

(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,公司可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已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,如无正当理由未分配现金支出发生,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,提出差异化的现金分红方案:

- (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)公司发展阶段属成长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1季度业务经营情况整体比较平稳,并未发生重大变化;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”因素的影响,2015年1季度,公司家具产品销售相对较为清淡,全年经营业绩的比重很低,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,家具行业生产企业的数量不断增加,并涌现出一批生产水平较高、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、管理以及规模等综合竞争层面上来,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降。因此,本公司未来可能面临市场竞争加剧,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,虽然近年来市场份额有向优势品牌集中的趋势,但仍未形成绝对优势的品牌,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,不排除部分竞争力较弱的企业通过以充充好、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发展产生不利影响。

另一方面,本公司生产家具产品的主要原材料为木材、五金和油漆等,原材料价格的变动将影响公司产品成本的变动。近年来,随着木材需求的不增加,报告期内木材等原材料价格呈不断上升趋势,同时,近年来随着人力资源的不断紧张,人力成本亦不断增加。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,保持产品品质、款式设计、营销与服务先进性,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滑。

(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销售,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,打压房地产市场投机需求,导致房地产行业未来发展速度放缓。尽管2014年以来,房地产调控政策有所放松,部分城市开始实施放松限购的措施,对房地产市场未来发展存在有利影响;但未来不排除国家根据宏观经济形势对房地产市场进行调控的可能。

家具企业消费市场的未来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、商品房交收和二手房交易市场的较大影响。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

本公司所在的家具有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牌美誉度。(耐用消费品的品牌推广费用投入较大,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,扩大品牌影响力广度和深度。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1年后以募集资金投入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,在短期内对公司经营业绩产生不利影响。

## 第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股(A股)
每股面值	人民币1.00元
发行数量	公开发行新股的数量不超过6,062万股,不安排公司股公开发售股份
每股发行价格	【1】(通过网下向投资者询价,由发行人与主承销商协商确定发行价格或证监会【1】认可的其他方式);
发行后每股收益	【1】(按2014年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后总股本计算);
发行后每股净资产	【1】(按每股发行价格除以发行后每股净资产计算);
发行后每股净资产	3.48元(按2014年12月31日经审计的合并财务报表归属于母公司所有者的权益除以本次发行后总股本计算);
发行后每股净资产	【1】(按本次发行后净资产除以本次发行后总股本计算,其中,本次发行后的净资产为2014年12月31日经审计的净资产并加上报告期内归属于母公司所有者的权益除以募集资金总额);
发行后净资产	【1】(按每股发行价格除以发行后每股净资产计算);
发行方式	采用网下向投资者询价配售和网上按市值申购定价发行相结合的方式进行或证监会【1】认可的其他方式;
发行对象	通过网下向投资者询价,由发行人与主承销商协商确定发行价格或证监会【1】认可的其他方式;
承销方式	余额包销
发行募集资金总额	【1】万元
预计发行费用	保荐和承销费用1,000万元,审计及验资费用120万元,律师费70万元,发行手续费80万元,用于本次发行的利息费用200万元
上市地点	上海证券交易所

## 第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况	
中文名称	曲美家具集团股份有限公司
英文名称	Qumei Furniture Group Co., Ltd.
注册资本	6,154万元
法定代表人	赵瑞海
成立日期	1993年4月22日
注册地	北京市朝阳区东三环新源里新街11号
办公地址	北京市朝阳区东三环新源里新街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.qumei.cn
电子邮箱	qumei@qumei.com.cn

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30,411.25万元折合股本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2日完成了股份公司设立的工商变更登记,取得了注册号为110000004326698的《企业法人营业执照》。

(二)发起人及投入资产内容  
本公司的发起人赵瑞海、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)发行前的股本情况  
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:

