

证券代码：600978

证券简称：宜华生活

公告编号：临2018-018

债券代码：122397

债券简称：15宜华01

债券代码：122405

债券简称：15宜华02



宜华生活科技股份有限公司
2017年度配股公开发行业务预案
(二次修订稿)

二零一八年四月

宜华生活科技股份有限公司

2017 年度配股公开发行证券预案（二次修订稿）

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

- 本次公开发行证券方式：向原股东配售股份（以下简称配股）。
- 关联方是否参与本次公开发行：公司控股股东宜华企业(集团)有限公司及其一致行动人刘绍喜承诺以现金全额认购本次配股方案中的可配股份。

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司对照上市公司配股相关资格、条件的要求，经认真逐项自查，认为公司符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司配股的各项规定和要求，具备配股的资格和条件。

二、本次发行概况

（一）境内上市股票简称和代码、上市地

证券简称：宜华生活

证券代码：600978

上市地：上海证券交易所

（二）本次证券发行的证券种类和面值

本次拟发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（三）发行方式

本次发行采用向原股东配售股份（配股）方式进行。

（四）配股基数、比例和配股数量

本次配股按每 10 股配售 1.4 股的比例向全体股东配售。本次配股的股份数量以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数。如以 2017 年 9 月 30 日公司总股本 1,482,870,004 股为基数进行测算，则可配售数量共计 207,601,800 股。配售股份不足 1 股的，按上海证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，配股数量按照变动后的总股本进行相应调整。

公司控股股东宜华企业（集团）有限公司及其一致行动人刘绍喜承诺以现金全额认购本次配股方案中的可配股份。

（五）配股定价依据及配股价格

1、配股定价依据

- （1）配股价格不低于发行时公司最近一期的每股净资产值；
- （2）参照发行时公司二级市场股票价格、市盈率状况及公司发展需要；
- （3）遵循与主承销商协商一致的原则。

2、配股价格

以刊登配股发行公告前 20 个交易日公司 A 股均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格。

（六）配售对象

本次配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东。

（七）配股募集资金的数量及用途

本次配股预计募集资金总额不超过人民币 115,750 万元，扣除发行费用后全部用于偿还公司有息债务与补充流动资金。其中 75,750 万元将用于偿还公司有

息债务；其余资金在综合考虑自身的资金状况的情况下，用于补充流动资金。

在本次募集资金到位前，公司将根据有息债务的实际到期日通过自筹资金先行偿还，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次募集资金净额低于上述项目拟投入募集金额，不足部分由公司自筹解决。

（八）承销方式

本次配股由保荐人（主承销商）以代销方式承销。

（九）发行时间

本次配股经中国证券监督管理委员会核准后在中国证券监督管理委员会规定的期限内择机向全体股东配售股份。

（十）本次配股前滚存未分配利润的分配方案

本次发行前公司滚存的未分配利润，由本次发行完成后的全体股东共享。

（十一）本次配股相关决议的有效期

与本次配股有关的决议自公司股东大会审议通过之日起十二个月内有效。如国家法律、法规对上市公司配股有新的规定，公司按照新的规定对公司配股方案进行调整。

（十二）本次发行证券的上市流通

本次配股完成后，获配股票将按照有关规定在上海证券交易所上市交易。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

正中珠江对公司 2014 年度、2015 年度及 2016 年度的财务报告进行了审计，并分别出具了广会审字[2015]G14042940010、广会审字[2016]G15042120012、广会审字[2017]G17002720018 的标准无保留意见的审计报告；2017 年 1-9 月财务数据未经审计。

