

梦天

梦天家居集团股份有限公司

Mengtian Home Group Inc.

(浙江省嘉兴市嘉善县惠民街道长江路 88 号)

首次公开发行股票并上市

招股说明书

(申报稿)

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为投资决定的依据。

保荐人（主承销商）



民生证券股份有限公司
MINSHENG SECURITIES CO., LTD.

中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1168 号 B 座 2101、2104A 室

发行人声明

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者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，股票依法发行后，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。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	不超过 5,536 万股
每股面值	1.00 元
每股发行价格	[]元
预计发行日期	[]年[]月[]日
发行后总股本	22,136 万股
拟上市证券交易所	上海证券交易所
<p>发行人本次发行前股东对所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺：</p> <p>1、发行人控股股东梦天控股承诺</p> <p>自发行人公开发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司发行前持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>若发行人股票上市后六个月内，连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（若发行人股票已发生派息、送股、转增股本、增发新股等除权除息事项，则发行价作相应调整，下同），或者上市后六个月，期末收盘价低于发行价，则本公司持有发行人股票的锁定期自动延长六个月。</p> <p>若本公司锁定期届满后两年内减持发行人股票的，减持价格不低于发行价。</p> <p>2、发行人实际控制人余静渊、范小珍承诺</p> <p>自发行人公开发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人发行前直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本人直接持有的发行人股份，不由梦天控股、梦家投资或梦悦投资回购本人持有的股权或财产份额。</p> <p>若发行人股票上市后六个月内，连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（若发行人股票已发生派息、送股、转增股本、增发新股等除权除息事项，则发行价作相应调整，下同），或者上市后六个月，期末收盘价低于发行价，则本人持有的发行人股票的锁定期自动延长六个月。</p> <p>若本人在锁定期届满后两年内减持发行人股票的，减持价格不低于发行价。</p>	

上述锁定期届满后，在担任发行人董事、高级管理人员期间，本人每年转让直接或间接持有股份不超过所持有发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的发行人股份。

上述承诺不因本人职务变更、离职等原因而拒绝履行。

3、发行人股东、同时担任董事、高级管理人员的余静滨承诺

自发行人公开发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本人直接持有的发行人股份，不由梦天控股或梦悦投资回购本人持有的股权或财产份额。

若发行人股票上市后六个月内，连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（若发行人股票已发生派息、送股、转增股本、增发新股等除权除息事项，则发行价作相应调整，下同），或者上市后六个月，期末收盘价低于发行价，则本人持有的发行人股票的锁定期自动延长六个月。

若本人在锁定期届满后两年内减持发行人股票的，减持价格不低于发行价。

上述锁定期届满后，在担任发行人董事、高级管理人员期间，本人每年转让直接或间接持有的发行人股份不超过本人所持有发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的发行人股份。

上述承诺不因本人职务变更、离职等原因而拒绝履行。

4、发行人股东梦悦投资、梦家投资承诺

自发行人公开发行股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本企业发行前持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

若发行人股票上市后六个月内，连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（若发行人股票已发生派息、送股、转增股本、增发新股等除权除息事项，则发行价作相应调整，下同），或者上市后六个月，期末收盘价低于发行价，则本企业持有的发行人股票的锁定期自动延长六个月。

若本企业在锁定期届满后两年内减持发行人股票的，减持价格不低于发行价。

5、梦悦投资的合伙人、同时担任发行人董事、监事、高级管理人员的徐小平、朱亦群、夏群、李敏丽、范林杰、胡存积、李春芝承诺

自发行人公开发行股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的梦悦投资的财产份额，也不由梦悦投资回购该部分财产份额。

在上述锁定期届满后，在担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，本人每年转让的财产份额不超过所持有财产份额总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的财产份额。

上述承诺不因本人职务变更、离职等原因而拒绝履行。

保荐人（主承销商）	民生证券股份有限公司
招股说明书签署日期	[]年[]月[]日

重大事项提示

一、本次发行的相关重要承诺

(一) 股份锁定承诺

1、发行人控股股东梦天控股承诺

自发行人公开发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司发行前持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

若发行人股票上市后六个月内，连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（若发行人股票已发生派息、送股、转增股本、增发新股等除权除息事项，则发行价作相应调整，下同），或者上市后六个月，期末收盘价低于发行价，则本公司持有发行人股票的锁定期自动延长六个月。

若本公司锁定期届满后两年内减持发行人股票的，减持价格不低于发行价。

2、发行人实际控制人余静渊、范小珍承诺

自发行人公开发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人发行前直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本人直接持有的发行人股份，不由梦天控股、梦家投资或梦悦投资回购本人持有的股权或财产份额。

若发行人股票上市后六个月内，连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（若发行人股票已发生派息、送股、转增股本、增发新股等除权除息事项，则发行价作相应调整，下同），或者上市后六个月，期末收盘价低于发行价，则本人持有的发行人股票的锁定期自动延长六个月。

若本人在锁定期届满后两年内减持发行人股票的，减持价格不低于发行价。

上述锁定期届满后，在担任发行人董事、高级管理人员期间，本人每年转让直接或间接持有股份不超过所持有发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的发行人股份。

上述承诺不因本人职务变更、离职等原因而拒绝履行。

3、发行人股东、同时担任董事、高级管理人员的余静滨承诺

自发行人公开发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本人直接持有的发行人股份，不由梦天控股或梦悦投资回购本人持有的股权或财产份额。

若发行人股票上市后六个月内，连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（若发行人股票已发生派息、送股、转增股本、增发新股等除权除息事项，则发行价作相应调整，下同），或者上市后六个月，期末收盘价低于发行价，则本人持有的发行人股票的锁定期自动延长六个月。

若本人在锁定期届满后两年内减持发行人股票的，减持价格不低于发行价。

上述锁定期届满后，在担任发行人董事、高级管理人员期间，本人每年转让直接或间接持有的发行人股份不超过本人所持有发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的发行人股份。

上述承诺不因本人职务变更、离职等原因而拒绝履行。

4、发行人股东梦悦投资、梦家投资承诺

自发行人公开发行股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本企业发行前持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

若发行人股票上市后六个月内，连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（若发行人股票已发生派息、送股、转增股本、增发新股等除权除息事项，则发行价作相应调整，下同），或者上市后六个月，期末收盘价低于发行价，则本企业持有的发行人股票的锁定期自动延长六个月。

若本企业在锁定期届满后两年内减持发行人股票的，减持价格不低于发行价。

5、梦悦投资合伙人、同时担任发行人董事、监事、高级管理人员的徐小平、朱亦群、夏群、李敏丽、范林杰、胡存积、李春芝承诺

自发行人公开发行股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的梦悦投资的财产份额，也不由梦悦投资回购该部分财产份额。

在上述锁定期届满后，在担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，本人每年转让的财产份额不超过所持有财产份额总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的财产份额。

上述承诺不因本人职务变更、离职等原因而拒绝履行。

（二）关于履行诚信义务的承诺

1、发行人承诺

若因公司本次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将按发行价格依法回购首次公开发行的全部新股。

若因公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依法赔偿投资者损失，并依法承担相关法律责任。

2、控股股东梦天控股、实际控制人余静渊及范小珍承诺

若因公司本次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本公司/本人将督促公司依法回购首次公开发行的全部新股。若因公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司/本人将依法赔偿投资者损失，并依法承担相关法律责任。

3、发行人的董事、监事及高级管理人员承诺

若因公司本次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失，并依法承担相关法律责任。

（三）关于稳定股价的承诺

2020 年 5 月 7 日，发行人 2020 年第一次临时股东大会通过了《关于<公司首次公开发行人民币普通股股票并上市后三年内稳定股价预案>的议案》，同时发行人、控股股东、实际控制人以及董事（独立董事除外）、高级管理人员对稳定股价做出承诺，具体如下：

1、启动稳定股价措施的条件

上市之日起三年内，公司股票一旦出现连续 20 个交易日收盘价均低于上一年度末经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益/年末股本总额，因利润分配、转增股本、增发、配股等除息、除权行为导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整，下同），且同时满足相关回购或增持公司股份等行为的法律、法规和规范性文件的规定，则启动稳定股价措施。

2、停止稳定股价措施的条件

若出现以下情形之一，则视为本次稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕：

（1）稳定股价的具体措施实施期间或实施前，公司股票连续 10 个交易日收盘价超过每股净资产的，将停止实施股价稳定措施；（2）继续实施稳定股价措施将导致股权分布不符合上市条件的；（3）各相关主体连续 12 个月内回购或购买股份数量或金额均已达到上限。

3、稳定股价的具体措施

（1）公司回购股份

①公司为稳定股价向社会公众股东回购股份，应符合相关法律、法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

②公司应在启动条件触发之日起 2 个交易日内，启动决策程序，经股东大会决议通过后，依法通知债权人和履行备案程序，公司将采取上海证券交易所集中竞价交易、要约等方式回购股份。回购方案履行完毕后，公司应在 2 个交易日内公告股份变动报告，并在 10 日内依法注销所回购的股份，办理工商变更登记。

③公司股东大会对回购股份作出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，公司控股股东、实际控制人承诺就该等回购事宜在股东大会中投赞成票。

④公司为稳定股价之目的回购股份，单次用于回购股份的资金不低于上一年度经审计的归属于母公司股东净利润的 10%；单一会计年度用以稳定股价的回购

资金合计不超过上一年度经审计的归属于母公司股东净利润的 30%。

(2) 控股股东、实际控制人增持股份

①本公司/本人为稳定股价增持股份，应符合《上市公司收购管理办法》等法律法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

②本公司/本人合计单次用于增持的资金不超过上一年度公司现金分红的 30%，年度用于增持的资金合计不超过上一年度现金分红的 60%。

③本公司/本人合计单次增持不超过公司总股本的 2%。

④本公司/本人应在启动条件触发之日起 2 个交易日内，就增持公司股票的具体计划（应包括拟增持的数量范围、价格区间、完成时间等信息）书面通知公司并由公司进行公告；并应在增持公告作出之日起 2 个交易日内开始启动增持方案。增持方案履行完毕后，公司应在 2 个交易日内公告公司股份变动报告。

(3) 董事（独立董事除外）、高级管理人员增持股份

①本人为稳定股价增持股份，应符合《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

②本人单次用于增持公司股份的资金不超过上一年度从公司取得现金薪酬总和的 30%，且年度用于增持股份的资金不超过上一年度领取的现金薪酬总和的 80%。

③本人应在启动条件触发之日起 2 个交易日内，就增持公司股票的具体计划（应包括拟增持的数量范围、价格区间、完成时间等信息）书面通知公司并由公司进行公告；并应在增持公告作出之日起 2 个交易日内开始启动增持方案。增持方案履行完毕后，公司应在 2 个交易日内公告公司股份变动报告。

④公司股票上市后三年内新聘任的董事（独立董事除外）和高级管理人员应当遵守本预案并签署相关承诺。

3、约束措施

(1) 公司违反承诺的约束措施

公司在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如未采取上述稳定股价的具体措施，公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取稳定股价措施的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉。

如非因不可抗力导致，给投资者造成损失的，公司将向投资者依法承担赔偿责任，并按照法律、法规及相关监管机构的要求承担相应的责任；如因不可抗力导致，应尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，并提交股东大会审议，尽可能地保护公司投资者利益。

（2）控股股东、实际控制人违反承诺的约束措施

本公司/本人在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如未采取上述稳定股价的具体措施，将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因，并向公司股东和社会公众投资者道歉。

如果本公司/本人未履行上述承诺，将在前述事项发生之日起停止在公司处领取股东分红，同时本公司/本人持有的公司股份将不得转让，直至本公司/本人按上述预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕时为止。

（3）公司董事（独立董事除外）、高级管理人员违反承诺的约束措施

本人在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如未采取上述稳定股价的具体措施，将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因，并向公司股东和社会公众投资者道歉。

如果本人未采取上述稳定股价的具体措施，则本人将在前述事项发生之日起5个工作日内停止在公司处领取薪酬和股东分红（如有），同时本人直接或间接持有的公司股份（如有）不得转让，直至本人按上述预案内容的规定采取相应的股价稳定措施并实施完毕时为止。

（四）本次发行前持股5%以上股东的持股及减持意向的承诺

1、控股股东梦天控股承诺

（1）本公司拟长期持有发行人股票；

（2）本公司将认真遵守中国证监会、上海证券交易所关于股东减持的相关

规定，结合发行人稳定股价、开展经营、资本运作的需要，审慎制定股票减持计划，在股票锁定期满后依法减持；

(3) 本公司减持股票，应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等；

(4) 本公司减持股票，应当按照法律、法规、上海证券交易所规则和本承诺，真实、准确、完整、及时地履行信息披露义务；

(5) 如果在锁定期满后两年内，本公司拟减持股票的，减持价格不低于发行价（若发行人股票已发生派息、送股、转增股本、增发新股等除权除息事项，则发行价作相应调整），且每年减持所持有的公司股份数量合计不超过发行人股本总额的 5%。因发行人进行权益分派、减资缩股等导致本公司所持发行人股份变化的，相应年度可转让股份额度做相应变更；

(6) 如果本公司未履行上述减持意向，本公司承诺接受以下约束措施：①将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因，并向发行人股东和社会公众投资者道歉；②本公司持有的发行人股份自本公司未履行上述减持意向之日起六个月内不得减持。

2、股东、实际控制人范小珍承诺

(1) 本人拟长期持有公司股票；

(2) 本人将认真遵守中国证监会、上海证券交易所关于股东减持的相关规定，结合公司稳定股价、开展经营、资本运作的需要，审慎制定股票减持计划，在股票锁定期满后依法减持；

(3) 本人减持发行人股票，应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等；

(4) 本人减持发行人股票，应当按照法律、法规、上海证券交易所规则和本承诺，真实、准确、完整、及时地履行信息披露义务；

(5) 如果在锁定期满后两年内，本人拟减持股票的，减持价格不低于发行价（若发行人股票已发生派息、送股、转增股本、增发新股等除权除息事项，则

发行价作相应调整），且每年减持所持有的发行人股份数量合计不超过发行人股本总额的 5%。因发行人进行权益分派、减资缩股等导致本人所持发行人股份变化的，相应年度可转让股份额度做相应变更；

（6）如果本人未履行上述减持意向，本人承诺接受以下约束措施：①将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因，并向发行人股东和社会公众投资者道歉；②本公司持有的发行人股份自本公司未履行上述减持意向之日起六个月内不得减持。

3、梦悦投资、梦家投资的持股及减持意向

（1）本企业拟长期持有发行人股票；

（2）本企业将认真遵守中国证监会、上海证券交易所关于股东减持的相关规定，结合发行人稳定股价、开展经营、资本运作的需要，审慎制定股票减持计划，在股票锁定期满后依法减持；

（3）本企业减持发行人股票，应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等；

（4）本企业减持发行人股票，应当按照法律、法规、上海证券交易所规则和本承诺，真实、准确、完整、及时地履行信息披露义务；

（5）如果在锁定期满后两年内，本企业拟减持股票的，减持价格不低于发行价（若发行人股票已发生派息、送股、转增股本、增发新股等除权除息事项，则发行价作相应调整），且每年减持所持有的发行人股份数量合计不超过发行人股本总额的 5%。因发行人进行权益分派、减资缩股等导致本企业所持发行人股份变化的，相应年度可转让股份额度做相应变更；

（6）如果本企业未履行上述减持意向，本企业承诺接受以下约束措施：①将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因，并向发行人股东和社会公众投资者道歉；②本企业持有的发行人股份自本企业未履行上述减持意向之日起六个月内不得减持。

（五）填补被摊薄即期回报的措施及承诺

1、发行人相关措施及承诺

本次公开发行完成后，由于公司股本、净资产规模将有所增加，而相关募集资金投资项目的效益短期内难以完全实现，发行当年公司每股收益、净资产收益率可能出现一定程度的下降。为降低本次公开发行股票对公司即期回报摊薄的风险，公司拟通过大力发展主营业务，提高公司整体市场竞争力和盈利能力、加强募集资金管理、提高募集资金的使用效率、完善利润分配等措施，以填补被摊薄即期回报。

(1) 公司现有业务板块运营状况、发展态势，面临的主要风险及改进措施

①公司现有业务板块运营状况、发展态势

公司属于家具制造业，主要从事木门、墙板、柜类等定制木质家具的设计、研发、生产和销售，为客户提供家居的整体空间解决方案。

目前，公司的“梦天”品牌拥有较高影响力，同时公司已确立在定制家居行业特别是木门领域内的领导地位，2017—2019 年度，公司在木门生产规模、市场销售量上，连续三年在国内家居行业同类企业中排名前三。

随着我国城镇居民可支配收入持续增长，国家城镇化率不断提高，庞大的适婚人群以及住宅房地产市场的平稳增长等，上述因素共同推动未来家具行业持续稳定、健康发展。全屋定制能够满足消费者的个性化需求，为客户提供中高端整体家居解决方案，正逐渐成为消费升级的趋势和行业发展方向。

公司拟通过实施本次募集资金投资项目，将信息化与产业化相融合，扩充和提升主营业务，提高品牌知名度，稳步推进“梦天木门”向“梦天木作”水漆全屋定制的转变，符合家具行业的发展方向。因此，未来公司业务将呈现可持续的发展态势。

②公司现有业务板块面临的主要风险及改进措施

A、宏观经济政策调控的风险

房地产行业历来为我国宏观经济政策密集调控的重地，遵循“房住不炒”的原则，中央及各级地方政府陆续出台了一系列限制房地产过热的调控政策。

另外，近年来，在中央及地方政府全装修成品住宅交付政策的推动下，新建住宅的“全装修”渗透率越来越高，迫使家具制造企业进行销售渠道多元化建设，大力发展大宗工程业务。

虽然，整体家居行业市场并不局限于新建商品住宅的装修，还包括存量新房的一次装修、存量住宅的二次装修等，目前正处于快速发展阶段，但是，如果未来宏观经济政策调控导致经济环境变化，使得我国房地产市场持续低迷，而公司未能采取有效的方法应对，公司业绩将面临下滑的风险。

为应对上述风险，公司将以宏观经济政策变动为导向，积极进行技术改造，发展多品类全屋定制；同时，加强销售渠道建设，实现经销商、家装公司、大宗工程业务等多元化渠道均衡发展，使得公司能最大范围地覆盖下游客户群体。目前，公司拟以实施募集资金项目之年产 37 万套平板门、9 万套个性化定制柜技改项目为契机，进军精装修工程市场。

B、市场竞争加剧的风险

公司在木门领域保持较高的行业地位。近年来，通过柜类、墙板等多品类扩展，同时被工信部评为“智能制造试点示范（全屋家具大规模个性化定制）”项目单位，公司在整体家居行业中也拥有较高的知名度。

由于整体家居行业市场前景广阔，越来越多的传统家具制造企业通过转型，纷纷涉足该领域。竞争者的骤增导致行业竞争从初始的价格竞争进入到品牌、渠道、设备升级改造、研发、服务、人才、管理等复合竞争层级上来，市场竞争的加剧将导致行业平均利润率下降。

虽然，公司产品销售收入的市场占有率在行业内较为领先，但若市场竞争持续加剧，公司未采取有效方法提高产品附加值，满足消费者需求，届时公司将面临目标客户群体流失、主营业务收入和盈利能力下滑的风险。

为应对上述风险，公司拟充分利用品牌、研发、产品、营销以及信息化管理等竞争优势，以消费者利益为驱动，通过实施本次募集资金投资项目，开发出更多适销对路产品，持续满足消费者需求，稳固和提升市场占有率。

C、品牌、产品被仿冒的风险

品牌是消费者选择整体家居产品的重要影响因素。经 30 年的匠心耕耘，公司已将“梦天”品牌打造成为家居行业的领军品牌之一，并获得“中国驰名商标”、“中国家具行业门类领导品牌”、“中国建材家居消费者信赖品牌”、“中国全屋定制环保健康示范品牌”等殊荣。

但“梦天”品牌及产品也因此成为被假冒的对象，直接损害了公司和消费者的权益。为此，公司将持续通过诉诸法律程序，维护品牌形象及权益。

鉴于国内同行业中大多数企业的资金实力、市场运作以及产品研发创新能力较为薄弱，抄袭、假冒仍会成为少数家具企业的生存之道，因此，维护公司品牌形象和声誉是一项长期艰巨的任务，也将耗费公司大量的人财物力。

未来，公司的品牌及系列风格产品仍然存在被仿冒的风险，届时将对公司的正常经营活动产生不利影响。

为应对上述风险，公司拟采取以下措施加大对知识产权和产品的保护：将研发、设计成果予以知识产权申报，使其被纳入到法律保护范围；有效执行《研发中心保密制度》，与研发技术人员签订《保密协议》、《竞业禁止协议》，防止技术外泄；一旦发现品牌和产品等被假冒、被侵权，必将运用法律武器坚决打击。

D、经销商管理的风险

公司主要面向经销商开展销售业务，截至 2019 年末，公司共发展了 1,038 家经销商，1,171 家经销商专卖店遍布于全国 31 个省、自治区和直辖市。报告期内，经销商渠道贡献了公司主营业务收入的 90%以上。

采用经销商模式，有利于公司借助经销商的资源，完善国内市场网点布局，贴近消费者服务，分散营销网络建设的经营风险，但由于存在经销商数量较多、地域分布广、各地经济发展水平不均等因素，增加了公司的管理难度。

如果，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，甚至发生欺骗消费者的行为，将对“梦天”品牌和市场形象造成损害；此外，如果公司管理及服务水平无法跟上经销商业务发展的速度，则会对部分消费者服务滞后，也将对公司品牌形象和经营业绩造成不利影响。

为应对上述风险，公司拟从以下方面加大对经销商的管理：前期审慎审核经

销商的资信情况、业务能力等；经营中，严格执行“先全额收款后下单”的程序；每年根据经销商考评结果进行优胜劣汰，对于恶意欺诈行为将诉诸于法律维权。另外，公司将根据外界环境变动，不断完善现有的经销商管理体系，将管理能力提升至与经销商业务发展相适应的水平。

E、保障安全生产和职业健康的风险

报告期内，公司曾发生过一起一般生产安全事故，公司积极完成了整改，以杜绝类似事故发生。

公司为保障安全生产与员工职业健康，采取了各项安全防护措施：执行建设项目“三同时”制度、升级改造自动化生产线、增加环保、安全设备投入、加强职工安全教育培训、进行安全隐患排查以及加强职业健康管理，并针对性地增加职业病的防范措施等。

但由于木制品、家具原料以及包材辅料等具有易燃、易爆、多粉尘等特性，同时无法完全避免员工违规操作，安全生产隐患无法得到完全排除，因此，公司仍面临着未能有效保障安全生产和员工职业健康的风险。

为应对上述风险，公司拟不断加强员工安全生产培训，严格检查，消除隐患，完善和落实各项安全生产措施，加大安全生产设施投入。

F、本次募集资金投资项目实施的风险

公司本次募集资金拟投入年产 37 万套平板门、9 万套个性化定制柜技改项目、智能化仓储中心建设项目、品牌渠道建设项目、信息化建设项目及补充流动资金，上述项目均为围绕主业进行，同时是相辅相成，互为促进的。通过实施上述项目，公司将在产能扩充、品牌渠道建设、智能化仓储配套以及信息化管理水平等方面得到全面提升，从而增强公司的创新能力和持续盈利能力。

虽然，公司针对本次募集资金投资项目在技术、人员及市场开拓等方面进行了精心准备，谨慎论证项目效益，但仍不能排除产业政策、市场环境、消费者需求等发生重大不利变化，或者由于市场开拓不理想，导致项目新增产能无法及时消化、投入效果不能达到预期等风险，从而导致项目的实施进度和公司的预期收益不能达到或完成。

另外，募集资金投资项目在投产后达产前，或达产后因市场环境发生重大不利变化，公司都将面临销售收入增长不能消化每年新增折旧及摊销费用，导致公司经营业绩下滑的风险。

为应对上述风险，公司针对可能影响本次募集资金投资项目顺利实施的因素进行充分调研、必要估计、谨慎预测项目效益，并采取有效措施应对，积极化解风险；如未来外界环境因不可预测因素发生剧烈变化，导致募集资金投资项目继续实施不经济时，公司以保障投资者利益为出发点，拟将募集资金投资项目变更投向为更有利于市场的、高效益的主营业务项目。

(2) 加快公司募集资金项目建设，提高日常运营效率，提升公司经营业绩的措施

①加强募集资金管理

本次发行的募集资金到账后，公司董事会将严格遵守发行上市后适用的《募集资金管理制度》的要求，开设募集资金专项账户，确保专款专用，严格控制募集资金使用的各个环节，持续监督公司对募集资金进行专项存储、保障募集资金用于指定项目、定期对募集资金进行内部审计、配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

②积极实施募集资金投资项目

本次募集资金紧密围绕公司主营业务，符合公司未来发展战略，有利于提高持续盈利能力。公司对募集资金投资项目进行了充分论证，在募集资金到位前，以自筹资金先期投入建设，并提前准备项目实施的各项前期工作，包括人才引进、市场开拓工作，从而加快项目的实施进度，保证经济效益的尽快体现。

