

# 喜临门家具股份有限公司

(浙江省绍兴市西大门钟家湾)

## 喜临门

## 首次公开发行 A 股股票招股说明书

保荐人（主承销商）



中信证券股份有限公司

(广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座)

**喜临门家具股份有限公司**  
**首次公开发行 A 股股票招股说明书**  
**Xilinmen Furniture Co., Ltd.**

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）
发行股数：	5,250 万股
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	12.5 元
发行日期：	2012 年 7 月 6 日
拟上市证券交易所：	上海证券交易所
发行后总股本：	21,000 万股

发行人直接、间接股东对所持发行人股份及控股股东出资份额自愿锁定的承诺如下：

（一）控股股东华易投资承诺

自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

（二）实际控制人陈阿裕承诺

自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其持有的该部分股份。

（三）实际控制人陈阿裕及其关联人陈一钺和陈萍华对所持华易投资出资份额的承诺

自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本人持有的华易投资的出资份额，也不由华易投资回购该部分出资份额。

（四）其他股东承诺

公司股东广州宏德、浙商海鹏、钱江浙商、滨江投资、至合投资以及李伟、陈志英、张关兴、沈秋良、陈冬海、沈冬良、陈方珍、王哲、金森旺、周良、

蒋志泉、王伟民、谢芬、张秀飞、陈华忠、陈方剑、李阿根、陈越文、刘鹏程、张克勤、朱瑞土、马敏骐、方子杰、金宝红、茅继民、程珂、叶小青、蒋裕仁、蒋杭、赵玉法、蒋海尧、李水根、朱小华和陈闻凯承诺：自发行人股票上市之日起一年内不转让或委托他人管理其已持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其持有的该部分股份；

公司股东金石投资承诺：自发行人股票上市之日起十八个月内不转让或委托他人管理其已持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其持有的该部分股份。

（五）作为本公司董事、监事、高级管理人员的陈阿裕、沈冬良、周良、陈华忠、陈越文、刘鹏程、张克勤和朱瑞土承诺

除前述锁定期外，在担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让直接或间接持有的发行人股份不超过其所直接或间接持有的股份总数的25%；离职后半年内不转让其所直接或间接持有的发行人的股份。

保荐人（主承销商）：                                中信证券股份有限公司

招股说明书签署日期：                                2012年3月20日

## 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、其他政府机关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、专业会计师或其他专业顾问。

## 目 录

<b>第一节 释 义 .....</b>	<b>12</b>
<b>第二节 概 览 .....</b>	<b>15</b>
一、发行人简介 .....	15
二、公司发展战略 .....	17
三、控股股东和实际控制人简介 .....	17
四、主要财务数据及财务指标 .....	18
五、本次发行情况 .....	19
六、募集资金用途 .....	20
<b>第三节 本次发行概况 .....</b>	<b>21</b>
一、本次发行的基本情况 .....	21
二、本次发行股票的有关当事人 .....	22
三、发行人与中介机构关系 .....	23
四、本次发行有关重要日期 .....	23
<b>第四节 风险因素 .....</b>	<b>24</b>
一、市场风险 .....	24
二、经营风险 .....	25
三、财务风险 .....	27
四、募集资金投资项目引致的风险 .....	27
五、税收政策风险 .....	28
六、实际控制人不当控制的风险 .....	29
<b>第五节 发行人基本情况 .....</b>	<b>30</b>
一、发行人基本信息 .....	30
二、发行人设立 .....	30
三、发行人股本结构的形成、变化及重大资产重组行为 .....	34
四、历次验资情况 .....	59
五、发行人组织结构 .....	61
六、发行人的发起人、主要股东及实际控制人基本情况 .....	64
七、发行人控股、参股子公司情况 .....	82

八、发行人股本情况 .....	84
九、发行人员工及其社会保障情况 .....	88
十、主要股东及董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺 .....	91
<b>第六节 业务和技术 .....</b>	<b>93</b>
一、公司的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况 .....	93
二、公司所处行业的基本情况 .....	93
三、公司在行业中的竞争地位 .....	109
四、公司的主营业务情况 .....	115
五、公司与业务相关的主要固定资产和无形资产 .....	132
六、公司拥有特许经营权的情况 .....	140
七、公司主要生产技术及研发情况 .....	141
八、公司境外经营或拥有资产情况 .....	146
九、公司主要产品和服务的质量控制情况 .....	146
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>149</b>
一、同业竞争 .....	149
二、关联方及关联交易 .....	150
<b>第八节 董事、监事及高级管理人员 .....</b>	<b>164</b>
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介 .....	164
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况 .....	168
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况 .....	170
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系和兼职情况 .....	171
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况 .....	172
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与本公司签订的有关协议、作出的重要承诺 .....	173
七、董事、监事、高级管理人员的任职资格 .....	173
八、董事、监事、高级管理人员近三年来的变动情况 .....	173
<b>第九节 公司治理 .....</b>	<b>175</b>
一、股东大会、董事会和监事会依法运行情况 .....	175
二、最近三年违法违规情况 .....	183

三、最近三年资金占用及违规担保情况 .....	184
四、内部控制制度有效性的自我评估和鉴证意见 .....	184
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>185</b>
一、会计报表 .....	185
二、注册会计师审计意见 .....	210
三、财务报表的编制基准及方法 .....	210
四、合并会计报表的编制方法、合并范围及变化情况 .....	210
五、重要会计政策和会计估计 .....	212
六、分部信息 .....	224
七、报告期内非经常性损益 .....	226
八、主要资产及负债情况 .....	228
九、股东权益情况 .....	231
十、现金流量情况 .....	232
十一、期后、或有事项及其他重要事项 .....	232
十二、主要财务指标 .....	233
十三、资产评估及验资情况 .....	235
<b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>237</b>
一、公司财务状况分析 .....	238
二、公司盈利能力分析 .....	256
三、现金流量分析 .....	284
四、资本性支出的分析 .....	286
五、或有事项和重大期后事项对发行人的影响 .....	286
六、上市后的股利分配政策 .....	287
七、公司的主要财务优势、困难及未来盈利能力趋势分析 .....	290
<b>第十二节 业务发展目标 .....</b>	<b>291</b>
一、公司发展战略和主要目标 .....	291
二、实现发展目标的具体计划 .....	291
三、实施上述计划所依据的假设条件和面临的主要困难 .....	295
四、上述业务发展计划与公司现有业务的关系 .....	295
五、本次公开发行对公司实现未来发展规划的作用 .....	295

<b>第十三节 募集资金运用</b> .....	<b>297</b>
一、本次发行募集资金用途及审批情况 .....	297
二、预计募集资金投入的进度 .....	297
三、募集资金投资项目的的基本情况 .....	298
四、募集资金运用对公司经营和财务状况的影响 .....	329
<b>第十四节 股利分配政策</b> .....	<b>330</b>
一、股利分配的一般政策 .....	330
二、最近三年股利实际分配情况 .....	330
三、本次发行后的股利分配政策 .....	331
四、本次发行前滚存未分配利润的分配政策 .....	332
<b>第十五节 其他重要事项</b> .....	<b>333</b>
一、信息披露与投资者服务 .....	333
二、重要合同 .....	333
三、对外担保 .....	338
四、重大诉讼或仲裁情况 .....	338
五、控股股东和本公司董事、监事及高级管理人员涉诉情况 .....	338
<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>339</b>
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员的声明 .....	339
二、保荐人（主承销商）声明 .....	341
三、发行人律师声明 .....	342
四、发行人审计机构声明 .....	343
五、发行人验资机构声明 .....	344
六、发行人资产评估机构声明 .....	345
<b>第十七节 备查文件</b> .....	<b>346</b>
一、备查文件 .....	346
二、备查文件的查阅 .....	346



## 重大事项提示

### 一、特别风险提示

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

#### （一）客户相对集中的风险

报告期内，宜家公司是公司最大的客户。2009年度、2010年度、2011年度公司向宜家公司销售实现的营业收入分别为24,045.56万元、23,871.35万元、28,437.97万元，占当期营业收入的比例分别为39.92%、35.63%、33.93%（向宜家公司的销售收入系向宜家贸易（香港）有限公司和宜家（中国）投资有限公司销售收入的合计，本招股说明书中如无特别说明，则向宜家公司销售的统计口径同此）。宜家公司在选择供应商时综合考虑供应商的产品品质、价格、生产规模等因素，是一个动态调整的过程。如果宜家公司减少向本公司的采购，或本公司未来不能持续地进入宜家公司的供应商体系，将对公司的销售收入产生较大的影响。

#### （二）所得税优惠政策变化的风险

自2008年1月1日起，新修订的《中华人民共和国企业所得税法》开始施行，其中规定“居民企业所得税的税率为25%”，对国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税。根据《高新技术企业认定管理办法》及国家税务局《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203号）相关规定，公司是经浙江省科学技术厅等四部门认定的高新技术企业，在2008年至2010年享受减按15%的税率缴纳企业所得税的税收优惠政策。根据国家对高新技术企业认定的相关规定，公司前次认定的高新技术企业资格有效期为2008年至2010年，公司于2011年12月通过了相关认定机构的复审，在2011年至2013年继续享受减按15%的税率缴纳企业所得税的税收优惠政策。若未来不能继续享受高新技术企业税收优惠政策，公司利润水平将会受到影响。

### （三）实际控制人不当控制的风险

本次发行前，本公司实际控制人陈阿裕直接持有本公司 1.79% 的股份，并通过控股股东华易投资间接控制本公司 47.62% 的股份，合并控制本公司 49.41% 的股份，预计本次发行后，陈阿裕将控制公司 37.06% 的股份，仍处于相对控股地位。实际控制人有可能利用其对本公司的控股地位，通过行使表决权对公司经营决策、投资方向、人事安排等进行不当控制从而损害本公司及其他股东利益。

## 二、其他重大事项提示

### （一）本次发行前公司滚存未分配利润分配政策

根据本公司 2010 年度股东大会决议，公司股票发行前的利润分配遵循如下方式处理：如果本公司向社会公众公开发行股票的申请获得批准并成功发行，则本次发行日前滚存的可供股东分配的未分配利润由发行前后的新老股东共享。

### （二）本次发行上市后公司股利分配政策及上市后未来三年股利分配预案

1、公司利润分配原则：公司本着重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾公司合理资金需求以及可持续发展的原则，实施持续、稳定的股利分配政策。公司利润分配不得超过累计可分配利润范围。

2、公司利润分配的形式：公司采用现金、或股票、或两者结合的方式进行股利分配，在公司盈利及满足正常经营和长期发展的条件下，公司将优先采取现金方式分配股利。

3、公司股利分配的条件：在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，且公司股票估值处于合理范围内，公司可以实施股票股利分配方式。在公司实现盈利、不存在未弥补亏损、有足够现金实施现金分红且不影响公司正常经营的情况下，公司将实施现金股利分配方式。公司每年以现金股利形式分配的股利不少于当年实现的可分配利润的 30%。

4、在符合法律法规和证券监督管理部门监管规定的前提下，公司每年进行年度股利分配。因公司经营具有较强季节性、为保证公司的正常经营，公司不进行中期股利分配。

## 5、公司上市后未来三年的股利分配预案

自本次发行上市完成之日起的未来三年，公司将实施现金股利分配方式，每年以现金方式分配的股利不少于当年实现的可分配利润的 30%。若届时根据实际情况需要对未来三年利润分配方案进行调整的，按照《喜临门家具股份有限公司章程（草案）》的决策程序重新决策。

公司发行后的具体股利分配政策详见本招股说明书之“第十四节 股利分配政策”之“三、本次发行后的股利分配政策”。

### （三）发行前公司股东持有股份锁定事宜

本次发行前公司总股本为 15,750 万股，本次拟发行 5,250 万股，发行后总股本 21,000 万股。发行人直接、间接股东对所持发行人股份及控股股东出资份额自愿锁定的承诺如下：

#### 1、控股股东华易投资承诺

自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

#### 2、实际控制人陈阿裕承诺

自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其持有的该部分股份。

#### 3、实际控制人及其关联人陈一铖和陈萍华对所持华易投资出资份额的承诺

自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本人持有的华易投资的出资份额，也不由华易投资回购该部分出资份额。

#### 4、其他股东承诺

公司股东广州宏德、浙商海鹏、钱江浙商、滨江投资、至合投资以及李伟、陈志英、张关兴、沈秋良、陈冬海、沈冬良、陈方珍、王哲、金森旺、周良、蒋志泉、王伟民、谢芬、张秀飞、陈华忠、陈方剑、李阿根、陈越文、刘鹏程、张克勤、朱瑞士、马敏骐、方子杰、金宝红、茅继民、程珂、叶小青、蒋裕仁、蒋杭、赵玉法、蒋海尧、李水根、朱小华和陈闻凯承诺：自发行人股票上市之日起

一年内不转让或委托他人管理其已持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其持有的该部分股份；

公司股东金石投资承诺：自发行人股票上市之日起十八个月内不转让或委托他人管理其已持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其持有的该部分股份。

**5、作为本公司董事、监事、高级管理人员的陈阿裕、沈冬良、周良、陈华忠、陈越文、刘鹏程、张克勤和朱瑞士承诺**

除前述锁定期外，在担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让直接或间接持有的发行人股份不超过其所直接或间接持有的股份总数的 25%；离职后半年内不转让其所直接或间接持有的发行人的股份。

## 第一节 释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

### 基本术语

发行人/本公司/公司/股份公司/喜临门公司	指	喜临门家具股份有限公司（根据上下文也可涵盖其前身绍兴市喜临门家俬有限公司、浙江喜临门集团有限公司、喜临门集团有限公司）
喜临门集团	指	喜临门集团有限公司
控股股东/华易投资	指	绍兴华易投资有限公司，发行人控股股东
实际控制人	指	陈阿裕
至合投资	指	杭州至合投资管理有限公司
广州宏德	指	广州宏德投资有限公司
亚派成长	指	深圳市亚派成长投资管理有限公司
浙商海鹏	指	浙江浙商海鹏创业投资合伙企业（有限合伙）
钱江浙商	指	杭州钱江浙商创业投资合伙企业（有限合伙）
滨江投资	指	杭州滨江投资控股有限公司
金石投资	指	金石投资有限公司
源盛海绵	指	绍兴源盛海绵有限公司，发行人控股子公司
北方公司	指	喜临门北方家具有限公司，发行人控股子公司
喜临门控股	指	喜临门控股集团有限公司（2008年3月更名前为绍兴元盛控股有限公司），实际控制人控制的企业
喜临门投资	指	绍兴喜临门投资有限公司，实际控制人控制的企业
元盛物业	指	绍兴市元盛物业管理有限公司，实际控制人控制的企业
家天下广场	指	绍兴家天下家居生活广场有限公司，实际控制人控制的企业
嘉业建设	指	浙江嘉业建设发展有限公司，实际控制人控制的企业
嘉银广场	指	绍兴嘉银购物广场有限公司，实际控制人控制的企业
艺江南	指	绍兴市艺江南建设有限公司，实际控制人控制的企业

		业
汇银创投	指	浙江汇银创业投资有限公司，实际控制人控制的企业
锦上海绵	指	绍兴锦上海绵有限公司，报告期内实际控制人曾控制的企业，已注销
浙商创投	指	浙江浙商创业投资股份有限公司，喜临门控股参股企业
邦盟实业	指	浙江邦盟实业有限公司，实际控制人施加重大影响的企业
天巨商贸	指	绍兴市天巨商贸有限公司，关联自然人控制的企业，已吊销
梦星家私	指	浙江梦星家私有限公司，关联自然人担任法定代表人的企业
宜家公司	指	Inter IKEA Systems B.V.，全球著名的瑞典家居连锁企业，根据上下文涵盖其下属各公司
最近三年	指	2009年、2010年及2011年
报告期	指	2009年1月1日至2011年12月31日
《公司章程》	指	《喜临门家具股份有限公司章程》
《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》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
本次发行	指	本次向社会公众公开发行5,250万股、面值为1.00元的境内上市人民币普通股的行为
A股	指	向境内投资者发行的人民币普通股，每股面值人民币1.00元
保荐人/中信证券/ 主承销商	指	中信证券股份有限公司，本次发行的保荐人和主承销商
天册所、发行人律 师	指	浙江天册律师事务所，本次发行的发行人律师
天健所、发行人会 计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙），前身系浙江天健东方会计师事务所有限公司、浙江天健会计师事务所有限公司、天健会计师事务所有限公司，发行人的审计机构

元	指	人民币元
企业会计准则	指	2006年财政部颁布的新的企业会计准则及其应用指南
<b>专业术语</b>		
床垫	指	为了保证人体获得健康而又舒适的睡眠而使用的一种介入人体与床之间的一种物品。其结构由床芯、填充层和衍缝层组成，品类可分为弹簧软床垫、乳胶床垫、棕床垫等，为公司核心产品
软床	指	公司的主要产品之一，是内架为木制品、外层经布或皮等软饰包覆的床架类产品
软品卧室	指	为本公司开发的软床及配套产品中的一类，是一种在专卖店中以组合形式进行销售的新家具品类，一般由床垫、软床和梳妆台、沙发等多件卧室产品组成；产品经整体设计，饰面多以软饰包覆
直营店	指	公司直接投资、经营管理的、销售本公司产品的零售专卖门店
加盟店	指	公司授权加盟商开设的、销售本公司产品的零售专卖门店
OEM	指	Original Equipment Manufacturer的简称，即一家厂家根据另一家厂商的要求，为其生产产品和产品配件，亦称为定牌生产或授权贴牌生产
TDI	指	甲苯二异氰酸酯，生产海绵的主要原料之一

本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是因四舍五入造成的。

## 第二节 概 览

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

### 一、发行人简介

名称（中文）：喜临门家具股份有限公司

名称（英文）：Xilinmen Furniture Co., Ltd.

中文简称：喜临门

注册地址：浙江省绍兴市西大门钟家湾

法定代表人：陈阿裕

注册资本：15,750 万元

本公司是经喜临门集团股东会决议和公司创立大会决议通过，由喜临门集团原有股东作为发起人，以截至 2009 年 8 月 31 日经天健所审计的净资产 140,414,531.54 元中的 120,000,000 元按 1: 1 折合股份总额 120,000,000 股，每股面值 1 元，净资产超过 120,000,000 元部分 20,414,531.54 元转作公司资本公积一股本溢价，整体变更设立的股份有限公司。2009 年 10 月 28 日，喜临门家具股份有限公司在绍兴市工商行政管理局完成工商变更登记，注册资本 12,000 万元，注册号为：330600000042363。

后经增资、股权转让及资本公积转增股本，截至本招股说明书签署日，公司股本总额为 15,750 万股，各股东持股比例如下：

序号	股东名称（姓名）	股份数量（万元）	持股比例
1	华易投资	7,500.00	47.62%
2	广州宏德	750.00	4.76%
3	金石投资	750.00	4.76%
4	李伟	750.00	4.76%
5	陈志英	562.50	3.57%
6	张关兴	562.50	3.57%
7	钱江浙商	500.00	3.17%
8	浙商海鹏	500.00	3.17%
9	陈冬海	500.00	3.17%
10	沈秋良	500.00	3.17%



序号	股东名称（姓名）	股份数量（万元）	持股比例
11	滨江投资	375.00	2.38%
12	沈冬良	375.00	2.38%
13	陈方珍	362.50	2.30%
14	陈阿裕	281.88	1.79%
15	至合投资	250.00	1.59%
16	王哲	187.50	1.19%
17	金森旺	131.25	0.83%
18	周良	125.00	0.79%
19	蒋志泉	75.00	0.48%
20	王伟民	68.75	0.44%
21	谢芬	65.63	0.42%
22	陈方剑	62.50	0.40%
23	陈华忠	62.50	0.40%
24	李阿根	62.50	0.40%
25	张秀飞	62.50	0.40%
26	陈越文	50.00	0.32%
27	刘鹏程	50.00	0.32%
28	张克勤	50.00	0.32%
29	朱瑞土	31.25	0.20%
30	马敏骐	18.75	0.12%
31	方子杰	12.50	0.08%
32	金宝红	12.50	0.08%
33	茅继民	12.50	0.08%
34	陈闻凯	10.00	0.06%
35	程珂	10.00	0.06%
36	蒋海尧	10.00	0.06%
37	蒋杭	10.00	0.06%
38	蒋裕仁	10.00	0.06%
39	李水根	10.00	0.06%
40	叶小青	10.00	0.06%
41	赵玉法	10.00	0.06%
42	朱小华	10.00	0.06%
	合 计	<b>15,750.00</b>	<b>100.00%</b>

公司始终以“致力于人类健康睡眠”为使命，专注于设计研发、生产、销售以床垫为核心的高品质家具。

公司主要产品为床垫、软床及配套产品，旗下有“喜临门”、“法诗曼”和“SLEEMON”三大品牌。公司核心产品床垫的年生产能力已超 100 万张，是国内规模最大的床垫生产企业。

公司是“国家火炬计划重点高新技术企业”、“浙江省高新技术企业”，是国家轻工行业标准《木制宾馆家具QB/T2603-2003》和《软体家具弹簧软床垫（QB1952.2—2004）》的主要起草单位。公司已获得34项专利，是国内床垫行业内的唯一一家省级专利示范企业。

## 二、公司发展战略

公司以“致力于人类健康睡眠”为使命，不断开发具有高科技含量的新产品，逐步扩大生产能力，建立并完善布局合理、可控性强、高效运营的营销网络，满足国际和国内市场日益提高的消费需求，提升公司品牌影响力，巩固公司在床垫行业的龙头地位，并最终成为全球床具行业的领先者。

## 三、控股股东和实际控制人简介

### （一）控股股东

发行人控股股东为华易投资，现持有发行人 47.62%的股份。华易投资成立于 2008 年 6 月 24 日，注册资本 3,250 万元，注册地址为绍兴市灵芝镇钟家湾，法定代表人为陈阿裕，经营范围为“实业投资，投资管理及咨询服务（除证券、期货、金融及国家禁止和法律法规规定需前置审批的项目）。”华易投资现主要从事股权投资业务，除持有喜临门公司 47.62%股权外，未持有其他公司股权。

截至本招股说明书签署日，陈阿裕及其子陈一铖、其女陈萍华分别持有华易投资 80%、14%和 6%的出资份额。陈阿裕是华易投资的控股股东，系发行人实际控制人。

### （二）实际控制人

截至本招股说明书签署日，陈阿裕直接持有发行人 1.79%的股份，通过华易投资间接控制发行人 47.62%的股份，合计直接间接控制发行人 49.41%的股份。

陈阿裕为发行人的实际控制人。报告期内，发行人实际控制人未发生变化。

#### 四、主要财务数据及财务指标

根据天健所出具的“天健审〔2012〕88号”审计报告，公司报告期内的主要财务数据<sup>1</sup>如下：

##### （一）合并资产负债表的主要数据

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
资产总计	65,730.90	62,702.55	46,546.72
负债合计	32,547.62	35,156.33	28,407.39
股东权益合计	33,183.29	27,546.23	18,139.33
其中：归属于母公司所有者权益合计	33,183.29	27,546.23	18,139.33

##### （二）合并利润表的主要数据

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	83,824.16	67,007.09	60,228.60
营业利润	10,457.54	8,002.71	8,152.94
利润总额	10,685.98	8,877.31	8,082.76
净利润	8,787.06	8,056.90	7,038.83
其中：归属于母公司股东的净利润	8,787.06	8,056.90	7,038.83
扣除非经常性损益后的净利润	9,086.85	6,813.20	6,786.06

##### （三）合并现金流量表的主要数据

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	9,316.74	6,956.02	11,292.42
投资活动产生的现金流量净额	-4,716.88	-3,510.10	11,118.72
筹资活动产生的现金流量净额	-11,498.89	5,621.97	-20,735.31
现金及现金等价物净增加额	-6,899.04	9,067.89	1,675.84

<sup>1</sup> 以下指标计算涉及的净资产如非特别说明，均按“归属于母公司股东权益合计”计。

**(四) 主要财务指标**

指标	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
资产负债率（母公司）	48.91%	56.20%	62.12%
资产负债率	49.52%	56.07%	61.03%
流动比率	1.38	1.26	1.06
速动比率	0.96	0.98	0.85
每股净资产（元/股）	2.11	1.75	1.51
无形资产（扣除土地使用权和采矿权） 占净资产的比例	0.26%	0.40%	0.73%
指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率（次/年）	5.53	4.92	5.26
存货周转率（次/年）	4.67	5.26	4.54
息税折旧摊销前利润（万元）	14,208.09	11,651.68	11,450.50
利息保障倍数（倍）	10.94	9.49	4.23
每股经营活动产生现金流量（元）	0.59	0.44	0.94
每股净现金流量（元）	-0.44	0.58	0.14

**五、本次发行情况**

（一）股票种类：人民币普通股（A股）；

（二）每股面值：1.00元；

（三）发行股数：5,250万股，占本次发行后总股本的25.00%；

（四）每股发行价：12.5元；

（五）发行后每股收益：0.42元；

（六）发行前每股净资产：每股净资产为2.11元（按2011年12月31日经审计的合并报表净资产值计算）；

（七）发行方式：采用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；

（八）发行对象：符合资格的询价对象和在中国证券登记结算有限责任公司开户并可买卖A股股票的自然人、法人和其他机构投资者（国家法律、法规禁止者除外）；

（九）承销方式：余额包销。

## 六、募集资金用途

本次募集资金到位后将按照轻重缓急的顺序投资以下 3 个项目，具体情况见下表：

单位：万元

募集资金投向项目	拟投入 募集资金金额	备案文号
北方家具生产线建设项目	27,565.11	香发改备字[2011]3号
软床及配套产品生产线建设项目	14,640.66	绍市发改中心备[2011]46号
信息化系统升级改造项目	4,194.23	绍市发改中心备[2011]47号
合 计	<b>46,400.00</b>	

若实际募集资金不足，在不改变拟投资项目的前提下，董事会可对上述单个或多个投资项目的拟投入募集资金金额进行调整，不足部分由公司自行筹措资金解决；若有剩余，则超出部分将按照有关监管部门的规定进行使用。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入上述项目，并在募集资金到位之后用募集资金置换先期投入的自筹资金。

### 第三节 本次发行概况

本次发行由公司 2010 年度股东大会及 2011 年第二次临时股东大会审议通过，并已经中国证监会“证监许可[2012]564 号”文核准。

#### 一、本次发行的基本情况

- (一) 股票种类：人民币普通股（A 股）；
- (二) 每股面值：1.00 元；
- (三) 发行股数：5,250 万股，占本次发行后总股本的比例为 25.00%；
- (四) 每股发行价：12.5 元；
- (五) 市盈率：29.87 倍（按发行价格除以发行后每股收益计算）；
- (六) 发行后每股收益：0.42 元；
- (七) 发行前和发行后每股净资产

发行前每股净资产：2.11 元（按 2011 年 12 月 31 日经审计的合并报表净资产值计算）；

发行后每股净资产：4.46 元（按照 2011 年 12 月 31 日经审计的合并报表净资产值加上本次募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）；

- (八) 市净率：2.81 倍（按发行价格除以发行后每股净资产计算）；

- (九) 发行方式和发行对象

发行方式：采用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

发行对象：符合资格的询价对象和在中国证券登记结算有限责任公司开户并可买卖 A 股股票的自然人、法人和其他机构投资者（国家法律、法规禁止者除外）；

- (十) 承销方式：余额包销；

- (十一) 募集资金总额：65,625.00 万元；

(十二) 发行费用概算：本次发行费用总额为 5,243.90 万元。包括：承销及保荐费 40,000,000.00 元，审计及验资费 3,522,400.00 元，律师费 2,730,000.00 元，信息披露费及其他费用 6,186,602.90 元。

## 二、本次发行股票的有关当事人

1、发行人：喜临门家具股份有限公司

法定代表人：陈阿裕

注册地址：浙江省绍兴市西大门钟家湾（312001）

联系人：张克勤

电话：0575-85159531

传真：0575-85151221

2、保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

注册地址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦21层（100125）

保荐代表人：庄玲峰、邱小兵

项目协办人：刘志海

经办人：郑健敏、梁勇、何锋、高若阳、陈芸

电话：010-60833031

传真：010-60833083

3、律师事务所：浙江天册律师事务所

负责人：章靖忠

地址：浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座11楼（310007）

经办律师：吕崇华、童跃萍

电话：0571-87901527

传真：0571-87901500

4、审计机构：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：郑启华

地址：杭州市西溪路128号新湖商务大厦4-10层（310007）

经办注册会计师：葛徐、陈彬

电话：0571-88211681

传真：0571-88216999

5、资产评估机构：坤元资产评估有限公司

法定代表人：俞华开

地址：杭州市教工路18号世贸丽晶城A座欧美中心C区11楼（310007）

经办注册资产评估师：闵诗阳、潘文夫

电话：0571-88216944、88216956

传真：0571-87178826

6、股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼

电话：021-58708888

传真：021-58899400

7、保荐人（主承销商）收款银行：中信银行北京瑞城中心支行

### 三、发行人与中介机构关系

截至本招股说明书签署日，保荐人全资子公司金石投资持有公司750万股股份，占公司本次发行前总股本的4.76%。

除以上情况外，本公司及全体董事与本次发行有关的其他中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 四、本次发行有关重要日期

发行安排	日期
询价及推介时间	2012年6月28日至2012年7月3日
定价公告刊登日期	2012年7月5日
网下申购和缴款日期	2012年7月5日至2012年7月6日
网上申购和缴款日期	2012年7月6日
股票上市日期	2012年7月17日



## 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资料以外，应特别注意下述各项风险。下述各项风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

### 一、市场风险

#### （一）原材料价格大幅度波动风险

公司生产床垫的主要原材料包括海绵、面料和钢丝等，报告期内公司采购海绵、面料及钢丝的金额占当年采购总额的比例均超过 40%。

海绵的主要原料为石化加工过程产生的衍生品聚醚和 TDI 等，石油价格的波动会较大程度影响聚醚和 TDI 的价格，进而导致公司原材料成本相应波动；面料的主要原料为化纤原料等，化纤原料价格的波动会影响到面料的采购价格；床垫生产的另一主要原材料钢丝受钢材价格影响较大，钢材价格的大幅波动也会影响到钢丝的采购成本。报告期内上述原材料价格波动对公司毛利水平产生了较大影响。若未来上述原材料价格大幅波动，将会导致生产成本发生较大变动，从而影响公司的利润水平。

#### （二）市场竞争风险

本公司所在的家具制造行业竞争激烈，公司虽然生产的床垫工业销售产值位居行业第一，也先后荣获“中国驰名商标”、“中国名牌”等称号。但是由于床垫行业进入门槛较低，国内一些有实力的家具厂家也开始加入床垫制造行业，这些家具厂家有实力通过各种营销手段，以更有竞争力的价格吸引消费者的注意，进而对公司的中档产品构成竞争。此外，中国庞大的消费群体使国外床垫生产厂家格外重视国内市场开发。近年来，许多国际性一线床垫品牌如席梦思（Simmons）、丝涟（Sealy）、舒达（Serta）等品牌均已在国内开设专卖店，虽然这些品牌床垫与公司的产品在价格上不具有竞争力，但这些品牌拥有先进的生产技术、研发技术及良好的市场口碑，可能会分流公司的部分高端客户。

公司产品在市场中大多数属于中高档序列，与众多规模较小、产品档次较低的产品以及一些定位以高端为主的国外品牌产品相比，具有较为明显的产品定位的区别，这在一定程度上规避了一部分的竞争对手。

### （三）品牌被侵权及“盗版”仿制的风险

公司产品属于生活消费品，品牌是影响消费者购买选择的重要因素，不同品牌代表不同企业的文化内涵和价值体现，公司的注册商标“喜临门”是中国驰名商标，具有较高的知名度和美誉度，受到消费者的青睐。虽然公司设立专门部门负责品牌的维护和维权工作，但家具行业技术门槛相对较低，且产品十分直观，公司通过大量人力、财力设计的新产品在面市后有可能在短期内被他人仿制、仿冒，从而可能影响公司的品牌形象以及公司利益。

另外，若公司品牌、注册商标等权益受到侵犯，公司将很可能会依照法律途径进行维权，以保护本公司的合法权益。公司的维权行为可能需要耗费公司一定的财力、物力，从而可能对公司的正常经营产生不利影响。

## 二、经营风险

### （一）客户相对集中的风险

报告期内，宜家公司是公司最大的客户。2009年度、2010年度和2011年度公司向宜家公司销售实现的营业收入分别为24,045.56万元、23,871.35万元和28,437.97万元，占当期营业收入的比例分别为39.92%、35.63%和33.93%。宜家公司在选择供应商时综合考虑供应商的产品品质、价格、生产规模等因素，是一个动态调整的过程。如果宜家公司减少向本公司的采购，或本公司未来不能持续地进入宜家公司的供应商体系，将对公司的销售收入产生较大的影响。

### （二）租赁物业引致的风险

公司下属子公司源盛海绵及北方公司目前租赁的临时厂房分别位于浙江绍兴和河北香河地区，出租方均未取得租赁房产的权属证书。源盛海绵租赁的厂房位于当地政府组织开发的产业园区内，相关手续正待办理中；北方公司租赁的临时性厂房主要用于小规模组装产品，待北方生产基地建设完成后拟实施搬迁。但是，若出租方在租赁合同的有效期限内由于出租房产的产权瑕疵而导致无法继续

出租房产，将使公司子公司上述临时生产场地面临被动搬迁的风险，会对公司正常生产造成一定影响。

### （三）汇率波动的风险

2005年7月，央行宣布实行“以市场供求为基础、参考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度”以来，人民币汇率波动幅度较大。公司进出口业务以美元为主要结算货币，报告期内，公司超过30%的销售收入来自于出口、少量原材料需从国外进口，汇率波动会对公司的盈利带来影响。

报告期内，公司出口销售额及进口采购额的具体情况如下表所示：

项目	2011年度	2010年度	2009年度
出口销售额（万元）	27,151.05	21,830.25	20,780.65
出口销售比例	32.39%	32.63%	34.55%
进口采购额（万元）	1,016.30	639.44	2,625.27
进口采购比例	2.24%	1.78%	9.82%

2009年度、2010年度和2011年度，公司汇兑损失发生额分别为31.25万元、54.59万元和-1.15万元，汇兑损失占净利润的比重分别约为0.44%、0.68%和0.01%。未来几年内海外市场仍将是公司重要的销售区域，人民币汇率波动将给公司经营业绩带来一定影响。

### （四）公司经营的季节性波动风险

国内床垫销售具有明显的季节性，一般而言，每年五月、十月及元旦前后是零售终端床垫销售的旺季，由于新婚、乔迁新居的人较多，床垫销售形势明显较好。尽管公司可以通过提前生产备货、增加工作时间等方式尽量减少季节性波动带来的经营风险，但由于客户在选购床垫时存在着个性化需求，以及床垫体积较大、仓储成本较高等因素，产品销售的季节性波动仍可能导致公司经营受到负面影响。

### （五）营销网络管理风险

公司自主品牌产品的销售模式主要包括直营模式和特许加盟模式。截至2011年12月31日，公司共拥有直营店8家、加盟店734家。根据公司“2011—2015”五年规划，拟将每年新增店面200家左右。虽然公司与加盟商签订的加盟协议中约定了加盟商的权利和义务，并在形象设计、广告宣传、人员培训等方面进行统一

管理，但若个别加盟商未按照加盟协议的约定进行销售、宣传，可能对公司的市场形象产生负面影响。此外，如果公司营销网络建设计划不能顺利实施；或对营销网络的管理能力、物流配送能力不能同步提高，将对公司销售产生不利影响。

### 三、财务风险

#### （一）短期偿债风险

公司处于快速发展时期，资金需求量较大，报告期内，公司发展所需资金主要通过滚存利润及商业信用解决，负债中主要以流动负债为主，负债结构不尽合理。公司报告期短期偿债能力指标相对较低，2009年度、2010年度和2011年度本公司流动比率分别为1.06、1.26、1.38，速动比率分别为0.85、0.98、0.96。虽然公司近年来流动比率和速动比率有所优化，且良好的盈利能力为短期债务的偿还提供了较稳定的来源，但公司仍面临一定的负债结构调整需求和短期偿债能力不足风险。

#### （二）净资产收益率下降风险

本次发行募集资金到位后公司的净资产将有较大幅度的提高；同时由于公司产能扩张带动收入增长需要一定的过程，因此本次发行完成后的短时间内，净资产的增长幅度将高于净利润的增长，公司将面临因净资产增长较快而引发净资产收益率下降的风险。

### 四、募集资金投资项目引致的风险

公司募集资金将用于北方家具生产线建设项目、软床及其他配套产品建设项目及信息系统升级改造建设项目等3个项目，项目建成之后对公司的管理水平、销售能力提出了更高的要求，可能会导致销售风险和经营管理风险。

此外，本次募集资金投资项目的可行性分析是基于当前经济形势、市场环境、行业发展趋势及公司实际经营状况做出，公司已经对募集资金投资项目的经济效益进行了审慎测算，认为公司募投项目的收益良好、项目可行。但由于市场发展和宏观经济形势具有不确定性，如果募集资金不能及时到位、市场环境发生极其不利变化及行业竞争加剧，将会对项目的实施进度、投资回报和本公司的预期收益产生不利影响。

## 五、税收政策风险

### （一）所得税优惠政策变化的风险

自 2008 年 1 月 1 日起，新修订的《中华人民共和国企业所得税法》开始施行，其中规定“居民企业所得税的税率为 25%”，对国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。根据《高新技术企业认定管理办法》及国家税务局《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203 号）相关规定，公司是经浙江省科学技术厅等四部门认定的高新技术企业，在 2008 年至 2010 年间享受减按 15% 的税率缴纳企业所得税的税收优惠政策。根据国家对高新技术企业认定的相关规定，公司前次认定的高新技术企业资格有效期为 2008 年至 2010 年，公司于 2011 年 12 月通过了相关认定机构的复审，在 2011 年至 2013 年间继续享受减按 15% 的税率缴纳企业所得税的税收优惠政策。若未来不能继续享受高新技术企业税收优惠政策，公司利润水平将会受到影响。

### （二）出口退税政策变化引致的利润波动风险

公司执行“免、抵、退”的增值税退税政策。报告期内，公司出口比例较高，销售收入中超过 30% 来自出口收入。近年来出口退税政策变动较为频繁，如公司主要产品弹簧床垫，其 2007 年 7 月出口退税率由 13% 下调至 11%，2008 年 12 月退税率提高至 13%，2009 年 6 月提高至 15%。出口退税率的变化对公司利润带来了一定影响。

报告期内公司各期出口免抵退税不得免征和抵扣税额占当期营业成本的比重如下：

项目	2011 年	2010 年	2009 年
免抵退税不得免征和抵扣税额（万元）	530.28	426.73	549.74
营业成本（万元）	54,371.61	40,912.20	33,675.20
免抵退税不得免征和抵扣税额 占营业成本的比重	0.98%	1.04%	1.63%

最近三年，随着出口退税率提高，出口免抵退税不得免征和抵扣税额占营业成本的比例大幅度降低。未来公司将会继续加大对国内业务的开拓力度，但外

销业务仍占公司业务收入较高比重。因此，若未来公司出口产品的出口退税率有所调整，将对公司国外销售业务和经营业绩带来一定影响。

## 六、实际控制人不当控制的风险

本次发行前，本公司实际控制人陈阿裕直接持有本公司 1.79% 的股份，并通过控股股东华易投资间接控制本公司 47.62% 的股份，合并控制本公司 49.41% 的股份，预计本次发行后，陈阿裕将控制公司 37.06% 的股份，仍处于相对控股地位。实际控制人有可能利用其对本公司的控股地位，通过行使表决权对公司经营决策、投资方向、人事安排等进行不当控制从而损害本公司及其他股东利益。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本信息

中文名称：喜临门家具股份有限公司  
英文名称：Xilinmen Furniture Co., Ltd.  
注册资本：15,750万元  
法定代表人：陈阿裕  
成立日期：1993年12月1日  
整体变更日：2009年10月28日  
住 所：浙江省绍兴市西大门钟家湾  
邮政编码：312001  
经营范围：生产、加工、销售：软垫家俱，钢木家俱，床上用品，日用金属制品，服装鞋帽，文具，办公用品，装饰材料及装潢材料（除危险化学品），海绵、工艺制品；货物进出口；零售：家俬产品；仓储服务；家俬信息咨询服务。上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。  
联系电话：0575-85159531  
传 真：0575-85151221  
互联网网址：<http://www.chinabed.com/>  
电子信箱：[xilinmen@chinabed.com](mailto:xilinmen@chinabed.com)

### 二、发行人设立

#### （一）发行人的设立方式

公司由喜临门集团采用整体变更方式设立。喜临门集团截至 2009 年 8 月 31 日的经天健所审计的净资产为 140,414,531.54 元，将其中的 120,000,000 元按照 1: 1 的比例折合股份总额 120,000,000 股，每股面值 1 元，净资产超过 12,000 万元部分 20,414,531.54 元转作公司资本公积—股本溢价。2009 年 10 月 28 日，喜临门家具股份有限公司在绍兴市工商行政管理局完成工商变更登记，注册资本 12,000 万元，注册号为：330600000042363。

## （二）发起人

公司系由喜临门集团采用整体变更方式设立，公司设立时发起人持股数量及持股比例如下：

序号	股东名称（姓名）	股份数量（万元）	持股比例
1	华易投资	6,000.00	50.00%
2	广州宏德	600.00	5.00%
3	亚派成长	600.00	5.00%
4	陈志英	450.00	3.75%
5	张关兴	450.00	3.75%
6	沈秋良	400.00	3.33%
7	陈冬海	400.00	3.33%
8	浙商海鹏	400.00	3.33%
9	钱江浙商	400.00	3.33%
10	沈冬良	300.00	2.50%
11	滨江投资	300.00	2.50%
12	陈方珍	290.00	2.42%
13	陈阿裕	225.50	1.88%
14	至合投资	200.00	1.67%
15	王哲	150.00	1.25%
16	金森旺	105.00	0.88%
17	周良	100.00	0.83%
18	蒋志泉	60.00	0.50%
19	王伟民	55.00	0.46%
20	谢芬	52.50	0.44%
21	张秀飞	50.00	0.42%
22	陈华忠	50.00	0.42%
23	陈方剑	50.00	0.42%
24	李阿根	50.00	0.42%
25	陈越文	40.00	0.33%
26	刘鹏程	40.00	0.33%
27	张克勤	40.00	0.33%
28	朱瑞土	25.00	0.21%
29	马敏骐	15.00	0.13%
30	方子杰	10.00	0.08%



序号	股东名称（姓名）	股份数量（万元）	持股比例
31	金宝红	10.00	0.08%
32	茅继民	10.00	0.08%
33	程珂	8.00	0.07%
34	叶小青	8.00	0.07%
35	蒋裕仁	8.00	0.07%
36	蒋杭	8.00	0.07%
37	赵玉法	8.00	0.07%
38	蒋海尧	8.00	0.07%
39	李水根	8.00	0.07%
40	朱小华	8.00	0.07%
41	陈闻凯	8.00	0.07%
	合 计	<b>12,000.00</b>	<b>100.00%</b>

主要发起人基本情况参见本节之“六、主要股东和实际控制人基本情况”。

### （三）股份公司设立前后，主要发起人拥有主要资产和实际从事的主要业务

公司主要发起人是华易投资和陈阿裕，股份公司设立前后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务未发生变化。

#### 1、华易投资

股份公司设立前，华易投资拥有的主要资产系持有喜临门集团 50% 的出资份额，除此外未有其他投资业务。其主要经营范围为实业投资，投资管理及咨询服务。股份公司设立后，华易投资拥有的主要资产和实际从事的业务未发生变化。

#### 2、陈阿裕

股份公司设立前，公司实际控制人陈阿裕拥有的主要资产除喜临门集团外，还持有喜临门控股、喜临门投资、家天下广场等公司股权（该等实际控制人控制的其他公司详细情况参见本节“六（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业”）。股份公司设立后，陈阿裕拥有的主要资产未发生变化。

#### **（四）股份公司成立前后，发行人拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

发行人由喜临门集团整体变更设立，改制前原企业的所有资产和业务全部进入了股份公司。公司继承了喜临门集团的全部资产和负债。改制前后，公司的主营业务均为研发设计、生产、销售以床垫为主的家具产品，未发生变化。

#### **（五）股份公司成立前后，发行人业务流程情况**

发行人系由喜临门集团整体变更设立，改制前后业务流程没有发生变化。发行人主要业务流程参见“第六节 业务与技术”。

#### **（六）股份公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况**

自成立以来，发行人与主要发起人之间在生产经营方面不存在关联关系。

#### **（七）发行人出资资产的产权变更手续办理情况**

发行人系由喜临门集团整体变更设立的股份公司。喜临门集团的所有资产、债权债务关系均由发行人承继。

截至本招股说明书签署日，除有一项商标注册人名称尚未变更至股份公司名下外，公司已经办理完毕其他相关资产的产权变更手续。

#### **（八）发行人独立情况**

公司自成立以来，坚持按照法律法规规范运作，建立健全法人治理结构，在业务、资产、人员、机构和财务方面均与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

##### **1、业务独立情况**

公司专注于设计研发、生产、销售以床垫、软床为主的家具产品，具有独立自主开展业务的权力和能力，拥有独立的经营决策权和实施权。公司从事的经营业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，经营管理实行独立核算。公司拥有生产、经营所必须的、独立完整的生产、供应、销售、管理系统。

## 2、资产独立情况和完整性

发行人整体变更为股份公司后，各项资产权利由股份公司依法承继。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资产产权界定明确。公司独立拥有与生产经营有关的土地、房产以及其他资产的所有权和使用权。

## 3、人员独立情况

公司董事、监事以及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等的有关规定产生。公司总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

## 4、机构独立情况

公司依法设立了股东大会、董事会和监事会，并设立了市场营销部、研发中心、财务部、人力资源部、信息中心、客户服务中心等职能部门。公司建立、健全了内部经营管理机构，制订了相应的内部管理制度，独立行使经营管理职权，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间机构混同的情形。

公司办公场所独立，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业合署办公的情形。

## 5、财务独立情况

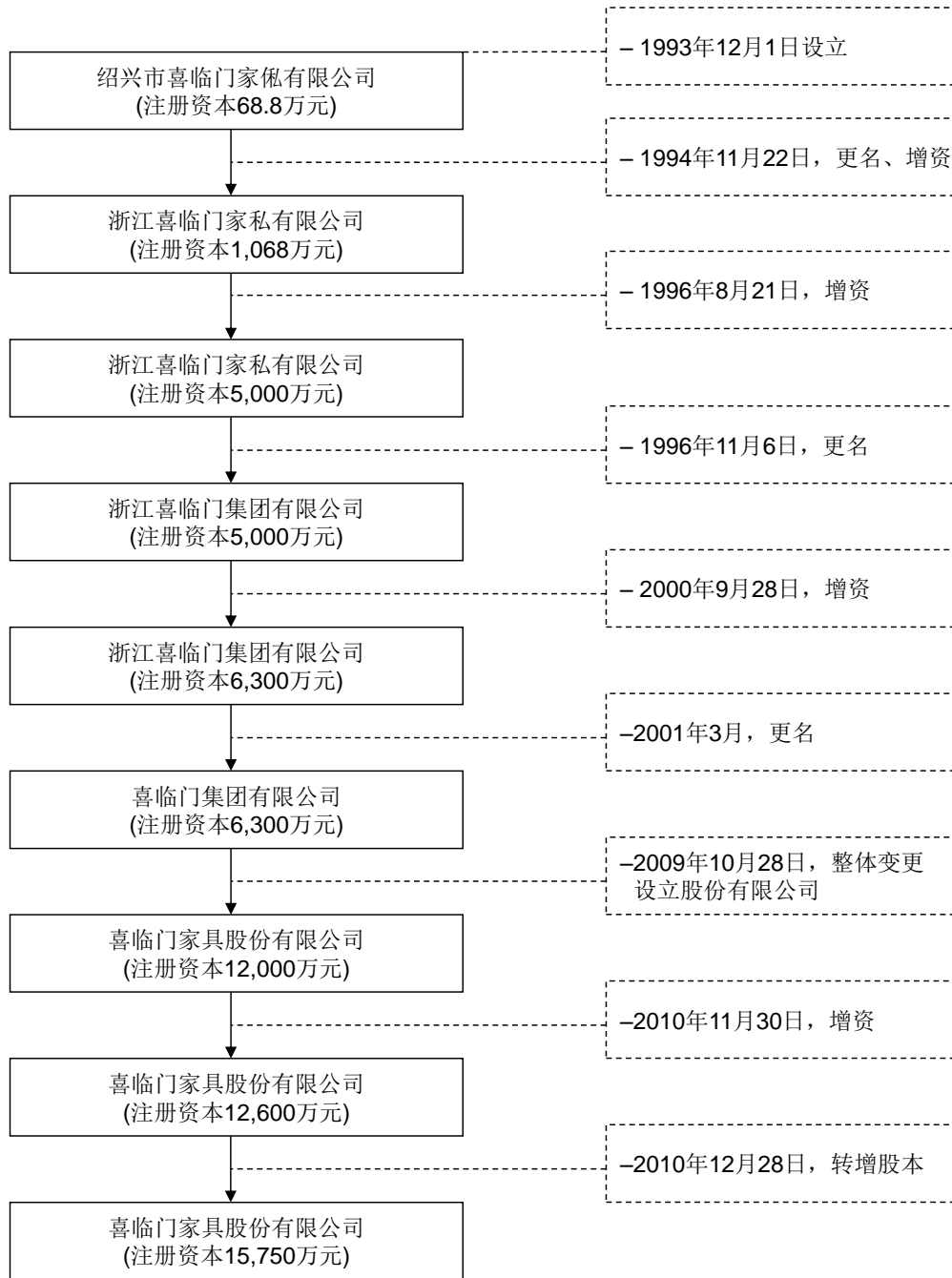
公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立了独立的财务核算体系，能独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。

公司独立在银行开户，独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

## 三、发行人股本结构的形成、变化及重大资产重组行为

### （一）发行人股本结构的形成及变化

依据历年工商登记、变更所载资料，公司股本结构的形成及变化如下图：



### 1、1993年，绍兴市喜临门家俬有限公司设立

发行人前身系绍兴市喜临门家俬有限公司，由陈阿裕一人出资成立，注册资本为 68.8 万元。越城会计师事务所对本次出资进行了审验并于 1993 年 11 月 26 日出具了“越会所验（1993）字第（134）号”《注册资金验资证明》，确认该企业已具备注册资金条件的金额总额为 68.8 万元。

1993 年 12 月 1 日，绍兴市工商行政管理局核发了“绍越私注册号 14589992-5”号《企业法人营业执照》，核定内容如下：注册资金 68.8 万元，法定代表

人陈阿裕，经营范围“主营：软垫家俱、钢木家俱；兼营：床上用品、日用金属制品、服装鞋帽”。

绍兴市喜临门家俬有限公司设立时股权结构如下：

股东名称（姓名）	出资额（万元）	出资比例
陈阿裕	68.80	100.00%
合计	<b>68.80</b>	<b>100.00%</b>

前述“越会所验（1993）字第（134）号”《注册资金验资证明》中记载：“该公司由集体转为私营，经张市实业总公司批准，注册资金由私人陈阿裕以自有资金投入”（下称“所载事项”）。该等《注册资金验资证明》所载事项经核查如下：

（1）根据公司设立时有关申请文件以及营业执照等工商资料，均显示公司由陈阿裕一人出资设立，不存在任何集体主体出资的情形，亦未有任何集体主体的名义股东出现。

（2）该等所载事项也已经明确公司设立时股东仅陈阿裕一人，出资系由陈阿裕以自有资金投入。

（3）绍兴市张市实业总公司系经绍兴市越城区商业办公室文件《越商办企登(92)第 279 号》批复，由绍兴市越城区灵芝乡张市村经济合作社组建而成（1992 年申请开业，1996 年注销），期间未从事实际经营活动。绍兴市喜临门家俬有限公司与绍兴市张市实业总公司实际无关联关系，财务、业务独立，亦无资金往来。就《注册资金验资证明》所载事项，绍兴市越城区人民政府、绍兴市灵芝镇人民政府和绍兴市灵芝镇张市村村民委员会于 2009 年 7 月出具证明，证明：①陈阿裕创立的绍兴市喜临门家俬有限公司成立及存续过程中，绍兴市灵芝镇张市村及其组建的绍兴市张市实业总公司从未向其出资投入，也未曾给与过任何优惠政策，绍兴市喜临门家俬有限公司不存在集体资产成分；②在绍兴市喜临门家俬有限公司设立过程中，实际不存在由集体企业变为私营企业的事实。

2011 年 8 月 23 日，浙江省人民政府办公厅出具《浙江省人民政府办公厅关于喜临门家具股份有限公司历史沿革中有关事项确认的函》（浙政办发函（2011）72 号），对喜临门公司历史沿革中有关事项予以确认，确认陈阿裕创立的绍兴市喜临门家俬有限公司成立及存续过程中，不存在涉及集体出资的情形，不存在集

体资产成分，亦不存在由集体转为私营企业的事实；其产权关系清晰，不存在纠纷或潜在纠纷。

保荐人和发行人律师认为，绍兴市喜临门家私有限公司设立时作为唯一股东的陈阿裕对公司出资的 68.8 万元资产产权清晰，不存在集体产权，不存在纠纷或潜在纠纷。

## 2、1994 年，更名为浙江喜临门家私有限公司，注册资本增至 1,068 万元

1994 年 11 月，绍兴市喜临门家私有限公司申请名称变更为浙江喜临门家私有限公司，注册资本增至 1,068 万元。1994 年 11 月 21 日，绍兴市越城区审计师事务所出具了“绍越审所验（94）字第（448）号”《验资证明》，验证注册资本来源由原绍兴市喜临门家私有限公司历年积累及自筹，确认该企业已具备注册资金条件的资金总额为 1,068 万元。

1994 年 11 月 22 日，绍兴市工商行政管理局核发了“绍越私 14589992-5”《企业法人营业执照》，核定内容如下：注册资金 1,068 万元，法定代表人陈阿裕，经营范围“主营：软垫家俱、钢木家俱；兼营：床上用品、日用金属制品、服装鞋帽”。

本次增资后，浙江喜临门家私有限公司的股权结构如下：

股东名称（姓名）	出资额（万元）	出资比例
陈阿裕	1,068.00	100.00%
合计	<b>1,068.00</b>	<b>100.00%</b>

## 3、1996 年，浙江喜临门家私有限公司规范登记

自绍兴市喜临门家私有限公司 1993 年设立以来，公司股东为陈阿裕一人。1996 年，依据《国务院关于原有有限责任公司和股份有限公司依照〈中华人民共和国公司法〉进行规范的通知》（国发〔1995〕17 号）的要求，浙江喜临门家私有限公司对照《中华人民共和国公司法》（自 1994 年 7 月 1 日起施行）的要求对公司股东人数进行规范并予以重新工商登记，过程如下：

1996 年 1 月 1 日，陈阿裕和张华成签订《股权转让协议书》，约定陈阿裕将其持有的浙江喜临门家私有限公司 10% 的出资份额作价 106.8 万元转让给张华成。1996 年 3 月 29 日，绍兴市第二审计师事务所出具了“绍审二所验字（1996）第 58 号”《年度资金验证报告》及《验资证明》，确认根据投资合同、协议、

公司章程等规定，由陈阿裕投入资本 961.2 万元，张华成投入资本 106.8 万元，据此确认浙江喜临门家私有限公司可注册资本为 1,068 万元。

1996 年 4 月 24 日，绍兴市工商行政管理局核发了“绍越私 14589992—5”《企业法人营业执照》，核定内容如下：注册资金 1,068 万元，法定代表人陈阿裕，经营范围“生产、加工、经销软垫家具、钢木家具、床上用品、日用金属制品、服装鞋帽、文具、办公用品、装饰材料、装潢材料”。

本次规范登记后，浙江喜临门家私有限公司的股权结构如下：

股东名称（姓名）	出资额（万元）	出资比例
陈阿裕	961.20	90.00%
张华成	106.80	10.00%
合 计	<b>1,068.00</b>	<b>100.00%</b>

保荐人和发行人律师认为，绍兴市喜临门家私有限公司设立时股东仅陈阿裕一人，虽不符合当时国家有关有限责任公司设立的相关条件，但公司已在 1996 年根据国务院“国发[1995]17 号文”之规定，进行了规范登记。因此，公司设立时的股东人数瑕疵不会对其有效存续构成法律障碍。

#### 4、1996 年，浙江喜临门家私有限公司注册资本增至 5,000 万元

1996 年 7 月 30 日，浙江喜临门家私有限公司股东会审议通过注册资本从 1,068 万元变更为 5,000 万元。1996 年 7 月 24 日，绍兴市审计事务所对浙江喜临门家私有限公司注册资本进行了验证并出具“绍市审所验字（1996）第（87）号”《注册资金验证报告》，确认该公司可注册资本总额为 5,000 万元。

1996 年 8 月 21 日，绍兴市工商行政管理局核发了“绍越 14589992—5”号《企业法人营业执照》，核定内容如下：注册资金 5,000 万元，法定代表人陈阿裕，经营范围“生产、加工、经销软垫家具、钢木家具、床上用品、日用金属制品、服装鞋帽、文具、办公用品、装饰材料、装潢材料。”

本次增资完成后，浙江喜临门家私有限公司股权结构如下：

股东名称（姓名）	出资额（万元）	出资比例
陈阿裕	4,500.00	90.00%
张华成	500.00	10.00%
合 计	<b>5,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## 5、1996年，更名为浙江喜临门集团有限公司

1996年10月30日，浙江喜临门家私有限公司股东会审议通过公司名称变更为浙江喜临门集团有限公司。

1996年11月6日，绍兴市工商行政管理局核发了“绍越14301163-9”《企业法人营业执照》，核定内容如下：注册资金5,000万元，法定代表人陈阿裕，经营范围“生产加工销售：软垫家俱、钢木家俱、床上用品、日用金属制品、服装鞋帽、文具、办公用品、装饰材料、装潢材料”。

## 6、2000年，浙江喜临门集团有限公司注册资本增至6,300万元

2000年9月20日，浙江喜临门集团有限公司申请注册资本由5,000万元增至6,300万元，并增加营业范围。2002年4月28日，绍兴大统会计师事务所出具了“绍大统所验（2002）字127号”《验资报告》，验明截至2002年4月18日止，变更后的累计注册资本实收金额为人民币6,300万元。

2000年9月28日，绍兴市工商行政管理局核发了注册号“3306022110392”《企业法人营业执照》，核定内容如下：注册资金6,300万元，法定代表人陈阿裕，经营范围“生产加工销售：软垫家俱，钢木家俱，床上用品，日用金属制品，服装鞋帽，文具，办公用品，装饰材料，装潢材料；自营进出口业务（相关具体商品详见[1999]，外经贸政审函字第291号）；工艺制品；家私产品零售业务；仓储服务；家私信息咨询服务。”本次增资完成后，浙江喜临门集团有限公司股权结构如下：

股东名称（姓名）	出资额（万元）	出资比例
陈阿裕	5,670.00	90.00%
张华成	630.00	10.00%
合计	<b>6,300.00</b>	<b>100.00%</b>

## 7、公司账面实收资本形成过程说明及中介机构意见

由于历史原因，在2005年底之前，公司账面记录实收资本与前述工商登记注册资本存在时间性差异的情况。在2000年—2005年之间，公司股东陆续增加补足公司账面实收资本。公司自设立以来的账面实收资本形成情况如下：

（1）截至1996年12月31日公司账面记录的实收资本情况



根据浙江喜临门集团有限公司账面记录，截至 1996 年 12 月 31 日，浙江喜临门集团有限公司的实收资本为 969.09 万元。浙江喜临门集团有限公司未经审计的 1997 年 12 月 31 日的资产负债表列示其期初，即 1996 年 12 月 31 日的资产总额为 2,980.94 万元，负债总额为 1,977.99 万元，净资产为 1,002.95 万元，其中：实收资本 969.09 万元，资本公积 4.64 万元，盈余公积 2.61 万元，未分配利润 26.60 万元。

经保荐人及发行人律师核查如下：

2004 年 2 月 5 日下午，公司老厂区（坐落于灵芝镇白渔潭村）因车间电线短路引起火灾，烧毁、损毁房屋 190 多平米，其中包括仓库和车间。公司 1997 年以前的旧账册存放在火灾烧毁之库房内，相关账本在本次火灾中被烧毁。

绍兴市公安局越城区分局消防大队证明，2004 年 2 月 5 日下午，喜临门集团厂区发生火灾，越城区消防大队一中队出警处置；中国太平洋财产保险股份有限公司对火灾进行查勘、定损，并于 2004 年 3 月 25 日支付理赔款。

综上，公司 1993 年设立至 1997 年以前账面实收资本情况因为火灾事项无法核实。根据公司账面记录，截至 1996 年 12 月 31 日公司账面实收资本为 969.09 万元。

(2) 自 1997 年 1 月 1 日至 2005 年 12 月 31 日账面记录的实收资本到位情况

公司股东补足实收资本是在 2000 年—2005 年间逐步发生的，截至 2005 年 12 月 31 日，公司账面实收资本达到 6,300 万元，与公司注册资本 6,300 万元一致。公司账面记录的实收资本补足情况如下：

1) 2000 年 7 月 28 日，浙江喜临门集团有限公司确认股东陈阿裕缴入现金 150 万元，作为股东陈阿裕出资计入实收资本。

2) 2001 年 11 月 18 日，喜临门集团确认收到股东陈阿裕 100 万元定期存单，作为股东陈阿裕的出资计入实收资本。

3) 2005 年 12 月 20 日，喜临门集团确认股东陈阿裕缴入货币资金 1,587.53 万元，作为股东陈阿裕的出资计入实收资本。

4) 2005 年 12 月 30 日，喜临门集团确认股东陈阿裕分两次划入公司银行账户 2,800 万元和 693.38 万元，合计 3,493.38 万元，作为股东陈阿裕的出资计入实收资本。

上述过程中，陈阿裕共缴入货币资金 5,330.91 万元，作为其对公司的出资，并增加实收资本 5,330.91 万元。至此，连同 1996 年 12 月 31 日账面记录的实收资本 969.09 万元，喜临门集团的实收资本增至 6,300 万元。

上述注册资本及实收资本到喜临门集团以 2009 年 8 月 31 日为基准日整体变更为股份有限公司前未有变化。

天健所对公司整体变更设立股份有限公司前的实收资本到位情况进行了复核，并出具了“天健验〔2011〕50 号”《关于喜临门家具股份有限公司整体变更设立前实收资本到位情况的复核报告》，确认：

“经复核，截至 2005 年 12 月 31 日，喜临门集团实收资本 6,300 万元已到位，与注册资本一致。

上述注册资本及实收资本到喜临门集团以 2009 年 8 月 31 日为基准日整体变更为股份有限公司前未有变化。”

### （3）中介机构关于发行人实收资本未及时到位的意见

对于上述公司实收资本到位时间与注册资本的差异，保荐人和发行人律师经核查，认为：

1) 根据工商资料记载，公司 1993 年 12 月 1 日设立时的注册资本为 68.8 万元、1994 年 11 月 22 日增资后为 1,068 万元、1996 年 4 月 24 日增资后为 5,000 万元，但因公司火灾而引致其 1997 年以前账册灭失，其对应时点的账面实收资本已无法核实。根据公司帐面记录，浙江喜临门集团有限公司截至 1996 年 12 月 31 日的实收资本为 969.09 万元。

2) 公司账面实收资本于 1997 年至 2005 年期间与当时工商登记的注册资本不一致的情形，其股东已经在 2000 年至 2005 年期间予以了补足，并且由天健所出具“天健验〔2011〕50 号”《关于喜临门家具股份有限公司整体变更设立前实收资本到位情况的复核报告》确认，截至 2005 年 12 月 31 日，公司实收资本 6,300 万元已经到位，与注册资本 6,300 万元一致。

3) 公司历史上存在的有关出资方面的法律瑕疵和不规范的情形没有给相关债权人造成损失，相关政府机关也没有在法定期限内对公司历史上存在的出资方面的法律瑕疵和不规范行为进行行政处罚，且该出资不及时之情形已于 2005 年 12 月 31 日前获得了纠正。

4) 就公司实收资本未能及时到位，公司股东陈阿裕出具承诺，“对于喜临

门家具股份有限公司由于前身绍兴市喜临门家俬有限公司设立至首次公开发行股票前存在的任何出资问题而导致的喜临门家具股份有限公司的任何费用支出、经济损失或其他损失，本人将无条件承担全部连带赔偿责任。”

5) 2011年3月16日，绍兴市工商行政管理局出具证明：该公司自1993年设立以来，未发现有违反工商公司登记管理法律、法规的记录，未发现有违反工商行政管理法律法规而受到我局行政罚款的处理记录。

综上，保荐人和发行人律师认为，上述情形不会影响发行人现时存续的合法性，也不会引致对发行人现时股权之权属的潜在纠纷。该等情形不构成对发行人本次发行上市的法律障碍。

## 8、2001年，更名为喜临门集团有限公司

2000年7月5日，浙江喜临门集团有限公司股东会审议通过公司名称变更为喜临门集团有限公司。2000年12月19日，喜临门集团有限公司名称获得核准。2001年3月，公司向绍兴市工商行政管理局申请名称变更并换发新的营业执照。

## 9、2008年，喜临门集团有限公司股权转让

### (1) 第一次股权转让

2008年6月16日，喜临门集团2008年度第五次临时股东会审议通过如下决议：同意陈阿裕将其所持喜临门集团30.31%出资份额（出资额计1,909.43万元）作价7,274.00万元转让给至合投资及33位自然人，张华成放弃优先购买权；同意张华成将其持有的喜临门集团10%出资份额（出资额计630.00万元）作价1,260万元转让给华易投资，陈阿裕放弃优先购买权。

本次股权转让中，至合投资及33位自然人以现金受让陈阿裕持有的喜临门集团的出资份额，明细情况如下：

序号	受让人	受让出资份额（万元）	受让金额(万元)	占注册资本比例
1	陈志英	236.25	900.00	3.75%
2	张关兴	236.25	900.00	3.75%
3	陈冬海	210.00	800.00	3.33%
4	沈秋良	210.00	800.00	3.33%
5	沈冬良	157.50	600.00	2.50%
6	陈方珍	152.25	580.00	2.42%

序号	受让人	受让出资份额（万元）	受让金额(万元)	占注册资本比例
7	至合投资	105.00	400.00	1.67%
8	孟继发	78.75	300.00	1.25%
9	诸国英	55.13	210.00	0.88%
10	李荣伟	52.50	200.00	0.83%
11	吕泽天	52.50	200.00	0.83%
12	周良	52.50	200.00	0.83%
13	潘国琴	47.25	180.00	0.75%
14	蒋志泉	31.50	120.00	0.50%
15	王伟民	28.88	110.00	0.46%
16	陈方剑	26.25	100.00	0.42%
17	陈华忠	26.25	100.00	0.42%
18	张秀飞	26.25	100.00	0.42%
19	陈越文	21.00	80.00	0.33%
20	刘鹏程	21.00	80.00	0.33%
21	赵柯	15.75	60.00	0.25%
22	朱瑞土	13.13	50.00	0.21%
23	方子杰	5.25	20.00	0.08%
24	金宝红	5.25	20.00	0.08%
25	茅继民	5.25	20.00	0.08%
26	陈闻凯	4.20	16.00	0.07%
27	程珂	4.20	16.00	0.07%
28	蒋海尧	4.20	16.00	0.07%
29	蒋杭	4.20	16.00	0.07%
30	蒋裕仁	4.20	16.00	0.07%
31	李水根	4.20	16.00	0.07%
32	叶小青	4.20	16.00	0.07%
33	赵玉法	4.20	16.00	0.07%
34	朱小华	4.20	16.00	0.07%
	<b>合 计</b>	<b>1,909.43</b>	<b>7,274.00</b>	<b>30.31%</b>

上述自然人包括公司员工及公司外部人员，至合投资系财务投资者，华易投资此时系由实际控制人之关联人控制的企业，其基本情况参见本节“六（一）主要股东和实际控制人”。33名自然人和至合投资股权受让均以1:3.8095作价，华易投资受让以1:2作价，各受让价格均系参考公司账面价值并经各方协商确定，其出资均系自筹资金，未存在向公司借款等情形，亦不存在代持行为。

2008年6月，上述相关转让方与受让方分别签署了股权转让协议。2008年7月16日，喜临门集团办理完毕本次股权转让的工商变更登记。本次股权转让完成后，喜临门集团股权结构如下：

序号	股东名称（姓名）	出资份额（万元）	出资比例
1	陈阿裕	3,760.58	59.69%
2	华易投资	630.00	10.00%
3	陈志英	236.25	3.75%
4	张关兴	236.25	3.75%
5	陈冬海	210.00	3.33%
6	沈秋良	210.00	3.33%
7	沈冬良	157.50	2.50%
8	陈方珍	152.25	2.42%
9	至合投资	105.00	1.67%
10	孟继发	78.75	1.25%
11	诸国英	55.13	0.88%
12	李荣伟	52.50	0.83%
13	吕泽天	52.50	0.83%
14	周良	52.50	0.83%
15	潘国琴	47.25	0.75%
16	蒋志泉	31.50	0.50%
17	王伟民	28.88	0.46%
18	陈方剑	26.25	0.42%
19	陈华忠	26.25	0.42%
20	张秀飞	26.25	0.42%
21	陈越文	21.00	0.33%
22	刘鹏程	21.00	0.33%
23	赵柯	15.75	0.25%
24	朱瑞土	13.13	0.21%
25	方子杰	5.25	0.08%
26	金宝红	5.25	0.08%
27	茅继民	5.25	0.08%
28	陈闻凯	4.20	0.07%
29	程珂	4.20	0.07%
30	蒋海尧	4.20	0.07%
31	蒋杭	4.20	0.07%

序号	股东名称（姓名）	出资份额（万元）	出资比例
32	蒋裕仁	4.20	0.07%
33	李水根	4.20	0.07%
34	叶小青	4.20	0.07%
35	赵玉法	4.20	0.07%
36	朱小华	4.20	0.07%
	合计	<b>6,300.00</b>	<b>100.00%</b>

经保荐人和发行人律师核查，陈阿裕和张华成在 1996 年 1 月 1 日签订《股权转让协议书》的同日签署了《委托持股协议》，约定陈阿裕委托张华成代为持有浙江喜临门家私有限公司 10% 股权（对应出资额 106.8 万元），张华成不享有该 10% 股权的所有权，该等 10% 股权分红、转让等权利均需陈阿裕决定。2008 年 6 月 15 日，陈阿裕和张华成签署《关于解除委托持股关系的协议》，明确张华成名义持有的浙江喜临门家私有限公司（现喜临门集团有限公司）10% 股权（对应该协议签署日的出资额为 630 万元）出资全部由陈阿裕实际投入，并约定张华成将其名义持有的喜临门集团 10% 的出资份额（对应出资额 630 万元）转让给华易投资后，该等委托持股关系解除。2008 年 7 月 16 日，该等股权转让完成，前述委托持股关系解除。

就前述股权代持及解除事宜，保荐人和发行人律师认为，1996 年至 2008 年间陈阿裕委托张华成持股事宜未违反法律法规的禁止性规定，不影响公司合法存续，双方委托持股及其解除不存在第三方争议。

## （2）第二次股权转让

2008 年 9 月 18 日，喜临门集团 2008 年度第七次临时股东会审议通过如下决议：同意孟继发等 5 人将其所持喜临门集团 4.54% 出资份额（出资额计 286.13 万元）作价 1,090.00 万元转让给陈阿裕，明细如下：

序号	转让人	转让出资份额（万元）	转让金额（万元）	占注册资本比例
1	孟继发	78.750	300.00	1.2500%
2	诸国英	55.125	210.00	0.8750%
3	李荣伟	52.500	200.00	0.8333%
4	吕泽天	52.500	200.00	0.8333%
5	潘国琴	47.250	180.00	0.7500%
	合计	<b>286.125</b>	<b>1,090.00</b>	<b>4.5416%</b>

2008年9月20日,上述相关转让方与陈阿裕分别签署了股权转让协议。2008年10月22日,喜临门集团办理完毕本次股权转让的工商变更登记。本次股权转让完成后,喜临门集团股权结构如下:

序号	股东名称(姓名)	出资份额(万元)	出资比例
1	陈阿裕	4,046.70	64.23%
2	华易投资	630.00	10.00%
3	陈志英	236.25	3.75%
4	张关兴	236.25	3.75%
5	陈冬海	210.00	3.33%
6	沈秋良	210.00	3.33%
7	沈冬良	157.50	2.50%
8	陈方珍	152.25	2.42%
9	至合投资	105.00	1.67%
10	周良	52.50	0.83%
11	蒋志泉	31.50	0.50%
12	王伟民	28.88	0.46%
13	陈方剑	26.25	0.42%
14	陈华忠	26.25	0.42%
15	张秀飞	26.25	0.42%
16	陈越文	21.00	0.33%
17	刘鹏程	21.00	0.33%
18	赵柯	15.75	0.25%
19	朱瑞士	13.13	0.21%
20	方子杰	5.25	0.08%
21	金宝红	5.25	0.08%
22	茅继民	5.25	0.08%
23	陈闻凯	4.20	0.07%
24	程珂	4.20	0.07%
25	蒋海尧	4.20	0.07%
26	蒋杭	4.20	0.07%
27	蒋裕仁	4.20	0.07%
28	李水根	4.20	0.07%
29	叶小青	4.20	0.07%
30	赵玉法	4.20	0.07%
31	朱小华	4.20	0.07%

序号	股东名称（姓名）	出资份额（万元）	出资比例
	合计	6,300.00	100.0000%

### （3）第三次股权转让

2008年9月24日，喜临门集团2008年度第九次临时股东会审议通过如下决议：同意陈阿裕将其所持喜临门集团2.98%出资份额（出资额计187.69万元）作价1,430.00万元转让给王哲等4名自然人，喜临门集团其他28名自然人股东和2名法人股东放弃优先购买权。

王哲等4名自然人以现金受让陈阿裕持有的喜临门集团的出资份额，明细如下：

序号	受让人	受让出资份额（万元）	受让金额（万元）	占注册资本比例
1	王哲	78.75	600.00	1.25%
2	金森旺	55.13	420.00	0.88%
3	谢芬	27.56	210.00	0.44%
4	李阿根	26.25	200.00	0.42%
	合计	187.69	1,430.00	2.98%

上述自然人股权受让均以1:7.6190作价，价格系参考公司账面价值并经各方协商确定，其出资均系自筹资金，未存在向公司借款等情形，亦不存在代持行为。

2008年9月28日，上述相关转让方与受让方分别签署了股权转让协议。2008年10月28日，喜临门集团办理完毕本次股权转让的工商变更登记。本次股权转让完成后，喜临门集团股权结构如下：

序号	股东名称（姓名）	出资份额（万元）	出资比例
1	陈阿裕	3,859.01	61.25%
2	华易投资	630.00	10.00%
3	陈志英	236.25	3.75%
4	张关兴	236.25	3.75%
5	陈冬海	210.00	3.33%
6	沈秋良	210.00	3.33%
7	沈冬良	157.50	2.50%
8	陈方珍	152.25	2.42%
9	至合投资	105.00	1.67%
10	王哲	78.75	1.25%



序号	股东名称（姓名）	出资份额（万元）	出资比例
11	金森旺	55.13	0.88%
12	周良	52.50	0.83%
13	蒋志泉	31.50	0.50%
14	王伟民	28.88	0.46%
15	谢芬	27.56	0.44%
16	陈方剑	26.25	0.42%
17	陈华忠	26.25	0.42%
18	李阿根	26.25	0.42%
19	张秀飞	26.25	0.42%
20	陈越文	21.00	0.33%
21	刘鹏程	21.00	0.33%
22	赵柯	15.75	0.25%
23	朱瑞土	13.13	0.21%
24	方子杰	5.25	0.08%
25	金宝红	5.25	0.08%
26	茅继民	5.25	0.08%
27	陈闻凯	4.20	0.07%
28	程珂	4.20	0.07%
29	蒋海尧	4.20	0.07%
30	蒋杭	4.20	0.07%
31	蒋裕仁	4.20	0.07%
32	李水根	4.20	0.07%
33	叶小青	4.20	0.07%
34	赵玉法	4.20	0.07%
35	朱小华	4.20	0.07%
	合 计	<b>6,300.00</b>	<b>100.00%</b>

在经过上述 2008 年度股权转让后，股权出让方陈阿裕、张华成与最终受让方的关系如下：

1) 华易投资实际控制人为陈阿裕，张华成将股权转让给华易投资系其与陈阿裕代持关系的解除；此外，张华成为陈阿裕的外甥。

2) 股权出让方陈阿裕与最终受让方 32 名自然人之间的亲属关系如下：

序号	股东姓名	与陈阿裕的亲属关系
1	陈志英	陈阿裕之兄

序号	股东姓名	与陈阿裕的亲属关系
2	陈方珍	陈阿裕之妻妹
3	陈方剑	陈阿裕之兄陈志英之女婿
4	沈秋良	陈阿裕之外甥
5	沈冬良	陈阿裕之外甥
6	陈冬海	陈阿裕之外甥
7	张关兴	陈阿裕之外甥
8	李水根	陈阿裕之表姐夫

