证券代码:603661 证券简称:恒林股份 公告编号:2022-013

## 恒林家居股份有限公司

## 关于对上海证券交易所《关于对恒林 家居股份有限公司发行股份购买资产 并募集配套资金预案的问询函》 之回复公告

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。

恒林家居股份有限公司(以下简称"恒林股份"、"上市公司"、"公司")于2022年3月11日在上海 证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)披露了《恒林家居股份有限公司发行股份购买资产并募集 配套资金预案》(以下简称"预案"),于2022年3月24日收到上海证券交易所上市公司管理一部下发的 《关于对恒林家居股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金预案的问询函》(上证公函【2022】 0199号,以下简称"问询函"),公司针对问询函涉及的有关问题进行了逐项核查分析,现公司按照《问 询函》要求回复如下:

如无特殊说明,本回复中所使用的简称与预案中的简称具有相同含义。

本回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况,均为四舍五人所致。

、关于标的公司业务及财务情况

回复:

问题1 关于标的公司业绩情况。预案披露,本次交易标的公司浙江永裕家居股份有限公司2020年经审计 2021年未经审计营业收入分别为88,751.55万元、145,984.05万元,净利润分别为9,329.83万元、10 727.52万元,经营活动产生的现金流量净额分别为4,521.92万元、-6,779.90万元。请公司补充披露: (1)结合标的公司的主营产品销售结算模式及收入确认时点、原材料成本与费用构成等,补充说明标的 公司经营活动产生的现金流量净额与净利润走势出现背离的主要原因及合理性;(2) 本期标的公司营 业收入同比大幅增长但净利润微增。经营活动净现金流由正转负的原因及合理性;(3)上述财务数据与同行业从事相似业务的公司业绩表现存在一定差异,请公司结合自身业务模式、行业发展态势与市场环 境、同行业可比公司情况等,说明差异的原因及合理性。

、结合标的公司的主营产品销售结算模式及收入确认时点、原材料成本与费用构成等,补充说明 标的公司经营活动产生的现金流量净额与净利润走势出现背离的主要原因及合理性: ·)2021年标的公司经营活动产生的现金流量净额修正说明

经标的公司复核发现,标的公司提供的2021年度经营性现金流量净额未审数据有误。原因系上市公 司要求提供数据时,标的公司尚未完成年度报表合并工作,财务人员提供数据较为匆忙,合并口径现金 流数据存在归集错误。部分应归集至筹资活动,投资活动的现金流出误归集至经营活动现金流出,且合 并范围内关联方资金拆借未抵消,从而导致经营活动现金流出额高于实际金额,经营活动现金流量净额 结果为负值。现经标的公司复核查证,修正后的2021年度标的公司未经审计经营活动产生的现金流量金 额为13,558.68万元,整体与2021年度净利润走势匹配。

标的公司修正后的经营性现金流量净额为13,558.68万元,与首次提供的经营性现金流量净额-6 779 90万元差量20 338 58万元 修正主要明细列示加下

项目	修正金额(万元)	原因
合并内关联方资金拆借往来未抵消	10,679.42	一方资金流出计人经营活动,另一方资金收到计人筹资活动,合并内关联方往来未抵消导致经营活动支出增加,抵消后经营活动净额增加
购买土地款支付的现金	3,590.32	原计人经营活动支出,修正计人投资活动支出,调增经营活动净额
购买设备工程款支付的现金	4,935.30	原计人经营活动支出,修正计人投资活动支出,调增经 营活动净额
支付租赁费用	1,622.98	新租赁准则下,短期租赁以及低价值资产租赁之外的 租金支出应计入筹资活动支出,调增经营活动净额
合计	20,828.02	

永裕家居2020年经营活动产生的现金流量净额与净利润的勾稽关系加下。

项目	类别	2020年
将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润		9,329.83
加:资产减值准备		225.38
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧		2,617.71
无形资产摊销		82.24
长期待摊费用摊销		8.07
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)	不产生现金流或不产生 经营性现金流损益项目	0.27
固定资产报废损失(收益以"-"号填列)	经各往现金所换证契目	
公允价值变动损失(收益以"-"号填列)		-279.92
财务费用(收益以"-"号填列)		2,322.16
投资损失(收益以"-"号填列)		-44.09
递延所得税减少(增加以"-"号填列)		26.99
存货的减少(增加以"-"号填列)		-10,724.12
经营性应收项目的减少(增加以"-"号填列)	不产生损益但产生经营 性现金流项目	-6,047.83
经营性应付项目的增加(减少以"-"号填列)	LENGAL DIG-54 III	7,005.25
其他		
经营活动产生的现金流量净额		4,521.92

流或不产生经营性现金流的损益项目影响金额4,958.78万元,不产生损益但产生经营性现金流项目影 响金额-9,766,70万元。

2020年标的公司不产生现金流或不产生经营性现金流的损益项目影响金额4,958.78万元,主要为: (1)随着公司规模的不断扩大,固定资产投入增加,折旧发生额2,617.71万元;(2)2020年汇率的大幅 波动造成汇兑损失1,934.66万元。

2020年标的公司不产生损益但产生经营性现金流项目金额-9.766.70万元, 主要为:(1)"存货的 减少"影响额为-10,724.12万元,主要系2020年销售订单大幅增长,相应增加原材料备货,同时受疫情 影响,国际海运形势紧张,订舱难导致标的公司成品出货难,期末存货增加;(2)"经营性应收项目的减 少"影响额-6,047.83万元,主要系期末标的公司新增支付信用证、票据保证金386.36万元,合并内关联 方资金划出及到账的时间性差异使得期末存在在途资金2,866.10万元,导致货币资金对"经营性应收项目的减少"影响额为-3,252.46万元;2020年标的公司收入规模增长导致信用期内应收账款余额增加, 对"经营性应收项目的减少"影响额为-2、381.08万元;(3)"经营性应付项目的增加"影响额7,005.25万元,主要系原材料备货的大幅增加导致应付账款及应付票据的增加对"经营性应付项目的增加"影 响额为5,462.25万元;经营性应交税费的变动对"经营性应付项目的增加"影响额1,461.05万元

二、本期标的公司营业收入同比大幅增长但净利润微增、经营活动净现金流由正转免的原因及合理

2021年标的公司营业收入同比增长64.49%,净利润增长14.98%,修正后的经营活动净现金流量为 13,558.68万元,与本期净利润10,727.52万元基本匹配。

2021年度标的公司营业收入同比大幅增长但净利润微增,主要原因为本期标的公司主营业务毛利 率较上年有所下降,导致本期主营业务利润增幅仅为26.19%。

2020年及2021年标的公司主营业务毛利率分产品类别变动情况如下:

