



广东省宜华木业股份有限公司

2013 年半年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	宜华木业	股票代码	600978
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	刘伟宏	陈筱薇	
电话	0754-85100989	0754-85100989	
传真	0754-85100797	0754-85100797	
电子信箱	liuwh@yihua.com	chenxw@yihua.com	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年 度末增减(%)
总资产	8,329,851,430.39	7,978,612,272.38	4.40
归属于上市公司股东的净资产	4,497,074,761.47	4,346,316,259.97	3.47
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同 期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	139,444,336.61	802,745,225.60	-82.63
营业收入	1,828,164,371.29	1,479,151,283.85	23.60
归属于上市公司股东的净利润	241,784,302.88	181,214,227.19	33.42
归属于上市公司股东的扣除非经常性 损益的净利润	241,508,173.53	183,109,524.49	31.89
加权平均净资产收益率(%)	5.47	4.35	增加 1.12 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.21	0.16	31.25
稀释每股收益(元/股)	0.21	0.16	31.25

**2.2 前 10 名股东持股情况表**

单位：股

报告期末股东总数				99,124	
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量
宜华企业(集团)有限公司	境内非国有法人	23.59	271,961,230	0	质押 267,380,000
华夏成长证券投资基金	未知	2.28	26,239,085	0	未知
中银国际－中行－法国爱德蒙得洛希尔银行	未知	1.73	19,919,975	0	未知
吕志炎	境内自然人	1.47	17,000,000	0	未知
浙江商裕阳光创业投资有限公司	未知	1.30	15,000,000	0	未知
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	未知	0.98	11,299,950	0	未知
交通银行－普天收益证券投资基金	未知	0.83	9,513,059	0	未知
方正证券股份有限公司	未知	0.74	8,503,354	0	未知
沈昌宇	境内自然人	0.55	6,310,427	0	未知
沈国英	境内自然人	0.53	6,071,624	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明		本公司未知上述股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。			

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

三、 管理层讨论与分析**总体形势**

2013 年上半年，国际政治经济形势动荡、复杂多变、经济复苏乏力，世界经济仍处在调整期，金融危机的影响呈现长期化趋势，国际环境依然充满复杂性和不确定性。

国内经济增速有所放缓，但仍保持相对稳健的步伐；工业生产平稳增长；居民消费持续增长；投资增速虽回归常态，但依然保持较快增长；外贸仍保持增长，但增速放缓。同时，国家继续实施以稳增长、调结构、提高效率为主的宏观调控政策，重点转向深化改革和结构调整。

公司经营情况及分析

面对 2013 上半年错综复杂的国内外形势，公司审时度势，全面进行战略性转型升级，



实施国内外市场联动发展，规模、实力继续得到提升，取得较好的经营业绩，为公司战略转型、打造全新产业链及业绩持续增长奠定了良好的基础。

报告期内，公司实现营业收入 182,816.44 万元，比上年同期增加 34,901.31 万元，同比增长 23.60%；实现净利润 24,178.43 万元，比上年同期增加 6,057.01 万元，同比增长 33.42%。

报告期内，公司取得的主要成绩及分析：

(1) 出口订单增加，外销形势大好。

随着美国房地产的复苏以及公司海外销售网络进一步渗透延伸，加之公司在产品创新的基础上，不断深化与海外经销商及客户的合作关系，在巩固和扩大美澳市场份额的同时，加大欧洲、亚洲等其他市场的拓展力度及完善售后服务体系，使公司出口增速超去年同期，出口订单好于预期，基本奠定了业绩增长的基础。

(2) 内销业务平稳增长，国内工程订单成“亮点”。

公司内销业务保持整体平稳增长的态势，国内工程订单拓展取得较大进展。公司相继成为多家国内大型房地产开发企业的供应商，国内工程订单拓展将成为内销新亮点和主要增长点之一。

(3) 调整产品结构，丰富产品线，实现了产品创新。

公司根据市场情况、下游需求变化及国内外消费者的差异化需求，重视自主创新，加大利用非洲木材研发新产品的力度。通过加强设计研发能力和新型环保产品及工艺的开发能力，灵活调整产品结构，丰富产品线，从而进一步提高产品的附加值，实现了产品创新，为公司良好的经营业绩奠定基础。

