

股票简称：欧派家居

股票代码：603833



欧派家居集团股份有限公司

(广东省广州市白云区广花三路 366 号)

公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



(中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)

二〇一九年八月

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读本募集说明书摘要中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经联合信用评级有限公司评级，根据联合评级出具的《欧派家居集团股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》（联合[2019]785号），欧派家居主体信用等级为AA，本次可转换公司债券信用等级为AA，评级展望稳定。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），联合评级将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、公司的股利分配政策和决策程序

公司在公司章程（2019年4月）中对税后利润分配政策及决策程序规定如下：

“第一百六十一条 公司在制定利润分配政策和具体方案时，应当重视投资者的合理投资回报，并兼顾公司的长远利益和可持续发展，保持利润分配政策的连续性和稳定性。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式。公司在选择利润分配方式时，相对于股票股利等分配方式优先采用现金分红的方式。根据公司现金流状况、业务成长性、每股净资产规模等情况，公

司可以采用发放股票股利方式进行利润分配。

（一）差异化的现金分红政策

在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上应在每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，且以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可分配利润的百分之二十；公司存在以前年度未弥补亏损的，以现金方式分配的利润应不少于弥补亏损后可分配利润的百分之二十；公司实施现金分红政策时，可以同时派发股票股利。

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政策：

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不低于百分之八十；

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不低于百分之四十；

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不低于百分之二十；

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。

（二）公司利润分配方案的决策程序和机制

1、公司每年利润分配预案由董事会结合《公司章程》的规定、盈利情况、资金供给和需求情况制定。独立董事应对利润分配方案进行审核并发表独立明确的意见，董事会通过后提交股东大会审议。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，包括但不限于电话、传真和邮件沟通或邀请中小股东参会等方式，充分听取中小股东的意见和诉求。

2、公司因特殊情况而不进行现金分红时，公司应在董事会决议公告和年报

全文中披露未进行现金分红或现金分配低于规定比例的原因，以及公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项。

3、董事会审议利润分配相关政策时，须经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议；股东大会审议利润分配相关政策时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。

4、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利的派发事项。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（三）公司利润分配政策的调整

如遇到战争、自然灾害等不可抗力，并对公司生产经营造成重大影响时，或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整，但调整后的利润分配政策不得违反相关法律、行政法规、部门规章和政策性文件的规定。

公司调整利润分配方案，应当按照本条第（二）款的规定履行相应决策程序。

（四）利润分配政策的披露

公司应当在年度报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况，说明是否符合《公司章程》的规定或者股东大会决议的要求；现金分红标准和比例是否明确和清晰；相关的决策程序和机制是否完备；独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用；中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分保护等。如涉及利润分配政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。”

四、本公司最近三年现金分红情况

公司最近三年的现金股利分配情况如下：

单位：万元

分红年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	157,185.83	130,013.20	94,956.21

分红年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
现金分红（含税）	31,514.37	42,028.35	-
当年现金分红占归属上市公司股东的净利润的比例	20.05%	32.33%	-
最近三年累计现金分配合计	73,542.72		
最近三年年均可分配利润	127,385.08		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	57.73%		

五、本次公开发行可转换公司债券不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2018 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于母公司股东的净资产为 75.61 亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转债未设担保。

六、公司的相关风险

本公司提请投资者特别注意以下风险：

（一）市场风险

1、房地产市场调控风险

家居行业处于房地产行业的下游，受房地产行业的景气程度影响。近年来，为抑制部分城市房价过快上涨的势头、促进房地产市场平稳健康发展，国家陆续出台了一系列包括土地、信贷等在内的房地产市场宏观调控政策，有效调节了房地产市场的过热增长。最近三年，公司销售收入分别为 713,413.06 万元、971,017.80 万元和 1,150,938.65 万元，销售收入保持稳定增长，房地产行业的宏观调控政策和房地产市场的波动并未对公司的经营业绩产生明显不利影响，主要原因系：一方面，由于家具的购置和装修发生于交房后，因此房地产销售对家居行业的影响具有一定的滞后性，短期内受房地产行业宏观调控、房地产市场波动及房地产投资增速下滑等因素的影响较为有限；另一方面，整体家居行业属于家具行业新兴的细分领域，正处于快速发展阶段，不仅限于新建商品住宅的装修，

还包括存量新房的一次装修和存量住宅的二次装修等，市场容量较大，行业增速较快。

但是，若未来宏观调控、经济发展环境导致我国房地产市场持续低迷，整体家居行业仍将受到一定的影响。因此，公司存在因房地产市场不景气导致业绩下滑的风险。

2、市场竞争加剧风险

整体家居行业相较于传统家居行业，具有满足消费者个性化需求、空间利用率高、全流程服务和质量稳定等特点，吸引了越来越多的消费群体，呈现出快速发展的趋势。公司在整体厨柜领域一直保持行业龙头地位，并在整体衣柜和定制木门领域取得显著增长，在整体家居行业中具有较高的知名度与影响力。

由于整体家居行业市场前景广阔，已有部分传统家具制造企业转型整体家居市场，包括主营产品为瓷砖、地板、沙发在内的企业亦看好整体家居行业的市场前景，开始涉足该行业。此外，整体家居行业内的企业纷纷借助资本市场的力量加快产能扩张、渠道建设和提升信息化水平等。这些因素导致行业竞争从初始的价格、质量竞争进入到品牌、渠道、研发、服务、人才、管理等复合竞争层级，市场竞争的加剧可能导致行业平均利润率下降，从而影响未来公司的经营。

3、品牌、产品设计被仿冒风险

品牌是消费者购买整体家居产品的重要影响因素。公司先后获得“广东省名牌产品”、“中国名牌产品”、“中国驰名商标”、“中国厨房家具 20 年突出贡献奖”等殊荣，“欧派”品牌在国内整体家居市场上已具有较高的知名度和美誉度。若市场上某些不法厂商仿冒“欧派”进行非法生产销售，将对公司造成不利影响。

当前，国内部分整体家居定制企业在产品研发与创新方面的基础仍较为薄弱，模仿抄袭设计成果的现象时有发生。尽管公司积极采取多种措施保护自主知识产权，但仍无法及时获取所有的侵权信息。若未来公司产品被大量仿冒，将会影响公司的品牌形象及消费者对公司产品的消费意愿，从而可能对公司的正常生产经营产生不利影响。

（二）经营风险

1、原材料价格波动风险

报告期内，公司整体家居生产所需的原材料主要包括刨花板、中纤板、石英石板材、外购的部分电器及功能五金件等。最近三年，公司直接材料成本占生产成本的比例分别为 76.43%、75.86%和 74.94%，直接材料价格对公司生产成本的影响较大。近年来，部分原材料价格存在一定的波动，若未来原材料采购价格发生剧烈波动，可能对公司的生产经营产生负面影响。

2、产品质量风险

公司一直视产品质量为企业发展的基石，公司生产技术先进，工艺流程完善，质控标准严格，质控措施完备，产品出厂前均经过严格的质量检验，但这无法完全排除产品使用后发生质量问题的可能性。产品一旦发生质量问题，即便在非公司责任的情况下，消费者也可能与公司产生权益纠纷，这对公司产品未来的美誉度和信任度构成潜在风险，进而可能对公司产品的市场销售造成不利影响。

3、信息技术风险

随着定制家居市场的快速发展和公司生产经营规模的不断扩大，公司在柔性制造、供应链管理、管理信息协同化、辅助财务核算和完善物流管理等方面对信息系统建设提出了更高的要求。目前，公司正不断深化全流程信息化体系建设，注重各系统之间的业务、流程、数据集成及营销与制造软件全业务流程的无缝对接。尽管公司的信息技术水平在不断提升，但由于软件开发效果是否达到预期以及新系统运行是否稳定尚存在不确定性，因此公司可能存在信息化建设成效不佳的风险。

（三）经销商管理风险

通过经销商专卖店销售是公司最主要的销售渠道，报告期内，公司通过经销商销售的收入占主营业务收入的比例为 85.47%、84.08%和 81.64%。经销商专卖店销售模式有利于公司借助经销商的区域资源优势拓展营销网络，并对各级市场进行有效渗透、提高产品的市场占有率。

尽管公司与经销商建立了长期良好的合作关系，且在与经销商签订的合作协议中约定了经销商的权利和义务，在形象设计、人员培训、产品定价等方面对经

销商进行了统一管理。但若个别经销商未按照合作协议的约定进行产品的销售和服务，或经营活动有悖于公司品牌的经营宗旨，将会对公司的市场形象产生负面影响。同时，公司亦无法保证经销商能够在签订合作协议后完成约定的业绩目标，如果在合作协议到期时，经销商无法按计划完成业绩目标，公司的经营业绩将受到不利影响。

（四）募集资金投向风险

1、募集资金投资项目不能达到预期收益风险

基于当前宏观经济情况、市场环境、技术发展趋势及本公司现有技术基础与实际经营状况等因素，公司对本次募集资金投资项目进行充分的可行性研究论证，并对募集资金投资项目产生的经济效益进行了审慎测算，认为该募投项目收益良好，可行性强。但未来如果我国宏观经济运行出现较大波动，或整体家居行业市场环境发生重大变化，将会对募投项目的投资回报和预期收益产生不利影响。

2、募集资金投资项目建设风险

公司拥有丰富的项目建设经验，并已制定了详实的项目建设计划和严格的项目工程质量、进度以及费用控制方案，力争早日完成项目建设并投入使用以获得最大的经济效益。但在项目建设过程中，可能会受到诸如国家宏观经济政策、市场环境、技术力量、资金投入、企业自身管理水平等外在与内在因素的影响，导致项目的实施条件发生变化而无法如期完成。因此，公司存在募集资金投资项目不能如期完成，从而影响公司经营业绩的风险。

3、净资产收益率下降风险

报告期内，公司实现净利润分别为 94,340.74 万元、129,932.47 万元和 157,185.83 万元，扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率分别为 37.56%、23.67%和 21.63%。本次发行完成后，公司净资产将显著增加；鉴于募集资金投资项目获得收益需要一定的时间，如果公司净利润增长速度低于同期净资产增长速度，则可能导致净资产收益率较以前年度有所下降。

（五）可转换公司债券本身的风险

1、可转换公司债券到期不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和经营发展的影响,宏观经济政策、社会形势、汇率、投资者的偏好和心理预期都会对其走势产生影响。如果因上述因素导致可转换公司债券未能在转股期内转股,公司则需对未转股的可转换公司债券偿付本息,从而增加公司财务费用和经营压力。

2、可转换公司债券价格波动的风险

可转换公司债券是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券,其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响。可转债因附有转股选择权,多数情况下可转债的发行利率比类似期限、类似评级的可比公司债券的利率更低。此外,可转债的交易价格会受到公司股价波动的影响。由于可转债的转股价格为事先约定的价格,随着市场股价的波动,可能会出现转股价格高于股票市场价格的情形,导致可转债的交易价格降低。因此,公司可转债在上市交易及转股过程中,可转债交易价格均可能出现异常波动或价值背离,甚至低于面值的情况,从而使投资者面临一定的投资风险。本公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险以及可转债的产品特性,以便作出正确的投资决策。

3、可转换公司债券存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次可转换公司债券发行方案设置了公司转股价格向下修正条款:在本次发行的可转换公司债券存续期间,当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时,公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时,持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者,且同时不得低于最近一期经审计的每股净资产以及股票面值。若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形,则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算,在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计

算。

未来在触发转股价格修正条款时，公司董事会可能基于公司的股票情况、市场因素、业务发展情况和财务状况等多重因素考虑，不提出转股价格向下修正方案，或董事会虽提出转股价格向下修正方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

4、转股价格向下修正的风险以及修正幅度存在不确定性风险

当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，将触发转股价格向下修正条款。当公司董事会提出转股价格向下修正方案并获股东大会通过后，公司根据向下修正条款对转股价格进行修正，转股价格的修正幅度将由于“修正后的转股价格应不低于股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者”的规定而受到限制，修正幅度存在不确定性的风险。此外，如公司股票价格仍低于修正后的转股价格，导致本次发行的可转换公司债券的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致投资者向公司回售本可转换公司债券或投资者持有本可转换公司债券到期不能转股的风险；转股价格向下修正还可能导致转股时新增股本总数较修正前有所增加，对原有股东持股比例、净资产收益率和每股收益均产生一定的摊薄作用。

5、转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

由于可转债的转股情况受发行窗口、二级市场股价波动、投资者预期等多种不确定因素影响，且本次募集资金投资的产业化项目需要一定的建设期，在此期间相关的投资无法全部产生收益。因此，本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

（六）新增产能不能及时消化的风险

随着公司募集资金投资项目的建成达产，公司整体厨柜、整体衣柜与定制木门的产能将迅速扩大，这将及时地满足公司业务发展的需求。近年来，定制家居行业快速发展，公司的生产能力、渠道建设以及经营成果也同步提升，持续增长

的市场需求为公司募集资金投资项目的成功实施提供了坚实的保障。尽管公司已对目标客户、市场前景、竞争格局等方面进行了深入的了解，并认为公司所处行业具有广阔的市场前景，但依然存在未来市场增速低于预期或者公司市场开拓不力、营销推广不达预期，从而面临新增产能不能被及时消化的风险。

目录

声明	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明	2
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级	2
三、公司的股利分配政策和决策程序	2
四、本公司最近三年现金分红情况	4
五、本次公开发行可转换公司债券不设担保	5
六、公司的相关风险	5
目录	12
第一节 释义	14
第二节 本次发行概况	18
一、公司概况	18
二、本次发行概况	19
三、承销方式及承销期	34
四、发行费用	34
五、与本次发行有关的时间安排	34
六、本次发行证券的上市流通	35
七、本次发行的有关机构	35
第三节 公司基本情况	38
一、公司股本结构及前十名股东持股情况	38
二、公司股权结构图	39
第四节 财务会计信息	40
一、公司最近三年财务报告审计情况	40
二、最近三年财务报表	40
三、合并报表范围的变化情况	63
四、公司最近三年的主要财务指标	64
第五节 管理层讨论与分析	68
一、公司财务状况分析	68
二、公司盈利能力分析	86
三、公司现金流量分析	100
第六节 本次募集资金运用	103
一、本次募集资金运用概况	103
二、本次募集资金投资项目的实施背景	104

三、本次募集资金的必要性及可行性.....	106
四、募投资金拟投资项目概况.....	110
五、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	113
第七节 备查文件	115

第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、普通术语		
本公司、公司、发行人、股份公司、欧派集团、欧派家居	指	欧派家居集团股份有限公司
控股股东/实际控制人	指	自然人姚良松
本次发行	指	发行人本次公开发行不超过 14.95 亿元可转换公司债券的行为
可转换公司债券/可转债	指	发行公司依法发行、在一定期间内依据约定的条件可以转换成股份的公司债券
保荐机构、保荐人、主承销商、国泰君安证券	指	国泰君安证券股份有限公司
信达、发行人律师	指	广东信达律师事务所
正中珠江、发行人会计师	指	广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）
联合、发行人资信评级机构	指	联合信用评级有限公司
募集说明书	指	《欧派家居集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	《欧派家居集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》
欧派有限	指	广东欧派家居集团有限公司
康洁厨房	指	欧派集团前身广州市康洁厨房设备有限公司
欧派厨柜企业	指	广州欧派厨柜企业有限公司
欧派厨柜	指	广州欧派厨柜设备有限公司
广东欧派	指	广东欧派集团有限公司
欧派集成	指	广州欧派集成家居有限公司
欧派卫浴	指	广州市欧派卫浴有限公司
香港欧派	指	欧派（香港）国际贸易有限公司
广州奥维	指	广州市奥维装饰材料有限公司
天津欧派	指	天津欧派集成家居有限公司
无锡欧派	指	江苏无锡欧派集成家居有限公司
广州欧铂尼	指	广州欧铂尼集成家居有限公司，曾用名广州欧铂尼门业有限公司、广州欧派门业有限公司
清远欧派	指	清远欧派集成家居有限公司
欧派联合	指	欧派联合（天津）家居销售有限公司

欧派软装	指	欧派（广州）软装配饰设计有限公司，曾用名广州欧派墙饰有限公司
欧派商厨	指	广州欧派商用厨房设备有限公司
意大利铂尼	指	铂尼家居有限公司
创意家居	指	广州欧派创意家居设计有限公司
成都欧派	指	成都欧派智能家居有限公司
梅州欧派	指	梅州欧派投资实业有限公司
梅州柘岭	指	梅州柘岭投资实业有限公司
远岭投资	指	梅州远岭投资实业有限公司
欧尔本投资	指	广州欧尔本投资有限责任公司
绿海医疗	指	广州绿海医疗器械保健品有限公司
红星喜兆	指	红星喜兆投资有限公司
天欧投资	指	赣州天欧投资合伙企业（有限合伙）
中天基业	指	北京中天基业投资管理有限公司
Metro	指	Metro Particle Co.,Ltd, 泰国公司，刨花板等木质类板材制造商
百隆	指	Julius Blum GmbH, 奥地利公司，家具五金配件制造商
海蒂诗	指	Hettich, 世界领先的家具配件制造商之一，公司总部位于德国基希伦根（Kirchlengen）
豪迈	指	Homag Holzbearbeitungssysteme GmbH, 德国公司，木工机械制造商
十三五	指	中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要，简称“十三五”规划（2016—2020年）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	现行的《欧派家居集团股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	经发行人 2014 年第一次临时股东大会审议通过并于发行人首次公开发行股票并上市后正式生效的《欧派家居集团股份有限公司章程（草案）》
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	上海证券交易所
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
报告期期末	指	2018 年 12 月 31 日
报告期	指	2016 年、2017 年和 2018 年
A 股	指	中国境内公司发行的人民币普通股票

元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
二、行业术语		
整体家居	指	结合消费者个性化需求，对厨柜、衣柜、木门、浴室洁具、配饰等家居产品进行统筹配置与合理安排，以达到居室空间结构、色彩、功能协调统一的家居产品组合
整体厨柜	指	结合厨房空间结构与消费者个性化需求，将厨柜柜体、台面、厨房电器及其他功能部件统筹配置形成的成套厨柜产品
整体衣柜	指	结合居室空间结构与消费者个性化需求，将板材、推拉门、玻璃、射灯及其他功能部件统筹配置形成的成套衣柜产品
整体卫浴	指	结合浴室空间结构与消费者个性化需求，将卫浴洁具、浴室家具、龙头、瓷砖及其他功能配件统筹配置形成的成套卫浴产品
定制木门	指	结合居室环境与消费者个性化需求，就门板的材质、造型、尺寸、颜色、配饰等进行个性化搭配与设计的定制化木门产品
刨花板	指	将木材等原材料切削成一定规格的碎片，经过干燥，拌以胶黏剂、硬化剂、防水剂，在一定温度下压制而成的一种人造板材
中纤板	指	又称中密度纤维板，以木质纤维或者其他植物纤维为原料，经打碎、纤维分离、干燥后施加脲醛树脂或其他适用的胶黏剂，热压后形成的人造板材
角码	指	一种在整体家居产品中用于连接相交构件的五金件
推台锯	指	一种锯切木料快捷精准的装置，主要结构是滑动台、横档尺、溜板座、主锯、槽锯等
Oracle	指	甲骨文公司的一款关系数据库管理系统
BOM	指	物料清单，指产品所需要的零部件的清单及组成结构，即生产一件产品所需的子零件及其产品中零件数量的完全组合
OA	指	办公自动化系统
三、可转换公司债券涉及专有术语		
债券持有人	指	根据登记结算机构的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者
计息年度	指	可转债发行日起每12个月
转股期	指	持有人可将欧派家居可转债转换为本公司普通股的起始日至结束日期间
转股价格	指	本次发行的可转债转换为公司普通股时，持有人需支付的每股价格
赎回	指	发行人按事先约定的价格买回未转股的可转债

回售	指	可转债持有人按事先约定的价格将所持有的可转债卖给发行人
----	---	-----------------------------

本募集说明书摘要中部分合计数若与各数直接相加之和在尾数上有差异,均为四舍五入所致。

第二节 本次发行概况

一、公司概况

中文名称：欧派家居集团股份有限公司

英文名称：Oppein Home Group Inc.

