

(上接A9版)
3、浙商南鹏与钱江浙商的关系
浙商南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。浙商南鹏持有公司3.17%的股权,钱江浙商持有公司3.17%的股权。

4、陈阿裕与浙商南鹏、钱江浙商的关系
陈阿裕控股的喜临门控股持有浙商南鹏股份有限公司27%的股份,为浙商南鹏股份有限公司第一大股东,陈阿裕担任浙商南鹏股份有限公司董事长。浙商南鹏股份有限公司为浙商南鹏和钱江浙商的有限合伙人,分别持有浙商南鹏和钱江浙商18.08%和14.73%的出资比例。

Table with 5 columns: 项目内容, 2011年度, 2010年度, 2009年度. Rows include (1)主营业务收入, (2)其他业务收入, (3)营业外收入合计.

注:计算公式为(3)=(1)+(2)-(1)+= a+b。
(二)产品销售方式和渠道
公司产品的销售方式和渠道可根据业务进行区分:
1、民用家具业务
(1)自主品牌产品。公司自有品牌产品主要通过直营和特许经营加加盟方式通过在家具体卖场等实体店实现销售,少量通过网络销售。

(2) OEM产品。公司OEM产品主要按订单生产后将成品直接销售给家具品牌商。报告期内,OEM产品销售实现营业收入占比相对稳定,是公司目前主要收入来源。
2、酒店家具业务
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本制品。酒店家具产品主要包括酒店客房家具、公共区域家具。

(三)主要原材料
海绵、面料和钢丝为公司最主要的原材料,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、木材等在公司采购成本中的比重较小,价格相对稳定。

(四)行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位
1、全球竞争情况
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)等占据国外主流市场,并不断向发展中国家市场渗透。

(五)发行人业务及生产经营有关的资产权属情况
(一)商标
截至本招股意向书摘要签署日,公司拥有商标322项,其中,与业务直接相关的国内商标权属证书31项,国内防御性商标权属证书285项,国外商标权属证书6项。

(二)专利
截至本招股意向书摘要签署日,公司已获得34项专利,其中发明专利2项,外观设计专利2项,实用新型专利20项。另有7项发明专利,4项实用新型专利和10项发明专利正在申请之中。

2011年3月1日,公司与中国科学院生态环境研究中心签署协议,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独家优先实施,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。

(一)同业竞争
陈阿裕为公司实际控制人,其除控股华易投资和本公司之外,还直接控制了喜临门控股、喜临门集团和喜临门,并选举陈阿裕担任控股项下全资子公司、家天下广场、嘉银广场、银信信托和喜临门。
截至本招股意向书摘要签署日,控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争。控股股东和实际控制人已于2011年2月26日出具了避免同业竞争的承诺函。

(二)关联交易
1、经常性关联交易
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年度,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。
2、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,嘉业建设归还占用的全部资金和本和息,余额的部分利息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交易往来。

(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南鹏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。喜临门集团有限公司已于2009年6月29日收到上述股权转让款。
(3)资产转让。
1)2009年7月10日,陈萍华、陈一敏、陈伟与喜临门集团签订《专利转让合同》,将3项专利无偿转让给喜临门集团。陈阿裕与喜临门集团签订《专利转让合同》,将11项专利无偿转让给喜临门集团。陈阿裕、王永生与喜临门集团签订《专利转让合同》,将1项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。
2)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。为规范此种情形,保证发行人的资产完整性和独立性,发行人及关联方就相关商标先后进行了相互无偿转让。转让期限为,将由发行人持有但不涉及与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。具体如下:
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其8项商标商标申请权无偿转让给公司。2009年3月30日,公司与喜临门控股签订《商标转让合同》,约定由公司将其79项商标权无偿转让给喜临门控股。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》,约定嘉业建设和喜临门控股分别无偿转让2项商标转让给公司。2011年8月10日,公司与喜临门控股签订《商标转让合同》,约定喜临门控股将其5项商标无偿转让给公司。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》,约定嘉业建设和喜临门控股将其4项商标无偿转让给公司。