(4) 推进产业链一体化战略。

宜华木业以家具制造业务为核心，积极稳健推进产业链整合，拥有梅州大埔、江西遂川等林业基地，并在俄罗斯、南美洲、东北等林区建立了稳定的原材料供应基地，继续推进加蓬约 35 万公顷林地收购项目，保证了公司原材料的稳定供应及成本控制，也极大提高公司的木材自给率，提升公司的可持续发展能力。

公司继续加强对终端渠道的掌控，大连体验馆于 2013 年 1 月开业运营，深圳体验馆也将于 2013 年下半年开业，通过设立宜华家居体验馆，以点带面辐射周边区域经销商，建立“体验馆+加盟店”的国内市场营销模式，基本完成国内营销网络的初步布局。

(5) 品牌、管理、技术多方优势集结，取得多项荣誉。

2013 年 4 月 17 日，公司荣获 2010-2011 年度国家级“守合同重信用”企业。这是对公司合同信用状况的最高级评定，标志着公司诚信品牌建设又迈上了一个新台阶。

2013 年 4 月 19 日，公司成为 2013 年工业品牌培育试点企业，进一步提升公司品牌建设能力，开拓品牌建设思路，同时提高公司的市场竞争力，推动公司品牌建设迈上新台阶。

2013 年 5 月 31 日，公司作为广东省家具行业的骨干企业，荣获“2012 年度全国轻工行业先进集体”称号。

**(一) 主营业务分析****1、 财务报表相关科目变动分析表**

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	1,828,164,371.29	1,479,151,283.85	23.60
营业成本	1,207,896,662.82	1,017,013,668.86	18.77
销售费用	97,333,001.69	85,220,695.30	14.21
管理费用	84,994,163.25	65,775,320.15	29.22
财务费用	126,657,831.13	75,103,155.73	68.65
经营活动产生的现金流量净额	139,444,336.61	802,745,225.60	-82.63
投资活动产生的现金流量净额	-182,363,029.73	-415,255,649.18	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	97,611,749.56	-199,577,165.63	不适用
研发支出	56,191,854.58	52,487,263.00	7.06

情况说明

①销售费用：增加的主要原因系本期随国内业务规模的扩大，公司营销网络折旧摊销费、广告展销费及销售人员薪酬等营销费用相应增加所致。

②管理费用：增加的主要原因系本期公司业务规模的拓展折旧摊销费、人工费用、办公经费等管理费用相应增加所致。

③财务费用：增加的主要原因系本期公司汇兑损失及支出银行利息增加所致。

④经营活动产生的现金流量净额：减少的主要原因系公司原材料采购规模扩大致使购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。

2、其他**(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明**

公司报告期利润构成或利润来源无发生重大变动的情况。

(2) 经营计划进展说明

2013 年是公司规模实力全面提升的关键年，公司上半年实现营业收入 182,510.82 万元，较去年同期增长 23.60%，综合毛利率稳定增长，公司的盈利水平在稳步提升。

(3)其他

报告期公司资产负债表项目重大变化的说明

单位：万元 币种：人民币

项目	期末余额	年初余额	增减金额	增减比例
预付账款	34,376.57	28,647.54	5,729.03	20.00%
其他应收款	6,806.30	10,715.16	-3,908.86	-36.48%
无形资产	81,707.56	65,829.11	15,878.45	24.12%
长期待摊费用	799.58	510.97	288.61	56.48%



递延所得税资产	3,098.33	2,565.49	532.84	20.77%
应付票据	14,258.59	18,946.03	-4,687.44	-24.74%
预收账款	4,719.82	7,314.38	-2,594.56	-35.47%
应付利息	5,482.50	1,922.22	3,560.28	185.22%
其他应付款	505.00	304.54	200.46	65.82%

①预付账款：增加的主要原因系公司原材料采购规模扩大后预付供应商材料款相应增加所致。

②其他应收款：减少的主要原因系公司应收出口退税款减少所致。

③无形资产：增加的主要原因系本期在建工程转入所致。

④长期待摊费用：增加的主要原因系财务顾问费增加所致。

⑤递延所得税资产：增加的主要原因系本期公司依会计准则计提递延所得税所致。

⑥应付票据：减少的主要原因系本期支付到期承兑汇票所致。

⑦预收账款：减少的主要原因系本期预收货款相应减少所致。

⑧应付利息：增加的主要原因系公司本期按权责发生制计提应付公司债券利息增加所致。

⑨其他应付款：增加的主要原因系公司工程保证金增加所致。

(二)行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减(%)	营业成本 比上年增 减(%)	毛利率比 上年增减 (%)
木制品生 产与销售	1,825,108,167.21	1,207,880,343.44	33.82	23.62	18.92	增加 2.62 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减(%)	营业成本 比上年增 减(%)	毛利率比 上年增减 (%)
家具	1,646,568,110.06	1,082,086,531.24	34.28	20.82	14.90	增加 3.39 个百分点
地板	178,540,057.15	125,793,812.20	29.54	57.09	70.14	减少 5.41 个百分点

