股票简称:宜华木业　　股票代码:600978

广东省宜华木业股份有限公司配股说明书摘要

(广东省汕头市澄海区莲下镇槐东工业区)

保荐人

广发证券股份有限公司 GF SECURITIES CO.,LTD.

广东省广州市天河区天河北路183-187号大都会广场43楼

联席主承销商

广发证券股份有限公司 GF SECURITIES CO.,LTD.

广州证券有限责任公司 GUANGZHOU SECURITIES CO.,LTD.

公告日期:二〇一四年二月十三日

声　明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人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,证券依法发行后,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。

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读配股说明书全文,并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)。

第一节　本次发行概况

一、发行人基本情况

公司中文名称:广东省宜华木业股份有限公司

公司英文名称:Guangdong Yihua Timber Industry CO.,LTD.

公司注册地址:广东省汕头市澄海区莲下镇槐东工业区

法定代表人:刘绍喜

股票简称:宜华木业

股票代码:600978

上市交易所:上海证券交易所

董事会秘书:刘伟宏

证券事务代表:陈筱薇

电　话:0754-85100989

传　真:0754-85100797

电子邮箱:securities.yt@yihua.com

二、本次发行基本情况

1、本次发行核准情况

本次发行经公司2013年4月9日召开的第四届董事会第三十次会议审议通过和2013年5月3日召开的2013年度第一次临时股东大会审议通过。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2013年4月11日和2013年5月4日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》。

本次发行已经中国证监会“正监许可[2013]1218号文”核准。

2、配股股票类型及面值

本次拟发行的股票种类为境内上市的人民币普通股(A股),每股面值为人民币1.00元。

3、配售比例及数量

公司已于2013年6月14日以通讯表决方式召开了第四届董事会第三十四次会议,审议通过了《关于确定公司向股东配售股份比例的议案》。

根据董事会会议决议,公司本次配股以目前总股本1,152,662,718股为基数,向全体股东配售股份的比例为每10股配售3股,共计可配股份数量为345,798,815股。配售股份不足1股的,按上海证券交易所的有关规定处理。配股实施前,若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动,配股数量按照总股本变动的比例相应调整。

公司控股股东宜华集团承诺全额以现金认购本次配股中其可配售股份。

4、配股定价原则及配股价格

(1)本次配股定价原则

①配股价格不低于发行时公司最近一期每净资产值;②参照发行时公司二级市场股票价格、市盈率状况及公司发展需要;③遵循与联席主承销商协商一致的原则。

(2)配股价格

以刊登配股发行公告前20个交易日公司A股均价为基数,采用市价折扣法确定配股价格,由董事会根据股东大会的授权,在发行前根据市场情况与保荐人(联席主承销商)协商确定,本次配股价格为:4.03元/股。

5、募集资金规模

预计募集资金总额不超过140,000万元(含发行费用),实际募集资金取决于实际配售数量。

6、募集资金用途

全部用于补充流动资金与偿还银行贷款。

7、本次配股前滚存利润分配方案

本次发行前公司滚存的未分配利润,由本次发行完成后的新老股东共享。

8、发行方式

无限售条件的股份采取网上定价发行,有限售条件的股份采取网下定价发行。网上发行通过上海证券交易所交易系统进行,网下发行由保荐人(联席主承销商)负责组织实施。

9、发行对象

本次配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东。

10、承销方式及承销期

本次配股由联席主承销商以代销方式承销。

承销期:本次配股的承销期为本配股说明书刊登日(2014年2月13日)至发行结果公告日(2014年2月26日)。

11、发行费用

项目	金额(万元)
承销及保荐费用	2,250
审计、验资费用	120
律师费用	50
发行手续费用	35
推介宣传费用	160
合计	2,615

12、本次配股发行日程安排

本次发行期间的主要日程与停牌安排如下:

日期	发行安排	停牌安排
(T-2日):2014年2月13日	刊登配股说明书及摘要、配股发行公告、网上路演公告	正常交易
(T-1日):2014年2月14日	网上路演	正常交易
(T日):2014年2月17日	股权登记日	正常交易
(T+1日)至(T+5日):2014年2月18日至2014年2月24日	配股缴款期	全天停牌
(T+6日):2014年2月25日	验资	全天停牌
(T+7日):2014年2月26日	公告发行结果 发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