	7 1005438	收入(万元)	毛利率	收入(万元)	毛利率	-649-4-3690	ì
	SPC地板	116,854.41	20.09%	63,001.22	25.08%	-4.99%	l
	竹地板及其他	23,387.46	11.08%	24,500.78	19.81%	-8.74%	ì
	小计	140,241.87	18.58%	87,501.99	23.61%	-5.02%	l
	由上表可知,标的公司主要产品为SPC地板,2020年及2021年销售占比分别为72.00%、83.32%。						
2021	年度主营业务毛利率	区较上年同期下降5.0	)2%主要由	于SPC地板毛利率!	<b>校上年同期7</b>	下降4.99%。	

項目	2021年度	2020年度
销售平均单价(元/平方米)	61.49	62.09
单位平均成本(元/平方米)	49.14	46.52
毛利率	20.09%	25.08%
毛利率变动	-4.99%	
销售单价变动贡献	-0.73%	
单位成本变动贡献	-4.27%	

一)受美元兑人民币汇率下降影响,SPC地板平均销售单价下降,毛利率下降

SPC地板销售平均单价由2020年度62.09元/平方米降至2021年度61.49元/平方米,下降0.60元/平 方米,主要由于美元兑人民币汇率下降影响。

在美国疫情状况较为严重,政府推行宽松货币政策的背景下,自2020年年中以来,美元兑人民币汇 率整体呈贬值趋势。2020年-2021年美元兑人民币平均汇率及变化情况如下:

	项目	2021年度	2020年度	变动比例	ı
	平均汇率	645.15	689.76	-6.47%	ì
	数据来源:国家外汇管理	里局人民币汇率中间价,	本表汇率单位为100美元	上换算人民币。	
	由上表可知,2021年美	元兑人民币汇率较2020年	年下降6.47%。2020年及	2021年标的公司SPC地	地板业
务中	外销占比近95%,其中,	使用美元结算的SPC业务	务销售数量及销售金额情	<b></b>	

項目	20	021年度	2	020年度
销售数量(万平方米)		1,810.87		956.37
销售收入(万美元)		17,455.25		8,800.20
销售收入(万元)		112,660.60		60,186.05
美元销售单价变动及美元兑人民币	汇率变动对S	PC产品人民币销	i售单价的影	响情况如下:
项目		2021年度		2020年度
美元兑人民币记账平均汇率			6.4543	6.8392
销售单价(美元/平方米)			9.64	9.20
销售单价(人民币/平方米)			62.21	62.93

根据上表数据,尽管2021年标的公司SPC地板美元销售单价略有上涨,但受汇率影响,折算人民币 销售单价反而略有下降,进而导致SPC地板毛利率下降。

(二)原材料价格上涨,SPC平均销售成本上升,毛利率下降

2020年度、2021年度SPC地板本期单位平均成本分别为46.52元/平方米、49.14元/平方米,上涨2.62 元/平方米。SPC地板单位成本具体构成及金额如下表所示:

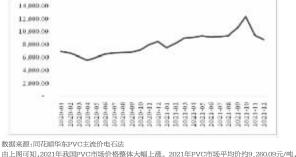
单位:元/平方米 单位直接材料

单位制造费用 造费用均有所下降,综合导致单位成本增长2.62元/平方米,标的公司本期单位人工及单位制造费用均有 一 新降低主要系子公司越南永裕产量大幅增长,2020年、2021年越南永裕SPC地板产量占SPC地板总产量

比例分别为62.99%,76.32%,产量比重增加13.33%。因此,一方面,得益于越南当地与国内相比较低的人

工成本,标的公司整体单位人工成本略有下降;另一方面,越南永裕的产能利用率有所提高,使得标的公 司整体单位制造费用有所下降 2021年SPC地板单位成本增长主要系单位材料成本的增长所致。PVC树脂粉作为SPC地板最主要 的原材料,其价格变动对标的公司的采购及生产成本具有较大影响。PVC2020年-2021年月度市场价格

变化情况如下: 图:2020年-2021年PVC月度市场平均价(单位:元/吨(含税))



相较2020年的6,742.69元/吨涨幅达到37.34%。

2020年-2021年,标的公司PVC采购入库单价情况如下

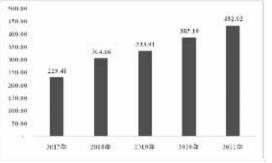
因此,标的公司PVC采购单价整体与市场价格变化趋势一致,且PVC采购单价的大幅增长,使得标 的公司SPC地板的单位材料成本也相应增长。 上述财务数据与同行业从事相似业务的公司业绩表现存在一定差异,请公司结合自身业务模 式、行业发展态势与市场环境、同行业可比公司情况等,说明差异的原因及合理性。

标的公司2020年经审计、2021年未经审计营业收入分别为88.751.55万元、145.984.05万元,2021 年度同比增长64.49%,净利润分别为9,329.83万元、10,727.52万元,2021年度同比增长14.98%。其中营 业收入增长变动趋势与同行业基本一致,净利润变动趋势与同行业存在一定差异,具体原因及合理性如

(一)PVC地板出口规模持续增长,美国等境外市场需求旺盛,同行业上市公司2021年度收入均呈 现增长趋势

目前国内生产PVC地板产品主要用于出口,根据中国海关数据,PVC地板(商品编码:39181090,商 品名称: 氯乙烯聚合物制铺地制品)出口金额由2017年的229.48亿元人民币增长至2021年的432.02亿 元人民币,持续呈现增长趋势。出口国贸易伙伴中,美国近五年为我国PVC地板出口第一大贸易伙伴, 2021年我国向美国出口的PVC地板金额占出口总额的比例为51.79%。

图:2017年至2021年我国PVC地板出口金额(单位:亿元人民币)



数据来源:中国海关(商品编码:39181090,商品名称:氯乙烯聚合物制铺地制品

美国作为全球地面装饰材料主要收入贡献市场,根据Floor Covering Weekly统计,2020年地板 销售额为266.6亿美元,较2019年下降1.3%。但其中,PVC地板作为新型材料地板,由于具有环保性、易清 洁性且可重复利用等优点,在美国已成为越来越多的家庭、医院、学校、办公楼和商业的选择,其在美国 地板市场的销售额逐年稳步上升,2020年销售额达528亿美元,较2019年增长23.3%。同时,PVC地板的市场占有率也在逐年增长,由2015年的12.8%(PVC地板与其他塑料薄膜卷材类地板份额之和)增至

因此,随着PVC地板行业持续发展,2021年度,同行业上市公司营业收入普遍呈现增长趋势,具体如

公司		2020年度		
2711	营业收入	同比变动	同比增加	营业收入
爱丽家居(603221)注1	/	/	/	107,756.12
海象新材(003011)	179,756.78	46.87%	57,362.45	122,394.32
天振股份注2	310,710.79-330,710.79	38.52%-47.44%	86,405.14-106, 405.14	224,305.65
永裕家居	145,984.05	64.49%	57,232.50	88,751.55

