

福建省永安林业(集团)股份有限公司

关于非公开发行 A 股股票

摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司拟采取措施的公告

(修订稿)

重要内容提示:本次非公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的测算,并不构成公司盈利预测,投资者不应据此进行投资决策,投资者据此进行投资决策并造成损失的,公司不承担赔偿责任。

福建省永安林业(集团)股份有限公司(以下简称“公司”、“本公司”、“上市公司”)2016年6月17日召开的第七届董事会第三十九次会议和2016年7月18日召开的2016年第一次临时股东大会审议通过了本次非公开发行股票的相关事宜。

根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》(国发[2014]17号)、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》(国办发[2013]110号)以及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》(证监会公告[2015]31号),公司第七届董事会第三十九次会议、2016年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司非公开发行 A 股股票摊薄即期回报及填补回报措施的议案》和《相关责任主体关于非公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺的议案》,并已将其披露公告。根据公司本次非公开发行的进展及公司运营情况,公司对本次非公开发行股票募集资金到位后对公司即期回报的影响进行了进一步分析,并就公司采取的填补回报措施及相关主体对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺说明如下:

一、本次非公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

(一)影响分析的主要假设前提与说明

1、假设本次非公开发行于2017年6月实施完毕,该完成时间仅为公司估计,

最终以经中国证券监督管理委员会核准后实际发行完成时间为准；

2、假设宏观经济环境、公司所处行业情况、经营环境无发生重大不利变化；

3、假设本次非公开发行股票数量为不超过 131,810,193 股(含 131,810,193 股)，不考虑其他调整事项(如后续年度利润分配等)，本次发行完成后，公司总股本将由 340,988,702 股增至不超过 472,798,895 股；

4、假设本次非公开发行股份的募集资金净额为人民币 148,000.00 万元；

5、根据公司经审计的财务报表，截至 2016 年 9 月 30 日，公司归属于母公司的所有者权益为 201,245.93 万元，2016 年 1-9 月，公司实现的归属于母公司的净利润为 882.39 万元；

6、未考虑日常经营以外的其他因素对公司财务状况的影响，假设 2016 年公司实现的归属于母公司的净利润为 3,000.00 万元，2016 年 12 月 31 日，公司归属于母公司的所有者权益为 203,363.54 万元；

7、未考虑 2016 年度分红对公司归属于母公司的所有者权益的影响；

8、未考虑本次非公开发行股份募集资金到账后，对公司日常经营、业务发展、财务状况(如财务费用、投资收益)等产生的影响。

上述假设仅为测算本次非公开发行股份对公司即期回报主要财务指标的摊薄影响，不代表公司对 2016 年和 2017 年经营状况、财务状况及利润分配方案的描述、披露或判断，不构成盈利预测。2016 年度及 2017 年度公司收益的实现取决于国家宏观经济政策、行业发展状况、市场竞争情况、公司业务发展状况等诸多因素，存在较大不确定性。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

(二)对公司主要财务指标的影响

基于上述假设和说明，公司测算了本次非公开发行股份对每股收益和净资产收益率等主要财务指标的影响如下：

	2016/12/31	2017/12/31	
		不考虑本次发行	考虑本次发行
总股本	340,988,702	340,988,702	472,798,895
本次发行募集资金总额(元)	1,480,000,000.00		
假设本次非公开发行股数(131,810,193股)	131,810,193		
期初归属于母公司所有者权益(元)	2,013,029,499.10	2,033,635,374.10	2,033,635,374.10
现金股利(元)	-	-	-

假设 1:2017 年净利润较 2016 年度增加 10%

归属于母公司所有者的净利润(元)	30,000,000.00	33,000,000.00	33,000,000.00
期末归属于母公司的所有者权益(元)	2,033,635,374.10	2,066,635,374.10	3,546,635,374.10
基本每股收益(元)	0.09	0.10	0.08
每股净资产(元)	5.96	6.06	7.50
加权平均净资产收益率	1.48%	1.61%	1.18%

假设 2:2017 年净利润较 2016 年度保持不变

归属于母公司所有者的净利润(元)	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
期末归属于母公司的所有者权益(元)	2,033,635,374.10	2,063,635,374.10	3,543,635,374.10
基本每股收益(元)	0.09	0.09	0.07
每股净资产(元)	5.96	6.05	7.50
加权平均净资产收益率	1.48%	1.46%	1.08%