③提升公司竞争力和盈利水平

公司将致力于巩固和提升核心竞争优势、拓宽市场，努力实现收入水平与盈利能力的双重提升。

④加强经营管理和内部控制，提升经营效率

公司将加强内控体系建设，完善并强化经营决策程序，提高资金使用效率，

节省各项费用支出，全面有效地控制经营和管理风险，提升经营效率。

⑤完善利润分配制度，特别是现金分红政策

公司明确和完善了利润分配的原则和方式，利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例，股票股利的分配条件及比例，完善了利润分配及调整的决策程序和机制，建立了有效的股东回报机制。本次发行完成后，公司将按照法律法规的规定和《章程（草案）》、《公司上市后三年内股东分红回报规划》的约定，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

(3) 填补被摊薄即期回报的承诺

基于上述措施，本公司承诺：公司将积极履行填补被摊薄即期回报的相关措施（以下简称“填补回报措施”），如未能履行，将及时公告未履行的事实和原因；并根据中国证监会、上海证券交易所后续出台的实施细则，持续完善各项填补回报措施。除因不可抗力或其他非归属于本公司的原因外，公司将向全体股东道歉，同时基于全体股东的利益，提出补充承诺或替代承诺，并在公司股东大会审议通过后实施补充承诺或替代承诺。

上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

2、控股股东、实际控制人的相关承诺

公司的控股股东梦天控股、实际控制人余静渊、范小珍分别根据中国证监会的相关规定，为保障公司填补即期回报措施能够得到切实履行，作出如下承诺：

(1) 任何情形下，本公司/本人均不得滥用控股股东/实际控制人地位，均不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益；

(2) 不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不得采用其他方式损害公司利益；

(3) 本公司/本人将严格遵守公司的预算管理，本人的任何职务消费行为均将在为履行本人职责之必须的范围内发生，并严格接受公司监督管理，避免浪费或超前消费；

(4) 不得动用公司资产从事与本公司/本人履行职责无关的投资、消费活动；

(5) 积极推动公司薪酬制度的完善，使之更符合填补摊薄即期回报的要求；支持公司董事会或薪酬与考核委员会在制订、修改补充公司的薪酬制度时与填补回报措施的执行情况相挂钩；

(6) 在推动公司股权激励（如有）时，应使股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

(7) 本公司/本人承诺全面、完整、及时履行有关填补回报措施的承诺。若本公司/本人违反该等承诺，给公司或者股东造成损失的，本公司/本人愿意：①在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉；②依法承担对公司和/或股东的补偿责任；③无条件接受中国证监会和/或上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司/本人作出的处罚或采取的相关监管措施。

上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

3、发行人董事、高级管理人员相关承诺

(1) 不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不得采用其他方式损害公司利益；

(2) 本人将严格遵守公司的预算管理，本人的任何职务消费行为均将在为履行本人职责之必须的范围内发生，并严格接受公司监督管理，避免浪费或超前消费；

(3) 不会动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

(4) 积极推动公司薪酬制度的完善，使之更符合填补摊薄即期回报的要求；支持公司董事会或薪酬与考核委员会在制订、修改补充公司的薪酬制度时与填补回报措施的执行情况相挂钩；

(5) 在推动公司股权激励（如有）时，应使股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

(6) 本人承诺全面、完整、及时履行公司制定的有关填补回报措施以及本

人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺。若本人违反该等承诺，给公司或者股东造成损失的，本人愿意：①在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉；②依法承担对公司和/或股东的补偿责任；③无条件接受中国证监会和/或上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出的处罚或采取的相关监管措施。

上述填补回报措施不等于对发行人未来利润做出保证。

(六) 证券服务机构的重要承诺

1、保荐机构承诺

若因本保荐机构为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本保荐机构将先行赔偿投资者损失。

2、发行人律师承诺

因本所为梦天家居集团股份有限公司首次公开发行股票并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成直接经济损失的，在该等违法事实经依法认定后，本所将依法赔偿投资者损失。

3、发行人会计师承诺

因本所为梦天家居集团股份有限公司首次公开发行股票并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失，如能证明本所没有过错的除外。

4、坤元评估承诺

如因本机构为梦天家居集团股份有限公司首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，在该等事项依法认定后，将依法赔偿投资者损失。

二、本次发行前滚存利润的分配

截至报告期末，公司未分配利润为 19,137.82 万元，其中归属于母公司股东

未分配利润为 15,682.14 万元。根据 2019 年年度股东大会审议通过的《2019 年度利润分配方案》，公司以总股本 16,600 万股为基数，按每 10 股派发 2 元现金红利。截至本招股说明书签署日，上述利润分配方案已实施完毕。

根据公司 2020 年第一次临时股东大会决议，公司本次发行前滚存的未分配利润由本次发行后的新老股东按其持股比例共享。

三、本次发行上市后的股利分配政策

根据公司 2020 年第一次临时股东大会通过的《章程（草案）》，公司发行后的利润分配政策主要为：

（一）利润分配原则

公司股东回报规划的制定需充分考虑和听取股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见。公司利润分配政策应保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展，优先采用现金分红的利润分配方式。

（二）利润分配的形式

公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利，并且在公司具备现金分红条件的情况下，公司应优先采用现金分红进行利润分配。

（三）利润分配的期间间隔

公司在具备利润分配条件的情况下，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利及资金需求情况提议公司进行中期现金分红。

（四）现金分红的条件和比例

1、现金分红条件

该年度无重大投资计划或重大现金支出，公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）及累计未分配利润为正值；审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

上述重大投资计划或重大现金支出指：（1）公司未来 12 个月内拟对外投资、

购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%，且超过 10,000 万元；（2）公司未来 12 个月内拟对外投资、购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 10%，且超过 10,000 万元。

2、现金分红比例

当公司符合现金分红条件时，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%。

3、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最低应达到 80%；

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（五）股东分红回报规划

1、规划制定考虑因素

公司着眼于公司的长远和可持续发展，在综合分析公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素，征求和听取股东尤其是中小股东的要求和意愿，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、本次发行融资、银行信贷及债权融资环境等因素，平衡股东的短期利益和长期利益的基础上制定股东分红回报规划，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制。

2、公司上市后前三年股东分红回报具体规划

（1）公司可以采取现金方式或者现金与股票相结合的方式分配股利。

（2）公司上市后三年内，除公司有重大资金支出安排外，在公司当年盈利、

累计未分配利润为正且满足公司正常生产经营的资金需求情况下，在足额预留盈余公积金以后，每年以现金方式分配的利润原则上不低于当年实现的可分配利润的 10%。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案。

(3) 在符合分红条件情况下，公司原则上每年进行一次现金分红。在有条件的情况下，公司董事会可以根据公司的资金状况提议公司进行中期现金分配。

(4) 公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红议案，并提交股东大会进行表决。公司接受所有股东、独立董事和监事对公司分红的建议和监督。

具体参见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”之“一、股利分配”之“（三）发行后的股利分配政策”之相关内容。

四、请投资者认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容，并特别关注其中的以下风险因素

（一）不可抗力风险

公司所处的外部经济、政治环境发生重大不利变动，或者发生较大规模的自然灾害、战争及病毒大面积传播等不可抗力突发事件，将会对公司的生产经营带来重大不利影响。

2020 年一季度，随着新型冠状病毒肺炎爆发、蔓延，我国房地产交易和家装市场受到较大程度影响。但由于上述交易和市场的刚性需求特征，随着国内企业生产和人民生活逐渐恢复正常，上述延缓的需求将陆续得到释放和满足。

虽然，目前国内疫情已基本得到控制，刺激内需政策逐项落实，但如果境外疫情长期得不到缓解，将影响到下游目标客户群中产阶级的消费能力和消费信心，致使公司 2020 年的经营业绩出现重大不利变化。

（二）宏观经济政策调控的风险

房地产行业历来为我国宏观经济政策密集调控的重地，遵循“房住不炒”的原则，中央及各级地方政府陆续出台了一系列限制房地产过热的调控政策。

另外，近年来，在中央及地方政府全装修成品住宅交付政策的推动下，新建住宅的“全装修”渗透率越来越高，迫使家具制造企业进行销售渠道多元化建设，大力发展大宗工程业务。

虽然，整体家居行业市场并不局限于新建商品住宅的装修，还包括存量新房的一次装修、存量住宅的二次装修等，目前正处于快速发展阶段，但是，如果未来宏观经济政策调控导致经济环境变化，使得我国房地产市场持续低迷，而公司未能采取有效的方法应对，公司业绩将面临下滑的风险。

（三）市场竞争加剧的风险

公司在木门领域保持较高的行业地位；近年来，通过柜类、墙板等多品类扩展，被工信部评为“智能制造试点示范（全屋家具大规模个性化定制）”项目单位，公司在整体家居行业中也拥有较高的知名度。

由于整体家居行业市场前景广阔，越来越多的传统家具制造企业通过转型，纷纷涉足该领域。竞争者的骤增导致行业竞争从初始的价格竞争进入到品牌、渠道、设备升级改造、研发、服务、人才、管理等复合竞争层级上来，市场竞争的加剧将导致行业平均利润率下降。

虽然，公司产品销售收入的市场占有率在行业内较为领先，但若市场竞争持续加剧，公司未采取有效方法提高产品附加值，满足消费者需求，届时公司将面临目标客户群体流失、主营业务收入和盈利能力下滑的风险。

（四）品牌、产品被仿冒的风险

品牌是消费者选择整体家居产品的重要影响因素。经 30 年的匠心耕耘，公司已将“梦天”品牌打造成为家居行业的领军品牌之一，并获得“中国驰名商标”、“中国家具行业门类领导品牌”、“中国建材家居消费者信赖品牌”、“中国全屋定制环保健康示范品牌”等殊荣。

但“梦天”品牌及产品也因此成为被假冒的对象，直接损害了公司和消费者权益。为此，公司将持续通过诉诸法律程序，维护品牌形象及权益。

鉴于国内同行业中大多数的企业的资金实力、市场运作以及产品研发创新能力较为薄弱，抄袭、假冒仍会成为少数家具企业的生存之道，因此，维护公司品

牌形象和声誉是一项长期艰巨的任务，也将耗费公司大量的人财物力。

未来，公司的品牌及系列风格产品仍然存在被仿冒的风险，届时将对公司的正常经营活动产生不利影响。

（五）经销商管理的风险

公司主要面向经销商开展销售业务，截至 2019 年末，公司共发展了 1,038 家经销商，1,171 家经销商专卖店遍布于全国 31 个省、自治区和直辖市。报告期内，经销商渠道贡献了公司主营业务收入的 90%以上。

采用经销商模式，有利于公司借助经销商的资源，完善国内市场网点布局，贴近消费者服务，分散营销网络建设的经营风险，但由于存在经销商数量较多、地域分布广、各地经济发展水平不均等因素，增加了公司的管理难度。

如果，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，甚至发生欺骗消费者的行为，将对“梦天”品牌和市场形象造成损害；此外，如果公司管理及服务水平无法跟上经销商业务发展的速度，会对部分终端消费者服务滞后，也将对公司品牌形象和经营业绩造成不利影响。

（六）保障安全生产和职业健康的风险

报告期内，公司曾发生过一起一般生产安全事故，公司积极完成了整改，以杜绝类似事故发生。

公司为保障安全生产与员工职业健康，采取了各项安全防护措施：执行建设项目“三同时”制度、升级改造自动化生产线、增加环保、安全设备投入、加强职工安全教育培训、进行安全隐患排查以及加强职业健康管理，并针对性地增加职业病的防范措施等。

但由于木制品、家具原料以及包材辅料等具有易燃、易爆、多粉尘等特性，同时无法完全避免员工违规操作，安全生产隐患无法得到完全排除，因此，公司仍面临着未能有效保障安全生产和员工职业健康的风险。

（七）本次募集资金投资项目实施的风险

公司本次募集资金拟投入年产 37 万套平板门、9 万套个性化定制柜技改项

目、智能化仓储中心建设项目、品牌渠道建设项目、信息化建设项目及补充流动资金，上述项目均为围绕主业进行，同时是相辅相成，互为促进的。通过实施上述项目，公司将在产能扩充、品牌渠道建设、智能化仓储配套以及信息化管理水平等方面得到全面提升，从而增强公司的创新能力和持续盈利能力。

虽然，公司针对本次募集资金投资项目在技术、人员及市场开拓等方面进行精心准备，谨慎论证项目效益，但仍不能排除产业政策、市场环境、消费者需求等发生重大不利变化，或者由于市场开拓不理想，导致项目新增产能无法及时消化、投入效果不能达到预期等风险，从而导致项目的实施进度和公司的预期收益不能达到或完成。

另外，募集资金投资项目在投产后达产前，或达产后因市场环境发生重大不利变化，公司都将面临销售收入增长不能消化每年新增折旧及摊销费用，导致公司经营业绩下滑的风险。

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

一、普通术语		
发行人、公司、梦天股份、梦天家居、股份公司	指	梦天家居集团股份有限公司
梦天有限	指	梦天木门集团有限公司（发行人前身）
华悦木业	指	浙江华悦木业有限公司（发行人前身，后更名为梦天木门集团有限公司）
华悦集团	指	华悦集团有限公司 China Joyce Holdings Limited（华悦木业原股东，后更名为香港梦天集团有限公司）
香港梦天	指	香港梦天集团有限公司 Hong Kong Mengtian Holdings Limited（华悦木业、梦天有限原股东，现为发行人关联方）
梦业木业	指	嘉兴梦业木业有限公司（过往关联方，被华悦木业吸收合并后注销）
梦天装饰	指	浙江梦天装饰工程有限公司（发行人全资子公司）
上海木极	指	上海木极品牌管理有限公司（发行人全资子公司）
梦天销售	指	浙江梦天木门销售有限公司（发行人全资子公司）
易家易居	指	杭州易家易居电子商务有限公司（发行人全资子公司）
庆元梦天	指	梦天家居集团（庆元）有限公司（发行人全资子公司）
莫特门控	指	杭州莫特门控科技有限公司（发行人控股子公司）
梦天有限浙江分公司	指	梦天木门集团有限公司浙江分公司（发行人分公司，已注销）
莫特家居	指	浙江莫特木质集成家居服务有限公司（发行人全资子公司，已注销）
梦天控股	指	浙江梦天控股有限公司（发行人控股股东）
梦悦投资	指	嘉兴梦悦投资管理合伙企业（有限合伙）（发行人股东）
梦家投资	指	嘉兴梦家投资管理合伙企业（有限合伙）（发行人股东）
浙江梦天	指	浙江梦天木业有限公司（过往关联方，已注销）
双兔投资	指	庆元双兔投资有限公司（发行人关联方）
晴朗贸易	指	庆元县晴朗贸易有限公司（发行人关联方）
佳丽国际	指	佳丽国际有限公司 Giant Elegant International Ltd.（过往关联方，已注销）
庆元泰隆银行	指	浙江庆元泰隆村镇银行股份有限公司（庆元梦天的参股公司）
上海梦天	指	上海梦天木业有限公司（过往关联方，已注销）
美国莫特	指	Mooto USA Wooden Products Inc.（过往关联方，已注销）
金螳螂	指	金螳螂供应链管理（苏州）有限公司（发行人客户，与同一控制企业嘉善金螳螂家电子商务有限公司、福州金螳螂家电子商务有限公司、如东金螳螂家电子商务有限公司、烟台金螳螂家电子商务有限公司合并计算）
云家通	指	云家通商贸有限公司（发行人客户，与同一控制企业云家通商贸有限公司和县分公司、云家通（苏州）电子商务有限公司合并计算）

润鹏木业	指	嘉兴润鹏木业有限公司（发行人供应商）
金辉木业	指	浙江金辉木业有限公司（发行人供应商，与同一控制企业浙江金鸿木业有限公司合并计算）
吉安木业	指	浙江吉安木业有限公司（发行人供应商，与同一控制企业浙江吉丽木业有限公司合并计算）
新世纪木业	指	江山新世纪木业有限公司（发行人供应商）
晶品贸易	指	杭州晶品贸易有限公司（发行人供应商）
佳德宝曼	指	淄博佳德宝曼新材料科技有限公司（发行人供应商，与同一控制企业上海立邦长润发涂料有限公司、立邦长润发科技（成都）有限公司合并计算）
漆宝化学品	指	张家港保税区漆宝化学品国际贸易有限公司（发行人供应商）
豪升木业	指	嘉善豪升木业有限责任公司（发行人供应商）
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
本次发行、本次公开发行	指	发行人本次拟向社会公众公开发行不超过 5,536 万股人民币普通股的行为
上交所、证券交易所	指	上海证券交易所
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
民生证券、保荐人、保荐机构、主承销商	指	民生证券股份有限公司
德恒律所、发行人律师	指	北京德恒律师事务所
天健事务所、发行人会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
坤元评估	指	坤元资产评估有限公司
报告期、报告期内	指	2017 年度、2018 年度、2019 年度
报告期内各期末	指	2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日
报告期末	指	2019 年 12 月 31 日
二、专业术语		
整体家居、全屋定制	指	结合消费者个性化需求，对木门、衣柜、墙板、吊顶、厨柜、浴室洁具、五金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
定制家具	指	结合居室环境与消费者个性化需求，就家具、木门的材质、造型、尺寸、颜色、配饰等进行个性化搭配与设计的定制化家具产品
水漆、水性漆	指	以水作为稀释剂的新型环保涂料，具有环境友好、漆膜丰满、晶莹透亮、柔韧性好、耐水、耐老化等优点，同时存在硬度差、施工难度高等特点，本招股说明书仅指水性木器漆
圆棒结构组拼门	指	采用边梃、横梃、芯板、造型线条各模块化部件组拼，且部件以榫卯结构拼装并采用圆棒定位加固连接而成的门扇，其结构稳定，自动化加工效率高
套装门、实木复合门、木质复合门	指	一般指以实木或木材作为主材，外压中密度板作为平衡层，以木皮作为饰面，经过高温热压后制成的木门
柔性化制造	指	由统一的信息控制系统、物料储运系统和数字控制加工设备组成，能适应加工对象变换的自动化机械制造

MES	指	面向制造企业车间执行层的生产信息化管理系统
PMC	指	Pruduct Material Control 的缩写，意思为生产及物料控制

特别说明：敬请注意，本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和可能在尾数上存在差异，均系计算中四舍五入造成。

目 录

发行人声明	1
发行概况	2
重大事项提示	5
一、本次发行的相关重要承诺	5
二、本次发行前滚存利润的分配	20
三、本次发行上市后的股利分配政策	21
四、请投资者认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容，并特别关注其中的以下风险因素	23
第一节 释 义	27
目 录	30
第二节 概 览	34
一、发行人概况	34
二、发行人的主要财务数据	36
三、发行人控股股东与实际控制人简介	37
四、本次发行情况	38
第三节 本次发行概况	40
一、本次发行的基本情况	40
二、本次发行有关当事人	41
三、与本次发行上市有关的重要日期	43
第四节 风险因素	44
一、不可抗力风险	44
二、宏观经济政策调控的风险	44
三、市场风险	45
四、经营风险	46
五、内部控制的风险	46
六、财务风险	47
七、本次募集资金投资项目实施的风险	49
八、实际控制人控制不当的风险	49
第五节 发行人基本情况	50
一、发行人基本情况	50
二、发行人的历史沿革及改制重组情况	50
三、发行人股本的形成及变化情况	52
四、发行人设立时及以后的验资报告	60
五、发行人的重大资产重组情况	61

六、发行人组织结构图-----	62
七、发行人控股子公司、参股公司的情况-----	65
八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况-----	66
九、发行人有关股本的情况-----	70
十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况-----	80
十一、发行人员工及其社会保障情况-----	80
十二、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况-----	85
第六节 业务与技术-----	86
一、公司的主营业务、主要产品及其设立以来的变化情况-----	86
二、公司所处行业基本情况-----	88
三、公司所在行业主要特点-----	97
四、发行人所处行业的技术及装备水平-----	99
五、发行人行业竞争地位分析-----	100
六、发行人的主营业务-----	108
七、发行人的主要固定资产-----	124
八、发行人的主要无形资产-----	125
九、发行人拥有的特许经营权-----	144
十、发行人主要产品生产技术所处阶段、研发经费的投入-----	144
十一、发行人保持技术不断创新的机制和进一步开发的能力-----	148
十二、发行人的境外经营情况-----	150
十三、环境保护、安全生产执行情况-----	150
十四、发行人的质量控制情况-----	155
第七节 同业竞争与关联交易-----	159
一、发行人在资产、人员、财务、机构和业务方面的独立性-----	159
二、同业竞争-----	160
三、关联方及关联关系-----	161
四、关联交易-----	163
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员-----	172
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况-----	172
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属的持股情况-----	177
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况-----	179
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在公司领取薪酬情况-----	180
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况-----	181
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间存在的亲属关系-----	182
七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议及其作出的重要承诺--	182
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格情况-----	184
九、董事、监事、高级管理人员变动情况-----	184
第九节 公司治理-----	185
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况-----	185

二、董事会专门委员会的设置情况	189
三、发行人报告期内资金占用和对外担保情况	189
四、发行人报告期内违法违规情况	189
五、发行人内部控制制度的情况	190
第十节 财务会计信息	192
一、财务报表	192
二、审计意见	214
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	214
四、公司采用的重要会计政策和会计估计	215
五、公司的主要税种、税率及税收优惠	240
六、分部报告信息	241
七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表	241
八、报告期末主要财产状况	243
九、报告期末主要负债情况	244
十、所有者权益变动表	245
十一、现金流量表主要数据	247
十二、财务报表附注中的或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项	247
十三、财务指标	248
十四、发行人设立时及报告期内发行人资产评估情况	251
十五、发行人历次验资情况	254
第十一节 管理层讨论与分析	255
一、财务状况分析	255
二、盈利能力分析	271
三、现金流量分析	303
四、资本性支出	306
五、重大或有事项和期后事项	306
六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	306
七、公司面临的财务困难	307
八、发行人未来股东分红回报分析	307
九、首次公开发行股票事项对即期回报摊薄的影响分析	308
第十二节 业务发展目标	311
一、发行人本次发行当年及未来两年的业务发展规划	311
二、上述业务发展规划与现有业务的关系	313
三、本次募集资金运用对实现上述发展目标的作用	313
第十三节 募集资金运用	315
一、本次发行募集资金用途及依据	315
二、募集资金建设项目内容	321
三、补充流动资金项目	342
四、募集资金运用对生产经营及财务状况的影响	343
第十四节 股利分配政策	345

一、股利分配-----	345
二、本次发行完成前滚存利润的分配安排-----	351
第十五节 其他重要事项-----	352
一、有关信息披露和投资者关系的联系方式-----	352
二、重大合同-----	352
三、对外担保情况-----	355
四、重大诉讼和仲裁事项-----	355
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明-----	356
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明-----	356
保荐机构（主承销商）声明-----	357
保荐机构（主承销商）总经理声明-----	358
保荐机构（主承销商）董事长声明-----	359
发行人律师声明-----	360
发行人审计机构声明-----	361
发行人验资机构声明-----	362
发行人验资机构声明-----	363
发行人评估机构声明-----	365
第十七节 备查文件-----	366
一、备查文件-----	366
二、文件查阅地址-----	366

第二节 概 览

发行人声明：本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人概况

（一）发行人概况

中文名称	梦天家居集团股份有限公司
英文名称	Mengtian Home Group Inc.
注册资本及实收资本	16,600 万元
法定代表人	余静渊
统一社会信用代码	913304217530017530
有限公司成立日期	2003 年 9 月 22 日
股份公司整体变更日期	2018 年 12 月 18 日
住所	浙江省嘉兴市嘉善县惠民街道长江路 88 号
经营范围	防火门、防盗门、木门、门套、地板、家俱及其他木竹制品的生产、加工、销售、安装及售后服务；建设工程项目管理；工程勘察设计；销售（含网上销售）：建筑材料、机械设备、五金制品、专用设备、日用杂货、工艺品（不含文物）、针纺织品、文化用品、化工产品（不含危险化学品）、服装、服饰、计算机软件及辅助设备；货物进出口、代理进出口、技术进出口；电脑图文设计、制作；室内外装潢设计、施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）主营业务情况

发行人主要从事木门、柜类、墙板等定制化木质家具的设计、研发、生产和销售，为消费者提供家居的整体空间解决方案。

自设立以来，发行人以“梦天”品牌建设为核心，实现了稳步发展。“梦天”

商标被认定为“中国驰名商标”、“中国家具行业门类领导品牌”以及“中国全屋定制环保健康示范品牌”等。2017—2019 年度，发行人在木门生产规模、市场销售量上，连续三年在国内家居行业同类企业中排名前三。

同时，发行人为全国工商联家具装饰业商会门业专业委员会执行会长单位、中国木材与木制品流通协会及中国室内装饰协会副会长单位、国家幕墙、木门窗标准化技术委员会中的木门生产企业委员。另外，发行人被工信部认定为“智能制造试点示范（全屋家具大规模个性化定制）”项目单位，在规模化全屋定制方面处于行业领先地位。

