

广西丰林木业集团股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

（挂牌 A9 版）
编制单位：广西丰林木业集团股份有限公司 单位：元

项目和所有者权益(或股东权益)	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产	65,000,000.00	65,000,000.00	81,000,000.00	30,000,000.00
非流动资产	117,852,066.28	96,448,758.39	72,711,815.54	66,445,831.15
资产总计	182,852,066.28	161,448,758.39	153,711,815.54	96,445,831.15
所有者权益(或股东权益)	1,002,600.00	1,030,000.00	881,770.76	140,179.79
流动资产	7,141,263.05	248,702.77	2,018,953.33	3,619,078.41
非流动资产	54,159,569.38	53,215,088.00	117,676,592.09	107,991,144.04
其他应收款	30,000,000.00	35,000,000.00	16,000,000.00	37,320,329.57
其他流动资产	281,659,051.78	257,226,266.57	315,311,360.23	253,737,871.01
非流动负债	82,000,000.00	82,000,000.00	87,000,000.00	127,696,127.56
长期借款	82,000,000.00	82,000,000.00	87,000,000.00	127,696,127.56
应付债券				
长期应付款				
专项应付款	1,728,540.50	671,971.50	294,280.50	
预计负债				
其他非流动负债				
所有者权益合计	1,455,400.95	1,479,586.85	1,479,586.85	3,030.51
股本	85,183,941.45	84,151,526.80	88,773,867.35	127,699,158.07
资本公积	366,842,993.23	341,377,804.92	404,085,227.58	381,437,029.08
盈余公积				
未分配利润				
归属于母公司所有者权益合计	1,455,400.95	1,479,586.85	1,479,586.85	3,030.51
少数股东权益				
所有者权益合计	1,455,400.95	1,479,586.85	1,479,586.85	3,030.51
流动资产	85,183,941.45	84,151,526.80	88,773,867.35	127,699,158.07
非流动资产	366,842,993.23	341,377,804.92	404,085,227.58	381,437,029.08
资产总计	452,026,934.68	425,533,331.72	492,864,094.93	509,136,187.15

报告期内,公司经营产生的现金流量净额累计为 40,505.32 万元,大于同期累计净利润 33,588.89 万元,公司不存在经营活动现金流支付困难的情形,公司盈利能力真实且具有持续性。
十一、利润分配政策
(一)报告期内公司的股利分配政策
1、本公司按照东所持股份数分配股利,股利分配采取现金股利、股票股利或其他合法的方式,于发放红利前书面通知各股东。
2、公司股利分配对利润分配方案做出决议后,董事会须在股东大会召开后两个月内发放红利(或股份)的发放事项。
3、公司在金石投资有限公司和非林国际有限公司增资完成之日起两年内,如还没有实现上市,则从第三次之后到上市前,各股东有权要求公司将当年税后净利润在公司弥补亏损(如有)和提取法定公积金之后以不低于 50%的比例用于现金分红。
(二)利润分配的顺序
公司的利润分配按照国家相关规定做相应的调整后,按下列顺序分配:
1、按股顺序分配;
2、弥补以前年度亏损,但是,根据《中华人民共和国企业所得税法》,在公司缴纳所得税前,公司以前年度亏损应当首先从公司的所得税中逐年弥补(最长不超过 5 年);
3、提取法定公积金 10%;
4、提取任意公积金,由股东大会决定;
5、按照股东实缴的出资比例分配股利;
6、支付股利;
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。提取法定公积金后,是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不再弥补公司亏损和提取法定公积金之前,不得向股东分配利润。
(三)股利分配的实施
2008 年、2009 年公司未进行利润分配。
经 2010 年度股东大会审议通过,公司将按 2011 年 6 月 30 日末的股东持股数,每股分配 0.30 元现金股利,合计分配现金股利 5,275.08 万元。
(四)发行后的股利分配政策
根据《公司章程(草案)》,对公司发行上市后的股利分配政策作适当修正,修正后的股利分配政策如下:
1、公司的利润分配政策重视对股东的合理回报,利润分配政策保持连续性和稳定性。
2、公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利,以进行中长期现金分红。
3、在公司盈利及现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下,公司最近三年以现金累计分配的利润不少于最近三年实现的平均可分配利润的 30%。具体分红比例由公司董事会根据证监会监管的相关规定以及公司当年经营情况决定,并报股东大会审议通过。
十二、控股子公司及纳入合并范围的其他企业介绍
截至 2011 年 6 月 30 日,发行人共有 6 家全资子公司和 1 家全资子公司。经中勤万信审计,发行人子公司和母公司最近一年及一期的总资产、净资产和净利润如下表:
单位:万元