假设 3:2017 年净利润较 2016 年度减少 10%

归属于母公司所有者的净利润(元)	30,000,000.00	27,000,000.00	27,000,000.00
期末归属于母公司的所有者权益(元)	2,033,635,374.10	2,060,635,374.10	3,540,635,374.10
基本每股收益(元)	0.09	0.08	0.07
每股净资产(元)	5.96	6.04	7.49
加权平均净资产收益率	1.48%	1.32%	0.97%

注：1、基本每股收益= $P0 \div S$ ； $S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 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；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数；

2、加权平均净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 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；Ej 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；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数；

二、对于本次非公开发行股票摊薄即期回报的风险提示

本次非公开发行完成后，公司股本及净资产规模进一步扩大。本次募集资金拟投资项目产生预期效益尚需一定的周期，因此，募集资金到位后短期内公司将面临每股收益和净资产收益率下降的风险。未来随着募集资金投资效益逐步体现，公司的每股收益和净资产收益率将逐步回升。

三、公司董事会选择本次非公开发行的必要性和合理性

(一)本次非公开发行的必要性分析

1、重组完成后上市公司资产负债率仍较高

2015 年 9 月，公司以发行股份及支付现金的方式取得了福建森源家具有限公司 100%股权，公司资产规模大幅度增加，盈利水平显著提高，但仍存在较大规模的负债。截止 2016 年 9 月 30 日，公司资产负债率为 51.21%，在同行业上市公司中处于较高水平。

2、发挥上市公司与森源家具优势拓展民用定制家具市场

随着居民消费水平和消费质量的提升，经济社会和居民生活的多元化发展促使消费者对个人需求的越来越重视，个性化消费时代到来，“定制”走进普通居民的日常生活，日渐成为人们主流消费方式。定制家具能根据不同户型格局、结构尺寸设计，避梁柱、贴转角，让家具与建筑结构完美结合；规模化、标准化的生产方式有利于整体定制家具行业的规范发展，大型品牌企业将逐渐引领定制家具行业的发展趋势。

上市公司通过重组取得了森源家具全部股权，获得了“森源”这一著名的高端酒店定制化家具品牌；未来，上市公司将发挥资本平台优势及森源家具在酒店定制家具领域积累的相关经验，拓展市场广阔的民用定制家具市场，进一步提高上市公司经营规模及盈利水平。

3、上市公司所在地永安具有竹资源优势，具有发展环保竹家具的自然条件

永安是著名的“中国笋竹之乡”，拥有竹林面积 70 余万亩，位居福建省第二位；农民人均拥有毛竹面积 3.9 亩，居全国首位，是全国竹资源最为丰富的地区之一。为了把丰富的竹林资源优势迅速转化为商品优势、产业优势，永安市确立“科技兴竹、以竹富民”的发展思路，加大改革力度，优化竹业经济发展的环境，全面落实了以农户承包经营为主要形式的竹林经营责任制；取消毛竹检尺中间环节，方便流通；推行“按林地面积评产定期定额”源头征收毛竹林笋竹税费，实行竹林培育增产不增税；出台一系列优惠政策，鼓励国内外资金到永安投资笋、竹加工。

竹林固碳能力十分巨大，甚至远超亚热带的其他林木。一公顷毛竹的年固碳量为 5.09 吨，是杉木的 1.46 倍、热带雨林的 1.33 倍。50 公顷的毛竹林，20 年时间里它们可吸收 15,000 吨二氧化碳。竹子从破土到长到十多米高只需要 60 天，竹子 3-4 年就可成材，且砍伐后还可再生。竹家具项目建设可提高毛竹产品的技术含量，实行资源的再利用，更深层次开发竹材加工产品，最终提高整个毛竹资源的利用率，达到节约资源的目的，符合国家产业政策。

4、以竹代木技术的成熟

我国森林资源较匮乏，资源结构不合理，特别是“天然林保护工程”启动后，我国木材将面临较大的缺口，目前越来越倚重国外木材的进口。而随着国内经济的平稳增长及人民消费水平的不断提高，越来越多的家庭将木制家具、木制建材作为家庭装饰装修的优选，木材供需市场面临一定矛盾。为了解决这一矛盾。经过近 20 年科技攻关，我国在九十年代初期利用毛竹生产中高档竹地板得以广泛运用，以竹代木工程技术成果在世界上取得领先水平，并得以全面推广。因此利用成熟的竹加工技术，打造成规模、有效益的竹生产基地成为可行。