(4)房屋租赁。
1)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F101展厅、F103展厅、F111展厅共821平方米总商面积的场所作为营业场所,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。
2)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F101展厅、F103展厅、F111展厅、F113展厅共1,030.41平方米总商面积的场所作为营业场所,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。
3)2011年8月1日,公司与家天下广场签订《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F101展厅、F103展厅、F111展厅和F113展厅共1,030.41平方米总商面积的场所作为营业场所,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。
3、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。

4、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,已经发生的关联交易均均已履行了公司章程等有关规定程序。2009年至2010年发生的关联交易已由公司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月至2010年12月31日期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由独立董事发表独立意见,并经公司2011年度股东大会审议通过。

七、董事、监事、高级管理人员

Table with 10 columns: 姓名, 职务, 性别, 出生日期, 简历, 兼职情况, 2011年薪酬(万元), 持有公司股份数量, 与公司其他利益关系. Rows include 陈阿裕, 陈萍华, 陈一敏, 陈伟, 王永生, 王德伟, 王德明, 王德强, 王德刚, 王德平.

合并资产负债表
单位:元
资产 2011-12-31 2010-12-31 2009-12-31
流动资产:
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
应收账款 1,985,333.80 600,000.00 1,100,000.00
预付款项 165,411,926.77 137,523,913.99 135,001,865.12
其他应收款 23,369,585.29 17,409,167.20 13,009,666.64
存货 15,479,263.90 9,331,709.73 3,217,022.15
一年内到期的非流动资产 5,513,677.59 12,172,080.88 5,649,944.69
其他流动资产 1,473,076.19 1,301,473.98 586,918.00
流动资产合计 447,276,077.68 437,160,878.20 298,853,777.67
非流动资产:
可供出售金融资产 持有至到期投资 长期股权投资 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 无形资产 15,479,263.90 9,331,709.73 3,217,022.15
开发支出 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
非流动资产合计 209,582,952.95 189,864,642.92 166,613,431.18
资产总计 657,309,030.63 627,025,521.12 465,467,208.85

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
流动负债:
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 159,860,804.20 117,002,138.93 83,373,854.61
应付账款 21,574,636.89 11,670,408.09 11,270,359.34
预收款项 7,465,540.87 13,056,001.37 12,742,665.42
应付工资 2,504,236.78 3,915,499.23 42,082,063.60
应付利息 1,281,666.67 280,250.00 1,108,626.50
应付股利 其他应付款 3,630,299.03 2,304,801.81 2,931,421.50
一年内到期的非流动负债 其他流动负债 流动负债合计 325,252,184.44 348,229,097.29 280,908,990.59
非流动负债:
长期借款 应付债券 应付优先股 应付永续债 长期应付款 长期应付职工薪酬 专项应付款 其他非流动负债 非流动负债合计 325,252,184.44 348,229,097.29 280,908,990.59
流动资产合计 447,276,077.68 437,160,878.20 298,853,777.67
非流动资产合计 209,582,952.95 189,864,642.92 166,613,431.18
资产总计 657,309,030.63 627,025,521.12 465,467,208.85

合并利润表
单位:元
项目 2011年度 2010年度 2009年度
一、营业收入 838,241,594.59 670,070,903.82 602,285,978.54
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 10,100,758.22 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
公允价值变动收益 816,120.00 677,000.00
投资收益 二、营业利润 104,575,396.78 80,027,084.47 81,529,448.66
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
三、利润总额 106,859,751.98 88,773,066.54 80,827,647.09
减:所得税费用 18,989,127.62 8,204,110.97 10,439,379.27
四、净利润 87,870,624.36 80,568,955.57 70,388,267.82
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 零
五、每股收益:
基本每股收益 0.56 0.53 0.59
稀释每股收益 0.56 0.53 0.59
六、其他综合收益
七、综合收益总额 87,870,624.36 80,568,955.57 70,388,267.82
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 零

Table with 10 columns: 姓名, 职务, 性别, 出生日期, 简历, 兼职情况, 2011年薪酬(万元), 持有公司股份数量, 与公司其他利益关系. Rows include 陈阿裕, 陈萍华, 陈一敏, 陈伟, 王永生, 王德伟, 王德明, 王德强, 王德刚, 王德平.

