

(上接A30版)

公司年度利润分配方案由年度股东大会审议;在有条件的情况下,公司以进行中期现金分红,由临时股东大会审议。

公司当年实现盈利且弥补以前年度亏损和依法提取法定公积金和任意公积金后,如无重大投资计划或重大现金支出发生,公司将采取现金分红方式分配利润。

公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素,区分下列情形,并按照《公司章程》规定的程序,提出差异化现金分红方案:

(1)公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%;

(2)公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%;

(3)公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%;

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的,可以按照前项规定处理。

8.财务报告审计截止日后的经营状况

2015年1-3月,本公司经营情况稳定,营业收入预计比上年同期增长0%~15%,净利润预计比上年同期下降4%~30%,剔除2014年1~3月投资收益的影响,公司2015年一季度业务经营情况整体比较平稳,并未发生较大变化;主要原材料的采购价格和主要产品销售价格亦未发生重大变化。由于家具销售具有明显的季节性,受2月份“春节”影响的2015年1季度,公司家具产品销售相对较为清淡,占全年营业收入的比重很低,并不能充分反映全年的盈利水平。公司将根据信息披露的要求及时将2015年度1~3月的经营业绩予以披露。

9.本公司特别提醒投资者注意以下风险因素:

(1)市场竞争加剧及成本上升导致的业绩下滑风险

近年来,我国家具行业发展迅速,家具行业生产企业数量不断增加,并涌现出一批生产技术水平较高、企业规模较大、产品设计能力较强的家具生产企业。这促使家具行业竞争从产品价格的低层次竞争进入到品牌、网络、服务、人才、管理以及规模等因素的复合竞争层级上来,市场竞争从低端走向中高端,市场竞争的逐步深入可能导致行业平均利润率下滑。因此,本公司未来可能面临市场竞争加剧的风险,从而对公司经营产生不利影响,可能导致利润下滑。

我国家具行业生产企业众多,虽然近几年来市场份额有向优势品牌集中的趋势,但仍未形成占绝对优势的品牌,中小型企业数量仍占全行业企业的90%左右。为了维持生存和发展,不排除部分竞争能力较弱的企业通过以次充好、甚至冒充名牌产品等恶性竞争手段进行销售,这些不规范行为在加剧行业内市场竞争的同时也会使消费者对家具产品产生不信任,这将对整个行业和公司的生产产生不利影响。

另一方面,本公司生产家具的主要原材料为木材、五金和油漆等,原材料价格的变动直接影响公司产品成本的变动。近年来,随着木材需求的不断增加,报告期内木材等主要原材料价格呈不断上升态势。同时,近年来随着人力资源的不断紧张,人力成本亦不断上升。未来如果原材料、人力成本持续上升或剧烈波动,可能影响公司的经营业绩和盈利能力。

在市场竞争加剧、原材料价格波动、人力成本上升、宏观环境变化等因素的影响下,如果公司不能不断推陈出新,保持产品质量、款式设计、营销与服务的竞争,公司可能在未来的市场竞争中处于不利局面,导致营业收入和利润大幅下降。

(2)房地产市场调控导致的业绩下滑风险

家具行业企业的发展与房地产行业的发展密切相关,近年来,各地房价涨幅较大,为控制投机性房地产需求,遏制房价过快增长,国家出台了一系列政策对房地产市场进行调控,打压房地产投机性需求,导致房地产行业发展速度放缓。尽管2014年以来,房地产调控政策有所放松,部分城市开始采取放松限购的措施,对房地产未来发展产生有利影响;但是未来不排除国家根据宏观经济形势对房地产进行调控的可能。

家具企业消费市场主要来源于人们购买房产后配套购买家具的需求,受房地产市场住宅销售、商品房交房和二手房交易市场的影响较大。由于家具行业与房地产行业的密切相关性,如果宏观调控力度加大或者宏观经济形势变化导致房地产市场持续不景气,会使消费者购房需求放缓,不利于房产的正常销售,从而给家具产品销售、家具行业的发展以及家具企业经营产生不利影响。