注册地址：广州市白云区广花三路 366 号

办公地址：广州市白云区广花三路 366 号

法定代表人：姚良松

注册资本：420,191,551 元人民币

成立时间：1994 年 7 月 1 日

股票简称：欧派家居

股票代码：603833.SH

股票上市地：上海证券交易所

经营范围：主营经营项目：家具制造业。

一般经营项目：家用电器批发；家具批发；厨房设备及厨房用品批发；家居饰品批发；家具设计服务；家具零售；家用厨房电器具制造；厨房用具及日用杂品零售；日用电器修理；建材、装饰材料批发；家具安装；家具和相关物品修理；家用清洁卫生电器具制造；家用美容、保健电器具制造；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；家用空气调节器制造；家用电力器具专用配件制造；其他家用电力器具制造；燃气、太阳能及类似能源家用器具制造；其他非电力家用器具制造；电光源制造；照明灯具制造；家用通风电器具制造；家用制冷电器具制造；灯用电器附件及其他照明器具制造；装卸搬运；道路货物运输代理；打包、装卸、运输全套服务代理；物流代理服务；仓储代理服务；建筑用石加工；

床上用品制造；毛巾类制品制造；窗帘、布艺类产品制造；木门窗、楼梯制造；地板制造；其他仓储业（不含原油、成品油仓储、燃气仓储、危险品仓储）；人造超硬材料制造；机用磨石、抛光石制造；超硬材料磨具制造；卫生盥洗设备及用具批发；化工产品批发（危险化学品除外）；化工产品零售（危险化学品除外）；金属制厨房用器具制造；商业、饮食、服务专用设备制造；灯具零售；卫生洁具零售；专用设备销售；软件服务；软件批发；软件测试服务；软件开发；软件零售；日用灯具零售；销售本公司生产的产品（国家法律法规禁止经营的项目除外；涉及许可经营的产品需取得许可证后方可经营）；室内装饰设计服务；金属门窗制造；房屋建筑工程施工；照明系统安装；建筑工程后期装饰、装修和清理；室内装饰、装修；门窗安装；建筑物拆除（不含爆破作业）；土石方工程服务；工程排水施工服务；建筑劳务分包；基坑支护服务；建筑结构加固补强；建筑结构防水补漏；混凝土切割、钻凿；混凝土泵送；隔声工程服务；建筑物空调设备、通风设备系统安装服务；建筑物采暖系统安装服务；建筑物燃气系统安装服务；建筑物排水系统安装服务；建筑物自来水系统安装服务；通信线路和设备的安装；建筑物电力系统安装；灯具、装饰物品批发；木质家具制造；竹、藤家具制造；金属家具制造；塑料家具制造；其他家具制造；锯材加工；木片加工；单板加工；其他木材加工。

二、本次发行概况

（一）本次发行的审批及核准情况

本次可转债发行方案于 2018 年 5 月 21 日经公司第二届董事会第十五次会议审议通过，于 2018 年 6 月 13 日经公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过。

2018 年 11 月 26 日，公司召开第二届董事会第十九次会议审议通过《关于调整公司公开发行可转换公司债券方案的议案》，决定将本次公开发行可转换债券的发行规模从不超过人民币 18 亿元（含 18 亿元）调减为不超过人民币 15 亿元（含 15 亿元）。

2018年12月28日，公司召开第二届董事会第二十一次会议审议通过《关于调整公司公开发行可转换公司债券方案的议案》，决定将本次公开发行可转换债券的发行规模从不超过人民币15亿元(含15亿元)调减为不超过人民币14.95亿元(含14.95亿元)。

证券类型	可转换公司债券
发行数量	不超过149,500.00万元(共计1,495万张)
债券面值	每张100元
发行价格	按面值发行
债券期限	6年
发行方式与发行对象	本次发行的可转债，原股东享有优先配售权。原股东优先认购后的余额向社会公众投资者发售，若有发售余额则由主承销商包销。

(二) 本次可转债基本发行条款

1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司A股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的A股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币14.95亿元(含14.95亿元)。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币100元。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起6年。

5、债券利率

第一年0.4%、第二年为0.6%、第三年为1.0%、第四年为1.5%、第五年为1.8%、第六年为2.0%。

6、付息的期限和方式

（1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$ ，其中：

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券的当年票面利率。

（2）付息方式

1）本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

4）可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定

本次发行的可转债的初始转股价格为 101.46 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价之间较高者。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本），使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ ；

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债

权利或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者，且同时不得低于最近一期经审计的每股净资产以及股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理办法

债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以

去尾法取一股的整数倍，其中：

V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换一股的可转换公司债券部分，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及对应的当期应计利息。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的**110%**（含最后一期利息）的价格向可转债持有人赎回全部未转股的可转债。

（2）有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

1) 在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的**130%**（含**130%**）；

2) 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足**3,000**万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$ ，其中：

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

12、回售条款

（1）有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后一个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后一个计息年度，可转换公司债券持有人在当年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

（1）发行方式

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2019年8月15日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，余额由主承销商包销。

（2）发行对象

1) 向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2019年8月15日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

2) 网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

3) 本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上申购。

15、向原股东配售的安排

本次公开发行的可转换公司债券将向发行人在股权登记日（2019年8月15日，T-1日）收市后登记在册的原股东优先配售。原股东可优先配售的欧派转债数量为其在股权登记日（2019年8月15日，T-1日）收市后登记在册的持有欧派家居的股份数量按每股配售 3.557 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位。

原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过上交所交易系统发售的方式进行，余额由承销商包销。

16、债券持有人会议相关事项

(1) 可转换公司债券持有人的权利与义务

1) 可转换公司债券持有人的权利

①依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；

②根据可转换公司债券募集说明书约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份；

③根据可转换公司债券募集说明书约定的条件行使回售权；

④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转换公司债券；

⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑥按可转换公司债券募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本期可转换公司债券本息；

⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2) 可转换公司债券持有人的义务

①遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；

②依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

(2) 债券持有人会议的召开情形

在本次发行的可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- 1) 公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；
- 2) 公司不能按期支付本期可转换公司债券本息；
- 3) 公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- 4) 担保人发生重大变化；
- 5) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- 6) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- 1) 公司董事会提议；
- 2) 单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议；
- 3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

17、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 14.95 亿元，扣除发行费用后，将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟以募集资金投入金额
1	清远生产基地（二期）建设项目	108,083.00	40,000.00
2	无锡生产基地（二期）建设项目	83,539.00	19,500.00
3	成都欧派智能家居建设项目	211,303.00	90,000.00

合计	402,925.00	149,500.00
----	------------	------------

若本次发行可转换公司债券实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。如本次发行可转换公司债券募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

18、募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理办法》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

19、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

20、本次决议的有效期

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）债券评级情况

联合评级对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 AA，债券信用评级为 AA，评级展望为稳定。

（四）募集资金存放专户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。

（五）债券持有人会议

为充分保护债券持有人的合法权益，本次可转债设立债券持有人会议。债券持有人会议的主要内容如下：

1、可转换公司债券持有人的权利与义务

（1）可转换公司债券持有人的权利

- ①依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；
- ②根据可转换公司债券募集说明书约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份；
- ③根据可转换公司债券募集说明书约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转换公司债券；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按可转换公司债券募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本期可转换公司债券本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）可转换公司债券持有人的义务

- ①遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的权限范围

债券持有人会议的权限范围如下：

- （1）当公司提出变更可转换公司债券募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本期可

转换公司债券本息、变更本期债券利率和期限、取消可转换公司债券募集说明书中的赎回或回售条款等；

(2) 当公司未能按期支付可转换公司债券本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

(3) 当公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

(4) 当担保人发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(5) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(6) 在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

(7) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

3、债券持有人会议的召集

(1) 债券持有人会议由公司董事会负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开 15 日前向全体债券持有人及有关出席对象发出。

(2) 在本期可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，公司董事会应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；

②公司未能按期支付本期可转换公司债券本息；

③公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④担保人发生重大变化；

⑤发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑥根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

(1) 公司董事会提议；

(2) 单独或合计持有本期可转换公司债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议；

(3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

4、债券持有人会议的议案、出席人员及其权利

(1) 提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律、法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

(2) 债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。

债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。公司可以出席债券持有人会议，但无表决权。若债券持有人为持有公司 5%以上股份的股东，或上述股东、公司的关联方，则该等债券持有人在债券持有人会议上可发表意见，但无表决权，并且其代表的本期可转换公司债券的张数在计算债券持有人会议决议是否获得通过时不计入有表决权的本期可转换公司债券张数。确定上述公司股东的股权登记日为债权登记日当日。

经会议主席同意，本次债券的其他重要相关方可以参加债券持有人会议，并有权就相关事项进行说明，但无表决权。

5、债券持有人会议的召开

(1) 债券持有人会议采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开。

(2) 债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持。如公司董事会未能履行职责时,由出席会议的债券持有人(或债券持有人代理人)以所代表的本次债券表决权过半数选举产生一名债券持有人(或债券持有人代理人)担任会议主席并主持会议;如在该次会议开始后1小时内未能按前述规定共同推举出会议主席,则应当由出席该次会议的持有本期未偿还债券表决权总数最多的债券持有人担任会议主席并主持会议。

(3) 应单独或合并持有本次债券表决权总数10%以上的债券持有人的要求,公司应委派一名董事或高级管理人员出席债券持有人会议。除涉及公司商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外,出席会议的公司董事或高级管理人员应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

(4) 公司董事、监事和高级管理人员可以列席债券持有人会议。

6、债券持有人会议的表决、决议及会议记录

(1) 向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券(面值为人民币100元)拥有一票表决权。

(2) 公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外,会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的,应以提案提出的时间顺序进行表决,并作出决议。

债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时,不得对拟审议事项进行变更,任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项,不得在本次会议上进行表决。

(3) 债券持有人会议采取记名方式投票表决。

(4) 除另有规定外,债券持有人会议作出的决议,须经出席会议的三分之二以上未偿还债券面值的持有人(或债券持有人代理人)同意方为有效。

(5) 债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方可生效。依照有关法律、法规、可转换公司债券募集说明书和本规则的规定，除非另有明确约定对反对者或未参加会议者进行特别补偿外，依据本规则经表决通过的债券持有人会议决议对本期可转换公司债券全体债券持有人（包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人）具有法律约束力。

(6) 债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后二个交易日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。公告中应列明会议召开的日期、时间、地点、方式、召集人和主持人，出席会议的债券持有人和代理人人数、出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本期可转换公司债券张数及占本期可转换公司债券总张数的比例、每项拟审议事项的表决结果和通过的各项决议的内容。

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2019 年 8 月 14 日至 2019 年 8 月 22 日。

四、发行费用

序号	项目	金额（万元）
1	承销及保荐费用	1,345.50
2	律师费用	60.00
3	审计及验资费用	100.00
4	资信评级费用	30.00
5	信息披露费用	243.00
6	其他费用	48.63
合计		1,827.13

五、与本次发行有关的时间安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排
2019年8月14日	T-2	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
2019年8月15日	T-1	网上路演 原A股股东优先配售股权登记日
2019年8月16日	T	刊登《可转债发行提示性公告》 原无限售股东优先配售认购日（缴付足额资金） 原有限售股东优先配售认购日（15:00前提交认购资料并按 时足额缴纳认购资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上中签率
2019年8月19日	T+1	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 网上申购摇号抽签
2019年8月20日	T+2	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者 确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金）
2019年8月21日	T+3	主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销 金额
2019年8月22日	T+4	刊登《发行结果公告》

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

六、本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的有关机构

（一）发行人

发行人:	欧派家居集团股份有限公司
法定代表人:	姚良松
住所:	广州市白云区广花三路366号
联系电话:	020-36733399
传真:	020-36733645
董事会秘书:	杨耀兴
联系人	杨耀兴、欧盈盈、梁韵婷

(二) 保荐机构（主承销商）

名称:	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人:	杨德红
住所:	中国（上海）自由贸易试验区商城路618号
联系电话:	021-38676888
传真:	021-68876330
保荐代表人:	郭威、张力
项目协办人:	夏祺
项目经办人:	彭桂钊、强强、刘雨晴、赵越

(三) 发行人律师

名称:	广东信达律师事务所
负责人:	张炯
住所:	深圳市福田区益田路6001号太平金融大厦12楼
联系电话:	0755-88265288
传真:	0755-88265537
经办律师:	任宝明、麻云燕、陈锦屏、梁晓华

(四) 会计师事务所

名称:	广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人:	蒋洪峰
住所:	广州市越秀区东风东路555号1001-1008房
联系电话:	020-83939698

传真:	020-83800977
经办注册会计师:	洪文伟、冯军

(五) 资信评级机构

名称:	联合信用评级有限公司
法定代表人:	万华伟
住所:	天津市南开区水上公园北道38号爱俪园公寓508
联系电话:	010-85172818
传真:	010-85171273
经办评级人员:	高鹏、蒲雅修

(六) 申请上市的证券交易所

名称:	上海证券交易所
住所:	上海市浦东南路528号证券大厦
联系电话:	021-68808888
传真:	021-68804868

(七) 股份登记机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
住所:	上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼
联系电话:	021-58708888
传真:	021-58899400

(八) 本次可转债的收款银行

收款账户名称:	国泰君安证券股份有限公司
开户行:	中国银行上海市中银大厦支行营业部
账号:	436467864989
开户行大额支付系统号:	104290003791

第三节 公司基本情况

一、公司股本结构及前十名股东持股情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司的股权结构如下：

股份类型	持股数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份		
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	328,175,311	78.08
其中：境内法人持股	-	-
境内自然人持股	328,175,311	78.08
二、无限售条件股份		
A 股	92,108,143	21.92
无限售条件的股份合计	92,108,143	21.92
三、股份总数	420,283,454	100.00