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
货币资金	4,833,747,705.44	3,552,073,045.82	3,425,544,828.49	2,220,575,789.06
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,102,242.79	-	-	-
应收票据	-	4,438,292.15	-	-
应收账款	1,414,726,309.92	1,657,763,590.71	1,237,772,882.92	1,177,933,586.42
预付款项	443,893,920.81	515,810,805.28	293,884,618.93	436,995,651.37
其他应收款	77,666,603.06	42,584,346.52	47,890,643.74	53,433,635.44
存货	2,857,911,188.29	2,677,206,989.33	1,980,901,511.29	1,763,680,149.61
其他流动资产	59,416,099.24	69,453,636.21	11,107,697.91	5,127,614.36
流动资产合计	9,689,464,069.55	8,519,330,706.02	6,997,102,183.28	5,657,746,426.26
可供出售金融资产	839,794,224.13	817,494,224.13	817,494,224.13	-
长期股权投资	135,845,702.25	140,475,400.42	148,078,673.08	-
固定资产	3,676,894,585.61	3,770,485,628.77	2,734,856,948.17	2,620,498,380.87
在建工程	358,367,817.07	253,465,616.47	541,105,277.46	446,447,089.43
无形资产	1,377,938,944.47	1,433,202,989.18	996,616,492.60	989,355,592.62
商誉	476,791,800.09	510,046,176.12	11,695,332.02	-
长期待摊费用	32,269,780.85	30,174,569.92	18,908,221.31	10,626,153.87
递延所得税资产	109,561,116.99	94,264,579.11	71,157,781.71	52,575,714.50
其他非流动资产	440,717,860.05	406,076,330.29	387,636,242.44	472,406,730.00
非流动资产合计	7,448,181,831.51	7,455,685,514.41	5,727,549,192.92	4,591,909,661.29
资产总计	17,137,645,901.06	15,975,016,220.43	12,724,651,376.20	10,249,656,087.55
短期借款	3,224,868,430.87	3,210,107,615.06	2,302,128,165.82	2,547,219,248.00
应付票据	153,098,862.14	155,758,507.74	179,166,682.01	147,736,308.71
应付账款	786,978,466.67	981,289,621.04	643,235,254.20	592,477,452.27
预收款项	201,551,585.45	124,355,683.25	60,989,175.88	74,712,724.41
应付职工薪酬	72,729,520.73	113,412,557.86	37,266,295.60	43,947,940.19
应交税费	218,099,178.47	254,307,365.86	196,504,380.98	166,152,225.84
应付利息	21,795,766.66	79,177,074.41	81,370,870.11	4,953,378.60
其他应付款	63,491,521.24	66,278,491.79	5,035,791.91	5,371,856.49

一年内到期的非流动负债	222,500,000.00	45,000,000.00	40,000,000.00	27,500,000.00
其他流动负债	600,000,000.00	892,747,548.43	300,000,000.00	-
流动负债合计	5,565,113,332.23	5,922,434,465.44	3,845,696,616.51	3,610,071,134.51
长期借款	677,500,000.00	77,500,000.00	122,500,000.00	162,500,000.00
应付债券	2,689,320,400.00	2,288,981,000.00	1,788,660,000.00	-
长期应付款	27,574,639.25	26,868,278.94	16,755,659.81	16,127,101.41
预计负债	26,729,550.81	27,715,807.88	-	-
递延收益	88,702,083.41	92,939,583.38	98,439,583.34	82,010,416.64
递延所得税负债	104,027,026.45	120,495,280.51	-	-
非流动负债合计	3,613,853,699.92	2,634,499,950.71	2,026,355,243.15	260,637,518.05
负债总计	9,178,967,032.15	8,556,934,416.15	5,872,051,859.66	3,870,708,652.56
股本	1,482,870,004.00	1,482,870,004.00	1,482,870,004.00	1,482,870,004.00
资本公积	2,459,229,285.77	2,459,229,285.77	2,459,229,285.77	2,459,229,285.77
其他综合收益	-40,367,406.15	30,009,026.34	-10,439,072.30	-23,075,018.87
盈余公积	400,534,278.71	400,534,278.71	346,964,144.14	293,785,957.20
未分配利润	3,654,386,528.17	3,033,013,692.70	2,562,502,583.69	2,162,862,496.39
归属于母公司所有者权益合计	7,956,652,690.50	7,405,656,287.52	6,841,126,945.30	6,375,672,724.49
少数股东权益	2,026,178.41	12,425,516.76	11,472,571.24	3,274,710.50
所有者权益合计	7,958,678,868.91	7,418,081,804.28	6,852,599,516.54	6,378,947,434.99
负债和所有者权益总计	17,137,645,901.06	15,975,016,220.43	12,724,651,376.20	10,249,656,087.55

2、合并利润表

单位：元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	5,519,939,356.20	5,700,168,822.11	4,591,667,555.02	4,426,628,727.81
其中：营业收入	5,519,939,356.20	5,700,168,822.11	4,591,667,555.02	4,426,628,727.81
二、营业总成本	4,733,528,819.08	4,849,908,470.22	3,872,516,454.23	3,793,437,089.00
其中：营业成本	3,589,826,163.21	3,643,026,834.67	3,087,819,227.47	2,912,167,020.64
营业税金及附加	61,319,972.56	60,027,088.73	41,119,849.01	47,723,504.82
销售费用	547,969,592.81	504,908,399.71	268,725,048.60	328,342,912.14
管理费用	357,308,255.73	393,017,835.46	278,546,391.93	248,213,992.79
财务费用	211,236,166.31	255,980,296.18	185,985,771.07	243,163,521.12
资产减值损失	-34,131,331.54	-7,051,984.53	10,320,166.15	13,826,137.49

