资者，不参与公司的日常经营管理，其持有股权以及行使表决权的行为均系其独立的意思表示，

独立于德尔集团，与德尔集团不是一致行动人。

### （三）其他发起人基本情况

1、朱巧林，男，1957年出生，中国国籍，身份证号：32052519570602\*\*\*\*，住址：江苏省吴江市盛泽镇。所持股份占本次发行前公司总股本的0.50%，现任德尔家居副总经理。

2、张立新，男，1968年出生，中国国籍，研究生学历，身份证号：352101968092\*\*\*\*，住址：福建省永安市燕东新华山路。所持股份占本次发行前公司总股本的0.11%，现任德尔家居董事、副总经理。

3、姚红鹏，男，1978年出生，中国国籍，本科学历，身份证号：14272319781125\*\*\*\*，住址：北京市朝阳区甘露园中里。所持股份占本次发行前公司总股本的0.10%，现任德尔家居董事、副总经理、董事会秘书。

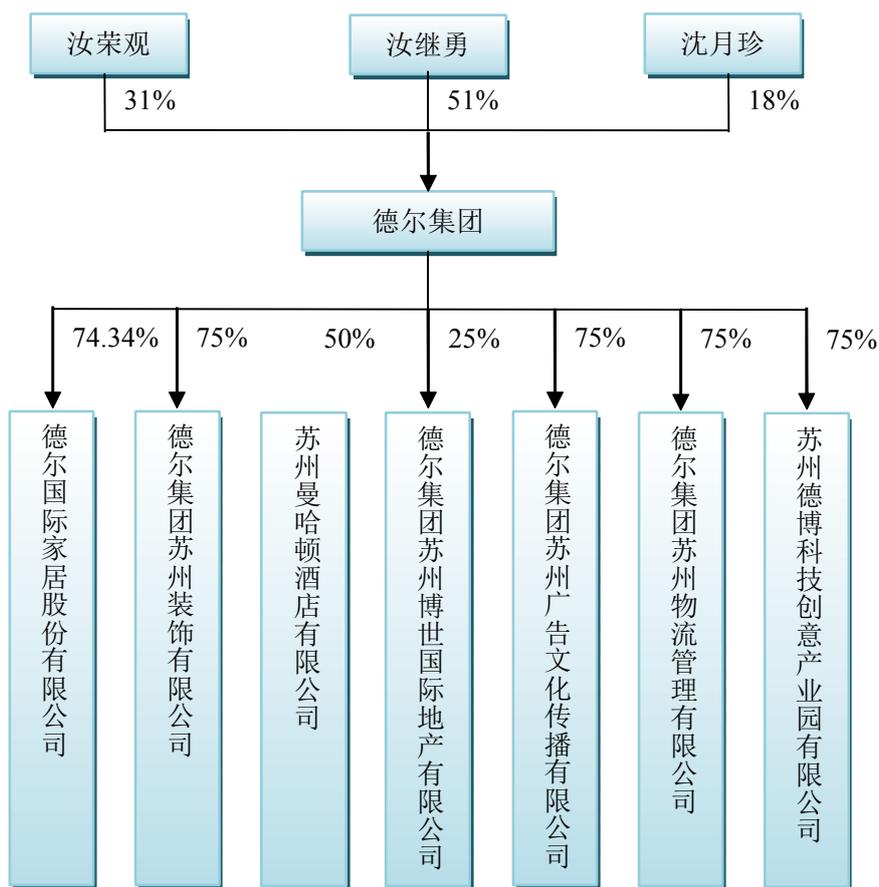
4、陈爱明，男，1979年出生，中国国籍，大专学历，身份证号：32050219790113\*\*\*\*，住址：苏州市南门世纪花园。所持股份占本次发行前公司总股本的0.10%，现任德尔家居副总经理。

5、吴惠芳，女，1968年出生，中国国籍，中专学历，身份证号：32052519681219\*\*\*\*，住址：江苏省吴江市盛泽镇中和桥东岸。所持股份占本次发行前公司总股本的0.05%，现任德尔家居财务总监。

6、史旭东，男，1973年出生，中国国籍，中专学历，身份证号：32052519730322\*\*\*\*，住址：江苏省苏州市盛泽镇松陵公园。所持股份占本次发行前公司总股本的0.05%，现任德尔家居董事。

### （四）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况

截至2011年6月30日，德尔集团除控股德尔家居外，还控股德尔集团苏州物流管理有限公司、德尔集团苏州广告文化传播有限公司、苏州曼哈顿酒店有限公司、德尔集团苏州装饰有限公司、苏州德博科技创意产业园有限公司，并参股德尔集团苏州博世国际地产有限公司。德尔集团的股权结构及其控制的其他企业情况如下：



1、德尔集团苏州装饰有限公司

名称	德尔集团苏州装饰有限公司				
注册号	320584400007815				
注册资本	500 万元				
实收资本	500 万元				
公司类型	有限责任公司（中外合资）				
法定代表人	汝荣观				
住所	江苏省吴江市盛泽镇圣塘村 36、48 组				
成立日期	2000 年 11 月 27 日				
营业期限	至 2011 年 11 月 26 日				
经营范围	许可经营项目：无 一般经营项目：各类建筑装饰设计及咨询服务。				
股权结构	序号	股东	出资额(万元)	持股比例	出资形式
	1	德尔集团有限公司	375	75%	货币
	2	金建民（加拿大）	125	25%	货币
	合计		500	100%	-
经国富浩华会计师事务所审计的财务数据（单位：万元）	项目	2011 年 6 月 30 日/2011 年 1-6 月		2010 年末/2010 年	
	总资产	6,452.28		1,856.48	
	净资产	-82.87		146.45	
	净利润	-229.32		-91.58	

苏州地板自设立以来的股权变化情况如下：

(1) 公司设立

2000年11月14日，吴江市汝氏音响有限公司（以下简称“汝氏音响”，目前已注销）与金建民（加拿大籍）签订《合资经营苏州德尔地板有限公司合同书》及《苏州德尔地板有限公司章程》，同意共同投资经营苏州德尔地板有限公司，投资总额700万元，注册资本为500万元。其中，汝氏音响出资245万元，以人民币出资，占注册资本的49%；金建民出资255万元，以现汇美元出资，占注册资本的51%。

2000年11月15日，吴江市对外经济贸易委员会作出《关于合资经营苏州德尔地板有限公司合同、章程的批复》（吴外经资字[2000]318号）。

2000年11月15日，江苏省人民政府核发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（批准号：外经贸苏府资字[2000]35303号）。

2000年11月27日，苏州市吴江工商行政管理局出具《外商投资企业核准通知书》，公司取得《企业法人营业执照》（注册号：企合苏苏总字第009379号）。

苏州地板设立时的股权结构为：

序号	股东	出资额（万元）	持股比例
1	汝氏音响	245	49%
2	金建民	255	51%
	合计	500	100%

(2) 2001年股权转让

2001年1月15日，苏州地板召开董事会，同意金建民将其255万元股权中的130万元未出资股权转让给汝氏音响，转让后，金建民的认缴出资额占注册资本的25%，汝氏音响的认缴出资额占注册资本的75%。2001年1月16日，金建民与汝氏音响就上述股权转让事宜签订了《股权转让协议书》。

2001年2月27日，吴江市对外经济贸易委员会出具《关于合资经营苏州德尔地板有限公司股权转让并修改章程相关条款的批复》（吴外经资字（2001）70号）。

2001年3月16日，就上述股权转让事宜，苏州地板在苏州市吴江工商行政管理局办理了工商变更登记。

本次股权转让后公司的股权结构为：

序号	股东	出资额（万元）	持股比例
1	汝氏音响	375	75%
2	金建民	125	25%
合计		500	100%

### （3）2002 年股权转让

2002 年 7 月 1 日，苏州地板董事会作出决议，同意汝氏音响将其全部出资额共计 375 万人民币转让给托马斯地板并对章程作相应修改。

2002 年 7 月 1 日，汝氏音响与托马斯地板签订《股权转让协议》，汝氏音响将其全部出资额共计 375 万元人民币以同等价值转让给托马斯地板，占注册资本的 75%。

2002 年 7 月 11 日，吴江市对外贸易经济合作局出具吴外经资字（2002）585 号《关于同意苏州德尔地板有限公司转让股权修改公司章程的批复》。

2002 年 7 月 11 日，江苏省人民政府核发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（批准号：外经贸苏府资字[2000]35303 号）。

2002 年 11 月 6 日，就上述股权转让事宜，公司在江苏省苏州工商行政管理局办理了工商变更登记。

本次股权转让后公司的股权结构为：

序号	股东	出资额（万元）	持股比例
1	托马斯地板	375	75%
2	金建民	125	25%
合计		500	100%

### （4）2004 年股权转让

2003 年 11 月 25 日，苏州地板董事会作出决议，同意托马斯地板将其持有的苏州地板 75%股权转让给苏州德尔投资并对合同及章程进行相应修改。

2003 年 11 月 25 日，托马斯地板与苏州德尔投资签署《股权转让协议》，托马斯地板将其持有的苏州地板的 75%股权以 375 万元转让给苏州德尔投资。同日，签署章程修正案及合同修正案。

2004 年 2 月 2 日，吴江市对外贸易经济合作局出具吴外经资字（2004）104 号《关于同意苏州德尔地板有限公司股权变更的批复》。

2004 年 2 月 2 日，江苏省人民政府核发《中华人民共和国外商投资企业批准

证书》（批准号：外经贸苏府资字[2000]35303号）。

2004年2月10日，就上述股权转让事宜，苏州地板在江苏省苏州工商行政管理局办理了工商变更登记。

本次股权转让后苏州地板的股权结构为：

序号	股东	出资额（万元）	持股比例
1	苏州德尔投资	375	75%
2	金建民	125	25%
合计		500	100%

自成立后至2007年资产重组前，苏州地板主要从事7-8mm厚强化复合地板的生产和销售，2007年苏州地板将木地板相关生产设备、原材料、厂房转让或租赁给公司前身德尔地板后，木地板业务相关人员也进入德尔地板，苏州地板不再从事木地板相关业务。

2010年苏州地板更名为德尔集团苏州装饰有限公司，营业范围为各类建筑装饰设计及咨询服务，注册地为江苏省吴江市盛泽镇圣塘村36、48组。

报告期内，除公司向苏州地板租赁厂房、车辆和部分设备及2009年收购部分设备外，公司及其前身德尔地板与苏州地板无其他业务往来或交易。

## 2、苏州德博科技创意产业园有限公司

名称	苏州德博科技创意产业园有限公司				
注册号	320584400013760				
注册资本	4,200万元				
实收资本	4,200万元				
公司类型	有限公司				
法定代表人	汝荣观				
住所	吴江市盛泽镇如意路18号北侧				
成立日期	2004年2月27日				
营业期限	至2015年2月26日				
经营范围	许可经营项目：无 一般经营项目：为科技创意产业园内的企业提供实业投资、创业投资；物业管理；科研技术及商品展示；投资咨询；技术服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（以上涉及许可的取得许可后方可经营）				
股权结构	序号	股东	出资额（万元）	持股比例	出资形式
	1	汝荣观	1,050	25%	货币
	2	德尔集团有限公司	3,150	75%	货币
	合计		4,200	100%	-

经国富浩华会计师事务所审计的财务数据 (单位:万元)	<b>项目</b>	<b>2011年6月30日/2011年1-6月</b>	<b>2010年末/2010年</b>
	总资产	1,805.31	1,787.00
	净资产	810.49	810.53
	净利润	-0.05	-2.39

注:苏州德博科技创意产业园有限公司各股东于2011年8月完成出资,并于2011年8月30日完成工商变更登记。

### 3、德尔集团苏州物流管理有限公司

名称	德尔集团苏州物流管理有限公司*				
注册号	320594000042073				
注册资本	100万元				
实收资本	100万元				
公司类型	有限责任公司				
法定代表人	汝荣观				
住所	苏州工业园区东港二村91幢107室				
成立日期	2004年4月22日				
营业期限	至2054年4月8日				
经营范围	提供物流管理服务				
股权结构	序号	股东	出资额 (万元)	持股比例	出资形式
	1	德尔集团有限公司	75	75%	货币
	2	史旭东	25	25%	货币
	合计		100	100%	-
经国富浩华会计师事务所审计的财务数据 (单位:万元)	<b>项目</b>	<b>2011年6月30日/2011年1-6月</b>	<b>2010年末/2010年</b>		
	总资产	93.39	97.14		
	净资产	93.09	96.84		
	净利润	-3.75	56.25		

注:德尔集团苏州物流管理有限公司未实际经营,目前正在办理注销手续。

### 4、德尔集团苏州广告传播有限公司

名称	德尔集团苏州广告文化传播有限公司*				
注册号	320594000042057				
注册资本	100万元				
实收资本	100万元				
公司类型	有限责任公司				
法定代表人	汝荣观				
住所	苏州工业园区东港二村91幢107室				
成立日期	2004年4月22日				

营业期限	至 2054 年 4 月 8 日				
经营范围	设计、制作：路牌、灯箱；企业策划；代理发布自有媒体广告业务				
股权结构	序号	股东	出资额 (万元)	持股比例	出资形式
	1	德尔集团有限公司	75	75%	货币
	2	史旭东	25	25%	货币
	合计		100	100%	-
经国富浩华会计师事务所审计的财务数据 (单位：万元)	项目	2011 年 6 月 30 日/2011 年 1-6 月		2010 年末/2010 年	
	总资产	105.44		109.30	
	净资产	93.08		96.96	
	净利润	-3.88		56.25	

注：德尔集团苏州广告文化传播有限公司未实际经营，目前正在办理注销手续。

### 5、苏州曼哈顿酒店有限公司

名称	苏州曼哈顿酒店有限公司				
注册号	320584000092671				
注册资本	800 万元				
实收资本	800 万元				
公司类型	有限公司				
法定代表人	沈月珍				
住所	吴江市盛泽镇圣塘村 36、48 组				
成立日期	2006 年 7 月 28 日				
营业期限	至 2011 年 7 月 27 日				
经营范围	许可经营项目：无 一般经营项目：房屋及设施筹建（筹建期内不得开展经营活动）。				
股权结构	序号	股东	出资额（万元）	持股比例	出资形式
	1	德尔集团有限公司	400	50%	货币
	2	沈月珍	400	50%	货币
	合计		800	100%	-
经国富浩华会计师事务所审计的财务数据 (单位：万元)	项目	2011 年 6 月 30 日/2011 年 1-6 月		2010 年末/2010 年	
	总资产	1,243.04		1,247.68	
	净资产	774.36		779.01	
	净利润	-4.65		-3.06	

## 6、德尔集团苏州博世国际地产有限公司

名称	德尔集团苏州博世国际地产有限公司				
注册号	320584000092500				
注册资本	3,000 万元				
实收资本	3,000 万元				
公司类型	有限公司				
法定代表人	沈月珍				
住所	吴江市盛泽镇圣塘村 36、48 组				
成立日期	2006 年 7 月 25 日				
营业期限	至 2056 年 7 月 24 日				
经营范围	许可经营项目：房地产开发（凭资质经营）。 一般经营项目：对实业及基础设施投资；房地产管理咨询服务；连锁加盟服务。				
股权结构	序号	股东	出资额 (万元)	持股比例	出资形式
	1	德尔集团有限公司	750	25%	货币
	2	沈月珍	960	32%	货币
	3	王沫	900	30%	货币
	4	朱巧林	150	5%	货币
	5	贺永刚	150	5%	货币
	6	张健	90	3%	货币
	合计		3,000	100%	-
经国富浩华会计师事务所审计的财务数据 (单位：万元)	项目	2011 年 6 月 30 日/2011 年 1-6 月		2010 年末/2010 年	
	总资产	20,038.89		19,257.50	
	净资产	2,465.16		2,677.54	
	净利润	-212.38		146.70	

## 八、发行人股本情况

## (一) 本次发行前后公司股本情况

本次发行前公司总股本为 12,000 万股，本次拟发行人民币普通股 4,000 万股，占发行后公司总股本 16,000 万股的 25.00 %。

## (二) 前十名股东基本情况

公司本次发行前有一名法人股东（德尔集团）与七名自然人股东（分别为王沫、朱巧林、张立新、姚红鹏、陈爱明、吴惠芳、史旭东），其基本情况及在公司处任职情况请见本节“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

公司股本中无国有股份、外资股份或战略投资者持有股份。

### **(三) 本次发行前各股东间的关联关系**

公司本次发行前股东除德尔集团外，其余均为自然人，股东之间无关联关系。

### **(四) 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**

公司控股股东德尔集团有限公司承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司实际控制人汝继勇承诺：自德尔家居首次公开发行的股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的德尔家居股份，也不由德尔家居回购本人直接或间接持有的股份；上述锁定期满之后，若本人仍担任德尔家居董事或监事或高级管理人员，在任职期间，本人每年转让的股份不超过本人直接或间接持有德尔家居股份总数的 25%；本人离职后半年内，不转让本人直接或间接持有的德尔家居股份；在申报离任六个月后的十二个月内，通过证券交易所挂牌交易出售的德尔家居股票数量占本人直接或间接持有德尔家居股票总数的比例不超过 50%。

除上述股东外的公司其他 7 位自然人股东王沫、朱巧林、张立新、姚红鹏、陈爱明、吴惠芳、史旭东分别承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司担任董事、监事、高级管理人员的股东朱巧林、张立新、姚红鹏、陈爱明、吴惠芳、史旭东分别承诺：在其前述承诺期限届满后的董事、监事或高级管理人员任职期内，每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过 50%。

## **九、发行人内部职工股情况**

公司未发行过内部职工股。

## 十、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

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二百人的情况。

## 十一、发行人员工及其社会保障情况

### (一) 公司人员情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司的员工构成如下：

分类	项目	人数(人)	占员工总数的比例
专业构成	生产人员	276	59.23%
	工程技术人员	54	11.59%
	销售人员	79	16.95%
	财务人员	10	2.15%
	行政管理人员	22	4.72%
	后勤人员	25	5.36%
学历构成	本科及本科以上学历	69	14.81%
	大专学历	73	15.67%
	中专、高中及以下学历	324	69.52%
年龄构成	20~30 岁	240	51.50%
	31~40 岁	137	29.40%
	41~50 岁	74	15.88%
	51~60 岁	15	3.22%
合计		466	100.00%

### (二) 公司执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革的情况

公司在报告期内为员工办理社会保险的情况如下：

年度	应缴比例及实缴比例			应缴人数	实缴人数	应缴金额(元)	实缴金额(元)	欠缴金额(元)
	险别	单位	个人					
2008 年	养老	19%	8%	481	120	1,698,870.00	289,010.10	1,409,859.90
	失业	2%	1%					
	工伤	1%	0					
	生育	1%	0					
	医疗	8%	2%					

年度	应缴比例及实缴比例			应缴人数	实缴人数	应缴金额 (元)	实缴金额 (元)	欠缴金额 (元)
	险别	单位	个人					
2009年	养老	19%	8%	513	171	1,755,671.75	520,944.38	1,234,727.37
	失业	2%	1%					
	工伤	0.5%	0					
	生育	1%	0					
	医疗	8%	2%					
2010年	养老	19%	8%	430	175	1,801,929.50	554,725.90	1,247,203.60
	失业	2%	1%					
	工伤	0.5%	0					
	生育	1%	0					
	医疗	8%	2%					
2011年 1-6月	养老	19%	8%	466	457	1,134,065.90	1,134,065.90	0.00
	失业	2%	1%					
	工伤	0.5%	0					
	生育	1%	0					
	医疗	8%	2%					

截至2011年6月30日，公司及子公司在册员工共计466人，公司及子公司已为其中457人办理了社会保险，并已足额缴纳；其余4人为2011年6月份新入职员工，正在办理相关手续，4人因超过退休年龄无需缴纳，1人为台湾居民不在大陆地区缴纳。

公司报告期内存在未按照国家规定为部分员工缴纳社会保险情况的原因主要系：该部分员工主要是流动性较强的农民工，对缴纳社会保险积极性不高，加之公司自身规范运作意识不强，所以未及时为部分员工办理社会保险。对于因未按照规定为员工办理社会保险而可能带来的补缴、涉诉等风险，公司控股股东德尔集团、实际控制人汝继勇以及持有5%以上股份的股东王沫承诺：“如公司及其控股子公司被要求为员工补缴或追偿社会保险，德尔集团/本人将与其他持有5%以上股份的股东一起对此承担连带责任、无条件全额承担应补缴或被追偿的金额以及为此所产生的相关费用。”

经核查，保荐机构及发行人律师认为：公司在报告期内存在未按照国家规定为部分员工缴纳社会保险的情况，目前公司已按照规定为全体员工办理了社会保险。公司控股股东德尔集团、实际控制人汝继勇及股东王沫已对上述事项可能带

来的补缴、涉诉风险作出了承诺。公司的上述行为对本次发行不构成障碍。

根据吴江市社会保险基金管理中心于 2011 年 7 月 10 日出具的证明，公司自 2008 年 1 月 1 日至该证明出具日，不存在违反社会保险法律、行政法规的情况，未受过处罚。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司已为 457 人缴存住房公积金，并已足额缴纳；其余 4 人为 2011 年 6 月份新入职员工，正在办理相关手续，4 人因超过退休年龄无需缴纳，1 人为台湾居民不在大陆地区缴纳。

公司自 2010 年 10 月 22 日起为员工办理住房公积金账户，公司在报告期内存在未按规定为全部在职员工办理社会保险的情形。对于因未按照规定为员工办理住房公积金而可能带来的补缴、涉诉等风险，公司控股股东德尔集团、实际控制人汝继勇以及持有 5%以上股份的股东王沫承诺：“如公司及其控股子公司被要求为员工补缴或追偿住房公积金，德尔集团/本人将与其他持有 5%以上股份的股东一起对此承担连带责任、无条件全额承担应补缴或被追偿的金额以及为此所产生的相关费用。”

根据 2011 年 7 月 10 日吴江市人力资源和社会保障局出具的证明，自 2008 年 1 月 1 日至该证明出具日，公司未发生违反劳动和社会保障法律、行政法规的情况，未受过行政处罚。

## 第六节 业务和技术

### 一、发行人主营业务及变化情况

本公司的主营业务为木地板的研发、生产和销售。公司自成立以来，主营业务未发生改变。

### 二、发行人所处行业的基本情况

#### （一）行业主管部门和管理体制

##### 1、行业的主管部门和监管体制

本公司所处行业为木地板行业。我国木地板行业的行政主管部门是国家林业局，自律性行业协会为中国林产工业协会。

由于木地板行业的市场化程度较高，企业自主经营能力强，我国木地板行业的监管部门和自律管理机构对行业的管理主要体现在制定产业政策、规划行业发展战略、优化行业发展环境等宏观层面的监控管理上。

##### 2、行业的主要法律、法规及政策

###### （1）林业产业振兴规划（2010—2012）

2009年10月，国家林业局、国家发改委、财政部、国家税务总局四部委联合印发《林业产业振兴规划（2010—2012）》（林计发[2009]253号文），要求加快产业结构调整，推动产业升级，确保林业产业的平稳健康发展。提出三年内重点扶持100家国家级林业重点龙头企业和10大特色产业集群，林业产业总产值每年保持12%左右的速度增长。同时鼓励符合条件的林业产业龙头企业通过债券市场发行各类债券类金融工具，募集生产经营所需资金。

###### （2）林业产业政策要点

国家林业局、国家发改委、财政部、国家税务总局、中国证监会等七部委联合印发《林业产业政策要点》（林计发[2007]173号文），全面、系统地明确了在财政、金融、税收等方面扶持林业产业发展的系列政策，明确提出鼓励国家林业重点龙头企业利用资本市场筹集扩大再生产资金，支持符合条件的重点龙头企业在国内资本市场上市。

###### （3）产业结构调整目录(2011年版)

2011年国家发改委颁布了《产业结构调整指导目录(2011年版)》，其中“次小

薪材、沙生灌木和三剩物的深度加工及系列产品开发”与“木基复合材料及结构用人造板技术开发”属于该目录中鼓励类项目，按相应规定享受优惠政策。

#### （4）木地板产品的相关标准

GB/T18103-2000 国家标准，即实木复合地板标准。

GB/T18102-2007 国家标准，即浸渍纸层压木质地板（强化复合地板）标准。

GB/T15036.1（15036.2）-2009 国家标准，即实木地板技术标准与检验方法。

LY/T1859-2009 行业标准，即仿古木质地板标准。

## （二）行业发展概况

### 1、产品的分类

木地板产品按结构和材料主要分为实木地板、实木复合地板、强化复合地板、竹地板四类，其中前三类为主流消费地板。从综合观感、舒适度、物理性能、安装便利性、保养、使用寿命、价格、资源利用率等八方面指标进行对比，四类地板的特点如下表：

地板种类	观感	舒适度	物理性能	安装便利性	保养	使用寿命	价格	资源利用率
实木地板	天然	优	差	较繁杂	较繁杂	长	高	低
实木复合地板	天然	优	优	简便	简便	较长	较高	高
强化复合地板	非天然	中	优	简便	简便	最长	低	高
竹地板	天然	中	中	较繁杂	较繁杂	短	中	高

根据上表可以看出，公司的主要产品强化复合地板与实木复合地板具有物理性能稳定、安装保养简便、资源利用率高、性价比高等特点，是目前大部分消费者装修时的首选。

### 2、国际木地板行业发展趋势

#### （1）国际木地板行业概况

目前，欧美是世界木地板生产和销售的重要地区（资料来源：《中国木地板制造行业产销需求与投资预测分析报告》，前瞻商业资讯<sup>1</sup>）。2007年欧洲木地板消费量达到11,200万平方米，比上一年增长了4.90%。其中德国、西班牙和法国成为欧洲地板市场份额前三甲。而在生产方面，欧洲地板产业联盟成员公司也实现10,030万平方米的生产量，其中瑞典仍然是欧洲最大的地板生产国，其次是波兰

1.前瞻商业资讯有限公司于1998年成立于北京，主要为客户提供具有战略参考价值的产业市场研究、月度市场监测、深度市场调查、项目可行性研究报告等服务。

和德国。

欧美市场的木地板主要通过两个渠道销售，一是大众类的家居超市，二是相对高端的专业家居用品店。因此，欧美市场的地板企业在产品设计、性能、创新上竞争非常激烈，但是大部分企业的销售、渠道建设及售后服务都由其他专业公司负责。

根据前瞻商业资讯《2010年中国木地板制造行业产销需求与投资预测分析报告》的统计，目前地面装饰材料在全世界范围内的市场容量为每年140亿平方米，其中木地板所占比例不到20%，而中国只占不到10%。当前木地板行业发展环境良好，未来几年全球范围内木地板行业增长空间巨大。

## （2）国际木地板行业的发展趋势

目前，室内装修材料的环保节能化已经成为全球趋势。随着全球森林资源的减少，实木地板价格不断攀升。许多消费者开始将目光转向环保舒适的强化复合地板和实木复合地板。由于强化复合地板主要利用次小薪材，对林木资源的浪费较少，目前在日本及东南亚等国家被普遍采用。未来，高档强化复合地板和实木复合地板会成为一种国际化的消费趋势。

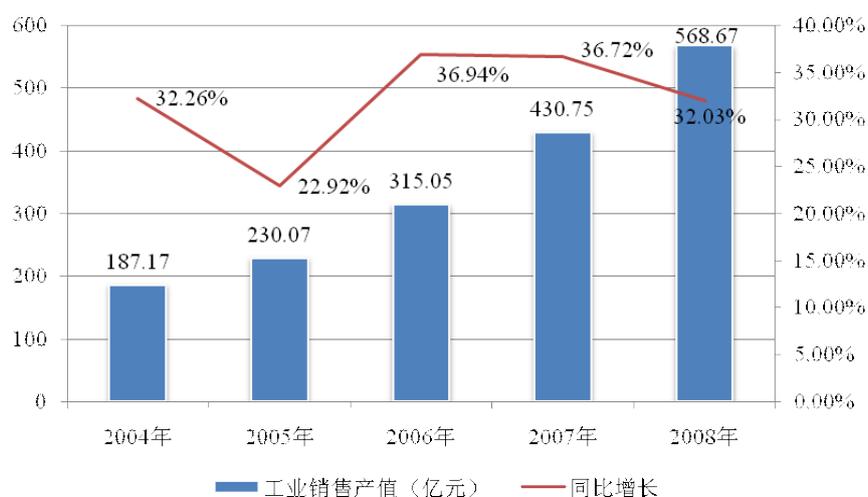
## 3、我国木地板行业发展概况

### （1）概况

我国木地板产业经过多年的发展，已形成了具有一定规模的产业体系。据国家林业局统计，2009年中国木地板的年生产总量已达到36,420万平方米，与上年基本持平，行业总产值达到500亿元，我国已跻身世界木地板生产大国。

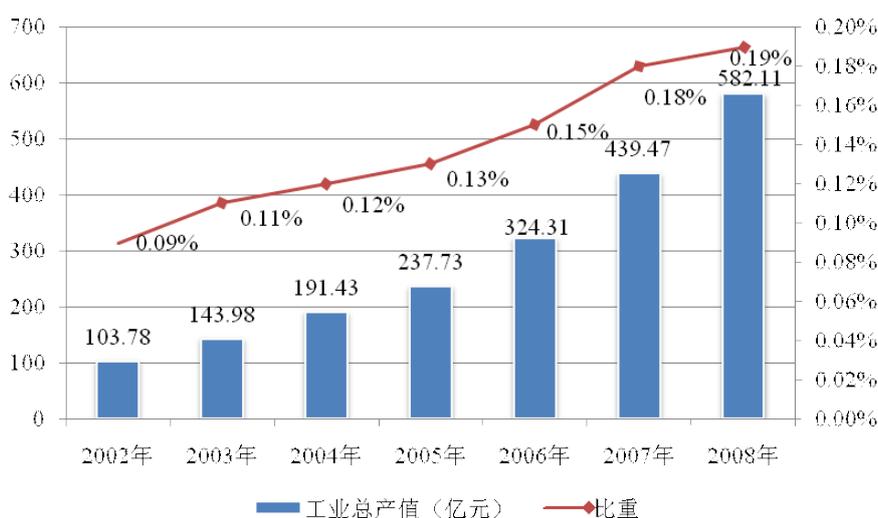
目前木地板行业发展迅速，2004-2008年行业增长率维持在30%左右。从其总产值占国民经济的比重而言，2002-2008年间，行业产值在GDP中占比呈逐年上升趋势，由2002年的0.09%上升至2008年的0.19%。

### 2004-2008年木地板行业销售产值及增长率变化情况



资料来源：国家统计局 前瞻研究中心<sup>2</sup>

### 2002-2008年木地板行业总产值及在 GDP 中的比重



资料来源：国家统计局 前瞻研究中心

#### (2) 国内市场发展的现状分析

木地板产品是铺地材料中唯一使用可再生原料并可重复循环利用的产品，更具有美观大方、自然简约、温馨舒适的特点。从整体家居环境而言，木地板是家居及商铺装修的良好选择，目前中国大城市住宅木地板平均普及率为 25%左右，中型城市住宅约为 10%左右(资料来源：《中国木地板制造行业产销需求与投资预测分析报告》，前瞻商业资讯)，我国国民收入和整体消费水平正在稳步提升，未来木地板产品的市场发展空间非常广阔。

2.前瞻研究中心隶属于前瞻商业咨询有限公司。

## 2005~2009 年我国木地板产量

单位：万平方米

年份	总产量	强化复合地板	实木地板	实木复合地板	竹地板
2005 年	29,300	19,000	5,000	4,600	600
2006 年	33,000	20,000	4,500	6,000	2,500
2007 年	36,100	22,000	4,400	7,500	2,000
2008 年	34,380	19,800	4,200	7,800	2,400
2009 年	36,420	21,200	4,200	8,300	2,500

资料来源：《2009 年中国林产业重大问题调查研究报告》，中国林产工业协会<sup>3</sup>

### （3）行业发展的区域性特征和季节性特征

木地板的生产和销售会受到国民经济景气程度、居民可支配收入变化、建筑装饰业景气程度等因素的影响，因而具有一定的周期性特征。由于地区经济水平差异，在地板品种消费上也会出现地域分布，即经济发达区域更偏好价格昂贵的实木地板和实木复合地板。此外，由于南北气候差异，在冬季气候干冷且铺设暖气管道的北方更偏好强化复合地板。

木地板在销售上具有一定的季节性，一般而言上半年，尤其是第一季度是传统淡季，下半年由于装修市场存在“金九银十”现象，因而销售量较大。

### （4）行业竞争特点

#### ①企业众多，行业集中度低

经过二十多年的快速发展，中国木地板行业已经形成了从生产、销售、铺设、到售后服务配套的完整产业体系。中国木地板企业达 2,300 多家，年生产能力可达 36,400 万平方米，其中实木地板企业约 800 家，强化复合地板企业约 900 家，实木复合地板企业约 500 家，竹地板企业约 150 家，但行业内大中型企业比例很小，小型企业数量占到全行业企业数的 90%左右，市场集中度较低，各企业产品质量参差不齐（资料来源：《2009 年中国林业产业重大问题调查研究报告》，中国林产工业协会）。

#### ②市场正在向行业内优势品牌集中

目前行业内仅有少数几家公司的产品获得“中国名牌产品”称号，分别有圣象、德尔、大自然、菲林格尔、升达、金桥和宜华等。这些中国木地板行业中的

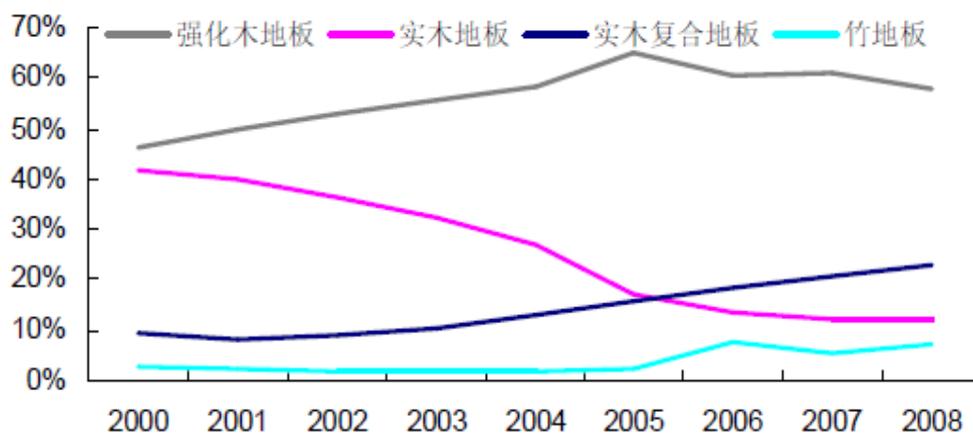
3.中国林产工业协会是在民政部注册登记的非盈利社团法人，于 1988 年成立，业务受国家林业局指导。协会以木材加工、人造板和林产化工企业为主体，跨部门的全国性行业社会团体，具有对行业企业的管理、组织、协调、指导和服务职能。

少数优质企业已经在品牌、技术、人才等方面脱颖而出，逐步形成产销一体化并向产业链上端延伸。部分公司已拥有基材加工基地，甚至原料林基地，资源配置不断优化，生产规模、技术装备、产品质量、售后服务、营销理念和管理方式等基本上已与国际先进水平接轨。这些企业竞争力较强，引领着整个行业进一步提升内在品质和市场竞争力。中国木地板产业呈现向优势品牌企业集中的趋势。

### ③强化复合地板成为市场消费主流

在中国木地板消费结构中，强化复合地板因具有易清理、耐磨、耐划、耐污染腐蚀、耐冲击、防潮等性能，利于营造安全、卫生、舒适的生活环境，能满足广大消费者的家居生活需求，从而占据市场绝对优势。强化复合地板占总销量的比重最大，一直处于50%以上，2008年其占比为57.59%；其次为实木复合地板，其占比为22.69%；实木地板则由于木材资源的紧缺和国家对森林资源的保护政策等原因，近两年来销量减少，2008年产销量所占比重降至12%左右；竹地板在整个地板中的占比一直处于较低的水平。

**2000~2008年主要品类木地板销售量结构图**



资料来源：国信证券经济研究所

### ④市场竞争方向开始向二、三线城市转移

从2005年开始，一级城市的木地板市场已经全面进入成熟阶段，二、三线城市市场成为木地板品牌的竞争新领地（资料来源，《2010-2015年中国木地板行业投资分析及前景预测报告》，中投顾问<sup>4</sup>），强势品牌纷纷下沉市场，二、三线城市木地板销售进入持续活跃期。二、三线城市的发展得益于城镇化的推进和建材市场在销售环境上的改善，但如何应对不同的市场层次和消费需求成为各大木地板

4.中投顾问产业研究中心是一家产业研究专业机构，主要进行投资咨询、项目可行性分析、行业研究、市场研究及市场调查等领域的研究。

企业的新课题。

#### （5）行业的利润率水平

目前我国木地板行业的产品消费结构上依然以在价位上处于中低档、性价比较高的复合类地板（即强化复合地板与实木复合地板）为主。由于木地板企业参差不齐，对于生产低档产品的大多数中小企业，产品的同质化严重，并且在市场竞争中相对处于弱势，导致产品的销售毛利率水平偏低，一般在 15%以内。

木地板行业在竞争过程中逐渐形成了几大拥有自主品牌的优势企业，其毛利率水平能保持在 25%以上。主要原因一是经销商和消费者对优势企业品牌有较好的美誉度和忠诚度；二是优势企业通过加大产品创新力度、加快产品更新速度等措施，保持产品销售价格的总体平稳甚至提升；三是优势企业有强大的销售网络，能更快更好的发挥规模效应，降低单位成本。

#### （6）行业的技术水平和特点

木地板行业技术主要包括产品设计技术和生产工艺技术。产品设计技术即地板表层装饰技术，地板表层装饰取决于在保证木纹自然清晰的基础上，根据地域文化以及装修格调，设计出最适合视觉感受的花纹。我国木地板行业虽然发展时间较短，但一些知名企业在设计能力上，已接近国际水平。

木地板行业的生产工艺技术取决于机械设备的精密程度与生产过程中的量控水准。目前我国木地板行业在生产工艺、环保工艺等方面都与国际标准接轨，但主要生产设备还依赖于进口，与国际水平还存在一定差距。

#### （7）行业的经营模式

我国木地板企业分为以出口为主的企业和以内销为主的企业。以出口为主的企业，主要采用贴牌（ODM/OEM）经营方式；以内销为主的企业，主要采取自主品牌经营，部分内销为主的企业也为其他国内品牌提供贴牌生产。

#### （8）行业的发展趋势

随着国内木地板市场的逐步成熟，木地板行业在其发展过程中主要体现了三大趋势：

##### ①市场空间不断扩大，行业集中度不断提高

我国城镇化进程不断深化，带来了大量新增住房需求，也带动木地板市场需求持续增长。同时，我国近几年来 GDP 以 8%-9%的速度增长，城镇人口的可支配收入每年增长 9%。按照各国的发展和消费规律，当人均 GDP 达到 1000 美元时，

人口的消费模式开始提升，从温饱型向追求舒适生活的方向发展（资料来源：《中国消费前景》，法国巴黎百富勤（BNP）），对汽车、住房和住房装修材料的需求将逐步增加，这将推动中高端木地板产品需求保持旺盛。

随着国家对木地板产品质量、环保标准的要求不断提高以及消费者日益追求产品的个性化和品质化，今后木地板行业的门槛将越来越高，缺乏品牌影响力，综合实力较弱的木地板企业将逐渐被市场所淘汰，木地板行业将向规模化、品牌化和专业化的方向发展。随着优势地板企业的自然增长和对中小地板企业的并购重组，市场份额将不断向优势品牌集中。

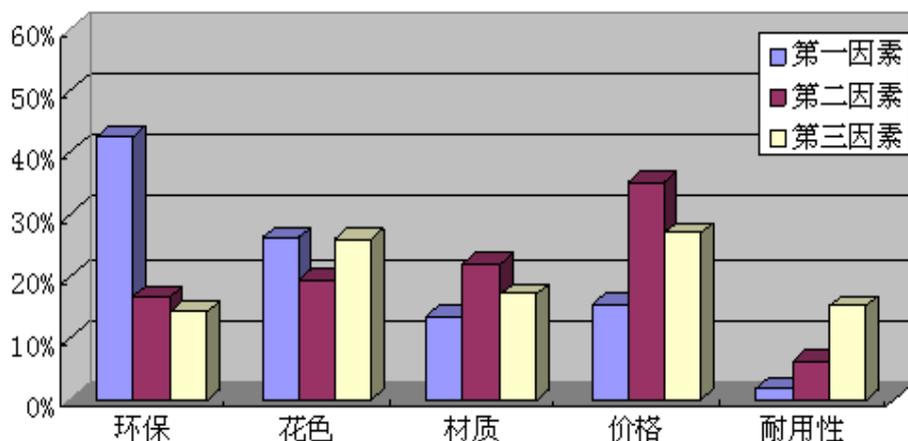
### ②规模化生产与现代技术的融合

随着生产规模的扩大和市场向行业内优势品牌的集中，木地板企业也面临着规模化生产的挑战，选用先进机器设备成为企业发展的重要因素。就目前国内木地板市场需求来看，只有规模化、机械化的生产和合理的销售渠道及营销策略才能建立竞争优势，因此，中小型木地板企业亟需脱离传统的、低效率的手工作坊模式，通过选用先进的机器设备完成转型，才能提高生产效率，在规模化、效率化的生产中寻找企业的优势，提高竞争力。

### ③健康、环保是木地板的发展潮流

目前消费者在木地板产品选购上，已将环保作为第一要素。木地板产品朝健康、环保方向发展，绿色环保将成为企业发展的门槛。环保消费已成为消费类市场的时尚，各国政府对木材加工过程中使用的油漆、胶等中的有害物质的含量指标也提出了更高的要求。家居环境中甲醛含量已经成为一个重要指标，地板材料的环保与否，已成为消费者挑选铺地材料的重要标准。木地板产品环保是否达标将成为企业发展壮大的关键。

消费者购买地板产品的因素分析



资料来源：搜房家居研究中心<sup>5</sup> 前瞻研究中心

### (9) 行业发展的有利和不利因素

#### ①有利因素

##### A、我国城镇化进程不断加快，地面铺装材料需求量巨大

自1982年至2009年，中国城镇化率由20%迅速跃升至46.60%，但与发达国家80%以上的城市化率相比，仍有大幅提升空间。据中国指数研究院预计，2020年中国城市化率将达到60%，未来10多年中，预计中国城市化水平将保持年均百分之一的增长速度，约有3亿农村人口转为城镇人口，将带来大量新增住房需求，从而带动地面铺装材料需求持续增长。此外，目前我国新建住宅毛坯房的比例超过90%，而发达国家该比例仅20%（资料来源：《投资宝典》第242期，华泰联合证券研究所），未来精装修比例不断提升是新建商品房的一个中期趋势。

##### B、木地板占地面铺装材料的比重增长较快

从全球范围来看，木地板产品在整体铺装材料中的比例正在扩大，随着世界的整体发展和现代家居理念的深入，木地板产品的需求也在稳定增加。从近几年的市场数据来看，中国木地板产销情况良好，且增长势头明显。

#### ②不利因素

##### A、行业操作不规范

我国木地板行业门槛较低，生产企业众多，且大多数企业规模较小、产品档次质量较低、营销能力和产品开发能力有限，低水平重复建设严重，低档产品生

<sup>5</sup>搜房家居研究中心隶属于搜房家居集团，致力于对一线家居市场系统、长期地进行研究与监测，掌握实时市场数据，全面剖析家居行业的发展现状及潜在趋势，每年都发布关于行业发展的趋势报告。

产能力过剩。由于木地板产品在外观上难以检测其质量，为了维持生存和发展，部分企业通过以次充好、甚至利用冒充名牌产品等手段进行销售，这些不规范行为在加剧行业内市场竞争的同时，影响了行业整体水平的提高。

#### B、技术创新能力与国际竞争力不高

我国木地板企业大多单纯依靠劳动力资源，以低廉的成本和规模化生产取胜，进而实现企业的发展与扩张。与欧美等发达国家木地板企业相比，我国木地板企业在产品设计与技术创新能力方面还有一定距离，核心竞争力尚待提高。

##### (10) 进入本行业的主要障碍

###### ①稳定的质量保证体系和技术壁垒

木地板产品与人们的生活健康息息相关，产品质量必须持续、稳定地在规格、精度、含水率、耐用性、环保等方面达到特定标准，才能持续享有市场份额。良好的品质是木地板企业在市场竞争中长盛不衰的根本保障。因此，稳定的质量保证体系是进入木地板行业的壁垒之一。

作为大众消费品，木地板不仅体现在功能指标、健康指标等方面的竞争，还体现在舒适度、时尚等消费需求方面的竞争。木地板企业只有不断进行技术创新，推出适应市场需求、符合市场发展潮流的新产品，才能保证产品的竞争力。

###### ②规模及持续供货能力

木地板生产商必须具备一定的规模及持续供货能力，以及时满足零售终端或供应商的订单要求。

###### ③市场声誉

木地板企业市场声誉包括产品质量的声誉以及一贯良好的企业管理、订单履约能力，企业声誉一旦形成，其市场份额就有一定的稳定性，对潜在进入者构成行业进入壁垒。

###### ④品牌壁垒

木地板属于大众消费品，品牌在消费者选择购买的过程中占据了很大的因素，拥有“中国名牌产品”、“中国驰名商标”的企业以及市场销售业绩排名靠前的企业构成较强的进入壁垒。

##### (11) 公司所处的木地板行业与上、下游行业的关系

###### ①木（竹）材经营、加工及人造板行业对木地板行业的影响

木地板行业的上游行业为木（竹）材经营、加工及人造板行业，上游行业的

发展对木地板行业的发展有着较大的制约作用。受《全国林地保护利用规划纲要（2010-2020）》等一系列林地保护政策的影响，在原材料供给过程中可能存在一定程度的波动。

木地板产品中，强化复合地板和实木复合地板的原材料基材板主要为纤维板和胶合板，其原料为人工速生林与“次小薪材”。因此，强化复合地板和实木复合地板属于国民经济结构调整的鼓励项目，符合环保与可持续发展的理念。

#### ②房地产市场调控对木地板行业的影响

由于地面铺装材料的市场需求与新建住房面积挂钩，因此木地板市场与房地产市场密切相关。

##### A、房地产市场调控对一线城市的高端地产销售带来了不利影响

近年来我国大城市房价涨幅较大，为了遏制房价过快增长，控制投资性房地产需求，政府对房地产行业采取了一系列宏观调控政策。目前政府的调控政策已经对一线大城市的高端房地产销售构成了影响，部分大城市的高档楼盘成交量持续萎缩，房地产成交面积的下降也间接影响了该部分市场的木地板需求。

##### B、大力发展保障性住房的政策为木地板行业带来了新的机遇

目前，国家在加强对投资性住房需求限制的同时，提出了加快保障性住房建设的要求。据国土资源部统计，2010年1-6月份住房用地实际供应量为5.2万公顷，其中保障性住房、棚改房、中小套型商品房用地供应量4.2万公顷。另据住建部网站披露，2010年1-9月，中国城镇保障性住房和各类棚户区改造开工520万套，占年度计划580万套的90%。2011年，我国保障性住房计划开工建设1,000万套，为我国木地板行业发展带来了新的机遇。

### 三、公司在行业中的竞争地位

#### （一）行业竞争状况

公司在国内的主要竞争对手为大亚科技股份有限公司、四川升达林业产业股份有限公司与大连科冕木业股份有限公司。这三家企业在行业内具有一定的品牌知名度和较强的竞争实力，均为上市公司（以下信息均来源于其定期报告及其他公开资料）。

大亚科技股份有限公司（以下简称“大亚科技”）主营业务为中高密度纤维板、刨花板及木地板的制造和销售。2011年1-6月、2010年、2009年和2008年大亚

科技的木地板产品营业收入分别为 108,702.94 万元、244,221.13 万元、231,069.77 万元和 183,564.70 万元，只占公司主营业务收入的 36.82%、35.57%、36.37%和 32.78%，旗下“圣象”、“宏耐”品牌为知名品牌，为本公司主要竞争对手之一。