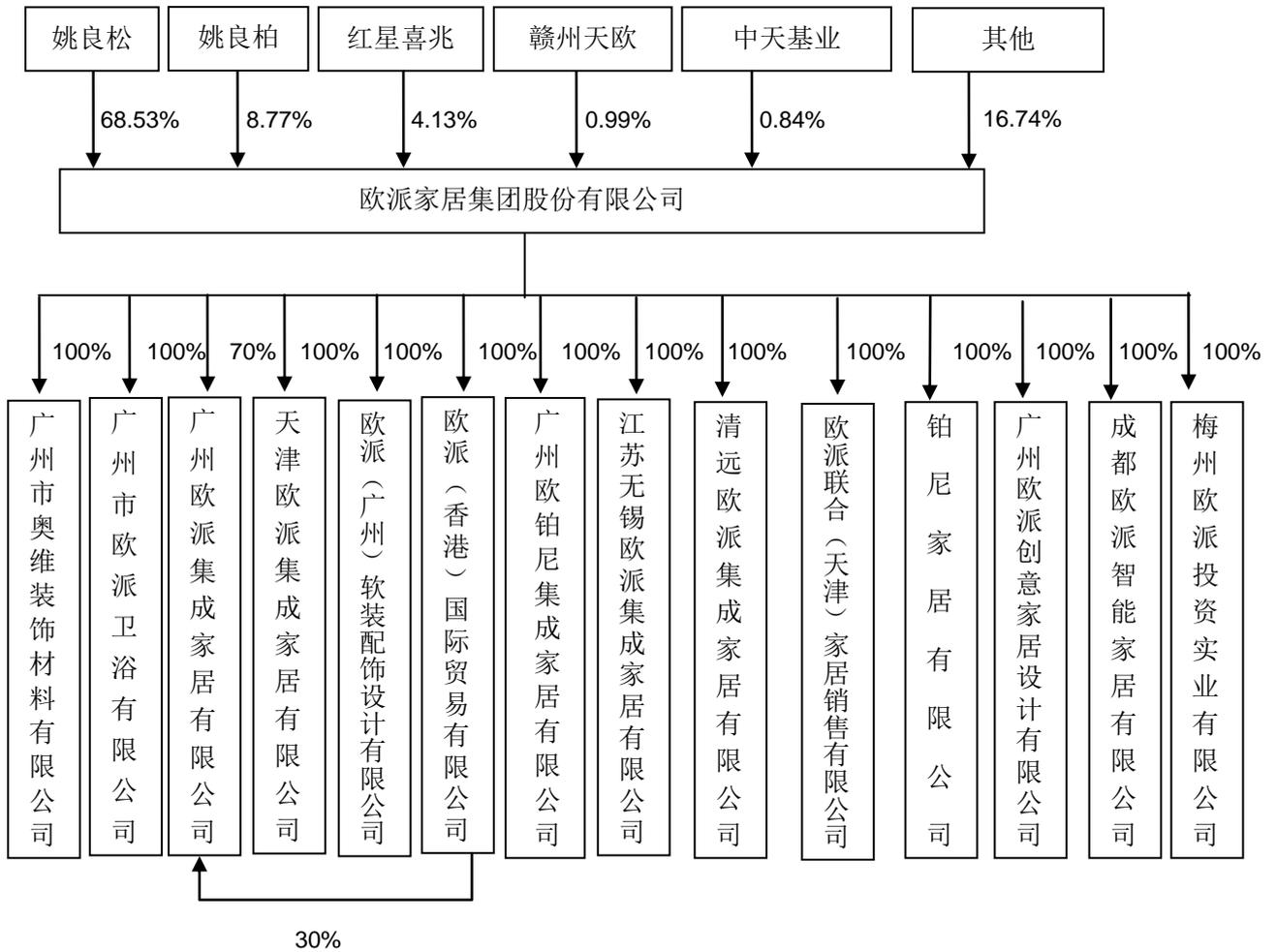
截至 2018 年 12 月 31 日，公司前十名股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量 （万股）	持股比例 （%）	持有有限 售条件股 份数量（万 股）
1	姚良松	境内自然人	28,800.00	68.53	28,800.00
2	姚良柏	境内自然人	3,684.17	8.77	3,684.17
3	红星喜兆投资有限公司	境内非国有 法人	1,737.51	4.13	-
4	赣州天欧投资合伙企业（有 限合伙）	境内非国有 法人	417.33	0.99	-
5	北京中天基业投资管理有 限公司	境内非国有 法人	354.94	0.84	-
6	香港中央结算有限公司	其他	341.84	0.81	-
7	中国银行－华夏回报证券 投资基金	其他	335.74	0.80	-
8	挪威中央银行－自有资金	其他	175.56	0.42	-

9	中国银行股份有限公司—华夏稳盛灵活配置混合型证券投资基金	其他	158.44	0.38	-
10	中国银行—华夏回报二号证券投资基金	未知	155.34	0.37	-
合计			36,160.87	86.04	32,484.17

二、公司股权结构图

截至 2018 年 12 月 31 日，公司的股权结构如下图所示：



第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据反映了本公司最近三年的财务状况、经营业绩和现金流量。非经特别说明，关于公司 2016 年、2017 年及 2018 年的财务数据均摘自经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告。其中，因部分会计政策发生变更，2017 年度、2016 年度财务数据为追溯调整后数据。财务指标系以上述报表为基础计算所得。

一、公司最近三年财务报告审计情况

公司 2016 年-2018 年年度财务报告业经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计，分别出具了报告号为广会审字[2017]G14000180405 号、广会审字[2018]G18001190019 号和广会审字[2019]G18034120017 号的标准无保留意见的审计报告。

二、最近三年财务报表

（一）最近三年合并报表

1、最近三年合并资产负债表

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动资产：			
货币资金	251,800.80	321,945.76	114,543.23
应收票据	9,041.11	6,624.25	721.47
应收账款	27,810.91	14,861.63	12,945.57
预付款项	8,755.95	7,469.50	7,723.80
其他应收款	6,431.17	2,931.62	3,405.74
存货	64,529.36	78,660.66	75,694.22
其他流动资产	56,985.73	48,115.81	4,857.15
流动资产合计	425,355.03	480,609.23	219,891.17
非流动资产：			
可供出售金融资产	8,588.24	1,601.50	101.50

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
固定资产	345,754.07	248,836.38	154,291.38
在建工程	188,790.21	90,889.73	57,009.14
无形资产	109,222.90	103,455.40	102,472.58
长期待摊费用	1,066.07	1,754.26	339.18
递延所得税资产	6,673.76	6,335.97	3,266.94
其他非流动资产	26,599.45	33,554.19	17,470.86
非流动资产合计	686,694.70	486,427.44	334,951.59
资产总计	1,112,049.73	967,036.67	554,842.75
流动负债：			
短期借款	1,224.57	10,000.00	10,344.35
应付票据	18,884.24	20,154.67	21,637.72
应付账款	63,543.43	53,509.72	47,254.89
预收款项	127,675.20	138,100.13	107,979.38
应付职工薪酬	33,134.81	26,724.31	26,479.04
应交税费	18,739.15	18,754.22	13,491.67
其他应付款	55,603.50	62,770.01	26,476.71
流动负债合计	318,804.89	330,013.06	253,663.74
非流动负债：			
长期借款	14,038.75	-	2,022.86
递延收益	23,111.78	14,421.37	10,870.44
非流动负债合计	37,150.53	14,421.37	12,893.30
负债合计	355,955.42	344,434.43	266,557.05
股东权益：			
股本	42,028.35	42,059.65	37,358.11
资本公积	297,107.52	295,095.31	65,022.62
减：库存股	14,050.22	30,378.53	-
其它综合收益	45.99	29.39	41.03
盈余公积	21,014.17	19,105.64	12,433.90
未分配利润	409,948.50	296,690.36	173,348.89
归属于母公司股东权益合计	756,094.31	622,601.81	288,204.55
少数股东权益	-	0.42	81.15
股东权益合计	756,094.31	622,602.23	288,285.71

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
负债和股东权益合计	1,112,049.73	967,036.67	554,842.75

2、最近三年的合并利润表

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	1,150,938.65	971,017.80	713,413.06
减：营业成本	709,263.60	635,780.97	452,680.88
税金及附加	10,641.72	9,526.98	7,131.73
销售费用	117,718.92	94,717.00	81,591.19
管理费用	77,233.66	61,694.92	65,303.88
研发费用	63,217.20	27,403.46	-
财务费用	-3,184.18	278.56	-948.34
资产减值损失	2,076.46	1,045.33	916.11
加：其他收益	2,414.46	7,114.58	-
投资收益（损失以“-”号填列）	5,737.71	3,626.40	35.31
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	26.83	-6.77	1.59
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	182,150.28	151,304.79	106,774.51
加：营业外收入	1,399.52	2,177.97	5,814.52
减：营业外支出	692.58	198.25	403.59
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	182,857.21	153,284.51	112,185.43
减：所得税费用	25,671.38	23,352.04	17,844.69
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	157,185.83	129,932.47	94,340.74
（一）按经营持续性分类			
1、持续经营净利润（净亏损以“-”填列）	157,185.83	129,932.47	94,340.74
2、终止经营净利润（净亏损以“-”填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类			

1、少数股东损益	-	-80.73	-615.47
2、归属于母公司所有者的净利润	157,185.83	130,013.20	94,956.21
五、其他综合收益的税后净额	16.60	-11.64	23.28
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	16.60	-11.64	23.28
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	16.60	-11.64	23.28
5、外币财务报表折算差额	16.60	-11.64	23.28
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	157,202.44	129,920.83	94,364.02
归属于母公司所有者的综合收益总额	157,202.44	130,001.56	94,979.49
归属于少数股东的综合收益总额	-	-80.73	-615.47
七、每股收益			
（一）基本每股收益（元/股）	3.77	3.21	2.54
（二）稀释每股收益（元/股）	3.77	3.20	2.54

3、最近三年的合并现金流量表

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,302,343.17	1,150,862.99	859,039.06
收到的税费返还	-	146.99	-
收到其他与经营活动有关的现金	20,584.91	14,303.75	13,742.60
经营活动现金流入小计	1,322,928.07	1,165,313.73	872,781.66
购买商品、接受劳务支付的现金	683,804.31	617,313.18	453,982.63

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
支付给职工以及为职工支付的现金	224,381.96	202,210.10	142,497.58
支付的各项税费	95,823.78	86,789.52	60,909.74
支付的其他与经营活动有关的现金	117,097.09	71,214.65	65,714.63
经营活动现金流出小计	1,121,107.13	977,527.45	723,104.57
经营活动产生的现金流量净额	201,820.94	187,786.28	149,677.08
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	432,500.00	-	-
取得投资收益收到的现金	5,618.15	3,626.40	20.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	626.37	13.16	622.14
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	55.59	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	6,289.83	5,024.21
投资活动现金流入小计	438,800.11	9,929.39	5,666.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	229,208.88	178,399.47	122,207.73
投资支付的现金	438,751.74	37,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,134.85	-	-
投资活动现金流出小计	670,095.47	215,399.47	122,207.73
投资活动产生的现金流量净额	-231,295.36	-205,470.08	-116,541.08
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	230,960.61	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	14,038.75	13,137.68	7,514.15

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
收到其他与筹资活动有关的现金	3,916.09	-	4,026.21
筹资活动现金流入小计	17,954.84	244,098.30	11,540.35
偿还债务支付的现金	10,000.00	15,547.91	16,415.86
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	42,140.76	497.82	639.08
支付其他与筹资活动有关的现金	1,727.19	1,352.56	-
筹资活动现金流出小计	53,867.95	17,398.29	17,054.94
筹资活动产生的现金流量净额	-35,913.11	226,700.01	-5,514.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,161.28	-1,616.23	707.33
五、现金及现金等价物净增加额	-67,548.81	207,399.98	28,328.75
期初现金及现金等价物余额	317,397.85	109,997.87	81,669.13
六、期末现金及现金等价物余额	249,849.04	317,397.85	109,997.87

4、最近三年的合并股东权益变动表

(1) 2018 年度合并股东权益变动表

单位：万元

项目	本期金额							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	42,059.65	295,095.31	30,378.53	29.39	19,105.64	296,690.36	0.42	622,602.23
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	42,059.65	295,095.31	30,378.53	29.39	19,105.64	296,690.36	0.42	622,602.23
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-31.30	2,012.21	-16,328.31	16.60	1,908.54	113,258.14	-0.42	133,492.08
（一）综合收益总额	-	-	-	16.60	-	157,185.83	-	157,202.44
（二）股东投入和减少资本	-31.30	2,012.21	-16,328.31	-	-	-	-	18,309.22
1. 股东投入股本（资本）	-31.30	-1,695.89	-	-	-	-	-	-1,727.19
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	3,708.10	-16,328.31	-	-	-	-	20,036.41
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-

(三) 利润分配	-	-	-	-	1,908.54	-43,927.69	-	-42,019.16
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	1,908.54	-1,908.54	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-42,019.16	-	-42,019.16
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 其他	-	-	-	-	-	-	-0.42	-0.42
四、本期期末余额	42,028.35	297,107.52	14,050.22	45.99	21,014.17	409,948.50	-	756,094.31

(2) 2017 年度合并股东权益变动表

单位：万元

项目	本期金额							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	37,358.11	65,022.62	-	41.03	12,433.90	173,348.89	81.15	288,285.71
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	37,358.11	65,022.62	-	41.03	12,433.90	173,348.89	81.15	288,285.71
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	4,701.54	230,072.69	30,378.53	-11.64	6,671.74	123,341.46	-80.73	334,316.53
（一）综合收益总额	-	-	-	-11.64	-	130,013.20	-80.73	129,920.83
（二）股东投入和减少资本	4,701.54	230,072.69	30,378.53	-	-	-	-	204,395.69
1. 股东投入股本（资本）	4,701.54	225,311.90	-	-	-	-	-	230,013.43
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	4,760.79	30,378.53	-	-	-	-	-25,617.74
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	6,671.74	-6,671.74	-	-

1. 提取盈余公积	-	-	-	-	6,671.74	-6,671.74	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	42,059.65	295,095.31	30,378.53	29.39	19,105.64	296,690.36	0.42	622,602.23

(3) 2016年度合并股东权益变动表

单位：万元

项目	本期金额							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	37,358.11	65,022.62	-	17.75	6,894.16	83,932.42	643.66	193,868.72
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	37,358.11	65,022.62	-	17.75	6,894.16	83,932.42	643.66	193,868.72
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	23.28	5,539.74	89,416.47	-562.51	94,416.98
（一）综合收益总额	-	-	-	23.28	-	94,956.21	-615.47	94,364.02
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	52.96	52.96
1. 股东投入股本（资本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	52.96	52.96
（三）利润分配	-	-	-	-	5,539.74	-5,539.74	-	-

1. 提取盈余公积	-	-	-	-	5,539.74	-5,539.74	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	37,358.11	65,022.62	-	41.03	12,433.90	173,348.89	81.15	288,285.71

(二) 最近三年母公司报表**1、最近三年母公司资产负债表**

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动资产：			
货币资金	149,050.40	148,235.04	47,330.22
应收票据	9,041.11	6,624.25	586.00
应收账款	26,433.60	14,228.65	12,173.36
预付款项	4,107.38	2,599.52	4,670.91
其他应收款	541,308.62	310,621.52	163,322.07
存货	26,051.52	31,352.46	33,323.84
其他流动资产	20,000.00	35,500.00	-
流动资产合计	775,992.63	549,161.43	261,406.41
非流动资产：			
可供出售金融资产	101.50	101.50	101.50
长期股权投资	51,508.01	44,466.66	31,178.58
固定资产	46,600.81	47,453.76	41,135.84
在建工程	20,699.22	3,550.13	9,952.98
无形资产	58,122.17	59,127.52	60,135.67
长期待摊费用	416.97	1,474.06	-
递延所得税资产	1,911.50	2,019.46	329.40
其他非流动资产	375.49	1,156.96	670.81
非流动资产合计	179,735.66	159,350.05	143,504.78
资产总计	955,728.29	708,511.47	404,911.19
流动负债：			
短期借款	1,224.57	10,000.00	10,208.88
应付票据	13,889.49	16,014.75	17,998.01
应付账款	28,713.55	20,600.89	22,995.38
预收款项	68,831.79	75,246.87	74,382.90
应付职工薪酬	11,228.94	10,493.45	13,141.79
应交税费	5,115.55	8,465.72	7,242.65
其他应付款	280,250.15	79,836.94	44,457.76
流动负债合计	409,254.05	220,658.61	190,427.38

非流动负债：			
长期借款	14,038.75	-	-
递延收益	4,769.47	2,881.39	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	18,808.22	2,881.39	-
负债合计	428,062.27	223,540.00	190,427.38
所有者权益：			
股本	42,028.35	42,059.65	37,358.11
资本公积	296,264.97	294,188.58	64,741.33
减：库存股	14,050.22	30,378.53	-
其他综合收益	-	-	-
盈余公积	21,014.17	19,105.64	12,433.90
未分配利润	182,408.75	159,996.13	99,950.47
所有者权益合计	527,666.02	484,971.47	214,483.82
负债和所有者权益总计	955,728.29	708,511.47	404,911.19

2、最近三年母公司利润表

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	693,126.02	612,480.63	481,694.47
减：营业成本	511,909.07	435,996.57	332,119.52
税金及附加	4,328.71	4,582.80	3,807.59
销售费用	48,226.60	55,168.38	46,368.82
管理费用	30,867.21	29,622.52	36,686.03
研发费用	28,235.51	15,775.84	-
财务费用	-2,748.79	650.24	-544.31
资产减值损失	1,876.14	1,012.76	695.98
加：其他收益	1,137.50	3,616.62	-
投资收益（损失以“-”号填列）	4,284.04	2,839.05	20.30
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	19.75	-	1.59

二、营业利润（亏损以“-”号填列）	75,872.86	76,127.19	62,582.75
加：营业外收入	1,142.78	1,757.83	2,980.17
减：营业外支出	415.93	148.51	248.40
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	76,599.71	77,736.50	65,314.52
减：所得税费用	10,073.67	11,019.10	9,917.12
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	66,526.04	66,717.40	55,397.40
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”填列）	66,526.04	66,717.40	55,397.40
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”填列）	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	66,526.04	66,717.40	55,397.40

3、最近三年母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	780,636.98	703,538.95	577,636.73
收到的税费返还	-	146.99	-
收到其他与经营活动有关的现金	6,226.98	19,430.14	3,704.12
经营活动现金流入小计	786,863.96	723,116.08	581,340.85
购买商品、接受劳务支付的现金	557,527.74	473,253.73	369,881.35
支付给职工以及为职工支付的现金	68,189.36	84,566.96	64,049.67
支付的各项税费	43,574.65	43,355.99	32,287.95
支付的其他与经营活动有关的现金	66,609.61	41,262.17	94,292.99

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动现金流出小计	735,901.35	642,438.85	560,511.96
经营活动产生的现金流量净额	50,962.61	80,677.23	20,828.89
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	236,620.00	-	-
取得投资收益收到的现金	4,284.30	2,839.05	20.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	527.57	-	5,808.13
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	4,802.32	-
投资活动现金流入小计	241,431.87	7,641.37	5,828.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,816.95	13,536.69	9,934.82
投资支付的现金	226,980.00	47,470.00	8,656.89
支付其他与投资活动有关的现金	-	153,759.43	-
投资活动现金流出小计	250,796.95	214,766.13	18,591.71
投资活动产生的现金流量净额	-9,365.08	-207,124.76	-12,763.27
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	230,960.61	-
取得借款收到的现金	14,038.75	10,876.17	11,586.10
收到其他与筹资活动有关的现金	1,822.43	-	5,869.42
筹资活动现金流入小计	15,861.18	241,836.78	17,455.52
偿还债务支付的现金	10,000.00	11,128.07	16,415.86
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	42,139.81	398.32	508.12

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
支付其他与筹资活动有关的现金	1,727.19	1,532.55	-
筹资活动现金流出小计	53,866.99	13,058.94	16,923.98
筹资活动产生的现金流量净额	-38,005.81	228,777.84	531.54
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,178.49	-1,608.05	753.81
五、现金及现金等价物净增加额	1,413.23	100,722.26	9,350.96
期初现金及现金等价物余额	146,413.17	45,690.92	36,339.95
六、期末现金及现金等价物余额	147,826.40	146,413.17	45,690.92