加：公允价值变动收益	2,109,061.19	10,461,188.54	-	-
投资收益	5,857,069.51	7,059,063.23	4,528,316.78	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-4,629,698.17	-7,603,272.66	-3,132,526.92	-
三、营业利润	794,376,667.82	867,780,603.66	723,679,417.57	633,191,638.81
加：营业外收入	24,606,414.01	16,789,858.59	18,597,835.35	18,371,185.66
其中：非流动资产处置利得	-	317,432.48	1,693.02	272,026.72
减：营业外支出	12,608,392.37	8,410,333.88	14,603,018.33	12,081,468.52
其中：非流动资产处置损失	1,299,834.65	1,914,528.65	4,134,663.76	6,357,967.43
四、利润总额	806,374,689.46	876,160,128.37	727,674,234.59	639,481,355.95
减：所得税费用	106,253,627.63	168,347,682.26	116,805,707.63	112,186,319.66
五、净利润	700,121,061.83	707,812,446.11	610,868,526.96	527,295,036.29
归属于母公司所有者的净利润	702,930,685.69	709,439,994.08	615,933,974.68	529,770,273.36
少数股东损益	-2,809,623.86	-1,627,547.97	-5,065,447.72	-2,475,237.07
六、其他综合收益的税后净额	-70,376,432.49	38,086,158.39	12,635,946.57	815,326.63
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-70,376,432.49	40,448,098.64	12,635,946.57	815,326.63
（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	-70,376,432.49	40,448,098.64	12,635,946.57	815,326.63
外币财务报表折算差额	-70,376,432.49	40,448,098.64	12,635,946.57	815,326.63
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-2,361,940.25	-	-
七、综合收益总额	629,744,629.34	745,898,604.50	623,504,473.53	528,110,362.92
归属于母公司所有者的综合收益总额	632,554,253.20	749,888,092.72	628,569,921.25	530,585,599.99
归属于少数股东的综合收益总额	-2,809,623.86	-3,989,488.22	-5,065,447.72	-2,475,237.07
八、每股收益				

（一）基本每股收益	0.47	0.48	0.42	0.37
（二）稀释每股收益	0.47	0.48	0.42	0.37

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014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	5,819,660,721.21	5,664,009,717.55	4,795,012,368.39	4,305,491,632.05
收到的税费返还	159,945,231.88	142,863,918.47	147,844,047.23	179,748,610.36
收到其他与经营活动有关的现金	143,233,114.01	41,649,196.53	32,808,454.85	38,987,836.46
经营活动现金流入小计	6,122,839,067.10	5,848,522,832.55	4,975,664,870.47	4,524,228,078.87
购买商品、接受劳务支付的现金	3,468,410,681.41	3,239,410,787.05	3,139,318,213.02	3,178,341,067.07
支付给职工以及为职工支付的现金	691,368,371.95	541,099,225.03	299,523,304.60	260,311,079.11
支付的各项税费	231,044,980.01	259,954,702.93	189,035,924.95	142,700,909.07
支付的其他与经营活动有关的现金	586,677,290.70	530,076,709.43	300,432,762.14	352,429,085.72
经营活动现金流出小计	4,977,501,324.07	4,570,541,424.44	3,928,310,204.71	3,933,782,140.97
经营活动产生的现金流量净额	1,145,337,743.03	1,277,981,408.11	1,047,354,665.76	590,445,937.90
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	4,800,000.00	4,800,000.00	7,660,843.70	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	2,387,283.01	916,033.19	9,223,619.62
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	25,524,971.37	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	14,447,814.51	-	21,500,000.00	3,500,000.00
投资活动现金流入小计	19,247,814.51	32,712,254.38	30,076,876.89	12,723,619.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	365,917,391.51	518,431,195.33	375,185,099.59	374,263,470.56
投资所支付的现金	12,300,000.00	-	728,705,424.13	10,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,700,996,422.82	227,467,454.02	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	494,212.73
投资活动现金流出小计	378,217,391.51	2,219,427,618.15	1,331,357,977.74	384,757,683.29
投资活动产生的现金流量净额	-358,969,577.00	-2,186,715,363.77	-1,301,281,100.85	-372,034,063.67
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	1,304,595,155.29
取得借款所收到的现金	4,867,032,282.00	6,061,061,990.37	4,031,749,571.55	3,213,596,793.80
发行债券收到的现金	1,000,000,000.00	1,398,320,982.92	2,086,200,000.00	-