（三）设立情况

2018 年 12 月 18 日，发行人经嘉兴市市场监督管理局核准，由梦天有限以整体变更方式设立为股份有限公司，全体出资人梦天控股、梦家投资、范小珍、梦悦投资、余静滨以经审计的净资产 25,351.92 万元折股，折成 16,600 万股，每股面值 1 元，股本为 16,600 万元，股本溢价 8,751.92 万元计入资本公积。

（四）经营业绩

报告期内，发行人经营业绩良好，营业收入及归属于母公司股东的净利润如下图所示：



二、发行人的主要财务数据

经发行人会计师“天健审[2020]5328号”《审计报告》审计，发行人的主要财务数据及主要财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产	36,959.12	41,548.82	39,204.72
非流动资产	74,818.40	67,712.33	59,940.22
资产总计	111,777.53	109,261.15	99,144.95
流动负债	64,772.97	81,833.41	81,884.14
非流动负债	760.00	-	-
负债合计	65,532.97	81,833.41	81,884.14
归属于母公司股东权益	46,218.84	27,429.17	17,260.81
股东权益合计	46,244.56	27,427.74	17,260.81

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	134,805.23	134,456.39	148,213.83
营业利润	21,648.95	10,473.96	8,379.77
利润总额	21,584.09	10,474.65	7,875.21
净利润	18,756.82	9,424.08	6,889.96
归属于母公司股东的净利润	18,789.67	9,425.51	6,889.96

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	22,603.50	11,644.73	36,463.82
投资活动产生的现金流量净额	-15,103.36	-5,155.02	-26,940.21
筹资活动产生的现金流量净额	-4,904.79	4,562.70	-8,667.27

现金及现金等价物净增加额	2,595.35	11,053.07	857.55
期末现金及现金等价物余额	21,549.32	18,953.98	7,900.91

(四) 主要财务指标

财务指标	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
1、流动比率（倍）	0.57	0.51	0.48
2、速动比率（倍）	0.42	0.34	0.19
3、资产负债率（母公司）（%）	58.20	74.23	79.80
4、归属于母公司股东的每股净资产（元）	2.79	1.65	1.06
5、无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%）	5.40	3.83	1.23
财务指标	2019 年度	2018 年度	2017 年度
1、应收账款周转率（次/年）	66.85	57.40	32.10
2、存货周转率（次/年）	8.78	7.93	6.84
3、息税折旧摊销前利润（万元）	28,759.62	15,920.19	12,216.52
4、归属于母公司股东的净利润（万元）	18,789.67	9,425.51	6,889.96
5、归属于母公司股东的净利润（以扣除非经常性损益前后孰低计）（万元）	17,649.70	7,969.74	6,889.96
6、利息保障倍数（倍）	50.10	24.54	13.02
7、每股经营活动产生的现金流量（元）	1.36	0.70	2.24
8、每股净现金流量（元）	0.16	0.67	0.05
9、基本每股收益（以扣除非经常性损益前后孰低计）（元/股）	1.06	0.48	0.42
10、加权平均净资产收益率（以扣除非经常性损益前后孰低计）（%）	47.93	35.67	53.90

三、发行人控股股东与实际控制人简介

(一) 控股股东

发行人的控股股东为梦天控股，持有发行人本次发行前 75%的股份。

梦天控股于 2016 年 8 月在杭州市江干区市场监督管理局注册成立，注册资本为 12,000 万元，住所为浙江省杭州市江干区钱江国际时代广场 1 幢 708 室，法定代表人为余静渊，经营范围：实业投资；服务：股权投资，受托企业资产管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财

等金融服务），投资咨询（除证券、期货），财务咨询（不得从事代理记账），企业管理咨询，其他无须审批的一切合同项目。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）实际控制人

公司的实际控制人为余静渊、范小珍夫妇，近三年来未发生变化。

余静渊、范小珍夫妇为公司的创始人，余静渊通过梦天控股控制公司 75% 的表决权，范小珍直接持有公司 8% 的股份，同时余静渊、范小珍通过梦家投资、梦悦投资分别控制公司 10%、5% 的表决权。因此，余静渊、范小珍夫妇直接和间接拥有公司 98% 的表决权。

余静渊先生：1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，现任公司董事长、总经理、梦天控股执行董事以及梦家投资、梦悦投资执行事务合伙人。

范小珍女士：1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，现任公司董事以及梦天控股监事。

四、本次发行情况

（一）本次发行情况

以本次公开发行 5,536 万股股份计，本次发行前后，发行人股东的持股情况如下：

项目	股东	发行前		发行后	
		持股数 (万股)	持股比例 (%)	持股数 (万股)	持股比例 (%)
有限售条件的股份	梦天控股	12,450.0000	75.0000	12,450.0000	56.2432
	梦家投资	1,660.0000	10.0000	1,660.0000	7.4991
	范小珍	1,328.0000	8.0000	1,328.0000	5.9993
	梦悦投资	830.0000	5.0000	830.0000	3.7495
	余静滨	332.0000	2.0000	332.0000	1.4998
拟发行社会公众股		—	—	5,536.0000	25.0090
合计		16,600.0000	100.0000	22,136.0000	100.0000

（二）募集资金主要用途

发行人本次公开发行股票，实际募集资金扣除发行费用后，根据轻重缓急顺序拟投入下列项目：

单位：万元

项目名称	项目总投资额	募集资金投资额	项目备案	环评备案
年产 37 万套平板门、9 万套个性化定制柜技改项目	45,300.00	45,300.00	《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》（项目代码：2020-330421-21-03-103573）	《嘉善县经济技术开发区“规划环评+环境标准”改革建设项目环保备案通知书》（编号：登记表备[2020]017号）
智能化仓储中心建设项目	14,500.00	14,500.00	《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》（项目代码：2020-330421-21-03-103574）	《环境影响登记表》（备案号：202033042100000058）
品牌渠道建设项目	35,000.00	25,000.00	-	-
信息化建设项目	6,300.00	6,300.00	《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》（项目代码：2020-330421-21-03-109504）	-
补充流动资金	6,900.00	6,900.00	-	-
合计	108,000.00	98,000.00	-	-

本次发行募集资金到位前，发行人将根据实际生产经营需要，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。如本次发行实际募集资金超出以上预计投资金额，发行人将利用多余资金补充流动资金；如实际募集资金不足以满足上述拟投资项目的资金需求，资金缺口部分由发行人自筹解决。详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数	本次公开发行的股票数量不低于公司发行后股份总数的25%，且不超过5,536万股，最终发行数量以中国证监会核准的发行数量为准，公司股东不在本次发行过程中进行老股转让
发行价格	[]元，通过向网下投资者询价的方式，或者与主承销商自主协商直接定价以及中国证监会核准的其他合法可行的方式确定发行价格；最终发行定价方式及发行价格将由股东大会授权董事会与主承销商协商确定，确定的本次发行定价应当符合《证券发行与承销管理办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定
市盈率	[]倍（每股收益按照最近一年末经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	[]元（按照最近一年末经审计的归属于母公司股东的净资产除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	[]元（按照最近一年末经审计的归属于母公司股东的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
市净率	[]倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会批准的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和在中国证券登记结算有限公司开设A股账户的自然人、法人、其他机构投资者或中国证监会规定的其他对象（国家法律、法规和规范性文件禁止者除外）
承销方式	主承销商余额包销
预计募集资金总额	约[]亿元
预计募集资金净额	约[]亿元
发行费用概算	承销、保荐费用： 万元
	审计费用： 万元
	评估费用： 万元
	律师费用： 万元
	发行手续费用： 万元
	审核费用： 万元

二、本次发行有关当事人

发行人：梦天家居集团股份有限公司

法定代表人：余静渊

住所：浙江省嘉兴市嘉善县惠民街道长江路 88 号

联系电话：0573-84721158

传真：0573-84721102

经办人员：余静滨

保荐人（主承销商）：民生证券股份有限公司

法定代表人：冯鹤年

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1168 号
B 座 2101、2104A 室

联系电话：0571-58113770

传真：010-85127999

保荐代表人：包世涛 王国仁

项目协办人：付苏华

项目经办人：范正伟 郑术民 高金哲

律师事务所：北京德恒律师事务所

负责人：王丽

住所：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

电话：010-52682888

传真： 010-52682999

经办律师： 倪海忠 白志林

会计师事务所： 天健会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人： 王国海

住所： 杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 B 座 27 层

联系电话： 0571-89882165

传真： 0571-88216860

经办注册会计师： 严善明 谢鑫华

资产评估机构： 坤元资产评估有限公司

法定代表人： 俞华开

住所： 杭州市西溪路 128 号 901 室

联系电话： 0571-88216941

传真： 0571-87178826

经办资产评估师： 周敏 费文强 胡海萍

股票登记机构： 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所： 上海市浦建路 727 号

联系电话： 021-58708888

传真： 021-58899400

保荐人（主承销商）

收款银行： 上海银行北京金融街支行

户名： 民生证券股份有限公司

账号： 03003460974

申请上市证券交易所： 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

发行人与本次发行有关的保荐人（主承销商）、证券服务机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、与本次发行上市有关的重要日期

初步询价推介时间	[]年[]月[]日
定价公告刊登日期	[]年[]月[]日
申购日期和缴款日期	[]年[]月[]日
股票上市日期	[]年[]月[]日

第四节 风险因素

投资者在评价公司此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则和可能影响投资者决策的程度大小排序，但并不表示风险因素依次发生。

一、不可抗力风险

公司所处的外部经济、政治环境发生重大不利变动，或者发生较大规模的自然灾害、战争及病毒大面积传播等不可抗力突发事件，将会对公司的生产经营带来重大不利影响。

2020 年一季度，随着新型冠状病毒肺炎爆发、蔓延，我国房地产交易和家装市场受到较大程度影响。但由于上述交易和市场的刚性需求特征，随着国内企业生产和人民生活逐渐恢复正常，上述延缓的需求将陆续得到释放和满足。

虽然，目前国内疫情已基本得到控制，刺激内需政策逐项落实，但如果境外疫情长期得不到缓解，将影响到下游目标客户群中产阶级的消费能力和消费信心，致使公司 2020 年的经营业绩出现重大不利变化。

二、宏观经济政策调控的风险

房地产行业历来为我国宏观经济政策密集调控的重地，遵循“房住不炒”的原则，中央及各级地方政府陆续出台了一系列限制房地产过热的调控政策。

另外，近年来，在中央及地方政府全装修成品住宅交付政策的推动下，新建住宅的“全装修”渗透率越来越高，迫使家具制造企业进行销售渠道多元化建设，大力发展大宗工程业务。

虽然，整体家居行业市场并不局限于新建商品住宅的装修，还包括存量新房的一次装修、存量住宅的二次装修等，目前正处于快速发展阶段，但是，如果未来宏观经济政策调控导致经济环境变化，使得我国房地产市场持续低迷，而公司

未能采取有效的方法应对，公司业绩将面临下滑的风险。

三、市场风险

（一）市场竞争加剧的风险

公司在木门领域保持较高的行业地位；近年来，通过柜类、墙板等多品类扩展，同时被工信部评为“智能制造试点示范（全屋家具大规模个性化定制）”项目单位，公司在整体家居行业中也拥有较高的知名度。

由于整体家居行业市场前景广阔，越来越多的传统家具制造企业通过转型，纷纷涉足该领域。竞争者的骤增导致行业竞争从初始的价格竞争进入到品牌、渠道、设备升级改造、研发、服务、人才、管理等复合竞争层级上来，市场竞争的加剧将导致行业平均利润率下降。

虽然，公司产品销售收入的市场占有率在行业内较为领先，但若市场竞争持续加剧，公司未采取有效方法提高产品附加值，满足消费者需求，届时公司将面临目标客户群体流失、主营业务收入和盈利能力下滑的风险。

（二）品牌、产品被仿冒的风险

品牌是消费者选择整体家居产品的重要影响因素。经 30 年的匠心耕耘，公司已将“梦天”品牌打造成为家居行业的领军品牌之一，并获得“中国驰名商标”、“中国家具行业门类领导品牌”、“中国建材家居消费者信赖品牌”、“中国全屋定制环保健康示范品牌”等殊荣。

但“梦天”品牌及产品也因此成为被假冒的对象，直接损害了公司和消费者的权益。为此，公司将持续通过诉诸法律程序，维护品牌形象及权益。

鉴于国内同行业中大多数企业的资金实力、市场运作以及产品研发创新能力较为薄弱，抄袭、假冒仍会成为少数家具企业的生存之道，因此，维护公司品牌形象和声誉是一项长期艰巨的任务，也将耗费公司大量的人财物力。

未来，公司的品牌及系列风格产品仍然存在被仿冒的风险，届时将对公司的正常经营活动产生不利影响。

四、经营风险

（一）原材料价格波动的风险

报告期内，公司生产所需的原材料主要包括板材、线条、木皮及涂料等，公司直接材料成本占生产成本的比例分别为72.74%、64.54%和62.40%，直接材料价格变动对公司生产成本的影响较大，从而影响公司主营业务收入的毛利。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，将不利于公司的成本控制，进而影响公司的经营业绩。

（二）劳动力成本上升的风险

近年来，劳动力成本上升已成为我国经济发展中的一个重要特征，也成为我国众多制造型企业面临的共同难题。整体家居行业属于劳动相对较密集的行业，劳动力成本在生产成本中所占比重较大，劳动力成本的不断提高势必会对整体家居行业造成不利影响。

未来，随着国民经济发展水平提高和公司业务的持续扩张，如果公司未能通过持续提高设备智能化、自动化水平，来提升生产效率，那么，公司的劳动力成本将呈上升趋势，从而影响公司的经营业绩。

五、内部控制的风险

（一）经销商管理的风险

公司主要面向经销商开展销售业务，截至 2019 年末，公司共发展了 1,038 家经销商，1,171 家经销商专卖店遍布于全国 31 个省、自治区和直辖市。报告期内，经销商渠道贡献了公司主营业务收入的 90%以上。

采用经销商模式，有利于公司借助经销商的资源，完善国内市场网点布局，贴近消费者服务，分散营销网络建设的经营风险，但由于存在经销商数量较多、地域分布广、各地经济发展水平不均等因素，增加了公司的管理难度。

如果，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，甚至发生欺骗消费者的行为，将对“梦天”品牌和市场形象造成损害；此外，如果公司管理及服务水平无法跟上经销商业务发展的速度，会对部分终端消费者服务滞后，

也将对公司品牌形象和经营业绩造成不利影响。

（二）环境保护风险

随着国家可持续发展战略的全面实施，环境污染治理标准提高，环保监察力度不断加强。2017年，公司攻克“油改水”技术难关，全面推出水漆木作系列产品，从源头上解决了涂装工艺中甲醛超标而导致环境污染的一大难题。

但是，作为家具制造企业，公司在生产过程中不可避免地产生各类废水、废气、废渣，建材家居产品中的甲醛、苯、氨等有害物质的含量仍可能因其他原材料的使用而超标，环境保护仍然是公司的一项长期而艰巨的任务。

如果，公司未能持续优化生产工艺、提升环保设施、严格落实各项环保措施，未来，公司将面临被限产或停产等受到重大行政处罚的风险。

（三）保障安全生产和职业健康的风险

报告期内，公司曾发生过一起一般生产安全事故，公司积极完成了整改，以杜绝类似事故发生。

公司为保障安全生产与员工职业健康，采取了各项安全防护措施：执行建设项目“三同时”制度、升级改造自动化生产线、增加环保、安全设备投入、加强职工安全教育培训、进行安全隐患排查以及加强职业健康管理，并针对性地增加职业病的防范措施等。

但由于木制品、家具原料以及包材辅料等具有易燃、易爆、多粉尘等特性，同时无法完全避免员工违规操作，安全生产隐患无法得到完全排除，因此，公司仍面临着未能有效保障安全生产和员工职业健康的风险。

六、财务风险

（一）税收优惠和财政补贴政策变化的风险

根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172号、国科发火[2016]32号）、《关于浙江省2017年第一批高新技术企业备案的复函》（国科火字[2017]201号）以及《关于浙江省2019年高新技术企业备案的复函》（国科火字[2020]32号），梦天家居、庆元梦天被认定为高新技术企业，分别于2017

年—2019年、2019年—2021年享受15%的所得税优惠税率。

报告期内，公司及控股子公司依法享受各项政府补助分别为161.30万元、2,227.24万元及1,270.20万元，其中2018年度、2019年度享受的政府补助金额较大。

报告期内，公司税收优惠和政府补助对公司经营成果的影响如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
1、所得税（高新技术企业税率优惠）	1,880.00	354.76	567.14
2、其他收益（政府补助）	1,270.20	2,227.24	161.30
3、相应增加的企业所得税	317.55	556.81	40.33
4、税收优惠和政府补助增加的净利润（4=1+2-3）	2,832.65	2,025.19	688.11
5、报表净利润	18,756.82	9,424.08	6,889.96
6、税收优惠和政府补助增加的净利润占报表净利润的比例（6=4/5）	15.10%	21.49%	9.99%
7、扣除税收优惠和政府补助因素后的净利润（7=5-4）	15,924.17	7,398.89	6,201.85

报告期内，税收优惠和政府补助增加的净利润占报表净利润的比例分别为9.99%、21.49%及15.10%，公司经营成果对税收优惠和政府补助未构成严重依赖。

目前，梦天股份正在准备高新技术企业的复评申报工作，如果未来公司不符合高新技术企业的认定条件，或税收优惠和政府补助政策发生重大变化，将对公司的经营成果产生一定的影响。

（二）发行后每股收益、净资产收益率下降的风险

2019年末，公司归属于母公司所有者权益为46,218.84万元；以扣除非经常性损益前后孰低计，2019年度公司加权平均净资产收益率为47.93%，每股收益为1.06元。

若本次发行成功且募集资金到位后，公司股本、净资产将随之大幅增加，但募集资金投资项目需要一定的实施周期，且短期内产生的效益难以与股本、净资产的增长幅度相匹配。因此，在募集资金到位后的一段时间内，公司存在每股收益、净资产收益率下降的风险。

七、本次募集资金投资项目实施的风险

公司本次募集资金拟投入年产 37 万套平板门、9 万套个性化定制柜技改项目、智能化仓储中心建设项目、品牌渠道建设项目、信息化建设项目及补充流动资金，上述项目均为围绕主业进行，同时是相辅相成，互为促进的。通过实施上述项目，公司将在产能扩充、品牌渠道建设、智能化仓储配套以及信息化管理水平等方面得到全面提升，从而增强公司的创新能力和持续盈利能力。

虽然，公司针对本次募集资金投资项目在技术、人员及市场开拓等方面进行了精心准备，谨慎论证项目效益，但仍不能排除产业政策、市场环境、消费者需求等发生重大不利变化，或者由于市场开拓不理想，导致项目新增产能无法及时消化、投入效果不能达到预期等风险，从而导致项目的实施进度和公司的预期收益不能达到或完成。

另外，募集资金投资项目在投产后达产前，或达产后因市场环境发生重大不利变化，公司都将面临销售收入增长不能消化每年新增折旧及摊销费用，导致公司经营业绩下滑的风险。

八、实际控制人控制不当的风险

截至本招股说明书签署日，公司的实际控制人余静渊、范小珍夫妇直接和间接合计拥有公司发行前 98%的表决权。

虽然，公司建立了完善的公司治理结构，通过并实施了公司《章程》、《关联交易决策制度》、《独立董事工作制度》等保障权力制衡的制度，但公司的实际控制人仍可能利用其控制地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、经营决策等进行不当控制，从而损害公司及公司中小股东的利益。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称	梦天家居集团股份有限公司
英文名称	Mengtian Home Group Inc.
注册资本	16,600 万元
法定代表人	余静渊
有限公司成立日期	2003 年 9 月 22 日
整体变更为股份公司日期	2018 年 12 月 18 日
住所	浙江省嘉兴市嘉善县惠民街道长江路 88 号
统一社会信用代码	913304217530017530
经营范围	防火门、防盗门、木门、门套、地板、家俱及其他木竹制品的生产、加工、销售、安装及售后服务；建设工程项目管理；工程勘察设计；销售（含网上销售）：建筑材料、机械设备、五金制品、专用设备、日用杂货、工艺品（不含文物）、针纺织品、文化用品、化工产品（不含危险化学品）、服装、服饰、计算机软件及辅助设备；货物进出口、代理进出口、技术进出口；电脑图文设计、制作；室内外装潢设计、施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
邮政编码	314100
电话	0573-84721158
传真	0573-84721102
互联网网址	http://www.mengtian.com
电子邮箱	zhengquanbu@mengtian.com

二、发行人的历史沿革及改制重组情况

（一）发行人设立方式

2018年12月18日，发行人经嘉兴市市场监督管理局核准，由梦天有限以整体变更方式设立为股份有限公司，全体出资人梦天控股、梦家投资、范小珍、梦悦投资、余静滨以经天健事务所审计的截至2018年9月30日的净资产25,351.92万元，折成16,600万股，每股面值1元，股本为16,600万元，股本溢价8,751.92万元计入资本公积。

（二）发起人

发行人设立时，股本结构如下：

序号	股东	股份（万股）	持股比例（%）
1	梦天控股	12,450.00	75.00
2	梦家投资	1,660.00	10.00
3	范小珍	1,328.00	8.00
4	梦悦投资	830.00	5.00
5	余静滨	332.00	2.00
	合计	16,600.00	100.00

（三）发行人设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人设立时的主要发起人为梦天控股，梦天控股在发行人设立前后所拥有的主要资产和实际从事的主要业务不变，具体情况如下：

股份公司成立前		股份公司成立后	
拥有的主要资产	实际从事的业务	拥有的主要资产	实际从事的业务
长期股权投资（持有梦天有限75%的股权）	股权投资	长期股权投资（持有梦天股份75%的股份）	股权投资

（四）发行人设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人设立时，其拥有的主要资产为承继梦天有限的整体资产，主要资产为货币资金、存货及固定资产等。发行人设立以来，实际从事的主要业务为木门、墙板、柜类等定制家具的设计、研发、生产和销售。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

改制前原企业的业务流程与改制后发行人的业务流程没有本质变化，改制后

发行人增加制定了一系列内部管理制度，健全了风险控制体系和规章，建立了规范的业务操作流程。

发行人的具体业务流程参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、发行人的主营业务”之“（二）公司主要产品的生产工艺流程”的相关内容。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人自成立以来，在生产经营方面与实际控制人及其控制的其他企业存在关联交易，具体情况详见本招股说明书之“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之相关内容。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人由梦天有限整体变更设立，原梦天有限所有的资产、承担的负债全部由发行人承继，截至本招股说明书签署日，资产的产权变更手续均已办理完毕。

三、发行人股本的形成及变化情况

（一）2003年9月，华悦木业成立

2003年7月17日，华悦集团向嘉善县人民政府提交《关于要求成立外资公司浙江华悦木业有限公司的报告》，申请创办外商独资企业华悦木业，并获得嘉善县人民政府同意。

2003年7月22日，浙江省嘉善经济开发区管理委员会出具《关于同意设立外商独资企业“浙江华悦木业有限公司”的批复》（善经管[2003]238号），同意设立外资企业华悦木业。

2003年7月25日，华悦木业取得浙江省人民政府颁发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸浙府资嘉字[2003]02027号）。

2003年9月22日，华悦木业在嘉兴市工商行政管理局注册登记成立，取得注册号为“企独浙嘉总字第002760号”的《企业法人营业执照》。设立时，华悦木业注册资本为1,500万美元，住所为嘉善木业城国际家俱制造中心B8地块，法定代表人范小珍，企业类型为外商独资企业，经营范围：生产、加工、销售木

门、门套、地板、家俱及其他木竹制品。

设立时，华悦木业的股权结构如下：

单位：美元

股东	认缴出资	实缴出资	实缴比例
华悦集团	15,000,000.00	—	—
合计	15,000,000.00	—	—

华悦集团的基本情况：华悦集团于 2003 年 6 月 5 日在香港公司注册处注册成立，2004 年 4 月 23 日更名为香港梦天集团有限公司。截至本招股说明书签署日，香港梦天的公司编号为 848866；法定股本 14,075.20 万港元，余静渊持有香港梦天 100% 股权；注册地址为香港上环苏杭街 49-51 号建安商业大厦 7 楼。。

（二）2003 年 11 月，实收资本增至 2,317,198.76 美元

2003 年 10 月 21 日，嘉兴诚洲联合会计师事务所出具“诚会验字[2003]第 513 号”《验资报告》，确认：截至 2003 年 9 月 27 日止，华悦木业已收到华悦集团以货币现汇缴纳的注册资本合计 2,317,198.76 美元。

该次投入资本金已经国家外汇管理局嘉善县支局《外方出资情况询证函回函》确认（编号 X330421030308），外资外汇登记编号 33042103041001。

上述注册资本缴纳后，华悦木业的股权结构如下：

单位：美元

股东	认缴出资	实缴出资	实缴比例
华悦集团	15,000,000.00	2,317,198.76	15.45%
合计	15,000,000.00	2,317,198.76	15.45%