4、最近三年母公司股东权益变动表

(1) 2018年度母公司股东权益变动表

单位：万元

项目	本期金额						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	42,059.65	294,188.58	30,378.53	-	19,105.64	159,996.13	484,971.47
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	42,059.65	294,188.58	30,378.53	-	19,105.64	159,996.13	484,971.47
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-31.30	2,076.39	-16,328.31	-	1,908.54	22,412.62	42,694.55
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	66,526.04	66,526.04
（二）股东投入和减少资本	-31.30	2,076.39	-16,328.31	-	-	-	18,373.40
1. 股东投入股本（资本）	-31.30	-1,695.89	-	-	-	-	-1,727.19
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	3,772.28	-16,328.31	-	-	-	20,100.59
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	1,908.54	-43,927.69	-42,019.16
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	1,908.54	-1,908.54	-

2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-42,019.16	-42,019.16
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-	-185.73	-185.73
四、本期期末余额	42,028.35	296,264.97	14,050.22	-	21,014.17	182,408.75	527,666.02

(2) 2017年度母公司股东权益变动表

单位：万元

项目	本期金额						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	37,358.11	64,741.33	-	-	12,433.90	99,950.47	214,483.82
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	37,358.11	64,741.33	-	-	12,433.90	99,950.47	214,483.82
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	4,701.54	229,447.25	30,378.53	-	6,671.74	60,045.66	270,487.65
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	66,717.40	66,717.40
（二）股东投入和减少资本	4,701.54	229,447.25	30,378.53	-	-	-	203,770.25
1. 股东投入股本（资本）	4,701.54	225,311.90	-	-	-	-	230,013.43
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	4,135.35	30,378.53	-	-	-	-26,243.18
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	6,671.74	-6,671.74	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	6,671.74	-6,671.74	-
2. 对所有者（或股东）的分	-	-	-	-	-	-	-

配							
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(五) 其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	42,059.65	294,188.58	30,378.53	-	19,105.64	159,996.13	484,971.47

(3) 2016年度母公司股东权益变动表

单位：万元

项目	本期金额						
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	37,358.11	64,741.33	-	-	6,894.16	50,092.81	159,086.41
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	37,358.11	64,741.33	-	-	6,894.16	50,092.81	159,086.41
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	5,539.74	49,857.66	55,397.40
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	55,397.40	55,397.40
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入股本（资本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	5,539.74	-5,539.74	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	5,539.74	-5,539.74	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-

3. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	37,358.11	64,741.33	-	-	12,433.90	99,950.47	214,483.82

三、合并报表范围的变化情况

(一) 截至 2018 年末纳入合并报表范围的一级子公司基本情况

序号	子公司名称	子公司级别	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	广州欧派集成家居有限公司	一级子公司	1,000.00	100.00
2	天津欧派集成家居有限公司	一级子公司	5,000.00	100.00
3	广州欧铂尼集成家居有限公司	一级子公司	1,000.00	100.00
4	广州市欧派卫浴有限公司	一级子公司	1,000.00	100.00
5	清远欧派集成家居有限公司	一级子公司	10,000.00	100.00
6	江苏无锡欧派集成家居有限公司	一级子公司	5,000.00	100.00
7	欧派（广州）软装配饰设计有限公司	一级子公司	200.00	100.00
8	广州市奥维装饰材料有限公司	一级子公司	1,500.00	100.00
9	欧派（香港）国际贸易有限公司	一级子公司	2,723.00 万港元	100.00
10	欧派联合（天津）家居销售有限公司	一级子公司	100.00	100.00
11	广州欧派创意家居设计有限公司	一级子公司	1,000.00	100.00
12	铂尼家居有限公司	一级子公司	35.00 万欧元	100.00
13	成都欧派智能家居有限公司	一级子公司	10,000.00	100.00
14	梅州欧派投资实业有限公司	一级子公司	10,000.00	100.00

(二) 报告期内合并范围变动情况

1、2018 年度合并范围变动情况

2018 年度，公司合并范围减少单位共 2 家。公司于 2018 年 1 月转让广州欧派商用厨房设备有限公司的控股权，公司对于广州欧派商用厨房设备有限公司的持股比例由 51%变为 31%，自 2018 年 1 月起不再纳入合并报表范围。广东拓岭投资实业有限公司系公司于 2018 年 1 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，由于其与梅州拓岭业务重合，为节约管理成本，已于 2018 年 11 月注销。具体合并范围减少的子公司的情况如下：

名称	变更原因	权益比例
广州欧派商用厨房设备有限公司	股权转让	31%
广东拓岭投资实业有限公司	注销	-

2、2017 年合并范围变动情况

2017 年度，公司新纳入合并范围的单位共 1 家，通过新设成立取得，并于当期纳入合并报表范围。具体新纳入合并范围子公司的情况如下：

名称	变更原因	权益比例
梅州欧派投资实业有限公司	新设成立	100%

3、2016 年合并范围变动情况

2016 年度，公司新纳入合并范围的单位共 3 家，通过新设方式取得，并于当期纳入合并报表范围。具体新纳入合并范围子公司的情况如下：

名称	变更原因	权益比例
广州欧派创意家居设计有限公司	新设成立	100%
铂尼家居有限公司	新设成立	100%
成都欧派智能家居有限公司	新设成立	100%

四、公司最近三年的主要财务指标

(一) 最近三年主要财务指标

财务指标	2018-12-31/ 2018 年度	2017-12-31/ 2017 年度	2016-12-31/ 2016 年度
流动比率（倍）	1.33	1.46	0.87
速动比率（倍）	1.13	1.22	0.57
资产负债率（%）	32.01	35.62	48.04
应收账款周转率（次）	46.67	59.78	60.07
存货周转率（次）	9.91	8.24	7.32
总资产周转率（次）	1.11	1.28	1.51
每股经营活动现金流量净额（元/股）	4.80	4.46	4.01
每股净现金流量（元/股）	-1.61	4.93	0.76
研发费用占营业收入的比重（%）	5.49	2.82	2.52
利息保障倍数	246.49	248.66	173.22

注：流动比率=流动资产/流动负债，速动比率=(流动资产-存货)/流动负债，资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%，应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额，存货周转率=营业成本/存货平均余额，总资产周转率=营业收入/总资产平均余额，每股经营活动

现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/股本，每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/股本，利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用。

(二) 最近三年非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
1、非流动性资产处置损益	146.66	-6.77	1.59
2、越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
3、计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,461.01	8,127.57	4,939.93
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
5、企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
6、非货币性资产交换损益	-	-	-
7、委托他人投资或管理资产的损益	5,597.85	3,606.10	-
8、因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
9、债务重组损益	-	-	-
10、企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
11、交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
12、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
13、与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-

14、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
15、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
16、对外委托贷款取得的损益	-	-	-
17、采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
18、根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
19、受托经营取得的托管费收入	-	-	-
20、除上述各项之外的其他营业外收入和支出	660.38	966.73	486.00
21、其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
小 计	8,865.90	12,693.64	5,427.53
减：非经常性损益相应的所得税	1,381.49	2,203.81	884.13
减：少数股东损益影响数	-	0.41	0.06
非经常性损益影响的净利润	7,484.41	10,489.42	4,543.33
归属于母公司普通股股东的净利润	157,185.83	130,013.20	94,956.21
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	149,701.42	119,523.78	90,412.88

（三）最近三年净资产收益率和每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公

告第 1 号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元/股)	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	2018 年度	22.72	3.77	3.77
	2017 年度	25.75	3.21	3.20
	2016 年度	39.45	2.54	2.54
扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的净利润	2018 年度	21.63	3.59	3.59
	2017 年度	23.67	2.95	2.94
	2016 年度	37.56	2.42	2.42

注：上表中每股收益和加权平均净资产收益率数据摘自公司业经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2016 年度、2017 年度、2018 年度财务报告以及广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《欧派家居非经常性损益及净资产收益率和每股收益的专项审核报告》（广会专字【2019】G18034120068 号）。

第五节 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和在本募集说明书摘要披露的其它信息一并阅读。非经特别说明，关于公司 2016 年、2017 年及 2018 年的财务数据均摘引自经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告。其中，因部分会计政策发生变更，2016 年度、2017 年度财务数据为追溯调整后数据。财务指标系以上述报表为基础计算所得。

一、公司财务状况分析

（一）资产情况

报告期各期末，公司的资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	425,355.03	38.25%	480,609.23	49.70%	219,891.17	39.63%
非流动资产	686,694.70	61.75%	486,427.44	50.30%	334,951.59	60.37%
资产合计	1,112,049.73	100.00%	967,036.67	100.00%	554,842.75	100.00%

报告期各期末，随着公司业务规模的逐步扩大，公司资产总额逐年提高。2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司资产总额分别为 554,842.75 万元、967,036.67 万元和 1,112,049.73 万元，2016 年至 2018 年的复合增长率为 41.57%。

2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司非流动资产分别为 334,951.59 万元、486,427.44 万元和 686,694.70 万元，占各期末总资产比例分别为 60.37%、50.30%和 61.75%。非流动资产占公司资产总额中的比例较高，其主要为固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产。

2017 年末，流动资产在总资产中的占比有所增加，主要系公司首次公开发行股票募集资金到位所致。2018 年末，非流动资产在总资产中的占比有所增

加，主要系公司持续进行产能扩张以及对现有生产线进行技术改造，在建工程和固定资产投入增加所致。

1、流动资产主要项目分析

单位：万元

项目	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	251,800.80	59.20%	321,945.76	66.99%	114,543.23	52.09%
应收票据	9,041.11	2.13%	6,624.25	1.38%	721.47	0.33%
应收账款	27,810.91	6.54%	14,861.63	3.09%	12,945.57	5.89%
预付款项	8,755.95	2.06%	7,469.50	1.55%	7,723.80	3.51%
其他应收款	6,431.17	1.51%	2,931.62	0.61%	3,405.74	1.55%
存货	64,529.36	15.17%	78,660.66	16.37%	75,694.22	34.42%
其他流动资产	56,985.73	13.40%	48,115.81	10.01%	4,857.15	2.21%
流动资产	425,355.03	100.00%	480,609.23	100.00%	219,891.17	100.00%

(1) 货币资金

2016年末、2017年末和2018年末，公司货币资金分别为114,543.23万元、321,945.76万元和251,800.80万元，占流动资产的比例分别为52.09%、66.99%和59.20%。

2017年末，公司货币资金较2016年末增加207,402.53万元，增幅为181.07%，主要系公司首次公开发行股票的募集资金到账所致。

2018年末，公司货币资金较2017年末减少70,144.96万元，降幅为21.79%，主要系公司在建工程、固定资产投入以及生产经营活动相关支出所致。

(2) 应收票据

2016年末、2017年末和2018年末，公司应收票据分别为721.47万元、6,624.25万元和9,041.11万元，占流动资产的比例分别为0.33%、1.38%和2.13%，占比较低。2016年末至2018年末，公司应收票据余额逐年增加，主要原因系大宗业务规模的扩大以及采取票据结算的比例提高导致大宗客户与公司的票据结算金额增加。

（3）应收款项

1) 应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

应收款项包括应收账款和其他应收款，应收款项的坏账损失采用备抵法核算。公司将应收款项划分为单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项以及单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项。

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

a、单项金额重大的判断依据或金额标准：单项金额重大是指应收款项余额占公司合并报表应收账款余额 10%以上的款项。

b、单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：期末对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。经单独进行减值测试未发生减值的，参照信用风险组合以账龄分析法计提坏账准备。

② 按组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征	账龄分析法
关联方业务组合	合并财务报表范围之内内部关联业务形成的应收款项具有类似信用风险特征	除存在客观证据表明无法收回外，不对应收关联方账款计提坏账准备

以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备计提方法：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内	5%	5%
1-2 年	20%	20%
2-3 年	50%	50%
3-4 年	80%	80%
4 年以上	100%	100%

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

对有客观证据表明其已发生减值的单项非重大应收款项，单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

应收款项计提坏账准备后，有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的坏账准备应当予以转回，计入当期损益。

2) 应收账款

2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司应收账款账面价值分别为 12,945.57 万元、14,861.63 万元和 27,810.91 万元，占流动资产的比例分别为 5.89%、3.09%和 6.54%，占比较低。

2017 年末和 2018 年末，公司应收账款账面价值较上期末分别增加 1,916.06 万元和 12,949.28 万元，主要系公司大宗业务保持快速发展势头，2017 年度和 2018 年度公司大宗业务销售收入分别为 96,410.79 万元和 141,762.24 万元，占营业收入的比重有所提高，大宗业务规模扩大使得信用期内尚未结算的大宗业务货款有所增加。

报告期各期末，公司应收账款按账龄组合计提坏账准备的情况如下：

单位：万元

日期	账龄	账面原值	比例	坏账准备	账面价值
2018-12-31	1 年以内（含 1 年）	26,973.86	84.97%	1,348.69	25,625.17
	1-2 年（含 2 年）	1,859.33	5.86%	371.87	1,487.46
	2-3 年（含 3 年）	1,183.56	3.73%	591.78	591.78
	3-4 年（含 4 年）	532.48	1.68%	425.98	106.50
	4 年以上	1,192.52	3.76%	1,192.52	-
	合计	31,741.75	100.00%	3,930.84	27,810.91
2017-12-31	1 年以内（含 1 年）	13,383.90	76.14%	669.20	12,714.71
	1-2 年（含 2 年）	2,034.05	11.57%	406.81	1,627.24
	2-3 年（含 3 年）	728.51	4.14%	364.26	364.26
	3-4 年（含 4 年）	777.15	4.42%	621.72	155.43
	4 年以上	655.43	3.73%	655.43	-
	合计	17,579.04	100.00%	2,717.41	14,861.63

2016-12-31	1年以内(含1年)	11,863.58	79.57%	593.09	11,270.49
	1-2年(含2年)	1,435.74	9.63%	287.15	1,148.59
	2-3年(含3年)	868.88	5.83%	434.44	434.44
	3-4年(含4年)	460.23	3.08%	368.18	92.05
	4年以上	281.59	1.89%	281.59	-
	合计	14,910.01	100.00%	1,964.44	12,945.57

报告期内，公司注重应收账款管理，各期末应收账款账龄主要在一年以内。总体来看，公司大宗业务客户及大家居经销商客户资质良好，且公司对应收账款的管理及回收进行严格管控，应收账款回收风险可控。

3) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款按账龄组合计提坏账准备的情况如下：

单位：万元

日期	账龄	账面原值	比例	坏账准备	账面价值
2018-12-31	1年以内(含1年)	5,760.35	74.60%	288.02	5,472.33
	1-2年(含2年)	778.25	10.08%	155.65	622.60
	2-3年(含3年)	589.47	7.63%	294.74	294.74
	3-4年(含4年)	207.49	2.69%	165.99	41.50
	4年以上	385.92	5.00%	385.92	-
	合计	7,721.48	100.00%	1,290.32	6,431.17
2017-12-31	1年以内(含1年)	1,862.74	49.09%	93.14	1,769.60
	1-2年(含2年)	1,167.46	30.77%	233.49	933.96
	2-3年(含3年)	364.83	9.62%	182.42	182.42
	3-4年(含4年)	228.19	6.01%	182.55	45.64
	4年以上	171.04	4.51%	171.04	-
	合计	3,794.25	100.00%	862.64	2,931.62
2016-12-31	1年以内(含1年)	2,919.55	73.43%	145.51	2,774.04
	1-2年(含2年)	547.56	13.77%	109.51	438.05
	2-3年(含3年)	335.28	8.43%	167.64	167.64
	3-4年(含4年)	130.04	3.27%	104.03	26.01
	4年以上	43.60	1.10%	43.60	-
	合计	3,976.03	100.00%	570.29	3,405.74

公司的其他应收款主要是向大宗业务客户支付的工程保证金、员工备用金和押金。2016年末、2017年末和2018年末，其他应收款账面价值分别为3,405.74万元、2,931.62万元和6,431.17万元，占流动资产的比例分别为1.55%、0.61%和1.51%，占比较低。

(4) 预付款项

预付款项主要为预付的进口报关费用、广告费、向原材料供应商采购的部分货款以及其他预付款项。报告期各期末，按账龄列示预付款项如下：

单位：万元

账龄	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内（含1年）	8,373.55	95.63%	6,771.66	90.66%	7,403.78	95.86%
1至2年（含2年）	217.05	2.48%	487.34	6.52%	146.28	1.89%
2至3年（含3年）	113.31	1.29%	51.13	0.68%	4.80	0.06%
3年以上	52.04	0.59%	159.37	2.14%	168.94	2.19%
合计	8,755.95	100.00%	7,469.50	100.00%	7,723.80	100.00%

2016年末，公司预付款项余额较2015年末增加3,082.81万元，增幅为66.43%，主要原因系随着公司产能扩大，公司原材料采购需求有所增加，导致预先支付的部分采购货款相应增加。

2017年末，公司预付款项余额较2016年末减少254.30万元，降幅为3.29%，主要原因系：公司结合未来市场需求情况及原材料价格波动趋势，主动调整供应商结构，增加向国内供应商采购板材的数量，同时调整采购结算方式，预付进口报关费用和预付采购款相应减少。

2018年末，公司预付款项余额较2017年末增加1,286.45万元，增幅为17.22%，主要原因系：随着业务的持续发展，公司不断加强营销宣传力度，强化公司的品牌形象，预付的广告费用有所增加。

(5) 存货

报告期内，公司各期末存货具体构成如下：

单位：万元

类别	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	47,143.70	73.06%	52,934.79	67.30%	48,873.94	64.57%
产成品	7,994.77	12.39%	17,559.45	22.32%	19,456.71	25.70%
在产品	9,390.89	14.55%	8,166.42	10.38%	7,363.57	9.73%
合计	64,529.36	100.00%	78,660.66	100.00%	75,694.22	100.00%