注2:浙江天振科技股份有限公司2021年预计营业收入数据来源于《浙江天振科技股份有限公司首

次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函的回复》。 同行业上市公司营业收入增幅有所不同,主要系经营规模的差异所致。2021年度,永裕家居营业收

人较去年同期增加5.72亿元,海象新材较去年同期增加5.74亿元,天振股份预计较去年同期增加8.64亿 -10.64亿元。永裕家居营业收入绝对增长额与海象新材相近,低于天振股份,但由于其2020年收入规 模低于海象新材及天振股份,故导致2021年营业收入相对增幅更高。 综上,随着PVC地板行业持续增长,行业内公司2021年营业收入普遍呈现增长趋势,永裕家居2021

年营业收入增幅为64.49%,与同行业公司增长趋势保持一致,增幅略有差异系经营规模差异所致。 (二)受行业环境影响,行业内公司盈利能力均有所下降,标的公司实现净利润小幅增长

受行业整体环境影响,2021年度,同行业上市公司普遍呈现营业收入增长而净利润下降的趋势,净 利润变动情况具体如下

4 = 1	2021年度		2020年度
公司	净利润	同比变动	净利润
爱丽家居(603221)注1	450.00-675.00	同比下降91.49% 94.33%	7,930.08
海象新材(003011)	9,697.15	同比下降48.50%	18,828.75
天振股份注2	25,941.80-28,941.80	同比下降22.28%-30. 34%	37,238.22
永裕家居	10,727.52	同比增长14.98%	9,329.83

注2:浙江天振科技股份有限公司2021年预计净利润数据来源于《浙江天振科技股份有限公司首次 公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函的回复》。 标的公司在营业收入与同行业同样保持增长的情况下,实现了净利润的小幅增长,主要原因包括

1、标的公司2021年SPC地板销售占比较高,越南子公司销售规模扩大有助于降低整体销售成本增 长幅度,且销售价格维持稳定,导致整体毛利率下降幅度低于同行业公司 (1)永裕家居SPC地板销售占比较高,而此类产品因用料差异受原材料涨价影响低于其他类地板产品,

毛利率下降幅度相对较小

		2021年度/202	2021年度/2021年上半年		2020年度	
公司	产品类别	主营业务收入占 比	毛利率	主营业务收入占 比	毛利率	
海象新材(003011)	SPC地板	74.15%	17.20%	69.26%	28.99%	
	LVT地板	13.51%	16.40%	15.66%	32.20%	
	WPC地板	11.44%	13.32%	14.11%	30.80%	
	主营业务	/	16.75%	/	29.76%	
	SPC地板	60.12%	22.64%	49.53%	27.67%	
天振股份注1	LVT地板	10.64%	13.25%	4.67%	18.97%	
	WPC地板	27.60%	21.73%	43.10%	35.34%	
	主营业务	/	21.34%	/	30.75%	
永裕家居注2	SPC地板	83.32%	20.09%	72.00%	25.08%	
75.相5家店社2	主营业务	/	18.58%	/	23.61%	

注1:浙江天振科技股份有限公司尚未披露2021年度财务数据,上述数据为2021年上半年主营业务 毛利率情况; 注2:永裕家居SPC地板毛利率相对偏低,系其将专利使用费计入成本,而海象新材及天振股份计入

销售费用所致; 注:3:爱丽家居暂未披露2021年度报告,且其根据PVC地板安装方式分为悬浮地板、锁扣地板、普通

地板,与其他公司产品分类不同,故暂不列示比较。 其中,毛利率下降的主要原因为PVC原材料价格的大幅上涨,2021年度,同行业上市公司PVC地板

主要品类平均单位销售成本同比均有较大幅度增长,具体变动如下: 单位:元/平方米

公司	产品类别	2021年度/2021	2021年度/2021年上半年		
公司	产曲织剂	单位销售成本注2	同比变动	单位销售成本注2	
	SPC地板	46.26	8.23%	42.75	
海象新材(003011)	LVT地板	34.49	23.46%	27.93	
	WPC地板	70.06	16.48%	60.15	
	SPC地板	45.95	7.86%	42.60	
天振股份注1	LVT地板	25.85	10.52%	23.39	
	WPC地板	67.03	16.57%	57.50	
永裕家居注3	SPC地板	49.14	5.64%	46.52	

注1:浙江天振科技股份有限公司尚未披露2021年度财务数据,上述数据为2021年上半年产品单位

注2:单位销售成本=产品营业成本/产品销量;

份计入销售费用所致:

注4:爱丽家居暂未披露2021年度报告,且其根据PVC地板安装方式分为悬浮地板、锁扣地板、普通 地板,与其他公司产品分类不同,故暂不列示比较。

根据上表,2021年度受PVC原材料上涨影响,同行业公司2021年各类PVC地板单位销售成本普遍 上涨,其中SPC地板单位成本增福相对低于LVT地板及WPC地板,主要系不同产品结构及用料差异所致。SPC地板的基材层通过增加钙粉比例与PVC树脂粉混合,使之具有更好的尺寸稳定性和抗冲击性, 也使得其原材料中PVC树脂粉的占比下降,受PVC原材料价格上涨影响相对较

综上,永裕家居PVC地板产品主要为SPC地板,2021年销售收入占主营业务收入比重达到83.32%, 高于海象新材及天振股份。而SPC地板因用料差异受原材料涨价影响相对较小,故毛利率下降幅度低于

LVT地板、WPC地板,导致标的公司主营业务毛利率下降幅度小于同行业上市公司, (2)永裕家居2021年越南子公司销售规模扩大,有助于降低整体销售成本增长幅度,弥补部分原材

料上涨影响 永裕家居、海象新材、天振股份均已完成越南产业布局,建立了生产基地,以应对加征关税等因素对

公司经营的影响。同行业公司越南主体营业收入占比情况初步测算如下 越南主体

海象新材(0030)

注1:浙江天振科技股份有限公司尚未披露2021年度财务数据。上述数据为2021年上半年越南主体

营业收入占比;

注2:营业收入占比=子公司营业收入(不考虑内部交易抵消)/合并营业收入 由上表可知,永裕家居2021年越南主体营业收入占比显著提升,且高于海象新材及天振股份。受益 于越南生产基地生产规模的扩大,标的公司海外布局优势逐渐显现,单位人工成本及单位制造费用均有 所下降,弥补了部分原材料上涨对成本的影响,详见本题回复之"二、本期标的公司营业收入同比大幅增 ·但净利润微增、经营活动净现金流由正转负的原因及合理性"之"(二)原材料价格上涨,SPC平均销

售成本上升,毛利率下降"。因此,永裕家居2021年SPC地板单位销售成本较上年度上升5.64%,略低于 (3)永裕家居2021年销售价格保持稳定,美元售价略有提升,弥补部分汇室变动影响