公司名称	主营业务	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
百亩丰林	纤维板	55,432,660	44,456,616	3,891,844	52,893,377
环江丰林	纤维板	10,535,599	9,416,178	639,666	9,902,599
丰林林业	木材销售	25,305,445	16,173,799	787,988	26,066,755
丰林木业	木材销售	205,523	173,366	12,733	148,385
丰林人造板	人造板	9,529,211	9,479,731	73,919	6,603,756
丰林木业	人造板	508,311	508,311	0	508,311
上思丰林	人造板	7,889,888	2,177,244	36,011	8,208,688

报告期内,主营业务营业收入占营业收入的比重分别为 99.45%、99.78%、99.86%、99.84%,公司营业收入主要来自来源于主营业务营业收入,主营业务收入十分突出。
报告期内,公司主营业务收入按产品类别划分如下:
单位:万元

类别	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
主营业务	43,587.15	99.86%	82,933.56	99.78%
其他收入	214.84	0.55%	180.07	0.22%
营业收入	43,598.99	100.00%	83,114.63	100.00%
营业成本	21,452.58	49.11%	19,183.91	23.08%
毛利	22,146.41	50.89%	63,930.72	76.92%
净利润	3,030.51	7.00%	1,479.59	1.73%

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	435,989,894.81	831,136,335.61	746,011,259.48	698,711,282.48
其中:营业收入	435,989,894.81	831,136,335.61	746,011,259.48	698,711,282.48
二、营业成本	395,890,817.72	772,312,129.92	698,778,262.60	638,478,431.90
其中:营业成本	346,671,865.87	666,633,630.52	581,071,096.61	555,823,054.91
营业税金及附加	3,668,710.91	32,134.28	40,894.61	1,224.00
销售费用	23,111,407.87	60,151,708.64	67,643,317.70	37,903,743.90
管理费用	17,803,200.87	35,630,384.04	32,344,716.30	31,683,365.88
财务费用	3,272,048.21	7,919,231.72	13,693,626.36	6,682,839.65
资产减值损失	1,363,591.39	14,945,040.72	5,984,580.62	4,385,203.56
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	4,000.00	4,000.00	463,893.94	
投资收益(损失以“-”号填列)				
其中:对联营企业和合营企业的投资收益				
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	40,103,077.09	58,288,205.69	47,696,890.82	62,232,850.58
加:营业外收入	26,612,257.87	52,150,679.68	32,065,447.83	27,210,102.42
减:营业外支出	101,256.30	2,374,426.80	2,367,170.75	5,438,617.71
其中:非流动资产处置损益	391,139.86	14,995,997.46	90,507.01	1,223,082.49
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	66,614,078.56	108,604,458.57	77,393,167.20	84,514,339.19
减:所得税费用	1,726,730.71	-4,296,439.47	4,174,942.62	1,931,876.35
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	64,887,347.65	112,900,898.04	73,218,224.63	82,582,462.84
其中:被合并方在合并前实现的净利润				
归属于母公司所有者的净利润	64,887,347.65	112,900,898.04	70,775,077.33	60,049,418.96
少数股东损益				
六、每股收益				
(一)基本每股收益	0.37	0.64	0.40	0.38
(二)稀释每股收益	0.37	0.64	0.40	0.38
七、其他综合收益				
其他综合收益总额	64,887,347.65	112,900,898.04	73,218,224.63	82,582,462.84
归属于母公司所有者的综合收益总额	64,887,347.65	112,900,898.04	71,075,077.33	60,249,418.96
归属于少数股东的综合收益总额				