公司家具、地板营业收入报告期较去年同期分别增长 20.82%、57.09%主要得益于海外房地产市场复苏，家具及地板出口收入增长较快。

2、 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
内销	268,126,091.31	15.04
外销	1,556,982,075.90	25.22



(三) 核心竞争力分析

1、产业链一体化经营优势

公司以家具地板制造业务为核心，积极稳健推进产业链整合，一方面向上游进行买林造林资源拓展，一方面向下游推进国内营销网络的渠道建设，形成了较强的综合竞争实力和抗风险能力。目前，公司已经成为纵贯“人工造林、林地采伐、木材加工、产品研发、家具制造、销售网络”完整产业链型一体化经营模式企业，公司沿产业链向上游的林木种植以及下游的销售渠道纵深发展，发挥产业链不同环节业务的协同及互补效应，在开拓发展空间的同时增强了自身的抗风险能力与竞争优势。

2、品牌形象优势

公司同时拥有“中国驰名商标”、“中国名牌产品”、“中国出口名牌”、“产品出口免验”、“海关 AA 类企业”五项国家级权威品牌，并通过了 ISO14024 环境标志产品保障体系和 FSC-COC 森林认证之产销监管链体系认证。

公司在海外市场以自有品牌销售，使公司在与国内企业的出口竞争中具有明显的优势，极大地增强了海外经销商对公司的依存度，提高了公司的议价能力，有利于公司市场地位的巩固和扩大。

3、资源优势

公司拥有梅州大埔、江西遂川等林业基地，并在俄罗斯、南美洲、东北等林区建立了稳定的原材料供应基地；拟收购加蓬约 35 万公顷林地，保证了公司原材料供应的稳定及成本控制，也极大提高公司的木材自给率。

4、产品优势

公司的产品类型和结构持续丰富，具有多风格、多系列、高性价比等特点，覆盖实木欧式家具、厨房家具、儿童家具、酒店家具、木地板、木门窗等多系列品种，满足不同人群的需求。同时，根据国内外人们的消费习惯和审美观念，对现有的产品进行改善，注重产品研发和创新，加大对产品的开发投入、设计、品牌建设、绿色环保的投入，突出自身产品特色，避免同质化的竞争，提高产品的技术含量和附加值，在性价比和品牌溢价上彰显优势。

5、技术优势

公司拥有多项技术研发成果，多次获得省市二级科技进步奖，而“回旋干燥法”、“木材节能环保干燥技术的集成创新与产业化”和“次小薪材用于实木家具制造的增值技术及产业化”等国内领先水平技术，更为产品的质量和性能提供了可靠的保障。

6、生产效率优势

公司实施精益化生产管理，采用家具+地板的产品模式，注重木材的综合利用，并通过技术革新及先进技术的运用，显著提高木材的综合利用率；使用“回旋干燥法”，保证产品的含水率符合品质要求；增加先进设备的配置，有效控制过程产品的质量，提高产品合格率，生产效率远高于同行业水平。

(四) 投资状况分析

1、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

**(1) 委托理财情况**

本报告期公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本报告期公司无委托贷款事项。

2、募集资金使用情况**(1) 募集资金总体使用情况**

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本报告期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2010	非公开发行	83,646.71	2.12	83,646.71	0	
合计	/	83,646.71	2.12	83,646.71	0	/

截至 2013 年 6 月 30 日止, 公司非公开发行实际募集资金净额 82,209.20 万元, 加上募集资金利息收入扣减手续费后净额 1,437.51 万元, 公司实际可使用募集资金总额为 83,646.71 万元, 募集资金已实际投资金额 83,646.71 万元。根据公司非公开发行股票预案的承诺, 如果实际募集资金净额少于上述募集资金投资项目需投入的募集资金总额, 不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

(2) 募集资金承诺项目使用情况

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本报告期投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
营销网络建设项目	否	70,511.00	2.12	71,947.87	是	102.04%	7,436.50	截止 2013 年 6 月 30 日累计实现效益 6,796.55			