PVC地板企业多以外销为主,随着国内经济复苏及海外疫情加重等因素影响,人民币持续升值,外 汇兑人民币汇率持续走低,以美元和欧元等外币结算的订单折算为人民币的销售单价因此下降。 但由于PVC地板产品具有多种规格,一般板材越厚每平方米售价越高,且不同贴面材料的产品价格 亦有所不同,此外不同客户对产品性能要求存在差异,售价也相应存在差异。此外,同行业公司议价能力

不同,导致售价变动趋势亦不尽相同。 2021年度,同行业公司PVC地板主要品类平均销售单价具体变动如下:

公司	产品类别	2021年度/202	21年上半年	2020年度
公司	产而尖別	销售单价注2	同比变动	销售单价注2
	SPC地板	55.88	-7.18%	60.20
海象新材(003011)	LVT地板	41.25	0.13%	41.20
	WPC地板	80.92	-7.02%	86.92
	SPC地板	59.40	0.85%	58.89
天振股份注1	LVT地板	29.80	5.95%	28.13
	WPC地板	85.64	-3.69%	88.92
永裕家居	SPC地板	61.49	-0.96%	62.09

销售单价 注2:销售单价=产品营业收入/产品销量;

注3:爱丽家居暂未披露2021年度报告,且其根据PVC地板安装方式分为悬浮地板、锁扣地板、普通 地板,与其他公司产品分类不同,故暂不列示比较。

根据上表,由于客户结构及产品规格存在差异,各家公司议价能力也有所不同,同行业公司销售单

价变动趋势及幅度略有差异。其中,海象新材SPC地板及WPC地板销售单价明显下降,结合原材料上涨对成本的影响,导致其整体毛利率下降均超过10%。而永裕家居凭借其市场竞争力及议价能力,2021年 SPC地板美元售价整体较去年略有提升,弥补了部分汇率变动影响,折算人民币销售单价降幅不到1% 因此,永裕家居SPC地板销售单价基本保持平稳,结合原材料上涨对成本影响,2021年度毛利率较上年 度仅下降约5%,与同行业公司天振股份情况较为接近。 2、各公司经营情况存在差异,相关费用支出及损失差异导致净利润差异 根据《爱丽家居2021年度业绩预减公告》,2021年度,爱丽家居预计归母净利润大幅下滑,除原材料

价格上涨,人民币升值等行业环境因素影响外,2021年部分嘉投项目建成,转周定资产并计提折旧费用

导致制造成本增加,新成立内贸子公司因业务拓展,销售费用增长,导致期间费用增加,进一步降低其利 润水平,导致其较同行业公司预计净利润下降幅度最大。 根据《浙江天振科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函的回

复)。2021年11月天振股份越南于公司发生火灾,此次火灾主要涉及相关仓库建筑物,设备工具及仓库 内原材料,造成的财产损失额共计3,528.25万元,扣除保险理赔款及废料清理收入后,净损失1,155.85万 元,进一步影响其2021年的利润水平。 而标的公司2021年度经营稳定。相关费用支出均系日常经营活动所需,无额外重大事项导致费用大 幅增加或造成大额损失,故利润水平受到原材料价格上涨、人民币持续升值等外部因素影响后,虽毛利

室有所下降,导致主营业务收入实现利润增幅较低,但整体净利润仍实现小幅度增长。 综上所述,随着PVC地板行业持续增长,行业内公司2021年营业收入普遍呈现增长趋势,永裕家居

2021年营业收入增幅为64.49%,与同行业公司增长趋势保持一致,增幅略有差异系经营规模差异所致 而永裕家居2021年在PVC原材料上涨,同行业公司净利润均下降的情况下实现净利润小幅增长,主要 系.一方面 永裕家屋2021年SPC地板销售占比较高 越南子公司销售规模扩大有助于降任整体销售成 本增长幅度,且销售价格维持稳定,主营业务综合毛利率下降幅度低于同行业公司;另一方面,永裕家居 经营状况稳定,无额外重大事项导致费用大幅增加或造成大额损失,整体盈利能力相对较强

关于标的公司前期估值。公开信息显示,标的公司为全国中小企业股份转让系统(以下简称新三 板)挂牌公司,并于2020年8月终止挂牌。根据预案及前期公告显示,2019年5月,公司通过新三板盘后协 议转让方式以1.60亿元现金收购标的公司29.81%股权、对应计算其全部股权价值5.37亿元,2021年4月 以1.2亿元现金收购标的公司11.22%股权、对应计算其全部股权价值10.70亿元,两次收购的估值差异较 大。请公司补充披露:(1)前述两次收购定价差异较大的原因及合理性;(2)前述两次收购与本次交易 是否存在"一揽子协议"的情形,前次交易中交易双方是否存在未披露承诺或其他约定,本次交易中标 的公司及交易对手方与上市公司及控股股东、实际控制人是否存在其他相关利益安排。

一、前述两次收购定价差异较大的原因及合理性;

(一)通过新三板首次收购标的公司29.81%股权

2019年5月,上市公司拟通过新三板盘后协议转让方式以1.06亿元作价向王江林先生、梅益敏女士 无锡苕越安裕股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称"苕越安裕")收购标的公司29.81%股权,平均 每股成交价格为5.86元。购买价格以标的公司二级市场价格、交易对手方取得成本、每股净资产及每股收 溢为参考依据,确定成交金额为转让方购买标的公司的成交成本加上以银行同期(一年期)贷款利率 4.35%计算的一年期利息。该交易定价的依据及公平合理性分析如下:

1、根据标的公司2016年12月19日披露的《股票发行情况报告书》,定增价格为4.60元/股。 2、根据标的公司2016年8月15日披露的《股票发行情况报告书》,定增价格为4.50元/股。

3、交易对手方苕越安裕取得标的公司股权的交易均价为6.30元/股,梅益敏女士取得标的公司股权 的交易均价为4.37元/股,王江林先生取得标的公司股权的交易均价为5.30元/股。交易对手方取得标的 公司股票成本如下:

	父勋对于万	父初日期	DKSCWKIIK ( Byl )	14/12(E19](%)	股)	成交並網(万元)		
Ì	苔越安裕	2019年3月21日至5月20 日	16,711,782	18.1882	6.30	10,528.42		
	梅益敏	2018年12月12日	8,681,000	9.4479	4.37	3,791.59		
	王江林	2018年12月24日	2,000,000	2.1767	5.30	1,060.00		
Ì	合计		27,392,782	29.8128	5.61注	15,380.01		
ď	h 164/A - a -	Like a constitution of the state of the stat						