(二)本次非公开发行的合理性分析

1、巩固酒店家具行业地位，扩大市场份额

我国家具行业较为分散，市场集中度水平很低。单一家具制造企业难以在多领域形成较为明显的竞争优势，业内缺乏综合性的领导品牌，绝大多数企业专注于家具产品的某一细分类别。另一方面，家具行业产品运输成本相对较高，行业内企业区域经营的特点的十分明显，大多数家具企业专注于临近市场，跨区域配套能力仍然较弱。较低的市场集中度水平加剧了行业的价格竞争，但同时也有利于具有资金、规模和服务优势的企业迅速崛起，从而实现产业的优化升级。

随着酒店家具制造行业的竞争日益激烈，森源家具必须增加产品的款式、增加推向市场的产品规模，才能保持良好的发展态势，巩固行业地位，逐步扩大市场份额。本次非公开募投项目的成功实施，有利于森源家具在保证产品质量的同时，迅速扩大生产规模、提高生产效益，增强森源家具的项目服务供给能力，更好地满足不同客户、不同设计师的装饰偏好，同时缩短订货周期，加快供货速度，更好地提升客户满意度，使品牌形象得到升华，以良好的口碑赢得更多客户，实现公司效益的飞跃提升。

2、有利于开拓广阔的民用定制家具市场

民用定制家具市场作为家具制造领域的细分市场、朝阳性产业，打破了人们以往选用木工打制成品家具或工厂标准化生产的传统，因全新的量身定制，个性化定制、多样化的风格、低碳环保等理念深受现代家庭消费者的欢迎。

在目前的酒店家具及精装房业务领域，森源家具客户多为国内、国际的中高端酒店和国内一流精品住宅开发商，单一项目工程量较大，项目往往集中各项资源来实施，设计、采购、生产及安装服务均按项目为单位来管理。

开拓民用定制家具市场后，森源家具客户拓展到广大的个人客户，订单数大幅增加，但单个订单的金额减少，森源家具原以项目为单位组织生产的模式必然要求转变。本次非公开发行募投项目之一定制家具生产项目的生产线设计更加强调模块化、柔性化的特点，以满足民用定制家具市场订单数量多、个性化需求大及产品款式多的特点。

3、结合永安市地域特点和森源家具产品、渠道优势发展竹家具产业

永安市具有丰富的竹林资源，竹林固碳能力强，竹子 3-4 年就可成材，且砍伐后还可再生，利用竹子作为材料制造家具健康环保，材料来源稳定，符合国家产业政策。森源家具在家具制造领域具有设计制造与渠道优势，目前以竹代木技术的成熟，利用永安市丰富的竹资源发展竹家具具有现实基础。

竹家具项目的实施能够促进永安及周边地区毛竹林的建设，提高毛竹利用率，把毛竹加工不断向工业化、精深加工、全竹利用和高附加值方向发展，实践国家“以竹代木”战略工程，符合国家产业政策。竹家具项目的实施还能够扶持农业产业化经营，鼓励发展农产品加工，为当地群众提供更多的就业岗位，提高农民收入水平。

4、降低公司资产负债水平，减小公司财务风险

截止 2016 年 9 月 30 日，公司资产负债率为 51.21%，高于同期家具制造类上市公司平均资产负债率水平。公司利用本次非公开发行募集资金用于上述募投项目有利于降低公司资产负债水平，减小业务拓展过程中的财务风险。

四、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

(一)本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

随着国家生态文明建设的推进，公司可伐林木资源减少，采伐成本上升，森

林经营业务受到较大影响，盈利水平下降；人造板业务受天然林禁伐带来的采购成本上升影响，经营利润已无法提升。为实现公司业务发展战略，公司在稳固原有森林经营业务、人造板业务的情况下积极向产业下游拓展定制化家具业务。