四川升达林业产业股份有限公司（以下简称“升达林业”）主要从事林木种植、中纤板及木地板的生产和销售。2011 年 1-6 月、2010 年、2009 年和 2008 年，升达林业木地板营业收入为 28,059.01 万元、47,842.26 万元、41,896.44 万元和 48,346.79 万元，占主营业务收入的 68.00%、71.10%、74.95%和 89.13%。

大连科冕木业股份有限公司（以下简称“科冕木业”）主营业务为中高端实木复合地板的研发、设计、生产和销售，包括三层实木复合地板和多层实木复合地板两大类。科冕木业作为中国向国际市场提供实木复合地板 ODM 制造服务的主要供应商之一，主要生产三层实木复合地板和多层实木复合地板，2011 年 1-6 月、2010 年、2009 年和 2008 年营业收入为 17,603.58 万元、30,660.12 万元、23,636.95 万元和 28,577.28 万元，出口外销收入占主营业务收入的比例分别为 77.17%、73.80%、78.91%和 91.73%。

## （二）公司的市场地位

公司是专业从事中高端强化复合地板、实木复合地板研发、生产和销售，并拥有业内一流技术研发团队的国家级高新技术企业。

公司在中国木地板品牌消费市场销量名列前茅。同时，公司是国家标准起草单位、中国林产工业协会地板专业委员会副理事长单位、中国家居产业百强企业、北京 2008 年残奥会家装和公装地板供应商。“DER”品牌获中国地板行业首批“中国驰名商标”称号，并获得“中国家居消费趋势最具影响力建材品牌”等多项大奖。

### 2010年中国木地板品牌消费趋势排行榜

序号	全国	北京	上海	杭州	天津	重庆	成都	武汉
1	圣象	大自然	安信	大庄	圣象	圣象	圣象	圣象
2	<b>德尔</b>	圣象	圣象	富得利	<b>德尔</b>	大自然	升达	大自然
3	大自然	安信	<b>德尔</b>	<b>德尔</b>	大自然	富林	安信	<b>德尔</b>
4	安信	<b>德尔</b>	大自然	圣象	安信	<b>德尔</b>	大自然	爱格
5	生活家	生活家	菲林格尔	菲林格尔	生活家	安信	<b>德尔</b>	生活家
6	菲林格尔	爱格	林牌	大自然	瑞士卢森	升达	生活家	安信
7	世友	久盛	世友	世友	瑞嘉	得高	新象	巨宁
8	久盛	宏耐	永吉	安信	宏耐	菲林格尔	肯帝亚	佳佳乐
9	宏耐	世友	莱茵阳光	永吉	久盛	泛美	宏耐	万宝龙
10	升达	欧人	贝亚克	久盛	福人	老缅	卢森	标王

资料来源：搜房家居研究中心

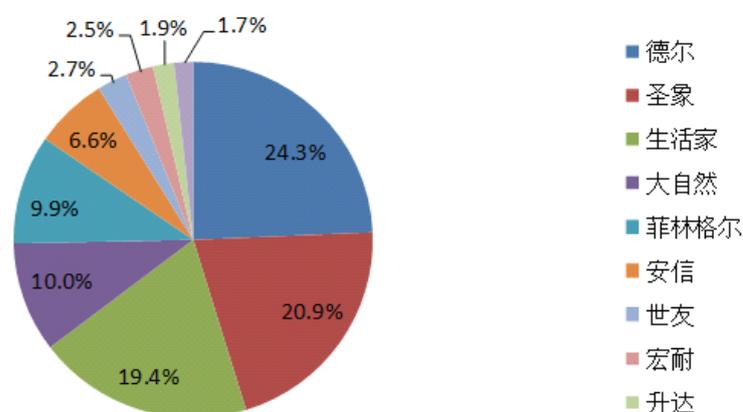
### (三) 公司的竞争优势

#### 1、品牌优势

“DER”品牌是公司最核心、最具价值的无形资产。公司紧紧围绕德尔品牌的定位，通过产品设计、专卖店设计、广告投放、签约代言和各类营销活动，借助目标消费群体所关注的国内外各类公众事件，进行高频率、多层次的整合营销活动，不断提升“DER”品牌和产品形象。

“DER”品牌是中国地板行业首批“中国驰名商标”之一，根据搜房家居研究中心发布的《2010年中国家居消费趋势研究报告》，德尔是中国十大地板品牌中品牌网络关注度最高的品牌，关注度占比达24.3%。

全国十大地板品牌网络关注度



资料来源：《2010年中国家居消费趋势研究报告》，搜房家居研究中心

作为直接面向终端消费者的家居产品，品牌优势极大的促进了产品销售，增

强了公司的盈利能力。近年来“德尔”品牌及公司获得的荣誉如下所示

序号	时间	荣誉称号	颁发机构
1	2010年	中国家居百强企业	中国指数研究院
2	2009年	2009中国家居消费趋势最具影响力建材品牌	搜房网
3	2008年	北京2008年残奥会家装和公装地板供应商	第29届奥林匹克运动会组织委员会
4	2008年	2008年改革开放30年中国建材流通风云企业	中国建筑材料流通协会
5	2007年	中国名牌产品（实木复合地板）	国家质量监督检验检疫总局
6	2006年	中国林产工业协会地板专业委员会副理事长单位	中国林产工业协会
7	2006年	中国家居行业最具影响力建材品牌	搜房网
8	2005年	中国驰名商标	国家工商行政管理总局商标局
9	2005年	中国名牌产品（强化复合地板）	国家质量监督检验检疫总局
10	2005年	2005年度产销量在全国市场名列前茅	中国林产工业协会地板专业委员会

公司塑造品牌的同时，也高度重视对“DER”系列商标的保护，为此公司设立了专门的法务部，并聘请专业商标事务所，负责“DER”系列商标的申请、推广和保护工作。

## 2、渠道网络优势

### （1）营销模式优势

公司采取“扁平式深度营销”模式，即根据行业发展阶段、地区市场容量、市场发展水平、管理者经营水平等，有限度的打破原有总经销、总代理的销售模式，在重点、合适市场进行扁平化管理，把原有二级分销商、三级分销商甚至四级分销商提升至一级经销商，增加与公司直接结算的一级经销商客户数量，实现直接对接管理，提高执行力和统一性。

公司采用的“扁平式深度营销”模式具有如下优点：①渠道利益分配：一级经销商增加，销售层级减少，经销商、消费者、公司三者的利益有利于分配，会从机制上解决原有优秀分销商积极性的问题。②渠道建设：随着城镇化建设的加快推进，二、三线城市甚至乡镇销售网络的建设更显重要，扁平式深度营销，使得渠道覆盖会变得非常容易，公司营销网络的渗透力大大增强。③运营管理：打破总代一枝独大的状况，形成均衡的市场销售局面，公司对渠道的掌控性增强，保障了公司的营销战略及体系管理在当地快速、有效执行。④销售稳定性：一级经销商多，大部分经销商积极性得到解放，公司对单一客户的依赖极低，销售受单一客户的影响极小。⑤降低管理风险：由于经销商在公司的统一管理指导下开

展日常经营，自负盈亏，减少了公司直营带来的管理上的风险和财务风险。

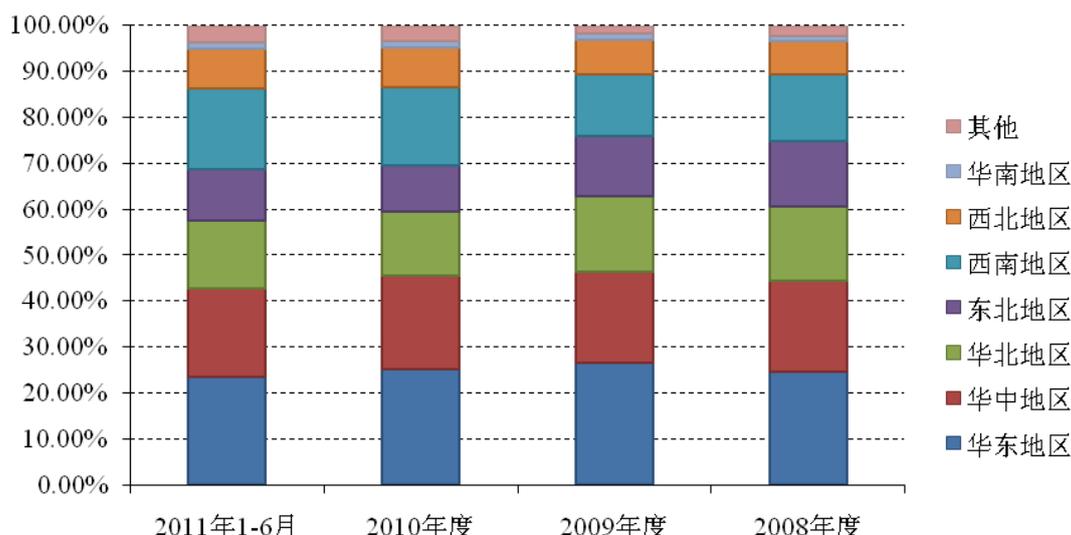
### （2）营销网络规模优势

目前公司一级经销商数量已超过 100 家，公司通过扁平化深度营销模式在重点市场设立一级经销商，有效提升了品牌的知名度，对周边市场产生了很强的辐射作用，吸引了更多优质分销商的加入。经过近几年快速发展，网络覆盖率大幅提高，专卖店数量增速很快，在除台湾省、香港和澳门特别行政区以外所有的省、自治区和直辖市皆拥有专卖店，专卖店数量已有 1,500 家左右，为公司未来的高速发展奠定了很好的基础。

### （3）营销网络均衡发展优势

“扁平化深度营销模式”增加了大量的一级经销商数量，提升了销售网络的渗透力，市场发展均衡优势得到很好体现。

德尔家居各区域销售额分布图



### （4）营销网络管理能力优势

在营销网络的拓展和维护方面，公司设置了渠道拓展部和市场管理部，对营销网络拓展进行全面规划、执行和管控。在专卖店管理方面，公司在经销商开发、专卖店形象管理、店员培训、订货制度、产品价格控制、销售区域限定、知识产权保护、促销活动开展、货品管理、激励机制等方面配备有详细的操作流程和管理制度规定。除此之外，公司特设市场监察部，分别负责对营销网络进行定期与不定期监察，落实公司重点工作的推进，及时发现营销管理中存在的问题，会同相关部门找出解决方案，并跟踪方案的实施情况，不断完善管理体制。

公司的品牌优势和渠道优势相互促进，品牌优势使公司在渠道网络中处于强

势地位，而渠道优势保证了公司品牌管理的有效性，二者结合构成了公司核心竞争力的基础。

### 3、研发和设计优势

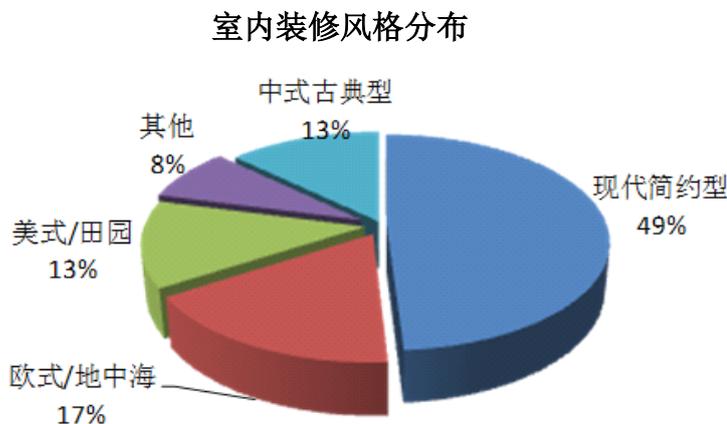
公司一直非常重视技术创新在生产经营过程中的核心作用，聘请了行业专家和公司的技术骨干组成科研队伍，对地板生产的新材料、新设备和新技术进行研发。截至 2011 年 6 月 30 日，公司拥有 29 项专利，其中 27 项为实用新型专利、1 项为外观设计专利、1 项为发明专利。

#### (1) 环保技术研发

公司拥有的“浸渍纸层压木质地板甲醛捕捉技术”经过江苏省科技厅科学技术成果鉴定，能在常温或低温下，迅速捕捉地板中的游离甲醛，经国家环保产品质量监督检测中心和国家林业局南京人造板质量监督检验站检测，使用该技术的产品甲醛释放量大大低于 GB18580-2001 标准的 E1 级的要求，采用该技术后，强化复合木地板甲醛释放量得到大幅降低，降幅达到了 60%~90%以上，达到了 E0 级的水平，该项目总体技术达到国际先进水平（资料来源：江苏省科技厅科学技术成果鉴定证书（鉴字[2006]第 702 号））。

#### (2) 产品花色开发设计

公司拥有较为领先的设计理念，并通过对新产品上市销售数据、消费者意见及相关装修媒体的信息搜集，积极研究、分析及运用，确保德尔产品花色风格设计与消费者需求同步。目前消费者在家庭装修时多倾向于现代简约风格，占比达到 49%，是目前居室设计的主旋律。



资料来源：搜房家居研究中心

按照消费者装修风格的不同需求，公司将产品创新性地分为 5 大类型设计风

格：简约风格、美式风格、中式风格、欧式风格、田园风格，增加了消费者购买的便利性，提高销售成交率。公司最近三年及一期推出新产品的数量稳步上升，具体如下：

产品品类	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
强化复合类	21	32	28	19
实木复合类	30	45	26	16
合计	51	77	54	35

### (3) 生产工艺研发

公司自主研发的德尔新型地板切割方法，是公司独有的工艺，目前该工艺申请的发明专利已进入实质审查阶段。该切割方法通过对地板切割技术的改良，使木地板的主要原料—基材板的利用率提高约5%，从而使公司降低了生产成本。

### (4) 参与国家863课题及多项技术标准制订

目前公司正在参与“十一五”国家高技术研究发展计划（863计划）“木竹先进加工制造技术研究”项目，课题为“木竹制品模数化定制敏捷制造技术”，并且参与起草了多项国家标准，具体如下：

序号	项目	公司在参与起草该标准中的具体工作和作用
1	参与起草《浸渍纸层压木质地板》国家标准（GB/T18102-2007）	1、对原有标准中的指标根据地板行业发展需求进行修订，提出了地板甲醛释放量 E0 指标以及对地板静曲强度指标进行调整； 2、提出的标准指标更健康、更环保、更集约，保持行业的可持续发展。
2	参与起草《人造板饰面专用装饰纸》国家标准（LY/T1831-2009）	1、对原有标准根据行业发展需求进行修订，增加了装饰纸甲醛释放量的指标要求及检测方法； 2、从地板的原材料方面确保地板甲醛释放量更加符合使用要求。
3	参与起草《地板基材用纤维板》国家标准	1、对现有标准进行指标修订与增加检测方法，提出了吸水膨胀率的指标修订，同时增加检测方法，并作对比检测论证； 2、提出的指标要求更符合地板使用需求，保证地板的检测更科学，提高地板使用寿命。
4	参与起草《实木集成地板》国家标准	1、根据公司新产品情况提出标准的指标要求与具体检测方法，并进行检测论证； 2、提出标准的指标与检测方法，使实木集成类地板能够有统一标准进行指导生产与产品检验。

## 四、公司主营业务的具体情况

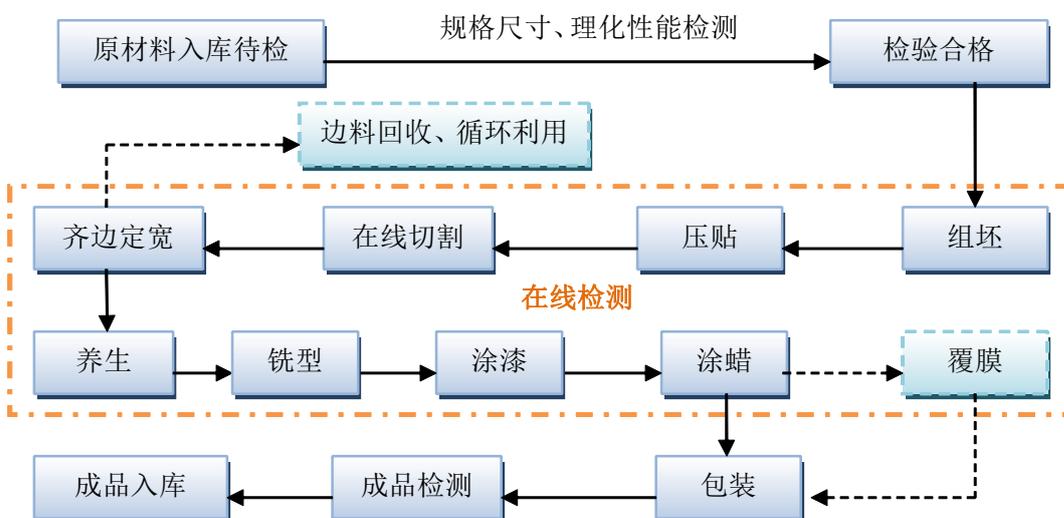
### （一）主要产品的用途

报告期内，公司的主要产品为强化复合地板与实木复合地板。公司产品主要用于家居、楼宇及商铺地面铺设，起到装饰性的效果。

### （二）主要产品的工艺流程

#### 1、强化复合地板

强化复合地板主要工艺流程如下图所示：

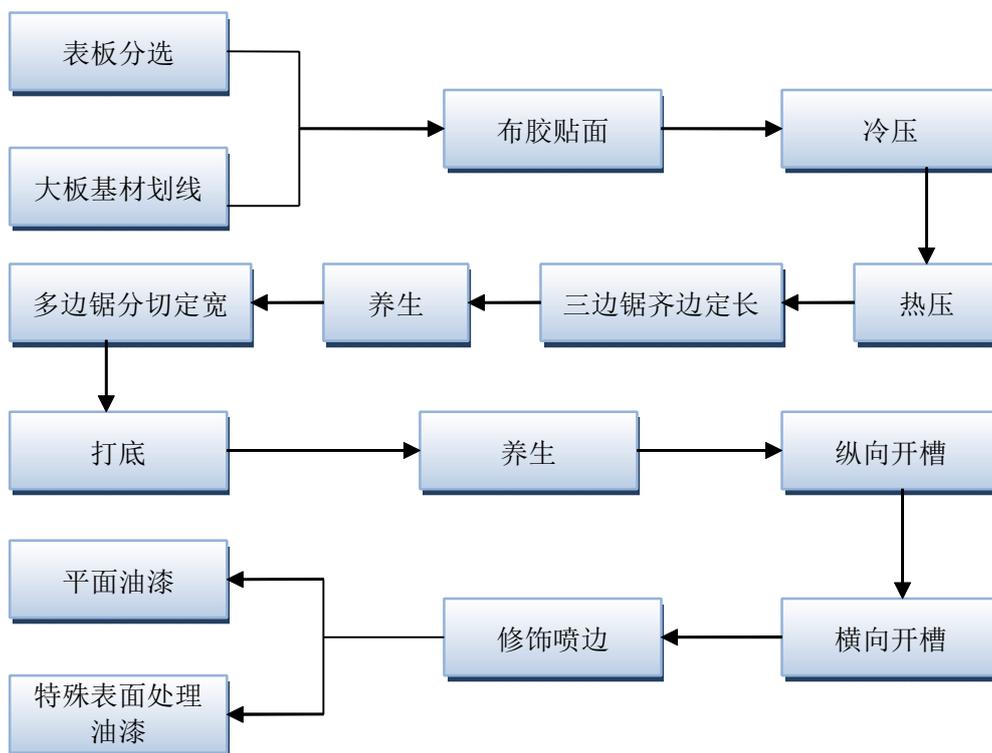


强化复合地板主要工艺如下表所示：

名称	释义
组坯	指将浸渍平衡纸、纤维板、浸渍木纹纸、浸渍耐磨纸从下到上依次铺齐。
压贴	采用设定的工艺参数（时间、温度、压力）把浸渍纸和纤维板压合一体，成为成品大板。
在线切割	成品大板在自动切割线切割成中板。
齐边定宽	将中板在多边锯上按照设定规格切割成地板小板并清除四边边条。
养生	将地板小板堆垛，板内内应力及甲醛充分释放，保证地板加工时的平直和甲醛指标的降低。
铣型	养生期满后，在豪迈生产线上进行地板四边倒角和锁扣的加工。
涂漆	地板四边倒角处进行油漆处理，增加倒角饰面效果、耐磨性能和防水功能。
涂蜡	对涂漆后的地板四边锁扣进行封蜡处理，达到防水效果。
覆膜	在地板的背面覆上静音垫，以加强地板的静音效果。

## 2、实木复合地板

实木复合地板主要工艺流程如下图所示：



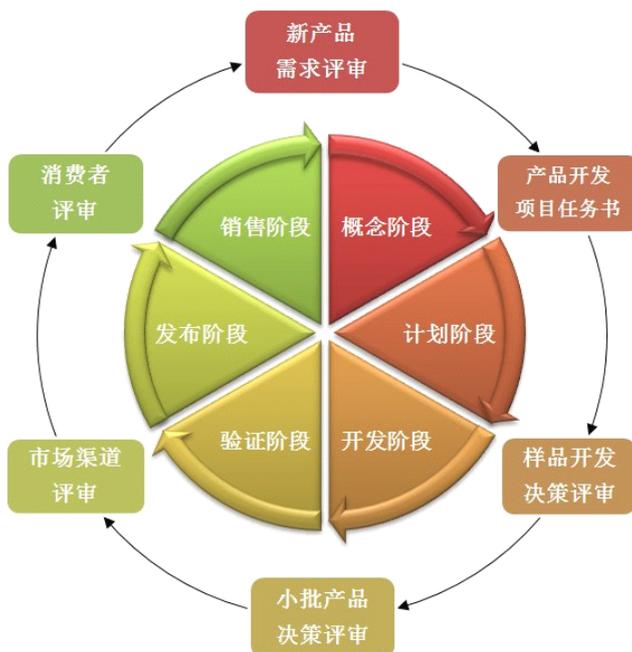
实木复合地板主要工艺如下表所示：

名称	释义
表板分选	挑选木皮，把合格和不合格的分开。
大板基材划线	在多层基材上划线，便于木皮粘贴于多层基材上，方便后期切割。
布胶贴面	按照工艺要求的涂布量施胶，依据划线位置将木皮贴在多层基材上。
冷压	采用设定的工艺参数（压力、时间）让木皮、胶水、基材充分结合。
热压	采用设定的工艺参数（压力、时间、温度），保证胶水的充分固化，使木皮与多层基材牢固的粘贴在一起。
三片锯齐边定长	对热压后的大板按生产的成品地板的长度进行定长，并切去多余边条。
多片锯分切定宽	在多片锯上按成品地板的宽度进行定宽，并切去多余边条。
养生	释放地板中的内应力和甲醛，保证地板在生产中的平直和甲醛释放量的降低，同时使热压后的半成品温度与环境温度平衡。
打底	对半成品地板进行正反两面的砂光，达到设定的厚度，同时在木皮表面涂布不同的油漆，并通过烘干处理，达到工艺要求的效果。
纵向开槽	在豪迈线上按成品地板的规格在地板长度方向加工锁扣。
横向开槽	在豪迈线上按成品地板的规格在地板宽度方向加工锁扣。
修饰喷边	在地板的背面和四边锁扣上喷涂油漆，达到饰面效果和防潮效果。
平面油漆	按照工艺流程的要求，在地板的表面涂饰不同功能的油漆，在其过程进行不断砂光和烘干，达到饰面和耐磨的效果。
特殊表面处理油漆	是指仿古、拉丝等特殊面层工艺的处理，在现有工艺的基础上增加特殊的工艺流程达到设定工艺要求。

### （三）主要经营模式

#### 1、研发模式

公司坚持“研发创新”的发展策略，逐步建立起以消费者为导向的 PDCA 闭环研发流程，该流程具体内容如下：



产品研发设计分为 6 个阶段：

（1）概念阶段，通过商品企划挖掘消费者的实际需求，形成新产品开发方向，提交跨部门项目团队（研发人员、营销人员、生产人员、采购人员、品控人员组成）进行新产品需求的决策评审，确定新产品开发需求是否合理，能否实现。

（2）计划阶段，制定出新产品开发项目任务书，明确工作内容、时间进度、责任部门及责任人，形成新产品开发体系推进方案。

（3）开发阶段，在此阶段将主要对产品结构、表面工艺、规格尺寸、包装设计等进行定型,并制作样品对其进行评审。

（4）验证阶段，主要是对样品能否小批试制进行验证，验证新产品在生产制作、品质控制过程中能否实现原有构想，对小批试制产品再进行决策评审，如有缺陷，进行整改，直到评审通过。

（5）发布阶段，公司向经销商进行推介，由其进行评审，提出意见，并形成首批订货计划。

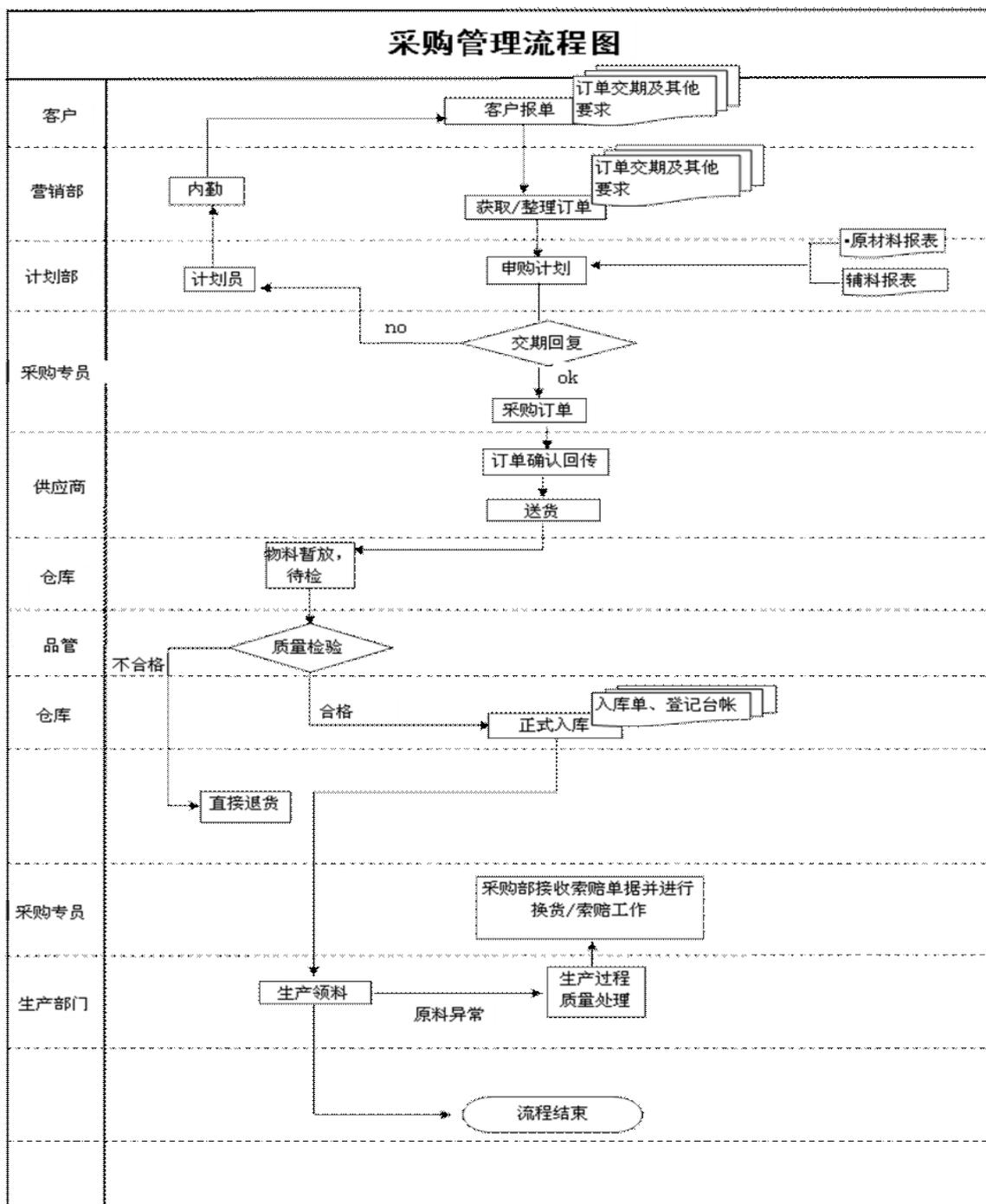
（6）销售阶段，公司按照首批订单生产，在市场进行销售，此阶段搜集消费者的反馈意见，提交给相关部门形成下次商品企划定型的意见，为新产品的持续

改善和后期新产品的开发奠定基础。

## 2、采购模式

公司采购主要包括原、辅材料采购，通过流程制度设计、合同条款设计、供应商审核选择、生产流程跟踪及产品质量检测等方面对供应商实行严格管理，保障供应链运营的畅通。公司采用了广泛合作、相对集中采购的策略，目前公司的供应商有 50 家左右，主要集中在江浙沪皖赣地区。

公司采购流程如下图所示：



### 3、生产模式

公司目前采用两种生产方式：自行生产和外协生产。自行生产为公司主要的生产方式，以该方式生产的产品占公司总产品的70%左右，外协生产为自行生产的补充。

#### (1) 自行生产方式

①定义：自行生产方式为公司自行采购原辅材料，全部工序都利用自有的生产设备进行生产，最后将生产的产品进行销售的生产方式。

②订单执行：生产中心对营运中心当期下达的月度生产计划进行分解，在保证品质的前提下，以提高效率和节约成本为原则，对不同产品工艺分类安排生产；日生产计划分解到班组，根据生产工艺的需求安排生产人员，确保每个岗位和员工有明确的生产任务和岗位职责，按照作业指导书和操作规程完成订单。

③质量管理：实施全面质量管理，通过对原辅料供应商的资质评估、现场随机抽检、原辅料的到货检验、生产过程各工段（包括半成品、成品以及加工过程的在线检测）的产品检验，确保生产全过程的品质控制。检验过程中，理化性能检验、规格检验和外观检验相结合，自检、互检和专检相结合，首件检验、过程检验、异常检验和末次检验相结合。

#### (2) 外协生产方式

外协生产方式包括两种：委托加工方式和包工包料方式。由于受公司产能的限制，随着市场销量的迅速增长，公司需采取外协生产方式满足市场订单，公司负责产品的研发设计、质量标准制定、技术指导、现场督导抽检、产品销售等核心环节，外协厂按照公司要求进行加工即可。

#### ①定义

A、委托加工方式：由公司自行采购原材料，特定工序或全部工序委托外协单位进行生产，最后将加工好的半成品或者成品收回用于进一步加工或销售的方式。

B、包工包料方式：公司制定原材料质量标准和成品质量标准，外协厂按照质量标准采购所需原材料，原材料供应商由公司推荐，全部工序委托外协单位进行生产，最后将加工好的成品收回用于销售的方式。

#### ②订单执行

营运中心计调部将需要外协加工的品类，按照需求数量、需求进度、需求品质，以订单形式下达至外协厂家，外协厂家按照要求保质、保量、保时满足供应。

### ③质量管理

A、外协厂选择遵循“五个一”标准：一流的设备、一流的品质、一流的价格、一流的交期、一流的服务。

B、质量标准输出：不论是委托加工或者包工包料，所有的原材料质量标准或成品质量标准都由公司制定，外协厂严格按照质量标准采购或生产。

C、驻厂检验：为保障过程品质的可控性，除外协厂自行检验外，公司会对外协厂进行质检人员派驻，长期随机抽检，设置原材料到货检验、生产过程在线检验、成品检验等，实现产品全过程质量控制，避免不合格产品产生。

D、质保金约束：公司对合作的外协厂，设置了一定额度的质量保证金，如果发现问题，先行在质保金进行赔偿。

E、付款条件约束：公司对合作的外协厂采取 30 天到 45 天的账期支付，如果发现问题，立即停止支付加工费或货款。

(3) 报告期内公司前五名委托加工厂家名称和加工费金额如下：

年份	序号	厂商名称	加工费（元）	占比
2011 年 1-6 月	1	吴江市明鑫经贸有限公司木业分公司	2,350,181.2	73.53%
	2	杭州泛亚木业有限公司	845,629.01	26.47%
	合计		3,195,810.21	100.00%
2010 年	1	吴江市明鑫经贸有限公司木业分公司	3,119,809.87	56.03%
	2	杭州泛亚木业有限公司	2,343,913.81	42.10%
	3	浙江森嘉林地板有限公司	104,338.23	1.87%
	合计		5,568,061.91	100.00%
2009 年	1	吴江市明鑫经贸有限公司木业分公司	2,669,127.34	72.20%
	2	杭州泛亚木业有限公司	1,027,678.82	27.80%
	合计		3,696,806.16	100.00%
2008 年	1	吴江市明鑫经贸有限公司木业分公司	2,980,371.69	100.00%
	合计		2,980,371.69	100.00%

注：表中“占比”为本公司对该厂家外协加工费金额占公司外协加工费总金额的比例。

(4) 报告期内前五名包工包料厂家名称和交易金额情况如下：

年份	序号	厂商名称	交易额（元）	占比
2011年 1-6月	1	苏州富绅木业有限以公司	11,117,367.76	42.33%
	2	湖州福华木业有限公司	7,911,616.31	30.12%
	3	浙江良友木业有限公司	3,241,318.99	12.34%
	4	嘉兴洛可可实业有限公司	2,553,773.82	9.72%
	5	湖州南浔尚海地板加工厂	825,879.60	3.14%
	合计		25,649,956.48	97.65%
2010年	1	苏州富绅木业有限以公司	30,271,016.96	49.16%
	2	湖州福华木业有限公司	15,830,029.08	25.70%
	3	浙江良友木业有限公司	6,900,640.98	11.20%
	4	嘉兴洛可可实业有限公司	5,147,482.06	8.30%
	5	浙江天振竹木开发有限公司	2,900,258.10	4.70%
	合计		61,049,427.18	99.06%
2009年	1	杭州百居易地板制造有限公司	18,515,276.82	34.28%
	2	苏州富绅木业有限以公司	17,290,776.80	32.02%
	3	浙江良友木业有限公司	6,566,730.12	12.16%
	4	浙江天振竹木开发有限公司	3,228,490.01	5.98%
	5	河北深州长城地板制造有限公司	2,788,081.30	5.16%
	合计		48,389,355.05	89.60%
2008年	1	河北深州长城地板制造有限公司	16,770,651.93	72.42%
	2	杭州百居易地板制造有限公司	3,969,982.03	17.14%
	3	浙江良友木业有限公司	2,418,850.52	10.44%
	合计		23,159,484.48	100.00%

注：表中“占比”为本公司向该厂家年度采购金额占当年包工包料采购总金额的比例。

报告期内，公司前五大委托加工厂、包工包料厂与公司股东、董事、监事、高级管理人员不存在任何关联关系。

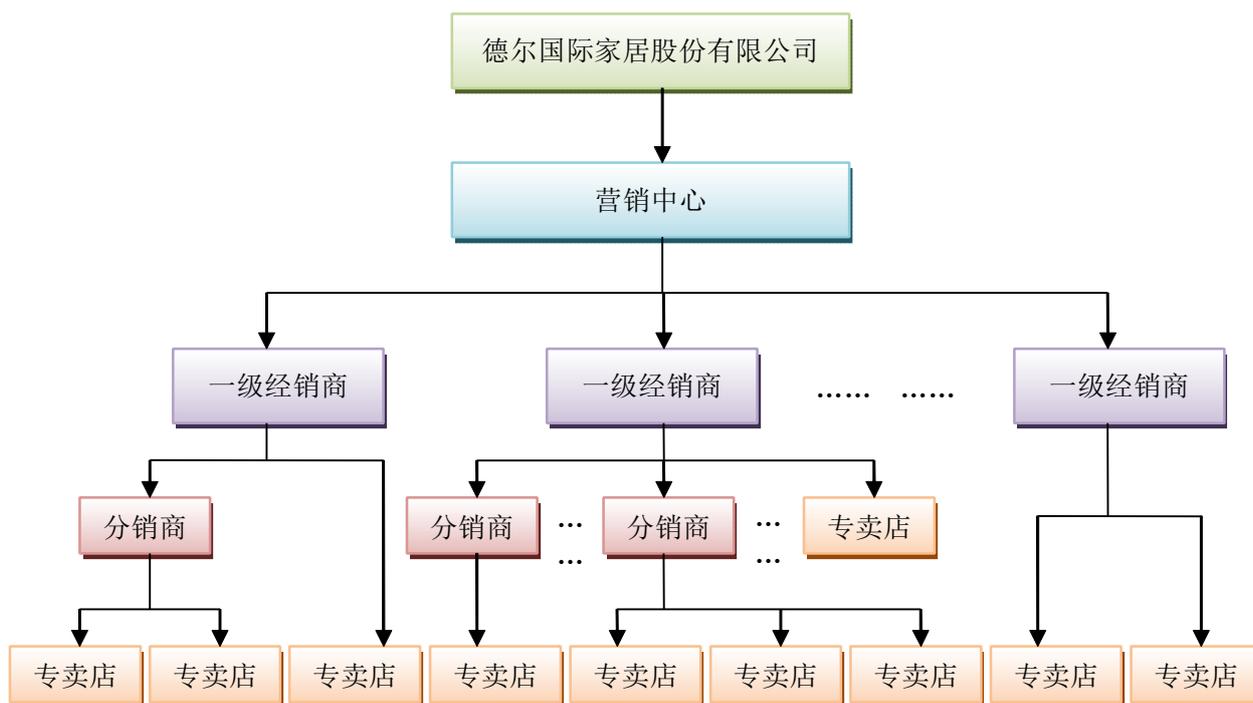
#### 4、销售模式

公司面对消费者市场和工程市场分别采取经销模式和工程直销模式。

##### (1) 零售经销模式

公司采取经销模式，其中渠道管理采取“扁平式深度营销”管控模式，经过多年努力，公司已拥有 1,500 家左右专卖店的全国销售网络。

公司的销售网络结构如下：



①公司的营销网络现状和销售体系管理情况

本公司销售网络由公司营销中心市场管理部负责，公司将全国市场分为西区、北区、东区三大销售区域，各销售区域主要负责各辖区销售专卖店的管理。各大销售区域覆盖的省、市和自治区如下表所示：

区域	对应省市
东区	山东、江苏、浙江、上海、安徽、江西、湖南、湖北、广东、福建、海南
西区	四川、重庆、贵州、云南、广西、西藏、陕西、甘肃、宁夏、青海、新疆
北区	黑龙江、吉林、辽宁、北京、天津、内蒙古、河南、河北、山西

由于公司渠道管理采取“扁平式深度营销”管控模式，报告期内销售网络专卖店数量处于逐步扩张之中，营销网络遍布全国，特别是全国网络布局均衡发展，经营状况和运营效率稳步提升，使公司获得了占据优势的市场地位，并取得了良好的销售成绩。

公司的销售体系由营销中心及其下设的市场管理部、渠道拓展部、专卖店形象设计部、促销活动部、销售培训部、市场监察部、工程销售部组成。

公司每年对上一年度的整体和各销售区的销售情况进行整理和分析，并作为下一个年度公司战略制定决策依据之一。公司根据年度战略规划确定年度销售目标，并将销售目标分解为公司总体产品销售计划及各销售区域的销售计划。

②公司的供货模式

#### A、订货：

公司将产品分为“现货”和“期货”进行管理。“现货”为畅销产品，各品类销售排名靠前的产品，此类产品除按照日常各专卖店订单生产外，在销售淡季会进行备货生产，保证畅销产品在专卖店需求时迅速供货；“期货”为个性产品或者特色产品，此类产品严格按照各专卖店提交订单生产，不进行库存备货。

经销商订购现货产品，应提前三个工作日向公司提交订单，订单到达公司，经公司确认生效，不得撤销；经销商订购期货产品，按照公司要求每月定期提报，公司按照产品供货周期进行供货。若经销商需要举行大型促销活动，需征得公司同意，促销产品应当提前一个月向公司提交订单。

#### B、货款支付

经销商应当自发出订单之日起三日内，至约定的发货日前三天，向公司支付全额货款。无论“现货”还是“期货”订单，公司都会实行款到发货政策，对其是否已全额支付货款进行确认。

#### C、发货和交付

经销商的货款到达公司账户后，经销商自行安排车辆进行自提，公司对车辆信息进行确认，按照核准后的出库单进行出库，出库后司机进行签字确认，完成货物交付，运输路途风险公司不承担任何责任。

#### D、换货

原则上，除非产品因质量问题公司集中处理的，允许一级经销商退换货外，其他情形，产品一经发出，不接受经销商退换货。

#### ③公司对经销商的管理

目前，公司在全国范围内共拥有一级经销商超过 100 家，销售专卖店 1,500 家左右。经销商自行租赁店铺，负责店铺所有日常运营，同时执行公司制定的产品定价和产品价格调整等政策。

为充分发挥一级经销商在迅速渗透市场和高效提升销售业绩方面的作用，公司针对一级经销商及分销商制定了全方位的管理制度，并与一级经销商签订了《DER 德尔木地板经销商合同书》由公司各相关部门监督执行。

公司经销商管理体系主要包括经销商资质审核、产品订货、销售区域限制、知识产权保护、产品价格控制、促销活动开展、专卖店形象设计管理、货品管理、资金结算、店员培训、绩效考核和经销商激励等方面。

公司每年根据各一级经销商所在地区的消费能力、经销商销售目标达成情况、重点工作推进情况等方面对一级经销商进行调整，包括经销商更换、扩大销售区域、合并或分拆销售区域、经销商拓展等。截至 2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月 30 日，公司的经销商家数分别为 139、131、133 和 134 家。其中，2008 年新增经销商 16 家，公司对新增经销商实现营业收入 1,663 万元，占当年营业收入的 5.31%，公司对新增经销商实现营业利润 494 万元，占当期营业利润的 8.76%；2009 年新增经销商 23 家，公司对新增经销商实现营业收入 1,227 万元，占当年营业收入的 2.96%，公司对新增经销商实现营业利润 353 万元，占当期营业利润的 3.53%；2010 年新增经销商客户 11 家，公司对新增经销商实现营业收入 2,680 万元，占当年营业收入的 5.26%，公司对新增经销商实现营业利润 903 万元，占当期营业利润的 7.08%；2011 年上半年新增经销商客户 5 家，公司对新增经销商实现营业收入 62.62 万元，占当期营业收入的 0.23%，公司对新增经销商实现营业利润 19.87 万元，占当期营业利润的 0.30%。

#### ④公司对经销商的支持

为了最大程度地保证公司经销商队伍的健康成长，在明确重点工作任务的同时，公司制定了全面的经销商支持政策，包括对经销商在开设专卖店时的店铺选址和形象设计方面的支持和建议；委派区域经理协助经销商日常运营管理，帮助完成销售任务；对经销商专卖店的店长、店员进行培训；为经销商安装信息管理系统，提高经销商内部管理能力及对终端的掌控能力；协助经销商开拓市场分销专卖店，提高市场网络覆盖率等。

#### ⑤公司产品的价格制定

公司围绕“中高端价格，以中端为主兼顾高端”的品牌定位，依据目标消费者的心理价位、竞争品牌的产品价格、产品差异化程度、产品的生产成本、目标毛利率等方面对产品进行定价。

公司日常制定的价格体系包括三类：一级经销商的出厂价、分销商的提货价、市场指导零售价，其中一级经销商的出厂价、分销商的提货价必须按照公司要求严格执行，市场指导零售价格各地根据自己市场竞争情况可作适当调整，但必须在公司进行备案。

公司特殊阶段制定的价格体系主要包括节假日促销价、新店开业特批价、自行开展促销活动特批价、工程支持价，其中节假日促销价由公司统一制定，全国

各经销商专卖店执行，新店开业特批价、自行开展促销活动特批价、工程支持价由各自进行提报，公司进行审批执行。

价格的制定权由公司掌握，经销商原则上拥有执行权和建议权，如有特殊情况，报批通过后可执行特殊价格。

#### ⑥ 市场监察部的设置情况

为完善公司对全国各经销商专卖店的管理效率及执行力，促进全国市场有序发展，提升销售网络经营质量，公司成立了市场监察部。

市场监察部作为公司与市场管理部独立的第三方机构，直接可以向公司总经理汇报相关工作，在全国巡检过程中，将销售体系发现的问题进行仔细的分析，并提出改进方案。在方案获得采纳后，跟进改进方案的具体实施情况，从而保证改进项目的实施效果。

市场监察部的设立是公司为了适应自身营销网络现状而做出的措施，对公司市场重点工作的推进及营销网络的建设与完善起到重要的促进作用。

#### ⑦ 公司销售收入确认方式

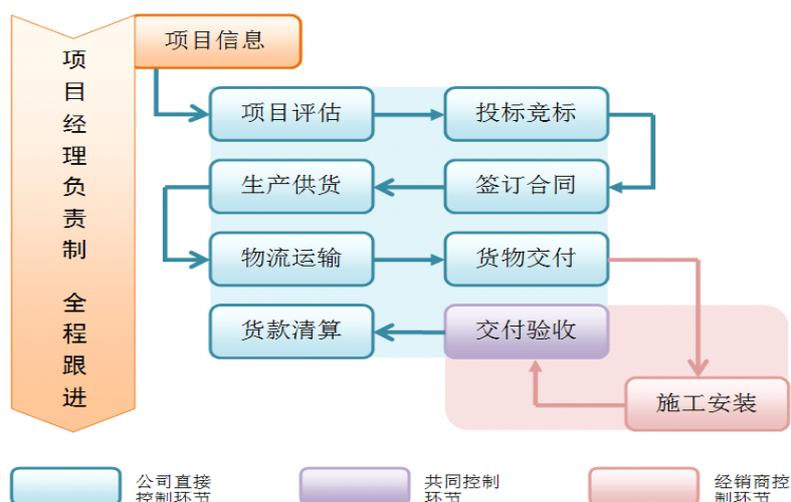
公司与一级经销商进行结算，所有货品实行款到发货，公司不负责运输配送，公司以收到货款、发出商品并且经销商委托的提货司机在出库单签字后确认收入的实现。

### **(2) 工程直销模式**

随着国内精装修市场的发展，尤其是大型房地产开发商精装项目的建设，各地经销商无法独立满足此类市场客户的需求，为提升该渠道的销售份额，培养队伍，抓住市场未来的增长机会，公司营销中心下属工程部专门负责大型客户的项目拓展、客户谈判、竞标投标、现场管理、货款回收等相关工作。工程部下属多名项目经理，项目全程管理实行项目经理负责制，全程保证工程订单的顺畅完成。

公司与万科集团、碧桂园等房地产公司建立了良好的业务合作关系，为未来该类市场的发展奠定了基础。

工程直销模式业务流程图



公司获得工程项目信息后，进行项目风险评估，根据项目方资质、信用、产品技术标准、数量、供货价格、付款条件、供应周期等，确定是否由公司直接参与投标竞标；如参与投标竞标，制作标书进行投标；中标后，进行细节谈判，由公司直接签署供货合同；供货合同签署后，按照合同要求进行生产供货；货物生产完成后，由公司负责运输至项目所在地，并向需求方交付当批次货物；货物签收完成后，安装施工由项目所在地经销商或公司指定安装队伍完成，公司工程部项目经理负责现场施工的协调监督，确保施工质量和施工进度；安装施工结束，由项目各方进行验收；验收合格，按照合同条款进行结算支付货款。

(四) 主要产品的产销情况

1、主要产品产能、产量和产销率

公司主要产品为木地板产品（包括强化复合地板与实木复合地板），最近三年及一期主要产品的产能、产量与产销率情况如下表所示：

单位：万平方米

品类	年份	产能	产量				销量	产销率
			自行生产	委托加工外协	包工包料外协	合计		
强化复合地板	2011年1-6月	550	285.20	129.83	-	415.03	420.25	101.26%
	2010年度	550	613.31	224.14	17.81	855.26	817.17	95.55%
	2009年度	500	476.32	167.25	54.57	698.14	729.64	104.51%
	2008年度	500	377.67	181.35	43.45	602.47	585.52	97.19%
实木复合地板	2011年1-6月	15	4.47	-	16.85	21.32	21.96	103.00%
	2010年度	15	11.36	-	42.35	53.72	49.70	92.52%
	2009年度	15	3.98	-	20.92	24.90	27.74	111.41%
	2008年度	10	5.11	-	1.48	6.59	8.03	121.85%