得。

4、根据亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)出具的亚会B审字(2019)0731号《浙江永裕竹 业股份有限公司2018年度审计报告》,截至2018年12月31日,经审计归属于挂牌公司股东的净资产 334,871,751.69元,总股本91,882,547股,每股净资产为3.64元,该交易作价成交均价相比每股净资产 溢价60.99%;2018年度实现归属于挂牌公司股东的净利润43,516,879.14元,基本每股收益为0.47元。 5、截至该交易董事会决议日,标的公司二级市场前20个交易日股票交易均价为4.75元/股。该交易每股均价5.86元较董事会决议公告日二级市场前20个交易日股票交易均价溢价23.37%。

综上,该次交易价格参照行业内相关公司的交易价格,并结合标的公司二级市场价格、交易对手方 取得成本、每股净资产及每股收益、对行业未来的判断以及标的公司历史的经营状况、未来战略发展规 划与经营计划的评估,经交易双方协商确定,交易价格公允合理。 (二)通过协议收购方式收购标的公司11.22%股权

2021年4月,上市公司通过协议收购方式,1.2亿元作价向大自然家居(中国)有限公司(以下简称 "大自然家居") 收购标的公司11.22%股权,平均每股成交价格为11.64元。根据天健会计师事务所(特 殊普通合伙)(以下简称"天健会计师")出具的天健审【2021】4741号审计报告,截至2020年12月31 日,经审计归属于标的公司股东的净资产433,924,185.91元,总股本91,882,547股,每股净资产为4.72 元;2020年度实现归属于标的公司股东的净利润66,725,629.59元,基本每股收益为0.73元。 三)两次收购定价差异较大的原因及合理性

永裕家居一直以来专注于地面新材料领域的研究与开发,形成了以SPC地板为主体,VSPC地板为 支撑、竹地板、竹木复合地板、竹家具及竹装饰材料为效电的产品体系,并致力于成为500元级为工程, 大型,竹地板、竹木复合地板、竹家具及竹装饰材料为效电的产品体系,并致力于成为500元级及相关产品最具实力的全球供应商之一。两次交易期间,标的公司资产规模及盈利能力均获得了一定的增长。截 至2020年末,标的公司每股净资产为4.72元,较2018年末增长29.58%;2020年度实现基本每股收益0.73 元,较2018年度增长53.33%。具体情况如下 

	归属于母公司所有者的净资产(万元)	33,487.18	43,392.42	29.58%
	每股净资产(元/股)	3.64	4.72	29.58%
	归属于母公司所有者的净利润(万元)	4,351.69	6,672.56	53.33%
	基本每股收益(元/股)	0.47	0.73	53.33%
ż	k裕家居收入主要来源于外销,2018年以	J.来各年度外销收.	人占比均在90%以_	上。为应对中美贸

下加征关税对产品销售的影响,2019年,永裕家居在越南投资设立生产基地。作为同行业公司中在海外 设厂较早的企业之一、受益于越南生产线的建设及运作、公司在面对关税提高等情况时可以给予客户更 好的保障,为标的公司进一步推动海外销售渠道建设及提升海外市场占有率奠定了基础。因此,基于对 标的公司当前的企业价值及对未来经营业绩的前景判断。在2021年4月上市公司的股权收购定价中,标 的公司估值较前次交易有一定提高。

综上所述,前述两次收购定价差异较大的原因主要为两次交易期间标的公司的经营状况与盈利状 况有所变化。恒林股份与大自然家居的收购定价充分考虑了标的公司的企业价值及未来发展前景,并经 双方友好协商而确定,估值水平处于合理范围内。因此,上市公司两次收购定价公允合理,不存在侵害其 他中小股东利益的情形。 、前述两次收购与本次交易是否存在"一揽子协议"的情形,前次交易中交易双方是否存在未披

露承诺或其他约定,本次交易中标的公司及交易对手方与上市公司及控股股东、实际控制人是否存在其 (一)前述两次收购与本次交易分别基于不同背景、分别协商定价,不存在"一揽子协议"的情形

1、2019年5月,通过新三板首次收购标的公司股份 恒林股份作为国内领先的健康坐具开发商和国内最大的办公椅制造商及出口商之一, 自成立以来 专注于坐具行业。随着主营业务不断发展,2019年上市公司提出大家居战略目标,希望通过对包括地板 在内的成品家具,家居的全产业链布局, 拓展自身业务板块, 快速提升公司的市场反应能力, 风险抵御能力及持续盈利能力, 保障公司持续、健康、稳定发展。 永裕家居作为国内PVC地板行业的标杆企业, 对于 上市公司的大家居战略目标具有较好的补充作用。因此,2019年5月,上市公司参照行业内相关公司的交 易价格,并结合标的公司二级市场价格、交易对手方取得成本、每股净资产及每股收益,对王江林先生, 梅益敏女士、苕越安裕持有的27,392,782股永裕家居股份进行收购。通过本次交易,上市公司完成了成 品地板领域的初步布局。

2、2021年4月,收购大自然家居持有的标的公司股份

大自然家居系香港证券交易所上市公司大自然家居控股有限公司(以下简称"大自然控股", 02083.HK)的全资附属公司,大自然控股已于2021年10月自香港证券交易所退市。鉴于大自然控股当 时正在筹划退市事项,需保持自身流动资金充裕,经综合考量标的公司股权的增值空间和流动性,拟出 售该部分股权。 同时,恒林股份围绕主营业务持续提升自身经营能力,希望通过丰富业务板块来推进从制造型企业

向品牌运营型企业升级的战略转型。恒林股份认为,继续增加对永裕家居的投资,有助于上市公司培育 新的利润增长点,为上市公司进一步拓宽大家居战略布局提供支持,促进公司业绩连续成长,更好地为 公司全体股东创造经济效益,实现对股东尤其是中小股东权益的充分保障。在此背景下,经双方协商,恒 林股份与大自然家居于2021年4月签订《股权收购协议书》,基于当时对标的公司企业价值及对未来经 营业结的前景判断。约完恒林股份以12亿元人民币受让大自然爱展挂有的永裕爱展10.306.765股股

3、本次交易拟收购陈永兴、朱小芬、安吉安裕、朱传红、夏烈、陈其校、徐智焕、朱亚飞、冯俊杰、胡息 萍持有的永裕家居股份

近年来,上市公司围绕"管理变革·二次创业"主题,持续推进大家居战略,通过产业链整合以及家 居产品的品类延伸,发展自有品牌,由专注于坐具的制造商发展为办公家具和生活家居的全场景服务 商。自恒林股份2019年投资永裕家居以来,永裕家居盈利能力持续增强,其主营的PVC地板行业展现出 良好的市场前景,恒林股份及永裕家居对双方协同共赢的预期不断提升。因此,为进一步打造上市公司 家居行业全产业链,巩固重点产业的战略布局,同时利用上市公司的赋能和协同效应促进永裕家居的内 生式增长,继续提高永裕家居盈利能力,本次上市公司拟通过收购陈永兴,朱小芬,安吉安裕,朱传红,夏 烈、陈其校、徐智焕、朱亚飞、冯俊杰、胡息萍持有的永裕家居48,326,931股股份,完成对永裕家居的控