(3)销售费用增加导致经营业绩下降的风险

本公司所在的家具行业为耐用消费品行业,因耐用消费品使用时间长、价值高以及不同品牌产品设计、质量、风格等因素差异较大的特点,消费者做出购买决策的时间较长,相对更注重消费品的品质美誉度。因耐用消费品的品牌广告费用投入较大,且在短期内的投入产出效果不明显,所以本公司根据品牌发展战略需要,选择性地投入部分品牌广告费用,以提高消费者对“曲美”品牌的认知度和美誉度,扩大品牌影响的广度和深度。2012年度、2013年度和2014年度公司投入的广告及业务宣传费分别为1,764,48.2万元、2,441,61万元和2,772,17万元。未来公司将根据业务发展需要持续进行广告投入。在本次发行募集资金到位后,公司计划于上市后1年内以募集资金投入1,948.13万元用于品牌推广。品牌推广投入将增加公司的销售费用,在短期内对本公司经营业绩产生不利影响。

## 第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称 北京曲美家具集团股份有限公司

英文名称 QM Furniture Group Co., Ltd.

注册资本 18,154.5万元

法定代表人 赵瑞海

住所 北京市昌平区南彩镇彩祥路11号

办公地址 北京市昌平区南彩镇彩祥路11号

邮政编码 101300

电话号码 010-8448 2500

传真号码 010-8448 2500

互联网网址 <http://www.qmcom.com>

电子邮箱 [qmfurn@163.com](mailto:qmfurn@163.com)

二、发行人历史沿革及改制重组情况

(一)发行人设立方式

本公司系由北京曲美家具集团有限公司(以下简称“曲美有限”)整体变更设立的股份有限公司。曲美有限以2011年8月31日经审计的净资产30,412.55万元折合股本18,000万元,其余12,411.25万元计入资本公积。本公司于2011年12月21日完成了股份公司设立的工商变更登记,取得了注册号为11000000043266989的《企业法人营业执照》。

(二)发行人投入及投入资产内容

本公司的发起人为赵瑞海、赵瑞宾和赵瑞杰等九名自然人。本公司是由曲美有限整体变更而设立的,公司承继了曲美有限的全部资产、负债及业务。

三、有关股本情况

(一)发行人前后的股本情况

本次发行前,本公司总股本为18,154万股。本次拟发行不超过6,052万股,发行后公司的股本结构如下表所示:

单位:股

序号 股东名称 本次发行前 本次发行后

持股数量(万股) 持股比例 持股数量(万股) 持股比例

1 赵瑞海 8,010.00 44.1225% 8,010.00 33.69%

2 赵瑞宾 7,853.40 43.2599% 7,853.40 32.44%

3 赵瑞杰 1,762.20 9.7076% 1,762.20 7.28%

4 谢文友 77.40 0.4264% 77.40 0.32%

5 吴巍巍 77.40 0.4264% 77.40 0.32%

6 康华宇 77.40 0.4264% 77.40 0.32%

7 朱长岭 22.00 0.1212% 22.00 0.09%

8 张明星 22.00 0.1212% 22.00 0.09%

9 陈丽华 10.00 0.0551% 10.00 0.04%

10 徐军平 10.00 0.0551% 10.00 0.04%

11 张振峰 22.00 0.1212% 22.00 0.09%

12 张丽华 22.00 0.1212% 22.00 0.09%

13 王丽华 10.00 0.0551% 10.00 0.04%

14 陈丽华 10.00 0.0551% 10.00 0.04%

15 徐军平 7.00 0.0386% 7.00 0.03%

16 陈丽华 7.00 0.0386% 7.00 0.03%

17 金红霞 7.00 0.0386% 7.00 0.03%

18 社会公众股 - - - -

合计 18,154 100% 24,206 100%

(二)股份流通限制和锁定安排

公司公开发行股份前已发行的股份,自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。

公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不超过其所持本公司股份总数的百分之二十五;上述人员离职后半年内,不转让其所持有的本公司股份。

本公司控股股东、实际控制人赵瑞海、赵瑞宾及股东赵瑞杰承诺:自公司首次公开发行股票上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理已经直接和间接持有的公司股份,也不由公司收购该部分股份。