注：自行生产：指所有生产工序均由本公司完成。

委托加工外协：由公司自行采购原材料，特定工序或全部工序委托外协单位进行生产，最后将加工好的半成品或者成品收回用于进一步加工或销售的方式。

包工包料方式：公司制定原材料质量标准和成品质量标准，外协厂按照质量标准采购所需原材料，原材料供应商由公司推荐，全部工序委托外协单位进行生产，最后将加工好的成品收回用于销售的方式。

产能：指完全自产口径下的平均产能。

## 2、最近三年及一期主要产品的销售情况

单位：万元

项目	强化复合地板		实木复合地板		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
2011年1-6月	22,860.23	14,877.00	3,606.20	2,758.93	26,466.43	17,635.93
2010年度	42,788.82	27,506.12	7,902.34	6,324.04	50,691.16	33,830.16
2009年度	36,823.74	25,204.73	4,170.13	3,674.56	40,993.87	28,879.29
2008年度	30,043.36	21,706.98	1,028.15	944.31	31,071.52	22,651.28

## 3、销售综合平均价波动情况

报告期内主要产品综合平均销售单价变化情况如下表所示：

单位：元/平方米

年份	强化复合地板	实木复合地板	综合
2011年1-6月	54.40	164.22	59.85
2010年度	52.36	159.00	58.48
2009年度	50.47	150.33	54.13
2008年度	51.31	128.04	52.35

最近三年及一期，公司主要产品平均销售单价略有波动，公司产品综合平均单价稳步上升，是公司品牌建设、销售渠道建设和公司产品结构调整及木地板行业市场平均价格提升的综合结果。

## 4、报告期内公司向前五名客户的销售情况

报告期内，公司向前五大客户的销售情况如下：

年份	客户名称	销售额（万元）	所占比例
2011年 1-6月	张店好饰家地板销售部（山东省淄博市）	1,495.89	5.65%
	吉林省赫仕家居用品有限公司	1,216.47	4.60%
	江西德佳木业有限公司	1,203.13	4.55%
	西安焕成商贸有限公司	1,065.50	4.03%
	成都高新区七林建材商贸部	1,062.64	4.02%
	合计	6,043.63	22.85%

年份	客户名称	销售额（万元）	所占比例
2010年	成都高新区七林建材商贸部	3,133.45	6.18%
	张店好饰家地板销售部（山东省淄博市）	2,519.25	4.97%
	吉林省赫仕家居用品有限公司	2,077.31	4.10%
	江西德佳木业有限公司	2,146.32	4.23%
	北京景志豪业商贸有限责任公司	1,958.68	3.86%
	合计	11,835.01	23.34%
2009年	北京景志豪业商贸有限责任公司	2,682.06	6.54%
	湖北柯尚门业有限公司	2,161.47	5.27%
	吉林省赫仕家居用品有限公司	2,095.20	5.11%
	张店好饰家地板销售部（山东省淄博市）	2,081.19	5.08%
	成都高新区七林建材商贸部	2,012.09	4.91%
	合计	11,032.01	26.91%
2008年	北京景志豪业商贸有限责任公司	2,047.24	6.59%
	张店好饰家地板销售部（山东省淄博市）	1,825.45	5.88%
	吉林省赫仕家居用品有限公司	1,700.58	5.47%
	湖北柯尚门业有限公司	1,261.55	4.06%
	成都高新区七林建材商贸部	1,216.45	3.92%
	合计	8,051.27	25.92%

公司最近三年及一期不存在向单个客户的销售金额超过销售总额50%的情形，不存在重大客户依赖，董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及公司关联方或持有公司5%以上股份的股东在上述前5名客户中均无权益。

### （五）主要产品的原材料和能源及其供应情况

#### 1、主要产品成本构成情况

公司的主要产品为强化复合地板与实木复合地板，其主要成本构成情况如下表所示：

品类	主要原材料	2011年 1-6月	2010年	2009年	2008年
强化复合地板	基材板	62.70%	61.44%	60.01%	59.27%
	木纹纸	10.85%	9.86%	9.99%	9.88%
	耐磨纸	6.43%	7.37%	6.64%	6.28%
	平衡纸	5.94%	6.74%	6.17%	5.80%
	合计	85.92%	85.41%	82.81%	81.23%
实木复合地板	胶合板	44.14%	49.47%	33.37%	38.52%
	表层木板	19.59%	16.24%	11.88%	13.61%
	合计	63.73%	65.71%	45.25%	52.13%

注：表中比例为公司完全自产的成本构成。

## 2、主要原材料与能源供应情况

公司主要原材料为基材板（高密度板与胶合板）、木纹纸、耐磨纸和平衡纸等。公司原材料采购主要向进入公司名录的合格供应商采购，原材料供应充足，质量有保障。

公司的基材板供应商为大亚木业（江西）有限公司、福建省建瓯福人木业有限公司、漳州中福木业有限公司、柯诺（江苏）木业有限公司及安徽绿洲人造板有限公司，对单个供应商不存在重大依赖，并且随着公司中高密度板募投项目的实施，单个供应商占公司基材板采购额的比例将越来越低。

公司的平衡纸、木纹纸、耐磨纸供应商均有三家以上，公司与主要供应商经过多年的合作建立了良好的合作关系，公司不存在对单一原材料供应商的依赖。

公司主营的木地板产品生产为人造板深加工，能耗低，能源供应只需正常工业用电即可，无其他能耗。

## 3、主要供应商情况

报告期内，公司向前五名原材料供应商的采购情况如下表所示：

时间	供应商名称	原材料名称	采购额（万元）	占比	
2011年 1-6月	大亚木业（江西）有限公司	基材板	5,362.86	24.89%	
	中福实业	福建省建瓯福人木业有限公司	基材板	2,592.43	12.03%
		漳州中福木业有限公司	基材板	2,011.36	9.33%
		小计	基材板	4,603.79	21.36%
	安徽绿洲人造板有限公司	基材板	1,316.66	6.11%	
	吴江市盛泽镇盛宇装饰材料厂	木纹纸、耐磨纸、平衡纸	1,191.67	5.53%	
	成都建丰装饰纸有限公司	木纹纸	762.13	3.54%	
	合计	-	13,237.11	61.43%	
2010年	大亚木业（江西）有限公司	基材板	11,655.77	32.38%	
	福建省建瓯福人木业有限公司	基材板	9,541.66	26.51%	
	吴江市盛泽镇盛宇装饰材料厂	木纹纸、耐磨纸、平衡纸	3,413.11	9.48%	
	湖州艺彩装饰材料有限公司	平衡纸、耐磨纸	1,723.77	4.78%	
	柯诺（江苏）木业有限公司	基材板	1,090.10	3.03%	
	合计	-	27,424.40	76.18%	
2009年	大亚木业（江西）有限公司	基材板	7,095.64	28.29%	
	福建省建瓯福人木业有限公司	基材板	4,517.57	18.01%	
	安徽绿洲人造板有限公司	基材板	3,375.12	13.45%	
	吴江市盛泽镇盛宇装饰材料厂	木纹纸、耐磨纸、平衡纸	1,944.74	7.75%	
	湖州艺彩装饰材料有限公司	耐磨纸、平衡纸	889.74	3.55%	
	合计	-	17,822.80	71.05%	

时间	供应商名称		原材料名称	采购额(万元)	占比
2008年	大亚科技	大亚木业(江西)有限公司	基材板	5,752.68	26.37%
		江苏大亚装饰材料有限公司	基材板	4,591.50	21.05%
		小计	基材板	10,344.18	47.42%
	河北深州长城木业发展有限公司	基材板	2,796.87	12.82%	
	吴江市盛泽镇盛宇装饰材料厂	木纹纸、耐磨纸、平衡纸	1,527.42	7.00%	
	天津中源装饰材料有限公司	木纹纸、耐磨纸、平衡纸	1,116.41	5.12%	
	上海贝辉木业有限公司	木纹纸、耐磨纸	838.23	3.84%	
	合计	-	16,623.11	76.20%	

注：上述采购金额系根据含税价格计算。

报告期内，公司不存在向单个客户的采购金额超过采购总额 50% 的情形，董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及公司关联方或持有公司 5% 以上股份的股东在公司前 5 名供应商中均无权益。

#### (六) 公司的环境保护情况

公司所处行业不属于高危险、重污染的行业，木地板在生产过程中的切割铣型工序虽然会产生少许木粉，但均已通过粉尘处理系统回收利用，不会产生污染。并且公司历来重视环境保护，已按国家标准，加强了安全保护措施。根据吴江市环境监测站于 2010 年 4 月 2 日出具的《监测报告》([2010]环监(气)第(024)号)，结论为：该公司 4 个监测点中颗粒物浓度均未超过《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996) 表 2 无组织排放监控浓度限值。

根据 2011 年 7 月 5 日吴江市环境保护局出具的证明，“德尔国际家居股份有限公司生产经营活动符合国家关于环境保护的要求，自公司设立之日到本证明出具日，严格执行我国环保法律、行政法规，未发生违反国家环境保护法律、法规的情况，未受我局行政处罚”。

### 五、公司主要的固定资产及无形资产

#### (一) 主要固定资产

公司主要固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、办公及其他设备等，目前固定资产使用状况良好。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司主要固定资产如下：

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	其他设备	合计
原值	7,962.57	3,005.23	186.47	204.97	11,359.23
净值	6,866.95	1,941.16	115.86	108.68	9,032.65
成新率	86.24%	64.59%	62.14%	53.02%	79.52%

## 1、主要设备情况

截至 2011 年 6 月 30 日，主要设备情况如下：

设备名称	数量 台/套	资产原值 (元)	累计折旧 (元)	资产净值 (元)	成新率	尚可使用 月份	权属
空压机	5	325,000.00	154,375.00	170,625.00	52.5%	58	公司
压机	6	2,991,452.98	0	2,991,452.98	100%	120	公司
实木复合地板胶压生产线	1	1,316,700.00	625,432.50	691,267.50	52.5%	58	公司
木工中央气力吸尘设备	1	296,000.00	140,600.00	155,400.00	52.5%	58	公司
木工中央气力吸尘设备	1	308,000.00	146,300.00	161,700.00	52.5%	58	公司
加热炉	1	145,000.00	68,875.00	76,125.00	52.5%	58	公司
多米诺喷码机	2	116,000.00	55,100.00	60,900.00	52.5%	58	公司
油漆生产线	1	2,031,600.00	965,643.00	1,065,957.00	52.5%	58	公司
木屑喷燃锅炉	1	419,800.00	199,405.00	220,395.00	52.5%	58	公司
输送辊台	18	243,000.00	115,425.00	127,575.00	52.5%	58	公司
封切及收缩机	2	150,000.00	71,250.00	78,750.00	52.5%	58	公司
双链电机组	6	180,000.00	85,500.00	94,500.00	52.5%	58	公司
双链电机组	4	120,000.00	57,000.00	63,000.00	52.5%	58	公司
面漆滚涂机	2	519,758.64	242,887.51	276,871.13	53.3%	58	公司
三砂架顶砂光机	1	508,755.41	235,121.09	273,634.32	53.8%	58	公司
一砂架顶砂光机	1	489,501.91	226,223.12	263,278.79	53.8%	58	公司
双砂架顶砂光机	1	662,867.11	306,343.41	356,523.70	53.8%	58	公司
强化铣型双链	1	2,620,963.42	1,212,195.29	1,408,768.13	53.8%	58	公司
强化铣型线	1	2,531,123.74	1,167,439.35	1,363,684.39	53.8%	58	公司
豪迈生产线	1	2,753,669.30	1,271,134.97	1,482,534.33	53.8%	58	公司
烫印机	6	290,000.00	122,525.00	167,475.00	57.8%	65	公司
三轮高速烫印机	2	110,000.00	44,825.00	65,175.00	59.3%	67	公司
双端铣	1	2,578,337.31	891,081.13	1,687,256.18	65.4%	72	公司
复合地板生产线	1	1,381,800.00	459,448.50	922,351.50	66.8%	77	公司
配电设备	1	194,370.00	64,628.22	129,741.79	66.8%	77	公司
除尘设备	2	134,048.80	44571.38	89,477.42	66.8%	77	公司
木工中央吸尘设备	1	103,000.00	32,702.50	70,297.50	68.25%	79	公司
纵向双端铣上下压板	4	120,000.00	38,100.00	81,900.00	68.25%	79	公司
高速烫印机	2	110,000.00	38,225.00	71,775.00	65.25%	75	公司
倒角防水流水线	1	213,675.22	32,585.41	181,089.81	84.75%	101	公司
豪迈线	1	1,109,651.00	152,576.98	957,074.02	86.25%	103	公司
多片锯	1	279,676.00	38,455.45	241,220.55	86.25%	103	公司
凉板线	1	576,923.07	79,326.89	497,596.18	86.25%	103	公司
合计	-	25,930,673.91	9,385,301.69	16,545,372.22	-	-	-

## 2、经营性房产情况

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司拥有建筑面积合计 52,297.72 平方米的经营性房屋，该等房屋及相关土地使用权的具体情况如下表所示：

序号	权利人	房产证号	用途	坐落位置	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	他项权利
1	德尔家居	吴房权证七都字第 18003665 号	工业	七都镇人民东路	4,941.45	无
2	德尔家居	吴房权证七都字第 18003666 号	工业	七都镇望湖村 15、17、18、20 组	4,493.68	已设定抵押
3	德尔家居	吴房权证七都字第 18003667 号	工业	七都镇望湖村 15、17、18、20 组	15,164.75	已设定抵押
4	德尔家居	吴房权证七都字第 18003668 号	工业	七都镇望湖村 15、17、18、20 组	229.87	已设定抵押
5	德尔家居	吴房权证七都字第 18003669 号	工业	七都镇望湖村 15、17、18、20 组	4,552.72	已设定抵押
6	德尔家居	吴房权证七都字第 18003670 号	工业	七都镇望湖村 15、17、18、20 组	4,566.08	已设定抵押
7	德尔家居	吴房权证七都字第 18003671 号	工业	七都镇望湖村 15、17、18、20 组	168.79	已设定抵押
8	德尔家居	吴房权证七都字第 18003672 号	工业	七都镇望湖村 15、17、18、20 组	4,667.44	已设定抵押
9	德尔家居	吴房权证七都字第 18003907 号	工业	七都镇望湖村 15、17、18、20 组	13,512.94	无

表中第 2-8 项房产为中国银行吴江支行与德尔家居于 2011 年 2 月 25 日签署的《授信额度协议》（吴江[2011]授字 24007 号）的抵押物。

### （二）无形资产

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无形资产账面价值为 13,398.49 万元，其中土地使用权账面价值为 13,293.99 万元，软件账面值为 104.50 万元。

#### 1、土地使用权

（1）已经取得《国有土地使用权证》的土地使用权

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司拥有 3 项合计 127,245.60 平方米的土地的使用权，该等土地使用权的具体情况如下表所示：

权利人	土地使用权证号	坐落位置	使用权类型	用途	面积 (m <sup>2</sup> )	终止日期	他项权利
德尔家居	吴国用 [2011] 第 1800049 号	七都镇望湖村 15、17、18、20 组	出让	工业	63,017.00	2055.07.03	已设定抵押
德尔家居	吴国用 [2011] 第 1800050 号	七都镇望湖村 15、17、18、20 组	出让	工业	19,284.00	2056.06.25	已设定抵押
德尔家居	吴国用 [2011] 第 1800051 号	七都镇人民东路	出让	工业	44,944.60	2059.08.05	无

表中第 1-2 项土地使用权为中国银行吴江支行与德尔家居于 2011 年 2 月 25 日签署的《授信额度协议》（吴江[2011]授字 24007 号）的抵押物。

(2) 尚未取得《国有土地使用权证》的土地使用权

权利人	坐落位置	使用权类型	用途	面积 (m <sup>2</sup> )	土地出让期限	出让价款 (万元)	出让价款支付情况
辽宁德尔新材	辽宁省开原市科研街东地块	出让	工业	211,028.00	50 年	3,166.00	已支付全部出让价款 3,166 万元
辽宁德尔地板	辽宁省开原市铁西街西地块	出让	工业	121,621.00	50 年	1,825.00	已支付全部出让价款 1,825 万元
四川德尔新材	金堂县淮口镇成阿园区东邻规划三路、西邻成阿大道、北邻规划 D 路、南邻广东路地块	出让	工业	228,874.15	50 年	4,823.5055	已支付第一期出让价款 2,412 万元，需于 2011 年 8 月 24 日前支付 964.7945 万元，2012 年 2 月 24 日前支付 1,446.8182 万元
四川德尔地板	金堂县淮口镇成阿园区东邻吉林东路、西邻规划三路、北邻园区项目用地、南邻广东路地块	出让	工业	128,895.89	50 年	2,702.8932	已支付第一期出让价款 1,352 万元，需于 2011 年 8 月 24 日前支付 540.5894 万元，2012 年 2 月 24 日前支付 810.3574 万元

截至 2011 年 6 月 30 日，辽宁德尔新材与辽宁德尔地板正在办理上述土地的《国有土地使用权证》，辽宁德尔新材及辽宁德尔地板取得上述国有土地使用权证不存在实质性法律障碍；四川德尔新材、四川德尔地板尚未就上述土地取得《国有土地使用权证》，如四川德尔新材、四川德尔地板依约履行，则其取得上述国有土地使用权证不存在实质性法律障碍。

## 2、商标

截至 2011 年 6 月 30 日，公司共持有 94 项注册商标，其中第 1 项为驰名商标，第 1-71 项注册商标自苏州地板无偿受让获得，第 72-92 项商标自苏州地板受让时为注册商标申请，最终由公司申请获得注册商标，第 93-94 项注册商标由公司自行申请注册获得，上述商标的账面价值均为 0。具体情况如下：

序号	商标	注册号	核定使用类别	核定使用范围	权利人	有效期
1		1765196	19	地板, 铺地木材, 树脂复合板, 贴面板, 制家用器具用木材, 三合板, 纤维板, 胶合板, 镁铝曲板, 木屑板	德尔家居	2002.5.14 至 2012.5.13
2		1765194	19	地板, 铺地木材, 树脂复合板, 贴面板, 制家用器具用木材, 三合板, 纤维板, 胶合板, 镁铝曲板, 木屑板	德尔家居	2002.5.14 至 2012.5.13
3		1765195	19	地板, 铺地木材, 树脂复合板, 贴面板, 制家用器具用木材, 三合板, 纤维板, 胶合板, 镁铝曲板, 木屑板	德尔家居	2002.5.14 至 2012.5.13
4		1765197	19	地板, 铺地木材, 树脂复合板, 贴面板, 制家用器具用木材, 三合板, 纤维板, 胶合板, 镁铝曲板, 木屑板	德尔家居	2002.5.14 至 2012.5.13
5		1775180	19	地板, 铺地木材, 树脂复合板, 贴面板, 制家用器具用木材, 三合板, 纤维板, 胶合板, 镁铝曲板, 木屑板	德尔家居	2002.5.28 至 2012.5.27
6		1929278	19	木材, 半成品木材, 胶合板, 制家用器具用木材, 地板, 拼花地板条, 三合板, 镶花地板, 橡木, 树脂复合板	德尔家居	2003.1.28 至 2013.1.27
7		3426897	19	铺地木材, 地板, 大理石, 石膏板, 瓷砖, 耐火材料, 非金属管道, 彩色玻璃窗, 玻璃钢制门, 窗	德尔家居	2004.9.28 至 2014.9.27
8		3426898	19	铺地木材, 地板, 大理石, 石膏板, 瓷砖, 耐火材料, 非金属管道, 彩色玻璃窗, 玻璃钢制门, 窗	德尔家居	2004.9.28 至 2014.9.27
9		3426899	19	铺地木材, 地板, 大理石, 石膏板, 瓷砖, 耐火材料, 非金属管道, 彩色玻璃窗, 玻璃钢制门, 窗	德尔家居	2004.9.28 至 2014.9.27
10		3426900	19	铺地木材, 地板, 大理石, 石膏板, 瓷砖, 耐火材料, 非金属管道, 彩色玻璃窗, 玻璃钢制门, 窗	德尔家居	2004.10.28 至 2014.10.27
11		3426901	19	铺地木材, 地板, 大理石, 石膏板, 瓷砖, 耐火材料, 非金属管道, 彩色玻璃窗, 玻璃钢制门, 窗	德尔家居	2004.9.28 至 2014.9.27
12		3426902	19	铺地木材, 地板, 大理石, 石膏板, 瓷砖, 耐火材料, 非金属管道, 彩色玻璃窗, 玻璃钢制门, 窗	德尔家居	2004.9.28 至 2014.9.27
13		3426903	19	耐火材料	德尔家居	2004.12.28 至 2014.12.27
14		3426904	20	家具, 沙发, 细木工家具, 木箱或塑料箱	德尔家居	2004.12.14 至 2014.12.13

序号	商标	注册号	核定使用类别	核定使用范围	权利人	有效期
15	<i>Der</i>	3426905	20	家具, 沙发, 细木工家具, 木箱或塑料箱	德尔家居	2004.11.28 至 2014.11.27
16	得尔	3426907	2	染料, 颜料, 涂料, 油漆, 木材涂料(油漆), 木材防腐剂, 木材防腐油, 防腐剂, 印刷油墨, 啤酒色素	德尔家居	2004.11.07 至 2014.11.06
17	<i>Der·HeSi</i>	3426908	2	染料, 颜料, 涂料, 油漆, 木材涂料(油漆), 木材防腐剂, 木材防腐油, 防腐剂, 印刷油墨, 啤酒色素	德尔家居	2004.11.07 至 2014.11.06
18	得尔	3426909	3	化妆品, 洗澡用化妆品, 美容面膜, 香水, 清洁制剂, 地毯清洁剂, 肥皂, 护发素, 家具和地板用抛光剂, 地板蜡	德尔家居	2004.11.14 至 2014.11.13
19	<i>Der</i>	3426910	3	化妆品, 洗澡用化妆品, 美容面膜, 香水, 清洁制剂, 地毯清洁剂, 肥皂, 护发素, 家具和地板用抛光剂, 地板蜡	德尔家居	2004.11.07 至 2014.11.06
20	德尔	3426911	5	医用营养品, 消毒纸巾	德尔家居	2004.12.14 至 2014.12.13
21	<i>Der</i>	3426912	5	医用营养品, 婴儿食品, 维生素制剂, 鱼肝油, 补药(药), 洋参冲剂, 药用胶囊, 医用减肥茶, 蛋白牛奶, 消毒纸巾	德尔家居	2004.10.07 至 2014.10.06
22	得尔	3426921	6	钢板, 金属建筑材料, 家具用金属附件, 窗用金属附件, 钢模板, 金属锁(非电), 保险柜, 铝塑板, 金属工具箱(空), 金属地板	德尔家居	2004.4.14 至 2014.4.13
23	<i>Der</i>	3426922	9	计算机, 笔记本电脑, 传真机, 与电视机连用的娱乐器具, 电视机, 扩音器, 唱片, 摄像机, 扩音器喇叭, 电缆	德尔家居	2004.7.14 至 2014.7.13
24	DerHesi 得尔赫斯	3426923	11	冰箱, 灯, 微波炉(厨房用具), 热水器, 空气调节设备, 水龙头, 暖气片, 洗澡盆, 沐浴隔间, 电热毯	德尔家居	2004.8.21 至 2014.8.20
25	得尔	3426929	27	地毯, 地垫, 橡胶地垫, 塑料或橡胶地板, 塑料或橡胶地板革, 塑料或橡胶地板砖, 墙纸	德尔家居	2004.12.28 至 2014.12.27
26	<i>Der</i>	3426966	27	地毯, 地垫, 橡胶地垫, 塑料或橡胶地板, 塑料或橡胶地板革, 塑料或橡胶地板砖, 墙纸	德尔家居	2004.12.28 至 2014.12.27
27	<i>Der</i>	3779195	24	织物, 纺织品壁挂, 毡, 桌布(非纸制), 纺织品毛巾, 无纺布, 旗帜, 床上用亚麻制品, 被子, 洗涤用手套	德尔家居	2006.10.7 至 2016.10.6
28	<i>Der</i>	3779198	21	瓷器装饰品, 牙签, 化妆用具, 未加工或半加工玻璃(建筑玻璃除外)	德尔家居	2007.05.28 至 2017.5.27
29	<i>Der</i>	3779199	18	(动物)皮, 旅行用具(皮件), 公文箱, 手提包, 公文包, 动	德尔家居	2006.10.7 至 2016.10.6

序号	商标	注册号	核定使用类别	核定使用范围	权利人	有效期
				物用套, 伞, 旅行用具(皮件), 香肠肠衣, 手杖		
30	<b>Der</b>	3779200	17	未加工或半加工树胶, 密封物, 有机玻璃, 非金属管道接头, 保温用非导热材料, 隔音材料, 绝缘材料, 防水包装物, 人造树脂(半成品), 非金属软管	德尔家居	2005.7.28 至 2015.7.27
31	<b>Der</b>	3779201	16	印刷出版物, 纸巾, 文具, 家具除外的办公必需品, 建筑模型, 书写工具, 电动或非电动打字机, 宣传画, 碎纸机	德尔家居	2005.12.28 至 2015.12.27
32	<b>Der</b>	3779202	7	木材加工机, 农业机械, 染色机, 纺织工业用机器, 缝纫机, 包装机, 机床, 非手工操作手工具, 电动清洁机械和设备, 喷漆机	德尔家居	2005.12.28 至 2015.12.27
33	<b>Der</b>	3779203	8	磨具(手工具), 农业器具(手动的), 园艺工具(手动的), 剃须刀, 手工操作的手工具, 玻璃刀(手工具部件), 剪刀, 随身武器, 餐具(刀、叉和匙), 穿针器	德尔家居	2005.5.28 至 2015.5.27
34	<b>Der</b>	3779204	1	工业用固态气体, 表面活性化学剂, 杀虫用化学添加剂, 科学用化学制剂(非医用和兽医用), 工业用化学品, 未加工人造树脂, 工业用粘合剂, 肥料, 食品储存用化学品, 传真纸	德尔家居	2005.8.28 至 2015.8.27
35	<b>Der</b>	3779235	12	电动车辆, 汽车, 摩托车, 自行车, 缆车, 手推车, 车辆轮胎, 空中运载工具, 船, 陆、空、水或铁路用机动运载器	德尔家居	2005.9.21 至 2015.9.20
36	<b>Der</b>	3785997	19	地板, 建筑用木材, 人造石, 建筑用非金属砖瓦, 耐火材料, 防水卷材, 非金属建筑物, 水泥	德尔家居	2006.6.7 至 2016.6.6
37	<b>Der · 1863</b>	3842062	19	地板, 建筑用木材, 人造石, 建筑用非金属砖瓦, 耐火材料, 防水卷材, 非金属建筑物, 水泥	德尔家居	2006.6.28 至 2016.6.27
38	<b>自动</b>	3888552	19	地板, 铺地木材, 树脂复合板, 贴面板, 制家用器具用木材, 三合板, 纤维板, 胶合板, 镁铝曲板, 木屑板	德尔家居	2007.1.21 至 2017.1.20
39	<b>德尔</b>	3899192	32	啤酒, 果汁, 水(饮料), 无酒精饮料, 豆奶, 可乐, 无酒精果汁饮料, 乳酸饮料(果制品, 非奶), 饮料制剂, 饮料香精	德尔家居	2005.11.28 至 2015.11.27
40	<b>德尔</b>	3899193	31	树木, 谷(谷类), 植物, 活动物, 鲜水果, 新鲜蔬菜, 饲料, 酿酒麦芽, 动物栖息用品, 非医用饲料添加剂	德尔家居	2005.11.28 至 2015.11.27

序号	商标	注册号	核定使用类别	核定使用范围	权利人	有效期
41	德尔	3899194	30	咖啡, 茶, 糖果, 非医用营养品, 糕点, 方便米饭, 谷类制品, 面粉制品, 冰淇淋, 调味品	德尔家居	2005.12.21 至 2015.12.20
42	德尔	3899195	28	游戏机, 玩具, 棋(游戏), 运动球类, 锻炼身体器械, 体育活动器械, 护身, 合成材料制圣诞树, 球拍用吸汗带, 竞技手套(运动器件)	德尔家居	2007.2.28 至 2017.2.27
43	德尔	3899196	27	地毯, 垫席, 席, 地垫, 塑料或橡胶地板块, 地板覆盖物, 人工草皮, 墙纸, 橡胶地垫, 塑料或橡胶地板砖	德尔家居	2007.2.28 至 2017.2.27
44	德尔	3899198	24	织物, 无纺布, 纺织品壁挂, 毡, 纺织品毛巾, 洗涤用手套, 哈达, 旗帜	德尔家居	2007.4.28 至 2017.4.27
45	得尔	3899230	12	陆、空、水或铁路用机动运载器, 汽车, 摩托车, 自行车, 缆车, 手推车, 婴儿车, 雪橇(车), 飞机, 船	德尔家居	2006.2.7 至 2016.2.6
46	得尔	3899231	11	灯, 喷灯, 汽灯, 电炊具, 空气调节装置, 锅炉(非机器部件), 卫生设备用水管, 浴室装置, 消毒设备, 电暖器	德尔家居	2005.11.28 至 2015.11.27
47	得尔	3899232	10	医疗器械和仪器, 牙科设备, 理疗设备, 口罩, 奶瓶, 避孕套, 外科用移植(人造材料), 矫形用物品, 缝合材料, 按摩器械	德尔家居	2005.11.28 至 2015.11.27
48	得尔	3899233	9	计算机周边设备, 电传真设备, 光通讯设备, 电视机, 照相机(摄影), 测量仪器, 电缆, 电器联接器, 眼镜, 电池	德尔家居	2006.2.7 至 2016.2.6
49	得尔	3899234	8	磨具(手工具), 农业器具(手动的), 园艺工具(手动的), 剃须刀, 手工操作的手工具, 手工打包机, 雕刻工具(手工具), 剪刀, 佩刀, 餐具(刀、叉和匙)	德尔家居	2006.2.21 至 2016.2.20
50	得尔	3899235	7	木材加工机, 造纸机, 印刷机器, 纺织工业用机器, 包装机, 化学工业用电动机械, 搅拌机(建筑), 喷漆机, 缝纫机, 加工塑料用模具	德尔家居	2006.6.28 至 2016.6.27
51	得尔	3899236	5	净化剂, 兽医用药, 杀害虫剂, 消毒纸巾, 牙填料	德尔家居	2006.8.28 至 2016.8.27
52	得尔	3899237	1	工业用固态气体, 表面活性化学剂, 杀虫用化学添加剂, 化学试剂(非医用或兽医用), 传真纸, 未加工合成树脂, 肥料, 防火制剂, 食品储存用化学品, 工业用粘合剂	德尔家居	2006.6.21 至 2016.6.20
53	德尔	3899419	1	工业用固态气体, 表面活性化学剂, 杀虫用化学添加剂, 化学试剂(非医用或兽医用), 传真纸, 未加工合成树脂, 肥	德尔家居	2006.6.21 至 2016.6.20

序号	商标	注册号	核定使用类别	核定使用范围	权利人	有效期
				料, 防火制剂, 食品储存用化学品, 工业用粘合剂		
54	德尔	3899431	21	日用搪瓷塑料器皿(包括盆、碗、盘、壶、杯), 瓷器, 瓷器装饰品, 非贵金属茶具, 旅行饮水瓶, 梳, 牙刷, 保温瓶, 彩饰玻璃	德尔家居	2006.8.28 至 2016.8.27
55	德尔	3899432	20	非金属容器(存储和运输用), 工作台, 镜子(玻璃镜), 竹木工艺品, 树脂工艺品, 可充气广告物, 家具非金属部件, 枕头, 非金属门装置, 食品用塑料装饰品	德尔家居	2006.6.21 至 2016.6.20
56	德尔	3899433	17	合成橡胶, 合成树脂(半成品), 塑料管, 非包装用塑料膜, 非金属软管, 隔音材料, 绝缘材料, 防水包装物, 非金属马掌, 封拉线(卷烟)	德尔家居	2006.6.21 至 2016.6.20
57	德尔	3899434	16	纸, 复印纸(文具), 卫生纸, 笔记本或绘图本, 印刷出版物, 图画, 包装纸, 建筑模型, 速印机, 教学挂图	德尔家居	2006.6.21 至 2016.6.20
58	德尔	3899436	12	陆、空、水或铁路用机动运载器, 摩托车, 自行车, 缆车, 手推车, 婴儿车, 雪橇(车), 飞机, 船, 车辆轮胎	德尔家居	2006.2.7 至 2016.2.6
59	德尔	3899437	8	农业器具(手动的), 园艺工具(手动的), 鱼叉, 剃须刀, 手工操作的手工具, 手工打包机, 雕刻工具(手工具), 剪刀, 佩刀, 餐具(刀、叉和匙)	德尔家居	2005.12.21 至 2015.12.20
60	德尔	3899438	7	木材加工机, 造纸机, 印刷机器, 纺织工业用机器, 包装机, 化学工业用电动机械, 搅拌机(建筑), 喷漆机, 缝纫机, 清洁用吸尘装置	德尔家居	2006.2.7 至 2016.2.6
61	得尔	3899439	24	织物, 无纺布, 纺织品壁挂, 毡, 枕巾, 被子, 纺织品垫, 洗涤用手套, 哈达, 旗帜	德尔家居	2007.2.28 至 2017.2.27
62	得尔	3899442	21	日用搪瓷塑料器皿(包括盆、碗、盘、壶、杯), 瓷器, 非贵金属茶具, 旅行饮水瓶, 梳, 牙刷, 牙签, 化妆用具, 保温瓶, 未加工或半加工玻璃(建筑玻璃除外)	德尔家居	2006.6.21 至 2016.6.20
63	得尔	3899443	19	地板, 水泥, 非金属砖瓦, 耐火材, 非金属建筑材料, 非金属建筑物, 建筑玻璃, 非金属建筑涂面材料, 大理石, 非金属纪念碑	德尔家居	2006.8.28 至 2016.8.27
64	得尔	3899444	18	(动物)皮, 仿皮, 公文包, 皮垫, 皮带(非服饰用), 兽皮, 伞, 手杖, 宠物服装, 香肠衣	德尔家居	2007.2.28 至 2017.2.27

序号	商标	注册号	核定使用类别	核定使用范围	权利人	有效期
65	得尔	3899445	17	合成橡胶, 合成树脂(半成品), 非金属管道接头, 非金属软管, 石棉石板, 隔音材料, 绝缘材料, 防水包装物, 非金属马掌, 封拉线(卷烟)	德尔家居	2006.6.21 至 2016.6.20
66	得尔	3899446	16	纸, 复印纸(文具), 卫生纸, 笔记本或绘图本, 印刷出版物, 包装纸, 文具, 自来水笔, 速印机, 教学挂图	德尔家居	2006.6.21 至 2016.6.20
67	得尔	3899453	31	树木, 谷(谷类), 植物, 活动物, 鲜水果, 新鲜蔬菜, 植物种子, 饲料, 酿酒麦芽, 动物栖息用品	德尔家居	2005.11.28 至 2015.11.27
68	得尔	3899454	30	咖啡, 茶, 天然增甜剂, 豆浆, 食用淀粉产品, 冰淇淋, 食盐, 酱油, 调味品, 食用芳香剂	德尔家居	2005.12.21 至 2015.12.20
69	得尔	3899455	29	腌制蔬菜, 熟蔬菜, 蛋, 蔬菜色拉, 果冻, 干食用菌, 食用蛋白, 豆腐制品	德尔家居	2006.2.14 至 2016.2.13
70	得尔	3899456	28	游戏机, 玩具, 棋(游戏), 运动球类, 锻炼身体器械, 体育活动器械, 护身, 合成材料制圣诞树, 球拍用吸汗带, 竞技手套(运动器件)	德尔家居	2007.2.28 至 2017.2.27
71	Der·LOVE HOME	4091204	19	地板, 建筑用木材, 人造石, 建筑用非金属砖瓦, 耐火材料, 防水卷材, 非金属建筑材料, 涂层(建筑材料), 非金属建筑物, 水泥	德尔家居	2007.4.7 至 2017.4.6
72	德尔尊贵	4999694	19	地板, 非金属砖瓦, 耐火材料, 建筑玻璃, 防水卷材, 非金属建筑材料, 非金属建筑物, 建筑用砂石, 非金属建筑涂面材料, 水泥	德尔家居	2009.05.14 至 2019.05.13
73	Der 得尔	4999695	19	地板, 非金属砖瓦, 耐火材料, 防水卷材, 非金属建筑物, 建筑用砂石, 石头、混凝土或大理石艺术品, 水泥, 石膏, 混凝土建筑构件, 石料粘合剂, 非金属纪念碑	德尔家居	2009.11.21 至 2019.11.20
74	DER 得尔	4999696	19	地板, 非金属砖瓦, 耐火材料, 防水卷材, 非金属建筑物, 建筑用砂石, 石头、混凝土或大理石艺术品, 水泥, 混凝土建筑构件	德尔家居	2009.11.21 至 2019.11.20
75	Der 德尔	4999697	19	地板, 非金属砖瓦, 耐火材料, 防水卷材, 非金属建筑物, 建筑用砂石, 石头、混凝土或大理石艺术品, 水泥, 石膏, 混凝土建筑构件, 石料粘合剂, 非金属纪念碑	德尔家居	2009.11.21 至 2019.11.20
76	DER 德尔	4999698	19	地板, 非金属砖瓦, 耐火材料, 建筑玻璃, 防水卷材, 非金属建筑材料, 非金属建筑物, 建筑用砂石, 石头、混凝土或大理石艺术品, 水泥	德尔家居	2009.11.21 至 2019.11.20

序号	商标	注册号	核定使用类别	核定使用范围	权利人	有效期
77		4999708	19	地板, 非金属砖瓦, 耐火材料, 防水卷材, 非金属建筑物, 建筑用砂石, 石头、混凝土或大理石艺术品, 水泥, 石膏, 混凝土建筑构件, 石料粘合剂, 非金属纪念碑	德尔家居	2009.11.21 至 2019.11.20
78		4999713	2	着色剂, 染料, 颜料, 防腐剂, 天然树脂(原料), 食物色素, 复印机用墨(调色剂), 色母粒	德尔家居	2009.6.21 至 2019.6.20
79	全程	5046495	19	地板, 建筑用木材, 人造石, 建筑用非金属砖瓦, 耐火材料, 防水卷材, 非金属建筑材料, 涂层(建筑材料), 非金属建筑物, 水泥	德尔家居	2009.05.21 至 2019.05.20
80	全 过 程	5055856	19	地板, 建筑用木材, 人造石, 建筑用非金属砖瓦, 耐火材料, 防水卷材, 非金属建筑材料, 涂层(建筑材料), 非金属建筑物, 水泥	德尔家居	2009.05.28 至 2019.05.27
81	德尔OE%DEO	5160097	19	地板, 建筑用木材, 人造石, 建筑用非金属砖瓦, 耐火材料, 防水卷材, 非金属建筑材料, 非金属建筑物, 水泥	德尔家居	2010.6.21 至 2020.6.20
82	低于零DEO	5160098	19	地板, 建筑用木材, 人造石, 建筑用非金属砖瓦, 耐火材料, 防水卷材, 非金属建筑材料, 涂层(建筑材料), 非金属建筑物, 水泥	德尔家居	2009.06.28 至 2019.06.27
83	DEO	5160099	19	地板, 建筑用木材, 人造石, 建筑用非金属砖瓦, 耐火材料, 防水卷材, 非金属建筑材料, 涂层(建筑材料), 非金属建筑物, 水泥	德尔家居	2009.06.28 至 2019.06.27
84	德尔自洁	5170098	19	地板, 建筑用木材, 人造石, 建筑用非金属砖瓦, 耐火材料, 防水卷材, 非金属建筑材料, 涂层(建筑材料), 非金属建筑物, 水泥	德尔家居	2009.07.28 至 2019.07.27
85	FCF	5170100	19	地板, 建筑用木材, 人造石, 建筑用非金属砖瓦, 耐火材料, 防水卷材, 非金属建筑材料, 涂层(建筑材料), 非金属建筑物, 水泥	德尔家居	2009.06.28 至 2019.06.27
86	瞬 洁	5173788	19	地板, 建筑用木材, 人造石, 建筑用非金属砖瓦, 耐火材料, 防水卷材, 非金属建筑材料, 涂层(建筑材料), 非金属建筑物, 水泥	德尔家居	2009.06.28 至 2019.06.27
87	高 洁	5173789	19	建筑用木材, 人造石, 铺地木材, 耐火材料, 防水卷材, 木衬条, 非金属建筑物, 水泥	德尔家居	2009.09.28 至 2019.09.27
88	洽 洁	5173791	19	地板, 建筑用木材, 人造石, 建筑用非金属砖瓦, 耐火材料, 防水卷材, 非金属建筑材料, 涂层(建筑材料), 非金属	德尔家居	2009.06.28 至 2019.06.27

序号	商标	注册号	核定使用类别	核定使用范围	权利人	有效期
				属建筑物, 水泥		
89	清 荃	5173795	19	地板, 建筑用木材, 人造石, 建筑用非金属砖瓦, 耐火材料, 防水卷材, 非金属建筑材料, 涂层(建筑材料), 非金属建筑物, 水泥	德尔家居	2009.06.28 至 2019.06.27
90	猎 荃	5173797	19	地板, 建筑用木材, 人造石, 建筑用非金属砖瓦, 耐火材料, 防水卷材, 非金属建筑材料, 涂层(建筑材料), 非金属建筑物, 水泥	德尔家居	2009.06.28 至 2019.06.27
91	捕 荃	5173909	19	地板, 建筑用木材, 人造石, 建筑用非金属砖瓦, 耐火材料, 防水卷材, 非金属建筑材料, 涂层(建筑材料), 非金属建筑物, 水泥	德尔家居	2009.06.28 至 2019.06.27
92	德尔OE	5160101	19	地板, 建筑用木材, 人造石, 建筑用非金属砖瓦, 耐火材料, 防水卷材, 非金属建筑材料, 非金属建筑物, 水泥	德尔家居	2010.7.14 至 2020.7.13
93		7158702	19	地板, 非金属砖瓦, 非金属耐火建筑材, 防水卷材, 非金属建筑物, 建筑用砂石, 水泥	德尔家居	2011.2.21 至 2021.2.20
94		7158703	19	地板, 非金属砖瓦, 非金属耐火建筑材, 防水卷材, 非金属建筑物, 建筑用砂石, 水泥	德尔家居	2011.2.21 至 2021.2.20

上述商标中, DER(注册号: 1765196)、德尔(注册号: 3426900)、Der(注册号: 3785997)为公司日常经营主要使用的商标, 对公司的生产经营具有重要影响。

公司非常重视对“DER”、“德尔”等系列商标的保护, 为此公司专门设立了法务部并聘请专业商标事务所负责“DER”、“德尔”等系列商标的申请和保护工作。

### 3、专利

截至 2011 年 6 月 30 日, 公司共拥有 29 项有效的专利, 其中第 1-11 项、第 27-28 项专利为公司无偿受让获得, 第 12-26 项、第 29 项专利由公司自行研究开发申请获得, 上述专利账面价值均为 0。具体情况如下:

序号	专利名称	专利号	专利类型	授权公告日	申请日	权利人
1	双锁扣强化地板	ZL02219971.3	实用新型	2003.1.15	2002.4.13	德尔家居
2	三锁扣强化地板	ZL02263761.3	实用新型	2003.8.13	2002.8.13	德尔家居
3	自动锁扣地板	ZL03259768.1	实用新型	2004.7.21	2003.7.21	德尔家居
4	连环锁扣地板	ZL03259766.5	实用新型	2004.7.21	2003.7.21	德尔家居

序号	专利名称	专利号	专利类型	授权公告日	申请日	权利人
5	自动连环锁扣地板	ZL200520075097.9	实用新型	2006.11.29	2005.8.29	德尔家居
6	锁扣地板	ZL200520075098.3	实用新型	2006.11.29	2005.8.29	德尔家居
7	指接锁扣地板	ZL200520075095.x	实用新型	2006.11.29	2005.8.29	德尔家居
8	耐磨强化地板	ZL200520075096.4	实用新型	2006.11.29	2005.8.29	德尔家居
9	耐磨锁扣地板	ZL200520075099.8	实用新型	2006.11.29	2005.8.29	德尔家居
10	复合木地板	ZL200520075100.7	实用新型	2006.11.29	2005.8.29	德尔家居
11	双层结构实木地板	ZL200520076299.5	实用新型	2006.11.29	2005.10.10	德尔家居
12	能调节室内温湿度的地板	ZL200720033479.4	实用新型	2008.2.13	2007.1.8	德尔家居
13	用于带有地热装置的地面的地板	ZL200720033478.x	实用新型	2008.2.13	2007.1.8	德尔家居
14	实木层压地板	ZL200720033475.6	实用新型	2008.2.13	2007.1.8	德尔家居
15	一种实木复合地板	ZL200720033471.8	实用新型	2008.2.13	2007.1.8	德尔家居
16	复合地板	ZL200720033476.0	实用新型	2008.2.13	2007.1.8	德尔家居
17	实木复合地板	ZL200720033472.2	实用新型	2008.2.13	2007.1.8	德尔家居
18	多层层压地板	ZL200720033470.3	实用新型	2008.2.13	2007.1.8	德尔家居
19	一种耐用实木地板	ZL200920037348.2	实用新型	2009.12.16	2009.1.22	德尔家居
20	一种复合地板	ZL201020184055.x	实用新型	2010.12.15	2010.5.10	德尔家居
21	一种实木饰面地板	ZL201020184080.8	实用新型	2011.1.26	2010.5.10	德尔家居
22	一种地板	ZL201020184052.6	实用新型	2010.12.15	2010.5.10	德尔家居
23	一种复合拼花地板	ZL201020183963.7	实用新型	2010.12.15	2010.5.10	德尔家居
24	一种仿实木模压地板	ZL201020184112.4	实用新型	2010.12.15	2010.5.10	德尔家居
25	一种锁扣地板	ZL201020184048.x	实用新型	2010.12.15	2010.5.10	德尔家居
26	锁扣地板	ZL201020184096.9	实用新型	2011.5.18	2010.5.10	德尔家居
27	预应力结构的层压木地板	ZL200810163199.4	发明	2010.12.29	2008.12.15	德尔家居
28	结构指接板材	ZL200920267520.3	实用新型	2010.6.16	2009.10.12	德尔家居
29	踢脚线（1）	ZL201130001543.2	外观设计	2011.7.13	2011.1.6	德尔家居

上述专利中，除第 27 项的专利权有效期为申请日之后二十年，其他所有专利权的有效期限均为申请日之后十年，截至本招股说明书签署之日，上述专利权均在有效期内。

#### 4、非专利技术

2006 年 9 月 28 日，江苏省科学技术厅委托苏州市科技局对德尔集团苏州地板有限公司研究完成的浸渍纸层压木质地板甲醛捕捉技术（FCF 技术）进行了鉴定，并颁发了《科学技术成果鉴定证书》（鉴字[2006]第 702 号）。2007 年 10 月 20 日，

苏州地板和赫斯木业签订《知识产权转让合同》，苏州地板将上述技术无偿转让给赫斯木业。

## 六、公司的研发情况

### （一）主要产品的技术水平

公司主要产品为强化复合地板与实木复合地板，目前主要产品有 300 多个品种，各类产品均按照国家标准进行生产。

### （二）公司研发投入情况

报告期内，公司的研发投入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
研发投入	824.42	1,622.11	1,634.24	1,317.99
营业收入	26,753.84	50,938.88	41,435.30	31,305.45
占比	3.08%	3.18%	3.94%	4.21%

### （三）技术创新机制、技术储备及技术创新的安排

#### 1、技术创新机制

作为高新技术企业，公司一直将创新作为企业核心竞争力。公司目前拥有强大的研发设计团队，主要负责产品设计开发、木地板技术研究开发、新产品技术认证、新技术、新工艺、新材料的开发应用、产品外观设计和生产节能降耗等系列课题，以及建立内部产品技术标准体系等。

本公司研发设计中心分为负责公司科研方向与重大产品（技术）开发的创新工作领导小组（非常设机构）和承担产品、技术的研究开发工作的技术开发部（专设机构）。为提高公司的技术攻关、产品创新能力，公司建立了完善的创新激励机制。