经核查，2008年7月至2008年10月，上述实际控制人与各自然人之间的股权转让均具有真实交易背景，不存在代持行为。

### 10、2009年，喜临门集团股权调整及转让

为调整股权结构，2009年7月，陈阿裕以现金方式增资华易投资2,600万元，并出任华易投资执行董事及法定代表人。同月，华易投资受让陈阿裕持有的喜临门集团40%出资份额，成为喜临门集团的控股股东。同时，陈阿裕将其持有的喜临门集团9.62%出资份额转让给马敏骥等7名法人/合伙企业/自然人，并受让赵柯原持有的喜临门集团0.25%出资份额，过程如下：

2009年7月20日，喜临门集团2009年度第二次临时股东会审议通过如下决议：同意陈阿裕将其所持喜临门集团40.00%的出资份额（出资额计2,520.00万元）作价2,520.00万元转让给华易投资；同意赵柯将其持有喜临门集团0.25%的出资份额（出资额计15.75万元）作价60万元转让给陈阿裕；同意陈阿裕将其所持喜临门集团19.63%的出资份额（出资额计1,236.38万元）作价10,460.00万元转让给马敏骥等7名法人/合伙企业/自然人。

本次股权转让中，陈阿裕将股权转让给马敏骥等7名法人/合伙企业/自然人的明细如下：

序号	受让人	受让出资份额（万元）	受让金额（万元）	占注册资本比例
1	广州宏德	315.00	2,700.00	5.00%
2	亚派成长	315.00	2,700.00	5.00%
3	钱江浙商	210.00	1,800.00	3.33%
4	浙商海鹏	210.00	1,800.00	3.33%
5	滨江投资	157.50	1,350.00	2.50%
6	张克勤	21.00	80.00	0.33%

序号	受让人	受让出资份额（万元）	受让金额(万元)	占注册资本比例
7	马敏骐	7.87	30.00	0.13%
	<b>合计</b>	<b>1,236.38</b>	<b>10,460.00</b>	<b>19.63%</b>

赵柯因个人原因离开公司，故其持有的出资份额以原价退出。张克勤、马敏骐为公司员工，其受让均以 1: 3.8095 作价；新增广州宏德等五家股东系引入的财务投资者，受让均以 1: 8.5714 作价；华易投资系陈阿裕控制之企业，故其受让价格以 1: 1 作价。上述转让价格均经各方协商确定，其出资均系自筹资金，未存在向公司借款等情形。

2009 年 7 月，上述相关转让方与受让方分别签署了股权转让协议。2009 年 7 月 31 日，喜临门集团办理完毕本次股权转让的工商变更登记。本次股权转让完成后，喜临门集团股权结构如下：

序号	股东名称（姓名）	出资份额（万元）	出资比例
1	华易投资	3,150.00	50.00%
2	广州宏德	315.00	5.00%
3	亚派成长	315.00	5.00%
4	陈志英	236.25	3.75%
5	张关兴	236.25	3.75%
6	钱江浙商	210.00	3.33%
7	浙商海鹏	210.00	3.33%
8	陈冬海	210.00	3.33%
9	沈秋良	210.00	3.33%
10	滨江投资	157.50	2.50%
11	沈冬良	157.50	2.50%
12	陈方珍	152.25	2.42%
13	陈阿裕	118.39	1.88%
14	至合投资	105.00	1.67%
15	王哲	78.75	1.25%
16	金森旺	55.13	0.88%
17	周良	52.50	0.83%
18	蒋志泉	31.50	0.50%
19	王伟民	28.88	0.46%
20	谢芬	27.56	0.44%
21	张秀飞	26.25	0.42%
22	陈华忠	26.25	0.42%

序号	股东名称（姓名）	出资份额（万元）	出资比例
23	陈方剑	26.25	0.42%
24	李阿根	26.25	0.42%
25	陈越文	21.00	0.33%
26	刘鹏程	21.00	0.33%
27	张克勤	21.00	0.33%
28	朱瑞土	13.13	0.21%
29	马敏骐	7.88	0.12%
30	方子杰	5.25	0.08%
31	金宝红	5.25	0.08%
32	茅继民	5.25	0.08%
33	陈闻凯	4.20	0.07%
34	程珂	4.20	0.07%
35	蒋海尧	4.20	0.07%
36	蒋杭	4.20	0.07%
37	蒋裕仁	4.20	0.07%
38	李水根	4.20	0.07%
39	叶小青	4.20	0.07%
40	赵玉法	4.20	0.07%
41	朱小华	4.20	0.07%
	合 计	<b>6,300.00</b>	<b>100.00%</b>

经核查，前述公司成立以来的历次股权转让均已完成；其中，陈阿裕在 2008 年至 2009 年间向各自然人转让股权涉及的个人所得税均已缴纳完毕。

#### 11、2009 年，喜临门集团有限公司整体变更设立喜临门家具股份有限公司

2009 年 9 月 8 日，喜临门集团召开 2009 年度第四次临时股东会，审议通过关于整体变更为股份有限公司的决议。

2009 年 10 月 12 日喜临门集团 2009 年度第五次临时股东会审议确认，以截至 2009 年 8 月 31 日的经天健所审计的净资产 140,414,531.54 元中的 120,000,000 元按 1: 1 折合股份总额 120,000,000 股，每股面值 1 元，净资产超过 120,000,000 元部分 20,414,531.54 元转作公司资本公积—股本溢价。

2009 年 10 月 16 日，喜临门集团的全体股东作为发起人签署了《发起人协议》。

2009年10月16日，天健所对喜临门集团整体变更设立股份公司的注册资本实收情况进行了审验，并出具了“浙天会验〔2009〕195号”《验资报告》，审验确认了股份公司整体变更设立时的注册资本已由各发起人足额缴纳。

2009年10月28日，喜临门家具股份有限公司在绍兴市工商行政管理局完成工商变更登记，注册资本12,000万元，注册号为330600000042363。

整体变更后公司的股权结构如下：

序号	股东名称（姓名）	股份数量（万元）	持股比例
1	华易投资	6,000.00	50.00%
2	广州宏德	600.00	5.00%
3	亚派成长	600.00	5.00%
4	陈志英	450.00	3.75%
5	张关兴	450.00	3.75%
6	钱江浙商	400.00	3.33%
7	浙商海鹏	400.00	3.33%
8	陈冬海	400.00	3.33%
9	沈秋良	400.00	3.33%
10	滨江投资	300.00	2.50%
11	沈冬良	300.00	2.50%
12	陈方珍	290.00	2.42%
13	陈阿裕	225.50	1.88%
14	至合投资	200.00	1.67%
15	王哲	150.00	1.25%
16	金森旺	105.00	0.88%
17	周良	100.00	0.83%
18	蒋志泉	60.00	0.50%
19	王伟民	55.00	0.46%
20	谢芬	52.50	0.44%
21	陈方剑	50.00	0.42%
22	陈华忠	50.00	0.42%
23	李阿根	50.00	0.42%
24	张秀飞	50.00	0.42%
25	陈越文	40.00	0.33%
26	刘鹏程	40.00	0.33%
27	张克勤	40.00	0.33%
28	朱瑞士	25.00	0.21%

序号	股东名称（姓名）	股份数量（万元）	持股比例
29	马敏骐	15.00	0.12%
30	方子杰	10.00	0.08%
31	金宝红	10.00	0.08%
32	茅继民	10.00	0.08%
33	陈闻凯	8.00	0.07%
34	程珂	8.00	0.07%
35	蒋海尧	8.00	0.07%
36	蒋杭	8.00	0.07%
37	蒋裕仁	8.00	0.07%
38	李水根	8.00	0.07%
39	叶小青	8.00	0.07%
40	赵玉法	8.00	0.07%
41	朱小华	8.00	0.07%
	合 计	12,000.00	100.00%

## 12、2010年，喜临门家具股份有限公司股权转让

亚派成长持有公司 600 万股股权系亚派成长之股东李伟委托亚派成长名义持有。为进一步明确股权的权属关系，经亚派成长董事会决议，同意将亚派成长名义持有的公司股权转回李伟直接持有。2010年11月10日，亚派成长与李伟签订股权转让协议，约定：亚派成长将其持有喜临门公司 5.00% 的股权（计 600 万股）作价 2,700 万元转让给自然人李伟。本次股权转让后，公司股权结构如下：

序号	股东名称（姓名）	股份数量（万元）	持股比例
1	华易投资	6,000.00	50.00%
2	广州宏德	600.00	5.00%
3	李伟	600.00	5.00%
4	陈志英	450.00	3.75%
5	张关兴	450.00	3.75%
6	钱江浙商	400.00	3.33%
7	浙商海鹏	400.00	3.33%
8	陈冬海	400.00	3.33%
9	沈秋良	400.00	3.33%
10	滨江投资	300.00	2.50%
11	沈冬良	300.00	2.50%
12	陈方珍	290.00	2.42%

序号	股东名称（姓名）	股份数量（万元）	持股比例
13	陈阿裕	225.50	1.88%
14	至合投资	200.00	1.67%
15	王哲	150.00	1.25%
16	金森旺	105.00	0.88%
17	周良	100.00	0.83%
18	蒋志泉	60.00	0.50%
19	王伟民	55.00	0.46%
20	谢芬	52.50	0.44%
21	陈方剑	50.00	0.42%
22	陈华忠	50.00	0.42%
23	李阿根	50.00	0.42%
24	张秀飞	50.00	0.42%
25	陈越文	40.00	0.33%
26	刘鹏程	40.00	0.33%
27	张克勤	40.00	0.33%
28	朱瑞土	25.00	0.21%
29	马敏骐	15.00	0.12%
30	方子杰	10.00	0.08%
31	金宝红	10.00	0.08%
32	茅继民	10.00	0.08%
33	陈闻凯	8.00	0.07%
34	程珂	8.00	0.07%
35	蒋海尧	8.00	0.07%
36	蒋杭	8.00	0.07%
37	蒋裕仁	8.00	0.07%
38	李水根	8.00	0.07%
39	叶小青	8.00	0.07%
40	赵玉法	8.00	0.07%
41	朱小华	8.00	0.07%
	合 计	12,000.00	100.00%

经保荐人及发行人律师核查，亚派成长解除代李伟持股事宜亦获得了其股东有效的授权，不存在潜在的纠纷。

### 13、2010年，喜临门家具股份有限公司注册资本增至12,600万元

经2010年11月7日公司一届九次董事会审议，并经2010年11月22日2010年度第二次临时股东大会审议通过：同意金石投资认购公司新增注册资本600万股，认购价格为6.25元/股。本次增资扩股完成后，公司股本总额为12,600万元。

金石投资是公司引入的财务投资者，其基本情况参见本节“八（二）前十大股东”。本次增资价格系按照市盈率倍数法并经协商确定，金石投资出资系自筹资金，未存在向公司借款等情形，亦不存在代持行为。

2010年11月23日，公司及原有股东与金石投资签署了增资协议；2010年11月29日，天健所出具了“天健验（2010）380号”《验资报告》，验明截至2010年11月26日，公司已收到金石投资以货币资金缴纳的新增注册资本合计人民币600万元整。2010年11月30日，公司办理完毕前次股权转让和本次增资的工商变更登记。本次增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称（姓名）	股份数量（万元）	持股比例
1	华易投资	6,000.00	47.62%
2	广州宏德	600.00	4.76%
3	金石投资	600.00	4.76%
4	李伟	600.00	4.76%
5	陈志英	450.00	3.57%
6	张关兴	450.00	3.57%
7	钱江浙商	400.00	3.17%
8	浙商海鹏	400.00	3.17%
9	陈冬海	400.00	3.17%
10	沈秋良	400.00	3.17%
11	滨江投资	300.00	2.38%
12	沈冬良	300.00	2.38%
13	陈方珍	290.00	2.30%
14	陈阿裕	225.50	1.79%
15	至合投资	200.00	1.59%
16	王哲	150.00	1.19%
17	金森旺	105.00	0.83%
18	周良	100.00	0.79%
19	蒋志泉	60.00	0.48%
20	王伟民	55.00	0.44%



序号	股东名称（姓名）	股份数量（万元）	持股比例
21	谢芬	52.50	0.42%
22	陈方剑	50.00	0.40%
23	陈华忠	50.00	0.40%
24	李阿根	50.00	0.40%
25	张秀飞	50.00	0.40%
26	陈越文	40.00	0.32%
27	刘鹏程	40.00	0.32%
28	张克勤	40.00	0.32%
29	朱瑞士	25.00	0.20%
30	马敏骐	15.00	0.12%
31	方子杰	10.00	0.08%
32	金宝红	10.00	0.08%
33	茅继民	10.00	0.08%
34	陈闻凯	8.00	0.06%
35	程珂	8.00	0.06%
36	蒋海尧	8.00	0.06%
37	蒋杭	8.00	0.06%
38	蒋裕仁	8.00	0.06%
39	李水根	8.00	0.06%
40	叶小青	8.00	0.06%
41	赵玉法	8.00	0.06%
42	朱小华	8.00	0.06%
	合 计	<b>12,600.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 14、2010年，喜临门家具股份有限公司注册资本增至15,750万元

经2010年12月6日公司一届十次董事会审议，并经2010年12月21日2010年度第三次临时股东大会审议通过：同意公司以2010年12月21日时的总股本12,600万股为基数，以资本公积转增股本，每10股转增2.5股，共计转增3,150万股，转增后注册资本增至15,750万元。

2010年12月22日，天健所为公司本次转增股本的注册资本实收情况进行了审验，并出具了“天健验〔2010〕443号”《验资报告》。2010年12月28日，公司办理完毕本次转增股本的工商变更登记。本次转增股本完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称（姓名）	股份数量（万元）	持股比例
1	华易投资	7,500.00	47.62%
2	广州宏德	750.00	4.76%
3	金石投资	750.00	4.76%
4	李伟	750.00	4.76%
5	陈志英	562.50	3.57%
6	张关兴	562.50	3.57%
7	钱江浙商	500.00	3.17%
8	浙商海鹏	500.00	3.17%
9	陈冬海	500.00	3.17%
10	沈秋良	500.00	3.17%
11	滨江投资	375.00	2.38%
12	沈冬良	375.00	2.38%
13	陈方珍	362.50	2.30%
14	陈阿裕	281.88	1.79%
15	至合投资	250.00	1.59%
16	王哲	187.50	1.19%
17	金森旺	131.25	0.83%
18	周良	125.00	0.79%
19	蒋志泉	75.00	0.48%
20	王伟民	68.75	0.44%
21	谢芬	65.63	0.42%
22	陈方剑	62.50	0.40%
23	陈华忠	62.50	0.40%
24	李阿根	62.50	0.40%
25	张秀飞	62.50	0.40%
26	陈越文	50.00	0.32%
27	刘鹏程	50.00	0.32%
28	张克勤	50.00	0.32%
29	朱瑞士	31.25	0.20%
30	马敏骐	18.75	0.12%
31	方子杰	12.50	0.08%
32	金宝红	12.50	0.08%
33	茅继民	12.50	0.08%
34	陈闻凯	10.00	0.06%
35	程珂	10.00	0.06%

序号	股东名称（姓名）	股份数量（万元）	持股比例
36	蒋海尧	10.00	0.06%
37	蒋杭	10.00	0.06%
38	蒋裕仁	10.00	0.06%
39	李水根	10.00	0.06%
40	叶小青	10.00	0.06%
41	赵玉法	10.00	0.06%
42	朱小华	10.00	0.06%
	合 计	<b>15,750.00</b>	<b>100.00%</b>

截至招股说明书签署日，发行人直接自然人股东 35 人，其中在公司任职的 23 人，均为正式职工，外部人员 12 人。经核查，该等自然人股东不存在有关法律、法规及规范性文件等规定不能对外投资的人员。该等自然人股东基本信息参见本节之“六、发行人的发起人、主要股东及实际控制人基本情况”之“（二）其他发起人”之“6、其他自然人发起人”等处，其他有关信息如下：

（1）在本公司任职股东情况

序号	股东姓名	入职发行人的时间	现就职岗位及职位
1	陈阿裕	公司成立时	公司法定代表人、董事长
2	张关兴	公司成立时	公司国内销售业务部业务员
3	沈冬良	公司成立时	公司董事、总经理
4	王哲	2008 年 6 月	源盛海绵生产部经理
5	周良	2008 年 6 月	公司董事、市场营销部总监
6	陈方剑	1999 年 2 月	公司家具生产厂运营总监
7	陈华忠	2004 年 2 月	公司副总经理
8	张秀飞	1998 年 5 月	公司国际销售业务部总监
9	陈越文	2005 年 2 月	公司董事
10	刘鹏程	2007 年 12 月	公司副总经理、财务总监
11	张克勤	2009 年 6 月	公司副总经理、董事会秘书
12	朱瑞士	2007 年 1 月	公司监事会主席
13	方子杰	2006 年 2 月	公司酒店家具业务部总监
14	金宝红	2000 年 7 月	公司采购中心总监
15	茅继民	1999 年 4 月	公司工程部经理
16	陈闻凯	2000 年 2 月	公司酒店家具业务部业务员
17	程珂	2004 年 7 月	公司品质部经理

序号	股东姓名	入职发行人的时间	现就职岗位及职位
18	蒋杭	1995年9月	北方公司副总经理
19	蒋裕仁	1995年2月	公司家具生产二厂厂长
20	李水根	1998年2月	公司酒店家具业务部业务员
21	叶小青	1996年2月	公司家具生产一厂厂长
22	赵玉法	1994年10月	源盛海绵副总经理
23	朱小华	1996年7月	公司国内销售业务部总监

## (2) 未在公司任职股东情况

序号	股东姓名	近5年工作经历及现任单位
1	李伟	曾就职于国信证券股份有限公司至2011年1月止；现任亚派成长董事
2	陈志英	曾就职于本公司至2010年2月止，现退休
3	陈冬海	曾就职于本公司至2010年3月止，现任汇银创投执行董事、总经理
4	沈秋良	曾就职于本公司至2008年7月止，现任嘉业建设副总经理
5	陈方珍	家天下广场财务部员工
6	金森旺	绍兴市烟草公司安保处
7	蒋志泉	曾就职于本公司至2010年4月止，现任嘉业建设副总经理
8	王伟民	曾就职于嘉业建设至2008年12月止，现退休
9	谢芬	浙江越红控股集团有限公司员工
10	李阿根	退休人员
11	马敏骐	曾就职于本公司至2010年6月止，现退休
12	蒋海尧	曾就职于本公司至2010年3月止，现为自由职业者

## (二) 重大资产重组行为

本公司成立后，未发生重大资产重组行为。

## 四、历次验资情况

### (一) 历次验资

#### 1、绍兴市喜临门家俬有限公司设立

1993年11月26日，越城会计师事务所对绍兴市喜临门家俬有限公司设立出资进行了审验，并出具了“越会所验（1993）字第（134）号”《注册资金验资证明》。

## 2、浙江喜临门家私有限公司注册资本增至 1,068 万元

1994 年 11 月 21 日，绍兴市越城区审计师事务所对本次增资进行了审验，并出具了“绍越审所验（94）字第（448）号”《验资证明》。

## 3、浙江喜临门家私有限公司规范登记

1996 年 3 月 29 日，绍兴市第二审计师事务所出具了“绍审二所验字（1996）第 58 号”《年度资金验证报告》及《验资证明》。

## 4、浙江喜临门家私有限公司注册资本增至 5,000 万元

1996 年 7 月 24 日，绍兴市审计师事务所对本次增资进行了审验，并出具“绍市审所验字（1996）第（87）号”《注册资金验证报告》。

## 5、浙江喜临门集团有限公司注册资本增至 6,300 万元

2002 年 4 月 28 日，绍兴大统会计师事务所对本次增资进行了审验，并出具“绍大统所验（2002）字 127 号”《验资报告》。

## 6、喜临门集团有限公司整体变更设立股份公司

2009 年 10 月 16 日，天健所对喜临门集团以 2009 年 8 月 31 日经审计的净资产整体变更设立股份公司的注册资本变更的实收情况进行了审验，并出具了“浙天会验（2009）195 号”《验资报告》。

## 7、喜临门家具股份有限公司注册资本增至 12,600 万元

2010 年 11 月 29 日，天健所对金石投资 600 万元注册资本的实收情况进行了审验，并出具了“天健验（2010）380 号”《验资报告》。

## 8、喜临门家具股份有限公司转增股本，注册资本增至 15,750 万元

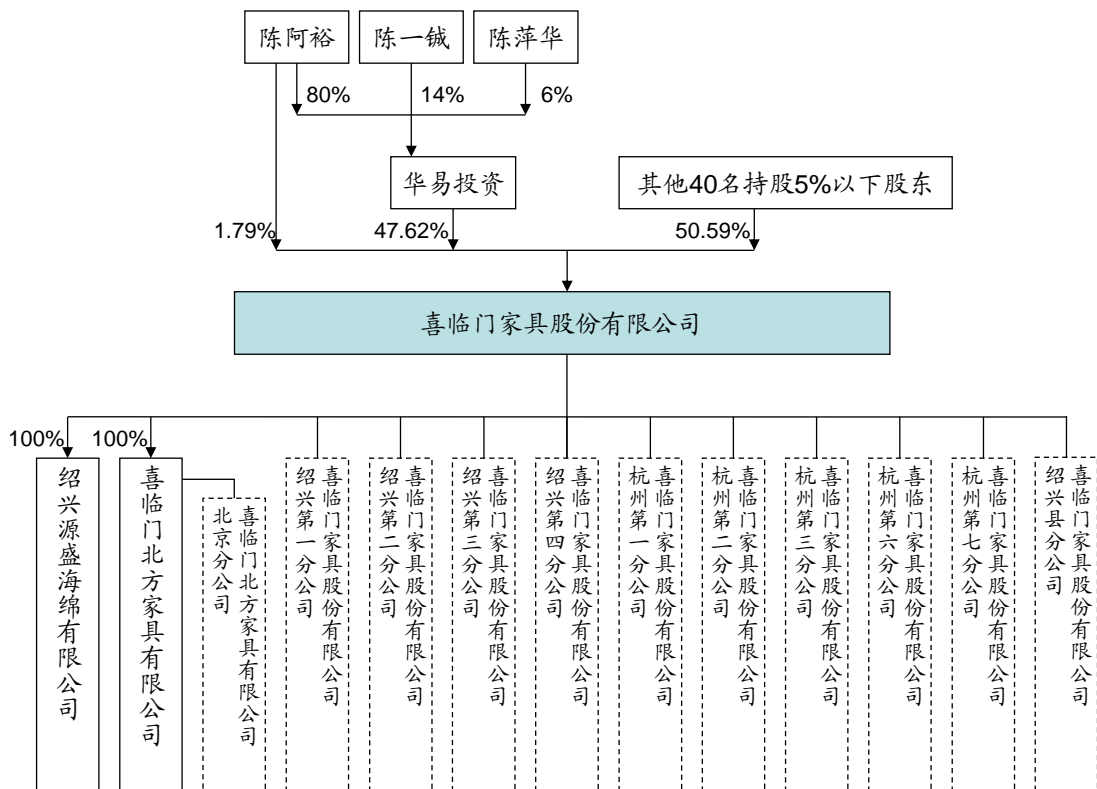
2010 年 12 月 22 日，天健所对喜临门公司以 2010 年 12 月 21 日的总股本 12,600 万元为基数，每 10 股转增 2.5 股，共计转增 3,150 万股的注册资本变更情况进行了审验，并出具了“天健验（2010）443 号”《验资报告》。

## （二）验资复核

2011年2月10日，天健所对喜临门公司整体变更设立前实收资本到位情况进行了复核，并出具了“天健验（2011）50号”《关于喜临门家具股份有限公司整体变更设立前实收资本到位情况的复核报告》。

## 五、发行人组织结构

### （一）公司股权结构图



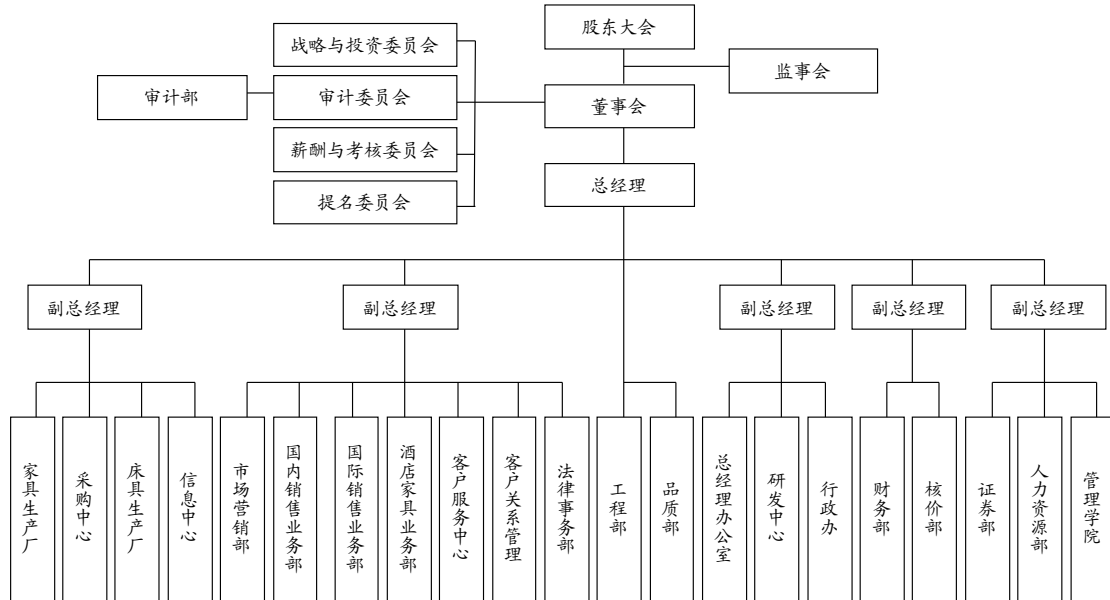
公司控股子公司基本情况详见本节“七、发行人控股、参股子公司情况”，各分公司基本情况如下：

名称	负责人	地址	经营范围
喜临门家具股份有限公司绍兴第一分公司	朱小华	绍兴市二环北路5号1F01	一般经营项目：销售：软垫家俱，钢木家俱，床上用品，日用金属制品，服装鞋帽，文具，办公用品，装饰材料及装潢材料，海绵，工艺制品；零售：家俬产品；仓储服务；家俬信息咨询服务。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）
喜临门家具股份有限公司绍兴第二分公司	朱小华	绍兴市二环北路38号3楼8166、8167	一般经营项目：销售：软垫家俱，钢木家俱，床上用品，日用金属制品，服装鞋帽，文具，办公用品，装饰材料及装潢材料，海绵，工艺制品，家俬产品；零售业务；仓储服务；家俬信息咨询服务。（上述经营范围不含国

名称	负责人	地址	经营范围
			家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目)
喜临门家具股份有限公司绍兴第三分公司	朱小华	绍兴市二环北路78号C8067、C8069	一般经营项目：销售：软垫家俱，钢木家俱，床上用品，日用金属制品，服装鞋帽，文具，办公用品，装饰材料及装潢材料，海绵；工艺制品；零售：家俬产品；零售业务；仓储服务；家俬信息咨询服务。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）
喜临门家具股份有限公司绍兴第四分公司	朱小华	绍兴二环北路58号东3065-3068	一般经营项目：销售：软垫家俱，钢木家俱，床上用品，日用金属制品，服装鞋帽，文具，办公用品，装饰材料及装潢材料，海绵；工艺制品；零售：家俬产品；零售业务；仓储服务；家俬信息咨询服务。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）
喜临门家具股份有限公司杭州第一分公司	朱小华	杭州市江干区秋涛北路72号杭州东方家私市大厅中间156-159号	一般经营项目：批发零售：家俱，建筑材料。（上述经营范围应在《市场名称登记证》有效的营业期限内经营）。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）
喜临门家具股份有限公司杭州第二分公司	朱小华	上城区秋涛南路473号杭州华东家具市场1号馆F141号	一般经营项目：批发、零售：软垫家俱、钢木家具、装饰材料。（上述经营范围应在《市场名称登记证》有效的营业期限内经营）。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）
喜临门家具股份有限公司杭州第三分公司	朱小华	杭州市上城区秋涛南路473号杭州华东家具市场3号馆F121营业房	一般经营项目：批发、零售：软垫家俱、钢木家具、装饰材料。（上述经营范围应在《市场名称登记证》有效的营业期限内经营）。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）
喜临门家具股份有限公司杭州第六分公司	朱小华	杭州滨江区长河街道江边杭州大都会家居博览园B115、B116营业房	一般经营项目：销售：软垫家俱、钢木家具、床上用品、工艺制品。（上述经营范围应在《市场名称登记证》有效的营业期限内经营）。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）
喜临门家具股份有限公司杭州第七分公司	朱小华	杭州市西湖区文一路128号华东家具城西市场F112-113和F141-142	一般经营项目：批发、零售：软垫家俱、钢木家具、床上用品、办公自动化设备、装饰材料、工艺美术品。（上述经营范围应在《市场名称登记证》有效的营业期限内经营）。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）
喜临门家具股份有限公司绍兴县分公司	贾金强	绍兴县孙端镇许家桥村	生产、加工、销售：软垫家俱。

名称	负责人	地址	经营范围
喜临门北方家具有限公司北京分公司	陈越文	北京市朝阳区尚都国际中心二、三期(SOHO·尚都) 3#3-0503	一般经营项目：销售软体家具、钢木家具、针纺织品、日用金属制品、服装、鞋帽、文具用品、装饰材料、工艺品；货物进出口。

## (二) 公司内部管理组织结构



## (三) 公司主要职能部门介绍

部门	职责
总经理办公室	负责公司内部各种关系协调和文秘工作；检查督促各部门贯彻实施总经理办公会议布置的各项工作的落实情况。
行政办	负责公司日常行政事务工作；负责公司外部各种关系的协调和对外接待。
人力资源部	负责公司员工招聘、调度、培训、绩效考核、薪酬福利等方案的制订和具体实施；合理协调员工关系，建立和谐的企业文化。
法律事务部	草拟、审查、修改公司有关法律文书；负责合同及商标管理；参与招投标工作；对公司重大经营决策提出法律意见，参与或跟踪商务重大项目的谈判。
研发中心	确定科技年度立项，拟定科技研发战略；负责科技项目申报；制定开发计划，并组织实施产品研制、开发；实施产品质量的鉴定；组织成果转化、技术规范制定。
市场营销部	根据公司发展战略制订公司营销战略计划，组织实施并完成公司年度营销任务；建设公司营销团队，培养营销人才；对各地分公司及营销网络进行协调管理；负责各地市场信息调研、市场开发、维护。
客户服务中心	处理客户咨询投诉事宜；接受业务订单，协调发货事宜；产品售后服务；建立客户信息档案。



财务部	负责财务战略、财务政策的制定和组织实施，建立和完善财务会计管理制度；负责日常财务管理、成本测算、稽核和监督；负责资金的集中管理；负责为公司的经营决策提供真实、准确的财务资料，并参与公司的重大生产经营决策。
核价部	根据相关业务部门提供的工艺要求提供核定报价资料；参与家具工程的结算。
信息中心	负责网络运行管理，维护和保证信息系统正常运作，以满足公司的信息化管理需要。
证券部	组织实施企业资本市场运作；负责董事会、股东大会的筹备组织工作，负责会议记录并保管相关文件；负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，协调公司与投资者之间的关系，负责公司在证券媒体的形象宣传工作。
管理学院	负责公司员工的业务技能、文化素质培训，增强公司的综合竞争力。
采购中心	根据相关业务需求，负责公司原材料、外协产品及设备采购。
家具生产厂	根据客户订单，生产符合客户需求的各式木制家具，负责发货以及现场安装。
床具生产厂	根据业务需求，生产各式床垫及软床等。
国内销售业务部	负责国内床具市场销售，建立国内营销网络，管理直营店和加盟商。
国际销售业务部	负责海外床具市场销售，开发并维系国际客户。
酒店家具业务部	负责酒店类客户接洽、谈判及订单执行。
客户关系管理	为客户提供多种交流渠道，及时了解客户需求，督促公司对产品及服务加以改进和提高，以满足客户的需求并提高客户的忠诚度。
工程部	负责公司工程建设项目设计、招标及实施过程中的监管、协调。
品质部	负责公司原材料及产成品的质量管理。

## 六、发行人的发起人、主要股东及实际控制人基本情况

### （一）控股股东和实际控制人

#### 1、控股股东

本公司控股股东为华易投资，现持有公司 47.62% 的股份。华易投资现注册资本 3,250 万元，实收资本 3,250 万元，注册地址为绍兴市灵芝镇钟家湾，法定代表人为陈阿裕。华易投资简要历史沿革如下：

##### （1）华易投资设立

华易投资于 2008 年 6 月 24 日设立，注册资本为 650 万元，陈一铨和陈萍华分别出资 455 万元和 195 万元，法定代表人为陈一铨，经营范围为“实业投资、投资管理以及咨询服务（除证券、期货、金融及国家禁止和法律法规规定需前置审

批的项目)”。华易投资设立时的股权结构如下:

股东姓名	出资额(万元)	出资比例
陈一铖	455.00	70.00%
陈萍华	195.00	30.00%
<b>合计</b>	<b>650.00</b>	<b>100.00%</b>

陈一铖现就读于北京大学,中国国籍,无境外永久居留权,住所:北京市海淀区颐和园路5号\*\*\*,身份证号码:33060219890324\*\*\*\*。

陈萍华现就读于 ARKANSAS STATE UNIVERSITY,中国国籍,无境外永久居留权,住所:浙江省绍兴市越城区灵芝镇张墅村\*\*\*,身份证号码:33060219870612\*\*\*\*。

### (2) 华易投资增资

2009年7月9日,华易投资股东会决议通过陈阿裕以现金方式增资2,600万元,并选举由陈阿裕任执行董事及法定代表人。绍兴国立联合会计师事务所对上述出资进行了审验,并于2009年7月21日出具了“绍国会内验字[2009]第103号”《验资报告》,验明陈阿裕出资2,600万元已足额到位。2009年7月21日,华易投资办理完毕本次股权转让的工商变更登记。

本次增资完成后,华易投资的注册资本增至3,250万元,股权结构如下:

股东姓名	出资额(万元)	出资比例
陈阿裕	2,600.00	80.00%
陈一铖	455.00	14.00%
陈萍华	195.00	6.00%
<b>合计</b>	<b>3,250.00</b>	<b>100.00%</b>

### (3) 华易投资受让股权

2009年7月20日,经公司2009年第二次临时股东大会审议通过,公司股东陈阿裕将其持有本公司40%的出资份额(人民币2,520万元)以1:1的比例转让给华易投资。本次股权转让后,华易投资持有公司50%的股权并成为本公司控股股东。截至本招股说明书签署日,陈阿裕及其子陈一铖、其女陈萍华分别持有华易投资80%、14%和6%的出资份额。陈阿裕是华易投资的控股股东,系本公司实际控制人。

截至2011年12月31日,华易投资(母公司)总资产5,946.21万元,净资产5,946.21万元;2011年度,华易投资未实现营业收入,净利润1,499.90万元。

(以上财务数据已经绍兴天和联合会计师事务所审定)

## 2、实际控制人

截至本招股说明书签署日,陈阿裕直接持有公司 1.79%的股份,通过华易投资间接控制本公司 47.62%的股份,合计控制本公司 49.41%的股份,为本公司的实际控制人。报告期内,公司实际控制人未发生变化。

陈阿裕,中国国籍,无境外永久居留权,住所:浙江省绍兴市越城区灵芝镇张墅村\*\*\*,身份证号码:33060219620413\*\*\*\*。

## (二) 其他发起人

### 1、广州宏德

广州宏德成立于 2007 年 7 月 3 日,注册地址为广州市天河区珠江新城华夏路 49 号之二津滨腾越大厦北塔 604 房,法定代表人为樊俊君,注册资本 1,001 万元,实收资本 1,001 万元人民币,经营范围为:利用自有资金进行投资,投资咨询。企业管理咨询。商品信息咨询。批发和零售贸易(国家专营专控项目除外)。

截至本招股说明书签署日,广州宏德的股权结构如下:

股东姓名	出资额(万元)	出资比例
樊俊君	501.00	50.05%
夏佳龙	500.00	49.95%
合计	1,001.00	100.00%

樊俊君现为广州宏德执行董事,中国国籍,无境外永久居留权,住所:广州市荔湾区康王中路 601 号\*\*\*,身份证号码:44010619790130\*\*\*\*。

夏佳龙现为武汉新标盛电力线路器材有限公司开发区分公司销售主管,中国国籍,无境外永久居留权,住所:武汉市新洲区汪集街冯铺村夏家档\*\*\*\*,身份证号码:42011719850615\*\*\*\*。

截至 2011 年 12 月 31 日,广州宏德总资产 2,789.04 万元,净资产 966.06 万元;2011 年度,广州宏德实现营业收入 21.35 万元,净利润-10.79 万元。(以上财务数据未经审定)。

广州宏德的股东樊俊君、夏佳龙均与喜临门公司及子公司、实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在关联关系,其间接持

有公司的股份亦不存在信托、代持等情形。

## 2、浙商海鹏与钱江浙商

浙江浙商创业投资管理有限公司的全资子公司浙江海鹏投资咨询有限公司为浙商海鹏的普通合伙人、执行事务合伙人，委派代表为陈越孟；浙江浙商创业投资管理有限公司持有80%股权比例的杭州钱江浙商创业投资管理有限公司为钱江浙商的普通合伙人、执行事务合伙人，委派代表为陈越孟。

因此，浙商海鹏与钱江浙商为同受浙江浙商创业投资管理有限公司间接管理控制的一致行动人。

浙江浙商创业投资管理有限公司的股东为浙江中鉴传媒科技有限公司和杭州荣利投资管理有限公司，分别持有75%和25%的股权。陈越孟持有浙江中鉴传媒科技有限公司80%的股权，为其实际控制人。陈越孟情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事及高级管理人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

浙商海鹏和钱江浙商的具体情况如下：

### （1）浙商海鹏

浙商海鹏为成立于2008年6月3日的有限合伙企业，认缴出资额15,100万元，实缴出资额15,100万元，注册地址为杭州市天目山路159号，经营期限自2008年6月3日至2051年6月2日，注册号为330000000024682，企业经营范围：实业投资，投资管理，投资咨询，资产管理。浙商海鹏执行事务合伙人为浙江海鹏投资咨询有限公司，委派代表为陈越孟。

截至本招股说明书签署日，浙商海鹏合伙人和出资比例结构如下：

序号	合伙人名称（姓名）	出资额（万元）	出资比例
1	浙江浙商创业投资股份有限公司（注）	2,730.00	18.08%
2	吴深飞	2,000.00	13.25%
3	戴莲瑾	850.00	5.63%
4	王念云	800.00	5.30%
5	吴佩	720.00	4.77%
6	陈莉	550.00	3.64%
7	陈久泰	500.00	3.31%
8	徐双全	500.00	3.31%
9	王筱红	350.00	2.32%

序号	合伙人名称（姓名）	出资额（万元）	出资比例
10	陈国辉	300.00	1.99%
11	来华美	300.00	1.99%
12	马家骢	500.00	3.31%
13	徐国红	300.00	1.99%
14	叶茹	300.00	1.99%
15	应建耀	300.00	1.99%
16	魏旭东	200.00	1.32%
17	陈小雁	200.00	1.32%
18	杭州万事利生物科技股份有限公司	200.00	1.32%
19	陈国昌	200.00	1.32%
20	冯丹	200.00	1.32%
21	金宇光	200.00	1.32%
22	刘颢	200.00	1.32%
23	阮文秦	200.00	1.32%
24	沈丽娟	200.00	1.32%
25	施立群	200.00	1.32%
26	田国华	200.00	1.32%
27	吴丽生	200.00	1.32%
28	吴晓敏	200.00	1.32%
29	徐凯	200.00	1.32%
30	张飏	200.00	1.32%
31	张威	200.00	1.32%
32	张羽	200.00	1.32%
33	赵永明	200.00	1.32%
34	周晓钟	200.00	1.32%
35	朱继光	200.00	1.32%
36	浙江海鹏投资咨询有限公司	100.00	0.66%
	<b>合计</b>	<b>15,100.00</b>	<b>100%</b>

注：喜临门控股持有浙江浙商创业投资股份有限公司 27%的股权，为其第一大股东，同时陈阿裕担任其董事长。

上述合伙人中，浙江海鹏咨询有限公司系普通合伙人，其余均系有限合伙人，基本信息如下：

1) 浙江浙商创业投资股份有限公司

浙商创投基本信息详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“二、关联方及关联交易”之“（一）关联方及关联关系”之“5、实际控制人施加重要影响的公司”。

#### 2) 杭州万事利生物科技股份有限公司

杭州万事利生物科技股份有限公司成立于 2000 年 6 月 19 日，注册地址为杭州市余杭区临平街道望梅路 619 号，法定代表人为王云飞，注册资本 2,080 万元，实收资本 2,080 万元，经营范围为：特种水产饲料、生物饲料及添加剂制造，特种水产养殖，饲料技术、水产养殖技术、水产药物技术的开发及咨询服务，饲料原料的销售，技术开发、技术成果转让、技术服务，经济信息咨询服务（不含期货、证券）。

截至本招股说明书签署日，杭州万事利生物科技股份有限公司的股权结构如下：

股东名称（姓名）	出资额（万元）	出资比例
王云飞	1,263.60	60.75%
万事利集团有限公司	686.40	33.00%
王志元	97.50	4.69%
万浩元	32.50	1.56%
<b>合计</b>	<b>2,080.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 3) 浙江海鹏投资咨询有限公司

浙江海鹏投资咨询有限公司成立于 2008 年 4 月 11 日，注册地址为杭州市天目山路 159 号 805 室，法定代表人为陈越孟，注册资本 100 万元，实收资本 100 万元，经营范围为：投资咨询，投资管理，企业管理咨询服务。

截至本招股说明书签署日，浙江海鹏投资咨询有限公司的股权结构如下：

股东名称（姓名）	出资额（万元）	出资比例
浙江浙商创业投资管理有限公司	100.00	100.00%
<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 4) 其他合伙人基本情况

序号	姓名	住所	身份证号码
1	吴深飞	浙江省义乌市北苑街道前洪村***	33072519611006****
2	戴莲瑾	杭州市西湖区庆丰新村***	33010619411023****

序号	姓名	住所	身份证号码
3	王念云	杭州市下城区青春坊***室	33010319610309****
4	吴佩	杭州市上城区万安城市花园东苑***	33052219720224****
5	陈莉	杭州市拱墅区湖墅新村***	33010319680203****
6	陈久泰	杭州市下城区百井坊巷 48 号***	33010319410302****
7	徐双全	杭州市江干区三堡公寓***	33010419710412****
8	王筱红	浙江省台州市黄岩区域关镇永宁居***	332603670912***
9	陈国辉	杭州市江干区采荷翠柳新村***	610113690811***
10	来华美	杭州市上城区铁冶路***	33010419630924****
11	马家骢	杭州市西湖区松木场河东***	33010619640609****
12	徐国红	杭州市西湖区白荡海人家***室	33042519680929****
13	叶茹	浙江省衢州市柯城区陆家巷***	33080219620622****
14	应建耀	杭州市下城区幸福人家***	42011119700206****
15	陈国昌	杭州市下城区延安路 140 号***	330126630918***
16	冯丹	杭州市西湖区上宁新村***	13010219690916****
17	金宇光	杭州市上城区源茂里 37 号***	33010219561102****
18	刘勰	浙江省温州市鹿城区南浦街道天和大厦***	33032419890810****
19	阮文秦	杭州市上城区嘉景苑***	33010619571015****
20	沈丽娟	杭州市江干区笕桥镇白石村***	3010419650122****
21	施立群	浙江省台州市路桥区路桥街道大操场居	332603710310***
22	田国华	杭州市西湖区明珠公寓***	33010519410714****
23	吴丽生	浙江省松阳县西屏镇太平坊路 97 号***	33252819770315****
24	吴晓敏	杭州市上城区大学路 30 号***	33010219641223****
25	徐凯	浙江省永康市西城街道永拖路 12 号***	33072219740727****
26	张飏	杭州市西湖区香樟公寓***	33010619690507****
27	张威	浙江省文成县黄坦镇后巷 13 号***	33010519810330****
28	张羽	江苏省苏州市工业园区东方花园***	65010419731231****
29	赵永明	浙江省海盐县武原镇新桥南路 28 号***	33042419610618****
30	周晓钟	杭州市西湖区曙光路 27 号***	33010219710716****
31	朱继光	浙江省海盐县武原镇枣园东路 88 号***	33042419610718****
32	魏旭东	杭州市西湖区阳光花园别墅***	33010219701026****
33	陈小雁	杭州市拱墅区白马公寓***	33032719631108****

截至 2011 年 12 月 31 日，浙商海鹏总资产 30,350.12 万元，净资产 15,000.00 万元；2011 年度，浙商海鹏未实现营业收入，净利润 13,069.96 万元（以上财务数据未经审定）。

## (2) 钱江浙商

钱江浙商成立于2009年6月3日,认缴出资额22,000万元,实缴出资额22,000万元,注册地址为杭州市西湖区求是路8号公元大厦北楼1001室,经营期限自2009年6月3日至2016年6月2日,注册号为330100000088689,企业经营范围为:创业投资业务;代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务;创业投资咨询业务。钱江浙商执行事务合伙人为杭州钱江浙商创业投资管理有限公司,委派代表为陈越孟。

截至本招股说明书签署日,钱江浙商合伙人和出资比例结构如下:

序号	合伙人名称(姓名)	出资额(万元)	出资比例
1	浙江浙商创业投资股份有限公司	3,240.00	14.73%
2	吴剑华	3,000.00	13.64%
3	浙江省二轻集团公司	2,000.00	9.09%
4	吴飞飞	1,800.00	8.18%
5	吴深飞	1,800.00	8.18%
6	杭州富源实业投资有限公司	1,500.00	6.82%
7	杭州市金融投资集团有限公司	1,100.00	5.00%
8	维美创业投资有限公司	1,000.00	4.55%
9	聂晶	680.00	3.09%
10	孙国琴	400.00	1.82%
11	鲍炜	380.00	1.73%
12	超人集团有限公司	300.00	1.36%
13	杭州钱江浙商创业投资管理有限公司	300.00	1.36%
14	傅义俊	300.00	1.36%
15	蒋瑛	300.00	1.36%
16	金宇光	300.00	1.36%
17	凌望	300.00	1.36%
18	秦晓芽	300.00	1.36%
19	沈仲敏	300.00	1.36%
20	宋雪艳	300.00	1.36%
21	孙群	300.00	1.36%
22	田国华	300.00	1.36%
23	童裕丰	300.00	1.36%
24	王云芳	300.00	1.36%



序号	合伙人名称（姓名）	出资额（万元）	出资比例
25	吴丽生	300.00	1.36%
26	徐国红	300.00	1.36%
27	周俊	300.00	1.36%
28	朱江华	300.00	1.36%
	<b>合计</b>	<b>22,000.00</b>	<b>100%</b>

上述合伙人中，杭州钱江浙商创业投资管理有限公司系普通合伙人，其余均系有限合伙人，基本信息如下：

1) 浙江浙商创业投资股份有限公司

浙商创投基本信息详见本招股说明书“第七节 同业竞争和关联交易”之“二、关联方及关联交易”之“（一）关联方及关联关系”之“5、实际控制人施加重大影响的公司”。

2) 浙江省二轻集团公司

浙江省二轻集团公司成立于 1997 年 5 月 20 日，注册地址为杭州市延安路 398-408 号十二层，法定代表人为沈志云，注册资金 20,530 万元，经营范围为：实业投资开发，轻纺原料及产品、建筑材料、金属材料、化工产品的销售（不含危险品），物业管理，自有房产租赁，技术开发及咨询服务，培训，自营和代理内销商品范围内商品的进出口业务；经营进料和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易，仓储服务（除危险品），市场经营管理。

截至本招股说明书签署日，浙江省二轻集团公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
浙江省手工业合作社联合社	20,530.00	100.00%
<b>合计</b>	<b>20,530.00</b>	<b>100.00%</b>

3) 杭州富源实业投资有限公司

杭州富源实业投资有限公司成立于 2001 年 10 月 15 日，注册地址为西湖区文三路 539 号，法定代表人为邵宇宁，注册资本 18,200 万元，实收资本 18,200 万元，经营范围为：服务：实业投资，其他无需报经审批的一切合法项目。

截至本招股说明书签署日，杭州富源实业投资有限公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
杭州市西湖区国有资产管理委员会办公室	18,200.00	100.00%

股东名称	出资额（万元）	出资比例
合计	<b>18,200.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 4) 杭州市金融投资集团有限公司

杭州市金融投资集团有限公司（原杭州市投资控股有限公司）成立于 1997 年 8 月 28 日，注册地址为杭州市上城区庆春路 155 号中财发展大厦 12 楼，法定代表人为虞利明，注册资本 500,000.00 万元，实收资本 198,000.00 万元，经营范围为：市政府授权范围内的国有资产经营，市政府及有关部门委托经营的资产。

截至本招股说明书签署日，杭州市金融投资集团有限公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
杭州市人民政府	500,000.00	100.00%
合计	<b>500,000.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 5) 维美创业投资有限公司

维美创业投资有限公司成立于 2001 年 10 月 10 日，注册地址为萧山区经济技术开发区市心北路 99 号，法定代表人为许元俊，注册资本 13,200 万元，实收资本 13,200 万元，经营范围为：创业投资，代理其他创业投资企业等机构的创业投资，创业投资咨询，为创业企业提供创业管理服务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构（以上除担保业务和房地产业务）。

截至本招股说明书签署日，维美创业投资有限公司的股权结构如下：

股东名称（姓名）	出资额（万元）	出资比例
浙江维美投资控股有限公司	11,880.00	90.00%
浙江富地置业有限公司	1,188.00	9.00%
韩梅凤	132.00	1.00%
合计	<b>13,200.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 6) 超人集团有限公司

超人集团有限公司成立于 1995 年 4 月 8 日，注册地址为永康市东城街道五金科技工业园，法定代表人为应正，注册资本 6,128 万元，实收资本 6,128 万元，经营范围为：电动剃须刀、家电、日用化工制品、五金机械、厨房设备、运动机械、医疗器械、金属制品、冶炼、建材、工艺品、家具、皮革制品、针纺织品、文体体育用品、服装、仪器仪表、钟表、电动工具、食品、餐饮、车辆及配件、燃料、照明材料、手工用具、金属材料、交通设备、纸制品、办公用品、橡胶制

品、日用生活品、饲料、农副产品、电子产品及材料、消防安全防范设备的制造、出口上述自产机电产品和进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件（凡涉及前置许可或专项审批的凭有效证件经营）。

截至本招股说明书签署日，超人集团有限公司的股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例
应正	3,676.80	60.00%
应平祥	2,451.20	40.00%
<b>合计</b>	<b>6,128.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 7) 杭州钱江浙商创业投资管理有限公司

杭州钱江浙商创业投资管理有限公司成立于 2009 年 5 月 14 日，注册地址为杭州市西湖区求是路 8 号公元大厦北楼 1001 室，法定代表人为陈越孟，注册资本 500 万元，实收资本 500 万元，经营范围为：创业投资管理、咨询（除证券、期货）。

截至本招股说明书签署日，杭州钱江浙商创业投资管理有限公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
浙江浙商创业投资管理有限公司	400.00	80.00%
杭州市金融投资集团有限公司	100.00	20.00%
<b>合计</b>	<b>500.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 8) 其他合伙人基本情况

序号	姓名	住所	身份证号码
1	吴剑华	杭州市上城区方井弄***	33010419550119****
2	吴飞飞	杭州市下城区清远里***	33010419611104****
3	吴深飞	浙江省义乌市北苑街道前***	33072519611006****
4	聂晶	杭州市上城区万安城市花园东苑***	33052219720215****
5	孙国琴	杭州市滨江区西兴街道马湖村畝里***	33012119691116****
6	鲍炜	杭州市西湖区求是村***	33010619750722****
7	傅义俊	杭州市下城区良园***	33010519601006****
8	蒋瑛	杭州市拱墅区塘河南村***	33072419790626****
9	金宇光	杭州市上城区源茂里***	33010219561102****
10	凌望	浙江省永康市江南街道金胜路***	33072219750126****
11	秦晓芽	杭州市下城区皇亲苑***	33010419571218****

序号	姓名	住所	身份证号码
12	沈仲敏	杭州市下城区中大凤栖花园***	31010819671006****
13	宋雪艳	杭州市拱墅区香吉公寓***	33010219570625****
14	孙群	浙江省萧山市城厢镇横石板弄***	330121670602***
15	田国华	杭州市西湖区明珠公寓***	33010519410714****
16	童裕丰	杭州市西湖区锦绣文苑***	33010619700329****
17	王云芳	杭州市江干区笕桥镇水墩村***	33010419621207****
18	吴丽生	浙江省松阳县西屏镇太平坊***	33252819770315****
19	徐国红	杭州市西湖区白荡海人家***	33042519680929****
20	周俊	杭州市西湖区华苑公寓东***	33071919711208****
21	朱江华	浙江省义乌市义亭镇***	33072519620518****

截至 2011 年 12 月 31 日，钱江浙商总资产 21,809.32 万元，净资产 21,809.32 万元；2011 年度，钱江浙商实现营业收入 79.58 万元，净利润 261.33 万元。（以上财务数据未经审定）

### 3、滨江投资

滨江投资成立于 2006 年 10 月 8 日，注册地址为杭州市江干区秋涛北路 73 号，法定代表人为戚金兴，注册资本 5,000 万元，实收资本 5,000 万元人民币，经营范围为：以公司自有资金投资；服务：物业管理，经济信息咨询，其他无需报经审批的一切合法项目。

截至本招股说明书签署日，滨江投资的股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例
戚金兴	3,200.00	64.00%
朱慧明	900.00	18.00%
莫建华	900.00	18.00%
<b>合计</b>	<b>5,000.00</b>	<b>100.00%</b>

戚金兴现任杭州滨江房产集团股份有限公司董事长，中国国籍，无境外永久居留权，住所：杭州市江干区三堡家园\*\*\*，身份证号码：33010419620328\*\*\*\*。

朱慧明现任杭州滨江房产集团股份有限公司总经理，中国国籍，无境外永久居留权，住所：杭州市江干区三堡公寓\*\*\*，身份证号码：33010419630922\*\*\*\*。

莫建华现任杭州滨江房产集团股份有限公司常务副总经理，中国国籍，无境外永久居留权，住所：杭州市江干区四季青镇水湘村\*\*\*，身份证号码：

33010419701025\*\*\*\*。

截至 2011 年 12 月 31 日，滨江投资总资产 3,593,206.44 万元，净资产 364,091.53 万元；2011 年度，滨江投资实现营业收入 354,715.97 万元，净利润 122,477.81 万元。（以上财务数据未经审定）

滨江投资的股东戚金兴、朱慧明、莫建华均与喜临门公司及子公司、实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在关联关系，其间接所持公司股份亦不存在信托、代持等情形。

#### 4、至合投资

至合投资成立于 2008 年 3 月 27 日，注册地址为西湖区留转路工业园区 8 号，法定代表人为于强，注册资本 100 万元，实收资本 100 万元人民币，经营范围为：服务：投资管理、咨询、经济信息咨询（除证券、期货），市场经济调研，企业形象策划，企业营销策划，承办会展；其他无需报经审批的一切合法项目。

截至本招股说明书签署日，至合投资的股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例
于强	33.00	33.00%
高美珍	35.00	35.00%
刘忠国	32.00	32.00%
<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00%</b>

于强现任至合投资法人代表、执行董事，中国国籍，无境外永久居留权，住所：济南市历下区文化东路 67 号\*\*\*，身份证号码：37011119690103\*\*\*\*。

高美珍现为退休人员，中国国籍，无境外永久居留权，住所：杭州市江干区濮家新村\*\*\*，身份证号码：33010419510419\*\*\*\*。

刘忠国现任欧特克软件（中国）有限公司设计人员，中国国籍，无境外永久居留权，住所：上海市浦东新区长岛路 823 弄\*\*\*，身份证号码：37062819720829\*\*\*\*。

截至 2011 年 12 月 31 日，至合投资总资产 429.99 万元，净资产 107.10 万元；2011 年度，至合投资未实现营业收入，净利润-8.43 万元。（以上财务数据未经审定）

至合投资的股东于强、高美珍、刘忠国均与公司及子公司、实际控制人、控

股股东、董事、监事和高级管理人员以及核心技术人员不存在关联关系，其间接所持公司股份不存在信托、代持等情形。

## 5、亚派成长

亚派成长成立于 2008 年 8 月 18 日，注册地址为深圳市福田区福华一路免税商务大厦塔楼 14 楼 02B 单元，法定代表人为高勇，注册资本 3,000 万元，实收资本为 3,000 万元。经营范围：投资管理；投资咨询；投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业。（以上各项不含国家法律、行政法规、国务院规定需报经审批的项目。）

截至本招股说明书签署日，亚派成长的股权结构如下：

股东名称（姓名）	出资额（万元）	出资比例
深圳市亚派投资集团有限公司	1,800.00	60.00%
李伟	1,200.00	40.00%
合计	3,000.00	100.00%

2010 年 11 月 10 日，亚派成长与李伟签订股权转让协议，约定亚派成长将其持有喜临门公司 5.00% 的股权（计 600 万股）作价 2,700 万元转让给自然人李伟。自此，亚派成长不再持有本公司股份。

## 6、其他自然人发起人

本公司其他 33 名自然人发起人均为中国国籍、无境外居留权，其他基本情况如下：

序号	股东姓名	住所	身份证号
1	陈志英	浙江省绍兴市越城区灵芝镇张墅村***	33060219501118****
2	张关兴	浙江省绍兴市越城区灵芝镇白鱼潭村***	33060219730812****
3	陈冬海	浙江省绍兴市越城区灵芝镇张墅村***	33060219780503****
4	沈秋良	浙江省绍兴市越城区灵芝镇大善村***	33062119670827****
5	沈冬良	浙江省绍兴市越城区灵芝镇大善村***	33062119711117****
6	陈方珍	浙江省绍兴市越城区灵芝镇大树江村南区***	33060219661124****
7	王哲	浙江省海宁市海洲街道梨园里***	33041919801011****
8	金森旺	浙江省绍兴市越城区北海花园***	33060219561125****
9	周良	杭州市西湖区西溪路 22 号***	35020319700730****
10	蒋志泉	浙江省绍兴市越城区灵芝镇蛟里村***	33060219610714****
11	王伟民	浙江省绍兴市越城区人民路***	33060219540421****

序号	股东姓名	住所	身份证号
12	谢芬	浙江省绍兴市越城区斗门镇菖中村***	33062119840529****
13	陈方剑	浙江省绍兴市越城区灵芝镇张墅村***	33060219720313****
14	陈华忠	浙江省绍兴市越城区唐皇苑北区***	33060219541009****
15	李阿根	浙江省绍兴市越城区灵芝镇张墅村***	33060219440313****
16	张秀飞	浙江省绍兴市越城区森海豪庭***	33070219770630****
17	陈越文	浙江省绍兴市越城区延安东路 586 号***	33060219490909****
18	刘鹏程	浙江省绍兴市越城区环城东路 1984 号***	33060219660218****
19	张克勤	浙江省绍兴市越城区延安东路***	33060219570303****
20	朱瑞土	浙江省绍兴市越城区灵芝镇人民西路 380 号***	33060219480105****
21	马敏骐	浙江省绍兴市越城区森海豪庭***	33060219541231****
22	方子杰	上海市闸北区共和新路 555 弄***	31010919580918****
23	金宝红	浙江省东阳市歌山镇圳干村***	33072419751213****
24	茅继民	浙江省绍兴市越城区灵芝镇大善村***	33060219710709****
25	陈闻凯	浙江省绍兴市越城区罗门西村***	33060219761019****
26	程珂	浙江省绍兴市越城区城南滨江花园***	33082319700501****
27	蒋杭	浙江省绍兴市越城区灵芝镇蛟里村***	33060219760827****
28	蒋海尧	浙江省绍兴市越城区灵芝镇水产村***	33060219711210****
29	蒋裕仁	浙江省绍兴县平水镇中眉岙村***	33062119681006****
30	李水根	浙江省绍兴市越城区蜂场***	33060219561017****
31	叶小青	浙江省龙游县溪口镇冷水村***	33082519730727****
32	赵玉法	浙江省绍兴市越城区东浦镇青甸湖小区塘湾坊***	33062119640802****
33	朱小华	浙江省绍兴市越城区家宜花园***	36042419731018****

截至本招股说明书签署日，公司共有 7 家法人/合伙企业股东、35 名自然人股东。

保荐人和发行人律师对该等 7 家法人/合伙企业股东及其上层股东、35 名直接自然人股东进行了核查。查阅了公司所有直接、间接法人/合伙企业股东的主要工商资料，核查了有关直接、间接自然人股东的身份信息（除金石投资之间接股东外，因为金石投资之股东为中信证券，由于中信证券为上市公司，其股东人数众多，其身份信息未能一一核实）；并查阅了有关自然人作出的关于其出资来源、持有股权是否存有代持情形、其直接或间接持有公司股权是否存有违法、违规、违纪行为，以及其与本次发行有关中介机构的关系等事宜的书面确认文件。同时，

对照核查了《证券法》、《证券从业人员行为准则》、《中华人民共和国公务员法》等有关法律、法规及规范性文件关于有关人员对外限制投资的规定。

经上述核查,保荐人和发行人律师认为:发行人历次股权转让和增资过程中,相关股权受让或增资涉及的资金来源均系公司股东自筹资金,资金来源合法;该等股东持有公司股份不存在代持情形;该等股东除金石投资系保荐人从事直接投资业务的子公司外,其与喜临门公司本次发行各中介机构及其签字人员之间不存在关联关系及其他利益关系;发行人直接、间接自然人股东中不存在法律、法规及规范性文件等规定不能对外投资的人员。

### (三) 控股股东和实际控制人控制的其他企业

#### 1、控股股东控股的其他企业

截至本招股说明书签署日,华易投资除持有喜临门公司 47.62% 股权外,未持有其他公司股权。

#### 2、实际控制人控制的其他企业

##### (1) 陈阿裕直接控制的企业

##### 1) 喜临门控股集团有限公司

喜临门控股成立于 2006 年 8 月 7 日,现注册资本 10,000 万元,实收资本 10,000 万元,其中陈阿裕出资 9,000 万元,占注册资本的 90%,陈一铨出资 1,000 万元,占注册资本的 10%;注册地址为绍兴市灵芝镇 104 国道与北复线交叉口;法定代表人为陈阿裕,经营范围:实业投资;批发、零售:纺织原料、纺织品、家居工艺品、家纺产品、建筑装潢装饰材料(除危险化学品)、陶瓷卫浴、厨具、灯具、五金家电、五金配件、办公设备、日用百货、服装、鞋帽;自有场地出租、自有房屋出租;房屋中介;经济信息咨询(上述经营项目不含国家法律法规禁止、限制和许可经营的项目)。喜临门控股现主要业务为对外股权投资,未从事实业经营。

截至 2011 年 12 月 31 日,喜临门控股(母公司)总资产 143,866.92 万元,净资产 6,409.27 万元;2011 年度实现营业收入 854.10 万元,净利润-1,162.94 万元(以上财务数据已经绍兴天和联合会计师事务所审定)。

##### 2) 绍兴喜临门投资有限公司



喜临门投资成立于 2007 年 10 月 23 日，现注册资本 5,200 万元，实收资本 5,200 万元，其中陈阿裕出资 3,200 万元，占注册资本的 61.54%，陈志英出资 1,000 万元，占注册资本的 19.23%，沈秋良出资 1,000 万元，占注册资本的 19.23%；注册地址为绍兴市 104 国道与北复线交叉口；法定代表人为陈阿裕，经营范围：实业投资；批发、零售：纺织原料、日用百货、服装皮具、化妆品、黄金饰品（不含古玩）、珠宝玉器、工艺美术品、纺织品、家用电器、办公设备、文具、照相器材、建筑装潢装饰材料（除危险化学品）；经济信息咨询（除证券、期货）。（上述经营项目不含国家法律法规禁止、限制和许可经营的项目）

截至 2011 年 12 月 31 日，喜临门投资总资产 6,501.04 万元，净资产 5,178.09 万元；2011 年度未实现营业收入，净利润-886.30 元（以上财务数据已经绍兴天和联合会计师事务所审定）。

### 3) 浙江嘉业建设发展有限公司

嘉业建设成立于 2002 年 12 月 18 日，现注册资本 5,000 万元，实收资本 5,000 万元，其中陈阿裕出资 3,000 万元，占注册资本的 60.00%，喜临门控股出资 2,000 万元，占注册资本的 40.00%；注册地址为灵芝镇 104 国道与北复线交叉口；法定代表人为陈阿裕，经营范围：房地产开发经营、建筑及装修装饰工程施工（上述范围凭资质证经营）；销售：建筑装潢材料（除危险化学品）。

截至 2011 年 12 月 31 日，嘉业建设总资产 76,932.05 万元，净资产 3,207.23 万元；2011 年度实现营业收入 1,888.68 万元，净利润-1,125.28 万元（以上财务数据已经绍兴天和联合会计师事务所审定）。

## (2) 陈阿裕通过喜临门控股间接控制的企业

### 1) 绍兴市元盛物业管理有限公司

元盛物业成立于 2007 年 4 月 12 日，现注册资本 100 万元，实收资本 100 万元，其中喜临门控股出资 100 万元，占注册资本的 100.00%；注册地址为绍兴市 104 国道与北复线交叉口；法定代表人为沈秋良，经营范围：物业管理、房屋维修及附属设施维修、室内装潢（上述经营范围凭资质经营）；房地产信息咨询（除证券、期货、金融外）；清洁服务、绿化养护；经销：普通劳保用品、监控器材、消防器材、安保器材、建筑材料、装潢材料（除危险化学品）、五金交电、化工产品（除危险化学品）、卫生洁具、日用百货、服装鞋帽。

截至 2011 年 12 月 31 日，元盛物业总资产 137.13 万元，净资产 44.41 万元；2011 年度实现营业收入 95.79 万元，净利润-8.42 万元（以上财务数据已经绍兴天和联合会计师事务所审定）。

#### 2) 绍兴家天下家居生活广场有限公司

家天下广场成立于 1999 年 5 月 31 日，现注册资本 1,500 万元，实收资本 1,500 万元，其中喜临门控股出资 1,500 万元，占注册资本的 100.00%；注册地址为绍兴市城西钟家湾；法定代表人为陈阿裕，经营范围：批发、零售：家具、装饰材料、五金配件、纺织原料、纺织品、办公设备、建筑装潢装饰材料（除危险化学品）；市场摊位出租；经济信息咨询（上述经营项目不含国家法律法规禁止、限制和许可经营的项目）。

截至 2011 年 12 月 31 日，家天下广场总资产 24,401.38 万元，净资产 1,155.90 万元；2011 年度实现营业收入 853.71 万元，净利润 15.37 万元（以上财务数据已经绍兴天和联合会计师事务所审定）。

#### 3) 绍兴嘉银购物广场有限公司

嘉银广场成立于 2004 年 5 月 27 日，现注册资本 1,000 万元，实收资本 1,000 万元，其中喜临门控股出资 1,000 万元，占注册资本的 100.00%；注册地址为越城区府山街道解放南路 85 号；法定代表人为沈秋良，经营范围：批发、零售：日用百货、纺织原料、服装、皮具、化妆品、黄金饰品（不含古玩）、珠宝玉器、工艺美术品、纺织品、家用电器、办公设备、文具、照相器材、建筑装潢装饰材料（除危险化学品）（上述经营项目不含国家法律法规禁止、限制和许可经营的项目）。

截至 2011 年 12 月 31 日，嘉银广场总资产 8,460.45 万元，净资产-1,782.89 万元；2011 年度实现营业收入 134.03 万元，净利润-139.47 万元（以上财务数据已经绍兴天和联合会计师事务所审定）。

#### 4) 浙江汇银创业投资有限公司

汇银创投成立于 2010 年 1 月 15 日，现注册资本 10,000 万元，实收资本 4,000 万元，其中喜临门控股认缴出资 9,500 万元，占注册资本的 95.00%，陈冬海认缴出资 300 万，占注册资本的 3.00%，沈义光认缴出资 100 万元，占注册资本的 1.00%，杜东芬认缴出资 100 万元，占注册资本的 1.00%；注册地址为杭州市西

湖区曙光新村 3 幢 1005 室；法定代表人为陈冬海，经营范围：实业投资、投资管理、投资咨询。

截至 2011 年 12 月 31 日，汇银创投总资产 6,400.63 万元，净资产 3,994.69 万元；2011 年度未实现营业收入，净利润-0.23 万元（以上财务数据已经绍兴天和联合会计师事务所审定）。

#### 5) 绍兴市艺江南建设有限公司

艺江南成立于 2010 年 8 月 17 日，现注册资本 2,000 万元，实收资本 2,000 万元，其中喜临门控股出资 450 万元，占注册资本的 22.5%，家天下广场出资 800 万元，占注册资本的 40%，邦盟实业出资 550 万元，占注册资本的 27.5%，嘉业建设出资 200 万元，占注册资本的 10%；注册地址为绍兴市二环北路 1 号；法定代表人为沈秋良，经营范围：建筑、装修、装修工程施工；房地产开发经营；批发、零售：建筑装潢材料（除危险化学品）。

截至 2011 年 12 月 31 日，艺江南总资产 32,722.75 万元，净资产 1,722.07 万元；2011 年度未实现营业收入，净利润-254.08 万元（以上财务数据已经绍兴天和联合会计师事务所审定）。

### （四）发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东华易投资及实际控制人陈阿裕直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 七、发行人控股、参股子公司情况

截至本招股说明书签署日，发行人共有 2 家控股子公司，基本情况如下：

### 1、绍兴源盛海绵有限公司

源盛海绵于 2008 年 6 月 30 日设立，现注册资本 1,500 万元，实收资本 1,500 万元，公司出资 1,500 万元，占注册资本的 100.00%；注册地址为绍兴生态产业园凤鸣工贸园；法定代表人为孟继发，经营范围：一般经营项目：生产、加工、销售：普通海绵、高回弹海绵、沙发家具；销售：软垫家具、钢木家具、床上用品、金属制品、装饰材料、装潢材料、工艺制品；货物进出口（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）；许可经营项目：无。源盛海绵简要历史沿革如下：

## (1) 源盛海绵设立

源盛海绵于 2008 年 6 月 30 日设立，注册资本为 300 万元，喜临门集团有限公司出资 300 万元，法定代表人为陈阿裕，经营范围为生产、加工、经销：海绵及海绵制品、沙发家具；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后方可经营）。源盛海绵设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
喜临门集团有限公司	300.00	100.00%
<b>合计</b>	<b>300.00</b>	<b>100.00%</b>

## (2) 源盛海绵增资

2008 年 7 月 18 日，源盛海绵股东会决议通过喜临门集团有限公司以现金方式增资 1,200 万元。绍兴长风联合会计师事务所对上述出资进行了审验，并于 2008 年 7 月 21 日出具了“绍长风会验字[2008]第 140 号”《验资报告》，验明喜临门集团有限公司出资 1,200 万元已足额到位。

本次增资完成后，源盛海绵的注册资本增至 1,500 万元，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
喜临门集团有限公司	1,500.00	100.00%
<b>合计</b>	<b>1,500.00</b>	<b>100.00%</b>

源盛海绵现主要为公司提供各类海绵产品。截至 2011 年 12 月 31 日，源盛海绵总资产 4,958.01 万元，净资产 2,851.69 万元；2011 年度实现营业收入 8,718.07 万元，净利润 404.02 万元。（以上财务数据已经天健所审定）

## 2、喜临门北方家具有限公司

北方公司成立于 2010 年 1 月 14 日，现注册资本 5,000 万元，实收资本 5,000 万元，公司出资 5,000 万元，占注册资本的 100.00%；注册地址为香河县钳屯乡双安路南侧香五路东侧；法定代表人为陈越文，经营范围：生产、加工、销售：软体家具，床上用品；销售：钢木家具，日用金属制品，服装鞋帽，文具，办公用品，装饰材料及装潢材料（除危险化学品），工艺品；货物进出口；家具信息咨询服务。

北方公司自设立以来未发生股权变化。北方公司是公司位于北方的生产基地，现主要从事民用家具产品的生产和销售。截至 2011 年 12 月 31 日，北方公

司总资产 6,919.99 万元，净资产 4,479.88 万元；2011 年度实现营业收入 5,997.24 万元，净利润 10.48 万元。（以上财务数据已经天健所审定）

## 八、发行人股本情况

### （一）本次发行前后公司的股本结构

公司本次发行前总股本是 15,750 万股，预计本次发行 5,250 万股 A 股股份，占发行后总股本的比例为 25%。本次发行完成前后股本结构如下：

序号	股东名称（姓名）	发行前		发行后	
		持股数 （万股）	占总股本 比例	持股数 （万股）	占总股本 比例
1	华易投资	7,500.00	47.62%	7,500.00	35.71%
2	广州宏德	750.00	4.76%	750.00	3.57%
3	金石投资	750.00	4.76%	750.00	3.57%
4	李伟	750.00	4.76%	750.00	3.57%
5	陈志英	562.50	3.57%	562.50	2.68%
6	张关兴	562.50	3.57%	562.50	2.68%
7	陈冬海	500.00	3.17%	500.00	2.38%
8	沈秋良	500.00	3.17%	500.00	2.38%
9	钱江浙商	500.00	3.17%	500.00	2.38%
10	浙商海鹏	500.00	3.17%	500.00	2.38%
11	滨江投资	375.00	2.38%	375.00	1.79%
12	沈冬良	375.00	2.38%	375.00	1.79%
13	陈方珍	362.50	2.30%	362.50	1.73%
14	陈阿裕	281.88	1.79%	281.88	1.34%
15	至合投资	250.00	1.59%	250.00	1.19%
16	王哲	187.50	1.19%	187.50	0.89%
17	金森旺	131.25	0.83%	131.25	0.63%
18	周良	125.00	0.79%	125.00	0.60%
19	蒋志泉	75.00	0.48%	75.00	0.36%
20	王伟民	68.75	0.44%	68.75	0.33%
21	谢芬	65.63	0.42%	65.63	0.31%
22	陈方剑	62.50	0.40%	62.50	0.30%
23	陈华忠	62.50	0.40%	62.50	0.30%
24	李阿根	62.50	0.40%	62.50	0.30%
25	张秀飞	62.50	0.40%	62.50	0.30%

序号	股东名称（姓名）	发行前		发行后	
		持股数 （万股）	占总股本 比例	持股数 （万股）	占总股本 比例
26	陈越文	50.00	0.32%	50.00	0.24%
27	刘鹏程	50.00	0.32%	50.00	0.24%
28	张克勤	50.00	0.32%	50.00	0.24%
29	朱瑞土	31.25	0.20%	31.25	0.15%
30	马敏骐	18.75	0.12%	18.75	0.09%
31	方子杰	12.50	0.08%	12.50	0.06%
32	金宝红	12.50	0.08%	12.50	0.06%
33	茅继民	12.50	0.08%	12.50	0.06%
34	陈闻凯	10.00	0.06%	10.00	0.05%
35	程珂	10.00	0.06%	10.00	0.05%
36	蒋杭	10.00	0.06%	10.00	0.05%
37	蒋海尧	10.00	0.06%	10.00	0.05%
38	蒋裕仁	10.00	0.06%	10.00	0.05%
39	李水根	10.00	0.06%	10.00	0.05%
40	叶小青	10.00	0.06%	10.00	0.05%
41	赵玉法	10.00	0.06%	10.00	0.05%
42	朱小华	10.00	0.06%	10.00	0.05%
预计发行股份		—	—	5,250.00	25.00%
<b>总计</b>		<b>15,750.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## （二）前十名股东

本次发行前，公司前十名股东持股情况如下表：

序号	股东名称（姓名）	持股数（万股）	占总股本比例
1	华易投资	7,500.00	47.62%
2	广州宏德	750.00	4.76%
3	李伟	750.00	4.76%
4	金石投资	750.00	4.76%
5	陈志英	562.50	3.57%
6	张关兴	562.50	3.57%
7	沈秋良	500.00	3.17%
8	陈冬海	500.00	3.17%
9	浙商海鹏	500.00	3.17%
10	钱江浙商	500.00	3.17%

1、华易投资、广州宏德、浙商海鹏和钱江浙商等股东和陈志英等 4 名自然人股东的基本情况详见本节之“六、发行人的发起人、主要股东及实际控制人基本情况”。

## 2、金石投资

中信证券经中国证监会“机构部部函[2007]403号”《关于中信证券股份有限公司开展直接投资业务试点的无异议函》批复，设立金石投资从事直接投资业务。金石投资成立于 2007 年 10 月 11 日，注册资本 460,000 万元，中信证券持有其 100% 股权；注册地址为北京市朝阳区新源里 16 号琨莎中心 1703 号；法定代表人为崔建国，经营范围为“许可经营项目：（无）。一般经营项目：实业投资”。（金石投资现注册地址拟变更为朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 17 层，法定代表人拟变更为祁曙光，注册资本拟变更为 520,000 万元，截至本招股说明书签署日，工商变更手续正在办理过程中）。