本公司控股股东赵瑞海、赵瑞宾、其他持有本公司股份的董事和高级管理人员赵瑞杰、谢文友、吴巍巍、谢文斌、康华宇、张巍承诺:所持股票在锁定期满后两年内不得转让,减持价格不低于发行价;公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价,或者上市后6个月内收盘价低于发行价,持有公司股票的锁定期限自动延长6个月,上述发行价将进行除权、除息调整。

2012年3月公司新增的八名自然人股东张巍、徐凯峰、王雅萍、饶水源、徐国军、傅辉煌、金红霞在树林承诺:本人持有的公司本次新增股份,自2012年3月31日(新增股份完成工商变更登记之日起)起的三十六个月内,不得进行转让。

本公司董事、高级管理人员不因其职务变更、离职等原因,而放弃履行股份锁定的相关承诺。

本次发行前,本公司股东除赵瑞海、赵瑞宾和赵瑞杰为兄弟关系,谢文友、谢文斌为堂兄弟关系外,其他股东之间无关联关系。赵瑞海、赵瑞宾和赵瑞杰分别持有本公司8,010.00万股、7,853.40万股和1,762.20万股股份,分别占

股份总数的44.12%、43.26%和9.71%;谢文友和谢文斌分别持有本公司77.40万股、63.00万股,分别占公司股份总数的0.43%和0.35%。

四、发行人主营业务及行业竞争情况

(一)公司主营业务

本公司主要从事中高档民用家具的设计、生产与销售。公司主要产品为木制家具,具体包括实木类家具、人造板类家具和综合类家具,涵盖了客厅、书房、卧室以及餐厅等家居空间所使用的的主要家具类型。

本公司自成立以来,主营业务没有发生重大变化。

(二)行业竞争情况及本公司在行业内的竞争地位

家具制造业是劳动密集型产业,从20世纪80年代起,由于成本压力不断上升,家具生产逐步向劳动成本相对较低的国家转移,特别是向中国转移。尤其在制造环节,随着全球贸易一体化进程的不断推进,全球家具产业链的分工和协作也越趋国际化,各国的技术标准也正越来越趋同。全球家具行业的主要持续向拥有良好的原材料资源和充足的劳动力资源的发展中国家集中,如:中国、越南、巴西等发展中国家。全球家具生产虽然一直以发达国家为主,但近年来以中国为代表的其他国家已经显著改变了世界家具生产格局。

公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素,区分下列情形,并按照《公司章程》规定的程序,提出差异化现金分红方案:

(1)公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%;

(2)公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%;

(3)公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%;

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的,可以按照前项规定处理。

8.财务报告审计截止日后的经营状况

2015年1-3月,本公司经营情况稳定,营业收入预计比上年同期增长0%~15%,净利润预计比上年同期下降4%~30%,剔除2014年1~3月投资收益的影响,公司2015年一季度业务经营情况整体比较平稳,并未发生较大变化;主要原材料的采购价格和主要产品销售价格亦未发生重大变化。由于家具销售具有明显的季节性,受2月份“春节”影响的2015年1季度,公司家具产品销售相对较为清淡,占全年营业收入的比重很低,并不能充分反映全年的盈利水平。公司将根据信息披露的要求及时将2015年度1~3月的经营业绩予以披露。

9.本公司特别提醒投资者注意以下风险因素:

(1)市场竞争加剧及成本上升导致的业绩下滑风险

近年来,我国家具行业发展迅速,家具行业生产企业数量不断增加,并涌现出一批生产技术水平较高、企业规模较大、产品设计能力较强的家具生产企业。这促使家具行业竞争从产品价格的低层次竞争进入到品牌、网络、服务、人才、管理以及规模等因素的复合竞争层级上来,市场竞争从低端走向中高端,市场竞争的逐步深入可能导致行业平均利润率下滑。因此,本公司未来可能面临市场竞争加剧的风险,从而对公司经营产生不利影响,可能导致利润下滑。

我国家具行业生产企业众多,虽然近几年来市场份额有向优势品牌集中的趋势,但仍未形成占绝对优势的品牌,中小型企业数量仍占全行业企业的90%左右。为了维持生存和发展,不排除部分竞争能力较弱的企业通过以次充好、甚至冒充名牌产品等恶性竞争手段进行销售,这些不规范行为在加剧行业内市场竞争的同时也会使消费者对家具产品产生不信任,这将对整个行业和公司的生产产生不利影响。