#### 2、技术储备和技术创新的安排

##### （1）技术储备

目前本公司研发设计中心拥有核心的研发队伍与地板花色资源库，并逐步建立研发设计人员储备。公司已获得 29 项专利，其中 1 项为发明专利。

##### （2）技术创新合作与交流

公司走产、学、研相结合的道路，与南京大学、南京林业大学等高等学府建

立了战略合作关系，与各行业专家合作开发新材料、新工艺、新技术产品。

### （3）人才队伍与激励

公司将实施自我培养和引进外脑相结合的人才战略，采用外聘、兼职研究、科技顾问方式吸引业内权威专家加入科研队伍，最终建立专业、高效的设计开发队伍，以人才奠定技术创新的基础，促进公司设计开发能力的不断提高。

### （四）最近三年及一期高新技术认定情况

公司于 2008 年 12 月 9 日通过了江苏省科学技术厅的高新技术企业认定并获得 GR200832001297 号认定证书，有效期三年。

## 七、产品的质量控制情况

### （一）质量控制标准

公司通过了 ISO14001:2004 环境管理体系和 ISO9001:2000 质量管理体系认证，并基于该体系建立了从产品研发到生产的全过程质量控制体系。

认证证书	认证机构	认证内容	认证机构基本情况
ISO14001: 2004 环境管理体系认证	北京世标认证中心有限公司	质量管理体系、环境管理体系的目的是验证管理体系是否符合认证标准并有效运行，审核范围是涉及的地板生产过程中的设计、开发、生产以及涉及场所的相关环境管理活动。	北京世标认证中心有限公司（简称世标认证/WSF）成立于 1997 年，总部设在北京，分支/办事机构遍及全国 27 个省/市自治区。世标认证/WSF 是经中国国家认监委（CNCA）首批批准的、较早引进国际认证标准、参与开拓中国认证培训与认证工作事业的国际标准认证的权威机构。
ISO9001: 2000 质量管理体系认证	北京世标认证中心有限公司		

公司是木地板行业标准化技术委员会单位委员，参与制定、修订、审定各种人造板、地板及相关配套原辅料产品的国家级技术标准。产品质量执行国家标准、行业标准和优于行业的企业标准：实木复合地板采用 GB/T18103-2000 标准，仿古木质地板采用 LY/T1859-2009 标准；强化复合地板采用 GB/T18102-2007（浸渍纸层压木质地板）标准；环境标准采用 GB18580-2001（室内装饰装修材料人造板及其制品中甲醛释放限量）标准。

### （二）质量控制措施

本公司制定了适合公司特点的质量手册和程序文件，采取了行之有效的质量控制措施，提高质量管理水平，实现全员、全过程、全方位的品质管控。公司主要质量控制措施包括：

#### 1、原辅材料采购方面质量控制

公司制定了严格的原材料技术指标，包括《强化木地板基材技术指标》、《实木复合地板基材技术指标》、《浸渍胶膜纸技术指标》、《实木复合地板木皮技术指标》等，相关技术标准均达到国家标准，其中吸水厚度膨胀率指标、内结合强度指标、表面胶合强度指标及甲醛释放量指标等核心指标都高于行业标准。供应商必须严格按照公司的技术指标生产供货，公司每季度对供应商质量进行评价，实行优胜劣汰，奖优惩劣。同时，公司对原辅材料的外观、规格尺寸和理化性能进行全面检测，对每批次材料进行初检和复检，杜绝不合格原材料流入生产环节。

基材板检验项目	单 位	行业标准	内控标准
内结合强度	Mpa	≥1.2	≥1.3
密 度	g/cm <sup>3</sup>	≥0.8	≥0.85
吸水厚度膨胀率 (24 小时)	%	≤10%	≤6.5% (厚度 11mm)
			≤8% (厚度 8mm)
表面结合强度	Mpa	≥1.2	≥1.3
吸水厚度膨胀率 (2 小时)	%	无	≤3.5% (厚度 11mm)
			≤4% (厚度 8mm)
甲醛释放量	mg/g	E1 级: ≤9.0	E1 级: ≤7.0
		E2 级: ≤30.0	E2 级: ≤15.0

## 2、生产过程中的质量控制

公司制定了《强化木地板内控标准》、《实木复合地板内控标准》以及《品质控制作业规程和管理办法》等内控标准和规程，控制生产全过程和产品。其主要内容包括：

(1) 严格执行作业指导书和工序检验指导书，特别是关键指标和关键控制点加大检验力度和频次；

(2) 检验过程实行自检、互检和专检相结合，避免不合格产品下线；同时执行首件检验、巡回检验和末件检验，使生产过程主要环节始终处于受控状态；

(3) 检验过程中外观检验、规格尺寸检验、理化性能检验相结合，使产品全方位性能指标处于受控状态。

## 3、成品入库和产品出厂质量控制

成品入库及产品出厂时，对产品外观和规格尺寸、理化性能指标进行抽样检验，并定期对库存的原材料、半成品、成品进行复检。

### (三) 解决质量问题纠纷的程序

公司历年来重视产品质量，公司建立了完善的售后服务制度和客户投诉处理

流程，能稳妥解决因产品质量问题导致的投诉，产品在全国各地的销售情况良好，历史上不存在重大的产品质量纠纷或潜在争议。

上海市质量技术监督局委托上海市质量监督检验技术研究院于 2010 年 4 月对上海红星美凯龙家居市场经营管理有限公司销售的、公司 2009 年 11 月 11 日生产的强化复合地板进行了检验，检验结果为公司产品实物质量合格，但外包装标识不规范（无产品等级标识，产品标准号标识不全，“QS”标志标识不规范）。公司在收到该检验报告后，已对该批次产品外包装标识进行了规范。

根据苏州市吴江质量技术监督局 2011 年 7 月 10 日出具的证明，公司近三年及一期严格按照国家和地方产品质量与技术监督方面的法律、法规从事生产经营，建立健全产品质量与技术监督方面的措施和制度，没有违反国家及地方产品质量与技术监督方面的法律、法规的情况，亦不存在因违反国家及地方产品质量与技术监督方面的法律、法规而受到处罚的情形。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 本公司目前不存在同业竞争情况

报告期内，公司控股股东德尔集团及实际控制人汝继勇控制或参股的其他企业情况如下：

公司名称	经营范围	实际经营业务	是否与公司构成同业竞争
德尔集团有限公司	对实业及基础设施投资；提供物流管理咨询服务；广告业务（凭有效许可证经营）；货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律行政法规限制的项目取得许可证后方可经营）	实业投资	否
德尔集团苏州装饰有限公司	许可经营项目：无 一般经营项目：各类建筑装饰设计及咨询服务	对外投资	否
苏州德博科技创意产业园有限公司	许可经营项目：无 一般经营项目：为科技创意产业园内的企业提供实业投资、创业投资；物业管理；科研技术及商品展示；投资咨询；技术服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外），（以上涉及许可的取得许可后方可经营）	未实际经营	否
苏州曼哈顿酒店有限公司	许可经营项目：无 一般经营项目：房屋及设施筹建（筹建期内不得开展经营活动）	未实际经营	否
德尔集团苏州物流管理有限公司	提供物流管理服务	未实际经营，正在办理注销手续	否
德尔集团苏州广告文化传播有限公司	设计、制作：路牌、灯箱；企业策划，代理发布自有媒体广告业务	未实际经营，正在办理注销手续	否
德尔集团苏州博世国际地产有限公司	许可经营项目：房地产开发（凭资质经营） 一般经营项目：对实业及基础设施投资，房地产管理咨询服务，连锁加盟服务	房地产开发	否
苏州德尔尊贵木业有限公司	生产销售：木地板、竹木地板、木门、橱柜	未实际经营	报告期内与公司曾构成潜在同业竞争，尊贵木业已于2010年11月3日注销。

公司控股股东德尔集团及实际控制人汝继勇控制的其他企业目前未从事任何与本公司相同或相近业务，本公司与控股股东及实际控制人之间不存在同业竞争。

## （二）避免同业竞争的承诺

控股股东德尔集团及实际控制人汝继勇签订了《承诺函》，承诺其及其控制的其他企业，未曾并且将来也不会直接或间接从事与公司相同或相似的业务。

公司股东王沫、朱巧林、张立新、姚红鹏、陈爱明、吴惠芳、史旭东分别签订了《承诺函》，承诺其及其控制的其他企业，未曾并且将来也不会直接或间接从事与公司相同或相似的业务。

## 二、关联方及关联关系

名 称	与本公司关系
德尔集团	控股股东、发起人股东
汝继勇	实际控制人
张婷	实际控制人的配偶
王沫、朱巧林、张立新、姚红鹏、陈爱明、吴惠芳、史旭东	发起人股东
沈月珍、汝荣观	控股股东的股东、实际控制人的亲属
苏州德尔地板服务有限公司	全资子公司
四川德尔新材料有限公司	全资子公司
四川德尔地板有限公司	全资子公司
辽宁德尔新材料有限公司	全资子公司
辽宁德尔地板有限公司	全资子公司
德尔集团苏州装饰有限公司	受同一控股股东控制
苏州德博科技创意产业园有限公司	受同一控股股东控制
苏州曼哈顿酒店有限公司	受同一控股股东控制
德尔集团苏州物流管理有限公司	受同一控股股东控制
德尔集团苏州广告文化传播有限公司	受同一控股股东控制
德尔集团苏州博世国际地产有限公司	受同一实际控制人控制
苏州德尔尊贵木业有限公司	曾与公司受同一控股股东控制，已于 2010 年 11 月 3 日注销
吴江市松陵镇新汝氏音响商行	实际控制人关系密切亲属投资的个体工商户
吴江市松陵镇天籁音响商行	实际控制人关系密切亲属投资的个体工商户

除上述关联方外，本公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员也是本公司的关联方。除汝继勇在德尔集团兼任执行董事、在苏州装饰兼任董事外，公司的其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均未在控股股东或关联企业任职。

实际控制人汝继勇的家族成员、关系密切亲属及其对外投资情况如下：

序号	姓名	关系	对外投资情况
1	汝荣观	父亲	苏州德博科技创意产业园有限公司 25%的股权、德尔集团有限公司 31%的股权
2	沈月珍	母亲	德尔集团苏州博世国际地产有限公司 32%的股权、苏州曼哈顿酒店有限公司 50%的股权、德尔集团有限公司 18%的股权
3	陆卫神	姐姐的配偶	吴江市松陵镇新汝氏音响商行
4	徐国艇	表弟	吴江市松陵镇天籁音响商行

注：无对外投资的家族成员、关系密切的亲属情况未列示。

### 三、关联交易

#### (一) 经常性的关联交易

##### 1、2008 年租赁苏州地板厂房

2008 年 1 月 5 日，公司前身赫斯木业与苏州地板签订《厂房租赁合同》，约定赫斯木业租赁苏州地板位于江苏省吴江市盛泽镇东环路 8 号的厂房，面积 9,449.96 平方米(占公司厂房总面积的 15.30%)，租赁期限自 2008 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日，其中 2008 年至 2009 年每年租金 150,000.00 元，2010 年至 2017 年每年租金为 250,000.00 元。

##### (1) 该笔关联交易履行的程序

2008 年 1 月 4 日，赫斯木业执行董事做出执行董事决议，同意与苏州地板签订厂房租赁合同。

##### (2) 最近三年及一期租金的支付情况

年度	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
支付租金额（元）	125,000.00	250,000.00	150,000.00	150,000.00
占公司营业成本比例	0.07%	0.07%	0.05%	0.07%

##### (3) 该关联交易的持续性

公司于 2011 年 6 月中旬开始将租赁的苏州装饰（即原苏州地板）厂房内的生产设备和原材料等存货搬迁到七都生产基地；于 2011 年 7 月 6 日与苏州市鼎盛房地产开发有限公司签订《国际大厦房屋租赁合同》，约定自 2011 年 8 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日租赁国际企业大厦的房屋用于办公；并于 2011 年 7 月 11 日与苏州装饰签署《关于终止租赁的协议》，约定自 2011 年 8 月 1 日起，德尔家居不再向苏州装饰租赁厂房。目前，公司已从租赁的苏州装饰厂房搬迁完毕，并完全停止了在该场所的生产经营。

由于苏州装饰的厂房和土地面积较小，厂房的使用年限较长，且不符合公司的发展规划和战略布局，因此，公司不会收购该部分厂房、土地或苏州装饰的股权。苏州装饰的厂房和土地用途由德尔集团统筹规划，将不会与公司构成同业竞争或产生新的关联交易。

#### (4) 终止该关联交易对公司生产经营的影响

公司在原租赁的苏州装饰厂房内主要进行 7-8mm 规格强化复合地板部分工序的生产，目前该部分设备已经搬迁安装完毕并恢复了相关工序的生产；此外，公司已将其位于原租赁的苏州装饰厂房内的办公人员和设施搬迁至租赁的国际大厦，并计划于其购买的德尔国际丝绸广场的房屋装修完毕后搬迁至丝绸广场。因此，公司解除与苏州装饰关联厂房租赁对公司的经营影响较小。

#### 2、2008 年租赁苏州地板机器设备、车辆

2008 年 10 月 5 日，公司前身德尔地板与苏州地板签订《租赁合同》，约定德尔地板向苏州地板租赁豪迈地板铣型线 1 套、多片锯 1 台及运输车辆 2 台，租赁期自 2008 年 1 月 1 日起至 2009 年 12 月 31 日止，每年租金 300,000.00 元。

租赁设备及车辆的具体情况见下表：

名称	原值（元）	净值（元）		租赁设备净值占公司生产设备净值的比例	
		2009 年末	2008 年末	2009 年末	2008 年末
豪迈铣型线 1 套	2,100,210.00	1,123,612.04	1,312,631.00	5.34%	6.27%
多片锯 1 台	500,221.40	267,618.48	312,638.40	1.27%	1.49%
运输车辆 2 台	1,782,858.00	178,285.80	178,285.80	0.85%	0.85%

#### (1) 该笔关联交易履行的程序

2008 年 9 月 29 日，德尔地板董事会做出决议，同意与苏州地板签订机器设备、车辆租赁合同。

#### (2) 最近三年租金的支付情况

年度	2010 年	2009 年	2008 年
支付租金额（元）	-	300,000.00	300,000.00
占营业成本的比例（%）	-	0.10%	0.13%

注：2009 年 12 月 15 日公司收购了租赁的机器设备，2009 年 12 月 31 日，租赁合同终止。

## （二）偶发性的关联交易

### 1、2009年购买苏州地板机器设备

2009年12月15日，公司前身德尔地板与苏州地板签订《机器设备转让协议》，约定德尔地板以1,389,327.00元向苏州地板购买豪迈地板铣型线一套及多片锯1台，该等设备原值2,600,431.40元，净值1,430,237.00元。

#### （1）该笔关联交易履行的程序

2009年12月10日，德尔地板董事会作出董事会决议，同意与苏州地板签订机器设备转让协议。

#### （2）定价依据及价款支付情况

该笔关联交易的交易价格根据中资资产评估有限公司出具的中资评报字（2009）246号资产评估报告的评估结果确定，评估价值为1,389,327.00元。截至2009年12月31日，德尔地板已付清收购款项。

### 2、2010年购买博世地产的房产

2010年2月25日，德尔地板与博世地产签订了《购房协议书》，购买博世地产位于吴江市盛泽镇西环路与市场路交界的盛泽丝绸广场3#107至3#122商铺（共16间），建筑面积2,441.62平方米，总价32,026,540.00元，单价13,116.92元/平方米。

#### （1）该笔关联交易的必要性

当时公司部分办公地点系租赁自苏州地板（现变更为苏州装饰），且尚没有专门的产品展示中心，随着销售规模的扩大和产品类型的不断细化，公司急需购置房产用于产品展示及部分营销人员办公，以提高运营效率。

#### （2）关联交易履行的程序

2010年2月18日，德尔地板董事会作出决议，同意向博世地产购买相关房产。

#### （3）定价依据及价款支付情况

该笔关联交易的交易价格依据市场化原则确定，丝绸广场商铺的交易价格区间集中在10,958.00元/平方米至14,177.18元/平方米。截至本招股书签署日，公司已付清了全部购房款。

### 3、公司为关联方之间提供资金支持的关联交易

公司自2010年至今没有发生为关联方提供资金支持的情况，2008-2009年度为关联方提供资金支持的发生额及余额明细如下表所示：

单位：万元

关联方	发生时间	占用资金	偿还资金	余额
德尔集团	上年结转	4,220.00	0.00	4,220.00
德尔集团	2008.09.28	29.69	0.00	4,249.69
德尔集团	2008.10.31	0.00	120.00	4,129.69
德尔集团	2008.10.31	0.00	3,000.00	1,129.69
德尔集团	2008.11.13	40.00	0.00	1,169.69
德尔集团	2008.11.27	20.00	0.00	1,189.69
德尔集团	2008.12.16	30.00	0.00	1,219.69
德尔集团	2008.12.19	0.00	1,500.00	-280.31
德尔集团	2008.12.22	17.00	0.00	-263.31
<b>2008年总计</b>		<b>136.69</b>	<b>4,620.00</b>	<b>-263.31</b>
德尔集团	2009.01.16	143.00	0.00	-120.31
德尔集团	2009.02.03	0.00	550.00	-670.31
德尔集团	2009.02.25	5.00	0.00	-665.31
德尔集团	2009.03.02	30.0	0.00	-635.31
德尔集团	2009.03.07	3.00	0.00	-632.31
德尔集团	2009.03.13	5.00	0.00	-627.31
德尔集团	2009.03.19	10.00	0.00	-617.31
德尔集团	2009.03.17	5.00	0.00	-612.31
德尔集团	2009.03.26	1,000.00	0.00	387.69
德尔集团	2009.04.09	790.00	0.00	1,177.69
德尔集团	2009.04.23	20.00	0.00	1,197.69
德尔集团	2009.05.15	22.00	0.00	1,219.69
德尔集团	2008.04.30	20.00	0.00	1,239.69
德尔集团	2009.05.26	8.30	0.00	1,247.99
德尔集团	2009.06.10	10.00	0.00	1,257.99
德尔集团	2009.06.18	9.00	0.00	1,266.99
德尔集团	2009.07.14	5.00	0.00	1,271.99
德尔集团	2009.11.30	0.00	10.00	1,261.99
德尔集团	2009.12.21	0.00	1,261.99	0.00
<b>2008-2009年总计</b>		<b>2,221.99</b>	<b>6,441.99</b>	<b>-</b>

德尔集团的上述资金占用，公司均未收取资金占用费。

(1) 资金占用的背景及原因

2008年和2009年，德尔集团与公司之间资金往来比较频繁，主要原因是德尔集团与公司同属同一实际控制人，当时规范运作意识不足。目前公司已经建立了规范运作的制度和意识，自2010年起公司已完全杜绝了关联方资金占用的行为。

## （2）杜绝资金占用的措施

为了保证今后不再发生关联资金占用，除《公司章程》、《关联交易管理办法》、《独立董事工作制度》、《董事会议事规则》等对包括资金占用的关联交易的决策和程序进行了严格的规定外，又在《公司章程》中增加了“占用即冻结”条款，并由控股股东德尔集团和实际控制人汝继勇分别出具保证不再发生资金占用情况的书面承诺。另外，公司建立起了完整的财务和资金管理体制，财务运作规范，确保今后将不会再发生向关联方提供资金支持的情形。

## （3）独立董事对该关联交易的意见

独立董事意见：公司在近三年内，除 2008、2009 年发生了控股股东占用公司资金的事项外，公司未再发生大股东及关联方占用资金的事项；公司发生的上述资金占用行为未对公司正常生产经营和独立运作造成实质性影响；公司已采取了有效措施防止大股东及其关联方对公司的资金占用。

## 4、担保事项

（1）2009 年 1 月 5 日，德尔集团、苏州地板和汝继勇分别与中国银行吴江支行签订《最高额保证合同》，担保的债权为德尔地板向中国银行吴江支行申请的综合授信 7,500 万元。

（2）2010 年 3 月 30 日，德尔集团和苏州地板分别做出董事会决议，同意为德尔地板向中国银行股份有限公司吴江支行申请综合授信 7,500.00 万元提供最高额保证担保。同日，德尔集团、苏州地板、汝继勇分别与中国银行股份有限公司吴江支行签订了《最高额保证合同》，为德尔地板向中国银行股份有限公司吴江支行申请综合授信 7,500 万元提供连带责任保证担保，主合同为第 2010 授字 24004 号《授信额度协议》。

（3）2011 年 2 月 25 日，德尔集团、苏州装饰、汝继勇和张婷分别与中国银行股份有限公司吴江支行签订《最高额保证合同》，为公司向中国银行股份有限公司吴江支行申请综合授信 17,500 万元提供连带责任保证担保，主合同为吴江（2011）授字 24007 号《授信额度协议》。

## （三）公司关联方往来余额

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无关联方往来余额。此外，本次募集资金运用不涉及关联交易。

#### 四、《公司章程》对关联交易决策权力和程序的规定

《公司章程》第三十八条规定：“公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：……（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。”

《公司章程》第七十五条规定：“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；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。”

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应主动向股东大会声明关联关系并回避表决。股东没有主动说明关联关系并回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避。召集人应依据有关规定审查该股东是否属关联股东及该股东是否应当回避。

应予回避的关联股东对于涉及自己的关联交易可以参加讨论，并可就该关联交易产生的原因、交易基本情况、交易是否公允合法等事宜向股东大会作出解释和说明。

如有特殊情况关联股东无法回避时，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。

股东大会结束后，其他股东发现有关联股东参与有关关联交易事项投票的，或者股东对是否应适用回避有异议的，有权就相关决议根据本章程的有关规定向人民法院起诉。”

《公司章程》第一百零五条规定：“董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序。”

《公司章程》第一百一十四条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，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无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

#### 五、独立董事对关联交易的意见

公司近三年发生的关联交易均遵循了公正、公平、公开的原则，关联交易决策均履行了公司章程规定的程序。

独立董事对公司报告期内的关联交易进行了核查，一致认为：公司报告期内发生的关联交易行为遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议或合同所确定的条款是公允的、合理的，关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司及其他股东利益的情况。公司及其关联方之间报告期内的关联交易，均已按照公司当时的有效章程及决策程序履行了相关审批程序。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均为中国国籍，无境外的永久居留权。

#### （一）董事会成员

汝继勇，公司董事长、总经理，男，1973年出生，身份证号：32052519731121\*\*\*\*，高级经济师、中国林产工业协会地板专业委员会副会长、南京大学校董、苏州大学校董。2000年11月至2007年11月，任苏州地板董事、总经理；2007年12月至2008年8月，任赫斯木业执行董事、总经理，兼任德尔集团执行董事、苏州地板董事；2008年9月至2010年10月，任德尔地板董事长、总经理，兼任德尔集团执行董事、苏州地板董事；2010年11月至今，任德尔家居董事长、总经理，并兼任德尔集团执行董事，苏州装饰董事。

姚红鹏，公司董事、副总经理、董事会秘书，男，1978年出生，身份证号：14272319781125\*\*\*\*，所持股份占本次发行前公司总股本的0.10%。毕业于河北建筑科技学院暖通专业，大学本科学历。2001年至2005年7月，任海尔集团厨电事业部市场部片长、北京公司产品经理、天津公司产品经理；2005年8月至2006年12月，任苏州地板北京营销中心总经理、华北大区经理；2007年1月至2008年8月，任赫斯木业工程部总监；2008年9月至2010年2月，任德尔地板总经理助理及营运中心负责人；2010年3月至10月，任德尔地板副总经理；2010年11月至今，任德尔家居董事、副总经理、董事会秘书。

张立新，公司董事、副总经理，男，1968年出生，身份证号：352101968092\*\*\*\*，所持股份占本次发行前公司总股本的0.11%。毕业于南京林业大学，林业工程专业，工程硕士学历。1989年8月至1994年10月，任福建省永安林业集团企管科主办；1994年11月至1999年10月，任福建永安人造板有限公司生产主管、销售主管；1999年11月至2004年8月，任永林蓝豹公司生产厂长；2004年8月至2007年11月，任苏州地板副总经理；2007年12月至2008年8月，任赫斯木业副总经理；2008年9月至2010年10月，任德尔地板董事、副总经理；2010年11月至今，任德尔家居董事、副总经理。

史旭东，公司董事、行政部办公室主任，男，1973年出生，身份证号：32052519730322\*\*\*\*，所持股份占本次发行前公司总股本的0.05%。毕业于吴江丝绸中专，纺织专业，中专学历。1992年至1994年服兵役；1995年至2001年，在吴江市经贸委工作；2002年1月至2007年11月，任苏州地板办公室主任；2007年12月至2008年8月，任赫斯木业办公室主任；2008年9月至2010年9月，任德尔地板董事、办公室主任；2010年11月至今，任德尔家居董事、行政部办公室主任。

蒋志培，公司独立董事，男，1949年出生，法学博士，法学教授，身份证号：11010219491030\*\*\*\*。1968年至1979年，任黑龙江建三江青龙山农场农业技术员、统计员、指导员；1979年至1990年，任北京市西城区人民法院书记员、助理审判员、审判员，民庭副庭长、庭长、副院长；1990年至2008年，任最高人民法院民庭助理审判员、审判员、涉外港澳台组审判组长、副局级审判员、知识产权办公室副主任、知识产权庭副庭长、民事审判第三庭庭长、审判委员会委员。2008年8月退休，从事法学教育、法律宣传和法律服务工作。现任全国审判业务专家评委会委员、中国版权协会常务理事、副理事长、中国版权协会法律专业委员会主任、中国知识产权研究会常务理事、中华商标协会常务理事、国家法官学院教授。

寇文正，公司独立董事，男，1941年出生，农学硕士、博士生导师，高级工程师，国家级有突出贡献的中青年科技专家，享受政府特殊津贴，身份证号：11010519410202\*\*\*\*。1964年至1978年，任林业部第二森林调查大队工程师；1978年至1981年，南京林产工业学院读研究生；1981年至1994年，任林业部调查规划设计院处长、总工程师；1994年至1996年，任林业部科技司副司长；1996年至2003年，任林业部（国家林业局）资源司司长；2003年至今，任中国林业产业协会副会长。

郑海英，公司独立董事，女，1963年出生，会计学博士，副教授，硕士生导师，中国注册会计师，英国特许公认会计师公会资深会员，身份证号：21020419631007\*\*\*\*。1988年7月至1994年4月，在中央财政管理干部学院会计系任教；1994年4月至1996年4月，在香港李文彬会计师事务所(M. B. LEE & CO LTD)从事审计工作；1996年4月至1999年4月，在中央财政管理干部学院会计系任教；1999年4月至今，中央财经大学会计学院任教，主要研究财务会计方向。

## （二）监事会成员

公司监事会由三名成员组成，其中包括职工代表监事一名，根据公司及本人提供的资料，其具体情况如下：

张芸，公司监事会主席，男，1977年出生，身份证号：32052519771031\*\*\*\*。毕业于吴江市盛泽中学，高中学历。2002年4月至2006年12月，任苏州地板采购专员；2007年1月至2008年8月，任赫斯木业采购专员；2008年9月至2010年2月，任德尔地板采购专员；2010年2月至2010年10月，任德尔地板监事、采购专员；2010年11月至今，任公司监事会主席、采购部高级采购专员。

朱斌，公司监事，男，1978年出生，身份证号：32052519780313\*\*\*\*。毕业于徐州师范大学，广告学专业，本科学历。2001年3月至2001年7月，任吴江市电视台广告部策划；2001年8月至2007年11月，任苏州地板企划部文案、策划、部门经理；2007年12月至2008年8月，任赫斯木业品牌部经理；2008年9月至2010年10月，任德尔地板品牌部经理；2010年11月至今，任德尔家居监事、品牌部经理。

童颖超，公司监事，女，1971年出生，身份证号：32052519710226\*\*\*\*。毕业于吴江盛泽丝绸中专，丝绸专业，中专学历；1989年8月至2003年10月，任吴江新生化纤厂生产二部产品质量检验员；2003年11月至2006年12月，任苏州地板采购专员；2007年1月至2008年8月，任赫斯木业采购专员；2008年9月至2010年10月，任德尔地板采购专员；2010年11月至今，任德尔家居监事、采购部高级采购专员。

## （三）高级管理人员

公司高级管理人员包括总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书，根据公司及本人提供的资料，具体情况如下：

汝继勇，总经理，简历详见本节之“（一）董事会成员”。

姚红鹏，副总经理、董事会秘书，简历详见本节之“（一）董事会成员”。

张立新，副总经理，简历详见本节之“（一）董事会成员”。

陈爱明，副总经理，男，1979年出生，身份证号：32050219790113\*\*\*\*，所持股占本次发行前公司总股本的0.1%。毕业于苏州大学，会计电算化专业，大专学历。2001年8月至2005年11月，任深圳万基药业有限公司销售经理；2005

年12月至2007年5月，任苏州地板渠道部经理；2007年6月至2008年8月，任赫斯木业KA部总监；2008年9月至2010年2月，任德尔地板营销中心负责人；2010年3月至2010年10月，任德尔地板副总经理；2010年11月至今，任德尔家居副总经理。

朱巧林，副总经理，男，1957年出生，身份证号：32052519570602\*\*\*\*，所持股份占本次发行前公司总股本的0.50%。毕业于盛泽中学，初中学历。1995年至2006年，任新亚国贸集团总经理、吴江新亚宾馆总经理；2006年至2008年，任博世地产总经理；2009年1月至2010年10月，任德尔地板营运中心经理；2010年11月至今，任德尔家居副总经理。

张健，副总经理，男，1973年出生，身份证号：51022319730510\*\*\*\*。毕业于重庆文理学院，汉语言文学专业，大专学历。2001年至2007年，任成都莱福电声厂总经理；2008年至2009年，任四川省宝音美电子科技有限公司总经理；2010年1月至2010年10月，任德尔地板总经理助理，2010年11月至今，任德尔家居副总经理。

吴惠芳，财务总监，女，1968年出生，身份证号：32052519681219\*\*\*\*，所持股份占本次发行前公司总股本的0.05%。毕业于苏州商校，财会专业，中专学历。1989年7月至2000年3月，任吴江市盛泽五交化公司会计助理；2000年5月至2002年8月，任永晋电瓷（苏州）有限公司会计主管；2002年10月至2003年3月，任彩智电子（苏州）有限公司会计主管；2003年4月至2007年10月，任苏州地板财务经理；2007年11月至2008年8月，任赫斯木业财务经理；2008年9月至2010年2月，任德尔地板财务经理；2010年3月至2010年10月，任德尔地板财务负责人；2010年11月至今，任德尔家居财务总监。

#### （四）核心技术人员

罗鸣，男，1955年出生，身份证号码：42010319550908\*\*\*\*。毕业于成都科技大学，塑料加工专业，大专学历。1998年10月至2002年12月，在吉象木业任全国销售经理；2003年1月至2004年3月，就职于深圳通日实业有限公司；2004年3月至2006年1月，在大亚集团人造板事业部任全国销售经理；2006年5月至2010年10月，在德国柯诺（江苏）木业有限公司任总经理；2010年12月至今，任辽宁德尔地板有限公司、辽宁德尔新材料有限公司总经理。曾荣获武汉市新产

品开发奖，湖北省现代化管理奖等奖项。

董庆臻，男，1982年出生，身份证号码：3729231982070\*\*\*\*。毕业于内蒙古农业大学，木材科学与工程专业。2005年至2006年，任大连马路尼木业生产助理；2006年至2008年8月，任赫斯木业品管部品质工程师；2008年9月至2010年10月，任德尔地板品管部副经理；2010年11月至今，任德尔家居生产部经理。参与的地板降醛技术（FCF 猎醛技术）获得林产工业协会科技创新二等奖。

储华明，男，1978年出生，身份证号码：34082819780303\*\*\*\*。毕业于安徽农业大学，木材科学与工程专业，本科学历。2002年至2003年，在安徽广德国林竹藤科技有限公司从事技术员及生产管理工作；2003年至2005年，在上海铨锐工贸有限公司从事品质主管工作；2005年至2006年，在安徽亚夏集团从事人力资源工作；2006年至2007年，任苏州昶辉科技精密电子有限公司品质工程师；2007年至2008年8月，任赫斯木业任品质工程师；2008年9月至2009年10月，任德尔地板品质工程师；2009年11月至2010年10月，任德尔地板生产部经理；2010年11月至今，任德尔家居品管部经理。

## （五）董事、监事的提名和选聘情况

### 1、董事的提名和选聘情况

（1）2010年10月13日，由公司股东德尔集团和王沫提名，公司创立大会选举汝继勇、史旭东、张立新、姚红鹏、蒋志培为公司第一届董事会成员，其中蒋志培为独立董事；同日，公司召开了第一届董事会第一次会议，选举汝继勇为董事长。

（2）2010年11月22日，由公司董事会提名，公司2010年度第一次临时股东大会增选寇文正、郑海英为公司第一届董事会独立董事。

### 2、监事的提名和选聘情况

2010年10月13日，由公司股东德尔集团和王沫提名，公司创立大会选举张芸、朱斌为公司股东代表监事，与职工代表监事童颖超共同组成公司第一届监事会；同日，公司召开了第一届监事会第一次会议，选举张芸为监事会主席。

## 二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属的持股情况

### （一）发行人设立时董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持股情况

2010年10月13日，公司设立时董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持股情况如下表所示：

股东	职务	持股数（万股）	持股比例（%）
朱巧林	副总经理	60.00	0.50
张立新	董事、副总经理	13.20	0.11
姚红鹏	董事、副总经理、董秘	12.00	0.10
陈爱明	副总经理	12.00	0.10
吴惠芳	财务总监	6.00	0.05
史旭东	董 事	6.00	0.05

## （二）最近三年及一期董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持股变动情况

2010年5月12日，德尔集团与朱巧林、张立新、姚红鹏、陈爱明、吴惠芳、史旭东等六人（均为公司管理层骨干人员）分别达成了《股权转让协议》，德尔集团将其持有的德尔地板共计94.4034万元的出资额（占注册资本的0.91%）分别转让给朱巧林、张立新、姚红鹏、陈爱明、吴惠芳、史旭东等六人，转让的相应出资额分别为51.87万元、11.4114万元、10.374万元、10.374万元、5.187万元、5.187万元。德尔地板整体变更为股份公司后，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持股情况如下表所示：

股东	职务	持股数（万股）	持股比例（%）
朱巧林	副总经理	60.00	0.50
张立新	董事、副总经理	13.20	0.11
姚红鹏	董事、副总经理、董秘	12.00	0.10
陈爱明	副总经理	12.00	0.10
吴惠芳	财务总监	6.00	0.05
史旭东	董 事	6.00	0.05

除上述持股情况外，公司董事长汝继勇通过德尔集团间接持有公司45,495,957.60股股份。

截至2011年6月30日，担任公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的股东持有的公司股份不存在质押或冻结的情况。

### 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况

截至本招股书签署日，公司董事长汝继勇持有德尔集团 51%的股权，董事史旭东持有苏州物流 25%的股权和苏州广告 25%的股权，副总经理朱巧林和张健分别持有博世地产 5%和 3%的股权，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员没有除公司以外的其他对外投资，并已对此做出声明。

### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从发行人及其关联企业领取收入的情况

姓名	职务	年薪（元）	领薪单位
汝继勇	董事长、总经理	151,000	公司
张立新	董事、副总经理	111,870	公司
姚红鹏	董事、副总经理、董事会秘书	110,910	公司
史旭东	董事	56,930	公司
蒋志培	独立董事	100,000*	公司
寇文正	独立董事	100,000*	公司
郑海英	独立董事	100,000*	公司
张芸	监事会主席	35,420	公司
朱斌	监事	61,826	公司
童颖超	监事	35,020	公司
朱巧林	副总经理	79,940	公司
张健	副总经理	50,000	公司
陈爱明	副总经理	108,220	公司
吴惠芳	财务总监	77,810	公司

注：\*公司独立董事自 2011 年 1 月起领取津贴。

除以上薪酬外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员目前均未享有认股权；退休后由养老保险和社会保障体系安置。

### 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在关联企业任职情况

姓名	公司职务	关联企业	在关联企业任职情况	关联企业与本公司的关系
汝继勇	董事长、总经理	德尔集团	执行董事	控股股东
		苏州装饰	董事	同一控股股东

除汝继勇外，公司董事、监事和高级管理人员及核心技术人员均未在关联企业任职，并已做出声明。

## **六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间存在的亲属关系**

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间不存在亲属关系。

## **七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议及承诺情况**

### **（一）发行人与董事、监事及高级管理人员、核心技术人员签订的协议**

公司与高级管理人员、核心技术人员及在公司领薪的董事、监事均依法签订《劳动合同》，公司与核心技术人员均签订了《保密合同》。

除上述已披露的关联方为公司对外借款提供担保的情形外，公司与董事、监事及高级管理人员、核心技术人员未签订借款、担保等方面的协议。

### **（二）董事、监事及高级管理人员、核心技术人员作出的重要承诺**

董事、监事及高级管理人员、核心技术人员作出的重要承诺主要为股份锁定承诺和避免同业竞争的承诺。

## **八、董事、监事、高级管理人员之任职资格**

公司的董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

## **九、董事、监事、高级管理人员的变动情况**

### **（一）董事变化情况**

自公司前身赫斯木业设立至 2008 年 8 月，公司只设执行董事，2008 年期间执行董事为汝继勇；2008 年 8 月设立董事会，董事会由汝继勇、张立新及史旭东组成。2010 年 11 月公司整体变更为股份公司，公司董事会成员为汝继勇、张立新、史旭东、姚红鹏及蒋志培，其中，蒋志培为独立董事，2010 年 11 月增选寇文正、郑海英为独立董事。

### **（二）监事变化情况**

股份公司设立前发行人只设立了监事，自 2008 年 1 月至 2010 年 2 月公司的监事由周亚雄担任，2010 年 2 月至 2010 年 11 月，公司的监事为张芸。2010 年 11

月发行人整体变更为股份公司并设立监事会，监事会成员为张芸、朱斌和童颖超，其中童颖超为职工监事。

### （三）高级管理人员变化情况

公司 2007 年 12 月 14 日正式聘任汝继勇为总经理、张立新为副总经理，上述两人的职务至今未发生变化。2010 年 3 月公司由外资企业变更为内资企业后，增加聘任姚红鹏和陈爱明为副总经理，吴惠芳为财务负责人。2010 年 11 月公司变更为股份公司后，由新一届的董事会继续聘任汝继勇为总经理，张立新、姚红鹏、陈爱明为公司副总经理，吴惠芳为财务总监外，增聘朱巧林和张健为副总经理，并聘任姚红鹏为董事会秘书。

报告期内，公司董事会和高级管理人员人员均处于不断增加的情况，这是由于公司不断完善公司治理结构而导致。公司的董事、监事及高级管理人员未发生过离职的现象，新增的高级管理人员大多数也是从长期在公司工作的主要部门负责人中产生。上述变化能够保障公司经营决策始终保持持续性、稳定性，有关变动未对公司的重大事项、生产经营及财务的决策与执行构成实质重大影响。

## 第九节 公司治理

### 一、公司法人治理制度的建立健全情况

公司成立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度逐步建立健全，目前公司已建立了比较科学和规范的法人治理结构。

2010年10月13日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过《德尔国际家居股份有限公司章程》，审议通过《德尔国际家居股份有限公司股东大会议事规则》、《德尔国际家居股份有限公司董事会议事规则》、《德尔国际家居股份有限公司监事会议事规则》、《德尔国际家居股份有限公司关联交易决策制度》，并选举董事和股东代表监事。同日召开第一届董事会第一次会议，选举董事长和公司高级管理人员。同日召开第一届监事会第一次会议，选举监事会主席。

2010年11月5日，公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过《关于提名公司独立董事候选人的议案》、《德尔国际家居股份有限公司章程修正案》等议案。2010年11月22日召开2010年第一次临时股东大会，审议通过上述议案，增选两名独立董事并相应修改公司章程。

### 二、公司三会、独立董事和董事会秘书运作或履行职责情况

法人治理结构相关制度制订以来，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书一贯依法规范运作履行职责，未出现任何违法违规现象，公司法人治理结构的功能不断得到完善。

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

2010年10月13日，公司召开了创立大会暨第一次股东大会，会议选举产生了公司第一届董事会董事、第一届监事会股东代表监事，并审议通过了公司章程，对股东大会、董事会和监事会的职责及运行进行了规定。根据公司章程及相关规定，公司还制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》等。自整体变更设立股份公司至本招股说明书签署之日止，公司共召开了4次股东大会，均严格按照有关法律法规对公司章程的订立和修改、董事会和监事会人员选举、独立董事的增选、经营范围变更等进行了决议。具体见下表：

序号	日期	名称	主要议案
1	2010.10.13	第一次股东大会	审议通过了《德尔国际家居股份有限公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》等 12 项议案，选举股份公司第一届董事会成员和第一届监事会由股东代表出任的监事。
2	2010.11.22	2010 年第一次临时股东大会	审议通过了《德尔国际家居股份有限公司章程修正案》、《关于选举公司独立董事的议案》等 4 项议案。
3	2011.02.26	2011 年第一次临时股东大会	审议通过了《关于申请首次公开发行 4000 万股人民币普通股股票并上市的议案》、《关于制定〈公司章程（草案）〉的议案》等 15 项议案。
4	2011.04.21	2010 年年度股东大会	审议通过了《2010 年度董事会工作报告》、《2010 年度监事会工作报告》、《2010 年度财务决算报告》、《2010 年年度报告》、《关于 2010 年度利润分配的预案》、《关于 2010 年度独立董事津贴及费用事项的议案》、《关于聘任 2011 年度审计机构的议案》。

## （二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司制订了《董事会议事规则》，董事会规范运行。自整体变更设立股份公司后至本招股说明书签署之日止，公司共召开了 5 次董事会。公司董事会严格遵守《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》中的有关规定，对公司的相关事项做出了决策，程序规范。具体见下表：

序号	日期	名称	主要议案
1	2010.10.13	第一届董事会第一次会议	选举董事长和公司高级管理人员。
2	2010.11.05	第一届董事会第二次会议	审议了《德尔国际家居股份有限公司章程修正案》、《关于提名公司独立董事候选人的议案》等 5 项议案。
3	2011.01.30	第一届董事会第三次会议	审议了《关于申请首次公开发行 4000 万股人民币普通股股票并上市的议案》、《关于制定〈公司章程（草案）〉的议案》等 30 项议案。
4	2011.04.01	第一届董事会第四次会议	审议通过了《2010 年度总经理工作报告》、《2010 年度董事会工作报告》、《2010 年度财务决算报告》、《2010 年年度报告》、《关于 2010 年度利润分配的预案》、《2010 年度内部控制的自我评价报告》、《关于 2010 年度独立董事津贴及费用事项的议案》、《关于聘任 2011 年度审计机构的议案》、《关于召开 2010 年年度股东大会的议案》。
5	2011.07.25	第一届董事会第五次会议	审议通过了《关于 2011 年半年度财务报告的议案》。

## （三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制订了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事会由 3 名监事组成，包括 2 名股东代表和 1 名职工代表。公司自 2010 年整体变更设立至本招股说

明书签署日，共召开 3 次监事会会议，监事会会议的召开、决议内容及签署合法、合规、真实、有效。具体见下表：

序号	日期	名称	议案
1	2010.10.13	第一届监事会第一次会议	选举监事会主席。
2	2011.04.01	第一届监事会第二次会议	审议通过了《2010 年度监事会工作报告》、《2010 年度财务决算报告》、《2010 年年度报告》、《2010 年度内部控制的自我评价报告》、《关于 2010 年度利润分配的预案》。
3	2011.07.25	第一届监事会第三次会议	审议通过了《关于 2011 年半年度财务报告的议案》。

#### （四）独立董事制度的建立健全及运行情况

##### 1、独立董事情况

公司于 2010 年 10 月 13 日创立大会暨第一次股东大会选举了 1 名独立董事，并于 2010 年 11 月 22 日临时股东大会增选了 2 名独立董事，人数符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》(证监发[2001]102 号)的规定。

##### 2、独立董事发挥作用的制度安排

公司根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》制订了《独立董事工作制度》，保障独立董事履行职责，包括但不限于：

公司设独立董事，公司董事会成员中应当有三分之一以上独立董事，其中至少有一名会计专业人士。独立董事应当忠实履行职务，维护公司利益，尤其要关注社会公众股股东的合法权益不受损害。

独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者与公司及其主要股东、实际控制人存在利害关系的单位或个人的影响。独立董事每届任期与其他董事相同，任期届满，可连选连任，但是连任时间不得超过六年。独立董事任期届满前，无正当理由不得被免职。提前免职的，公司应将其作为特别披露事项予以披露。

公司独立董事按照《独立董事工作制度》的工作要求，履行独立董事的职责。

#### （五）董事会秘书

公司设董事会秘书一名。董事会秘书为公司的高级管理人员，为公司与深圳证券交易所之间的指定联络人，对董事会和公司负责。本公司董事会秘书自被聘任以来，严格按照《公司法》、《公司章程》和《董事会秘书工作制度》的规定，

认真履行了各项职责。

#### **(六) 专业委员会的设置情况**

公司在董事会下设置了提名委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会及审计委员会。

### **三、公司近三年及一期违法违规行为情况**

公司自成立至今，已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事等法人治理结构，公司及董事、监事、高级管理人员均遵守国家法律法规和公司章程的规定开展经营活动，报告期内公司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、公司近三年及一期资金占用和对外担保情况**

#### **(一) 资金占用情况**

报告期内公司的资金占用情况详见“第七节 同业竞争与关联交易”中“三、关联交易”部分。

#### **(二) 对外担保的情形**

报告期内，公司不存在对外担保的情形。

### **五、公司管理层对内部控制的评价及注册会计师意见**

公司管理层认为，公司按照有关法律法规和有关部门的要求，建立健全了完整的、合理的内部控制，总体上保证了公司生产经营活动的正常运作，在一定程度上降低了管理风险，并且，按照控制制度标准于 2011 年 6 月 30 日与会计报表相关的所有重大方面的执行是有效的。

信永中和会计师事务所有限责任公司出具了 XYZH/2011A9009-1 号《内部控制鉴证报告》，认为公司按照财政部《内部会计控制规范——基本规范》及相关规定所设定的标准于 2011 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报告相关的有效的内部控制。

## 第十节 财务会计信息

公司已聘请信永中和会计师事务所对公司近三年及一期的财务会计报表进行了审计，注册会计师已出具了标准无保留意见的审计报告。以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自公司经审计的会计报表及相关财务资料。本节的财务数据及有关的分析说明反映了公司截至 2011 年 6 月 30 日的经审计的会计报表及有关附注的重要内容。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策等进行更详细的了解，请阅读备查文件。

### 一、公司最近三年及一期的简要财务报表

#### (一) 简要合并财务报表

##### 1、简要资产负债表

单位：元

资 产	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	164,288,638.54	262,077,962.88	194,547,592.10	52,049,526.72
应收票据	10,911,000.00	-	1,300,000.00	-
应收账款	2,830,747.64	2,748,353.54	622,845.80	877,864.82
预付款项	53,230,499.28	19,597,585.90	13,480,403.75	58,191,342.34
其他应收款	5,296,283.78	3,376,671.74	55,032,824.67	51,517,964.84
存货	71,101,978.49	67,762,828.56	37,162,853.36	54,627,232.51
其他流动资产	351,534.37	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>308,010,682.10</b>	<b>355,563,402.62</b>	<b>302,146,519.68</b>	<b>217,263,931.23</b>
<b>非流动资产：</b>				
固定资产	90,326,509.83	90,656,687.43	54,663,609.89	56,677,100.60
在建工程	2,793,416.00	-	5,321,010.38	323,500.00
无形资产	133,984,864.99	10,043,692.48	9,279,242.37	9,060,618.48
长期待摊费用	-	-	46,105.59	74,175.99
递延所得税资产	122,886.81	111,120.90	81,808.02	43,380.40
<b>非流动资产合计</b>	<b>227,227,677.63</b>	<b>100,811,500.81</b>	<b>69,391,776.25</b>	<b>66,178,775.47</b>
<b>资产总计</b>	<b>535,238,359.73</b>	<b>456,374,903.43</b>	<b>371,538,295.93</b>	<b>283,442,706.70</b>

(续表)