上述日期为正常交易日,如遇重大突发事件影响发行,保荐机构(联席主承销商)将及时公告,修改发行日程。

13、本次发行股份的上市流通

本次配售股份在发行完成后即可上市流通。本次配股完成后,公司将尽快向上海证券交易所申请本次发行的A股股票上市流通。

三、本次发行的有关当事人

1、发行人:广东省宜华木业股份有限公司

法定代表人:刘绍喜

办公地址:广东省汕头市澄海区莲下镇槐东工业区

电　话:0754-85100989

传　真:0754-85100797

董事会秘书:刘伟宏

证券事务代表:陈筱薇

2、保荐机构:广发证券股份有限公司

法定代表人:孙树明

办公地址:广州市天河北路183-187号大都会广场43楼(4301-4316房)

电　话:020-87555888

传　真:020-87557566

保荐代表人:陈慎思、胡衍军

项目协办人:朱保力

项目组其他人员:袁若宾、林焕伟、杨　光

3、联席主承销商

(1)广发证券股份有限公司

法定代表人:孙树明

住　所:广州市天河区天河北路183-187号大都会广场43楼(4301-4316房)

电　话:020-87555888

传　真:020-87557566

联系人:陈慎思、胡衍军

(2)广州证券有限责任公司

法定代表人:刘东

住　所:广州市珠江西路5号广州国际金融中心19楼

电　话:020-88836999

传　真:020-88836624

联系人:胡瑜萍

4、律师事务所:国浩律师(广州)事务所

负 责 人:程　秉

办公地址:广州市体育西路189号城建大厦9楼

电　话:020-38799351

传　真:020-38799497

经办律师:黄　贞、陈桂华

5、会计师事务所:广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)

法定代表人:蒋洪峰

办公地址:广州市东风东路555号粤海集团大厦10楼

电　话:020-83859808

传　真:020-83800977

经办注册会计师:王韶华、洪文伟

6、申请上市的证券交易所:上海证券交易所

办公地址:上海市浦东南路528号证券大厦

电　话:021-68808888

传　真:021-68804868

7、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

办公地址:上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼

电　话:021-38874800

传　真:021-68870067

8、保荐人(联席主承销商)收款银行:工行广州市第一支行

户名:广发证券股份有限公司

收款帐号:3602000109001674642

第二节　主要股东情况

截至2013年6月30日,公司总股本为1,152,662,718股,全部为人民币普通股(A股)。公司前10名股东持股数量、持股比例及其股份的抵押或冻结情况如下:

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	质押或冻结的股份数量(股)
宜华企业(集团)有限公司	271,961,230	23.59	质押 267,380,000
华夏成长证券投资基金	26,239,085	2.28	-
中银国际-中行-法国爱德蒙得洛希尔银行	19,919,975	1.73	-
吕志炎	17,000,000	1.47	-
浙江商裕阳光创业投资有限公司	15,000,000	1.30	-
中国建设银行股份有限公司-华夏盛世精选股票型证券投资基金	11,299,950	0.98	-
交通银行-普天收益证券投资基金	9,513,059	0.83	-
方正证券股份有限公司	8,503,354	0.74	-
沈昌宇	6,310,427	0.55	
沈国英	6,071,624	0.53	-
合计	391,818,704	34.00	质押 267,380,000

第三节　财务会计信息

以下内容主要摘自公司财务报告,投资者如需了解公司的详细财务状况,请参阅公司2010年度、2011年度、2012年度及2013年半年度报告,以上报告已刊登于上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)。

一、最近三年及一期财务报告审计情况

正中珠江好会计2010年度、2011年度、2012年度财务报告进行了审计，并分别出具了广会所审字[2011]第10005280018号、广会所审字[2012]第11005920011号、广会所审字[2013]第12005090011号的标准无保留意见的审计报告。

二、最近三年及一期公司财务报表合并范围变化情况

(一)财务报表合并范围

截至报告期末,公司纳入合并报表的子公司情况如下:

子公司名称	注册地	经营范围	注册资本(万元)	持股比例(%)	纳入合并报表时间
大埔县宜华林业有限公司	大埔县湖寮镇	林业种植、砍伐及运输;销售木制品、纸制品等;木材收购、销售	5,000	100.00	2004年至今
梅州市汇胜木制品有限公司	梅州平远大柘	生产、销售:锯材、木制家具、木地板;木业相关新技术、新产品研发;收购本企业生产所需要原材料	15,000	100.00	2008年至今
饶平嘉润工艺木制品有限公司	饶平县黄冈镇	加工、销售:工艺木制品;收购本企业生产所需的原辅材料	100	100.00	2009年至今
汕头市恒康装饰制品有限公司	汕头澄海	生产经营装饰制品、木饰线条、板式家具及本公司自产产品所需的原木收购	1,200	100.00	2009年至今
广州市宜华家具有限公司	广州南沙	销售;装饰木制品、木制家具;生产;装饰木制品及木制家具	4,300	100.00	2008年至今
汕头市宜华家具有限公司	汕头濠江区河浦大道	生产、加工、销售;家具;货物进出口、技术进出口	5,000	100.00	2009年至今
广州宜华时代家具有限公司	广州天河北路	销售家具、家居饰品、木地板、建材用品	3,000	100.00	2009年至今
遂川县宜华林业有限公司	江西吉安遂川	森林培育、木竹销售	5,000	100.00	2009年至今
宜华木业(美国)有限公司	Rancho Cucamonga，CA	实木家具、地板、沙发等产品的售后服务、市场推广和品牌维护,配套产品(样品)展示等	4,000万美元	100.00	2010年至今
遂川县宜华家具有限公司	江西吉安遂川	木制家具、装饰木制品的销售	10,000	100.00	2010年至今
北京宜华时代家具有限公司	北京朝阳芍药居	销售家具、家居饰品、木地板、建材用品	5,200	100.00	2010年至今
新疆宜华时代家具有限公司	乌鲁木齐长春南路	家具、木地板、建材、纺织服装及日用品销售	2,000	100.00	2011年至今
武汉市宜华时代家具有限公司	武汉解放大道	家具、家居用品、木地板、建材用品销售	2,000	100.00	2011年至今
南京宜华时代家具有限公司	南京建邺庐山路	家具、灯具、建筑材料、装饰材料、日用百货、地板销售	2,000	100.00	2011年至今
上海宜华时代家具有限公司	上海松江洞泾镇	家具、纺织品、服装、日用百货、木地板、建材批发	3,000	100.00	2011年至今
成都宜华时代家具有限公司	成都高新区都会路	销售家具、建材(不含危险化学品)、工艺美术品	5,000	100.00	2011年至今
大连宜华时代家具有限公司	大连沙河口	家具、家居用品、木地板、建筑材料的销售	2,000	100.00	2012年至今
深圳宜华时代家具有限公司	深圳罗湖罗芳路	家具、木地板、家居用品、建材的销售	3,000	100.00	2012年至今
阜中市宜华家具有限公司	阜中市内东街	家具制造项目筹办、木质家具销售,货物进出口、技术进出口	5,000	100.00	2012年至今
山东省宜华家具有限公司	郯城县李庄镇诸葛店村	木质家具生产项目的筹建、货物进出口、技术进出口	1,000	100.00	2013年至今

(二)报告期内财务报表合并范围变动情况

宜华木业(美国)有限公司、遂川县宜华家具有限公司、北京宜华时代家具有限公司是公司于2010年设立的全资子公司,均自成立之日起纳入合并财务报表范围;

新疆宜华时代家具有限公司、武汉市宜华时代家具有限公司、南京宜华时代家具有限公司、上海宜华时代家具有限公司、成都宜华时代家具有限公司是公司于2011年设立的全资子公司,均自成立之日起纳入合并财务报表范围;

大连宜华时代家具有限公司、深圳宜华时代家具有限公司、阜中市宜华家具有限公司是公司于2012年设立的全资子公司,均自成立之日起纳入合并财务报表范围。

山东省宜华家具有限公司是公司于2013年设立的全资子公司，自成立之日起纳入合并财务报表范围。

三、最近三年及一期财务报表

(一)合并财务报表

简要合并资产负债表

单位:元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动资产合计	3,908,743,191.73	3,690,049,968.20	4,112,068,958.34	3,690,015,187.50
非流动资产合计	4,421,108,238.66	4,288,562,304.18	3,018,508,591.37	2,347,590,136.96
资产总计	8,329,851,430.39	7,978,612,272.38	7,130,577,549.71	6,037,605,324.46
流动负债合计	2,627,746,958.00	2,628,854,414.15	2,037,492,417.64	1,129,323,999.85
非流动负债合计	1,205,029,710.92	1,003,441,598.26	1,000,257,312.95	997,104,032.06
负债总计	3,832,776,668.92	3,632,296,012.41	3,037,749,730.59	2,126,428,031.91
所有者权益合计	4,497,074,761.47	4,346,316,259.97	4,092,827,819.12	3,911,177,292.55
负债和所有者权益总计	8,329,851,430.39	7,978,612,272.38	7,130,577,549.71	6,037,605,324.46