股。相关股份定价尚在协商中。 综上所述,前述两次交易与本次交易系上市公司基于自身不同的发展阶段、在不同时期对标的公司

判及确认等方面均不同。恒林股份与历次交易对手方的收购要素约定均为分别协商、独立成交,交易对 价的确定互不影响,不属于"一揽子协议"的情形 (二)前次交易中交易双方是否存在未披露承诺或其他约定

2021年4月,恒林股份与大自然家居签订了《股权收购协议书》,协议书中未就此次股权转让事项进 行额外承诺或约定 双方亦去签署其他承诺或约定文件 2021年4月23日 大自然挖股(02083 HK)亦在 香港证券交易所披露了此次出售股份的交易公告,公告中无承诺或其他约定 因此,前次交易中,恒林股份与大自然家居不存在签订除《股权收购协议书》外其他协议或承诺约 定的情况,亦不存在其他未披露承诺或其他约定。交易定价系充分考虑标的公司的企业价值及未来发展

前景,并经友好协商而确定,估值水平处于合理范围内。 (三)本次交易中标的公司及交易对手方与上市公司及控股股东、实际控制人是否存在其他相关利

本次交易对手方与上市公司于2022年2月签订了《发行股份购买资产协议》,就本次交易达成了初 步意向,协议中未约定其他相关利益安排。除该协议外,上市公司及其控股股东、实际控制人与交易对手 方及标的公司各方均未就本次交易约定其他相关利益安排。

因此,本次交易仅就初步达成意向签订了《发行股份购买资产协议》,标的公司及交易对手方与上 市公司及控股股东, 实际控制人不存在其他相关利益安排,

关于海外业务及客户情况。预案披露,标的公司产品以外销为主,美国地区为主要外销地区,其为北 美市场SPC、VSPC地板的中国地区主要供应商之一。请公司补充披露:(1)列表说明标的公司近三年主 要销售情况、分区域销售金额及占比;(2)标的公司近三年主要海外市场占有率、海外主要客户情况。包括但不限于前五名客户的基本信息、资信情况及关联关系,主要销售结算政策、历年销售金额及占比,并 说明是否存在客户集中度过高或大客户依赖的情形,补充提示相关风险;(3)结合标的公司主要经营指 标及历史业绩、当前在手订单规模,结合同行业可比公司情况,补充披露当前标的公司主营业务的行业 竞争格局,是否具备持续盈利能力,并提示相应风险

、列表说明标的公司近三年主要销售情况、分区域销售金额及占比; 最近三年,永裕家居主营业务收入分产品类别情况如下:

回复:

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
켓티	收入	占比	收入	占比	收入	占比
SPC地板	116,854.41	83.32%	63,001.22	72.00%	42,220.91	66.31%
竹地板及其他	23,387.46	16.68%	24,500.78	28.00%	21,451.60	33.69%
合计	140,241.87	100.00%	87,501.99	100.00%	63,672.51	100.00%
主1:竹地板包括实作	竹地板、竹木复	夏合地板、VS	SPC地板等产品	i.		

注2:2021年度数据未经审计, 根据上表,永裕家居最近三年SPC地板销售额逐年增长,占主营业务收入比重自66.31%增长至

最近三年,永裕家居主营业务收入分区域情况如下:

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
初日	收人	占比	收入	占比	收入	占比
境内	7,527.50	5.37%	5,226.48	5.97%	3,918.16	6.15%
境外	132,714.37	94.63%	82,275.52	94.03%	59,754.35	93.85%
合计	140.241.87	100.00%	87.501.99	100.00%	63,672.51	100.00%

二、标的公司近三年主要海外市场占有率、海外主要客户情况,包括但不限于前五名客户的基本信

息、资信情况及关联关系,主要销售结算政策、历年销售金额及占比,并说明是否存在客户集中度过高或 大客户依赖的情形,补充提示相关风险; 一)永裕家居最近三年前五名客户情况

年度	客户名称	销售收入(万元)	占营业收入比例
	第一名	65,581.04	44.929
2021年	第二名	13,837.29	9.489
	第三名	13,276.88	9.099
度	第四名	9,268.21	6.359
	第五名	8,256.60	5.669
	小计	110,220.03	75.509
	第一名	50,663.44	57.089
	第二名	7,509.82	8.469
2020年	第三名	5,699.05	6.429
度	第四名	5,503.74	6.209
	第五名	2,458.36	2.779
	小计	71,834.41	80.949
	第一名	41,317.63	63.769
	第二名	3,299.22	5.09%
	MIC PA	2 100.00	4.020

海象新林 34.49% 天振股份

注1:海象新材和爱丽家居2021年半年度报告未披露前五大客户销售收入及占比,爱丽家居及天振 股份尚未披露2020年度数据

偏低,故客户集中度较低。

2、永裕家居凭借竞争优势与大客户建立了稳定合作关系,双方相互依存

永裕家居经过在地板行业多年的发展和积累,在产品质量、产品开发设计、规模化生产等方面具有

-定的竞争优势,已成功进入国外部分知名地板品牌商的供应链体系,并建立了稳定的合作关系。由于 单规模亦相对较大。少数大客户订单占据了公司大部分的产能空间,因此主要客户各年销售收入比重相

需求却很大,为保证产品质量和供应的稳定性,下游客户通常会将大量订单集中下给少数合格供应商, 且客户若已将某系列的产品订单下给某固定的合格供应商,通常不会再将该订单转至其它供应商,故客 可对合格供应商亦存在一定依赖关系。

年前五大客户占比持续保持较高水平。PVC地板行业特点导致供应商与客户间均存在一定的依赖关系, 客户集中度高不会对公司当前经营稳定性产生重大不利影响。

示的公司经营。恒林股份已在预案的"重大风险提示"及"第九节风险因素"之"二、标的公司相关风 险"之"(五)客户集中度风险"中进行补充提示。 "(五)客户集中度风险 永公家居实自主要客户的收入占营业收入的比重相对较高,前五大客户会计占收入比重超过50%

我国PVC地板行业起步较晚,早期主要通过OEM的经营方式参与到行业中,随着基础设施、人力成 本、产业链等优势、国内企业逐步在产品设计、研发创新等方面逐步提升、逐渐发展成为ODM厂商。我国 PVC地板行业内企业数量较多,市场较为分散,两极分化严重,一些国内领先的制造商通过自建销售渠 道等方式逐步参与到全球市场竞争中,并凭借渠道,技术,质量,规模等综合优势在国内市场供给规模占 据主要地位。