公司将以产业转型为契机，立足自身林产工业优势和丰富的森林资源，积极响应国家“以竹代木”工程战略及当地政府做强做大竹产业要求，逐步将产业向下游延伸至定制家具、竹木地板的设计、生产与销售、装饰装修等领域，使公司成为集林木养护、种植、竹木板材生产加工、高端家具定制的全产业链集团公司。

本次发行募集资金的运用对于公司实现上述发展计划具有非常重要的意义。定制化家具项目将发挥森源家具在酒店定制家具领域积累的相关经验，拓展市场广阔的民用定制家具市场，进一步提高上市公司经营规模及盈利水平；30 万件竹家具生产线建设项目将结合永安市地域特点和森源家具产品、渠道优势发展健康环保的竹家具产业。

本次非公开发行后，募集资金投资项目将成为公司在稳固原有森林经营业务、人造板业务的基础上积极向产业下游拓展的落脚点，该等项目的实施可将公司打造为集林木养护、种植、竹木板材生产加工、高端家具定制的全产业链集团公司。

(二)公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

公司本次发行募集资金投资项目的业务类型与公司现有主营业务存在密切关系，其中定制化家具项目为森源家具现有业务。公司本次发行募集资金所投资项目在人员、技术、市场等方面均具有较好的基础。

人员方面，森源家具在多年的经营中，培养了一大批能力突出的骨干力量，在管理、研发、采购、生产、销售等各个领域都拥有较为突出的人力团队，为可持续发展奠定了基础。多年来，森源家具核心技术人员保持稳定，目前围绕家具生产业务已初步形成一支具有多年家具行业从业经验的中层干部团队，生产一线常年生产性工人保持在 2,000 人以上，制造规模处于业内领先水平。此外，森源家具近年来积极与福建师范大学等高校联合开办“森源班”，通过将积累多年的工艺经验系统化、标准化，并吸收外部先进的经验、技术，实现了人才的培育和

丰富经验的传承有序，进一步提升了森源家具的技术和人才优势。

技术方面，森源家具经过多年的产品研发及技术积累，家具领域建立了领先的技术优势，拥有包括环保型泰柚纹理喷涂工艺、环保型黑檀木纹理贴皮制品技术等在内的十余项处于批量生产阶段的家具行业核心技术，其家具设计团队在国内外知名家具设计领域具有丰富的设计经验，已获得国际空间设计大奖-艾特奖(Idea-Tops)、金艺奖-亚太酒店设计大赛、亚太酒店设计协会荣誉证书、荷花杯-澳门国际酒店家具设计大赛、国际(永安)竹具设计大厦等奖项和荣誉。

市场方面，森源家具近年来在国内外市场取得一系列重大突破，在以迪拜亚特兰蒂斯酒店(七星级)、阿布扎比利兹卡尔顿酒店、拉斯维加斯永利酒店等为代表的国际知名酒店领域，以及以北京钓鱼台国宾馆、广州白天鹅宾馆、三亚美高梅度假酒店等为代表的国内知名酒店领域，森源股份成为业内客户主要酒店家具供应商。

五、保证本次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的具体措施

为保证募集资金有效使用，防范即期回报被摊薄的风险，提高公司的未来回报能力，公司及控股股东将采取的主要措施包括：

(一)公司现有业务板块运营状况，发展态势，面临的主要风险及改进措施

过去几年，公司实施“以森林资源为基础、以人造板加工为龙头，走可持续发展道路”的林板一体化发展战略，遵循“品牌化经营、规范化管理、市场化运作”的经营理念，一方面，集中力量做好纤维板生产线，“上大压小”，逐步淘汰了落后的年产3万立方米、年产8万立方米两条小生产线，新建一条年产30万立方米生产线，不断扩大纤维板生产规模；充分利用生产线优势，综合人造板行业发展趋势，自主研发出已获得国家发明专利的低密度纤维板制备方法，优化产品结构，生产低密度纤维板主导产品。另一方面，以国家林业宏观政策为导向，改变林业粗放经营方式为集约化、生态环保经营方式，合理规划176.3万亩丰富的森林资源，发展珍贵珍稀绿化树种经营，初步形成了922亩的珍贵珍稀和园林绿化树种园；因地制宜发展林下种植、养殖经济项目，探索林下药用苗木的种植，林下牛羊的养殖，以及森林生态旅游、养老等新兴林业产业，进一步发挥森林资