简要合并利润表

单位:元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
营业总收入	1,828,164,371.29	3,347,668,236.06	2,693,197,803.25	2,448,250,677.44
营业利润	291,881,161.70	372,091,297.64	310,954,929.21	303,151,178.96
利润总额	291,888,363.52	364,039,188.80	303,444,722.60	300,320,979.24
净利润	241,784,302.88	301,585,885.25	250,599,192.82	246,159,618.56
归属于母公司所有者的净利润	241,784,302.88	301,585,885.25	250,599,192.82	246,011,259.40

简要合并现金流量表

单位:元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量净额	139,444,336.61	538,610,269.81	452,842,190.91	131,236,639.71
投资活动产生的现金流量净额	-182,363,029.73	-1,228,749,653.34	-913,951,261.58	-548,898,767.20
筹资活动产生的现金流量净额	97,611,749.56	89,241,414.43	240,374,300.35	1,071,899,758.25
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-9,912,454.26	63,714.64	-2,543,761.47	-5,482,015.47
现金及现金等价物净增加额	44,780,602.18	-600,834,254.46	-223,278,531.79	648,755,615.29
期末现金及现金等价物余额	845,640,424.36	800,859,822.18	1,401,694,076.64	1,624,972,608.43

(二)母公司财务报表

简要母公司资产负债表

单位:元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动资产合计	3,156,315,801.84	2,721,666,870.57	3,511,706,832.88	3,373,542,195.45
非流动资产合计	4,548,896,808.59	4,851,653,749.60	3,384,419,859.37	2,589,910,649.73
资产总计	7,705,212,610.43	7,573,320,620.17	6,896,126,692.25	5,963,452,845.18
流动负债合计	2,321,659,194.81	2,306,462,706.14	1,821,111,272.30	1,067,071,462.08
非流动负债合计	996,625,000.00	995,275,000.00	992,575,000.00	989,875,000.00
负债总计	3,318,284,194.81	3,301,737,706.14	2,813,686,272.30	2,056,946,462.08
所有者权益合计	4,386,928,415.62	4,271,582,914.03	4,082,440,419.95	3,906,506,383.10
负债和所有者权益总计	7,705,212,610.43	7,573,320,620.17	6,896,126,692.25	5,963,452,845.18

简要母公司利润表

单位:元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
营业总收入	1,430,612,238.06	2,538,305,640.99	2,243,150,127.65	2,168,866,586.59
营业利润	241,746,864.07	284,840,388.12	282,274,554.90	298,584,024.97
利润总额	240,955,359.57	275,911,917.20	272,107,231.70	295,201,417.96
净利润	202,840,944.03	236,733,654.98	233,567,172.75	247,265,768.67

简要母公司现金流量表

单位:元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量净额	-28,641,288.51	799,092,851.38	461,528,892.11	85,022,927.14
投资活动产生的现金流量净额	187,517,973.03	-1,389,247,835.97	-924,895,995.20	-473,881,365.55
筹资活动产生的现金流量净额	-103,130,091.48	-8,249,666.11	241,781,019.98	1,081,438,680.74
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-9,773,697.57	-589.54	-2,425,292.57	-5,482,015.47
现金及现金等价物净增加额	45,972,895.47	-598,405,240.24	-224,011,375.68	687,098,226.86
期末现金及现金等价物余额	842,143,125.16	796,170,229.69	1,394,575,469.93	1,618,586,845.61

四、最近三年及一期的主要财务指标

(一)主要财务指标

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动比率(倍)	1.49	1.40	2.02	3.27
速动比率(倍)	0.92	0.89	1.41	2.55
资产负债率(合并)	46.01%	45.53%	42.60%	35.22%
资产负债率(母公司)	43.07%	43.60%	40.80%	34.49%
无形资产(除土地使用权)占净资产比例	0.30%	0.31%	0.21%	0.26%
	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
应收账款周转率(次/年)	1.81	3.51	3.04	3.01
存货周转率(次/年)	0.85	1.79	1.84	2.48
息税折旧摊销前利润(万元)	48,834.57	74,242.34	59,722.70	54,804.43
利息保障倍数(倍)	4.16	2.94	3.01	3.38
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.12	0.47	0.39	0.11
每股净现金流量(元)	0.04	-0.52	-0.19	0.56