2003 年 11 月，华悦木业就上述事项办理了工商变更登记。

（三）2004 年 3 月，实收资本增至 4,259,198.76 美元

2004 年 3 月 5 日，嘉善嘉恒联合会计师事务所出具“嘉会验字[2004]第 20 号”《验资报告》，确认：截至 2004 年 3 月 2 日止，华悦木业已收到华悦集团以货币资金缴纳的注册资本合计 1,942,000 美元。连同前期出资，华悦木业已收

到投资者缴纳的注册资本 4,259,198.76 美元。

该次投入资本金已经国家外汇管理局嘉善县支局《外方出资情况询证函回函》确认（编号 X330421040445），外资外汇登记编号 33042103041002。

上述注册资本缴纳后，华悦木业的股权结构如下：

单位：美元

股东	认缴出资	实缴出资	实缴比例
华悦集团	15,000,000.00	4,259,198.76	28.40%
合计	15,000,000.00	4,259,198.76	28.40%

（四）2004 年 5 月，实收资本增至 5,259,198.76 美元

2004 年 5 月 10 日，嘉善嘉恒联合会计师事务所出具“嘉会验字[2004]第 051 号”《验资报告》，确认：截至 2004 年 4 月 30 日止，华悦木业已收到投资者以货币资金缴纳的注册资本合计 1,000,000 美元。连同前期出资，华悦木业已收到投资者缴纳的注册资本 5,259,198.76 美元。

该次投入资本金已经国家外汇管理局嘉善县支局《外方出资情况询证函回函》确认（编号 X330421040492），外资外汇登记编号 33042103041003。

上述注册资本缴纳后，华悦木业的股权结构如下：

单位：美元

股东	认缴出资	实缴出资	实缴比例
华悦集团	15,000,000.00	5,259,198.76	35.06%
合计	15,000,000.00	5,259,198.76	35.06%

2004 年 5 月，华悦木业就上述事项办理了工商变更登记。

（五）2004 年 12 月，股东更名为香港梦天集团有限公司

2004 年 12 月 10 日，华悦木业董事会决议：因股东华悦集团更名为香港梦天集团有限公司，决定变更华悦木业投资者名称。

2004 年 12 月 13 日，嘉善经济开发区管理委员会出具《关于同意浙江华悦木业有限公司变更投资方名称的批复》（善经管[2004]432 号），同意上述事项。

2004年12月22日，浙江省人民政府向华悦木业换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资浙府资嘉字[2003]02027号）。

2004年12月28日，华悦木业就上述事项办理了工商变更登记。

（六）2004年12月，实收资本增至958.10万美元

2004年12月24日，嘉善嘉恒联合会计师事务所出具“嘉会验字[2004]第138号”《验资报告》，确认：截至2004年12月17日止，华悦木业已收到香港梦天以货币资金缴纳的注册资本合计4,321,801.24美元。连同前期出资，华悦木业已收到投资者缴纳的注册资本958.10万美元。

该次投入资本金已经国家外汇管理局嘉善县支局《外方出资情况询证函回函》确认（编号X330421040662），外资外汇登记编号33042103041004。

上述注册资本缴纳后，华悦木业的股权结构如下：

单位：美元

股东	认缴出资	实缴出资	实缴比例
香港梦天	15,000,000.00	9,581,000.00	63.87%
合计	15,000,000.00	9,581,000.00	63.87%

2004年12月，华悦木业就上述事项办理了工商变更登记。

（七）2005年12月，实收资本增至10,645,970美元

2005年12月28日，嘉善嘉恒联合会计师事务所出具“嘉会验字[2005]第126号”《验资报告》，确认：截至2005年6月13日止，华悦木业已收到香港梦天以货币资金缴纳的注册资本合计1,064,970美元。连同前期出资，华悦木业已收到投资者缴纳的注册资本10,645,970美元。

该次投入资本金已经国家外汇管理局嘉善县支局《外方出资情况询证函回函》确认（编号X330421050899），外资外汇登记编号33042103041005。

上述注册资本缴纳后，华悦木业的股权结构如下：

单位：美元

股东	认缴出资	实缴出资	实缴比例
香港梦天	15,000,000.00	10,645,970.00	70.97%
合计	15,000,000.00	10,645,970.00	70.97%

2005年12月，华悦木业就上述事项办理了工商变更登记。

(八) 2006年9月，实收资本增至1,500万美元

2006年8月2日，嘉善嘉恒联合会计师事务所出具“嘉会验字[2006]第99号”《验资报告》，确认：截至2006年7月31日止，华悦木业已收到香港梦天以货币资金缴纳的注册资本合计4,354,030美元。连同前期出资，华悦木业已收到投资者缴纳的注册资本1,500万美元。

该次投入资本金已经国家外汇管理局嘉善县支局《外方出资情况询证函回函》确认（编号X33042103041006），外资外汇登记编号33042103041006。

上述注册资本缴纳后，注册资本已实缴完毕，华悦木业的股权结构如下：

单位：美元

股东	认缴出资	实缴出资	实缴比例
香港梦天	15,000,000.00	15,000,000.00	100.00%
合计	15,000,000.00	15,000,000.00	100.00%

2006年9月，华悦木业就上述事项办理了工商变更登记。

(九) 2007年11月，吸收合并梦业木业，并增资至2,000万美元

1、吸收合并梦业木业，增资至2,000万美元

2006年10月24日，华悦木业董事会决定：同意吸收合并梦业木业。同日，华悦木业与梦业木业签订《吸收合并协议》；2007年3月20日，华悦木业股东决定：华悦木业吸收合并梦业木业。

2007年3月21日，嘉兴市对外贸易经济合作局出具《关于同意浙江华悦木业有限公司吸收合并嘉兴梦业木业有限公司的批复》（嘉外经贸外管发[2007]6号），同意上述事项。

2007年8月23日，嘉善嘉恒联合会计师事务所出具“嘉会专验字（2007）7号”《验资报告》，确认：截至2007年6月30日止，华悦木业已吸收合并梦业木业，合并后注册资本及实收资本为2,000万美元。

该次投入资本金已经国家外汇管理局嘉善县支局《外方出资情况询证函回函》确认（编号X330421071558），外资外汇登记编号33042103041007。

吸收合并后，华悦木业的股权结构如下：

单位：美元

股东	认缴出资	实缴出资	实缴比例
香港梦天	20,000,000.00	20,000,000.00	100.00%
合计	20,000,000.00	20,000,000.00	100.00%

2007年11月2日，浙江省人民政府向华悦木业换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资浙府资嘉字[2003]02027号）。

2007年11月，华悦木业就上述事项办理了工商变更登记。

2、梦业木业基本情况

梦业木业于2003年10月9日在嘉兴市工商行政管理局注册成立，于2007年10月12日被华悦木业吸收合并后注销。注销前，梦业木业注册号为企独浙嘉总字第002797号，企业类型为独资经营（港资）企业，香港梦天持有其100%的股权，注册资本及实收资本均为500万美元，住所为嘉善木业城国际家具制造中心B8地块，经营范围：加工、生产销售木竹复合地板及其他木制品。

（十）2016年6月，更名为梦天木门集团有限公司

2016年5月20日，华悦木业股东决定：将华悦木业名称变更为梦天木门集团有限公司。

2016年5月20日，嘉善县市场监督管理局出具“（国）名称变核外字[2016]103号”《企业名称变更核准通知书》，核准上述事项。

2016年6月，梦天有限就上述事项办理了工商变更登记。

（十一）2016年10月，股权转让、外资企业转为内资

2016年8月31日，经梦天有限股东决定，香港梦天分别与梦天控股、梦家投资、范小珍、梦悦投资及余静滨签订《股权转让协议》，进行如下股权转让：

单位：万美元

转让方	转让出资额	受让方	转让价格	比例
香港梦天	1,500.00	梦天控股	1,674.45	75.00%
	200.00	梦家投资	223.26	10.00%
	160.00	范小珍	178.61	8.00%
	100.00	梦悦投资	111.63	5.00%
	40.00	余静滨	44.65	2.00%
合计	2,000.00	—	2,232.60	100.00%

2016年9月27日，嘉善经济技术开发区管理委员会出具《关于同意外商独资企业“梦天木门集团有限公司”股权转让的批复》（善经管[2016]152号），同意上述股权转让事项，同意各方于2016年8月31日签订的股权转让协议；同意公司类型由外商独资企业变更为内资企业。

上述股权转让后，梦天有限的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	比例
1	梦天控股	11,203.4250	75.00%
2	梦家投资	1,493.7900	10.00%
3	范小珍	1,195.0320	8.00%
4	梦悦投资	746.8950	5.00%
5	余静滨	298.7580	2.00%
	合计	14,937.9000	100.00%

2016年9月10日，嘉兴诚洲资产评估有限公司出具《梦天木门集团有限公司拟股权转让评估项目资产评估报告书》（嘉诚资评字[2016]第154号）。经评估，以2016年8月31日为评估基准日，梦天有限房屋建筑物及土地使用权增值额为86,631,930.56元。此次股权转让的定价依据为梦天有限截至2016年8月31日的账面净资产62,747,111.29元与上述评估增值额之和即149,379,041.85元，按股权转让当日人民币兑美元汇率6.6908，折合成美元数计算。

2016年10月，梦天有限就上述事项办理了工商变更登记，并取得统一社会

信用代码为 913304217530017530 的《营业执照》。

(十二) 2018 年 6 月，注册资本变更为 162,943,486.29 元

2016 年 10 月，梦天有限变更为内资企业时，将梦天有限的注册资本变更为人民币 149,379,000 元，根据《外商投资企业投资者股权变更的若干规定》、《关于印发〈关于外商投资的公司审批登记管理法律适用若干问题的执行意见〉的通知》（工商外企字[2006]81 号）、《企业会计准则第 19 号—外币折算》的相关规定，在企业类型变更时，作为公司注册资本的外币与人民币之间的折算，应按发生（缴款）当日中国人民银行公布的汇率的中间价计算。因此，梦天有限在 2016 年 10 月企业类型变更时，其注册资本应按照其缴款时 2,000 万美元的历史汇率折合为人民币 162,943,486.29 元。

2018 年 6 月 20 日，梦天有限股东会决议，将资本公积的 13,564,486.29 元转增注册资本，梦天有限注册资本变更为 162,943,486.29 元。

2018 年 7 月 5 日，天健事务所出具“天健验[2018]228 号”《验资报告》，经审验：截至 2018 年 6 月 20 日止，香港梦天分别与梦天控股、梦家投资、范小珍、梦悦投资及余静滨完成股权转让事宜，梦天有限实收资本为人民币 162,943,486.29 元。

本次变更后，梦天有限的股权结构如下：

序号	股东	出资额（元）	比例
1	梦天控股	122,207,614.72	75.00%
2	梦家投资	16,294,348.63	10.00%
3	范小珍	13,035,478.90	8.00%
4	梦悦投资	8,147,174.31	5.00%
5	余静滨	3,258,869.73	2.00%
	合计	162,943,486.29	100.00%

2018 年 6 月，梦天有限就上述事项办理了工商变更登记。

(十三) 2018 年 12 月，整体变更为股份公司

2018 年 11 月 22 日，梦天有限股东会决议，决定梦天有限整体变更为股份有限公司，并更名为梦天家居集团股份有限公司。

2018年11月22日，梦天控股、梦家投资、范小珍、梦悦投资及余静滨签订《关于整体变更设立梦天家居集团股份有限公司的发起人协议书》，决定以天健事务所“天健审[2018]8258号”《审计报告》审定的截至2018年9月30日的净资产额25,351.92万元中的16,600万元折合为股本，每股1元，股本溢价8,751.92万元计入资本公积。整体变更前后，各股东的持股比例不变。

另外，梦天股份第一届董事会第二次会议审议通过《关于调整公司整体变更时净资产情况的议案》，公司整体变更时的净资产调整为24,595.71万元，折合股本16,600万元后，计入资本公积的股本溢价为7,995.71万元。

2018年12月6日，天健事务所出具“天健验[2018]449号”《验资报告》，对梦天家居（筹）设立时的净资产折股事项进行了审验。

2018年12月18日，梦天股份经嘉兴市市场监督管理局核准登记成立。

梦天股份设立后，各发起人及其持股情况如下：

序号	股东	股份（万股）	比例
1	梦天控股	12,450.00	75.00%
2	梦家投资	1,660.00	10.00%
3	范小珍	1,328.00	8.00%
4	梦悦投资	830.00	5.00%
5	余静滨	332.00	2.00%
	合计	16,600.00	100.00%

至此，梦天股份的股权未发生变动。

四、发行人设立时及以后的验资报告

（一）华悦木业实收资本增资至 2,317,198.76 美元

2003年10月21日，嘉兴诚洲联合会计师事务所出具“诚会验字[2003]第513号”《验资报告》，对华悦木业截至2003年9月27日止申请设立登记的注册资本第1期实收情况进行了审验。根据该验资报告，截至2003年9月27日止，华悦木业已收到投资者第1期缴纳的注册资本合计2,317,198.76美元，全部以货币现汇出资。

（二）梦天有限注册资本变更为 162,943,486.29 元

2018 年 7 月 5 日，天健事务所出具“天健验[2018]228 号”《验资报告》，对梦天有限截至 2018 年 6 月 20 日注册资本及实收资本情况进行了审验。根据该验资报告，截至 2018 年 6 月 20 日，香港梦天分别与梦天控股、梦悦投资、范小珍、梦家投资及余静滨完成股权转让事宜，梦天有限实收资本为人民币 162,943,486.29 元。

（三）梦天股份设立

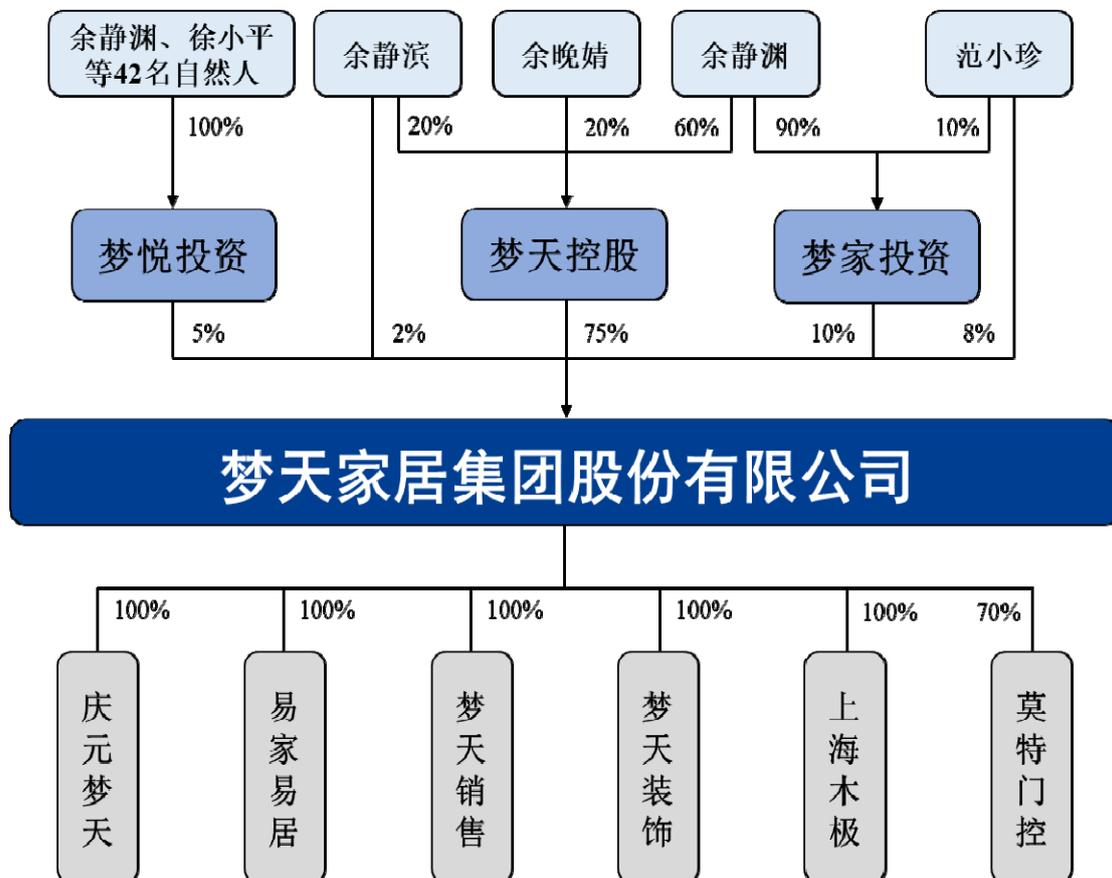
2018 年 12 月 6 日，天健事务所出具“天健验[2018]449 号”《验资报告》，对梦天家居（筹）截至 2018 年 12 月 5 日由梦天有限整体变更为梦天家居（筹）申请变更登记的注册资本实收情况进行了审验。根据该验资报告，截至 2018 年 12 月 5 日，梦天家居（筹）已收到全体出资者所拥有的截至 2018 年 9 月 30 日梦天有限经审计的净资产 25,351.92 万元，将上述净资产折合实收资本 16,600 万元整，资本公积 8,751.92 万元。

五、发行人的重大资产重组情况

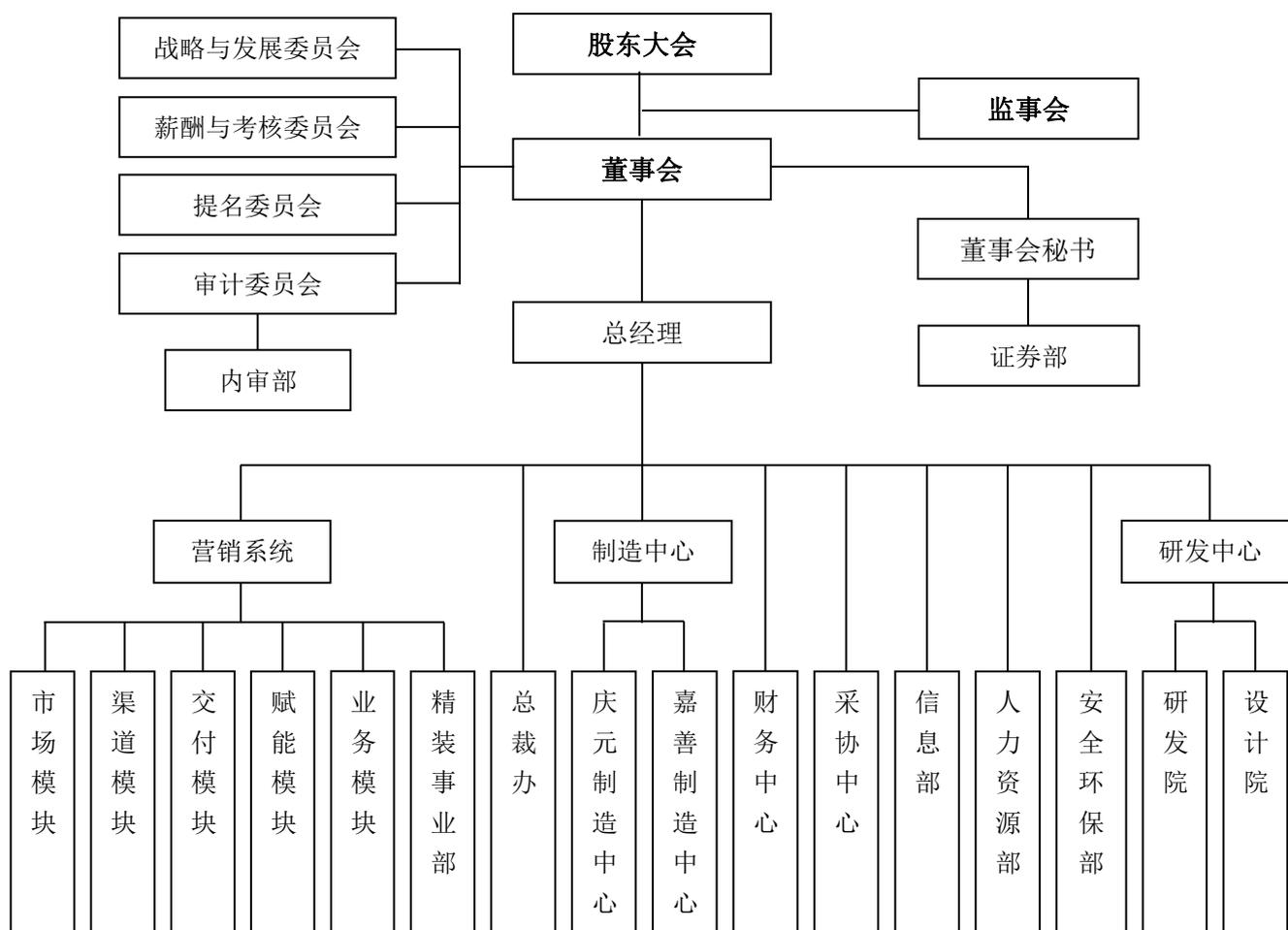
发行人自设立以来，未发生过重大资产重组。

六、发行人组织结构图

(一) 发行人外部组织结构图



(二) 发行人内部组织结构图



(三) 发行人内部组织机构设置及运行情况

公司董事会下设战略与发展委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会等专门委员会。

公司的日常经营管理团队由总经理、副总经理及财务总监等组成，在董事会领导下，负责公司的日常经营与管理。

发行人主要职能部门的职责如下：

部门名称	主要职责
市场模块	负责管理和推进公司品牌管理、产品企划、市场推广、新零售职能。下设市场管理部、产品企划部。其中：市场管理部负责品牌管理、活动策划、公共关系维护、线上流量的运营和管理、引流、商标管理。产品企划部负

	责产品管理和推广。
渠道模块	负责渠道规划、渠道制度和销售政策的制定。渠道模块下设渠道管理部。渠道管理部负责经销商各项管理制度、政策、考核指标的制定，负责泛家装渠道业务推进，扩大流量入口。
交付模块	负责渠道经销商等合作客户产品/服务的交付。交付模块下设店装管理部、售后部、商务部、大客户部。其中：店装管理部负责店面形象管理和店装装修交付；售后部负责公司产品售后服务管理；商务部负责公司成品仓储物流管理，保障产品的准时安全送达；大客户部负责渠道经销商工程业务的管理和提供业务服务，达成经销商渠道的工程业务指标。
赋能模块	负责对渠道经销商的经营业绩提升提供赋能服务。赋能模块下设商学院、模式孵化部。其中：商学院负责经销商体系各种人才的培训管理。模式孵化部负责推广横展体验式营销模式，输出经销商运营模式和盈利模式。
业务模块	负责渠道经销商的各项营销指标的达成。下设十二大销区。负责全国各销区的品牌推广、经销商管理、营销活动、客户服务、渠道拓展、模式创新等工作，进行团队管理和团队培养。
精装事业部	负责地产客户项目的业务拓展与维护管理工作，包括对地产项目进行开发、维护、统筹管理，通过不断整合社会资源，具备工程业务开拓、维护管理、交付管理的全面运营模式。
总裁办	负责协助总经理目标的分解，监督公司目标的达成，公司级会议管理，负责公司日常行政事务工作，公司专利管理，公司制度体系建设与管理，负责对外联络及项目申报。
庆元、嘉善制造中心	分别负责庆元、嘉善制造中心的日常事务，包括生产管理、品质管理、计划管理、技术管理、设备管理、人员管理、安全管理、成本管理，确保庆元、嘉善制造中心的正常运行，实现制造资源的充分利用。
财务中心	负责财务战略、财务政策的制定和组织实施，建立和完善财务会计管理制度；负责日常财务管理、成本企划与管控、会计核算、会计监督和资金管理、投融资管理；负责为公司的经营决策提供真实、准确的财务资料与专业的财务保障支持。
采协中心	负责公司供应商的开发、维护管理，采购下单、结算管理，呆滞料外卖管理，优化供应链各环节工作流程及工作标准；建立科学的采购开发与供应体系，实现公司采购资源的有效提升和合理配置。
信息部	负责制定公司信息化规划，设计和建设ERP系统、智能制造系统、营销信息化系统方案，实施相关软件工程项目，负责公司软硬件系统的运维。
人力资源部	负责公司人力资源发展规划方案制定，制定人力资源相关制度，规范并优

	化人力资源各模块工作；负责员工招聘管理、培训管理、绩效管理、薪酬福利管理、劳动关系管理；负责公司人力资源的有效提升和合理配置。
安全环保部	负责公司的环保及安全生产管理的执行与监督。包括公司安保秩序管理、消防安全管理、环保达标排放检查、管理与处置、生产安全检查与监督管理、厂区5S管理、职业病防范和宣传；提高员工安全生产意识和公司安全生产管理水平。
研究院	负责公司新产品的工艺、作业标准、品质保证体系的建立与落地，服务产品的研发与培训落地，供应链材料标准与品质体系的建立并不断完善；公司技改的策划与实施；实验工厂管理；国家级实验室的建立与管理。
设计院	负责公司整体的产品线规划、产品研发及产品管理。包括市场研究、用户研究、产品规划、新产品设计与开发、产品生命周期管理。
内审部	负责制定和实施公司内部审计工作计划，监督内部控制制度的执行情况；向审计委员会提供所需资料、协助其进行检查和审计；配合公司聘请的外部审计机构完成年度和专项审计。
证券部	负责公司董事会、股东大会的筹备组织、文件起草、会议记录、资料管理工作；负责处理公司信息披露事务；负责投资者关系协调；负责公司证券事务；负责组织实施公司资本运作事宜。