## 3、李伟的基本情况如下：

股东名称	国籍	住所	身份证号	有无境外居留权
李伟	中国	广东省深圳市福田区福星路***	44030119720601* ***	无

## （三）前十名自然人股东在发行人处所担任的职务

公司前十名自然人股东为陈阿裕、李伟、陈志英、张关兴、沈秋良、陈冬海、沈冬良、陈方珍、王哲和金森旺，其中，在发行人处任职的股东情况如下：

序号	股东姓名	直接持股数 (万股)	占总股本 比例	在发行人处担任的职务
1	陈阿裕	281.88	1.79%	董事长
2	沈冬良	375.00	2.38%	董事、总经理

## （四）本次发行前各股东的关联关系及关联股东的持股比例

### 1、陈阿裕与华易投资的关联关系

陈阿裕是公司控股股东华易投资的第一大股东，系华易投资实际控制人。具体见本节“六、发行人的发起人、主要股东及实际控制人基本情况”。陈阿裕持有公司 1.79% 的股权，华易投资持有公司 47.62% 的股权。

### 2、自然人股东间的关联关系

陈阿裕与陈志英系兄弟、沈秋良与沈冬良系兄弟，两人均系陈阿裕外甥；陈

方珍系陈阿裕之妻妹；陈方剑系陈志英子女的配偶；蒋海尧系张关兴的妻兄。上述股东的持股情况如下：

序号	股东姓名	股东间的关联关系	持股数（万股）	占比
1	陈阿裕	实际控制人	281.88	1.79%
2	陈志英	实际控制人之兄	562.50	3.57%
3	陈方珍	实际控制人之妻妹	362.50	2.30%
4	陈方剑	陈志英之子女的配偶	62.50	0.40%
5	沈秋良	实际控制人之外甥、沈冬良之兄	500.00	3.17%
6	沈冬良	实际控制人之外甥、沈秋良之弟	375.00	2.38%
7	张关兴	实际控制人之外甥	562.50	3.57%
8	蒋海尧	张关兴之妻兄	10.00	0.06%

### 3、浙商海鹏与钱江浙商的关联关系

浙商海鹏与钱江浙商为同受浙江浙商创业投资管理有限公司间接管理控制的一致行动人。具体见本节“六、发行人的发起人、主要股东及实际控制人基本情况”。浙商海鹏持有公司3.17%的股权，钱江浙商持有公司3.17%的股权。

### 4、陈阿裕与浙商海鹏、钱江浙商的关系

陈阿裕控制的喜临门控股持有浙商创投27%的股份，为浙商创投第一大股东，陈阿裕担任浙商创投董事长。浙商创投为浙商海鹏和钱江浙商的有限合伙人，分别持有浙商海鹏和钱江浙商18.08%和14.73%的出资份额。

## （五）本次发行前股东所持股份流通限制和自愿锁定股份的承诺

发行人直接、间接股东对所持发行人股份及控股股东出资份额自愿锁定的承诺如下：

### （一）控股股东华易投资承诺

自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

### （二）实际控制人陈阿裕承诺

自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其持有的该部分股份。

### （三）实际控制人陈阿裕及其关联人陈一铨和陈萍华对所持华易投资出资份



## 额的承诺

自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本人持有的华易投资的出资份额，也不由华易投资回购该部分出资份额。

### （四）其他股东承诺

公司股东广州宏德、浙商海鹏、钱江浙商、滨江投资、至合投资以及李伟、陈志英、张关兴、沈秋良、陈冬海、沈冬良、陈方珍、王哲、金森旺、周良、蒋志泉、王伟民、谢芬、张秀飞、陈华忠、陈方剑、李阿根、陈越文、刘鹏程、张克勤、朱瑞士、马敏骐、方子杰、金宝红、茅继民、程珂、叶小青、蒋裕仁、蒋杭、赵玉法、蒋海尧、李水根、朱小华和陈闻凯承诺：自发行人股票上市之日起一年内不转让或委托他人管理其已持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其持有的该部分的股份；

公司股东金石投资承诺：自发行人股票上市之日起十八个月内不转让或委托他人管理其已持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其持有的该部分股份。

（五）作为本公司董事、监事、高级管理人员的陈阿裕、沈冬良、周良、陈华忠、陈越文、刘鹏程、张克勤和朱瑞士承诺

除前述锁定期外，在担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让直接或间接持有的发行人股份不超过其所直接或间接持有的股份总数的 25%；离职后半年内不转让其所直接或间接持有的发行人的股份。

## 九、发行人员工及其社会保障情况

### （一）员工人数构成情况

#### 1、员工人数及变化情况

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司（含子公司）在职员工 2,031 人。公司最近三年在职员工人数变化情况如下：

2011 年末	2010 年末	2009 年末
2,031 人	1,906 人	1,750 人

#### 2、员工专业结构情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司员工的专业结构情况如下：

岗位类别	员工人数 (人)	所占比例
生产人员	1,348	66.37%
技术人员	188	9.26%
销售人员	142	6.99%
财务人员	40	1.97%
管理及行政人员	313	15.41%
<b>合计</b>	<b>2,031</b>	<b>100.00%</b>

### 3、员工受教育程度

截至 2011 年 12 月 31 日，公司员工受教育程度如下：

学历	员工人数 (人)	所占比例
硕士以上	11	0.54%
大学 (含大专)	575	28.31%
高中 (含中专、技校)	293	14.43%
高中以下	1,152	56.72%
<b>合计</b>	<b>2,031</b>	<b>100.00%</b>

### 4、员工年龄分布情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司员工年龄分布情况如下：

年龄区间	员工人数 (人)	所占比例
55 岁以上	92	4.53%
41—55 岁	758	37.32%
31—40 岁	538	26.49%
30 岁以下	643	31.66%
<b>合计</b>	<b>2,031</b>	<b>100.00%</b>

此外，为应对产品订单的季节性波动，提高企业管理效率，公司对一些技术要求低的生产岗位以劳务派遣的形式用工。截至 2011 年 12 月 31 日，公司通过宁波文博人力资源服务有限公司（以下简称“宁波文博”）使用劳务派遣人员 328 名。

宁波文博持有宁波市工商行政管理局核发的注册号为 330200000003729 的《企业法人营业执照》，经营范围为：人才供求信息收集、整理、储存、发布和咨询服务；人才推荐；人才委托招聘；人才测评；人才派遣。公司根据与宁波文博签订的《员工派遣协议》，按月及时向其支付包括派遣人员的工资、社会保险费及派遣管理费等相关费用；宁波文博则按国家和地方有关政策，为该等派遣人员参加宁波市外来务工人员社会保险并缴纳保险费。

## （二）员工社会保障情况

公司实行劳动合同制，依照国家和地方有关规定与员工签订劳动合同，双方按照劳动合同履行相应的权利和义务。

### 1、社会保险基本情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司（含子公司）共有员工 2,031 人，其中所有有条件的员工均参加了社保。包括职工基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险在内的社会保险费缴纳情况如下所示：

社会保险费缴纳情况	人数	占比
已经参加社会保险及退休返聘的员工 [注 1]	1,891	93.11%
将于次月参保的新入职员工	3	0.15%
因不愿参保，公司暂时无法为其开立社保账户的员工	137	6.75%
公司在册员工	2,031	100.00%

注1：其中在原单位参保的聘用员工12人，退休返聘员工71人。

不愿参加保险的员工均为子公司源盛海绵和新成立的北方公司员工，主要为农业户籍、工种技术要求低、流动性较大的员工，该等员工对缴纳社保的意义和重要性认识不够，经说服教育后仍不愿缴纳社会保险费。为保护全体员工的合法工伤保障权益，公司为未在公司开立社保账户的员工购买了商业意外险，以对工伤保险进行补充。其中，除 3 名将于次月开始参加社保的新员工，公司的补充工伤保险措施已覆盖了所有未在公司开立社保账户的员工。

### 2、住房公积金基本情况

截至 2011 年 12 月 31 日，除 71 名退休返聘人员、12 名在原单位开立账户的聘用员工和 3 名将于次月开立账户的新员工外，公司已为 1,465 名员工开立住房公积金账户并缴存住房公积金。其余 480 名员工主动要求放弃缴存住房公积金，其主要原因在于：该等员工多为农民工或户籍不在当地的员工，他们在详细了解现行住房公积金制度的内容后，认为现有制度对住房公积金的缴纳、使用、提取存在诸多限制，对其未来在户籍所在地或其他工作地改变住房条件不能起到实质性作用；同时，公司已经为需要的员工提供免费宿舍，因此，此类员工自愿要求不缴存住房公积金。考虑到尊重该等员工的真实意愿和实际利益，公司没有为该部分员工缴存住房公积金。

### 3、实际控制人作出的承诺

作为公司的实际控制人，陈阿裕代表控股股东华易投资及其本人就股份公司及其下属子公司目前在册员工自 2009 年 1 月 1 日以来应缴未缴社会保险费和住房公积金可能导致的结果承诺如下：

“如发行人及其下属子公司将来被任何有权机构要求补缴全部或部分应缴未缴的社会保险费用、住房公积金和/或因此受到任何处罚或损失，华易投资及我本人将连带承担全部费用，或在发行人及其下属子公司必须先行支付该等费用的情况下，及时向发行人及其下属子公司给予全额补偿，以确保发行人及其下属子公司不会因此遭受任何损失。”

保荐人和发行人律师认为，发行人已经根据国家 and 地方各级政府的相关规定，为参加社保的员工缴纳社保费用，并对现有员工缴纳住房公积金的情况进行了规范。浙江省绍兴市和河北省香河县有关劳动和社会保障及住房公积金管理部门均已出具证明，确认报告期内发行人及其下属子公司没有因违反劳动用工、社会保险、住房公积金管理方面法律法规的行为而受到相关政府主管部门的任何行政处罚。同时，与发行人的三年净利润相比，未缴的社会保险费和住房公积金金额较小，且公司实际控制人已经出具承诺，保证将代为承担或全额补偿发行人可能因此产生的补缴及其他相关费用。因此，报告期内存在未缴部分社会保险费和住房公积金的情况，将不会给发行人造成额外支出，不会对发行人的财务状况和盈利能力产生重大不利影响，不会对本次发行上市构成实质性法律障碍。

## 十、主要股东及董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

### （一）避免同业竞争的承诺

具体内容请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（三）关于避免同业竞争的承诺”。

### （二）股份流通限制和自愿锁定股份的承诺

具体内容请参见本节“八、发行人股本情况”之“（五）本次发行前股东所持股份流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

### （三）其他承诺

1、对于公司实收资本未能及时到位问题，公司实际控制人出具的承诺详见本节“三、发行人股本形成、变化及重大资产重组行为”之“（一）发行人股本结构的形成及变化”中相关内容。

2、陈阿裕作为公司的实际控制人，代表其本人及控股股东华易投资就公司及其下属子公司现在在册员工自2009年1月1日以来应缴未缴社会保险和住房公积金可能导致的结果作出承诺，详见本节“九、发行人员工及社会保障情况”之“（二）员工社会保障情况”中相关内容。

## 第六节 业务和技术

### 一、公司的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

本公司专注于床垫、软床及其他家具产品的设计研发、生产和销售，旗下有“喜临门”、“法诗曼”和“SLEEMON”三大品牌。

公司主营业务包括民用家具业务和酒店家具业务两大类。民用家具业务主要是销售以床垫、软床为主的中高档卧室家具，酒店家具业务主要是向星级酒店或大型公建项目提供室内家具及装修配套的木制品。

公司的核心产品是床垫，报告期内床垫业务收入占公司年度营业收入的比例平均达70%左右。自成立以来，公司始终以“致力于人类健康睡眠”为使命，依托设计研发实力、自主品牌影响力、品质控制能力和营销网络优势不断强化综合竞争力。根据中国家具协会证明，2009年至2011年，公司床垫产品产、销量均居全国同行业首位。

自设立以来，公司主营业务未曾发生重大变化。

### 二、公司所处行业的基本情况

#### （一）行业管理体制与相关产业政策

##### 1、行业管理体制及政策

公司所处的行业属于家具制造业。家具产品按使用材料和加工工艺可分为：木家具、金属家具、软体家具、木制宾馆家具等14种类别。公司的产品主要属于软体家具和木制宾馆家具。

公司所处行业主管部门为工业和信息化部消费品工业司，隶属于国务院。中国家具协会为家具行业的自律组织。

家具行业是我国十大重点产业调整和轻工业振兴规划的行业，也是拉动国家工业增长和推动出口创汇的重要行业。根据国务院办公厅于2009年5月18日发布的《轻工业调整和振兴规划》，国家将加快家具行业重点专业市场建设作为产业调整和振兴的主要任务之一，要求加快市场需求信息传导，鼓励商贸企业扩大采购和销售轻工产品的规模。同时，该规划将加强家具行业的产品质量管理作为基本原则，通过不断完善标准和检测体系，打击制售假冒伪劣产品的违法行为，以

保障产品使用安全。即该规划之后，工业和信息化部于2012年1月19日发布了《轻工业“十二五”发展规划》，明确将“提高智能化家电、健康环保家具、安全清洁燃气具等耐用消费品的供给能力”作为十二五期间的重点任务，并指出将“重点发展绿色环保、安全的家具产品，培育知名品牌，提高产品的附加值。加快绿色环保新材料、新技术的研发与应用，增强产品款式、功能、个性化研发设计能力，突出特色产品的技术和文化内涵。”作为家具行业的发展方向。

## 2、行业主要法律、法规及行业标准

序号	文件	发布单位/类型	实施年份
<b>法律、法规及其他规定</b>			
1	《中华人民共和国商标法》	全国人民代表大会常务委员会	1993年
2	《中华人民共和国消费者权益保护法》	全国人民代表大会常务委员会	1994年
3	《中国家具协会家具设计保护试行办法》	中国家具协会	2000年
4	《中华人民共和国产品质量法》	全国人民代表大会常务委员会	2000年
5	《商业特许经营备案管理办法》	中华人民共和国商务部	2007年
<b>重要的家具行业标准：</b>			
家具行业的标准大致可分五大类：一、家具通用技术与基础标准；二、家具产品质量标准；三、家具产品试验方法标准；四、家具用化学涂层试验方法标准；五、家具用部分辅助材料及其试验方法标准。与本公司产品相关的重要国家或行业标准如下：			
1	QB/T 1952.1-2003《软体家具 沙发》		2003年
2	QB/T 2603-2003《木制宾馆家具》		2003年
3	QB 1952.2-2004《软体家具 弹簧软床垫》		2005年
4	GB/T 3324-2008《木家具通用技术条件》		2009年
5	GB/T 26706-2011《软体家具 棕纤维弹性床垫》		2011年
6	QB/T 4190-2011《软体床》		2011年

## (二) 行业概况

### 1、家具行业概况

#### (1) 国际家具行业概况

家具作为工业化产品的历史始自19世纪末，经过百余年的发展，家具市场已成为一个充分竞争而又趋于成熟的市场。在经济全球一体化背景下，专业化的分工和协作促成了世界家具产业链的形成，各国家具的设计技术、生产工艺、管

理经验和经营模式得以相互借鉴，家具企业的制造能力不断加强，家具市场规模不断增大。据 CSIL 统计，2009 年世界家具市场总产值已达 3,760 亿美元<sup>2</sup>。

就家具消费而言，发达国家如美国、日本、欧盟是主要的家具消费大国，这些国家的家具进口量总额在 2008 年左右已占世界家具总量的 50% 以上<sup>3</sup>。随着经济发展和国民收入的提升，今后广大发展中国家将会成为不可忽视的消费力量。

## （2）我国家具行业概况

中国家具工业经过近二十多年来的发展，已形成了一定的产业规模。对国际先进家具制造、设计技术的借鉴，及新技术、新材料的广泛应用，极大地提高了国内家具企业的工艺技术和企业管理的水平，加速我国家具制造业发生革命性的变革。大部分家具企业已经实现了自动化或半自动化制造，生产工艺更加精益，市场反应速度愈发敏捷，也出现了一些具有国际先进水平的家具明星企业和家具配套产业。由于实行对外开放、外引内改、开拓创新的政策，家具的产量和经济效益都有明显的提高，家具市场呈日益扩大之势，中国的家具工业在国际家具生产、技术和贸易中已占有—定地位。中国家具业已经历了从传统手工业向现代工业的转变，成为支撑国民经济、丰富国民生活的重要产业。

借助“十一五规划”的推动，中国家具行业迎来了高速增长的时期，中国已经成为世界家具生产和消费大国。中国家具的生产总值在 2007 年已达到 5,400 亿元人民币，约占世界家具生产总值的 1/4<sup>4</sup>。预计“十二五”期间，家具行业的生产将保持 15% 左右的年均增速<sup>5</sup>。

---

<sup>2</sup> 参见：《2010 年世界家具市场展望》，《家具》2010 年 1 月，第 116 页。CSIL：意大利著名经济研究和资讯公司，中文名称为米兰轻工业信息中心。

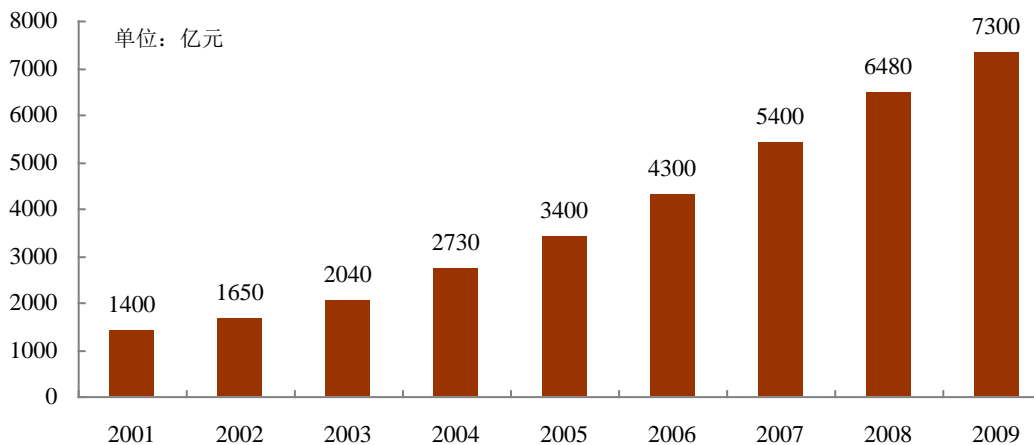
<sup>3</sup> 参见：郭海燕、钱炳，“关注出口变动趋势和低估值公司——纺织服装、家电、家具出口分析”，2009 年 4 月 9 日，第 9 页。

<sup>4</sup> 参见：贾清文，“在中国家具协会第四届四次理事扩大会议暨成立 20 周年庆典大会上的报告”，《2009 中国家具年鉴》，第 7 页。

<sup>5</sup> 参见：“‘十二五’：力争家具行业每年增长 15%”，《中国家具报道》第 88 期。



2001年至2009年中国家具生产总值



数据来源：根据中国家具协会资料整理<sup>6</sup>。

随着中国经济的持续快速发展，人均收入水平不断提高，人们对居住、工作环境的要求也越来越高，促进家具消费市场日益繁荣。2003年至2009年，我国家具市场销售保持了年均25%以上的高增长率，显著高于社会消费品零售总额15%左右的年均增长率<sup>7</sup>。

### (3) 我国家具行业的发展前景

中国家具行业是一个前景广阔、发展稳健的常青行业，未来家具市场需求旺盛、潜力巨大。

#### 1) 庞大人口规模支撑市场空间

全国第五次人口普查数据显示，我国大陆31个省、自治区、直辖市共有家庭34,837万户。按照每十年更换一次家具计算，相当于每年有3,483万户更新家具；如按照每户平均1,000元保守计算，每年更新家具总额可达到约348亿元。此外，我国13亿人口中，每年有约2,000万人进入婚育年龄<sup>8</sup>。在与结婚直接相关的消费中，新居装修、家具以及家用电器的购买属于与居家相关的长期受益型消费。随着新建家庭和人口的增长，民用家具消费将会继续增长。

#### 2) 国民收入增加带动家具消费

根据国家统计局的统计，2001年至2010年我国城镇居民人均可支配收入自6,859.6元增长至19,109元，年复合增长率为12.06%；中国农村居民家庭人均纯收入自2,366.4元增长至5,919元，年复合增长率为10.72%。国民收入的持续

<sup>6</sup> 根据《2009中国家具年鉴》和《2010中国家具年鉴》的相关内容整理。

<sup>7</sup> 参见：“美克国际家具股份有限公司非公开发行股票预案（修订版）”，2010年2月，第5页。

<sup>8</sup> 参见：“中国家具行业‘十一五’发展规划”，载自中国家具协会网站，[http://www.cnfa.com.cn/ce/about/2007/94/2IBBG\\_4.html](http://www.cnfa.com.cn/ce/about/2007/94/2IBBG_4.html)。

增长为家具消费市场的发展奠定了良好基础。目前，发达国家无论在家具消费量和金额上都远超世界水平，家具高消费的国家代表有挪威、澳大利亚、瑞士和芬兰等。与发达国家年人均家具消费额约 200 美元相比，中国仅为 40 美元<sup>9</sup>。这意味着我国家具消费市场的容量会继续不断扩大。

### 3) 城市化进程加快促进家具消费

家具市场快速发展与我国的城市化进程密不可分。一方面，城镇人口可支配收入相对较高，购买力强，城镇人口的增加尤其是新婚人口的增多使得购置新房添置新家具需求的增加；另一方面，城镇人口对流行时尚潮流更加敏感，对家具的品牌、质量选择更加注重，促使家具更新速度加快。目前，我国城市化率虽以每年约 1 个百分点的速度递增，但 45% 的城市化率仍然低于世界平均水平，更显著低于发达国家 70% 以上的水平<sup>10</sup>。城市化率的不断提高必将带动家具市场的持续增长。

### 4) 房地产市场的迅速发展刺激家具消费

伴随着城市化建设的推进，我国城镇住宅面积一直保持稳定的增长势头。根据国家统计局的数据，2001 年至 2010 年间我国房地产开发企业商品房销售面积从 2.24 亿平方米增至 10.43 亿平方米，年复合增长率为 18.64%。以此保守估算，假设商品房每年销售 10 亿平方米，迁新居用户中有 40% 购买新家具，每平方米商品房推销家具消费 100 元，那么，我国每年的商品房销售将至少带动 400 亿元的家具消费。如果考虑到存量住宅带来的二次装修、家具等家居用品的销售，市场容量将进一步提高，家具产业具有广阔的发展前景。

## 2、床垫子行业概况

### (1) 我国床垫行业概况

我国床垫行业是家具行业的重要组成部分。我国的床垫业起步于上世纪 80 年代初期，自国外引进的、规模不等的弹簧软床垫生产线散布于全国各地，初步构建了我国软垫行业的发展基础和市场雏形。至 90 年代末期，我国从国外引进的生产线数量已接近上百条。国家床具机械的兴起和发展，进一步促成了中国床

---

<sup>9</sup> 参见：贾清文，“在中国家具协会第四届四次理事扩大会议暨成立 20 周年庆典大会上的报告”，《2009 中国家具年鉴》，第 15 页。

<sup>10</sup> 参见：“美克国际家具股份有限公司非公开发行股票预案（修订版）”，2010 年 2 月，第 5 页。

垫业的快速发展；在此时期，我国床垫业规模以上企业<sup>11</sup>已经有六七百家。自 21 世纪以来，我国床垫业发展势头良好，目前中国已成为全球最重要的床垫生产基地和最具潜力的消费市场。我国床垫市场呈现以下特点：

1) 在制造领域，行业集中度较低，企业之间差距明显。据粗略估计，我国床垫企业有上千家左右，其中年产能力在 20 万张以上的专业床垫制造商大概在 20 家左右<sup>12</sup>。而根据《中国家具》（2011 年 2 月）公布的数据，2009 年我国八大床垫品牌企业的床垫工业销售产值仅占约 11.16%的比例<sup>13</sup>，市场大而分散。我国床垫企业大部分是中小企业，总数虽多，但专业程度层次不齐。既有专业的床垫制造厂家，也有将床垫、家具、床上用品等业务混合经营的企业，更有不具产品设计能力的初级加工工厂。大量生产企业的涌现使得行业竞争加剧，床垫企业在规模、技术、资金方面，尤其是在品牌推广等方面存在着较大的差距，全国性的床垫品牌屈指可数。

2) 在消费领域，居民的床垫消费水平层次明显。目前，我国床垫消费市场基本分为三类：在珠三角、长三角及东部沿海发达城市的床垫市场，形成了较为固定的中高端床垫产品市场及消费群，市场规模稳定增长；其他各地中心城市的消费主体以中等产品为主，高端产品的潜在客户群体占有率较低；各地乡镇和农村市场的消费主体以中低端产品为主，大部分消费者主要是解决基本睡眠需求，且对床垫产品的价格、耐用性要求较高。

## （2）我国床垫行业的发展前景

国内床垫市场需求的逐步扩大，其原因首先在于我国人口数量的持续增加，我国是拥有 13 亿人口的大国，床垫是人们的生活必需品，特别是在婚嫁、乔迁等活动中，床垫已经作为不可缺少的消费品，人口数量的增多必然增加床垫的销售量。随着中国传统大众“硬床板”观念的逐渐淡薄，弹簧床垫、乳胶床垫等的市场会越来越广。

其次，国民生活品质提高而形成的消费升级需求，生活水平的提高促使人们对睡眠环境、床垫质量和外观等感性要求也越来越多，床垫生产技术的更新换代

---

<sup>11</sup> 按照中华人民共和国国家统计局制定的“工业统计报表制度”，规模以上企业是指年主营业务收入 500 万元及以上的工业法人企业。

<sup>12</sup> 参见：张冰冰，“落实科学发展观 加快软床垫产业创新发展”，《中国家具》2010 年 2 月，第 9 页。

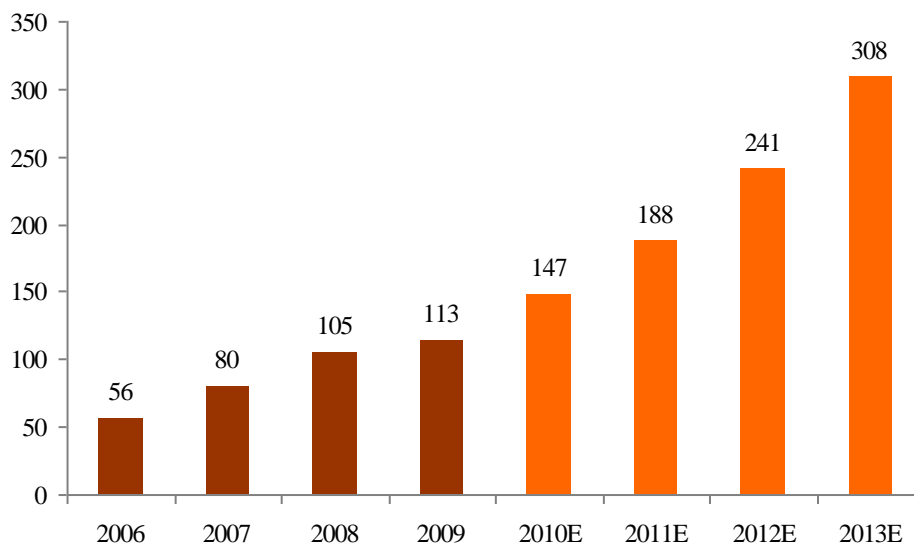
<sup>13</sup> 参见：“中国床垫行业的深度调研与预测”，《中国家具》2011 年 2 月，第 105 页。

满足了各种人群的需要，从而加快了床垫的更换频率。美国人一直是把床垫当成易耗品，更换期较短；而在国内，床垫一直是更换期 10 年左右的耐用品。但这一消费习惯正随着国人生活水平的富足而转变，国内床垫市场空间日趋增大。

另外，房地产交易对床垫的销量能够产生间接影响，商品房的交易量和交易面积都会刺激床垫的购置需求。人们对住房的刚性需求在相当长的时间内不会饱满，床垫市场的规模必会随着房地产交易的繁荣而持续扩大。

预计未来几年，我国床垫需求量仍然会持续上升，到 2013 年我国床垫行业规模以上企业的工业销售产值将达到 308 亿元。

**2006-2013 年中国床垫行业规模以上企业工业销售产值及预测<sup>14</sup>**



数据来源：《中国家具》2011 年 2 月，以上数据统计口径为规模以上企业。

### （3）我国床垫行业发展趋势

中国床垫行业经过多年的发展已经逐渐步入正轨，国际知名床垫品牌对中国市场的开拓力度也越来越大，国内市场的争夺趋向激烈。如今，设计研发、品牌、营销已经成为驱动床垫企业核心竞争力的三驾马车。在设计研发、品牌、营销三大要素上实现差异化和专业化的企业将能够迅速获得竞争优势，提升市场地位。未来几年，国内床垫业的发展会呈现以下趋势：

#### 1) 消费习惯和偏好变化引领消费潮流

随着我国国民收入的提高和消费观念的变化，人们对床垫的偏好需求也在不断变化。我国床垫企业正在经历由制造本位向客户本位的转变，在这一过程中，

<sup>14</sup> 参见：“中国床垫行业的深度调研与预测”，《中国家具》2011 年 2 月，第 103 页。

能够以市场为导向，准确把握客户需求的企业必将引领床垫市场的消费潮流。具体而言，大众对床垫的消费偏好有以下趋势：

①注重床垫新材料的应用。新型材料较传统材料具有更多或更优异的性能，历史上每一种新型材料的应用对床垫行业都产生了深远的影响，例如：弹簧床垫由于弹性好、承托性较佳、透气性较强、耐用，成为现在应用最广的床垫；记忆海绵可与身体曲线完全贴合，释放压力，并感应人体温度的变化，提供不同软硬度的感受，成为现在床垫的主要填充材料之一。应用新材料于床垫产品改善了人们的睡眠质量，也促使国内床垫企业开始重视研发的投入，这为技术实力较强的床垫企业提供了发展契机。

②注重床垫的环保性。在基本睡眠需求得到满足后，健康便成为人们最为关心的话题。人类三分之一的时间在床上度过，拥有一张舒适、健康的床垫对人体健康至关重要，但在尚未成熟的国内市场中，许多床垫企业忽视了产品质量的重要性，致使床垫中甲醛等有害元素含量超标的案例屡见不鲜。根据搜房网于 2009 年对全国家具消费市场的调查结果，环保性是消费者在购买家具时最为关注的因素。随着绿色经济的全球风行，环保、健康的床垫产品会逐渐在未来占据主流。

### 2) 渠道建设逐渐成为市场竞争的重要因素

未来床垫企业间的竞争很大程度上取决于渠道建设能力，拥有高效、优质的销售渠道的床垫企业在未来的竞争中将获得先机。床垫企业销售渠道建设的优势主要体现为销售网络的快速扩张、对渠道的有效管理。目前销售渠道能够遍布全国的床垫企业极少，很多品牌仅是在部分省区具有优势，因此利用当前床垫行业快速发展的机遇，快速布点将非常有利于优势企业市场份额的提升。与此同时，销售渠道的快速发展需要渠道管理的同步提升，如何提升直营店的效益和稳定与加盟商的关系，成为渠道建设能否成功的关键。

### 3) 购买力进一步向名优品牌倾斜

长期以来，床垫企业数量众多，但产品同质化严重，消费者选购床垫多以价格为导向，企业竞争往往以价格战形式出现。随着城乡居民收入水平的不断提高和家具更新换代节奏的加快，“品牌消费理念”逐渐深入人心，品牌效应逐渐显现，购买力进一步向名优品牌集中。

2002 年 12 月，中国家具协会组织全国各地的 20 余家知名企业在人民大会堂发布《质量承诺宣言》，国内床垫业的品牌队伍雏形基本形成。2005 年 9 月，

隶属国家质检总局的中国品牌推进委员会评出喜临门、穗宝、凤阳、花为媒、联乐 5 家首批中国名牌床垫产品，预示着床垫企业竞争要素的改变。致力于自主品牌建设、树立良好的品牌形象逐渐成为家具企业决胜市场的法宝。大企业的战略重点将集中在产品研发、品牌包装等上面，竞争力将更加突出；品牌形象差、技术及资金实力有限的企业将在竞争中愈发处于劣势地位。

### （三）行业竞争格局

#### 1、家具行业竞争格局

近年来，在成本和消费两因素的双重作用下，全球家具产业链的分工也越来越明显。宜家公司、宜得利公司（指 NITORI CO., LTD.）等著名家居品牌商，凭借其覆盖全球的渠道优势在全球范围内寻找优质供应商并形成稳定的战略联盟，通过不断提高品牌策划能力、设计研发能力和营销网络管理能力来体现自身的差异化，进而在激烈的竞争中逐步扩大市场份额、保持领先优势。

从制造环节来看，全球家具行业的生产主体持续向具有加工比较优势的中国、波兰、印度尼西亚等发展中国家集聚。我国拥有良好的原材料资源和充足的劳动力资源，通过引入外资和自我发展积累，我国家具制造企业已在全球化家具制造业的竞争中处于领先地位。

#### 2、床垫子行业竞争格局

从全球范围而言，发达国家床垫市场发展较为成熟，百年老店如席梦思（Simmons）、丝涟（Sealy）、舒达（Serta）等占据着国外主流市场，并不断向发展中国家床垫市场渗透。

从国内市场上来看，整个床垫行业集中度较低。国外床垫企业凭借品牌影响力占据高端市场，但市场份额并不大；我国本土床垫企业两极分化较为明显，小型床垫企业多集中于低端市场，低档产品产能过剩且同质化现象严重，而具有品牌、渠道和规模优势的床垫企业则主要竞争于中高端市场。随着生活水平的提高，人们对床垫品质的要求也逐渐提高；未来，品牌、质量、营销和服务等非价格竞争因素在中高档产品竞争中的重要性逐渐显现。

### （四）行业利润水平及发展趋势

由于家具行业市场集中度较低，产品质量、品牌、价位参差不齐，采取不同

业务模式、经营不同产品类别企业的利润水平也存在较大差异。国内家具行业主要上市公司的毛利率情况如下：

公司名称	毛利率			主营产品
	2009 年度	2010 年度	2011 年 1-6 月	
美克股份（600337.SH）	39.82%	40.82%	42.39%	家具
宜华木业（600978.SH）	28.10%	28.72%	28.82%	家具、木地板、原木
浙江永强（002489.SZ）	29.77%	27.29%	23.11%	户外休闲家具
大亚科技（000910.SZ）	24.20%	25.36%	26.92%	板材、地板
兔宝宝（002043.SZ）	13.35%	14.50%	15.51%	板材、地板
科冕木业（002354.SZ）	23.69%	16.81%	18.18%	地板
<b>平均值</b>	<b>26.49%</b>	<b>25.58%</b>	<b>22.79%</b>	-

数据来源：根据各上市公司年度报告和半年度报告整理。

由上表可见，以家具为主营产品的公司毛利率水平要高于以地板、板材等为主营产品的公司。

国内家具市场日趋激烈的竞争环境迫使家具企业在产品开发、品牌定位乃至经营模式等方面进行新的尝试。在市场由分散向集中转变的过程中，优胜劣汰在家具行业中快速体现出来，少数具备较好的产品设计开发能力、较强的销售渠道推广能力的企业会获得更大的发展空间和新的利润增长点。产业集中趋势使领先企业的竞争力持续提高，行业利润逐渐向具有核心竞争力的公司集中。

## （五）本行业进入壁垒

### 1、设计研发能力

随着人们生活质量的提高，人们对家具用品的舒适性、环保性、新颖性都提出了更高的要求，床垫更是如此。实现不同人群舒适健康睡眠的梦想要求床垫的技术含量提升到了一个新的层次，这同时也为床垫产品提供了增值空间。另外，要满足不同人群的喜好，就必须丰富家具产品的品种并加快产品推陈出新的速度，这要求家具企业具备相当精湛的设计技术。研发设计能力的增强需要大量资金的投入和丰富经验的积累，企业只有在拥有足够的资金、储备大量人才的基础上才能在家具行业取得长足发展。

### 2、品牌知名度

人类三分之一的时间在床上度过。近年来，随着科普知识的推广，健康睡眠

理念深入人心，消费者更加看重家具产品的质量和环保性能；而在市场产品严重同质化的背景下，品牌无疑成为消费者选择家具产品最为直观和本能的取向。然而，品牌的确立需要长时间的积累和资金投入，家具耐用消费品的特质注定了这一过程更为漫长，而这恰恰为已经具有品牌优势的家具企业提供了契机。

### 3、渠道建设能力

销售渠道不仅是家具企业实现利润的最终端，更是向消费者传递产品信息的最直接平台，利用营销网络优势，企业可源源不断通过营销网络推出自己的产品，抢占市场先机；没有完善的营销网络，产品将在市场竞争中处于劣势。建立一个能够面向全国的销售网络并实施有效管理是家具企业长远生存的关键。家具终端集中在大型家居卖场，店铺面积大，装修要求高，获取难度大；建立自营网点需要花费投入大，后续管理成本高；发展加盟商存在控制上的不确定性，从而在渠道层面形成了较高的市场准入门槛。

### 4、管理能力

企业管理的能力和精细程度决定了企业运作的效率和成本，对提升企业竞争力和经营效益具有重要意义。家具企业对营销网络、研发、采购、生产等方面管理能力的形成需要较长时间的积累，提升管理能力是新进入者参与竞争必须面对的一个壁垒。

### 5、成本控制能力

目前，家具企业的利润水平日趋平均化，只有成本控制能力较好、形成规模优势的企业才能在激烈的竞争中生存下去。

## （六）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）政策支持提供良好市场环境

2009年5月18日，国务院办公厅下发《轻工业调整和振兴规划》，强调以食品、家具、玩具和装饰装修等涉及人民群众身体健康的行业为重点，加强质量管理，完善标准和检查体系，打击制售假冒伪劣产品的违法行为，保障产品使用和食用安全；并呼吁加强自主品牌建设，加大宣传力度以增强企业和全社会保护



自主知名品牌的意识和责任感。同时，将促进国内消费、稳定国内外市场作为轻工业振兴的主要任务。该规划的出台一方面将大大刺激家具市场的消费需求，另一方面将有利于遏制家具行业模仿之风，保护民族品牌家具企业的信誉和成果，激发家具产品设计研发的活力。

2012年1月19日，工业和信息化部发布了《轻工业“十二五”发展规划》，明确将“提高智能化家电、健康环保家具、安全清洁燃气具等耐用消费品的供给能力”作为十二五期间的重点任务，该规划为家具行业的未来发展指明了方向，也有利于引导家具行业形成规范有序的竞争环境。

另外，随着国家三农政策的落实，和谐社会的构建，农村人口生活质量得到明显改善，农村人口的家具消费能力大大增强。因此，城市化进程的加快和农村收入水平的不断提高，将推动国内消费需求进一步扩大。

#### (2) 人均收入的提高将刺激家具的消费

根据国家统计局统计数据，2001年至2010年我国城镇居民人均可支配收入自6,859.6元增长至19,109元，年复合增长率为12.06%；职工年平均工资从10,870元增至37,147元，年复合增长率为14.63%。居民生活水平持续提高，且中高收入人群正在形成和扩大，这部分人具有很强的消费购买能力，消费升级将推动家具行业向更高层次发展，提高整个行业的发展空间。

#### (3) 成熟的家具产业链为行业发展提供了保障

20世纪90年代中后期，欧洲、北美等发达国家的家具业大规模地向中国为代表的亚太地区转移，使我国家具业的技术及管理水平有了很大的借鉴，得到了较大的提升，促进了我国家具业的技术及管理水平的提升。国外先进的加工设备和工艺的引进和应用，使我国家具业迅速地与国际生产技术接轨。

经过近20年的发展，中国家具业在珠江三角洲、长江三角洲等地区的已形成完整的产业链，基本涵盖了各种家具原材料及家具品类，其中为数不少的企业专业化程度高、管理到位且具备较高的应变配合能力，从而为行业发展提供了保障。

#### (4) 产业集中速度加快为优势企业提供新机遇

目前，国内家具厂商共有上万家，但普遍规模较小，技术水平不高，主要采用价格竞争手段，导致国内行业竞争加剧。可以预见，品质低下、无品牌或品牌影响力较弱的家具制造厂商生存空间将越来越小，国内家具行业的集中度将越来越

越高；一些具备领先的设计研发能力、质量控制能力的家具企业必将在未来的市场竞争中凸显优势，企业规模会日益壮大。

## 2、不利因素

### （1）国内竞争不规范

由于国内家具企业众多，大多数企业规模较小、产品档次和质量较低、营销能力和产品开发能力有限，产品同质化情况较严重，大部分依靠价格战来争夺市场份额，家具产品价格的下降影响了企业的利润率。另外，由于我国的法制环境尚不完善，许多中小企业抄袭、模仿名牌企业和市场流行的产品设计，给企业造成极大的负面效应，并承担了不应有的损失，从而影响了行业整体水平的提高。

### （2）国际市场竞争激烈

近年来，美国、意大利等国的著名家具企业开始注重国际市场的开拓，出口增长迅速，国际市场竞争日趋激烈。与这些国外竞争对手相比，我国家具企业在设计水平、生产工艺及机器设备等方面不具有明显优势。同时，印度尼西亚、马来西亚等东南亚国家的廉价劳动力资源正逐渐被释放，我国家具业所具备的劳动力成本优势已逐渐削弱，这些都对我国作为世界重要的家具生产和出口大国的地位造成越来越大的影响。

## （七）行业技术水平及特点、行业经营模式和行业特性

### 1、行业技术水平与技术特点

家具行业的技术主要体现在设计研发技术和制造工艺技术两方面。

**设计研发技术：**近年来，中国现代家具设计已从模仿以意大利为代表的国际化风格的阶段，逐渐转变为具有中国独特文化内涵和韵味的自主设计阶段。家具企业也越来越注重科学技术的研发和应用，各种新材料、新技术的应用提高了家具产品的科技含量和质量档次，许多大型家具企业采取与科研院所合作、创建设计研发中心、聘请技术专家等方式不断强化自身的设计研发实力，这也逐渐成为国内家具企业的核心竞争力。

**制造工艺技术：**国外先进设备的引入和国内自产设备的改进，已促使国内家具制造业的生产工艺提升到了新的水平。如在床垫细分领域，大型企业已在生产中广泛利用信息化、自动化技术，基本实现了机械化作业，从而在提高生产效率

的同时极大地增加了工艺的柔性，达到了国际先进水平。

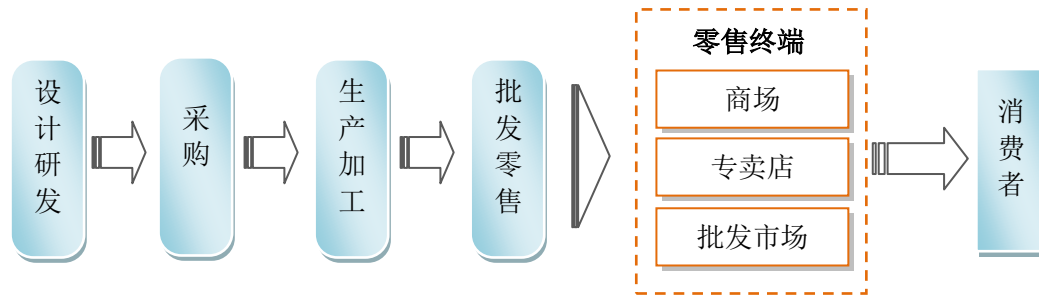
## 2、行业经营模式和行业周期性、区域性和季节性

### (1) 经营模式

总体而言，国内家具行业主要有自主品牌和OEM两种经营模式。

#### 1) 自主品牌经营模式

自主品牌经营模式通常包括设计研发、采购、生产加工、批发零售几个环节。



销售是家具企业经营的重心，直接关系到家具企业的盈利能力和品牌效应；而销售能力的强弱主要取决于销售模式的优化和销售渠道的构建。

#### ①销售模式

家具行业的销售模式主要有直营连锁和特许加盟两种：

**直营连锁模式：**生产商直接投资开设零售网点，采取纵向的管理方式，对零售网点的经营活动实施统一管理。直营连锁的最大优点是生产商可以更加有效地控制渠道，贯彻公司的发展战略；缺点是直营店的投入大、见效慢，后续管理成本较高。

**特许加盟模式：**生产商将自己所拥有的品牌、商标等以加盟合同的形式授予特许加盟商使用，并可适时给予加盟商人员培训、经营管理等方面的帮助；特许加盟商向生产商支付相应费用，并按加盟合同规定销售生产商的产品，自行承担经营风险。特许加盟模式的优点是可以充分利用特许加盟商的经验和社会资源，渠道建设速度快，有利于企业迅速扩大市场份额；缺点是如果加盟商对品牌的依赖程度不高，对公司战略和政策的执行力较弱，就会影响产品的档次和专业形象；另外，生产商对加盟销售渠道的控制存在较大不确定性。

#### ②销售渠道

家具行业的销售渠道应用情况、优缺点情况如下：

销售渠道	优点	缺点	其他说明
家具卖场	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 专业化的家具销售市场</li> <li>- 一站式的家具选购场所</li> <li>- 聚集高关注度的消费者</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 门店的可控性差</li> <li>- 租金定价较被动</li> </ul>	高端家具卖场通常设有一定的进入门槛
个体店	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 门店的可控性强</li> <li>- 有利于品牌宣传</li> <li>- 展示仓储空间大</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 缺乏市场集聚效应</li> <li>- 门店选址风险增强</li> <li>- 门店使用成本较高</li> </ul>	目前，个体店在家具行业中应用较少
百货商场	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 市场人流量大</li> <li>- 产品选购方便</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 非专业性家具市场</li> <li>- 客户选购针对性低</li> <li>- 展示仓储空间较小</li> </ul>	百货商场销售家具产品的比重逐渐减少
超市	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 市场人流量大</li> <li>- 人群覆盖面广</li> <li>- 产品购买方便</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 非专业性家具市场</li> <li>- 产品档次定位受限</li> <li>- 客户选购针对性低</li> </ul>	
展会	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 宣传公司产品形象</li> <li>- 集聚行业发展信息</li> <li>- 了解客户需求变化</li> <li>- 发展潜在的经销商</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 渠道非持续性</li> <li>- 宣传功能为主</li> <li>- 销售功能为辅</li> </ul>	展会主要集中在家具产业基地或行政区域的中心
互联网	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 节省销售成本</li> <li>- 具有价格优势</li> <li>- 在线服务持久</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 缺乏产品现实体验</li> <li>- 无法进行客户诱导</li> <li>- 产品提价空间有限</li> </ul>	已逐渐成为一种重要的消费方式

大型家具卖场作为专业性的家具销售市场，能够为消费者提供一站式、多样性的家具选购服务，由此吸引了大量的家具消费者，成为了家具企业最主要的零售渠道。我国主要大型家具卖场概况如下：

名称	城市数 (个)	营业面积 (万平方米)		店铺数量 (个)	
		2009年	2008年	2009年	2008年
红星美凯龙	36	-	580	60	40
居然之家	30	150-180	120	30	14
月星集团	-	260	200	20	12
金盛国际家具	15	-	240	-	12
香江家居	10	-	20	45	45
吉盛伟邦	3	100	100	7	5
欧亚达家居	-	100	50	10	8

数据来源：《今日家具》2010年10月。

床垫行业的销售渠道与此近似，由于家具卖场的集聚效应，未来消费者通过家具卖场专卖店购买床垫的比例将逐步提升，而通过百货商场专柜和个体店等渠道购买床垫的比例将逐步下降。随着互联网技术和平台的优化，网络购物也会成

为床垫销售的重要渠道。

## 2) OEM 模式

国际家居品牌商凭借遍布世界的销售渠道和品牌优势占据着高端的主流家具市场。以OEM模式进入国际家居品牌商的供应链体系，成为国内家具厂商发展国际路线的一条有效途径。国际家具品牌商非常重视供应商的开发和战略合作关系的建立，会在全球范围内寻找优秀的家具制造商为其提供产品和服务。

在选择供应商并确定战略合作关系前，国际家居品牌商一般对供应商资质会有非常严格的审定程序，在审定过程中将对供应商的设计研发能力、生产流程、质量管理、服务弹性、全球供应能力甚至经营状况等多个方面提出严格要求。对供应商的资质审定一般需要1-2年左右，之后再通过一段时间的小批量供货测试后才能正式成为其供应商。家具制造商一旦通过供应商资质的最终审定，将被纳入到国际知名家具品牌商的全球供应链，双方结成较为长期、稳定的战略合作关系。

### (2) 行业周期性、区域性和季节性

家具产品多具有耐用性，因此呈弱周期性。但是，经济发展周期、国民收入及消费者消费理念的变化，对家具行业的周期性起着一定的影响。

家具行业有一定的季节性。以床垫行业为例，节假日如五一、十一黄金周、元旦等都为零售终端的销售旺季；而每年的6、7、8月因气候关系为销售淡季。

从家具的生产区域来看，中国主要有三大家具产业区：一是以广东省为代表的珠三角地区，产量约占全国总产量的三分之一；二是以浙江省为代表的长三角地区，产量约占全国总产量的三分之一，浙江省这几年增长速度已超过广东省，成为全国最具潜力的家具产业基地；三是以成都为中心的西部产业区，主要以板式家具和沙发为主。

## (八) 与上、下游行业之间的关系

家具产品的种类不同，所对应的上游产业也不同。木制家具制造业的上游主要为木材加工业，所选木材的产地、品种会对家具的成本产生不同影响。床垫制造业的上游为钢材、海绵和纺织等原材料的制造业，这些原材料市场化程度高，为床垫制造提供了充足的保障；另外，新材料新技术的应用为生产新型床垫提供了可能。

家具制造行业的下游为各类销售终端，主要包括专业家具市场、超市、专卖店等，知名的专业家居市场有红星美凯龙、吉盛伟邦、居然之家、月星、好百年等。随着城市化进程的加快，家具销售终端的覆盖领域不断扩张，对消费者的影响力也不断增强，销售商种类和数量的增多、销售方式的多元化有利于家具产品的终端消费。

### （九）出口业务贸易情况

近年来世界家具贸易日益频繁，中国家具在世界家具市场上的影响力越来越大，不可避免的对其他国家家具生产企业产生冲击，各国都在不同程度上增强了贸易保护措施。报告期内，公司产品主要出口到日本、澳大利亚等亚太地区国家，上述地区的进口政策并未对本公司的出口业务产生不利影响。

## 三、公司在行业中的竞争地位

### （一）公司在行业中的市场份额

根据中国家具协会的证明，2009年至2011年，公司床垫产、销量均居全国同行业首位。

根据《中国家具》（2011年2月）公布的数据：2009年，本公司、穗宝集团、烟台吉斯家具集团有限公司、慕思寝室用品有限公司、湖南省晚安家居实业有限公司、合肥皖宝集团、浙江花为媒集团有限公司、上海斯林百兰软家具有限公司八大床垫品牌企业的床垫工业销售产值合计约12.61亿元，占全国规模以上床垫企业工业销售总产值的11.16%；其中，本公司占比约为3.98%，位居行业第一<sup>15</sup>。

### （二）公司的主要竞争对手

国内床垫品牌具有区域性特征。公司产品的销售区域主要集中在华东地区及北部地区，与公司形成竞争关系的公司主要如下<sup>16</sup>：

穗宝集团：成立于2000年3月，总部位于广东省广州市，旗下有广州市欧亚床垫家具有限公司、天津欧亚床垫家具有限公司、河北穗宝家具有限公司、广州穗宝家具有限公司等。穗宝集团主营产品是穗宝牌弹簧软床垫，业务范围包括生

<sup>15</sup> 参见：“中国床垫行业的深度调研与预测”，《中国家具》2011年2月，第105页。

<sup>16</sup> 资料来源于各公司网站。

产、销售床垫、配套家具、床上用品及其室内配套装修。其“穗宝”牌产品定位中高端，是本公司在华北地区的主要竞争对手。

上海斯林百兰软家具有限公司：成立于1992年，位于上海市，主要产品是“斯林百兰”、“富豪”、“星达奈”几大品牌的床垫、套床、睡枕、睡褥、沙发等，定位中高端，是本公司在华东地区的主要竞争对手。

合肥皖宝集团：成立于1985年，总部位于安徽省合肥市，集团下拥有单独的床垫公司、家具制造公司、和床具制造公司，拥有现代化标准厂房和世界先进的床垫生产设备。主要产品为“皖宝”牌的床垫和床具，定位中高端，是本公司在华东地区的主要竞争对手。

烟台吉斯家具集团有限公司：成立于1988年，总部位于山东省烟台市，主要产品为“吉斯”、“伊文斯”、“辛西娅”三大品牌的沙发、床垫等家具，定位中高端，是本公司在华北地区的主要竞争对手。

湖南省晚安家居实业有限公司：成立于1986年，总部位于湖南省长沙市，下设有床垫厂、沙发厂、软床厂，主要产品为“晚安”牌的床垫、床上用品、软床、沙发、实木家具等，定位中高端，是本公司在华中地区的主要竞争对手。

### （三）公司的竞争优势

多年以来，公司一直以“科技改善人类睡眠”为诉求，专注于应用人体工学、睡眠科学改进生产工艺和产品品质。公司的竞争优势在于依托设计研发实力和品质控制能力实现产品的差异化和产业化，并依赖较强品牌知名度和较为完善的营销网络将产品推广到市场，在传递科学睡眠价值理念的同时实现自身成长。

本公司的竞争优势具体包括以下几个方面：

#### 1、设计研发优势

扎实的设计研发实力是公司最核心的竞争力，体现在以下几点：

##### （1）一流的研发设施

公司是床垫行业内第一家“国家火炬计划重点高新技术企业”，拥有业内唯一的“省级高新技术企业研究开发中心”。研发中心覆盖了设计、新品开发、品质复核、成品检测等各个环节，并配有区域性的权威检测中心，检测设备均达到国内领先水平。专业化的分工协作和一流的硬件设施为公司组织和实施各种创新研发提供了强有力的保障。

## （2）专业的研发团队

公司拥有一支 70 多人的专业设计研发团队，包括多位在产品技术应用和睡眠科学研究等领域颇具影响力的专家。本公司董事长陈阿裕现担任中国家具协会副理事长、中国家具协会软垫专业委员会主席，多年一线的实践经验使其对中国家具及床垫市场的设计潮流和技术革新都有着极其敏锐的洞察力，其曾多次带队赴意大利等国家学习先进工艺和技术。公司的首席设计师劳建华曾在意大利路卡翠西设计公司担任首席设计师，期间被《艺术与设计》杂志评为“新锐青年设计师”。公司的多位技术顾问均为睡眠康复研究领域的专家，他们对如何将睡眠科学的研究成果应用到床垫产品开发之中有着广泛而深刻的认识，是公司研发实践与科学界之间重要的连接桥梁，为公司的产品研发提供了宝贵的技术指导。公司还与中国科学院、清华大学（美术学院）、中国美术学院等建立了长期的战略合作关系。

公司逐步形成了以自主研发为主、外部专家指导和高校合作并重的良性产品研发运作机制。依托专业的研发团队和技术交流，公司能够及时将最新的科学研究成果产业化，以持续地产品创新获得行业内持久的竞争优势。

## （3）高效的研发机制

为保持公司的技术领先优势，公司经过不断的探索已形成了一套行之有效的技术创新机制，例如强调基础研究和应用研发并进的指导思想和以研究课题或研发项目为基础的管理模式等。为鼓励员工大胆创新设计，公司制定了针对性的研发激励机制，对成绩突出的、成功申请专利的研发人员予以奖励。此外，公司研发中心还要求技术人员在每一款产品的研发过程进行定期的进展报告和项目总结，并通过建立数据库的形式在所有工程师之间实现知识共享，从而不断积累技术经验，为新产品开发奠定了良好的技术基础。

## （4）丰硕的研发成果

公司经过多年的研究和实践，已经摸索出了一套娴熟的弹簧生产技术和床垫架构设计技术，研发人员具备了对人体工学、睡眠科学、材料学等知识的综合运用能力，在床垫的新材料应用领域更是屡有创新。公司是国内床垫行业内的唯一一家省级专利示范企业，每年保证至少 4 个新品研发项目，截至本招股说明书签署日，共获得 34 专利，其中“弹簧垫热处理方法”和“一种清凉型软硬两用席梦思床垫”为国家发明专利。五段分区技术突破了传统设计理念，在业内掀起分



段分区的设计潮流；正在开发的纳米床芯技术更成为业内新材料新技术应用的代表性、领先性技术。

## 2、自主品牌优势

公司一直坚持致力于打造具有中国文化内涵和国际影响力的自主床垫品牌。公司主打品牌“喜临门”很好的迎合了国人看重喜庆、吉利的传统心理，早在1994年就获得“绍兴市著名商标”、“浙江省著名商标”等殊荣，成为江浙一带的名牌；目前已经成为中国床垫行业的标志性品牌。1998年，公司聘请明星代言，将床垫产品第一次搬上银幕，开启了国内床垫行业的先河<sup>17</sup>，“喜临门”继而成为国内具有代表性的床垫品牌。为顺应时尚、奢华的消费潮流，公司又先后推出“法诗曼”、“SLEEMON”两大品牌，与“喜临门”组成金字塔式的品牌阵营，差异化的品牌定位逐渐使公司成为床垫行业的品牌领跑者。公司也是国内床垫行业内第一家加入国际睡床组织联盟（ISPA）的企业，国际化的平台更丰富了公司的品牌内涵。

在产品推广时，公司十分注重将健康睡眠的理念注入品牌形象中，率先以“科技创造新睡眠”、“美丽是睡出来的”等口号作为品牌的宣传语，紧跟大众偏好，赢得了消费者的广泛认可。未来3至5年，随着公司营销网点的增多，公司的品牌优势会更加明显。

另外，公司的家具产品在业界也享有较高的知名度。公司产品已被希尔顿、万豪、雷迪森、喜来登等百余家星级酒店及人民大会堂、国家大剧院、钓鱼台国宾馆等国字号单位所采用，这也充分印证了公司强大的品牌魅力。

公司历年来所获主要荣誉如下：

年度	所获奖项	颁发/评定单位
1994年	绍兴市著名商标	绍兴市工商行政管理局
1994年	浙江省著名商标	浙江省工商行政管理局
1997年	中国国际家具博览会金奖	中国家具协会
2002年	木家具、软体家具有害物质低于国家标准奖	浙江省家具质量监督检验站
2003年	全国守合同重信用企业	国家工商总局
2003年	浙江名牌	浙江省人民政府
2005年	中国驰名商标	国家工商行政管理局

<sup>17</sup> 参见：“家具展人物专访：喜临门副总裁陈越文”，载自搜狐网，<http://home.focus.cn/news/2006-08-19/59909.html>

年度	所获奖项	颁发/评定单位
2005年	中国制造行业内最具成长力自主品牌	经济日报社
2005年	中国名牌产品	国家质量监督检验检疫总局
2007年	产品质量免检证书	国家质量监督检验检疫总局
2008年	浙江省知名商号	浙江省工商行政管理局
2008年	中国民营企业国际竞争力50强	中国民营企业峰会组委会、 中国社会科学院民营经济研究中心
2008年	浙江出口名牌	浙江省对外贸易经济合作厅
2009年	中国家具十大床垫品牌	中国时尚品牌协会、羊城晚报报业集团、 新浪网、经济日报报业集团
2010年	2009年中国家具最具影响力品牌	中国品牌营销学会、中国时尚品牌协 会、消费日报社购物导报、搜狐网
2010年	浙江省专利示范企业	浙江省知识产权局、 浙江省经济和信息化委员会
2010年	2010年中国家具十佳床垫品牌	中国家具行业年度总评榜组委会、购 物导报家具导刊、家具主流杂志、搜 房网、搜狐网
2010年	全国家具标准化工作先进集体	全国家具标准化技术委员会
2011年	2011年十大床垫品牌	搜狐网、搜狐家居
2011年	2011年中国家具十大床垫品牌	中国家具行业年度总评榜组委会、购 物导报家具导刊、家具主流杂志、华 东家具杂志、新浪家居
2011年	2011年度中国家居最具影响力家具品牌	搜房网、家天下、2011年第七届中国 家居发展年会组委会

### 3、品质控制优势

公司具有显著的品质控制优势，具体体现在以下方面：

#### (1) 完善的质量控制体系

公司建立了符合国际标准的质量管理和品质保证体系。公司将产品质量控制视为企业发展的根本，并将“精致就是竞争力”作为管理干部和教育员工的重要标准。公司制定了一套涵盖 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系和 OHSAS18000 职业健康安全管理体系“三合一”的综合质量管理体系，并通过一系列制度将质量控制细化贯穿到每个生产环节。

就床垫产品而言，公司从源头抓起，以定期自检和不定期委外检测的方式严格把控原材料质量。弹簧床芯采用获得专利的远红外二次热处理技术，床芯的柔韧性能达到国际水准。成品出厂前会被分批次抽样经受抗压强度达 5 至 8 万次的耐久性压力测试。整个完善、严格的质量控制流程使公司能够有效控制产品质量，杜绝不合格产品流向市场，很好的维护了公司的“床垫专家”形象。

#### (2) 国际化的质量控制手段

公司于 2002 年取得世界知名家居品牌商宜家公司合格供应商资格，并成为其在亚太地区的唯一一家主力床垫供应商。在产品质量控制上，公司是宜家公司在国内所有产品供应商中质量控制级别等级最高的企业之一。通过将国际化的质量控制手段和自身质量控制经验进行有效结合，公司产品品质不断提升，市场口碑越来越好。

### (3) 行业标准的主要起草单位

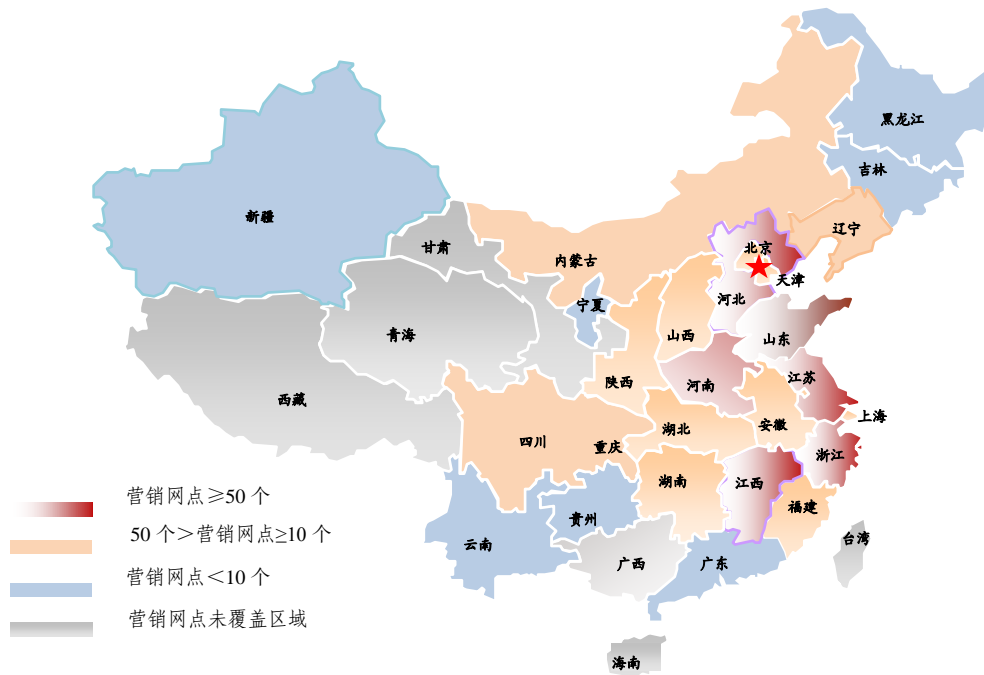
公司先后作为第一起草单位参与起草了国家标准《木制宾馆家具（QB/T2603-2003）》和《软体家具 弹簧软床垫（QB1952.2—2004）》，并参与修订了国家标准《软体家具 床垫和沙发抗引燃特性的评定第 1 部分：阴燃的香烟（GB 17927.1-2011）》和《软体家具 床垫和沙发抗引燃特性的评定第 2 部分：模拟火柴火焰（GB 17927.2-2011）》。目前公司正在参与起草和修订 3 项国家及行业标准。参与国家及行业标准的起草和修订是公司技术竞争力的具体体现，也极大地提升了公司形象。

## 4、营销网络优势

公司在多年的市场营销实践中，以加盟为主、直营为辅的销售模式进行渠道开拓，逐步形成了以东部区域重要城市为根据地，以各大直辖市、省会城市、计划单列市为中心，辐射各地市城市和经济发达的县级城市的营销网络体系。截至 2011 年 12 月 31 日，公司已在 26 个省份的主要城市建立起 742 个零售终端。

另外，随着与红星美凯龙、居然之家等大型家具卖场之间长期战略合作关系的陆续确立，公司对销售终端的控制力逐渐加强，这为公司加快拓展国内高端市场的战略奠定了基础。为了配合公司发展战略，公司将在现有营销网络的基础上，继续增加直辖市、省会城市、沿海经济发达地区等一级城市和二级城市的布点，同时展开三级城市的网点铺设，进一步拓展营销网络的覆盖范围，强化公司的竞争优势。

公司现有营销网络情况如下：



#### （四）公司的竞争劣势

##### 1、与国际品牌相比存在差距

公司的品牌已在国内具有较高知名度和美誉度，基本覆盖了各档次的消费群体。公司的生产和研发能力也得到国内外同行的认同，是最早“走出去”的床垫产品之一。但是，与国际知名家具品牌相比，本公司在品牌影响力、设计研发能力等方面都存在一定差距。公司需要更加注重品牌建设、国内外人才的引进，加大与高等院校、行业专家的互动交流，以提高自身的竞争力。

##### 2、资本实力有待提高

尽管公司在国内市场的业务规模和资本实力已处于领先地位，但在国际竞争中，公司资本实力仍与国际知名家具厂商存在不小差距。技术研发、业务扩张、产业整合等方面都需要以雄厚的资本为基础，公司需要进一步提升资本实力，以增强国际竞争力。

### 四、公司的主营业务情况

#### （一）主要产品及用途

公司的产品分为民用家具和酒店家具，其中民用家具主要为床垫、软床及配

套产品。“喜临门”、“法诗曼”和“SLEEMON”为公司产品的三大品牌，“喜临门”和“法诗曼”主要应用于床垫和软床系列产品，“SLEEMON”主要应用于软床及配套家具。床垫是公司的主要产品，报告期内平均占主营业务收入比例在70%左右。

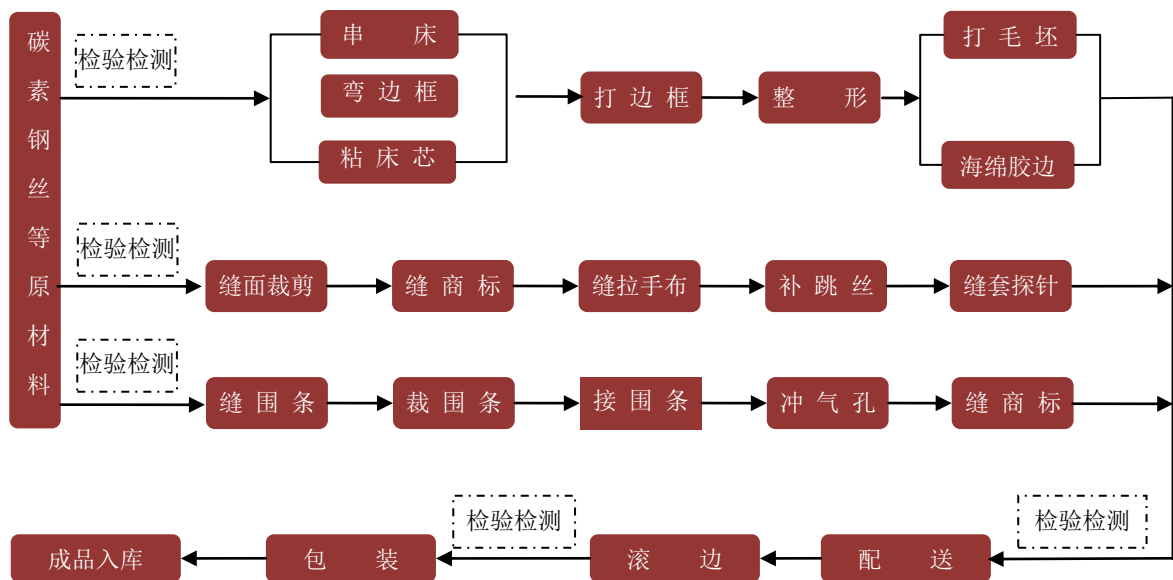
一般而言，床垫由床芯、填充层和绗缝层组成。床芯为床垫的核心，主要由弹簧构成，床芯的生产技术和制作工艺是决定产品品质的重要因素。填充层主要由一些辅料构成，填充物的材质也会影响床垫的舒适度。按照产品的材质和结构，公司床垫和软床的主要类型如下：

公司主要产品	
床垫	<b>弹簧床垫</b>
	1、独立袋装弹簧床垫
	
	<b>【性能简介】</b> 此床垫的弹簧一般呈鼓型和桶型，采用无纺布包装。具有点状伸缩的特点，能够有效支撑身体各部位；并且具有静音效果，不影响睡眠。这是国际高档床垫的首选弹簧。
	2、拉丝提斯弹簧床垫
	
	<b>【性能简介】</b> 此床垫的弹簧由一根钢丝连续缠绕而成，弹簧覆盖率高，支撑点更多，颇具柔性；从而能更好地分布体重并适应人的体形，提供舒适睡眠。
	3、邦尼尔弹簧床垫
	
<b>【性能简介】</b> 此床垫的弹簧通过螺旋锁连接强化边框。回弹力强、受力平衡性好，是国际通用的标准弹簧。 公司在此技术上发明了双层邦尼尔弹簧，并获得专利。运用该技术的床垫可以双层分摊人体重量，上层弹簧承托人体重量同时得到下层弹簧的有效支撑，受力平衡性更好，使用寿命更长。	
4、开口弹簧床垫	
	
<b>【性能简介】</b> 此床垫的弹簧在设计上保持端面不打结，使单个弹簧的弹性更柔和，较具感性，从而能很好地贴合人体曲线。	
<b>乳胶床垫</b>	
	
<b>【性能简介】</b> 乳胶能有效抑制细菌、螨虫和过敏源的	
<b>记忆海绵床垫</b>	
	
<b>【性能简介】</b> 记忆海绵含有感温离子，当它遇	

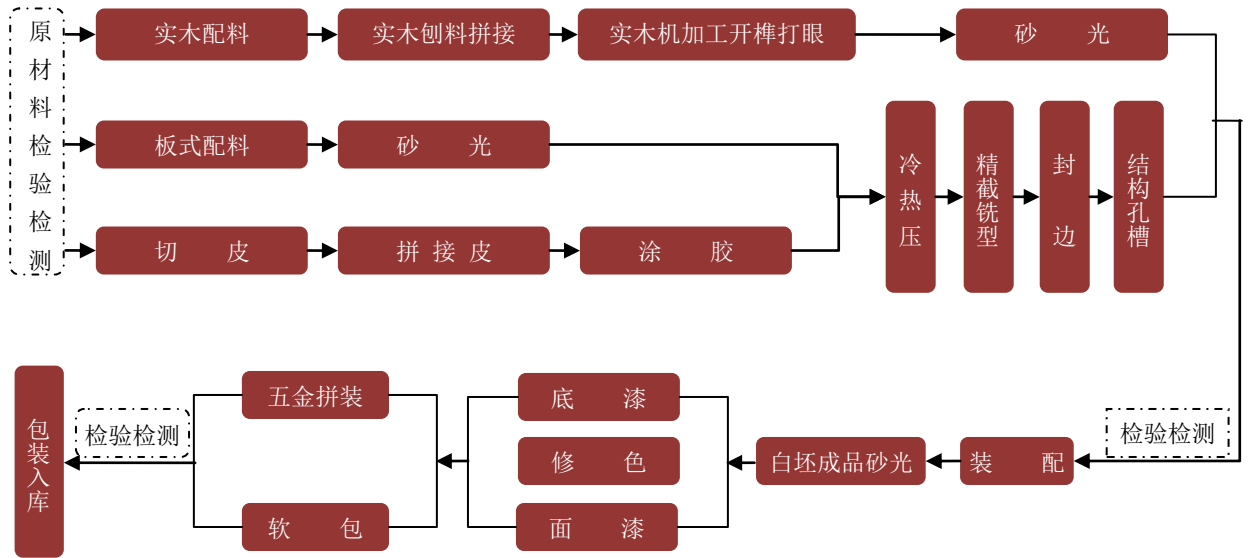
公司主要产品	
	<p>滋生，具有较高的弹性与服贴性，能以最佳的支撑力去自然适应睡眠者的任何姿势，令脊椎放松复原，解除因睡眠所造成的腰酸与不易入睡的情况。</p> <p>热受压后，受压处弹性会下降，形成弹力缓慢释放的效果，降低人体接触部位的压强，形成记忆效果，从而保证人体每一个部位都有相适应的支撑力。</p>
软床	<p><b>皮质软床</b></p> 
	<p><b>布质软床</b></p> 
	<p><b>【产品简介】</b>公司软床产品可分为皮质软床和布质软床两个系列，皮质主要采用牛皮和高档西皮，手感细腻、耐磨，并具有良好的透气性；布质面料主要为植绒面料，手感柔和。内部取材为东北松木。填充材料主要为超弹力海绵，以增加产品的柔软性和舒适度。</p>
配套家具	<p>公司的家具产品品类主要包括床头柜、休闲长沙发、床尾凳、梳妆柜、茶几等，用途为民用和酒店商用。</p>

## (二) 公司主要产品的工艺流程图

### 1、床垫生产工艺流程

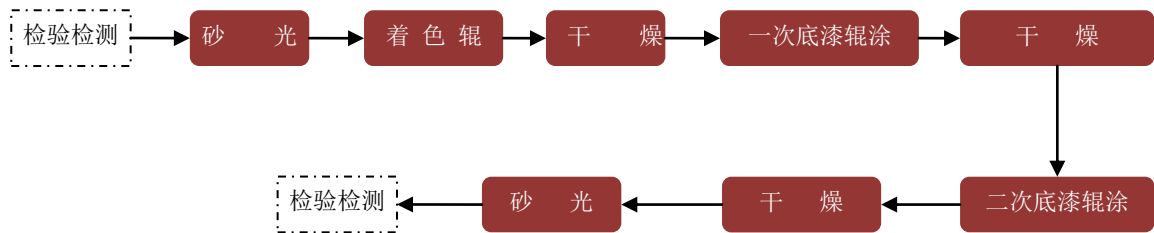


## 2、软床及配套家具生产工艺流程

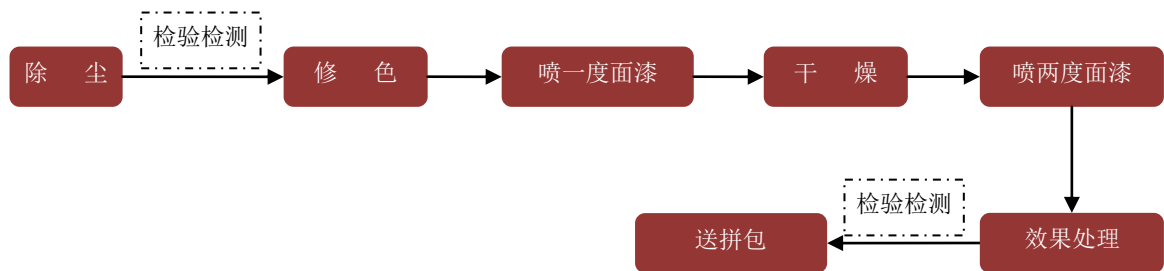


### (1) 油漆工艺流程

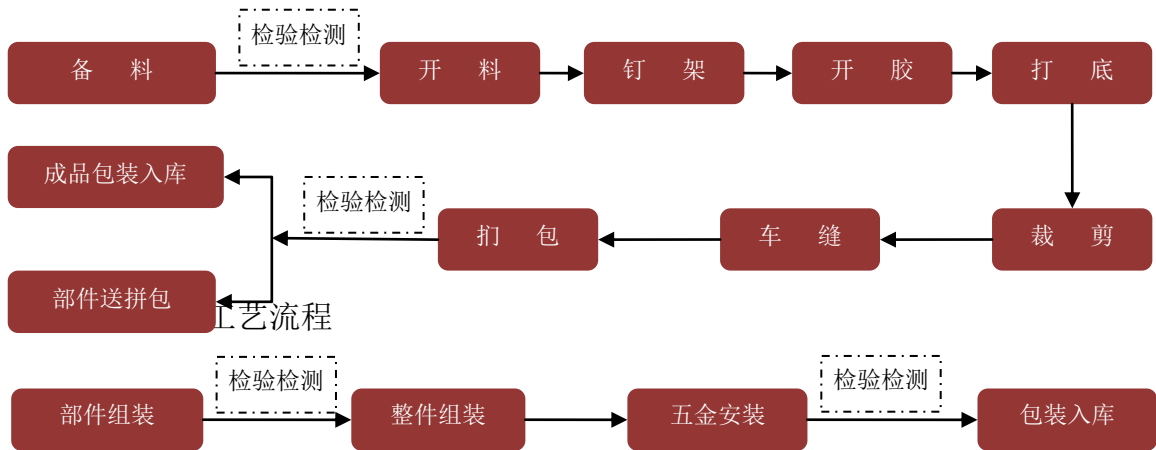
#### 1) 底漆工艺流程:



#### 2) 面漆工艺流程:



### (2) 软包工艺流程



### （三）主要经营模式

#### 1、采购模式

公司原材料实行统一采购，分散使用。大部分原材料在境内采购，一些特殊的原材料从境外采购。

根据采购管理作业程序，在初次选定供应商时，由采购部门组成评审小组对供应商调查评审，主要包括材料质量、供应商资质、材料价格、到货准时率等方面，通过评审的供应商方能与公司签订供货合同。具体采购时，由公司采购员将各系统单位的采购需求进行汇总后制作采购订单，供应商根据采购订单安排送货至指定仓库。

其中对于原材料海绵，目前主要由子公司源盛海绵自主生产，一方面可以从源头控制采购成本，另一方面也可以对海绵生产工艺进行改进和研发，进而确保原材料的高品质，做到同业领先。对于涉及产品核心材料的原材料如钢丝的供应，由公司统一确定钢材标准后，以招标方式采购。

#### 2、生产模式

公司生产模式主要是自行生产，少量通过委托加工。自行生产部分主要采用订单生产模式以销定产，根据客户所下订单来制定采购计划、组织生产，按照用户要求的规格、数量和交货期交货。在保证产品质量的前提下，进行有效地产销协调，合理安排原材料的采购、生产计划和物流。



### 3、营销模式

公司成立以来，一直专注于品牌的培育、质量的控制、营销的创新、服务的完善，并形成一体化营销机制。公司营销模式的核心在于建立了一条科学睡眠的价值传递链，以销售为导向，涵盖品牌策划、销售模式及销售策略几个部分。

#### (1) 品牌策略

公司设置品牌运营部，专门负责品牌策划。专业的策划实现了公司品牌的差异化定位，进而形成公司突出的竞争力。

##### 1) 品牌理念差异化

本公司是中国最早推广健康睡眠概念的床垫企业之一，“科技创造新睡眠”的宣传理念已经体现出了公司产品的差异化定位。公司以“科技”作为产品和品牌的核心理念，将每一件产品、每一次创新、每一项服务都紧密围绕改善消费者睡眠健康而展开。

##### 2) 品牌定位差异化

###### ①品牌风格定位差异化

公司根据大众的消费偏好将消费群体进行细分，打造出“喜临门”、“法诗曼”和“SLEEMON”三大风格各异的品牌。“喜临门”迎合了消费者向往喜庆的美好意愿，突出中国元素，并保持“喜临门”一贯的庄重特色；“法诗曼”顺应了消费者对时尚的追求，突出时尚浪漫；“SLEEMON”则满足了新潮、豪华的消费需求。

品牌	品牌标识	品牌风格	目标客户
喜临门		传统、喜庆、 高贵、典雅	喜爱中国元素、传统文化的人群， 如婚嫁、搬迁新居人群
法诗曼		时尚、年轻、 活力、浪漫	追求时尚、浪漫人群，如广大年轻人
SLEEMON		新潮、豪华	追求品位、个性生活，具有高端消费能力的人群

###### ②产品价格定位差异化

公司将产品定位于中高端市场，并制定了以产品材料质地、科技含量为基础，大众消费能力为划分标准的“金字塔式”的品牌拓展战略。“法诗曼”产品相对集中在中等价格区间；“喜临门”产品相对集中在中、高等价格区间；“SLEEMON”相对集中在高等区间。

通过不同品牌、不同定价区间，公司的产品基本覆盖了国内主流消费市场，并在同等价位的产品竞争中掌握了主动权。未来几年，公司将在既有三大品牌基础上，完善产品系列层次化结构，力求打造更多的系列精品。

## （2）销售模式

公司销售模式可按照具体业务进行以下区分：

### 1) 民用家具业务的销售模式

公司民用家具业务主要是销售以床垫、软床为主的中高档卧室家具。民用家具业务的销售模式根据产品类型的不同而不同。

#### ① 自主品牌产品的销售模式

##### ■ 直营模式

直营模式是由公司自行投资经营专卖店，直接把产品销售给终端消费者。公司负责选址、租赁场地并进行统一装修，承担盈亏。

直营模式的主要业务流程：

- 订货。直营店根据需要，按公司统一流程向公司订货。
- 货款结算。直营店根据公司与商场约定进行货款结算，如商场负责统一收取客户货款，月末公司凭订单存根与商场对账无误后，商场将结算款汇入公司指定账户；部分直营店直接与客户结算。直营店每月不定期将扣除门店费用之后的余款支付给公司。

公司对直营店的管理：

公司对直营店的管理主要包括以下方面：**A、店铺位置。**公司确定店面在家具市场的位置或者临街独立店铺位置。**B、店面设计与外观。**公司根据店铺位置和面积，出具统一形象的专卖店装修设计图纸和店面产品、饰品的摆设图纸，并实施装修和摆场。**C、销售员工的培训。**公司定期组织销售员工到公司统一进行培训，区域经理和培训师不定期到销售现场进行销售培训。

##### ■ 特许加盟模式

特许加盟模式是指公司根据特许加盟协议向加盟商提供商业经营特许权，并给予人员培训、组织结构、经营管理、商品采购等方面的指导和帮助，由加盟商自行选择门店，经公司确认后投入资源进行装修，自行配备人员进行店面零售，并承担场地租金和管理费。本公司以批发的形式将产品发予经销商售卖。这种加盟模式前期成本投入较小，有利于公司产品快速覆盖市场，公司在抢占市场时多

运用此种销售模式。

特许加盟管理模式的主要业务流程：

- 订货。加盟商根据需要，按公司统一流程向公司订货。
- 货款结算。公司根据加盟商的进货额分类给予结算政策。对于年平均进货额较小的、或者公司非重点区域加盟商或者新加盟的加盟商均实行款到发货政策。对于合作年限在一年以上，且进货额较大的加盟商公司实行月结政策。对于公司重点销售区域的加盟商，公司给予一定信用期。

公司对特许加盟商的管理：

公司一直以来都非常重视销售渠道的建设和管理。公司通过销售管理部对加盟商进行管理和维护。公司对加盟商在店铺位置、外观的要求以及员工培训与直营店一致。公司根据加盟商的表现，设置了星级管理奖、优越奖等奖项，并对业绩突出的加盟商给予奖励。为强化加盟店和直营店的销售能力，公司每年均围绕一定主题开展管理，提升门店的综合竞争力：

“整改2007”：加强门店管理，提升门店质量。自2006年开始，公司实施品牌提升战略，关闭了一批不合格的门店，提升了专卖店的质量。2007年，公司大举进行以专卖店为重点的门店建设和推广活动。

“你我同行2008”：为维护并扩大品牌提升的成果，2008年公司将品牌经营作为年度主题，对各区域市场分别进行了精细调研。通过思想交流、集中培训等方法提高经销商的思想认识，深化和各经销商之间的经营合作方面。通过现场指导、终端督导等方法对终端进行统一的监管和维护。

“精致2009”：为了进一步提升门店质量，提升单店竞争力，公司提出“精致就是竞争力”的口号，要求员工身体力行。公司聘请著名设计专家对门店风格进行精心设计，统一风格、布局和装潢，融入公司文化和品牌元素，为所有门店创造了全新的视觉效果。

“拓展2010”：2010年，公司在加强精致化管理的基础上，把拓展门店、完善营销网络布局作为年度工作重点，进一步加大与经销商的合作力度。同时，公司正积极推进总部生产基地和香河生产线的建设，并加大对北方市场的拓展力度。

“再拓展2011”：2011年，公司继续将“拓展”作为营销管理的重点。在着重通过细化销售政策、增加推广活动等方式推进“拓展新区域、拓展新门店、拓

展新客户”的同时，公司还将进一步加大“店面精致化”和“导购员培训”的力度，以同步提高销售门店的终端竞争力。

报告期内，公司门店开设情况如下：

区域	门店数（个）		
	2009 年末	2010 年末	2011 年末
华东地区	359	350	391
华北地区	41	77	113
华中地区	27	60	151
东北地区	13	26	48
西北地区	7	15	21
西南地区	8	9	17
华南地区	—	—	1
合计	455	537	742

根据公司的发展规划，自 2011 年起，公司每年将新增店面 200 家左右，到 2015 年店面总数将从现有 742 家专卖店的基础上，增加到 1,500 家左右。

#### ■ 其他销售模式

除直营和特许加盟模式外，公司也积极拓展其他销售模式，如网络营销、直销等。

**网络营销：**近年来，随着互联网的不断发达，网络营销逐渐成为一种新颖的销售模式，被越来越多的商家所接受。公司于2010年开始尝试通过淘宝网销售床垫产品，未来公司将加大网络营销的推广力度。

**直销：**公司加大了对集团客户（目前主要是酒店客户）的销售。结合公司多年开展酒店家具业务优势，公司按照酒店客户对床垫的需求制作专供酒店使用的床垫。2011年，公司向酒店客户销售床垫产品实现收入2,319.97万元。未来公司将加大酒店客户等集团客户的直销渠道拓展。

#### ②OEM产品的销售模式

公司的 OEM 客户主要是宜家公司。

##### A、公司与品牌商交易协议的主要内容

公司与宜家公司的交易协议主要由通用采购条款及承诺书、采购协议和采购订单组成。通用采购条款及承诺书是采购协议的必要附件。

(a)通用采购条款（即指《GENERAL PURCHASING CONDITIONS for the supply of products to IKEA》）签署于 2002 年 1 月 21 日，至今有效。通用采购

条款主要就合同概述、产品式样及设计、材料及辅助器材、品质、包装、标记、交付条件及采购订单、工厂查验、保证及赔偿、客户投诉及产品瑕疵、付款条件、保密、知识产权、不可抗力、破产及违约通知、合同变更、合同可分割性等方面进行约定。

承诺书（即指《THE IKEA WAY on Purchasing Home Furnishing Products (IWAY) Compliance Commitment》）签署于 2009 年 12 月 20 日。承诺书实质是宜家要求包括发行人在内的各个供应商应达到的行为规范，包括遵守生产国法律法规，禁止使用童工，禁止强迫用工，及时告知生产场所以及其他适用特定供应商的 IWAY 执行标准（即宜家供应商执行标准，具体包括环境、化学品、有害与无害废弃物、消防安全、员工健康与安全、宿舍、薪资福利与工作时间、童工、强迫性与束缚性用工等方面内容）。

(b) 采购协议（即指《PURCHASE AGREEMENT》）约定双方拟购销产品型号和后续较长一段时期内执行的单价、付款条件。采购协议为持续可更新合同。宜家公司每年 8 月会与公司签署采购协议，约定未来一段期间所需采购产品的规格、价格等。

(c) 采购订单。宜家公司按照采购协议的约定，不定期给公司发送具体采购订单，以明确各种产品型号的具体采购数量和交货日期。

#### B、交易中双方的地位和权利义务关系

公司以 OEM 模式与宜家公司进行合作。作为供应商，公司有义务向宜家公司提供符合其设计、质量等要求的产品，并不得侵害宜家公司的相关知识产权，同时也有权利在约定时间内获得所交付产品的货款；作为采购商，宜家公司有权利通过协议条款要求公司按照约定生产并提供产品，同时有义务向公司提供准确及时的订单信息，并在收货后按期向公司支付货款。

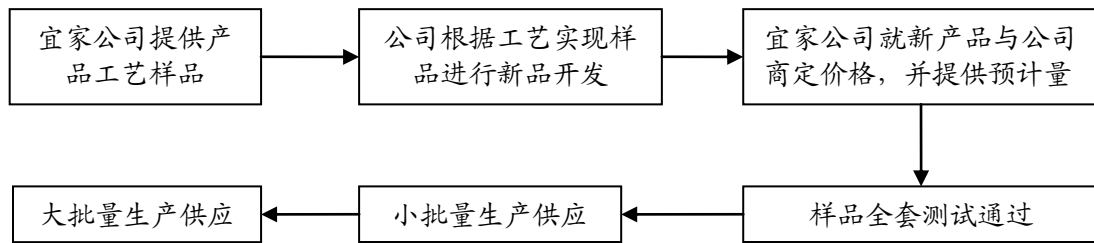
基于双方长期合作、共赢的理念，公司现已成为宜家公司在亚太地区的主力床垫供应商，而宜家公司亦是公司民用家具业务的主要客户。发行人在与宜家公司的交易过程中，双方交易地位平等，不存在显失公平的权利和义务关系。

#### C、公司与品牌商的交易流程

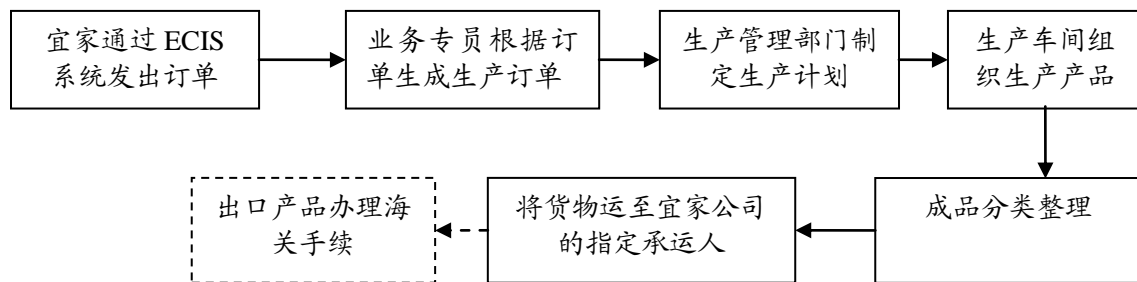
宜家公司每年八月会与公司签署供采购协议，约定未来一段期间所需采购产品的规格、价格等，之后不定期会向公司发出采购订单说明具体的采购需求，公司据此组织生产。

公司与宜家公司的业务流程如下：

#### 新品开发流程



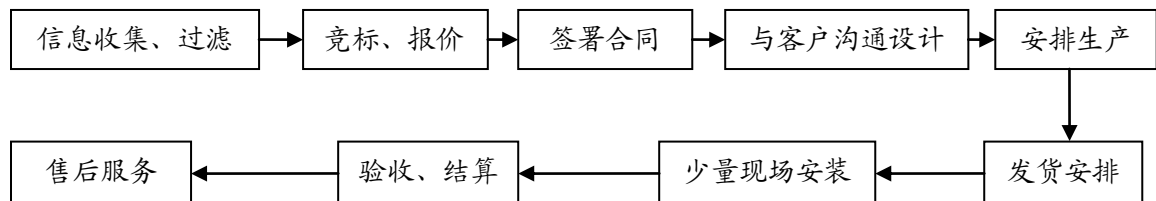
#### 具体生产销售流程



公司在按订单完成生产后，将货物从仓库转移至宜家公司指定的承运人即完成交货（出口货物需由本公司办理出口清关手续）。通常情况下，公司在每批货物出货后的 30 天内与宜家公司完成结算。

#### 2) 酒店家具业务的销售模式

公司酒店家具业务主要是向星级酒店或大型公建项目提供室内家具及装修配套的木制品。公司酒店家具业务流程如下：



#### (3) 营销手段

公司通过全方位、多角度的挖掘和展示公司产品价值，将睡眠科学及公司产品文化充分融入营销手段中，以获得消费者的广泛接受。公司的营销手段主要包括以下几方面：

##### 1) 推出丰富的产品序列，增强产品吸引力

凭着对国内消费者心理的深刻理解，公司认识到床垫面料手感、款式新颖度、

缝合工艺的精致程度等外在特质对引导消费者具有重要作用。公司为此投入了大量人力物力，设计研发中心配有多名专业设计师负责床垫的外观设计。公司每年仅采购的床垫物料品类达 38 种，报告期内，公司每年推出的床垫新品在 20 种以上、软床在 40 种以上。

#### 2) 结合多样的宣传方式，提升品牌知名度

公司下设品牌运行部专门负责产品宣传策划和执行。在影视、平面广告大力宣传的同时，公司推出“科学睡眠中国行”、“欢乐家庭购床节”、“喜临门新睡眠节”、“双节双优惠”等一系列活动，全方位推广了公司形象。此外，公司还采用发放购床消费券、冠名电视剧、参加家具展览会等多样化的宣传方式将知识传播和产品推广有机融合，在普及科学睡眠知识的同时，大大增强了公司品牌的知名度。

#### 3) 提升营销终端形象，营造良好的购物氛围

购物环境的好坏对消费行为的发生产生着重大影响，温馨、舒适的店面氛围往往对促进消费具有积极效果。为达到最佳感官效果，公司邀请了专业设计公司作为销售终端的整个视觉系统进行更新，在全国范围内大力推广统一形象品牌连锁店。将各大销售店面的展示平台进行人性化设计，保持店招、橱窗的色调与公司形象相匹配，将公司的产品风格和门店形象融为一体，为顾客营造良好的购物氛围。

#### 4) 创建优质服务体系，实现消费者互动

公司一直致力于创建优质的服务体系，设有健全的客户服务机构进行客户维护。通过网络、电话等多种途径订货，对于具有特别需求的客户，公司进行个性化定制，并提供免费送货安装服务。公司在部分销售终端配有睡眠测试仪，为客户免费提供睡眠舒适度测试，并提供购买方案。

同时，消费者可以通过销售终端或服务热线，进行咨询、投诉，实现与公司的互动交流，进而确保公司将市场的最新需求信息及时反馈给设计研发部门和管理部门。优质的服务体系使公司能够准确把握市场脉搏，始终保持领先的地位。

#### 5) 专业完善的终端管理和人员培训制度，提供后方支持

为增强对销售终端的管理能力，公司建立了一套终端管理机制。公司以销售业绩和客户评价等为依据，对加盟商进行考核并分类评级；对于业绩较好的加盟商，公司在信用额度、返点比例等方面给予支持。同时，为强化对销售队伍的培

养和管理，公司设立了管理学院，组织专业培训师和具有丰富一线工作经验的干部对零售终端的加盟商和导购员进行培训；为保证及时地将市场动态传达给各级销售终端、实现资源共享，公司每个月安排培训讲师到各地进行调研，并在门店实战演练。

完善的终端管理体系和培训制度极大地提高了公司的终端竞争力，为公司未来的销售网络战略布局奠定了基础。

#### （四）主要产品的生产销售情况

##### 1、报告期内公司主要产品的产销情况

2009年度、2010年度和2011年度，公司主要产品民用家具实现的销售收入分别为52,171.59万元、58,670.30万元和71,297.22万元，占主营业务收入的比重分别为86.73%、87.71%和85.29%，其中，床垫、软床是民用家具中的主要产品。报告期内，床垫、软床的产能利用率和产销率情况如下：

单位：张

年度	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
<b>床垫</b>					
2009年度	1,000,000	857,741	836,042	85.77%	97.47%
2010年度	1,000,000	898,404	887,425	89.84%	98.78%
2011年度	1,055,000	1,014,570	996,871	96.17%	98.26%
<b>软床</b>					
2009年度	25,000	19,569	18,518	78.28%	94.63%
2010年度	25,000	32,246	31,608	128.98%	98.02%
2011年度	30,000	42,895	42,513	142.98%	99.11%

床垫、软床销售具有明显的季节性特点，公司的产能利用也具有一定的弹性。报告期内，因公司床垫和软床产品的销售主要采用以销定产的模式，故两类业务的产销率一直保持在较高水平；随着公司业务规模的不断发展，既有产能已趋于饱和。2009年至2011年，公司软床销量增长迅速，分别同比增长55.80%、70.69%和34.50%，使得公司2010年和2011年需通过超负荷生产、组建北方公司临时生产能力来满足市场需求。

##### 2、公司主要产品销售收入变动情况

###### （1）主营业务实现收入的产品构成



产品名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
民用家具	71,297.23	85.29%	58,670.30	87.71%	52,171.59	86.73%
其中：床垫	57,517.46	68.81%	47,161.74	70.50%	45,077.75	74.94%
软床及配套	13,779.77	16.48%	11,508.56	17.20%	7,093.84	11.79%
酒店家具	12,294.22	14.71%	8,223.55	12.29%	7,981.11	13.27%
合计	<b>83,591.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>66,893.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>60,152.70</b>	<b>100.00%</b>

床垫业务为公司主营业务收入的主要来源，报告期内床垫产品销售收入占主营业务收入的比重平均在 70% 左右；软床及配套产品、酒店家具业务为公司主营业务收入的重要组成，在报告期内呈稳定增长的趋势。

## (2) 主营业务实现收入的区域构成

区域	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
国内	56,458.02	67.54%	45,063.60	67.37%	39,372.05	65.45%
国外	27,133.43	32.46%	21,830.25	32.63%	20,780.65	34.55%
合计	<b>83,591.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>66,893.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>60,152.70</b>	<b>100.00%</b>

国内市场是公司的主要销售市场，其占比在报告期内呈逐年上升的趋势，随着公司国内营销网络覆盖面的不断扩张，国内市场的收入比重会继续提高。

公司国外销售业务主要是对宜家公司、宜得利公司等客户的 OEM 业务，最终产品的销售区域主要集中在日本、澳大利亚等亚太地区国家。2009 年以来，亚太地区国家逐渐走出金融危机的阴影，本公司顺势加大了与上述客户的合作力度，公司出口业务由此实现了稳定增长。

## 3、公司前五名客户的销售情况

年度	序号	客户名称	销售收入（万元）	占当期营业收入比例
2011 年度	1	宜家公司	28,437.97	33.93%
	2	NITORI CO.,LTD.	3,118.64	3.72%
	3	上海茂业家具销售有限公司	1,904.59	2.27%
	4	绍兴中创家具有限公司	1,491.43	1.78%
	5	东阳世贸大酒店	1,489.47	1.78%
		合计		<b>36,442.10</b>
年度	序号	客户名称	销售收入（万元）	占当期营业收入比例
2010	1	宜家公司	23,871.35	35.63%

年度	序号	客户名称	销售收入（万元）	占当期营业收入比例
年度	2	陈逢正	2,132.94	3.18%
	3	NITORI CO.,LTD.	1,932.74	2.88%
	4	绍兴中创家具有限公司	1,144.89	1.71%
	5	杭州大厦有限公司	1,058.07	1.58%
	合计		<b>30,140.00</b>	<b>44.98%</b>
年度	序号	客户名称	销售收入（万元）	占当期营业收入比例
2009年度	1	宜家公司	24,045.56	39.92%
	2	NITORI CO.,LTD.	2,091.27	3.47%
	3	绍兴中创家具有限公司	1,023.17	1.70%
	4	上海紫宝房地产开发有限公司	813.21	1.35%
	5	NAFCO CO.,LTD	716.12	1.19%
	合计		<b>28,689.33</b>	<b>47.63%</b>

#### 4、定价及售价变动

##### （1）定价

OEM 产品及酒店家具的定价：以生产成本为基础，综合考虑产品特性、工艺及客户订单规模等因素后加上适当比例的利润，经由公司和客户通过谈判确定。在合同履行过程中，公司可依据产品工艺的调整程度及原材料的波动幅度与客户协商调整价格。

加盟商的批发定价：公司综合考虑产品所对应的品牌、生产成本及利润、到加盟商的运输费用等因素后确定。

零售终端的定价：公司提供全国统一指导价，各加盟商在考虑销售终端所处地域、竞争状态等因素后根据指导价确定最终零售价格。

##### （2）价格变动

公司的主要产品处于中高端价位，价格总体上与行业产品价格变化趋势相同。高端产品因为技术含量高、材质好，价格也较高，波动不大；中端产品的市场需求较大，公司会根据具体销售策略对产品售价进行调整。

未来公司会根据品牌定位和销售策略，以及钢材、石油等原材料价格波动情况相应改变产品价格，进而影响零售价的变化。

## （五）主要原材料和能源情况

### 1、主要原材料及能源使用情况

报告期内，发行人主要原材料采购情况如下：

年度	原材料	平均单价（元）	采购量	采购金额（元）	占当年采购总额比例
2011年度	海绵（公斤）	22.13	611,967.92	13,545,364.98	20.04%
	海绵（张）	46.30	1,669,651.00	77,299,208.28	
	面料（米）	21.12	3,561,610.96	75,207,307.98	16.59%
	乳胶（张）	280.68	163,429.00	45,872,048.27	10.12%
	钢丝（吨）	5,086.18	7,993.54	40,656,596.17	8.97%
年度	原材料	平均单价（元）	采购量	采购金额（元）	占当年采购总额比例
2010年度	海绵（公斤）	21.87	724,816.74	15,851,005.58	23.08%
	海绵（张）	48.47	1,381,558.00	66,958,126.68	
	面料（米）	13.96	3,607,062.39	50,359,148.59	14.03%
	钢丝（吨）	4,583.26	9,153.50	41,952,862.49	11.69%
	乳胶（张）	212.70	146,966.00	31,259,936.15	8.71%
年度	原材料	平均单价（元）	采购量	采购金额（元）	占当年采购总额比例
2009年度	海绵（公斤）	19.05	519,205.66	9,893,293.97	23.50%
	海绵（张）	39.45	1,341,845.00	52,931,303.42	
	面料（米）	13.19	3,338,247.39	44,036,640.69	16.47%
	钢丝（吨）	4,152.64	6,862.97	28,499,420.40	10.66%
	乳胶（张）	212.19	110,911.00	23,534,102.50	8.80%

注1：报告期内，母公司是主要生产基地，原材料海绵主要由子公司源盛海绵提供，部分外购。上表数据以母公司为口径进行统计。

注2：上表数据均以不含税价格列示。

海绵、面料和钢丝为公司最主要的采购原材料，其价格受国际原油、钢铁等价格的影响而波动。公司的其他原材料无纺布、木材等占采购成本的比重较小、价格稳定。公司生产及日常经营过程中主要消耗的能源是电力，但耗用量较小，电力系统供应充足。

### 2、报告期内前五名供应商

年度	序号	供应商名称	采购额（元）	采购产品	占当期采购总额比例
2011年度	1	江苏爱德福乳胶制品有限公司	42,596,650.03	乳胶	8.75%
	2	上海巴斯夫聚氨酯有限公司	20,344,400.66	TDI	4.18%
	3	杭州华内金属制品有限公司	18,848,867.24	钢丝	3.87%
	4	江苏狼山钢绳股份有限公司	18,072,601.78	钢丝	3.71%
	5	上海郎晖化工有限公司	17,098,108.55	聚醚	3.51%
	合计		<b>116,960,628.25</b>		<b>24.02%</b>
年度	序号	供应商名称	采购额（元）	采购产品	占当期采购总额比例
2010年度	1	江苏爱德福乳胶制品有限公司	29,893,695.89	乳胶	7.07%
	2	上海巴斯夫聚氨酯有限公司	21,574,019.00	TDI	5.10%
	3	杭州华内金属制品有限公司	19,734,924.00	钢丝	4.67%
	4	江苏狼山钢绳股份有限公司	15,496,386.93	钢丝	3.67%
	5	上海朗晖化工有限公司	14,636,781.00	聚醚	3.46%
	合计		<b>101,335,806.82</b>		<b>23.97%</b>
年度	序号	供应商名称	采购额（元）	采购产品	占当期采购总额比例
2009年度	1	张家港保税区盛德隆国际贸易有限公司	19,301,478.01	聚醚	5.88%
	2	上海巴斯夫聚氨酯有限公司	16,475,866.77	TDI	5.02%
	3	SAPSA BEDDING S.A.S	14,823,605.35	乳胶	4.52%
	4	杭州华内金属制品有限公司	10,549,333.68	钢丝	3.22%
	5	青岛瑞华制衣有限责任公司	9,677,916.85	面料	2.95%
	合计		<b>70,828,200.66</b>		<b>21.59%</b>

注：以上数据以合并口径统计。

报告期内，公司前五大供应商均为海绵、钢丝及面辅料的供应厂商。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东未在公司前五名供应商中占有任何权益或存在关联关系。

## （六）安全生产与环保情况

发行人在生产过程中能够对影响环境的因素进行有效的管理和控制，达到国家法规及相关环保机构要求的标准。

绍兴市环境保护局于 2012 年 2 月 2 日出具证明，发行人及其子公司源盛海绵自 2009 年 1 月 1 日起，生产过程符合有关环境保护的法律、法规和规范性文件的要求，没有涉及任何环境保护纠纷和环境保护有关的处罚记录和因此被政府有关部门处罚和被提起行政、民事、刑事诉讼的情形。

香河县环境保护局于 2012 年 1 月 19 日出具证明，发行人子公司北方公司自 2010 年成立以来符合有关环境保护法律、法规和规范性文件的要求，没有涉及任何环境保护纠纷和与环境保护有关的处罚记录。

## 五、公司与业务相关的主要固定资产和无形资产

### （一）主要固定资产情况

公司固定资产主要包括厂房、生产设备、运输设备与其他设备，各期末固定资产构成如下：

单位：万元

项目/净值	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
房屋建筑物	8,725.81	9,030.30	9,282.75
通用设备	710.46	500.36	192.81
专用设备	4,821.65	4,619.20	4,126.37
运输工具	389.79	317.21	176.12
固定资产改良支出	528.93	451.00	-
小 计	<b>15,176.64</b>	<b>14,918.07</b>	<b>13,778.06</b>

公司主要生产设备的使用情况如下：

单位：万元

序号	资产名称	单位	数量	资产原值	资产净值	成新率
1	床垫流水线	套	1	263.00	160.98	61.21%
2	变压器	套	1	277.75	143.62	51.71%
3	绗缝机	台	1	238.70	113.98	47.75%
4	数控镂铣机	台	1	124.44	107.70	86.54%
5	绗缝机	台	1	238.70	104.53	43.79%
6	全自动围边机	台	4	196.00	87.38	44.58%

序号	资产名称	单位	数量	资产原值	资产净值	成新率
7	数控镂铣机	台	1	163.00	86.87	53.29%
8	数控弹簧卷绕机	台	9	153.00	81.54	53.29%
9	环境改造系统	PCS	1	77.11	77.11	100.00%
10	吸尘打磨台	台	24	76.31	70.87	92.87%
11	台车式输送设备	台	1	120.00	63.95	53.29%
12	数控点对点钻孔加工中心	台	1	60.68	60.20	99.21%
13	双端铣	台	1	56.41	54.62	96.83%
14	砂光机	台	1	53.68	52.40	97.62%
15	全自动六排钻	台	1	58.97	50.10	84.96%
16	绗缝机	台	1	973.13	48.66	5.00%
17	自动单板纵向拼缝机	台	1	48.72	48.33	99.21%
18	弹簧自动组装机	台	7	98.00	46.80	47.75%
19	涂装设备	套	1	87.00	45.68	52.50%
20	数控弹簧卷绕机	台	5	85.00	40.59	47.75%
21	流动舞台车	辆	1	50.47	40.48	80.21%
22	进口压力测试仪	套	11	56.60	40.02	70.71%
23	抗疲劳测试机	套	1	45.25	39.16	86.54%
24	全自动数控板材开料锯	台	1	37.61	37.31	99.21%
25	自动直线封边机	台	1	38.46	37.24	96.83%
26	砂光机	台	1	38.46	36.94	96.04%
27	自动翻转围边机	台	7	59.50	34.53	58.04%
28	袋装弹簧生产机	套	1	35.90	34.19	95.25%
29	自动卷绕机	台	1	90.00	33.00	36.67%
30	砂光机	台	1	38.46	32.68	84.96%
31	全自动围边机	台	1	53.00	29.92	56.46%
32	发电机	台	1	110.06	29.90	27.17%
33	自动翻转围边机	台	4	31.45	29.46	93.67%
34	袋装弹簧机	台	1	584.51	29.23	5.00%
35	弹簧自动组装机	台	4	56.00	28.51	50.92%
36	弹簧自动组装机	台	1	56.00	27.63	49.33%
37	除尘器	台	1	51.80	27.20	52.50%
38	全自动数控板材开料锯	台	1	50.00	26.25	52.50%
39	全自动数控板材开料锯	台	1	30.77	25.90	84.17%
40	袋装弹簧床垫搓卷机	套	1	29.91	25.89	86.54%
41	砂光机	台	1	47.00	22.81	48.54%
42	热熔洒粉复合机	台	1	23.08	22.71	98.42%
43	连续式单针绗缝机	台	1	31.00	22.41	72.29%
44	袋装弹簧生产机	台	2	50.40	22.07	43.79%
45	电脑无梭绗缝机	台	3	48.00	21.40	44.58%
46	高频热压机	套	1	21.37	20.01	93.67%

序号	资产名称	单位	数量	资产原值	资产净值	成新率
47	双层水帘机	台	7	20.94	19.78	94.46%
48	自动商标机	台	1	39.00	19.24	49.33%
49	自动海绵涂胶流水线	台	1	20.94	18.95	90.50%
50	喷面自动粘胶机	台	1	21.11	17.94	84.96%

与国内同行业相比，公司生产所用的生产设备自动化程度较高，运行状况良好，基本满足了公司目前的生产需求。未来随着公司产能的扩大，公司会陆续引进更多先进的生产设备，生产能力会持续提高。

## 1、发行人及其子公司自有的房屋

截至本招股说明书签署日，公司拥有的房屋建筑物所有权情况如下：

序号	产权编号/证号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	地址	用途
1	00161638	3,650.00	灵芝镇白鱼潭村一区七段 1179	非住宅
2	00161706	1,509.00	灵芝镇白鱼潭村一区六段 1179	非住宅
3	00161636	1,400.80	灵芝镇白鱼潭村一区六段 1179	非住宅
4	00161639	1,236.50	灵芝镇白鱼潭村一区六段 1179	非住宅
5	00161637	8,550.00	灵芝镇白鱼潭村一区六段 1179	非住宅
6	00151332	23,037.30	灵芝镇大树江村 J61-0008	工业
7	00151333	11,816.00	灵芝镇大树江村 J61-0008	工业
8	00151331	12,053.80	灵芝镇大树江村 J61-0008	工业
9	00161641	8,524.61	越城区灵芝镇钟家湾一区一段 2981	住宅/工业
10	00161648	42,621.02	灵芝镇大树江村 J61-0008	工业
11	00161650	11,729.40	灵芝镇大树江村 J61-0008	工业
12	00161649	3,072.94	灵芝镇大树江村 J61-0008	工业
13	00161645	3,866.77	灵芝镇钟家湾一区一段 2981	车间

注：发行人所拥有的 13 处房屋所有权已抵押给上海浦东发展银行股份有限公司绍兴分行，期限自 2011 年 1 月 12 日至 2015 年 1 月 12 日止。

## 2、发行人及其子公司租赁的房屋

截至本招股说明书签署日，发行人及子公司未出租房屋。公司直营店多设在大型家具卖场内，经营场地大多采用租赁的方式取得使用，租赁合同一年一签。因经营需要，源盛海绵及北方公司的厂房也采取租赁的方式。具体承租房屋情况如下：

序号	承租方	出租方	租用面积	房屋地址	租赁期限	用途
1	发行人	绍兴市越州轻纺工贸园区有限公司	约 2,300 m <sup>2</sup>	绍兴市灵芝镇张市村	2009年12月10日至2012年12月9日	宿舍
2		绍兴富邦玛凯龙国际家居装饰广场有限公司	436 m <sup>2</sup>	绍兴市二环北路 38 号	2012年2月9日至2013年4月8日	营业场地
3		绍兴家天下家居生活广场有限公司	1,030.41 m <sup>2</sup>	绍兴市二环北路5号	2011年8月1日至2012年7月31日	营业场地
4		杭州东方家私市场有限公司	474.4 m <sup>2</sup>	杭州市秋涛北路 72 号	2011年9月1日至2012年8月31日	营业场地
5		杭州华东城西家具有限公司	200 m <sup>2</sup>	杭州文一路 292 号	2011年9月1日至2012年8月31日	营业场地
6		杭州华东城西家具有限公司	265 m <sup>2</sup>	杭州文一路 292 号	2011年9月1日至2012年8月31日	营业场地
7		浙江华东家具投资有限公司	266 m <sup>2</sup>	杭州市秋涛路473号	2011年9月16日至2012年9月15日	营业场地
8		浙江华东家具投资有限公司	150 m <sup>2</sup>	杭州市近江路 1 号	2011年9月16日至2012年9月15日	营业场地
9		浙江华东家具投资有限公司	262 m <sup>2</sup>	杭州市近江路 1 号	2011年9月16日至2012年9月15日	营业场地
10		钱华东	1,830 m <sup>2</sup>	灵芝镇水产村大风楼	2010年9月20日至2013年9月20日	宿舍
11		浙江正大装饰商城有限公司	546.5 m <sup>2</sup>	绍兴市二环北路 56-60 号	2011年11月1日至2012年10月30日	营业场地
12		绍兴春福家居用品有限公司	24,958.2 m <sup>2</sup>	绍兴县孙端镇工业集聚区	2010年11月15日至2016年11月15日	厂房
13		杭州海杭物流有限公司	2343 m <sup>2</sup>	杭海路 1291 号	2011年7月15日至2012年3月14日	仓库
14		韩华莉	120 m <sup>2</sup>	绍兴市镜湖人家小区 7 幢 303 室	2011年8月24日至2012年8月23日	宿舍
15		钱百泉	160 m <sup>2</sup>	绍兴市灵芝镇小善村	2011年8月26日至2012年8月25日	宿舍
16		孔素珍	4,600 m <sup>2</sup>	绍兴市灵芝镇张市村	2011年9月15日至2012年9月14日	仓库
17		绍兴梅里羽绒厂	6,400m <sup>2</sup>	绍兴市鉴湖镇南山头村	2011年9月17日至2012年3月16日	仓库
18		单国培	60m <sup>2</sup>	绍兴市横湖坊西区	2011年11月20日至2012年11月19日	宿舍
19	北方公司	谢宝岐	11,000 m <sup>2</sup>	河北省香河县香五路东侧, 双安路西侧	2010年4月7日至2013年4月6日	厂房
20	源盛海绵	绍兴市越友钢结构有限公司	17,000 m <sup>2</sup>	绍兴市城东生态园区凤鸣路	2010年8月31日至2015年8月30日	厂房

以上 20 处租赁的房屋中, 公司租赁 18 处 (1-18), 源盛海绵与北方公司租赁 2 处 (19-20)。

就其中 2/3/5-9/11/12/17 处的承租房屋, 公司取得了出租人拥有该物业的房屋所有权证及/或该物业的所有权人委托或同意出租人出租该物业的证明文件, 但未能办理租赁备案登记或正在办理中。根据《中华人民共和国合同法》及《最



最高人民法院关于适用<中华人民共和国合同法>若干问题的解释（一）》、《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》等规定，房屋租赁合同没有办理租赁登记手续不会影响租赁合同的效力，房屋租赁关系合法有效。

就其中 1/4/10/13/14-16/18/19/20 处的承租房屋，公司未取得出租人拥有该等物业的房屋所有权证及/或该房产的所有权人同意或委托出租人转租该物业的证明文件。（1）第 1/4/10/13/14-16/18 处房屋的用途主要为职工宿舍、临时性仓库和办公场所，其中第 4 处为销售门店。该类房屋所有权虽存在法律瑕疵，但数量较少，不会对公司的日常经营产生重大不利影响。（2）第 19 处房屋承租方为子公司北方公司。北方公司产能尚小，其所租赁房屋暂作为临时性厂房，待公司在其附近工业园区中的新厂房建设完工后，北方公司即可进行搬迁。该处房屋所有权的法律瑕疵不会对公司日常经营产生重大不利影响。（3）第 20 处房屋承租方为子公司源盛海绵。该房屋地处产业园区内，房产手续正在办理过程中，暂未取得房屋所有权的状态不会对公司的日常经营产生重大不利影响。

本公司及子公司在过往经营中并未出现过因租赁物业被有权第三方主张无效并被有权机关认定无效的情形。

公司实际控制人陈阿裕已做出承诺：“如果因第三人主张权利或行政机关行使职权而致使发行人及其子公司的房屋租赁关系无效或者出现任何纠纷，导致发行人及其子公司需要另租其他房屋而进行搬迁而遭受经济损失、被有权的政府部门罚款或者被有关当事人追索，本人将无条件、全额、连带地向发行人及其子公司赔偿该等损失，以确保发行人及其子公司所遭受的一切经济损失予以足额补偿。”

## （二）无形资产

公司无形资产主要系土地使用权、商标及软件。截至 2011 年 12 月 31 日，公司无形资产情况如下表所示：

单位：万元

名称	原值	累计摊销	摊余价值
土地使用权	3,483.61	366.44	3,117.17
软件	132.51	50.41	82.10
商标	6.46	3.21	3.25

名称	原值	累计摊销	摊余价值
合计	3,622.58	420.07	3,202.52

## 1、商标

截至本招股说明书签署日，公司共拥有商标 322 项，其中，与业务直接相关的国内商标权属证书 31 项（见（1））、国内防御性商标权属证书 285 项、国外商标权属证书 6 项（见（2））。

### （1）公司拥有的与业务直接相关的国内主商标

序号	类别	注册号	商标	注册日期	截止时间
1	20	645756		1993-06-14	2013-06-13
2	20	1122056		1997-10-28	2014-02-06
3	20	3453137	xilinmen	2004-12-21	2014-12-20
4	20	3453136	喜临门	2005-02-14	2015-02-13
5	20	3453135	喜临门 xilinmen FURNITURE	2005-02-14	2015-02-13
6	20	3797795	法诗曼	2006-03-14	2016-03-13
7	20	1122057		1997-10-28	2017-10-27
8	20	1122058		1997-10-28	2017-10-27
9	20	1122054		1997-10-28	2017-10-27
10	20	1122060		1997-10-28	2017-10-27
11	20	4604470	喜临门	2008-08-14	2018-08-13
12	20	4604471		2008-08-14	2018-08-13
13	20	5029284	法诗曼 FANCYMOON	2009-04-14	2019-04-13
14	20	5267246	Sleemon 喜临门	2009-07-21	2019-07-20
15	20	5267247	SLEEMON 喜	2011-04-14	2021-04-13
16	20	5672101	Fancymoon 法诗曼	2009-09-28	2019-09-27

序号	类别	注册号	商标	注册日期	截止时间
17	20	5878978	SLEEMON	2009-11-14	2019-11-13
18	20	5672021	SLEEMON	2010-01-14	2020-01-13
19	20	512552		1990-02-20	2020-02-19
20	20	6406389		2010-04-28	2020-04-27
21	20	7009263	FSM	2010-06-07	2020-06-06
22	20	7009262	喜临门	2010-08-21	2020-08-20
23	20	6043423	巴宝莉	2009-12-28	2019-12-27
24	20	7809778	诗里慕	2011-01-07	2021-01-06
25	20	7809796	诗丽慕	2011-01-07	2021-01-06
26	20	7812639	世里慕	2011-01-07	2021-01-06
27	20	7809791	世慕	2011-01-07	2021-01-06
28	20	7809786	诗慕	2011-06-14	2021-06-13
29	20	6339929	爱倍	2010-02-14	2020-02-13
30	20	6339927	ibed	2011-05-14	2021-05-13
31	20	8846072	BBR	2011-11-28	2021-11-27

## (2) 公司拥有的国外商标

序号	类别	注册号	商标	国家或地区	有效期
1	20	898416		马德里商标	2006-2-13 至 2016-2-13
2	20/24/35	300611360	 喜临门	香港	2006-3-31 至 2016-3-30
3	20/24	T1007384F	SLEEMON	新加坡	2010-6-14 至 2020-6-13
4	24	T1007385D	FSM	新加坡	2010-6-14 至 2020-6-13
5	20	137842	SLEEMON	黎巴嫩	2011-9-7 至 2026-9-7
6	20	137841	喜临门	黎巴嫩	2011-9-7 至 2026-9-7

## 2、专利

## (1) 已经取得的专利

截至本招股说明书签署日，公司已获得 34 项专利，其中发明专利 2 项，外观设计专利 12 项，实用新型 20 项。具体如下：

序号	专利名称	专利号	授权公告日	证书类别
1	弹簧垫热处理方法	ZL99117624.3	2002 年 8 月 14 日	发明专利
2	防螨抗菌床垫	ZL02266813.6	2003 年 8 月 13 日	实用新型
3	床垫（5）	Z200430036439.7	2005 年 3 月 9 日	外观设计
4	床垫（1）	Z200430036436.3	2005 年 4 月 6 日	外观设计
5	床垫（2）	Z200430036435.9	2005 年 4 月 6 日	外观设计
6	床垫（3）	Z200430036437.8	2005 年 4 月 6 日	外观设计
7	床垫（4）	Z200430036438.2	2005 年 4 月 6 日	外观设计
8	多用途家庭套床	ZL200520014054 X	2005 年 8 月 15 日	实用新型
9	一种拆装式床垫	ZL200520014051.6	2005 年 8 月 23 日	实用新型
10	一种香熏床垫	ZL200520014055.4	2005 年 8 月 30 日	实用新型
11	一种带抽板的写字台	ZL200420090896.9	2006 年 1 月 25 日	实用新型
12	一种充气枕头	ZL200520014052.0	2006 年 9 月 13 日	实用新型
13	五段分区异形床垫	ZL200520014053.5	2006 年 12 月 27 日	实用新型
14	一种组合床垫	ZL200520014056.9	2006 年 12 月 27 日	实用新型
15	一种软硬度可调的床垫	ZL200820162840.8	2009 年 5 月 20 日	实用新型
16	可折叠床垫	ZL200820162842.7	2009 年 5 月 20 日	实用新型
17	套装拉链式床垫	ZL200820162844.6	2009 年 5 月 20 日	实用新型
18	五段分区排列袋装弹簧床芯	ZL200820162845.0	2009 年 5 月 20 日	实用新型
19	可卷包装床垫	ZL200820162841.2	2009 年 5 月 20 日	实用新型
20	声控音乐床垫	ZL200820162843.1	2009 年 5 月 20 日	实用新型
21	医用多功能床头柜	ZL200820162847.X	2009 年 5 月 20 日	实用新型
22	一种床垫用子母弹簧	ZL200820162838.0	2009 年 5 月 27 日	实用新型
23	斜拉索钢丝弹簧床芯	ZL200820162846.5	2009 年 8 月 26 日	实用新型
24	一种清凉型软硬两用席梦思床垫	ZL 2008 1 0120270.0	2011 年 3 月 9 日	发明专利
25	一种清凉型软硬两用席梦思床垫	ZL 2008 2 0162839.5	2009 年 5 月 20 日	实用新型
26	床（FB20）	ZL 2010 3 0606958.8	2011 年 4 月 13 日	外观设计
27	床头组合（瀑布）	ZL 2010 3 0607000.0	2011 年 4 月 13 日	外观设计
28	床头组合（微澜）	ZL 2010 3 0606998.2	2011 年 5 月 4 日	外观设计
29	床（FB23）	ZL 2010 3 0607026.5	2011 年 5 月 4 日	外观设计
30	床（FB18）	ZL 2010 3 0606986.X	2011 年 5 月 4 日	外观设计
31	床（FB17）	ZL 2010 3 0606989.3	2011 年 5 月 4 日	外观设计
32	床（FB29）	ZL 2010 3 0607018.0	2011 年 5 月 18 日	外观设计
33	除甲醛床垫	ZL 2011 2 0114445.4	2011 年 9 月 14 日	实用新型
34	一种乳胶枕	ZL 2011 2 0137708.3	2012 年 1 月 18 日	实用新型

此外，公司有 7 项发明专利、4 项实用新型专利和 10 项外观设计专利正在申请之中。

## （2）获得许可使用的专利

2011年3月1日，公司与中国科学院生态环境研究中心签署《合作合同书》，中国科学院生态环境研究中心将其拥有的专利号为 ZL200710121423.9 的“一种室温催化完全氧化甲醛的催化剂”专利技术授予发行人在全球范围内家具行业独占实施，许可使用期限自 2011 年 3 月 1 日至 2027 年 9 月 6 日，许可实施使用费总额为人民币 130 万元。

### 3、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司及控股子公司拥有的土地使用权情况如下：

所有权人	土地证号	面积 (m <sup>2</sup> )	取得方式	性质	终止日期
发行人	绍市国用(2009)第 19457 号	34,659.30	出让	工业用地	2048-12-11
	绍市国用(2009)第 19458 号	15,532.00			2051-10-28
	绍市国用(2009)第 19459 号	10,513.20			2048-11-17
	绍市国用(2009)第 19460 号	15,183.00			2058-12-15
	绍市国用(2010)第 2280 号	5,620.87			2056-2-20
	绍市国用(2010)第 2281 号	10,958.84			2056-2-20
	绍市国用(2010)第 2282 号	5,733.99			2056-2-20
	绍市国用(2010)第 16174 号	12,104.75			2056-2-20
北方公司	香国用(2011)字第 0027 号	66,667.00			2061-1-25

注：发行人所拥有的 8 宗土地使用权已抵押给上海浦东发展银行股份有限公司绍兴分行，期限自 2011 年 1 月 12 日至 2015 年 1 月 12 日止。

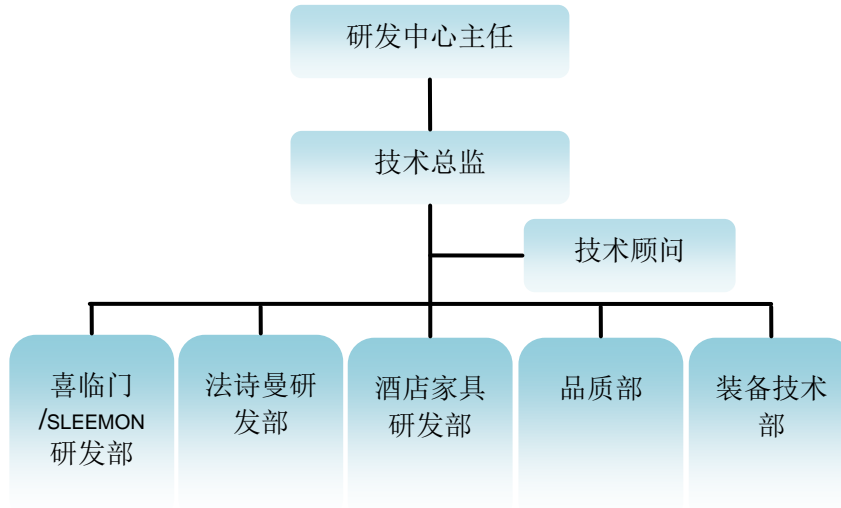
## 六、公司拥有特许经营权的情况

公司未拥有特许经营权。

公司实行特许加盟模式，已根据《商业特许经营管理条例》和《商业特许经营备案管理办法》的要求，在浙江省商务厅办理了商业特许经营备案手续，备案登记号为 0330600700900005。

## 七、公司主要生产技术及研发情况

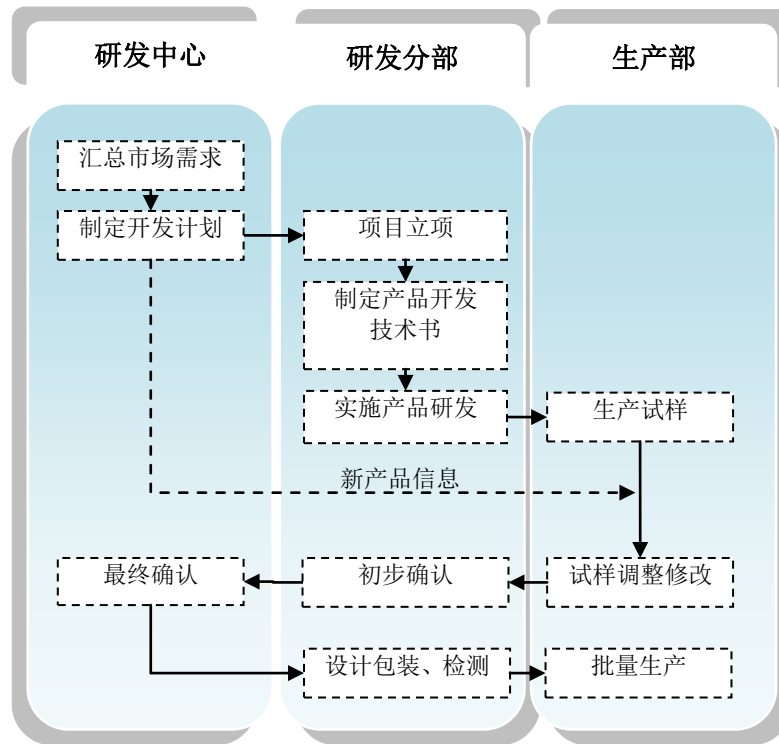
### （一）技术与研发的组织体系



研发中心设主任 1 人，主要负责组织进行前期新产品市场调查、新兴市场跟踪及未来行业发展分析，对欧美、亚洲和中国等市场最新发展趋势、行业新产品走向做出市场调查与开发评估，并根据市场调查及开发评估结果提出新产品的开发需求及市场定位，制定产品开发计划。

技术总监负责具体研发项目的执行和组织。研发中心定期聘请业内著名的学者、专家担任技术顾问，对公司的研发方向及研发过程中出现的技术难题提出建议和解决方法；研发中心下设喜临门/SLEEMON 研发部、法诗曼研发部、酒店家具研发部，负责三大品牌及相应系列产品的市场跟踪和设计研发工作；品质部主要依托公司质量保证体系对产品的设计、生产、安装、服务的全过程进行检验检测，并致力于新材料、环境保护等课题的研究。装备技术部主要负责生产设备的技术改造和保障，为研发活动提供技术支持。

## （二）产品研发流程



研发中心根据市场需求和企业发展规划，在符合《国家重点支持的高新技术领域》目录和《当前国家优先发展的高新技术产业化重点领域指南》目录范围的基础上，于每年十二月份制定项目立项计划，报总经理办公会议讨论决定执行。

具体科研项目以小组进行，小组由项目经理、主要研发人员和一般研发人员组成。每个项目由项目经理进行总负责，其职能主要包括总体方案设计，组织、安排、协调、辅导项目组成人员的工作。主要研发人员协助项目经理进行方案设计，承担主要部件的设计，解决有一定难度的技术问题。一般研发人员承担一般部件的设计，解决一般的技术问题。

## （三）主要产品生产技术及所处阶段

技术名称	技术来源	技术特点	技术先进程度	采用该技术的产品
<b>床垫生产技术</b>				
弹簧床垫远红外热处理技术	自主创新	以空气为介质，对弹簧床芯进行远红外辐射高温处理，提高弹簧抗疲劳强度，杜绝了使用化学热处理后对人员和环境的危害。该技术获得专利。	国内领先	用于含有邦尼尔弹簧的床垫产品
纳米改性竹炭技术	自主创新	纳米改性竹炭具有吸附功能。公司在床垫产品的面料和海绵中加入了纳米改性	国内领先	用于生态环保型床垫产

技术名称	技术来源	技术特点	技术先进程度	采用该技术的 产品
		竹炭材料，有净化空气和抑菌杀菌的保健功效。		品
五段分区技术	自主创新	通过对睡眠时人体各部位压强测试得出的数据，调整不同区域的弹簧直径、线圈、圈数、分布密度。该技术获得中国睡眠研究会专家的认证，并获实用新型专利证书。	国内领先	用于五段分区床垫产品
拆装式床垫技术	自主创新	根据使用者对各部位软硬受力需求的不同，在床芯中有选择地放置不同硬度的弹簧，从而满足不同睡眠需要，提高睡眠舒适度。	国内领先	用于高档床垫产品
套床设计技术	自主创新	通过科学设计床架的结构，使其能够自由调节，节省空间，适用于母婴之间，解决家庭中女性怀孕时的睡眠问题。	国内领先	用于多用途家庭套床系列产品
组合床垫技术	自主创新	通过设计床垫的结构，使其根据需求调节组合，功能实用，方便运输与包装。	国内领先	用于组合床垫系列产品
钛子床垫技术	自主创新	在床垫弹簧中加入有机钛聚合物，以阻止弹簧生锈，保持弹簧的耐久回弹性；在床垫面料中加入钛粉，使床垫因含有钛元素而释放更多的负离子，以缓解肌肉酸痛和紧张焦虑等症状。	国内领先	用于钛子床垫系列产品
零甲醛床垫技术	自主创新	通过改善床垫常用材料如面料、海绵、无纺布、胶水等的质量，使其甲醛每平方每小时的释放量 $\leq 0.01$ 毫克，进而实现“零甲醛床垫”目标。	国内领先	用于零甲醛床垫系列产品
<b>家具生产技术</b>				
恒温、恒湿条件下的木皮生产加工技术	自主创新	模拟产品使用地的大气及室内环境，控制饰面木皮的平衡含水率、减少南方生产的饰面型家具在北方使用时产生龟裂、翘曲及变形。	国内领先	销往北方地区的含木皮饰面的家具产品
实木家具部件养生技术	自台湾引进	在实木类家具在机加工完成到木工拼装之前，或在木工拼装完成进入油漆之前的阶段，将部件或白坯家具放在具有加热和抽湿系统的密闭空间内，减少大气湿度对木制品的影响，从而减少成品家具发往使用地以后因气候干燥而引起的开裂和变形。	国内领先	销往北方地区的实木家具
激光雕刻技术	自意大利引进	利用激光高能量、高温度的特点，采用非接触式切割技术，完成镶嵌木皮的切割或平面图案的雕刻任务。	国内领先	采用木皮镶嵌工艺的欧式家具及相关实木产品



技术名称	技术来源	技术特点	技术先进程度	采用该技术的产品的
高频加热弯曲部件成型技术	自国内引进	利用电磁感应原理，使工件在交变磁场中产生感应电流，利用感应电流通过工件所产生的热效应，缩短加热时间，提高弯曲成型部件的生产效率	国内领先	有弯曲成型部件的家具产品
计算机辅助异型部件加工技术	自日本、德国引进	利用计算机辅助设计（CAD）的图形转入到加工中心（CNC）完成一次装夹多种形状的加工，特别适合复杂精密形状、重复度高的产品加工。	国际领先	含异型加工的全部木制板式、实木家具

公司以上生产技术大多已投入生产，技术成熟，生产稳定。

#### （四）正在从事的研发项目情况

在研项目名称	所用技术和特点
防水透气床垫	通过开发一种新型织物或多层织物形成的床垫结构层，使床垫既可以阻隔潮气、水分的渗入，又具有透气性，从而在保证人体睡眠环境空气流通的同时，又防止了床垫内部细菌和微生物的滋生，以及弹簧的锈化。
新型气体弹簧床垫	致力于开发一种全新的气体弹簧，突破传统钢丝弹簧在长期使用后生锈变质、弹力失效的局限，并通过调节内部充气量改变气体弹簧的弹性，克服气囊床垫软硬度调节性差的不足，进而使床芯每个部位的软硬度不一，给人体各个部位最合适的支撑力。
新型防螨抗菌床垫	对原有防螨面料采用的整理剂进行重新挖掘，或者采用一种能够阻断螨虫在织物层进出的新型织物，同时结合床垫材料和结构的优化，旨在形成一种长效、抗洗涤并具有广谱防螨抗菌性能的床垫产品。
除甲醛床垫	一种使用复合了高选择性催化剂（由中科院生态环境研究中心发明，本公司享有独占使用权，该催化剂在室温条件下就可将甲醛完全催化转化为二氧化碳和水）面料的床垫，该床垫产品可使甲醛排放低于 0.01 mg/m <sup>2</sup> h，更加健康环保。

#### （五）报告期内研发投入占营业收入的比例

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
研发投入	3,057.73	2,313.15	2,269.02
营业收入	83,824.16	67,007.09	60,228.60
研发投入占营业收入比例	3.65%	3.45%	3.77%

公司一直非常重视研发投入，报告期内的研发费用投入主要包括：市场调研、设备（包括试验设备、试产设备、新工艺设备等）购置、研发人员工资等方面。

## （六）创新机制

创新是企业生存的灵魂，新产品的开发是创新的最主要表现形式。本公司以“科技创造新睡眠”为经营理念，建立了完善的科技创新机制。公司始终坚持以市场为导向，以人才培养机制、员工激励机制为保障，不断进行科技产品的自主研发。通过应用新技术、新工艺和新材料开发符合市场需要的新产品。公司创新机制主要包括以下几个方面：

### 1、市场导向机制

新品研发是为了满足现实的市场需求，发掘潜在的市场需求。公司根据市场信息，预估潜在消费群体的接受程度，通过分析同类产品的竞争情况，决定产品定位和目标市场。此种市场导向的机制，有利于公司准确把握市场脉搏，保证公司开发的新产品具有良好的市场表现。

### 2、研发保障机制

公司重视核心技术人才的引进与培育，公司研发团队建立了高效的运作模式，以保证新品研发较高的成功率。公司坚持“加速科技成果向现实生产力转化，促进高新技术产业化”的研发导向，公司建立了业界一流的质量检测所、新品试样所和睡眠体验馆，并引进国外床垫测试仪器，以更专业地致力于床垫研发。公司的研发投入一直保持着较高比例，充足的经费为整套研发体制的运行提供了保障。

### 3、员工激励机制

为保证产品技术创新的持续性及先进性，研发中心针对各个项目配备了专门的成员组合，以团队形式进行紧密协作。公司制定了专门的研发激励机制，鼓励员工大胆创新设计，对成绩突出的、研发成果成功申请专利的研发人员，经研发中心评定后予以奖励；同时，公司制定了根据研发绩效向研发人员发放奖金的制度。对于表现优异的研发人员，公司将安排其赴国外考察市场和接受培训。

### 4、人才培养机制

建设学习型企业、持续不断的教育和培训是公司人才发展战略中重要环节。公司每年安排技术人员定期参加培训，提高技术人员的综合素质。公司高度重视

人才引进工作，一方面以优良的工作待遇和工作环境吸引人才到公司工作，另一方面公司每年都会在新毕业的大学生队伍中招聘储备技术人才，吸收新鲜血液加入公司的技术团队进行人才的梯队培养，把创新的思维和公司严谨务实的技术研发风格进行有效的结合。对于有能力和潜力的年轻人才破格进行提拔和重用。

### （七）与外部机构合作情况

在加强和完善自身研发实力的同时，公司也十分注重与外部科研机构和高校的合作。

2009年11月，公司与中国美术学院签署《校企合作项目合同书》，约定共同建立“中国美院喜临门产品设计研究院”，公司为中国美术学院建立教学实习基地，并每年为工业设计系师生提供创作实习机会，公司将设计作品打样并取得该类打样产品的所有权。公司每年出资与中国美术学院合作攻关研发课题，本公司享有项目知识产权，中国美术学院享有研究成果著作权的发表权。

公司与中国科学院的合作情况详见本节之“五、公司与业务相关的主要固定资产和无形资产”之“（二）无形资产”之“2、专利”。

## 八、公司境外经营或拥有资产情况

公司未拥有境外资产。报告期内，公司除有部分产品对境外销售外，不存在其他境外经营情况。

## 九、公司主要产品和服务的质量控制情况

公司于1997年10月率先通过ISO9001国际质量体系认证，于2002年12月通过ISO14001环境管理体系认证，于2008年12月通过OHSAS18000健康安全管理体系认证。

### （一）质量控制标准

公司主要的产品质量控制标准如下：

名称	标准编号	类型
软体家具 弹簧软床垫和沙发抗引燃特性的评定	GB 17927-1999	国家标准
木家具通用技术条件	GB/T3324-2008	国家标准
公共场所阻燃制品及组件燃烧性能要求和标识	GB 20286-2006	国家标准

名称	标准编号	类型
建筑材料及制品燃烧性能分级	GB8624-2006	国家标准
室内装饰装修材料溶剂型木器涂料中有害物质限量	GB 18581-2001	国家标准
室内装饰装修材料木家具中有害物质限量	GB 18584-2001	国家标准
室内装饰装修材料胶粘剂中有害物质限量	GB 18583-2008	国家标准
室内装饰装修材料人造板及其制品中甲醛释放限量	GB 18580-2001	国家标准
皮革和毛皮 有害物质限量	GB 20400-2006	国家标准
通用软质聚醚型聚氨酯泡沫塑料	GB 10802-2006	国家标准
刨花板	GB/T 4897.1~4897.7-2003	国家标准
胶合板	GB/T9846.1~9846.8-2004	国家标准
中密度纤维板	GB/T 11718-1999	国家标准
国家纺织产品基本安全技术规范	GB/T 18401-2003	国家标准
碳素弹簧钢丝	GB 4357-89	国家标准
软体家具 弹簧软床垫	QB 1952.2-2004	行业标准
棕纤维弹性床垫	QB/T 2600-2003	行业标准
软体家具 沙发	QB/T 1952.1-2003	行业标准
木制宾馆家具	QB/T2603-2003	行业标准
木家具质量检验及质量评定	QB/T1951.1-94	行业标准

此外，公司于2002年取得世界知名家居品牌商宜家公司的合格供应商资格，公司产品也遵循宜家公司的标准体系。宜家公司有非常详细和完善的供应商评估系统。每年宜家公司会向公司派驻审核组对产品品质、环境保护、劳资条件等方面进行不通知调查审核，通过审核的供应商便会被纳入宜家公司的全球供应链体系，形成稳定的战略合作关系。

## （二）质量控制措施

2008年7月公司成立省级高新技术企业研究开发中心，下设质量检测所专门负责产品质量检验。公司拥有业界领先的质量检测仪器设备，如床垫耐久性试验机、恒温露点恒湿气候箱、甲醛萃取仪、微控式拉力试验机、软质聚合材料压陷硬度测定仪、软质聚合材料回弹仪、紫外分光光度计、电热鼓风数显恒温干燥箱等。这些专用设备的综合利用，可以有效检测原材料和成品的物理、化学性能，控制产品的有害物质含量，达到国家及行业的标准，从而有力保障产品质量。

本公司研发中心所采用的主要设备如下：

序号	仪器名称	型号	生产厂家	数量
1	恒温露点恒湿气候箱	QWH-1000	济南海纳科技有限公司	1台
2	床垫抗疲劳测试机	CX-8331A	创新科技检测仪器有限公司	1台
3	微电脑拉力试验机	TY8000	江都市天源试验机械有限公司	1台
4	甲醛分析仪	4160型	北京欧亚星宇科技有限公司	1台
5	软质聚合材料压陷硬度测定仪	YP-002	浙江家具与五金研究所	1台
6	紫外可见分光光度计	755B	上海精密科学仪器有限公司	1台
7	负离子检测仪	ITC-201A	上海安居乐生物科技有限公司	1台
8	可见分光光度计	722N	上海精密科学仪器有限公司	1台
9	电子精密天平	JA2003	上海良平仪器仪表有限公司	1台
10	电热鼓风恒温干燥箱	101A-2	上海康路仪器设备有限公司	1台
11	泡沫回弹测定仪	-	浙江家具与五金研究所	1台
12	高级温湿表	WS-A1型	河间重光温湿度仪表厂	1只
13	线材扭转试验机	GX-3型	宁夏青山试验机厂	1台
14	进口滚筒式床垫耐久性测试仪	14133-07	TEXO Application AB	1台
15	进口圆饼式床垫测试仪	14133-08	TEXO Application AB	1台
16	个体空气采样器	PC系列	杭州恒达工业自动化技术有限公司	1台
17	电子单纱强力仪	HD021NS	南通宏大实验仪器有限公司	1台
18	甲醛萃取仪	-	上海欣申科技公司	1台

### （三）产品质量纠纷

产品质量纠纷情况详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十一、期后、或有事项及其他重要事项”之“（二）其他重要事项”。

报告期内，公司未因违反有关产品质量标准技术监督管理方面的法律、法规而受到相关质量技术监督部门的处罚。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）公司与控股股东的同业竞争情况

华易投资为公司控股股东，持有公司 47.62% 的股份，经营范围为实业投资、投资管理及咨询服务（除证券、期货、金融以及国家禁止和法律法规规定需前置审批的项目）。

截至本招股说明书签署日，除持有发行人的股份外，华易投资未持有其他公司的股权。控股股东与公司不存在同业竞争。

#### （二）公司与实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况

本公司实际控制人为陈阿裕，除控制华易投资和本公司之外，还直接控制了喜临门控股、喜临门投资和嘉业建设；并通过喜临门控股间接控制了元盛物业、家天下广场、嘉银广场、汇银创投和艺江南。

实际控制人直接及间接控制的上述公司具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人的发起人、主要股东及实际控制人基本情况”之“（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业”。实际控制人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争。

#### （三）关于避免同业竞争的承诺

2011 年 2 月 26 日，公司控股股东华易投资出具了《消除和避免同业竞争承诺函》，具体承诺如下：

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

2、在未来不会以任何方式从事（包括与其他方合作直接或间接从事）竞争性业务；也不会投资于从事竞争性业务的公司、企业或其它机构、组织，以避免对发行人的经营活动构成新的、可能的直接或间接的业务竞争；

3、在未来不会促使其他可能的竞争方直接或间接从事、参与或进行竞争性业务；在任何情况下，当可能的竞争方发现自己从事竞争性业务时，可能的竞争方将自愿放弃该业务；

4、可能的竞争方不会向从事竞争性业务的公司、企业或其它机构、组织或个人提供资金、技术或提供销售管道、客户信息支持。

2011年2月26日，公司的实际控制人陈阿裕出具了《消除和避免同业竞争承诺函》，代表其本人及现在控制、将来有可能控制的其他企业承诺如下：

1、目前不存在与发行人从事相同、类似或在任何方面构成竞争的业务（以下合称“竞争性业务”）的情形，以前存在的竞争性业务已经通过变更经营范围的方式加以消除；

2、在未来不会以任何方式从事（包括与其他方合作直接或间接从事）竞争性业务；也不会投资于从事竞争性业务的公司、企业或其它机构、组织，以避免对发行人的经营活动构成新的、可能的直接或间接的业务竞争；

3、在未来不会促使其他可能的竞争方直接或间接从事、参与或进行竞争性业务；在任何情况下，当可能的竞争方发现自己从事竞争性业务时，可能的竞争方将自愿放弃该业务；

4、可能的竞争方不会向从事竞争性业务的公司、企业或其它机构、组织或个人提供资金、技术或提供销售管道、客户信息支持。

## 二、关联方及关联交易

### （一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》关于关联方和关联关系的有关规定，截至本招股说明书签署日，公司的关联方及关联关系如下：

#### 1、公司控股股东和实际控制人

公司控股股东为华易投资，目前直接持有本公司 47.62% 的股份；公司实际控制人为陈阿裕，陈阿裕目前直接持有本公司 1.79% 的股份，并通过华易投资间接控制本公司 47.62% 的股份，合计控制本公司 49.41% 的股份。

#### 2、公司的控股股东、实际控制人控制的其他企业

关联方	与本公司的关系
喜临门控股	实际控制人控制的公司
家天下广场	实际控制人控制的公司
嘉业建设	实际控制人控制的公司

关联方	与本公司的关系
锦上海绵（注）	实际控制人控制的公司

注：锦上海绵成立于2006年9月5日，于2010年3月16日注销；

控股股东华易投资除本公司外无其他对外投资企业。上述实际控制人控制的其他企业（除锦上海绵外）为报告期内与本公司发生关联交易的关联方，实际控制人控制的其他企业具体情况参见本招股说明书“第五节 发起人基本情况”之“六、主要股东及实际控制人基本情况”。

### 3、公司下属子公司

关联方	与本公司关系	注册资本（万元）	比例
绍兴源盛海绵有限公司	全资子公司	1,500	100%
喜临门北方家具有限公司	全资子公司	5,000	100%
上海喜临门集团家具有限公司(注1)	全资子公司	500	100%
绍兴喜临门电子商务有限公司(注2)	全资子公司	100	100%

注1：上海喜临门集团家具有限公司于2008年1月15日成立，已于2010年5月6日注销；

注2：绍兴喜临门电子商务有限公司于2008年6月13日成立，已于2009年8月21日注销；

### 4、关联自然人

董事、监事及高级管理人员为公司关联自然人，具体情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”。

实际控制人、董事、监事及高级管理人员关系密切的家庭成员中与本公司发生关联交易的为：陈萍华：实际控制人之女；陈一铖：实际控制人之子。

源盛海绵董事、高管与本公司发生关联交易的为：孟继发，源盛海绵法定代表人、执行董事兼经理；戴家月，孟继发配偶。

### 5、实际控制人施加重大影响的公司

关联方	与本公司的关系
浙商创投	实际控制人施加重大影响的公司
邦盟实业	实际控制人施加重大影响的公司
浙江天仁合艺文化艺术股份有限公司	实际控制人施加重大影响的公司

#### （1）浙商创投

浙商创投于2007年11月16日设立，现注册资本为40,000万元，法定代表



人为陈阿裕，经营范围为“实业投资、投资管理及咨询服务、资产管理”。浙商创投现股权结构如下：

序号	股东名称（姓名）	持股数量（万元）	持股比例
1	喜临门控股集团有限公司	10,800.00	27.00%
2	传化集团有限公司	6,300.00	15.75%
3	杭州滨江投资控股有限公司	3,500.00	8.75%
4	浙江泰嘉实业股份有限公司	3,700.00	9.25%
5	浙江红石梁集团有限公司	2,800.00	7.00%
6	陈越孟	2,600.00	6.50%
7	绍兴市张市纺织有限公司	2,000.00	5.00%
8	浙江银亚投资管理有限公司	2,000.00	5.00%
9	浙江广和投资有限公司	2,000.00	5.00%
10	绍兴新世纪投资有限公司	1,600.00	4.00%
11	飞耀控股集团有限公司	1,200.00	3.00%
12	杭州市萧山进出口贸易有限公司	1,000.00	2.50%
13	傅旭昌	500.00	1.25%
	合计	40,000.00	100.00%

浙商创投现董事会成员为陈阿裕、徐冠巨、戚金兴、陈越孟、陈健、李荣伟、张跃飞、钱新华、刘超杰、魏红洲，监事会成员为蔡倩、徐志祥、徐汉杰，高级管理人员为陈越孟（总经理）、华晔宇（董事会秘书）。

## （2）邦盟实业

邦盟实业于 2006 年 5 月 8 日设立，现注册资本为 6,650 万元，法定代表人为洪云强，经营范围为“生产、加工、销售：针纺织品、五金机械、汽车配件；销售：化工原料（除危险化学品）、化纤原料、聚脂切片、聚酯薄膜（除农用薄膜）；货物进出口（上述经营范围法律、行政法规规定禁止的或须经批准的项目除外）。”邦盟实业现股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数量（万元）	持股比例
1	洪利飞	3,842.00	57.77%
2	陈志英	2,808.00	42.23%
	合计	6,650.00	100.00%

邦盟实业现董事会成员为洪云强、陈阿裕、唐成芳、王加兴、沈杰，监事会成员为王伟民、洪春强、陈凤娟，高级管理人员为唐成芳（总经理）、洪云强（副

总经理)、陈晓关(副总经理)。

### (3) 浙江天仁合艺文化艺术股份有限公司

浙江天仁合艺文化艺术股份有限公司(以下简称“天仁合艺”)于2011年8月30日设立,现注册资本为1,000万元,实收资本为500万元,法定代表人为王加兴,经营范围为“服务:文化艺术交流策划(除演出中介)、舞台艺术设计、企业形象策划、企业营销策划、图文设计制作(除制版)、礼仪服务、摄影服务、展会服务、室内外装饰设计;批发、零售:工艺美术品、玩具、电子产品。(上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。)”天仁合艺股权结构如下:

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	实际出资额(万元)	认缴出资比例
1	王加兴	420.00	210.00	42.00%
2	陈阿裕	400.00	200.00	40.00%
3	施国雄	50.00	25.00	5.00%
4	杨增荣	50.00	25.00	5.00%
5	张良	50.00	25.00	5.00%
6	徐佩瑾	30.00	25.00	3.00%
	合计	1,000.00	500.00	100.00%

天仁合艺董事会成员为王加兴、陈阿裕、杨增荣、张强、徐佩瑾;监事会成员为施国雄、沈磊;高级管理人员为王加兴(董事长兼总经理)、陈阿裕(副董事长)、张强(副总经理)、徐佩瑾(副总经理兼董事会秘书)。

## 6、其他关联方

关联方	与本公司的关系
天巨商贸	实际控制人之妻兄陈天芝控制的公司
梦星家私	关联人施加重大影响的公司

## (二) 经常性关联交易

### 1、关键管理人员薪酬

公司的关键管理人员包括董事、监事及高级管理人员,2009年、2010年、2011年,关键管理人员人数分别为12人、14人、15人,支付给关键管理人员的薪酬总额分别为179.06万元、259.08万元、325.28万元。

### （三）偶发性关联交易

#### 1、关联方资金往来

报告期以前，关联方嘉业建设存在占用公司资金的情形，主要系公司为解决嘉业建设资金流动性不足提供的临时性资金支持。截至 2008 年末，嘉业建设归还了占用的全部资金本金和部分利息，剩余的部分利息 22,402,108.14 元于 2009 年 8 月全部结清。自此，发行人与嘉业建设未再发生关联资金往来。