2016年末、2017年末和2018年末，公司存货账面价值分别为75,694.22万元、78,660.66万元和64,529.36万元。

2017年末，公司存货账面价值较上年末增加2,966.44万元，增幅为3.92%。公司继续采取“以销定产”模式，根据销售订单合理安排生产计划，库存水平得到进一步优化；同时，公司持续推进全业务链的信息化建设，构建从营销端到设计、制造以及物流一体化的信息系统，订单的生产效率和发货速度进一步提高。因此，2017年产成品期末余额小幅下降，但随着公司经营规模的扩张及原材料价格的上涨，期末原材料及在产品的库存金额有所上升，总体来看，存货账面价值较2016年末小幅增长。

2018年末，公司存货账面价值较上年末减少14,131.30万元，降幅为17.96%，主要原因系公司信息化建设效果逐渐显现，库存周转速度和物流配送效率均有所提高。

2016年末、2017年末和2018年末，公司原材料占存货账面价值的比例分别为64.57%、67.30%和73.06%，占比较高，主要原因系为保障日常生产用料需求，公司一般提前采购原材料，并保留一定的安全库存以避免因集中紧急采购引致成本增加或出现原材料供应缺口而影响生产的情形，使得期末原材料库存金额较大。

（6）其他流动资产

2016年末，公司其他流动资产为4,857.15万元，主要系待认证尚未抵扣的增值税进项税额，占流动资产的比例为2.21%，占比较低。

2017 年末和 2018 年末，公司其他流动资产分别为 48,115.81 万元和 56,985.73 万元，占流动资产的比例分别为 10.01%和 13.40%，主要系公司为提高资金的使用效率购买理财产品所致。2017 年末和 2018 年末，公司购买理财产品的余额分别为 35,500.00 万元和 37,000.00 万元，均为购买的期限较短的保本型理财产品。

2、非流动资产主要项目分析

单位：万元

项目	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	8,588.24	1.25%	1,601.50	0.33%	101.50	0.03%
固定资产	345,754.07	50.35%	248,836.38	51.16%	154,291.38	46.06%
在建工程	188,790.21	27.49%	90,889.73	18.69%	57,009.14	17.02%
无形资产	109,222.90	15.91%	103,455.40	21.27%	102,472.58	30.59%
长期待摊费用	1,066.07	0.16%	1,754.26	0.36%	339.18	0.10%
递延所得税资产	6,673.76	0.97%	6,335.97	1.30%	3,266.94	0.98%
其他非流动资产	26,599.45	3.87%	33,554.19	6.90%	17,470.86	5.22%
非流动资产	686,694.70	100.00%	486,427.44	100.00%	334,951.59	100.00%

(1) 可供出售金融资产

2016 年末，公司可供出售金融资产系对广州农村商业银行股份有限公司的投资。2009 年，公司以自有资金 101.50 万元投资广州农村商业银行股份有限公司，取得其 0.01%的股份。报告期内，公司仅按照出资比例获得广州农村商业银行股份有限公司的现金分红，原始投资成本未发生变化。

2017 年末，公司可供出售金融资产较 2016 年末增加 1,500.00 万元，系公司对麒盛科技股份有限公司（以下简称“麒盛科技”）的投资，公司以自有资金 1,500.00 万元取得其 0.89%的股份。麒盛科技的主营业务为智能卧室家具产品的研发、生产和销售。目前，公司正大力发展大家居业务，旨在通过以整体厨柜、整体衣柜等定制家居产品为入口，以设计为向导，带动床垫、沙发、墙饰等软装产品矩阵的销售。基于拓展大家居业务的战略目标，公司对麒盛科技进行股权投

资，以期在床垫等软装业务领域开拓新的市场空间，通过与麒盛科技深化合作，实现优势互补。本次投资有利于完善公司的产业链布局和巩固行业地位，在业务上发挥战略协同效应。

2018年末，公司可供出售金融资产较2017年末增加6,986.74万元，主要系对天海欧康科技信息（厦门）有限公司（以下简称“天海欧康”）、哈尔滨森鹰窗业股份有限公司（以下简称“森鹰窗业”）、北京居然之家联合投资管理中心（有限合伙）和中居和家（北京）投资基金管理有限公司的投资。其中，公司以自有资金2,500.00万元取得天海欧康2.16%的股份，天海欧康主要从事智能供应链相关的咨询规划、系统集成与物流技术装备产品制造及软件系统研发。当前，公司已建立柔性化的定制生产线，由于柔性化生产过程对传输系统、物流系统、仓储系统、信息系统等的要求较高，近年来公司不断在信息化建设方面加大投入。本次投资将加强公司与天海欧康的战略合作，天海欧康在传输系统、物流系统方面的专业能力及经验积累可为公司的柔性化生产提供更有力的保障，有助于公司优化供应链管理体系。公司以自有资金2,251.74万元取得森鹰窗业2.11%的股份，森鹰窗业主要从事铝包木窗的研发、设计、生产和销售。公司参股森鹰窗业，有利于双方在产品品类拓展、行业经验交流等方面开展合作，推进“大家居”战略发展。

此外，公司全资子公司梅州欧派于2018年9月收购梅州柘岭100%股权，梅州柘岭的对外投资包括持有家居产业基金10%基金份额及中居和家10%股份，实缴出资额分别为2,035万元和200万元。

（2）固定资产

1) 报告期内固定资产的明细情况

2018年末，公司固定资产原值为436,635.00万元，账面价值为345,754.07万元，平均成新率为79.19%。固定资产主要为房屋建筑物和机器设备等经营所必备的资产，各类固定资产维护和运行状况良好。

报告期内，期末固定资产具体构成如下：

单位：万元

项目	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
房屋及建筑物	171,911.83	49.72%	131,620.61	52.89%	74,105.05	48.03%
机器设备	157,918.17	45.67%	103,971.48	41.78%	72,778.53	47.17%
运输工具	1,289.08	0.37%	1,401.02	0.56%	1,092.30	0.71%
其他设备	14,634.99	4.23%	11,843.27	4.76%	6,315.50	4.09%
合计	345,754.07	100.00%	248,836.38	100.00%	154,291.38	100.00%

2) 报告期内固定资产变动情况分析

报告期内，固定资产账面原值变动情况如下：

单位：万元

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
房屋及建筑物	199,218.14	149,982.88	87,107.16
机器设备	208,206.53	138,659.57	98,262.88
运输工具	3,538.46	3,476.95	2,899.13
其他设备	25,671.86	19,212.67	11,680.32
合计	436,635.00	311,332.08	199,949.49

报告期内，公司固定资产的规模不断扩大。2016年至2018年，固定资产各期末账面原值复合增长率为47.77%。

2017年末和2018年末，公司固定资产账面原值大幅增长，较上年末分别增加111,382.59万元和125,302.92万元，主要原因系在建工程转固以及购置生产用机器设备所致。其中，2017年度，公司在建工程转入固定资产合计92,798.48万元，购置机器设备合计11,328.33万元；2018年度，公司在建工程转入固定资产合计113,123.09万元，购置机器设备合计13,419.26万元。

(3) 在建工程

2016年末、2017年末和2018年末，公司在建工程的账面价值分别为57,009.14万元、90,889.73万元和188,790.21万元，公司在建工程逐年增长，主要原因系：为了进一步满足持续增长的市场需求，公司亟需提升产能，因此，公司对各生产基地进行扩建，并对原有生产线进行升级改造，在建工程账面价值

在报告期内呈上升趋势。

(4) 无形资产

报告期内，公司的无形资产主要为土地使用权和软件。2016年末、2017年末和2018年末，公司无形资产的账面价值分别为102,472.58万元、103,455.40万元和109,222.90万元，占非流动资产的比例分别为30.59%、21.27%和15.91%。2017年末和2018年末，随着固定资产、在建工程的规模进一步扩大，无形资产占非流动资产的比例有所降低。

(5) 长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费用主要由广告费和装修费组成。2016年末、2017年末和2018年末，公司长期待摊费用分别为339.18万元、1,754.26万元和1,066.07万元，占非流动资产的比例分别为0.10%、0.36%和0.16%，占比较低。

(6) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产形成的原因及金额如下：

单位：万元

项目	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	暂时性差异	递延所得税资产	暂时性差异	递延所得税资产	暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	5,612.16	862.31	3,580.05	563.26	2,525.22	396.37
可抵扣亏损	2,834.22	708.56	7,683.74	1,920.94	8,018.70	1,986.09
递延收益	23,111.78	4,346.56	10,832.25	1,867.97	5,896.54	884.48
股权激励费用	4,600.61	756.33	11,956.77	1,983.81	-	-
合计	36,158.76	6,673.76	34,052.81	6,335.97	16,440.46	3,266.94

2016年末，公司递延所得税资产主要来源于资产减值准备、下属子公司可抵扣以前年度亏损、递延收益等由会计处理与税收政策的差异而产生的可抵扣暂时性差异。2017年末和2018年末，公司递延所得税资产的增加主要来自因实

施限制性股票激励计划而需摊销的股权激励费用带来的可抵扣暂时性差异。

(7) 其他非流动资产

2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司其他非流动资产账面价值分别为 17,470.86 万元、33,554.19 万元和 26,599.45 万元，主要系预付设备及工程款。

2017 年末，其他非流动资产较 2016 年末增加 16,083.33 万元，主要原因系：1) 因购买首次公开发行募投项目建设所需生产设备，预付设备采购款大幅增加；2) 随着公司新建厂房的增加，预付工程款相应增加。

2018 年末，其他非流动资产较 2017 年末减少 6,954.74 万元，主要原因系：随着首次公开发行募集资金投资项目的陆续完工，公司预备设备款及工程款有所减少。

(二) 负债情况

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	318,804.89	89.56%	330,013.06	95.81%	253,663.74	95.16%
非流动负债	37,150.53	10.44%	14,421.37	4.19%	12,893.30	4.84%
负债合计	355,955.42	100.00%	344,434.43	100.00%	266,557.05	100.00%

报告期内，公司负债规模总体呈上升趋势。2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司负债总额分别为 266,557.05 万元、344,434.43 万元和 355,955.42 万元，2016 年至 2018 年的复合增长率为 15.56%。

公司负债以流动负债为主，主要来自于生产经营过程中产生的应付票据、应付账款、预收款项和应付职工薪酬等经营性流动负债。2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司流动负债分别为 253,663.74 万元、330,013.06 万元和 318,804.89 万元，占总负债的比例分别为 95.16%、95.81%和 89.56%。

1、流动负债主要项目分析

单位：万元

项目	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	1,224.57	0.38%	10,000.00	3.03%	10,344.35	4.08%
应付票据	18,884.24	5.92%	20,154.67	6.11%	21,637.72	8.53%
应付账款	63,543.43	19.93%	53,509.72	16.21%	47,254.89	18.63%
预收款项	127,675.20	40.05%	138,100.13	41.85%	107,979.38	42.57%
应付职工薪酬	33,134.81	10.39%	26,724.31	8.10%	26,479.04	10.44%
应交税费	18,739.15	5.88%	18,754.22	5.68%	13,491.67	5.32%
其他应付款	55,603.50	17.44%	62,770.01	19.02%	26,476.71	10.44%
流动负债合计	318,804.89	100.00%	330,013.06	100.00%	253,663.74	100.00%

(1) 短期借款

2016年末、2017年末和2018年末，公司短期借款金额分别为10,344.35万元、10,000.00万元和1,224.57万元，占流动负债的比例分别为4.08%、3.03%和0.38%。短期借款为公司或子公司向商业银行等金融机构借入的抵押借款、质押借款或担保借款；公司定期根据对营运资金的需求和资金存量对短期借款规模进行调整。其中，2017年末和2018年末，公司短期借款金额较上年末分别减少344.35万元和8,775.43万元，降幅为3.33%和87.75%，主要原因系随着业务规模和盈利能力的提升，公司营运资金增加，公司根据不同时期的资金预算和融资成本调整借款计划，偿还部分短期借款。

(2) 应付票据

单位：万元

项目	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行承兑汇票	16,755.35	88.73%	16,121.77	79.99%	18,989.37	87.76%
远期信用证	2,128.89	11.27%	4,032.89	20.01%	2,648.35	12.24%
合计	18,884.24	100.00%	20,154.67	100.00%	21,637.72	100.00%

2016年末、2017年末和2018年末，公司应付票据金额分别为21,637.72万元、20,154.67万元和18,884.24万元，占流动负债的比例分别为8.53%、6.11%和5.92%。公司应付票据以银行承兑汇票为主，占比超过70%。2017年末，公

司应付银行承兑汇票余额较 2016 年末减少 2,867.60 万元，主要原因系：2017 年，公司更多采用电汇或银行转账的结算方式，导致银行承兑汇票结算的金额有所下降。2018 年末，应付银行承兑汇票余额较上年末保持基本稳定。

2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司远期信用证余额分别为 2,648.35 万元、4,032.89 万元和 2,128.89 万元，主要用于支付进口原材料及进口生产设备的采购款。

（3）应付账款

随着业务规模的扩大，报告期各期末，公司应付账款账面余额呈增长趋势。2017 年末和 2018 年末，公司应付账款较上年末分别增加 6,254.83 万元和 10,033.71 万元，增幅分别为 16.95%和 18.75%，主要原因系随着公司业务规模不断扩大，期末信用期内未结算货款有所增长。截至 2018 年末，应付账款期末余额中无账龄超过 1 年的大额应付款项。

（4）预收款项

2017 年末，公司的预收款项余额较上年末增加 30,120.75 万元，增幅为 27.89%。预收款项增幅较大的主要原因系：随着公司业务规模不断扩大，经销商的订单量持续增加，公司“先款后货”的结算方式导致预收款项期末余额快速提升。

2018 年末，公司的预收款项余额较上年末减少 10,424.93 万元，降幅为 7.55%，主要原因系：2018 年，公司对于经销商的结算策略略有放宽，对于新加盟的经销商根据其经营规模、资金实力以及信誉水平给予适当的授信额度，因此经销商预付货款的金额有所减少。

（5）应付职工薪酬

公司应付职工薪酬余额主要为年末尚未实际发放给员工的工资、奖金、津贴和补贴。2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司应付职工薪酬金额分别为 26,479.04 万元、26,724.31 万元和 33,134.81 万元，占流动负债总额的比例分别为 10.44%、8.10%和 10.39%。2017 年末和 2018 年末，公司应付职工薪酬金额较上年末分别增加 245.27 万元和 6,410.50 万元，增幅分别为 0.93%和

23.99%，主要原因系：随着公司经营规模的扩张，公司员工人数逐渐增加，应付员工的工资和奖金相应增加。

(6) 应交税费

公司应交税费主要由企业所得税和增值税构成。2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司应交税费余额分别为 13,491.67 万元、18,754.22 万元和 18,739.15 万元，占流动负债的比例分别为 5.32%、5.68%和 5.88%，占比保持基本稳定。报告期各期末，公司应交税费明细如下：

单位：万元

税费项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
增值税	5,557.45	4,131.56	4,150.55
企业所得税	10,503.06	12,429.29	7,722.31
城市维护建设税	475.28	333.48	324.82
教育费附加	340.08	238.51	232.14
个人所得税	519.13	799.85	563.09
其他	1,344.15	821.54	498.76
合计	18,739.15	18,754.22	13,491.67

(7) 其他应付款

公司的其他应付款主要包括限制性股票回购义务、经销商大宗业务保证金、经销商履约金和供应商质保金等。2017 年末，公司其他应付款金额较 2016 年末增加 36,293.30 万元，增幅为 137.08%，主要系公司于 2017 年实施限制性股票激励计划，根据相关会计准则就限制性股票回购义务确认负债所致。2018 年末，公司其他应付款金额较 2017 年末减少 7,166.51 万元，降幅为 11.42%，主要系限制性股票满足第一期解锁条件使得限制性股票回购义务减少所致。

2、非流动负债主要项目分析

单位：万元

项目	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	14,038.75	37.79%	-	-	2,022.86	15.69%
递延收益	23,111.78	62.21%	14,421.37	100.00%	10,870.44	84.31%

非流动负债合计	37,150.53	100.00%	14,421.37	100.00%	12,893.30	100.00%
---------	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------

（1）长期借款

2016年末，公司长期借款为2,022.86万元，主要系下属子公司清远欧派取得的项目借款，由清远欧派以土地提供抵押担保，并由公司提供连带责任保证担保。

2018年末，公司长期借款金额为14,038.75万元，系因公司与红星美凯龙家居集团股份有限公司共同投资的广州琶洲欧派总部大楼项目建设资金需求，中国农业银行股份有限公司上海静安支行向公司提供委托贷款；公司作为实际借款人，委托贷款产生的费用（包括但不限于委托费、中介费、服务费、借款利息等）均由红星美凯龙家居集团股份有限公司承担。

（2）递延收益

2016年末、2017年末和2018年末，公司递延收益分别为10,870.44万元、14,421.37万元和23,111.78万元，占非流动负债的比例分别为84.31%、100.00%和62.21%，主要为公司收到的与资产相关的政府补助。

（三）偿债能力分析

1、公司主要偿债能力指标

财务指标	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动比率（倍）	1.33	1.46	0.87
速动比率（倍）	1.13	1.22	0.57
资产负债率（合并）（%）	32.01	35.62	48.04
资产负债率（母公司）（%）	44.79	31.55	47.03
利息保障倍数	246.49	248.66	173.22

注：流动比率=流动资产/流动负债，速动比率=(流动资产-存货)/流动负债，资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%，利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用。

2016年末、2017年末和2018年末，公司流动比率分别为0.87倍、1.46倍和1.33倍，速动比率分别为0.57倍、1.22倍和1.13倍。2017年末，流动比率和速动比率较2016年末明显提升，主要系公司2017年首次公开发行股票募

集资金，使得货币资金余额增加所致。2018年末，流动比率和速动比率较2017年末略有下降，主要系公司加大在建工程、固定资产建设投入，使得货币资金余额减少所致。

2016年末、2017年末和2018年末，公司合并资产负债率分别为48.04%、35.62%和32.01%，呈下降趋势，主要原因系公司于2017年3月完成首次公开发行股票，资产负债结构得到优化，偿债能力进一步增强。

2016年度、2017年度和2018年度，公司利息保障倍数分别为173.22、248.66和246.49。2017年度，公司利息保障倍数较2016年度大幅提高，主要系公司借款规模下降、利息费用减少所致。2018年度，公司利息保障倍数较2017年度基本持平。