七、发行人控股子公司、参股公司的情况

报告期内，发行人共拥有控股子公司 7 家，无参股公司，具体如下：

（一）发行人控股子公司的简要情况

单位：万元

序号	名称	成立时间	注册资本/ 实收资本	注册地及主要 生产经营地	股东构成	主营业务	是否 控制
1	庆元梦天	2018.2.5	6,000.00	浙江省庆元县	梦天家居 100%	木门等木制品的生产与销售	是
2	易家易居	2014.12.29	100.00/95.64	浙江省杭州市	梦天家居 100%	电子商务、木门销售等	是
3	梦天销售	2014.6.6	1,000.00/400.00	浙江省杭州市	梦天家居 100%	木门等销售	是
4	梦天装饰	2014.5.5	1,000.00/0.00	浙江省嘉善县	梦天家居 100%	装饰工程	是
5	上海木极	2014.5.15	200.00	上海市	梦天家居 100%	品牌管理	是
6	莫特门控	2018.11.1	500.00/200.00	浙江省杭州市	梦天家居 70%、 金九龙 30%	门控设备、五金等 开发与销售	是
7	莫特家居[注]	2011.9.14	500.00	浙江省嘉善县	梦天有限 100%	木门等安装及售	是

						后服务	
--	--	--	--	--	--	-----	--

注：该公司已于 2018 年 7 月 26 日注销。

（二）控股子公司的主要财务数据

单位：万元

序号	名称	2019 年 12 月 31 日		2019 年度
		总资产	净资产	净利润
1	庆元梦天	22,982.52	11,058.26	2,094.33
2	易家易居	49.68	49.66	-30.49
3	梦天销售	71.24	-2,824.79	-10.72
4	梦天装饰	522.50	148.60	117.61
5	上海木极	357.96	146.01	12.59
6	莫特门控	86.64	85.72	-109.52

以上控股子公司数据已经天健事务所审计。

八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人基本情况

1、发起人的持股情况

发行人设立时，其股本结构如下：

序号	股东	所持股份（万股）	持股比例（%）
1	梦天控股	12,450.00	75.00
2	梦家投资	1,660.00	10.00
3	范小珍	1,328.00	8.00
4	梦悦投资	830.00	5.00
5	余静滨	332.00	2.00
	合计	16,600.00	100.00

2、发起人中自然人股东的基本情况

姓名	国籍	是否拥有境外永久居留权	身份证号码	住所
范小珍	中国	否	3325251963*****	杭州市江干区

余静滨	中国	否	3325251972*****	杭州市下城区
-----	----	---	-----------------	--------

范小珍、余静滨简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况”之“（一）董事简介”之相关内容。

3、发起人中法人股东的基本情况

(1) 简要情况

单位：万元

序号	名称	成立时间	注册资本及实收资本	注册地及主要生产经营地	股东或合伙人构成	主营业务
1	梦天控股	2016.8.26	12,000.00	浙江省杭州市	余静渊 60%、余静滨 20%、余晚婧 20%	股权投资
2	梦家投资	2016.8.5	1,600.00	浙江省嘉善县	余静渊 90%、范小珍 10%	投资管理
3	梦悦投资	2016.8.5	800.00	浙江省嘉善县	余静渊 35%、余静滨 10%、范小珍 5%、徐小平等 39 名公司核心员工共计 50%	投资管理

截至本招股说明书签署日，梦悦投资各合伙人的出资及任职情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙份额（万元）	比例（%）	在发行人任职情况
1	余静渊	280.00	35.00	公司董事长、总经理，庆元梦天、梦天装饰执行董事，易家易居总经理
2	余静滨	80.00	10.00	公司董事、董事会秘书、设计院院长，梦天装饰、梦天销售总经理，易家易居、莫特门控执行董事，上海木极执行董事兼总经理
3	范小珍	40.00	5.00	公司董事、总经理助理，庆元梦天监事，梦天销售执行董事，易家易居、莫特门控监事
4	徐小平	39.35	4.92	公司董事、副总经理，庆元梦天经理
5	崔正峰	31.29	3.91	公司研发院院长
6	李春芝	27.53	3.44	公司副总经理，梦天装饰、梦天销售、上海木极监事
7	朱亦群	22.59	2.82	公司董事、财务总监
8	管军	20.05	2.51	公司总经理助理
9	李敏丽	13.93	1.74	公司监事、总裁办主任
10	夏群	13.75	1.72	公司董事，庆元梦天生产部经理
11	姚荣玉	10.47	1.31	公司副总经理助理
12	沈德明	10.18	1.27	庆元梦天会计部经理

13	夏志群	9.64	1.20	公司制造中心总监助理
14	吴冰慧	9.15	1.14	庆元梦天计划部经理
15	周学良	9.00	1.12	公司设计院骨干
16	吴东来	8.87	1.11	公司采协中心经理
17	吴水玲	8.75	1.09	公司制造中心办主任
18	唐艳荣	8.58	1.07	公司副总经理助理
19	姚晓伟	8.41	1.05	公司产品研发部经理
20	范林杰	8.13	1.02	公司监事、订单交付部经理
21	谈宏宇	8.13	1.02	公司信息部经理
22	姚惠平	7.91	0.99	公司制造中心总监助理
23	邵春梅	7.86	0.98	公司木皮保障组经理
24	李云龙	7.78	0.97	公司技改部经理
25	姚运新	7.54	0.94	公司制造中心总监助理
26	钟表敏	7.45	0.93	公司制造中心总监助理
27	李良	7.22	0.90	公司 PMC 部经理兼成控部经理
28	吴红松	6.76	0.84	庆元梦天品管部经理
29	范春民	6.64	0.83	庆元梦天技改部经理
30	杨华丰	6.58	0.82	公司制造中心总监助理
31	卢舟	6.34	0.79	公司副总经理助理
32	张展翔	6.26	0.78	庆元梦天行政部经理
33	龚新军	6.26	0.78	庆元梦天技术部经理
34	徐剑峰	6.15	0.77	公司康 E 中心经理兼商学院负责人
35	潘礼贵	6.00	0.75	公司安全环保部经理
36	洪进	5.94	0.74	公司制造中心总监助理
37	袁东东	5.96	0.74	公司质检交付部经理
38	王兰	5.69	0.71	公司副总经理助理
39	胡存积	5.69	0.71	公司监事、采购开发二部经理
40	雷晓娟	4.26	0.53	公司会计部经理
41	张军	3.99	0.50	公司设计院骨干
42	周剑河	3.92	0.49	公司设计院骨干
合 计		800.00	100.00	—

(2) 主要财务数据

单位：万元

序号	名称	2019年12月31日		2019年度
		总资产	净资产	净利润
1	梦天控股	13,576.07	6,659.30	-0.06
2	梦家投资	2,501.40	1,581.39	-0.09
3	梦悦投资	1,252.91	808.19	18.69

以上数据已经嘉兴诚洲联合会计师事务所审计。

（二）持有发行人5%以上股份的主要股东

截至本招股说明书签署日，持有公司5%以上股份的股东为梦天控股、梦家投资、范小珍、梦悦投资，具体参见本节“八、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”之相关内容。

（三）实际控制人的基本情况

公司的实际控制人为余静渊、范小珍夫妇，近三年来未发生变化。截至本招股说明书签署日，实际控制人直接和间接拥有公司98%的表决权。

范小珍直接持有公司本次发行前8%的股份，余静渊通过梦天控股控制公司本次发行前75%的股份，同时，余静渊、范小珍通过梦家投资、梦悦投资分别拥有公司本次发行前10%、5%的表决权。

余静渊、范小珍的基本情况参见“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况”之“（一）董事简介”之相关内容。

（四）实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，除本公司、梦天控股、梦家投资、梦悦投资外，公司实际控制人控制的其他企业基本情况如下：

1、简要情况

序号	名称	成立时间	注册资本及实收资本	注册地及主要生产经营地	股东或合伙人构成	主营业务	备注
1	浙江梦天	1995.1.17	6,000 万元	浙江省庆元县	余静渊 85%、余静滨 7.50%、范云 7.50%	木门等木制品的生产及销售	于 2018 年 9 月注销
2	双兔投资	2018.3.22	1,100 万元	浙江省庆元县	余静渊 85%、余静滨 7.50%、范云 7.50%	投资管理	存续
3	香港梦天	2003.6.5	14,075.20 万港元	香港	余静渊 100%	投资管理	存续
4	佳丽国际	2005.5.30	5 万美元	英属维京岛	余静渊 100%	贸易（报告期内未实际经营）	于 2017 年 8 月注销
5	上海梦天	2001.5.18	500 万元 /0.00	上海	余静渊 100%	未开展经营	于 2019 年 5 月注销
6	美国莫特	2004.10.25	100 万美元	美国加利福尼亚州	双兔投资 100%	未开展经营	于 2020 年 2 月注销

2、主要财务数据

序号	名称	2019 年 12 月 31 日		2019 年度
		总资产	净资产	净利润
1	双兔投资（万元）	22,367.49	21,583.85	-405.60
2	香港梦天（万港元）	15,326.68	15,324.27	-0.53

双兔投资的财务数据已经深圳兰迪会计师事务所（普通合伙）审计，香港梦天的财务数据未经审计。

（五）控股股东和实际控制人持有发行人股权的质押或其他有争议情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东梦天控股和实际控制人余静渊、范小珍直接或间接持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

九、发行人有关股本的情况

（一）本次发行前后发行人股本变化情况

本次发行前公司总股本为 16,600 万股，公司公开发行的股份数量不低于公司发行后股份总数的 25%，且不超过 5,536 万股，最终发行数量以中国证监会核准的发行数量为准，公司股东不在本次发行过程中进行老股转让。

公司发行前后，股本结构如下：

项目	股东名称/ 姓名	发行前		发行后	
		持股数 (万股)	持股比例 (%)	持股数 (万股)	持股比例 (%)
有限售条件的股份	梦天控股	12,450.0000	75.0000	12,450.0000	56.2432
	梦家投资	1,660.0000	10.0000	1,660.0000	7.4991
	范小珍	1,328.0000	8.0000	1,328.0000	5.9993
	梦悦投资	830.0000	5.0000	830.0000	3.7495
	余静滨	332.0000	2.0000	332.0000	1.4998
拟发行社会公众股		—	—	5,536.0000	25.0090
合计		16,600.0000	100.0000	22,136.0000	100.0000

(二) 发行人前十名股东情况

序号	股东	持股数量 (万股)	持股比例	股权性质
1	梦天控股	12,450.00	75.00%	一般境内法人股
2	梦家投资	1,660.00	10.00%	其他
3	范小珍	1,328.00	8.00%	自然人股
4	梦悦投资	830.00	5.00%	其他
5	余静滨	332.00	2.00%	自然人股
	合计	16,600.00	100.00%	—

(三) 发行人前十名自然人股东及其在公司担任的职务

序号	股东姓名	股份数 (万股)	在发行人处任职情况
1	范小珍	1,328.0000	公司董事、总经理助理，庆元梦天监事，梦天销售执行董事，易家易居、莫特门控监事
2	余静滨	332.0000	公司董事、董事会秘书、设计院院长，梦天装饰、梦天销售总经理，易家易居、莫特门控执行董事，上海木极执行董事兼总经理

(四) 股东中的战略投资者持股及其简况

公司股东中无战略投资者。

(五) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

余静渊与范小珍系夫妻关系，余晚婧为余静渊和范小珍的女儿。本次发行前，范小珍直接持有公司 8% 的股份；范小珍、余静渊分别持有梦家投资 10% 和 90%

的合伙份额，梦家投资直接持有公司 10%的股份；范小珍、余静渊分别持有梦悦投资 5%和 35%的合伙份额，梦悦投资直接持有公司 5%的股份；余静渊和余晚婧分别持有梦天控股 60%和 20%的股权，梦天控股直接持有公司 75%的股份。

余静滨与余静渊系兄弟关系。余静滨直接持有公司 2%的股份，持有梦天控股 20%的股权，持有梦悦投资 10%的合伙份额。

（六）本次发行前股东的承诺

1、避免同业竞争的承诺

公司的实际控制人、全体股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均作出了《避免同业竞争的承诺》，具体内容如下：

（1）本公司/本人/本企业目前没有、将来也不直接或间接从事与梦天家居及其控股的子公司现有及将来的业务构成同业竞争的任何活动，包括但不限于研发、生产和销售与梦天家居及其控股的子公司研发、生产和销售产品相同或相近似的任何产品，并愿意对违反上述承诺而给梦天家居造成的经济损失承担赔偿责任；

（2）对本公司/本人/本企业控股企业或间接控股的企业（不包括梦天家居及其控股子公司），将通过派出机构及人员（包括但不限于董事、经理）在该等企业履行本承诺项下的义务，并愿意对违反上述承诺而给梦天家居造成的经济损失承担赔偿责任；

（3）自本承诺函签署之日起，如梦天家居进一步拓展其产品和业务范围，本公司及本公司控股的企业/本人及本人控股的企业/本企业及本企业控股的企业（不包括梦天家居及其控股子公司）将不与梦天家居拓展后的产品或业务相竞争；可能与梦天家居拓展后的产品或业务发生竞争的，本公司及本公司控股的企业/本人及本人控股的企业/本企业及本企业控股的企业（不包括梦天家居及其控股子公司）按照如下方式退出与梦天家居的竞争：①停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；②停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；③将相竞争的业务纳入到梦天家居来经营；④将相竞争的业务转让给无关联的第三方。

2、股份锁定承诺

（1）控股股东梦天控股承诺

自发行人公开发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司发行前持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

若发行人股票上市后六个月内，连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（若发行人股票已发生派息、送股、转增股本、增发新股等除权除息事项，则发行价作相应调整，下同），或者上市后六个月，期末收盘价低于发行价，则本公司持有发行人股票的锁定期自动延长六个月。

若本公司锁定期届满后两年内减持发行人股票的，减持价格不低于发行价。

（2）实际控制人、董事范小珍承诺

自发行人公开发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人发行前直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本人直接持有的发行人股份，不由梦天控股、梦家投资或梦悦投资回购本人持有的股权或财产份额。

若发行人股票上市后六个月内，连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（若发行人股票已发生派息、送股、转增股本、增发新股等除权除息事项，则发行价作相应调整，下同），或者上市后六个月，期末收盘价低于发行价，则本人持有的发行人股票的锁定期自动延长六个月。

若本人在锁定期届满后两年内减持发行人股票的，减持价格不低于发行价。

上述锁定期届满后，在担任发行人董事、高级管理人员期间，本人每年转让直接或间接持有股份不超过所持有发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的发行人股份。

上述承诺不因本人职务变更、离职等原因而拒绝履行。

（3）股东、同时担任董事、高级管理人员的余静滨承诺

自发行人公开发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购本人直接持有的发行人股份，不由梦天控股或梦悦投资回购本人持有的股权或财产份额。

若发行人股票上市后六个月内，连续二十个交易日的收盘价均低于发行价

（若发行人股票已发生派息、送股、转增股本、增发新股等除权除息事项，则发行价作相应调整，下同），或者上市后六个月，期末收盘价低于发行价，则本人持有的发行人股票的锁定期自动延长六个月。

若本人在锁定期届满后两年内减持发行人股票的，减持价格不低于发行价。

上述锁定期届满后，在担任发行人董事、高级管理人员期间，本人每年转让直接或间接持有的发行人股份不超过本人所持有发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的发行人股份。

上述承诺不因本人职务变更、离职等原因而拒绝履行。

（4）股东梦悦投资、梦家投资承诺

自发行人公开发行股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本企业发行前持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

若发行人股票上市后六个月内，连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（若发行人股票已发生派息、送股、转增股本、增发新股等除权除息事项，则发行价作相应调整，下同），或者上市后六个月，期末收盘价低于发行价，则本企业持有的发行人股票的锁定期自动延长六个月。

若本企业在锁定期届满后两年内减持发行人股票的，减持价格不低于发行价。

3、稳定股价的承诺

2020 年 5 月 7 日，发行人 2020 年第一次临时股东大会通过了《关于<公司首次公开发行人民币普通股股票并上市后三年内稳定股价预案>的议案》，同时发行人、控股股东、实际控制人以及董事（独立董事除外）、高级管理人员对稳定股价做出承诺，具体如下：

（1）控股股东梦天控股、实际控制人余静渊、范小珍增持股份

①本公司/本人为稳定股价增持股份，应符合《上市公司收购管理办法》等法律法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

②本公司/本人合计单次用于增持的资金不超过上一年度公司现金分红的

30%，年度用于增持的资金合计不超过上一年度现金分红的 60%。

③本公司/本人合计单次增持不超过公司总股本的 2%。

④本公司/本人应在启动条件触发之日起 2 个交易日内，就增持公司股票的具体计划（应包括拟增持的数量范围、价格区间、完成时间等信息）书面通知公司并由公司进行公告；并应在增持公告作出之日起 2 个交易日内开始启动增持方案。增持方案履行完毕后，公司应在 2 个交易日内公告公司股份变动报告。

⑤本公司/本人在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如未采取上述稳定股价的具体措施，将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

如果本公司/本人未履行上述承诺，将在前述事项发生之日起停止在公司处领取股东分红，同时本公司/本人持有的公司股份将不得转让，直至本公司/本人按上述预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕时为止。

（2）股东、同时作为董事、高级管理人员的余静滨增持股份

①本人为稳定股价增持股份，应符合《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

②本人单次用于增持公司股份的资金不超过上一年度从公司取得现金薪酬总和的 30%，且年度用于增持股份的资金不超过上一年度领取的现金薪酬总和的 80%。

③本人应在启动条件触发之日起 2 个交易日内，就增持公司股票的具体计划（应包括拟增持的数量范围、价格区间、完成时间等信息）书面通知公司并由公司进行公告；并应在增持公告作出之日起 2 个交易日内开始启动增持方案。增持方案履行完毕后，公司应在 2 个交易日内公告公司股份变动报告。

④本人在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如未采取上述稳定股价的具体措施，将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

如果本人未采取上述稳定股价的具体措施，则本人将在前述事项发生之日起5个工作日内停止在公司处领取薪酬和股东分红（如有），同时本人直接或间接持有的公司股份（如有）不得转让，直至本人按上述预案内容的规定采取相应的股价稳定措施并实施完毕时为止。

4、持股5%以上股东的持股及减持意向的承诺

（1）控股股东梦天控股承诺

①本公司拟长期持有发行人股票；

②本公司将认真遵守中国证监会、上海证券交易所关于股东减持的相关规定，结合发行人稳定股价、开展经营、资本运作的需要，审慎制定股票减持计划，在股票锁定期满后依法减持；

③本公司减持股票，应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等；

④本公司减持股票，应当按照法律、法规、上海证券交易所规则和本承诺，真实、准确、完整、及时地履行信息披露义务；

⑤如果在锁定期满后两年内，本公司拟减持股票的，减持价格不低于发行价（若发行人股票已发生派息、送股、转增股本、增发新股等除权除息事项，则发行价作相应调整），且每年减持所持有的公司股份数量合计不超过发行人股本总额的5%。因发行人进行权益分派、减资缩股等导致本公司所持发行人股份变化的，相应年度可转让股份额度做相应变更；

⑥如果本公司未履行上述减持意向，本公司承诺接受以下约束措施：①将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向发行人股东和社会公众投资者道歉；②本公司持有的发行人股份自本公司未履行上述减持意向之日起六个月内不得减持。

（2）股东、实际控制人范小珍承诺

①本人拟长期持有公司股票；

②本人将认真遵守中国证监会、上海证券交易所关于股东减持的相关规定，

结合公司稳定股价、开展经营、资本运作的需要，审慎制定股票减持计划，在股票锁定期满后依法减持；

③本人减持发行人股票，应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等；

④本人减持发行人股票，应当按照法律、法规、上海证券交易所规则和本承诺，真实、准确、完整、及时地履行信息披露义务；

⑤如果在锁定期满后两年内，本人拟减持股票的，减持价格不低于发行价（若发行人股票已发生派息、送股、转增股本、增发新股等除权除息事项，则发行价作相应调整），且每年减持所持有的发行人股份数量合计不超过发行人股本总额的5%。因发行人进行权益分派、减资缩股等导致本人所持发行人股份变化的，相应年度可转让股份额度做相应变更；

⑥如果本人未履行上述减持意向，本人承诺接受以下约束措施：A、将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向发行人股东和社会公众投资者道歉；B、本公司持有的发行人股份自本公司未履行上述减持意向之日起六个月内不得减持。

（3）梦悦投资、梦家投资承诺

①本企业拟长期持有发行人股票；

②本企业将认真遵守中国证监会、上海证券交易所关于股东减持的相关规定，结合发行人稳定股价、开展经营、资本运作的需要，审慎制定股票减持计划，在股票锁定期满后依法减持；

③本企业减持发行人股票，应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等；

④本企业减持发行人股票，应当按照法律、法规、上海证券交易所规则和本承诺，真实、准确、完整、及时地履行信息披露义务；

⑤如果在锁定期满后两年内，本企业拟减持股票的，减持价格不低于发行价（若发行人股票已发生派息、送股、转增股本、增发新股等除权除息事项，则发

行价作相应调整），且每年减持所持有的发行人股份数量合计不超过发行人股本总额的 5%。因发行人进行权益分派、减资缩股等导致本企业所持发行人股份变化的，相应年度可转让股份额度做相应变更；

⑥如果本企业未履行上述减持意向，本企业承诺接受以下约束措施：①将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向发行人股东和社会公众投资者道歉；②本企业持有的发行人股份自本企业未履行上述减持意向之日起六个月内不得减持。

5、填补被摊薄即期回报的承诺

（1）控股股东、实际控制人的相关承诺

公司的控股股东梦天控股、实际控制人分别根据中国证监会的相关规定，为保障公司填补即期回报措施能够得到切实履行，作出如下承诺：

①任何情形下，本公司/本人均不得滥用控股股东/实际控制人地位，均不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益；

②承诺不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不得采用其他方式损害公司利益；

③本公司/本人将严格遵守公司的预算管理，本人的任何职务消费行为均将在为履行本人职责之必须的范围内发生，并严格接受公司监督管理，避免浪费或超前消费；

④不得动用公司资产从事与本公司/本人履行职责无关的投资、消费活动；

⑤积极推动公司薪酬制度的完善，使之更符合填补摊薄即期回报的要求；支持公司董事会或薪酬与考核委员会在制订、修改补充公司的薪酬制度时与填补回报措施的执行情况相挂钩；

⑥在推动公司股权激励（如有）时，应使股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

⑦本公司/本人承诺全面、完整、及时履行有关填补回报措施的承诺。若本公司/本人违反该等承诺，给公司或者股东造成损失的，本公司/本人愿意：A、

在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉；B、依法承担对公司和/或股东的补偿责任；C、无条件接受中国证监会和/或上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司/本人作出的处罚或采取的相关监管措施。

上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

(2) 股东、同时作为董事、高级管理人员的余静滨承诺

①不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不得采用其他方式损害公司利益；

②本人将严格遵守公司的预算管理，本人的任何职务消费行为均将在为履行本人职责之必须的范围内发生，并严格接受公司监督管理，避免浪费或超前消费；

③不会动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

④积极推动公司薪酬制度的完善，使之更符合填补摊薄即期回报的要求；支持公司董事会或薪酬与考核委员会在制订、修改补充公司的薪酬制度时与填补回报措施的执行情况相挂钩；

⑤在推动公司股权激励（如有）时，应使股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

⑥本人承诺全面、完整、及时履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺。若本人违反该等承诺，给公司或者股东造成损失的，本人愿意：A、在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉；B、依法承担对公司和/或股东的补偿责任；C、无条件接受中国证监会和/或上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出的处罚或采取的相关监管措施。

6、关于履行诚信义务的承诺

(1) 控股股东梦天控股、实际控制人余静渊及范小珍承诺

若因公司本次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本公司/本人将督促公司依法回购首次公开发行的全部新股。若因公司招

股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司/本人将依法赔偿投资者损失，并依法承担相关法律责任。

(2) 股东，同时兼任董事、高级管理人员的余静滨承诺

若因公司本次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失，并依法承担相关法律责任。

十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

发行人不曾存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

十一、发行人员工及其社会保障情况

(一) 员工人数及构成

报告期内，公司员工的人数和变化情况如下：

1、员工人数

员工	2019 年末 (人)	2018 年末 (人)	2017 年末 (人) [注]
在册员工	3,009	3,518	3,814
劳务派遣用工	186	140	239
用工总数	3,195	3,658	4,053

