

总体而言，公司现金流状况反映了公司良好的经营状况状况。

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高。

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%以上的，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余税后利润，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

根据公司2010年度股东大会决议，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情况如下表所示：

1、绍兴源盛海锦有限公司

绍兴源盛海锦有限公司成立于2008年6月30日，现注册资本1,500万元，实收资本1,500万元，公司出资1,500万元，占注册资本的100.00%；注册地址为绍兴市绍兴生态产业园凤鸣工业园区，法定代表人为孟维发，经营范围：一般经营项目：生产、加工、销售：普通海锦、高回弹海绵、沙发表具、销售：软体家具、钢木家具、床上用品、金属制品、装饰材料、装潢材料、工艺制品；货物进出口（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）；许可经营项目：无。

源盛海锦现主要为公司提供各类海绵产品。截至2011年12月31日，源盛海锦总资产4,958.01万元，净资产2,851.69万元；2011年度实现营业收入8,718.07万元，净利润404.02万元。以上财务数据已经天健所审定。

2、喜临门北方家具有限公司

喜临门北方家具有限公司成立于2010年1月14日，现注册资本5,000万元，实收资本5,000万元，公司出资5,000万元，占注册资本的100.00%；注册地址为香河县甘屯乡双安路南侧西五路东侧；法定代表人陈文为陈文斌，经营范围：生产、加工、销售：软体家具，床上用品；销售：钢木家具，日用金属制品，服装鞋帽，文具，办公用品，装饰材料及装潢材料（除危险化学品）、工艺品；货物进出口；家具信息咨询服务。

北方家具自设立以来未发生股权变化。北方家具是公司位于北方的生产基地，主要从事用家具产品的生产和销售。截至2011年12月31日，北方家具总资产6,919.99万元，净资产4,479.88万元；2011年度实现营业收入5,997.24万元，净利润10.48万元。以上财务数据已经天健所审定。

第四节 募集资金运用

一、募集资金拟投资项目

根据公司董事会第一届第十一次会议及公司2010年度股东大会批准，公司本次拟公开发行股票25,250万股，本次发行的募集资金总额将视询价确定的发行价格确定，发行募集资金扣除发行费用后，将投资于北方家具生产线建设项目、软床及配套产品生产线建设项目及信息化系统升级改造项，具体如下：

序号	募集资金投资项目	拟投入募集资金金额(万元)	项目备案情况
1	北方家具生产线建设项目	27,565.11	香发改备字[2011]3号
2	软床及配套产品生产线建设项目	14,640.66	绍兴市发改中心备[2011]46号
3	信息化系统升级改造项	4,194.23	绍兴市发改中心备[2011]47号
	合计	46,400.00	

二、募集资金投资项目发展前景分析

(一) 我国家具和床垫市场前景广阔

中国家具行业发展迅速，中国已经成为世界家具生产和消费大国。据中国家具协会统计，中国家具行业生产总值2007年已达到5,400亿元，约占世界家具生产总值的14%。预计“十二五”期间，家具行业生产总值将保持15%左右的年均增速。

全国第五次人口普查数据显示，我国大陆31个省、自治区、直辖市共有家庭34,837万户，按照每十户更换一次家具计算，相当于每年有3,483万户家庭需要家具；如按照每户平均1,000元保守计算，每年更新家具总额可达到约348亿元。此外，我国13亿人口中，每年有约2,000万人进入婚育年龄。在与结婚直接相关的消费中，新居装修、家具以及家用电器的购买属于与居家相关的长期受重视消费。随着新建家庭和人口的增长，民用家具消费将会持续增长。

未来，随着我国国民收入的不提高、城市化进程的逐步加快以及房地产市场的持续发展，整个家具市场的前景会更加广阔。床垫行业作为家具行业的子行业，也必将因此受益。2006年至2009年间，国内规模以上床垫企业的销售额从56亿元增长至113亿元，同比增长率为26.37%。预计未来几年，我国床垫需求量仍然会持续上升，到2013年我国床垫行业规模以上企业的生产规模将达到308亿元。

(二) 较高的品牌知名度及庞大的营销网络为项目实施提供了市场保障

公司长期以来一直注重品牌影响力和每年度的提升，经过多年的努力，喜临门品牌已荣获了“中国驰名商标”、“中国名牌”、“全国用户满意产品”等多项荣誉，并深受消费者的喜爱。