								万元。			
研发设计中心建设项目	否	7,009.00		5,425.85	是	77.41%					
信息管理系统升级项目	否	7,471.70		6,272.99	是	83.96%					
合计	/	84,991.70	2.12	83,646.71	/	/		/	/	/	/

一、前次募集资金实际使用情况说明

(一) 前次募集资金实际使用情况

公司前次募集资金分别用于投资营销网络建设项目、研发设计中心建设项目和信息管理系统升级项目。

根据公司非公开发行股票预案的承诺，公司的营销网络建设项目按照建设进度计划，在募集资金到位后的 12 个月内，公司将有 6 家体验中心正式投入运营，资金到位后的第二年内 4 家体验中心开业，资金到位后的第三年内其它 5 家体验中心全部完成建设并投入运营。鉴于经济形势及商业地产市场的变化，并结合公司业务资源的分布情况，为了更有效地配置资源，更好地实现营销网络建设项目的预期效益，实现公司与全体投资者利益的最大化，公司于 2011 年 1 月和 7 月对投资项目的实施方式、实施地点进行变更，各投资项目实际投入运营时间相应有所延后。截至 2013 年 6 月 30 日止，公司共有广州、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。

(二) 前次募集资金实际投资项目实施方式、实施地点变更情况

2011 年 1 月，公司 2011 年度第一次临时股东大会决议通过了《关于公司对营销网络建设项目实施方式作部分调整的议案》，同意公司营销网络建设项目中 13 家体验中心的实施方式由租赁变更为购买或租赁。

2011 年 7 月，公司第四届董事会第九次会议审议通过了《关于对营销网络建设项目实施地点作部分调整的议案》，同意对营销网络建设项目的实施地点进行部分调整，拟将原来在香河、苏州、重庆设立体验中心分别调整为在南京、昆明、厦门设立体验中心。

(三) 前次募集资金投资项目对外转让或置换情况说明

公司前次募集资金投资项目不存在对外转让或置换的情况。

(四) 募集资金投资项目先期投入及置换情况

2010 年 11 月，经公司第三届董事会第四十一次会议审议通过，广东正中珠江会计师事务所出具《关于广东省宜华木业股份有限公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目情况鉴证报告》（广会所专字【2010】第 09005750129 号），独立董事、监事会及保荐人发表明确意见同意，公司使用募集资金置换截至 2010 年 10 月 23 日公司预先投入募集资金项目的自筹资金 52,175,207.67 元。其中：营销网络建设项目之北京体验中心的建设及配套设施投资 52,175,207.67 元。



(五) 超额募集资金补充流动资金及使用情况

公司不存在超额募集资金补充流动资金的情况。

(六) 闲置募集资金情况说明

公司无使用闲置募集资金暂时补充流动资金的情况。

二、前次募集资金投资项目实现效益情况说明

根据公司非公开发行股票预案，按照项目的建设进度计划，前次募集资金到位后的 12 个月内 6 家体验中心投入运营；资金到位后的第二年内 4 家体验中心投入运营；资金到位后的第三年内剩余 5 家体验中心投入运营。公司前次募集资金于 2010 年 10 月到位，为更好地实现预期效益，2011 年公司根据市场环境的变化，综合考虑运营成本、各区域市场发展战略以及经销商资源分布等因素的影响，对投资项目的实施方式、实施地点进行变更，各投资项目实际投入运营时间相应有所延后。在募集资金到位后的 12 个月内 3 家体验中心投入运营，资金到位后的第二年内 4 家体验中心投入运营，截至 2013 年 6 月 30 日，已有 8 家体验中心实际投入运营，8 家体验中心累计预计收益 7,436.50 万元，其中本报告期预计收益 3,476.50 万元。累计实现效益 6,796.55 万元，其中本报告期实现效益 3,292.36 万元。

(一) 前次募集资金实际效益的计算口径与方法

对照表中实现效益的计算口径、计算方法与承诺效益的计算口径、计算方法一致。

(二) 实现效益与承诺效益存在差异的原因

募集资金到位后，经济形势及国内房地产市场发生巨大变化，为更好地实现公司营销网络建设项目的预期效益，2011 年 1 月公司将原租赁实施方式的投资项目调整为购买或租赁；公司现已投入运营的 8 家体验中心中原承诺由 2 家采用购买，6 家采用租赁的方式，现均采用购买商业房产的方式。由于实施方式的改变造成起始阶段实现效益与以租赁商业房产方式为基础预计的收益水平（即“承诺收益”）有一定差距。但随着项目的逐渐营运，采用购买商业房产方式的经济价值逐步上升，项目实现效益也将相应增加。