为杜绝关联方占用公司资金等类似情形的发生，在本次发行辅导过程中，公司完善了“三会制度”、资金管理相关制度、关联交易决策制度等，进一步规范了资金审批、流转等程序，加强约束关联方的资金往来和其他关联交易行为，对关联人进行了关联交易、资金管理、风险控制等规范运作方面的培训，管理层树立了规范运作的意识，此将有效地防范关联方占用公司资金的可能。

实际控制人代表其本人及其控制的企业于 2011 年 2 月 26 日出具《承诺函》，承诺：“自本承诺函出具之日将不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用发行人及其子公司之资金，且将严格遵守中国证监会关于上市公司法人治理的有关规定，避免与发行人及其子公司发生除正常业务外的一切资金往来。”

#### 2、股权转让

2009 年 6 月 18 日，喜临门集团与喜临门控股签订《股份转让协议》，喜临门集团将其持有的浙商创投 27% 的股份，以每股 1.00 元的价格转让给喜临门控股，价款总额为 1.08 亿元。喜临门集团已于 2009 年 6 月 29 日收到上述股权转让款。

#### 3、资产转让

##### （1）专利转让

2009 年 7 月 10 日，陈萍华、陈一铨、陈桢与喜临门集团签订《专利转让合同》，将专利号为 ZL200520014055.4、ZL200520014056.9、ZL200520014054.X 的专利无偿转让给喜临门集团。

2009 年 7 月 10 日，陈阿裕与喜临门集团签订《专利转让合同》，将专利号为 ZL02266813.6、ZL200430036436.3、ZL200430036435.9、ZL200430036437.8、

ZL200430036438.2、ZL200430036439.7、ZL200520014052.0、ZL200520014051.6、ZL200520014053.5、ZL01234509.1、ZL01234508.3的专利无偿转让给喜临门集团。

2009年7月10日，陈阿裕、王永昌与喜临门集团签订《专利转让合同》，将专利号为ZL200420090896.9的专利无偿转让给喜临门集团。上述专利转让已经国家知识产权局核准。

至此，发行人的实际控制人、控股股东、实际控制人控制的企业已将与发行人经营有关的所有专利置入发行人。

## (2) 商标权或商标申请权转让

由于发行人在2008年及以前注册了部分与发行人主营业务无关的商标，部分关联方持有的一部分商标其注册类别中亦包含与发行人主营业务有关的类别（即注册类别为20、24类的商标）。为规范此种情形，2008年末，发行人对商标进行了梳理归类，规范原则为：将由发行人持有但不涉及发行人主营业务或预计以后不会使用的商标无偿转让给关联方，关联方持有的与发行人业务相关的商标无偿转让给发行人。至此，发行人的实际控制人、控股股东、实际控制人控制的企业已将与发行人经营有关的所有商标置入发行人。

2009年3月30日，公司与家天下广场签订《商标转让合同》，约定由家天下广场将注册号/申请号为6043423、6043424、6043425、6043426、6043427、6043428、6043429、60434328项商标权/商标申请权无偿转让给公司。上述8项商标简要情况如下：

序号	类别	申请号/注册号	使用商品
1	20	6043427	办公家具,家具,垫子(床垫),床,弹簧床垫,沙发,木或塑料箱,木或塑料梯,镜子(玻璃镜),竹木工艺品,软木工艺品,布告牌,食品用塑料装饰品,家庭爱畜床,棺材
2	24	6043426	织物,无纺布,纺织品壁挂,毡,纺织品毛巾,床罩,被子,床单(纺织品),毛毯,家具罩(宽大的),洗涤用手套,旗帜,寿衣
3	20	6043425	木或塑料箱,木或塑料梯,镜子(玻璃镜),竹木工艺品,软木工艺品,布告牌,食品用塑料装饰品,家庭爱畜床,棺材
4	24	6043424	无纺布、纺织品壁挂、洗涤用手套、旗帜、寿衣
5	20	6043428	木或塑料箱,木或塑料梯,镜子(玻璃镜),食品用塑料装饰品,家庭爱畜床,棺材
6	24	6043429	织物,无纺布,纺织品壁挂,毡,纺织品毛巾,床罩,被子,床单(纺织品),毛毯,家具罩(宽大的),洗涤用手套,旗帜,寿衣
7	20	6043423	办公家具,家具,垫子(床垫),床,弹簧床垫,沙发,木或塑料箱,木或塑料梯,镜子(玻璃镜),竹木工艺品,软木工艺品,布告牌,

序号	类别	申请号/注册号	使用商品
			食品用塑料装饰品,家庭爱畜床,棺材
8	24	6043432	无纺布、纺织品壁挂、毡、洗涤用手套、旗帜、寿衣

2009年3月30日,公司与喜临门控股签订《商标转让合同》,约定由公司就注册号为4954456等79项商标权/商标申请权无偿转让给喜临门控股。上述79项商标简要情况如下:

序号	类别	注册号/申请号	使用商品
1	1	4954456	干冰(二氧化碳),矾土,重水,纺织品上浆和修整制剂,杀虫化学添加剂,农业肥料,糖精,工业用粘合剂,纸浆,电能
2	2	4954455	染料,颜料,食用色素,印刷油墨,油漆,防腐剂,松香,着色剂,木材涂料,漆
3	3	4954454	肥皂,去污剂,上光剂,砂布,香料,化妆品,牙膏,香,宠物用香波,摩丝
4	4	4954453	润滑油,燃料,煤,石蜡,灯芯,除尘制剂,工业用脂,工业用油,白油,石油气
5	5	4954452	人用药,珍珠层粉,医用气体,乳糖,净化剂,兽医用药,杀螨剂,卫生巾,药枕,出牙剂
6	6	4954451	钢板,钢管,可移动金属建筑物,钢丝,铁接板,钉子,门环,铃,挂锁,普通金属艺术品
7	7	4954450	收割机,木材加工机,织布机,分离器,洗衣机,挖掘机,电梯(升降机),发电机,柴油机,泵(机器)
8	8	4954449	磨刀石,铁撬,杀虫用喷雾器,剃须刀,钻子,手动千斤顶,镊子,切菜刀,警棍,餐叉
9	9	4954448	数据处理设备,计数器,传真机,衡器,天线,半导体,车辆计程仪,集成电路,升降机操作设备,太阳能电池
10	10	4954471	医用针,假牙,医用电热垫,手术衣,口罩,奶瓶,避孕套,腹带,缝合材料,医用导管
11	11	4954470	灯,电热壶,冰柜,干燥设备,供水设备,水龙头,太阳能热水器,饮水机,电热毯,原子堆
12	12	4954469	行李车,汽车,气囊(机动车安全装置),摩托车,自行车,缆车,婴儿车,雪橇(车),车辆轮胎,船
13	13	4954468	炸药,手枪(武器),焰火,烟火产品,鞭炮,爆竹,烟花
14	14	4954467	铂(金属),贵金属餐具,贵金属厨房用具,金刚石,珍珠(珠宝),宝石,手表,电子万年台历,领带别针,银制工艺品
15	15	4954447	钢琴,笛,箫,小提琴,指挥棒,钢琴键盘,钢琴弦,音乐盒,校音器(定音器),电子乐器
16	16	4954446	纸,复写纸,卫生纸,箱纸板,稿纸,保鲜膜,钉书机,文具,钢笔,色带
17	17	4954445	树胶,橡皮圈,有机玻璃,塑料管,排水软管,石棉,绝缘材料,防水包装物,农用地膜,高压锅圈

序号	类别	注册号/申请号	使用商品
18	18	4954444	仿皮, 钱包, 裘皮, 伞, 手杖, 鞭子, 书包, 背包, 公文包, 旅行袋
19	19	1310309	胶合板, 贴面板, 木板材条, 半成品木材, 制家用器具木材, 木衬条, 镶花地板条, 拼花地板材料, 小块木料, 地板
20	19	1310316	胶合板, 贴面板, 木板材条, 半成品木材, 制家用器具木材, 木衬条, 镶花地板条, 拼花地板材料, 小块木料, 地板
21	19	4954443	木材, 花岗石, 石膏, 水泥, 瓷砖, 沥青, 非金属建筑结构, 非金属建筑物, 建筑玻璃, 涂层 (建筑材料)
22	19	1310310	胶合板, 贴面板, 木板材条, 半成品木材, 制家用器具木材, 木衬条, 镶花地板条, 拼花地板材料, 小块木料, 地板
23	19	1310311	胶合板, 贴面板, 木板材条, 半成品木材, 制家用器具木材, 木衬条, 镶花地板条, 拼花地板材料, 小块木料, 地板
24	20	4954442	办公家具, 家具, 垫子 (床垫), 床, 弹簧床垫, 沙发, 木或塑料箱, 木或塑料梯, 镜子 (玻璃镜), 竹木工艺品, 软木工艺品, 布告牌, 食品用塑料装饰品, 家庭爱畜床, 棺材, 家具非金属部件, 枕头, 门的非金属附件
25	20	1688991	家具, 金属家具, 办公家具, 桌子, 写字台 (家具), 沙发, 衣帽架, 学校用家具, 宾馆用家具, 细木工家具
26	21	4954491	调味品套瓶, 玻璃罩, 瓷器装饰品, 酒具, 水桶, 刷子, 牙刷, 暖水瓶, 清洁布, 乳色玻璃
27	22	4954490	绳索, 网, 编织袋, 羽绒 (禽类), 生丝, 羊毛, 纺织用玻璃纤维, 邮袋, 帐篷, 吊床
28	23	4954489	纱, 绢丝, 弹力丝 (纺织用), 长丝, 线, 毛线, 开司米, 宝塔线, 尼龙线, 丝纱
29	25	4954487	服装, 婴儿全套衣, 游泳衣, 防水服, 足球鞋, 鞋, 帽, 袜, 手套 (服装), 领带, 皮带 (服饰用), 婚纱
30	26	4954486	花边, 发夹, 纽扣, 假发, 针, 人造花, 织补架, 修补纺织品用热粘胶布片, 运动员号码, 茶壶保暖套
31	27	1277879	地毯, 垫席, 席, 垫子, 浴室防滑垫, 汽车毡垫, (亚麻) 油毡, 人工草皮, 非纺织品挂毯 (墙上挂帘帷), 墙纸
32	28	4954484	游戏机, 玩具, 棋 (游戏), 体育活动用球, 健身床, 滑雪板, 塑料跑道, 护腰, 钓鱼杆, 合成材料制圣诞树
33	29	4525172	鱼制食品, 鱼肉干
34	29	4954483	肉, 鱼 (非活的), 冷冻水果, 腐乳, 蛋, 牛奶, 食用油, 加工过的瓜子, 豆腐制品, 水果罐头
35	30	4954482	咖啡, 茶, 巧克力, 蜂蜜, 蛋糕, 饺子, 米, 冰淇淋, 味精, 醋
36	30	4525301	冰淇淋, 醋
37	31	4954481	树木, 小麦, 植物, 活家禽, 鲜水果, 新鲜蔬菜, 鸟食, 酿酒麦芽, 动物栖息用品, 植物种籽
38	32	4954480	啤酒, 矿泉水, 无酒精果汁, 可乐, 绿豆饮料, 豆奶, 植物饮

序号	类别	注册号/申请号	使用商品
			料, 饮用蒸馏水, 纯净水(饮料), 汽水制作配料
39	33	4954479	开胃酒, 烧酒, 白兰地, 米酒, 清酒, 黄酒, 料酒, 汽酒, 苦味酒, 蜂蜜酒
40	34	4954478	烟丝, 香烟烟嘴头, 烟袋, 非贵重金属制香烟盒, 火柴, 非贵重金属制火柴盒, 吸烟用打火机, 卷烟纸, 烟斗, 打火石
41	35	785849	广告
42	35	3453126	广告宣传, 广告代理, 广告, 广告传播, 广告策划
43	35	1475949	商业管理辅助, 广告代理, 商业场所搬迁, 办公机器和设备出租, 进出口代理, 推销(替他人), 文字处理
44	35	1687584	商业场所搬迁, 办公机器和设备出租, 商业管理辅助, 推销(替他人)
45	35	1635603	商业场所搬迁, 办公机器和设备出租, 商业管理辅助, 推销(替他人)
46	35	4525297	人事管理咨询, 饭店管理, 进出口代理, 拍卖, 推销(替他人), 替他人作中介(替其它企业购买商品或服务), 会计
47	35	4525298	广告代理, 人事管理咨询, 饭店管理, 进出口代理, 拍卖, 推销(替他人), 替他人作中介(替其它企业购买商品或服务), 会计
48	35	4954477	广告, 商业评估, 组织商业广告性的贸易交易会, 组织商业或广告展览, 进出口代理, 推销(替他人), 人员招收, 文字处理, 会计, 自动售货机出租
49	35	5672058	广告, 商业评估, 组织商业广告性的贸易交易会, 组织商业或广告展览, 进出口代理, 推销(替他人), 人员招收, 文字处理, 会计, 自动售货机出租
50	35	5672063	广告, 人员招收, 文字处理, 会计, 自动售货机出租
51	35	5672036	广告, 自动售货机出租
52	35	5878976	广告, 商业评估, 组织商业广告性的贸易交易会, 组织商业或广告展览, 进出口代理, 推销(替他人), 人员招收, 文字处理, 会计, 自动售货机出租
53	36	3453125	代管产业, 募集慈善基金, 保险, 银行, 担保
54	36	1571869	不动产出租, 不动产管理, 不动产估价, 办公室(不动产)出租, 代管产业, 租赁担保
55	36	1571868	不动产出租, 不动产管理, 不动产估价, 办公室(不动产)出租, 代管产业, 租赁担保
56	36	4954476	保险, 银行, 古玩物估价, 不动产代理, 不动产管理, 商品房销售服务, 经纪, 担保, 信托, 典当
57	36	4954543	保险, 银行, 古玩物估价, 募集慈善基金, 代管产业, 担保, 信托
58	36	5672037	保险, 银行, 古玩物估价, 担保, 信托
59	36	1475981	不动产出租, 不动产管理, 不动产估价, 办公室(不动产)出租, 代管产业, 租赁担保

序号	类别	注册号/申请号	使用商品
60	37	6026497	建筑施工监督, 商品房建造, 清洁建筑物(内部), 室内装潢, 供暖设备的安装和修理, 机械安装、保养和修理, 车辆保养和修理, 钟表修理, 家具保养, 清洗衣服, 珠宝首饰修理, 家具修复, 家具制造(修理)
61	37	6026496	建筑施工监督, 商品房建造, 清洁建筑物(内部), 室内装潢, 供暖设备的安装和修理, 机械安装、保养和修理, 车辆保养和修理, 钟表修理, 家具保养, 清洗衣服, 珠宝首饰修理, 家具修复, 家具制造(修理)
62	37	4954475	建筑施工监督, 商品房建造, 清洁建筑物(内部), 室内装潢, 供暖设备的安装和修理, 机械安装、保养和修理, 车辆保养和修理, 钟表修理, 家具保养, 清洗衣服, 珠宝首饰修理
63	37	4954542	供暖设备的安装和修理, 家具保养, 珠宝首饰修理
64	37	5672038	供暖设备的安装和修理, 家具保养, 珠宝首饰修理
65	37	6026500	建筑施工监督, 商品房建造, 清洁建筑物(内部), 室内装潢, 供暖设备的安装和修理, 钟表修理, 家具保养, 清洗衣服, 珠宝首饰修理, 家具修复, 家具制造(修理)
66	38	4954474	电视播放, 新闻社, 有线电视, 信息传送, 电话业务, 计算机终端通讯, 计算机辅助信息与图像传输, 电子信件, 光纤通讯, 远程会议服务
67	39	4954473	运输, 拖运, 公共汽车运输, 停车场, 贮藏, 配电, 电信投递, 旅游安排, 观光旅游, 旅行社(不包括预定旅馆)
68	40	4954472	层压板加工, 染色, 纸张加工, 面粉加工, 裁剪衣服, 废物和垃圾的回收, 空气净化, 水净化, 艺术品装帧, 能源生产
69	41	3453124	经营彩票
70	41	5672042	经营彩票
71	41	4954551	教育, 安排和组织大会, 书籍出版, 摄影报道, 娱乐, 现场表演, 夜总会, 提供体育设施, 动物园, 经营彩票
72	42	4954550	法律服务, 工程, 化妆品研究, 气象信息, 车辆性能检测, 包装设计, 建筑制图, 服装设计, 计算机编程, 无形资产评估
73	43	3453147	住所(旅馆、供膳寄宿处), 咖啡馆, 自助餐厅, 餐厅, 饭店, 餐馆, 茶馆, 酒吧, 旅馆预订
74	43	4525299	住所(旅馆、供膳寄宿处), 咖啡馆, 饭店, 自助餐馆, 茶馆, 会议室出租
75	43	4954549	住所(旅馆、供膳寄宿处), 餐馆, 流动饮食供应, 提供野营场地设施, 旅游房屋出租, 会议室出租, 养老院, 日间托儿所(看孩子), 动物寄养, 出租椅子、桌子、桌布和玻璃器皿
76	43	5672044	住所(旅馆、供膳寄宿处), 餐馆, 流动饮食供应, 出租椅子、桌子、桌布和玻璃器皿
77	44	4954548	医院, 疗养院, 公共卫生间, 美容院, 按摩, 宠物饲养, 庭院风景, 园艺, 植物养护, 眼镜行
78	35	1759239	推销(替他人), 办公机器和设备出租, 商业管理辅助, 商业



序号	类别	注册号/申请号	使用商品
			场所搬迁, 进出口代理
79	45	4954547	私人保镖, 侦探公司, 寻人调查, 护送, 约会, 晚礼服出租, 服装出租, 殡仪, 婚姻介绍所, 收养所

2011年6月1日, 公司先后与嘉业建设和喜临门控股签订《商标转让合同》, 分别约定嘉业建设将注册号为7885100和7885124的2项商标, 及喜临门控股将注册号为1688991和4954442的2项商标无偿转让给公司。该4项商标简要情况如下:

序号	类别	注册号	使用商品
1	20	7885100	家具, 木或塑料箱, 木或塑料梯, 镜子(玻璃镜), 竹工艺品, 软木工艺品, 床垫, 骨灰盒, 布告牌, 食品用塑料装饰品, 家庭爱畜床, 家具用非金属附件, 枕头, 非金属门装置, 软垫, 医院用非金属身份证明手镯
2	24	7885124	纺织织物, 无纺布, 纺织品壁挂, 毡, 纺织品毛巾, 被子, 被罩, 寿衣, 家具遮盖物, 洗涤用手套, 哈达, 旗(非纸制), 床单, 毛毯, 门帘
3	20	1688991	家具, 金属家具, 办公家具, 桌子, 写字台(家具), 沙发, 衣帽架, 学校用家具, 宾馆用家具, 细木工家具
4	24	4954442	办公家具, 家具, 垫子(床垫), 床, 弹簧床垫, 沙发, 木或塑料箱, 木或塑料梯, 镜子(玻璃镜), 竹木工艺品, 软木工艺品, 布告牌, 食品用塑料装饰品, 家庭爱畜床, 棺材, 家具非金属部件, 枕头, 门的非金属附件

2011年8月10日, 公司与喜临门控股签订《商标转让合同》, 约定喜临门控股将注册号为4954451等5项商标无偿转让给公司。上述5项商标简要情况如下:

序号	类别	注册号	使用商品
1	6	4954451	钢板, 钢管, 可移动金属建筑物, 钢丝, 铁接板, 钉子, 门环, 铃, 挂锁, 普通金属艺术品
2	19	1310309	胶合板, 贴面板, 木板材条, 半成品木材, 制家用器具木材, 木衬条, 镶花地板条, 拼花地板材料, 小块木料, 地板
3	19	1310316	胶合板, 贴面板, 木板材条, 半成品木材, 制家用器具木材, 木衬条, 镶花地板条, 拼花地板材料, 小块木料, 地板
4	19	1310310	胶合板, 贴面板, 木板材条, 半成品木材, 制家用器具木材, 木衬条, 镶花地板条, 拼花地板材料, 小块木料, 地板
5	19	1310311	胶合板, 贴面板, 木板材条, 半成品木材, 制家用器具木材, 木衬条, 镶花地板条, 拼花地板材料, 小块木料, 地板

针对前述2011年6月、8月转让申请, 国家商标局2011年12月21日下发《转让申请改正通知书》, 认为嘉业建设及喜临门控股拥有的495444、4954491、7885090及7888794号商标与其前述2011年6月、8月申请转让给公司的4994451、

4954442、7885100 及 7885142 号商标近似、核定使用的商品也类似，因此根据《商标法实施条例》第二十五条第二款要求该等商标一并转让给公司，否则视为自动放弃其 2011 年 6 月、8 月的转让申请。因此，2012 年 1 月 8 日，公司与喜临门控股、嘉业建设签订《商标转让合同》，约定嘉业建设及喜临门控股将注册号为 4954444 等 4 项商标无偿转让给公司。上述 4 项商标简要情况如下：

序号	类别	注册号	使用商品
1	18	4954444	仿皮,钱包,裘皮,伞,手杖,鞭子,书包,背包,公文包,旅行袋
2	21	4954491	调味品套瓶,玻璃罩,瓷器装饰品,酒具,水桶,刷子,牙刷,暖水瓶,清洁布,乳色玻璃
3	18	7885090	(动物)皮,钱包,旅行包(箱),皮制家具套,皮垫,伞,手杖,宠物服装,香肠肠衣,皮制系带
4	27	7888794	纺织织物,无纺布,纺织品壁挂,毡,纺织品毛巾,被子,被罩,寿衣,家具遮盖物,洗涤用手套,哈达,旗(非纸制),床单,毛毯,门帘

#### 4、房屋租赁

2009年8月6日，公司与家天下广场签订了《租赁协议》，约定由公司租用家天下广场位于绍兴市二环北路五号家具市场一楼1F01展厅、1F03展厅、1F11展厅共821平方米总商位面积的场地作为营业场所，租赁期限为2009年9月1日至2010年8月31日，共需支付租赁费164,200元。

2010年9月1日，公司与家天下广场签订《租赁合同》，约定由公司租用家天下广场位于绍兴市二环北路五号的家具市场一楼1F01展厅、1F03展厅、1F11展厅、1F13展厅共1,030.41平方米总商位面积的场地作为营业场所，租赁期限为2010年9月1日至2011年7月31日，共需支付租赁费317,368元。

2011年8月1日，公司与家天下广场签订了《租赁协议》，约定由公司租用家天下广场位于绍兴市二环北路五号家具市场一楼1F01展厅、1F03展厅、1F11展厅和1F13展厅共1,030.41平方米总商位面积的场地作为营业场所，租赁期限为2011年8月1日至2012年7月31日，共需支付租赁费443,076元。

#### (四) 报告期内关联交易对公司经营成果和财务状况的影响

公司报告期内未发生与关联方的采购及销售，对公司的经营成果和财务状况无重大影响。

## （五）公司章程对关联交易的决策权力和程序的规定

本公司为规范关联交易行为，已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易决策制度》中明确规定了关联交易的决策程序、关联交易的信息披露等事项。

### 1、《公司章程》对关联交易决策权利与程序的规定

第七十九条 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。

审议有关关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序：

（一）股东大会审议的某项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

（二）股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

（三）大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

（四）关联事项形成决议，必须由非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；

（五）关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，有关该关联事项的一切决议无效，重新表决。

### 2、《关联交易决策制度》对关联交易决策权利与程序的规定

第十六条 公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。

第十七条 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过提交股东大会审议。

公司为持有公司 5% 以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

第二十一条 关联交易金额在 300 万元以上或者占公司最近经审计净资产 5% 以上的，必须经二分之一以上独立董事认可后，提交董事会讨论。

第二十二条 独立董事应当对关联人对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产 5% 的借款或资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款发表独立意见。

第二十六条 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，应当及时披露。

第二十七条 公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应当及时披露。

#### **（六）发行人报告期内关联交易制度的执行情况**

自股份公司成立以来，公司发生的关联交易均已履行了公司章程等有关规定的程序。2009 年至 2010 年发生的关联交易已经公司 2010 年度股东大会确认。同时，独立董事出具了《独立董事关于公司关联交易事项的独立意见》，确认公司自 2009 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日间与各关联方进行的关联交易价格公允，没有损害公司和股东的利益。2011 年度发生的关联交易已经独立董事发表独立意见，并经 2011 年度股东大会确认。

#### **（七）发行人减少和规范关联交易的措施**

公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易决策制度》中明确规定了关联交易的决策程序、关联交易的信息披露等事项。同时，公司董事会成员中有 3 名独立董事，保障了公司董事会的独立性和公司治理机制的完善，公司的独立董事将在避免同业竞争、规范和减少关联交易方面发挥重要作用，积极保护公司和中小投资者的利益。

## 第八节 董事、监事及高级管理人员

### 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

#### (一) 董事会成员

截至本招股说明书签署日，公司共有董事 7 名，其中独立董事 3 名。公司董事全部由股东大会选举产生，任期三年，任期届满可连选连任。公司现任董事的基本情况如下表所示：

姓名	在本公司的任职	任职期限
陈阿裕	董事长	2009 年 10 月—2012 年 10 月
沈冬良	董事、总经理	2009 年 10 月—2012 年 10 月
陈越文	董事	2009 年 10 月—2012 年 10 月
周良	董事	2009 年 10 月—2012 年 10 月
张冰冰	独立董事	2009 年 10 月—2012 年 10 月
陈建根	独立董事	2009 年 10 月—2012 年 10 月
章国华	独立董事	2009 年 10 月—2012 年 10 月

公司现任董事简历如下：

**陈阿裕**，男，1962 年 4 月出生，大专学历，高级经济师，中国国籍，无境外永久居留权，现任本公司董事长、北方公司董事，华易投资执行董事、喜临门控股执行董事、嘉业建设执行董事、喜临门投资执行董事、邦盟实业董事、家天下广场执行董事、浙江浙商创业投资股份有限公司法定代表人兼董事局主席、天仁合艺副董事长。同时担任浙江省第十一届人大代表、绍兴市第六届政协常委、绍兴市越城区第八届人大代表、中国家具协会副理事长、中国家具协会软垫专业委员会主席、浙江省家具协会副会长、浙江省民营企业发展联合会副会长、浙江大学宁波理工学院兼职教授。曾任浙江喜临门集团有限公司董事长、总经理，浙江喜临门家私有限公司董事长、经理，绍兴市喜临门家俬有限公司经理等职务。

**沈冬良**，男，1971 年 11 月出生，EMBA，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司董事兼总经理、北方公司董事。曾任公司常务副总经理、副总经理、采购部经理。2003 年，其作为专家组成员参与国家标准《软体家具弹簧软床垫国家轻工行业标准（QB1952.2-2004）》的起草，并担任技术组组长。2006 年，其主持成功设计中国第一条全自动床垫生产流水线并投产。

**陈越文**，男，1949年9月出生，大学学历，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司董事、北方公司董事长兼总经理。曾任绍兴晚报副总编辑、绍兴日报编辑等职务。

**周良**，男，1970年7月出生，本科学历，EMBA，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司董事、营销总监。曾任嘉业建设副总经理、总经理助理兼广告部经理，曾就职于浙江耀江集团、浙江日报广告部。

**张冰冰**，女，1960年3月出生，大专学历，中国国籍，无境外永久居留权，中国轻工业联合会党委委员、中国家具协会副理事长兼秘书长，现任公司独立董事。同时担任中国家具协会软垫专业委员会执行主席、中国家具协会流通专业委员会执行主席兼秘书长、中国家具协会原辅材料专业委员会主任、沙发专业委员会执行主席、北京市工业促进局专家顾问、广东省宜华木业股份有限公司独立董事、东莞市华立实业股份有限公司独立董事、《中国家具年鉴》副主任、《中国家具》委员、《中国家具通讯》编委的工作及《时尚家居》杂志评委、《中国家具流通大黄页》编委会主任。曾在北京市家具公司计算机室、计划科、贸易部、北京市家具协会等部门从事行业管理工作，曾任北京市家具公司团总支书记。

**陈建根**，男，1963年3月出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权，高级会计师，中国注册会计师、注册评估师、注册税务师会员，浙江金海棠投资管理有限公司总裁，现任公司独立董事。同时担任宁波宜科科技实业股份有限公司、晋亿实业股份有限公司、浙江珍诚医药在线股份有限公司及杭州园林设计院股份有限公司的独立董事。曾任钱塘集团总稽核师、浙江山下湖珍珠集团股份有限公司副总经理、浙江华达集团公司财务总监、浙财会计师事务所副所长，曾就职于中国证监会杭州特派办上市公司监管处。

**章国华**，男，1963年10月出生，博士研究生学历，高级经济师，中国国籍，无境外永久居留权，平安银行杭州分行行长，现任公司独立董事。同时担任浙商证券有限责任公司独立董事。曾任中国光大银行无锡分行筹备组组长，中国光大银行杭州分行行长助理、副行长、风险总监，中国投资银行杭州分行信贷部总经理兼支行行长，杭州金融城市信用社主任，中国工商银行总行杭州金融管理干部学院办公室副主任，温州工行行长助理。

## （二）监事

截至本招股说明书签署日，公司共有监事3名，其中职工代表监事1名，股东代表监事2名。股东代表出任的监事由股东大会选举产生，职工代表出任的监事由职工代表大会选举产生。监事任期三年，任期届满可连选连任。

公司现任监事的基本情况如下表所示：

姓名	职位	任职期限
朱瑞士	监事会主席	2009年10月—2012年10月
陈越孟	监事	2009年10月—2012年10月
陈理政	监事（职工监事）	2009年10月—2012年10月

**朱瑞士**，男，1948年1月出生，大专学历，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司法律事务部经理、监事会主席、源盛海绵监事、北方公司监事。曾任绍兴市越城区人民法院城关法庭审判员、副庭长、庭长，绍兴市越城区人民法院副院长、审判委员会委员、绍兴市越城区人民法院专职审判委员会委员。

**陈越孟**，男，1969年3月出生，浙江大学中文系毕业，EMBA，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司监事。同时担任杭州钱江浙商创业投资管理有限公司总裁、浙商创投董事兼总裁、浙江浙商创业投资管理有限公司董事长、浙商海鹏执行事务合伙人委派代表、浙商海鹏投资咨询有限公司董事长、钱江浙商执行事务合伙人委派代表、浙江中鉴传媒科技有限公司董事长、惠康集团有限公司董事、华夏视联控股有限公司董事、北京赛迪时代科技股份有限公司董事、浙江华策影视股份有限公司董事、北京时代华语图书股份有限公司董事、北京东方时尚驾驶学校有限公司董事、深圳市百分之百数码科技有限公司董事、沈阳东管电力科技集团股份有限公司监事。曾任宁波惠康房地产开发有限公司董事长，惠康集团有限公司执行总裁。

**陈理政**，男，1958年8月出生，高中学历，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司职工监事。曾任公司品质部经理、工会主席、企管部经理，中包派克奇包装有限公司生产部技术主管、采印部生产主管，浙江纸箱厂技术部主管、绍兴茶厂销售四部副经理。

## （三）高级管理人员

截至本招股说明书签署日，本公司的高级管理人员基本情况如下表所示：

姓名	职位	任职期限
沈冬良	董事、总经理	2009年10月—2012年10月
张克勤	副总经理、董事会秘书	2009年10月—2012年10月
陈华忠	副总经理	2009年10月—2012年10月
刘鹏程	副总经理、财务总监	2009年10月—2012年10月
王珺华	副总经理	2011年07月—2012年10月

公司现任高级管理人员的基本情况如下：

**沈冬良**，男，公司总经理，简历详见本节之“一、董事、监事及高级管理人员简介”之“董事会成员”。

**张克勤**，男，1957年3月出生，大专学历，绍兴市仲裁委员会仲裁员，中国国籍，无境外永久居留权，任公司副总经理兼董事会秘书、北方公司董事。曾任绍兴广播电视总台副台长、绍兴广电广告有限责任公司董事长，绍兴日报社副社长，绍兴报业房地产开发有限责任公司董事长兼总经理，绍兴报业广告公司总经理。

**陈华忠**，男，1954年10月出生，硕士学历，高级经济师，中国国籍，无境外永久居留权，任公司副总经理、党委书记、工会主席。曾任绍兴市文化局副局长、党委委员、机关支部书记。

**刘鹏程**，男，1966年2月出生，本科学历，高级会计师，中国国籍，无境外永久居留权，任公司副总经理兼财务总监、北方公司董事。曾就职于浙江省绍兴市财政税务局、浙江绍兴市国家税务局。

**王珺华**，男，1975年12月出生，硕士学历，中国国籍，无境外永久居留权，任公司副总经理兼研发总监。曾就职于绍兴市第六中学、绍兴文理学院附属中学，曾任公司人力资源部经理、营销策划部经理、行政总监和研发总监。

#### （四）核心技术人员

**陈阿裕**，详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

**沈冬良**，详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

**方子杰**，男，1958年9月生，本科学历，现任公司酒店业务总监。曾任上海家具厂设备基建科副科长，香港达艺室内工程有限公司厂长助理、副经理，香



港美时办公家具(上海)有限公司运作副经理,月星家具工业系统总经理等职务。其是公司“生态型床垫”的立项研发项目负责人,参与了“远红外热处理弹簧床垫”、“可调节气囊床垫”的立项工作,其中“远红外热处理弹簧床垫”被列入2008—2009年国家火炬计划项目。

**劳建华**,男,1978年5月生,本科学历,现任公司首席设计师。曾任职于英国维多利亚与阿尔伯特博物馆中英文化交流驻馆,担任意大利路卡翠西设计公司的首席设计师、海尔集团设计部副经理等职务。2008年,其被《艺术与设计》杂志评为新锐青年设计师,同年当选为英国维多利亚与阿尔伯特博物馆首位驻馆国际艺术家,并组织了为期半年的中英设计文化交流活动。

## **(五) 董事、监事的提名和选聘情况**

### **1、董事的提名和选聘情况**

2009年10月16日,公司召开了创立大会,选举了由公司控股股东华易投资提名的陈阿裕、沈冬良、周良、陈越文、张冰冰(独立董事)、陈建根(独立董事)、章国华(独立董事)为公司第一届董事会成员。

### **2、监事的提名和选聘情况**

2009年10月16日,公司召开了创立大会,选举了由公司控股股东华易投资提名的朱瑞士、陈越孟为监事,并与由职工代表大会推选职工代表监事陈理政共同组成第一届监事会。

## **二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况**

### **(一) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接、间接持有公司股份及其变动情况**

截至本招股说明书签署日,公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接或间接持有公司股份数如下表所示:

单位：万股/万元

姓名	职务	时间	直接持有 股份数	间接持有 股份数	合计持股比 例
陈阿裕	董事长	2011年12月31日	281.88	6,039.92	40.14%
		2010年12月31日	281.88	6,039.92	40.14%
		2009年12月31日	225.50	4,831.86	42.14%
沈冬良	董事、总经理	2011年12月31日	375.00	-	2.38%
		2010年12月31日	375.00	-	2.38%
		2009年12月31日	300.00	-	2.50%
周良	董事	2011年12月31日	125.00	-	0.79%
		2010年12月31日	125.00	-	0.79%
		2009年12月31日	100.00	-	0.83%
陈越文	董事	2011年12月31日	50.00	-	0.32%
		2010年12月31日	50.00	-	0.32%
		2009年12月31日	40.00	-	0.33%
朱瑞土	监事	2011年12月31日	31.25	-	0.20%
		2010年12月31日	31.25	-	0.20%
		2009年12月31日	25.00	-	0.21%
陈华忠	副总经理	2011年12月31日	62.50	-	0.40%
		2010年12月31日	62.50	-	0.40%
		2009年12月31日	50.00	-	0.42%
刘鹏程	副总经理	2011年12月31日	50.00	-	0.32%
		2010年12月31日	50.00	-	0.32%
		2009年12月31日	40.00	-	0.33%
张克勤	副总经理	2011年12月31日	50.00	-	0.32%
		2010年12月31日	50.00	-	0.32%
		2009年12月31日	40.00	-	0.33%
方子杰	核心技术人员	2011年12月31日	12.50	-	0.08%
		2010年12月31日	12.50	-	0.08%
		2009年12月31日	10.00	-	0.08%

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中，除上述人员直接、间接持有本公司股份外，其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在直接、间接持有本公司股份的情况。

## （二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员近亲属持股情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员近亲属持股及变动情况如下表所示：

单位：万股/万元

姓名	关联关系	2011年12月31日			2010年12月31日			2009年12月31日		
		直接持股数	间接持股数	合计持股比例	直接持股数	间接持股数	合计持股比例	直接出资额	间接出资额	合计出资比例
陈一铖	董事长之子	-	1,050	6.67%	-	1,050	6.67%	-	840	7.00%
陈萍华	董事长之女	-	450	2.86%	-	450	2.86%	-	360	3.00%
陈志英	董事长之兄	562.5	-	3.57%	562.5	-	3.57%	450	-	3.75%
陈方珍	董事长之妻妹	362.5	-	2.30%	362.5	-	2.30%	290	-	2.42%
沈秋良	总经理之兄	500	-	3.17%	500	-	3.17%	400	-	3.33%

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的近亲属除上述持股情况以外，不存在以其他方式直接或间接持有本公司股份的情况。

### （三）股份质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属所持有的本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的对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、主要股东及实际控制人的基本情况”所披露的董事长陈阿裕直接控制的喜临门投资、嘉业建设、喜临门控股及通过喜临门控股所间接控制的企业以外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对本公司有重大影响的对外投资。

## 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系和兼职情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系

截至本招股说明书签署之日，除公司董事兼总经理沈冬良为董事长陈阿裕的外甥以外，本公司其他董事、监事及高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

### （二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况如下表所示：

姓名	本公司职务	本公司以外的其他任职	任职单位与发行人的关联关系 (除本人兼职引起的关系外)	职务
陈阿裕	董事长	华易投资	发行人之控股股东	执行董事
		喜临门控股	同一实际控制人控制的企业	执行董事
		嘉业建设	同一实际控制人控制的企业	执行董事
		喜临门投资	同一实际控制人控制的企业	执行董事
		浙商创投	关联方参股的企业	董事长
		家天下广场	同一实际控制人控制的企业	执行董事
		邦盟实业	无	董事
		天仁合艺	无	副董事长
张冰冰	独立董事	中国家具协会	无	副理事长、秘书长
		广东省宜华木业股份有限公司	无	独立董事
		东莞市华立实业股份有限公司	无	独立董事
陈建根	独立董事	浙江金海棠投资管理有限公司	无	总裁
		宁波宜科科技实业股份有限公司	无	独立董事
		晋亿实业股份有限公司	无	独立董事
		浙江珍诚医药在线股份有限公司	无	独立董事
		杭州园林设计院股份有限公司	无	独立董事
章国华	独立董事	平安银行股份有限公司杭州分行	无	行长
		浙商证券有限责任公司	无	独立董事
陈越孟	监事	浙商创投	关联方参股的企业	董事、总裁
		浙商海鹏	发行人股东	执行事务合伙人 之委派代表
		钱江浙商	发行人股东	执行事务合伙人 之委派代表
		浙江海鹏投资咨询有限公司	发行人股东之执行事务合伙人	董事长
		浙江浙商创业投资管理有限公司	发行人股东之执行事务合伙人	董事长

姓名	本公司职务	本公司以外的其他任职	任职单位与发行人的关联关系 (除本人兼职引起的关系外)	职务
			之控股股东	
		杭州钱江浙商创业投资管理有限公司	发行人股东之执行事务合伙人	总裁
		浙江中签传媒科技有限公司	无	董事长
		惠康集团有限公司	无	董事
		华夏视联控股有限公司	无	董事
		北京赛迪时代科技股份有限公司	无	董事
		浙江华策影视股份有限公司	无	董事
		北京时代华语图书股份有限公司	无	董事
		北京东方时尚驾驶学校有限公司	无	董事
		深圳市百分之百数码科技有限公司	无	董事
		沈阳东管电力科技集团股份 有限公司	无	监事

除上述披露情形外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在在其他企业任职情况。

## 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2011 年度薪酬如下表所示：

单位：元

姓名	职务	领薪单位	2011年度薪酬
陈阿裕	董事长	发行人	380,000.00
沈冬良	董事、总经理	发行人	380,000.00
陈越文	董事	发行人	177,000.00
周良	董事	发行人	250,000.00
张冰冰	独立董事	发行人	70,000.00
陈建根	独立董事	发行人	70,000.00
章国华	独立董事	发行人	70,000.00
朱瑞土	监事会主席	发行人	170,000.00
陈越孟	监事	发行人	20,000.00
陈理政	监事（职工监事）	发行人	110,000.00
陈华忠	副总经理	发行人	220,000.00
刘鹏程	副总经理兼财务总监	发行人	240,000.00
张克勤	副总经理兼董事会秘书	发行人	280,000.00
赵永生	副总经理（前任）	发行人	595,774.26
王珺华	副总经理	发行人	220,000.00
方子杰	酒店业务总监	发行人	220,000.00

姓名	职务	领薪单位	2011年度薪酬
劳建华	首席设计师	发行人	150,000.00

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与本公司签订的有关协议、作出的重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除了与公司签署劳动合同之外，未与公司签有任何担保、借款等重大商业协议等事项。

公司董事、监事及高级管理人员做出的重要承诺参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、主要股东及董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺”。

## 七、董事、监事、高级管理人员的任职资格

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合相关法律法规、规范性文件和《公司章程》的规定。

## 八、董事、监事、高级管理人员近三年来的变动情况

### （一）董事会成员的变动情况

报告期内，公司董事会成员未发生重大变化，具体变动情况如下：

2009年初，喜临门集团的董事会成员共4位，分别为陈阿裕、沈冬良、陈越文、周良；

2009年10月，股份公司召开创立大会暨首次股东大会，选举陈阿裕、沈冬良、陈越文、周良为董事，选举张冰冰、陈建根、章国华为独立董事；

公司现任董事共7位，分别为陈阿裕、沈冬良、周良、陈越文、张冰冰（独立董事）、陈建根（独立董事）、章国华（独立董事）。

### （二）监事会成员的变动情况

2009年初，喜临门集团的监事为朱瑞士；

2009年10月，股份公司召开创立大会暨首次股东大会，选举朱瑞士、陈越孟为第一届监事会成员，与发行人职工代表大会选举产生的职工监事陈理政共同组成发行人第一届监事会；

公司现任监事3名，分别为朱瑞士、陈越孟和陈理政。

### （三）高级管理人员变动情况

报告期内，公司高级管理人员未发生重大变化，具体变动情况如下：

时间	高管人员职务	姓名	变动情况
2009 年初	总经理	沈冬良	
	副总经理	陈华忠	
	财务总监	刘鹏程	
2009 年 6 月	总经理	沈冬良	聘任张克勤为副总经理 兼任董事会秘书
	副总经理	陈华忠	
	副总经理兼任董事会秘书	张克勤	
	财务总监	刘鹏程	
2009 年 10 月 股份公司设立	总经理	沈冬良	聘任周良为副总经理
	副总经理	陈华忠	
	副总经理兼董事会秘书	张克勤	
	副总经理兼财务总监	刘鹏程	
	副总经理	周良	
2010 年 8 月	总经理	沈冬良	免去周良副总经理职务， 聘任赵永生为副总经理
	副总经理	陈华忠	
	副总经理兼董事会秘书	张克勤	
	副总经理兼财务总监	刘鹏程	
	副总经理	赵永生	
2011 年 7 月	总经理	沈冬良	赵永生辞去副总经理职务， 聘任王珺华为副总经理
	副总经理	陈华忠	
	副总经理兼董事会秘书	张克勤	
	副总经理兼财务总监	刘鹏程	
	副总经理	王珺华	

## 第九节 公司治理

公司根据《公司法》、《证券法》等相关法律、法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的治理结构，以及股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等制度，并建立了审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会和战略与投资委员会等董事会下属委员会。上述机构和人员能够切实履行应尽的职责和义务。

公司设立以来，股东大会、董事会、监事会依法独立运作，履行各自的权利、义务，没有违法违规之情形发生。

### 一、股东大会、董事会和监事会依法运行情况

2009年10月，公司股东大会审议并通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监事会议事规则》。《公司章程》及三会议事规则对股东大会、董事会、监事会的职权、召开方式、条件、表决方式等做了明确规定。

#### （一）股东大会

##### 1、股东的权利和义务

按照《公司法》、《公司章程》的规定，股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

公司股东享有下列权利：

- （1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- （2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- （3）对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；
- （4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- （5）查阅章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；
- （6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分



配；

(7) 对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；

(8) 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

公司股东承担下列义务：

(1) 遵守法律、行政法规和本章程；

(2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

(3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；

(4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。

公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。

(5) 法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

## 2、股东大会的职权

《公司章程》规定股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

(1) 决定公司的经营方针和投资计划；

(2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

(3) 审议批准董事会的报告；

(4) 审议批准监事会报告；

(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

(7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；

(8) 对发行公司债券作出决议；

(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

(10) 修改本章程；

(11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

(12) 审议批准《公司章程》第三十六条规定的担保事项；

(13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；

(14) 审议批准变更募集资金用途事项；

(15) 审议股权激励计划；

(16) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

### 3、股东大会的召开和举行

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开1次，应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在2个月内召开。召集人应当在年度股东大会召开20日前以公告方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开15日前以公告方式通知各股东。

### 4、股东大会的运行情况

股份公司成立以来，股东大会一直按照《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》规范运作。截至本招股说明书签署日，公司已召开九次股东大会。

## (二) 董事会

公司建立健全了董事会及董事会议事规则，董事会对股东大会负责。依据《公司章程》规定，公司设董事会，董事会由七人组成，设董事长一人，独立董事三人。董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。《公司章程》及《董事会议事规则》对董事会的职权、召开方式、条件、表决方式等做了明确规定。

### 1、董事会的职权

依据《公司章程》，董事会行使下列职权：

- (1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；

(7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；

(8) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

(9) 决定公司内部管理机构的设置；

(10) 聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

(11) 制订公司的基本管理制度；

(12) 制订本章程的修改方案；

(13) 管理公司信息披露事项；

(14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

(15) 听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；

(16) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

## 2、董事会的议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。董事会召开临时董事会会议的通知方式为：以专人、邮件、电话或本章程规定的其他形式送达；通知时限为：不少于会议召开前五天。

董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。监事可以列席董事会会议；经理和董事会秘书应当列席董事会会议。会议主持人认为有必要的，可以通知其他有关人员列席董事会会议。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。

## 3、董事会的运行情况

股份公司成立以来，董事会按照《公司法》、公司章程和《董事会议事规则》

规范运作。截至本招股说明书签署日，公司第一届董事会已召开十七次会议。

### （三）董事会专门委员会

2010年1月4日，公司2010年第一次临时股东会审议通过了关于设立董事会战略与投资委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会的议案。2010年1月20日，公司第一届董事会第五次会议选举产生了各专门委员会委员并审议通过了各专门委员会的工作细则。

委员会名称	委员构成	
	主任委员	委员
战略与投资委员会	陈阿裕	沈冬良、张冰冰
审计委员会	陈建根	沈冬良、章国华
薪酬与考核委员会	陈建根	陈越文、章国华
提名委员会	章国华	周良、陈建根

#### 1、战略与投资委员会

公司董事会战略与投资委员会由3名董事组成，其中1名独立董事，具体成员为：陈阿裕、沈冬良和张冰冰。陈阿裕为董事会战略与投资委员会主任委员。

董事会战略与投资委员会的主要职责如下：

- （1）审议公司未来远景、使命和价值观方案；
- （2）审议公司战略联盟协议和实施报告；
- （3）审议公司市场定位和行业吸引力分析报告；
- （4）审议公司市场、开发、投融资等特定战略分析报告；
- （5）审议公司战略实施计划和战略调整计划；
- （6）审议公司重大项目投资（指公司净资产10%以上的投资，下同）的可行性分析报告；
- （7）审议公司重大项目投资实施计划以及资金筹措和使用方案；
- （8）审议重大项目投资中与合作方的谈判情况报告；
- （9）审议控股子公司的公司章程；
- （10）审议控股子公司的战略规划；
- （11）审议控股子公司增资、减资、合并、分立、清算、上市等重大事项；
- （12）董事会授予的其他职权。

## 2、审计委员会

公司董事会审计委员会由 3 名董事组成，其中 2 名独立董事，具体成员为：陈建根、沈冬良、章国华。陈建根为董事会审计委员会主任委员。

董事会审计委员会的主要职责如下：

- (1) 提议聘请或更换外部审计机构；
- (2) 指导和监督内部审计制度的建立与实施；
- (3) 负责内部审计与外部审计之间的沟通；
- (4) 审核公司的财务信息及其披露；
- (5) 审查公司的内控制度，组织对重大关联交易进行审计；
- (6) 至少每季度召开一次会议，审计内审部提交的工作计划和报告；
- (7) 至少每季度向董事会报告一次，内容包括但不限于内部审计工作进度、质量以及发现的重大问题；
- (8) 董事会授予的其他职权。

## 3、薪酬与考核委员会

公司董事会薪酬与考核委员会由 3 名董事组成，其中独立董事 2 名，具体成员为：陈建根、陈越文、章国华。陈建根为董事会薪酬与考核委员会主任委员。

董事会薪酬与考核委员会的主要职责如下：

- (1) 研究董事与经理人员考核的标准；
- (2) 根据董事和高级管理人员在管理岗位的主要职责和重要性，并从参考其他相关企业、相关岗位的薪酬水平，制定薪酬计划或方案，包括但不限于：绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；
- (3) 审查公司董事（非独立董事）、高级管理人员履行职责情况并进行定期绩效考评；
- (4) 对公司薪酬制度的执行情况进行监督；
- (5) 董事会授予的其他职权。

## 4、提名委员会

公司提名委员会由 3 名董事组成，其中独立董事 2 名，具体成员为：章国华、周良、陈建根。章国华为董事会提名委员会主任委员。

董事会提名委员会的主要职责如下：

- (1) 根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；
- (2) 研究董事、经理人员的选择标准和程序并提出建议；
- (3) 广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；
- (4) 对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；
- (5) 董事会授予的其他职权。

#### (四) 监事会

依据《公司章程》的规定，监事会由3名监事组成，监事会设主席1名。监事会主席和副主席由全体监事过半数选举产生。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

##### 1、监事会的职权

依据《公司章程》，监事会行使下列职权：

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

## 2、监事会的议事规则

监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由监事会副主席（若设置）召集和主持监事会会议；监事会副主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会每6个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

## 3、监事会的运行情况

股份公司成立以来，监事会按照《公司法》、公司章程和《监事会议事规则》规范运作。截至本招股说明书签署日，公司一届监事会已召开六次监事会。

## （五）独立董事

### 1、公司独立董事的设置情况

根据《公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《公司章程》等规定，公司聘任张冰冰、陈建根和章国华为独立董事，独立董事人数符合规定。独立董事的简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事与高级管理人员”。

### 2、关于独立董事的制度安排

《独立董事制度》对公司独立董事发挥应有的作用做了如下制度安排：

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有《公司法》、和其他相关法律、法规及公司章程赋予董事的职权外，还应当赋予独立董事以下特别职权：

（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元人民币或高于公司最近经审计净资产值5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；

（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

（3）向董事会提请召开临时股东大会

（4）提议召开董事会；

（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构，相关费用由公司承担。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

- (1) 提名、任免董事；
- (2) 聘任或解聘高级管理人员；
- (3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；
- (4) 公司股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元人民币或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；
- (5) 公司累计和当期对外担保情况；
- (6) 公司关联方以资抵债方案；
- (7) 公司董事会未做出现金利润分配预案的；
- (8) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；
- (9) 公司章程规定的其他事项。

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

## （六）董事会秘书

公司设董事会秘书1名，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

本公司建立健全了董事会秘书工作制度，《董事会秘书工作制度》对董事会秘书的聘任、解聘及任职资格和主要职责等作出了明确规定。

股份公司成立至今，董事会秘书依照有关法律法规和《公司章程》勤勉尽职地履行了其职责。

## 二、最近三年违法违规情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。自成立至今，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照相关法律法规及《公司章程》的规定开展经营活动，不存在重大违法违规行为。



### 三、最近三年资金占用及违规担保情况

2009年8月，关联方向公司偿还了报告期以前年度资金占用形成的资金占用费，具体情况请见“第七节同业竞争和关联交易”之“二、关联方及关联交易”。

截至本招股说明书签署日，公司不存在其他被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用资金的情况；不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情况。

### 四、内部控制制度有效性的自我评估和鉴证意见

#### （一）公司管理层对内部控制制度的评估意见

公司管理层认为：公司自成立以来，建立并逐步健全了法人治理结构，内部控制制度也不断完善并已得到有效运行。内部控制制度有力地保证了公司业务经营的有效进行，保护了公司资产的安全和完整，能够防止并及时发现、纠正错误，保证了公司财务资料的真实、合法、完整，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求，能够保证内部控制目标的达成。公司将根据业务发展和内部机构调整的需要，及时补充完善内部控制制度，使公司内部控制制度不断改进、充实和完善，促进公司持续、稳健发展。公司内部控制于2011年12月31日在所有重大方面是有效的。

#### （二）注册会计师对内部控制制度的评价报告

天健所就公司内部控制的有效性出具了“天健审〔2012〕89号”《内部控制鉴证报告》，认为：喜临门家具股份有限公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于2011年12月31日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

## 第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司最近三年的经审计的财务状况、经营成果，本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自天健所审计的会计报表。天健所对本公司 2009 年度、2010 年度及 2011 年度的财务报告出具了标准无保留意见的“天健审〔2012〕88 号”审计报告。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，请查阅公司最近三年审计报告的相关内容。

### 一、会计报表

#### (一) 合并会计报表

##### 合并资产负债表

单位：元

资 产	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	108,635,539.61	179,088,327.52	85,991,915.57
交易性金融资产	1,493,120.00	677,000.00	
应收票据	1,985,333.80	600,000.00	1,100,000.00
应收账款	165,411,926.77	137,523,903.19	135,001,865.12
预付款项	23,369,585.29	17,409,167.20	13,009,666.64
应收利息			
应收股利			
其他应收款	8,797,925.71	4,513,637.57	3,730,377.81
存货	136,559,570.31	96,047,368.74	59,433,034.53
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	1,473,076.19	1,301,473.98	586,918.00
<b>流动资产合计</b>	<b>447,726,077.68</b>	<b>437,160,878.20</b>	<b>298,853,777.67</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			

资 产	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
固定资产	151,766,449.49	149,180,728.74	137,780,555.45
在建工程	4,798,376.34	822,000.00	972,000.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	32,025,185.63	18,358,123.57	18,993,908.89
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	15,479,263.90	9,331,709.73	3,217,022.15
递延所得税资产	5,513,677.59	12,172,080.88	5,649,944.69
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>209,582,952.95</b>	<b>189,864,642.92</b>	<b>166,613,431.18</b>
<b>资产总计</b>	<b>657,309,030.63</b>	<b>627,025,521.12</b>	<b>465,467,208.85</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
<b>流动负债：</b>			
短期借款	130,000,000.00	200,000,000.00	146,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	159,860,804.20	117,002,138.93	83,373,854.61
预收款项	21,574,636.89	11,670,408.09	11,270,359.34
应付职工薪酬	7,463,540.87	13,056,001.37	12,742,665.42
应交税费	2,504,236.78	3,915,497.09	23,482,063.60
应付利息	218,666.67	280,250.00	1,108,626.50
应付股利			
其他应付款	3,630,299.03	2,304,801.81	2,931,421.12
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>325,252,184.44</b>	<b>348,229,097.29</b>	<b>280,908,990.59</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债		3,164,920.00	3,164,920.00
递延所得税负债	223,968.00	169,250.00	
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>223,968.00</b>	<b>3,334,170.00</b>	<b>3,164,920.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>325,476,152.44</b>	<b>351,563,267.29</b>	<b>284,073,910.59</b>
<b>所有者权益：</b>			
股本	157,500,000.00	157,500,000.00	120,000,000.00
资本公积	20,414,531.54	20,414,531.54	20,414,531.54
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	20,125,773.10	11,882,441.37	3,632,632.44
一般风险准备			
未分配利润	133,792,573.55	85,665,280.92	37,346,134.28

<b>负债和股东权益</b>	<b>2011-12-31</b>	<b>2010-12-31</b>	<b>2009-12-31</b>
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	331,832,878.19	275,462,253.83	181,393,298.26
少数股东权益			
<b>所有者权益合计</b>	<b>331,832,878.19</b>	<b>275,462,253.83</b>	<b>181,393,298.26</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>657,309,030.63</b>	<b>627,025,521.12</b>	<b>465,467,208.85</b>

## 合并利润表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>838,241,594.59</b>	<b>670,070,903.82</b>	<b>602,285,978.54</b>
减：营业成本	543,716,134.50	409,122,002.01	336,752,010.05
营业税金及附加	6,195,018.08	5,729,774.06	5,823,993.24
销售费用	101,023,831.23	106,994,351.13	95,180,770.10
管理费用	69,004,915.13	57,800,178.50	52,703,235.66
财务费用	10,701,958.22	9,938,338.74	21,096,991.32
资产减值损失	3,840,460.65	1,136,174.91	9,199,529.51
加：公允价值变动收益	816,120.00	677,000.00	
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润</b>	<b>104,575,396.78</b>	<b>80,027,084.47</b>	<b>81,529,448.66</b>
加：营业外收入	4,702,817.02	10,237,301.21	3,204,737.47
减：营业外支出	2,418,461.82	1,491,319.14	3,906,539.04
其中：非流动资产处置损失	1,707,086.04	503,420.04	
<b>三、利润总额</b>	<b>106,859,751.98</b>	<b>88,773,066.54</b>	<b>80,827,647.09</b>
减：所得税费用	18,989,127.62	8,204,110.97	10,439,379.27
<b>四、净利润</b>	<b>87,870,624.36</b>	<b>80,568,955.57</b>	<b>70,388,267.82</b>
归属于母公司所有者的净利润	87,870,624.36	80,568,955.57	70,388,267.82
少数股东损益			
<b>五、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	0.56	0.53	0.59
（二）稀释每股收益	0.56	0.53	0.59
<b>六、其他综合收益</b>			
<b>七、综合收益总额：</b>	<b>87,870,624.36</b>	<b>80,568,955.57</b>	<b>70,388,267.82</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	87,870,624.36	80,568,955.57	70,388,267.82
归属于少数股东的综合收益总额			

## 合并现金流量表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 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	940,829,519.60	752,500,020.04	616,550,973.49
收到的税费返回	1,080,239.07	4,355,157.56	161,345.98
收到的其他与经营活动有关的现金	3,401,368.11	9,526,778.56	3,645,825.58
经营活动现金流入小计	945,311,126.78	766,381,956.16	620,358,145.05
购买商品、接受劳务支付的现金	583,120,214.89	431,013,146.05	298,625,679.77
支付给职工以及为职工支付的现金	113,343,104.25	82,061,529.32	52,895,799.60
支付的各项税费	40,200,192.98	63,408,408.01	43,732,969.41
支付其他与经营活动有关的现金	115,480,249.07	120,338,682.73	112,179,449.31
经营活动现金流出小计	852,143,761.19	696,821,766.11	507,433,898.09
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>93,167,365.59</b>	<b>69,560,190.05</b>	<b>112,924,246.96</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			108,000,000.00
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		235,394.44	65,600.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	1,074,347.27	1,713,920.05	23,780,123.78
投资活动现金流入小计	1,074,347.27	1,949,314.49	131,845,723.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	47,666,369.36	35,600,312.89	20,658,519.43
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	576,797.83	1,450,000.00	
投资活动现金流出小计	48,243,167.19	37,050,312.89	20,658,519.43
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-47,168,819.92</b>	<b>-35,100,998.40</b>	<b>111,187,204.35</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		37,500,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	370,000,000.00	200,000,000.00	544,900,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			94,747,894.44
筹资活动现金流入小计	370,000,000.00	237,500,000.00	639,647,894.44

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
偿还债务支付的现金	440,000,000.00	146,000,000.00	825,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	42,308,929.78	35,280,285.50	21,500,968.83
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	2,680,000.00		
筹资活动现金流出小计	484,988,929.78	181,280,285.50	847,000,968.83
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-114,988,929.78</b>	<b>56,219,714.50</b>	<b>-207,353,074.39</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-68,990,384.11</b>	<b>90,678,906.15</b>	<b>16,758,376.92</b>
加：期初现金及现金等价物余额	173,702,084.72	83,023,178.57	66,264,801.65
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>104,711,700.61</b>	<b>173,702,084.72</b>	<b>83,023,178.57</b>



## 合并现金流量表（续）现金流量表补充资料：

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
<b>1) 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>			
净利润	87,870,624.36	80,568,955.57	70,388,267.82
加：资产减值准备	3,840,460.65	1,136,174.91	9,199,529.51
固定资产折旧、油气资产折耗、 生产性生物资产折旧	17,436,533.57	14,597,010.26	16,649,576.75
无形资产摊销	939,762.94	635,785.32	773,928.39
长期费用摊销	6,097,508.58	2,059,035.33	834,578.34
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产的损失（收益以“-”号填 列）	1,444,920.72	396,707.16	-3,033.40
固定资产报废损失（收益以“-” 号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-” 号填列）	-816,120.00	-677,000.00	
财务费用（收益以“-”号填列）	10,472,999.18	8,737,988.95	20,430,661.16
投资损失（收益以“-”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以 “-”号填列）	6,658,403.29	-6,522,136.19	-4,119,628.59
递延所得税负债增加（减少以 “-”号填列）	54,718.00	169,250.00	
存货的减少（增加以“-”号填 列）	-40,512,201.57	-36,479,368.01	29,045,330.98
经营性应收项目的减少（增加以 “-”号填列）	-44,835,963.78	-5,527,638.38	-52,303,672.34
经营性应付项目的增加（减少以 “-”号填列）	44,515,719.65	10,465,425.13	22,028,708.34
其他			
经营活动产生的现金流量净额	93,167,365.59	69,560,190.05	112,924,246.96
<b>2) 现金及现金等价物净变动情况：</b>			
现金的期末余额	104,711,700.61	173,702,084.72	83,023,178.57
减：现金的期初余额	173,702,084.72	83,023,178.57	66,264,801.65
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-68,990,384.11</b>	<b>90,678,906.15</b>	<b>16,788,376.92</b>

## 合并股东权益变动表

单位：元

项目	2011 年度						少数股东权益	股东权益合计
	归属于股东所有者权益							
	股本	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	157,500,000.00	20,414,531.54		11,882,441.37	85,665,280.92		275,462,253.83	
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	157,500,000.00	20,414,531.54		11,882,441.37	85,665,280.92		275,462,253.83	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				8,243,331.73	48,127,292.63		56,370,624.36	
（一）净利润					87,870,624.36		87,870,624.36	
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计					87,870,624.36		87,870,624.36	
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配				8,243,331.73	-39,743,331.73		-31,500,000.00	
1. 提取盈余公积				8,243,331.73	- 8,243,331.73			
2. 提取一般风险准备								

项目	2011 年度						少数股东权益	股东权益合计
	归属于股东所有者权益							
	股本	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
3. 对所有者的分配					-31,500,000.00		-31,500,000.00	
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本期期末余额	157,500,000.00	20,414,531.54		20,125,773.10	133,792,573.55		331,832,878.19	

## 合并股东权益变动表（续）

单位：元

项目	2010 年度						少数股东权益	股东权益合计
	归属于股东所有者权益							
	股本	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	120,000,000.00	20,414,531.54		3,632,632.44	37,346,134.28		181,393,298.26	
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	120,000,000.00	20,414,531.54		3,632,632.44	37,346,134.28		181,393,298.26	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	37,500,000.00			8,249,808.93	48,319,146.64		94,068,955.57	
（一）净利润					80,568,955.57		80,568,955.57	
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计					80,568,955.57		80,568,955.57	
（三）所有者投入和减少资本	6,000,000.00	31,500,000.00					37,500,000.00	
1. 所有者投入资本	6,000,000.00	31,500,000.00					37,500,000.00	
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配				8,249,808.93	-32,249,808.93		-24,000,000.00	
1. 提取盈余公积				8,249,808.93	-8,249,808.93			
2. 提取一般风险准备								

项目	2010 年度						少数股东权益	股东权益合计
	归属于股东所有者权益							
	股本	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
3. 对所有者的分配					-24,000,000.00		-24,000,000.00	
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转	31,500,000.00	-31,500,000.00						
1. 资本公积转增股本	31,500,000.00	-31,500,000.00						
2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本期期末余额	157,500,000.00	20,414,531.54		11,882,441.37	85,665,280.92		275,462,253.83	

## 合并股东权益变动表（续）

单位：元

项目	2009 年度						少数股东权益	股东权益合计
	归属于股东所有者权益							
	股本	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	63,000,000.00	3,562,432.24		13,333,954.69	31,108,643.51		111,005,030.44	
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	63,000,000.00	3,562,432.24		13,333,954.69	31,108,643.51		111,005,030.44	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	57,000,000.00	16,852,099.30		-9,701,322.25	6,237,490.77		70,388,267.82	
（一）净利润					70,388,267.82		70,388,267.82	
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计					70,388,267.82		70,388,267.82	
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配				3,632,632.44	-3,632,632.44			
1. 提取盈余公积				3,632,632.44	-3,632,632.44			
2. 提取一般风险准备								

项目	2009 年度						少数股东权益	股东权益合计
	归属于股东所有者权益							
	股本	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
3. 对所有者的分配								
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转	57,000,000.00	16,852,099.30		-13,333,954.69	-60,518,144.61			
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	57,000,000.00	16,852,099.30		-13,333,954.69	-60,518,144.61			
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本期期末余额	120,000,000.00	20,414,531.54		3,632,632.44	37,346,134.28			181,393,298.26

## (二) 母公司会计报表

## 母公司资产负债表

单位：元

资产	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	87,267,556.14	165,624,958.63	81,486,169.99
交易性金融资产	1,493,120.00	677,000.00	
应收票据	1,853,463.00	600,000.00	1,100,000.00
应收账款	163,593,894.52	132,461,900.03	130,006,369.21
预付款项	16,532,625.99	5,718,073.70	12,374,999.12
应收利息			
应收股利			
其他应收款	8,561,145.43	3,941,532.27	2,593,487.44
存货	115,442,957.18	76,273,326.78	53,295,331.79
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	944,776.08	722,640.65	367,072.00
<b>流动资产合计</b>	<b>395,689,538.34</b>	<b>386,019,432.06</b>	<b>281,223,429.55</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	65,000,000.00	65,000,000.00	20,000,000.00
投资性房地产			
固定资产	141,767,937.59	139,798,980.54	136,561,256.76
在建工程	812,693.03	355,600.00	972,000.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	17,710,497.13	18,358,123.57	18,993,908.89



资产	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	8,399,261.45	2,944,879.42	3,217,022.15
递延所得税资产	4,212,846.59	10,280,747.50	5,657,984.25
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>237,903,235.79</b>	<b>236,738,331.03</b>	<b>185,402,172.05</b>
<b>资产总计</b>	<b>633,592,774.13</b>	<b>622,757,763.09</b>	<b>466,625,601.60</b>

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
<b>流动负债：</b>			
短期借款	120,000,000.00	200,000,000.00	146,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	160,050,314.00	118,482,310.22	92,593,356.09
预收款项	20,869,251.89	11,354,999.16	11,269,516.34
应付职工薪酬	4,386,097.53	9,799,458.52	11,093,388.95
应交税费	958,347.67	4,992,752.39	21,846,970.39
应付利息	218,666.67	280,250.00	1,108,626.50
应付股利			
其他应付款	3,213,865.83	1,774,877.53	2,807,967.40
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>309,696,543.59</b>	<b>346,684,647.82</b>	<b>286,719,825.67</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债		3,164,920.00	3,164,920.00
递延所得税负债	223,968.00	169,250.00	
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>223,968.00</b>	<b>3,334,170.00</b>	<b>3,164,920.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>309,920,511.59</b>	<b>350,018,817.82</b>	<b>289,884,745.67</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	157,500,000.00	157,500,000.00	120,000,000.00
资本公积	20,414,531.54	20,414,531.54	20,414,531.54
减：库存股			

负债和股东权益	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
专项储备			
盈余公积	20,125,773.10	11,882,441.37	3,632,632.44
一般风险准备			
未分配利润	125,631,957.90	82,941,972.36	32,693,691.95
外币报表折算金额			
<b>股东权益合计</b>	<b>323,672,262.54</b>	<b>272,738,945.27</b>	<b>176,740,855.93</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>633,592,774.13</b>	<b>622,757,763.09</b>	<b>466,625,601.60</b>

## 母公司利润表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>780,858,821.20</b>	<b>663,755,212.71</b>	<b>577,171,809.72</b>
减：营业成本	516,917,339.63	416,096,714.68	336,402,228.95
营业税金及附加	5,852,260.70	5,419,328.57	5,674,618.59
销售费用	85,967,174.85	97,392,012.54	81,213,768.12
管理费用	61,119,159.47	51,949,781.61	49,125,077.51
财务费用	10,519,637.84	9,972,402.33	21,068,164.05
资产减值损失	4,181,175.43	477,399.86	9,165,070.60
加：公允价值变动收益	816,120.00	677,000.00	
投资收益		-1,624,156.65	-92,802.54
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润</b>	<b>97,118,193.28</b>	<b>81,500,416.47</b>	<b>74,430,079.36</b>
加：营业外收入	4,497,556.24	10,228,028.67	3,200,995.92
减：营业外支出	2,274,256.37	1,097,915.71	3,841,473.94
其中：非流动资产处置损失	1,701,227.50	261,107.14	
<b>三、利润总额</b>	<b>99,341,493.15</b>	<b>90,630,529.43</b>	<b>73,789,601.34</b>
减：所得税费用	16,908,175.88	8,132,440.09	8,805,139.12
<b>四、净利润</b>	<b>82,433,317.27</b>	<b>82,498,089.34</b>	<b>64,984,462.22</b>
<b>五、其他综合收益</b>			
<b>六、综合收益总额：</b>	<b>82,433,317.27</b>	<b>82,498,089.34</b>	<b>64,984,462.22</b>

## 母公司现金流量表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 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	853,804,892.21	737,304,738.26	600,765,497.31
收到的税费返回	1,080,239.07	4,355,157.56	161,345.98
收到其他与经营活动有关的现金	3,504,598.41	15,526,278.56	5,349,327.04
经营活动现金流入小计	858,389,729.69	757,186,174.38	606,276,170.33
购买商品、接受劳务支付的现金	539,934,341.44	427,688,615.88	294,180,226.12
支付给职工以及为职工支付的现金	100,269,627.64	75,285,311.25	47,639,918.99
支付的各项税费	35,084,064.55	56,959,688.57	39,808,193.59
支付其他与经营活动有关的现金	104,757,481.35	110,150,503.92	97,002,191.80
经营活动现金流出小计	780,045,514.98	670,084,119.62	478,630,530.50
经营活动产生的现金流量净额	78,344,214.71	87,102,054.76	127,645,639.83
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		3,375,843.35	108,000,000.00
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,011,502.82	50,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金流量净额			907,197.46
收到的其他与投资活动有关的现金	1,047,293.46	1,667,405.84	23,772,635.48
投资活动现金流入小计	1,047,293.46	6,054,752.01	132,729,832.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	30,904,361.59	16,235,238.43	20,181,010.56
投资支付的现金		50,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	583,639.71	1,450,000.00	
投资活动现金流出小计	31,488,001.30	67,685,238.43	20,181,010.56
投资活动产生的现金流量净额	-30,440,707.84	-61,630,486.42	112,548,822.38
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		37,500,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	360,000,000.00	200,000,000.00	544,900,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			77,700,000.00

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
筹资活动现金流入小计	360,000,000.00	237,500,000.00	622,600,000.00
偿还债务支付的现金	440,000,000.00	146,000,000.00	825,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	42,118,505.56	35,280,285.50	21,500,968.83
其中：子公司支付少数股东的股利、利润			
支付的其他与筹资活动有关的现金	2,680,000.00		
筹资活动现金流出小计	484,798,505.56	181,280,285.50	847,000,968.83
筹资活动产生的现金流量净额	-124,798,505.56	56,219,714.50	-224,400,968.83
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-76,894,998.69</b>	<b>81,691,282.84</b>	<b>15,793,493.38</b>
加：期初现金及现金等价物余额	160,238,715.83	78,547,432.99	62,753,939.61
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>83,343,717.14</b>	<b>160,238,715.83</b>	<b>78,547,432.99</b>

## 母公司现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	2011 年度	2010 年度	2009 年度
1) 将净利润调节为经营活动现金流量:			
净利润	82,433,317.27	82,498,089.34	64,984,462.22
加: 资产减值准备	4,181,175.43	477,399.85	9,165,070.60
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	16,002,772.81	14,212,044.64	16,470,390.17
无形资产摊销	647,626.44	635,785.32	773,928.39
长期费用摊销	3,103,899.94	1,004,816.73	834,578.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	1,439,062.18	156,024.26	-579.92
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)			
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-816,120.00	-677,000.00	
财务费用(收益以“-”号填列)	10,309,628.77	8,784,503.16	20,750,616.54
投资损失(收益以“-”号填列)		1,624,156.65	92,802.54
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	6,067,900.91	-4,622,763.25	-4,448,570.88
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	54,718.00	169,250.00	
存货的减少(增加以“-”号填列)	-39,169,630.40	-22,843,028.79	29,857,989.70
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-45,868,978.11	-3,973,050.53	-32,691,571.91
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	39,958,841.47	9,655,827.38	21,856,524.04
其他			
经营活动产生的现金流量净额	78,344,214.71	87,102,054.76	127,645,639.83
2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3) 现金及现金等价物净变动情况:			
现金的期末余额	83,343,717.14	160,238,715.83	78,547,432.99
减: 现金的期初余额	160,238,715.83	78,547,432.99	62,753,939.61
加: 现金等价物的期末余额			
减: 现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	-76,894,998.69	81,691,282.84	15,793,493.38

## 母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2011 年度					所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	157,500,000.00	20,414,531.54		11,882,441.37	82,941,972.36	272,738,945.27
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	157,500,000.00	20,414,531.54		11,882,441.37	82,941,972.36	272,738,945.27
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)				8,243,331.73	42,689,985.54	50,933,317.27
(一) 净利润					82,433,317.27	82,433,317.27
(二) 其他综合收益						
上述(一)和(二)小计					82,433,317.27	82,433,317.27
(三) 所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
(四) 利润分配				8,243,331.73	-39,743,331.73	-31,500,000.00
1. 提取盈余公积				8,243,331.73	-8,243,331.73	
2. 提取一般风险准备金						
3. 对所有者的分配					-31,500,000.00	-31,500,000.00
4. 其他						
(五) 所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增股本						
2. 盈余公积转增股本						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
(六) 专项储备						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
四、本期期末余额	157,500,000.00	20,414,531.54		20,125,773.10	125,631,957.90	323,672,262.54



## 母公司股东权益变动表（续）

单位：元

项目	2010 年度					所有者权益 合计
	股本	资本公积	减：库 存股	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	120,000,000.00	20,414,531.54		3,632,632.44	32,693,691.95	176,740,855.93
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	120,000,000.00	20,414,531.54		3,632,632.44	32,693,691.95	176,740,855.93
三、本年增减变动金额 （减少以“-”号填列）	37,500,000.00			8,249,808.93	50,248,280.41	95,998,089.34
（一）净利润					82,498,089.34	82,498,089.34
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					82,498,089.34	82,498,089.34
（三）所有者投入和减少资 本	6,000,000.00	31,500,000.00				37,500,000.00
1. 所有者投入资本	6,000,000.00	31,500,000.00				37,500,000.00
2. 股份支付计入所有者权 益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配				8,249,808.93	-32,249,808.93	-24,000,000.00
1. 提取盈余公积				8,249,808.93	-8,249,808.93	
2. 提取一般风险准备金						
3. 对所有者的分配					-24,000,000.00	-24,000,000.00
4. 其他						
（五）所有者权益内部结转	31,500,000.00	-31,500,000.00				
1. 资本公积转增股本	31,500,000.00	-31,500,000.00				
2. 盈余公积转增股本						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
（六）专项储备						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
四、本期期末余额	157,500,000.00	20,414,531.54		11,882,441.37	82,941,972.36	272,738,945.27

## 母公司股东权益变动表（续）

单位：元

项目	2009 年度					所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	63,000,000.00	3,562,432.24		13,333,954.69	31,860,006.78	111,756,393.71
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	63,000,000.00	3,562,432.24		13,333,954.69	31,860,006.78	111,756,393.71
三、本年增减变动金额 （减少以“-”号填列）	57,000,000.00	16,852,099.30		-9,701,322.25	833,685.17	111,756,393.71
（一）净利润					64,984,462.22	64,984,462.22
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					64,984,462.22	64,984,462.22
（三）所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配				3,632,632.44	-3,632,632.44	
1. 提取盈余公积				3,632,632.44	-3,632,632.44	
2. 提取一般风险准备金						
3. 对所有者的分配						
4. 其他						
（五）所有者权益内部结转	57,000,000.00	16,852,099.30		-13,333,954.69	-60,518,144.61	
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	57,000,000.00	16,852,099.30		-13,333,954.69	-60,518,144.61	
（六）专项储备						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
四、本期期末余额	120,000,000.00	20,414,531.54		3,632,632.44	32,693,691.95	176,740,855.93