2009年至2011年，公司床垫及软床产品销售保持较高的增长，最近三年床垫年复合增长率为7.2%，中国内销床垫销量及年复合增长率为14.98%，而软床的年复合增长率更是达到51.52%。未来公司将不断加大营销网络的开拓力度，计划自2011年起，每年新增店面200家左右，到2015年店面总数达到1,500家左右。庞大的销售网络为项目实施提供了市场保障。

(三) 成熟的研发体系及丰富的生产经验，使扩大产能具有可复制性

公司经过多年来的发展，已经形成了较为成熟研发体系，并拥有经验丰富的研发团队和国际先进的床具研发设备。2008年，公司获得浙江省科学技术厅颁发的“省级高新技术企业研究开发中心”；2009年，公司又被科学技术部评为“国家火炬计划重点高新技术企业”；2010年，公司又荣获了浙江省知识产权局颁发的“浙江省专利示范企业”。

公司生产生产基地经过多年来的发展已经成为集工工艺流程设计、物料管理、物流管理、质量监控、人员培训和劳动保护等为一体的、颇具规模的床垫生产基地。在此过程中，公司积累了丰富生产管理经验和形成了一批具有丰富经验的管理人员和熟练操作工人。公司多年丰富的生产经验，加上先进的生产设备、较高的生产技术水平以及独特创新的设计理念，为项目的成功实施提供了可靠的保障。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

详见本招股意向书摘要之“第一节 重大事项提示”之“一、特别风险提示”。

二、其他重要事项

截至本招股意向书摘要签署日，公司正在履行中的，对公司业务、未来发展或财务状况具有重要影响的合同包括借款合同、采购合同、销售合同等。

截至本招股意向书摘要签署日，本公司涉及正在进行的诉讼案件1起，具体情况如下：

公司作为原告于2011年12月19日向绍兴市越城区人民法院提起民事诉状，请求判决被告苏州博达金属制品有限公司交付双方签署的《芯蕊采购合同》项下的价值8,430元的床垫、金钻328,820元的增值税发票及违约金685,875元。截至本招股意向书签署日，该案件已受理，待开庭审理。

除此之外，本公司及控股子公司不存在对公司经营活动产生重大不利影响的诉讼或仲裁事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人的情况

1、发行人：喜临门家具股份有限公司	
法定代表人：陈阿裕	
注册地址：浙江省绍兴市西大门钟家湾(312001)	
联系人：张克勤	
电话：0575-85159331	
传真：0575-85115221	
2、保荐人(主承销商)：中信证券股份有限公司	
法定代表人：王东明	
注册地址：广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦A层	
联系地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦21层(100125)	
保荐代表人：任玲静、邱小斌	
项目协办人：刘志海	
经办人：郑健威、梁勇、何峰、高阳阳、陈芸	
电话：010-60833031	
传真：010-60833083	
3、律师事务所：浙江天册律师事务所	
负责人：章锦生	
地址：浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座11楼(310007)	
经办律师：吕崇华、童庆萍	
电话：0571-87901527	
传真：0571-87901500	
4、审计机构：天健会计师事务所(特殊普通合伙)	
法定代表人：郑白晔	
地址：杭州市西溪路128号浙商商务大厦4-10层(310007)	
经办注册会计师：葛徐、陈彬	
电话：0571-88211681	
传真：0571-88216999	
5、资产评估机构：坤元资产评估有限公司	
法定代表人：俞华光	
地址：杭州市教工路18号世贸丽晶城A座欧美中心区11楼(310007)	
经办注册会计师：闵清阳、潘文夫	
电话：0571-88216944、88216956	
传真：0571-87178826	
6、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	
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：021-58708888	
传真：021-58899400	
7、保荐人(主承销商)收款银行：中信银行北证城中心支行	
8、拟上市的证券交易所：上海证券交易所	
二、与发行上市相关的关键时间点	
发行安排	日期
询价及推介开始	2012年6月28日至2012年7月3日
定价公告刊登日期	2012年7月5日
网下申购和缴款日期	2012年7月5日至2012年7月6日
网上申购和缴款日期	2012年7月6日
股票上市日期	本次股票发行结束后发行人将尽快申请在上海证券交易所挂牌上市