注：为便于比较，2017 年员工人数为公司与浙江梦天人数之和，下同。

2、公司员工的专业、学历、年龄结构情况

(1) 员工专业结构

截至报告期末，员工专业结构如下：

专业结构	人数 (人)	占比 (%)
行政管理人员	40	1.33
财务人员	216	7.18
销售人员	228	7.58
技术人员	307	10.20

生产人员	2,218	73.71
合计	3,009	100.00

(2) 员工教育结构

截至报告期末，员工教育结构如下：

受教育程度	人数（人）	占比（%）
本科及以上	149	4.95
大专	267	8.87
高中及中专	404	13.43
高中以下	2,189	72.75
合计	3,009	100.00

(3) 员工年龄分布

截至报告期末，员工年龄分布如下：

年龄区间	人数（人）	占比（%）
30岁及以下	673	22.37
31-40岁	834	27.72
41-50岁	1238	41.14
51岁及以上	264	8.77
合计	3,009	100.00

3、劳务派遣的相关情况

报告期内，发行人存在劳务派遣用工方式，发行人劳务派遣用工人数占比符合《劳务派遣暂行规定》。

(二) 公司执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

1、社会保险和住房公积金缴纳情况

(1) 公司单位和个人社会保险缴纳情况

①报告期内，公司单位和个人的社会保险缴费比例情况

社会保险		养老保险	医疗保险	失业保险	生育保险	工伤保险	
2017年度	单位	梦天家居	14.00%	4.50%	0.50%	0.50%	1.00%
		浙江梦天	14.00%	6.30%	0.50%	0.50%	0.80%

		个人	8.00%	1.50%	0.50%	-	-
2018年度	单位	梦天家居	14.00%	4.50%	0.50%	0.50%	1.00%
		庆元梦天	14.00%	6.00%	0.50%	0.50%	0.80%
		个人	8.00%	1.50%	0.50%	-	-
2019年度	单位	梦天家居	14.00%	4.50%	0.50%	0.50%	1.00%
		庆元梦天	14.00%	6.00%	0.50%	0.50%	0.80%
		个人	8.00%	1.50%	0.50%	-	-

②报告期内，公司员工社会保险缴纳情况

项目	2019年末	2018年末	2017年末
员工总人数(人)	3,009	3,518	3,814
其中：退休返聘	3	34	5
在其他单位缴纳	1	3	7
当月入职正在办理缴纳手续	3	92	10
未缴纳人数	15	17	211[注]
实际缴纳人数(人)	2,987	3,372	3,581

注：2017年末未缴纳人数主要为浙江梦天员工。

(2) 报告期内，公司单位和个人住房公积金缴纳情况

①报告期内，公司单位和个人的住房公积金缴费比例情况

单位	2019年末	2018年末	2017年末
梦天家居	5.00%	8.00%	8.00%
庆元梦天[注]	定额 200 元	定额 150 元	定额 150 元

注：2017年末为浙江梦天。

②报告期内，公司员工住房公积金缴纳情况

项目	2019年末(人)	2018年末(人)	2017年末(人)
员工总人数	3,009	3,518	3,814
其中：退休返聘	3	34	5
在其他单位缴纳	1	1	3
当月入职正在办理缴纳手续	3	92	10
未缴纳人数	16	20	773[注]
实际缴纳人数	2,986	3,371	3,023

注：2017年末未缴纳人数主要为浙江梦天员工。

2、部分员工未缴纳社会保险、住房公积金原因

公司在 2017 年 12 月份之前存在未为全部员工缴纳社保和公积金的情形。截至报告期末，少部分员工未缴纳社会保险、住房公积金，原因为该部分员工即将到达法定退休年龄，本人不愿缴纳。

3、补缴金额对发行人经营业绩的影响

假定公司仍需为上述未缴纳城镇职工社会保险和住房公积金的员工缴纳社会保险和住房公积金，公司需补缴的相关费用及其对公司利润总额的影响如下：

单位：万元

序号	项目	2019年度	2018年度	2017年度
1	假定补缴社保	16.83	23.32	1,563.05
2	假定补缴住房公积金	5.43	8.47	830.42
3	假定补缴社保和公积金合计	22.26	31.79	2,393.47
4	利润总额	21,584.09	10,474.65	7,875.21
5	假定补缴社保公积金后的利润总额	21,561.83	10,442.86	5,481.74
6	假定补缴社保公积金合计占利润总额的比例（%）	0.10	0.30	30.39

假定公司为员工全部缴纳社会保险和住房公积金，2017 年相关补缴费占利润总额 30.39%，对当期业绩影响较大，2018 年度、2019 年度影响很小。

（三）主管部门的合法证明及控股股东、实际控制人的承诺

1、人力资源和社会保障局、住房公积金主管部门的无违法违规证明

（1）梦天股份

2020年3月6日，嘉兴市住房公积金管理中心嘉善县分中心出具《证明》：梦天股份自2017年1月起至本证明出具之日，该企业能够遵守国家、地方有关住房公积金的法律、法规及规范性文件，已依法办理住房公积金的缴存登记手续，依法为其员工建立住房公积金账户，并依法为在册员工按时缴纳住房公积金，至今不存在因违法国家、地方有关住房公积金的法律、法规及规范性文件的规定而受到行政处罚的情况。

2020年3月17日，嘉善县人力资源和社会保障局出具《社保证明》：2017年1月1日起至今，梦天股份无劳动保障行政处罚记录。

（2）庆元梦天

2020年3月6日，丽水市住房公积金管理中心庆元县分中心出具《证明》，确认：庆元梦天自2018年2月5日至今，不存在违反国家有关公积金管理相关法律法规的情形，在该单位不存在任何因违反公积金相关法律法规而受到行政处罚的记录。

同日，庆元县人力资源和社会保障局出具《证明》，确认：庆元梦天自2018年2月5日起至今不存在违反国家有关社会保险、劳动用工和劳动保障法律法规的情形，在该单位不存在任何因违反社会保险、劳动用工和劳动保障相关法律法规而受到行政处罚的记录。

（3）梦天有限浙江分公司

2020年3月6日，丽水市住房公积金管理中心庆元县分中心出具《证明》，确认：梦天有限浙江分公司自2017年12月4日起至2018年7月23日期间，不存在违反国家有关公积金管理相关法律法规的情形，在该单位不存在任何因违反公积金相关法律法规而受到行政处罚的记录。

同日，庆元县人力资源和社会保障局出具《证明》，确认：梦天有限浙江分公司自2017年12月4日至2018年7月23日期间不存在违反国家有关社会保险、劳动用工和劳动保障法律法规的情形，在该单位不存在任何因违反社会保险、劳动用工和劳动保障相关法律法规而受到行政处罚的记录。

2、控股股东及实际控制人的承诺

控股股东梦天控股及实际控制人余静渊、范小珍分别做出承诺：

若梦天家居被要求为其员工补缴未缴纳或者未足额缴纳的“五险一金”，或因“五险一金”缴纳问题受到有关政府部门的处罚，本公司/本人将全额承担该部分补缴款项或因被处罚造成的一切直接和间接损失，并不向梦天家居追偿，保证梦天家居不因此遭受任何损失。

十二、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况

（一）避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，保障公司利益，公司的控股股东梦天控股、实际控制人余静渊和范小珍、持有公司 5%以上的主要股东梦家投资、梦悦投资以及公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员分别作出《避免同业竞争的承诺》，具体内容详见本节“九、发行人有关股本的情况”之“（六）本次发行前股东的承诺”之“1、避免同业竞争的承诺”。

（二）股份锁定承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺”之“（一）股份锁定承诺”。

（三）关于履行诚信义务的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”之“（二）关于履行诚信义务的承诺”。

（四）关于稳定股价的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”之“（三）关于稳定股价的承诺”。

（五）公司发行前持股 5%以上股东的持股及减持意向

详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺”之“（四）本次发行前持股 5%以上股东的持股及减持意向的承诺”。

（六）填补被摊薄即期回报的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺的说明”之“（五）填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

第六节 业务与技术

一、公司的主营业务、主要产品及其设立以来的变化情况

（一）公司主营业务

公司主要从事木门、墙板、柜类等定制化木质家具的设计、研发、生产和销售，为客户提供家居的整体空间解决方案。

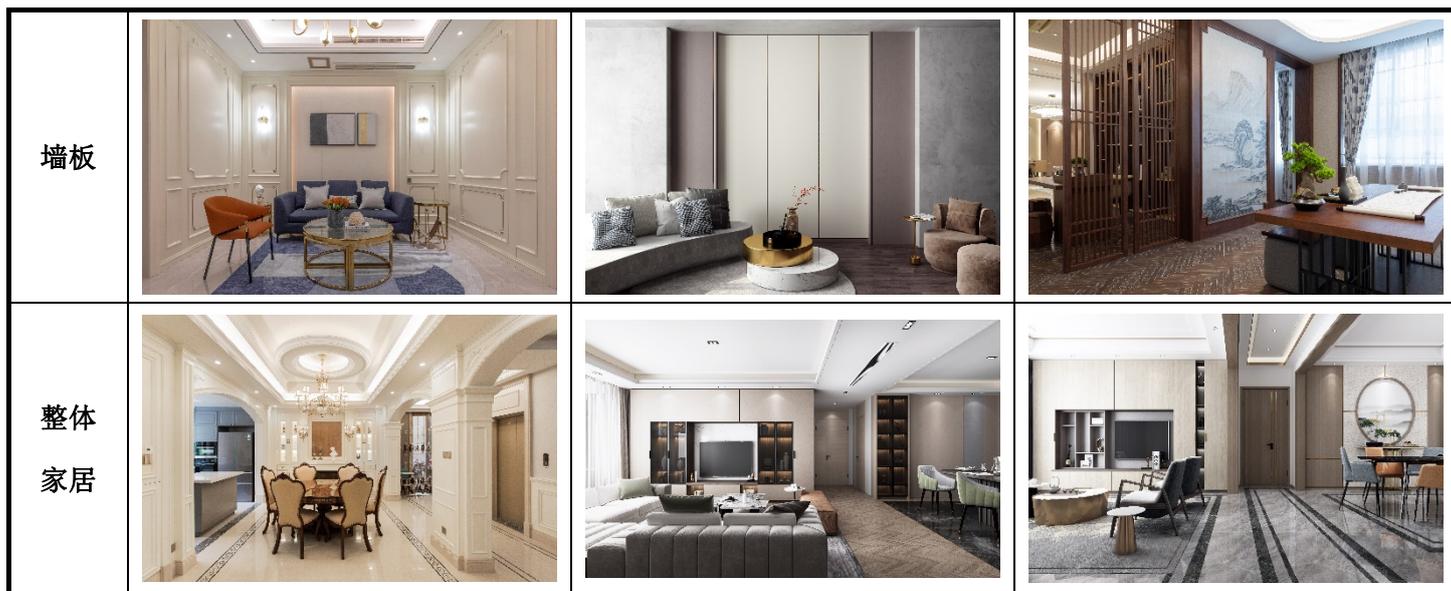
经中国木材与木制品流通协会认定，2017—2019 年度，公司在木门生产规模、市场销售量上，连续三年在国内家居行业同类企业中排名前三。

（二）公司的主要产品

公司的主要产品为“梦天”品牌的系列木门、墙板、柜类等家具产品，共同构建个性化、定制化的整木定制家居。

公司生产的主要产品如下图所示：

类型	新经典风格	新现代风格	新中式风格
木门			
柜类			



(三) 公司主营业务变化情况

自设立以来，公司主要从事定制化木质家具的设计、研发、生产和销售，主营业务未发生变化。公司通过不断对产品设计和工艺推陈出新，努力打造优质的市场形象和品牌，主营业务呈现以下发展历程：

2015年起：全面腾飞阶段

高端定制 整装即住

梦天水漆木作门、墙、柜一体化的全屋定制形成；
智能化车间被评为“智能制造试点示范（全屋家具大规模个性化定制）”；
聘请刘德华为“梦天”产品代言人，品牌影响力更深入人心。

2004年-2014年：稳步发展阶段

建立“梦天木质门研发中心”和“林业工程博士后工作站”；
木门销售规模持续第一；
建成遍布全国的经销商网络；
打造高端品牌，“梦天”品牌被评为“中国驰名商标”。

1989年-2003年：起步阶段

创建浙江梦天，注册“梦天”商标；
率先在行业内推出套装门；
创建华悦木业，形成庆元、嘉善两大规模定制化生产基地。



二、公司所处行业基本情况

（一）行业管理体制

根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），公司所从事的行业为家具制造业（C21）中的木质家具制造业（C211）；按照中国证监会公布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所从事的行业为制造业中的家具制造业（C21）。

1、行业主管部门

公司所处的木质家具制造业，由国家发展和改革委员会统一制定产业政策；行业主管部门为工业和信息化部消费品工业司；行业质量技术监督部门为国家市场监督管理总局产品质量安全监督管理司及国家林业和草原局。

行业自律组织主要有中国木材与木制品流通协会、中国林产工业协会、中国建筑材料流通协会、中国家具协会、全国工商联家具装饰业商会、中国连锁经营协会等。

政府部门和自律管理机构对本行业的管理和服务职能主要体现在为企业提供政策指导、法律监管和会员服务上，包括制定产业政策、规划行业发展战略、制定产品质量监督和技术标准、优化行业发展环境等。

2、行业主要法律法规

我国家具行业实行的主要法律法规如下所示：

序号	法规
1	《中华人民共和国价格法》
2	《中华人民共和国产品质量法》
3	《中国家具协会家具设计保护试行办法》
4	《中华人民共和国商标法》
5	《中华人民共和国消费者权益保护法》

3、行业主要产业政策

目前，我国颁布的家具行业及其上下游的产业政策主要如下表所示：

文件名	文号/发文单位	主要内容
产业结构调整指导目录（2019年本）	发改委 2019 年第 29 号令	“木、竹、草（包括秸秆）人造板及其复合材料技术开发及应用”、“木材及木（竹）质材料节能、节材、环保加工技术开发与利用”属于鼓励类项目。
林业发展“十三五”规划	国家林业局	加快传统木材加工业转型升级，打造制浆造纸、家具制造等林产品深加工产业集群。依托沿海口岸辐射和临港工业能力，建设一批国家进口木材资源储备加工交易基地和地板、家具、木结构建筑等木竹加工产业集群。优化人造板、家具、木浆造纸、林业装备制造和林业循环经济等产业布局，依托资源禀赋和口岸，打造一批精深加工产业集群，发挥重点产业聚集效应和区域产业竞争优势。推进林浆纸一体化、林板一体化建设，延长产业链和价值链，引导人造板、家具、木浆造纸、林化产品等产业集聚发展，培育 30 个具有国际影响力的示范产业集群，淘汰落后产能 80% 以上。
建筑业发展“十三五”规划	住房和城乡建设部	建筑节能及绿色建筑发展目标：到 2020 年，城镇绿色建筑占新建建筑比重达到 50%，新开工全装修成品住宅面积达到 30%，绿色建材应用比例达到 40%。
中国家具行业“十三五”发展规划	中国家具协会	“新型城镇化建设”规划等战略则将进一步扩大城镇消费群体、优化消费结构、释放消费潜力，发挥我国的人口红利和人才红利，带来城市基础设施、公共服务设施和住宅建设等巨大投资需求，带来持续的发展动力和新一轮的消费增长。二孩政策的全面开放将在一定时期内促进儿童家具的发展，并在长远的未来为家具行业提供持续的市场需求和发展动力。
十三部门关于印发制造业设计能力提升专项行动计划（2019-2022 年）的通知	工信部、发改委、人社部、中国证监会等 13 个部门	提升制造业设计能力，能够为产品植入更高品质、更加绿色、更可持续的设计理念；能够综合应用新材料、新技术、新工艺、新模式，促进科技成果转化应用；能够推动集成创新和原始创新，助力解决制造业短板领域设计问题。

（二）家具行业的发展概况及发展前景

1、家具定义

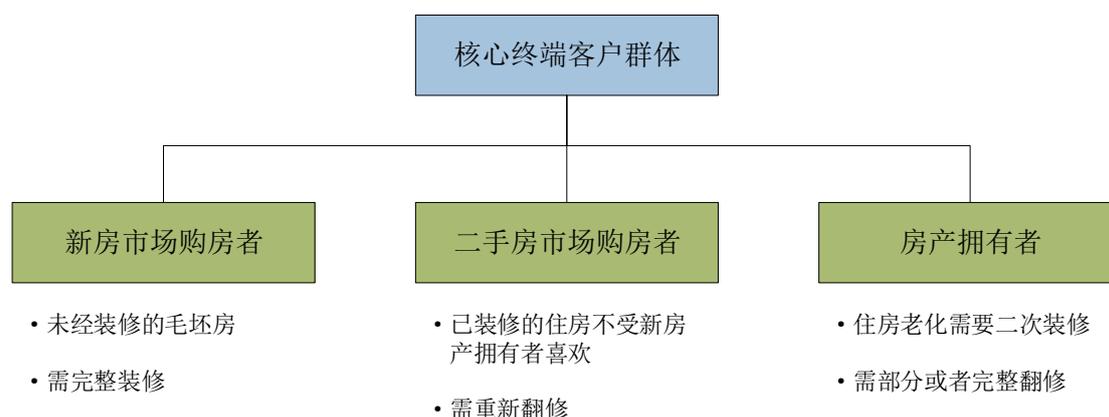
家具行业属于消费产品及服务零售行业类别。家具作为住房装修不可或缺的部分，可以起到安全、装饰、心里满足等作用，是人民居住的重要需求。

木质家具是指以天然木材和木质人造板为主要材料，配以其他辅料（如涂料、贴面材料、玻璃、五金配件等）制作的各种家具。现阶段，受居民可支配收入提

高、消费结构升级影响以及在中国居民的实木情结推动下，我国木质家具行业迎来了新一轮的发展机遇，木质家具的市场规模不断扩大。

2、家具产品的核心终端消费群体

家具产品的终端消费者主要分为以下三类：



3、家具行业发展现状

受益于国民经济的平稳发展，国内家具行业相较于其他主要消费产品及服务零售行业具有更高的增速。根据国家统计局对规模以上企业的统计，2011年至2016年期间，中国家具制造业主营业务收入连年攀升；2017年，在历经多年持续增长之后，家具制造业主营业务收入有所调整。

根据国家统计局已公布的营业收入数据，2017年度、2018年度、2019年度，中国家具制造业的营业收入分别为 6,778 亿元、7,014 亿元和 7,117 亿元，2018年度起开始回升，具体如下图所示：

中国家具制造业主营业务收入和营业收入变动情况



数据来源：国家统计局

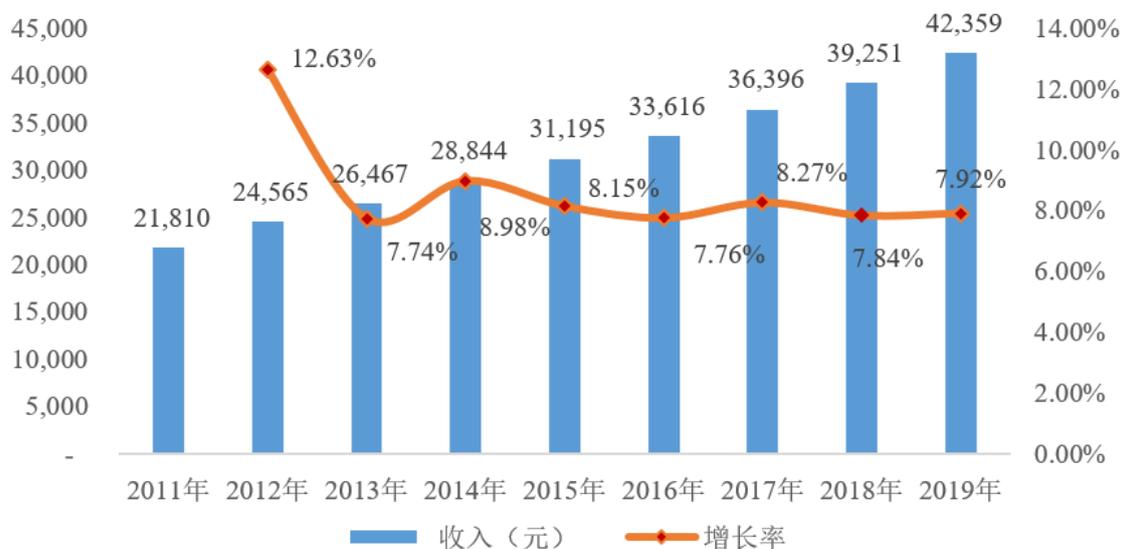
4、家具行业的发展前景

(1) 国民收入水平提高为行业需求增长提供支撑

随着宏观经济的发展，我国城镇居民可支配收入持续增长，居民消费能力提升，同时居民消费结构和消费理念也出现了一定变化，影响居民消费行为的因素从单纯的价格因素逐渐发展到品牌、质量、信誉、服务以及购物环境等综合因素。同时城镇居民可支配收入的提高，也为整体家居行业需求的增长提供了强有力的支撑。

根据国家统计局的数据，2011年至2019年，中国城镇居民人均可支配收入由21,810元上升至42,359元，年均复合增长率为8.65%，具体参见下图所示：

中国城镇居民可支配收入变动情况



数据来源：国家统计局

(2) 国家城镇化水平不断提高，为家具行业提供广阔市场

进入 21 世纪以来，中国的城镇化率不断提升。2011 年至 2019 年，中国城镇化率从 51.27% 提升至 60.60%，发改委印发《2019 年新型城镇化建设重点任务》，提出要继续加大户籍制度改革力度，全面放开放宽落户条件，并全面取消重点群体落户限制，积极推动已在城镇就业的农业转移人口落户。城镇化进程加快以及随之而来的人口迁移有利于房地产市场和整体家居行业的发展。

(3) 庞大的适婚人群成为消费主力

婚育购房需求使装修和家具需求平稳增长。20 世纪 80 年代，中国进入第三次生育高峰期，1985 年至 1998 年出生的人口数量处于较高水平。这些年龄段的人口目前属于适婚、适育人群，为未来购房需求的主力军。出生高峰期带来的人口数量增长，将促进购房需求，从而带来装修和家具需求的增长。

(4) 房地产市场继续为家具行业提供发展空间

近年来，我国房地产和建筑行业不断发展，有效改善了城镇居民的住房条件。在房地产政策坚持“房住不炒”的基调下，房地产行业的平稳发展带来住宅销售面积的增加，推动了家居装饰及家具市场的稳定增长。2011 年至 2019 年，我国住宅商品房销售面积及增长率情况如下：

中国住宅商品房销售面积及增长率变动情况



数据来源：国家统计局

(5) 精装修发展进入快车道，同时大力发展绿色环保建材

《建筑业发展“十三五”规划》明确要求，到2020年，新开工全装修成品住宅面积达到30%，城镇绿色建筑占新建建筑比重达到50%，绿色建材应用比例达到40%。

在中央的倡导下，地方政府也陆续出台了相应的“全装修”政策，明确提出全装修覆盖率，努力提高全装修渗透率。截至2019年上半年，全国发布精装修政策的地方政府已经超过35个省市地区。

全装修已经进入发展的快车道，由此带来的大宗工程业务将驱动家具行业的快速增长。

另外，未来，我国家具行业也将更重视生产工艺和产品的绿色环保，有效降低生产过程的能源消耗，进一步保障消费者的健康和权益。

(三) 定制家居行业的发展现状及发展方向

整体家居定制是指基于使用者为中心进行的全屋家具完全定制，从设计入手将家具与室内装修、装饰等之间的关系充分协调；其中，木制部分按设计风格，进行工厂化生产，从而达到风格的一致和工艺的结合。梦天家居主要从事整体家

居中的木质家具木门、柜类、墙板、吊顶等产品的一体化定制。

随着居民收入增长、消费理念的升级转变以及环保意识的提升，人们对家具产品的需求已不仅限于满足基础的使用功能，更偏好于个性化设计、品质化、品牌化的消费导向，使得对定制类产品的需求不断提升，推动家具行业中的定制家居市场逆势增长。