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量	437,055,155.09	979,392,553.84	812,780,240.56	729,779,288.40
销售商品、提供劳务收到的现金	26,128,013.33	55,512,788.90	29,826,796.79	25,743,360.93
收到的税费返还	10,798,892.77	14,995,997.46	5,411,109.97	1,517,032.50
收到其他与投资活动有关的现金	47,323,116.69	1,049,001,340.20	884,018,147.32	760,639,621.27
购买商品、接受劳务支付的现金	283,526,058.64	676,742,901.61	554,199,589.92	557,674,637.94
支付给职工以及为职工支付的现金	32,799,307.95	33,713,512.89	37,932,554.10	31,805,724.17
支付的各项税费	29,669,414.79	88,270,155.11	63,261,819.29	49,217,725.58
支付其他与经营活动有关的现金	52,806,905.77	110,196,392.95	72,384,209.33	62,336,071.74
经营活动产生的现金流量净额	398,803,485.95	898,323,161.96	727,467,372.63	701,234,286.43
二、投资活动产生的现金流量	75,178,657.74	150,678,179.14	120,370,744.69	59,425,454.79
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金	4,000.00	4,000.00	463,893.94	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,010,500.00	30,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到的其他与投资活动有关的现金	4,000.00	1,014,500.00	10,000.00	
投资活动的现金流入小计	4,000.00	1,018,500.00	36,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,220,610.00	20,518,081.09	21,917,456.26	30,472,427.66
投资支付的现金	47,451,725.29	34,951,088.10	101,499,891.97	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		10,000,000.00	22,123,272.00	
支付的其他与投资活动有关的现金		5,208,152.47	22,826.65	2,563,713.73
投资活动的现金流出小计	3,220,610.00	83,286,158.78	79,234,818.30	134,536,096.96
投资活动产生的现金流量净额	-3,216,610.00	-82,271,688.78	-69,184,818.30	-134,536,096.96
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金				200,407,246.80
发行股票、债券收到的现金				
取得借款收到的现金	30,000,000.00	145,000,000.00	163,000,000.00	80,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		1,700,000.00		
筹资活动现金流入小计	30,000,000.00	146,700,000.00	163,000,000.00	285,407,246.80
偿还债务支付的现金	35,000,000.00	147,000,000.00	196,704,192.23	157,321,311.24
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	59,776,335.38	13,311,445.23	13,071,050.00	40,354,177.04
其中:支付给职工以及为职工支付的现金				
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,182,954.10	2,442,623.53	1,953,000.00	2,381,914.61
筹资活动现金流出小计	95,959,289.48	162,754,270.53	211,728,242.23	200,589,398.89
筹资活动产生的现金流量净额	-65,959,289.48	-16,054,270.53	-48,728,242.23	84,817,847.91
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	43.90	62,437.46	-443.61	419.34
五、现金及现金等价物净增加额	6,022,799.74	52,044,187.87	2,850,308.39	9,627,627.68
期初现金及现金等价物余额	205,308,075.34	152,933,687.87	150,083,379.48	140,405,752.00
六、期末现金及现金等价物余额	211,330,875.08	205,338,075.84	152,933,687.87	150,083,379.68