裕家居适时设立了海外生产基地,并在北美布局了海外营销渠道,巩固了现有市场地位,并有望进一步 抢占海外市场份额。 永裕家居随着PVC地板行业的发展,最近两年经营规模不断扩大,经营业绩持续增长,2021年总资

产同比增长54.46%,净资产同比增长8.28%,营业收入同比增长64.49%,净利润同比增长14.98%,整体经 营保持稳步增长。

注:2020年的财务数据为(天健审【2021】4741号)审计报告数据,2021年财务数据未经审计 2、行业内主要企业的基本情况及历史业绩 永裕家居的产品目前主要以出口为主,行业内同类产品的供应商也以国内企业居多。标的公司的主 2020年3月在上海证券交易所上市,证券代码,603221。张家港爱丽家周科技股份有限之 词是国内领先的VC塑料地底生产及出口企业之一,主常业务为VVC塑料地板份师发、生 不知智信,其体产品包括居伊地板、纳扣地板及普通地板等,其业务范围已搬盖北美,规 州、东南亚、澳洲等地区。 东南亚、澳西寺即区。 2010年3月在蒙阳北岸交易所上市,证券代码。033011,浙江海象新材料股份有限公司 前国内领先的PVC地板生产及出口商之一,主要从事PVC地板的研发,生产和销售 产品位据17世板、W7世板与W7世板等,其产品主要特性包括页国,加拿大和港 在中间503多个国家和地区。 等於計劃。 等家港市易华湖东新材料有限公司设立于1989年,注册资本2,002万元,主要从事 料地砖、影塘板、高型纸、木型复合地板、竹型复合地板、塑料人造革、塑料片材生产 能达500万平方米,2019年全年实现销售额24.5亿元,是美国家得宝、英国百安届、 能达500万平方米,2019年全年定期销售加245亿元,是美国家得宜、英国官安副、法国金融等国际副全总领建村部的金融技术部。 设立于2003年,注册资本0,000万元。公司医伯特斯地区第26世末的地域研究。生产及比 可办龙头企业之一,主营业务为第四部VC发合特料地板的研发。此产和销售,具体产品包括各域设备地区、加工

市华丽新材料有限公

				单位	
公司	2021年度		2020年度		
2/10	营业收入	净利润	营业收入	净利润	
爱丽家居(603221)注1	/	450.00-675.00	107,756.12	7,930.05	
海象新材(003011)	179,756.78	9,697.15	122,394.32	18,828.75	
天振股份注2	310,710.79-330,710.79	25,941.80-28, 941.80	224,305.65	37,238.22	
<b>小</b> 探索用	14E 004 0E	10.72752	00 7E1EE	0.220.02	

注1:爱丽家居暂未披露2021年度报告或2021年度预计营业收入数据,净利润数据取自其2021年度 绩预告中归属于上市公司股东净利润。

3、永裕家居具备市场竞争力,在手订单充足,具有持续盈利能力 (1)永裕家居2021年净利润增幅高于同行业公司,具备市场竞争力

2021年度,同行业上市公司普遍呈现营业收入增长而净利润下降的趋势,而永裕家居仍实现了净利 润小幅增长,体现了其在PVC地板行业的市场竞争力。 ·方面,永裕家居专注于SPC地板产品,通过长期技术积累形成了SPC地板产品技术工艺优势,包括

地板的销售占比持续增长,2021年尽管存在PVC原材料价格上涨影响,但SPC地板因其结构特征受原材 料涨价影响程度相对偏低,毛利率下滑较少,使得永裕家居盈利能力较同行业略有优势。 早一方面。永裕家居海外布局优势逐渐显现。为应对中美贸易战下关税征收对产品销售的影响 2019年永裕家居在越南平阳省建立了海外生产基地即越南永裕,使得永裕家居可以为产品向境外客户

营收规模的提升,规模效益的显现,也使得永裕家居整体盈利能力得到一定保障。 (2)永裕家居在手订单规模稳定,具有持续盈利能力 永裕家居与海外知名地板品牌商建立了稳定的合作关系,客户通常会结合市场需求、库存情况、供

交货提供可靠保障,并可免于受到关税加征的影响,提高了永裕家居产品的竞争优势。2021年越南永裕

综上,标的公司专注于SPC地板产品,并通过海外布局提升市场竞争力,与客户建立了长期战略合作 关系,在手订单规模稳定,业务规模及盈利能力保持良好的增长趋势,具有持续盈利能力。

(二)永裕家居持续盈利能力下降的风险 最近两年,随着PVC地板行业市场规模的持续增长,永裕家居收入规模持续增长。同时,为应对中美贸易战下关税征收对产品销售的影响,2019年永裕家居在越南平阳省建立了海外生产基地即越南永裕。

材料价格波动、境外经营环境变化、贸易壁垒及贸易摩擦的加剧、均有可能影响标的公司整体经营情况 上述风险已在预察的"重大风险提示"及"第九节风险因素"之"二、标的公司相关风险"之"(一)产品替代风险"、"(二)原材料价格风险"、"(三)境外经营风险"、"(四)贸易壁垒及贸易摩擦风险" 单位:万元

问题4

中进行提示。

关于贸易政策及关税情况。预案披露、标的公司产品以外销为主、美国地区为主要外销地区。当前其 从国内销往美国的竹地板、塑料地板产品的关税税率为25%。请公司补充披露:(1)列表展示标的公司 近三年国内外各生产基地外贸销售加征各类关税或反倾销税负的情况;(2)标的公司与外销地区主要 客户关于加征关税的分担约定情况、公司实际承担税负水平及是否具有可持续性,后续是否存在承担比 列进一步上调的可能性及原因,对标的公司盈利能力是否存在重大影响;(3)结合最近三年销售量及金 额变动情况、与美国市场同类产品的竞争情况等、补充说明中美贸易摩擦对标的公司经营及财务状况的