序号	股东名称	持股数量	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	33.09%
2	赵瑞宾	7,853.40	43.2599%	7,853.40	32.44%
3	赵瑞杰	1,762.20	9.7070%	1,762.20	7.28%
4	谢文友	47.40	0.4264%	77.40	0.32%
5	吴晨曦	77.40	0.4264%	77.40	0.32%
6	康海宁	77.40	0.4264%	77.40	0.32%
7	于树林	69.00	0.3801%	69.00	0.29%
8	康文斌	63.00	0.3470%	63.00	0.26%
9	康海宁	39.60	0.2185%	39.60	0.16%
10	代大伟	39.60	0.2185%	39.60	0.16%
11	李 强	22.00	0.1212%	22.00	0.09%
12	徐瑞峰	22.00	0.1212%	22.00	0.09%
13	王雅芹	10.00	0.0551%	10.00	0.04%
14	徐瑞杰	10.00	0.0551%	10.00	0.04%
15	徐瑞海	7.00	0.0386%	7.00	0.03%
16	傅 辉	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	—	—	6,052	25.00%
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得超过其所持有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,其持有本公司股份的董事和高级管理人员赵瑞杰、谢文友、吴晨曦、谢文斌、康海宁、张魏承等;所持股票在锁定期满后两年内减持的,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个交易日收盘价均低于发行价,或者上市后6个月期末收盘价低于发行价,持有公司股份的锁定期自动延长6个月。若公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本除权、除息事项的,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魏、徐凯峰、王雅芹、饶水国、徐国军、傅辉、金红霞、于树林承诺: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日)起的三十六个月内,不进行转让。

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

(三)发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系  
本次发行前,本公司股东赵瑞海、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,分别占公

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端民用家具的设计、生产和销售。公司主要产品为木质家具,家具包括实木类家具、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主要家具产品。

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力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来越细化,各国的技术标准也越来越趋向一致。全球家具行业的生产主体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发展中国家已经显著改变了世界家具生产格局。

本公司是一家在产品设计、产品质量、售后服务等方面居于国内同行业领先水平家具企业,公司在家具经营模式创新,包括引进国外设计团队,开设家具独立店,发展O2O电子商务模式等方面走在行业前列;公司的“曲美”家具品牌在消费者中形成了较高的知名度和美誉度,在行业内拥有较高的品牌影响力。

本公司现为中国家具协会副理事长单位和北京市协会执行会长单位,近年来,本公司家具产品多次获得“中国创新设计红星奖”,其中,2009年获产品为C3椅,2010年获产品为“耳朵”沙发,2011年获产品为“绝色大丽花”沙发,2013年获产品为“豌豆公主”休闲椅和“流苏”屏风。2014年2月,本公司产品“豌豆公主”休闲椅和“乐山居”沙发获得被选为世界“奥斯卡”的德国“IF”产品设计奖。2014年12月,本公司产品“蜂巢”隔断和“旋律”休闲椅分别获得“中国设计红星奖”和“中国设计红星奖银奖”。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况  
截至本招股意向书披露之日,本公司及其控股子公司拥有房屋所有权证书共17本,建筑面积合计219,525.13平方米;拥有土地使用权权属证书共7本,使用权面积合计429,369.33平方米。本公司在中国境内注册取得的注册商标专用权共13项;在境外注册取得的注册商标专用权共15项。本公司拥有的专利共346项。上述资产的权属清晰,不存在任何纠纷或潜在纠纷。

六、同业竞争与关联交易  
(一)同业竞争  
本公司主要从事家具的设计、生产和销售业务。本公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况,不存在同业竞争。

(二)关联交易  
1、报告期内经常性关联交易  
(1)关联租赁

出租方	承租方	租赁用途	2014年度	2013年度	2012年度
赵瑞海	吴晨曦	办公场所	—	—	39.72
于树林	谢文斌	房产销售	30.00	18.00	18.00

2012年12月31日,兴泰明远向赵瑞海租赁办公场所的协议到期。2013年,兴泰明远与赵瑞海之间的关联交易不再发生。

2014年2月19日,本公司将通过曲美100%的股权转让给无关联第三方自然人,通过曲美成为本公司的非关联企业。本次股权转让完成后,通过曲美房屋租赁的关联交易不再发生。

(2)向关键管理人员支付薪酬  
2012年度、2013年度和2014年度,本公司向关键管理人员支付报酬分别为666.00万元、701.00万元和668.99万元。

2、报告期内偶发性关联交易  
报告期内,本公司不存在偶发性关联交易。

(三)独立董事对关联交易发表的意见  
本公司独立董事认为,公司发生的关联交易履行了必要的法律程序;报告期内发生的经常性关联交易价格公允、合理;报告期内,公司发生的关联交易符合公司和全体股东的利益,不存在损害公司和其他股东合法权益的情况。