【注 1】:为简化计算,将增值稅即征即退金额从归属于母公司所有者的净利润中全额扣除,不考虑所得税影响对少数股权的影响。
扣除增值稅即征即退的影响后,2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-6 月归属于母公司所有者的净利润分别为 3,517.81 万元、4,165.54 万元、6,351.71 万元、3,951.04 万元,公司仍具有良好的盈利水平且呈持续上升趋势。
3、影响公司盈利能力的确实及可预见的主要因素分析
(1) 市场营销情况
公司目前产能已经达到年产 49 万 m³纤维板的生产规模,在行业中已经形成了一定的规模竞争优势。按公司目前的发展规划,未来 3-5 年将保持年产 150 万 m³左右产能规模,并将全力开拓产品附加更高价值的纤维板、单张原材等新产品,形成“利得”和“利得”的格局,公司市场营销能力能否持续增长是特别新产品进入市场、销售渠道能否满足公司产能扩张、新产品开发的需求,将对企业的持续盈利能力带来较大影响。
(2) 产品销售价格
公司的主要产品为中(高)密度纤维板,主要用于家具、地板、地板、建筑装饰、音箱和包装等行业。下游行业的有效需求将直接影响到公司产品销售价格。近年来,我国房地产行业快速发展,商品房开发和快速增长,有效拉动了对家具、地板和建筑装饰材料的需求增长。当前房地产市场波动幅度较大,特别是房价的飙升,并维持高位运行,购房者持观望态度,购房者往往需求受到抑制,造成了普通商品房的有效需求不足,减少对家具、地板、地板、建筑装饰材料的需求,如果房地产行业波动幅度持续较大,可能也将影响到纤维板销售价格的变化,将对企业的盈利能力稳定增长带来较大影响。
(3) 木原料供应及价格波动
纤维板的产原料主要是木材(三剩物、次小薪材)和木材加工企业来竞争就是原料的竞争,公司实施“林板一体化”战略,建设连生丰林林基地,已经具备木材主要材料储备,保证了原料采购价格的上涨,由可能对公司的盈利能力带来一定的提升。
(4) 税收优惠政策的变化
报告期内,根据财政部、国家税务总局《关于三剩物和次小薪材为原材料生产加工的综合利用产品增值稅即征即退的通知》(财税[2009]148 号)、财政部、国家税务总局《关于以农林剩余物为原材料的综合利用产品增值稅即征即退的通知》(财税[2009]148 号)的规定,公司以三剩物和次小薪材为原料生产的纤维板产品享受增值稅即征即退的优惠政策,具体退税率比例 2008 年、2009 年为 100%,2010 年为 80%。若国家不再延续上述税收优惠政策或进一步降低退税率比例,短期内将导致公司经营业绩造成一定的不利影响。
(三) 现金流状况
2011 年 1-6 月 流入 比例 流出 比例 净额
经营活动产生的现金流量 47,398.21 94.05% 39,880.35 80.82% 7,517.87
投资活动的现金流量 0.40 0.00% 322.06 0.65% -321.66
筹资活动的现金流量 3,000.00 5.95% 9,595.93 19.27% -6,595.93
小计 50,398.61 100.00% 49,798.34 100.00% 600.27
2010 年度 流入 比例 流出 比例 净额
经营活动产生的现金流量 104,900.13 87.66% 89,892.32 78.51% 15,007.82
投资活动的现金流量 101.45 0.08% 8,328.62 7.27% -8,227.17
筹资活动的现金流量 14,670.00 12.26% 16,275.43 14.21% -1,605.43
小计 119,671.58 100.00% 114,496.36 100.00% 5,175.23
2009 年度 流入 比例 流出 比例 净额
经营活动产生的现金流量 84,801.81 83.05% 72,764.74 71.66% 12,037.08
投资活动的现金流量 1,003.00 0.98% 7,922.48 7.78% -6,919.48
筹资活动的现金流量 16,300.00 15.96% 21,132.52 20.75% -4,832.52
小计 102,104.81 100.00% 101,819.74 100.00% 285.08
2008 年度 流入 比例 流出 比例 净额
经营活动产生的现金流量 76,065.97 72.74% 70,123.42 67.68% 5,942.55
投资活动的现金流量 13,453.61 12.99% 13,453.61 12.99% -13,453.61
筹资活动的现金流量 28,504.72 27.26% 20,025.94 19.33% 8,478.78
小计 117,524.30 100.00% 110,602.97 100.00% 6,921.32
报告期内,公司现金流量净额主要来自经营活动产生的现金流量净额,筹资活动产生的现金流量净额为主要,报告期内,由于公司股权收购、购建固定资产等原因,投资活动产生的现金流量净额累计流出 28,921.92 万元,为公司现金净流出主要因素。
报告期内经营活动现金流量及其对比情况如下表:
单位:万元

财务指标	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
加权平均净资产收益率	8.56%	16.88%	12.23%	15.54%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	8.41%	16.78%	12.13%	15.70%
基本每股收益	0.37	0.64	0.40	0.38
每股收益	0.37	0.64	0.40	0.38
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	0.37	0.64	0.40	0.38
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	0.36	0.64	0.40	0.39
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	0.37	0.64	0.40	0.38
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	0.36	0.64	0.40	0.39

【注 1】:为简化计算,将增值稅即征即退金额从归属于母公司所有者的净利润中全额扣除,不考虑所得税影响对少数股权的影响。
扣除增值稅即征即退的影响后,2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-6 月归属于母公司所有者的净利润分别为 3,517.81 万元、4,165.54 万元、6,351.71 万元、3,951.04 万元,公司仍具有良好的盈利水平且呈持续上升趋势。
3、影响公司盈利能力的确实及可预见的主要因素分析
(1) 市场营销情况
公司目前产能已经达到年产 49 万 m³纤维板的生产规模,在行业中已经形成了一定的规模竞争优势。按公司目前的发展规划,未来 3-5 年将保持年产 150 万 m³