收到其他与筹资活动有关的现金	-	170,918,764.57	-	-
筹资活动现金流入小计	5,867,032,282.00	7,630,301,737.86	6,117,949,571.55	4,518,191,949.09
偿还债务支付的现金	4,919,703,550.45	5,926,521,420.40	4,324,528,551.95	3,548,150,321.31
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	423,125,809.11	475,655,343.42	335,406,705.20	401,118,327.25
支付其他与筹资活动有关的现金	38,059,936.90	6,432,059.00	42,760,993.29	207,760,553.08
筹资活动现金流出小计	5,380,889,296.46	6,408,608,822.82	4,702,696,250.44	4,157,029,201.64
筹资活动产生的现金流量净额	486,142,985.54	1,221,692,915.04	1,415,253,321.11	361,162,747.45
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-28,461,685.85	-15,511,977.48	922,345.12	100,824.72
五、现金及现金等价物净增加额	1,244,049,465.72	297,446,981.90	1,162,249,231.14	579,675,446.40
加：期初现金及现金等价物余额	3,434,770,842.68	3,137,323,860.78	1,975,074,629.64	1,395,399,183.24
六、期末现金及现金等价物余额	4,678,820,308.40	3,434,770,842.68	3,137,323,860.78	1,975,074,629.64

（二）母公司财务报表

1、资产负债表

单位：元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
货币资金	4,231,564,152.06	3,057,902,713.50	3,333,560,017.03	2,172,890,225.92
应收票据	-	4,139,958.28	-	-
应收账款	835,069,697.44	915,604,442.85	790,636,840.68	658,985,641.07
预付款项	537,112,732.54	317,510,562.75	372,899,149.43	458,503,723.89
其他应收款	7,100,025.48	7,133,789.04	16,610,321.87	20,307,787.92
存货	1,160,129,624.32	1,224,854,905.52	1,311,059,808.21	1,072,455,656.31
其他流动资产	7,922,329.25	-	-	-
流动资产合计	6,778,898,561.09	5,527,146,371.94	5,824,766,137.22	4,383,143,035.11
可供出售金融资产	599,794,224.13	577,494,224.13	577,494,224.13	-
长期应收款	3,401,326,417.19	2,630,036,319.01	2,162,916,830.98	1,912,935,988.74
长期股权投资	3,740,545,306.29	2,981,986,149.11	1,736,540,537.40	1,249,110,079.32
固定资产	854,416,513.71	847,059,866.18	879,488,208.23	939,811,298.27
在建工程	6,396,097.33	9,843,755.53	4,869,340.48	6,592,899.06
无形资产	330,095,652.84	337,688,231.76	360,224,275.76	370,659,327.80
长期待摊费用	4,245,283.06	-	-	-
递延所得税资产	7,435,176.04	8,083,679.11	7,347,088.18	6,127,871.90
其他非流动资产	428,769,670.00	373,992,518.96	359,430,386.53	413,708,226.00

非流动资产合计	9,373,024,340.59	7,766,184,743.79	6,088,310,891.69	4,898,945,691.09
资产总计	16,151,922,901.68	13,293,331,115.73	11,913,077,028.91	9,282,088,726.20
短期借款	2,925,733,594.00	2,771,904,350.00	2,295,634,565.82	2,311,249,248.00
应付票据	104,372,853.98	98,066,217.45	107,366,532.94	343,642,306.48
应付账款	437,513,681.93	250,656,971.68	343,475,488.37	243,550,933.38
预收款项	143,630,347.46	22,340,829.36	26,432,945.04	17,007,424.27
应付职工薪酬	3,590,716.73	20,283,528.71	14,307,696.17	17,842,247.75
应交税费	143,596,521.18	148,969,671.61	155,321,715.96	126,174,535.08
应付利息	21,795,766.66	72,520,732.67	81,370,870.11	4,953,378.60
其他应付款	1,032,398,074.71	746,830,558.36	278,072,553.77	63,900,160.87
一年内到期的非流动负债	200,000,000.00	-	-	-
其他流动负债	600,000,000.00	-	300,000,000.00	-
流动负债合计	5,612,631,556.65	4,131,572,859.84	3,601,982,368.18	3,128,320,234.43
长期借款	600,000,000.00	-	-	-
应付债券	2,689,320,400.00	2,288,981,000.00	1,788,660,000.00	-
非流动负债合计	3,289,320,400.00	2,288,981,000.00	1,788,660,000.00	-
负债总计	8,901,951,956.65	6,420,553,859.84	5,390,642,368.18	3,128,320,234.43
股本	1,482,870,004.00	1,482,870,004.00	1,482,870,004.00	1,482,870,004.00
资本公积	2,462,196,165.11	2,462,196,165.11	2,462,196,165.11	2,462,196,165.11
盈余公积	400,534,278.71	400,534,278.71	346,964,144.14	293,785,957.20
未分配利润	2,904,370,497.21	2,527,176,808.07	2,230,404,347.48	1,914,916,365.46
所有者权益合计	7,249,970,945.03	6,872,777,255.89	6,522,434,660.73	6,153,768,491.77
负债和所有者权益总计	16,151,922,901.68	13,293,331,115.73	11,913,077,028.91	9,282,088,726.20