单位：元

负债和所有者权益	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
<b>流动负债:</b>				
短期借款	40,000,000.00	40,000,000.00	-	-
应付票据	37,010,000.00	48,370,000.00	126,170,000.00	44,400,000.00
应付账款	48,515,838.74	33,930,827.43	34,077,719.28	28,094,438.13
预收款项	26,903,842.97	44,903,723.93	25,236,133.10	41,356,199.44
应付职工薪酬	3,082,431.22	3,017,958.10	2,282,689.11	1,573,531.93
应交税费	14,444,515.04	13,735,302.56	13,076,391.43	1,224,793.77
应付利息	55,600.02	61,777.78	-	-
其他应付款	44,062,067.40	6,001,920.47	3,103,897.14	3,995,481.62
<b>流动负债合计</b>	<b>214,074,295.39</b>	<b>190,021,510.27</b>	<b>203,946,830.06</b>	<b>120,644,444.89</b>
<b>负债合计</b>	<b>214,074,295.39</b>	<b>190,021,510.27</b>	<b>203,946,830.06</b>	<b>120,644,444.89</b>
<b>股东权益:</b>				
股本	120,000,000.00	120,000,000.00	103,743,930.70	103,743,930.70
资本公积	76,581,151.51	76,581,151.51	-	-
盈余公积	6,986,426.88	6,986,426.88	16,684,556.68	8,205,236.28
未分配利润	117,596,485.95	62,785,814.77	47,162,978.49	50,849,094.83
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>321,164,064.34</b>	<b>266,353,393.16</b>	<b>167,591,465.87</b>	<b>162,798,261.81</b>
少数股东权益	-	-	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>321,164,064.34</b>	<b>266,353,393.16</b>	<b>167,591,465.87</b>	<b>162,798,261.81</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>535,238,359.73</b>	<b>456,374,903.43</b>	<b>371,538,295.93</b>	<b>283,442,706.70</b>

## 2、简要利润表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>267,538,353.79</b>	<b>509,388,809.24</b>	<b>414,353,034.09</b>	<b>313,054,545.30</b>
其中：营业收入	267,538,353.79	509,388,809.24	414,353,034.09	313,054,545.30
<b>二、营业总成本</b>	<b>201,670,997.62</b>	<b>381,974,206.64</b>	<b>315,133,027.37</b>	<b>258,072,019.27</b>
其中：营业成本	177,815,051.71	338,301,626.06	291,548,034.36	226,785,570.33
营业税金及附加	2,686,159.97	4,545,200.54	1,390,099.31	619,118.08
销售费用	10,271,740.69	24,923,959.99	16,330,980.57	18,427,648.22
管理费用	10,637,603.74	16,395,471.58	6,702,377.10	8,267,496.73
财务费用	256,919.27	-2,301,499.52	-827,199.82	3,924,905.27
资产减值损失	3,522.24	109,447.99	-11,264.15	47,280.64
加：投资收益	-	75,656.62	811,544.33	1,351,701.25
<b>三、营业利润</b>	<b>65,867,356.17</b>	<b>127,490,259.22</b>	<b>100,031,551.05</b>	<b>56,334,227.28</b>

加：营业外收入	120,000.00	468,342.25	17,820.00	1,000.00
减：营业外支出	383,606.15	10,459,582.62	33,255.51	207,855.31
<b>四、利润总额</b>	<b>65,603,750.02</b>	<b>117,499,018.85</b>	<b>100,016,115.54</b>	<b>56,127,371.97</b>
减：所得税费用	10,793,078.84	19,703,761.88	15,222,911.48	8,701,728.94
<b>五、净利润</b>	<b>54,810,671.18</b>	<b>97,795,256.97</b>	<b>84,793,204.06</b>	<b>47,425,643.03</b>
归属于母公司所有者的净利润	54,810,671.18	97,795,256.97	84,793,204.06	47,425,643.03
<b>六、每股收益</b>				
（一）基本每股收益	0.46	0.81	0.71	0.40
（二）稀释每股收益	0.46	0.81	0.71	0.40
<b>七、综合收益总额</b>	<b>54,810,671.18</b>	<b>97,795,256.97</b>	<b>84,793,204.06</b>	<b>47,425,643.03</b>
其中：归属于母公司股东的综合收益总额	54,810,671.18	97,795,256.97	84,793,204.06	47,425,643.03

## 3、简要现金流量表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	259,747,746.01	628,379,040.46	437,455,863.65	381,360,732.20
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	13,138,434.19	132,941,408.44	8,179,087.05	3,603,963.51
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>272,886,180.20</b>	<b>761,320,448.90</b>	<b>445,634,950.70</b>	<b>384,964,695.71</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	174,465,660.68	503,370,098.55	163,866,405.36	213,398,875.16
支付给职工以及为职工支付的现金	8,838,239.14	16,289,122.08	10,242,173.00	9,432,300.40
支付的各项税费	29,450,096.53	67,235,168.83	26,882,592.49	25,527,589.34
支付其他与经营活动有关的现金	13,667,534.26	32,704,233.93	100,409,216.20	114,456,536.25
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>226,421,530.61</b>	<b>619,598,623.39</b>	<b>301,400,387.05</b>	<b>362,815,301.15</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>46,464,649.59</b>	<b>141,721,825.51</b>	<b>144,234,563.65</b>	<b>22,149,394.56</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
取得投资收益收到的现金	-	75,656.62	811,544.33	1,420,160.17
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>75,656.62</b>	<b>811,544.33</b>	<b>1,420,160.17</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	131,785,062.80	37,002,442.68	4,318,042.60	16,795,012.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>131,785,062.80</b>	<b>37,002,442.68</b>	<b>4,318,042.60</b>	<b>16,795,012.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-131,785,062.80</b>	<b>-36,926,786.06</b>	<b>-3,506,498.27</b>	<b>-15,374,851.83</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资取得的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	40,000,000.00	-	42,000,000.00

收到其他与筹资活动有关的现金	-	41,260,000.00	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	-	<b>81,260,000.00</b>	-	<b>42,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	-	-	-	114,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,108,911.13	64,866.67	80,000,000.00	5,098,307.36
支付其他与投资活动相关的现金	-	41,260,000.00	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,108,911.13</b>	<b>41,324,866.67</b>	<b>80,000,000.00</b>	<b>119,098,307.36</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,108,911.13</b>	<b>39,935,133.33</b>	<b>-80,000,000.00</b>	<b>-77,098,307.36</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-86,429,324.34</b>	<b>144,730,172.78</b>	<b>60,728,065.38</b>	<b>-70,323,764.63</b>
加：期初现金及现金等价物余额	213,107,764.88	68,377,592.10	7,649,526.72	77,973,291.35
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>126,678,440.54</b>	<b>213,107,764.88</b>	<b>68,377,592.10</b>	<b>7,649,526.72</b>

## (二) 母公司简要财务报表

### 1、简要资产负债表

单位：元

资 产	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	117,165,390.59	100,078,821.96	192,547,592.10	52,049,526.72
应收票据	10,911,000.00	-	1,300,000.00	-
应收账款	2,830,747.64	2,748,353.54	622,845.80	877,864.82
预付款项	16,841,081.48	19,597,585.90	13,480,403.75	58,191,342.34
其他应收款	18,132,110.70	3,467,839.74	55,032,824.67	51,517,964.84
存货	71,101,978.49	67,762,828.56	37,162,853.36	54,627,232.51
其他流动资产	351,534.37	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>237,333,843.27</b>	<b>193,655,429.70</b>	<b>300,146,519.68</b>	<b>217,263,931.23</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	162,000,000.00	162,000,000.00	2,000,000.00	-
固定资产	89,493,202.97	90,656,687.43	54,663,609.89	56,677,100.60
在建工程	-	-	5,321,010.38	323,500.00
长期待摊费用	-	-	46,105.59	74,175.99
无形资产	9,644,667.94	10,043,692.48	9,279,242.37	9,060,618.48
递延所得税资产	122,886.81	111,120.90	81,808.02	43,380.40
<b>非流动资产合计</b>	<b>261,260,757.72</b>	<b>262,811,500.81</b>	<b>71,391,776.25</b>	<b>66,178,775.47</b>
<b>资产总计</b>	<b>498,594,600.99</b>	<b>456,466,930.51</b>	<b>371,538,295.93</b>	<b>283,442,706.70</b>

(续表)

单位：元

负债和所有者权益	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
<b>流动负债：</b>				
短期借款	40,000,000.00	40,000,000.00	-	-
应付票据	37,010,000.00	48,370,000.00	126,170,000.00	44,400,000.00
应付账款	48,495,838.74	33,930,827.43	34,077,719.28	28,094,438.13
预收款项	26,903,842.97	44,903,723.93	25,236,133.10	41,356,199.44
应付职工薪酬	3,048,348.73	3,017,958.10	2,282,689.11	1,573,531.93
应交税费	14,444,515.04	13,735,302.56	13,076,391.43	1,224,793.77
应付利息	55,600.02	61,777.78	-	-
其他应付款	6,417,622.50	6,001,920.47	3,103,897.14	3,995,481.62
<b>流动负债合计</b>	<b>176,375,768.00</b>	<b>190,021,510.27</b>	<b>203,946,830.06</b>	<b>120,644,444.89</b>
<b>负债合计</b>	<b>176,375,768.00</b>	<b>190,021,510.27</b>	<b>203,946,830.06</b>	<b>120,644,444.89</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	120,000,000.00	120,000,000.00	103,743,930.70	103,743,930.70
资本公积	76,581,151.51	76,581,151.51	-	-
盈余公积	6,986,426.88	6,986,426.88	16,684,556.68	8,205,236.28
未分配利润	118,651,254.60	62,877,841.85	47,162,978.49	50,849,094.83
归属于母公司股东权益合计	322,218,832.99	266,445,420.24	167,591,465.87	162,798,261.81
<b>股东权益合计</b>	<b>322,218,832.99</b>	<b>266,445,420.24</b>	<b>167,591,465.87</b>	<b>162,798,261.81</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>498,594,600.99</b>	<b>456,466,930.51</b>	<b>371,538,295.93</b>	<b>283,442,706.70</b>

## 2、简要利润表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
<b>一、营业收入</b>	<b>267,538,353.79</b>	<b>509,388,809.24</b>	<b>414,353,034.09</b>	<b>313,054,545.30</b>
减：营业成本	177,815,051.71	338,301,626.06	291,548,034.36	226,785,570.33
营业税金及附加	2,686,159.97	4,545,200.54	1,390,099.31	619,118.08
销售费用	10,271,740.69	24,923,959.99	16,330,980.57	18,427,648.22
管理费用	9,491,504.29	16,303,644.50	6,702,377.10	8,267,496.73
财务费用	440,277.15	-2,301,699.52	-827,199.82	3,924,905.27
资产减值损失	3,522.24	109,447.99	-11,264.15	47,280.64
加：投资收益	-	75,656.62	811,544.33	1,351,701.25
<b>二、营业利润</b>	<b>66,830,097.74</b>	<b>127,582,286.30</b>	<b>100,031,551.05</b>	<b>56,334,227.28</b>
加：营业外收入	120,000.00	468,342.25	17,820.00	1,000.00
减：营业外支出	383,606.15	10,459,582.62	33,255.51	207,855.31

三、利润总额	<b>66,566,491.59</b>	<b>117,591,045.93</b>	<b>100,016,115.54</b>	<b>56,127,371.97</b>
减：所得税费用	10,793,078.84	19,703,761.88	15,222,911.48	8,701,728.94
四、净利润	<b>55,773,412.75</b>	<b>97,887,284.05</b>	<b>84,793,204.06</b>	<b>47,425,643.03</b>
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.46	0.81	0.71	0.40
（二）稀释每股收益	0.46	0.81	0.71	0.40
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	<b>55,773,412.75</b>	<b>97,887,284.05</b>	<b>84,793,204.06</b>	<b>47,425,643.03</b>

## 3、简要现金流量表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008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	259,747,746.01	628,379,040.46	437,455,863.65	381,360,732.20
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	12,946,717.28	132,941,408.44	8,179,087.05	3,603,963.51
经营活动现金流入小计	<b>272,694,463.29</b>	<b>761,320,448.90</b>	<b>445,634,950.70</b>	<b>384,964,695.71</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	174,465,660.68	503,370,098.55	163,866,405.36	213,398,875.16
支付给职工以及为职工支付的现金	8,767,976.50	16,289,122.08	10,242,173.00	9,432,300.40
支付的各项税费	29,403,924.09	67,235,168.83	26,882,592.49	25,527,589.34
支付其他与经营活动有关的现金	13,375,883.44	32,703,374.85	100,409,216.20	114,456,536.25
经营活动现金流出小计	<b>226,013,444.71</b>	<b>619,597,764.31</b>	<b>301,400,387.05</b>	<b>362,815,301.15</b>
经营活动产生的现金流量净额	<b>46,681,018.58</b>	<b>141,722,684.59</b>	<b>144,234,563.65</b>	<b>22,149,394.56</b>
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	-	75,656.62	811,544.33	1,420,160.17
投资活动现金流入小计	-	<b>75,656.62</b>	<b>811,544.33</b>	<b>1,420,160.17</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,261,629.00	37,002,442.68	4,318,042.60	16,795,012.00
投资支付的现金	-	160,000,000.00	2,000,000.00	-
支付其他与投资活动相关的现金	13,863,909.82	-	-	-
投资活动现金流出小计	<b>17,125,538.82</b>	<b>197,002,442.68</b>	<b>6,318,042.60</b>	<b>16,795,012.00</b>
投资活动产生的现金流量净额	<b>-17,125,538.82</b>	<b>-196,926,786.06</b>	<b>-5,506,498.27</b>	<b>-15,374,851.83</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	-	40,000,000.00	-	42,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	41,260,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	-	<b>81,260,000.00</b>	-	<b>42,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	-	-	-	114,000,000.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,108,911.13	64,866.67	80,000,000.00	5,098,307.36
支付其他与筹资活动有关的现金	-	41,260,000.00	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,108,911.13</b>	<b>41,324,866.67</b>	<b>80,000,000.00</b>	<b>119,098,307.36</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,108,911.13</b>	<b>39,935,133.33</b>	<b>-80,000,000.00</b>	<b>-77,098,307.36</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>28,446,568.63</b>	<b>-15,268,968.14</b>	<b>58,728,065.38</b>	<b>-70,323,764.63</b>
加：期初现金及现金等价物余额	51,108,623.96	66,377,592.10	7,649,526.72	77,973,291.35
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>79,555,192.59</b>	<b>51,108,623.96</b>	<b>66,377,592.10</b>	<b>7,649,526.72</b>

## 二、财务报表的编制基础、合并报表范围及其变化

### （一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础编制，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》及相关规定，并基于下述重要会计政策和会计估计进行财务报表编制。

### （二）合并报表范围及其变化

#### 1、合并范围的确定依据、编制依据及方法

本公司将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体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。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业于合并当期的年初已经存在，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量，按原账面价值纳入合并财务报表。

#### 2、合并报表范围变化情况

本公司 2009 年之前未设立子公司，未编制合并财务报表。2009 年 8 月 12 日公司新设全资子公司苏州德尔地板服务有限公司，2010 年 12 月 3 日，公司新设全资子公司辽宁德尔新材料有限公司，2010 年 12 月 9 日，公司新设全资子公司辽宁

德尔地板有限公司，2010年12月23日，公司新设全资子公司四川德尔新材料有限公司与四川德尔地板有限公司，并自各子公司成立之日起纳入合并财务报表范围。除此之外，报告期内本公司的合并范围未发生变化。

### 三、 审计意见

信永中和会计师事务所有限公司接受本公司的委托，审计了本公司2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日的合并及母公司资产负债表，2011年1-6月、2010年度、2009年度和2008年度的合并及母公司利润表、现金流量表、股东权益变动表及财务报表附注，并出具了XYZH/2011A9009号标准无保留意见的审计报告。

### 四、 报告期内采用的主要会计政策和会计估计

#### 1、 会计期间

本公司的会计期间为公历1月1日至12月31日。

#### 2、 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

#### 3、 记账基础和计价原则

本公司会计核算以权责发生制为记账基础，除交易性金融资产、可供出售金融资产等以公允价值入账外，均以历史成本为计价原则。

#### 4、 现金及现金等价物

本公司现金流量表之现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金流量表之现金等价物指持有期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

#### 5、 外币业务

本公司外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额，作为公允价值变动直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额。

## 6、金融资产和金融负债

### (1) 金融资产

本公司按投资目的和经济实质对拥有的金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项和可供出售金融资产四大类。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产是指持有的主要目的为短期内出售的金融资产，在资产负债表中以交易性金融资产列示。

②持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

③应收款项是指在活跃市场中没有报价，回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

④可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产。

金融资产以公允价值进行初始确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益，其他金融资产的相关交易费用计入初始确认金额。当某项金融资产收取现金流量的合同权利已终止或与该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移至转入方的，终止确认该金融资产。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量；应收款项以及持有至到期投资采用实际利率法，以摊余成本列示。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资损益，同时调整公允价值变动损益。

可供出售金融资产的公允价值变动计入股东权益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，取得的价款与账面价值扣除原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之后的差额，计入投资损益。

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债

表日对其他金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度或非暂时性下降，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失计入减值损失。

## (2) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

①金融工具存在活跃市场的，活跃市场中的市场报价用于确定其公允价值。在活跃市场上，本集团已持有的金融资产或拟承担的金融负债以现行出价作为相应资产或负债的公允价值；本集团拟购入的金融资产或已承担的金融负债以现行要价作为相应资产或负债的公允价值。金融资产或金融负债没有现行出价和要价，但最近交易日后经济环境没有发生重大变化的，则采用最近交易的市场报价确定该金融资产或金融负债的公允价值。

②金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

## 7、应收款项坏账准备

本公司将下列情形作为应收款项坏账损失确认标准：债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；债务单位逾期未履行偿债义务超过 5 年；其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，期末单独或按组合进行减值测试，计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经本公司按规定程序批准后作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

### (1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	将单项金额超过 100 万元的应收款项视为重大应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

## (2) 按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
按交易对象关系的组合	纳入合并报表范围内公司之间的应收款、关联方往来、员工备用金、未逾期押金、有抵押及担保的款项
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	按账龄分析法计提坏账准备
按交易对象关系的组合	不计提坏账准备。

采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1年以内（含1年）	5%	5%
1—2年	10%	10%
2—3年	20%	20%
3—4年	50%	50%
4—5年	80%	80%
5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

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

## 8、存货

本公司存货主要包括原材料、包装物、低值易耗品、在产品、库存商品等。

存货实行永续盘存制。存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。库存商品及大宗原材料的存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取；其他数量繁多、单价较低的原辅材料按类别提取存货跌价准备。

库存商品、在产品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按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；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按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、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。

## 9、长期股权投资

长期股权投资主要包括本公司持有的能够对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的权益性投资，或者对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资。

共同控制是指按合同约定对某项经济活动所共有的控制。共同控制的确定依据主要为任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能控制或与其他方一起共同控制这些政策的制定。重大影响确定依据主要为当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50% 的表决权股份时，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响外。

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以在合并（购买）日为取得对被合并（购买）方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为合并成本。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本，初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，按相关会计准则的规定确定初始投资成本。

本公司对子公司投资采用成本法核算，编制合并财务报表时按权益法进行调整；对合营企业及联营企业投资采用权益法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响，但在活跃市场中有报价、公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本。采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于首次执行日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。

本公司对因减少投资等原因对被投资单位不再具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，也改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施共同控制或重大影响但不构成控制的，或因处置投资等原因对被投资单位不再具有控制但能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的长期股权投资，改按权益法核算。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期投资收益。

## 10、固定资产

本公司固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年，单位价值超过 2,000 元的有形资产。

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、其他设备，按其取得时的成本作为入账的价值，其中，外购的固定资产成本包括买价、增值税、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；融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，对于被替换的部分，终止确认其账面价值；不符合固定资产确认条件的，于发生时计入当期损益。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，本公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。本公司固定资产的预计净残值率、分类折旧年限、折旧率如下：

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率	年折旧率
1	房屋建筑物	20	5%	4.75%
2	机器设备	10	5%	9.50%
3	运输设备	5	5%	19.00%
4	其他设备	5	5%	19.00%

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

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。

#### 11、在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。自营工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异作调整。

#### 12、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或生产符合资

本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，扣除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予以资本化；一般借款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加权平均利率，确定资本化金额。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间（通常指1年以上）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。

如果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，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

### 13、无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、软件等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；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。

土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销；专利技术、非专利技术和其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。

### 14、研究与开发

本公司内部研究开发项目支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。

自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

#### 15、非金融长期资产减值

本公司于每一资产负债表日对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在下列迹象时，表明资产可能发生了减值，本公司将进行减值测试。对商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。难以对单项资产的可收回金额进行测试的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础测试。

减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失，上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。资产的可收回金额是指资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。

出现减值的迹象如下：

- (1) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。
- (2) 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。
- (3) 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。
- (4) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。
- (5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。
- (6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）

预计金额等。

(7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

#### 16、商誉

商誉为股权投资成本或非同一控制下企业合并成本超过应享有的或企业合并中取得的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

与子公司有关的商誉在合并财务报表上单独列示，与联营企业和合营企业有关的商誉，包含在长期股权投资的账面价值中。

#### 17、长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但应由当期及以后各期承担的摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用，该等费用在受益期内平均摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

#### 18、职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。因解除与职工的劳动关系而给予的补偿，计入当期损益。

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等与获得职工提供的服务相关的支出。

如在职工劳动合同到期之前决定解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果本公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议，并即将实施，同时本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，计入当期损益。

#### 19、股份支付

股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

用以换取职工提供服务的以权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩

条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日以承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债；如需完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应调整负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

## 20、预计负债

当与对外担保、商业承兑汇票贴现、未决诉讼或仲裁、产品质量保证等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本公司将其确认为负债：该义务是本公司承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，如有改变则对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数

## 21、收入确认原则

本公司的营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入、收入确认原则如下：

本公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、本公司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、收入的金额能够可靠地计量、相关的经济利益很可能流入企业、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。

## 22、政府补助

政府补助在本公司能够满足其所附的条件以及能够收到时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的

补助，按照应收的金额计量；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(1元)计量。

与资产相关的政府补助确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿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；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

### 23、递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。对已确认的递延所得税资产，当预计到未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产时，应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

### 24、所得税的会计核算

所得税的会计核算采用资产负债表债务法。所得税费用包括当期所得税和递延所得税。除将与直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余的当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

当期所得税是指企业按照税务规定计算确定的针对当期发生的交易和事项，应纳给税务部门的金额，即应交所得税；递延所得税是指按照资产负债表债务法应予确认的递延所得税资产和递延所得税负债在期/年末应有的金额相对于原已确认金额之间的差额。

### 25、终止经营

终止经营是指本公司已被处置或被划归为持有待售的、在经营和编制财务报表时能够单独区分的组成部分，该组成部分按照本公司计划将整体或部分进行处置。同时满足下列条件的本公司组成部分被划归为持有待售：本公司已经就处置

该组成部分作出决议、本公司已经与受让方签订了不可撤销的转让协议以及该项转让将在一年内完成。

## 26、合并财务报表的编制方法

### (1) 合并范围的确定原则

本公司将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

### (2) 合并财务报表所采用的会计方法

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。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业于合并当期的年初已经存在，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量，按原账面价值纳入合并财务报表。

## 五、主要税项

### (一) 报告期内公司执行的主要税种、税收政策及法定税率

报告期内公司执行的主要税种、计税依据及税率如下表所示：

税种	计税依据	税率
增值税	销项税额抵扣进项税额的余额	17%
企业所得税	应纳税所得额	15%
城市维护建设税	流转税应纳税额	5%
教育费附加	流转税应纳税额	3%
地方教育费附加	流转税应纳税额	1%、2%
消费税	实木地板销售额	5%

注：地方教育费附加自 2011 年 2 月起由 1% 变更为 2%。

### (二) 税收优惠

根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、《高新技术企业认定管理办法》以及《高新技术企业认定管理工作指引》规

定，经认定的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。本公司于 2008 年 12 月 9 日取得了经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，认定有效期三年，证书编号：GR200832001297。本公司已在吴江市国税局备案，2008 年度适用 15% 的企业所得税税率；按此规定公司 2009 年度适用 15% 的企业所得税税率，2010 年度适用 15% 的企业所得税税率，2011 年暂按 15% 税率预缴企业所得税。

## 六、分部信息

### （一）地区分部

公司地区分部报告列示如下表：

单位：元

地区名称	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>主营业务收入</b>				
华东地区	62,546,363.77	127,589,655.54	108,961,698.62	76,311,650.18
华中地区	50,752,547.15	103,156,515.30	81,085,869.03	62,174,109.13
华北地区	38,911,734.19	70,815,553.75	67,393,917.43	49,559,072.49
东北地区	30,008,575.56	51,248,765.10	53,824,947.44	44,152,628.22
西南地区	46,193,620.61	86,174,975.93	54,562,837.04	45,581,918.09
西北地区	23,068,397.11	43,442,326.10	31,032,357.36	22,495,779.61
华南地区	3,272,489.13	7,046,071.56	6,108,086.19	3,852,868.33
其他	9,910,529.82	17,437,759.83	6,968,957.40	6,587,161.99
<b>合计</b>	<b>264,664,257.34</b>	<b>506,911,623.11</b>	<b>409,938,670.51</b>	<b>310,715,188.04</b>
<b>主营业务成本</b>				
华东地区	41,304,937.98	85,150,519.28	76,761,153.26	55,631,554.20
华中地区	33,516,429.82	68,844,380.90	57,123,235.95	45,325,219.85
华北地区	25,696,885.81	47,260,737.16	47,477,553.03	36,128,798.43
东北地区	19,817,336.74	34,202,294.40	37,918,507.96	32,187,474.97
西南地区	30,505,764.35	57,511,276.43	38,438,335.22	33,229,434.04
西北地区	15,234,118.41	28,992,449.35	21,861,622.66	16,399,529.82
华南地区	2,161,116.21	4,702,392.60	4,303,014.23	2,808,759.25
其他	8,122,718.99	11,637,575.94	4,909,479.33	4,802,072.27
<b>合计</b>	<b>176,359,308.31</b>	<b>338,301,626.06</b>	<b>288,792,901.64</b>	<b>226,512,842.83</b>

### （二）业务分部

公司业务分部报告列示如下表：

单位：元

产品名称	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
<b>主营业务收入</b>				
强化复合地板	228,602,267.54	427,888,242.95	368,237,356.65	300,433,649.96
实木复合地板	36,061,989.80	79,023,380.16	41,701,313.86	10,281,538.08
<b>合计</b>	<b>264,664,257.34</b>	<b>506,911,623.11</b>	<b>409,938,670.51</b>	<b>310,715,188.04</b>
<b>主营业务成本</b>				
强化复合地板	148,769,974.42	275,061,234.30	252,047,335.85	217,069,761.45
实木复合地板	27,589,333.89	63,240,391.76	36,745,565.79	9,443,081.38
<b>合计</b>	<b>176,359,308.31</b>	<b>338,301,626.06</b>	<b>288,792,901.64</b>	<b>226,512,842.83</b>

## 七、非经常性损益

根据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，公司最近三年及一期非经常性损益的具体内容及金额如下表所示：

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置损益	-168,606.15	-	-	-1,568.00
计入当期损益的政府补助（不包括与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助）	100,000.00	100,000.00	-	-
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	-	75,656.62	811,544.33	1,351,701.25
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	-	-10,142,065.62	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-195,000.00	50,825.25	-15,435.51	-205,287.31
<b>小计</b>	<b>-263,606.15</b>	<b>-9,915,583.75</b>	<b>796,108.82</b>	<b>1,144,845.94</b>
减：所得税影响额	-39,540.92	33,972.28	119,416.32	171,726.89
<b>非经常性净损益合计</b>	<b>-224,065.23</b>	<b>-9,949,556.03</b>	<b>676,692.50</b>	<b>973,119.05</b>
其中：归属于母公司股东非经常性净损益	-224,065.23	-9,949,556.03	676,692.50	973,119.05

## 八、主要资产

截至2011年6月30日，公司总资产53,523.84万元，主要包括流动资产、长期股权投资、固定资产、无形资产及其他资产。

### （一）固定资产

截至 2011 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下：

项目	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）	成新率
房屋建筑物	79,625,652.51	10,956,117.57	68,669,534.94	86.24%
机器设备	30,052,307.57	10,640,754.63	19,411,552.94	64.59%
运输设备	1,864,681.95	706,053.94	1,158,628.01	62.14%
其他设备	2,049,692.63	962,898.69	1,086,793.94	53.02%
合计	113,592,334.66	23,265,824.83	90,326,509.83	79.52%

注：成新率=固定资产净值/固定资产原值

报告期内各个期末公司固定资产未发生可收回金额低于其账面价值的情况，故未计提固定资产减值准备。

### （二）无形资产

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无形资产余额为 13,398.49 万元，具体情况如下：

单位：元

项目	原值	累计摊销	账面净值	减值准备	账面价值
土地使用权	134,747,827.80	1,807,962.81	132,939,864.99	-	132,939,864.99
软件	1,800,000.00	755,000.00	1,045,000.00	-	1,045,000.00
合计	136,547,827.80	2,562,962.81	133,984,864.99	-	133,984,864.99

软件为公司聘请第三方开发的 SCM 系统。报告期内各个期末公司无形资产未发生可收回金额低于其账面价值的情况，故未计提无形资产减值准备。

## 九、主要债项

截至 2011 年 6 月 30 日，公司的主要债项如下：

项目	期末余额（元）
短期借款	40,000,000.00
应付票据	37,010,000.00
应付账款	48,515,838.74
预收款项	26,903,842.97
应付职工薪酬	3,082,431.22
应交税费	14,444,515.04
应付利息	55,600.02
其他应付款	44,062,067.40
<b>负债合计</b>	<b>214,074,295.39</b>

截至 2011 年 6 月 30 日，公司未发生逾期偿还借款的情况。报告期内各个期末公司应付账款中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项，公

司预收款项中无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

### （一）短期借款

截至 2011 年 6 月 30 日，公司的短期借款为 4,000 万元，其中 2,000 万元为公司与中行吴江支行 2010 年 12 月 8 日签署《流动资金借款合同》（编号：吴江[2010]借字 24004-1 号）取得，还款日期为 2011 年 12 月 7 日；其余 2,000 万元为公司与中行吴江支行 2010 年 12 月 13 日签署《流动资金借款合同》（编号：吴江[2010]借字 24004-2 号）取得，还款日期为 2011 年 12 月 12 日。上述借款合同均为《授信额度协议》（吴江[2010]授字 24004 号）项下的单项协议，由德尔集团、苏州地板、汝继勇提供连带责任保证担保。

### （二）关联方负债情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司与关联方之间无负债款项。

### （三）或有负债情况

本部分内容详见本节的“十二、期后事项、或有事项及其他重要事项”。

## 十、所有者权益变动表（合并）

项目	2011 年 1-6 月（单位：万元）						
	归属于母公司股东权益					少数 股东 权益	股东权益 合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利 润	归属于母 公司股东 权益合计		
一、上年年末余额	12,000.00	7,658.12	698.64	6,278.58	26,635.34	-	26,635.34
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	12,000.00	7,658.12	698.64	6,278.58	26,635.34	-	26,635.34
三、本年增减变动金额	-	-	-	5,481.07	5,481.07	-	5,481.07
（一）净利润	-	-	-	5,481.07	5,481.07	-	5,481.07
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	5,481.07	5,481.07	-	5,481.07
（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	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
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.本年提取	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>12,000.00</b>	<b>7,658.12</b>	<b>698.64</b>	<b>11,759.65</b>	<b>32,116.41</b>	<b>-</b>	<b>32,116.41</b>

项目	2010年度(单位:万元)						
	归属于母公司股东权益					少数 股东 权益	股东权益 合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利 润	归属于母 公司股东 权益合计		
一、上年年末余额	10,374.39	-	1,668.46	4,716.30	16,759.15	-	16,759.15
加: 会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	10,374.39	-	1,668.46	4,716.30	16,759.15	-	16,759.15
三、本年增减变动金额	1,625.61	7,658.12	-969.81	1,562.28	9,876.19	-	9,876.19
(一) 净利润	-	-	-	9,779.53	9,779.53	-	9,779.53
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	9,779.53	9,779.53	-	9,779.53
(三) 股东投入和减少资本	-	96.67	-	-	96.67	-	96.67
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	96.67	-	-	96.67	-	96.67
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	698.64	-698.64	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	698.64	-698.64	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	1,625.61	7,561.45	-1,668.46	-7,518.60	-	-	-
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	1,625.61	7,561.45	-1,668.46	-7,518.60	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>12,000.00</b>	<b>7,658.12</b>	<b>698.64</b>	<b>6,278.58</b>	<b>26,635.34</b>	<b>-</b>	<b>26,635.34</b>

项目	2009年度(单位:万元)						
	归属于母公司股东权益					少数 股东 权益	股东权益 合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利 润	归属于母 公司股东 权益合计		
一、上年年末余额	10,374.39	-	820.52	5,084.91	16,279.83	-	16,279.83
加: 会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	10,374.39	-	820.52	5,084.91	16,279.83	-	16,279.83
三、本年增减变动金额	-	-	847.93	-368.61	479.32	-	479.32
(一) 净利润	-	-	-	8,479.32	8,479.32	-	8,479.32
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	8,479.32	8,479.32	-	8,479.32
(三) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-

项目	2009年度(单位:万元)						
	归属于母公司股东权益					少数 股东 权益	股东权益 合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利 润	归属于母 公司股东 权益合计		
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	847.93	-8,847.93	-8,000.00	-	-
1.提取盈余公积	-	-	847.93	-847.93	-	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-8,000.00	-8,000.00	-	-
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.本年提取	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>10,374.39</b>	<b>-</b>	<b>1,668.46</b>	<b>4,716.30</b>	<b>16,759.15</b>	<b>-</b>	<b>16,759.15</b>

项目	2008年度(单位:万元)						
	归属于母公司股东权益					少数 股东 权益	股东权益 合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利 润	归属于母 公司股东 权益合计		
<b>一、上年年末余额</b>	<b>8,074.59</b>	<b>-</b>	<b>346.27</b>	<b>3,116.40</b>	<b>11,537.26</b>	<b>-</b>	<b>11,537.26</b>
加:会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年初余额</b>	<b>8,074.59</b>	<b>-</b>	<b>346.27</b>	<b>3,116.40</b>	<b>11,537.26</b>	<b>-</b>	<b>11,537.26</b>
<b>三、本年增减变动金额</b>	<b>2,299.80</b>	<b>-</b>	<b>474.26</b>	<b>1,968.50</b>	<b>4,742.56</b>	<b>-</b>	<b>4,742.56</b>
(一)净利润	-	-	-	4,742.56	4,742.56	-	4,742.56
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	4,742.56	4,742.56	-	4,742.56
(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	-	-	474.26	-474.26	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	474.26	-474.26	-	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
(五)股东权益内部结转	2,299.80	-	-	-2,299.80	-	-	-
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	2,299.80	-	-	-2,299.80	-	-	-
(六)专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>10,374.39</b>	<b>-</b>	<b>820.52</b>	<b>5,084.91</b>	<b>16,279.83</b>	<b>-</b>	<b>16,279.83</b>

### （一）股本

公司以德尔地板截至 2010 年 5 月 31 日经审计的净资产 195,614,481.19 元，折合股份 120,000,000 股（每股面值 1 元）整体变更为股份有限公司，折合注册资本 120,000,000.00 元，其余部分合计 75,614,481.19 元计入资本公积，该出资业经信永中和会计师事务所有限责任公司出具的 XYZH-2010A9015 号《验资报告》验证，并于 2010 年 11 月 1 日完成了工商变更。

### （二）资本公积

单位：元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
股本溢价	76,581,151.51	76,581,151.51	-	-
其中：股份支付 计入资本公积	966,670.32	966,670.32	-	-

公司 2010 年 11 月 1 日股份制改制时，以经信永中和审计确认的基准日为 2010 年 5 月 31 日的公司净资产额 195,614,481.19 元中的 120,000,000.00 元折成股份 120,000,000 股，其差额部分计入资本公积-股本溢价。

2010 年 5 月 12 日，公司控股股东德尔集团分别与公司高级管理人员朱巧林、张立新、姚红鹏、陈爱明、吴惠芳、史旭东等六人签订《股权转让协议》，向上述六人转让德尔地板出资额 944,034 元，占注册资本的 0.91%。转让价格按照 2009 年度末经审计的每股净资产价值确定，转让总价款为 151.04 万元。为实施股份制改制，公司以 2010 年 5 月 31 日为基准日进行了资产评估，净资产的评估值为 27,221.15 万元。按照《企业会计准则第 11 号--股份支付》的相关规定，对上述高级管理人员受让的股权，公司以 2010 年 5 月 31 日为基准日的每股净资产评估值作为权益工具的公允价值，将公允价值与上述高级管理人员支付对价之间的差额 96.67 万元计入管理费用并相应增加资本公积。

### （三）盈余公积

单位：元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
法定盈余公积	6,986,426.88	6,986,426.88	16,684,556.68	8,205,236.28
合计	6,986,426.88	6,986,426.88	16,684,556.68	8,205,236.28

2009 年末公司根据 2009 年度实现的净利润按照 10%的比例提取了盈余公积。

2010 年末盈余公积较 2009 年末减少，主要原因是一方面公司于 2010 年 11 月以截至 2010 年 5 月 31 日经审计的公司净资产折股整体变更设立股份有限公司，

将账面盈余公积余额转入股本与资本公积；另一方面，根据 2010 年度股份公司成立后实现的净利润提取了盈余公积 698.64 万元。

#### （四）未分配利润

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
期初未分配利润	62,785,814.77	47,162,978.49	50,849,094.83	31,164,047.80
加：本期净利润	54,810,671.18	97,795,256.97	84,793,204.06	47,425,643.03
减：提取法定盈余公积	-	6,986,426.88	8,479,320.40	4,742,564.30
提取任意盈余公积	-	-	-	-
分配普通股股利	-	-	80,000,000.00	-
转增资本	-	75,185,993.81	-	22,998,031.70
期末未分配利润	117,596,485.95	62,785,814.77	47,162,978.49	50,849,094.83

### 十一、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

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	4,646.46	14,172.18	14,423.46	2,214.94
投资活动产生的现金流量净额	-13,178.51	-3,692.68	-350.65	-1,537.49
筹资活动产生的现金流量净额	-110.89	3,993.51	-8,000.00	-7,709.83
现金及现金等价物净增加额	-8,642.93	14,473.02	6,072.81	-7,032.38

报告期内，公司不存在不涉及现金收支的重大投资和融资活动。

### 十二、期后事项、或有事项及其他重要事项

#### （一）期后事项

除上述事项以外，截至公司最近财务报告报出日，无需披露的资产负债表日后非调整事项。

#### （二）或有事项

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司无需说明的或有事项。

#### （三）其他重大事项

无。

### 十三、近三年及一期主要财务指标

#### (一) 主要财务指标

主要财务指标	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率	1.44	1.87	1.48	1.80
速动比率	1.11	1.51	1.30	1.35
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例	0.33%	0.50%	0.23%	0.33%
母公司资产负债率	35.37%	41.63%	54.89%	42.56%
每股净资产(元)	2.68	2.22	1.40	1.36
主要财务指标	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
应收账款周转率(次)	95.91	302.20	552.21	713.22
存货周转率(次)	2.56	6.45	6.35	4.28
息税折旧摊销前利润(万元)	7,151.92	12,315.99	10,500.50	6,705.50
利息保障倍数	59.67	928.79	-*	12.01
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.39	1.18	1.20	0.18
每股净现金流量(元)	-0.72	1.21	0.51	-0.59

注：\*2009年公司无利息支出。

上述主要财务指标计算说明：

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

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=合并利润总额+利息支出+计提折旧+摊销

无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例=无形资产(土地使用权除外)/净资产

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%(以母公司数据为基础)

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

利息保障倍数=(合并利润总额+利息支出)/利息支出

每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本

#### (二) 净资产收益率和每股收益指标

公司的净资产收益率和每股收益指标如下表所示：

报告期利润	报告期	净资产收益率		每股收益（元）	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	2011年1-6月	17.07%	18.66%	0.46	0.46
	2010年度	36.72%	45.07%	0.81	0.81
	2009年度	50.60%	41.32%	0.71	0.71
	2008年度	29.13%	34.10%	0.40	0.40
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2011年1-6月	17.14%	18.73%	0.46	0.46
	2010年度	40.49%	49.70%	0.91	0.91
	2009年度	50.19%	40.99%	0.70	0.70
	2008年度	28.53%	33.40%	0.39	0.39

上述指标的计算方法：

(1) 全面摊薄净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{全面摊薄净资产收益率} = P \div E$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

(2) 加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

$$\text{ROE} = \frac{P}{E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0}$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

(3) 基本每股收益（EPS）的计算公式如下：

$$\text{EPS} = \frac{P}{S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k}$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(4) 稀释每股收益的计算公式如下：

$$\text{稀释每股收益} = \frac{P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})}{S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数}}$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

#### 十四、盈利预测情况

本公司未编制盈利预测报告。

#### 十五、资产评估情况

为实施股份制改造，公司聘请中资资产评估有限公司以 2010 年 5 月 31 日为基准日对德尔国际地板有限公司进行了评估，出具了中资评报【2010】128 号《德尔国际地板有限公司股份制改造项目资产评估报告书》。

##### 1、评估方法

本次评估采用资产基础法。

##### 2、评估结论

在持续经营前提下，截至评估基准日 2010 年 5 月 31 日，德尔国际地板有限公司评估前账面总资产为 40,314.80 万元，总负债为 20,753.36 万元，净资产为 19,561.44 万元，评估后的总资产价值为 47,974.50 万元，总负债为 20,753.36 万元，净资产为 27,221.14 万元，增值额为 7,659.70 万元，增值率为 39.16%。

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%
流动资产	33,088.32	33,088.32	34,425.30	1,336.98	4.04
非流动资产	7,226.48	7,226.48	13,549.20	6,322.72	87.49
其中：长期股权投资	200.00	200.00	200.00	-	-
固定资产	6,077.61	6,077.61	9,630.22	3,552.61	58.45
无形资产	935.42	935.42	3,708.97	2,773.55	296.50
长期待摊费用	3.44	3.44	-	-3.44	-100.00
递延所得税资产	10.01	10.01	-	-	-
<b>资产总计</b>	<b>40,314.80</b>	<b>40,314.80</b>	<b>47,974.50</b>	<b>7,659.70</b>	<b>19.00</b>

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	<b>D=C-B</b>	<b>E=D/B*100%</b>
流动负债	20,753.36	20,753.36	20,753.36	0.00	-
负债总计	20,753.36	20,753.36	20,753.36	0.00	-
净资产	19,561.44	19,561.44	27,221.14	7,659.70	39.16

### 3、入账价值

本公司以经审计的净资产作为入账价值，未按照上述评估结果进行调账。

## 十六、历次验资情况

公司历次验资情况参见“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人的历史沿革及改制重组情况”。

## 第十一节 管理层讨论与分析

根据公司最近三年及一期经审计的财务会计资料，结合公司业务特点和经营实际情况，报告期内公司管理层对公司财务状况、经营成果、现金流量的情况及未来趋势进行分析。

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产构成及变化分析

##### 1、资产结构总体分析

公司主要从事木地板的研发、生产与销售。近几年来，公司抓住木地板产业快速发展的机遇，业务规模不断扩大，公司的资产规模持续增长，资产结构日益完善。公司已经建立了与行业特点相适宜的资产结构，其最近三年及一期的资产结构如下表所示：

项 目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	30,801.07	57.55	35,556.34	77.91	30,214.65	81.32	21,726.39	76.65
非流动资产	22,722.77	42.45	10,081.15	22.09	6,939.18	18.68	6,617.88	23.35
资产总额	53,523.84	100.00	45,637.49	100.00	37,153.83	100.00	28,344.27	100.00

2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末，公司的资产总额分别为28,344.27万元、37,153.83万元、45,637.49万元和53,523.84万元。公司2009年末的总资产较2008年末增加8,809.56万元，增幅为31.08%；2010年末的总资产较2009年末增加8,483.66万元，增幅为22.83%；2011年6月末的总资产较2010年末增加7,886.35万元，增幅为17.28%。报告期内公司总资产持续增长，主要原因为经营规模的迅速扩大和经营效益的显著提高。

公司的流动资产以货币资金和存货为主，非流动资产主要是与生产经营密切相关的设备、厂房和土地使用权等。公司资产规模及结构与公司现有的生产经营规模和业务特点相匹配。

报告期内，公司资产构成中流动资产所占比例较高，流动资产占总资产的比例分别为76.65%、81.32%、77.91%和57.55%。2011年1季度，公司的全资子公司辽宁德尔新材、辽宁德尔地板、四川德尔新材和四川德尔地板为取得募投项目

实施用地的土地使用权，支付了土地使用权部分出让款，导致公司 2011 年 6 月末流动资产占比较 2010 年末降低。

项目	时间	升达林业	科冕木业	大亚科技	平均值	德尔家居
流动资产	2011 年 6 月 30 日	57.28%	75.55%	55.87%	62.90%	57.55%
	2010 年 12 月 31 日	53.79%	75.55%	51.98%	60.44%	77.91%
	2009 年 12 月 31 日	47.03%	58.43%	45.75%	50.40%	81.32%
	2008 年 12 月 31 日	64.04%	57.76%	48.56%	56.79%	76.65%
非流动资产	2011 年 6 月 30 日	42.72%	24.45%	44.13%	37.10%	42.45%
	2010 年 12 月 31 日	46.21%	24.45%	48.02%	39.56%	22.09%
	2009 年 12 月 31 日	52.97%	41.57%	54.25%	49.60%	18.68%
	2008 年 12 月 31 日	35.96%	42.24%	51.44%	43.21%	23.35%

注：以上数据均来自上述公司的公开财务资料

2008-2010 年公司流动资产比例高于同行业上市公司，主要是因为公司以生产强化复合地板及实木复合木地板为主，其他公司经营的产品与德尔家居的产品类别不一致，如大亚科技的主要产品中除木地板外还有中高密度板和刨花板，根据其定期报告，2010 年、2009 年和 2008 年大亚科技的木地板产品营业收入占公司主营业务收入的比例为 35.57%、36.37%和 32.78%；升达林业的主要产品为中纤板和木地板，根据其定期报告，2010 年、2009 年和 2008 年升达林业木地板营业收入占主营业务收入的比例为 71.10%、74.44%和 88.41%，由于产品种类不同，其生产工艺和采用的设备也不相同，因此其固定资产占比较高，流动资产的比例较低。同时，公司有部分产品的生产方式为外协加工，故公司的生产设备占比较低，进一步使得公司的流动资产比例较高。

2011 年 1-6 月，公司的流动资产比例略低于行业平均水平，主要是由于公司的全资子公司辽宁德尔新材、辽宁德尔地板、四川德尔新材和四川德尔地板支付了募投项目实施用地的土地出让款，导致公司货币资金减少、非流动资产增加所致。

## 2、流动资产结构及变动分析

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，具体组成结构如下表所示：

项目	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	16,428.86	53.34	26,207.80	73.71	19,454.76	64.39	5,204.95	23.96
应收票据	1,091.10	3.54	-	-	130.00	0.43	-	-

项 目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
应收账款	283.07	0.92	274.84	0.77	62.28	0.21	87.79	0.40
预付款项	5,323.05	17.28	1,959.76	5.51	1,348.04	4.46	5,819.13	26.78
其他应收款	529.63	1.72	337.67	0.95	5,503.28	18.21	5,151.80	23.71
存货	7,110.20	23.08	6,776.28	19.06	3,716.29	12.30	5,462.72	25.14
其他流动资产	35.15	0.11	-	-	-	-	-	-
合 计	30,801.07	100.00	35,556.34	100.00	30,214.65	100.00	21,726.39	100.00

报告期内，公司流动资产结构中的主要项目及其变动情况如下：

(1) 货币资金

项 目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
库存现金	0.43	0.00	2.89	0.01	11.01	0.06	5.76	0.11
银行存款	12,667.41	77.10	21,307.88	81.30	5,745.51	29.53	759.1	14.58
其他货币资金	3,761.02	22.89	4,897.02	18.69	13,698.24	70.41	4,440.09	85.31
合 计	16,428.86	100.00	26,207.80	100.00	19,454.76	100.00	5,204.95	100.00