八、发行人控股股东和实际控制人的基本情况
(一)发行人控股股东的的基本情况
本公司控股股东为华易投资,现持有公司47.62%的股份。华易投资注册资本3,250万元,实收资本3,250万元,经营范围为“实业投资,投资管理咨询服务(除证券、期货、金融和国家禁止和法律法规规定需前置审批的项目)”,注册地址为绍兴市灵芝镇紫墅村,法定代表人为陈阿裕。

华易投资于2008年6月24日设立,注册资本为650万元,陈一敏和陈萍华分别出资455万元和195万元,法定代表人为陈一敏。2009年7月,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,并由陈阿裕担任执行董事及法定代表人。同日,华易投资以人民币2,520万元受让发行人股东陈阿裕所持有40%的出资份额,华易投资持有公司的股权增至50%并成为本公司的控股股东。2010年11月,金石投资对本公司增资后,华易投资持有公司的股权变为47.62%。

截至2011年12月31日,华易投资的股权结构如下:
陈阿裕 2,600.00 80.00%
陈一敏 455.00 14.00%
陈萍华 195.00 6.00%
合计 3,250.00 100.00%

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。(以上财务数据已经经天和联合会计师事务所审定)
截至本招股意向书摘要签署日,华易投资持有的本公司股份不存在质押或其它有争议的情况。

(二)发行人实际控制人的基本情况
截至本招股意向书摘要签署日,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67.62%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紫墅村\*\*\* \*\* \*\* \*,身份证号码:3306021962\*\*\* \*\* \*\* \*\* \*

九、财务会计信息及管理层讨论与分析
(一)合并财务报表
单位:元
资产 2011-12-31 2010-12-31 2009-12-31
流动资产:
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
应收账款 1,985,333.80 600,000.00 1,100,000.00
预付款项 165,411,926.77 137,523,913.99 135,001,865.12
其他应收款 23,369,585.29 17,409,167.20 13,009,666.64
存货 15,479,263.90 9,331,709.73 3,217,022.15
一年内到期的非流动资产 5,513,677.59 12,172,080.88 5,649,944.69
其他流动资产 1,473,076.19 1,301,473.98 586,918.00
流动资产合计 447,276,077.68 437,160,878.20 298,853,777.67
非流动资产:
可供出售金融资产 持有至到期投资 长期股权投资 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 无形资产 15,479,263.90 9,331,709.73 3,217,022.15
开发支出 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
非流动资产合计 209,582,952.95 189,864,642.92 166,613,431.18
资产总计 657,309,030.63 627,025,521.12 465,467,208.85

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
流动负债:
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 159,860,804.20 117,002,138.93 83,373,854.61
应付账款 21,574,636.89 11,670,408.09 11,270,359.34
预收款项 7,465,540.87 13,056,001.37 12,742,665.42
应付工资 2,504,236.78 3,915,499.23 42,082,063.60
应付利息 1,281,666.67 280,250.00 1,108,626.50
应付股利 其他应付款 3,630,299.03 2,304,801.81 2,931,421.50
一年内到期的非流动负债 其他流动负债 流动负债合计 325,252,184.44 348,229,097.29 280,908,990.59
非流动负债:
长期借款 应付债券 应付优先股 应付永续债 长期应付款 长期应付职工薪酬 专项应付款 其他非流动负债 非流动负债合计 325,252,184.44 348,229,097.29 280,908,990.59
流动资产合计 447,276,077.68 437,160,878.20 298,853,777.67
非流动资产合计 209,582,952.95 189,864,642.92 166,613,431.18
资产总计 657,309,030.63 627,025,521.12 465,467,208.85

合并利润表
单位:元
项目 2011年度 2010年度 2009年度
一、营业收入 838,241,594.59 670,070,903.82 602,285,978.54
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 10,100,758.22 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
公允价值变动收益 816,120.00 677,000.00
投资收益 二、营业利润 104,575,396.78 80,027,084.47 81,529,448.66
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
三、利润总额 106,859,751.98 88,773,066.54 80,827,647.09
减:所得税费用 18,989,127.62 8,204,110.97 10,439,379.27
四、净利润 87,870,624.36 80,568,955.57 70,388,267.82
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 零
五、每股收益:
基本每股收益 0.56 0.53 0.59
稀释每股收益 0.56 0.53 0.59
六、其他综合收益
七、综合收益总额 87,870,624.36 80,568,955.57 70,388,267.82
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 零