2、与同行业可比公司的比较情况

(1) 流动比率及速动比率情况

证券简称	流动比率（倍）			速动比率（倍）		
	2018年末	2017年末	2016年末	2018年末	2017年末	2016年末
索菲亚	1.68	1.98	2.46	1.54	1.83	2.25
喜临门	0.99	1.15	1.24	0.72	0.87	0.96
美克家居	1.86	3.23	1.59	1.09	2.06	0.64
宜华生活	1.43	1.69	1.44	0.94	1.18	0.99
顾家家居	1.38	1.68	2.14	1.05	1.33	1.76
好莱客	2.70	3.63	2.15	2.56	3.51	2.02
曲美家居	1.54	3.01	2.76	0.90	2.55	2.27
金牌厨柜	1.15	1.39	0.71	0.95	1.20	0.49
尚品宅配	1.61	1.74	0.92	1.36	1.53	0.70
皮阿诺	2.57	2.78	1.55	2.21	2.51	1.36
平均值	1.69	2.23	1.70	1.33	1.86	1.34
欧派家居	1.33	1.46	0.87	1.13	1.22	0.57

注：资料来源：Wind；上述可比上市公司相关数据均为各报告期末合并报表数据。

(2) 资产负债率及利息保障倍数情况

证券简称	资产负债率 (%)			利息保障倍数 (倍)		
	2018 年末	2017 年末	2016 年末	2018 年度	2017 年度	2016 年度
索菲亚	31.41	30.39	25.22	32.70	56.54	114.62
喜临门	59.22	52.57	44.78	-3.76	8.65	4.90
美克家居	44.98	28.78	37.69	7.65	9.94	11.31
宜华生活	53.16	52.24	53.56	2.16	3.25	4.03
顾家家居	52.28	38.63	33.92	27.48	278.11	33.15
好莱客	19.72	18.12	26.29	-	-	-
曲美家居	77.73	22.49	21.98	0.62	-	-
金牌厨柜	46.81	45.68	65.99	-	-	39.77
尚品宅配	42.74	42.63	61.19	1,130.34	-	-
皮阿诺	30.75	29.18	40.99	18.12	-	-
平均值	45.88	36.07	41.16	9.44	71.30	34.63
欧派家居	32.01	35.62	48.04	246.49	248.66	173.22

注：资产负债率数据来源：Wind；同行业可比公司的利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用；上述可比上市公司相关数据均为各报告期的合并报表数据；计算同行业可比公司利息保障倍数均值时剔除偏离较大的数据。

报告期内，公司流动比率和速动比率低于同行业可比公司平均水平，主要原因系：为保证货款及时回收、降低坏账风险，公司对经销商模式和直营店模式均采用“先款后货”的结算模式。报告期内，公司预收款项期末余额远高于同行业平均水平，“先款后货”结算方式对公司期末财务指标的影响相较同行业可比公司更为显著。

（四）营运能力分析

1、公司主要营运能力指标

报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率的指标数据如下表：

财务指标	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	46.67	59.78	60.07
存货周转率（次）	9.91	8.24	7.32

注：应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额，存货周转率=营业成本/存货平均余额。

报告期内，公司应收账款周转率逐年降低，主要原因系大宗业务销售规模扩

大导致其产生的信用付款期内的应收账款增加，使得应收账款周转率小幅下降。

报告期内，随着生产自动化、信息化水平的提高，公司存货管理能力不断增强，期末存货保持在相对稳定的水平，存货周转率有所回升。

2、与同行业可比公司的比较

证券简称	应收账款周转率（次）			存货周转率（次）		
	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
索菲亚	20.26	35.89	45.45	15.48	13.72	12.34
喜临门	6.51	3.72	3.50	3.50	3.19	3.32
美克家居	6.91	23.63	29.17	1.31	1.20	0.87
宜华生活	3.38	4.60	3.89	1.61	1.93	1.56
顾家家居	29.08	17.34	16.96	5.72	5.36	5.06
好莱客	120.71	319.70	363.11	20.57	22.27	19.59
曲美家居	10.72	28.13	52.23	4.06	7.02	6.34
金牌厨柜	72.94	115.74	134.90	6.84	6.90	5.97
尚品宅配	490.55	1,860.31	1,528.37	7.75	8.38	7.11
皮阿诺	11.93	12.63	9.38	5.54	7.45	9.36
平均值	31.38	30.21	36.94	7.24	6.13	5.77
欧派家居	46.67	59.78	60.07	9.91	8.24	7.32

注：资料来源：Wind；上述可比上市公司相关数据均为各报告期合并报表数据；计算同行业可比公司应收账款周转率和存货周转率均值时剔除偏离较大的数据。

如上表所示，报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率均处于同行业可比公司的较高水平，主要原因系：经销商按照公司统一政策，在订单确定前即向公司预付货款，使得公司应收账款规模相对较小，同时，公司作为定制家居行业龙头企业，销售规模较大，上述因素导致公司应收账款周转率显著高于同行业平均水平；公司主要销售高度定制化的整体家居产品，库存商品金额相对较低，有效提高了存货周转率。

二、公司盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入基本构成情况

最近三年，公司营业收入具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	1,133,117.56	98.45%	956,265.61	98.48%	702,194.73	98.43%
其他业务收入	17,821.09	1.55%	14,752.19	1.52%	11,218.33	1.57%
营业收入	1,150,938.65	100.00%	971,017.80	100.00%	713,413.06	100.00%

2016 年度、2017 年度和 2018 年度，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为 98.43%、98.48%和 98.45%，其他业务收入主要为向经销商提供培训服务的收入。

2、分产品主营业务收入构成

2016年度、2017年度和2018年度，公司主营业务收入分别为702,194.73万元、956,265.61万元和1,133,117.56万元，2016年-2018年的复合增长率为 27.03%，公司主营业务的具体构成如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
整体厨柜	576,521.78	50.88%	535,443.50	55.99%	436,939.64	62.22%
整体衣柜	414,795.94	36.61%	329,556.93	34.46%	202,202.61	28.80%
整体卫浴	45,335.45	4.00%	30,323.35	3.17%	24,165.17	3.44%
定制木门	47,466.75	4.19%	32,140.12	3.36%	20,842.71	2.97%
其他	48,997.65	4.32%	28,801.71	3.01%	18,044.60	2.57%
合计	1,133,117.56	100.00%	956,265.61	100.00%	702,194.73	100.00%

2016 年度、2017 年度和 2018 年度，整体厨柜和整体衣柜是公司主营业务收入的主要来源，二者合计占主营业务收入比例为 91.02%、90.45%和 87.49%。

(1) 整体厨柜是公司最重要的收入来源

2016 年度、2017 年度和 2018 年度，公司整体厨柜产品销售收入占主营业

务收入的比例分别为 62.22%、55.99%和 50.88%，是公司最重要的收入来源；2016 年-2018 年，整体厨柜产品销售收入的复合增长率为 14.87%，保障了公司主营业务收入稳健增长。

2017 年，整体厨柜业绩稳中有升，主要原因系：一方面，公司持续优化经销商体系，强化销售终端优势，2017 年末欧派厨柜（含厨衣综合）经销商和经销商专卖店数量分别达 1,556 家和 2,150 家，完善的营销网络促进公司市场占有率稳步提升；另一方面，随着公司成功上市，品牌知名度不断提高，公司适时推出“橱柜+”营销策略，将厨房生活解构为“洗涤”、“备餐”、“烹饪”、“收纳”和“品质生活”五大系统，提高终端客户的产品体验，进而强化品牌认知度，巩固欧派厨柜的行业龙头地位。

2018 年度，整体厨柜的销售收入为 576,521.78 万元，在行业竞争加剧的态势下继续保持稳定增长，主要得益于：一方面，公司加大力度拓展大宗业务、整装、电商等销售渠道，打造复合型的营销体系；另一方面，公司对“橱柜+”策略进行升级，形成厨柜产品的纵深布局，将产品根据价格区间划分为三大系列，更能满足不同消费群体的需求。

（2）整体衣柜是推动公司收入增长的重要驱动力

2016 年度、2017 年度和 2018 年度，公司整体衣柜产品销售收入占主营业务收入的比例分别为 28.80%、34.46%和 36.61%，收入占比逐年提升，是除整体厨柜外最主要的收入来源。整体衣柜作为公司实现“大家居”战略规划的重要一环，是公司近年来重点发展的整体家居产品；2016 年-2018 年，整体衣柜产品销售收入的复合增长率为 43.23%，是公司收入增长的重要驱动力。

2017 年，公司整体衣柜产品业绩大幅提高，主要原因系：1）公司大力推广套餐营销策略，让利消费者的同时提高产品定价透明度，经销商及终端市场的反馈良好，整体衣柜产品的订单量显著增长；2）公司加快产品推陈出新，打造覆盖多种房屋户型及装修风格的产品矩阵，更好地满足不同消费人群的个性化需求，终端销售的客单值有所增加。

2018 年度，整体衣柜的销售收入为 414,795.94 万元，继续保持快速增长，

主要得益于整体衣柜产品在品牌及渠道等方面的优化提升。一方面，“欧铂丽”品牌在产品风格、价格、功能以及目标人群等方面与“欧派”品牌形成有效互补，整体衣柜产品可覆盖的市场范围更广；另一方面，公司深入推进“大家居”战略，可充分发挥多品类融合的协同效应，整体衣柜产品的渗透率有所提高。

（3）整体卫浴和定制木门快速增长

2016年度、2017年度和2018年度，公司整体卫浴和定制木门产品合计销售收入占主营业务收入的比例为6.41%、6.53%和8.19%。在“大家居”战略规划中，整体卫浴和定制木门系对整体厨柜和整体衣柜的重要补充。

报告期内，整体卫浴产品和定制木门产品保持着良好的增长态势，2016年-2018年整体卫浴产品和定制木门产品的销售收入复合增长率分别为36.97%和50.91%。随着公司对“大家居”和“全屋定制”业务的全面推进实施，整体卫浴和定制木门业务将获得更好的发展。

（4）其他产品收入逐年增加

其他产品主要为“全屋定制”业务的配套产品，如寝具、墙纸和厨房电器等。2016年度、2017年度和2018年度，公司其他产品的销售收入占主营业务收入的比例分别为2.57%、3.01%和4.32%。随着欧派“大家居”战略和“全屋定制”业务的开展，寝具、墙纸和厨房电器等定制家居配套产品的销售收入逐年增加。

3、分销售区域主营业务收入构成

报告期内，公司主营业务收入分销售区域的销售收入和构成比例如下：

单位：万元

项目	2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东地区	336,740.95	29.72%	276,833.81	28.95%	195,567.16	27.85%
华南地区	192,092.06	16.95%	178,406.04	18.66%	126,051.43	17.95%
华北地区	157,748.94	13.92%	139,761.07	14.62%	103,813.04	14.78%
西南地区	155,661.24	13.74%	117,085.57	12.24%	91,982.53	13.10%
华中地区	124,048.10	10.95%	103,277.00	10.80%	77,273.55	11.00%
东北地区	65,713.06	5.80%	55,253.39	5.78%	45,687.45	6.51%

西北地区	65,081.63	5.74%	55,621.23	5.82%	40,762.69	5.81%
境外地区	36,031.58	3.18%	30,027.50	3.14%	21,056.88	3.00%
合计	1,133,117.56	100.00%	956,265.61	100.00%	702,194.73	100.00%

公司产品以境内销售为主。报告期内，得益于销售网络在国内全面布局，公司在各地区的销售收入构成比例较为稳定且相对平衡，与各地区的经济发展水平及居民消费能力相匹配。华东、华南、华北和西南地区对公司产品的需求量最大，报告期内合计占比保持在 70%以上，已成为公司最为重要的战略市场。因此，在已有华南、华北、华东生产基地的基础上，公司拟利用本次募集资金新建成都生产基地，降低公司产品在西南地区的物流成本，完善在全国范围内的产能布局，进一步提高产品的市场竞争力。

4、分销售模式主营业务收入构成

报告期内，公司主营业务收入分销售模式的销售收入和构成比例如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经销商专卖店销售	925,071.09	81.64%	804,043.72	84.08%	600,160.32	85.47%
直营店销售	30,252.65	2.67%	25,783.59	2.70%	23,750.29	3.38%
大宗业务销售	141,762.24	12.51%	96,410.79	10.08%	57,227.24	8.15%
出口销售	36,031.58	3.18%	30,027.50	3.14%	21,056.88	3.00%
合计	1,133,117.56	100.00%	956,265.61	100.00%	702,194.73	100.00%

经销商销售模式是公司最主要的销售模式，在主营业务收入中占比最高。在长期发展过程中，公司建立了遍布全国的营销服务网络，随着“欧派”整体品牌价值的不断提升，公司经销商体系不断扩大。2016 年至 2018 年，公司通过经销商专卖店实现的销售收入分别为 600,160.32 万元、804,043.72 万元和 925,071.09 万元，呈明显增长趋势。

公司在不断完善经销商市场销售网络建设的同时，逐步开拓大宗客户市场，针对房地产开发商销售的精装商品房楼盘提供整体家居产品。报告期内，大宗业

务销售收入占主营业务收入比例呈逐年上升趋势，大宗业务规模也在不断扩大，2017年度和2018年度分别较上年增长68.47%和47.04%。

（二）营业成本分析

最近三年，公司营业成本的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	699,186.13	98.58%	625,987.57	98.46%	446,275.69	98.59%
整体厨柜	346,992.99	48.92%	338,917.11	53.31%	270,307.64	59.71%
整体衣柜	240,685.80	33.93%	215,070.37	33.83%	127,738.62	28.22%
整体卫浴	33,332.20	4.70%	24,479.86	3.85%	19,486.34	4.30%
定制木门	41,020.37	5.78%	27,040.08	4.25%	17,305.69	3.82%
其他	37,154.76	5.24%	20,480.15	3.22%	11,437.39	2.53%
其他业务成本	10,077.47	1.42%	9,793.40	1.54%	6,405.19	1.41%
合计	709,263.60	100.00%	635,780.97	100.00%	452,680.88	100.00%

2016年度、2017年度和2018年度，主营业务成本逐年增加，变动趋势与主营业务收入的变动趋势保持一致。其中，整体厨柜与整体衣柜产品的营业成本合计占总营业成本的比例分别为87.93%、87.14%和82.86%，是营业成本最主要的构成部分。

最近三年，公司生产成本的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	523,976.33	74.94%	474,877.51	75.86%	341,100.18	76.43%
直接人工	83,307.09	11.91%	78,193.54	12.49%	53,921.06	12.08%
制造费用	91,902.71	13.14%	72,916.52	11.65%	51,254.45	11.48%
合计	699,186.13	100.00%	625,987.57	100.00%	446,275.69	100.00%

2016年度、2017年度和2018年度，公司直接材料、直接人工、制造费用占生产成本的比重较为稳定，其中，直接材料占生产成本的比重较高，分别为

76.43%、75.86%和 74.94%，直接材料采购价格的变动对公司生产成本将产生较大影响。

（三）毛利率分析

最近三年，公司主营业务的毛利率变动情况如下：

产品类别	2018 年度	2017 年度	2016 年度
主营业务	38.30%	34.54%	36.45%
整体厨柜	39.81%	36.70%	38.14%
整体衣柜	41.97%	34.74%	36.83%
整体卫浴	26.48%	19.27%	19.36%
定制木门	13.58%	15.87%	16.97%
其他	24.17%	28.89%	36.62%
其他业务	43.45%	33.61%	42.90%
综合毛利率	38.38%	34.52%	36.55%

2016 年度、2017 年度和 2018 年度，公司的综合毛利率分别为 36.55%、34.52%和 38.38%。2016 年，主要原材料如中纤板、实木板和铝材等的采购价格较 2015 年有所下降，同时通过引入先进生产设备并改进制造工艺，公司生产效率和原材料利用率得到提高，销售毛利率较 2015 年上升 4.90 个百分点。

2017 年，公司主要原材料刨花板、石英石板、实木板等的采购单价较 2016 年有所上涨，同时产品的平均销售单价有所下降导致销售毛利率较 2016 年下降 2.03 个百分点。

2018 年，公司根据市场情况调整产品的定价策略，与经销商的结算系数有所提高，产品平均销售单价提高；主要原材料刨花板、中纤板、进口实木板、石英石板等的采购单价较上年有所下降；同时，随着自动化水平进一步提高，人工成本得到有效控制，上述因素共同导致了销售毛利率提升。

1、整体厨柜产品毛利率变动情况分析

2016 年度、2017 年度和 2018 年度，公司整体厨柜产品毛利率分别为 38.14%、36.70%和 39.81%。

2017 年，整体厨柜产品毛利率较 2016 年度下降 1.44 个百分点，主要原因

系：一方面，主要原材料如刨花板、石英石板、实木板和铝材等的采购价格上升导致直接材料成本增加；另一方面，公司根据市场竞争情况调整定价策略，单套整体厨柜产品的销售定价小幅下降。

2018 年度，整体厨柜产品毛利率较 2017 年度上升 3.11 个百分点，主要原因系公司根据市场情况适当提高整体厨柜产品的结算价格，整体厨柜产品的平均售价有所提高；同时，主要板材的采购价格下降，产品耗用的直接材料成本减少。

2、整体衣柜产品毛利率变动情况

2016 年度、2017 年度和 2018 年度，公司整体衣柜产品毛利率分别为 36.83%、34.74%和 41.97%。

2017 年，整体衣柜产品毛利率较 2016 年下降 2.09 个百分点，主要原因系：一方面，公司生产整体衣柜所用主要原材料的采购价格有所上涨，直接材料成本相应增加；另一方面，公司根据市场竞争情况调整定价策略，单套整体衣柜产品的平均销售单价小幅下降。

2018 年度，整体衣柜产品毛利率较 2017 年上升 7.23 个百分点，主要原因系：公司根据市场情况适当提高整体衣柜产品的结算价格；同时，主要板材的采购价格下降，产品耗用的直接材料成本减少，随着自动化水平进一步提高，人工成本得到更加有效控制。