## 二、注册会计师审计意见

天健所对本公司 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表，2011 年度、2010 年度和 2009 年度的利润及利润分配表、合并利润及利润分配表、现金流量表及合并现金流量表进行了审计，并出具了标准无保留意见的“天健审（2012）88 号”审计报告。意见如下：

“我们认为，喜临门家具股份有限公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了喜临门家具股份有限公司 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2009 年度、2010 年度和 2011 年度的经营成果和现金流量。”

## 三、财务报表的编制基准及方法

公司财务报表以持续经营为编制基础。以下所载 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日之财务信息按本节“五、重要会计政策和会计估计”所列各项会计政策和会计估计编制。

## 四、合并会计报表的编制方法、合并范围及变化情况

### （一）合并会计报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

**(二) 合并会计报表范围**

公司名称	期末注册资本 (万元)	本公司所占权益比例		
		2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
绍兴喜临门电子商务有限公司	100.00	—	—	—
上海喜临门集团家具有限公司	500.00	—	—	100%
绍兴源盛海绵有限公司	1,500.00	100%	100%	100%
喜临门北方家具有限公司	5,000.00	100%	100%	—

**1、合并范围**

报告期内，纳入本公司合并会计报表范围的子公司如下表：

**2、报告期内合并范围的重要变化情况**

公司名称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围	变动原因
<b>2010 年度增加子公司：</b>				
喜临门北方家具有限公司	5,000	100%	生产、加工、销售：软体家具，床上用品；销售：钢木家具，日用金属制品，服装鞋帽，文具，办公用品，装饰材料及装潢材料（除危险化学品），工艺品；货物进出口；家具信息咨询服务。	公司本期出资 5,000 万元设立。于 2010 年 1 月 14 日登记注册，公司自该公司成立之日起将其纳入合并财务报表范围。
<b>2010 年度减少子公司：</b>				
上海喜临门集团家具有限公司	500	100%	销售家具、床上用品、金属制品、工艺制品、日用百货、服装鞋帽、装饰装潢材料	2010 年 5 月 6 日，该公司注销。
<b>2009 年度增加子公司：无</b>				
<b>2009 年度减少子公司：</b>				
绍兴喜临门电子商务有限公司	100	100%	网上经营：家居用品、床上用品、纺织品、服装、鞋帽、日用百货、数码产品及配件、电子产品。	2009 年 8 月 19 日，该公司注销。

注：增加子公司的注册地、注册资本、持股比例、经营范围的具体内容均为该公司当期值；减少子公司的注册地、注册资本、持股比例、经营范围的具体内容均为该公司上年期末值。

## 五、重要会计政策和会计估计

### （一）收入确认原则

#### 1、销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：（1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

#### 2、提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，根据已完成工作量的合同价格占合同总价的比例确定完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

#### 3、让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

### （二）现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

### （三）外币业务

对发生的外币业务，采用交易发生日的即期汇率折合人民币记账。对各种外币账户的外币期末余额、外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金及利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益；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；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，差额作为公允价值变动损益。

### （四）金融工具

#### 1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定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、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

#### 2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况

除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，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，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；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，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：

（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产的账面价值；（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

#### **4、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法**

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（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工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

#### **5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法**

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流



量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

## （五）存货

### 1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

### 2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

### 4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

按照一次转销法进行摊销。

## （六）长期股权投资

### 1、初始投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，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其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

### 2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不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，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

### 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

### 4、减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；对被

投资单位不具有共同控制或重大影响、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，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定计提相应的减值准备。

## （七）固定资产

### 1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度，单位价值较高的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

### 2、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法。各类固定资产的折旧年限、估计残值率和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75
通用设备	5	5	19.00
专用设备	10	5	9.50
运输工具	5	5	19.00
固定资产改良支出	5	0	20.00

### 3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## （八）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用

直线法摊销。具体年限如下：

项 目	摊销年限（年）
土地使用权	50
软 件	5
商 标	20

3、使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

4、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，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）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明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，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（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。

## （九）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

### 2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1）资产支出已经发生；2）借款费用已经发生；3）为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若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，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款

费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3) 当所购建或者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，借款费用停止资本化。

### 3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

## (十) 在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## (十一) 应收款项

对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项（包括应收账款和其他应收款），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；对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备的比例。

应收账款坏账提取比例为：

账龄	民用家具应收账款坏账计提比例（%）	酒店家具应收账款坏账计提比例（%）
1年以内（含1年，以下同）	5%	10%

1-2 年	15%	20%
2-3 年	30%	50%
3-5 年	50%	50%
5 年以上	100%	100%

其他应收款坏账提取比例为：

账龄	坏账计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，以下同）	5%
1-2 年	15%
2-3 年	30%
3-5 年	50%
5 年以上	100%

对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，单独进行减值测试，并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。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，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。

## （十二）长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的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。

## （十三）预计负债

1、因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2、公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

## （十四）政府补助

- 1、政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。
- 2、政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非

货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

3、与资产相关的政府补助，确认为递延收益，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，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。

### （十五）递延所得税资产、递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果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的利益，则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，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

### （十六）分部报告

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。经营分部，是指公司内同时满足下列条件的组成部分：

- 1、该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- 2、公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、

评价其业绩；

3、公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

### （十七）主要会计政策、会计估计变更

2009 年度受金融危机的影响，酒店家具业务形成的应收账款收款延迟，特别是个别客户于该年度由于酒店家具业务对公司提起诉讼影响了货款正常回收，公司认为本公司酒店业务应收账款的收款风险有所加剧，因此，从谨慎出发，公司在原基础上做出了坏账准备计提比例的调整。

经公司第一届第四次董事会审议批准，本公司对应收账款调整坏账准备的计提比例。酒店家具业务应收款项按账龄计提坏账准备，计提的比例原为：账龄 1 年（含 1 年，以下类推）以内的，按其余额的 2%；账龄 1-2 年的，按其余额的 15%；账龄 2-3 年的，按其余额的 30%；账龄 3 年以上，按其余额的 50%。民用家具业务应收款项按账龄计提坏账准备，计提的比例原为：账龄 1 年（含 1 年，以下类推）以内的，按其余额的 5%；账龄 1-2 年的，按其余额的 15%；账龄 2-3 年的，按其余额的 30%；账龄 3 年以上，按其余额的 50%。如有确凿证据表明某项应收款项将产生的坏账损失大于已提取的坏账准备，对该应收款项补充提取单项坏账准备。调整后酒店家具业务应收款项按账龄计提坏账准备的比例为：账龄 1 年（含 1 年，以下类推）以内的，按其余额的 10%；账龄 1-2 年的，按其余额的 20%；账龄 2-3 年的，按其余额的 50%；账龄 3-5 年的，按其余额的 50%；账龄 5 年以上的，按其余额的 100%。调整后民用家具业务应收款项按账龄计提坏账准备的比例为：账龄 1 年（含 1 年，以下类推）以内的，按其余额的 5%；账龄 1-2 年的，按其余额的 15%；账龄 2-3 年的，按其余额的 30%；账龄 3-5 年的，按其余额的 50%；账龄 5 年以上的，按其余额的 100%。如有确凿证据表明某项应收款项将产生的坏账损失大于已提取的坏账准备，对该应收款项补充提取单项坏账准备。由于该项会计估计的变更，分别减少了 2009 年度母公司和合并财务报表利润总额 4,707,813.28 元和 4,814,118.88 元。



## （十八）税项

### 1、主要税种及税率

税 种	计 税 依 据	税 率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%，出口货物享受“免、抵、退”税政策，按规定退税率计算退税额
营业税	应纳税营业额	5%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12% 计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	2008 年度按 5%；2009 年度及以后按 7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	母公司三年按 15%；子公司三年按 25%

### 2、税收优惠及批文

2008 年 12 月 16 日，经浙江省科学技术厅、财政厅、国税局、地税局联合批复（浙科发高[2008]336 号文）确认，本公司被认定为高新技术企业，自 2008 年度起 3 年内企业所得税按 15% 的税率计缴。

2011 年 12 月 28 日，经浙江省科学技术厅、财政厅、国税局、地税局联合批复（浙科发高[2011]263 号文）确认，本公司高新技术企业复审通过，自 2011 年度起 3 年内企业所得税按 15% 的税率计缴。

## 六、分部信息

### （一）分部报告

根据产品和服务的类别划分如下经营分部：

- 1、民用家具业务：生产、加工、销售床垫、软床及配套产品。
- 2、酒店家具业务：生产销售酒店家具。

报告期内，公司各分部的财务状况及经营成果如下：

单位：万元

项 目	2011 年度			2010 年度			2009 年度		
	民用家具	酒店家具	合计	民用家具	酒店家具	合计	民用家具	酒店家具	合计
营业收入	71,529.93	12,294.22	83,824.16	58,783.54	8,223.55	67,007.09	52,247.49	7,981.11	60,228.60
营业费用	54,997.97	10,479.57	65,477.54	45,923.24	6,374.99	52,298.23	35,954.00	8,741.63	44,695.63
分部利润	16,531.97	1,814.65	18,346.62	12,860.30	1,848.56	14,708.86	16,293.49	-760.53	15,532.97
不可分配费用	0.00	0.00	7,889.08			6,706.15			7,380.02
营业利润	0.00	0.00	10,457.54			8,002.71			8,152.94
分部资产	34,937.33	15,540.96	50,478.29	30,214.88	9,931.91	40,146.80	27,279.09	7,805.90	35,084.98
其他资产	0.00	0.00	15,252.61			22,555.75			11,461.74
资产总额	0.00	0.00	65,730.90			62,702.55			46,546.72
分部负债	14,567.20	3,576.34	18,143.54	10,052.07	3,131.67	13,183.75	8,320.74	1,460.18	9,780.91
其他负债	0.00	0.00	14,404.07			21,972.58			18,626.48
负债总额	0.00	0.00	32,547.62			35,156.33			28,407.39
折旧和摊销费用	1,877.37	209.91	2,087.28	1,109.88	193.03	1,302.91	1,359.79	190.52	1,550.31
资本性支出	1,641.69	569.47	2,211.16	1,775.44	233.75	2,009.19	517.82	11.41	529.24
资产减值损失	109.07	274.98	384.05	118.94	-5.32	113.62	101.1	818.86	919.95

注：民用家具营业收入和营业成本中包括其他业务收入和其他业务成本。

## （二）收入分产品构成

本公司主要产品可分为民用家具和酒店家具。其中，民用家具主要包括床垫、软床及配套产品；酒店家具指公司为星级酒店或大型公建项目提供的室内家具及装修配套的木制品（包括部分安装）。报告期内分产品实现主营业务收入如下：

单位：万元

产品	2011 年度	2010 年度	2009 年度
民用家具	71,297.23	58,670.30	52,171.59
其中：床垫	57,517.46	47,161.73	45,077.75
软床及配套产品	13,779.77	11,508.56	7,093.84
酒店家具	12,294.22	8,223.55	7,981.11
<b>合计</b>	<b>83,591.45</b>	<b>66,893.85</b>	<b>60,152.70</b>

### （三）收入分地区构成

公司酒店家具业务主要通过向星级酒店或大型公建项目提供的室内家具及装修配套的木制品（包括部分安装）完成，报告期内除有少量境外酒店订制定家具外，主要在境内实现销售收入；公司民用家具部分通过自有品牌于境内渠道实现销售，部分通过宜家等境外大型家具卖场和部分境外经销商实现销售。

报告期内公司主营业务收入按境内外地区分部如下：

销售区域	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	销售收入 (万元)	占比	销售收入 (万元)	占比	销售收入 (万元)	占比
境内	56,458.02	67.54%	45,063.60	67.37%	39,372.05	65.45%
境外	27,133.43	32.46%	21,830.25	32.63%	20,780.65	34.55%
合计	<b>83,591.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>66,893.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>60,152.70</b>	<b>100.00%</b>

## 七、报告期内非经常性损益

根据中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（2008）（证监会公告[2008]43 号）的规定，本公司非经常性损益发生情况如下：

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-1,444,920.72	-396,707.16	3,033.40
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助（与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受除外）	877,510.00	9,186,260.00	3,180,360.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计			

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	816,120.00	677,000.00	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	770,340.00		
对外委托贷款取得的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-4,044,599.00	4,044,599.00	
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	180,747.13	696,647.53	-200,400.84
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
小计	-2,844,802.59	14,207,799.37	2,982,992.56
纳税调增数			
企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	153,060.71	1,770,810.46	455,325.10
剔除所得税影响数后的非经常性损益	-2,997,863.30	12,436,988.91	2,527,667.46

## 八、主要资产及负债情况

### (一) 主要固定资产

截至 2011 年 12 月 31 日, 本公司的固定资产主要是房屋建筑物、通用设备、专用设备和运输工具。固定资产原值 26,824.91 万元, 累计折旧 11,648.26 万元, 固定资产净值 15,176.64 万元, 固定资产净值占总资产的 23.09%。

截至 2011 年 12 月 31 日, 本公司各类固定资产的原价、累计折旧、净值等情况如下:

单位: 万元

	期初数	本期增加	本期减少	期末数
<b>原值:</b>				
房屋及建筑物	12,504.16	472.14	265.91	12,710.39
通用设备	922.08	356.33	0.00	1,278.41
专用设备	10,469.58	1,007.60	29.31	11,447.87
运输工具	586.03	156.90	0.00	742.93
固定资产改良支出	480.01	327.62	162.32	645.31
<b>小计</b>	<b>24,961.86</b>	<b>2,320.59</b>	<b>457.54</b>	<b>26,824.91</b>
<b>累计折旧:</b>				
房屋及建筑物	3,473.86	629.65	118.94	3,984.58
通用设备	421.73	146.45	0.23	567.95
专用设备	5,850.38	779.62	3.78	6,626.22
运输工具	268.82	84.32	0.00	353.14
固定资产改良支出	29.00	103.61	16.23	116.37
<b>小计</b>	<b>10,043.79</b>	<b>1,743.65</b>	<b>139.18</b>	<b>11,648.26</b>
<b>账面价值:</b>				
房屋及建筑物	9,030.30	—	—	8,725.81
通用设备	500.36	—	—	710.46
专用设备	4,619.20	—	—	4,821.65
运输工具	317.21	—	—	389.79
固定资产改良支出	451.01	—	—	528.93
<b>合 计</b>	<b>14,918.07</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>15,176.64</b>

截至 2011 年 12 月 31 日, 未发现公司固定资产存在明显减值迹象, 故未计提减值准备。

## （二）长期股权投资

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司无长期股权投资。

## （三）主要无形资产

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司的无形资产主要是土地使用权、软件和商标。无形资产原值 3,622.58 万元，累计摊销 420.06 万元，无形资产摊余价值 3,202.52 万元，无形资产净值占总资产的 4.87%。

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司各类无形资产的原值、累计摊销、摊余价值等情况如下：

单位：万元

名称	原值	累计摊销	摊余价值
土地使用权	3,483.61	366.44	3,117.17
软件	132.51	50.41	82.10
商标	6.46	3.21	3.25
合计	3,622.58	420.06	3,202.52

公司土地使用权、软件和商标情况请参阅本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五（二）无形资产”。

截至 2011 年 12 月 31 日，未发现公司无形资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

## （四）主要债项

### 1、短期借款

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司的短期借款余额为 13,000 万元，明细如下：

单位：万元

贷款银行	利率	借款余额	到期日
上海浦东发展银行股份有限公司绍兴分行	6.56%	5,000.00	2012-11-12
		7,000.00	2012-11-16
深圳发展银行宁波江东支行	浮动利率	1,000.00	2012-09-16
合计		13,000.00	

## 2、应付账款

公司应付账款主要为应付原材料供应商采购款。截至 2011 年 12 月 31 日，公司应付账款余额为 15,986.08 万元，无应付持有公司 5%以上（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。具体账龄如下：

单位：万元

账龄	2011-12-31
1 年以内	15,865.38
1-2 年	103.93
2-3 年	16.77
合 计	<b>15,986.08</b>

## 3、预收款项

公司预收款项主要为预收经销商货款或预收酒店家具客户单位工程款。截至 2011 年 12 月 31 日，公司预收款项余额为 2,157.46 万元，具体账龄如下：

单位：万元

账龄	2011-12-31
1 年以内	2,036.64
1-2 年	105.67
2-3 年	10.09
3-5 年	5.07
合 计	<b>2,157.46</b>

## 3、应付职工薪酬

截至 2011 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬余额 746.35 万元，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2010-12-31	2011 年度增加	2011 年度减少	2011-12-31
工资、奖金、津贴和补贴	1,189.40	9,242.86	9,844.58	587.69
职工福利费	0.00	90.21	90.21	0.00
社会保险费	114.96	1,256.22	1,214.77	156.42
其中：				
基本医疗保险费	23.03	296.30	270.33	49.00

项 目	2010-12-31	2011 年度增加	2011 年度减少	2011-12-31
基本养老保险费	76.18	755.17	756.76	74.58
失业保险费	9.11	116.72	106.42	19.42
工伤保险费	2.60	30.92	28.35	5.17
生育保险费	3.61	46.89	42.77	7.73
重大疾病保险费	0.43	10.22	10.14	0.51
住房公积金	0.12	143.23	143.24	0.11
工会经费	1.12	15.36	14.34	2.14
<b>合 计</b>	<b>1,305.60</b>	<b>10,747.88</b>	<b>11,307.13</b>	<b>746.35</b>

#### 4、应交税费

截至 2011 年 12 月 31 日，公司应交税费 250.42 万元，具体情况如下：

单位：万元

项 目	应交税费余额
增值税	134.23
企业所得税	30.82
个人所得税	1.65
城市维护建设税	38.98
教育费附加	18.44
地方教育附加	12.29
水利建设基金	11.41
印花税	2.60
<b>合 计</b>	<b>250.42</b>

## 九、股东权益情况

本公司所有者权益变动表以及报告期内各期末股东权益情况，详见本节之“一、会计报表”。报告期内各期期末股东权益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
股本	15,750.00	15,750.00	12,000.00
资本公积	2,041.45	2,041.45	2,041.45
盈余公积	2,012.58	1,188.24	363.26
未分配利润	13,379.26	8,566.53	3,734.61
外币报表折算差额	0.00	0.00	0.00



项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
归属于母公司股东权益合计	33,183.29	27,546.23	18,139.33
少数股东权益	0.00	0.00	0.00
<b>股东权益合计</b>	<b>33,183.29</b>	<b>27,546.23</b>	<b>18,139.33</b>

## 十、现金流量情况

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	9,316.74	6,956.02	11,292.42
投资活动产生的现金流量净额	-4,716.88	-3,510.10	11,118.72
筹资活动产生的现金流量净额	-11,498.89	5,621.97	-20,735.31
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-6,899.04</b>	<b>9,067.89</b>	<b>1,675.84</b>

报告期内，本公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

## 十一、期后、或有事项及其他重要事项

### （一）承诺事项

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司持有远期结汇合约 2,260 万美元，将在 2012 年 1 月 4 日至 2012 年 12 月 31 日之间交割。本公司根据银行对同类期限远期汇率的报价确认公允价值变动收益 149.31 万元。

### （二）其他重要事项

本公司承接石家庄市中宏房地产开发有限公司（以下简称“石家庄中宏”）的酒店家具业务。2009 年度，该公司以产品质量问题为由起诉本公司，同时本公司因该公司拖欠货款对其提出反诉。2009 年期末本公司就应收石家庄中宏的家具款 770,340.00 元全额计提了坏账准备，将已发生尚未确认收入的家具制造成本 7,011,384.44 元全额计入主营业务成本，并根据对方诉讼的赔偿预计最多可能造成的损失，计提了预计负债 3,164,920.00 元。

经河北省高级人民法院主持调解，发行人与石家庄中宏达成和解。根据河北省高级人民法院 2011 年 5 月 18 日作出（2011）冀民二终字第 28 号《民事调解书》，中宏房地产公司需要支付本公司货款 7,210,000.00 元，在民事调解书生效后四个月内分期支付。截至审计报告签署日，本公司已收到石家庄中宏支付

的货款 7,000,000.00 元，并转回原计提的坏账准备 770,340.00 元和预计负债 3,164,920.00 元，另并确认主营业务收入 5,324,495.72 元。

## 十二、主要财务指标

财务指标	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动比率	1.38	1.26	1.06
速动比率	0.96	0.98	0.85
资产负债率（母公司）	48.91%	56.20%	62.12%
资产负债率	49.52%	56.07%	61.03%
无形资产（扣除土地使用权和采矿权）占净资产的比例（%）	0.26%	0.40%	0.73%
财务指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率（次/年）	5.53	4.92	5.26
存货周转率（次/年）	4.67	5.26	4.54
息税折旧摊销前利润（万元）	14,208.09	11,651.68	11,450.50
利息保障倍数（倍）	10.94	9.49	4.23
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.59	0.44	0.94
每股净现金流量（元）	-0.44	0.58	0.14

上述财务指标计算公式如下：

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = 速动资产 / 流动负债

资产负债率 = 总负债 / 总资产

应收账款周转率 = 主营业务收入 / 应收账款平均余额

存货周转率 = 主营业务成本 / 存货平均余额

息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息费用 + 固定资产折旧 + （待摊费用、长期待摊费用、无形资产本年摊销合计）

利息保障倍数 = （利润总额 + 利息费用） / 利息费用

每股经营活动产生的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 / 期末股本总额

无形资产（土地使用权和采矿权除外）占净资产的比例 = 无形资产（土地使用权和采矿权除外） / 期末净资产

根据中国证监会颁布的《公开发行证券公司信息编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定，本公司全面摊薄和加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

## 1、净资产收益率

### （1）明细情况

报告期利润	净资产收益率					
	全面摊薄			加权平均		
	2011年度	2010年度	2009年度	2011年度	2010年度	2009年度
归属于公司普通股股东的净利润	26.48%	29.25%	38.80%	29.71%	38.59%	48.15%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.48%	24.73%	37.41%	30.72%	32.63%	46.42%

### （2）计算过程

1) 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= $P / (E_0 + N_p \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

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；N<sub>p</sub>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。

## 2、每股收益

### （1）明细情况

报告期利润	每股收益（元/股）
-------	-----------

报告期利润	每股收益（元/股）					
	基本每股收益			稀释每股收益		
	2011 年度	2010 年度	2009 年度	2011 年度	2010 年度	2009 年度
归属于公司普通股股东的净利润	0.56	0.53	0.59	0.56	0.53	0.59
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.58	0.45	0.57	0.58	0.45	0.57

## （2）计算过程

### 1) 基本每股收益= $P \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

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； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  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； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  报告期月份数； $M_i$  为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$  为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

### 2) 稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， $P_1$  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，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对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和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

## 十三、资产评估及验资情况

### （一）历次评估情况

2009 年 10 月 13 日，为设立股份公司之需要，浙江勤信资产评估有限公司（坤元资产评估有限公司的前身）接受喜临门集团的委托，以 2009 年 8 月 31

日为评估基准日，对喜临门集团的股东全部权益价值进行评估，并出具了《资产评估报告书》（浙勤评报〔2009〕187号）。

本次评估根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，采用资产基础法。资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估方法。它是以重置各项生产要素为假设前提，根据委托评估的分项资产的具体情况选用适宜的方法分别评定估算各分项资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估值，得出股东全部权益的评估价值。

经评估，喜临门集团的资产、负债及股东全部权益在2009年8月31日的评估结果为：

资产账面价值471,478,378.71元，清查调整后账面价值471,478,378.71元，评估价值504,845,752.84元，评估增值33,367,374.13元，增值率为7.08%；

负债账面价值331,063,847.17元，清查调整后账面价值331,063,847.17元，评估价值331,063,847.17元；

股东全部权益账面价值140,414,531.54元，清查调整后账面价值140,457,634.96元，评估价值173,781,905.67元，评估增值33,367,374.13元，增值率为23.76%。

## （二）历次验资情况

公司历次验资情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、历次验资情况”。

## 第十一节 管理层讨论与分析

公司坚持以“致力于人类健康睡眠”为使命，一直专注于以床垫为核心的高品质家具的生产和销售。长期以来，凭借优质的产品品质，公司产品得到了广大消费者的认可和信赖，“喜临门”已经成为中国床垫行业的标志性品牌。公司床垫年生产能力已超 100 万张，是国内规模最大的床垫生产企业。2009 年至 2011 年，公司床垫产品的产、销量连续三年位居全国同行业首位。

报告期内，公司的营业收入主要来自民用家具和酒店家具两类业务。其中，民用家具主要包括床垫、软床及配套产品，产品以自有品牌和 OEM 两种方式进行生产、销售。

报告期内，公司坚持大力发展民用家具业务、稳步发展酒店家具业务，大力进行自有品牌产品的生产销售并巩固 OEM 业务，适度拓展境外民用家具业务的业务发展战略，各项业务获得了较好的经济效益。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司民用家具业务实现收入分别为 52,171.59 万元、58,670.30 万元和 71,297.23 万元，最近三年年复合增长率为 16.90%。其中，床垫类产品是公司的主力产品，报告期内占主营业务收入的比例在 70%左右；软床及配套产品自 2007 年推出以来增长迅速，2009 年度、2010 年度和 2011 年度，软床及配套产品实现收入分别为 7,093.84 万元、11,508.56 万元和 13,779.77 万元，最近三年年复合增长率为 39.37%；其占主营业务收入的比例分别为 11.79%、17.20%和 16.48%。最近三年，公司通过自有品牌销售实现的收入依次为 23,665.91 万元、30,424.37 万元和 36,475.99 万元，最近三年年复合增长率达 24.15%；以 OEM 方式实现的收入依次为 28,505.68 万元、28,245.93 万元和 34,821.24 万元，其占公司主营业务收入的比例平均为 43.76%。最近三年，公司酒店家具业务收入占主营业务收入的比例平均为 13.42%，主要客户集中在高星级酒店等客户。

报告期内，通过以国家级高新技术企业的技术优势不断推进产品结构升级、以严格的质量管理强化产品品质提升品牌效应、以整合和拓展相结合不断优化国内销售网点质量和布局，公司实现了经营业绩和净资产规模的快速增长。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司实现净利润依次为 7,038.83 万元、8,056.90 万元和 8,787.06 万元，最近三年年复合增长率为 11.73%；2009 年度、2010 年

度和 2011 年度扣除非经常性损益后的净利润依次为 6,786.06 万元和、6,813.20 万元和 9,086.85 万元，年复合增长率达到 15.72%。伴随公司经营业绩的增长，公司的净资产规模也实现了迅速扩张。2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司净资产分别为 18,139.33 万元、27,546.23 万元和 33,183.29 万元，最近三年年复合增长率为 35.25%。

结合本公司经审计的财务报告，公司管理层对本公司的财务状况、盈利能力等讨论和分析如下：

## 一、公司财务状况分析

### （一）资产的主要构成分析

2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司资产总额分别为 46,546.72 万元、62,702.55 万元和 65,730.90 万元。报告期内，公司资产构成中主要为流动资产，构成如下：

单位：万元

项目名称	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	44,772.61	68.12%	43,716.09	69.72%	29,885.38	64.21%
非流动资产	20,958.30	31.88%	18,986.46	30.28%	16,661.34	35.79%
<b>资产总额</b>	<b>65,730.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>62,702.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,546.72</b>	<b>100.00%</b>

2010 年末，公司资产总值较 2009 年末有所上升主要是由于经营规模扩大、盈利提升股东权益、以及金石投资增资所致；2011 年度，公司实施利润分配 3,150 万元且银行贷款余额下降 7,000 万元，但由于公司盈利提升使得公司 2011 年末资产规模仍较上年末增加 3,028.35 万元。公司资产质量良好，持续盈利能力较强，资产负债结构日趋合理。

#### 1、流动资产

货币资金、应收账款和存货是公司流动资产的主要构成。报告期内，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目名称	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	占总资产 比重	金额	占总资产 比重	金额	占总资产 比重
货币资金	10,863.55	16.53%	17,908.83	28.56%	8,599.19	18.47%
交易性金融资产	149.31	0.23%	67.70	0.11%	0.00	0.00%
应收票据	198.53	0.30%	60.00	0.10%	110.00	0.24%
应收账款	16,541.19	25.17%	13,752.39	21.93%	13,500.19	29.00%
预付款项	2,336.96	3.56%	1,740.92	2.78%	1,300.97	2.79%
其他应收款	879.79	1.34%	451.36	0.72%	373.04	0.80%
存货	13,655.96	20.78%	9,604.74	15.32%	5,943.30	12.77%
其他流动资产	147.31	0.22%	130.15	0.21%	58.69	0.13%
<b>流动资产合计</b>	<b>44,772.61</b>	<b>68.12%</b>	<b>43,716.09</b>	<b>69.72%</b>	<b>29,885.38</b>	<b>64.21%</b>

### （1）货币资金

本公司货币资金主要包括现金、银行存款。公司坚持稳健的货币策略，报告期内保持了适度的货币资金余额以满足日常生产运营所需。2009年末、2010年末和2011年末，公司货币资金余额分别为8,599.19万元、17,908.83万元和10,863.55万元，占各年末总资产比重分别为18.47%、28.56%和16.53%。

2010年末公司货币资金余额较2009年末增长108.26%，主要系2010年11月公司收到新引入投资者金石投资认购600万股份款项3,750万元，且当年销售收款情况良好、短期借款余额有所增加，故货币资金余额较上年末有较大增长；2011年末公司货币资金余额较2010年末减少39.34%，主要系本年度公司短期借款余额减少7,000万元，同时，公司生产场地改造、设备、维修等技改项目投入增加，向股东支付现金股利3,150万元，亦相应地减少了货币资金余额。

### （2）交易性金融资产

为规避出口收汇的汇率变动风险，本公司与中信银行杭州分行、中国工商银行绍兴分行签订远期外汇结汇合约，报告期末尚有2,260万美元待交割，该部分合约的期末公允价值变动影响为149.31万元。

### （3）应收账款



2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司应收账款净额分别为 13,500.19 万元、13,752.39 万元和 16,541.19 万元，占各年末总资产比重依次为 29.00%、21.93% 和 25.17%。各期末公司应收账款余额构成如下：

单位：万元

账龄	2011-12-31	占比	2010-12-31	占比	2009-12-31	占比
1 年以内（民用家具）	8,646.53	47.38%	8,001.10	52.87%	9,326.55	62.54%
1 年以内（酒店家具）	7,119.27	39.01%	5,129.67	33.90%	4,156.91	27.88%
1 年以上（民用家具）	361.60	1.98%	83.22	0.55%	23.93	0.16%
1 年以上（酒店家具）	2,123.76	11.64%	1,918.71	12.68%	1,404.94	9.42%
小计	18,251.16	100.00%	15,132.69	100.00%	14,912.33	100.00%

公司应收账款余额主要由一年以内应收账款构成。2009 年末、2010 年末和 2011 年末，一年以内应收账款余额占比依次为 90.42%、86.77% 和 86.38%；一年以上应收账款主要系酒店家具业务形成。公司应收账款回款风险较小，未对公司正常的经营性现金流转构成不利影响。

#### ① 结算方式

公司民用家具业务中自有品牌产品销售中部分直营店根据公司与商场约定进行货款结算，如商场负责统一收取客户货款，月末公司凭订单存根与商场对账无误后，商场将结算款汇入公司指定账户；部分直营店直接与客户结算。而对加盟商的结算方式一般为在款到发货的基础上执行一定的信用额度政策。一般的，对于年平均进货额在 50 万元（含税）以下的、或者公司非重点区域加盟商或者新加盟（加盟时间不满一年）的加盟商实行款到发货政策；对合作年限 1 年以上，有良好的信誉，且上一年进货额在一定金额以上的加盟商，可以根据其年销售额及资金实力综合衡量并给予一定的信用额度。

公司民用家具业务中 OEM 模式产品销售一般在收入确认后 30 天内由客户单位缴付货款。

公司酒店家具业务一般在合同中约定结算方式，客户回款一般分为以下环节：产品发货前预付 20-30% 左右的预付款、产品全部到货（包括部分简单安装）支付约 20—30% 的货款、项目验收合格并结算后支付约 35-55% 的货款、质保期满后的质保金（约 5% 货款）支付。

#### ② 应收账款变动分析

公司应收账款系由民用家具业务和酒店家具业务形成的。

民用家具业务应收账款主要由国内自有品牌产品销售和对宜家公司等 OEM 业务形成。报告期内，国内自有品牌销售形成的应收账款余额主要与该等业务的增长、公司市场拓展以及信用政策有关；公司对宜家公司的 OEM 业务量、收款政策等比较稳定，其形成的应收账款也较为稳定。OEM 业务一般在收入确认后 30 天内由客户单位缴付货款，回款控制良好。

公司酒店家具业务形成的应收账款主要与其业务特点相关。如前所述，公司酒店家具业务客户回款主要分为以下环节：产品发货前、产品全部到货（包括部分简单安装）、结算、质保期满的质保金支付。受客户单位项目工程整体进度影响，酒店家具产品销售结算时间一般需要 1—2 年，酒店家具应收账款主要是由于公司产品销售进度和实际结算回款进度有所差异形成。

2010 年末应收账款余额与 2009 年末基本持平，主要原因有二：一是公司完善了信用政策，加强了应收账款的管理。2010 年度，公司在实现国内自有品牌销售保持一定增长的同时，该等业务形成的应收账款余额略有下降；二是由于酒店家具业务收入实现具有不均衡性；同时，酒店家具业务的实际回款往往与客户单位整个项目工程的结算进度相关，一定比例的合同款项在项目结算后予以支付。2010 年末酒店家具确认收入的项目有较多尚未完成结算，故应收账款较上年末有所增长。2010 年末，民用家具和酒店家具的应收账款余额较上年的变动基本相抵，故应收账款余额与上年末基本持平。

2011 年末应收账款余额较上年末增加 3,118.47 万元，主要原因有二，一是 OEM 业务增长以致应收账款增加 1,081.22 万元；二是由于酒店家具业务增长以致一年期以内应收账款增加 1,989.60 万元。

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司无应收持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项，无应收关联方账款。报告期末公司应收账款金额前 5 名情况如下：

单位名称（姓名）	与本公司关系	账面余额（万元）	账龄	占应收账款余额的比例（%）
宜家公司	非关联方	2,948.66	1 年以内	16.16
上海茂业家具销售有限公司	非关联方	1,407.53	1 年以内	7.71
杭州西溪投资发展有限公司	非关联方	847.69	1 年以内	4.64

单位名称（姓名）	与本公司关系	账面余额（万元）	账龄	占应收账款余额的比例（%）
东阳世贸大酒店有限公司	非关联方	751.63	1年以内	4.12
桐庐海陆世贸中心开发有限公司	非关联方	715.49	1年以内	3.92
小 计		6,671.00		36.55

#### （4）预付款项

公司预付款项主要系采购原材料向供应商预先支付的货款以及其他经营活动所生产的预付款项。2009年末、2010年末和2011年末，公司预付款项金额分别为1,300.97万元、1,740.92万元和2,336.96万元，预付款项占总资产比重依次为2.79%、2.78%和3.56%。

2010年末公司预付款项较上年末增加316.95万元，主要原因系公司为获取河北香河生产基地所需土地参与招投标，向香河县土地储备中心支付了200万元预付保证金所致。2011年1月26日，公司获得“香国用（2011）字第0027号”土地使用权，该笔预付保证金于2011年2月18日收回。

2011年末公司预付款项余额较上年末增加596.04万元，主要原因系北方公司基地建设准备工作开始，预付设计款和工程款有所投入；同时，针对下一年度预付的营销费用有所增加。

截至2011年12月31日，本公司无预付持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项，无预付关联方账款。报告期末公司预付款项金额前5名情况如下：

单位名称	与本公司关系	期末余额（万元）	账龄	未结算原因
北京东易宏邦装饰工程有限公司	非关联方	273.95	[注]	预付工程款
红星美凯龙股份有限公司	非关联方	270.00	2-3年	预付推广费
盛世长城国际广告公司	非关联方	164.20	1年以内	预付营销费
浙江中景建筑设计院有限公司嵊州分公司	非关联方	124.80	1年以内	预付设计费
绍兴天丰木制品有限公司	非关联方	85.18	1年以内	预付材料款
小 计		918.14		

注：预付北京东易宏邦装饰工程有限公司款项中176.41万元账龄为1年以内，97.54万元账龄为1-2年。

## (5) 其他应收款

公司其他应收款主要是各类业务形成的项目保证金等，账龄多在一年以内。2009年末、2010年末和2011年末，公司其他应收款净额分别为373.04万元、451.36万元和879.79万元，占总资产比重依次为0.80%、0.72%和1.34%。

报告期内，公司其他应收款占资产比重较小。截至2011年12月31日，公司其他应收款净额为879.79万元，无其他应收持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项，无其他应收关联方账款。

报告期末公司其他应收款余额前5名情况如下：

单位名称	与本公司关系	账面余额 (万元)	账龄	占其他应收款 余额的比例	款项性质 或内容
上市费用	非关联方	268.00	1年以内	28.67%	上市费用
东阳世贸大酒店有限公司	非关联方	154.07	1年以内	16.48%	保证金
浙江淘宝网络技术有限公司	非关联方	48.80	1年以内	5.22%	保证金
桐庐海陆世贸中心开发公司	非关联方	42.50	1年以内	4.55%	保证金
杭州西溪投资发展有限公司	非关联方	44.25	1年以内	4.73%	保证金
小计		557.62		59.65%	

## (6) 存货

2009年末、2010年末和2011年末，公司存货净额分别为5,943.30万元、9,604.74万元和13,655.96万元，占各年末总资产比重依次为12.77%、15.32%和20.78%。报告期内，公司各期末存货构成如下：

单位：万元

项目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	净额	比例	净额	比例	净额	比例
原材料	4,950.74	36.25%	4,168.27	43.40%	3,506.02	58.99%
在产品	4,741.73	34.72%	2,228.91	23.21%	1,333.98	22.45%
库存商品	3,942.65	28.87%	3,188.21	33.19%	1,097.48	18.47%
委托加工物资	20.84	0.15%	19.35	0.20%	5.82	0.10%
低值易耗品	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合计	<b>13,655.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,604.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,943.30</b>	<b>100.00%</b>

公司存货主要由原材料、在产品及库存商品构成。2009 年末、2010 年末和 2011 年末，上述三项合计净额占公司存货净额的比例分别为 99.90%、99.80% 和 99.85%。

#### ①原材料

公司存货中原材料占比较大，主要包括生产民用家具所需的面料、钢丝、海绵等和酒店家具所需的板材、饰面等。对于年使用量较大的常规原材料如钢丝、木材等公司会保持一定量的存货以备生产经营所需。2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司原材料净额分别为 3,506.02 万元、4,168.27 万元和 4,950.74 万元。报告期内，公司销售规模逐年扩大，原材料采购量有所增加，原材料余额亦逐年有所增长，处正常水平。

#### ②库存商品及在产品

单位：万元

项目	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	民用家具	酒店家具	民用家具	酒店家具	民用家具	酒店家具
库存商品	3,942.65	—	3,188.21	—	1,097.48	—
在产品	1,997.05	2,744.68	1,319.14	909.77	870.21	463.77

公司的库存商品主要集中在民用家具业务，公司根据销售预期情况会对民用家具产品进行一定量的储备，而公司酒店家具业务依据合同单位进度要求生产并发货，无库存商品余额。报告期内，公司库存商品水平符合公司的经营特点和宏观经济环境。

2010 年末，公司库存商品和在产品净额较 2009 年末增长 122.79%，主要原因有三：一是北方公司自 2010 年四季度开始正式生产，期末形成库存商品余额约 1,000 万元；二是宜家公司约 800 万元产品已完成报关手续但因海运船期原因至 2010 年底尚未离岸，故仍记入库存商品；三是 2010 年下半年酒店家具业务较多项目进入生产交货期，期末酒店家具在产品相应增加。

2011 年末公司库存商品和在产品净额较上年末增长 60.31%，主要原因有二，一是原材料价格、人工成本等增加以致库存商品的单位价值提升；二是 2011 年度业务量增加所致。其中，酒店家具销售业务增加较多，期末酒店家具在产品

净额相应增加 1,834.91 万元；同时 OEM 产品业务量增加，故期末民用家具库存商品和在产品净额较期初增加 1,432.35 万元。

## 2、非流动资产

固定资产和无形资产是公司非流动资产的主要构成。报告期内，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目名称	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	占总资产 比重	金额	占总资产 比重	金额	占总资产 比重
固定资产	15,176.64	23.09%	14,918.07	23.79%	13,778.06	29.60%
在建工程	479.84	0.73%	82.20	0.13%	97.20	0.21%
无形资产	3,202.52	4.87%	1,835.81	2.93%	1,899.39	4.08%
长期待摊费用	1,547.93	2.35%	933.17	1.49%	321.70	0.69%
递延所得税资产	551.37	0.84%	1,217.21	1.94%	564.99	1.21%
<b>非流动资产合计</b>	<b>20,958.30</b>	<b>31.88%</b>	<b>18,986.46</b>	<b>30.28%</b>	<b>16,661.34</b>	<b>35.79%</b>

### (1) 固定资产

固定资产是公司非流动资产的主要构成。2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司固定资产余额分别为 13,778.06 万元、14,918.07 万元和 15,176.64 万元，占公司总资产的比例依次为 29.60%、23.79% 和 23.09%。公司固定资产主要包括厂房、生产设备、运输设备与其他设备，报告期内各年末固定资产构成如下：

单位：万元

	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
房屋建筑物	8,725.81	9,030.30	9,282.75
通用设备	710.46	500.36	192.81
专用设备	4,821.65	4,619.20	4,126.37
运输工具	389.79	317.21	176.12
固定资产改良支出	528.93	451.01	0.00
<b>小 计</b>	<b>15,176.64</b>	<b>14,918.07</b>	<b>13,778.06</b>

2010 年末固定资产余额较上年末增加 1,140.01 万元，主要系由于该年度北方公司购置专用设备净支出 1,128.05 万元、公司软床车间和软品卧室车间的固定资产改良支出 480.01 万元、以及床垫车间的仓库扩建工程由在建工程转固增

加房屋建筑物 333.68 万元、购置通用设备支出 368.08 万元，而同期固定资产累计折旧净增加仅 813.89 万元共同影响所致；2011 年末固定资产余额较上年末增加 258.57 万元，主要系由于该期间公司厂房改造在建工程转入固定资产增加 472.14 万元，购置专用设备及通用设备形成固定资产 1,363.93 万元，固定资产改良形成固定资产 327.62 万元，而同期固定资产累计折旧净增加仅 1,604.47 万元共同影响所致。

#### (2) 在建工程

2009 年末、2010 年末和 2011 年末，在建工程余额分别为 97.20 万元、82.20 万元和 479.84 万元，占公司总资产的比例依次为 0.2%、0.13% 和 0.73%，占比较小。各期末在建工程主要系公司绍兴本部厂房改建项目和北方公司建设项目。2011 年末在建工程余额较上年末增加 397.64 万元主要系北方公司建设项目投入增加所致。

#### (3) 无形资产

报告期内，公司无形资产主要系土地使用权、商标及软件。2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司无形资产余额分别为 1,899.39 万元、1,835.81 万元和 3,202.52 万元，占公司总资产的比例依次为 4.08%、2.93% 和 4.87%。报告期内，公司无形资产构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
土地使用权	3,117.17	1,726.16	1,766.62
软件	82.10	103.92	126.71
商标	3.25	5.73	6.055464
<b>合 计</b>	<b>3,202.52</b>	<b>1,835.81</b>	<b>1,899.39</b>

2011 年末，公司无形资产较上年末增加 1,391.01 万元，主要系 2011 年 1 月公司获得“香国用（2011）字第 0027 号”土地使用权所致。公司土地使用权、软件和商标情况请参阅本招股说明书“第六节 业务与技术”之“五（二）无形资产”。

#### (4) 长期待摊费用

公司长期待摊费用主要系生产基地厂房建设和装修，以及房屋租赁费等待摊费用。2009 年末、2010 年末和 2011 年末，长期待摊费用余额分别为 321.70 万

元、933.17 万元和 1,547.93 万元，占公司总资产的比例依次为 0.69%、1.49% 和 2.35%。2010 年末长期待摊费用较上年末增加 611.47 万元，主要系 2010 年度北方公司租用临时厂房开始生产经营，对应增加厂房租赁及装修费所致；2011 年末长期待摊费用较上年末增加 614.76 万元，主要系 2011 年公司租用外部厂房相应增加厂房装修费和租赁费所致。

#### (5) 递延所得税资产

2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司递延所得税资产分别为 564.99 万元、1,217.21 万元和 551.37 万元，分别占总资产的 1.21%、1.94% 和 0.84%。各期末递延所得税资产主要系公司计提资产减值准备、确认递延收益等产生。

2010 年末，递延所得税资产较 2009 年期末增加 1.15 倍，主要系公司高新技术企业资格于 2010 年到期，2011 年能否继续取得该资格尚未确定，故期末按 25% 税率确认递延所得税资产，由此导致递延所得税资产余额增加；2011 年末递延所得税资产较上年末有所减少，主要系 2011 年 12 月公司高新技术企业复审通过，期末按 15% 税率确认递延所得税资产所致。

### 3、主要资产的期末减值准备计提情况

公司已按会计准则的规定建立了各项资产减值准备的计提制度。报告期内，公司主要就应收账款、其他应收款和存货等流动资产计提了资产减值准备，其他资产如长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产不存在减值情形，未计提减值准备。

单位：万元

项 目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
坏账准备	1,764.98	1,415.55	1,436.17
其中：应收账款	1,709.97	1,380.30	1,412.15
其他应收款	55.01	35.25	24.02
存货跌价准备	17.28	17.28	30.77
<b>合 计</b>	<b>1,782.25</b>	<b>1,432.83</b>	<b>1,466.95</b>

公司对应收账款、其他应收款、存货等主要资产制定并实施了严格的减值准备计提政策。公司管理层认为：公司制定了稳健的资产减值准备，主要资产



的减值准备充分、合理，恰当反映了资产质量的实际情况，能够保证公司的资本保全和持续经营。

## （二）负债的主要构成分析

2009年末、2010年末和2011年末，公司负债总额分别为28,407.39万元、35,156.33万元和32,547.62万元。报告期内，公司负债主要由流动负债构成，具体如下：

单位：万元

项目名称	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重
流动负债	32,525.22	99.93%	34,822.91	99.05%	28,090.90	98.89%
非流动负债	22.40	0.07%	333.42	0.95%	316.49	1.11%
<b>负债总额</b>	<b>32,547.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,156.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,407.39</b>	<b>100.00%</b>

### 1、流动负债

公司流动负债主要为短期借款、应付账款等。报告期内，公司流动负债构成如下：

单位：万元

项目名称	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重
短期借款	13,000.00	39.94%	20,000.00	56.89%	14,600.00	51.40%
应付账款	15,986.08	49.12%	11,700.21	33.28%	8,337.39	29.35%
预收款项	2,157.46	6.63%	1,167.04	3.32%	1,127.04	3.97%
应付职工薪酬	746.35	2.29%	1,305.60	3.71%	1,274.27	4.49%
应交税费	250.42	0.77%	391.55	1.11%	2,348.21	8.27%
应付利息	21.87	0.07%	28.03	0.08%	110.86	0.39%
其他应付款	363.03	1.12%	230.48	0.66%	293.14	1.03%
<b>流动负债合计</b>	<b>32,525.22</b>	<b>99.93%</b>	<b>34,822.91</b>	<b>99.05%</b>	<b>28,090.90</b>	<b>98.89%</b>

#### （1）短期借款

2009年末、2010年末和2011年末，公司短期借款余额依次为14,600.00万元、20,000.00万元和13,000.00万元，占负债总额的比例依次为51.40%、56.89%和

39.94%，是公司负债的主要构成。2011年末公司短期借款余额较上年末减少主要原因系公司盈利能力持续增强且经营性现金流良好，故公司减少银行贷款所致。截至2011年12月31日，本公司的短期借款明细参见“第十节 财务会计信息”之“八（四）主要债项”。

### （2）应付账款

公司应付账款主要是应支付给供应商的采购货款。2009年末、2010年末和2011年末，公司应付账款余额依次为8,337.39万元、11,700.21万元和15,986.08万元，占负债总额的比例分别为29.35%、33.28%和49.12%。各期末公司应付账款余额较高的原因主要是由于公司过往生产经营中与供应商形成了良好的商业合作关系，并积累了良好的商业信誉，多数供应商通过先发货后收款的方式向公司提供原材料，该等应付账款的信用期限一般为30—90天不等。

2010年末应付账款余额较2009年末增加40.33%，2011年末应付账款余额较2010年末增加36.63%，主要原因均系报告期内原材料采购金额增加所致。一方面，最近三年原材料平均采购价格每年均有一定幅度增加；另一方面，随着产品销量持续增加，原材料采购量也相应增加。

### （3）预收款项

公司预收款项主要包括民用家具加盟商预付的货款和酒店家具业务预收款等。2009年末和2010年末和2011年末，公司预收款项余额依次为1,127.04万元、1,167.04万元和2,157.46万元，占负债总额的比重分别为3.97%、3.32%和6.63%。

各期末公司预收款项余额占公司负债总额比重较小，具体构成如下：

单位：万元

账龄	2011-12-31	占比	2010-12-31	占比	2009-12-31	占比
民用家具	773.68	35.86%	426.56	36.55%	731.21	64.88%
酒店家具	1,383.78	64.14%	740.49	63.45%	395.82	35.12%
<b>小计</b>	<b>2,157.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,167.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,127.04</b>	<b>100.00%</b>

#### ① 民用家具业务形成预收款项分析

公司民用家具业务中OEM模式下产品在发货确认收入后30天内收到货款，故不存在预收款项；

自有品牌产品销售中对加盟商的结算方式一般在款到发货的基础上执行一定的信用额度政策。该等业务预收款项的形成主要原因有二：一是“款到发货”类客户一般在发货前将全款缴至公司，货款打至公司账户时点至发货确认时点期间会形成预收款项；二是公司推出大型促销活动前或是发布即将调价信息后，部分加盟商为保证能获取足够的货源会提前订货并将部分货款打至公司账户，由此形成预收款项。故报告期内，各期末民用家具业务预收账款的余额波动系与当时自有品牌产品的供需情况有关。

#### ② 酒店家具业务形成预收款项分析

公司酒店家具业务一般在产品发货前预付20-30%左右的预付货款，该等款项在合同项下产品发货确认收入前会形成预收账款，随着分批发货确认收入后该合同对应预收账款则递减为零。报告期内，各期末公司酒店家具业务预收账款余额的波动主要是系该时点对应的尚未发货确认收入的酒店家具业务合同有所不同所致。

#### （4）应付职工薪酬

公司应付职工薪酬主要系应付绩效奖金。2009年末、2010年末和2011年末，公司应付职工薪酬余额依次为1,274.27万元、1,305.60万元和746.35万元，占负债总额的比重分别为4.49%、3.71%和2.29%。各期末公司应付职工薪酬主要系12月份计算到下次月发放的月工资奖金和当年度考核并于次年度支付的绩效考核奖金。2011年末应付职工薪酬余额较2009年末和2010年末下降较多，主要是由于2011年度绩效奖金在平时考核时已发放一部分，故年末应付职工奖金余额有所下降。

#### （5）应交税费

2009年末、2010年末和2011年末，公司应交税费余额依次为2,348.21万元、391.55万元和250.42万元，占负债总额的比重分别为8.27%、1.11%和0.77%。

2010年末应交税费较上年末减少1,956.66万元主要原因有二：一是2010年度采购原材料较上年度增加导致进项税额增加，同时期末库存商品余额增加导致待抵扣进项税额增加，故应缴增值税余额自上年末的1,229.89万元减少至本年末的-118.40万元；二是2010年度预缴企业所得税较高，故应缴企业所得税余额自上年末的924.74万元减少至本年末的446.56万元。

2011年末应交税费较上年末减少143.13万元，主要系2010年度应缴企业所得税于本期所得税汇算清缴后缴纳，以及本期企业所得税预缴数较多影响所致。

## 2、非流动负债

公司非流动负债主要系预计负债和递延所得税负债，报告期内占负债总额的比例较低。报告期内，公司非流动负债构成如下：

单位：万元

项目名称	2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重
预计负债	0.00	0.00%	316.49	0.90%	316.49	1.11%
递延所得税负债	22.40	0.07%	16.93	0.05%	0.00	0.00%
<b>非流动负债合计</b>	<b>22.40</b>	<b>0.07%</b>	<b>333.42</b>	<b>0.95%</b>	<b>316.49</b>	<b>1.11%</b>

2011年末预计负债较上年末减少316.49万元，系2011年5月公司与石家庄中宏诉讼达成和解，原预计赔偿不用支付故予以转回所致。石家庄中宏诉讼事宜详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十一（二）其他重要事项”的说明。

2010年末及2011年末递延所得税负债系由各期末公司远期外汇结汇合约公允价值变动产生的暂时性差异确认递延所得税负债所致。

### （三）偿债能力分析

指标	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
资产负债率（母公司）	48.91%	56.20%	62.12%
资产负债率（合并）	49.52%	56.07%	61.03%
流动比率	1.38	1.26	1.06
速动比率	0.96	0.98	0.85
指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	14,208.09	11,651.68	11,450.50
利息保障倍数（倍）	10.94	9.49	4.23

注 1：息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧+摊销；

注 2：利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用。

### 1、短期偿债能力分析

报告期内，公司盈利能力逐步提升，年均贷款余额水平有所下降，资产结构渐趋合理，故最近三年末公司流动比率和速动比率最近三年末整体呈逐年提升态势。2011年末，公司存货余额较上年末有所增长，故速动比例较上年末有小幅下降。报告期内，公司良好的销售回款，充足的经营性现金流保证了公司能按时偿还银行贷款本息，未发生过逾期贷款。公司管理层认为，现阶段公司的短期偿债风险是可控的。

### 2、长期偿债能力分析

2009年末、2010年末和2011年末，公司合并报表口径的资产负债率依次为61.03%、56.20%和49.52%。由于公司盈利能力持续提升引致的股东权益的持续增长，报告期内的资产负债率呈下降趋势。

2009年度、2010年度和2011年度，公司分别实现净利润7,038.83万元、8,056.90万元和8,787.06万元；同时公司销售回款良好，2009年度、2010年度和2011年度，公司经营性现金流量净额分别为11,292.42万元、6,811.02万元和9,316.74万元，经营活动产生的现金流量净额充足，对公司偿债能力提供有力支撑。2009年度、2010年度和2011年度，利息保障倍数依次为4.23、9.49和10.94，公司长期偿债能力处较好水平。

### 3、同行业上市公司对比

目前国内A股市场尚没有一家生产和销售床垫等软体家具为主营业务的上市公司。为便于比较分析，本公司扩大了可比公司的行业选择范围至家具行业和装饰材料业，选择了以生产销售家具和地板/板材类产品为主业的6家A股上市公司做可比公司财务指标对比分析。其中，美克股份、宜华木业和浙江永强系以家具为主要产品，由于宜华木业和浙江永强的家具产品以出口为主，故美克股份与公司业务经营最为接近。

公司简称及代码	上市地	主营业务
美克股份（600337.SH）	上交所	家具产品的生产和销售，境内外均有销售
宜华木业（600978.SH）	上交所	以家具产品为主的生产和销售，境外销售为主
浙江永强（002489.SZ）	深交所	户外休闲家具产品为主的生产和销售，境外销售为主

公司简称及代码	上市地	主营业务
大亚科技 (000910.SZ)	深交所	板材、地板产品为主的生产和销售,少量包装业务及机械制造业务,境内销售为主
兔宝宝 (002043.SZ)	深交所	板材产品为主的生产和销售,少量地板、橱柜业务,境内销售为主
科冕木业 (002354.SZ)	深交所	木制地板产品为主的生产和销售,境外销售为主

可比上市公司报告期内有关数据与本公司进行财务指标对比分析如下:

项目	公司名称	2011/6/30 (注 <sup>2</sup> )	2010/12/31	2009/12/31
流动比率	美克股份	1.92	2.29	1.82
	宜华木业	2.77	3.27	3.74
	浙江永强	3.93	3.22	1.20
	大亚科技	0.98	0.94	0.73
	兔宝宝	1.35	1.28	1.18
	科冕木业	1.80	2.10	1.29
	平均值	1.83	2.18	1.24 (注 <sup>1</sup> )
	喜临门	1.18	1.26	1.06
速动比例	美克股份	1.09	1.53	1.04
	宜华木业	2.30	2.55	2.91
	浙江永强	3.46	2.75	0.83
	大亚科技	0.53	0.54	0.45
	兔宝宝	0.62	0.54	0.62
	科冕木业	1.27	1.48	0.70
	平均值	1.33	1.57	1.09
	喜临门	0.76	0.98	0.85
资产负债率	美克股份	35.84%	37.24%	41.15%
	宜华木业	37.19%	35.22%	37.22%
	浙江永强	20.49%	26.27%	59.68%
	大亚科技	68.68%	67.66%	67.87%
	兔宝宝	47.11%	47.73%	49.17%
	科冕木业	41.95%	35.99%	45.37%
	平均值	34.89%	41.69%	50.08%
	喜临门	53.24%	56.07%	61.03%

注<sup>1</sup>: 宜华木业因2009年四季度发债,期末货币资金余额较高,年末流动比率偏离行业均值较多。故可比公司2009年度流动比率平均值系剔除宜华木业计算。

注<sup>2</sup>: 因可比上市公司2011年度报告尚未出具完毕,故本节暂列可比上市公司2011年半年度报告数据(未经审定)进行比较,下同。

数据来源: 各上市公司报告期内之各年度报告和半年度报告。

与可比上市公司相比，公司因无直接融资渠道故资产负债率较同业可比公司处较高水平；同时，公司银行贷款均为短期借款，故公司流动比率和速动比率低于可比上市公司平均水平。报告期内，公司的营业收入逐年增长且销售回款良好。最近三年，公司利息保障倍数逐年提高，长期偿债能力处较好水平。

#### （四）资产周转能力分析

##### 1、资产周转能力分析

指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率（次/年）	5.53	4.92	5.26
存货周转率（次/年）	4.67	5.26	4.54
总资产周转率（次/年）	1.31	1.23	1.07

报告期内，随着公司业务发展，公司应收账款控制良好。由于2008年末公司应收账款余额相对较低，故应收账款2009年度平均水平较2010年度为低，由此亦导致2009年度应收账款周转率较2010年度略高。2011年度，公司应收账款控制良好，与主营业务收入增长基本匹配，故2011年度应收账款周转率较上年度略有增长。

报告期内，对于年使用量较大的常规原材料公司保持一定量的储备，并通过有效地产销协调使在产品和库存商品控制在较好水平。2011年度，由于公司原材料、在产品和库存商品的单位价值较上年度有所增加，且由于业务拓展公司库存商品和在产品数量亦有所增加，故公司存货周转率较上年度略有下降。

最近三年，伴随着公司资产总额逐年增长，公司营业收入亦保持稳步增长，故各年度总资产周转率呈持续上升水平。

##### 2、同行业上市公司对比

项目	公司名称	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率	美克股份	3.16	6.90	6.03
	宜华木业	1.54	3.17	3.34
	浙江永强	5.92	6.94	4.51
	大亚科技	4.03	13.06	12.12
	兔宝宝	7.60	16.62	11.77
	科冕木业	1.80	4.45	4.06
	平均值	3.71	8.52	6.97
	喜临门	2.23	4.92	5.26

项目	公司名称	2011年1-6月	2010年度	2009年度
存货周转率	美克股份	0.83	2.16	2.02
	宜华木业	1.29	2.48	2.71
	浙江永强	2.86	4.12	3.50
	大亚科技	1.05	3.17	3.32
	兔宝宝	1.55	3.41	2.85
	科冕木业	0.86	2.10	2.18
	平均值	1.26	2.91	2.76
	喜临门	1.85	5.26	4.54
总资产周转率	美克股份	0.32	0.77	0.69
	宜华木业	0.21	0.46	0.51
	浙江永强	0.41	0.84	1.03
	大亚科技	0.34	0.84	0.78
	兔宝宝	0.63	1.25	0.95
	科冕木业	0.23	0.60	0.78
	平均值	0.32	0.79	0.79
	喜临门	0.53	1.23	1.07

数据来源：各上市公司报告期内各年度报告和半年度报告

上述可比上市公司主营业务除科冕木业涉及少量装修工程业务外，主营业务多为普通家具产品的生产和销售，而公司酒店家具业务由于其收款情况与普通家具产品有较大区别，该等业务应收账款余额较高，故公司应收账款周转率低于可比公司平均水平。但公司应收账款账龄控制较好，主要系一年以内应收账款，且回款情况良好（详见本节“流动资产”之“应收账款分析”）；公司产品以销定产，并注重产销协调，库存商品及在产品余额控制较好，存货周转率高于可比公司平均水平（详见本节“流动资产”之“存货分析”）。公司始终将应收账款和存货管理作为资产管理的重点，在此基础上大力拓展主营业务并取得较好效益，公司总资产周转率高于可比公司平均水平。

### （五）持有交易性金融资产的情况

为防范出口收汇的汇率变动风险，2010年起，公司与中信银行杭州分行、中国工商银行绍兴分行分别签订远期外汇结汇合约。截至2011年12月31日，该部分合约的期末公允价值变动影响为149.31万元，计入交易性金融资产。



## 二、公司盈利能力分析

报告期内，公司坚持以床垫产品为核心，不断根据市场需要，通过研发设计，将产品线延伸，逐步开发了软床及配套产品；同时对产品不断进行升级换代，提高产品附加值和竞争力。最近三年，公司取得了良好的经营业绩，主营业务综合毛利率三年平均为 39.40%，净资产收益率平均为 31.51%，销售净利率平均为 11.40%，盈利能力处于同行业领先水平。

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司实现营业收入依次 60,228.60 万元、67,007.09 万元和 83,824.16 万元，年复合增长率达到 17.97%。2009 年度、2010 年度和 2011 年度净利润依次为 7,038.83 万元、8,056.90 万元和 8,787.06 万元，年复合增长率达到 11.73%。2009 年度、2010 年度和 2011 年度扣除非经常性损益后的净利润依次为 6,786.06 万元和、6,813.20 万元和 9,086.85 万元，年复合增长率达到 15.72%，其中 2011 年度同比增幅为 33.37%，较上年度有较大幅度提升。

### （一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入构成如下所示：

项目名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	实现收入 (万元)	占营业收入 之比	实现收入 (万元)	占营业收入 之比	实现收入 (万元)	占营业收入 之比
(1) 主营业务收入	83,591.45	99.72%	66,893.85	99.83%	60,152.70	99.87%
(a) 民用家具业务	71,297.22	85.06%	58,670.30	87.56%	52,171.59	86.62%
(b) 酒店家具业务	12,294.22	14.67%	8,223.55	12.27%	7,981.11	13.25%
(2) 其他业务收入	232.71	0.28%	113.24	0.17%	75.90	0.13%
(3) 营业收入合计	83,824.16	100.00%	67,007.09	100.00%	60,228.60	100.00%

注：计算公式为 (3) = (1) + (2)；(1) = a+b。

报告期内，主营业务收入是公司营业收入的主要构成。公司主营业务收入来源主要是民用家具业务，其次是酒店家具业务。民用家具业务主要是研发、生产和销售以床垫、软床为主的卧室家具，酒店家具业务主要是为星级酒店等客户提供酒店家具产品。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司实现营业

收入依次 60,228.60 万元、67,007.09 万元和 83,824.15 万元。报告期内，公司营业收入保持持续增长，2010 年度和 2011 年度，公司营业收入同比增幅分别为 11.25% 和 25.10%。

## 1、民用家具业务是公司的主要业务

民用家具产品销售收入是公司主营业务收入的主要构成部分。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司民用家具实现收入占主营业务收入的比例分别为 86.73%、87.71% 和 85.29%。

### (1) 民用家具实现收入按产品类别构成

公司民用家具产品主要可分为两类：床垫、软床及配套产品。报告期内，上述两类民用家具产品实现收入情况如下所示：

项目名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	实现收入 (万元)	占主业收 入之比	实现收入 (万元)	占主业收 入之比	实现收入 (万元)	占主业收 入之比
床垫	57,517.45	68.81%	47,161.74	70.50%	45,077.75	74.94%
软床及配套产品	13,779.77	16.48%	11,508.56	17.20%	7,093.84	11.79%
<b>合计</b>	<b>71,297.22</b>	<b>85.29%</b>	<b>58,670.30</b>	<b>87.71%</b>	<b>52,171.59</b>	<b>86.73%</b>

#### 1) 床垫产品是公司民用家具主要的收入来源

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，床垫类产品实现销售收入依次为 45,077.75 万元、47,161.74 万元和 57,517.45 万元，保持持续增长；其占公司各期主营业务收入的比例依次为 74.94%、70.50% 和 68.81%，是公司主业收入的主要构成。最近三年，公司床垫的销售数量分别为 83.60 万张、88.74 万张和 99.69 万张，目前公司床垫产品的生产能力趋于饱和，随着本次募集资金投资项目之一的“北方家具生产线项目”完成后，该类产品的产能将得到扩张，将有利配合公司床垫产品的市场销售。

#### 2) 软床及配套产品实现收入快速增长，是公司新的利润增长点

继床垫产品后，公司于 2007 年下半年推出软床，又于 2010 年下半年推出软床及配套产品组合（软品卧室）。最近三年，公司软床及配套产品的销售数量分别为 1.86 万张/套、3.16 万张/套和 4.25 万张/套，软床及配套产品的快速发展有利地促进了公司主营业务收入的增长。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，软床

及配套产品实现收入依次为7,093.84万元、11,508.56万元和13,779.77万元，占各期公司主营业务收入的比​​例依次为11.79%、17.20%和16.48%，最近三年年复合增长率达到39.37%，实现收入快速增长且占比逐年有所提升，软床及配套产品是公司新的利润增长点。目前公司现有软床生产能力已经饱和，在本次募集资金投资项目之一的“软床及其配套产品生产线建设项目”完成后，该产品的产能将得到扩大，其实现的收入将有较大增长。

## (2) 民用家具实现收入按自有品牌产品和 OEM 产品分类构成

公司民用家具产品部分通过国内自有品牌销售，部分通过 OEM 模式（以宜家公司为主要客户）销售。报告期内，民用家具产品实现收入按自有品牌和 OEM 产品分类构成如下所示：

项目名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	实现收入 (万元)	占主业收入 之比	实现收入 (万元)	占主业收入 之比	实现收入 (万元)	占主业收入 之比
自有品牌产品	36,475.99	43.64%	30,424.37	45.48%	23,665.91	39.34%
OEM 产品	34,821.24	41.66%	28,245.93	42.23%	28,505.68	47.39%
<b>合计</b>	<b>71,297.22</b>	<b>85.29%</b>	<b>58,670.30</b>	<b>87.71%</b>	<b>52,171.59</b>	<b>86.73%</b>

注：以上数据未经审计。

### 1) 自有品牌销售增长迅速，是公司民用家具收入增长的主要来源

报告期内，公司利用研发优势，设计生产符合消费者需求的各类产品，并加强产品质量控制，公司“喜临门”“法诗曼”等自有品牌在消费者中已具有较高的认同度。此外，公司重视销售渠道的建设和管理，以提升加盟店和直营店的销售能力，截至 2011 年 12 月 31 日，公司已在 26 个省份的主要城市建立起 742 个零售终端。受益于公司的品牌建设和营销渠道的拓展，2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司民用家具自有品牌产品实现收入依次为 23,665.91 万元、30,424.37 万元和 36,475.99 万元，最近三年年复合增长率达到 24.15%。自有品牌产品实现收入的稳步增长有力地促进了民用家具主营业务收入的增长。

报告期内，公司自有品牌销售收入中按自营和特许加盟模式构成情况如下：

项目名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	实现收入 (万元)	占自有品 牌实现收 入之比	实现收入 (万元)	占自有品 牌实现收 入之比	实现收入 (万元)	占自有品 牌实现收 入之比
自有品牌销售收入	36,475.99	100.00%	30,424.37	100.00%	23,665.91	100.00%
其中：自营	2,612.18	7.16%	2,230.72	7.33%	4,202.01	17.76%
特许加盟商	28,500.16	78.13%	26,158.85	85.98%	18,207.59	76.94%
其他	5,363.65	14.70%	2,034.80	6.69%	1,256.31	5.31%

注：“其他”系指通过网络销售、集团客户等渠道直接销售自有品牌产品实现收入。

报告期内，特许加盟是公司自有品牌产品销售的主要模式。如上表所示，报告期内公司通过特许加盟模式销售收入占自有品牌产品销售收入的比例为 80.46%。2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司下属加盟店数量依次为 417 家、530 家和 734 家；2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司对特许加盟店的单店平均销售额（系按公司各年度向特许加盟商销售实现收入除以各年末特许加盟店数量测算）依次为 43.66 万元、49.36 万元和 38.83 万元。2011 年度由于新开门店较多，且主要集中于二、三线城市，门店规模较小，由此进一步使得本年度公司对特许加盟店的单店平均销售额较上年度有所下降。

## 2) OEM 产品销售保持平稳，是公司稳定的收入来源

2009年度、2010年度和2011年度，OEM产品销售实现收入依次为28,505.68万元、28,245.93万元和34,821.24万元，占年度公司主营业务收入的比例依次为47.39%、42.23%和41.66%，销售额基本稳定。公司OEM产品销售的主要客户为宜家公司（宜家贸易（香港）有限公司和宜家（中国）投资有限公司），2009年度、2010年度和2011年度，公司为其提供OEM产品实现收入依次为24,045.56万元、23,871.35万元和28,437.97万元，分别占公司主营业务收入的39.97%、35.69%和34.02%。此外，NITORI CO.,LTD.也是公司主要的OEM客户，报告期内，公司为其提供OEM产品实现收入依次为2,091.27万元、1,932.74万元和3,118.64万元，分别占公司主营业务收入的3.48%、2.89%和3.73%。

报告期内，OEM业务对公司盈利能力及业务结构的影响分析如下：

### ①OEM业务是公司稳定的收入来源，是重要的业务构成部分

以宜家公司为代表的OEM大客户与公司的战略合作关系稳定，报告期内OEM产品销售实现收入较为稳定。公司是宜家公司亚太地区床垫产品的主力供应商，宜家公司未来在亚太地区的门店开设和业务推广仍将保持稳定增长。未来，随着公司募投项目的建成达产，OEM业务仍将是公司重要的业务构成部分。

#### ②OEM业务具有平滑公司产能利用率的作用

国内家具行业具有一定的季节性。以床垫行业为例，节假日如五一、十一黄金周、元旦等都为零售终端的销售旺季，而每年的6、7、8月因气候关系为零售终端的销售淡季。而OEM产品的销售业务以订单式生产无明显季节性差异且业务量较为平稳，可以填补公司因自有品牌产品国内销售淡季所带来的产能利用率不足。较为稳定的月度产能利用率对于公司的生产设备利用、车间用工安排也较为有利。

#### ③与宜家公司的合作有效地提升了生产管理水平

以宜家公司为代表的OEM大客户对供应商的选择标准较高。一般小规模床垫生产企业在技术、生产管理和产能供应上都难以达到相关要求。以宜家公司为例，其对供应商的选择有四点重要标准，分别是“价格”、“质量”、“出货能力”和“**IWAY**<sup>18</sup>”。在公司与宜家公司近十年的长期合作中，宜家公司协助公司通过精益生产、改善生产流程、提高现场管理和仓储管理能力、提高对上游供应商的议价能力等方法来提升内外部管理能力以降低产品生产成本；宜家公司制定了全面而详细的技术质量书面要求文件并配合公司制定了严格的质量管理体系以保证产品生产质量。因此，与宜家公司的长期合作有效地提升了公司管理水平。

#### ④公司与宜家公司的合作具有长期稳定性

稳定且优质的产品品质、有效的生产管理、行业领先的产能地位是宜家公司与本公司进行长期战略合作的基础。宜家公司在选择供应商并确定战略合作关系前，对供应商资质有非常严格的审定程序。在审定过程中将对供应商的设计研发能力、生产流程、质量管理、供应能力等多个方面提出严格要求。宜家

---

<sup>18</sup> **IWAY**：指 The IKEA way of Purchasing home furnishing products 的简称，是宜家公司对供应商的评估体系，主要包括环境保护、社会保障体系和安全工作条件等方面对供应商进行约束。

公司对供应商的资质审定一般需要1-2年左右，之后再通过一段时间的小批量供货测试后才能正式成为其供应商。

目前公司为宜家公司提供的床垫有300多种，是宜家公司全球床垫供应商中唯一一家全品类的供应商。同时，宜家公司也关注到其在中国市场销售收入持续增长的态势，基于国内良好的市场前景，已开始与公司共同合作研发适应中国消费市场的新品。

因此，公司与宜家公司的合作具有长期稳定性，未来随着公司产能扩大和综合竞争实力的提升，双方在合作广度和深度上有望进一步提升。

### 3) OEM模式和自主品牌销售模式的关系

报告期内，公司OEM模式销售与自有品牌模式销售均是公司业绩增长的重要驱动因素。公司OEM模式主要是向宜家公司进行销售（报告期内，公司向宜家公司的销售占OEM销售收入的比例为83.38%），而宜家公司在国内销售的床垫产品基本系向本公司采购，因此，宜家公司可以视同为公司产品在境内销售的特殊经销渠道；同时，宜家公司销售渠道等方面与公司目前的自有品牌具有较大区别，所销售的产品和客户对象也有一定的区别。因此，报告期内，公司自有模式与OEM模式不存在明显的竞争关系。若未来宜家公司在国内的销售模式以及其在国内的采购对象发生较大变化，则可能形成一定的潜在竞争关系。

## 2、酒店家具业务是公司业务构成的重要部分

随着公司以床垫为核心的卧室产品的生产和销售，公司“喜临门”品牌影响力日益增强，同时，酒店家具与卧室家具具有技术共享性，因此，公司逐步拓展了酒店家具业务。报告期内，酒店家具业务是公司重要的业务构成部分。2009年度、2010年度和2011年度，公司酒店家具业务实现收入依次为7,981.11万元、8,223.55万元和12,294.22万元，占各期公司主营业务收入的比例依次为13.27%、12.29%和14.71%。公司酒店家具业务客户主要为星级酒店等，其业务量与宏观经济环境以及酒店行业经济等正相关，每年度的业务订单、以及订单之间具有非均衡性，因此，报告期内公司酒店家具业务收入具有一定的波动。

## （二）成本和毛利率分析

### 1、营业成本构成

报告期内，公司主营业务收入突出，主营业务成本是公司营业成本的主要构成。公司营业成本分业务构成如下所示：

项目名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	成本 (万元)	占营业成 本之比	成本 (万元)	占营业成 本之比	成本 (万元)	占营业成 本之比
主营业务成本	54,290.79	99.85%	40,728.18	99.55%	33,664.88	99.97%
其他业务成本	80.82	0.15%	184.02	0.45%	10.32	0.03%
<b>营业成本合计</b>	<b>54,371.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>40,912.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,675.20</b>	<b>100.00%</b>

### 2、主营业务成本构成

与主营业务收入构成相符，公司主营业务成本构成主要是民用家具业务，其次是酒店家具业务。报告期内，公司主营业务成本按业务和产品构成如下所示：

项目名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	成本 (万元)	占主业成 本之比	成本 (万元)	占主业成 本之比	成本 (万元)	占主业成 本之比
<b>(1) 民用家具业务</b>	<b>45,357.05</b>	<b>83.54%</b>	<b>35,417.41</b>	<b>86.96%</b>	<b>26,729.29</b>	<b>79.40%</b>
(a) 床垫	36,800.84	67.78%	29,488.20	72.40%	23,229.27	69.00%
(b) 软床及配套产 品	8,556.21	15.76%	5,929.21	14.56%	3,500.02	10.40%
<b>(2) 酒店家具业务</b>	<b>8,933.75</b>	<b>16.46%</b>	<b>5,310.76</b>	<b>13.04%</b>	<b>6,935.59</b>	<b>20.60%</b>
<b>(3) 主业成本合计</b>	<b>54,290.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>40,728.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,664.88</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，原辅料及包装物占公司主营业务成本的比例为 82.69%，是公司主营业务成本的主要构成。公司主要产品的原材料价格波动对公司主营业务成本影响较大。

#### （1）民用家具主业成本分析

报告期内，民用家具主业成本波动主要受产品销量及单位成本波动的共同影响所致。报告期内，公司主营业务成本构成如下所示：

### 1) 床垫产品

2010年度床垫产品销量自上年度的83.60万张增至88.74万张，销量增长6.15%的同时主业成本较上年度增长26.77%的主要原因系该年度主要原材料价格较上年度有所回升。2010年度，钢丝的平均价格自上年度的4,161.01元/吨上涨至4,613.30元/吨，涨幅达10.87%；海绵的平均价格自上年度的19.53元/公斤上涨至22.61元/张，涨幅达5.12%；乳胶的平均价格自上年度的211.61元/张上涨至218.96元/张，涨幅达3.47%；面料的平均价格自上年度的13.88元/张上涨至14.18元/张，涨幅达2.15%。（以上原材料价格计入主营业务成本中的材料不含税单价，下同）2010年度床垫产品平均单位成本自上年度的277.86元/张上涨至332.30元/张，进而影响2010年度床垫产品主业成本较上年度有所增长。