2009年末货币资金比2008年增加14,249.81万元，主要原因为：①公司开始使用银行承兑汇票支付货款，节省了公司货币资金的使用；②2009年末采购进口原纸数量较2008年末大幅下降，导致预付账款减少；③公司的盈利增加也导致货币资金的增加。其中，其他货币资金较2008年末大幅增加主要为公司开始大量使用银行承兑汇票支付货款，银行承兑汇票保证金大幅增加所致。

2010年末货币资金较2009年末增幅较大，主要原因为：①公司2010年实现净利润9,779.53万元，从中国银行吴江支行取得保证贷款4,000.00万元，导致银行存款大幅增加；②公司在2010年末接到的2011年订单较多，由于公司实施“款到发货”的制度并且按照下单和付款顺序供货，部分经销商为争取早日提货预付货款。2010年末其他货币资金中4,837.00万元是银行承兑汇票保证金，60.02万元为保函保证金。

2011年6月30日货币资金较2010年末减少9,778.94万元，主要原因为公司的全资子公司辽宁德尔新材、辽宁德尔地板、四川德尔新材和四川德尔地板为取得募投项目实施用地的土地使用权，于2011年1季度支付了土地使用权出让款合计8,705万元。2011年6月30日其他货币资金系银行承兑汇票保证金3,701.00万元及保函保证金60.02万元。

## (2) 应收票据

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应收票据余额为 1,091.10 万元，全部为经销商支付货款使用的银行承兑汇票；已经背书给他方但尚未到期的票据金额为 2,346.69 万元。

## (3) 应收账款

2011 年 6 月末、2010 年末、2009 年末、2008 年末公司应收账款余额分别为 283.07 万元、274.84 万元、62.28 万元和 87.79 万元，占同期营业收入的比例分别为 1.06%、0.54%、0.15%和 0.28%，持续保持在较低的水平，其主要原因是公司除了部分工程类客户外，对所有经销商实行“款到发货”的政策，现金流顺畅，因此公司的应收账款占营业收入的比例极低，为公司的良性发展奠定了良好的财务基础。

截至 2011 年 6 月末，公司应收账款余额为 283.07 万元，其中账龄在 1 年以内的应收账款余额为 283.07 万元，占应收账款余额的 100.00%，回收风险小。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应收账款金额前五名情况如下：

单位名称	与公司关系	金额（万元）	账龄	占比(%)
安徽中庙碧桂园房地产开发有限公司	客户	119.28	1 年内	40.03
上海世家装饰实业有限公司	客户	62.28	1 年内	20.90
芜湖晋智房地产开发有限公司	客户	24.87	1 年内	8.35
沈阳万科金域曦郡房地产开发有限公司	客户	15.83	1 年内	5.31
武汉市万科房地产有限公司	客户	13.03	1 年内	4.37
合计	-	235.29	-	78.96

公司期末应收账款中不含持本公司 5%以上表决权股份的股东单位欠款。

## (4) 预付款项

2011 年 6 月末、2010 年末、2009 年末及 2008 年末，公司的预付账款余额分别为 5,323.05 万元、1,959.76 万元、1,348.04 万元和 5,819.13 万元。报告期内公司的预付款项主要为对原材料供应商的预付材料款和设备预付款，预付款项在流动资产中占比较小。2008 年末预付帐款较大主要是由于公司为开发新花色的地板，委托供应商大批量进口公司指定的原纸所致。2011 年 6 月 30 日，公司的预付款项余额较 2010 年末增加 3,363.29 万元，主要原因为公司采购部分非标基材板预付了部分货款及子公司（辽宁德尔新材、辽宁德尔地板、四川德尔新材和四川德尔地板）预付了部分工程款和设备款所致。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司预付款前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	账龄
上海人造板机器厂有限公司	设备供应商	1,445.00	1 年以内
福建省建瓯福人木业有限公司	供应商	593.68	1 年以内
福建工业设备安装有限公司	设备供应商	450.00	1 年以内
吉天师能源科技（上海）有限公司	设备供应商	417.00	1 年以内
安徽绿洲人造板有限公司	供应商	288.99	1 年以内
合计	-	3,194.67	-

#### （5）其他应收款

2011 年 6 月 30 日、2010 年末、2009 年末及 2008 年末，公司的其他应收款余额分别为 529.63 万元、337.67 万元、5,503.28 万元和 5,151.80 万元，占当期末流动资产的比例分别为 1.72%、0.95%、18.21%和 23.71%。

2010 年 12 月 31 日，其他应收款金额较期初金额减少 5,165.62 万元，减幅为 93.86%，主要原因为本年收回吴江市盛泽镇盛宇装饰材料厂及无锡市天龙装饰有限公司往来款项，合计金额 5,000 万元。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司的其他应收款余额为 529.63 万元，其中包括上海红星美凯龙品牌管理有限公司正常期限内的押金 200.00 万元、吴江苏打进出口有限公司的进口设备定金 105.00 万元和员工备用金 190.06 万元。

#### （6）存货

2011 年 6 月末、2010 年末、2009 年末及 2008 年末，公司的存货余额分别为 7,110.20 万元、6,776.28 万元、3,716.29 万元和 5,462.72 万元，占当期末流动资产的比例分别为 23.08%、19.06%、12.30%和 25.14%。公司历来重视存货管理，报告期内存货占流动资产的比例一直处于较低水平。

公司存货主要由原材料、在产品、发出商品、包装物和库存商品构成，具体情况如下表所示：

项 目	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
原材料	2,272.99	31.97	1,799.95	26.56	814.71	21.92	529.75	9.70
在产品	506.22	7.12	518.66	7.65	492.89	13.26	616.31	11.28
库存商品	4,151.88	58.39	4,315.01	63.68	2,308.33	62.11	4,178.81	76.50
包装物	85.71	1.21	65.65	0.97	49.12	1.32	61.40	1.12
发出商品	93.40	1.31	77.00	1.14	51.23	1.38	76.47	1.40
合 计	7,110.20	100.00	6,776.28	100.00	3,716.29	100.00	5,462.72	100.00

由于木地板的品类和花色较多，公司虽然拥有良好的供应链管理、敏捷生产和库存管理能力，但为保持各品类、花色产品的及时供应，需保持一个安全库存，导致公司的库存商品占存货的比重较大。

2011年6月末存货余额与2010年末略有增长，增加333.92万元，增幅为4.93%。其主要原因为公司根据对通货膨胀可能导致原材料价格上涨的预期提前购进了部分基材板等原材料，导致原材料存货余额较2010年末增加473.04万元。

2010年末存货余额较2009年增加3,059.99万元，增长82.34%，主要原因为：  
（1）随着公司销售收入的大幅增加，存货也相应提高。（2）公司根据2010年上游原材料价格走势、2011年通货膨胀的影响分析及2010年末接到的订单情况，在2010年末以较优惠的价格储备了适量的原材料（主要为基材板）和产成品（2010年末库存商品数量合计103万平方米）以备销售，防止在2011年春节后出现原材料供应紧张及产品销售断货的情况。

2009年末存货余额较2008年减少1,746.43万元，主要原因为2008年末受全球金融危机影响，公司迅速调整企业发展策略，在2009年严格控制库存数量，并全面启用SCM系统，优化从订单、采购、生产到发货的供应链流程，保证正常生产与发货的同时尽可能的降低库存，使2009年末库存商品大幅减少，随着国内经济迅速复苏，2009年四季度及2010年一季度市场需求旺盛，库存商品较少，导致部分商品断货，对公司2010年的经营业绩也造成了一定程度的影响。

### 3、非流动资产结构及变动分析

公司的非流动性资产包括固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用和递延所得税资产，其中以固定资产、在建工程和无形资产为主，具体结构如下：

项目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
固定资产	9,032.65	39.75	9,065.67	89.93	5,466.36	78.78	5,667.71	85.64
在建工程	279.34	1.23	-	-	532.10	7.67	32.35	0.49
无形资产	13,398.49	58.97	1,004.37	9.96	927.92	13.37	906.06	13.69
长期待摊费用	-	-	-	-	4.61	0.07	7.42	0.11
递延所得税资产	12.29	0.05	11.11	0.11	8.18	0.12	4.34	0.07
合计	22,722.77	100.00	10,081.15	100.00	6,939.18	100.00	6,617.88	100.00

报告期内公司的非流动资产变动较大的项目主要是固定资产和无形资产。

## (1) 固定资产

报告期内，公司固定资产净值具体构成情况如下表所示：

项 目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
房屋建筑物	6,866.95	76.02	7,043.20	77.69	3,315.04	60.64	3,509.31	61.92
机器设备	1,941.16	21.49	1,881.68	20.76	2,065.90	37.79	2,052.35	36.21
运输设备	115.86	1.28	89.89	0.99	38.02	0.70	43.42	0.77
其他	108.68	1.20	50.89	0.56	47.40	0.87	62.62	1.10
合计	9,032.65	100.00	9,065.67	100.00	5,466.36	100.00	5,667.71	100.00

公司2010年12月31日的固定资产较2009年12月31日大幅增加主要是由于公司2010年2月购买位于吴江市盛泽镇西环路与市场路交界的盛泽丝绸广场3#107至3#122商铺（价格为32,026,540.00元）所致。

## (2) 无形资产

报告期内，公司无形资产净值具体构成情况如下表所示：

项 目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
土地使用权	13,293.99	99.22	869.87	86.61	889.67	95.88	852.06	94.04
软件	104.50	0.78	134.50	13.39	38.25	4.12	54.00	5.96
合计	13,398.49	100.00	1,004.37	100.00	927.92	100.00	906.06	100.00

2011年6月30日的无形资产较2010年末增加12,394.12万元，主要由于公司的全资子公司辽宁德尔新材、辽宁德尔地板、四川德尔新材和四川德尔地板取得募投项目实施用地的土地使用权所致。

## 4、公司主要资产的减值准备提取情况分析

本公司计提的资产减值准备主要是应收账款。2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日，公司应收账款的资产减值情况如下表所示：

单位：元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
应收账款坏账准备	148,986.72	145,464.48	36,016.49	47,280.64

截至2011年6月30日，公司未对预付款项、其他应收款计提坏账准备，未对存货计提跌价准备；公司固定资产、在建工程、无形资产等其他重要资产未有减值

迹象，未对其计提减值准备。

公司已按《企业会计准则》的规定制订了计提资产减值准备的会计政策，该政策符合稳健性和公允性的要求，不存在影响公司持续经营能力的情况。

由以上分析，管理层认为公司的主要资产状况良好，结构合理，资产减值准备计提充分，资产质量较高。

## （二）资产周转能力分析

公司及同行业上市公司最近三年及一期的资产周转能力指标如下表所示：

指标名称	公司名称	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
应收账款 周转率 (次)	升达林业	7.15	20.22	21.52	19.97
	科冕木业	1.80	4.45	4.05	6.24
	大亚科技	4.03	13.06	12.12	10.75
	平均值	4.33	12.58	12.56	12.32
	德尔家居	95.91	302.20	552.21	713.22
存货周转 率(次)	升达林业	0.66	1.30	1.18	1.48
	科冕木业	0.86	2.10	2.18	2.99
	大亚科技	1.05	3.17	3.32	3.13
	平均值	0.86	2.44	2.23	2.53
	德尔家居	2.56	6.45	6.35	4.28

注：以上数据均来自上述公司的公开财务资料

报告期内，公司的应收账款周转率有所波动，主要原因是公司的绝大部分产品的销售采用款到发货的形式销售，应收账款数额相对营业收入很小，应收账款的较小变动会引起应收账款周转率的较大波动。

公司注重存货管理，存货周转率逐年提高。公司自2009年建立SCM系统，实施从生产到客户终端的信息化管理，对整个物流过程实施动态追踪，及时掌握物流信息，提高反应速度，及时调整采购计划和生产计划，改善库存结构，加速库存周转。2009年公司的存货周转率较2008年有大幅提高，主要原因为2008年末受全球金融危机影响，公司迅速调整企业发展策略，在2009年严格控制库存数量，并全面启用SCM系统，优化从订单、采购、生产到发货的供应链流程，保证正常生产与发货的同时尽可能的降低库存，因此公司2009年的存货周转率较2008年有较大的提高。2010年存货周转率较2009年保持小幅增长，说明公司的存货管理措施有效。未来，公司将继续加强存货管理，通过调整存货结构、适度减少存

货规模等方法进一步降低因存货管理给公司带来风险的可能。

报告期内公司的应收账款周转率和存货周转率都高于同行业上市公司，其主要原因是：第一，升达林业、大亚科技除从事木地板生产销售外，还从事林木种植、密度板的生产、销售，其原材料备货周期、生产周期及付款方式与木地板行业存在较大差异。第二，公司实行扁平化深度营销的销售模式和款到发货的销售政策，公司与一级经销商直接结算。由于公司的品牌知名度高、市场需求量巨大，公司产能相对不足，产品在市场上供不应求，经销商为争取尽早提货采用预付货款，导致公司的存货与应收账款数额较小，因此公司的应收账款周转率与存货周转率高于同行业上市公司。

### （三）负债构成分析

公司最近三年及一期的负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、应付利息，其具体结构如下所示。

名 称	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	4,000.00	18.69	4,000.00	21.05	-	-	-	-
应付票据	3,701.00	17.29	4,837.00	25.46	12,617.00	61.86	4,440.00	36.80
应付账款	4,851.58	22.66	3,393.08	17.86	3,407.77	16.71	2,809.44	23.29
预收款项	2,690.38	12.57	4,490.37	23.63	2,523.61	12.37	4,135.62	34.28
应付职工薪酬	308.24	1.44	301.80	1.59	228.27	1.12	157.35	1.30
应交税费	1,444.45	6.75	1,373.53	7.23	1,307.64	6.41	122.48	1.02
应付利息	5.56	0.03	6.18	0.03	-	-	-	-
其他应付款	4,406.21	20.58	600.19	3.16	310.39	1.52	399.55	3.31
<b>流动负债合计</b>	<b>21,407.43</b>	<b>100.00</b>	<b>19,002.15</b>	<b>100.00</b>	<b>20,394.68</b>	<b>100.00</b>	<b>12,064.44</b>	<b>100.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>21,407.43</b>	<b>100.00</b>	<b>19,002.15</b>	<b>100.00</b>	<b>20,394.68</b>	<b>100.00</b>	<b>12,064.44</b>	<b>100.00</b>

公司的负债全部是流动负债，报告期内流动负债变动较大的项目主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、应交税费和其他应付款。

1、短期借款。2010年末，公司为补充流动资金从中国银行吴江支行获得保证借款4,000万元。2011年1-6月，公司无新增贷款。

2、应付票据。公司的应付票据主要为银行承兑汇票，2009年12月31日的应付票据余额较2008年12月31日增加了8,177.00万元，占负债的比例增加了25.06%，主要是由于公司与供应商达成协议，支付货款大量使用银行承兑汇票所

致。2010 年末应付票据余额较 2009 年末大幅减少，其主要原因是公司取得 4,000 万银行贷款并直接支付给原材料供应商，减少了银行承兑汇票开具数量，导致期末应付票据余额下降。2011 年 6 月 30 日的应付票据较 2010 年 12 月 31 日减少 1,136.00 万元，主要是由于公司将收到的经销商支付货款用的银行承兑汇票背书后支付原材料采购款，减少了公司新开的银行承兑汇票数量所致。

3、应付账款。2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司的应付账款余额分别为 4,851.58 万元、3,393.08 万元、3,407.77 万元和 2,809.44 万元。2009 年末比 2008 年末应付账款余额增加主要是由于 2009 年生产销售额增长，原材料采购量也相应增加，供应商为保持与公司的合作关系，增加了对公司信用额度及付款的信用期所致。2011 年 6 月 30 日的应付账款余额较 2010 年末增加 1,458.50 万元，主要是由于公司根据通货膨胀和原材料价格可能上涨的预期，储备了部分基材板等原材料所致。

4、预收账款。2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司的预收账款余额分别为 2,690.38 万元、4,490.37 万元、2,523.61 万元和 4,135.62 万元。2009 年末预收账款余额较 2008 年末减少 1,612.01 万元，主要是由于 2008 年末受金融危机的影响，市场销售放缓，经销商提前下达订单却未按时完成提货，导致年末预收账款较大。2010 年末预收账款余额较 2009 年末增加 1,966.76 万元，增幅较大，主要原因是公司经销商数量和销售规模不断扩大，同时，木地板市场需求持续繁荣且春节前为销售旺季，2010 年末公司接到大量 2011 年的订单，由于公司采用“先付款后发货”的销售模式且公司产能有限、货源紧张，部分经销商（客户）为争取尽早提货而提前支付货款。由于每年的年中相对年末为地板销售的淡季，导致 2011 年 6 月底公司的预收账款余额较 2010 年末减少 1,799.99 万元。

5、应交税费。2009 年末应交税费余额较 2008 年末增加 1,185.16 万元，主要原因是 2009 年公司利润增长较快，因此企业所得税增加较大。另外公司 2009 年末比 2008 年末存货下降，因此应交增值税同比增加。

6、其他应付款。截至 2011 年 6 月 30 日，公司的其他应付款余额为 4,406.21 万元，较 2010 年末增加 3,806.01 万元，主要是由于公司的全资子公司四川德尔新材与四川德尔地板于 2011 年 1 季度取得募投项目实施用地所致，土地出让价格为 7,526.58 万元，截至 2011 年 6 月 30 日已支付 3,764 万元，尚需支付 3,762.58 万元。

## （四）偿债能力分析

### 1、公司主要偿债能力指标分析

指标名称	2011年1-6月 /2011年6月末	2010年 /2010年末	2009年 /2009年末	2008年 /2008年末
流动比率	1.44	1.87	1.48	1.80
速动比率	1.11	1.51	1.30	1.35
资产负债率（母公司）	35.37%	41.63%	54.89%	42.56%
利息保障倍数（倍）	59.67	928.79	-*	12.01

注：公司2009年利息支出为0元。

公司2011年6月末流动比率和速动比率较2010年末下降，主要是由于公司的全资子公司辽宁德尔地板、辽宁德尔新材支付了募投项目用地土地使用权出让款，四川德尔地板和四川德尔新材支付了募投项目用地土地使用权部分出让款，导致货币资金减少所致。2009年12月31日的流动比率和速动比率较2010年12月31日和2008年12月31日低的主要原因是2009年公司大量采用银行承兑汇票支付原材料供应商货款，应付票据增加导致流动负债增加所致。报告期内，本公司的流动比率和速动比率均大于1，短期偿债能力较强。

母公司2009年的资产负债率较2008年增加12.33%，主要原因是公司采取银行承兑汇票来延期支付货款，应付票据增加，并且年末应交税金增加，导致公司负债增加所致。

### 2、公司债务偿还能力综合分析

除资产负债表列示的债务外，公司没有承诺事项、或有事项等表外债务。目前公司的偿债指标良好，且现金流量情况良好，2011年1-6月经营性现金流净额为4,646.46万元，2010年经营性现金流净额为14,172.18万元。另外公司银行资信良好，为中国银行吴江支行优质客户，该行给予公司的授信额度为17,500万元，截至2011年6月30日，公司只使用了其中4,000万元的额度。综合以上分析，公司管理层认为，公司偿债能力强，不存在重大偿债风险。

### 3、公司的偿债能力与同行业上市公司的比较分析

报告期内，公司和同行业上市公司升达林业、大亚科技和科冕木业的偿债能力情况如下表所示：

公司名称	时间	流动比率（倍）	速动比率（倍）	资产负债率（合并）
升达林业	2011年6月30日	1.34	0.80	60.78%
	2010年12月31日	1.50	0.91	57.64%
	2009年12月31日	1.66	0.84	66.54%
	2008年12月31日	1.46	0.94	64.32%
大亚科技	2011年6月30日	0.98	0.53	68.68%
	2010年12月31日	0.94	0.54	67.66%
	2009年12月31日	0.73	0.45	67.87%
	2008年12月31日	0.83	0.52	67.13%
科冕木业	2011年6月30日	1.80	1.27	41.95%
	2010年12月31日	2.10	1.48	35.99%
	2009年12月31日	1.29	0.70	45.37%
	2008年12月31日	1.23	0.64	49.00%
平均数	2011年6月30日	1.37	0.87	57.02%
	2010年12月31日	1.51	0.98	53.76%
	2009年12月31日	1.23	0.66	59.93%
	2008年12月31日	1.17	0.70	60.15%
德尔家居	2011年6月30日	1.44	1.11	40.00%
	2010年12月31日	1.87	1.51	41.63%
	2009年12月31日	1.48	1.30	54.89%
	2008年12月31日	1.80	1.35	42.56%

注：以上数据均来自上述公司的公开财务资料

报告期内，公司流动比率和速动比率相对其他三家上市公司均处于较高的水平，资产负债率处于较低的水平，具有较强的偿债能力。由于升达林业、大亚科技除从事木地板的生产、销售外，还从事林木种植、中高密度板的经营，其固定资产投入较大，流动资产占比较低，从而使其流动比率和速动比率低于公司。同时，基于品牌优势、扁平化深度营销的销售模式及公司对经销商实行款到发货的政策，公司保持相对较低的应收账款及存货，资金占用较少，现金流情况良好，未大量对外举债，因此流动比率和速动比率处于较高的水平、资产负债率处于较低水平。

## 二、盈利能力分析

### （一）近三年及一期公司营业收入的构成及比例分析

#### 1、营业收入变化趋势及构成分析

报告期内公司营业收入构成列示如下：

项 目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	26,466.43	98.93	50,691.16	99.51	40,993.87	98.93	31,071.52	99.25
其他业务收入	287.41	1.07	247.72	0.49	441.44	1.07	233.94	0.75
合计	26,753.84	100.00	50,938.88	100.00	41,435.30	100.00	31,305.45	100.00

公司营业收入主要来源于公司的主营业务—木地板生产与销售。报告期内，公司主营业务收入占总收入比例接近 100%。2008 年至 2011 年 1-6 月，公司的营业收入大幅增长，其中 2011 年 1-6 月营业收入较 2010 年 1-6 月增长 18.25%，2010 年营业收入比 2008 年增长 62.73%，2008-2010 年的年复合增长率达 27.57%，主要是由于木地板市场需求旺盛，同时公司不断加大产品研发、市场营销网络建设和营销力度，拓宽了公司的业务领域和市场空间。

公司的其他业务收入为销售地板垫、生产过程中产生的边角料、木粉收入。

## 2、分产品主营业务收入及构成分析

公司主营业务收入主要来源于木地板的销售，包括强化复合地板与实木复合地板，报告期内公司主营业务收入按产品列示如下：

项目	强化复合地板			实木复合地板			合计	
	金额 (万元)	占比 (%)	增长率 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	增长率 (%)	金额 (万元)	增长率 (%)
2011年1-6月	22,860.23	86.37	-	3,606.20	13.63	-	26,466.43	-
2010年	42,788.82	84.41	16.20	7,902.34	15.59	89.50	50,691.16	23.66
2009年	36,823.74	89.83	22.57	4,170.13	10.17	305.59	40,993.87	31.93
2008年	30,043.36	96.69	-	1,028.15	3.31	-	31,071.52	-

2009 年公司实现主营业务收入 40,993.87 万元，较 2008 年增长 31.93%，主要原因是：一是国内经济复苏，市场需求旺盛带动公司主导产品强化复合地板的销售规模增加，销量增长直接带动了公司销售收入的增加。二是公司为提高在中高端木地板市场的领先地位，公司提高了有实木效果并且结构稳定的实木复合地板的生产和销售比重，产品结构的优化使公司产品平均价格进一步提高，带动公司销售收入增长。

2010 年公司实现主营业务收入 50,691.16 万元，较 2009 年增长 23.66%，主要原因是：第一、木地板市场需求持续旺盛，公司产品供不应求并且平均价格提高；第二、销售价格相对较高的实木复合地板销量增长较快，公司产品结构不断优化。

2011 年 1-6 月公司的主营业务收入保持快速增长，在地板销售相对淡季的上

半年公司实现主营业务收入 26,466.43 万元。

### 3、分地区产品营业收入及构成分析

公司报告期营业收入按地区划分，构成情况如下表所示：

地区	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
华东地区	6,254.64	23.63	12,758.97	25.17	10,896.17	26.58	7,631.17	24.56
华中地区	5,075.25	19.18	10,315.65	20.35	8,108.59	19.78	6,217.41	20.01
西南地区	4,619.36	17.45	8,617.50	17.00	5,456.28	13.31	4,558.19	14.67
华北地区	3,891.17	14.70	7,081.56	13.97	6,739.39	16.44	4,955.91	15.95
东北地区	3,000.86	11.34	5,124.88	10.11	5,382.49	13.13	4,415.26	14.21
西北地区	2,306.84	8.72	4,344.23	8.57	3,103.24	7.57	2,249.58	7.24
华南地区	327.25	1.24	704.61	1.39	610.81	1.49	385.29	1.24
其他	991.05	3.74	1,743.78	3.44	696.90	1.70	658.72	2.12
合计	26,466.43	100.00	50,691.16	100.00	40,993.87	100.00	31,071.52	100.00

由上表可以看出，得益于公司销售网络在全国的全面布局，公司在各地区历年的收入比较平均且构成比较稳定，其中华东、华中、华北、西南地板需求量较大的四大地区占比稍高，合计占比在报告期内一直保持在 75%左右。随着居民收入和生活品味的提高，国内木地板产品需求不断增加，在巩固华东、华中、华北、西南市场优势地位的基础上，公司逐步增加了对其他区域市场的战略布局和产品销售，随着公司在四川、辽宁募投项目的实施，公司产品在西南、东北地区的原材料和物流成本有效降低，产品竞争力进一步提高，公司在西南、东北及周边地区的销售收入将得到进一步提升。

### (二) 最近三年及一期的经营成果分析

本公司最近三年及一期利润表的主要项目变动及增长情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度		2009年度		2008年度
	金额	金额	同比增长	金额	同比增长	金额
一、营业总收入	26,753.84	50,938.88	22.94%	41,435.30	32.36%	31,305.45
二、营业总成本	20,167.10	38,197.42	21.21%	31,513.30	22.11%	25,807.20
其中：营业成本	17,781.51	33,830.16	16.04%	29,154.80	28.56%	22,678.56
营业税金及附加	268.62	454.52	226.97%	139.01	124.54%	61.91
销售费用	1,027.17	2,492.40	52.62%	1,633.10	-11.38%	1,842.76

项 目	2011年1-6月	2010年度		2009年度		2008年度
	金额	金额	同比增长	金额	同比增长	金额
管理费用	1,063.76	1,639.55	144.62%	670.24	-18.93%	826.75
财务费用	25.69	-230.15	178.23%	-82.72	-121.08%	392.49
资产减值损失	0.35	10.94	-1068.14%	-1.13	-123.89%	4.73
加：投资收益	-	7.57	-90.67%	81.15	-39.96%	135.17
<b>三、营业利润</b>	<b>6,586.74</b>	<b>12,749.03</b>	<b>27.45%</b>	<b>10,003.16</b>	<b>77.57%</b>	<b>5,633.42</b>
加：营业外收入	12.00	46.83	2530.90%	1.78	1680.00%	0.10
减：营业外支出	38.36	1,045.96	31310.21%	3.33	-83.98%	20.79
<b>四、利润总额</b>	<b>6,560.38</b>	<b>11,749.90</b>	<b>17.48%</b>	<b>10,001.61</b>	<b>78.19%</b>	<b>5,612.74</b>
减：所得税费用	1,079.31	1,970.38	29.44%	1,522.29	74.94%	870.17
<b>五、净利润</b>	<b>5,481.07</b>	<b>9,779.53</b>	<b>15.33%</b>	<b>8,479.32</b>	<b>78.79%</b>	<b>4,742.56</b>
扣除非经常性损益后净利润	5,503.47	10,774.48	28.20%	8,411.65	81.08%	4,645.25

### 1、营业收入

报告期内公司的营业收入保持快速增长的态势，从 2008 年的 31,305.45 万元增加到 2010 年的 50,938.88 万元，增长了 62.73%，其中 2010 年较 2009 年增长 22.94%，2009 年较 2008 年增长 32.36%。2011 年上半年实现营业收入 26,753.84 万元，较 2010 年上半年增长 18.25%。

公司营业收入不断增长的主要原因有：第一、伴随着房地产市场与装修市场的繁荣，木地板市场需求持续旺盛，公司产品供不应求，伴随着产销规模的进一步扩大，公司的销售收入也相应增加。第二、公司继续加强品牌建设，通过产品设计、产品陈列、店铺设计、广告投放和总裁签售等各类营销活动，借助目标消费群体所关注的国内外各类公众事件，进行高频率、多层次的整合营销活动，不断提升德尔品牌和产品形象。第三、公司的“扁平化深度营销”销售网络建设得到进一步加强，销售终端数量和区位布局得到进一步优化。第四、公司销售渠道不断拓广，由传统的经销商销售拓展到工程项目，如公司与万科、碧桂园等大型房地产企业签订了合作协议。第五、公司不断研发新技术、推出新产品，从地板材质、花色、表面处理、环保等方面更能迎合消费者的需求，使公司的产品价格能够不断提高，带动公司销售收入增长。第六、强化复合地板与实木复合地板销量不断增加，尤其是价格相对较高的实木复合地板的销售规模保持高速增长使公司的产品结构得到进一步优化，产品平均价格进一步提高，带动公司销售收入增

长。

## 2、营业成本

随着营业收入的增长，公司营业成本也相应上升。2010年、2009年营业成本分别较上年增长28.56%和16.04%。营业成本的增长幅度低于营业收入的增长幅度，其主要原因为：（1）随着公司生产经营规模的不断扩大，规模效益开始显现，同时公司持续对设备进行技术改造和生产流程优化，提高了生产效率。（2）公司调整了产品结构并推出了新规格的产品，使得原材料成本下降。

2008年至2011年1-6月，公司营业成本占营业收入的比例分别为72.44%、70.36%、66.41%和66.46%，保持在较低水平并且呈下降的趋势，说明公司综合毛利率较高，盈利能力较强。

## 3、销售费用

公司销售费用主要包括工资、差旅费、广告费和其他费用。公司最近三年及一期的销售费用及销售费用率情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
销售费用	1,027.17	2,492.40	1,633.10	1,842.76
营业总收入	26,753.84	50,938.88	41,435.30	31,305.45
销售费用率	3.84%	4.89%	3.94%	5.89%

2009年度销售费用比2008年度减少209.67万元，主要原因是2009年网站建设费、域名费、专卖店形象设计费等其他费用较2008年减少374.33万元。由于2009年销售收入增加、销售费用总额减少，使2009年销售费用率比2008年度减少1.95%。

2010年度销售费用比2009年度增加859.30万元，主要是由于公司在2010年度改变宣传策略，加大全国性媒体的广告投放力度，2010年度广告支出1,547.57万元较2009年的919.50万元增加628.06万元所致。2010年度销售费用率较2009年增加，主要是由于2010年销售费用的增加幅度大于营业收入增长幅度所致。

2011年1-6月的销售费用率较2010年全年下降1.05个百分点，主要是由于上半年为地板销售的相对淡季，公司的广告费等销售费用较低所致。

根据同行业上市公司升达林业、科冕木业与大亚科技定期报告等公开信息，2008年至2011年1-6月其销售费用及管理费用率如下表所示：

项目	时间	销售费用（万元）	营业收入（万元）	销售费用率
升达林业	2011年1-6月	4,277.56	41,399.94	10.33%
	2010年	8,662.63	68,649.22	12.62%
	2009年	6,979.80	56,278.54	12.40%
	2008年	7,213.93	54,681.74	13.19%
科冕木业	2011年1-6月	480.86	17,603.58	2.73%
	2010年	744.63	30,660.12	2.43%
	2009年	460.68	23,636.95	1.95%
	2008年	568.81	28,577.28	1.99%
大亚科技	2011年1-6月	28,285.86	298,716.37	9.47%
	2010年	72,293.12	692,072.11	10.45%
	2009年	63,509.01	642,693.01	9.88%
	2008年	44,733.84	571,271.72	7.83%
平均值	2011年1-6月	11,014.76	119,239.96	7.51%
	2010年	27,233.46	263,793.82	8.50%
	2009年	23,649.83	240,869.50	8.08%
	2008年	17,505.52	218,176.91	7.67%
德尔家居	2011年1-6月	1,027.17	26,753.84	3.84%
	2010年	2,492.40	50,938.88	4.89%
	2009年	1,633.10	41,435.30	3.94%
	2008年	1,842.76	31,305.45	5.89%

注：以上数据均来自上述公司的公开财务资料

报告期内，公司的销售费用率高于科冕木业，主要系公司与科冕木业的销售市场不同所致。公司的产品全部为内销，科冕木业的产品主要通过 ODM 贴牌外销，内销的比例较低，销售费用构成主要是运输费及出口报关的港杂费、报关费、清关费等，随着科冕木业内销比例的提高，其销售费用率也有所提高。

报告期内，公司的销售费用率远低于升达林业，主要原因为公司采用经销制，销售人员相对较少，而升达林业下设销售分支机构，销售人员较多，销售人员的薪酬较高；同时升达林业还生产销售密度板产品，物流费用较高，而公司销售的木地板商品完全由经销商到公司自提，公司不负担物流费用。

大亚科技的主要产品包括铝箔、铝箔复合纸及卡纸、包装印刷品、聚丙烯丝束(产品)、轮毂、中高密度板、木地板、木门及衣帽间等，木地板销售收入占其营业收入的比例不高，与公司的销售费用率可比性不高。

#### 4、管理费用

公司管理费用主要是由管理员工资、办公费和研发费用等构成，公司最近三年及一期管理费用支出情况如下表所示：

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
管理费用(万元)	1,063.76	1,639.55	670.24	826.75
营业总收入(万元)	26,753.84	50,938.88	41,435.30	31,305.45
管理费用率	3.98%	3.22%	1.62%	2.64%

2009年度管理费用比2008年度减少156.51万元，主要原因为：由于金融危机的影响，公司基于对当时经济形势的判断，加强了成本控制，适度压缩了相关费用。

2010年管理费用支出比2009年增加969.31万元，主要原因为：第一，2010年公司营业收入较2009年增加9,503.38万元，增幅达22.94%，随着业务量的增长，管理费用也相应增加；第二，2010年公司实施股权激励增加管理费用96.67万元；第三，2009年度以前，公司的研发费用支出没有单独核算，集中在制造费用中，2010年公司将研发费用支出单独核算，使研发费用支出较2009年增加589.36万元；第四，公司为筹备上市，2010年支付的中介费用、招待费、差旅费、办公费等相关费用增加。

2011年1-6月管理费用占营业收入的比例为3.98%，较2010年增加了0.76个百分点，主要由于公司员工薪资增加、2010年购买的新办公楼折旧费用增加和公司2011年上半年辽宁、四川两地的四个子公司开办费用增加所致。

科冕木业、升达林业和大亚科技2008年至2011年1-6月的管理费用总额及管理费用率分别为：

公司名称	时间	管理费用(万元)	营业收入(万元)	管理费用率
升达林业	2011年1-6月	1,816.43	41,399.94	4.39%
	2010年	2,567.36	68,649.22	3.74%
	2009年	2,079.66	56,278.54	3.70%
	2008年	2,114.39	54,681.74	3.87%
科冕木业	2011年1-6月	1,024.05	17,603.58	5.82%
	2010年	2,106.47	30,660.12	6.87%
	2009年	1,238.57	23,636.95	5.24%
	2008年	1,042.51	28,577.28	3.65%
大亚科技	2011年1-6月	29,123.13	298,716.37	9.75%
	2010年	51,686.92	692,072.11	7.47%
	2009年	40,663.54	642,693.01	6.33%
	2008年	35,626.11	571,271.72	6.24%

公司名称	时间	管理费用(万元)	营业收入(万元)	管理费用率
平均值	2011年1-6月	10,654.54	119,239.96	6.65%
	2010年	18,786.92	263,793.82	6.03%
	2009年	14,660.59	240,869.50	5.09%
	2008年	12,927.67	218,176.91	4.58%
德尔家居	2011年1-6月	1,063.76	26,753.84	3.98%
	2010年	1,639.55	50,938.88	3.22%
	2009年	670.24	41,435.30	1.62%
	2008年	826.75	31,305.45	2.64%

注：以上数据均来自上述公司的公开财务资料

报告期内，公司的管理费用率均低于上述同行业上市公司。公司管理费用率低于升达林业、科冕木业的主要是由于各公司的管理人员人数、工资、福利费、社会保险费及折旧费等不同造成的。由于大亚科技规模较大、产品较多，木地板销售收入占其营业收入的比重不大，因此与公司的管理费用率不具有可比性。

#### 5、财务费用

公司的财务费用主要包括利息支出、利息收入和金融机构手续费等，最近三年及一期的财务费用支出情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
利息支出	111.82	12.66	-	509.83
减：利息收入	90.92	254.05	105.63	123.84
加：其他支出	4.79	11.24	22.91	6.50
合计	25.69	-230.15	-82.72	392.49

2008年年初公司的贷款余额7,200万元，并于2008年12月还清了全部贷款，因此2008年有509.83万元利息支出。

财务费用中的其他支出主要为银行手续费，其中2009年、2010年、2011年1-6月其他支出数额较大，主要为公司为提高资金使用效率，大量银行承兑汇票支付原材料货款导致其手续费大幅增加所致。

2008年公司偿还了所有银行贷款，2009年无新增贷款，2010年12月份新增4,000万元贷款，2011年1-6月无新增贷款，因此公司2009年、2010年及2011年1-6月利息支出为零或较小。

## 6、营业外收入

报告期内，公司的营业外收入明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
违约金等收入	2.00	25.10	1.78	0.10
政府补助	10.00	10.00	-	-
其他	-	11.73	-	-
合计	12.00	46.83	1.78	0.10

公司的营业外收入主要为经销商的违约金收入，2010年其他收入为公司与部分供应商的应付账款清算尾款收入。2010年获得的政府补助收入为高新技术企业奖励经费10万元，2011年1-6月获得的政府补助收入为上市工作程序补助经费10万元。

报告期内公司营业外收入数额较小，对公司利润无重大影响。

## 7、营业外支出

报告期内，公司的营业外支出明细情况如下表所示：

单位：元

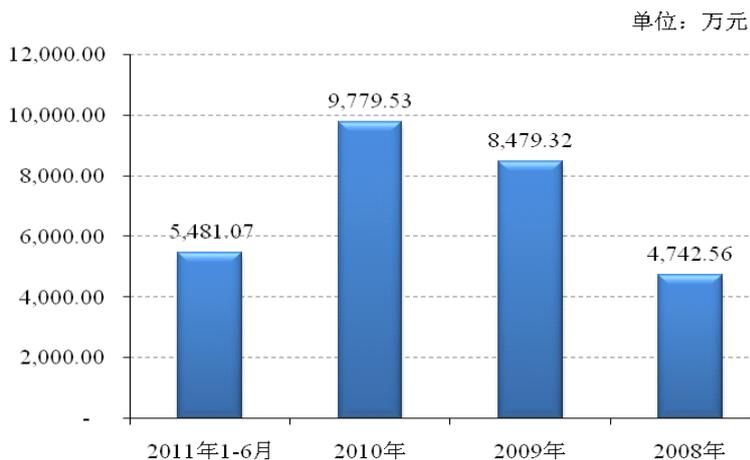
项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置损失	168,606.15	-	-	1,568.00
其中：固定资产处置损失	168,606.15	-	-	1,568.00
对外捐赠	200,000.00	300,000.00	30,000.00	206,280.00
补缴外资转内资企业所得税	-	10,142,065.62	-	-
其他	15,000.00	17,517.00	3,255.51	7.31
合计	383,606.15	10,459,582.62	33,255.51	207,855.31

2010年营业外支出较前两年增加较多，主要为2010年3月公司由外资企业变为内资企业补缴所得税所致。

公司2008年的对外捐赠为汶川地震捐款和南京大学助学金，2009年、2010年及2011年1-6月的对外捐赠对象均为对吴江市慈善基金会。

## 8、净利润增长分析

2011年1-6月、2010年、2009年和2008年净利润分别为5,481.07万元、9,779.53万元、8,479.32万元和4,742.56万元，报告期内公司净利润持续快速增长。



公司 2009 年的净利润比 2008 年增长 78.79%，其主要原因为：第一，2009 年国内经济回暖，木地板需求量巨大，公司抓住木地板产业快速发展的机遇，业务规模迅速扩大，产品产销量大幅增长，营业收入同比增长 32.36%；第二，公司加强生产成本控制，公司的成本增长率低于营业收入增长率，强化复合地板与实木复合地板的毛利率不断提高，分别从 2008 年的 27.75%、8.15% 上升到 2009 年的 31.55% 与 11.88%，同时公司加强期间费用的管理和控制，期间费用占营业收入的比率较 2008 年有所下降，从而增加利润空间。

2009 年营业收入较 2008 年增长 32.36%，净利润增长 78.79%，净利润增长率大大高于营业收入增长率，其主要原因是：第一、由于规模效应、调整产品结构等导致公司主要产品毛利率提高。第二、公司在 2008 年广告费用支出较大，广告效应在 2009 年得到全面释放，使得公司 2009 年在基本不增加广告费用的情况下保持营业收入稳定增长。第三、2008 年网站建设费、域名费及专卖店形象设计费支出较大，2009 年无专卖店形象设计费支出，且公司加强了成本控制，销售费用、管理费用较 2008 年整体减少。第四、公司实行款到发货的销售政策，公司货币资金充裕，于 2008 年末前偿还了所有银行贷款且 2009 年没有新增银行贷款，公司共取得利息收入 105.63 万元，2009 年公司的财务费用为 -82.72 万元，较 2008 年减少 485.21 万元，进一步增加了公司的利润。

公司 2010 年的净利润比 2009 年增长 15.33%，净利润增长幅度较大但较 2009 年的增长速率有所下降，主要原因有：第一，公司根据市场需求状况，继续加强品牌建设和销售渠道建设，增加了销售终端数量和终端单店销量，销售规模不断扩大，导致 2010 年销售收入较 2009 年增长 22.94%。第二，公司继续加强成本控制，2010 年综合毛利率达到 33.59%，较 2009 年增加 3.95%。第三，公司 2010 年

由中外合资经营企业转为内资企业，补缴了公司为外商投资企业期间享受的税收优惠 1,014.21 万元。若将该部分非经常性损益计入公司净利润，公司净利润将达到 10,793.74 万元，较 2009 年增长 27.29%。

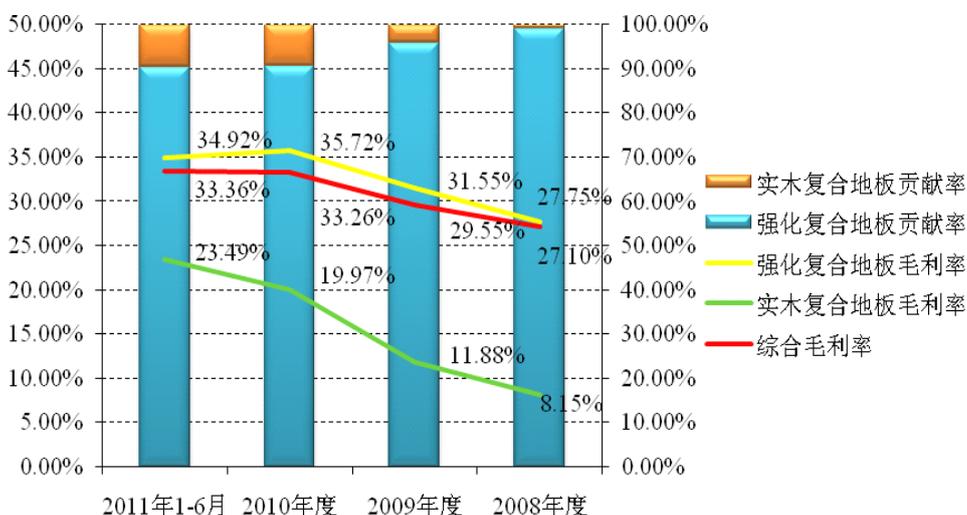
2011 年，公司的净利润继续保持快速增长的趋势，2011 年 1-6 月实现净利润 5,481.07 万元，较去年同期增长 43.28%。若扣除 2010 年上半年补缴公司为外资企业期间享受的税收优惠的影响，2011 年 1-6 月净利润较去年同期增长 11.10%。

### （三）公司主要业务的毛利率分析

#### 1、公司近三年及一期主要业务毛利率的变动趋势

公司的主要产品包括强化复合地板、实木复合地板共两类。报告期内公司主要产品的毛利率（毛利率=毛利/营业收入）和毛利贡献率（毛利贡献率=毛利/公司总毛利）的变动情况如下表所示。

项 目	项 目	销售收入(万元)	营业成本(万元)	毛利率	毛利贡献率
强化复合地板	2011年1-6月	22,860.23	14,877.00	34.92%	90.41%
	2010年	42,788.82	27,506.12	35.72%	90.64%
	2009年	36,823.74	25,204.73	31.55%	95.91%
	2008年	30,043.36	21,706.98	27.75%	99.00%
实木复合地板	2011年1-6月	3,606.20	2,758.93	23.49%	9.59%
	2010年	7,902.34	6,324.04	19.97%	9.36%
	2009年	4,170.13	3,674.56	11.88%	4.09%
	2008年	1,028.15	944.31	8.15%	1.00%
主营业务	2011年1-6月	26,466.43	17,635.93	33.36%	100.00%
	2010年	50,691.16	33,830.16	33.26%	100.00%
	2009年	40,993.87	28,879.29	29.55%	100.00%
	2008年	31,071.52	22,651.28	27.10%	100.00%



2008年-2010年,随着公司的主要产品强化复合地板和实木复合地板的毛利率逐年提高,公司主营业务的综合毛利率稳步提升,分别为27.10%、29.55%和33.26%;2011年1-6月份,公司的综合毛利率为33.36%,较2010年上升0.10个百分点,主要由于实木复合地板毛利率和毛利贡献率均上升所致。

## 2、主要产品毛利率变动分析

### (1) 强化复合地板毛利率变动分析

报告期内,公司强化复合地板产品的毛利率呈稳步提高的趋势,2008年、2009年、2010年及2011年1-6月,强化复合地板的毛利率分别为27.75%、31.55%、35.72%和34.92%。

2011年1-6月强化复合地板毛利率较2010年下降0.80个百分点,主要原因为:

2011年上半年基材板等原材料价格上涨以及长三角地区劳动用工紧张使公司员工工资增加,导致强化复合地板单位成本较2010年增加5.17%;随着产品成本的增加,强化复合地板销售均价也相应提高,增幅为3.90%。销售价格增长幅度低于成本增加幅度,导致2011年1-6月强化复合地板毛利率较2010年下降。

2010年强化复合地板毛利率比2009年上升4.17个百分点,其主要原因为:

第一,强化复合地板的原材料中占成本比例最大的基材板自2010年8月份开始涨价,为减小原材料价格上涨对公司的影响,公司调整了基材板的供应商结构,使公司的原材料价格涨幅并不大(仅为1.14元/平方米),同时公司合理地提高了强化复合地板的平均销售价格,涨幅为1.89元/平方米,其上升幅度大于成本涨幅。因此,2010年强化复合地板中11-12mm规格与7-8mm规格产品的毛利率较2009年均有所提高,达到35.98%与32.62%。

第二,2010年公司对11-12mm规格的强化地板产品表面处理工艺进行创新,推出浮雕面等类型的强化复合地板新产品,多样化的表面处理可以满足消费者的个性化需求,提高产品附加值,11-12mm规格产品的毛利率提高带动了强化复合地板毛利率的提高。

第三,继续优化强化复合类地板的子品类产品结构,其中11-12mm规格与7-8mm规格产品销售比例从2009年的85.08%、14.92%变为2010年的92.03%、7.97%,毛利率较高产品的比例上升致使强化复合类地板产品的综合毛利率提高。同时,为适应强化复合类地板销售结构的调整,公司加强了对经销商的培训,增强了市场终端销售能力。

第四，2010年开始使用德尔新型切割技术，采用该特殊的切割方法提高基材板的利用率，可节约基材板成本约5%。同时，公司对生产设备进行技术改造，提高了生产效率和产量，单位产品分摊到的固定成本和人工成本降低。