(二)净资产收益率和每股收益

按照中国证监会发布的《公开发行公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)要求计算的净资产收益率和每股收益如下:

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益	
			基本每股收益	稀释每股收益
2013年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	5.47	0.21	0.21
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.46	0.21	0.21
2012年	归属于公司普通股股东的净利润	7.16	0.26	0.26
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.33	0.27	0.27
2011年	归属于公司普通股股东的净利润	6.25	0.22	0.22
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.42	0.22	0.22
2010年	归属于公司普通股股东的净利润	7.88	0.24	0.24
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.97	0.24	0.24

第四节　管理层讨论与分析

公司管理层依据2010年度、2011年度、2012年度及2013年1-6月的合并财务报表,对公司报告期内的财务状况、盈利能力和现金流量进行了深入的讨论和细致的分析,主要情况如下:

一、公司财务状况分析

(一)资产状况分析

报告期内公司主要资产情况如下:

单位:万元

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产:								
货币资金	94,099.47	11.30%	95,902.81	12.02%	155,743.91	21.84%	168,095.33	27.84%
应收账款	105,303.62	12.64%	97,120.20	12.17%	83,948.75	11.77%	83,866.30	13.89%
预付款项	34,376.57	4.13%	28,647.54	3.59%	34,791.79	4.88%	24,027.39	3.98%
其他应收款	6,806.30	0.82%	10,715.16	1.34%	12,305.06	1.73%	12,103.54	2.00%
存货	149,780.48	17.98%	135,399.18	16.97%	124,417.39	17.45%	80,908.96	13.40%
其他流动资产	507.88	0.06%	1,220.12	0.15%	-	-	-	-
流动资产合计	390,874.32	46.92%	369,005.00	46.25%	411,206.90	57.67%	369,001.52	61.12%
非流动资产:								
固定资产	236,960.58	28.45%	241,417.30	30.26%	222,732.91	31.24%	173,316.31	28.71%
在建工程	58,970.13	7.08%	57,581.71	7.22%	21,397.53	3.00%	29,282.35	4.85%
无形资产	81,707.56	9.81%	65,829.11	8.25%	53,873.25	7.56%	26,320.38	4.36%
长期待摊费用	799.58	0.10%	510.97	0.06%	2,497.36	0.35%	4,882.36	0.81%
递延所得税资产	3,098.33	0.37%	2,565.49	0.32%	1,349.81	0.19%	957.62	0.16%
其他非流动资产	60,574.65	7.27%	60,951.65	7.64%	-	-	-	-
非流动资产合计	442,110.82	53.08%	428,856.23	53.75%	301,850.86	42.33%	234,759.01	38.88%
资产总计	832,985.14	100.00%	797,861.23	100.00%	713,057.75	100.00%	603,760.53	100.00%

公司2010年末、2011年末、2012年末和2013年6月末的资产总额分别为603,760.53万元、713,057.75万元、797,861.23万元和832,985.14万元,资产规模增长较快,主要原因是:

(1)公司生产经营规模不断扩大,销量稳步提升,随着产销规模的扩大,各项资产规模相应增长。

(2)报告期内,公司在产业链上下游的延伸都取得了实质性进展。在向上游林业延伸方面,公司遂川林业工程项目完工,并拟在非洲加蓬收购约35万公顷林地，截至报告期末已预付加蓬林地收购投资款2.3亿元;在木业加工方面,公司总部木业城工程项目、遂川家具工程项目、山东工程项目相继开工;在营销网络方面,公司美国办公楼及展厅项目投入使用,国内广州、北京、南京、上海、武汉、成都、乌鲁木齐和大连8家体验中心开业,深圳体验中心正在建设中。

(3)公司于2010年向特定对象以非公开方式发行人民币普通股(A股)募集资金8.22亿元,以满足业务扩张的资金需求。

报告期内公司流动资产的比例逐年下降,主要是报告期内公司加大了在固定资产、在建工程、无形资产方面的投入。从绝对额来看,报告期内公司流动资产的金额相对稳定,保持在40亿元左右。公司非流动资产主要由固定资产、在建工程及无形资产构成,随着公司向产业链上下游的不断延伸,报告期内公司在非流动资产方面的投入不断加大,2010年末、2011年末和2012年末的金额分别为234,759.01万元、301,850.86万元和428,856.23万元,复合增长率达到35.16%。