2011年度，床垫产品实现销售99.69万张，销量增长12.33%的同时，主业成本较上年度增长24.80%的主要原因是主要原材料价格上涨，同时，人工支出及制造费用较上年度也有所增长。2011年度，面料的平均价格自上年度的14.18元/米上涨至20.38元/米，涨幅为43.72%；乳胶的平均价格自上年度的218.96元/张上涨至265.40元/张，涨幅达21.21%；钢丝的平均价格自上年度的4,613.30元/吨上涨至5,060.10元/吨，涨幅达9.76%。此外，单位产品的人工及制造费用均较上年度有所增长，亦在一定程度上促使床垫产品主业成本上涨。上述原材料价格上涨、以及人工支出和制造费用上涨因素共同以致床垫产品平均单位成本自上年度的332.30元/张上涨至369.16元/张。

### 2) 软床及配套产品

2009年度、2010年度和2011年度，软床及配套产品的主营业务成本分别为3,500.02万元、5,929.21万元和8,556.20万元。2010年度主营业务成本较上年度增幅与其实现主营业务收入的增长基本保持同步。2011年度，软床及配套产品实现销量4.25万（张/套），单位成本自上年度的1,875.86元/（张/套）上涨至2,012.61元/（张/套）。软床及配套产品的原辅料较为分散，主要原材料为木材、板材、面料等。2011年度，木材、面料、五金件等原辅料的平均采购价格均较上年度有所上涨，且同期单位产品的人工成本和制造费用较上年有所增长。

## （2）酒店家具主业成本分析



酒店家具业务主要是为高星级酒店等客户提供酒店家具产品，由客户单位根据其需求定制各类产品。不同的项目合同所需产品之工艺程序及原材料耗用等各有不同，故各年度主营业务成本变动幅度与其收入变动幅度不尽一致。

### 3、毛利率分析

项目名称	2011 年度			2010 年度			2009 年度		
	毛利率	实现收入 (万元)	占主营业收入 之比	毛利率	实现收入 (万元)	占主营业收入 之比	毛利率	实现收入 (万元)	占主营业收入 之比
民用家具业务	36.38%	71,297.22	85.29%	39.63%	58,670.30	87.71%	48.77%	52,171.59	86.73%
其中：床垫	36.02%	57,517.45	68.81%	37.47%	47,161.74	70.50%	48.47%	45,077.75	74.94%
软床及配套产品	37.91%	13,779.77	16.48%	48.48%	11,508.56	17.20%	50.66%	7,093.84	11.79%
酒店家具业务	27.33%	12,294.22	14.71%	35.42%	8,223.55	12.29%	13.10%	7,981.11	13.27%
<b>合计</b>	<b>35.05%</b>	<b>83,591.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>39.12%</b>	<b>66,893.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>44.03%</b>	<b>60,152.70</b>	<b>100.00%</b>

按照业务类型及主要产品分，2009 年度、2010 年度和 2011 年度，民用家具业务中主要产品床垫的毛利率分别为 48.47%、37.47%和 36.02%，软床及配套产品的毛利率分别为 50.66%、48.48%和 37.91%；酒店家具业务的毛利率分别为 13.10%、35.42%和 27.33%。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司主营业务综合毛利率分别为 44.03%、39.12%和 35.05%。

报告期内，公司主营业务综合毛利率的变化主要有以下原因：第一，由于主要原材料价格波动、人工成本上涨，以及产品的定价政策滞后性引起主要产品毛利率变化；第二，公司主营业务收入的业务结构和产品结构发生变化。报告期内，占比较高、毛利率也较高的民用家具业务是决定公司综合毛利率的主要因素。

除上述经营性因素影响外，2009 年度受金融危机影响，原材料价格出现较大幅度的下降，而床垫产品价格却已根据 2008 年原材料上涨的情况有所提升，由此造成床垫产品毛利率较高，2009 年度主业综合毛利率在报告期内处于高位；2011 年度，公司床垫产品毛利率较为稳定，但由于上半年公司软床及配套产品车间实施搬迁等原因，进一步影响了 2011 年度软床及配套产品毛利率水平，2011 年度公司主营业务综合毛利率低于 2010 年度水平（但仍高于 2008 年度毛利率 32.83%）。

### (1) 主营业务收入结构变化

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，毛利率相对较高的民用家具实现主营业务收入占比分别为 86.73%、87.71%和 85.29%；相应的，毛利率相对较低的酒店家具业务实现收入占比分别为 13.27%、12.29%和 14.71%。其中，属于民用家具的床垫、软床及配套产品两类产品中，床垫产品实现收入占比分别为 74.94%、70.50%和 68.81%；软床及配套产品实现收入占比分别为 11.79%、17.20%和 16.48%。

### (2) 民用家具业务占比和毛利率水平是决定公司主营业务综合毛利率的主要因素

从前述主营业务收入构成表和各分项毛利率表可知，民用家具业务收入占比和毛利率水平均较高，是决定公司主营业务综合毛利率的主要因素。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司民用家具产品毛利率分别为 48.77%、39.63%和 36.38%。以下按产品分类和销售模式分类对民用家具产品分析如下：

#### 1) 按床垫、软床及配套产品分类分析

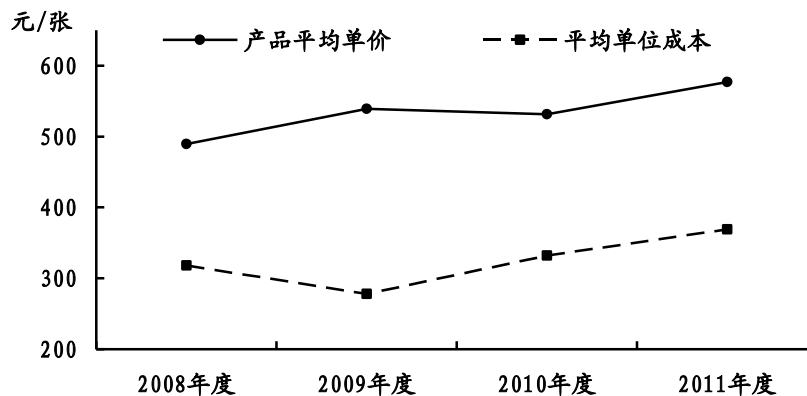
床垫类产品实现收入在民用家具中占比在 80%以上，所占比重较大，故民用家具产品毛利的波动主要受床垫类产品的影响。民用家具按产品类别毛利率变动原因分析如下：

#### ① 床垫产品

2009年度、2010年度和2011年度，公司床垫产品毛利率分别为48.47%、37.47%和36.02%。报告期内，床垫类产品毛利率有所波动主要是受原材料价格波动、产品价格变动和产品结构调整的共同影响。分析如下：

单价：元 / 张

项目	2011 年度	增幅	2010 年度	增幅	2009 年度	增幅
单价（元/张）	576.98	8.57%	531.46	-1.44%	539.21	10.18%
单位成本（元/张）	369.16	11.09%	332.30	19.59%	277.86	-12.71%
床垫产品毛利率	36.02%	—	37.47%	—	48.47%	—



2009年度床垫产品毛利率较高主要是受金融危机影响，原材料价格出现较大幅度的下降，单位成本下降12.71%，加上床垫产品价格根据2008年原材料上涨的情况有所提升，平均单价上涨10.18%，由此造成毛利率较高，在报告期内处于高位。

2010年度床垫产品毛利率较上年度下降11个百分点，主要系产品单价较上年度下降1.44%，而同期由于原材料价格回升产品平均单位成本较上年度上涨19.59%所致。

第一，公司OEM产品调价以致2010年度床垫产品平均单价较上年度略有下降。由于受金融危机影响，2009年度产品主要原材料出现下降趋势，公司在与OEM客户事先协商确定2010年度价格时，对产品单价进行了下浮调整，平均单价水平下调约5%。尽管2010年度平均单价较高的自有品牌产品实现收入占比自上年度的36.76%提升至40.11%，但该等OEM产品调价因素仍使公司2010年度床垫产品平均单价较上年度略有降低。

第二、原材料价格上涨以致公司床垫产品单位成本较上年度有所提升。2010年度，主要原材料的采购单价改变上年度下降趋势，出现明显回升，详见本节“二（二）2、主营业务成本构成”。加之该年度平均单位成本较高的自有品牌占比较上年度有所增长，故2010年度床垫产品平均单位成本较上年度增长幅度较大。

2011年度，为积极应对原材料上涨的局面，公司在保证产品销量的同时，将占床垫产品收入39.46%的自有品牌产品自2011年春节后予以提价10%左右，由此促使床垫产品整体单价较上年度上涨了8.57%，进而本年度床垫产品整体毛利率基本保持稳定，仅同比下降了1.45个百分点。

## ② 软床及配套产品

自 2007 年起，为满足消费者的整体购买需求，公司推出软床及配套产品。配套产品主要系配合软床销售而生产的床头柜、梳妆台等配套卧室家具。由于公司床垫品牌已有较高的知名度和市场占有率，加之公司注重产品质量和研发设计，软床及配套产品自推出以来销量快速增长。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司软床及配套产品毛利率分别为 50.66%、48.48% 和 37.91%。具体分析如下：

单位：元 / 套

项目	2011 年度	增幅	2010 年度	增幅	2009 年度	增幅
单价	3,241.31	-10.98%	3,641.03	-4.95%	3,830.78	-8.39%
单位成本	2,012.61	7.29%	1,875.86	-0.75%	1,890.06	-9.97%
软床及配套产品毛利率	37.91%	—	48.48%	—	50.66%	—

注：单价 = 软床及配套产品销售总金额 / 软床销售数量；

单位成本 = 软床及配套产品总成本 / 软床销售数量。

报告期内，同类软床定价未有大的调整，产品品类随市场需求变化有所调整。软床及配套产品销售单价变化主要是受各年度主推或适销软床产品类型变化所致。2008 年度，公司软床主要以皮质软床为主，单位售价相对较高；2008 年底起，为顺应年轻、时尚的消费者对布艺寝具的需求，公司推出多款布饰面料包覆的软床，单位售价较皮质软床为低。软床及及配套产品的主要原材料为木材、夹板和包覆用的布料、皮料等。2009 年度和 2010 年度，皮类原料的原材料价格有所上涨，夹板、混纺类面料等原辅料的价格相对较为稳定。2009 年度和 2010 年度软床及配套产品的单位成本有所下降主要原因系单位成本较高的皮质类软床销售占比有所下降所致。

2009 年度和 2010 年度，软床及配套产品的毛利率相对较为稳定。2011 年度，软床及配套产品毛利率较低，除前述软床及配套产品车间搬迁因素外，还受到如下因素的影响：

第一，公司自 2011 年 8 月起对软床产品实施提价（提价幅度约为 10%），尽管软床产品平均单价较上年度略有提升，但由于 2011 年度配套产品销售占比较上年度减少，故影响该年度软床及配套产品平均单价较上年度下降 10.98%；

（注：在实际销售中，消费者可单独购买一张软床，也可与软床一起购置数量

不等的配套产品，本招股说明书中，软床及配套产品平均单价=软床及配套产品销售额/软床数量，因此与软床配套销售的配套产品的销售金额将影响软床及配套产品的平均价格）

第二、2011 年度，主要原辅料的单价、人工开支较上年有所提升；加之受软床车间搬迁影响单位产品制造费用有所提升以致公司软床及配套产品单位成本较上年度提升 7.29%。

## 2) 按自有品牌和 OEM 模式分类分析

报告期内，公司自有品牌产品包括以弹簧床垫为主的床垫和软床及配套产品两大类，OEM 产品均为床垫类产品，且海绵床垫（不含弹簧床芯的软垫）所占比例较高。自有品牌产品的定价政策系公司根据产品的生产成本、并综合考虑产品的客户定位、未来的供需关系自行制订产品价格；OEM 产品的定价政策系公司根据客户提出的产品需求，综合考虑原材料和人工、生产费用等成本的基础上加总一定的利润空间，最终与客户协商确定产品价格。由于自有品牌产品和 OEM 产品的产品类别有所不同，且产品的定价政策有所不同，故报告期内毛利率水平亦有较大不同。

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司自有品牌民用产品的毛利率分别为 58.37%、44.86% 和 41.38%，OEM 产品的毛利率分别为 40.79%、34.00% 和 31.15%，具体分析如下：

### ① 自有品牌模式

报告期内，公司自有品牌产品实现收入占比和分产品类别实现毛利率详见下表：

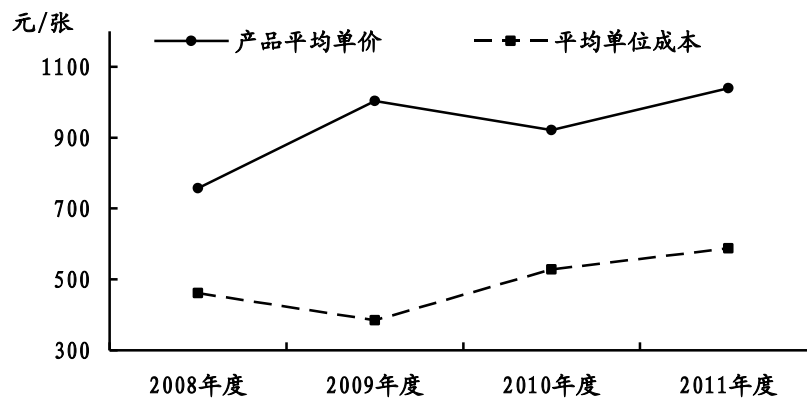
项目名称	2011 年度			2010 年度			2009 年度		
	毛利率	实现收入 (万元)	占比	毛利率	实现收入 (万元)	占比	毛利率	实现收入 (万元)	占比
自有品牌产品	41.38%	36,475.99	100.00%	44.86%	30,424.37	100%	58.37%	23,665.91	100%
其中：床垫	43.48%	22,696.22	62.22%	42.66%	18,915.81	62.17%	61.67%	16,572.07	70.03%
软床及配套 产品	37.91%	13,779.77	37.78%	48.48%	11,508.56	37.83%	50.66%	7,093.84	29.97%

报告期内，自有品牌产品中床垫类产品实现收入占比基本在 60%—70% 之间，且最近三年软床及配套产品毛利率起伏相对较小（软床及配套产品均为自

有品牌产品，毛利率分析详见本节“二（二）3、毛利率分析”之“（2）1）按床垫、软床及配套产品分类分析”，故自有品牌产品毛利率有所波动主要是受床垫类产品毛利率水平变动影响所致。报告期内，公司自有品牌床垫产品毛利率变动分析如下：

单价：元 / 张

项目	2011年度	增幅	2010年度	增幅	2009年度	增幅
单价	1,039.64	12.85%	921.24	-8.20%	1,003.57	32.59%
成本	587.59	11.24%	528.23	37.31%	384.68	-16.62%
自有品牌床垫产品毛利率	43.48%	—	42.66%	—	61.67%	—



2010年度自有品牌床垫产品毛利率较上年度下降19.01个百分点，主要原因系产品单价较上年度下降8.20%，同时，与受金融危机影响原材料价格处于低位的2009年度相比，2010年度原材料价格有较大幅度回升，引致同期产品平均单位成本较上年度上涨37.31%。

第一，2010年度公司自有品牌床垫产品销售定价政策未有变动，产品销售单价较上年度略有下降主要原因如下：一是自营门店调整。2010年度，公司自营门店销售自有品牌产品销售收入较上年度减少1,435.26万元，占自有品牌床垫类产品的比例自2009年度的17.60%下降至7.83%；二是北方公司设立。考虑到物流成本，以往年度公司床垫产品发货距离超过1,000公里会相应提价5%左右。2010年度北方公司设立后，在其辐射半径1,000公里内的产品单价取消运费加价，相应会摊薄公司产品平均售价。该年度北方公司实现床垫产品销售收入1,822.18万元，占该年度自有品牌床垫产品销售收入之比为9.63%；此外，每一年度自有品牌床垫产品的适销款式和推广款式变动，亦会导致产品销售结

构变动进而影响自有品牌床垫产品的年度销售平均单价。

第二，2010 年度，主要原材料的采购单价较上年有所上涨以致自有品牌床垫产品平均单位成本较上年度有所上涨，分析详见本节“二（二）2、主营业务成本构成”。

如前所述，2011 年度，公司在床垫产品上通过价格转移克服原材料上涨因素，自有品牌床垫产品毛利率较 2010 年度基本保持稳定。2011 年度，公司自有品牌床垫产品单价较上年度上涨 12.85%，而同期产品平均单位成本较上年度上涨 11.24%。

第一，2011 年度自有品牌床垫产品平均单价较上年度有所提升，主要是价格变化因素。为应对原材料市场变化，公司自 2011 年春节后起，对自有品牌床垫类产品予以提价，幅度约为 10%。

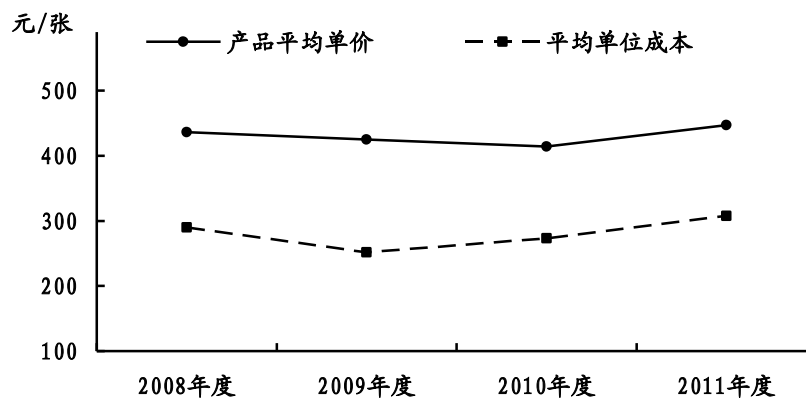
第二、2011 年度主要原材料的采购单价以及单位产品的人工开支、制造费用等较上年有所上涨以致自有品牌床垫产品平均单位成本较上年度有所上涨，具体分析详见本节“二（二）2、主营业务成本构成”。

## ② OEM模式

报告期内，公司 OEM 模式销售产品均为床垫类产品。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司 OEM 产品毛利率分别为 40.79%、34.00%和 31.15%。

单价：元 / 张

项目	2011 年度	增幅	2010 年度	增幅	2009 年度	增幅
单价	447.25	8.00%	414.11	-2.54%	424.88	-2.63%
单位成本	307.92	12.66%	273.31	8.65%	251.55	-13.27%
OEM 模式床垫产品 毛利率	31.15%	—	34.00%	—	40.79%	—



宜家公司是公司 OEM 的主要客户。以宜家公司为例，每年 8 月，其会将下一会计年度采购需求预测提供给本公司，双方根据原材料、人工等综合成本商定产品价格。报告期内，公司与客户根据本年度的原材料价格（趋势）等确定下一年度的产品价格，并以外币定价，因此当原材料价格及汇率波动时，公司 OEM 产品的毛利率将出现一定的波动。

公司在协商确定 OEM 产品 2010 年度价格时，考虑到 2009 年度床垫产品主要原材料下降情形，整体定价水平略有下调。而实际 2010 年度原材料价格较预期有所上涨，尽管双方后续就价格有所协商，但毛利率水平仍较上年度有所下降，由此导致 2010 年度 OEM 产品毛利率较上年度下降 6.79 个百分点。

2011 年度，根据原材料上涨及人工成本上涨等趋势，公司对宜家公司销售价格经协商自 2011 年 3 月起有所提升，但 2011 年度，原材料上涨较快导致单位成本上涨 12.66%，同时，人民币对美元汇率也有较大幅度的上升，因此，2011 年度公司 OEM 产品毛利率较上年度下降 2.85 个百分点。

### **(3) 酒店家具业务毛利率存有波动，但对主营业务综合毛利率水平影响较小**

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司酒店家具业务毛利率分别为 13.10%、35.42% 和 27.33%。酒店家具业务由于不同的项目合同所需产品之工艺程序及原材料耗用等各有不同，故毛利率水平随着每年度确认收入之合同的利润率水平不同而存有波动。

2009 年度，酒店家具业务毛利率较低除受上述因素影响外，还受石家庄中宏项目诉讼事宜影响（详见“第十节 财务会计信息”之“十一（一）或有事项”）。



该诉讼发生后，依据谨慎性原则，将已经发生的成本计入当期损益，同时不确认当期收入。2009年度，石家庄中宏项目约有700万元已发生尚未确认收入的制造成本全额计入主营业务成本，由此影响该年度酒店家具业务毛利率水平较低。

2010年度和2011年度，由于注重客户筛选，公司新签酒店家具合同所涉项目的毛利较高，该等因素也使得其毛利率较2009年度有所提升。

报告期内，酒店家具业务毛利率水平有所波动。但由于该类业务占公司主营业务收入比例较低，故对公司综合毛利率整体影响不大。

### （三）主营业务利润敏感性分析

2009年度、2010年度和2011年度，公司实现主营业务利润依次为26,487.82万元、26,165.67万元和29,300.67万元，分析如下：

#### 1、主营业务利润构成

报告期内，公司主营业务利润构成如下所示：

项目名称	2011年度		2010年度		2009年度	
	主业利润 (万元)	占主业利 润之比	主业利润(万 元)	占主业利 润之比	主业利润(万 元)	占主业利 润之比
<b>民用家具：</b>	<b>25,940.18</b>	<b>88.53%</b>	<b>23,252.88</b>	<b>88.87%</b>	<b>25,442.30</b>	<b>96.05%</b>
其中：床垫	20,716.61	70.70%	17,673.53	67.54%	21,848.48	82.49%
软床及配套产品	5,223.56	17.83%	5,579.35	21.32%	3,593.82	13.57%
<b>酒店家具：</b>	<b>3,360.48</b>	<b>11.47%</b>	<b>2,912.79</b>	<b>11.13%</b>	<b>1,045.51</b>	<b>3.95%</b>
<b>合计</b>	<b>29,300.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,165.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,487.82</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的主营业务利润构成以民用家具实现利润为主，酒店家具业务为辅。民用家具业务实现的主业利润占比均在80%以上，其中，床垫类产品实现主业利润占比较大，是公司主要的主业利润来源；软床及配套产品是公司报告期内新的利润增长点，占比逐年有所提升，其业务量呈逐年上升趋势。

#### 2、影响公司主营业务利润的主要因素

从以上分析可知，报告期内公司主营业务利润波动主要受主营业务成本变动、产品价格变动和产品结构变动等三大因素影响。

### （1）主营业务成本变动影响

报告期内，影响公司主营业务成本的主要因素是原辅料（主要原材料为钢丝、海绵等）及包装物。各年度主要原材料占主营业务成本的比重如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占主业成本之比	金额	占主业成本之比	金额	占主业成本之比
原辅料及包装物	43,573.79	80.26%	33,774.43	82.93%	29,062.17	86.33%
<b>主营业务成本</b>	<b>54,290.79</b>		<b>40,728.18</b>		<b>33,664.88</b>	

以公司2011年度数据为基准，原材料及包装物等变动因素对公司毛利的影响进行敏感性分析，结果如下：

因素 \ 变动幅度	30%	20%	10%	-10%	-20%	-30%
原辅料及包装物变动引致毛利变动	-24.08%	-16.05%	-8.03%	8.03%	16.05%	24.08%

### （2）产品价格变动影响

报告期内，影响公司毛利的另一主要因素是民用家具产品价格的变化。床垫和软床及配套产品各年度平均价格如下表所示：

	2011 年度	2010 年度	2009 年度
床垫（元/张）	576.98	531.44	539.18
软床及配套产品（元/（张/套））	3,241.31	3,641.03	3,823.55

以公司2011年度数据为基准，床垫和软床及配套产品的单价变动因素对公司毛利的影响进行敏感性分析，结果如下：

因素 \ 变动幅度	15%	10%	5%	-5%	-10%	-15%
床垫单价变动引致毛利变动	29.29%	19.53%	9.76%	-9.76%	-19.53%	-29.29%
软床及配套产品单价变动引致毛利变动	13.71%	9.14%	4.57%	-4.57%	-9.14%	-13.71%

### （3）产品结构变动影响

项目名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	主业收入（万元）	占主业收入之比	主业收入（万元）	占主业收入之比	主业收入（万元）	占主业收入之比
民用家具：	71,297.23	85.29%	58,670.30	87.71%	52,171.59	86.73%

项目名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	主营业务收入(万元)	占主营业务收入之比	主营业务收入(万元)	占主营业务收入之比	主营业务收入(万元)	占主营业务收入之比
酒店家具:	12,294.22	14.71%	8,223.55	12.29%	7,981.11	13.27%
<b>合计</b>	<b>83,591.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>66,893.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>60,152.70</b>	<b>100.00%</b>

以公司2011年度数据为基准，民用家具和酒店家具收入结构变动因素对公司毛利的影晌进行敏感性分析，结果如下：

因素 \ 变动幅度	15%	10%	5%	-5%	-10%	-15%
民用家具收入占比变动引致毛利变动	3.85%	2.57%	1.28%	-1.28%	-2.57%	-3.85%

#### (四) 期间费用分析

报告期内，公司期间费用包括销售费用、管理费用及财务费用，各项费用占各期营业收入的比例基本保持稳定，列表如下：

项目名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
销售费用	10,102.38	12.05%	10,699.44	15.97%	9,518.08	15.80%
管理费用	6,900.49	8.23%	5,780.02	8.63%	5,270.32	8.75%
财务费用	1,070.20	1.28%	993.83	1.48%	2,109.70	3.50%
<b>合计</b>	<b>18,073.07</b>	<b>21.56%</b>	<b>17,473.29</b>	<b>26.08%</b>	<b>16,898.10</b>	<b>28.06%</b>

##### 1、销售费用

2009年度、2010年度和2011年度，公司销售费用依次为9,518.08万元、10,699.44万元和10,102.38万元。报告期内，公司销售费用构成列示如下：

单位：万元

	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售渠道费用支出	3,147.51	3,363.88	3,304.89
其中：返利	1,245.73	1,478.91	1,354.19
装修补贴	1,281.94	1,368.00	1,239.21
其他	619.84	516.98	711.49
广告及业务宣传费	1,386.74	2,558.59	2,288.07
运费及商检费	2,295.20	2,014.51	2,032.72
职工薪酬	1,398.47	906.79	638.46

	2011 年度	2010 年度	2009 年度
办公费	510.86	677.71	418.02
业务招待费	269.04	420.63	129.08
其 他	1,094.57	757.33	706.84
合 计	10,102.38	10,699.44	9,518.08

公司销售费用主要包括渠道费用、广告及业务宣传费和、运费及商检费和职工薪酬等。其中，运费及商检费、职工薪酬一般会随着销售量的增加而增加，而销售渠道费用和广告宣传费则与自有品牌销售业务相关性较大，与OEM业务和酒店家具业务相关性较小。

2010年度，公司销售费用占营业收入之比与2009年度基本持平。2011年度销售费用较2010年度略有减少主要原因有二：

一是由于该年度收入增长部分主要来自于OEM业务和酒店家具业务，其销售收入增长量为10,645.98万元，该等业务增长不会引致返利、装修的同步增加，亦与广告宣传费不直接相关；

二是2011年度，公司在拓展销售的同时强化了费用管理，自有品牌产品销售收入增长6,051.62万元，同时与返利、装修费用直接相关的特许加盟商销售增长了2,341.31万元。与此同时，广告及业务宣传费较上年度减少1,171.85万元，同时返利和装修费用亦较上年略有下降。上述三项费用减少的原因为：

(1) 广告及业务宣传费：公司的广告及业务宣传费包括公司层面的支出以及门店宣传方面的支出。2009年和2010年公司为促进自有品牌产品销售，主推了“科学睡眠中国行”等大型推广活动。2011年，公司层面的广告投入较前两年有所减少；同时，公司完善广告管理制度，侧重于重点区域、重点加盟商的广告支持，并与销售业绩增长、店面形象考核结合，所以2011年度对加盟商的广告补贴亦较上年有所减少。

(2) 返利：公司对不同区域、不同档次的销售业绩所给予的返利比例每年会略有微调，所以返利与加盟商实现收入的比例具有一定的不均衡性。2011年度，公司进一步完善返利政策，从以往的分段计算返利金额调整为完成年度销售任务的加盟商才能核定返利，同时与回款情况相结合，因此，2011年度对加盟商的实际返利较上年度有所下降。

(3) 装修补贴：依据公司对加盟商的管理制度，对加盟商的门店装修，公

司会根据其所在区域、门店在卖场的位置和面积大小等综合因素确定装修补贴比例。2011年度虽然新开门店较多，但由于该等门店较多位于二三线城市、且单店面积较小，故2011年度公司对加盟商的门店装修补贴较上年度略有下降。

## 2、管理费用

2009年度、2010年度和2011年度，公司管理费用依次为5,270.32万元、5,780.02万元和6,900.49万元，占同期营业收入的比例依次为8.75%、8.63%和8.23%，管理费用的增长与公司营业收入基本匹配。

报告期内，公司管理费用主要包括技术开发费和职工薪酬等，技术开发费和职工薪酬支出列示如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
技术开发费	3,057.73	2,313.15	2,269.02
其中：工资薪酬	725.70	828.10	593.17
直接投入	1814.86	828.50	909.45
折旧费用与 长期费用摊销	283.89	304.49	483.58
设计费	43.80	198.82	145.10
设备调试费	0.90	10.52	6.29
无形资产摊销	58.54	13.53	33.28
其他费用	48.06	91.24	78.15
委托外部研发投入额	81.98	37.95	20.00
职工薪酬	2,174.12	2,024.27	1,573.91
小 计	5,231.85	4,337.42	3,842.93

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司技术开发费占同期营业收入的比例依次为 3.77%、3.45%和 3.65%，处于稳定水平。

职工薪酬主要包括管理人员的工资、奖金以及福利支出等。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司管理费用之职工薪酬占同期营业收入的比例依次为 2.61%、3.02%和 2.59%。2010 年度职工薪酬较上年度增长主要是由于公司经营业绩增长、整体工资水平上涨等因素以致管理员工资、奖金和福利水平有所提升所致。2011 年度职工薪酬与上年度基本持平主要是公司为应对主营业务成本上涨趋势，有效提高管理效率，合理控制管理人员薪酬水平所致。

### 3、财务费用

2009年度、2010年度和2011年度，公司财务费用占同期营业收入的比例依次为3.50%、1.48%和1.28%。报告期内，公司财务费用构成如下所示：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息支出	1,074.73	1,045.19	2,180.87
减:利息收入	27.43	171.39	137.80
汇兑损益	-1.15	54.59	31.25
其 他	24.04	65.44	35.39
<b>合 计</b>	<b>1,070.20</b>	<b>993.83</b>	<b>2,109.70</b>

2009年起公司逐步控制了短期银行贷款，2009年末公司短期贷款余额自年初的42,660万元下降至14,600万元。故2010年度，公司银行贷款发生额较上年度有明显下降，利息支出较2009年度大幅减少。2011年度，公司短期借款发生额较上年度略有增加，该年度利息支出与上年度基本持平，财务费用占营业收入之比较上年度亦维持均衡水平。

### (五) 利润分析

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额
一、营业收入	83,824.16	25.10%	67,007.09	11.25%	60,228.60
二、营业利润	10,457.54	30.67%	8,002.71	-1.84%	8,152.94
三、利润总额	10,685.98	20.37%	8,877.31	9.83%	8,082.76
减：所得税费用	1,898.91	131.46%	820.41	-21.41%	1,043.94
四、净利润	8,787.06	9.06%	8,056.90	14.46%	7,038.83
归属于母公司股东的净利润	8,787.06	9.06%	8,056.90	14.46%	7,038.83
五、扣除非经营性损益后的净利润	9,086.85	33.37%	6,813.20	0.40%	6,786.06

最近三年，受益于民用家具业务的大力拓展，公司营业收入保持持续增长；公司注重产品研发并促进产品结构升级，主营业务毛利率处于较高水平；同时，公司加强费用控制，利润水平保持持续增长。2009年度、2010年度和2011年

度，公司实现利润总额分别为 8,082.76 万元、8,877.31 万元和 10,685.98 万元，年复合增长率为 14.98%；实现净利润分别为 7,038.83 万元、8,056.90 万元和 8,787.06 万元，年复合增长率为 11.73%；扣除非经常性损益后的净利润分别为 6,786.06 万元和、6,813.20 万元和 9,086.85 万元，年复合增长率达到 15.72%，其中 2011 年度同比增幅为 33.37%，较上年度有较大幅度提升。

## （六）利润表其他项目分析

### 1、资产减值损失分析

报告期内，公司资产减值损失具体情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
坏账损失	384.05	113.62	889.18
存货跌价损失	0.00	0.00	30.77
<b>合 计</b>	<b>384.05</b>	<b>113.62</b>	<b>919.95</b>

报告期内，公司资产减值损失主要系坏账损失。2009 年度，公司应收账款坏账计提比例提高以及期末应收账款余额增加较多以致该年度坏账损失较高；2010 年度和 2011 年度坏账损失较 2009 年度有所减少，主要系本公司加强了客户信用控制，期末应收账款余额未有大幅度的增长，故 2010 年度和 2011 年度计提的坏账损失较小。报告期内，公司的坏账损失具体情况参见本节“一、公司财务状况分析”之“（一）3、主要资产的期末减值准备计提情况”。

### 2、营业外收支分析

单位：万元

	2011 年度	2010 年度	2009 年度
<b>营业外收入：</b>			
非流动资产处置利得合计	26.22	10.67	0.30
其中：固定资产处置利得	26.22	10.67	0.30
政府补助	87.75	918.63	318.04
无需支付款项	0.00	60.38	0.00
预计负债转回	316.49	—	—
其他	39.82	34.05	2.13

	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业外收入合计	470.28	1,023.73	320.47
营业外支出：			
非流动资产处置损失合计	170.71	50.34	0.00
其中：固定资产处置损失	170.71	50.34	0.00
对外捐赠	0.00	2.00	17.35
水利建设基金	62.99	74.02	51.99
未决诉讼预计损失	0.00	0.00	316.49
其他	8.15	22.77	4.82
营业外支出合计	241.85	149.13	390.65
营业外收支净额	228.44	874.60	-70.18

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司营业外收支净额分别为-70.18 万元、874.60 万元和 228.44 万元，占公司利润总额的比例分别为-0.87%、9.85%和 2.14%。

2009 年度和 2010 年度，公司营业外收入主要是政府补助，其中 2010 年度公司营业外收入较大，主要系获得绍兴市政府“关于促进市区总部经济发展”的专项扶持资金 808.65 万元。2011 年度，公司营业外收入主要是公司与石家庄中宏达成和解，并按调解结果转回预计负债 316.49 万元，详见“第十节 财务会计信息”之“十一（二）其他重要事项”。

2009 年度公司营业外支出总额较高，主要系根据公司与石家庄中宏诉讼事项预计赔偿金额计提预计负债 316.49 万元，详见“第十节 财务会计信息”之“十一（二）其他重要事项”。

### 3、所得税费用分析

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司所得税费用依次为 1,043.94 万元、820.41 万元和 1,883.17 万元。明细如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	1,227.60	1,439.73	1,455.90
递延所得税调整	671.31	-619.32	-411.96
合 计	1,898.91	820.41	1,043.94



经浙江省科学技术厅办公室浙科发高[2008]336号文确认，本公司被认定为高新技术企业，自2008年度起3年内企业所得税按15%的税率计缴。2011年12月28日，经浙江省科学技术厅、财政厅、国税局、地税局联合批复（浙科发高[2011]263号文）确认，本公司高新技术企业复审通过，自2011年度起3年内企业所得税按15%的税率计缴。报告期内，公司及下属控股子公司税率及税收优惠详见“第十节 财务会计信息”之“五（十八）税项”。

2010年度，公司所得税费用较上年度有所下降，主要系递延所得税费用波动引致。2010年末，由于2011年度能否持续15%税率尚不能确定，依据谨慎性原则，公司按25%税率确认递延所得税资产，由此影响2010年度递延所得税费用较小；2011年度较2010年度所得税费用增加，主要系本期高新技术企业认定复审通过，继续享受15%的企业所得税优惠，故2011年末公司按15%税率确认递延所得税资产，相应的递延所得税费用增加。

### （七）盈利指标同行业上市公司比较分析

项目	公司名称	2011年1-6月	2010年度	2009年度
销售毛利率	美克股份	42.39%	40.82%	39.82%
	宜华木业	28.82%	28.72%	28.10%
	浙江永强	23.11%	27.29%	29.77%
	大亚科技	26.92%	25.36%	24.20%
	兔宝宝	15.51%	14.50%	13.35%
	科冕木业	18.18%	16.81%	23.69%
	平均值	22.79%	25.58%	26.49%
	喜临门	34.98%	38.94%	44.09%
期间费用率	美克股份	33.68%	34.91%	34.07%
	宜华木业	13.64%	16.64%	10.85%
	浙江永强	7.17%	10.88%	16.03%
	大亚科技	23.94%	22.22%	19.90%
	兔宝宝	11.51%	10.52%	11.24%
	科冕木业	11.87%	12.70%	10.30%
	平均值	14.99%	17.98%	17.07%
	喜临门	24.85%	26.08%	28.06%
净资产收益率	美克股份	3.82%	4.93%	3.25%
	宜华木业	3.97%	7.23%	10.21%
	浙江永强	7.04%	13.47%	27.45%
	大亚科技	3.55%	9.11%	10.38%
	兔宝宝	4.44%	7.73%	5.38%
	科冕木业	1.82%	3.86%	17.26%

项目	公司名称	2011年1-6月	2010年度	2009年度
	平均值	3.80%	7.72%	12.32%
	喜临门	9.09%	29.25%	38.80%

数据来源：各上市公司报告期内各年度报告和半年度报告。

因可比公司2011年半年度报告均未经审计，以下重点就2010年度财务指标做对比分析。

### 1、毛利率分析

公司虽然与上述公司所属行业相近，但公司所从事细分业务和产品与它们具有较大差别。因此，各类指标的可比性不是很强。

报告期内，公司毛利率水平平均高于上述同行业样本公司。以2010年度为例比较分析如下：

公司2010年度综合毛利率为38.94%，高于上述可比公司平均水平。上述公司中与公司主营业务最为接近的美克股份系以家具生产和销售为主业，2010年度，其在国内零售家具产品实现了53.89%的高毛利率水平，高于公司毛利率水平；其在国外实现的家具产品批发出口业务实现了21.24%的毛利率；宜华木业以家具产品外销为主，其产品系通过境外家具经销商再销售给境外的消费者；浙江永强以户外休闲家具出口为主，产品生产销售系采用ODM模式（制造商自主设计产品方案）为主。公司2010年度毛利率水平高于上述三家以家具产品为主业的可比上市公司，主要原因系：虽然同属家具生产大行业，但公司从事的细分业务、模式及主要产品与其有较大的区别。

其他三家可比公司中大亚科技、兔宝宝以及科冕木业主要产品与公司产品的差别更为明显。以2010年度为例，大亚科技以板材、地板产品生产和销售为主，占其年度主业收入74.60%的板材、地板产品销售业务平均毛利率为26.18%；兔宝宝以板材产品的生产和销售为主，占其年度主业收入88.70%的板材产品销售业务平均毛利率为12.85%；科冕木业以木制地板产品生产和销售为主，地板产品平均毛利率为16.21%。由于板材、地板行业的平均毛利率水平较低，故公司综合毛利率高于上述三家板材、地板类上市公司。

### 2、期间费用率分析

报告期内，公司期间费用率水平平均高于上述同行业上市公司。以2010年度为例比较分析如下：

公司2010年度期间费用率为26.08%，高于可比公司平均水平。2010年度，可比公司三项费用占营业收入的比例列示如下：

证券简称	期间费用占营业收入的比例			
	销售费用	管理费用	财务费用	合并
美克股份（600337.SH）	23.26%	9.40%	1.89%	34.56%
宜华木业（600978.SH）	6.66%	3.21%	6.12%	15.99%
浙江永强（002489.SZ）	6.98%	5.11%	-0.20%	11.89%
大亚科技（000910.SZ）	10.45%	7.47%	3.62%	21.54%
兔宝宝（002043.SZ）	4.57%	4.76%	1.11%	10.44%
科冕木业（002354.SZ）	2.43%	6.87%	2.93%	12.23%
平均值	9.06%	6.14%	1.87%（注）	17.78%
本公司	15.97%	8.63%	1.48%	26.08%

注：宜华木业因2009年四季度发行债券，故2010年度财务费用占比较高且偏离行业均值较多。故可比公司财务费用占比平均值系剔除宜华木业计算。

公司与上述可比公司期间费用率的差别主要是由于业务模式差异引起的。

上述可比公司中，宜华木业、浙江永强和科冕木业的产品主要用于外销，以浙江永强为例，其销售费用主要由运杂费、佣金和销售人员的薪酬构成。与境外销售相比，境内产品销售的渠道费用往往在销售费用中占有较大比例，故美克股份、大亚科技和兔宝宝的销售费用占营业收入的平均水平高于宜华木业等以境外销售为主的可比公司。而公司在报告期内加大了渠道建设和品牌推广力度，以促进自有品牌产品的销售，故2010年度销售费用占营业收入的比例处于同业上市公司中较高水平。受益于此，公司自有品牌产品在获得较高毛利率水平的同时，实现主营业务收入也较上年度增长28.56%。

公司管理费用主要由研发费用和职工薪酬构成。公司一贯重视产品的设计研发在研发方面进行了持续的投入。2010年度公司研发费用和职工薪酬投入较大，故公司管理费用占营业收入比例略高于行业平均水平。

随着公司盈利能力的增强，报告期内公司财务费用呈逐年下降趋势。2010年度公司财务费用占营业收入比例为1.48%，处行业内正常水平。

### 3、净资产收益率分析

报告期内，公司净资产收益率水平平均高于上述同行业样本公司。以2010年为例比较分析如下：

由于公司综合毛利率高于可比上市公司平均水平，尽管公司的期间费用率高于可比公司，公司2010年度12.02%的销售净利率仍处于较高水平。加之2010年度公司总资产周转率达到1.23%，高于可比公司0.79%的平均水平；2010年度公司资产负债率（合并）为56.07%，高于可比公司41.69%的平均水平。故2010年度公司获得了较好的净资产收益水平，实现净资产收益率为26.08%，高于可比公司平均水平。

## （八）报告期内非经常性损益情况

2009年度、2010年度和2011年度，公司非经常性损益依次为252.77万元、1,243.70万元和-299.79万元，占各年度净利润的比例依次为3.59%、15.44%和-3.41%，扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润依次为6,786.06万元和6,813.20万元和9,086.85万元。

2010年度非经营性损益主要是由于收到政府补助。非经常性损益构成明细详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“七 报告期内非经常性损益”。

未来，公司将继续致力于主营业务的拓展，通过促进产品升级、加强管理、控制成本，公司盈利能力有望持续增长。随着募投项目的建成达产，公司盈利能力将得到进一步提升。

## （九）影响公司财务状况及盈利水平的主要因素

公司以致力于人类健康睡眠为使命，未来仍将在注重研发、持续开发符合市场需求产品的基础上，逐步扩大产能，建立并完善布局合理、高效运营的营销网络，提升公司品牌影响力，以巩固公司在床垫行业的龙头地位。影响公司财务状况及盈利水平的主要因素如下：

### 1、产品定价及营销能力

随着居民消费水平的提高，品牌意识逐步增强，能否提升定价能力和营销力度以获取更好的市场份额，是影响公司未来盈利水平的主要因素之一。

公司产品已荣获“中国驰名商标”、“中国名牌”等多项荣誉，品牌已具有较好的市场影响力，公司产品定价已具有较强的主导能力。公司在多年的市场营销实践中，已形成了较为成熟的营销网络体系。

根据公司的发展规划，至 2015 年，公司门店总数将增至 1,500 家左右。未来公司将更加加强对公司销售终端的控制力度，强化品牌影响力和公司的定价能力，增强公司的综合竞争力以提高市场占有率并提升公司业绩。

## 2、产品结构

能否充分利用公司已有产能，调整产品结构、促进产品升级以获取较高的毛利率是影响公司未来盈利水平的主要因素之一。

未来，公司将持续致力于科研带动产品升级、生产满足消费者需求的高附加值产品。公司将进一步做强做大床垫、软床及配套产品，根据市场需求，适时开发适合酒店需求和网络购物需求的床垫使之成为企业新的利润增长点；同时，稳步发展酒店家具业务。

## 3、成本和费用控制

报告期内，主要原材料如海绵、钢丝等价格存有一定波动；随着公司经营规模和营销网络的逐年扩张，渠道费用和管理费用会相应有所提升。能否有效实施成本和费用控制是影响公司未来盈利能力的主要因素之一。

在过往十余年的生产经营中，公司积累了一定的成本控制经验。未来公司仍将通过优化采购流程、技术改良和设备优化等多种有效措施以降低原材料损耗；通过合理的网点布局和有效的渠道管理以使各门店获取更好的单店效益，并力求将管理费用控制在合理水平。

## 4、产能扩张

公司现有生产设备产能利用率已处于基本饱和水平，面对行业良好的增长趋势，产能能否有效地扩张并获取更好的市场占有率是影响公司未来盈利能力的主要因素之一。

针对重点销售拓展区域，公司拟在河北香河和浙江绍兴新建/扩建生产基地，上述项目建成达产后将有力地促进公司产能提升，结合未来营销网络的布局，新增产能的有效消化将极大地提升公司盈利能力。

## 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	9,316.74	6,956.02	11,292.42
投资活动产生的现金流量净额	-4,716.88	-3,510.10	11,118.72
筹资活动产生的现金流量净额	-11,498.89	5,621.97	-20,735.31
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-6,899.04</b>	<b>9,067.89</b>	<b>1,675.84</b>

### （一）经营活动产生的现金流量

报告期，公司经营活动现金流量情况如下：

经营活动产生的现金流量	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	94,082.95	75,250.00	61,655.10
营业收入	83,824.16	67,007.09	60,228.60
购买商品、接受劳务支付的现金	58,312.02	43,101.31	29,862.57
营业成本	54,371.61	40,912.20	33,675.20
经营活动产生的现金流量净额	9,316.74	6,956.02	11,292.42
净利润	8,787.06	8,056.90	7,038.83

公司经营性活动现金流量情况良好，销售商品、提供劳务收到的现金与同期公司的业务规模和营业收入相匹配，反映出公司主营业务获取现金能力较强；

购买商品、接受劳务支付的现金与公司的生产规模和营业成本基本匹配，2010 年度、2011 年度购买商品、接受劳务支付的现金较上年持续增长主要是由于最近三年公司产品销量增长，原材料采购亦相应增长所致；

最近三年，公司经营性现金流量净额保持在较好水平。2010 年度净额相对较低，主要是由于该年度购买商品、接受劳务支付的现金较多所致。

### （二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资支出主要为参股设立公司、在建工程支出及购建固定资产支出。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司投资活动产生的现金流量净额依次为 11,118.72 万元、-3,510.10 万元和-4,716.88 万元。2009 年度投资活动产生的现金流量净额主要系该年度公司转让了其持有的浙商创投股权；2010 年度投资活动产生的现金流量为负主要系该年度公司购置固定资产和其他长期资产支出 3,560.00 万元而同期投资活动产生现金流量较小所致；2011 年度投资

活动产生的现金流量为负主要系该期间公司购置固定资产和其他长期资产支出4,766.64万元而同期投资活动产生现金流量流入较小所致。

### （三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动主要为银行借款。2009年度、2010年度和2011年度，公司筹资活动产生的现金流量净额依次为-20,735.31万元、5,621.97万元和-11,498.89万元，筹资活动产生的现金流量净额的变化主要系公司银行贷款有所波动所致。

## 四、资本性支出的分析

### （一）报告期内资本性支出的情况

公司的资本性支出主要根据公司发展计划，购置厂房、机器设备等固定资产、各生产基地之在建工程以及无形资产、长期股权投资等。报告期内，公司资本性支出情况如下：

单位：万元

资本性支出	2011年度	2010年度	2009年度
固定资产支出	1,431.50	2,741.13	354.73
在建工程支出	1,268.34	439.30	97.20
无形资产支出	1,460.68	—	434.09
长期投资支出	—	—	—
合计	4,160.52	3,180.43	886.02

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金计划投资的项目外，公司未来无可预见的重大资本性支出计划。

## 五、或有事项和重大期后事项对发行人的影响

截至2011年12月31日，公司或有事项、承诺事项以及资产负债表日后事项见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十一、期后、或有事项及其他重要事项”。

## 六、上市后的股利分配政策

### （一）公司未来分红回报规划

发行人以充分保障公司股东的合法投资权益，并兼顾股东对现时分红与对公司持续、健康发展的期望相结合为原则，结合实际经营状况、未来发展规划以及外部融资环境，经公司第一届第 15 次董事会、第一届第 16 次董事会和 2011 年第 1 次临时股东大会和 2011 年第 2 次临时股东大会审议通过，对上市后适用的《公司章程（草案）》中的股利分配部分进行了修订，并制订了未来三年的分红回报规划。

根据修订后的《公司章程（草案）》，公司未来的分红回报政策如下：

1、公司本着重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾公司合理资金需求以及可持续发展的原则，实施持续、稳定的股利分配政策。公司利润分配不得超过累计可分配利润范围。

2、公司采用现金、或股票、或两者结合的方式进行股利分配，在公司盈利及满足正常经营和长期发展的条件下，公司将优先采取现金方式分配股利。

3、在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，且公司股票估值处于合理范围内，公司可以实施股票股利分配方式。在公司实现盈利、不存在未弥补亏损、有足够现金实施现金分红且不影响公司正常经营的情况下，公司将实施现金股利分配方式。公司每年以现金股利形式分配的股利不少于当年实现的可分配利润的 30%。

4、在符合法律法规和证券监督管理部门监管规定的前提下，公司每年进行年度股利分配。因公司经营具有较强季节性、为保证公司的正常经营，公司不进行中期股利分配。

此外，公司还对上市后未来三年的股利分配预案进行了规划，具体如下：

自本次发行上市完成之日起的未来三年，公司将实施现金股利分配方式，每年以现金方式分配的股利不少于当年实现的可分配利润的 30%。若届时根据



实际情况需要对未来三年利润分配方案进行调整的，按照《喜临门家具股份有限公司章程（草案）》的决策程序重新决策。

## （二）股东回报规划的合理性和可行性分析

上述分红回报规划着眼于公司的长期可持续发展，以综合分析公司的实际经营状况、股东的投资回报要求和外部融资环境为基础，充分考虑了公司目前盈利能力、所处发展阶段、现金流量状况、资金需求以及融资环境等多方面因素，规划内容具备合理性和可行性。

### 1、公司盈利能力与历史分红状况

公司经营业绩在实现持续增长的同时，也保持了良好的盈利能力。2009年、2010年和2011年度，公司的净利润分别为7,038.83万元、8,056.90万元和8,787.06万元，同期的主营业务综合毛利率分别为44.03%、39.12%和35.05%。良好的盈利水平为公司实行持续、稳定的股利分配政策奠定了坚实的基础。

### 2、未来分红政策将延续公司注重对中小股东利益的分配原则

公司自2008年引入实际控制人之外的其他股东后，注重了对中小股东的现金回报。报告期内，公司累计现金分红7,912.50万元，占报告期内（2009年至2011年）合计实现净利润的33.13%。公司规划未来每年现金分红不少于当年实现的可分配利润的30%，延续了公司注重中小股东利益的分配原则，也有利于股利分配政策的持续和稳定。

3、最低现金分红比例的制定综合考虑了公司未来发展战略的需要，平衡了股东现时回报和企业利用自身积累发展的关系

目前公司处于成长及扩张时期，未来拟通过进一步扩大公司经营规模，以巩固公司的行业领先地位。因此，除了给予股东稳定的回报之外，公司将在满足公司正常生产经营资金需求的情况下，将留存未分配利润主要用于主业方面的各项投资。公司将通过对未分配利润的审慎合理使用，并结合其他直接融资和间接融资方式筹集资金，在优化财务结构的同时谋求公司的快速发展；通过进一步扩大产能、完善销售网络、拓展营销渠道并加强产品研发、品牌建设，

进而进一步强化公司的市场地位，实现业务的可持续发展，最终实现股东利益最大化。

未来，随着公司利用募集资金扩大生产规模，公司将配套在营销网络建设方面进一步的投入，同时也会加大品牌宣传力度，增强品牌影响力和市场占有率，因此需合理准备利用自我积累资金进行补充营运资金。除此外，公司从战略发展角度必须对有可能拓展的其它方面做好一定的资金预留准备。

#### 4、综合考虑各种因素，实现现金收支平衡

随着公司业务不断发展壮大、营销渠道布局逐步完善，公司未来盈利能力仍能保持持续增长，经营活动现金流量预计良好。但同时，公司外部融资渠道仍较单一，银行贷款成本相对较高，故未来，公司考虑适当降低贷款预期，充分运用自我积累资金，实现现金收支平衡。

综上，公司充分考虑了目前及未来的盈利规模、发展所处阶段、后续项目资金需求，以及外部融资环境等多种因素，本着保障股东近期利益、着眼于股东的长远利益和公司的长远发展的原则，制定了更为稳妥的最低现金分红比例及未来三年分配规划，即：自本次发行上市完成之日起的未来三年，公司每年以现金方式分配的股利不少于当年实现的可分配利润的 30%。

### （三）本次发行后公司留存未分配利润的使用原则

为进一步做大做强，把握行业整合机遇，公司未来仍需不断增加资本投入。公司留存未分配利润将主要用于主业方面，通过对未分配利润的审慎合理使用，并结合其他直接融资和间接融资方式筹集资金，在优化财务结构的同时谋求公司的快速发展；通过进一步扩大产能、完善销售网络、拓展营销渠道并加强产品研发，进而进一步强化公司的市场地位，实现业务的可持续发展，最终实现股东利益最大化。”

## 七、公司的主要财务优势、困难及未来盈利能力趋势分析

### （一）财务优势

#### 1、主营业务突出

公司一直致力于以床垫为核心的高品质家具的生产，产品销量逐年增长，未来发展前景良好。根据中国家具协会证明，2009年至2011年，公司床垫产品生产、销量连续三年居全国同行业首位。公司已经成为中国床垫行业的领军企业。此外，软床及配套产品正处于高速发展期，亦有力地促进了公司主营业务发展。

#### 2、盈利能力行业领先

公司利用研发优势，通过产品线延伸和产品升级，提高产品附加值和综合竞争力。公司床垫及软床等主要产品已获得市场较高的认同度，在报告期内取得了良好的经营业绩。最近三年，公司主营业务综合毛利率平均为39.40%；净资产收益率平均为31.51%，盈利能力处于同行业领先水平。

### （二）主要困难

1、公司发展趋势良好，市场拓展力度不断加强。随着公司经营规模的不断扩大，销售渠道的持续构建，需要公司进一步提升综合管理能力，以做好自营终端的管理及加盟终端的服务工作。

2、公司目前融资渠道相对单一，主要通过银行借款及商业信用来满足公司发展资金需要，较难满足公司未来产能扩张及加大市场拓展的资金需求。资金缺口较大，存有一定的资金压力。

### （三）对公司未来盈利能力趋势的分析

公司主营业务前景广阔，主营产品盈利能力较强，公司整体财务状况良好，未来公司财务状况和盈利能力将持续向好。本次公开发行募集资金到位后，随着公司发展战略的推进及本次募投项目的实施，公司的业务结构、区域布局将进一步完善，营业收入和盈利水平也将得到进一步提升。长期来看，公司战略的实施将增强公司的综合竞争实力和抗风险能力，有利于各盈利指标的优化，公司整体盈利能力将随之进一步提高。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司发展战略和主要目标

本公司未来的长期发展战略为：以“致力于人类健康睡眠”为使命，不断开发具有高科技含量的新产品，逐步扩大生产能力，建立并完善布局合理、可控性强、高效运营的营销网络，满足国际和国内市场日益提高的消费需求，提升公司品牌影响力，巩固公司在床垫行业的龙头地位。公司愿景是成为全球床垫行业的领先者。

### 二、实现发展目标的具体计划

#### （一）产品拓展计划

公司目前生产销售的产品主要分为三大类：床垫、软床及配套产品和酒店家具。床垫是公司的主打产品，报告期内占主营业务收入的比重平均在 70% 左右，床垫销量多年全国领先。软床及配套产品销量增长迅速，是公司收入的又一重要支撑。酒店家具业务的客户主要为四星级、五星级等高档酒店，公司酒店家具产品在业内拥有良好的声誉，随着酒店业的发展，公司酒店家具业务实现了平稳增长。

为适应市场的需求，未来公司将进一步做强做大床垫、软床及配套产品，稳步发展酒店家具业务。同时，根据市场需求，适时开发适合酒店需求和网络购物需求的床垫产品，使之成为企业新的利润增长点。此外，依托公司的品牌和技术优势，未来计划开发沙发等系列产品，以满足国外客商及国内市场的需要。

#### （二）技术开发计划

公司目前的竞争优势和市场地位很大程度上源自于多年来树立的品牌优势和强大的研发实力。为了适应国内市场渐渐兴起的消费个性化、多元化趋势，契合不断变化的消费者需求，确保公司在国内市场一贯的领先地位，公司制定了切实可行的技术研发和创新计划。

首先，公司将不断引进和培养专业对口人才，扩大专业研发团队。一方面

通过加强国际技术合作，引进国外设计人才；另一方面通过加强与中国科学院、中国美院、清华大学等高校的合作，借助外脑外力，增强公司研发能力。其次，公司将持续加大科研经费投入，运用新技术、新工艺、新材料，不断开发适应市场的新产品，以提升产品的附加值。第三，在已取得的省级研发中心基础上，拟设立睡眠研究所。通过购买先进的软体家具生产、研发设备，提高研发中心的硬件配置水平，使设计、检测、研发、测试等设备达到国际领先水平。第四，以课题为抓手，提升研发水平，使企业的研发水平始终处于床具行业的领先地位。

### （三）品牌推广和提升计划

目前公司已成功推出“喜临门”、“法诗曼”和“SLEEMON”三大品牌，定位于中高端市场。公司将实施品牌差异化战略，根据消费能力将消费群体进行划分，制定了金字塔式的品牌拓展战略。未来，本公司将继续实施多样化的品牌战略。具体规划如下：

1、在国内市场，公司将致力于提升既有品牌影响力，提高顾客忠诚度和品牌美誉度。公司将加大品牌建设方面的投入，如在经典元素的基础上，强化品牌的时尚色彩，加强对年轻目标人群的渗透，并通过全方位、个性化、互动的宣传、接触、交流与沟通来密切品牌与消费者的关系，以提高品牌的认知度、认同度和美誉度。此外，公司将适时推出新的品牌，如“巴宝莉”，实现品牌多样化；同时，公司将加大网络销售力度，适时推出“ibed 爱倍”品牌系列产品，为公司未来业绩增长提供良好支撑。

2、在条件成熟的时候，逐步将自主品牌推广到国际市场。计划首先在东南亚地区拓展开发自主品牌产品的销售网络，并择机拓展到其他国家和地区。

### （四）渠道建设和拓展计划

1、加强国内渠道建设，逐步扩大市场份额。

进一步加快国内销售网络的步伐。公司将坚持“加盟为主、直营为辅”的销售模式，用三到五年时间，全面完善并形成布局更加合理、可控性更强、运营效率更高的终端销售网络。公司将坚持扩张与提升相结合，加强对加盟商的培训和管理，持续推进“店面精致化”管理，提升单店效益。公司计划自 2011

年起，每年新增店面 200 家左右，到 2015 年店面总数达到 1,500 家左右。

除了建立并完善传统的营销网络，公司还采取以下措施拓展国内市场的销售业务：进一步加强酒店用床垫的拓展工作；进一步开展针对企业的大宗销售业务；通过与淘宝网实现战略合作，进一步开拓网络销售业务。

2、加大国际市场的拓展力度，实现外贸业务平稳增长。

公司将加强在国际市场的宣传力度，采取更为灵活的贸易模式，积极参与国际会展，引进和培养高水平的国际贸易人才，为大力开拓国际业务市场提供良好基础。

公司将继续巩固与宜家公司的长期合作关系，积极争取扩大床垫的供应量以及拓展床垫以外产品的合作，保持宜家业务的稳定和适度增长；加强与其他国际家具企业合作，改善国际客户的结构；加大亚太市场和北美市场的拓展力度，争取更大的市场份额。此外，东盟十国和中国自由贸易区的建立为中国床具行业进军东南亚市场提供了契机，公司将采取一切可行措施扩大该区域的出口业务。

## （五）产能扩充计划

公司将扩大生产基地，重点实施北方家具生产线建设项目及绍兴本部软床及配套产品生产线建设项目，结合信息系统的升级改造项目，增强市场的快速响应能力，提升企业效能。两个扩充产能的项目规划如下：

1、北方家具生产线建设项目。公司拟在被誉为“中国家具商贸之都”的河北省香河县建设新的生产基地。由于供货半径的制约，一直以来，公司市场覆盖的重心主要在华东地区。作为公司全国性战略的重要组成部分，香河新生产基地的建成将为公司在北方市场的拓展奠定基础。随着北方地区营销网络的逐步完善，香河基地的辐射作用将会更加凸显出来。项目预计总投资额为 27,565.11 万元，2 年内完成基础建设，达产后将形成床垫 70 万张、软床 2 万张的产能。

2、软床及配套产品生产线建设项目。公司拟在绍兴市喜临门工业园区内建设软床及配套系列产品生产线。报告期内，公司软床业务增长迅速，软床产能在 2010 年度已经饱和，预计未来公司软床业务仍会保持高速增长。软床及配套产品生产线的建成将助公司突破产能瓶颈，更好地满足日益增长的市场需求。

项目预计总投资额为 14,640.66 万元，达产后公司可新增 4.5 万套软床及配套产品的产能。

## （六）人力资源计划

基于公司的发展战略，公司将实行人力资源的优化配置，加强人才引进与培养，完善激励机制，提高人力资源的总体素质与工作技能水平。

1、坚持“以人为本”的管理理念和“待遇适度领先”的薪酬制度。一方面，公司将以高标准、高要求结合公司的实际情况，完善人力资源部门的人员配置和岗位设置，努力为人才搭建发挥才干的平台，为现有的管理团队和员工队伍提供良好的职业发展空间，做到人尽其才；另一方面，公司将大力引进营销、管理、设计研发等方面的专业人才，使公司的人才结构更加完善和优化。

2、强化系统培训，提高员工的综合素质。通过开展岗前培训、内部培训交流、外聘专家授课和选派人员赴国内外先进企业的学习考察等方式，加速提高人员的业务素质。加快建立一套覆盖公司管理人员、行政及业务人员、生产一线员工直至各加盟店导购人员的培训系统，实现员工培训系统化。

3、完善激励机制，激发员工的创造性和主动性。公司将不断完善人才激励机制，特别是技术、管理人员的激励机制和约束机制，激发员工的主观能动性，吸引和鼓励优秀人才为企业长期服务。

## （七）组织优化与管理提升计划

公司将通过持续性的组织体系梳理，优化组织结构，清晰、强化和丰富组织功能。具体包括以下几个方面：

1、进一步完善公司法人治理结构。规范股东大会、董事会、监事会的运作，完善公司经理层的工作制度，建立科学高效的公司决策机制。公司将严格按照上市公司的标准建立财务核算体系以及信息公开制度，加强内控制度建设，规范内部运作流程。

2、完善公司组织架构，建立各系统相互协调的运营体系。公司将不断完善内部组织的职责与功能，明晰各部门的责任和权利，提高系统运营效率。建立职业经理管理模式，从传统的靠人管理逐步改变到用数据指标为依据的系统化管理，使企业整体的管理水平进入更高的层次和境界。

3、以信息化建设为契机，建立健全组织沟通机制。通过信息化系统升级改造项目提升现代化管理水平，优化并完善企业的内部运作流程，提高企业管理能力和效率。

### **三、实施上述计划所依据的假设条件和面临的主要困难**

#### **（一）实施上述计划所依据的假设条件**

1、国际、国内经济状况持续稳定发展，国家的宏观经济形势及相关的产业政策的变化不会对公司的生产运营产生重大不利影响；

2、与公司业务有关的现行法律、法规和政策无重大变化；

3、本次股票发行能够如期完成，募集资金能够按时到位，拟投资的项目能够顺利投入建成；

4、无其它不可抗力及不可预见的因素造成的重大不利因素。

#### **（二）实施上述计划所面临的主要困难**

根据公司未来的业务发展规划，公司将进一步扩大生产规模和营销网络，需要较多的资金投入。同时，公司生产规模的扩大，对公司机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面，特别是高级管理、营销人员的能力等方面提出了更高要求。如果资金供给以及公司各方面的管理配套不能跟上公司发展的速度，将影响业务发展规划的实施。

### **四、上述业务发展规划与公司现有业务的关系**

公司的发展计划是基于公司现有业务发展状况作出的。公司现有业务发展情况及其趋势是制定公司发展规划的重要依据，也是公司发展规划顺利实现的基础。

公司发展规划的实施，将有力推动业务发展，提升管理水平和业务水平，进一步巩固和提高公司在中高档家具市场的行业地位，对公司提升品牌形象，提高核心竞争力、增强综合实力起着十分重要的作用。

### **五、本次公开发行对公司实现未来发展规划的作用**

本次公开发行对公司实现未来发展规划有着至关重要的作用，主要体现在：



- 1、为公司扩大规模化经营提供充沛的资金来源；
- 2、为公司未来在资本市场的再融资建立了通道；
- 3、本次发行将增加公司对优秀人才的吸引力，提高公司的人才竞争优势，更有利于未来规划的实现；
- 4、本次发行将极大地提高公司的社会知名度和市场影响力，进一步提升公司品牌的定位，以促进未来规划的实现。
- 5、发行后公司将成为上市公司，通过公司自身的努力及监管部门和广大投资者的监督，公司将进一步完善治理结构，实现管理体制的国际化，从而促成未来规划的实现。

## 第十三节 募集资金运用

为提高公司整体实力、扩大品牌知名度和市场占有率、增强公司综合竞争力，本公司制定以下募集资金运用方案。

### 一、本次发行募集资金用途及审批情况

根据公司董事会第一届第十一次会议及公司 2010 年度股东大会批准，公司本次拟公开发行 5,250 万股 A 股，本次发行的募集资金总额将视询价确定的发行价格确定。发行募集资金扣除发行费用后，将投资于北方家具生产线建设项目、软床及配套产品生产线建设项目及信息化系统升级改造项目，具体如下：

序号	募集资金投资项目	拟投入募集资金额	项目备案情况
1	北方家具生产线建设项目	27,565.11万元	香发改备字[2011]3号
2	软床及配套产品生产线建设项目	14,640.66万元	绍市发改中心备[2011]46号
3	信息化系统升级改造项目	4,194.23万元	绍市发改中心备[2011]47号
	合计	46,400.00万元	-

若实际募集资金不足，在不改变拟投资项目的前提下，董事会可对上述单个或多个投资项目的拟投入募集资金金额进行调整，不足部分由公司自行筹措资金解决；若有剩余，则超出部分将按照有关监管部门的规定进行使用。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入上述项目，并在募集资金到位之后用募集资金置换先期投入的自筹资金。

### 二、预计募集资金投入的进度

单位：万元

序号	项目名称	投资预算	投资计划			建设期
			第一年	第二年	第三年	
1	北方家具生产线建设项目	27,565.11	12,809.13	14,755.99	-	24 个月
2	软床及配套产品生产线建设项目	14,640.66	4,646.66	9,994.21	-	18 个月
3	信息化系统升级改造项目	4,194.23	1,896.20	1,551.90	746.13	36 个月

### 三、募集资金投资项目的的基本情况

#### （一）北方家具生产线建设项目

##### 1、项目概况

本项目拟在河北廊坊市香河县，建成占地面积约 66,667 平方米的以生产床垫及软床产品为主的生产基地，拟在 2 年内完成基础建设、实现设备安装，并正式投产；达产后预计年生产床垫 70 万张、软床 2 万张。

本项目预计总投资额为 27,565.11 万元，建设期为两年。项目完成后，预计每年可实现销售收入 4,9636.60 万元，净利润 6,654.33 万元。

##### 2、项目实施的必要性分析

（1）项目实施是公司巩固行业领军地位，扩大市场份额的需要

巩固公司在中国床垫行业的龙头地位，成为全球床具行业的领先者是公司未来的发展目标。近年来，公司品牌的知名度不断提高，业务规模持续提升，市场占有率逐步提高。公司现有的生产能力已无法满足市场对公司产品的需求，需要扩大产能以实现公司战略发展目标。

随着消费者消费能力的进一步提升、消费观念的进一步转变，我国消费者对功能性床垫及软床等家具产品的需求越来越大，未来我国家具市场潜力巨大。但目前国内床垫企业众多，市场集中度不高，行业内竞争日益加剧，品牌和渠道在竞争中的作用越来越明显。而公司产能的扩大是提升公司品牌影响力及扩大销售渠道的基础。通过产能的扩大实现更多产品的销售，可有效提升品牌的知名度，提高公司的竞争力，巩固公司的市场地位。

（2）适应行业做大做强的要求，应对国内外知名品牌的竞争

随着国内床垫和软床市场需求的日益扩大，国际知名品牌纷纷进入国内市场，如席梦思（Simmons）、丝涟（Sealy）、舒达（Serta）等。我国床垫市场进入了一个加速发展和逐步洗牌的过程，外来高端床垫品牌以更成熟的产品设计、卖场形象和运作方式占据了国内一线城市的高端市场，影响和冲击了国内的主流品牌。未来，具有较高的品牌知名度、稳定销售渠道和强大生产能力将是企业争夺更高市场份额的有力保障。为实现长期战略发展目标，打造行业领

先的家具企业，应对国内外知名品牌的竞争，做大做强，公司拟通过本项目的实施，进一步占领北方市场，提高公司的销售规模，提升品牌影响力。

### （3）贴近消费市场，完善公司战略布局的需要

公司未来对销售网络战略布局的规划为巩固完善华东六省一市，重点拓展华北、华中地区，逐步向东北、华南、西南、西北地区推进。随着公司品牌影响力的不断提升，北方市场开发力度的不断加强，公司在北方市场的销量逐年提高，业务规模持续提升，公司现有的生产能力已无法满足北方市场对公司产品的需求。河北廊坊香河县是中国家具商贸之都，公司在此建设生产基地，符合公司未来重点拓展华北、华中地区的战略布局。

另外，由于床具产品体积较大，长距离的运输成本高且周期长，很大程度上影响了产品的价格竞争力，在北方市场区域建设生产基地，可使生产基地贴近消费市场，可降低运输成本、缩短供货周期，从而提高市场竞争力和企业经营效益。

### （4）解决产能瓶颈，满足新增市场需求

报告期内，公司的床垫产品从产能、销量、销售额等方面都居于行业领先地位。公司 2011 年床垫产能达到 105.5 万张，2011 年床垫产量已达 101.46 万张，如按算术平均计算公司 2011 年产能利用率已达 96.17%（由于公司主要是以订单安排生产，因此根据消费的季节性，全年实际产量不能达到与设计产能一致）。根据中国社会经济调查中心的数据统计，2009 年床垫行业内的平均产能利用率约为 78.05%，公司的产能利用率较高，已接近饱和状态，而产品需求依旧旺盛。按照目前公司床垫产品销售量的递增速度，公司现有生产能力将不能满足公司发展需要，需扩大生产规模。

2011 年公司软床产品的产能为 3 万张，产量达到 4.29 万张，产能利用率已处于超饱和状态。2009 年至 2011 年，公司软床产品销量的年复合增长率 51.52%，软床的需求将有较大的提升空间，公司软床产能存在较大的缺口。

公司整体的产能规划及消化情况详见本节之“（二）软床及其配套产品生产线建设情况”之“3、项目实施的可行性分析”之“（4）公司整体产能规划及消化情况”。

### 3、项目实施的可行性分析

#### (1) 国内市场潜力巨大

近年来，随着居民生活水平的提高及消费习惯的转变，加快了床垫的更换频率，国内床垫市场的空间也日趋增大。具体情况详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、公司所处行业的基本情况”之“（二）行业概况”之“2、床垫子行业概况”。此外，鉴于床垫与床为一体化的产品，软床产品未来也具有较大的市场空间。

#### (2) 良好的外部环境是项目顺利实施的重要保证

##### 1) 北方市场竞争激烈程度较低，有利于公司的大规模进入

目前北方地区床具产业环境良好，但集中度较低，知名床具生产企业相对较少。同珠三角和长三角区域充分竞争的市场相比，北方市场发展不够平衡。公司凭借现有的品牌、技术及广告宣传优势，具备扩大北方市场占有率可能。

##### 2) 北方地区相对低廉的制造成本和物流成本，有利于提高公司的产品竞争力

河北香河县靠近世界木材原料的出口大国—俄罗斯和朝鲜，原材料成本会有所降低；另外，根据公司测算，单张床垫运输每 1,000 公里的物流成本 100 元，如果按每张床垫 1,000 元的单价计，运输每 1,000 公里单张成本就要增加 10%。公司北方家具生产线项目建成后，其辐射的销售区域物流成本将会大大降低，有利于提高公司的利润水平。

##### 3) 缩短了北方市场的供货周期

北方家具生产线的建设更贴近北方消费市场，使得公司货物的配送周期大为缩短，可有效促进公司产品的销售。

#### (3) 成熟的研发体系及丰富的生产经验，扩大产能具有可复制性

公司经过多年来的发展，已经形成了较为成熟的研发体系，公司拥有经验丰富的研发团队和国际先进的床具研发设备；同时，公司近年来不断加大对研发的投入，报告期内研发投入分别为 2,269.02 万元、2,313.15 万元、3,057.73 万元。2008 年，公司获得浙江省科学技术厅颁发的“省级高新技术企业研究开发中心”；2009 年，公司又被科学技术部评为“国家火炬计划重点高新技术企业”；2010 年，公司又荣获了浙江省知识产权局颁发的“浙江省专利示范企业”。公

司获得的主要科研成果详见本招股说明书之“第六节 业务与技术”之“七、公司主要生产技术及研发情况”。

公司现绍兴生产基地经过多年来的发展已经成为集工艺流程设计、物料管理、物流管理、质量控制、人员培训和劳动保护等多功能为一体的颇具规模的床具生产基地。在此过程中，公司积累了丰富的生产管理经验，形成了一批具有优秀的管理人员和熟练的操作工人。公司多年丰富的生产经验，加上先进的生产设备、较高的技术水平以及独特创新的设计理念，为项目的成功实施提供了可靠的保证。

(4) 较高的品牌知名度和庞大的营销网络为项目实施提供了市场保证

公司长期以来一直注重对品牌影响力和知名度的提升，经过多年的努力，喜临门品牌已荣获了“中国驰名商标”、“中国名牌”、“全国用户满意产品”等多项荣誉，并深受消费者的喜爱。

报告期内，公司床垫及软床产品销售保持较高的增长，最近三年床垫销售量（包括国内与国外销售）分别为 83.60 万张、88.74 万张、99.69 万张，2009 年至 2011 年的年复合增长率为 9.2%，其中国内床垫销量的年复合增长率为 14.98%，而软床最近三年的销量分别为 1.86 万张、3.16 万张、4.25 万张，2009 年至 2011 年的年复合增长率为 51.52%。公司床垫及软床产品销量的快速增长为项目实施提供了前提条件。未来公司将不断加大对营销网络的开拓力度，截至 2011 年 12 月 31 日，公司共有销售终端 742 家，渠道覆盖全国 26 个省、自治区或者直辖市，并计划 2011—2015 年间每年新增店面 200 家左右，庞大的销售网络为项目实施提供了市场保证。

#### 4、项目投资概算

本项目预计总投资 27,565.11 万元，其中建设投资 22,852.36 万元，铺底流动资金 4,712.75 万元，建设期为 24 个月。

(1) 建设投资情况

序号	投资类别	金额（万元）	占建设投资比例（%）
1	工程建设费用	20,188.95	88.35
1.1	建筑工程费	13,672.62	59.83
1.2	设备购置费	6,464.61	28.28
1.3	安装工程费	51.72	0.23

序号	投资类别	金额（万元）	占建设投资比例（%）
2	工程建设其他费用	1,633.78	7.15
2.1	土地出让金	1,230.00	5.38
2.2	建设管理费	403.78	1.77
3	基本预备费	1,029.64	4.51
4	建设投资合计	22,852.36	100.00

## （2）铺底流动资金情况

铺底流动资金按分项详细估算法估算，结合本项目的具体情况，按照各项流动资产和流动负债的最低周转天数估算，项目投产后正常生产年份需铺底流动资金 4,712.75 万元。

## 5、项目实施方案要点

### （1）项目的工艺流程

项目的工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司的主营业务情况”之“（二）公司主要产品的工艺流程”之“2、床垫生产工艺流程”。

### （2）项目技术来源

项目的产品设计主要依托目前公司的研发团队，而产品的工艺技术则将结合相关产品特点和设备特征对现有工艺进行优化和提升。

### （3）项目主要设备的选型和配置

根据目前床垫类产品的发展趋势和公司产品的市场定位，本项目将引进国际先进的全自动床网机、自动弹簧机、全自动袋装弹簧机、床网流水线、电脑绗缝机和床垫流水线等关键生产设备，总金额共计 6,464.61 万元。主要设备情况如下：