2009年的毛利率比2008年上升3.80个百分点，其主要原因为：

第一，2009年公司陆续推出几种风格（中式风格、欧式风格、美式风格、田园风格）的强化复合地板新产品，附加值较高，其毛利率相对较高。

第二，2008年7-8mm规格与11-12mm规格强化复合地板的毛利率分别为23.68%与29.09%，2009年分别为28.94%和32.01%，公司根据消费者的偏好和需求及时优化了强化复合地板子分类产品结构，增加了毛利率相对较高的11-12mm规格产品的比例，其占强化类产品的比例由2008年的75.23%上升至2009年的85.08%。

第三，强化复合地板的原材料成本中基材板的占比约为72%，2009年公司成功开发出新工艺、新规格的产品，使原材料成本较2008年下降2.66元/平方米，同时公司产销规模扩大，由于规模效应的作用和固定成本的存在，单位产品分摊的人工成本及制造费用降低，使强化复合地板的人工与制造费用单位成本较2008年下降0.71元/平方米。2009年公司为扩大市场份额，改变全国统一促销为适应每个市场要求的个性化促销，每次促销时让利给消费者，导致2009年强化复合地板产品均价较2008年下降了0.84元/平方米。虽然单位成本与单位售价同时下降，但成本降幅高于售价降幅，使2009年强化复合地板的毛利率较2008年上升。

#### （2）实木复合地板毛利率变动分析

报告期内，公司实木复合地板产品的毛利率稳步提升，2008年、2009年、2010年及2011年1-6月，实木复合地板的毛利率分别为8.15%、11.88%、19.97%和23.49%。

2011年1-6月实木复合地板毛利率较2010年增加了3.52个百分点，其主要原因是：第一，经过2009年、2010年的宣传推广和让利促销，2011年实木复合地板的销量逐步上涨，公司适当提高了原有产品的销售价格，同时公司在2011年上半年推出多款高附加值的新产品，使2011年1-6月实木复合地板的销售均价较2010年上涨3.28%；第二，2011年公司继续推广2010年下半年开发的新规格产品，原材料使用量下降，使得公司自产部分的实木复合地板的成本下降，2011年上半年成本比2010年成本下降1.20%。

2010年实木复合地板毛利率较2009年增加了8.09个百分点，增幅较大，主要原因为：

第一，经过2009年的积极推广，经销商的销售能力增强，销量稳步增加，公司不需进行大范围让利促销，销售价格有所提高；实木复合地板拥有强化复合地板的稳定性与实木地板的视觉效果，表层木皮是其主要原材料之一，其产品因原材料树种的不同，销售价格差异很大，公司通过开发消费者偏好树种、毛利率相对较高的产品调整了实木复合地板的产品结构。上述两方面的原因使实木复合地板产品的平均销售价格比2009年增加5.78%。

第二，2010年公司实木复合地板产品的销量有较大幅度的增长，原材料采购量及外协加工产品的采购量相应增加，提高了公司对供应商的议价能力，使原材料成本及外协加工产品的采购价格下降。

第三，公司开发出11-12mm新规格的产品，原材料使用量下降，使得公司自产部分的实木复合地板的成本下降。同时由于销量增加，2010年公司完全自产实木复合地板的产量较2009年增加185.43%，大大提高了公司实木复合地板的产能利用率，单位产品分摊的人工成本及折旧费用等固定成本大幅下降，其中制造费用降幅为69.45%。

销售价格上升同时成本下降使得2010年实木复合地板的毛利率较2009年有较大幅度的增加。

2009年实木复合地板毛利率较2008年增长3.73个百分点，其主要原因为2009年公司认为实木复合地板将来的需求量越来越大，为抢占该类产品的市场份额，成功开发并推出了三层实木复合地板、浮雕面实木复合地板等高附加值产品，相应的原材料选材等级更高，生产和采购成本有所上升。2009年实木复合地板产品的平均成本及销售价格分别提高了14.84元/平方米与22.26元/平方米，销售价格上升幅度大于成本的上升幅度，因此2009年毛利率比2008年小幅提高。

### 3、公司的盈利能力与同行业上市公司的比较分析

报告期内，公司和同行业上市公司升达林业、科冕木业和大亚科技的木地板毛利率、公司综合毛利率、营业利润率和净利润率情况如下表所示：

公司名称	年份	木地板毛利率	公司综合毛利率	营业利润率	净利润率
升达林业	2011年1-6月	33.78%	26.85%	1.54%	1.86%
	2010年	32.77%	26.78%	2.19%	5.27%
	2009年	34.49%	28.76%	4.47%	2.63%
	2008年	30.99%	29.48%	4.68%	4.18%
科冕木业	2011年1-6月	14.79%	18.18%	6.09%	5.11%
	2010年	16.21%	16.81%	4.36%	4.43%
	2009年	23.37%	23.69%	13.36%	12.60%
	2008年	18.30%	18.08%	8.93%	11.46%
大亚科技	2011年1-6月	35.63%	26.92%	2.02%	3.87%
	2010年	35.59%	25.35%	2.69%	4.72%
	2009年	31.86%	24.20%	3.42%	4.28%
	2008年	31.55%	23.60%	3.84%	5.55%
平均值	2011年1-6月	29.20%	23.98%	3.22%	3.61%
	2010年	28.39%	22.98%	3.08%	4.81%
	2009年	30.01%	25.55%	7.08%	6.50%
	2008年	26.88%	23.72%	5.82%	7.06%
德尔家居	2011年1-6月	33.36%	33.54%	24.62%	20.49%
	2010年	33.26%	33.59%	25.03%	19.20%
	2009年	29.55%	29.64%	24.14%	20.46%
	2008年	27.10%	27.56%	18.00%	15.15%

注：以上数据均来自上述公司的公开财务资料

公司的木地板毛利率和公司综合毛利率在报告期内稳步提高，其中木地板毛利率从2008年的27.10%提高到2011年1-6月的33.36%，2009年公司的木地板毛利率略低于行业平均水平，2008年及2010年公司的木地板毛利率均高于行业平均水平。

#### (1) 公司同科冕木业盈利能力的比较

公司与科冕木业的主营业务均为木地板的生产和销售。

报告期内，公司的木地板毛利率和公司综合毛利率均高于科冕木业，其主要原因为：第一，销售产品结构不同导致毛利差异。实木复合地板原材料成本远高于强化复合地板，其产品毛利率低于强化复合地板。2008年至2011年1-6月，科冕木业的主要产品为三层实木复合地板和多层实木地板，分别占主营业务收入的98.11%、99.1%、96.92%、74.66%，而公司的主要产品为强化复合地板和实木复合地板，且强化复合地板的占比较大，2008年至2011年1-6月公司强化复合地板分别占主营业务收入的96.69%、89.83%、84.41%、86.37%，因此公司木地板产品的毛利高于科冕木业。第二，销售市场不同导致毛利差异。公司的产品全部为内销，且绝大部分产品通过品牌专卖店销售，而科冕木业的产品主要通过ODM贴牌外

销，报告期内科冕木业的外销比例均在 70%以上，其议价能力相对较低且不能获得品牌溢价，降低了其毛利率水平。

由于毛利率水平的差异，报告期内，科冕木业的营业利润率及净利率均大幅低于公司。

### （2）公司同大亚科技的盈利能力比较

大亚科技的主要产品包括铝箔、铝箔复合纸及卡纸、包装印刷品、聚丙烯丝束(产品)、轮毂、中高密度板、木地板、木门及衣帽间等，报告期内木地板销售收入占其营业收入的比例一直稳定在 35%左右。

2008 年-2011 年 1-6 月，大亚科技及公司的木地板产品毛利率均保持了上升趋势，且上升的幅度接近，但报告期内大亚科技的木地板毛利率均高于公司的木地板毛利率，其主要原因有：第一，销售模式不同导致毛利差异。公司绝大部分产品通过经销商销售，利润来源主要为营业成本与销售给一级经销商价格之间的差价；大亚科技的销售渠道采用“省级总经销商+控股子公司”的形式，能够获取生产制造环节的利润和流通环节的部分利润，导致其毛利率高于公司。第二，大亚科技木地板所需主要原材料高密度板自给自足，短距离运输，获取成本较低，导致其毛利率高于公司。

报告期内，大亚科技木地板外的其他业务营业收入占其营业总收入的 70%左右，因此公司与大亚科技的公司综合毛利率、营业利润率、净利润率等指标的可比性不高。

### （3）公司同升达林业的盈利能力比较

升达林业的主要产品包括木地板、纤维板、木门、橱柜等，报告期内该公司木地板销售收入占营业收入的比例一直保持在 70%以上。

2011 年 1-6 月，升达林业与公司的木地板毛利率基本持平。

2010 年升达林业的木地板毛利率略低于公司，主要原因为：第一，2010 年公司使用德尔新型切割技术，采用该特殊的切割方法提高基材板的利用率，可节约原材料成本。第二，公司全国销售网络较均衡，而升达林业国内销售主要集中于西南地区，2010 年公司销售产品结构中，高附加值产品 11-12mm 产品销售比例从 2009 年的 85.08%变为 2010 年的 92.03%，毛利率较高产品的比例上升致使毛利率提高。第三，2010 年由于原材料涨价，行业普遍提价，公司全国销售网络较均衡、品牌知名度高，能够顺利地将原材料上涨的压力转移到产品价格中。

2008年、2009年升达林业的木地板毛利率均高于公司，主要原因为：第一，销售模式不同导致毛利率差异，公司绝大部分产品通过经销商销售，利润来源主要为营业成本与销售给一级经销商价格之间的差价，而升达林业采用分公司和经销商结合的方式，获得了流通环节的部分利润。第二，销售市场的分布不同导致毛利率水平的差异。升达林业的主要销售市场集中于四川、重庆等西南区域，报告期内该区域的销售收入占比均达到70%左右，由于其生产基地位于四川，当地销售实行地县级末端经销，经销商规模小数量多，升达林业在该区域的议价能力较强。第三，升达林业木地板所需主要原材料中高密度板自给自足，短距离运输，获取成本较低。

报告期内，升达林业的其他业务营业收入还包括纤维板、木门、橱柜等，因此，公司与升达林业的公司综合毛利率、营业利润率、净利润率等指标难以进行准确的比较。

#### （四）非经常性损益对公司盈利的影响

报告期内，公司的非经常性损益情况如下表所示：

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置损益	-168,606.15	-	-	-1,568.00
计入当期损益的政府补助（不包括与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助）	100,000.00	100,000.00	-	-
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	-	75,656.62	811,544.33	1,351,701.25
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	-	-10,142,065.62	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-195,000.00	50,825.25	-15,435.51	-205,287.31
<b>小计</b>	<b>-263,606.15</b>	<b>-9,915,583.75</b>	<b>796,108.82</b>	<b>1,144,845.94</b>
减：所得税影响额	-39,540.92	33,972.28	119,416.32	171,726.89
<b>非经常性净损益合计</b>	<b>-224,065.23</b>	<b>-9,949,556.03</b>	<b>676,692.50</b>	<b>973,119.05</b>
其中：归属于母公司股东非经常性净损益	-224,065.23	-9,949,556.03	676,692.50	973,119.05

公司2010年的非经常性损益主要为公司由中外合资经营企业转为内资企业补

缴的企业所得税 1,014.21 万元，2008、2009 年度的非经常性损益主要来源于公司其他投资收益。

公司 2011 年 1-6 月、2010 年、2009 年和 2008 年扣除非经常性损益后净利润分别为 5,503.47 万元，10,774.48 万元、8,411.65 万元和 4,645.25 万元，公司的非经常性损益占净利润的比例分别为 0.41%、10.17%、0.80%和 2.05%，非经常性损益占净利润的比例较低，不会对公司未来盈利能力的稳定性产生不利影响。

### 三、现金流量分析

#### (一) 现金流量及变动分析

公司最近三年及一期经营净现金流量、投资净现金流量、筹资净现金流量如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额	4,646.46	14,172.18	14,423.46	2,214.94
投资活动产生的现金流量净额	-13,178.51	-3,692.68	-350.65	-1,537.49
筹资活动产生的现金流量净额	-110.89	3,993.51	-8,000.00	-7,709.83
现金及现金等价物净增加额	-8,642.93	14,473.02	6,072.81	-7,032.38

#### 1、经营活动产生的现金净流量

2010 年经营活动产生的现金净流量与 2009 年基本持平，主要原因是：

第一、因销售规模扩大，使 2010 年销售商品、提供服务收到的现金比 2009 年增加了 19,092.32 万元，同时，收回票据保证金使收到的其他与经营活动有关的现金增加 12,476.23 万元。

第二、2010 年购买商品、接受劳务支付的现金比 2009 年增加 33,950.37 万元；因公司由中外合资企业转为内资企业补缴所得税以及销售收入增长使增值税增加等，造成支付的各项税费增加 4,035 万元；因支付票据保证金等减少，使 2010 年支付的其他与经营活动有关的现金比 2009 年减少 6,770.50 万元。

2009 年度公司经营活动产生的现金净流量较 2008 年增加 12,208.52 万元，主要原因是：公司销售规模扩大，在各方面的议价能力增强。2009 年销售商品、提供服务收到的现金比 2008 年增加了 5,609.51 万元，同时，2009 年购买商品、接受劳务支付的现金比 2008 年减少 4,953.25 万元。因支付票据保证金等增加，使 2009 年支付的其他与经营活动有关的现金比 2008 年增加 1,404.73 万元。

#### 2、投资活动产生的现金净流量

公司 2008 年度及 2009 年度投资活动现金支出主要用于生产车间建造的工程款，2010 年度投资活动现金支出主要为公司购买房产用于产品展示和营销人员办公支付 3,200.00 万元。2011 年 1-6 月投资活动现金支出主要为公司为在辽宁和四川的四个全资子公司取得募投项目实施用地土地使用权支付的土地出让金 8,705 万元及预付的工程款、设备款。

### 3、筹资活动产生的现金净流量

2008 年度公司筹资活动产生的现金流量为负，主要是因为公司货币资金充裕，偿还了所有银行贷款。2009 年公司筹资活动净现金流量-8,000.00 万元为公司分配股利所致。2010 年度公司筹资活动产生的现金流量 4,000.00 万元为公司从中国银行吴江支行取得的贷款。2011 年 1-6 月筹资活动流出的现金流量全部为公司支付的贷款利息。

报告期内公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动事项。

## (二) 公司经营性净现金流量与净利润分析

公司最近三年及一期将净利润调节为经营活动的现金流量如下表所示：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
净利润	5,481.07	9,779.53	8,479.32	4,742.56
加:资产减值准备	0.35	-	-1.13	4.73
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	356.38	499.26	460.63	561.56
无形资产摊销	123.35	49.55	35.45	18.56
长期待摊费用摊销	-	4.61	2.81	2.81
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”填列）	-16.86	0.87	-	0.16
固定资产报废损失（收益以“-”填列）	-	-	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”填列）	-	-	-	-
财务费用（收益以“-”填列）	110.89	6.49	-	509.83
投资损失（收益以“-”填列）	-	-7.57	-81.15	-135.17
递延税款资产的减少（增加以“-”填列）	-1.18	-2.93	-3.84	-4.34
递延税款负债的增加（减少以“-”填列）	-	-	-	-
存货的减少(增加以“-”填列)	-333.91	-3,060.00	1,746.44	-327.79
经营性应收项目的减少(增加以“-”填列)	-852.43	12,231.28	3,631.69	-4,737.32
经营性应付项目的增加(减少以“-”填列)	-221.19	-5,425.59	153.24	1,579.35
其他	-	96.67	-	-
经营活动产生的现金流量净额	4,646.46	14,172.18	14,423.46	2,214.94

公司报告期内经营活动产生的现金流量与同期净利润对比情况如下表：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量净额	4,646.46	14,172.18	14,423.46	2,214.94
净利润	5,481.07	9,779.53	8,479.32	4,742.56

2008年度经营活动产生的现金流量低于同期净利润，主要原因为预付账款的上升增加了现金的流出。2009年度经营活动产生的现金流量明显超过同期净利润，主要原因为2009年公司支付给供应商的货款大量采用银行承兑汇票的方式，致使应付票据余额有较大幅度的上升，从而减少了现金流出。2010年度经营活动产生的现金流量高于同期净利润，其原因主要是其他应收款的收回增加了现金的流入。2011年1-6月经营活动产生的现金流量低于同期净利润，主要由于2011年上半年部分经销商使用银行承兑汇票支付货款，公司的应收票据增加所致。

#### 四、资本性支出

##### （一）报告期内公司重大资本性支出的情况

公司2011年1-6月、2010年、2009年和2008年资本性支出分别为13,178.51万元、3,700.24万元、431.80万元和1,679.50万元。2011年1-6月公司的资本性支出主要用于取得辽宁和四川的四个子公司募投项目实施用地使用权、兴建厂房和购置生产设备，2010年公司的资本性支出主要用于购置房产作为产品陈列展示和营销人员办公场所，2009年、2008年公司的资本性支出主要用于支付生产车间工程款和生产设备款。

##### （二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

未来1-2年公司资本性支出项目主要为本次募集资金投资项目，分别为投资28,658.12万元用于东北区域地板扩产及配套高密度板项目和投资28,962.62万元用于西南区域地板扩产及配套高密度板项目。

#### 五、财务报表附注中的期后事项、或有事项和其他重要事项

##### （一）期后事项

除上述事项以外，截至公司最近一年财务报告报出日，无需披露的资产负债表日后非调整事项。

##### （二）或有事项

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司无需说明的或有事项。

### （三）其他重大事项

无。

## 六、财务状况与盈利能力的未来趋势分析

### （一）财务状况趋势分析

公司资产结构中流动资产所占比重较高，2008 年、2009 年、2010 年及 2011 年 1-6 月，流动资产占公司总资产的比例分别为 76.65%、81.32%、77.91%及 57.55%。根据本次募集资金投资项目的可行性研究报告，随着本次募集资金投资项目的实施，公司在建工程、固定资产等非流动资产比重将有较大增长，流动资产比例将有所下降。

本次募集资金到位后，公司净资产规模和每股净资产都将有较大幅度的提高，公司的资产负债率水平将有所降低，从而进一步增强公司的整体实力，降低财务风险，提高公司竞争力。

随着募集资金投资项目的实施，公司业务规模将不断扩大，公司对短期和长期资金的需求将不断增加，公司资产结构的优化和融资渠道的优化将保证公司适时获得发展所需资金：一方面，长期资产的增加将增强公司的抵押担保借款融资能力，另一方面，资本市场也为公司提供了更加多样灵活的融资渠道，公司可以更加主动地保持最佳的资本结构。可以预见，公司未来的长短期资产的配置和相应的资本结构安排将更加灵活、合理。

### （二）盈利能力趋势分析

#### 1、城镇化进程将推动木地板行业持续发展，带动公司盈利不断增长

自 1982 年至 2009 年，中国城镇化率由 20%迅速跃升至 46.60%，但与发达国家 80%以上的城市化率相比，仍有大幅提升空间。据中国指数研究院预计，2020 年中国城市化率将达到 60%，未来 10 多年中，预计中国城市化水平将保持年均百分之十的增长速度，约有 3 亿农村人口转为城镇人口，将带来大量新增住房需求，从而带动木地板市场需求持续增长。随着募集资金项目的实施，公司将能够更好地满足不断增长的市场需求，同时实现自身盈利规模的持续增长。

#### 2、消费升级将促使中高端产品需求保持旺盛

按照各国的发展和消费规律，当人均 GDP 达到 1,000 美元时，人口的消费模

式开始提升，从温饱型向追求舒适生活的方向发展，对其汽车、住房和住房装修材料的需求将逐步增加。国家统计局 2011 年 3 月公布的“十一五”经济社会发展成就系列报告显示，“十一五”时期我国人均 GDP 快速增加，初步预计，2010 年我国人均 GDP 达到 29748 元，比 2005 年增长 65.7%，年均实际增长 10.6%。（数据来源：中国新闻网）

收入增长从两方面促进木地板行业发展，一方面增加初次装修木地板需求，如经济发达地区居民住房初次装修选用木地板比例越来越高；另一方面，随着居民收入增长，改善性住房需求大幅增加，选购木地板产品时，品牌、外观、与室内装修整体品位的搭配往往成为消费者首先考虑的因素，这将推动中高端木地板产品需求保持旺盛。公司立足中高端，近年来积极优化产品结构，中高端产品需求旺盛将直接推动公司盈利规模的增长。

### 3、行业集中度不断提高，公司市场份额将继续增长

随着国家对木地板产品质量、环保标准的要求不断提高以及消费者日益追求产品的个性化和品质化，木地板行业的门槛越来越高，缺乏品牌影响力，综合实力较弱的木地板企业将逐渐被市场所淘汰，整个行业的集中度将不断提高，木地板行业将向规模化、品牌化和专业化的方向发展。公司将充分利用品牌优势和专业化优势，不断增加市场份额、扩大盈利规模。

### 4、公司产品结构、市场分布将进一步优化

未来，公司将针对市场特点及发展趋势持续进行产品结构的优化：一方面，继续增加高端产品比重，提高市场占有率，巩固并强化公司在一、二线城市市场的优势地位；另一方面，针对未来发展潜力较大的三、四级城市市场，公司将适时推出适合其发展阶段和需求特征的产品，积极培育三、四级市场，扩展公司未来的发展空间；同时，公司将更加注重各个区域市场的协调发展，一方面巩固在华东、华北、东北等区域市场的优势，另一方面增加对西南、西北等有较大增长空间区域市场的投入与开发，从而进一步优化公司的产品结构和市场分布，不断提升公司的抗风险能力和盈利能力。

### 5、净资产收益率短期有所下降、盈利能力长期持续增长

2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月，公司扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净资产收益率（加权平均）分别为 33.40%、40.99%、49.70% 及 18.73%。本次发行后，公司净资产预计将比报告期末有显著提升，由于募集资

金投资项目尚有一定的建设周期，因此短期内净资产收益率因财务摊薄会有一定程度的降低。从中长期来看，本次募集资金投资项目均具有较高的投资回报率，随着募集资金投资项目陆续产生效益，公司销售收入和利润水平将有较大幅度的提高。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司发展规划

公司的长期发展目标是成为一家国际领先的家居产品服务企业，产品覆盖木地板、木门、衣柜等品类，为全球消费者提供环保健康的家居消费体验。

公司的中期发展目标是通过逐步深化现有市场、开拓新兴市场，成为国际知名的木地板生产制造服务商。

公司短期的发展目标包括：

- 1、持续提升品牌的知名度和美誉度，巩固目前在国内木地板行业的领先地位；
- 2、巩固一、二级市场，强化三、四级市场，适度进入海外市场，进一步完善营销网络，扩大市场份额；
- 3、打造上下游“林板一体化”产业链体系，形成整体核心竞争力。

### 二、业务规划

#### （一）产品设计开发规划

公司将加快人才的培养与引进，加强各类地板、中高密度板及新材料的研究。产品设计开发上，公司将进一步围绕“环保”主题，加强新技术、新工艺的应用，降低产品甲醛释放量。同时，注重木地板行业的艺术时尚品位，在现今 150 多个花色的基础上，加以整合创新，推出更适合市场发展、引领家居的时尚产品。

公司还将整合近年各地域的消费数据，根据不同地区对地板产品的消费偏好及消费水平，优化调整产品结构，保持一、二级市场产品开发力度基础上，加强对三、四级市场消费特点研究，开发适用于三、四级市场的产品。此外，还将针对保障性住房和精装修住房的发展需求，开发出适用于这些市场的产品。

#### （二）营销网络建设计划

在营销网络的建设上，公司将通过现已成型的“深度扁平化”的营销模式，加强对经销商的管理，强化经销商经营质量，扩大经销商数量，提升销售网络的覆盖面。未来将重点拓展二、三线城市市场，力争在 2015 年全国经销商专卖店数量达到 3,000 家。

#### （三）人力资源发展计划

人才是公司可持续发展的重要保障。本公司的人员发展计划将围绕着本次募集资金投资项目和公司的长远发展规划展开，主要包括：

1、对现有人员进行系统性的培训，提高员工的综合素质，并建立相配套的员工培养机制。随着公司业务的发展和深化，公司现有人员素质需要进一步的提升。通过内部交流课程、外聘专家授课等培训形式，提升生产型人员的技术水准和业务型人员的业务能力。同时，为进晋员工制订体系化的培养计划，保证人才梯队的完整和后续人才储备。

2、建立合理的录用制度，聘请业内优秀人才。随着公司规模扩大，业务的发展，公司更加迫切需要聘请一些具有丰富行业经验的高级管理层和技术人员加盟。公司将建立合理的录用制度，调动人员的积极性，寻求最适合企业发展的优秀人才。

3、实施公司人才激励制度，提高员工待遇，激发员工的创造性与主动性。

4、积极外聘专家学者、行业权威人士和专业咨询机构，与公司进行项目合作，强化员工的专业素养与业务能力。

### **三、拟定上述计划所依据的假设条件及面临的主要困难**

#### **（一）拟定上述计划的假设条件**

公司上述的发展计划是基于公司现有业务规模、市场地位、发展趋势等各方面因素综合制定的，其拟定依据了以下假设条件：

- 1、公司股票发行与上市工作进展顺利，股票如期发行，募集资金按时到位，募集资金投资项目如期实施；
- 2、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、公司各项经营业务遵循的国家和地区现行法律、法规和政策无重大改变；
- 4、公司所处行业与市场环境不会发生重大恶化；
- 5、公司现有主要竞争优势继续发挥作用；
- 6、公司无重大经营决策失误和足以严重影响公司正常运转的人事变动；
- 7、不会发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件或其它不可抗力因素。

#### **（二）拟定上述计划将面临的主要困难**

### 1、资金实力制约

公司目前处于快速发展阶段，对资金需求量较大，自有资金不足以满足投资项目所需，通过直接或间接的融资渠道获取发展所需资金，本次首次公开发行股票的成功对公司实现上述发展计划具有重要意义。

### 2、人力资源水平有待提升

由于客观条件的限制，公司现有人力资源和人才储备尚不能满足公司快速发展的要求，要实现上述计划，必须制定能够吸引和稳定人才的有力政策，加大管理、营销、技术和研发人才的培养引进，改善公司现有的人力资源结构。

## 四、上述业务发展规划与现有业务的关系

公司的上述发展计划是充分考虑了现有业务的实际情况、公司在木地板行业的经验和资源、在国内木地板市场上的地位、公司的融资能力等诸多因素拟定的。通过研发创新、强化品牌、深挖渠道、延伸产业链、提高规模化和专业化水平等发展战略，进一步提升市场份额和公司的可持续发展能力。公司发展计划增加了业务深度，扩大了生产规模，提高了产品的技术含量和附加值，通过对上游产业的发展，降低了生产成本与企业风险。

上述发展计划有利于实现公司的规模扩张、市场拓展、降本增效、提升产品技术含量等目标，从而实现公司发展目标。

## 五、本次募集资金运用对实现上述目标的作用

本次募集资金对于公司实现前述业务目标具有关键作用。具体体现以下几点：

第一，募集资金的到位解决了公司发展所遇到的资金瓶颈，同时也为公司在资本市场上的持续融资开辟了通道，使公司的未来发展有了资金保证；

第二，本次募集资金将集中使用于地板扩产及配套纤维板项目建设，有利于新产品开发、提高产品附加值，扩大销售收入，提升盈利能力；

第三，公司通过发行股票并上市，成为公众公司，提高了公司的知名度和市场影响力，增强了公司员工的凝聚力和对公司所需优秀人才的吸引力。

第四，公司上市后将被纳入证券监管机构、社会投资者等的直接监督之下，便于建立更加科学的法人治理结构，促进公司进一步完善法人治理结构，提高高级管理人员理水平，增强运营效率，减少公司经营决策的风险。

因此，本次募集资金的运用对实现公司业务目标具有关键性的作用。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、募集资金运用概况

#### (一) 预计募集资金总量及拟投资项目

经公司2011年2月26日召开的2011年第一次临时股东大会审议通过，本次发行上市所募集资金扣除各项发行费用后，公司将根据轻重缓急顺序投资于以下项目：

序号	项目		项目总投资 (万元)	资金投入进度		建设期 (年)	备案 情况	环评 批复
				第一年	第二年			
1	东北区域地板扩产及配套项目	辽宁德尔地板有限公司年产600万平方米强化地板项目	9,106.28	6,829.71	2,276.57	1.5	开原市(发)备[2011]2号	铁市环审表[2011]7号
		辽宁德尔新材料有限公司年产12万立方米中高密度纤维板项目	19,551.84	11,731.10	7,820.74	2.0	开原市(发)备[2011]3号	辽环审表[2011]3号
	小计		28,658.12	18,560.81	10,097.31	-	-	-
2	西南区域地板扩产及配套项目	四川德尔地板有限公司年产600万平方米强化地板项目	9,167.68	6,875.76	2,291.92	1.5	金投资备[51012111011801]0009号	成环建评[2011]89号
		四川德尔新材料有限公司年产12万立方米中高密度纤维板项目	19,794.94	11,876.96	7,917.98	2.0	金投资备[51012111011801]0010号	成环建评[2011]90号
	小计		28,962.62	18,752.72	10,209.90	-	-	-
合计			57,620.74	37,313.54	20,307.20	-	-	-

#### (二) 实际募集资金与投资项目需求出现差异时的安排

本次发行股票完成后，若实际募集资金不足，项目的资金缺口由公司自筹资金解决；若募集资金有剩余，本公司将专户存管，履行相应程序后用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

募集资金到位前，公司将根据项目实际进度需要，通过银行借款、自有资金等方式筹集资金支付相关投资款项，募集资金到位后，使用募集资金置换项目前期投入的自筹资金。

#### (三) 募集资金专户存储安排和使用制度

公司2011年2月26日召开的2011年第一次临时股东大会审议通过了《德尔国际家居股份有限公司募集资金管理制度》，募集资金到位后，公司董事会将在银

行开设专门的募集资金管理账户，专户存储和管理募集资金，并在募集资金到位后 1 个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，按照证监会和交易所的相关规定进行资金使用和管理。

## 二、募集资金投资项目介绍

公司本次募集资金主要投向东北区域地板扩产及配套高密度板项目和西南区域地板扩产及配套高密度板项目。上述两个募投项目主要是为了充分利用辽宁、四川的林业资源，实现公司地板生产和原材料保障一体化的发展战略，同时完善公司生产基地布局，加强公司产品的辐射能力。两个项目中的密度板建设项目系为地板扩产配套的原材料生产项目，根据财政部、国家税务总局发布的财税[2009]148号《关于以农林剩余物为原料的综合利用产品增值税政策的通知》内容，密度板产品属于实行增值税即征即退的综合利用产品目录中的项目，纳税人应单独核算综合利用产品的销售额和增值税销项税额、进项税额以及应纳税额，为了使募投项目符合财税[2009]148号的规定，公司将每个募投项目又分为两个子项目，具体如下：

### （一）东北区域地板扩产及配套密度板项目

#### 1、辽宁德尔地板有限公司年产600万平方米强化地板项目

##### （1）项目基本情况介绍

本项目拟在位于辽宁省开原市开原工业区内的德尔国际家居全资子公司辽宁德尔地板有限公司内实施，待公司本次发行股票募集资金到位后以现金对辽宁德尔地板有限公司增资。

辽宁德尔地板有限公司成立于 2010 年 12 月 3 日，注册资本 3,000 万元，注册地开原市开原工业区景观路 310 号，法定代表人罗鸣，经营范围为各类地板生产、研发、销售。

本项目通过新建高起点、高标准的强化复合地板生产线，年产 600 万平方米强化地板，实现公司在全国的战略布局，项目市场前景广阔，经济效益良好。

##### （2）项目建设的必要性分析

###### ①公司实施战略布局的需要

公司目前仅依靠华东生产基地向全国市场进行供货，随着业务的不断增长，华东生产基地单点供货方式存在以下几个弊端：A、运输距离过长，物流成本较高，

市场响应速度相对较慢，一定程度上影响产品价格和服务的竞争力；B、南北消费者需求差异较大，消费者对个性化产品的需求也越来越多，单点供货将影响产品的竞争力；C、单点供货的辐射能力有限，不利于三、四级市场开拓。

综上，从未来公司的持续发展能力、市场的综合竞争力、消费者的需求多元化等方面考虑，必须进行战略布局的调整。东北、华北是中国木地板的主要区域市场之一，沈阳又是东北、华北地板市场的集散中心。该地区的生活传统和装修特点让这一区域的地板需求占全国产量的 20% 以上，该基地战略布局的完成将大大提高公司在东北、华北市场的竞争力，为公司未来发展奠定良好的基础。

### ②公司解决产能不足的需要

公司 2010 年强化复合地板总销量为 817.17 万平方米，而公司产能仅为 550 万平方米，公司完全自产产量为 613.31 万平方米，其余需要外协生产。由于公司强化木地板产能严重不足，公司不得不放弃国内运输距离较远的市场、工程客户市场以及近 30% 的出口市场（公司销售人员根据市场销售情况估计）。

按照近几年的发展速度，公司 2013 年强化地板销量将达到 1,347 万平方米，产能缺口将近 800 万平方米。虽然公司近几年通过委托具有一定规模和品质实力的厂家进行外协生产，但随着销量和外协产量的增大，质量控制始终存在潜在风险，这将给公司的发展带来隐患。

本项目的实施可从根本上解决公司产能不足、外协产品质量控制问题。

### ③产品升级和设备更新的需要

随着消费者需求的不断变化，功能型、健康型、时尚型木地板新产品越来越受欢迎，为了满足消费者多样性的需求，产品创新和设备升级成为必然。

辽宁德尔地板有限公司年产 600 万平方米强化地板项目采用目前最先进的设备与技术，适应最新品类的产品开发、生产及推广，可大大提高生产效率，有效提高公司的整体素质和竞争力，促进企业的持续健康发展。

## **（3）项目市场前景分析**

### ①行业发展趋势、市场前景、市场竞争状况与主要竞争对手

木地板行业发展趋势、市场前景、市场竞争状况与主要竞争对手分析详见“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（二）行业发展概况”及“三、公司在行业中的竞争地位”。

### ②本项目属于资源节约型项目，符合产业发展政策

强化复合地板是一种符合国家可持续发展战略的利国利民的绿色环保产品,它的主要原材料是速生小径材和枝丫材等,它可以大幅度提高木材综合利用率,是国家重点支持的产业。

2007年8月10日国家林业局、国家发改委、财政部、国家税务总局、中国证监会等七部委联合印发《林业产业政策要点》(林计发[2007]173号文),提出实施以生态建设为主的林业发展战略,加快林业产业的发展;重点鼓励扶持促进林业产业结构升级的关键技术、装备和产品以及需要重点发展的林业产业。鼓励林业企业提高开拓国际市场能力,鼓励国家林业重点龙头企业利用资本市场筹集扩大再生产资金,支持符合条件的重点龙头企业在国内资本市场上市。

#### (4) 项目投资概算

本项目建设总投资为9,106.28万元,其中建设投资7,780.98万元,建设期利息146.83万元,铺底流动资金1,178.47万元。

建设总投资综合表

序号	项目	金额(万元)	占投资比例(%)
一	建设投资	7,780.98	85.45
1	建筑工程	2,298.96	25.25
2	设备费	2,529.00	27.77
3	安装工程费	375.50	4.12
4	其它费用	2,207.00	24.24
5	预备费	370.52	4.07
二	建设期利息	146.83	1.61
三	铺底流动资金	1,178.47	12.94
合计	总投资	9,106.28	100.00

#### (5) 项目的工艺技术与设备选型

本项目地板加工采用地板专用纵横双端铣工艺,为了提高产品加工精度,保证产品质量,部分关键设备拟引进国外进口设备。辅机由国内择优配套,以减少投资。其主要优点如下:

①采用多刀头组合,能生产深度达11-12mm的深型锁扣,提高了强化地板的拼装精度;

②采用高速合金刀头,提高了成品的质量,减少了废品率;

③单线生产规模大,结构紧凑,减少了占地面积;

- ④精准定位采用了滚珠螺杆，操作方便；
- ⑤采用单机全封闭切削加工，有效地减少粉尘外扬，到达清洁生产的要求；
- ⑥进料连锁控制，在线将液态蜡从上方喷涂在地板榫头上；
- ⑦纵向双端铣的进给速度在 20~80m/min 范围无级可调，横向双端铣的进给速度在 8~32m/min 范围无级可调。

本项目的工艺方案依据工艺布置紧凑、工艺路线顺畅以及节约投资的原则进行设计。

本项目采用的主要设备清单如下表所示：

序号	设备名称	单位	数量	备注
一	模压锯解工段			
1	驱动垛板滚筒运输机	台	1	-
2	驱动垛板滚筒运输机	台	3	-
3	驱动横向运输小车	台	1	-
4	自动真空进料装置	台	10	-
5	驱动进料运输机	台	10	-
6	清刷装置	套	10	-
7	传送皮带运输机	台	10	-
8	素板横向输送装置	台	10	-
9	贮吸纸真空装置	套	10	-
10	铺装传送皮带	台	10	-
11	组坯台	台	10	-
12	纸架	台	10	-
13	推板机	台	10	-
14	短周期模压贴面压机	台	10	-
15	对中驱动皮带运输机	台	10	-
16	清边装置	套	10	-
17	驱动滚筒运输机	台	10	-
18	板冷却站	套	10	-
19	驱动滚筒运输机	台	10	-
20	传送皮带运输机	台	10	-
21	驱动滚筒运输机	台	10	-
22	对开锯	台	10	-
23	冷却运输机	台	10	-
24	滚筒运输机	台	10	-
25	多片锯	台	10	-
26	滚筒运输机	台	10	-

27	分料系统	台	10	-
28	出料滚筒运输机	台	10	-
29	液压系统	台	10	-
30	电控系统	台	10	-
二	成型工段			
1	进料系统	套	3	-
2	纵向加工双端铣	台	3	-
3	送料转向台	台	3	-
4	横向加工双端铣	台	3	-
5	质检台	台	3	-
6	收缩薄膜包装机	台	3	-
7	滚筒运输机	台	3	-
8	电控系统	台	3	-
9	除尘系统	套	3	-
10	磨刀机	台	1	-
11	磨锯机	台	1	-
12	砂轮机	台	1	-
13	电葫芦	台	2	-
14	叉车	台	6	-
15	手动液压推车	台	4	-
16	恒温湿机	台	2	-
17	检验设备	套	1	-

### （6）原材料、辅助材料、燃料和动力供应

本项目拟建设年产 600 万平方米的强化地板生产线，需以 7-8mm、11-12mm 中高密度纤维板原料约 8.38 万立方米，需装饰纸、平衡纸、耐磨纸各约 690 万平方米，此外还需要塑料薄膜、包装带及包装纸盒等。

#### ①原材料及辅助材料

为减少原料物流成本，辽宁德尔地板紧邻项目建设地新建年产 12 万立方米中高密度纤维板生产线，为项目的纤维板原料提供持续可靠的保障。同时，项目所属地铁岭区域附近台安有年产 20 万立方米进口中高密度纤维板连续平压生产线，阜新有年产 10 万立方米国产中高密度纤维板多层压机生产线，抚顺有年产 8 万立方米国产中高密度纤维板多层压机生产线。

装饰纸、平衡纸、耐磨纸及塑料薄膜、包装带及包装纸盒原料开原市及其附近地区原料来源充足，可从供应地直接用汽车运至厂内使用点或贮存点卸车。

## ②供水

厂区内用水由自备深水井提供，一般生产用水对水质无特殊要求，冷却水、密封水应符合生活饮用水卫生标准。所有建筑物及构筑物生活、生产用水由水泵、水塔和厂区给水管网供水。

## ③供电

本项目主要用电为动力及照明，属三级负荷，其中消防用电和少量重要的工艺设备用电属二级负荷，本项目设备装机总容量为 1770kW。本工程供电电压为 10kV，电源由厂区左侧中高度纤维板厂区 10kV 中心配电房一回路引接，供电容量 1211.05kW。

## ④供热

本项目供热范围为强化地板车间所有生产用热，生产用热介质分为导热油。项目拟设置燃木质废料热油炉一套，热油炉供热能力为 2.8MW (240×104Kcal/h)，可满足生产要求。为了节约能源，减少生产废料对环境的污染，热油炉拟以生产废料为燃料。

### (7) 项目的建设进度安排

本项目计划建设期 1.5 年，投产期 1 年，投产后第 1 年达到设计生产能力的 70%，第 2 年以后达到 100%。

### (8) 项目用地情况

该项目用地位于辽宁省开原市铁西街西地块，宗地面积为 121,621 平方米，辽宁德尔地板以招拍挂方式取得该项目用地土地使用权并与开原市国土资源局于 2011 年 3 月 4 日签订《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：2112822011A1002），土地用途为工业，土地出让期限为 50 年，土地出让价款为 1,825 万元，自合同签订之日起 15 日内，一次性付清国有建设用地使用权出让价款，辽宁德尔地板在按照合同约定付清全部出让价款后，持合同和出让价款缴纳凭证等相关证明材料，申请出让国有建设用地使用权登记。

根据开原市土地储备中心 2011 年 2 月 16 日开具的《行政事业单位资金往来票据》（编号：0101356）和 2011 年 3 月 3 日开具的《辽宁省非税收入统一收据》（编号：1100643205），辽宁德尔地板已支付上述土地的全部土地出让价款 1,825 万元。

## （9）环境保护

强化复合地板生产过程影响大气环境的主要污染源是工业粉尘、废料以及噪声。本项目在环境保护方面已选用了专用设备，同时有的设备自身也带有环保装置。项目用于环境保护投资约150万元，主要用于粉尘、烟尘、废料以及噪声的治理及环境绿化。

项 目	投 资（万元）
废气治理（含粉尘、烟尘）	100
噪声治理	15
监测设备	20
绿 化	15
总 计	150

2011年3月15日，辽宁省铁岭市环境保护局下发铁市环审表[2011]7号文，同意该项目环评提出的污染治理措施和采用的环境保护标准。

## （10）项目效益分析

若本项目产品缴纳增值税率为17%，城市建设维护税为5%，教育费附加为3%，企业所得税率为25%，预计项目达产后辽宁德尔地板有限公司年平均营业收入33,600万元，实现的净利润达到7,320万元。

## 2、辽宁德尔新材料有限公司年产12万立方米中高密度纤维板项目

### （1）项目基本情况介绍

本项目拟在位于辽宁省开原市开原工业区内的德尔国际家居全资子公司辽宁德尔新材料有限公司内实施，待公司本次发行股票募集资金到位后将以现金向辽宁德尔新材料有限公司增资。

辽宁德尔新材料有限公司成立于2010年12月9日，注册资本5,000万元，注册地开原市开原工业区景观路300号，法定代表人罗鸣，经营范围为各类中、高密度板及深化产品研发、生产、销售。

本项目通过新建高起点、高标准的中高密度纤维板生产线，年产12万立方米中高密度纤维板，实现公司纵向一体化、向前端发展的战略和在全国的战略布局，项目符合国家产业政策和公司发展规划，市场前景广阔，经济效益良好。

### （2）项目建设的必要性分析

#### ①保障公司原材料供应的需要

公司目前所需主要原材料高密度板全部外购，对中高密度纤维板的高品质、大批量有特殊的要求，国内能够满足公司需求的供应商很少。未来公司东北地板扩产项目投产后，对原材料的需求将大幅增加。该项目的建设可使公司获得稳定可靠的原材料供应，使公司能在未来市场竞争中掌握主动，从战略上保证公司主营业务的可持续发展。

#### ② 保证产品高品质和差异化的需要

为保证公司产品品质的稳定性，公司的产品标准远高于国家标准，其中对原材料的主要质量指标（如厚度、吸水膨胀率、甲醛释放量等）要求严格。此外，随着市场竞争的加剧，差异化产品的研发将显得更加重要，本项目的实施可保证公司新产品对中高密度纤维板的品质及规格的特殊要求，提高公司产品的差异化能力，增加产品的市场竞争力并使公司获得额外价值。

#### ③增加公司盈利能力的需要

目前公司产品每年所需高密度纤维板近 10 万立方米，全部为外部采购，上游企业利润可观，投资该项目可使公司获得该部分利润，降低产品成本，大大增加公司收益，提高公司盈利能力和抗风险能力。

### **（3）项目市场前景分析**

#### ①行业发展趋势和市场前景

人造板生产是高效利用木材等植物纤维资源的重要产业，也是林产工业的支柱产业，对国民经济建设和提高人民生活可持续发展有着重要作用。随着经济的发展和人民生活水平的提高，性能优良、用途广泛、适用性强、优质低价的人造板产品消费量日益增加。

中（高）密度纤维板（MDF：medium density fiberboard）是一种以木质（或蔗渣、棉杆等）纤维为原料，并以树脂作为粘合剂，石蜡为防水剂，经过削片、纤维分离、铺装成型以及热压等工序，制造而成的密度为 500-950kg/立方米的人造板材。

中（高）密度纤维板表面平整、光滑，所以便于胶粘创制薄木和饰面材料，可以生产从几毫米到几十毫米的板材，可以代替该厚度范围的木板、方材，且具有良好的机械加工性能，锯切、钻孔、开槽、开榫、砂光加工和雕光、板的边缘可按任何形状加工，因此，中（高）密度纤维板是目前最有发展前途的产品之一。同时，制造 1 立方米纤维板约需 1.7 立方米的木材，可代替 3 立方米锯材或 5 立方

米原木，故发展纤维板生产是木材综合利用的有效途径。

随着中（高）密度纤维板生产设备——连续平压压机的开发与应用，中（高）密度纤维板新产品的开发和应用领域的大幅拓宽，其质量和用途发生了质的飞跃。连续平压压机大大提高了生产线的产量和质量，增加了中（高）密度纤维板的品种，拓宽了中（高）密度纤维板的用途。

高密度纤维板的物理力学性能优于普通的中密度纤维板，6mm、7-8mm 和 9mm 高密度纤维板广泛用作强化复合地板的基材，2~3mm 的高密度纤维板板面砂毛后，通过直接印刷或装饰贴面，可用于墙面装饰和家具面板，替代了资源消耗量极大的胶合板，市场需求量大。高密度纤维板以其优异的各项物理性能，兼容了中纤板的所有优点，广泛应用于室内外装璜、办公、高档家私、音响、高级轿车内部装饰，还可用作计算机室抗静电地板、护墙板、防盗门、墙板、隔板等的制作材料。同时，高密度纤维板还是包装品的良好材料，近年来更是取代高档硬木直接加工成复合木地板、强化复合地板等，大量应用于室内装修装饰，其光洁的表面、坚实的质地、超长的使用寿命获得广泛的市场认可。现在，国外有厂家可生产 1.5mm 的超簿板，经进一步处理后可用于电器绝缘板材和电子行业，大大增加了高密度纤维板的附加值和应用范围。

目前国内人造板人均年占有量仅为 0.014 立方米，相当于世界人均消费量的 58%（世界人均消费量为 0.024 立方米）。根据预测，到 2015 年我国家具行业每年生产家具 12 亿件，按其中 40%使用人造板计，每年消耗人造板 2600 万立方米；“十二五”期间我国城镇住宅竣工面积为 52 亿平方米，2010 年至 2015 年每年竣工面积为 20 亿平方米，按 80%装修比例计算，每年需装修的面积为 16 亿平方米，按目前我国每平方米建筑面积木材耗用量一般为 0.035 立方米，则“十二五”期间木材需求量约为 5600 万立方米，而全国现有居住建筑约 450 亿平方米，按每年 5%的住户需要装饰（含地板业），需要木材量约 22500 万立方米，在这些木材中 25%采用人造板，则为每年需要量约为 1.054 亿立方米。由此可见，无论是从我国的资源供需要求，还是从消费市场的需求等方面的预测分析，我国的人造板工业具有巨大的发展空间。

## ②市场竞争状况与主要竞争对手

我国的中（高）密度纤维板生产主要集中在广东、浙江、江苏、山东、广西、河北、安徽、湖北、江西和福建等十个省区。在生产规模上，公司主要的竞争对

手是江苏大亚科技股份有限公司、浙江绿源木业股份有限公司、浙江丽人木业集团、上海绿洲实业有限公司、广西高峰林场人造板企业集团、山东贺友集团有限公司、广东威华股份有限公司及广西三威林产工业有限公司等，上述企业的中纤板产能均在年产 20 万立方米以上。