1、定制家居概念

定制家居是指为消费者量身定制，通过自动化、规模化生产个性化板式家具，以满足消费者个性化需求的家居服务。

2、定制家居行业特征

与规模化、标准化的成品家具行业相比，定制家居行业具有以下特征：

（1）根据消费者需求定制生产家具，企业在前端接单后进行生产，以销定产，产品基本零库存，使得定制家居企业较成品家居企业的资金占用少；

（2）非标准化产品的特性，决定了定制家居企业提供的服务链条长，涵盖了设计、生产、安装等一整套服务流程；

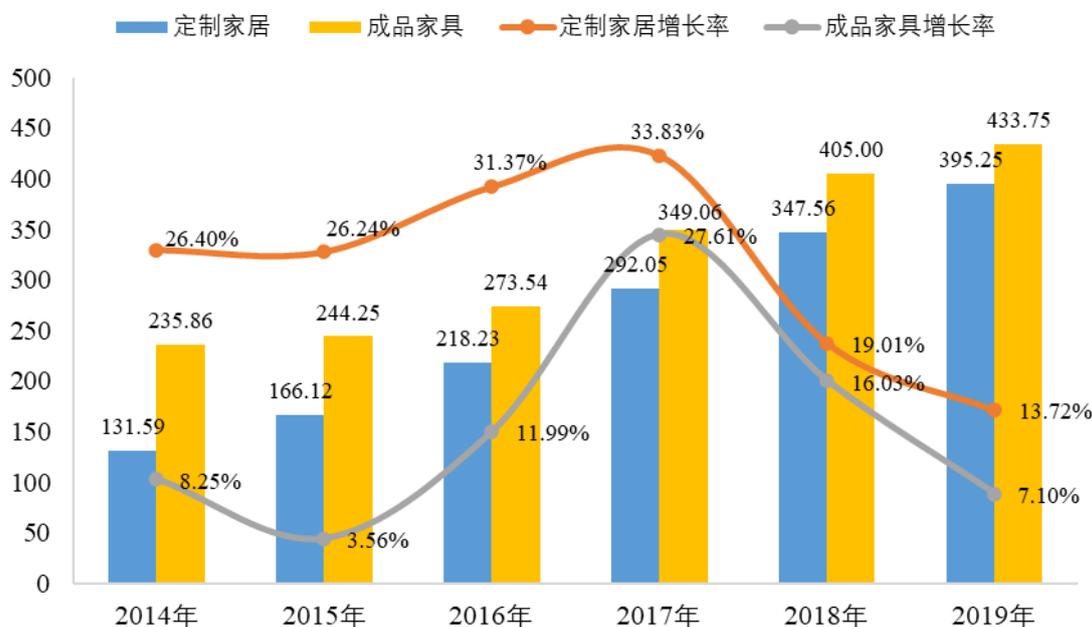
（3）企业后端通过自动化和柔性化制造实现标准化生产，从而能够释放规模效应，提升制造环节的效率；

（4）定制家居企业的经销渠道销售占比较高，终端客户以个人消费群体为主，一般采用先预付款再生产的产品决算模式，使得其现金流充裕、盈利质量高。

3、定制家居行业的发展现状

现分别选取代表性的定制家居和成品家具上市公司为样本，比较分析 2014 年—2019 年两大家具细分市场的营业收入及其变动状况，具体如下图所示：

定制家居和成品家具上市公司营业收入（亿元）



数据来源：各上市公司年报

注：定制家居上市公司分别为欧派家居、索菲亚、尚品宅配、志邦家居、好莱客、金牌橱柜、皮阿诺、我乐家居和顶固集创；成品家具上市公司分别为顾家家居、喜临门、梦百合、美克家居、宜华生活、曲美家居、亚振家居、菲林格尔和大亚圣象。

如上图所示，2019 年度，上述定制家居上市公司的营业收入合计为 395.25 亿元，同比增长 13.72%；2014 年—2019 年，上述定制家居上市公司的营业收入复合增长率为 24.60%，高于同期成品家具上市公司的复合增长率 12.96%。

随着越来越多的定制家居品牌公司成功上市，定制家居行业已进入渠道、品类、产能快速扩张时期，行业竞争加剧，同时该细分行业的高成长性、优质盈利性吸引了上游企业、成品家具企业的进入，销售渠道被多元化截流，行业增速有所放缓。

4、定制家居行业的未来发展方向

(1) 销售渠道多元化建设，业务下沉至三四线城市

随着新兴渠道的崛起，定制家居行业渠道发生变革，客流分化明显，产品供需结构发生显著变化，定制家居企业开始向下游延伸，除了家居卖场、建材城以外，电商、整装、体验展厅成为渠道多元化建设的新选择；在全装修政策大力推

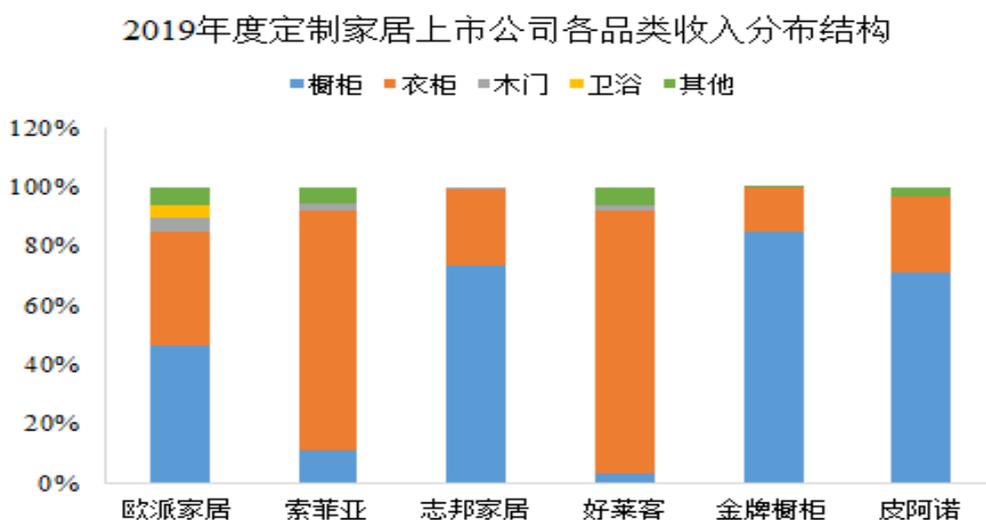
动下，大宗工程渠道成为定制家居企业大力拓展的重要渠道，龙头企业均将大宗业务纳入“全渠道扩张”的战略，以扩大市场份额，未来这一渠道的销售占比将不断提升。

此外，人们生活水平及物质需求的稳步提升，带来了三、四线城市的消费升级，定制家居企业为完善业务营销网络，纷纷布局三、四线城市，为定制家居企业提供了新的业务增长空间。

(2) 多品类全屋定制，构建大家居生态链

全屋定制能够满足消费者的个性化需求，为客户提供家具产品中高端整体解决方案，正逐渐成为消费升级的趋势和行业主流。

随着企业生产技术的提高和居民家具消费理念的成熟，定制家居范围逐步拓展到厨房、卧室、书房、客厅等全屋领域，涵盖橱柜、衣柜、木门、卫浴等众多家具品类。为迎合市场消费趋势变化，定制家居品牌商纷纷通过自建或收购的方式发展其他品类，如欧派家居在橱柜和衣柜业务基础上，延伸至木门、卫浴等产品；索菲亚在衣柜基础上，进军橱柜和木门等领域。2019年度定制家居上市公司各品类收入分布结构如下图所示：



数据来源：各上市公司年报

虽然，定制家居企业产品线扩展还存在一定品类融合竞争的问题，但实施整体家居、全屋定制战略，构建大家居生态链，满足消费者一站式采购需求，已成为定制家居行业产品端的发展趋势。

（3）借助信息技术，进行智能化升级改造

当前定制家居企业的竞争，不仅局限于渠道布局和品类扩展，扩大智能化生产设备的使用范围正逐渐成为定制家居行业新的竞争领域。随着现代信息技术的发展，部分家具企业借助信息系统、自动加工系统等技术，将数字控制加工设备转变为能根据加工指令智能操作的自动化机械制造系统，实现柔性化生产，提升大规模非标定制能力，以满足消费者对定制家具的需求。

未来，通过持续对现有生产基地进行智能化升级改造，采用机器人和智能算法进行生产数据实时分析、订单信息精准定位，以机器指挥机器，减少人工与人为错误，实现信息化、自动化和智能化的大规模定制生产，已成为定制家居行业生产端的发展趋势。

三、公司所在行业主要特点

（一）行业特有的经营模式

定制家居行业的生产模式为以客户为中心，按客户要求的尺寸、颜色、材质进行定制化生产。

销售模式采取经销与直营相结合的模式。经销采取经销商专卖店模式；直营模式分为直营店、家装公司和大宗工程客户销售模式。

定制家居行业主要以经销商的零售模式为主，随着新兴渠道的崛起，家装公司整装模式以及大宗工程业务模式发展较快。

经销模式指生产企业将自己所拥有的品牌、商标等授予经销商使用，并提供经销商人员培训、经营管理等帮助，由经销商设立专卖店销售企业生产的产品，并由经销商自行承担经营风险。采用经销商专卖店模式，有利于企业充分借助经销商的经验和社会资源，快速建设销售渠道，迅速扩大市场份额。

（二）行业的周期性、区域性和季节性特征

1、行业周期性

定制家居行业主要与国民经济收入水平、宏观经济发展情况以及房地产行业景气度等相关，一定程度上受到宏观经济政策调控的影响。目前，定制家居特别

是定制整体家居正处于快速发展的阶段。

2、行业区域性

从消费端看，定制家居行业没有明显的区域性特征，但与人均可支配收入水平相关度较高，因此，呈现出东部沿海等经济发达地区的消费额较高的情形。

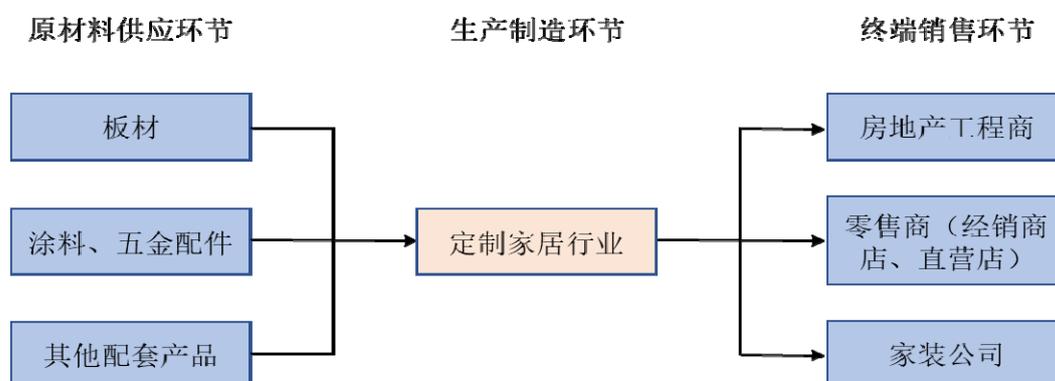
从制造端看，定制家居产品制造业产业集群效应较为明显，主要集中于长三角与珠三角地区，具有一定区域性。上述两个地区，相应的配套设施齐备，上下游产业链完整，供应商资源丰富，物流体系发达，区域内家具企业众多，且具有较强的竞争力。

3、行业季节性

定制家居行业的季节性主要与居民的商品住房购买和交房时间有关，也与居民存量房的一次或二次装修有关。同时，受消费者的消费习惯和消费意愿影响较大，每年“金九银十”商家优惠幅度大，是行业销售的高峰期。从每年的9月至次年1月前，是国内消费者家庭装修的高峰期；另外，人们习惯于春节过后安排装修事宜，夏季由于气候的原因为装修淡季。因此，在第二、四季度，家具的销售量相对较大，呈现出一定的季节性。

（三）行业与上下游行业之间的关联性

定制家居行业在产业链中处于中间制造环节，上游主要为原材料供应环节，下游为终端销售市场，具体如下所示：



1、与上游行业的关联性

定制家居行业与上游行业关系密切，主要从上游采购板材、木皮、木线条、

涂料、五金配件等。上游采购环节产生的成本占据了定制家居行业企业的较高比例。

另外，由于供应原材料的建材企业众多，完全可以满足本行业制造企业的采购需求。

2、与下游行业的关联性

定制家居行业企业主要通过终端销售渠道为消费者提供产品和服务。其中：零售商（经销店和直营店）模式为定制化家居行业的传统销售渠道，该模式更侧重于直接服务客户：前期为客户提供测量、个性化方案设计等服务；后期产品完工送达后，为客户提供安装及售后服务。

近年来，随着行业销售渠道多元化，家装公司和房地产工程商不断提高对终端市场的渗透率，逐步成为未来家装市场的重要成员。一方面，年轻消费者逐渐成为家居市场消费主力军，加上互联网思维兴起，由家装公司整合家具、软装和家电等家居元素的“整装”模式应运而生；另一方面，随着精装房政策的快速推进，大宗工程市场崛起，正成为定制家居行业销售增长的重要驱动因素。

四、发行人所处行业的技术及装备水平

（一）行业技术水平及特点

我国整体家居行业经多年的发展后，行业的技术水平有了较大的提升，主要体现在如下几个方面：

1、选材环保性

随着国家对环保的日益重视、消费者和员工对自身健康的关心，生产企业在原材料选用、制作加工过程等方面愈加重视环保性能。采用“油改水”和免漆生产工艺，正成为家具行业发展的方向之一。

2、生产智能化

在木质家具制造过程中，生产机器对提高板材利用率和生产效率至关重要。随着竞争加剧，整体家居行业产品的价格越来越公开透明，消费者选择更广，控制成本成为企业面临的迫切问题。目前，行业内企业逐步采用自动化生产线，提

高装备智能化率，加大对关键设备的技术改造力度，提升生产的智能化水平。

3、信息技术应用

在定制化整体家居的营销和管理过程中，客户需求多样，订单结构复杂，数据庞大，催生了信息技术的全面应用。目前，行业内的龙头企业均已建立一套完善的信息管理系统来处理订单、库存、交付等流程，并不断升级，以适应业务发展的需要。

（二）行业装备水平

近年来，通过对国外先进技术的不断引进、消化和吸收，我国定制家居行业的装备水平迅速提高。近年来，受益于国内不断发展的家具行业，国内外先进的家具装备企业帮助定制家居企业走上功能化、智能化、信息化、现代化的装备发展之路。

五、发行人行业竞争地位分析

（一）公司在行业中的地位

经中国木材与木制品流通协会认定，公司在品牌建设、技术改造、产品研发、质量管理等方面成绩显著，在中国木门行业有杰出的表现和重要的影响力。2017年度—2019年度，公司在木门生产规模、市场销售量上，连续三年在国内家居行业同类企业中排名前三。

同时，公司为全国工商联家具装饰业商会门业专业委员会执行会长单位、中国木材与木制品流通协会及中国室内装饰协会副会长单位及国家幕墙、木门窗标准化技术委员会中的木门生产企业委员。

另外，公司于2017年被工信部认定为“智能制造试点示范（全屋家具大规模个性化定制）”项目单位，在规模化全屋定制方面处于行业领先地位。

（二）公司的市场占有率

根据国家统计局公布数据，报告期内，发行人营业收入占中国家具制造业的营业收入总额的比例如下：

单位：亿元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
发行人营业收入	13.48	13.45	14.82
中国家具制造业营业收入总额	7,117.20	7,013.70	6,777.50
市场占有率	0.19%	0.19%	0.22%

（三）主要竞争对手情况

1、TATA 木门

TATA 木门隶属于北京闼闼同创工贸有限公司品牌，始建于 1999 年，是致力于居室门研发、生产、销售、服务的专业企业。目前，TATA 木门已形成吉林、北京、山东、河南、江苏、安徽、浙江七大生产基地，拥有北京和嘉善两大物流中心。

2、欧派家居（603833）

该公司于 2017 年 3 月 28 日在上海证券交易所主板上市，主要从事全屋定制家居产品的个性化设计、研发、生产、销售、安装和室内装饰服务。公司业务由定制橱柜起步，并从橱柜向全屋产品延伸，逐渐覆盖到整体衣柜、整体卫浴、定制木门、金属门窗等定制化整体家居产品。目前，该公司拥有清远、天津、无锡、成都四大生产基地。

3、江山欧派（603208）

该公司于 2017 年 2 月 10 日在上海证券交易所主板上市，是一家集研发、生产、销售、服务于一体的专业木门制造企业。该公司主要面向工程类客户销售，目前有多个生产基地，主要生产实木复合门和夹板模压门两大类产品，并逐步延伸到入户门、防火门、柜类等新产品。

4、索菲亚（002572）

该公司于 2011 年 4 月 12 日在深圳交易所中小板上市。该公司主要从事全屋定制家具及配套家居产品的设计、生产及销售，产品主要品牌为“索菲亚”全屋定制、“司米”定制橱柜、“米兰纳 MILANA”定制木门、“华鹤”定制木门以及“易福诺”地板。目前，该公司拥有广州、廊坊、嘉善等多个生产基地。

5、顶固集创（300749）

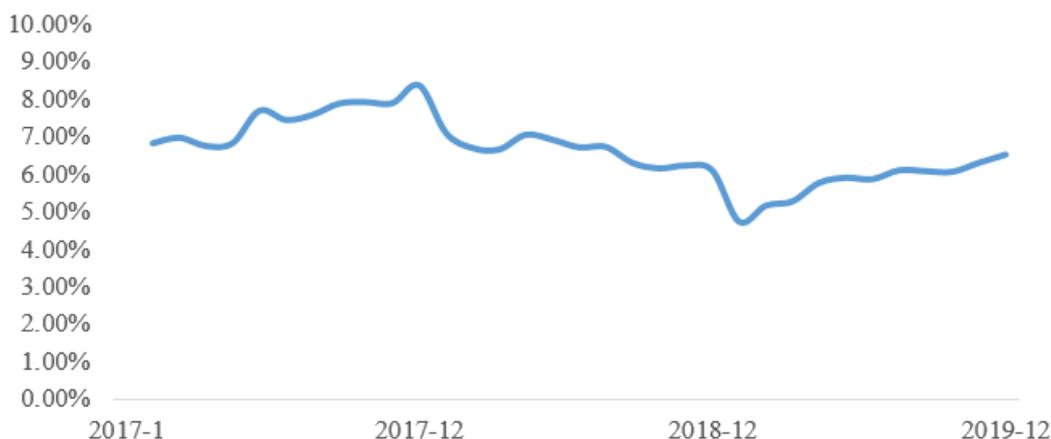
该公司于 2018 年 9 月 25 日在深圳交易所创业板上市，主要从事定制衣柜及配套家具、精品五金、定制生态门等产品的研发、生产和销售。公司产品主要品牌有“顶固全屋定制”、“顶固安全门锁”、“VICOOL 智能锁”、“闪晾智能晾衣机”、“顶固定制生态门”。目前，该公司拥有中山、佛山、成都三大生产基地。

以上内容来源于该等公司网站及公开披露的信息。

（四）行业利润水平的变动趋势及变动原因

报告期内，中国家具制造业的销售利润率变动情况如下图所示：

中国家具制造业销售利润率变动情况



数据来源：国家统计局

2017 年国内家具制造业的销售利润率整体较高，2018 年有所回落，至 2019 年起有所回升。报告期内，随着企业竞争加剧，行业整体销售利润率下降，但行业格局呈现两极分化，市场份额和盈利空间向大品牌、大企业集中。家具制造业中的同行业上市公司，在营业收入扩大的同时，销售利润率基本保持稳定。

（五）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）城镇化进程加快促进家具装修需求增长

参见本节“二、公司所处行业基本情况”之“（二）家具行业的发展概况及发展前景”之“4、家具行业的发展前景”之“（2）国家城镇化水平不断提高，为家具行业提供广阔市场”。

（2）中产阶级队伍壮大推动消费需求升级

中产阶级消费者受过良好教育，具有较强的购买力。随着中国经济水平的稳健发展，国内不断壮大的中产阶级消费者群体已成为消费的主力军。这部分消费者注重提高生活品质，且注重产品质量、环境保障、创新及整体消费者体验。对行业内企业来说，提供创新、优质及绿色的产品，来满足消费者不断变化的品味需求，将驱动企业销售显著增长。

（3）家具行业竞争层次提升，品牌竞争态势初显

目前，我国家具行业已发展成为以机械化生产为主、技术含量不断提高、知名品牌不断涌现的重要产业。随着国家对建筑装饰产品质量的重视、消费者品牌意识的树立，国内家具市场逐步向品牌竞争迈进。通过提升技术水平，加强质量管理，加大广告营销投入，家具行业领军企业品牌优势逐渐显现，带动产业竞争层次不断升级，促进全行业形成由品牌企业带动，不断创新的发展态势。

2、不利因素

（1）行业竞争较为混乱

我国整体家居行业发展相对较晚，大部分企业成立时间比较短，企业管理水平、制造工业化水平落后，技术开发能力不强，优势不明显，导致产品同质化程度高，行业竞争格局混乱。此外，由于行业标准制定滞后，也阻碍了行业的进一步发展，导致目前行业内仍普遍存在作坊式中小企业的现状。

（2）行业受原材料价格变动影响较大

木质家具是资源性产品，离不开原木、坯料、木皮等原材料。我国是个木材资源缺乏的国家，又是世界最大的木材需求市场，进口木材将是长期的任务。随着国际监督检查力度的加强、森林认证的加快以及国内天然林保护工程的深入实施，木质家具材料市场竞争变得异常激烈，从长期看，原木、木皮等原材料价格将呈上涨趋势，从而对家具制造企业的成本控制构成一定影响。

（六）进入行业的主要壁垒

1、品牌壁垒

整体家居行业经过多年发展，已形成了相当规模的国内品牌企业。目前，部分品牌在业内已具有较高的知名度，树立了良好形象，在市场竞争中占有先发优势。由于品牌建设需要大量资金长期投入，需要在市场中沉淀，经受消费者长时间的考验，行业的新进入者难以在短期内积累良好的口碑，形成具有竞争力的品牌。因此，品牌是进入本行业的重要壁垒。

2、资金壁垒

整体家居行业目前已经具备机械化、自动化和信息化的技术水平。进入这个行业需要大量的前期资金投入，才能具备基本的生产条件。同时考虑到组织效率、生产流程管理等方面的技术沉淀，新进入的企业在生产上难以获得成本优势。因此，资金是进入本行业的重要壁垒。

3、营销网络壁垒

目前，整体家居行业中，经销商模式是主要的销售渠道，经销商的数量、覆盖范围、销售实力以及行业经验沉淀是影响营销网络效率的重要因素。考虑到新进入的企业，产品尚未在市场上获得良好的声誉，优质的经销商选择新企业作为加盟对象的风险较高，可能性较低。同时考虑到经销商培训和管理方面的因素，建立一个有效的营销网络，需要大量的人才和丰富的管理经验。因此，营销网络是进入本行业的重要壁垒。

（七）公司的竞争优势

1、品牌优势

公司自成立以来，一直以“梦天”品牌建设为核心，以设计、研发为先导，以用户体验为驱动，为消费者提供健康、环保、优质的生活家居产品和服务。

多年来，公司“梦天”商标被认定为“中国驰名商标”，“梦天”品牌拥有较高的美誉度，在消费者心中拥有着广泛的知名度和认可度。2015年开始，公司签约刘德华先生为品牌代言人，“高档装修，用梦天木门”、“梦天木作、高

端定制、即装即住”等品牌宣传深入人心。

报告期内，公司及“梦天”品牌被授予的主要奖项和荣誉如下：

序号	年度	获得奖项和荣誉	授予单位
1	2017	2016 中国建材家居消费者信赖品牌	中国建筑装饰协会
2	2017	2016 中国建材家居影响力民族品牌	中国建筑装饰协会
3	2017	2017 中国木门窗行业十大实木门品牌	中国木材与木制品流通委员会木门窗专业委员会
4	2017	2017 中国木门原创设计金奖	中国木门技术联盟
5	2017	百企万亿成员企业证书	中国建筑装饰协会
6	2018	2017-2018 十大木门领袖品牌	北京商报社
7	2018	2018 家居行业匠心质造奖	网易家居
8	2018	2018 年全国市场、工程木门企业产品质量、售后服务双承诺活动整木家装领导品牌	中国木材与木制品流通委员会木门窗专业委员会
9	2018	大雁奖：2017 中国家具产业门类领军品牌	中国家居产业发展年会暨中国家居产业领袖峰会组委会
10	2018	中国全屋定制环保健康示范品牌	中国环保健康家居联盟
11	2018	2018 年度中国家居产业品牌大奖消费者喜爱品牌	腾讯家居
12	2018	2018 年木门窗国家品牌培育计划单位	中国木材与木制品流通委员会木门窗专业委员会
13	2019	2019CBDBTOP100 品牌	中国建博会
14	2019	2005-2019 年全国市场、工程木门企业产品质量、售后服务双承诺活动示范企业	中国木材与木制品流通委员会木门窗专业委员会
15	2019	2018 居然之家杯中国家居产业门类领军品牌	中国家居产业发展年会暨中国家居产业领袖峰会组委会
16	2019	2019 年第十五届全国市场、工程木门企业产品质量、售后服务双承诺活动单位	中国木材与木制品流通委员会木门窗专业委员会
17	2019	2019 年度家居行业服务榜样	网易新闻
18	2019	2019 年中国木门品牌金木匠	中国木门技术联盟、中国建博会、红星美凯龙
19	2019	中国家居业高质量发展示范企业	全国工商联家具装饰业商会
20	2019	中国环境标志优秀企业奖	生态环境部环境发展中心

2、行业地位优势

公司在发展历程中，确立了在家具行业特别是木门领域的领导地位。经中国木材与木制品流通协会认定，2017 年度—2019 年度，梦天家居（包含浙江庆元、浙江嘉善两大制造基地）在木门生产规模、市场销售量上，连续三年在国内家居行业同类企业中排名前三。