(二)负债状况分析

报告期内公司主要负债情况如下:

单位:万元

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债:								
短期借款	170,946.50	44.60%	170,267.22	46.88%	136,459.86	44.92%	83,165.44	39.11%
应付票据	14,258.59	3.72%	18,946.03	5.22%	18,004.95	5.93%	6,145.15	2.89%
应付账款	52,308.79	13.65%	51,305.58	14.12%	39,097.32	12.87%	18,703.53	8.80%
预收款项	4,719.82	1.23%	7,314.38	2.01%	2,326.10	0.77%	304.07	0.14%
应付职工薪酬	1,575.95	0.41%	1,561.84	0.43%	1,079.97	0.36%	695.16	0.33%
应交税费	12,977.55	3.39%	11,263.63	3.10%	4,030.13	1.33%	1,435.96	0.68%
应付利息	5,482.50	1.43%	1,922.22	0.53%	2,396.08	0.79%	1,810.74	0.85%
其他应付款	505.00	0.13%	304.54	0.08%	354.84	0.12%	672.35	0.32%
流动负债合计	262,774.70	68.56%	262,885.44	72.37%	203,749.24	67.07%	112,932.40	53.11%
非流动负债:								
长期借款	20,000.00	5.22%	-	-	-	-	-	-
应付债券	99,662.50	26.00%	99,527.50	27.40%	99,257.50	32.67%	98,987.50	46.55%
长期应付款	840.47	0.22%	816.66	0.22%	768.23	0.25%	722.90	0.34%
非流动负债合计	120,502.97	31.44%	100,344.16	27.63%	100,025.73	32.93%	99,710.40	46.89%
负债总计	383,277.67	100.00%	363,229.60	100.00%	303,774.97	100.00%	212,642.80	100.00%

公司的主要负债包括银行的短期借款和对供应商的应付账款,除此之外,公司于2009年10月公开发行了面值总额为10亿元、票面利率为7.95%的五年期公司债券,2010年末、2011年末、2012年末和2013年6月末该应付债券余额分别为98,987.50万元、99,257.50万元、99,527.50万元和99,662.50万元。

(三)偿债能力分析

报告期内公司主要偿债能力指标如下:

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动比率(倍)	1.49	1.40	2.02	3.27
速动比率(倍)	0.92	0.89	1.41	2.55
资产负债率(%)	46.01%	45.53%	42.60%	35.22%
资产负债率(母公司)	43.07%	43.60%	40.80%	34.49%
项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
息税折旧摊销前利润(万元)	48,834.57	74,242.34	59,722.70	54,804.43
利息保障倍数(倍)	4.16	2.94	3.01	3.38

2010年末、2011年末和2012年末公司流动比率和速动比率逐年下降，一方面是2012年根报第四届董事会第二十七次会议审议，公司将原分次购进在各体验中心进行展销的名贵家具及木雕艺术品集中存放于宜华木业城木制品精品展示馆用于展示,结合相关资产流动性发生的变化,由存货科目调整列入非流动资产科目,流动资产相应减少24,451.65万元;另一方面是报告期内公司整合木业衍生链,固定资产投资增加,公司增加短期借款以补充资金需求,2013年6月末的流动比率和速动比率与2012年末相接近。

2010年至2012年,公司息税折旧摊销前利润充足,但资产负债率逐年提高,利息保障倍数逐年下降,主要是短期借款的持续增加和应付债券余额较大,利息支出逐年增加,2010年、2011年和2012年,公司财务费用中的利息支出分别为12,613.90万元、15,074.77万元和18,806.87万元，利息支出占利润总额的比例分别为42.00%、49.68%和51.66%,在很大程度上影响了公司的盈利水平。总体来看,公司资产负债率保持在50%以下,处于合理水平,债务安全系数较高。如公司以本次配股的募集资金偿还部分银行借款,可进一步优化公司的资本结构,缓解运营资金的压力并大幅降低财务费用。

(四)资产周转能力分析

报告期内,公司主要的资产周转率指标情况如下:

项目	2012年度	2011年度	2010年度
应收账款周转率(次)	3.51	3.04	3.01
存货周转率(次)	1.79	1.84	2.48

2010年度、2011年度和2012年度,公司应收账款周转率分别为3.01次、3.04次和3.51次,公司应收账款回收良好。报告期内应收账款周转率呈上升趋势,一方面是公司与客户之间保持了常年稳定的合作关系,货款回收情况良好;另一方面是随着国内营销网络的逐步铺开,公司内销规模逐年扩大,公司针对内销客户主要采取全额现收款的结算方式,内销客户回款明显快于外销客户。

2010年度、2011年度和2012年度,公司存货周转率分别为2.48次、1.84次和1.79次,存货周转率有所下降，主要是由存货的结构变化产生的。公司存货中包含的消耗性林木资产属于储备性资源,2010年末、2011年末和2012年末消耗性林木资产的余额分别为3,952.17万元、18,325.20万元和34,400.31万元,其存货周转远慢于其他存货,需经过种植、培育、砍伐等多个环节,加剧除消耗性林木资产,公司报告期内的存货周转率分别为2.59次、2.06次和2.25次,较为稳定。

二、公司盈利能力分析

(一)主营业务收入分类分析

报告期内,公司主营业务收入主要包括家具和地板两大类。2010年度、2011年度、2012年度和2013年1-6月,家具占当期主营业务收入的比重分别为85.99%、91.29%、92.50%和90.22%,是公司主要的收入和利润来源。

单位:万元

项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
家具	164,656.81	90.22%	309,176.22	92.50%	245,402.52	91.29%	210,182.83	85.99%
地板	17,854.01	9.78%	25,023.65	7.49%	23,190.05	8.63%	34,199.14	13.99%
原木	-	-	35.00	0.01%	235.83	0.09%	53.59	0.02%
合计	182,510.82	100.00%	334,234.87	100.00%	268,828.40	100.00%	244,435.57	100.00%

①家具

报告期内公司家具销售收入总体呈稳步增长趋势,主要是随着美国办公楼及展厅项目落成,以及国内营销网络的逐步铺开,公司海内外市场的拓展均取得成效,销量稳步提升。公司作为我国家具业中极少数在海外市场以自有品牌进行销售的企业,已成为国内家具行业中开拓国际市场的领跑者,报告期内公司家具产品的销售增长情况也与我国家具产业的出口整体情况相接近。2010年度、2011年度和2012年度,(下转B14版)

证券代码:600978　　证券简称:宜华木业　　公告编号:临2014-003

债券代码:123000　　债券简称:09宜华债

广东省宜华木业股份有限公司配股发行公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重 要 提 示

1、广东省宜华木业股份有限公司(以下简称“公司”、“本公司”、“发行人”或“宜华木业”)配股方案已经发行人第四届董事会第三十次会议和2013年第一次临时股东大会审议通过。现本次配股申请已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2013]1218号文核准。

2、本次配股以本次发行股权登记日2014年2月17日(T日)上海证券交易所(以下简称“上交所”)收市后宜华木业股本总数1,152,662,718股为基数,按每10股配3股的比例向全体股东配售，共计可配股票总数量为345,798,815股。其中无限售条件流通股总数为1,144,832,718股,采取网上定价方式发行,配股代码“700978”,配股简称“宜华配股”,通过上交所交易系统进行,可配售343,449,815股;有限售条件流通股总数为7,830,000股,采取网下定价方式发行，由广发证券股份有限公司和广州证券有限责任公司作为联席主承销商负责组织实施，可配售2,349,000股。本次配股募集资金总额预计不超过140,000万元(含发行费用)。

3、本次配股的配股价格为4.03元/股。

4、本次配股向截至股权登记日2014年2月17日(T日)上交所收市后,在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的宜华木业全体股东配售。发行人控股股东宜华集团承诺全额认购本次配股中其可配售股份。

5、本次配股结果将于2014年2月26日(T+7日)在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》以及上交所网站(http://www.sse.com.cn)上公告。

6、如本次配股失败,根据股东指定证券交易营业部的规定,如存在冻结资金利息,将按配缴款额并加算银行同期存款利息(如有)扣除利息所得税(如有)后返还已经认购的股东。

7、根据上交所相关规定,本次配股缴款及网上清算期间,即2014年2月18日至2014年2月25日(T+1日至T+6日),宜华木业股票停止交易。

8、本发行公告仅对发行人本次配股的有关事宜向全体股东进行说明,不构成对本次配股的任何投资建议。股东在做出认购配股决定之前,请仔细阅读2014年2月13日(T-2日)刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报