本项目建成后所有产能将由公司的木地板生产基地消化，不对外销售。

#### (4) 项目投资概算

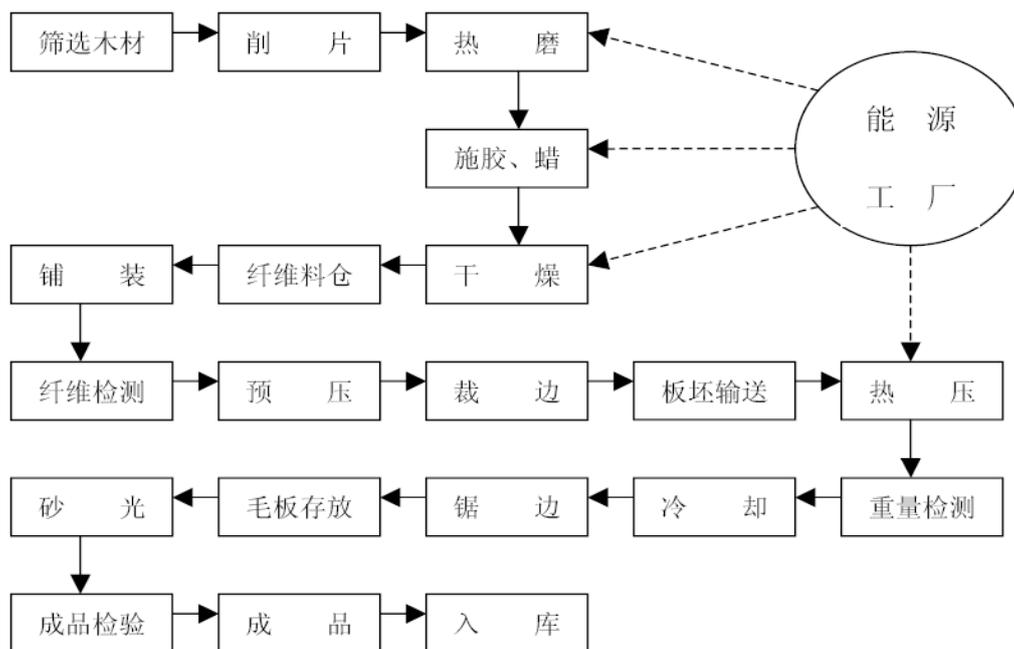
本项目总投资 19,551.84 万元，主要通过本次公开发行股票募集资金投入，其中，建设投资 18,282.31 万元，建设期利息 560.09 万元，铺底流动资金 709.44 万元。

序号	项目	金额（万元）	占投资比例（%）
一	建设投资	18,282.31	93.51
1	建筑工程	3,518.72	18.00
2	设备费	9,285.00	47.49
3	安装工程费	848.00	4.34
4	其它费用	3,760.00	19.23
5	预备费	870.59	4.45
二	建设期利息	560.09	2.86
三	铺底流动资金	709.44	3.63
合计	总投资	19,551.84	100.00

#### (5) 项目的技术概况

本项目为中大规模纤维板生产项目，主体设备拟引进辛北尔康普或迪芬巴赫等厂家生产的先进生产设备，辅助设备在保证产品质量情况下选用国内先进可靠设备，以满足高品质产品生产的要求。本项目生产工艺、技术水平处于国际领先的地位。产品广泛应用于装修、家具、装饰品、强化地板、鞋跟等，具有极大应用价值；特别是能生产出 2-6mm 的薄型板材，这不仅是国内传统的多层压机不能生产的，而且该设备出板速度达 1.2 m/s，快于其他生产厚型中纤板的国产和一般进口设备。

本项目所采用的工艺如下图所示：



本项目所采用的主要工艺技术如下：

①高效率施胶技术

采用减重计量法（压力应变片）多原料比例搭配，胶料、固化剂及甲醛捕捉剂单独连续计量，使施胶更加均匀，降低胶料的消耗，同时有效降低板材中游离甲醛的含量。

②木片高温预热技术

采用封闭式木片预热缸，利用木片预热缸内一定压力的蒸汽，可使木片预热温度达到 90℃ 以上，使纤维分离更加容易，降低能耗，纤维形态更好。

生产过程中使用木片软化控制系统：咖吗射线料位探测与料位控制；磨室体压差检测与控制；蒸汽温度（蒸汽压力）检测与控制。

③热风纤维分选技术

采用纤维分选，除去纤维中的胶团等其它杂质，有利于提高板材质量和保护压机。利用热风进行纤维分选，避免纤维含水率出现较大变化，影响工艺过程的控制及板材质量。

④密度、含水率探测技术

通过在线连续密度测量、含水率测量，利于纤维干燥过程的控制。

⑤低能耗高精度的铺装技术

板坯铺装采用新一代的机械式铺装机，该技术成熟可靠，具有能耗低、噪音小、无需特别维护、铺装精度高等优点。该铺装技术的采用，能够减少砂光余量，

从而减少原材料消耗，降低生产成本。

#### ⑥热压技术

连续平压生产线：采用连续式热压机，可适应大规模生产并减少了预固化层，减少了横向裁边量，减少了原材料消耗，缩短热压时间，有利于提高设备生产效率。

#### ⑦板材内部质量探测技术

生产线配置板材鼓泡探测仪，可检测板材内部鼓泡、分层等缺陷，从而优化生产线工作速度。

#### ⑧大幅面高精度砂光技术

选用四头粗砂加上六头精砂的砂光技术，满足高效生产和用户对素板板面的高质量要求。

本项目主要采用的设备清单如下：

序号	设备名称	规格	单位	数量	国产	引进
一	木片制备					
1	装载机		台	3	√	
2	水平链式拉木机	BZY4112/16	台	1	√	
3	斜向链式拉木机	BZY4112/24	台	1	√	
4	剥皮鼓进料溜槽	JT101	台	1	√	
5	滚筒式剥皮机	BBP1140/21	台	1	√	
6	链式运输机	BZY4112/6	台	1	√	
7	辊台运输机	BZY3112/2	台	1	√	
8	圆木皮带运输机	BZY11120/10	台	1	√	
9	圆木皮带运输机	BZY11120/6	台	1	√	
10	鼓式削片机	BX2116	台	1	√	
11	木片皮带运输机	BZY11120/51	台	1	√	
12	木片皮带运输机	BZY11120/20	台	1	√	
13	配料仓双螺旋输送机	BZY235/6	台	1	√	
14	木片皮带运输机	BZY11100/15	台	1	√	
15	木片皮带运输机	BZY11100/24	台	1	√	
16	三层摆动筛	BF14150	台	1	√	
17	木片皮带运输机	BZY11100/75	台	1	√	
18	树皮皮带运输机	BZY1180/38	台	1	√	
19	树皮皮带运输机	BZY1180/18	台	1	√	
20	辊式木棒分离机	BZY3108/2	台	1	√	
21	树皮皮带运输机	BZY1180/3	台	1	√	
22	树皮再碎机	BX348B	台	1	√	
23	树皮皮带运输机	BZY1180/81	台	1	√	
24	木屑皮带运输	BZY1150/15	台	1	√	
25	废料皮带运输机	BZY1180/60	台	1	√	

序号	设备名称	规格	单位	数量	国产	引进
26	原木皮带运输机	BZY1165/15	台	1	√	
27	鼓式削片机	BX218	台	1	√	
28	木片皮带运输机	BZY1180/20	台	1	√	
29	木棒皮带运输机	BZY1165/20	台	1	√	
二	<b>纤维制备</b>					
1	预汽蒸仓		套	1	√	
2	立式蒸煮罐		套	1	√	
3	带压蒸汽热磨机	50/54”	台	1		√
4	热磨机出口喷料阀		台	1		√
5	密封水系统		台	1		√
6	纤维分向阀		台	1		√
7	废纤维旋风分离器		台	1	√	
8	废纤维旋风分离器管路		套	1	√	
9	喷浆管		套	1	√	
10	地脚螺栓		套	1		√
11	专用工具		套	1		√
12	电脑操控界面操作系统		套	1		√
13	防反喷阀连接件		套	1		√
14	卸料总成		套	1		√
15	波纹管		套	1		√
16	带式螺旋		套	1		√
三	<b>调胶和施胶</b>					
1	原胶罐		个	2	√	
2	原胶输送系统		套	1		√
3	胶料位显示计		套	1		√
4	原胶计量系统		套	1		√
5	水注入和混合系统		套	1		√
6	制备罐		个	2	√	√
7	输送系统		套	1		√
8	料位显示计		套	1		√
9	石蜡融化中间罐		个	2	√	
10	石蜡输送系统		套	2		√
11	料位显示计		套	1		√
12	石蜡计量系统		套	1		√
13	水计量系统		套	2		√
14	水中间储罐		个	1	√	
15	尿素计量系统		套	1		√
16	尿素中间储罐		个	1	√	
17	搅拌器		个	1	√	
18	料位显示计		个	1		√
19	固化剂计量系统		套	1		√
20	固化剂中间罐		套	1	√	
21	添加剂计量系统		套	1		√
22	静态混合器		套	1		√
23	喷胶系统		套	1		√
四	<b>纤维干燥</b>					

序号	设备名称	规格	单位	数量	国产	引进
1	干燥风机		台	1	√	
2	混合室及管道		套	1	√	
3	旋风分离器		个	2	√	
4	卸料旋转阀		个	1	√	
5	干燥系统安全水系统		套	1		√
6	旋风分离器灭火系统		套	1		√
7	含水率测定仪		套	1		√
<b>五</b>	<b>气力分选</b>					
1	纤维分选器		台	1		√
2	控制阀		台	1		√
3	带有齿轮电机的螺旋气锁		套	1		√
4	控制，蝶阀和切断阀门		套	1		√
5	温度测量仪和检测设备		套	1		√
6	管道		套	1	√	
7	旋风分离器		套	1	√	
8	轴流风机		套	1	√	
9	抽吸和气力输送系统		套	1	√	
10	轴流风机		套	1	√	
11	旋转气锁		套	1	√	
12	除尘分离器		套	1	√	
<b>六</b>	<b>铺装成型及板坯预压</b>					
1	双螺旋运输机		台	1	√	
2	纤维铺装机		套	1		√
3	纤维铺装料仓		套	1		√
4	铺装头		套	1		√
5	均平辊（6个辊）		套	1		√
6	纤维铺装料仓的防爆安全系统		套	1		√
7	连续压机的铺装生产线		套	1		√
8	高点探测器		台	1		√
9	皮带秤		台	1		√
10	含水率检测仪		台	1		√
11	连续预压机		台	1		√
12	连续预压机的液压系统		套	1		√
13	纵向齐边锯		台	1		√
14	打散辊的回收箱		套	1		√
15	金属探测器		套	1		√
16	板坯喷淋系统		套	1		√
17	废板坯剔除回收系统		套	1	√	
18	皮带拼接压机		台	1		√
<b>七</b>	<b>热压机</b>					
1	连续热压机		台	1		√
2	连续压机的液压系统		套	1		√
3	钢带焊接修补设备		套	1	√	
4	连续压机的二次热循环系统		套	1		√
<b>八</b>	<b>压机出板线</b>					
1	横向锯组合		台	1	√	

序号	设备名称	规格	单位	数量	国产	引进
2	辊式运输机		台	1	√	
3	齐边锯设备		台	1	√	
4	双对角锯		台	1	√	
5	锯台		台	1	√	
6	辊式运输机		台	1	√	
7	板厚测定装置		台	1		√
8	鼓泡探测系统		台	1		√
9	多皮带运输		台	1	√	
10	素板重量秤		套	1		√
11	废板和板垛成型站		台	1		√
12	辊压轮单元（在回收区之前）		台	1		√
13	多皮带运输机，可升降（废板剔除区）		台	1		√
14	板子的堆积系统（用于废板的剔除）		台	1		√
15	辊压轮系统（书本成型区）		台	1		√
16	多皮带运输机（书本成型区）		台	1		√
17	辊压轮单元（在冷却翻板前）		台	1		√
18	真空台		个	1		√
19	根据大板的长度纵向电机调节制动挡板		台	1		√
20	辊式运输机		台	1		√
21	冷却翻板机		台	1		√
22	冷却翻板机的辐条		套	1	√	
23	辊筒运输机		台	1	√	
24	堆垛站		台	1		√
25	板垛辊筒运输机		台	1	√	
26	夹送辊装置，分别在各个堆垛站的前端		套	1		√
27	对中装置，气动，纵向/横向对中		台	1		√
28	1台多带式运输机		台	1	√	
29	液压升降台		台	1	√	
30	板垛链条运输机		台	1	√	
31	底部保护板进板器		台	1	√	
32	保护板运送车		台	1	√	
33	板垛辊筒运输机		台	1	√	
<b>九</b>	<b>砂光规格锯线</b>					
1	推板机		台	1	√	
2	叉车辊台（一）		台	2	√	
3	垫板运输机（一）		台	2	√	
4	进板斜直辊台		台	1	√	
5	过渡辊台		台	2	√	
6	副推板机		台	2	√	
7	堆垛机		台	3	√	
8	叉车辊台（二）		台	1	√	
9	垫板运输机（二）		台	1	√	
9	预堆垛机		台	1	√	
10	进板液压升降台		台	1	√	
11	转向液压升降台		台	1	√	
12	出板液压升降台		台	1	√	

序号	设备名称	规格	单位	数量	国产	引进
13	四砂架砂光机	BSG2713MGD(B)	台	1	√	
14	四砂架砂光机	BSG2713MXXD(B)	台	1	√	
15	砂光机操作台		台	1	√	
16	砂光机安全防护栏		台	1	√	
17	纵向进料机		台	1	√	
18	纵锯		台	1	√	
19	纵向卸料机		台	1	√	
20	横向进料机		台	1	√	
21	横锯		台	1	√	
22	横向卸料机		台	1	√	
23	卸板装置		台	1	√	
24	液压升降台		台	1	√	
25	纵横向叉车辊台		台	1	√	
26	垫板运输机		台	1	√	
27	废边条收集箱		个	1	√	
28	对角锯除尘装置		套	1	√	
29	砂光机除尘装置		套	1	√	
30	砂光粉输送装置		套	1	√	
十	<b>电气和自动化设备</b>					
1	全厂自动化控制技术		套	1		√
2	木片制备段电气和自动化控制系统		套	1	√	
3	热磨段电气和自动化控制系统		套	1		√
4	干燥段电气和自动化控制系统		套	1		√
5	纤维分选系统电气和自动化控制系统		套	1		√
6	废料处理电气和自动化控制系统		套	1	√	
7	施胶系统电气和自动化控制系统		套	1	√	
10	主生产线电气和自动化控制系统		套	1		√
11	齐边、锯切线系统电气和自动化控制系统		套	1		√
12	冷却和堆垛线电气和自动化控制系统		套	1		√
13	主控室工作控制台, 网络终端, 编程设备等		套	1		√
14	产品工艺智能化管理操作系统		套	1		√
15	砂光线电气和自动化控制系统		套	1	√	
十一	<b>辅助设施</b>					
1	支架平台		套	1	√	
2	火花探测和自动灭火系统		套	1	√	
3	防堵塞装置		套	1		√
4	实验室设备		套	1	√	√
5	磨刀机		台	1	√	
6	磨锯机		台	1	√	
7	叉车		台	8	√	

## (6) 原材料、辅助材料和动力供应

### ①原材料、辅助材料供应

本项目拟建设年产 12 万立方米的中高密度纤维板连续平压生产线,需以小径

材、间伐材、木芯、板皮、枝桠材等为原料 19.2 万立方米。

项目建设周边地区 100km 范围内年可产生非规格材、枝桠材、加工剩余物、坑材、淘汰材等木质原料约 40 万立方米，150km 范围内吉林（梅河、交河、辽源一带）及内蒙（三江口一带）杨树、杂树资源丰富，年供应非规格材 10 万立方米以上，扣除抚顺及沈阳两条产能共 13 万立方米纤维板生产线，年耗木质原料为 20.8 万立方米，铁岭周边区域年可供本项目利用木质原料约 29.2 万立方米。本项目年需木质原料 19.2 万立方米，因此该项目木材原料供应有保证。

### ②供水

厂区内用水由自备深水井提供，一般生产用水对水质无特殊要求，冷却水、密封水应符合生活饮用水卫生标准。所有建筑物及构筑物生活、生产用水由水泵、水塔和厂区给水管网供水。

### ③供电

本项目主要用电为动力及照明，属三级负荷，其中消防用电和少量重要的工艺设备用电属二级负荷，本项目设备装机总容量为 14518.57kW。本工程供电电压为 10kV，电源由开发区李台变电所一专线引接，供电容量 10534.50kW。

## （7）项目的建设进度安排

项目计划建设期 2 年，投产期 1 年，投产后第 1 年达到设计生产能力的 70%，第 2 年以后达到 100%。

## （8）项目用地情况

该项目用地位于辽宁省开原市科研街东地块，宗地面积为 211,028 平方米，辽宁德尔新材以招拍挂方式取得该项目用地土地使用权并与开原市国土资源局于 2011 年 3 月 4 日签订《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：2112822011A1001），土地用途为工业，土地出让期限为 50 年，土地出让价款为 3,166 万元，定金为 635 万元，定金抵作土地出让价款，自合同签订之日起 15 日内，一次性付清国有建设用地使用权出让价款，辽宁德尔新材在按照合同约定付清全部出让价款后，持合同和出让价款缴纳凭证等相关证明材料，申请出让国有建设用地使用权登记。

根据开原市土地储备中心 2011 年 2 月 16 日开具的《行政事业单位资金往来票据》（编号：0101357）以及 2011 年 3 月 3 日开具的《辽宁省非税收入统一收据》（编号：1100643206），辽宁德尔新材已支付了全部土地出让价款 3,166 万元。

## （9）环境保护

本项目在环境保护方面已选用了专用设备，同时有的设备自身也带有环保装置。项目用于环境保护投资约 410 万元，主要用于粉尘、烟尘、废气、污水、噪声的治理及环境绿化。

项 目	投 资（万元）
废气治理	180
废水治理	80
噪声治理	60
监测设备	30
绿 化	60
总 计	410

2011 年3月15日，辽宁省环境保护厅下发辽环审表[2011]3号文，同意该项目环评提出的污染治理措施和采用的环境保护标准。

### （二）西南区域地板扩产及配套高密度板项目

#### 1、四川德尔地板有限公司年产600万平方米强化地板项目

##### （1）项目基本情况介绍

本项目拟在位于四川省金堂县淮口镇内的德尔国际家居全资子公司四川德尔地板有限公司内实施，待公司本次发行股票募集资金到位后以现金向四川德尔地板有限公司增资。

四川德尔地板有限公司成立于 2010 年 12 月 23 日，注册资本 3,000 万元，注册地成都—阿坝工业集中发展区，法定代表人张立新，经营范围为各类地板的研发、生产与销售。

本项目通过新建高起点、高标准的强化复合地板生产线，年产 600 万平方米强化地板，实现公司在全国的战略布局，项目市场前景广阔，经济效益良好。

##### （2）项目建设的必要性分析

本项目的实施是公司实施战略布局、市场竞争的需要，是解决公司目前产能不足的需要，也是公司产品升级和设备更新的需要，具体分析详见本节二之“（一）东北区域地板扩产及配套高密度板项目”之“1、辽宁德尔地板有限公司年产600万平方米强化地板项目”之“（2）项目建设的必要性分析”。

##### （3）项目市场前景分析

### ①行业发展趋势、市场前景、市场竞争状况与主要竞争对手

木地板行业发展趋势、市场前景、市场竞争状况与主要竞争对手分析详见“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“(二)行业发展概况”及“三、公司在行业中的竞争地位”。

### ②本项目属于资源节约型项目，符合产业发展政策

强化复合地板是一种符合国家可持续发展战略的利国利民的绿色环保产品,它的主要原材料是速生小径材和枝丫材等,它可以大幅度提高木材综合利用率,是国家重点支持的产业。

2007年8月10日国家林业局、国家发改委、财政部、国家税务总局、中国证监会等七部委联合印发《林业产业政策要点》(林计发[2007]173号文),提出实施以生态建设为主的林业发展战略,加快林业产业的发展;重点鼓励扶持促进林业产业结构升级的关键技术、装备和产品以及需要重点发展的林业产业。鼓励林业企业提高开拓国际市场能力,鼓励国家林业重点龙头企业利用资本市场筹集扩大再生产资金,支持符合条件的重点龙头企业在国内资本市场上市。

### (4) 项目投资概算

本项目建设总投资为9,167.68万元,其中建设投资7,814.19万元,建设期利息147.43万元,铺底流动资金1,206.06万元。

建设总投资综合表

序号	项目	金额(万元)	占投资比例(%)
一	建设投资	7,814.19	85.24
1	建筑工程	2,562.21	27.95
2	设备费	2,529.00	27.59
3	安装工程费	375.50	4.10
4	其它费用	2,207.00	24.07
5	预备费	370.52	4.04
二	建设期利息	147.43	1.61
三	铺底流动资金	1,206.06	13.16
合计	总投资	9,167.68	100.00

### (5) 项目的工艺技术与设备选型

本项目地板加工采用地板专用纵横双端铣工艺,为了提高产品加工精度,保证产品质量,部分关键设备拟引进国外进口设备。辅机由国内择优配套,以减少

投资。

本项目的生产工艺流程图、主要设备选择等请参见本节“二、募集资金投资项目介绍”之“(一)东北区域地板扩产及配套密度板项目”之“1、辽宁德尔地板有限公司年产600万平方米强化地板项目”之“(5)项目的工艺技术与设备选择”。

#### **(6) 原材料、辅助材料、燃料和动力供应**

本项目拟建设年产 600 万平方米的强化地板生产线，需以 7-8mm、11-12mm 中高密度纤维板原料约 8.38 万立方米，需装饰纸、平衡纸、耐磨纸各约 690 万平方米，此外还需要塑料薄膜、包装带及包装纸盒等。

##### **①原材料及辅助材料**

德尔国际家居股份有限公司紧邻项目建设地新建四川德尔新材料有限公司年产 12 万立方米中高密度纤维板生产线，为项目的纤维板原料提供持续可靠的保障。

装饰纸、平衡纸、耐磨纸及塑料薄膜、包装带及包装纸盒原料成都市及其附近地区原料来源充足，可从供应地直接用汽车运至厂内使用点或贮存点卸车。

##### **②供水**

厂区内用水由自备深水井提供，一般生产用水对水质无特殊要求，冷却水、密封水应符合生活饮用水卫生标准。所有建筑物及构筑物生活、生产用水由水泵、水塔和厂区给水管网供水。

##### **③供电**

本项目主要用电为动力及照明，属三级负荷，其中消防用电和少量重要的工艺设备用电属二级负荷，本项目设备装机总容量为 1770kW。本工程供电电压为 10kV，电源由厂区左侧中高度纤维板厂区 10kV 中心配电房一回路引接，供电容量 1211.05kW。

##### **④供热**

本项目供热范围为强化地板车间所有生产用热，生产用热介质分为导热油。项目拟设置燃木质废料热油炉一套，热油炉供热能力为 2.8MW (240×104Kcal/h)，可满足生产要求。为了节约能源，减少生产废料对环境的污染，热油炉拟以生产废料为燃料。

#### **(7) 项目的建设进度安排**

项目计划建设期 1.5 年，投产期 1 年，投产后第 1 年达到设计生产能力的 70%。

第 2 年以后达到 100%。

### (8) 项目用地情况

该项目用地位于四川省金堂县淮口镇成阿园区编号为 JT-2011-1-2 的东邻吉林东路、西邻规划三路、北邻园区项目用地、南邻广东路，宗地面积为 128,895.89 平方米，四川德尔地板以招拍挂方式取得该项目用地土地使用权并与金堂县国土资源局于 2011 年 3 月 15 日签署了《国有建设用地使用权出让合同》（编号：金堂土挂[2011]02 号），土地用途为工业，土地出让期限为 50 年，土地出让价款为 2,702.9468 万元，合同约定四川德尔地板于 2011 年 3 月 6 日前支付 1,352 万元，2011 年 8 月 24 日前支付 540.5894 万元，2012 年 2 月 24 日前支付 810.3574 万元，四川德尔地板在按照合同约定付清全部出让价款后，持合同和出让价款缴纳凭证等相关证明材料，申请出让国有建设用地使用权登记。

根据金堂县土地储备中心于 2011 年 2 月 10 日出具的《四川省非经营性结算统一票据》（编号：0752110086），四川德尔地板已经按约支付了第一期土地出让价款 1,352 万元。

### (9) 环境保护

强化地板生产过程影响大气环境的主要污染源是工业粉尘、废气、废料以及噪声。本项目在环境保护方面已选用了专用设备，同时有的设备自身也带有环保装置。项目用于环境保护投资约 150 万元，主要用于粉尘、烟尘、废气、废料以及噪声的治理及环境绿化。

项 目	投 资（万元）
废气治理（含粉尘、烟尘）	100
噪声治理	15
监测设备	20
绿 化	15
总 计	150

2011 年 3 月 1 日，成都市环境保护局下发成环建评[2011]89 号文，同意该项目环评提出的污染治理措施和采用的环境保护标准。

### (10) 项目效益分析

若本项目产品缴纳增值税率为 17%，城市建设维护税为 5%，教育费附加为 3%，企业所得税率为 25%，预计项目达产后四川德尔地板有限公司年平均营业收入

33,600 万元，利润 7,320 万元。

## **2、四川德尔新材料有限公司年产12万立方米中高密度纤维板项目**

### **(1) 项目基本情况介绍**

本项目拟在位于四川省金堂县淮口镇内的德尔国际家居全资子公司四川德尔新材料有限公司内实施，待公司本次发行股票募集资金到位后将以现金向四川德尔新材料有限公司增资。

四川德尔新材料有限公司成立于 2010 年 12 月 23 日，注册资本 5,000 万元，注册地成都—阿坝工业集中发展区，法定代表人张立新，经营范围为各类中、高密度板及深化产品研发、生产、销售。

本项目通过新建高起点、高标准的中高密度纤维板生产线，年产 12 万立方米中高密度纤维板，实现公司纵向一体化、向前端发展的战略和在全国的战略布局，项目符合国家产业政策和公司发展规划，市场前景广阔，经济效益良好。

### **(2) 项目建设的必要性分析**

本项目的实施是公司战略战略布局和实施纵向一体化战略的需要，是保证产品品质和差异化的需要，也是增加公司盈利能力的需要，具体分析详见本节二之“（一）东北区域地板扩产及配套高密度板项目”之“2、辽宁德尔新材料有限公司年产 12 万立方米中高密度纤维板项目”之“（2）项目建设的必要性分析”。

### **(3) 项目市场前景分析**

本项目具有良好的市场前景，具体分析详见本节二之“（一）东北区域地板扩产及配套高密度板项目”之“2、辽宁德尔新材料有限公司年产 12 万立方米中高密度纤维板项目”之“（3）项目市场前景分析”。

### **(4) 项目投资概算**

本项目建设总投资为 19,794.94 万元，主要通过本次公开发行股票募集资金投入，其中建设投资 18,513.10 万元，建设期利息 567.24 万元，铺底流动资金 714.60 万元。

投资估算表

序号	项目	金额（万元）	占投资比例（%）
一	建设投资	18,513.10	93.52
1	建筑工程	3,518.72	17.78
2	设备费	9,515.79	48.07
3	安装工程费	848.00	4.28
4	其它费用	3,760.00	18.99
5	预备费	870.59	4.40
二	建设期利息	567.24	2.87
三	铺底流动资金	714.60	3.61
合计	总投资	19,794.94	100.00

### （5）项目的技术概况及主要设备选型

本项目的技术概况及主要设备选型参见本节“二、募集资金投资项目介绍”之“（一）东北区域地板扩产及配套高密度板项目”之“2、辽宁德尔新材料有限公司年产12万立方米中高密度纤维板项目”的相关分析。

### （6）原材料、辅助材料和动力供应

#### ①原材料、辅助材料供应

本项目需要木材原料19.2万立方米，本项目以金堂县为中心150km半径可覆盖成都市、德阳市、资阳市、遂宁市、绵阳市、广元市、雅安市、眉山市等八地市，据当地林业局提供的资料和市场调查以上八地市年可产木材为350万立方米作为生产纤维板的原材料。因此该项目木材原料供应有保证。近2-3年在安岳、梓潼、三台、中江等周边县市开始发展速生林，主要树种为杨树、桉树、香椿树，每个县市约发展10~20万亩工业原料林，进一步为本项目建设原料供应提供保障。

#### ②供水

厂区内用水由自备深水井提供，一般生产用水对水质无特殊要求，冷却水、密封水应符合生活饮用水卫生标准。所有建筑物及构筑物生活、生产用水由水泵、水塔和厂区给水管网供水。

#### ③供电

本项目主要用电为动力及照明，属三级负荷，其中消防用电和少量重要的工艺设备用电属二级负荷，本项目设备装机总容量为14,518.57kW。本工程供电电压为10kV，电源由开发区李台变电所一专线引接，供电容量10,534.50kW。

### (7) 项目的建设进度安排

项目计划建设期 2 年，投产期 1 年，投产后第 1 年达到设计生产能力的 70%，第 2 年以后达到 100%。

### (8) 项目用地情况

该项目用地位于四川省金堂县淮口镇成阿园区编号为 JT-2011-1-1 的东邻规划三路、西邻成阿大道、北邻规划 D 路、南邻广东路，宗地面积为 228,874.15 平方米，四川德尔新材以招拍挂方式取得该项目用地土地使用权并与金堂县国土资源局于 2011 年 3 月 15 日签署了《国有建设用地使用权出让合同》（编号：金堂土挂[2011]01 号），土地用途为工业，土地出让期限为 50 年，土地出让价款为 4,823.5227 万元，合同约定四川德尔新材于 2011 年 3 月 6 日前支付 2,412 万元，2011 年 8 月 24 日前支付 964.7945 万元，2012 年 2 月 24 日前支付 1,446.8182 万元，四川德尔新材在按照合同约定付清全部出让价款后，持合同和出让价款缴纳凭证等相关证明材料，申请出让国有建设用地使用权登记。

根据金堂县土地储备中心于 2011 年 2 月 10 日出具的《四川省非经营性结算统一票据》（编号：0752110075），四川德尔新材已经按期支付第一期土地出让价款 2,412 万元。

### (9) 环境保护

本项目在环境保护方面已选用了专用设备，同时有的设备自身也带有环保装置。项目用于环境保护投资约 410 万元，主要用于粉尘、烟尘、废气、污水、噪声的治理及环境绿化。

项 目	投 资（万元）
废气治理	180
废水治理	80
噪声治理	60
监测设备	30
绿 化	60
总 计	410

2011 年 3 月 1 日，成都市环境保护局下发成环建评[2011]90 号文，同意该项目环评提出的污染治理措施和采用的环境保护标准。

### 三、募集资金投资项目产能利用情况分析

本次募集资金投资项目已经过详细调研和审慎分析，东北、西南区域地板扩产及配套中高密度板项目达产后将新增强化复合地板产能 1,200 万平方米、新增中高密度板产能 24 万立方米。

#### （一）新增木地板产能消化能力分析

##### 1、产能消化能力的量化分析

###### （1）销量自然增长将消化大部分的新增产能

公司近三年强化复合地板销量分别为 585.52 万平方米、729.64 万平方米和 817.17 万平方米，复合增长率为 18.14%。2011 年预计销售量 1,037 万平方米，按目前的市场结构及供货方式，依据自然增长率 18.14% 计算，2013 年公司强化复合地板销量将达到 1,447 万平方米，新增产能利用率将达到 74.75% 左右。

###### （2）战略布局完成后，产品辐射能力增强有利于新增产能的消化

随着东北、西南区域战略基地的建立，公司产品供需不平衡的矛盾将得到解决，公司实现由“产地销”到“销地产”的转换，产品辐射能力大幅增强，有利于公司开拓出口市场、三、四级市场和新型渠道市场，提高公司的销量增长率。2013 年项目投产后，保守估计 2014 年按照年度增长 18.14% 计算，公司强化复合地板销量在 2014 年底将达到 1,709 万平方米，新增产能利用率将达到 98% 左右。

##### 2、产能消化的渠道保障措施

###### （1）加大营销网络投入，优化终端渠道结构

未来公司将对销售区域进行细化，在巩固现有渠道的基础上，大力推展二、三级市场，提升渠道覆盖率，优化市场结构。公司目前二、三级市场的渠道覆盖率约为 50% 左右，在未来三到五年内，公司二、三级市场渠道覆盖率预期可提升至 80%，渠道覆盖率的提升将为公司产品销售规模带来较大的增长空间。

###### （2）新兴渠道的拓展

工程采购作为公司开拓的新兴渠道，预期在未来将成为公司新的销售增长点。公司结合上述渠道的特点，不断探寻营销策略，并取得了一定的成果。目前公司已经与万科、碧桂园实现全国性战略合作，为工程采购渠道开拓积累了宝贵的经验，未来，公司将进一步加大新兴渠道的投入，结合相应的销售策略，实现新兴渠道销售规模的高速增长。

###### （3）出口渠道的拓展

由于受产能的限制，公司产品全部内销。东北、西南基地投产后，公司将加强对出口市场的拓展，制定相应策略，扩大销售收入。

### 3、产能消化的品牌保障措施

“德尔”品牌已经在国内的市场拥有较高的知名度，公司在未来将按照产业发展的趋势，继续推行品牌战略，加大传播力度，在巩固一、二级市场的同时，向三、四级市场进行渗透，提升品牌的知名度和美誉度，从而为销售规模的快速扩张提供强有力的支持。

## （二）中高密度板新增产能利用情况分析

根据公司目前的木地板产品情况，每立方米基材板可生产 81-83 平方米强化地板，按照公司 2014 年强化地板销量为 1,709 万平方米测算，届时公司约需要 21 万立方米高密度板，因此 2014 年中高密度板项目完全达产后产能利用率可达 87.5%。

基于以上判断，公司管理层认为本次募集资金投资项目新增的强化复合地板与中高密度板产能将得到充分利用并产生良好的经济效益。

## 四、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响

本次募集资金投入项目的建设将是公司发展的重大跨越，对公司市场竞争力的提升和长远发展具有重要意义，将对公司经营成果产生积极的、深远的影响。

1、向上游延伸产业链，提高原材料掌控力。辽宁、四川两地合计 24 万立方米中高密度纤维板项目的设计产能达产后显著提升公司的原材料控制力，进一步降低对原材料供应商的依赖，并可获取上游利润、提高议价能力，为公司将来的环保型、高品质、个性化、差异化、高毛利新产品提供定制化基材板，提高公司竞争力。

2、产能将大幅提升，提高市场占有率。辽宁、四川两地合计 1,200 万平方米的复合木地板设计产能达产后将从根本上解决产能紧缺的矛盾，巩固公司的规模优势，提高公司产品的市场占有率。同时，本次募集资金投入后，通过技术改造引进国内外先进生产设备，生产具有领先国际质量标准的产品，确保产品质量优势，项目投产后，公司将成为我国规模最大的中高密度纤维板与木地板生产基地之一。公司将拉开与竞争对手的差距，实现公司快速发展，为高层次品牌竞争奠定良好的基础。

3、完善全国生产基地的布局，实现从“产地销”到“销地产”的转换。随着

公司辽宁、四川两地四个项目的顺利实施，公司将拥有江苏、辽宁、四川三个生产基地，有效辐射华东、东北、华北、西南等地板需求量大的地区，完善全国生产基地的布局，实现从“产地销”到“销地产”的转换，降低公司产品的物流成本，增强产品的价格竞争力与公司的盈利能力。

4、本次公开发行募集资金到位后，本公司资产规模将有较大幅度增加，母公司资产负债率会有较大幅度的下降，将提高公司的综合实力和抵御市场风险的能力；同时能够提高公司杠杆经营的能力，降低公司财务风险。

#### 5、对净资产收益率和盈利能力的影响

本次募集资金到位后，净资产收益率在短期内将下降。预计随着募集资金投资项目投产并产生效益，公司的销售收入和利润总额将以较快速度增长，净资产收益率也将回升至较高水平。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、股利分配政策

根据《公司法》和《公司章程（草案）》的规定，“公司分配当年税后利润时，提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。”

### 二、近三年利润分配情况

1、2008 年度股利分配情况：2008 年 6 月 29 日，赫斯木业召开董事会，同意将 2006 年及 2007 年度未分配利润人民币 22,998,031.70 元转增实收资本，折合 336 万元美元（按 6.84 元/美元汇率）。本次股利分配后，德尔集团增资额为 252 万美元，占本次增资额的 75%，周亚雄增资额为 84 万美元，占本次增资额的 25%。

2、2009 年度股利分配情况：2009 年 12 月 10 日，德尔地板召开董事会，同意将德尔地板截至 2009 年 11 月 30 日未分配利润中的 8,000 万元人民币以现金形式向全体股东进行分配。

3、2010 年度未进行股利分配。

公司历年股利分配方案均符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。

### 三、发行前滚存利润共享安排

根据公司经审计的会计报表，截至 2011 年 6 月 30 日，公司未分配利润为 11,759.65 万元。

根据公司 2011 年第一次临时股东大会决议：若公司 2011 年 12 月 31 日前完成公开发行股票并上市，发行股票前滚存利润由公司首次公开发行股票后登记在册的老股东按持股比例共享。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露制度和投资者关系相关情况

为保护投资者合法权益，加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露行为，公司制订了《信息披露管理制度》。本公司负责信息披露和投资者关系管理的部门是公司证券部，主管负责人为董事会秘书姚红鹏先生，对外咨询电话：0512-63537615。

### 二、重要合同

#### （一）采购合同

1、公司2011年与原材料供应商签署的采购金额预计超过1,000万元的采购合同如下：

序号	合同对方	采购产品及数量	合同期限	签署时间
1	大亚木业（江西）有限公司	高密度地板基材，数量以订单为准	至 2011.12.31	2011.1.1
2	福建省建瓯福人木业有限公司	高密度基材板，数量以订单为准	至 2011.12.31	2011.2.1
3	柯诺（江苏）木业有限公司	高密度板，数量以订单为准	至 2011.12.31	2011.1.1
4	漳州中福木业有限公司	高密度基材板，数量以订单为准	至 2011.12.31	2011.1.1
5	吴江市盛宇装饰材料厂	木纹纸、耐磨纸、平衡纸，数量以订单为准	至 2011.12.31	2011.3.1.
6	湖州艺彩装饰材料有限公司	平衡纸、耐磨纸，数量以订单为准	至 2011.12.31	2011.3.1.
7	湖州福华木业有限公司	多层实木地板，具体数量以订单为准	至 2011.12.31	2011.1.15
8	安徽绿洲人造板有限公司	高密度板，数量以订单为准	至 2011.12.31	2011.1.1
9	成都建丰装饰纸有限公司	涂布高清木纹纸、涂布同步高清木纹纸，数量以订单为准	至 2011.12.31	2011.1.1

2、2011年5月13日，辽宁德尔新材与吉天师能源科技（上海）有限公司签订《采购合同》，合同约定吉天师能源科技（上海）有限公司向辽宁德尔新材提供45.35MW热能工厂及7MW导热油炉，设备总金额为1,390.00万元。

3、2011年3月31日，辽宁德尔新材与上海人造板机器厂有限公司签订《买卖合同》，合同约定上海人造板机器厂有限公司向辽宁德尔新材提供中高密度纤维板生产线所需的设备及安装、调试和优化服务，合同总金额为4,818.00万元。

#### （二）销售合同

公司与经销商签署的2011年度《DER德尔系列强化复合地板经销商合同书》，销售金额预计超过1,000万元的销售合同如下：

序号	合同对方	数量	合同期限	签署时间
1	北京景志豪业商贸有限责任公司	数量以实际订单为准	至 2011.12.25	2011.01.15
2	山东明辉商贸有限公司	数量以实际订单为准	至 2011.12.25	2011.01.15
3	云南宽厚长投资有限公司	数量以实际订单为准	至 2011.12.25	2010.12.26
4	江西德佳木业有限公司	数量以实际订单为准	至 2011.12.25	2011.03.05
5	吉林省赫仕家居用品有限公司	数量以实际订单为准	至 2011.12.25	2011.01.15
6	西安焕成商贸有限公司	数量以实际订单为准	至2011.12.25	2011.1.26

### (三) 抵押、借款合同

1、2010年12月8日，德尔家居与中行吴江支行签署《流动资金借款合同》（编号：吴江[2010]借字24004-1号），借款总额为20,000,000.00元整，还款日期为2011年12月7日，用途为购买原材料，该合同是德尔家居和中行吴江支行于2010年3月10日签署的编号为吴江[2010]授字24004号《授信额度协议》项下的单项协议。

2、2010年12月13日，德尔家居与中行吴江支行签署《流动资金借款合同》（编号：吴江[2010]借字24004-2号），借款总额为20,000,000.00元整，还款日期为2011年12月12日，用途为购买原材料，该协议是德尔家居和中行吴江支行于2010年3月10日签署的编号为吴江[2010]授字24004号《授信额度协议》项下的单项协议。

3、2011年2月25日，德尔家居与中行吴江支行签订《授信额度协议》（编号：吴江[2011]授字24007号），最高授信额度为175,000,000.00元，使用期限自协议生效之日起至2012年1月30日。

4、2011年2月25日，德尔家居与中国银行股份有限公司吴江支行签订《最高额抵押合同》（编号：吴江[2011]押字24007-2号），该合同所针对的主合同为债权人中国银行股份有限公司吴江支行与债务人德尔家居于2011年2月25日签署的《授信额度协议》（吴江[2011]授字24007号）以及依据该协议已经和将要签署的各单项协议，抵押物为公司拥有的位于七都镇望湖村15、17、18、20组的房产（吴房权证七都字第18003668号、吴房权证七都字第18003671号），被担保的最高债权额为18.40万元。

5、2011年3月17日，德尔家居与中国银行吴江支行签订《最高额抵押合同》（编号：吴江[2011]押字24007-1号），该合同所针对的主合同为中国银行吴江支

行与德尔家居于 2011 年 2 月 25 日签署的《授信额度协议》（吴江[2011]授字 24007 号）及依据该协议已经和将要签署的单项协议及其修订或补充。抵押物为位于七都镇望湖村 15、17、18、20 的 2 宗土地的土地使用权（对应《国有土地使用权证》为吴国用[2011]第 1800049 号、吴国用[2011]第 1800050 号）、5 处房产的房屋所有权（对应《房屋所有权证》为、吴房权证七都字第 18003666 号、吴房权证七都字第 18003667 号、吴房权证七都字第 18003669 号、吴房权证七都字第 18003670 号、吴房权证七都字第 18003672 号）。抵押值为 4,471.00 万元，被担保债权的最高本金余额为 4,471.00 万元。

#### （四）土地出让合同

1、公司子公司辽宁德尔新材与开原市国土资源局于 2011 年 3 月 4 日签订《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：2112822011A1001），约定将位于科研街东、面积 211,028 平方米的土地使用权出让给辽宁德尔新材，出让价 3,166 万元。

2、公司子公司辽宁德尔地板与开原市国土资源局于 2011 年 3 月 4 日签订《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：2112822011A1002），约定将坐落于铁西街西、面积 121,621 平方米的土地使用权出让给辽宁德尔地板，出让价款 1,825 万元。

3、公司子公司四川德尔新材与金堂县国土资源局于 2011 年 2011 年 3 月 15 日签订《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：金堂土挂[2011]01 号），约定将坐落于金堂县淮口镇成阿园区东邻规划三路、西邻成阿大道、北邻规划 D 路、南邻广东路地块、宗地面积为 228,874.15 平方米的土地使用权出让给四川德尔新材料有限公司，土地出让价款为 4,823.52 万元。

4、公司子公司四川德尔地板与金堂县国土资源局于 2011 年 3 月 15 日签订《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：金堂土挂[2011]02 号），约定将位于金堂县淮口镇成阿园区东邻吉林东路、西邻规划三路、北邻园区项目用地、南邻广东路地块、宗地面积为 128,895.89 平方米的土地使用权出让给四川德尔地板有限公司，土地出让价款为 2,702.95 万元。

**(五) 建设工程施工合同**

序号	签署机构	合同对方	内容	金额(万元)	签署时间
1	辽宁德尔地板	福建省工业设备安装有限公司	建设地板加工车间 ABCD 栋排架结构厂房	1,701.47	2011.6.1
2	辽宁德尔地板	辽宁铁岭天筑建筑工程有限公司	建设 3 栋宿舍楼及 1 栋食堂楼	1,560.00	2011.6.12
3	辽宁德尔新材	福建省工业设备安装有限公司	建设主车间、削片车间及仓库排架结构厂房	1,664.32	2011.6.1
4	辽宁德尔新材	福建省工业设备安装有限公司	为年产 12 万 m <sup>3</sup> 中高密度纤维板项目提供生产线安装服务	2,200.00	2011.6.1
5	辽宁德尔新材	福建省工业设备安装有限公司	为年产 12 万 m <sup>3</sup> 中高密度纤维板项目进行生产线室内外设备基础、混凝土仓体、排水工程、道路、堆场建设	1,000.00	2011.6.1

**三、对外担保情况**

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司未有任何对外担保事项。

**四、重大诉讼或仲裁**

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司未涉及任何对财务状况、生产经营、经营成果、声誉、业务活动、未来前景有重大影响的诉讼及仲裁事项。

截至 2011 年 6 月 30 日，发起人股东、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

**五、刑事诉讼**

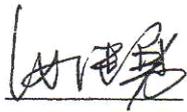
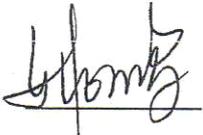
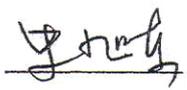
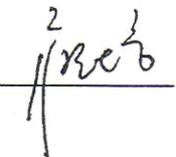
截至 2011 年 6 月 30 日，本公司现任董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未涉及刑事诉讼。

## **第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明**

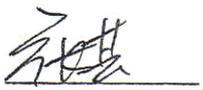
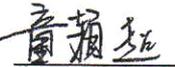
### 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

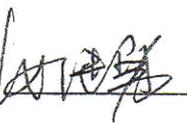
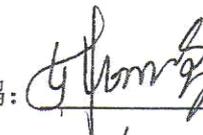
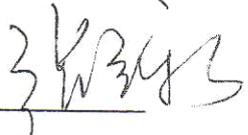
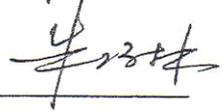
#### 全体董事：

汝继勇：		姚红鹏：		张立新：	
史旭东：		蒋志培：		寇文正：	
郑海英：					

#### 全体监事：

张 芸：		朱 斌：		童颖超：	
------	---	------	--	------	---

#### 高级管理人员：

汝继勇：		姚红鹏：		张立新：	
陈爱明：		朱巧林：		张 健：	
吴惠芳：					



### 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。

项目协办人（签名）：黄涛

黄涛

2011年10月31日

保荐代表人（签名）：凌文昌 彭晗

凌文昌

彭晗

2011年10月31日

法定代表人（签名）：何如

何如

2011年10月31日

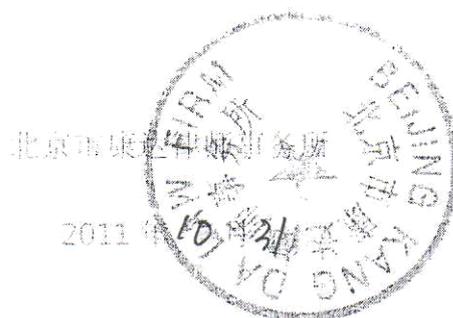


### 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师: 江华                      栗皓                      王华鹏  
江 华                                      栗 皓                                      王华鹏

单位负责人: 付洋  
付 洋

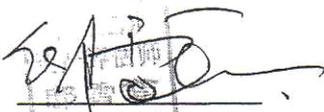
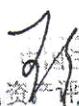






### 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产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资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：   

单位负责人：  
张宏新



## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

- (一) 发行保荐书；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制鉴证报告；
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程（草案）；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、备查文件查阅时间

查阅时间为发行期间每个工作日的上午 9:00--11:00，下午 2:00--5:00。

### 三、备查文件查阅地点

- (一) 发行人：德尔国际家居股份有限公司

公司地址：江苏省苏州市吴江市七都镇人民东路

电 话：0512-63537615

网 址：[www.der.com.cn](http://www.der.com.cn)

联 系 人：姚红鹏

- (二) 保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司

公司地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 20 楼

电 话：0755-82130833

传 真：0755-82130620

联 系 人：马玉虎、李钦军、刘云波、陈啸