七、董事、监事和高级管理人员

姓名	性别	年龄	任职起止日期	国籍情况	兼职情况	年薪(万元)
赵瑞海	男	49	2014-10-20	中国	1998年至2008年任本公司董事长、总经理,北京曲美家具有限公司执行董事、总经理,2009年至2011年任本公司执行董事、总经理,2011年10月至今任本公司董事长、总经理。	84.53
赵瑞宾	男	51	2014-10-20	中国	1998年至2008年任本公司董事长、总经理,2009年至2011年任本公司执行董事、总经理,2011年10月至今任本公司董事长、总经理。	64.92
赵瑞杰	男	42	2014-10-20	中国	1993年至2001年5月任本公司董事、供应部经理、市场部副经理,2001年5月至2007年任本公司董事、供应部经理,2007年5月至2011年任本公司董事、供应部经理,2011年10月至今任本公司董事、副总经理。	73.13
谢文友	男	51	2014-10-20	中国	1993年至2004年任本公司生产部经理,2004年至2012年10月任北京兴泰明远有限公司执行董事,2012年10月至2014年任本公司董事、副总经理,2014年10月至今任本公司董事、副总经理。	79.23
吴晨曦	女	40	2014-10-20	中国	1998年至2002年任本公司市场部副经理,2002年至2007年任本公司市场部副经理,2007年至2011年任本公司市场部副经理,2011年10月至今任本公司市场部副经理。	60.75
康文斌	男	47	2014-10-20	中国	1999年至2003年任烟台康文家具有限公司董事长,2003年至2005年任烟台康文家具有限公司董事长,2005年至2007年任烟台康文家具有限公司董事长,2007年至2011年任烟台康文家具有限公司董事长,2011年10月至今任烟台康文家具有限公司董事长。	62.83
康海宁	男	35	2014-10-20	中国	2007年至2011年任烟台康文家具有限公司董事长,2011年10月至今任烟台康文家具有限公司董事长。	88.98
于树林	男	51	2014-10-20	中国	1991年至1999年任中国室内装饰协会理事,2001年至2004年任中国室内装饰协会理事,2004年至2007年任中国室内装饰协会理事,2007年至2011年任中国室内装饰协会理事,2011年10月至今任中国室内装饰协会理事。	6.00
康文斌	男	40	2014-10-20	中国	1998年至2000年任北京工业设计中心设计部经理,2000年至2002年任北京工业设计中心设计部经理,2002年至2004年任北京工业设计中心设计部经理,2004年至2010年任北京工业设计中心设计部经理。	6.00
康文斌	男	47	2014-10-20	中国	1996年至2002年任北京曲美家具有限公司财务总监,2002年至2005年任北京曲美家具有限公司财务总监,2005年至2007年任北京曲美家具有限公司财务总监,2007年至2011年任北京曲美家具有限公司财务总监,2011年10月至今任北京曲美家具有限公司财务总监。	6.00
徐瑞海	男	48	2014-10-20	中国	2007年至2009年任北京曲美家具有限公司财务总监,2009年至2011年任北京曲美家具有限公司财务总监,2011年10月至今任北京曲美家具有限公司财务总监。	12.16
徐瑞宾	男	48	2014-10-20	中国	2007年至2009年任北京曲美家具有限公司财务总监,2009年至2011年任北京曲美家具有限公司财务总监,2011年10月至今任北京曲美家具有限公司财务总监。	20.96
徐瑞杰	男	41	2014-10-20	中国	2007年至2009年任北京曲美家具有限公司财务总监,2009年至2011年任北京曲美家具有限公司财务总监,2011年10月至今任北京曲美家具有限公司财务总监。	40.44

八、发行人控股股东的简要情况  
本公司控股股东、实际控制人赵瑞海、赵瑞宾。赵瑞海持有本公司8,010万股股份,占发行前公司股份总数的44.12%,现任本公司董事长、总经理;赵瑞宾持有本公司7,853.40万股股份,占发行前公司股份总数的43.26%,现任本公司董事、副总经理。