2、利润表

单位：元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	2,721,525,069.42	3,864,138,487.32	3,727,703,526.77	3,484,950,328.23
二、营业成本	1,762,900,113.71	2,711,085,022.37	2,614,691,268.36	2,425,032,722.57
营业税金及附加	36,756,686.63	39,800,213.45	30,071,154.03	35,680,791.62
销售费用	71,898,973.12	112,346,284.26	100,570,106.05	146,518,602.72
管理费用	121,333,023.05	164,955,325.33	158,057,570.92	150,247,255.62
财务费用	197,505,709.35	189,072,935.29	200,336,430.38	202,266,873.95
资产减值损失	-4,323,353.81	4,910,606.25	10,029,703.38	1,564,482.46

加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-4,449,593.78	-11,554,324.29	4,528,316.78	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-4,449,593.78	-7,254,424.29	-3,132,526.92	-
三、营业利润	531,004,323.59	630,413,776.08	618,475,610.43	523,639,599.29
加：营业外收入	11,176,982.33	6,534,427.64	10,264,867.24	12,042,639.92
减：营业外支出	6,996,956.27	5,608,907.77	12,522,327.37	8,466,964.19
其中：非流动资产处置损失	-	40,418.80	3,397,298.73	4,366,463.93
四、利润总额	535,184,349.65	631,339,295.95	616,218,150.30	527,215,275.02
减：所得税费用	76,432,810.29	95,637,950.29	84,436,280.90	79,921,955.57
五、净利润	458,751,539.36	535,701,345.66	531,781,869.40	447,293,319.45
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	458,751,539.36	535,701,345.66	531,781,869.40	447,293,319.45

3、现金流量表

单位：元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014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	3,036,629,561.98	4,044,780,898.99	3,866,233,831.59	3,657,054,537.56
收到的税费返还	38,527,417.16	54,677,802.53	85,726,257.79	110,504,539.88
收到其他与经营活动有关的现金	384,577,772.96	503,148,628.13	224,013,281.48	58,487,926.09
经营活动现金流入小计	3,459,734,752.10	4,602,607,329.65	4,175,973,370.86	3,826,047,003.53
购买商品、接受劳务支付的现金	1,756,561,199.32	2,802,168,947.96	3,055,434,495.17	2,769,491,793.54
支付给职工以及为职工支付的现金	143,915,474.30	170,581,063.68	141,342,141.64	124,095,093.59
支付的各项税费	110,279,941.83	155,028,588.19	100,033,491.81	72,451,310.62
支付其他与经营活动有关的现金	123,728,159.45	189,224,480.37	169,201,359.78	226,482,648.93
经营活动现金流出小计	2,134,484,774.90	3,317,003,080.20	3,466,011,488.40	3,192,520,846.68
经营活动产生的现金流量净额	1,325,249,977.20	1,285,604,249.45	709,961,882.46	633,526,156.85
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	-	-	7,660,843.70	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	436,893.20	912,667.38	4,608,483.70
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	25,600,000.00	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	15,500,000.00	-	-	-

投资活动现金流入小计	15,500,000.00	26,036,893.20	8,573,511.08	4,608,483.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	189,095,367.80	74,696,733.98	50,168,846.92	10,224,849.27
投资所支付的现金	800,808,750.96	1,282,599,936.00	802,557,209.13	10,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	240,000,000.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	258,679,543.46
投资活动现金流出小计	989,904,118.76	1,357,296,669.98	1,092,726,056.05	278,904,392.73
投资活动产生的现金流量净额	-974,404,118.76	-1,331,259,776.78	-1,084,152,544.97	-274,295,909.03
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	1,304,595,155.29
取得借款所收到的现金	4,817,032,282.00	5,603,974,105.00	4,031,749,571.55	3,027,626,793.80
发行债券所收到的现金	1,000,000,000.00	500,000,000.00	2,086,200,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	149,699,740.06	-	-
筹资活动现金流入小计	5,817,032,282.00	6,253,673,845.06	6,117,949,571.55	4,332,221,949.09
偿还债务所支付的现金	3,847,950,320.00	5,449,037,511.36	4,067,552,151.95	3,538,150,321.31
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	372,063,747.73	417,818,881.81	322,394,554.67	369,104,232.61
支付其他与筹资活动有关的现金	817,264,008.48	467,119,488.03	198,003,186.69	166,948,244.85
筹资活动现金流出小计	5,037,278,076.21	6,333,975,881.20	4,587,949,893.31	4,074,202,798.77
筹资活动产生的现金流量净额	779,754,205.79	-80,302,036.14	1,529,999,678.24	258,019,150.32
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,912,535.97	-	370,713.93	76,267.89
五、现金及现金等价物净增加额	1,127,687,528.26	-125,957,563.47	1,156,179,729.66	617,325,666.03
加：期初现金及现金等价物余额	2,997,675,234.92	3,123,632,798.39	1,967,453,068.73	1,350,127,402.70
六、期末现金及现金等价物余额	4,125,362,763.18	2,997,675,234.92	3,123,632,798.39	1,967,453,068.73