3、主要子公司、参股公司分析

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称	注册地	持股比例	表决权比例	期末净资产	营业收入	净利润
大埔县宜华林业有限公司	大埔	100.00%	100.00%	61,737,664.37		-403,235.46
梅州市汇胜木制品有限公司	平远	100.00%	100.00%	247,598,020.69	170,190,926.08	25,378,757.86
广州市宜华家具有限公司	广州	100.00%	100.00%	99,195,522.02	110,173,135.10	17,383,201.41
汕头市宜华家具有限公司	汕头	100.00%	100.00%	156,932,450.63	173,316,298.73	25,516,610.17
广州宜华时代家具有限公司	广州	100.00%	100.00%	21,033,029.54	19,718,772.02	115,483.33
遂川县宜华林业有限公司	遂川	100.00%	100.00%	44,396,042.46		-1,135,301.15



饶平嘉润工艺木制品有限公司	饶平	100.00%	100.00%	-826,944.93	11,577,600.00	-221,413.48
汕头市恒康装饰制品有限公司	汕头	100.00%	100.00%	9,347,601.78		-490,866.47
宜华木业(美国)有限公司	美国	100.00%	100.00%	202,825,874.99	9,256,090.91	-2,976,287.39
遂川县宜华家具有限公司	遂川	100.00%	100.00%	92,544,457.69		-3,763,688.90
北京宜华时代家具有限公司	北京	100.00%	100.00%	28,379,106.60	5,976,469.63	-6,040,458.89
新疆宜华时代家具有限公司	乌鲁木齐	100.00%	100.00%	15,353,706.17	1,296,136.85	-1,277,878.78
武汉市宜华时代家具有限公司	武汉	100.00%	100.00%	16,436,553.32	14,659,930.99	1,255,313.18
南京宜华时代家具有限公司	南京	100.00%	100.00%	12,097,303.87	2,044,682.20	-2,453,227.18
上海宜华时代家具有限公司	上海	100.00%	100.00%	21,749,716.22	5,793,200.76	-2,555,116.06
成都宜华时代家具有限公司	成都	100.00%	100.00%	40,846,142.50	7,925,171.79	-2,302,321.72
大连宜华时代家具有限公司	大连	100.00%	100.00%	19,044,301.44	735,284.26	-696,896.28
深圳宜华时代家具有限公司	深圳	100.00%	100.00%	26,124,523.42		-2,854,485.93
阆中市宜华家具有限公司	阆中	100.00%	100.00%	7,236,904.50		-2,026,621.41
山东省宜华家具有限公司	临沂	100.00%	100.00%	9,342,826.12		-657,173.88

4、非募集资金项目情况

单位:元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本报告期投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
遂川原料林基地建设工程项目	50,000.00	60.65%	50.09	30,325.91	
遂川宜华木业城建设工程项目	30,000.00	124.94%	11,183.89	37,482.32	
合计	80,000.00	/	11,233.98	67,808.23	/

(1) 遂川原料林基地建设工程项目

公司在江西省遂川县建设原料林基地，总面积 20 万亩，该项目计划总投资 5 亿元，全部用自有资金投入。截至 2013 年 6 月底，已累计投入资金 30,325.91 万元。原料林基地建设



不仅能解决木材生产原料供应，而且还能稳定原料价格，降低木材加工成本，改变长期依赖收购木材的状况。

(2) 遂川宜华木业城建设工程项目

公司在江西省遂川县征地 493 亩，用来建设家具生产基地，计划总投资 3 亿元，全部用自有资金投入。遂川县家具生产基地的建成，有利于就近消化遂川本地的林地资源，节约运输成本，解决公司长期产能不足的问题。目前该项目厂房建设工程已基本完成，大部分设备已安装到位调试之中，正在进行试生产的前期准备工作。

四、 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本期财务报表合并范围变化：山东省宜华家具有限公司系公司于 2013 年 5 月设立的全资子公司，自成立之日起将其纳入合并财务报表范围。

董事长：刘绍喜

广东省宜华木业股份有限公司

2013 年 8 月 13 日