3、其他产品毛利率变动情况

2016 年度、2017 年度和 2018 年度，公司整体卫浴产品毛利率分别为 19.36%、19.27%和 26.48%。2018 年度，整体卫浴产品毛利率较 2017 年度上升 7.21 个百分点，主要原因系随着公司“大家居”业务的逐步开展，整体卫浴产品在整体厨柜、整体衣柜产品的带动下，客单值明显提高。

2016 年度、2017 年度和 2018 年度，公司定制木门产品毛利率分别为 16.97%、15.87%和 13.58%，逐年下降的主要原因系：一方面，为了提高市场份额，公司定制木门产品的销售定价相对较低；另一方面，截至 2018 年末公司木门生产线扩建项目尚在建设中，规模效应暂未显现。

4、与同行业可比公司的比较

最近三年，同行业可比公司的综合毛利率情况如下：

证券简称	综合毛利率（%）		
	2018 年度	2017 年度	2016 年度
索菲亚	37.57	38.17	36.57
喜临门	28.84	34.70	36.98
美克家居	52.16	54.18	57.54
宜华生活	32.75	34.21	36.09
顾家家居	36.37	37.26	40.44
好莱客	39.56	38.34	39.98
曲美家居	42.41	38.87	40.54
金牌厨柜	39.00	39.14	38.11
尚品宅配	43.68	45.11	46.19
皮阿诺	35.95	34.45	37.85
平均值	38.83	39.44	41.03
欧派家居	38.38	34.52	36.55

注：资料来源：Wind；上述可比上市公司相关数据均为各报告期合并报表数据。

报告期内，公司综合毛利率略低于同行业可比公司，主要原因系公司施行让利经销商的销售策略，通过适当降低对经销商的销售毛利，激发经销商开拓市场的积极性，促进与经销商建立长期稳定、合作互利的关系。2018 年，公司综合毛利率水平较往年有所提升，主要系公司调整产品定价策略，提高了与经销商的结算系数，产品平均销售单价上升所致。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	117,718.92	10.23%	94,717.00	9.75%	81,591.19	11.42%
管理费用	77,233.66	6.71%	61,694.92	6.35%	65,303.88	9.14%
财务费用	-3,184.18	-0.28%	278.56	0.03%	-948.34	-0.13%

期间费用合计	191,768.40	16.66%	156,690.48	16.13%	145,946.73	20.43%
--------	-------------------	---------------	-------------------	---------------	-------------------	---------------

2016 年度、2017 年度和 2018 年度，公司期间费用占营业收入的比例分别为 20.43%、16.13%和 16.66%。公司期间费用的变化与外部经济环境及公司实际经营情况相关，报告期各年度期间费用随着营业收入的提升呈现一定幅度的增长。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用构成与变动情况如下：

单位：万元

产品类别	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
广告展销费	44,999.50	38.23%	35,801.76	37.80%	31,195.27	38.23%
职工薪酬	43,972.52	37.35%	36,583.56	38.62%	29,239.31	35.84%
业务办公费	11,490.95	9.76%	11,234.15	11.86%	9,334.06	11.44%
租赁装修费	9,996.45	8.49%	6,292.36	6.64%	8,142.78	9.98%
运输费	4,746.34	4.03%	1,725.14	1.82%	1,168.66	1.43%
出口费用	1,575.36	1.34%	1,023.96	1.08%	719.26	0.88%
汽车使用费	-	-	457.43	0.48%	584.36	0.72%
其他	937.80	0.80%	1,598.64	1.69%	1,207.49	1.48%
合计	117,718.92	100.00%	94,717.00	100.00%	81,591.19	100.00%

如上表所示，公司销售费用主要为广告展销费、销售人员薪酬、业务办公费和租赁装修费等支出。2016 年度、2017 年度和 2018 年度，前述四项费用合计占当年销售费用的比例分别为 95.49%、94.93%和 93.83%。2017 年度和 2018 年度，公司销售费用同比增长 16.09%和 24.28%，主要原因系公司的整体家居产品主要面向国内市场销售，广告展销费用及销售人员薪酬费用较高，且随着市场竞争的不断加剧而逐年增长。公司深耕市场多年，已建立了完善的销售制度，销售费用支出控制在合理水平。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用构成与变动情况如下：

单位：万元

产品类别	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
股权激励费用	3,825.85	4.95%	3,331.41	5.40%	-	-
职工薪酬	44,878.86	58.11%	37,961.90	61.53%	44,460.10	68.08%
办公经费	11,375.35	14.73%	7,908.53	12.82%	8,230.42	12.60%
折旧摊销费	12,280.74	15.90%	8,283.11	13.43%	7,529.51	11.53%
汽车使用费	1,364.29	1.77%	1,275.35	2.07%	950.13	1.45%
其他	3,508.57	4.54%	2,934.61	4.76%	4,133.71	6.33%
合计	77,233.66	100.00%	61,694.92	100.00%	65,303.88	100.00%

如上表所示，公司管理费用主要为职工薪酬、股权激励费用、办公经费和折旧摊销费用。2016 年至 2018 年，前述费用合计占当年管理费用的比例分别为 90.52%、92.22%和 93.69%，管理费用结构保持相对稳定。

2017 年度，公司管理费用较 2016 年度有所减少，主要原因系：根据《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》，利润表中设置“研发费用”一级科目单独列示，公司对于 2017 年度管理费用进行追溯调整，将原计入“管理费用”的研发费用单独列示为“研发费用”。

2018 年度，公司管理费用较 2017 年度有所增加，主要原因系：（1）随着公司经营规模的扩大，各项管理费用支出金额相应增加；（2）公司拥有较为完善的内部管理体系和激励机制，重视中高层管理团队对企业成长的价值和作用，报告期内管理人员的薪酬呈增长趋势。

3、财务费用

公司财务费用包括利息支出、汇兑损益以及支付的各项银行手续费。报告期内，公司财务费用占营业收入的比重较低。报告期各期，公司财务费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
利息支出	112.41	497.82	639.09
减：利息收入	2,636.63	1,963.80	1,427.60
汇兑损益	-995.18	1,489.40	-407.33

其他	335.22	255.13	247.50
合计	-3,184.18	278.56	-948.34

2017 年度，公司财务费用较 2016 年度增加 1,226.90 万元，主要原因系人民币汇率变动带来的汇兑损失增加。2018 年度，公司财务费用较 2017 年度减少 3,462.74 万元，主要原因系公司利息收入以及汇兑收益有所增加。

（五）营业外收支分析

1、营业外收入

报告期内，公司的营业外收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
政府补助	46.55	1,012.99	4,939.93
处置非流动资产净收益	-	-	32.68
罚没收入	447.83	356.63	529.73
其他	905.13	808.36	312.18
合计	1,399.52	2,177.97	5,814.52

2017 年度，因《企业会计准则第 16 号——政府补助》于 2017 年 5 月修订，公司取得的部分政府补助计入“其他收益”科目核算，使得 2017 年度营业外收入有所下降。

2018 年度，公司营业外收入较 2017 年度有所下降，主要系政府补助减少所致。

2、营业外支出

报告期内，公司营业外支出主要系淘汰原有老旧设备产生的非流动资产报废损失和对外捐赠支出。2016 年度、2017 年度和 2018 年度，公司营业外支出为 403.59 万元、198.25 万元和 692.58 万元，占利润总额的比例分别为 1.13%、0.36%、0.13%和 0.38%，占比较低。

（六）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动性资产处置损益	146.66	-6.77	1.59
计入当期损益的政府补助 (与企业业务密切相关, 按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	2,461.01	8,127.57	4,939.93
委托他人投资或管理资产的损益	5,597.85	3,606.10	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	660.38	966.73	486.00
小 计	8,865.90	12,693.64	5,427.53
减: 非经常性损益相应的所得税	1,381.49	2,203.81	884.13
减: 少数股东损益影响数	-	0.41	0.06
非经常性损益影响的净利润	7,484.41	10,489.42	4,543.33
归属于母公司普通股股东的净利润	157,185.83	130,013.20	94,956.21
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	149,701.42	119,523.78	90,412.88

2016 年度、2017 年度和 2018 年度, 非经常性损益占同期归属于母公司股东净利润的比例分别为 5.72%、9.76%和 5.64%。总体来看, 非经常性损益对公司盈利能力的影响较小。

(七) 净资产收益率和每股收益分析

1、报告期内的净资产收益率和每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元/股)	
			基本	稀释

归属于公司普通股股东的净利润	2018 年度	22.72	3.77	3.77
	2017 年度	25.75	3.21	3.20
	2016 年度	39.45	2.54	2.54
扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的净利润	2018 年度	21.63	3.59	3.59
	2017 年度	23.67	2.95	2.94
	2016 年度	37.56	2.42	2.42

注：上表中每股收益和加权平均净资产收益率数据摘自公司业经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2016 年度、2017 年度、2018 年度财务报告以及广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《欧派家居非经常性损益及净资产收益率和每股收益的专项审核报告》（广会专字【2019】G18034120068 号）。

2017 年度和 2018 年度，公司加权平均净资产收益率较上年度有所下降，主要系公司成功上市后净资产规模大幅提升所致。

报告期内，公司每股收益逐年增长，主要原因系随着销售规模的扩大和品牌影响力的提高，公司盈利能力不断增强。

2、与同行业可比公司的比较

证券简称	加权平均净资产收益率（%）			基本每股收益（元/股）		
	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
索菲亚	20.64	21.98	22.55	1.04	0.98	1.48
喜临门	-17.56	11.09	12.39	-1.13	0.74	0.61
美克家居	9.13	11.02	10.58	0.25	0.24	0.51
宜华生活	4.71	9.84	9.91	0.26	0.51	0.48
顾家家居	22.96	22.26	37.25	2.36	1.99	1.67
好莱客	17.38	22.45	24.10	1.22	1.15	0.86
曲美家居	-3.87	16.59	14.24	-0.12	0.51	0.38
金牌厨柜	22.65	27.78	39.53	3.14	2.78	1.92
尚品宅配	17.08	18.00	35.20	2.46	3.71	3.15
皮阿诺	14.07	12.82	25.75	0.91	0.67	1.88
平均值	10.72	17.38	23.15	1.04	1.33	1.29
欧派家居	22.72	25.75	39.45	3.77	3.21	2.54

注：资料来源：Wind；上述可比上市公司相关数据均为各报告期合并报表数据。

报告期内，公司加权平均净资产收益率和每股收益均处于同行业可比公司的较高水平，盈利状况良好。随着销售规模的扩大和品牌影响力的提高，公司盈利

能力将不断增强。

三、公司现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	201,820.94	187,786.28	149,677.08
投资活动产生的现金流量净额	-231,295.36	-205,470.08	-116,541.08
筹资活动产生的现金流量净额	-35,913.11	226,700.01	-5,514.59
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,161.28	-1,616.23	707.33
现金及现金等价物净增加额	-67,548.81	207,399.98	28,328.75

2016 年度、2017 年度和 2018 年度，公司经营情况良好，营业规模不断扩大，经营活动产生的现金流量净额持续为正。

2017 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较 2016 年度增加 232,214.60 万元，主要系公司 2017 年首次公开发行股票募集资金，使得筹资活动现金流入增加。

2018 年度，公司现金及现金等价物净增加额为负数的主要原因系公司根据市场需求情况进行产能扩张及对现有生产线升级改造，在建工程及固定资产投入增加。

报告期内，投资活动产生的现金流量净额因资本性支出较大持续为负，符合公司目前处于高速增长及扩张期间的资金运作特点。

（一）经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	1,150,938.65	971,017.80	713,413.06
销售商品、提供劳务收到的现金	1,302,343.17	1,150,862.99	859,039.06
净利润	157,185.83	129,932.47	94,340.74
经营活动产生的现金流量净额	201,820.94	187,786.28	149,677.08

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金基本与含增值税营业收入持平。2017年至2018年，公司经营活动产生的现金流量净额显著大于净利润，主要原因为：公司销售收入的主要来源于经销商专卖店销售，公司严格采用“先款后货”的货款结算方式，经营活动产生的现金流量净额中含有年末预收但尚未实现销售的货款。

2017年度和2018年度，经营活动产生的现金流量净额较上年分别增加25.46%和7.47%。2018年度，经营活动产生的现金流量净额同比增长速度较2017年有所放缓，主要原因系：随着业务规模的不断扩张，公司原材料采购规模以及员工人数增加使得用于购买原材料和支付给职工的现金流出增加。

（二）投资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
收回投资收到的现金	432,500.00	-	-
取得投资收益收到的现金	5,618.15	3,626.40	20.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	626.37	13.16	622.14
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	55.59	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	6,289.83	5,024.21
投资活动现金流入小计	438,800.11	9,929.39	5,666.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	229,208.88	178,399.47	122,207.73
投资支付的现金	438,751.74	37,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,134.85	-	-
投资活动现金流出小计	670,095.47	215,399.47	122,207.73
投资活动产生的现金流量净额	-231,295.36	-205,470.08	-116,541.08

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负。2016年度、2017年度和2018年度，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为122,207.73万元、178,399.47万元和229,208.88万元，主要系公司为适应业务规模的扩大，持续进行资本性投入以扩大产能所致。

2016年度，公司收到其他与投资活动有关的现金为5,024.21万元，系子公

司无锡欧派、清远欧派收到的项目建设扶持资金 4,024.21 万元和 1,000.00 万元。2017 年度，公司收到的其他与投资活动有关的现金为 6,289.83 万元，系公司及子公司欧派集成分别收到政府补助的技术改造款项 4,802.32 万元和 1,487.51 万元。

(三) 筹资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
吸收投资收到的现金	-	230,960.61	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	14,038.75	13,137.68	7,514.15
收到其他与筹资活动有关的现金	3,916.09	-	4,026.21
筹资活动现金流入小计	17,954.84	244,098.30	11,540.35
偿还债务支付的现金	10,000.00	15,547.91	16,415.86
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	42,140.76	497.82	639.08
支付其他与筹资活动有关的现金	1,727.19	1,352.56	-
筹资活动现金流出小计	53,867.95	17,398.29	17,054.94
筹资活动产生的现金流量净额	-35,913.11	226,700.01	-5,514.59

公司筹资活动的现金流入主要系吸收投资和新增借款，现金流出主要系偿还到期债务和利息。2016 年度，收到其他与筹资活动有关的现金 4,026.21 万元主要为收到的融资保证金。2017 年度，公司吸收投资收到的现金 230,960.61 万元为首次公开发行股票募集资金。2018 年度，公司筹资活动现金流出增多的主要原因系公司于 2018 年 7 月派发现金红利 42,028.35 万元。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

本次公开发行可转债公司债券募集资金总额预计不超过 14.95 亿元，扣除发行费用后拟全部投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟以募集资金投入金额
1	清远生产基地（二期）建设项目	108,083.00	40,000.00
2	无锡生产基地（二期）建设项目	83,539.00	19,500.00
3	成都欧派智能家居建设项目	211,303.00	90,000.00
合计		402,925.00	149,500.00

若本次发行可转换公司债券实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。如本次发行可转换公司债券募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

募集资金投资项目涉及的审批情况如下：

序号	项目名称	立项	环评	土地
1	清远生产基地（二期）建设项目	广州（清远）产业转移工业园管理委员会出具《广东省企业投资项目备案证》，备案项目编号：2015-441800-21-03-010238。	广州（清远）产业转移工业园环境保护局出具《关于清远欧派“南方基地”二期工程建设项目环境影响报告书的批复》（广清环影字[2018]14号）。	粤（2016）清远市不动产权第0008257号
2	无锡生产基地（二期）建设项目	无锡市惠山区发展和改革局出具《企业投资项目备案通知书》备案号：20150119	无锡市惠山市环境保护局出具《关于对江苏无锡欧派集成家居有限公司<欧派家居集团股份有限公司无锡生产基地二期建设项目环境影响报告书>的审批意见》（惠环审[2017]085号）。	苏（2018）无锡市不动产权第0108087号

序号	项目名称	立项	环评	土地
3	成都欧派智能家居建设项目	<p>(1) 双流县发展和改革局出具《四川省固定资产投资项目备案表》，备案号：川投资备【2017-510122-21-03-154708】FGQB-0186号；</p> <p>(2) 双流区科技和经济发展局出具《四川省技术改造投资项目备案表》，备案号：川投资备【2018-510122-21-03-253876】JXQB-0132号。</p>	<p>(1) 成都市环境保护局出具《关于成都欧派智能家居有限公司成都欧派智能家居项目一期项目环境影响报告书的审查批复》(成环建评[2017]187号)；</p> <p>(2) 成都市环境保护局出具《关于成都欧派智能家居有限公司成都欧派智能家居项目一期扩建项目环境影响报告表的审查批复》(成环评审[2018]170号)。</p>	川(2018)双流区不动产权第0092434号

二、本次募集资金投资项目的实施背景

(一) 定制家居日益受消费者欢迎，市场不断扩大

随着消费能力的提升和消费观念的转变，国内消费者对整体橱柜、整体衣柜、定制木门等定制家居产品的需求逐步加大，带动市场销售规模快速增长。同时，随着近年来我国房地产刚性需求不断释放，定制家居市场持续快速发展。

根据 WIND 数据显示，近年来，随着城镇化进程加快，我国住宅用房屋新开工面积不断增加，2000年至2017年我国住宅用房屋新开工面积从12.46亿平方米增长至69.19亿平方米，复合增长率为10.61%。住宅用房屋面积的增长带动了消费者对新房装修的需求，2000年至2017年，家具制造行业规模以上企业收入由327.50亿元增长至9,056.50亿元，复合增长率达21.57%。

定制家居以住宅实际情况为依据，因地制宜、因人而异配备家居产品，符合消费者对家居产品的个性化需求。同时，消费者的生活工作节奏日渐加快，缺乏足够的时间和精力参与装修全过程，对装修速度的要求也不断提升，定制家居在给消费者提供设计参与感的同时，通过“设计-生产-安装”一体化服务为消费者节省了大量时间，提升了消费者在装修过程中的消费体验。随着居住环境及消费偏好的改变，定制家居的市场正在不断扩大。