合并现金流量表
单位:元
项目 2011年度 2010年度 2009年度
一、经营活动产生的现金流量:
销售商品、提供劳务收到的现金 940,829,519.60 752,500,020.04 616,550,973.49
收到的税费返还 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 52,895,799.67
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 852,143,761.19 696,821,166.11 507,433,898.09
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
二、投资活动产生的现金流量:
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 1,713,290.05 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
投资活动产生的现金流量净额 -47,168,819.92 -35,100,998.40 111,187,204.35
三、筹资活动产生的现金流量:
吸收投资收到的现金 370,000,000.00 200,000,000.00 544,900,000.00
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 774,747,894.44 400,000,000.00 1,090,800,000.00
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 42,308,929.78 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
筹资活动产生的现金流量净额 290,760,964.66 253,719,714.50 243,299,031.17
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 -114,988,929.78 56,219,714.50 -207,353,074.39
五、现金及现金等价物净增加额 -68,990,384.11 90,678,906.15 16,758,376.92
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
六、期末现金及现金等价物余额 104,711,700.61 173,702,084.72 83,023,178.57

(二)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]143号》的规定,本公司非经常性损益发生情况如下:
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摊销部分 -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的政府补助除外) 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投资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
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
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
所得税影响数 153,060.71 1,770,810.46 455,325.10
归属于母公司所有者的非经常性损益 -2,997,863.30 12,436,988.91 2,527,667.46

(三)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 1.04

(四)管理层讨论和分析
1、资产质量及结构分析
报告期内,公司资产构成如下:
单位:万元
项目 2011-12-31 2010-12-31 2009-12-31
流动资产 447,276,077.68 437,160,878.20 298,853,777.67
非流动资产 209,582,952.95 189,864,642.92 166,613,431.18
资产总额 657,309,030.63 627,025,521.12 465,467,208.85

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,盈利提升和股东权益,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,银行借款余额下降7,000万元,但由于子公司盈利提升使得公司资产规模仍较上年末增加3,028.55万元。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。

2、盈利能力分析
(1)主营业务突出
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。公司主营业务包括民用家具业务和酒店家具业务两大类。报告期内公司营业收入的实现主要来自主营业务收入,2009年度、2010年度、2011年度,主营业务收入占年度营业收入的比例依次为99.87%、99.83%、99.72%,主营业务突出。

(2)营业收入稳步增长
2009年度、2010年度和2011年度,公司实现营业收入依次为60,228.59万元、67,007.09万元、83,591.45万元,床垫类产品实现销售收入占公司年度主营业务收入的比例在70%左右,是公司营业收入的重要组成部分。营业收入稳步提高的原因主要在于公司在巩固与OEM业务的同时,通过不断强化营销终端的销售能力使自主品牌产品的销量不断提高。

(3)盈利能力行业领先
报告期内,公司坚持以床垫产品为核心,不断根据市场需求,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,公司不断提升升级换代,提高产品附加值和竞争力。通过产品线的延伸和产品的升级,报告期内,公司取得了良好的经营业绩,盈利能力逐步增强,盈利能力处于同行业领先水平。2009年度、2010年度及2011年度扣除非经常性损益后净利润依次为6,786.06万元和6,813.30万元和9,086.85万元,年复合增长率达到15.72%,其中2011年度同比增长为33.37%,较上年度有较大幅度提升。

3、现金流量分析
报告期内,公司经营性和投资性现金流量情况良好,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流能力较强;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;报告期内,公司筹资活动主要为银行借款,筹资活动产生的现金流量净额有所变化主要系公司银行贷款有所波动所致。

总体而言,公司现金流状况反映了公司良好的经营状况。
4、盈利能力的未来趋势分析
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。本次公开发行股票募集资金到位后,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升。

(五)股利分配政策
1、公司近三年的股利分配政策
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,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剩税后利润,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。

报告期内,公司进行过三次利润分配。
2、本次发行后的股利分配政策
本次发行后的股利分配政策详见本招股意向书摘要之“第一节 重大事项提示”之“二、其他重大事项提示”的内容。
3、本次发行前滚存利润的分配政策
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。(六)纳入发行人合并报表范围的子公司基本情况
纳入发行人合并报表范围的子公司