源的综合效益。

随着国家生态文明建设的推进，公司可伐林木资源减少，采伐成本上升，森林经营业务受到较大影响，盈利水平下降；人造板业务受天然林禁伐带来的采购成本上升影响，经营利润已无法提升。未来二三年内，公司将以产业转型为契机，通过混合所有制经济，放大国有资本功能和作用，立足自身林产工业优势和丰富的森林资源，继续遵循“品牌化经营、规范化管理、市场化运作”的经营理念，积极响应国家“以竹代木”工程战略及当地政府做强做大竹产业要求，逐步将产业向下游延伸至定制家具、竹木地板的设计、生产与销售、装饰装修等领域，使公司成为集林木养护、种植、竹木板材生产加工、高端家具定制的全产业链集团公司。

(二)提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩的具体措施

1、切实降低公司运营成本

公司将改进完善生产流程，提高自动化生产水平，提高生产效率，加强对原材料采购、生产、库存、销售各环节的信息化管理，加强销售回款的催收力度，提高公司资产运营效率，提高公司营运资金周转率；进一步挖潜增效，实施关键工艺的技改项目，降低成本提高生产效率。

通过以上措施，公司将全面提升公司的营运效率，降低成本，并提升公司的经营业绩。

2、加快募投项目的投资进度，提高资金使用效率

公司董事会已对本次非公开发行募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，募投项目符合行业发展趋势及本公司未来整体战略发展方向。本次募集资金将用于“定制化家具项目”和“30 万件竹家具生产线建设项目”两个项目，使公司成为集林木养护、种植、竹木板材生产加工、高端家具定制的全产业链集团公司。

本次非公开发行募集资金到位后，公司会本着谨慎的原则，稳步推进本次募投项目的建设。公司将依托现有的资源优势，积极进行资源的优化与整合，深化

战略转型，在确保募投项目质量的情况下力争缩短项目建设期，争取使本次募投项目早日达到预期效益，尽快培育出新的利润增长点，以进一步扩大公司的业务规模，提升公司抗风险能力和综合盈利水平，为回报广大投资者奠定坚实的业务和财务基础，以防范本次非公开发行股票摊薄即期回报的风险。

3、加强对募集资金的管理，防范募集资金使用风险

公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市规则》、《规范运作指引》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定制定《募集资金使用管理制度》，严格管理募集资金，保证募集资金按照约定用途合理规范的使用，防范募集资金使用风险。根据《募集资金使用管理制度》和公司董事会的决议，本次募集资金将存放于董事会指定的募集资金专项账户中；并建立了募集资金三方监管制度，由保荐机构、存管银行、公司共同监管募集资金按照承诺用途和金额使用，保荐机构对募集资金使用情况进行实地检查；同时，公司定期对募集资金进行内部审计、配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督。

4、加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力

公司将更加注重预算管理，加强对董事、高管人员职务消费的约束；另外，公司将完善薪酬和激励机制，建立有市场竞争力的薪酬体系，引进市场优秀人才，并最大限度的激发员工积极性，挖掘公司的创造力和潜在动力。

公司将加强企业内部控制，发挥企业管控效能。推进全面预算管理，优化预算管理流程，加强成本管理，强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

5、进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制

公司已经按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求修订了《公司章程》，进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。此外，公司已制定《未来三年(2015-2017年)股东回报规划》，建立了健全有效的

股东回报机制。

本次发行完成后，公司将按照法律法规的规定和《公司章程》、《未来三年(2015-2017年)股东回报规划》的约定，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

六、公司董事、高级管理人员及控股股东关于保证公司填补即期回报措施切实履行的承诺

1、公司董事、高级管理人员将忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。为保证公司填补即期回报措施切实履行，公司全体董事、高级管理人员作出以下承诺：

(1)本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

(2)本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

(3)本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

(4)本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

(5)本人承诺拟公布的公司股权激励(如有)的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

(6)自本承诺出具日至公司本次非公开发行股票实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

2、公司控股股东福建省永安林业(集团)总公司对公司本次非公开发行摊薄即期回报采取填补措施作出承诺如下：

(1) 不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

(2) 作为填补回报措施相关责任主体之一，本公司若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本公司同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司作出相关处罚或采取相关管理措施。

特此公告！

福建省永安林业(集团)股份有限公司董事会

2016年12月2日