序号	名称	设备型号	单位	数量	单价（万元）	金额（万元）
1	生产设备					
1.1	全自动床网机	SX-80-200	套	6	90	540
1.2	自动弹簧机	SX-80	台	16	23	368
1.3	自动串簧机	SX-200	台	13	12	156
1.4	开口弹簧机	FSC-60	套	1	260	260
1.5	开口弹簧机	LFK-50	台	4	85	340
1.6	拉丝提丝弹簧机	SQ-100	台	8	5	40
1.7	全自动袋装弹簧机	LR-PS-8P	台	4	115	460

序号	名称	设备型号	单位	数量	单价 (万元)	金额 (万元)
1.8	袋装弹簧机	NAW-TWJ-50Z	台	16	28	448
1.9	袋装簧粘胶机	DN-2A	台	13	22	286
1.10	自动卡子围边机	XL-120	台	8	25	200
1.11	手工串簧机	SX-30	台	6	2.5	15
1.12	弹簧烘箱	PJ	台	2	5.6	11.2
1.13	调直机	SXH	台	2	1.5	3
1.14	对焊机	UW-10A	台	3	0.38	1.14
1.15	压包机	EFJ-76	台	2	18	36
1.16	床网输送设备及运营控制系统	-	套	1	210	210
1.17	床垫输送设备及运营控制系统	-	套	2	350	700
1.18	电脑绗缝机	S4300	台	2	210	420
1.19	电脑绗缝机	GH-120A	台	7	28	196
1.20	裁边机	QCS-90-S70	台	6	9.8	58.8
1.21	单针绗缝机	HFJ-26H	台	4	11	44
1.22	电脑绣花机	HP-70	台	2	5.5	11
1.23	粘胶机	EF-80A	台	3	17	51
1.24	自动商标机	JQ-300	台	2	35	70
1.25	商标机	JQ	台	3	1.2	3.6
1.26	补花机	JQ-1	台	3	1.2	3.6
1.27	锁边机	PFM100	台	3	2	6
1.28	锁边机	PFM400	台	3	4.5	13.5
1.29	抗干扰探针机	JZJ-2000	台	2	3.8	7.6
1.30	全自动围边机	NB-4	台	10	8.5	85
1.31	半自动围边机	GC2603	台	16	1.8	28.8
1.32	电脑绗缝机	WCM-80C	台	5	14	70
1.33	同步车	GC6-28-1	台	40	0.3	12
1.34	嵌线车	LU2-4400	台	14	0.7	9.8
1.35	销边机	PFM400	台	8	4.5	36
1.36	销边机	PFM100	台	3	2	6
1.37	卷装机	XN-170	台	3	35	105
1.38	套装机	XN-230	台	4	2.2	8.8
1.39	补花机	JQ-1	台	2	1.2	2.4
1.40	断布机	-	把	9	0.2	1.8
1.41	粘胶机	EF-80A	台	3	17	51
1.42	电剪刀	JK-TD10	把	3	0.27	0.81
1.43	拉手机	KY-842	台	5	3.9	19.5
1.44	探针机	HD-2500C	台	1	2.5	2.5
1.45	脉冲式吸尘器	MQSS-54-100	套	1	45	45
1.46	导向锯	FELDERK975	台	2	5.1	10.2



序号	名称	设备型号	单位	数量	单价 (万元)	金额 (万元)
1.47	手拉锯	Y806-2C36A	台	2	0.4	0.8
1.48	细木工带锯	MJ346A	台	2	0.4	0.8
1.49	平刨机	MB504	台	1	0.5	0.5
1.50	压刨机	MB504	台	1	0.6	0.6
1.51	台钻机	-	台	1	0.4	0.4
1.52	立体式镂铁机	MX526A	台	1	0.35	0.35
1.53	考边车	HM-752-B	台	2	0.2	0.4
1.54	同步车	GC6-28-1	台	22	0.3	6.6
1.55	平车	GC6-28-2	台	5	0.25	1.25
1.56	进口双针车	LU2-4420	台	2	2.5	5
1.57	进口重磅同步车	0204990014204-370	台	2	6	12
1.58	电剪刀	JK-TD10	把	3	0.27	0.81
1.59	小型电剪刀	YJ-100	把	5	0.05	0.25
1.60	断布机	-	把	3	0.2	0.6
1.61	木工中央吸尘系统	-	-	-	25	25
1.62	干燥窑	-	-	-	25	25
<b>2</b>	<b>公共设施设备</b>					
2.1	配电系统	2500KB 高配设施	组	1	80	80
2.2	配电系统	2500KB 低配设施	组	1	70	70
2.3	车间动力系统	-	台	60	0.9	54
2.4	动力电线电缆	-		1	210	210
2.5	10 立方空压机	储气罐配套	套	3	25	75
2.6	3 吨柴油叉车	CPC (D) 30N-RG5	辆	2	7.2	14.4
2.7	3 吨蓄电池叉车	CPD30H3-G2	辆	4	11.9	47.6
2.8	3 吨电动搬运叉车	CBD30N	辆	8	4.9	39.2
2.9	成品仓库货架	-	-	1	155	155
2.10	原材料仓库货架	-	-	1	105	105
2.11	钢制托盘	1800*1600	个	1778	0.045	80
<b>合计</b>			-	2,188	-	6,464.61

#### (4) 主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

##### 1) 主要原辅材料来源

本项目原辅料的采购在依托现有供应渠道的同时，将重点利用香河及周边区域原材料资源丰富的优势，从而保证项目所需原辅材料的正常供应。

##### 2) 动力燃料需求量及来源

香河地区电力供应充足，目前拥有 22 万伏变电站 1 座，11 万伏变电站 2 座，最高供电容量达到 33 万千伏安，实现了双电源供电，供电可靠率达到 100%。

### （5）项目的组织方式和实施进度

该项目由公司全资子公司北方公司负责实施运营。项目实施地位于中国家具城香河，当地具有丰富家具行业经验的生产管理人员，人力资源充足。

该项目建设期 24 个月，实施进度安排如下：

序号	名称	月份	建设期第一年			建设期第二年				
			1-5	6-11	12	1-2	3-6	7-8	9-10	11-12
1	工程设计									
2	土建工程									
3	设备采购运输									
4	设备安装、调试									
5	人员培训									
6	项目试运转									

## 6、项目预期实现效益的定量分析

公司对北方家具市场进行了广泛的市场调研，对本项目进行了严谨的可行性分析。

### （1）营业收入测算

本项目计算期12年，其中建设期2年，运营期10年。计算期第3年投产，投产第一年完成后达到60%的生产能力，投产第二年完成后达到85%的生产能力。

产品对外销售价格参照目前公司产品销售单价，测算营业收入=产品单价（不含税）×年销售量。

经估算，项目达产后运营期正常年均实现销售收入（不含税）为49,636.60万元。

### （2）总成本费用估算

总成本费用系指运营期内为生产产品或提供服务所发生的全部费用，主要包括原料及辅料费用、工资及福利费用、燃料及动力费用、折旧费、修理费、管理费用及销售费用等。

经估算，项目达产后经营期年平均成本费用为40,352.44万元。

### （3）项目的财务指标

总投资（万元）	27,565.11
年销售收入（万元）	49,636.60
年总成本费用（万元）	40,352.44

年税后净利润（万元）	6,654.33
投资净利润率（%）	24.14%
投资回收期（含建设期）（年）	7.13
投资内部收益率（税后）（%）	16.29

## 7、项目的选址及土地使用情况

本项目建设地点位于河北省香河县，占地面积约 66,667 平方米。本项目建设用地使用权已经由本公司于 2011 年 1 月以出让方式取得，土地证号为“香国 有（2011）字第 0027 号”。

## 8、项目的环保问题及采取的措施

本项目生产过程中基本不产生废水、废气等，对环境的污染较少。公司在日常的生产过程中会加强对少量污染物的处理，具体措施如下：

（1）项目加工中会产生少量边角料，可集中外卖；

（2）项目产生的噪声主要为车间内生产设备产生的噪声，噪声较小，在采取减震、消音、隔音等措施后，厂界噪声符合环保规定。

本项目过程中所生产的废水、废料、废气均将采取相应的治理措施，其治理后的“三废”可达到国家规定的排放标准，对当地群众的生活、工作及周围环境不会产生影响。

本项目环境影响评价报告已获得香河县环境保护局出具的《关于喜临门北方家具有限公司新建年产 70 万张床垫及 2 万套软床项目环境影响报告书的批复》（香环管[2011]第 20 号）。

## （二）软床及其配套产品生产线建设项目

### 1、项目概况

本项目拟在浙江省绍兴市二环北路一号喜临门工业园区内，建成占地面积近 7,871 平方米的软床及配套产品生产线，生产 4.5 万套软床及配套产品（配套产品主要指除床及床垫外的床头柜、梳妆台、斗柜等卧室配套产品）。

本项目预计总投资额为 14,640.66 万元，建设期为 18 个月，预计项目完成后，每年可实现销售收入 23,607.90 万元，净利润 4,828.20 万元。

## 2、项目实施的必要性分析

### (1) 项目实施是适应现代家居消费趋势的市场需要

随着人们生活水平的不断提高，人们对睡眠环境要求也越来越高，床具等已不再是普通的传统“寝具”，而是美化卧室的重要组成部分，对床具的美观度、舒适度、环保性以及与其他家具的匹配协调提出了更高的要求，高品质的软床满足了消费者的上述需求。

我国家具消费观念发生了如下变化：从消费者只关心家具价格到逐步关心其功能性，再到关注家具的搭配是否协调、购买是否便利，因此，消费者希望厂商能够为其提供整体卧室的解决方案。本项目建设生产的部分床将和配套产品组合整体销售，该销售策略是适应消费者上述消费偏好的需要，项目实施有利于公司抢占市场先机，获得该领域优势地位。

### (2) 项目实施是公司优化产品结构、丰富产品序列、扩大市场份额的需要

公司长期以来一直致力于提升床垫的核心竞争力，以“致力于人类健康睡眠”为使命，未来希望进一步巩固国内床垫行业的领军企业的地位，成为全球床具行业的领先者。根据中国家具协会证明，自 2008 年公司床垫产品的市场占有率已经位居国内首位，但公司产品相对较为单一，可能成为公司未来实现高速增长的瓶颈。

随着人们对睡眠环境及舒适度要求越来越高，软床产品应运而生，公司报告期内软床的销量分别为 1.85 万张、3.16 万张、4.25 万张，2009 年至 2011 年的年复合增长率为 51.52%，销量保持较高的增长速度，未来仍有很大的市场空间。公司在扩大床垫等主导产品产能的同时，增加软床及配套产品的生产及销售，一方面可优化公司产品结构、丰富公司产品序列，另一方面由于软床产品毛利率较高，可有效提高公司整体的盈利能力。

此外，随着人们对生活品质的要求越来越高，市场要求厂商提供多元化、整体化、安全化的软体家居用品，这对公司产品不仅要求设计创新时尚，而且对产品的整体协调性和购买方便性都有了更高的要求。为顺应市场发展要求，公司在巩固原有床垫产品市场地位的同时，开发软体卧室产品，丰富公司产品的序列，未来软体卧室的销售也会带动公司核心产品床垫和软床的销售，进一步扩大了公司产品的市场份额，为公司未来增长提供了新的动力。

### （3）项目实施是解决产能瓶颈，实现快速增长的需要

公司软床产品自 2007 年开始生产以来，其销量保持了较高的增长水平，2009 年至 2011 年的软床销量年复合增长率为 51.52%，2011 年公司软床的销量已达到 4.25 万张，而软床的产能仅为 3 万张，公司软床的产能已经饱和，亟需扩大软床产能以满足日益增长的市场需求。软床产能情况的具体分析详见本节之“三、募集资金投资项目的的基本情况”之“（一）北方家具生产线建设项目”之“2、项目实施的必要性分析”之“（3）解决产能瓶颈，满足新增市场需求”。

## 3、项目实施的可行性分析

### （1）家具市场潜力巨大

近年来，我国家具行业发展迅速，未来发展空间巨大，具体详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、公司所处行业的基本情况”之“（二）行业概况”之“1、家具行业概况”。

近年来我国软体家具产量发展也较为迅速，根据《中国家具年鉴》统计，2009 年软体家具的产量达到 4,573 万张，同时，软体家具产量在家具总产量中的比例由 2005 年的 4.24% 逐年上升至 2008 年的 6.27%。虽然经历了 2008 年的金融危机，2009 年依然保持在 6% 以上，显示出了软体家具广阔的发展前景。

消费者消费方式、理念的变化为软床及其配套产品的组合销售带来了广阔的市场空间。在过去，消费者在以价格作为家具选购的重要依据时，其购买行为呈现分散选购的特点，如床垫、床和其他卧室家具分别购买，个别种类家具消费者还选择自制。这种以分散购买方式购买的家具往往不匹配、不协调，且购买过程费时费力。随着消费者消费能力的提高，中高档消费者开始把美观协调、购买方便作为选购家具的重要标准，并已经逐渐形成了购买整体产品消费趋势。

公司顺应市场潮流及消费者购买方式的变化，率先将软床及其配套产品进行组合销售，组合的系列产品除床和床垫外，还包括床头柜、休闲沙发、搁脚凳、梳妆台、梳妆凳、斗柜等家具，形成完整的卧室家具系列，体现了卧室设计整体化、个性化。这在很大程度上满足了中高端家具消费者对品质生活的追求，也带动了公司核心产品的销售，提高了公司的整体销售业绩。

## (2) 公司品牌具有强大的市场影响力，拥有稳定的消费群体

经过多年来的发展，喜临门品牌已经成为中国床垫行业标志性品牌，具有强大的市场影响力。报告期内，公司床垫销量共为 272.03 万张、软床销量共为 9.26 万张，拥有强大的使用群体基础。公司在全国 26 个省市地区设有销售终端，市场覆盖率较高，为公司软床及其他配套产品的销售奠定了基础。

## (3) 公司具有强大的研发力量和丰富的生产经验，为项目建设提供了保证

公司具有强大研发力量和丰富的生产经验，详见本节之“三、募集资金投资项目基本情况”之“(一)北方家具生产线建设项目”之“3、项目实施的可行性分析”之“成熟的研发体系及丰富的生产经验，扩大产能具有可复制性”。

## (4) 公司整体产能规划及消化情况

## 1) 公司整体产能规划

公司结合行业发展趋势、市场容量、公司的竞争地位以及客户对公司产品的需求预测等因素，制定了公司床垫及软床的产能规划。预计通过该项目和软床及配套产品生产线建设项目的实施，公司床垫及软床的产能变化情况如下：

单位：万张

产品	项目建设前设计产能	募投项目新增设计产能	建设期完成后正常达产设计产能情况	建设期完成后正常达产实际产能情况
			合计	合计
床垫	100	70	170	145
软床	2.5	软床①：2	9	7.65
		软床②：4.5		

注：软床①为北方家具生产线建设项目新增软床产能情况；软床②为软床及配套产品生产线建设项目新增软床产能情况；公司 2011 年床垫及软床产能高于上述表中项目建设前设计产能，主要为北方公司临时租赁厂房生产新增的部分产能，待本次募投项目建成后，临时性生产会取消，因此，公司产能规划和相关测算剔除北方新增的临时性产能。

根据公司募集资金投资计划，北方家具生产线建设项目分两年投入，建设期完成后第一年预计达产 60%，考虑到行业经营季节性特点，假设建设期完成第二年产能利用率为 85%，建设期完成后第二年预计可形成实际产量 145 万张床垫和 3.825 万张软床；软床及配套产品生产线建设项目分 18 个月投入，建设期完成后第一年预计达产 30%，建设期完成第二年产能利用率达到 85%，建设期完成后本项目第二年预计可形成实际产量 3.825 万张。因此，上述两项目建设期完成后第二年公司软床年产将合计达到 7.65 万张。

软床及配套产品生产线建设情况请详见本节之“三、募集资金投资项目的的基本情况”之“（二）软床及配套产品生产线建设项目”。

公司募投项目实施后，未来几年实际产能变化情况如下（假设公司 2012 年开始募投项目建设，实际产能按设计产能的 85% 计算）：

年份	2012	2013	2014	2015
床垫（万张）	85	85	127	145
软床（万套）	2.125	2.7	7.65	7.65

## 2) 新增产能的消化情况

随着公司营销网络的建设、原有专卖店运营效率的提高和床具产品工艺质量的提升，并结合公司报告期内床垫及软床的增长率，保守估计公司未来几年床垫和软床的销量增长率可分别达到 10% 和 30%，公司未来床垫和软床的销售情况如下：

年份	2012E	2013E	2014E	2015E
床垫（万张）	109	120	132	145
软床（万套）	5.34	6.94	9.03	11.74

为确保公司新增产能能够被消化，本公司将采取以下措施：

（a）加快营销网络的建设，确保营销网络建设与北方家具生产线建设项目保持同步，与达产相匹配，使得部分新增产能能被新增的专卖店消化；同时加强公司品牌建设，强化公司在北方市场的品牌影响力，提高消费者对公司品牌的认知度和忠诚度，保证公司在北方地区的销量稳步增长；

（b）加强对公司原有专卖店的经营管理，提高运营效率，增加单店销量，使得单店每年有稳定的增长，以现有单店销售增量消化部分新增产能；

（c）成立大客户部，有针对性地积极开拓酒店及其他大客户床垫业务，促进公司床垫的销售；

（d）不断提高公司床垫产品的工艺质量，继续深化与宜家的业务合作，使得为宜家代加工的产品数量有稳步增长；进一步开拓日本、韩国等海外市场，增加对上述地区床垫的出口规模，保证公司海外业务的平稳增长；

（e）与淘宝网实现战略合作，开展网络销售业务；

#### 4、项目投资概算

本项目预计总投资 14,640.66 万元，其中建设投资 12,340.73 万元，铺底流动资金 2,299.93 万元，建设期为 18 个月。

##### (1) 建设投资情况

序号	投资类别	金额（万元）	占建设投资比例（%）
<b>1</b>	<b>工程建设费用</b>	11,522.62	93.37
1.1	建筑工程费	5,116.28	41.46
1.2	设备购置费	6,355.50	51.50
1.3	安装工程费	50.84	0.41
<b>2</b>	<b>工程建设其他费用</b>	230.45	1.87
2.1	建设管理费	230.45	1.87
<b>3</b>	<b>基本预备费</b>	587.65	4.76
<b>4</b>	<b>建设投资合计</b>	12,340.73	100.00

##### (2) 铺底流动资金情况

铺底流动资金按分项详细估算法估算，结合本项目的具体情况，按照各项流动资产和流动负债的最低周转天数估算，项目投产后正常生产年份需铺底流动资金 2,299.93 万元。

#### 5、项目实施方案要点

##### (1) 项目的工艺流程

项目的工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司的主营业务情况”之“（二）公司主要产品的工艺流程”之“2、软床及配套家具生产工艺流程”。

##### (2) 项目技术来源

项目的产品设计主要依托目前公司的研发团队，产品工艺技术是结合相关产品特点和设备特征对现有的工艺技术进行优化和提升。

##### (3) 项目主要设备的选型和配置

项目拟购买设备 130 台/套，涉及总金额为 6,355.50 万元，主要设备情况如下：

序号	名称	单机功率 （千瓦）	数量 （台/套）	单价 （万元）	金额 （万元）
1	实木机加工设备				



序号	名称	单机功率 (千瓦)	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)
1.1	横向优选锯	25	2	150	300
1.2	纵向优选锯	45	1	175	175
1.3	四面刨	22	2	35	70
1.4	高频拼板机	15	1	25	25
1.5	平压刨	22.5	1	15	15
1.6	电脑曲线带锯	7.5	2	35	70
1.7	加工中心	25	2	75	150
1.8	宽带砂光机	25	2	22.5	45
1.9	曲面砂光机	15	2	15	30
1.10	异形砂光机	3	2	5	10
1.11	导向锯	FELDERK975	3	5.1	15.3
1.12	手拉锯	Y806-2C36A	3	0.4	1.2
1.13	细木工带锯	MJ346A	3	0.4	1.2
1.14	平刨机	MB504	2	0.5	1
1.15	压刨机	MB504	2	0.6	1.2
<b>2</b>	<b>板料机加工设备</b>				
2.1	双刀切皮机	5	2	80	160
2.2	无线拼缝机	5	2	75	150
2.3	电子开料锯	25	2	90	180
2.4	涂胶机	7.5	2	7.5	15
2.5	连续式热压机	50	2	300	600
2.6	冷压机	7.5	4	2.5	10
2.7	高频热压机	30	1	55	55
2.8	真空包履机	15	1	85	85
2.9	精密板材开料圆锯	5.5	4	5.5	22
2.10	双端锯铣机	15	2	75	150
2.11	双端封边机	7.5	2	120	240
2.12	曲线封边机	5	1	7.5	7.5
2.13	加工中心	30	3	250	750
2.14	宽带砂光机	55	2	150	300
2.15	高速燕尾榫机	5.5	1	15	15
2.16	台钻机	-	2	0.4	0.8
2.17	立体式镂铣机	MX526A	2	0.35	0.7
<b>3</b>	<b>油漆设备</b>				
3.1	UV底漆辊涂生产线	100	2	225	450
3.2	全自动面漆喷漆生产线	50	1	500	500
3.3	UV做边机	25	1	35	35
3.4	油漆平面砂光机	55	3	106.67	320
3.5	油漆砂边机	11	2	50	100

序号	名称	单机功率 (千瓦)	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)
3.6	油漆异型砂光机	15	3	20	60
3.7	无尘喷房	10	4	20	80
3.8	无尘打磨房	10	4	15	60
<b>4</b>	<b>软包设备</b>				
4.1	海绵裁切机	5	2	12	24
4.2	梳棉机、充棉机	2.5	2	2.5	5
4.3	松棉机	1	1	2	2
<b>5</b>	<b>辅助设备</b>				
5.1	木工中央吸尘系统	45	5	20	100
5.2	油漆集尘系统	30	3	50	150
5.3	空压机组	75	1	45	45
5.4	4T 锅炉	15	1	20	20
5.5	恒温空调	25	6	8.33	50
5.6	油漆蒸汽加热系统	35	4	17.5	70
5.7	干燥窑改造	-	5	10	50
5.8	水处理设备	10	1	150	150
5.9	除湿机	3	20	1.5	30
5.10	动力电专线	1000KVA	1	150	150
5.11	3T 电瓶车		5	15	75
5.12	3T 货梯	15	4	12.5	50
5.13	地辊筒		1	100	100
<b>合计</b>			<b>130</b>	<b>-</b>	<b>6,355.50</b>

#### (4) 主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

##### 1) 主要原材料、辅助材料的供应情况

本项目实施所需的相关原辅料与公司目前生产的产品所需的基本一致，且在国内供应充沛，目前公司与供应商关系稳定，因此原材料和辅助材料的供应来源于公司目前的供应系统。

##### 2) 主要能源供应情况

本项目实施所需能源主要是电力，电力供应充足。

#### (5) 项目的组织方式和实施进度

该项目由公司自行组织实施运营。公司可在利用原有产品线部分生产管理人員的基础上，也可方便的从绍兴本地进行市场化招聘到具有相关经验員工。

该项目建设期 18 个月，实施进度安排如下：

序号	名称	月份	建设期第一年						建设期第二年(半年)			
			1-4	5	6	7-9	10	11	12	1-2	3-4	5-6
1	工程设计											
2	土建工程											
3	设备采购运输											
4	设备安装、调试											
5	人员培训											
6	项目试运转											

## 6、项目预期实现效益的定量分析

公司对软床及配套产品生产线建设项目进行广泛的市场调研，对本项目进行了严谨的可行性分析。

### (1) 营业收入测算

本项目计算期11.5年，其中建设期1.5年，运营期10年。计算期第2年投产，当年达到30%生产能力，第三年开始达到85%生产能力。

产品对外销售价格参照目前公司产品销售单价，测算营业收入=产品单价（不含税）×年销售量。

经估算，项目达产后运营期正常年均实现销售收入（不含税）为23,607.90万元。

### (2) 总成本费用估算

总成本费用系指运营期内为生产产品或提供服务所发生的全部费用，主要包括原料及辅料费用、工资及福利费用、燃料及动力费用、折旧费、修理费、管理费用及销售费用等。

经估算，项目达产后经营期年平均成本费用为17,682.69万元。

### (3) 项目的财务指标

单位：万元

总投资（万元）	14,640.66
年销售收入（万元）	23,607.90
年总成本费用（万元）	17,682.69
年税后利润（万元）	4,828.20
投资净利润率（%）	32.98
投资回收期（含建设期）（年）	5.15
投资内部收益率（税后）（%）	24.92

## 7、项目的选址及土地使用情况

本项目建设地点位于公司现所在地浙江省绍兴市二环北路一号喜临门工业园区内，拟利用已有土地面积近 8,666.67 平方米，该项目占地已获取“绍市国用（2009）第 19458 号”的《土地使用权》。

## 8、项目的环保问题及采取的措施

本项目生产过程中基本不产生废水、废气等，对环境的污染较少。公司在日常的生产过程中会加强对少量污染物的处理，具体措施如下：

（1）项目加工中会产生少量边角料，可集中外卖；

（2）项目产生的噪声主要为车间内生产设备产生的噪声，噪声较小，在采取减震、消音、隔音等措施后，厂界噪声符合环保规定。

本项目过程中所生产的废水、废料、废气均采取相应的治理措施，其治理后的“三废”均可达到国家规定的排放标准，对当地群众的生活、工作及周围环境不会产生影响。

本项目环境影响评价报告已获得绍兴市环境保护局出具的《关于喜临门家具股份有限公司软床及配套产品生产线建设项目环境影响报告表的批复》（绍市环审[2010]11 号）。

## （三）信息化系统升级改造项目

### 1、项目概况

本项目建设主要涵盖产品计划、设计研发、营销管理、物流仓储、财务管理、办公协作等方面软件系统，以及相关硬件设备及配套工程。本项目预计总投资为 4,194.23 万元，全部为建设投资。

### 2、项目实施的必要性分析

（1）项目实施符合行业发展趋势

国内家具企业越来越注重打造“多品种、小批量、高质量、快交货”的生产组织能力，这要求企业的产品设计、生产调度、运输配送和销售过程必须高

度自动化并具备快速响应能力，而这一切的实现均有赖于完备的信息化管理系统。

随着国内家具行业竞争的日益激烈，业内企业应用信息化的需求也不断提升。对具有自主品牌的企业而言，信息化将成为其实现规模快速扩张和企业管理水平提高的有力保证。越来越多的家具企业开始紧跟国际步伐，加大力度改善其信息管理系统。

本项目的实施不仅符合国家有关“以信息化带动工业化，大力推动企业信息化建设”的政策导向，也是国内家具行业的大势所趋。

#### （2）项目实施有助于提高公司的供应链管理水平

目前公司的信息化系统包括了基础设施与基础系统、协同办公系统、供应链管理系统、生产管理系统和财务管理系统。随着公司规模进一步扩大，原有的信息化系统已不能完全满足公司业务发展的需要。

公司通过供应链信息管理系统建设，可实现其在销售计划、订单、采购、生产及仓储各环节快速、准确、透明的高效协同，降低供应链运营管理成本，优化库存结构，增强公司供应链快速反应能力。

#### （3）项目实施有利于提高公司销售渠道与终端的管理水平

截至 2011 年 12 月 31 日，公司营销终端共有 742 家，其中直营店 8 家，加盟店 734 家，覆盖了全国约 26 个省、自治区及直辖市。根据业务发展的需要，2011-2015 年，公司每年拟新建店面 200 家左右，进一步加大对销售终端的建设力度。店铺地理分布范围的广度、产品销售的季节性、以及未来短周期和小批量的生产要求，将对各销售网点的集中管理、信息共享以及分析预测提出更高的要求。

对营销渠道的信息化建设，可使公司充分利用互联网络优势实现全国营销体系的资源共享。通过对各个店铺销售业绩的即时分析，公司可以及时、有效地进行价格管理和货物补充；通过对各个地区店铺销售进行分析，公司还可以对产品和销售模式进行适时改进与调整，制定更为合理、更有针对性的销售决策，从而提高整体销售能力。

#### （4）项目实施有助于提高公司的内部营运管理能力

改进后的信息管理系统将替代现有企业资源管理系统中的主要功能，具备全面集成的特性和功能，为构建更精益、更有效的业务流程提供所需的工具，可满足行业内不断变化的市场需求，有助于公司建立现代化的管理模式。改进后的信息管理系统将大大优化完善公司的业务流程，提高内部营运管理能力。公司的决策层也可通过改进后的信息管理系统提供的综合分析，更加及时、科学、有效的地做出决策，对快速变化的市场做出及时、正确的响应。

### 3、项目建设的可行性分析

#### （1）项目实施符合我国工业信息化建设的政策导向

《2006-2020 年国家信息化发展战略》进一步明确了信息化发展的方向，确定了以信息化带动工业化，以工业化促进信息化，走新型工业化道路的发展战略。企业应以市场为目标，以创新能力和快速反应能力的提高为着眼点，通过业务流程再造和信息系统建设，以信息化技术改造传统的生产过程、营销过程和管理过程，加快对用户和市场反应速度，提高企业管理效率。本项目将有效改善公司现有的信息化系统，符合国家的产业政策导向。

#### （2）公司近年来的发展经验为项目建设提供了保障

通过多年来的发展，公司在内部管理的流程标准方面基本形成了比较成熟的模式，为本项目的设计和实施提供了管理层面的保障。目前，公司在项目管理、财务管理、人力资源管理等方面都形成了比较成熟的规范和制度，相关人员对工作流程、工作权限、工作标准都比较熟悉和适应。这些基础不但能帮助本项目在设计上更加规范、准确、适用，而且能够使相关人员较快地适应公司的信息化管理，从而使公司信息化系统更快、更好地发挥作用。

#### （3）公司现有信息系统为项目建设提供借鉴经验和有效支持

公司 2005 年开始逐步建立企业信息化管理系统，经过多年的发展，公司已经初步建立了一套协同作业的信息处理机制与应用系统，包括基础软硬件设施、数据与网络机房、远程数据专网、办公协同系统、供应链管理系统、财务管理系统等。

公司多年来对信息系统项目的建设经验为本项目的顺利实施提供了项目管理、网络运维、系统管理、规划与选型等方面的借鉴和支持。

#### 4、项目投资概算

本项目预计总投资 4,194.23 万元，全部为建设投资，建设期为 36 个月。建设投资具体情况如下：

序号	投资类别	投资金额（万元）	所占比例（%）
1	设备购置费	3,345.98	79.78
2	安装工程费	41.52	0.99
3	其他费用	607.00	14.47
4	基本预备费	199.73	4.76
建设投资合计		4,194.23	100.00

##### （1）硬件设备选型方案

###### 1) 网络设备明细

序号	设备名称	拟选品牌	型号	预算单价（万元）	数量（台/套）	预算金额（万元）
1	核心交换机	思科	WS-C6509-E 核心全万兆互联	80	2	160
2	汇聚交换机	思科	WS-C4507R-E 每台配 12 个 10GE	45	2	90
3	服务器接入交换机	思科	WS-C3750G-12S-S 每台配 48 个 10GE/FCoE 接口模块	5	4	20
4	大楼内 PC 接入交换机	思科	2960S 10GE 上联,具体数量由接入用户数量而定	2.5	12	30
5	无线控制器	思科	WiSM	22	2	44
6	AP	思科	3500E	0.7	60	42
7	无线网管系统	思科	WCS PLUS LICENSE	4.6	1	4.6
8	无线定位系统	思科	MSE 3310client + tag 定位	7.5	1	7.5
9	负载均衡设备	思科	4710/6504	25	4	100
10	北方公司核心交换机	思科	WS-C4506-E 每台配 16 个 10GE	40	2	80
11	北方公司大楼 PC 接入交换机	思科	2960S 10GE 上联,具体数量由接入用户数量而定	2.5	10	25
合计					100	603.1

###### 2) 网络安全设备明细

序号	设备名称	拟选品牌	型号	预算单价（万元）	数量（台/套）	预算金额（万元）
1	防火墙（互联网）	网御神州	SecGate 3600-G40-54AA	15	2	30
2	防火墙（北方公司网络）	网御神州	SecGate 3600-G30-6866	10	2	20
3	入侵防御系统	网御神州	SecIPS 3600-H840	20	2	40

序号	设备名称	拟选品牌	型号	预算单价 (万元)	数量 (台/套)	预算金额 (万元)
4	防病毒(硬件)系统	网御神州	SecAV 3600-G5000	20	2	40
5	WEB 防火墙系统	网御神州	SecWAF 3600-H5262	20	1	20
6	SSL VPN 系统	网御神州	SecSSL 3600-H2000	40	1	40
7	数据库审计	网御神州	SecFox-NBA-BA (31)	14	1	14
8	集中监控和审计	网御神州	SecFox-SNI (全模块)	60	1	60
9	网闸	网御神州	SecSIS 3600-H-L12	12	1	12
10	上网行为管理系统	网康	NI-3610	15	1	15
11	流量控制系统	网康	NT-6510	20	2	40
12	防病毒(软件)系统	微点	主动防御软件 网络版	22	1	22
合计					17	353

## 3) 服务器、存储、PC 设备明细

序号	设备名称	拟选品牌	型号	预算单价 (万元)	数量 (台/套)	预算金额 (万元)
1	服务器(刀箱)	IBM	BladeCenter H 机箱	25	2	50
2	服务器(刀片)	IBM	HX22, Xeon 6C 2*X5670 95W 2.66GHz/12MB, 8x4GB 内存, 2 块 146G 10K SAS 2.5 硬盘, 1 块 8GB 光 纤通道卡	7	20	140
3	服务器(刀箱)	IBM	BladeCenter H 机箱	27	1	27
4	服务器(刀片)	IBM	HX5, 2 颗 Xeon 8C L7555 95W 1.86GHz/24MB, 16x4GB, 1 个 8GB 光 纤通道卡	18	5	90
5	存储设备	IBM	IBM DS8700	150	2	300
6	光纤交换机	思科	DS-C9148D-8G16P-K9 (激活 24 口)	10	4	40
7	PC 机	DELL	380MT	0.4	1,300	520
8	操作系统	微软	WinSvrEnt 2008R2 CHNS OLP NL (含光盘)	3.3	12	39.6
9	客户端数	微软	WinSvrCAL 2008 CHNS OLP NL UsrCAL (含 25 用户)			
10	数据库	微软	SQL 2008 企业版 无限用户数	30	2	60
合计					1,348	1,266.6

## (2) 软件设备投资

序号	软件名称	拟选品牌	授权许可数	软件费与授 权许可费用	实施与培 训费用	小计 (万元)
1	产品生命周期管理 (PLM)	PTC/用友	30	55	34	89
2	供应链管理系统 (SCM)	用友/微软	100	39	20	59



序号	软件名称	拟选品牌	授权许可数	软件费与授权许可费用	实施与培训费用	小计 (万元)
3	电子采购系统 (EBS)	用友 / 微软	50	30	35	65
4	分销管理系统 (DRP)	用友/微软	300	215	110	325
5	零售管理 (POS)	用友 / IBM	1,000	86	80	166
6	仓储管理 (WMS)	用友/微软	50	30	25	55
7	商务智能 (BI)	用友/微软	40	38	30	68
8	电子商务平台 (B2C)	用友 / 微软	1,000	125	85	210
9	企业绩效管理 (BPM)	用友	50	30	25	55
10	资金管理 (TMS)	用友/微软	10	40	30	70
11	财务管理 (FI)	用友/微软	30	25	20	45
12	客户关系管理 (CRM)	用友/微软	80	35	30	65
13	设备管理 (EMS)	用友	30	40	30	70
14	人力资源管理 (HR)	用友/微软	20	40	23	63
15	移动应用 (MERP)	用友/微软	50	35	10	45
16	协同办公管理 (OA)	用友/微软	100	25	20	45
总 价				888	607	1,495

### (3) 机房及灾备机房建设投资

序号	项目名称	工程量	预算金额 (万元)		
			设备购置	安装工程	合计
1	机房结构加固与装饰系统	200 平方米	38.25	6.75	45
2	机房供配电与 UPS 系统	80KV	42.5	7.5	50
3	机房 PDS 布线系统	200 平方米	21.25	3.75	25
4	机房空调与新风系统	200 平方米	46.75	8.25	55
5	机房防雷接地系统	200 平方米	5.78	1.02	6.8
6	机房门禁与视频监控系统	200 平方米	18.7	3.3	22
7	机房消防与报警系统	200 平方米	15.3	2.7	18
8	机房机柜及 KVM 切换系统	200 平方米	21.25	3.75	25
9	机房设备与环境监控系统	200 平方米	25.5	4.5	30
合计			<b>235.28</b>	<b>41.52</b>	<b>276.80</b>

## 5、项目建设方案要点

### (1) 项目建设目标

通过优质、高效的信息化管理系统建设，打造具有行业领先水平、高度集成的信息化管理平台，以降低业务运营成本、提高业务协同效率，支撑业务流

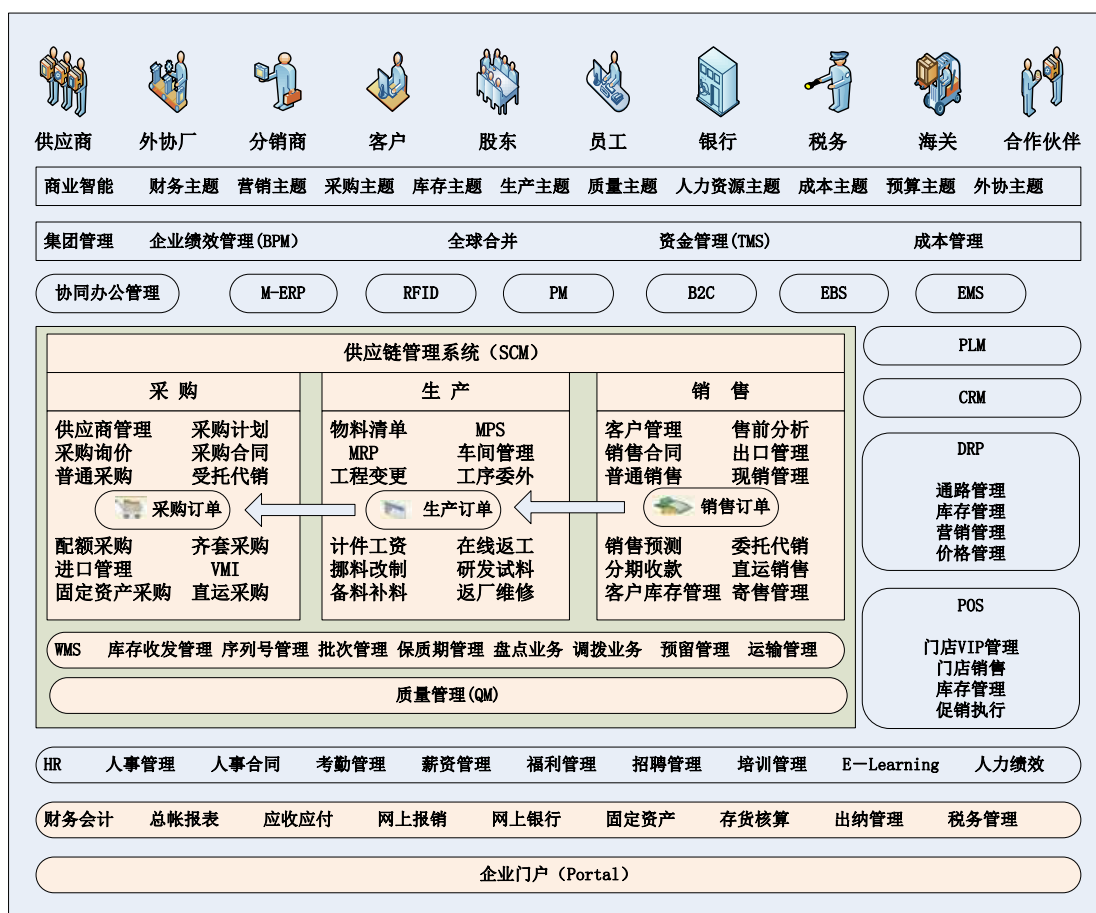
程的优化与管理创新，提高公司业务纵向一体化的管理水平，促进公司战略实现。

(2) 项目建设内容

本项目实施主要涵盖设计研发（PLM）、供应链管理（SCM）、仓储管理系统（WMS）、分销渠道（DRP）、物流仓储（WMS）、电子商务（包括供应EBS和营销B2C）、企业绩效（BPM）、财务管理（FI）、资金管理（TMS）、客户关系管理（CRM）、设备管理（EMS）、人力资源管理（HR）、协同办公管理（OA）、移动应用（MERP）、商业智能（BI）及相关硬件设备建设与机房装修、布线建设。

信息化系统建设部分划分为两大子系统：业务系统和支持系统，其中业务系统包括6个子系统；支持系统包括10个子系统，每个子系统通过面向服务架构（SOA）架构实现高速连接，确保系统的整体性。

公司信息化系统总体业务构架如下所示：



1) 业务系统规划

本项目信息系统中业务系统由产品生命周期管理系统、供应链管理系统、电子采购平台、分销管理系统、零售管理系统、快速反应仓储系统 6 个主要业务系统组成。

#### 产品生命周期管理系统（PLM）

产品生命周期管理系统涵盖了产品设计研发的全部过程，主要由 4 个子模块组成：商品计划管理、商品研发管理、商品与工艺数据管理以及外协管理，涉及商品开发的规范、产品开发协作、趋势分析等方面内容，具体功能如下表：

子模块名称	功能说明
商品计划管理	通过历史数据分析、商品品类规划、商品计划协同等形成商品开发计划；
商品研发管理	商品研发过程管理，包括研发任务分派与协同、研发进度管控、样品管理等；
商品与工艺数据管理	包括面辅料、颜色、子件等基础数据管理、产品设计图、工艺说明等；
外协管理	通过建立外协单位档案、发送及签收外协工作任务等完成外协工作协同。

#### 供应链管理系统（SCM）

供应链管理系统主要由销售计划、销售订单管理、供应商管理、生产计划、物料计划、采购计划、配送计划等子模块组成。供应链管理系统，通过销售订单（预测）进行 MPS 和 MRP 运算，并完成从销售计划到原料采购计划、生产计划的跟踪与核算，从而指导分销模块中销售与采购订单的执行，具体功能如下表：

子模块名称	功能说明
销售计划	通过历史数据分析，结合商品计划，财务计划数据完成年度销售计划的制定；
供应商管理	供应商的档案管理、供应商分级管理等以指导采购计划的生成；
销售订单管理	接收订货会订单及季中补货订单，并对订单进行调整与确认形成正式销售订单；
生产计划	根据成品采购计划，安排工厂生产计划；
物料计划	根据生产计划，结合物料清单（BOM）和物料库存计算物料需求，形成物料需求计划；
采购计划	根据物料需求计划生成采购计划与采购订单；
配送计划	根据产品到货数据，安排成品出库计划，以指导销售订单执行。

### 电子采购系统（EBS）

电子采购平台主要是针对大型的生产设备、工程和大宗原材料，通过电子采购构建集团开放的采购商务中心，完成与供应商信息共享、交流洽谈、交易达成与执行，实现全球化的采购战略，包括电子采购后台、供应商门户等，具体功能如下表：

子模块名称	功能说明
电子采购后台	用于企业用户完成采购业务，主要包括：基础设置、采购申请、立项、采购方案执行、供应商管理、采购信息公告、信息查询、采购项目归档等；
供应商门户	供应商通过门户完成与企业交互，主要包括信息查询、商务协同等。

### 分销管理系统（DRP）

分销管理系统是主要针对信息化系统中供应链管理系统的实施与执行提供支持。其子模块主要包括：商品基础档案管理、采购订单执行、库存管理、销售订单执行、价格管理、促销管理等项，具体功能如下：

子模块名称	功能说明
商品基础档案管理	接收 PLM 系统形成的正式商品及面辅料资料，支持销售订单及采购订单的管理；
销售订单执行	根据商品库存数量及销售订单，生成出货通知单，及销售退货处理；
采购订单执行	接收供应商发货信息，按采购订单生成进货通知单，及采购退货处理；
库存管理	库存调整及调拨处理；
价格管理	商品价格制定及调整；
促销管理	促销方案制定、促销事件管理、促销结果分析等。

### 零售管理系统（POS）

零售管理系统主要对公司营销渠道中店铺销售管理业务提供支持。其子模块主要包括：门店销售、门店 VIP 客户管理、门店库存管理、促销执行，主要功能如下表：

子模块名称	功能说明
门店销售	POS 收银；
门店 VIP 管理	VIP 客户建档及管理、VIP 客户折扣处理；
门店库存管理	门店收货与退货处理，门店库存盘点与调整，门店库存调拨处理；
促销执行	接收总部促销方案，调整收银价格。

### 仓储管理系统（WMS）

仓储管理系统主要针对公司新一代物流、仓储、配送平台提供支持，其子模块主要包括：收货管理、仓库管理、发货管理、运输管理等，并利用条形码/RFID 技术实现产品跟踪。具体功能如下表：

子模块名称	功能说明
收货管理	根据进货通知单进行仓库收货；
仓库管理	移仓操作、库存盘点等；
发货管理	根据出货通知单进行仓库发货；
运输管理	承运商管理、承运商选择、货品运输状态记录。

### 2) 支持系统规划

支持系统作为本项目信息系统升级中辅助性功能部分，其内部子系统相对独立，为业务系统分别提供不同方面的支持与服务。支持系统由商业智能、电子商务平台、企业绩效管理系统、资金管理系统、财务管理系统、客户关系管理系统、设备管理系统、人力资源管理、移动应用、协同办公管理等 10 个子系统组成。

#### 商业智能（BI）

商业智能作为企业决策管理的重要手段，通过对基础数据的收集、整理，从各个角度对企业经营管理活动进行分析，并进行业务绩效分析。充分利用企业的业务系统数据，从各业务系统抽取数据到数据库，分别形成各相关主题的立方体，通过商务智能工具进行展现，提炼出有效信息，改善决策、提高利润、提高运营效率和增强透明度。主要包括生产主题、采购主题、CRM 主题、库存主题、财务主题、销售主题、成本主题等内容。

#### 电子商务平台（B2C）

电子商务平台是支撑公司电子商务业务运作的重要基础，为电子商务业务开展提供重要的服务工作。其子模块主要包括：商品管理、库存管理、会员管理、促销管理、第三方商城、渠道管理、订单管理、支付与结算管理、物流配送管理等项，主要功能如下：

子模块名称	功能说明
商品管理	接收 PLM 系统形成的正式商品资料，网站商品上架与下架；
库存管理	收货管理、发货管理、库存调整；

子模块名称	功能说明
会员管理	电子商务客户档案管理；
促销管理	网上促销方案制定与执行；
第三方商城	第三方商城业务支持；
渠道管理	分销商档案管理、销售策略执行；
订单管理	网上订单生成、修改，形成发货与结算依据；
支付与结算管理	网络客户及第三方商城等支付与结算处理，与银行业务往来管理；
物流配送管理	记录即时物流配送信息，方便客户了解商品状态。

### 企业绩效管理系统（BPM）

企业绩效管理系统（BPM）是将企业战略转化为行动的管理系统，使管理者通过一定的方法和制度，将组织和员工的绩效成果与企业战略目标保持一致，帮助管理者有效、及时地掌握有价值的经营管理信息，并促进战略目标实现，其子模块包括：计划与预算、监控与分析、报表报告等，主要功能见下表：

子模块名称	功能说明
计划与预算	通过对战略目标的分解，按照不同的维度（包括组织、产品等）、周期（年度、季度等）、方法（定期、滚动等）等，通过一定的建模方法建立预算目标；
监控与分析	对计划与预算的执行过程进行监控，分析发生差异的原因，适时落实改善措施，确保目标的达成；
报表报告	通过系统自动生成计划与预算编制、调整 and 实际执行情况的报表报告。

### 资金管理系统（TMS）

资金管理系统（TMS）基于现金流理念，用于统筹管理整个喜临门集团各类资金，包括账户管理、结算管理、资金计划管理、贷款管理、授信管理、投资管理、银企接口、集团内部金融等，主要功能见下表：

子模块名称	功能说明
帐户管理	集中管理集团下属公司的银行账户及适时掌握资金流水情况；
结算管理	提供资金归集、资金划拨、集中结算等功能；
资金计划管理	通过各公司结合经营情况制定资金计划，统筹安排资金；
贷款管理	实现对贷款过程，包括审批、担保、贷款、计息、到期提醒等业务的管理；
授信管理	对集团或单一公司授信及信用使用情况的管理；
投资管理	对定期存款、企业贷款、基金、股票等投资业务进行管理；
银企接口	实现与银行系统的衔接，适时了解资金信息和实现电子数据交换；
集团内部金融	处理集团内部公司之间的资金往来、担保等相关业务；

### 财务管理系统（FI）

财务管理系统为公司财务部门提供财务成本、应收、应付、总账等的核算管理支持，其子模块包括：成本管理、应付模块、应收模块、固定资产管理、总账模块、全球合并等，主要功能如下表：

子模块名称	功能说明
总账模块	凭证管理、出纳管理、账簿管理和期末处理等账务处理等；
成本管理	进行产品的各种制造成本的计算与分析；
应付模块	应付款管理及付款业务，支持集团内部采购业务以及内部应付款业务的处理，全面满足企业进行供应商及各种外部往来应付款项和付款的处理、核销及相关的查询、统计需要；
应收模块	应收款管理以及收款业务，为企业提供其客户及各种外部往来应收款项的处理、核销及相关查询、统计的功能。支持集团内部销售业务以及内部应收款业务的处理；
固定资产管理	卡片管理、折旧处理、盘点业务处理等；
全球合并	支持整个集团按照不同维护进行帐务数据的合并，实现内部关联事项的自动抵消处理；

### 客户关系管理系统（CRM）

客户关系管理系统作为公司主营业务部门对各级分销商与终端客户的信息管理的重要工具，主要支持分销商及终端客户档案管理、销售数据分析等。其子模块主要包括：渠道管理、市场营销、订单管理、销售管理、客户档案管理、服务管理、VIP 管理，主要功能如下表：

子模块名称	功能说明
渠道管理	支持渠道销售分析、终端配置管理；
市场营销	支持市场信息收集与分析、支持营销策略制定；
订单管理	支持分销商订单分析、销售计划分解、订单执行结果跟踪；
销售管理	支持市场销售分析、区域销售策略制定、终端陈列方案分发；
客户档案管理	分销商档案管理、门店档案管理；
服务管理	客户投诉与处理结果记录与分析；
VIP 管理	VIP 卡档案管理、VIP 客户消费分析；

### 设备管理系统（EMS）

设备管理系统通过对设备资产（包括建筑物）的获取、建造、运营等过程的全生命周期管理，使集团能够选择优质的供应商和资产，确保资产的安全可

靠运营，建立与其他企业的区隔能力，包括设备采购、设备建设管理、设备运营管理和设备考核评价等，主要功能如下表：

子模块名称	功能说明
设备采购	包括内部立项、供应商评估、招投标等管理过程；
设备建设管理	针对建设周期长，不能短期安装调试到位的设备（包括建设物），对整个建设计划进度、物资采购、库存、质量检查等进行管理；
设备运营管理	包括资产的维护、维修、缺陷故障以及相关的备品备件、人工等维护成本的管理；
设备分析	对设备的使用情况，包括故障、成本、可靠性等指标进行分析；

### 人力资源管理（HR）

人力资源管理系统从“选、育、用、留”等几个方面对企业的所有员工进行全过程的管理，包括人事管理、人力规划、考勤管理、薪资福利、招聘选拔、培训发展、人力绩效和员工自助等，主要功能如下表：

子模块名称	功能说明
人事管理	管理员工的人事基本档案、合同签订等信息；
人力规划	结合企业战略、经营目标，制定人力资源规划，进行人才培养和招聘选拔；
考勤管理	对员工日常工作的日程遵守情况进行记录和管理；
薪资福利	建立薪资福利体系，确保内部公平、外部公平和岗位公平；
招聘选拔	通过系统管理招聘选拔的全过程，包括需求分析、预算制定、招聘方案制定、招聘实施、后续评估等过程；
培训发展	管理培训需求、培训预算、培训组织和后续评估等工作，并通过 E-Learning 系统实现远程教学；
人力绩效	建立有效的绩效管理体系，能够按照不同的考核方式进行绩效方案制定、绩效考评和结果应用，有利于后续的人员选拔和薪酬管理；
员工自助	员工通过系统维护个人信息，了解有关的培训计划、薪酬福利等信息；

### 移动应用（MERP）

移动应用（MERP）通过移动互联网将 ERP 的应用从电脑延伸到手机，帮助公司实现对异地终端的适时监控、重要信息的实时掌握，包括手机审批、手机查询、数据采集和短信功能等，主要功能如下表：

子模块名称	功能说明
手机审批	通过手机审批费用报销、借款、付款等业务；
手机查询	通过手机实时查询库存、应收、应付、销售、费用报销等信息；



数据采集	通过手机登录系统,进行客户信息、门店订单、销售量等信息的上报;
短息功能	通过系统发送相关的审批、提醒、办公等信息;

### 协同办公管理 (OA)

协同办公管理 (OA) 以“办公自动化”为核心,运用流转技术,实现对文件实体在网络上的传递,并通过定义接收者的先后顺序,实现审批流转路径的定制功能。整个子系统包括个人办公、信息中心、收文管理、发文管理、事务申请、档案管理、会议管理、电子邮件、待办事项、日程安排、公共信息、车辆管理等,并能实现公文档案一体化管理,具备强大的文档查询功能。

### (3) 项目建设进度

项目建设期 36 个月,实施进度安排如下:

类别	项次	第一年												第二年												第三年											
		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
业务系统类	1	ERP咨询诊断			SCM、OM、MPS、MRP、PO、INV完善									EBS、Portal、SP、SFC、PP、DP、WMS深化应用																							
	2	研发管理咨询			PDM&PLM系统实施									商品计划管理系统实施																							
	3	DRP分销管理系统						POS零售管理系统																													
支持系统类	4	F财务管理						TMS资金管理																													
	5	HR人力资源、OA办公协同						CRM客户关系管理						BPM企业绩效、EMS设备管理、MERP移动应用																							
	6	BI调研			DW数据仓库建设									建模、展示																							
	7	B2C电子商务平台																																			
基建工程类	8	规划	数据中心和网络设备选择、采购、施工																																		
	9	规划			终端设备选择、采购、施工																																

## 6、项目的选址及土地使用情况

本项目主要实施地点为公司总部所在地绍兴市二环北路喜临门工业园区现有办公楼内。

## 7、环保问题及采取的措施

本项目建设内容为信息系统升级改造,与生产型项目不同,无污染源。

## 四、募集资金运用对公司经营和财务状况的影响

本次发行募集资金投入使用后，对本公司的经营和财务状况将产生较大影响，主要表现在：

### （一）对公司经营状况的影响

本次发行后，通过北方家具生产线、软床及配套产品生产线项目的实施，将使得公司扩大核心产品的产能以满足日益增加的销售需求，同时可进一步完善公司的战略布局，扩大公司产品的覆盖区域，适应公司做大做强的需求，应对国内外知名家具品牌的竞争；信息系统升级改造项目可增强公司对市场的信息收集能力，提高公司运营效率及科学决策力，加快公司的快速反应能力。因此，本次募集资金投资项目将明显提高公司的核心竞争能力，从而有利于公司参与激烈的市场竞争，为实现公司主营业务收入和净利润的持续增长打下坚实的基础，为公司的可持续发展和战略目标的实现提供可靠的保证。

### （二）对公司财务的影响

截至2011年12月31日，公司归属母公司的所有者权益为33,183.29万元，每股净资产为2.11元。本次发行后，公司资本实力将得到增强，公司的净资产和每股净资产将大幅度提升。同时，公司资产负债率将会有较大幅度下降，资金实力和偿债能力将得到有效提升。由于募集资金投资项目在短期内难以完全产生效益，因此，本公司在发行当年净资产收益率将有所下降，但公司的整体盈利长期来看将有进一步提升。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、股利分配的一般政策

根据《公司法》及本公司《公司章程》，公司股利分配方案由董事会制订，并须经股东大会审议批准。公司执行稳定、持续的利润分配原则，公司利润分配不得超过累计可分配利润范围。公司利润分配政策为应重视对投资者的合理投资回报，公司可以采取现金或者股票方式分配股利，公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

根据《公司法》及《公司章程》的相关规定，本公司净利润按下列顺序分配：公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 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，但本公司章程规定不按持股比例分配的除外。

### 二、最近三年股利实际分配情况

报告期内，公司进行过三次利润分配，具体情况如下：

2010 年 4 月 8 日，公司召开 2009 年度股东大会，审议通过了《公司 2009 年利润分配方案议案》，决定以公司 2009 年末总股本 12,000 万股为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.20 元(含税)，支付红利 2,400 万元，剩余 8,693,691.95 元转入以后年度分配。

2011 年 3 月 3 日，公司召开 2010 年度股东大会，审议通过了《喜临门家具股份有限公司 2010 年利润分配预案》，以公司 2010 年末总股本 15,750 万股为

基数，向全体股东每股派发现金红利 0.20 元（含税），支付红利 3,150 万元，尚余 51,441,972.36 元转入下年度分配。

2012 年 2 月 6 日，公司召开 2011 年度股东大会，审议通过了《喜临门家具股份有限公司 2011 年利润分配预案》，以公司 2011 年末总股本 15,750 万股为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.15 元（含税），支付红利 2,362.50 万元，尚余 102,006,957.90 元转入下年度分配。

### 三、本次发行后的股利分配政策

根据《喜临门家具股份有限公司章程（草案）》，公司股票发行后的股利分配政策包括以下几点：

（一）公司利润分配原则：公司本着重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾公司合理资金需求以及可持续发展的原则，实施持续、稳定的股利分配政策。公司利润分配不得超过累计可分配利润范围。

（二）公司利润分配的形式：公司采用现金、或股票、或两者结合的方式进行股利分配，在公司盈利及满足正常经营和长期发展的条件下，公司将优先采取现金方式分配股利。

（三）公司股利分配的条件：在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，且公司股票估值处于合理范围内，公司可以实施股票股利分配方式。在公司实现盈利、不存在未弥补亏损、有足够现金实施现金分红且不影响公司正常经营的情况下，公司将实施现金股利分配方式。公司每年以现金股利形式分配的股利不少于当年实现的可分配利润的 30%。

（四）在符合法律法规和证券监督管理部门监管规定的前提下，公司每年进行年度股利分配。因公司经营具有较强季节性、为保证公司的正常经营，公司不进行中期股利分配。

（五）公司董事会根据年度审计情况拟定年度股利分配议案，并提请股东大会审议通过。独立董事、监事会应该对公司年度股利分配方案发表意见。董事会如未在规定时间内提出议案的，应当及时公告并说明原因，并由独立董事发表独立意见。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（六）若由于外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化等原因而需调整利润分配政策的，应由公司董事会根据实际情况提出利润分配政策调整议案，并提请股东大会审议通过，独立董事、监事会应该对公司年度股利分配方案发表意见，股东大会应该采用网络投票方式为公众股东提供参会表决条件。

（七）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

#### **四、本次发行前滚存未分配利润的分配政策**

根据公司 2010 年度股东大会决议，如果公司首次公开发行股票的申请获得批准并成功发行，则本次发行日前滚存的可供股东分配的未分配利润由发行前后的新老股东共享。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露与投资者服务

本公司董事会秘书负责信息披露事务及投资者关系工作，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等联系，通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平。具体联系方式如下：

- 1、公司董事会秘书：张克勤
- 2、联系电话：0575—85159531
- 3、传真：0575—85151221
- 4、电子邮箱：xilinmen@chinabed.com
- 5、邮政地址：浙江省绍兴市西大门钟家湾
- 6、邮政编码：312001

### 二、重要合同

公司正在履行的、交易金额在500万元以上的且对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

#### （一）借款合同

截至本招股说明书签署日，公司及子公司正在履行的借款合同有2笔，合同具体情况如下：

单位：万元

借款银行	合同主体	借款金额	借款期限	合同利率	担保方式
上海浦东发展银行股份有限公司绍兴分行	发行人	5,000	2011-12-12 至 2012-11-12	6.56%	抵押担保
		8,000	2011-12-16 至 2012-11-16		

在公司与上海浦东发展银行股份有限公司绍兴分行所签订的两份合同中，双方分别就借款、借款利率及计算方法、提款、账户开立与管理、支付监管、还款、陈述与保证等一般性事项进行了约定。两份合同对应的《房地产最高额

抵押合同》编号为ZD8501201100000005。详见本节“二、重要合同”之“（二）抵押担保合同”。

## （二）抵押担保合同

2011年1月12日，公司与上海浦东发展银行股份有限公司绍兴分行签订了合同编号为ZD8501201100000005的《房地产最高额抵押合同》，合同约定：发行人对2011年1月12日至2015年1月12日期间，上海浦东发展银行股份有限公司绍兴分行与发行人办理约定的业务所形成的债权提供担保，被担保的债权的最高限额为人民币200,000,000元。抵押物为房屋所有权和土地使用权（房屋所有权证编号：第00151331、00151332、00151333、00161650、00161641、00161645、00161649、00161648、00161637、00161706、00161639、00161638、00161636号，房产抵押面积总计133,068.14平方米；国有土地使用证编号：绍市国用（2010）第2280、2281、2282、16174号，绍市国用（2009）第19459、19458、19457、19460号，土地抵押面积总计110,305.95平方米）。

## （三）销售合同

本公司客户主要由家居品牌商，特许加盟商及酒店、地产或装饰公司构成，截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重大销售合同情况如下：

### 1、家居品牌商框架性合作协议

宜家公司为本公司重要的家居品牌商客户，作为同其建立长期采购合作关系的标志，公司以供应商的身份于2002年1月21日签署了宜家公司的通用采购条款即《GENERAL PURCHASING CONDITIONS for the supply of products to IKEA》。以此为基础，公司每年通常先与宜家公司签署框架性采购协议（《PURCHASE AGREEMENT》），就产品型号和单价达成共识；然后，定期以邮件、传真等形式接收订单，明确具体产品型号的采购数量和交货日期。

截至本招股说明书签署日，本公司与宜家公司签署的框架性合作协议具体包括，于2011年11月28日分别同宜家贸易（香港）有限公司和宜家（中国）投资有限公司签署的两份《PURCHASE AGREEMENT》。该等采购协议以前述的《GENERAL PURCHASING CONDITIONS for the supply of products to IKEA》

以及《THE IKEA WAY on Purchasing Home Furnishing Products (IWAY) Compliance Commitment》为附件和必要组成部分，以表示公司满足并承诺遵守了宜家对供应商在环境保护、社会保障体系和安全工作条件等方面做出的要求。

## 2、特许加盟合同

特许加盟模式为公司重要的销售模式，公司通过和各加盟商每年签订《商业特许经营合同》的方式授权加盟商在指定区域内经营公司旗下品牌的产品。

《商业特许经营合同》均采用公司制定的统一格式合同，主要对合同期限、产品价格、质量、货款支付、奖励政策、违约责任等内容进行约定。

截至本招股说明书签署日，正在执行的重大特许加盟合同如下：

编号	客户	计划进货额（万元）	有效期
1	林根明	2,320	2012.01.01-2012.12.31
2	陈仁山	2,240	2012.01.01-2012.12.31
3	上海茂业家具销售有限公司	2,200	2012.01.01-2012.12.31
4	陈永祥	2,000	2012.01.01-2012.12.31
5	潘建武	1,151	2012.01.01-2012.12.31
6	孙建法	1,100	2012.01.01-2012.12.31
7	霍立清	750	2012.01.01-2012.12.31
8	陈闻江	540	2012.01.01-2012.12.31
9	李传甲	500	2012.01.01-2012.12.31

## 3、酒店家具业务合同

截至本招股说明书签署日，正在执行的重大酒店家具业务主合同如下：

2010年12月6日，公司与杭州千岛湖滨江度假酒店有限公司签署《杭州千岛湖滨江希尔顿度假酒店项目客房活动家具与镜子供货及安装合同》，合同约定公司供应并安装客房活动家具与镜子产品，总金额为7,537,187.00元。

2010年12月15日，公司与杭州西溪投资发展有限公司签署《西溪喜来登度假酒店家具一标段购销合同》，杭州西溪投资发展有限公司按合同约定的家具规格型号、产地品牌、单价等条件向公司购买家具，总金额为6,147,737.00元。

2011年1月8日，公司与东阳世贸大酒店有限公司签署《东阳世贸大酒店家具采购、安装合同》，公司按约定为东阳世贸大酒店I标、II标制作并安装家具，总金额为12,982,257.00元。



2011年3月17日，公司与桐庐海陆世贸中心开发有限公司签署《制作及安装合同》，公司按约定为桐庐海陆世贸中心中心10#楼酒店一层、二层、四层、五层、八至十五层制作并安装固定木饰面及饰面门，总金额为5,500,000.00元。

2011年4月9日，公司与焦作隆丰皮草企业有限公司签署《家具定作合同》，公司按约定向焦作隆丰皮草企业有限公司提供并安装家具产品，总金额为5,220,000.00元。

2011年6月27日，公司与时尚之旅酒店管理有限公司签署《客房家具供货合同》，公司按约定为广州、武汉经开、镇江、石家庄万达广场时尚旅酒店制作并安装客房家具，总金额为6,582,515.92元。

2011年8月31日，公司与杭州恒力建筑装饰工程有限公司签署《家具定作合同》，公司按约定为杭州萧山国际机场浙旅大酒店制作并安装酒店家具，总金额为5,000,000.00元。

2011年9月8日，公司与台州国际大酒店经营有限公司签署《家具定作合同》，公司按约定为台州国际大酒店制作并安装酒店家具，总金额为10,000,000.00元。

2011年9月23日，公司与绍兴中金豪生大酒店有限公司签署《家具定作合同》，公司按约定为绍兴中金豪生大酒店制作并安装酒店家具，总金额为6,264,804.00元。

2011年11月8日，公司与诸暨百瑞财富酒店管理有限公司签署《合同书》，公司按约定为诸暨百瑞财富酒店制作并安装家具产品，总金额为8,372,639.00元。

2011年11月29日，公司与原阳县公园世纪大酒店有限公司签署《合同书》，公司按约定为原阳县公园世纪大酒店有限公司制作并安装家具产品，总金额为7,200,000.00元。

2012年1月10日，公司与宁波东方石浦置业有限公司签署《家具定作合同》，公司按约定为波东方石浦置业有限公司石浦豪生大酒店制作并安装宾馆家具，总金额为12,200,000.00元。

#### （四）采购合同

本公司与供应商签署的协议一般为框架性协议，有效期为一年，公司对供应商的采购需求以具体订单形式发出。截至本招股说明书签署日，公司与主要原材料供应商签署的框架性协议概况如下：

合同当事人		主要采购原材料	签署日期
供方	需方		
杭州华内金属制品有限公司	公司	钢丝	2011年10月13日
常熟市飞龙不织布有限公司	公司	高科棉、高分子	2011年9月19日
江苏爱德福乳胶制品有限公司	公司	乳胶	2011年8月18日
绍兴市宏百无胶棉有限公司	公司	无胶棉	2011年10月19日
绍兴市绿力无胶棉有限公司	公司	无胶棉	2011年10月19日
嘉善常青木业有限公司	公司	板材	2011年9月19日
江苏狼山钢绳股份有限公司	公司	钢丝	2011年9月19日
嘉善王家风范海绵制品有限公司	公司	海绵	2011年9月19日
绍兴县凯锋针织有限公司	公司	床垫面料	2011年9月19日
常熟市新威纤维制品有限公司	公司	羊毛棉	2011年10月4日
青岛瑞华制衣有限责任公司	公司	宜家面料	2011年9月30日
江苏绿源新材料有限公司	公司	海绵	2011年9月19日
绍兴市三合化工有限公司	公司	油漆	2011年9月1日
杭州景华木材有限公司	公司	板材	2011年9月19日
上海兆晨床业有限公司	公司	袋装弹簧	2011年8月3日
绍兴宏昌包装有限公司	公司	纸板包装材料	2011年9月19日
上海华源企业发展进出口有限公司	公司	宜家面料	2011年10月13日
江苏常熟万兴无纺布有限公司	公司	无纺布	2011年10月15日
江阴南泰家纺用品有限公司	公司	宜家面料	2011年11月11日

注：以上供应商的选取标准为预计2011年度向公司供应原材料的累计金额在500万元以上，且与公司签署的框架性协议正在履行之中的供应商。

#### （五）其他合同

2011年12月9日，中信银行股份有限公司杭州分行（以下简称“该行”）向本公司出具《远期结汇交易证实书》，确认公司于同日向该行提交的《中信银行远期结汇申请书》。由此，双方就2012年2月14日起至2012年12月13日期间的10笔远期结汇交易的交割汇率进行了约定，每笔交易的交割期限以月为单位，结汇金额均为200万美元。上述交易受本公司于2010年4月9日与该行签署的《远期结汇/售汇总协议书》（编号：FW-10-HZ6042）（以下简称“总

协议书” ) 的约束, 该总协议书主要就公司应存入的保证金比例、交割方式及风险归属等方面进行了约定。

### 三、对外担保

截至本招股说明书签署日, 本公司不存在对外担保事项。

### 四、重大诉讼或仲裁情况

截至本招股说明书签署日, 本公司涉及正在进行的诉讼案件 1 起, 该案件的具体情况如下:

公司作为原告于 2011 年 12 月 19 日向绍兴市越城区人民法院递交民事诉状, 请求判决被告苏州腾达金属制品有限公司交付双方签署的《床芯采购合同》项下的价值 8,430 元的床芯、金额 328,820 元的增值税发票及违约金 685,875 元。截至本招股说明书签署日, 该案件已受理, 待开庭审理。

上述正在进行的民事诉讼系发行人正常合法经营活动中发生的合同纠纷, 对发行人的生产经营不存在重大不利影响, 对本次发行上市不构成障碍。

除此之外, 本公司及控股子公司不存在对公司经营活动产生重大不利影响的诉讼或仲裁事项。

### 五、控股股东和本公司董事、监事及高级管理人员涉诉情况

截至本招股说明书签署日, 本公司控股股东及本公司董事、监事及高级管理人员均未涉及任何重大诉讼或仲裁事项; 本公司董事、监事及高级管理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

### 一、全体董事、监事、高级管理人员声明

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

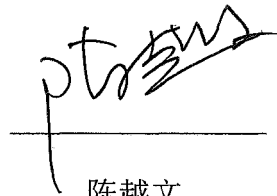
全体董事签名：



陈阿裕



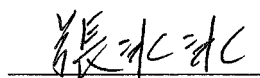
沈冬良



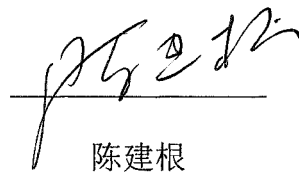
陈越文



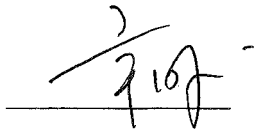
周良



张冰冰



陈建根

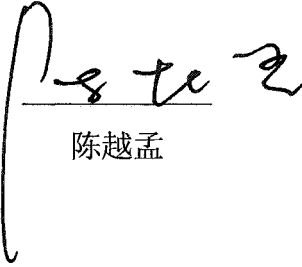


章国华

全体监事签名:



朱瑞土



陈越孟




陈理政


全体高级管理人员签名:



沈冬良



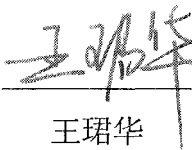
张克勤



陈华忠



刘鹏程



王珺华

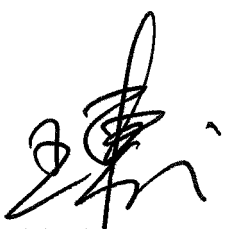
喜临门家具股份有限公司

2012年3月20日

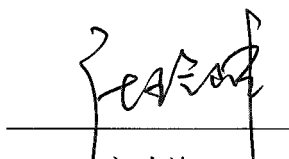
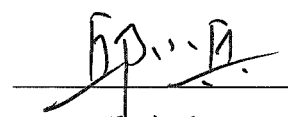
## 二、保荐人（主承销商）声明

本保荐人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。

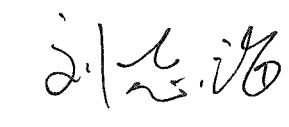
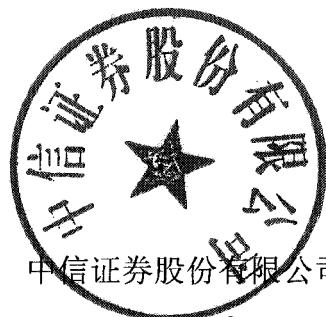
法定代表人：

  
王东明

保荐代表人：

  
庄玲玲  
邱小兵

项目协办人：

  
刘志海

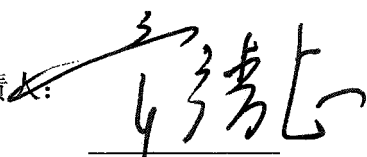
中信证券股份有限公司

2012年3月20日

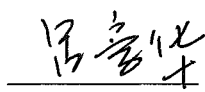
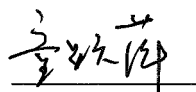
### 三、发行人律师声明

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、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：

  
章靖忠

经办律师：

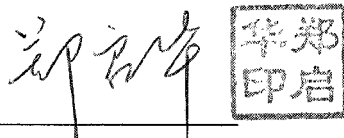
  
吕崇华  
童跃萍

2012年3月20日

#### 四、发行人审计机构声明

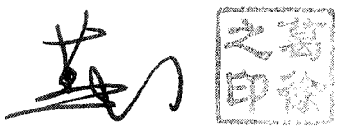
本所及签字注册会计师已阅读喜临门家具股份有限公司(以下简称发行人)招股说明书及其摘要,确认发行人招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人:




郑启华

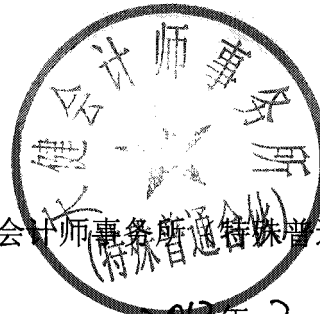
经办注册会计师:



葛徐



陈彬



天健会计师事务所(特殊普通合伙)

2012年3月20日



## 五、发行人验资机构声明


本机构及签字注册会计师已阅读喜临门家具股份有限公司(以下简称发行人)招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人:

  
\_\_\_\_\_  
郑启华

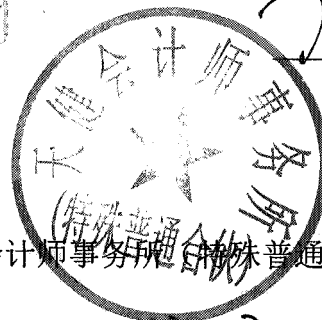


经办注册会计师:

  
\_\_\_\_\_  
葛徐



  
\_\_\_\_\_  
陈彬



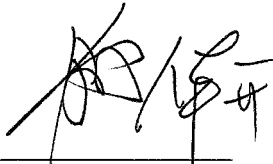
天健会计师事务所(特殊普通合伙)

2012年3月20日

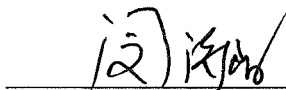
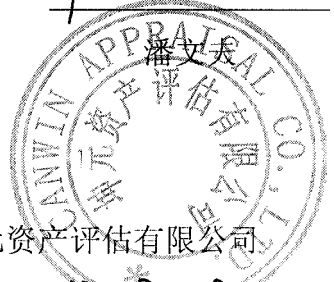
## 六、发行人资产评估机构声明

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。

资产评估机构负责人：

  
俞华开

经办注册资产评估师：

  
闵诗阳

坤元资产评估有限公司  
2012年3月20日

## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

在本次发行承销期内，下列文件均可在发行人和保荐人（主承销商）办公场所查阅。

- （一）发行保荐书
- （二）发行保荐工作报告
- （三）财务报表及审计报告
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- （五）内部控制鉴证报告
- （六）法律意见书及律师工作报告
- （七）公司章程（草案）
- （八）中国证监会核准本次发行的文件
- （九）其他与本次发行有关的重要文件

### 二、备查文件的查阅

- （一）备查文件的查阅期间

除法定节假日以外的每日上午 9:30-11:30，下午 1:30-4:30

- （二）备查文件的查阅地点

1、发行人：喜临门家具股份有限公司

法定代表人：陈阿裕

地址：浙江省绍兴市西大门钟家湾

联系人：张克勤（董事会秘书）

电话：0575-85159531

传真：0575-85151221

互联网地址：<http://www.chinabed.com/>

电子信箱：[xilinmen@chinabed.com](mailto:xilinmen@chinabed.com)

2、保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 21 层

联系人：庄玲峰、邱小兵、刘志海、郑健敏、梁勇、何锋、高若阳、陈芸

电话：010-60833031

传真：010-60833083