九、发行人财务信息及管理层讨论分析  
(一)最近三年财务报表  
1、合并资产负债表

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产:			
货币资金	180,123,748.91	95,426,384.41	48,790,102.72
应收账款	—	300,000.00	2,100,000.00
预付款项	24,163,349.86	25,461,207.31	21,154,928.24
其他应收款	24,326,120.81	24,326,120.81	14,062,043.82
存货	—	220,317.97	—
其他流动资产	9,869,153.95	16,530,237.49	3,858,133.00
流动资产合计	117,183,277.67	166,803,588.48	111,204,025.85
非流动资产:			
固定资产	50,466.86	137,820,429.34	76,400,000.00
无形资产	355,730,080.07	406,954,093.74	277,550,832.51
非流动资产合计	377,866,885.26	361,566,128.51	344,821,213.85
资产总计	620,000.00	1,995,756.36	6,791,643.85
负债和所有者权益	197,040,817.70	1,995,756.36	203,474,331.78
长期应付款	19,804,506.30	7,991,322.21	21,513,694.87
长期应付款	9,916,377.39	9,916,377.39	9,916,377.39
所有者权益合计	605,188,586.85	881,441,999.14	886,518,342.05
所有者权益合计	960,986,665.92	960,986,665.92	864,088,174.54
短期借款	—	25,000,000.00	15,000,000.00
应付账款	70,483,097.81	75,727,332.62	52,604,664.31
预收账款	28,316,509.42	32,452,370.93	33,567,049.27
应付职工薪酬	40,611,301.11	40,800,580.00	40,845,152.41
应交税费	33,320,002.87	29,147,771.01	25,365,642.33
应付利息	21,333,333.33	364,652.78	383,570.00
其他应付款	1,979,616.73	12,820,349.23	9,092,729.65
非流动负债合计	—	20,100,000.00	—
负债合计	174,935,389.27	25,367,356.56	176,657,808.00
所有者权益	—	—	—
实收资本	12,000,000.00	155,000,000.00	180,000,000.00
资本公积	34,726,928.32	31,251,584.60	32,789,253.09
盈余公积	15,476,928.12	186,251,584.60	219,789,253.09
未分配利润	32,979,729.17	422,641,541.46	388,447,059.09
所有者权益合计	—	—	—
股本	181,540,000.00	181,540,000.00	181,540,000.00
资本公积	123,630,563.53	123,630,563.53	123,630,563.53
盈余公积	27,661,447.67	18,896,884.64	9,618,152.81
未分配利润	298,346,744.33	241,649,413.33	159,555,576.73
归属于母公司所有者权益合计	631,178,749.53	565,716,912.32	464,744,253.07
少数股东权益	—	—	4,896,862.38
所有者权益合计	631,178,749.53	565,716,912.32	474,641,115.45
负债和所有者权益合计	960,986,665.92	988,366,052.48	864,088,174.54

2、合并利润表

项目	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	1,993,379,580.79	1,017,069,203.53	923,464,232.17
减:营业成本	694,707,394.53	616,118,559.02	569,786,845.55
营业税金及附加	8,466,282.96	10,088,501.73	8,489,677.18
销售费用	156,821,362.15	152,653,801.04	140,603,686.03
管理费用	92,358,436.60	86,668,516.37	77,630,946.10
财务费用	10,377,965.08	11,262,049.09	6,366,076.29
资产减值损失	2,647,182.03	5,067,262.80	1,259,221.92
营业利润(亏损以“-”号填列)	5,207,430.85	6,884,748.43	2,737,416.28
加:营业外收入(亏损以“-”号填列)	153,670,388.30	140,993,071.31	122,055,193.48
减:营业外支出	4,709,416.66	7,719,902.44	2,360,566.86
其中:非流动资产处置损益	61,579.68	43,140.80	304,945.04
营业利润总额	2,098,217.95	818,347.72	1,113,573.13
减:所得税费用	1,150,813.71	128,984.44	42,532.88
其中:少数股东损益(亏损以“-”号填列)	136,467,589.01	147,895,126.42	123,301,989.31
减:所得税费用	36,076,750.80	34,803,314.54	32,690,074.18
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	100,661,838.21	113,091,819.59	90,611,570.61
归属于母公司所有者净利润	100,661,838.21	113,091,819.59	88,236,249.69
少数股东损益	-	-526,093.60	2,385,320.92
五、其他综合收益税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	100,661,838.21	113,091,819.59	88,236,249.69
归属于母公司所有者综合收益总额	100,661,838.21	113,091,819.59	88,236,249.69
归属于少数股东的综合收益总额	-	-526,093.60	2,385,320.92
七、每股收益	-	-	-
(一)基本每股收益	0.55	0.63	0.49
(二)稀释每股收益	0.55	0.63	0.49