另一方面,本公司生产家具的主要原材料为木材、五金和油漆等,原材料价格的变动直接影响公司产品成本的变动。近年来,随着木材需求的不断增加,报告期内木材等主要原材料价格呈不断上升态势。同时,近年来随着人力资源的不断紧张,人力成本亦不断上升。未来如果原材料、人力成本持续上升或剧烈波动,可能影响公司的经营业绩和盈利能力。

在市场竞争加剧、原材料价格波动、人力成本上升、宏观环境变化等因素的影响下,如果公司不能不断推陈出新,保持产品质量、款式设计、营销与服务的竞争,公司可能在未来的市场竞争中处于不利局面,导致营业收入和利润大幅下降。

(2)房地产市场调控导致的业绩下滑风险

家具行业企业的发展与房地产行业的发展密切相关,近年来,各地房价涨幅较大,为控制投机性房地产需求,遏制房价过快增长,国家出台了一系列政策对房地产市场进行调控,打压房地产投机性需求,导致房地产行业发展速度放缓。尽管2014年以来,房地产调控政策有所放松,部分城市开始采取放松限购的措施,对房地产未来发展产生有利影响;但是未来不排除国家根据宏观经济形势对房地产进行调控的可能。

家具企业消费市场主要来源于人们购买房产后配套购买家具的需求,受房地产市场住宅销售、商品房交房和二手房交易市场的影响较大。由于家具行业与房地产行业的密切相关性,如果宏观调控力度加大或者宏观经济形势变化导致房地产市场持续不景气,会使消费者购房需求放缓,不利于房产的正常销售,从而给家具产品销售、家具行业的发展以及家具企业经营产生不利影响。

(3)销售费用增加导致经营业绩下降的风险

本公司所在的家具行业为耐用消费品行业,因耐用消费品使用时间长、价值高以及不同品牌产品设计、质量、风格等因素差异较大的特点,消费者做出购买决策的时间较长,相对更注重消费品的品质美誉度。因耐用消费品的品牌广告费用投入较大,且在短期内的投入产出效果不明显,所以本公司根据品牌发展战略需要,选择性地投入部分品牌广告费用,以提高消费者对“曲美”品牌的认知度和美誉度,扩大品牌影响的广度和深度。2012年度、2013年度和2014年度公司投入的广告及业务宣传费分别为1,764,48.2万元、2,441,61万元和2,772,17万元。未来公司将根据业务发展需要持续进行广告投入。在本次发行募集资金到位后,公司计划于上市后1年内以募集资金投入1,948.13万元用于品牌推广。品牌推广投入将增加公司的销售费用,在短期内对本公司经营业绩产生不利影响。

(4)市场竞争加剧及成本上升导致的业绩下滑风险

近年来,我国家具行业发展迅速,家具行业生产企业数量不断增加,并涌现出一批生产技术水平较高、企业规模较大、产品设计能力较强的家具生产企业。这促使家具行业竞争从产品价格的低层次竞争进入到品牌、网络、服务、人才、管理以及规模等因素的复合竞争层级上来,市场竞争从低端走向中高端,市场竞争的逐步深入可能导致行业平均利润率下滑。因此,本公司未来可能面临市场竞争加剧的风险,从而对公司经营产生不利影响,可能导致利润下滑。

我国家具行业生产企业众多,虽然近几年来市场份额有向优势品牌集中的趋势,但仍未形成占绝对优势的品牌,中小型企业数量仍占全行业企业的90%左右。为了维持生存和发展,不排除部分竞争能力较弱的企业通过以次充好、甚至冒充名牌产品等恶性竞争手段进行销售,这些不规范行为在加剧行业内市场竞争的同时也会使消费者对家具产品产生不信任,这将对整个行业和公司的生产产生不利影响。

另一方面,本公司生产家具的主要原材料为木材、五金和油漆等,原材料价格的变动直接影响公司产品成本的变动。近年来,随着木材需求的不断增加,报告期内木材等主要原材料价格呈不断上升态势。同时,近年来随着人力资源的不断紧张,人力成本亦不断上升。未来如果原材料、人力成本持续上升或剧烈波动,可能影响公司的经营业绩和盈利能力。

&lt;p