（三）管理层讨论与分析

1、最近三年及一期主要财务比率

（1）主要财务指标

项目	2017年9月 30日	2016年12月 31日	2015年12月 31日	2014年12月 31日
流动比率（倍）	1.74	1.44	1.82	1.57
速动比率（倍）	1.23	0.99	1.30	1.08

资产负债率（合并）	53.56%	53.56%	46.15%	37.76%
资产负债率（母公司）	55.11%	48.30%	45.25%	33.70%
项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次）	3.42	3.73	3.60	3.99
存货周转率（次）	1.27	1.54	1.65	1.84
息税折旧摊销前利润（万元）	132,540.64	147,717.39	124,574.21	114,261.08
利息保障倍数（倍）	4.99	4.03	3.89	3.50
每股经营活动产生的现金流量 （元）	0.77	0.86	0.71	0.40
每股净现金流量（元）	0.84	0.20	0.78	0.39

（2）每股收益和净资产收益率

期间	报告期利润	加权平均净资产 收益率（%）	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2017年 1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	9.17	0.47	0.47
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.05	0.47	0.47
2016年	归属于公司普通股股东的净利润	9.91	0.48	0.48
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.67	0.47	0.47
2015年	归属于公司普通股股东的净利润	9.29	0.42	0.42
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.16	0.41	0.41
2014年	归属于公司普通股股东的净利润	8.89	0.37	0.37
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.82	0.37	0.37

2、公司财务状况简要分析

（1）资产构成分析

报告期各期末，公司主要资产情况如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	968,946.41	56.54%	851,933.07	53.33%	699,710.22	54.99%	565,774.64	55.20%
非流动资产	744,818.18	43.46%	745,568.55	46.67%	572,754.92	45.01%	459,190.97	44.80%
资产总额	1,713,764.59	100.00%	1,597,501.62	100.00%	1,272,465.14	100.00%	1,024,965.61	100.00%

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，公司资产总额分别为 1,024,965.61 万元、1,272,465.14 万元、1,597,501.62 万元和 1,713,764.59 万元，资产规模保持较快增长，主要原因是公司生产经营规模不断扩大，随着产销规模的扩大及产业链一体化逐步完善，各项资产规模相应增长。

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司流动资产占总资产比例分别为 55.20%、54.99%和 53.33%，公司以流动资产为主，但占比逐年下降，主要原因系随着公司向产业链上下游的不断延伸，公司在固定资产、无形资产等方面的投入加大。

2017 年 9 月末公司流动资产占总资产的比例为 56.54%，较 2016 年末上升 3.21%，主要系由于公司新增银行长期借款及发行中期票据所致，其中长期借款较 2016 年末增加 60,000 万元，应付债券较 2016 年末增加 40,033.94 万元，从而导致 2017 年 9 月末货币资金余额较 2016 年末增加 36.08%。

（2）负债状况分析

报告期各期末，公司主要负债情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	556,511.33	60.63%	592,243.45	69.21%	384,569.66	65.49%	361,007.11	93.27%
非流动负债	361,385.37	39.37%	263,450.00	30.79%	202,635.52	34.51%	26,063.75	6.73%
负债总额	917,896.70	100.00%	855,693.44	100.00%	587,205.19	100.00%	387,070.87	100.00%

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末公司负债总额分别为 387,070.87 万元、587,205.19 万元、855,693.44 万元和 917,896.70 万元，负债总额增长较快，主要原因系随着公司在产业链一体化及行业纵向整合加快，除自身经营活动获得现金外，公司通过债务融资方式筹措资金来满足公司未来发展战略需要。

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末公司流动负债占负债总额的比例分别为 93.27%、65.49%、69.21%和 60.63%，公司以流动负债为主。2015 年末流动负债占比同比较大幅度下降，主要系由于 2015 年 7 月公司发行 180,000 万元公司债券导致非流动负债总额增加所致；2017 年 9 月末公司流动负债占比