（二）大家居业务模式下，定制家居价值获得充分释放

大家居业务通过风格定制、颜色定制、空间定制、功能定制等为消费者提供全套个性化家具解决方案。与传统标准成品家具行业相比，大家居业务可以为客户提供一站式全品类定制家居解决方案，根据不同房屋结构及个性喜好设计出不同的方案，实现空间利用最大化，并最大限度地贴合消费者的审美观。

当前，大家居业务在我国正处于起步阶段，消费者根据自身的审美和生活习惯对产品的风格、功能、颜色、尺寸等方面进行调整即可实现对全屋装修效果的整体把控，装修的便利性及满意度大幅提升，在此过程中，定制家居的价值将更加充分地释放。随着消费者审美水平的提高及消费水平的改变，大家居业务将成为家居行业的未来发展方向。

公司能够通过大家居业务建立差异化的家居品类组合，提升服务价值，输出高附加值的产品及服务，巩固自身的竞争优势。目前，大家居业务收入在公司销售规模中所占比重仍较低，未来具有较大的增长潜力。

（三）行业集中度逐步提升，品牌成为经营重点

目前，我国家具企业众多，行业集中度较低，随着家具行业不断发展，行业集中度将逐步提高，优势品牌将占据市场主导地位。加强自主品牌管理和品牌建设，形成清晰的品牌定位和品牌内涵，提升产品竞争力和品牌附加值，将成为定制家居企业未来经营管理的核心与重点。

（四）“欧铂丽”布局带来新的业务增长点

公司第一品牌“欧派”主要面向中高端客户，第二品牌“欧铂丽”坚持年轻时尚、功能实用的设计理念，与“欧派”品牌形成良好的互补，提升了品牌覆盖的广度。通过“欧铂丽”品牌布局，公司产品覆盖的市场及消费人群范围更加广阔，对生产能力提出了更高要求。

（五）公司持续构筑竞争优势，战略布局打开未来市场空间

公司作为定制家居的龙头企业，近年来以丰富的产品定制经验、强大的品牌影响力和营销网络渠道、智能柔性的生产体系及全国性的生产战略布局持续构筑

着竞争优势。

1、丰富的产品定制经验

公司拥有丰富的产品线，具备丰富的产品定制经验，可基本实现家装空间全覆盖。整体厨柜方面，公司不断加快网点布局，在亮点展示、微店计划、信息化推进、终端激励及优化上发力，推出“橱柜+”运营战略，为消费者提供一站式优质的厨房生活解决方案，在整体厨柜的国内市场占有率持续保持领先地位。整体衣柜方面，公司针对“六大空间”推出多套系列新样品，成为新的利润增长点。定制木门、整体卫浴方面，公司通过市场需求促研发、促生产，保持销量持续增长。

2、强大的品牌影响力和营销网络渠道

公司以顾客价值为中心，以产品质量为保障，推动名牌战略，形成了具有相当知名度和影响力的“欧派”品牌，“有家、有爱、有欧派”的品牌理念已经深入人心；“欧派”品牌以其深厚的文化底蕴、良好的品牌形象获得众多消费者的认同。同时，公司通过“欧派”和“欧铂丽”的双品牌战略，扩大了公司的服务客群，实现了市场覆盖度的提升。在营销网络渠道方面，公司建立了合作共赢理念营销服务体系，截至2018年12月31日，公司已拥有近7,000家经销商专卖店和直营店，以及40,000余名专业的设计人员和服务人员。强大的品牌影响力和营销网络渠道使公司的竞争优势更加突显。

3、智能柔性的生产体系及全国性的生产战略布局

生产方面，公司建立柔性生产线，借助信息系统和自动加工系统等，将同一板材风格的订单拆分成独立的各个部件，利用信息系统生成一系列生产指令进行排产，实现个性化家具产品的多订单混合生产、批量生产，扩展非标产品的溢价能力。公司现已建成智能、柔性的生产体系，具有充分的应用和管理经验，能够快速复制到全国其他地区，为公司在全国范围内进行生产基地布局及产能扩张奠定了坚实的基础。

三、本次募集资金的必要性及可行性

（一）募集资金投资项目的必要性

1、募集资金投资项目是落实公司战略，促进公司持续发展的需要

本次募集资金投资项目实施后，以新建、扩建的成都、清远、无锡及现有的广州、天津基地为基础，公司生产基地布局能更加及时有效地满足全国主要区域销售市场的订单需求，减少长距离的物流运输成本，一定程度上提高公司产品的价格竞争力。因此，本次募集资金投资项目将有利于满足公司全国性生产布局需要，有效提升公司生产效率，突破产能瓶颈并满足迅速增长的市场需求，提升公司竞争力。

2、募集资金投资项目是适应消费者需求，提升品牌形象的需要

本次募集资金投资项目实施后，依托逐步改进的生产设备、优化的定制家居产品生产线，公司能够直接优化全品类家居定制产品的生产流程，提高产品质量、生产及交货效率，增强对消费者的吸引能力。同时，通过多区域布局生产基地，可以根据不同地区消费者需求的变化，更好的进行当地营销网络销售策略及产品推广品类的调整，进一步满足不同消费者的消费需求。本次募集资金投资项目还将显著提高公司在非标定制家居产品的规模化生产能力，减少排产等待时间，增强消费者对公司品牌的认可度，进一步提升公司的品牌形象。

3、募集资金投资项目是把握定制家居市场发展趋势，提升竞争地位的需要

本次募集资金投资项目实施后，公司能够以柔性生产线为基础，结合消费人群追求品质、购买人群逐渐年轻化的特点，推出符合市场需求的全品类定制家居产品，加速市场扩张。此外，公司多区域布局生产基地，能够进一步实现并扩大定制家居非标产品的柔性生产，有效提升公司生产效率。公司多区域生产基地的布局一方面为大家居业务提供了产能保证，另一方面生产效率的提高将保证产品交付的及时性，提升客户满意度。因此，本次募集资金投资项目的实施能够帮助公司增强竞争地位。

（二）募集资金投资项目的可行性

1、政策可行性

近年来，为扶持定制家居行业的发展，国家出台了一系列产业扶持政策，对定制家居行业在发展方向、生产制造等方面给予了大力支持，其中主要政策列示如下：

公布时间	政策名称	相关内容
2013年	《国务院办公厅关于转发发展改革委住房城乡建设部绿色建筑行动方案的通知》	积极推行住宅全装修，鼓励新建住宅一次装修到位或菜单式装修，促进个性化装修和产业化装修相统一
2014年	《关于加快发展生产性服务业促进产业结构调整升级的指导意见》	运用互联网、大数据等信息技术，积极发展定制生产，满足多样化、个性化消费需求
2015年	《国务院关于积极发挥新消费引领作用加快培育形成新供给新动力的指导意见》	实施企业技术改造提升行动计划，鼓励传统产业设施装备智能化改造，推动生产方式向数字化、精细化、柔性化转变；支持制造业由生产型向生产服务型转变，引导制造企业延伸产业链条、增加服务环节
2015年	《中国制造 2025》	加快推动新一代信息技术与制造技术融合发展，把智能制造作为两化深度融合的主攻方向，推进制造过程智能化；在重点领域试点建设智能工厂、数字化车间，加快人机智能交互、工业机器人、智能物流管理等技术和装备在生产过程中的应用，促进制造工艺的仿真优化、数字化控制、状态信息实时监测和自适应控制发展基于互联网的个性化定制
2016年	《关于发挥品牌引领作用推动供需结构升级的意见》	提出鼓励家电、家具、汽车、电子等耐用消费品更新换代，适应绿色环保、方便快捷的生活需求
2016年	《轻工业发展规划（2016-2020）》	以“增品种”满足多样化消费新需求。推进个性化定制，重点在食品、家用电器、皮革、家具、五金制品、照明电器等行业发展个性化定制等新型制造模式
2016年	《“互联网+”人工智能三年行动实施方案》	鼓励家居企业整合产业链资源，提升家电、耐用品等家居产品的智能化水平和服务能力，创造新的消费市场空间
2017年	《环境标志产品技术要求——家具》	2017年2月，环保部发布的《环境标志产品技术要求——家具》正式执行。对家具生产和使用过程中的环境污染问题予以关注，力求在生产环节予以杜绝；部分无力承担环保投入的家具企业关停
2017年	《新一代人工智能发展规划》	加强人工智能技术与家居建筑系统的融合应用，提升建筑设备及家居产品的智能化水平；

		研发适应不同应用场景的家庭互联互通协议、接口标准，提升家电、耐用品等家居产品感知和联通能力；支持智能家居企业创新服务模式，提供互联共享解决方案
--	--	---

本次募集资金投资项目均为定制家居生产基地的新建、扩建项目，符合国家相关产业扶持政策的方向，具备政策可行性。

2、市场可行性

当前，定制家居行业发展迅速，通过对家居产品进行统筹配置与合理安排，消费者可以实现居室空间的结构、色彩、功能的协调统一，是消费人群对生活品质要求不断提高的产物。2008年至2017年，我国规模以上家具企业总产值由3,004亿元增长至9,113亿元，年均复合增长率达到13.12%，定制家居企业在近年来呈现快速发展的态势。但就行业空间而言，定制家居的渗透率仍处于相对较低水平，参照欧美发达国家定制家居市场80%左右的渗透率，我国定制家居行业还有较大的提升空间。本次募集资金投资项目具备市场可行性。

3、技术可行性

公司一直致力于提升自身技术水平，在生产制造、新工艺及新产品的研发和信息化建设上积累了丰富的经验成果。

生产制造方面，公司引进了德国豪迈柔性生产线，实现产品制造过程的自动化、信息化和精细化，确保公司产品在设计、开料、裁切、处理、装配、运输、安装等每一环节实现自动化、信息化和精细化管理。公司的板材排孔采用全自动数控系统，能够实现自动生成、自动识别、自动钻孔，解决了制约整体家居行业定制化生产的最大瓶颈。

新工艺、新产品研发方面，公司设立产品规划与研发部、工艺部，建立了完善的产品规划和研发管理体系。产品规划与研发部根据消费的区位因素及当下流行时尚趋势，主导产品的搭配与整体设计研发，开发不同的品牌风格，适应不同的市场需求。工艺部主导功能性基础产品设计，针对产品设计、生产、安装、售后服务过程中反馈情况进行基础性改进，提高空间利用率及生产效率。同时，公司研发与设计部门一方面与上游供应商、下游经销商建立定期沟通机制，在产业

链中发现产品问题并寻找改进策略，另一方面公司定期组织人员出国考察、学习先进的生产工艺及流行的设计理念，提高自身的设计研发水平。

信息化建设方面，公司近年来逐渐加大对信息化建设的投入。公司的生产线以信息化和自动化为主要驱动力，通过“物流调度计划驱动生产计划”、“后拉式配套进仓”等模式的转型升级，2017年充分实现“48H柜+门配套发货”，订单准时交货率达到97%以上。同时，公司推进互动式制造执行系统、管理调度与控制系统等软件的调试与上线工作，优化工艺流程和提高车间生产效率。

综合来看，公司已经形成了丰富的经验成果，能够有效地为本次募集资金投资项目提供强有力的技术支撑。本次募集资金投资项目具备技术可行性。

四、募投资金拟投资项目概况

（一）清远生产基地（二期）建设项目

1、项目建设基本情况

本项目拟在清远市广州（清远）产业转移工业园扩建基地，新建厨柜、衣柜生产线及配套设施，承接广州生产基地部分产能。本项目拟新建建筑面积430,996平方米的厂房、办公楼、宿舍及其他配套设施。

2、项目投资概算

项目总投资金额为108,083万元，拟以募集资金投入40,000万元。其中工程建设费用为102,937万元，占项目总投资的95.24%；基本预备费为5,147万元，占比为4.76%。项目总投资概算如下表所示：

序号	工程或费用名称	投资估算（万元）		总投资（万元）	占总投资比例
		T+12	T+24		
1	工程建设费用	57,088	45,849	102,937	95.24%
1.1	建安工程	41,931	10,483	52,414	48.49%
1.2	设备购置及安装	15,157	35,366	50,523	46.74%
2	基本预备费	2,854	2,292	5,147	4.76%
项目总投资		59,942	48,141	108,083	100.00%

3、项目经济效益评价

本项目建设期2年,经预测,整体厨柜、整体衣柜在建设期完成第1年(T+36)达产率60%,建设期完成第2年(T+48)完全达产。本项目达产后预计年营业收入净增加224,854万元,年利润总额32,582万元。所得税后财务内部收益率为23.19%,投资回收期5.28年。

4、项目所涉报批事项

(1) 立项备案

本项目已取得广州(清远)产业转移工业园管理委员会出具的《广东省企业投资项目备案证》(备案项目编号:2015-441800-21-03-010238)。

(2) 环评批复

本项目已取得广州(清远)产业转移工业园环境保护局出具《关于清远欧派“南方基地”二期工程建设项目环境影响报告书的批复》(广清环影字[2018]14号)。

(二) 无锡生产基地(二期)建设项目

1、项目建设基本情况

本项目拟在无锡市惠山区前洲街道石洲路扩建基地,新建衣柜、木门生产线及配套设施。本项目占地总面积151,409平方米,拟新建生产车间、配套工程设施及购置生产设备等。

2、项目投资概算

本项目总投资金额为83,539万元,拟以募集资金投入19,500万元。其中工程建设费用为79,561万元,占项目总投资的95.24%;基本预备费为3,978万元,占比为4.76%。项目总投资概算如下表所示:

序号	工程或费用名称	投资估算(万元)		总投资(万元)	占总投资比例
		T+12	T+24		
1	工程建设费用	35,517	44,044	79,561	95.24%
1.1	建安工程	18,638	4,660	23,298	27.89%
1.2	设备购置及安装	16,879	39,384	56,263	67.35%
2	基本预备费	1,776	2,202	3,978	4.76%

序号	工程或费用名称	投资估算（万元）		总投资（万元）	占总投资比例
		T+12	T+24		
项目总投资		37,293	46,246	83,539	100.00%

3、项目经济效益评价

本项目建设期2年,经预测,整体厨柜、整体衣柜在建设期完成第1年(T+36)达产率60%,建设期完成第2年(T+48)完全达产。本项目达产后预计年营业收入净增加231,652万元,年利润总额21,788万元。所得税后财务内部收益率为22.49%,投资回收期5.31年。

4、项目所涉报批事项

(1) 立项备案

本项目已取得无锡市惠山区发展和改革局出具的《企业投资项目备案通知书》(备案号:20150119)。

(2) 环评批复

本项目已取得无锡市惠山市环境保护局出具的《关于对江苏无锡欧派集成家居有限公司<欧派家居集团股份有限公司无锡生产基地二期建设项目环境影响报告书>的审批意见》(惠环审[2017]085号)。

(三) 成都欧派智能家居建设项目

1、项目建设基本情况

本项目拟在成都市双流区西南航空港经济开发区新建智能家居生产线及配套设施。本项目拟新建建筑面积566,604平方米的厂房、办公楼、宿舍及其他配套设施。

2、项目投资概算

本项目总投资金额为211,303万元,拟以募集资金投入90,000万元。其中工程建设费用为201,241万元,占项目总投资的95.24%;基本预备费为10,062万元,占比为4.76%。项目总投资概算如下表所示:

序号	工程或费用名称	投资估算（万元）		总投资（万元）	占总投资比例
		T+12	T+24		
1	工程建设费用	107,767	93,474	201,241	95.24%
1.1	建安工程	75,831	18,958	94,789	44.86%
1.2	设备购置及安装	31,936	74,516	106,452	50.38%
2	基本预备费	5,388	4,674	10,062	4.76%
项目总投资		113,155	98,148	211,303	100.00%

3、项目经济效益评价

本项目建设期2年,经预测,整体厨柜、整体衣柜在建设期完成第1年(T+36)达产率60%,建设期完成第2年(T+48)完全达产。本项目达产后预计年营业收入净增加463,820万元,年利润总额57,993万元。所得税后财务内部收益率为22.24%,投资回收期5.39年。

4、项目所涉报批及环评情况

(1) 立项备案

本项目已取得双流县发展和改革局出具的《四川省固定资产投资项目备案表》(备案号:川投资备【2017-510122-21-03-154708】FGQB-0186号)以及双流区科技和经济发展局出具的《四川省技术改造投资项目备案表》(备案号:川投资备【2018-510122-21-03-253876】JXQB-0132号)。

(2) 环评批复

本项目已取得成都市环境保护局出具的《关于成都欧派智能家居有限公司成都欧派智能家居项目一期项目环境影响报告书的审查批复》(成环建评[2017]187号)和《关于成都欧派智能家居有限公司成都欧派智能家居项目一期扩建项目环境影响报告表的审查批复》(成环评审[2018]170号)。

五、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

1、对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务,实施后将显著增长公司销售

规模和经营业绩，落实公司“大家居”发展战略，加强公司适应消费者需求变化的能力，提升公司的品牌形象和竞争地位。本次募集资金投资项目能够通过项目建成后为公司带来的经济效益，为公司实现可持续发展、提高股东回报提供更有力的支持。

2、对公司财务状况的影响

本次公开发行可转债募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司的后续发展提供有力保障。可转换公司债券转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转换公司债券持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

第七节 备查文件

除本募集说明书摘要所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于发行人处，供投资者查阅：

- （一）公司章程正本和营业执照；
- （二）公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度财务报告和审计报告；
- （三）保荐机构出具的发行保荐书；
- （四）法律意见书和律师工作报告；
- （五）注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- （六）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （七）公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

- （一）发行人：欧派家居集团股份有限公司

联系地址：广东省广州市白云区广花三路 366 号

联系人：杨耀兴、欧盈盈、梁韵婷

联系电话：020-36733399

传真：020-36733645

- （二）保荐人（主承销商）：国泰君安证券股份有限公司

联系地址：深圳市福田区益田路 6009 号新世界中心 43 楼

联系人：彭桂钊

联系电话：0755-23970137

传真：0755-23970137

互联网网址：<http://www.gtja.com>

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在公司的指定信息披露网站上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（本页无正文，为《欧派家居集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