单位:万元

永裕家居目前分别在中国及越南设立了生产基地,最近三年两地向美国出口产品加征关税情况如

				刀口袖	:杞率
出口国	商品	HTS 编码	基本税率	2019年5月10 日前	2019年5月10 日至2021年 12月31日
	Solid Bamboo ( 实竹板 )	4418.73.4000	3.20%	10.00%	25.00%
	Horizontal Bamboo(平圧板)	4418.72.9100	0.00%	10.00%	25.00%
	Solid Strand Woven Bamboo Flooring (重竹地板)	4418.90.4605	3.20%	10.00%	25.00%
中国	Engineered Bamboo Flooring (竹木复合地板)	4418.72.9500	8.00%	10.00%	25.00%
	Engineered Bamboo Flooring HDF (竹木复合地板)	4412.10.9000	0.00%	10.00%	25.00%
	PVC Floor Tile (塑料地板)	3918.10.1000	5.30%	10.00%	25.00%注
	Vneer SPC Engineered Flooring (塑料地板)	3918.10.1000	5.30%	10.00%	25.00%注
	Vertical Bamboo ( 側圧板 )	4418.79.0000	3.20%	0.00%	0.00%
	Horizontal Bamboo ( 竖纹竹板 )	4418.72.9100	0.00%	0.00%	0.00%
	Solid Strand Woven Bamboo Flooring (重竹地板)	4418.90.4605	3.20%	0.00%	0.00%
越南	Engineered Bamboo Flooring (竹木复合地板)	4418.72.9500	8.00%	0.00%	0.00%
	Engineered Bamboo Flooring HDF (竹木复合地板)	4412.10.9000	0.00%	0.00%	0.00%
	PVC Floor Tile (塑料地板 )	3918.10.1000	5.30%	0.00%	0.00%
	Vneer SPC Engineered Flooring (塑料地板)	3918.10.1000	5.30%	0.00%	0.00%
注:2019	年11月13日,美国贸易代表办公室(UST	R)公布了2,	000(Z)	美元加征关系	说商品清单项
排险小生	· 木次排除港及的产品由台括了UTS编码	L <del>%</del> 13018 10 1	nnnijsti	朔松州柘立。	B. (日井)(全力

税品类仅为产品规格在一定范围内的塑料地板,永裕家居自国内出口的塑料地板产品大部分不在上述 排除范围内,仍需加征25%关税。2020年8月7日,美国贸易代表办公室(USTR)公布了一批排除加征关 税延长期限清单,上述限定规格的塑料地板未处于延长期限清单内,所有塑料地板均适用25%关税。 目前国内销往美国产品仍加征25%关税,越南销往美国产品未加征关税。 二、标的公司与外销地区主要客户关于加征关税的分担约定情况、公司实际承担税负水平及是否具

(下转A12版)

在关联关系。 根据永裕家居与客户间签订的保密协议或业务合同中约定的保密条款,以及与客户沟通情况,如涉 及其基本情况、交易政策、交易数据等信息,未经客户同意不得擅自对外公开。出于遵守保密条款及保护 示的公司经营稳定等因素的考虑,本次回复暂不披露相关信息,后续将根据与客户沟通结果在重组报告 书中披露完整信息或进行脱密披露。

上述主要客户均为境外客户,资信情况良好,销售结算政策一般为15-60天账期,与永裕家居均不存

(二)永裕家居客户集中度情况及其合理性

1、永裕家居客户集中度符合行业特性

永裕家居前五大客户销售额占营业收入比重各期均在70%以上,客户集中度较高,主要系下游市场 竞争格局所致。 永裕家居的主要客户集中在美国,美国作为我国近五年PVC地板出口的第一大贸易伙伴,以及全球

地面装饰材料主要收入贡献市场,经过不断发展整合已经形成了少数地板品牌商垄断竞争的格局。这些 下游地板品牌商客户均具有较为严格的供应商准人体系,需综合考量供应商的产品质量、产能规模、技 术水平、交货周期和财务状况等方面确定合格供应商,通过客户的供应商资质认定后,双方一般会建立起较为稳定的长期战略合作关系。同时,由于美国PVC地板市场下游客户集中度高,订单需求也集中在 少数客户手中,故而同行业公司普遍存在客户集中度较高的特点,对大客户存在一定的依赖关系。 根据公开信息,同行业公司客户集中度情况如下:

注2:爱丽家居和天振股份的主要客户都位于美国,客户集中度较高;海象新材美国地区的销售占比

综上所述,永裕家居现有的客户集中度情况符合行业特性

主要客户在美国建材市场占有较高份额,PVC地板等产品需求规模相对较大,永裕家居获得此类客户订 根据PVC地板行业当前的格局和现状、下游知名地板品牌商数量较少、但其对单一系列地板产品的

因此,永裕家居凭借自身行业积累及竞争优势,与知名地板品牌商建立了稳定的合作关系,最近三

然而,未来仍不排除主要客户自身发生变化或者与永裕家居的合作关系发生变化的可能性,进而影

存在客户相对集中的风险。虽然公司凭借产品质量、产品开发设计、规模化生产等优势,与主要客户保持

净利润

良好稳定的合作关系,但由于客户集中度较高,未来如果主要客户自身发生变化或者与标的公司的合作关系发生变化,永裕家居获取订单规模下降,则会对其经营业绩产生不利影响。" 三、结合标的公司主要经营指标及历史业绩、当前在手订单规模,结合同行业可比公司情况,补充披 露当前标的公司主营业务的行业竞争格局,是否具备持续盈利能力,并提示相应风险。 - )PVC地板行业竞争格局 1、永裕家居的市场地位及经营情况

未裕家居自2017年起涉人SPC地板及相关产品市场,凭借海内外的渠道优势迅速占领了一定的市场份额,已成为行业内的规模化优势企业之一。在美国对华弹性地板的关税征收力度增强的预期下,永

要竞争对手简要情况如下:

资料来源:各公司网站及信息披露数据。上述同行业公司中,爱丽家居、海象新材为上市公司,天振 股份为拟上市公司,其最近两年受益于PVC地板行业的快速发展,营业收入普遍呈现上升趋势,但受

公司	2021年度	2021年度		丰度
公司	营业收入	净利润	营业收入	净利润
爱丽家居(603221)注1	/	450.00-675.00	107,756.12	7,930.09
海象新材(003011)	179,756.78	9,697.15	122,394.32	18,828,79
天振股份注2	310,710.79-330,710.79	25,941.80-28, 941.80	224,305.65	37,238.2
永裕家居	145,984.05	10,727.52	88,751,55	9,329.8

注2:浙江天振科技股份有限公司2021年预计营业收入、净利润数据来源于《浙江天振科技股份有 限公司首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函的回复》。

ABA共挤结构。同步对花技术等。使得SPC协板使用寿命更长、性能更加稳定。并从外观上高度还原实木 的纹路与立体感,给使用者以真实的体验感,显著提高了产品的实用性及观赏性。标的公司近年来SPC

应商交货周期等因素采取滚动下单模式,截至本回复出具日,根据当前产能情况,永裕家居及其子公司 在手订单已覆盖约3-5个月的生产需求,金额约在人民币5亿元左右,在手订单规模较为稳定。

凭借越南生产基地无加征关税的优势,永裕家居进一步推升了市场竞争力。 然而,若未来PVC地板取代其他传统地而装饰材料的趋势发生逆转,或者有更加先进的其他地而装 饰材料出现,则将对PVC地板需求带来不利的影响,进而影响标的公司的业务规模及盈利能力。同时,原

回复 、列表展示标的公司近三年国内外各生产基地外贸销售加征各类关税或反倾销税负的情况;

有可持续性,后续是否存在承担比例进一步上调的可能性及原因,对标的公司盈利能力是否存在重大影