较 2016 年末下降 8.58%，主要系由于公司 2017 年 1-9 月公司新增长期借款及发行中期票据导致非流动负债增加所致。

（3）偿债能力分析

报告期各期末，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.74	1.44	1.82	1.57
速动比率（倍）	1.23	0.99	1.30	1.08
资产负债率（合并）	53.56%	53.56%	46.15%	37.76%
资产负债率（母公司）	55.11%	48.30%	45.25%	33.70%
项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	132,540.64	147,717.39	124,574.21	114,261.08
利息保障倍数（倍）	4.99	4.03	3.89	3.50

注：流动比率（倍）=流动资产/流动负债

速动比率（倍）=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=资产总额/负债总额

息税折旧摊销前利润（万元）=利润总额+利息支出+折旧费用+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

利息保障倍数（倍）=息税前利润/利息支出

2015 年末公司流动比率及速动比率较 2014 年末有较大幅度上升，主要原因系为补充日常营运资金，公司 2015 年 7 月发行 180,000 万元公司债，导致货币资金同期较大上升，进而导致流动资产从 2014 年末的 565,774.64 万元增加至 2015 年末的 699,710.22 万元，而 2015 年末流动负债与 2014 年末基本保持稳定。

2016 年末的流动比率及速动比率较 2015 年末有较大幅度下降，主要系为满足公司固定资产投资及行业整合需求，2016 年公司通过短期借款及其他债务工具筹措资金所致。具体来讲，2016 年末公司短期借款、其他流动负债较 2015 年末分别增加 90,797.94 万元、59,274.75 万元，从而导致流动负债增速较流动资产快。但公司 2016 年末流动比率及速动比率与 2014 年基本持平，公司短期偿债能力依然较好。

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司资产负债率持续上升，主要原因如上所述。除此之外，公司 2016 年 9 月发行的面值总额为 50,000 万元的三年期中期票据，使得 2016 年末非流动负债增加，负债总额随之增加，亦是 2016 年末资产负债率上升的重要原因之一。

2014 年、2015 年和 2016 年，公司息税折旧摊销前利润及利息保障倍数持续增长，反映公司经营稳健，持续发展能力不断提高。但利息保障倍数增长速度远低于息税折旧摊销前利润增长速度，主要是因为短期借款的增加和应付债券余额较大，导致利息支出增加。2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-9 月，公司财务费用中的利息支出分别为 25,624.91 万元、25,183.82 万元、28,949.73 万元和 20,233.13 万元，利息支出占利润总额的比例分别为 40.07%、34.61%、33.04% 和 25.09%，很大程度上影响了公司的盈利水平。总体来看，公司资产负债率持续上升，并长期超过 50%，一定程度上影响了公司长期偿债能力。如公司以本次配股的募集资金偿还公司有息债务，可进一步优化公司的资本结构，缓解运营资金的压力并大幅降低财务费用。

（4）营运能力分析

最近三年，公司主要的资产周转率指标情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次）	3.73	3.60	3.99
存货周转率（次）	1.54	1.65	1.84

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司应收账款周转率分别为 3.99 次、3.60 次和 3.73 次，公司应收账款回收良好。最近三年，公司应收账款周转率变动趋势平稳，主要系公司与客户之间保持了常年稳定的合作关系，货款回收情况良好。

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司存货周转率分别为 1.84 次、1.65 次和 1.54 次，存货周转率有所下降，主要系由公司经营模式决定的，随着公司在海外市场开拓及国内体验中心数量增加，公司需要储备更多的库存商品用于备货及体验店内展示，从而导致库存商品余额增加较快。

（5）盈利能力分析

公司简要利润表如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	551,993.94	570,016.88	459,166.76	442,662.87
营业利润	79,437.67	86,778.06	72,367.94	63,319.16

利润总额	80,637.47	87,616.01	72,767.42	63,948.14
净利润	70,012.11	70,781.24	61,086.85	52,729.50
扣除非经常性损益净额后归属于母公司所有者的净利润	69,433.30	69,226.55	60,722.47	52,513.32

2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-9 月，公司主营业务收入分别为 441,827.58 万元、458,454.62 万元、556,397.74 万元和 505,709.61 万元，2014 年至 2016 年的年复合增长率为 12.22%，公司主营业务收入快速增长。报告期内，公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 52,513.32 万元、60,722.47 万元、69,226.55 万元和 69,433.30 万元，2014 年至 2016 年的年均复合增长率为 14.82%，公司盈利能力的连续性和稳定性良好。

（6）未来业务目标及盈利能力的可持续性

未来，公司将依托现有产业及资源，通过优质资源整合及公司自身资源的优化配置，布局以打造涵盖“置家-入住-居家”的一站式住居生活产业链条，全面提升公司的产品力、品牌力、渠道力、服务力等核心竞争力，致力于成为一站式住居生活引领者。公司行业地位将进一步巩固，持续盈利能力将进一步提高。

四、本次公开发行的募集资金用途

本次配股预计募集资金总额不超过人民币 115,750 万元，扣除发行费用后全部用于偿还公司有息债务与补充流动资金。其中 75,750 万元将用于偿还公司有息债务；其余资金在综合考虑自身的资金状况的情况下，用于补充流动资金。

在本次募集资金到位前，公司将根据有息债务的实际到期日通过自筹资金先行偿还，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次募集资金净额低于上述项目拟投入募集金额，不足部分由公司自筹解决。

（一）偿还公司有息债务的必要性和可行性

近年来，随着公司产业链的延伸与业务规模的扩张，公司的流动资金需求量较大，公司主要通过债务融资以获取流动资金，致使公司的负债规模维持在较高水平。2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，公司短期借款分别为 254,721.92 万元、230,212.82 万元、321,010.76 万元和 322,486.84 万元；长期借款分别为 16,250.00 万元、12,250.00 万元、7,750.00 万元和 67,750.00

万元。除银行借款外，公司分别于 2015 年 7 月发行总额为 180,000 万元的公司债券、2016 年 9 月及 2017 年 1 月发行合计 90,000 万元中期票据、2017 年 2 月发行 60,000 万元短期融资券等。

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，公司资产负债率（母公司）分别为 33.70%、45.25%、48.30%和 55.11%，资产负债率（合并）分别为 37.76%、46.15%、53.56%和 53.56%，逐年增长且维持在较高水平。资产负债率的持续增长在一定程度上制约了公司的业务发展，在当前经济去杠杆的融资环境下，公司进一步获得银行授信额度的难度将加大，公司仅靠自身经营业绩偿还到期债务并将资产负债率降低到合理水平，存在较大的资金压力，一定程度也可能影响到公司长期战略的实施。此外，较大的短期借款和应付债券余额，使得公司利息支出处于较高水平。2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-9 月，公司财务费用中的利息支出分别为 25,624.91 万元、25,183.82 万元、28,949.73 万元和 20,233.13 万元，利息支出占利润总额的比例分别为 40.07%、34.61%、33.04%和 25.09%，在很大程度上影响了公司的盈利水平。如公司以本次配股的募集资金偿还公司有息债务，可进一步优化公司的资本结构，缓解运营资金的压力并大幅降低财务费用。

（二）补充流动资金的必要性和可行性

1、公司进行产业链上下游业务整合的需要

由于上游木材资源日渐紧俏，且下游家具销售的盈利空间较大，因此公司近年来持续对木业衍生链上下游的业务进行整合，形成“人工造林—>林地采伐(种植)—>木材加工—>产品研发生产—>销售网络”的完整产业链：一方面，公司积极向产业链的上游延伸，整合上游林地资源，先后收购了梅州大埔、江西遂川、非洲加蓬等林业基地，通过控制木地板和家具的原材料供应在同行业企业中确立了独特的竞争优势；另一方面，公司积极向产业链的下游延伸，积极发展国内零售终端网络，形成外销及内销并行发展的模式。同时，公司在 2016 年完成对软体家具企业华达利的收购，华达利拥有国际知名的品牌优势和遍布全球的销售网络，未来将充分发挥与公司的协同效应。公司将充分利用华达利在欧洲、北美及亚太地区的销售网络优势，完善全球市场战略版图。

上述的业务整合措施，进一步夯实了公司长期持续盈利的基础，提高了公司的盈利水平，增强了公司的抗风险能力。然而，上述举措的持续维持均需要充足的流动资金作为保障。因此，公司本次配股是促进公司长足发展的必要举措之一。

2、公司内销业务进一步拓展的需要

多年来，公司的业务一直以家具出口为主，外销业务收入占总收入的比例在 70%以上，国内市场的销售量相对较小。随着国民经济的持续增长和居民可支配收入的不断提高，国内居民消费升级不断推进，行业增长由出口拉动变为内销拉动，中低端需求庞大，高端和个性化需求开始崛起，我国整个家具消费市场处在快速发展阶段。

公司在良好的产业发展环境下，把握市场契机，通过“家居体验中心+经销商”模式加快对国内销售网络的建设。公司目前已在汕头、广州、北京、南京、上海、武汉、成都等主要城市设立了 18 家家居体验中心，在全国两百多个大中城市拥有 400 多家经销商门店。公司家具内销业务逐步开拓，多个家居体验中心陆续建立，销售渠道得到不断完善，业务经营规模不断扩大。其次，华达利将利用公司在国内的营销网络，逐步进入国内的软体家具市场。因此，随着国内营销网络的完善和销售规模的扩大，公司营销、业务、人员、供销、物流等环节投入也越来越高，经营资金需求也将大幅增加。

宜华生活科技股份有限公司董事会

2018 年 4 月 3 日