同时，公司为中华全国工商业联合会家具装饰业商会门窗专业委员会会长单

位、中国木材与木制品流通协会常务副会长单位、中国室内装饰协会副会长单位及国家幕墙、木门窗标准化技术委员会中的木门生产企业委员。

3、终端销售渠道优势

凭借完善的渠道管理和培训服务，公司构建了高效的面向经销商专卖店、家装公司及大宗工程客户为一体的营销网络。

公司深耕树根理念，拥有完善的营销管理体系，包括经销商分级管理、MT精准终端营销系统、736工程系统等。截至报告期末，公司已发展了经销商专卖店1,171家，遍布中国31个省、自治区和直辖市，各营销服务网点下沉至三、四、五线城镇，贴近消费者服务。

同时，公司设立专业培训机构“梦天商学院”，汇聚内外部力量，形成了一整套与营销规模相匹配的、满足经销商多样化需求的培训模式。

4、设计研发及工艺优势

（1）研发及设计成果

公司为高新技术企业，注重将研发成果产业化。公司拥有专业的设计、研发团队，公司的专职研发机构设计院和研发院专注于定制木门、整木定制领域，完善产品规划和研发管理体系，取得了多项设计、研发成果：

①围绕着定制家居制造主业，形成了众多专利和非专利核心技术。截至本招股说明书签署日，公司共拥有专利132项，其中13项发明、78项实用新型、41项外观设计。

②参与木门及定制家居产品的国家、行业和团体标准起草，共同推动家居建材行业规范化、标准化。

公司参与3项国家标准起草：《木门窗》（GB/T 29498-2013）、《住宅装修木制品模数》（GB/T 31434-2015）、《木门分类和通用技术要求》（GB/T 35379-2017）；众多行业及团体标准起草：《木质门》（WB/T 1024-2006）、《木质门安装规范》（WB/T 1047-2012）、《木质门修理、更换和退货规范》（WB/T 1048-2012）、《室内木质门》（LY/T 1923-2010）、《木夹板门》（LY/T 2877-2017）、《木镶板门》（LY/T 2878-2017）、《实木复合木镶板门》（T/ZZB0214-2017）、

《绿色产品评价—木质门》（T/CNFPIA 3001-2018）等。

（2）工艺优势

公司不断优化工艺，为全屋定制家居产品提供技术保障。设立之初，公司引入“套装门”概念，开创了工业化木门生产的先河；在规模化、标准化生产过程中，公司产品采用模块化设计、加工，运用“柔性混流连线自动化生产线”等核心技术，采用工业 4.0 模式，将数控门扇、线条、横挺、立挺、门套、纵横锯等部件进行自动加工、输送及组装，实现了柔性化加工。公司的三号智能化车间因此被工信部授予“智能制造试点示范（全屋家具大规模个性化定制）”项目。2017 年，公司攻克木质水漆技术难关，推出水漆全屋定制产品。

（3）整木定制设计优势

为响应“从木门到木作”的发展战略，公司聚焦设计主导权，洞察用户需求，围绕“为用户装修一个家”，推出水漆健康的完整木作解决方案。

公司设计开发团队联合陈飞杰设计事务所、猎狐家居设计研究院等外部力量，提升以门、墙、柜一体化的主流风格产品设计，组成满足不同消费群体需求的产品矩阵。公司在“佛罗伦萨·随想”、“莱茵·晨想”、“塞纳·左岸”、“宋园·雅韵”、“西雅图·拾光”系列的基础上，推出符合市场趋势的三大主流风格（新现代风格、新经典风格、新中式风格）及六大空间（玄关入户空间、餐厅饮食空间、卧室收纳空间、衣帽收纳空间、书房思想空间和客厅接待空间）。

另外，公司通过推广“三维家 3D 设计系统”、“酷家乐”等设计软件在经销商专卖店的运用，助力终端门店提升消费体验和获客力。

5、信息化管理优势

基于数据化管理的定制能力，为公司的核心竞争力。经过多年实践，公司在信息化建设、运行和维护方面积累了丰富的经验，并培养了一批信息化人才队伍。

公司以三号车间为样本，实现了智能制造的工业化和信息化融合；同时携手数夫 F19 家具 ERP 管理系统，实现管控家具制造过程和实时采集现场生产数据全贯通。目前，公司已在产品设计、订单形成、订单审核、订单报价、扣款、排产、组织生产、成品出货、收货确认等全流程，实现了柔性化定制平台管理，并

据此申请了《生产线智能控制系统》、《智能订单系统》、《智能排产系统》以及《智能柔性生产系统》等软件著作权。

公司与软件方持续合作，继续完善符合自身精细化管理和柔性生产需求的软件系统，将定制家具信息化水平保持在行业先进行列。

（八）公司的竞争劣势

1、品种结构尚待均衡发展

公司定制木门、墙板等传统优势产品处于行业领先地位，但在定制柜类的产销规模与国内龙头企业尚有不少的差距。公司需要在产能布局、工艺优化和品牌宣传等方面进行针对性投入，通过推出全品类的整体家装风格系列产品，进一步抢占整体家居市场的份额。

2、融资渠道单一，急需拓宽融资渠道

近年来，家居行业的上市公司不断通过资本市场融资，迅速发展壮大实力。而公司净资产规模较小，以盈利滚动投入来实现自身发展的方式，已越发不能适应激烈的竞争格局。目前，公司急需资金来加快转型升级，吸引优秀人才，提升核心竞争力。

公司拟通过本次发行上市，扩宽融资渠道，实施工程平板门及定制柜生产线建设、智能化仓储中心建设、信息化建设及品牌渠道建设等项目，促进公司综合实力的全方位提升。

六、发行人的主营业务

（一）公司主要产品及其用途

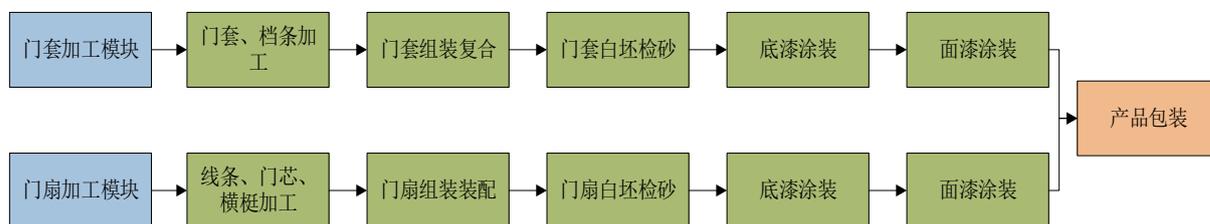
公司主要产品及其主要用途详见本节“一、发行人的主营业务、主要产品及其设立以来的变化情况”。

（二）公司主要产品的生产工艺流程

公司主要产品为木门、墙板、柜类等定制家具，各类产品均采用了模块化设计、加工、组装，更利于生产线复制和提升产能。具体生产工艺如下图所示：

1、木门

主要分为门套和门扇两部分生产加工，具体如下：

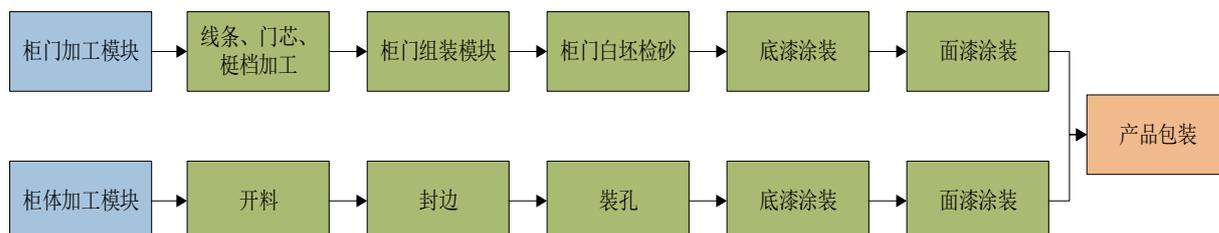


2、墙板



3、柜类

分为柜门和柜体两部分生产加工，具体如下：



（三）公司经营模式

1、采购模式

（1）遵循“集中与分散”相结合的采购原则

公司材料采购遵循“集中与分散”相结合的原则，其中，对主要原辅材料，集中在采协中心进行采购；对使用量较少的零星物料，由各制造中心自行按需采购。

（2）原辅材料的分类采购管理

公司根据对产成品质量的影响程度，将原辅材料划分为 A、B、C 三类进行分类管理：

类别	说明	范围	管理要求
A	价值占比高，品种少，交期长，构成产品主体，影响产品性能、质量的关键物料	木材类、木皮类、涂料类	a、必须经过对供方评定合格的流程； b、提供质保书或检验报告，签订协议，取得出厂合格报告； c、产品必须经检验或试验； d、供货业绩登记，定期评定供货业绩，责成采取纠防措施，确保供货质量。
B	价值占比较高，品种多，交期正常，影响产品性能、质量的物料	玻璃、成品五金、包材类	a、必须经过对供方评定合格的流程； b、提供质保书或检验报告，签订协议，取得出厂合格报告； c、进行数量、外观验收，必要时定量检验； d、供货业绩登记，定期评定供货业绩，责成采取纠防措施，确保供货质量。
C	价值较低，品种多，容易采购，轻微影响产品性能、质量的物料	维修五金件、化工类	a、数量验收； b、产品必须经检验或试验。

(3) 实行供应商资格管理制度

公司对供应商进行资格筛选、原材料试用、评审后，最终进入合格供应商名录；公司每年从价格、质量、交期、服务等多方面，对供应商进行业绩评价和管理，适当删除或增补。

(4) 实行“安全库存+部分零库存”库存管理

采协中心根据生产制造 PMC 部的要求，实行原材料“安全库存+部分零库存”的原则，制定采购计划，比质比价后进行批量采购。其中，线条、水性漆等大宗原材料实行零库存采购（供应商管理库存），供应商根据公司指令将原材料运送至场地，经检验后，与公司所有其他存货分开堆放；公司根据生产需要向代管仓库领用材料，并每月定期就领用数量与供应商对账结算。

对主要原材料，公司一般签订年度采购框架合同，锁定供应价格；根据季度预测计划、月度采购计划，按需采购，保证原材料充分供应。

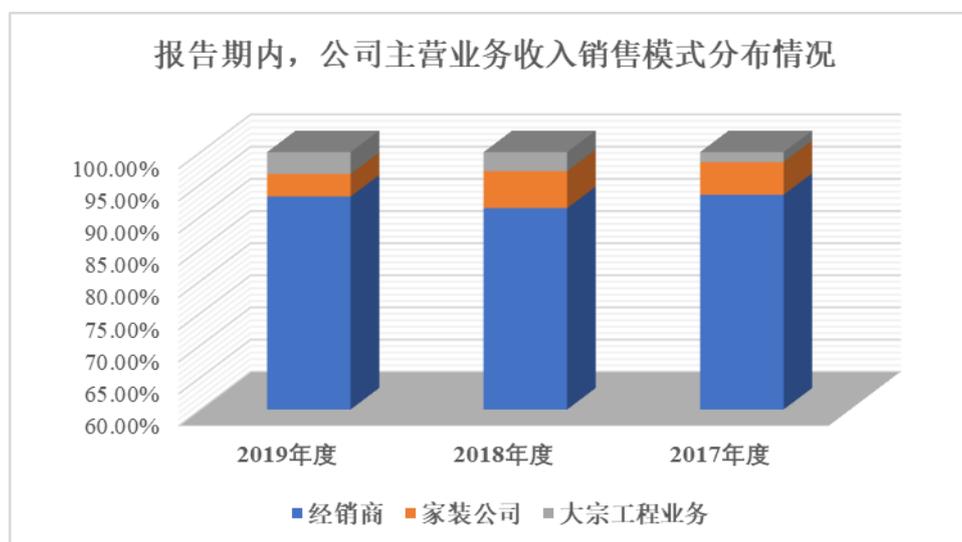
2、生产模式

公司根据非标准化销售订单来组织生产，定制化、个性化为公司生产模式的核心。

3、销售模式

（1）销售模式分布

公司的销售模式分为经销商模式、家装公司模式、大宗工程业务模式。报告期内，公司经销商模式收入占据了主营业务收入的90%以上，为最重要的销售模式。报告期内，公司主营业务收入销售模式分布情况如下：



（2）经销商销售模式

①经销商模式

公司通过与经销商签订《经销合作协议》，将“梦天”品牌、商标等授予经销商使用；由经销商自行设立专卖店销售，根据终端客户个性化定制需求，向公司下单采购，并由其自行承担经营风险；而公司对经销商实施人员培训、经营管理以及业绩考核。

②公司与经销商的主要合作模式

授权：公司一般授权经销商在所在区域内独家销售“梦天”商标系列产品。经销商在该销售区域内享有独家经销、宣传、管理等权限，并且必须在所授权区域内设立一定数量的专卖店。

销售任务：公司每年对经销商制定销售任务，根据其下单销售时全额预收款任务的完成率，进行月度、季度、年度考核和奖惩。

供货方式：公司确认订单后在规定的个工作日内完成生产，并按订单要求将货物送到指定的物流中心，公司承担定货产品发往指定物流中心的运费，经销商在

提货时负责货物数量验收和包装验收。定货产品在公司到物流中心前造成的损失由公司承担，之后由经销商承担。

装修支持：新开店面、全新装修店面、局部整改、样品更换调整等的样品按照公司结算价的一定折扣进行补贴支持，店面装修完毕验收合格后以抵扣货款的形式进行补贴。

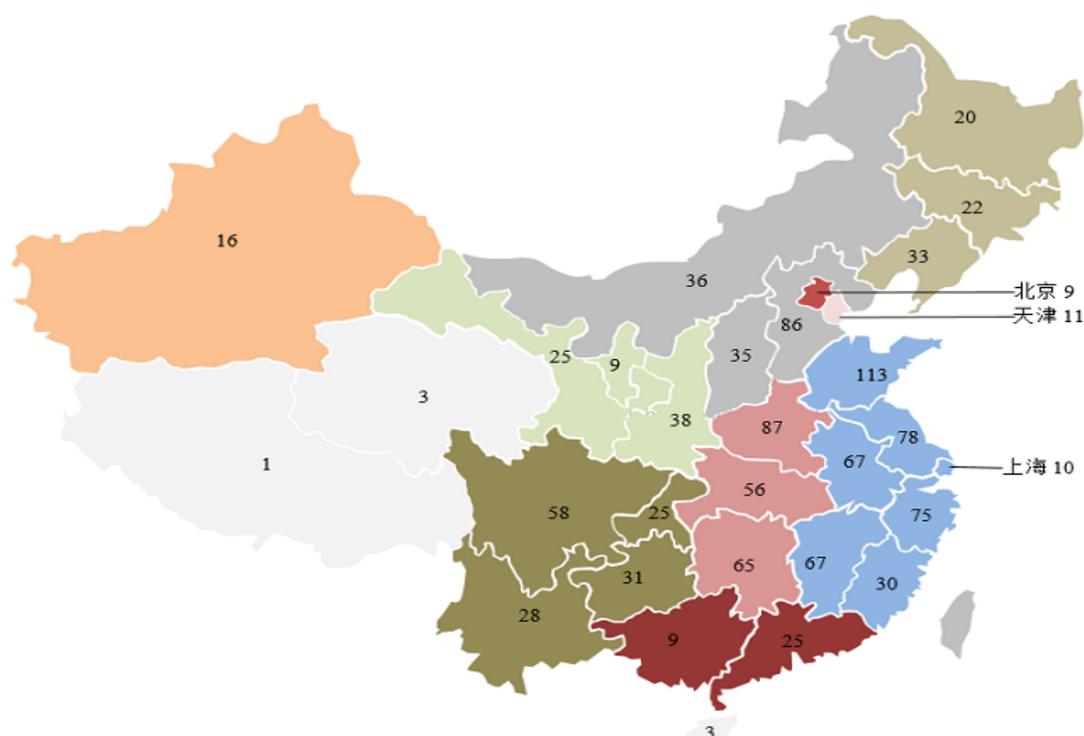
费用分担机制：对于部分地区的经销商，在红星美凯龙、居然之家进行广告营销的，公司与经销商采用各负担一半的分担机制。

③经销商网络及管理体制

A、经销商网络

报告期内，公司构建了遍布国内 31 个省、直辖市及自治区的经销商营销网络，覆盖了国内所有的一、二线城市，并下沉到三、四、五线城镇。截至 2019 年末，公司共发展经销商 1,038 家，经销商共开设专卖店 1,171 家，具体如下图所示：

2019年底发行人经销商门店国内分布概况（单位：家）



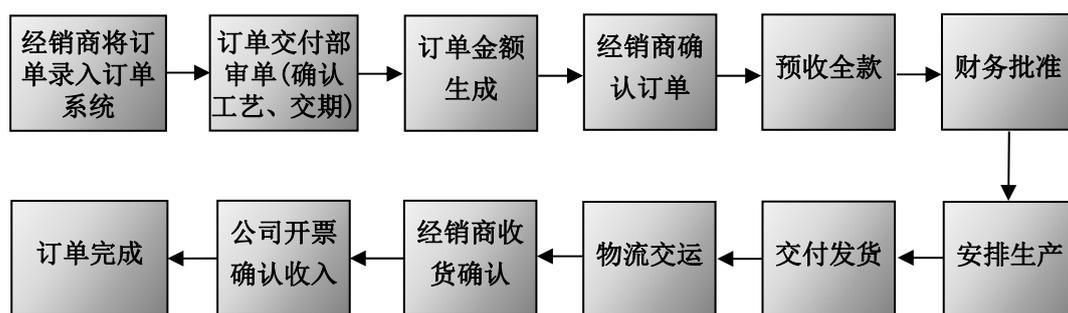
公司按照“营销升级、重心下沉、赋能市场”战略推进经销商渠道建设，除甘肃省为省级代理外，对其余所有经销商实行扁平化直接管理。对营销组织“梦天营销铁军”实行统一分级归口管理。根据属地原则，将经销商按地理位置划分为东西两战区，每个战区再划分为6大销区。各战区下面分别设有营销总监（分管该战区所有工作）、销区经理（负责销区内所有工作）、区域经理（负责销区内分管区域具体工作）以及主动营销组和市场推广组（负责各自战区的营销和推广等帮扶活动）。

截至2019年末，公司营销管理系统按战区和销区分布如下：

战区	销区	管辖省（市）
东部战区	浙江销区	浙江省
	江苏销区（统管上海市）	江苏省、上海市
	山东销区	山东省
	安徽销区	安徽省
	河南销区	河南省
	华北销区	北京市、天津市、河北省、山西省
西部战区	华南销区	江西省、福建省、广东省、广西壮族自治区、海南省
	两湖销区	湖南省、湖北省
	川陕销区	四川省、陕西省
	东北销区	辽宁省、吉林省、黑龙江省
	西南销区	贵州省、云南省、重庆市
	西北销区	甘肃省、青海省、新疆维吾尔自治区、宁夏回族自治区、内蒙古自治区、西藏自治区

由于中国幅员辽阔，各地区发展不均衡，消费习惯也存在差异，公司采用经销商模式，由其经营特定区域市场，既可充分利用经销商在当地的资源优势来提高公司产品市场份额，又便于公司将有限资源集中投向于研发、设计、品牌建设和经营管理。

④经销商模式的主要业务流程



⑤经销商收入区域分布

报告期内，公司主营业务收入分别为 147,318.56 万元、131,560.68 万元和 131,387.58 万元，其中经销商渠道贡献的收入占主营业务收入的比例分别为 93.38%、91.30%及 93.09%。

报告期内，经销商的销区收入分部及其占经销商收入总额的比例如下：

战区	销区	2019 年度			
		经销商数量 (家) [注]	销售收入 (万元)	单个经销商平均收入 (万元)	销售占比 (%)
东部	华北	114.50	16,553.84	144.58	13.53
	浙江	71.00	12,822.92	181.89	10.48
	山东	91.00	14,517.86	204.48	11.87
	江苏	70.50	13,550.65	148.91	11.08
	河南	78.00	8,155.74	104.56	6.67
	安徽	60.00	7,121.89	118.70	5.82
	小计	485.00	72,722.90	149.94	59.46
西部	华南	130.50	12,411.69	95.11	10.15
	两湖	118.00	9,454.52	80.12	7.73
	川陕	70.50	7,740.49	109.79	6.33
	西北	52.00	6,791.42	130.60	5.55
	西南	79.50	6,464.35	92.35	5.29
	东北	70.00	6,719.29	84.52	5.49
	小计	520.50	49,581.76	95.26	40.54
合计		1,005.50	122,304.65	121.64	100.00
战区	销区	2018 年度			
		经销商数量 (家) [注]	销售收入 (万元)	单个经销商平均收入 (万元)	销售占比 (%)

东部	浙江	68.50	16,121.90	235.36	13.42
	华北	107.50	15,668.89	145.76	13.05
	江苏(统管上海市)	69.00	14,207.45	205.91	11.83
	山东	85.00	12,219.50	143.76	10.17
	河南	73.00	6,644.91	91.03	5.53
	安徽	56.50	6,214.42	109.99	5.17
	小计	459.50	71,077.07	154.68	59.18
西部	华南	124.50	12,796.72	102.78	10.65
	两湖	113.00	8,742.13	77.36	7.28
	川陕	65.00	7,448.77	114.60	6.20
	东北	70.00	7,077.05	101.10	5.89
	西北	50.50	6,647.52	131.63	5.53
	西南	76.00	6,322.01	83.18	5.26
	小计	499.00	49,034.20	98.26	40.82
合计		958.50	120,111.27	125.31	100.00
战区	销区	2017 年度			
		经销商数量 (家) [注]	销售收入(万元)	单个经销商平均 收入(万元)	销售占比 (%)
东部	浙江	67.00	19,826.02	295.91	14.41
	江苏(统管上海市)	69.50	17,889.70	257.41	13.01
	华北	102.00	15,673.88	153.67	11.39
	山东	83.00	14,036.25	169.11	10.20
	河南	70.00	7,240.38	103.43	5.26
	安徽	55.50	7,136.56	128.59	5.19
	小计	447.00	81,802.79	183.00	59.47
西部	华南	122.00	14,283.80	117.08	10.38
	两湖	109.00	10,627.09	97.50	7.73
	东北	67.50	9,354.77	138.59	6.80
	西北	48.50	7,639.31	157.51	5.55
	川陕	61.00	7,149.95	117.21	5.20
	西南	70.50	6,701.56	95.06	4.87
	小计	478.50	55,756.48	116.52	40.53
合计		925.50	137,559.27	148.63	100.00

注：年度经销商家数=(年初经销商家数+年末经销商家数)/2，故计算结果出现 0.5 家。

A、经销商数量变动情况

报告期内，经销商数量逐年上升。其中，作为近期拓展重点的西部战区的经销商数量略高于东部战区。

B、收入分布情况

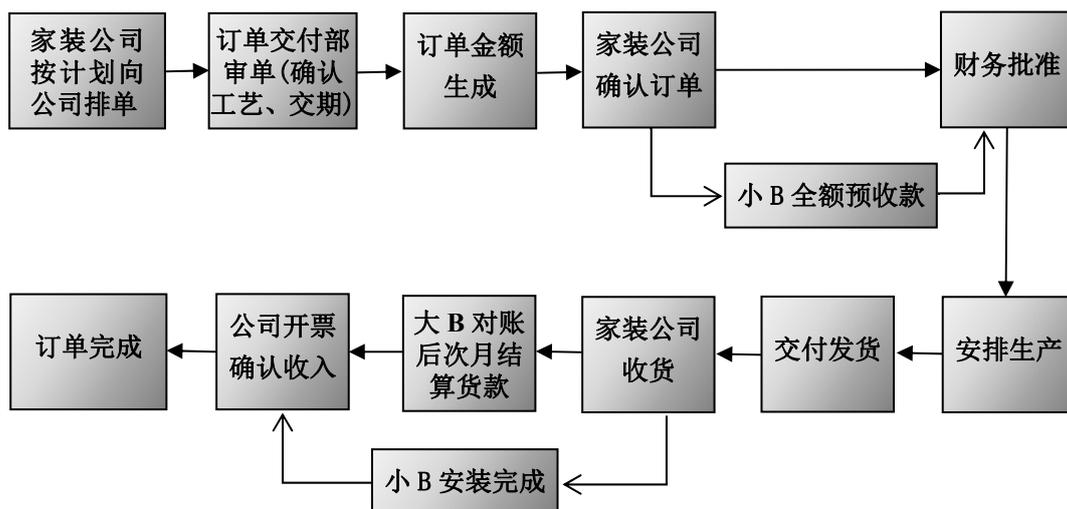
由于地区发展及居民收入的不均衡，公司东部战区实现的收入一般高于西部战区。报告期内，公司经销商实现总收入和单个经销商平均销售收入呈现同步变动的态势。

收入结构中，浙江销区、江苏（含上海）销区、华北销区实现的收入和单个经销商收入水平均占据报告期内的全国前列。其中：浙江销区、江苏（含上海）销区的单个经销商平均收入为国内最前列，但 2018 年度、2019 年度，受行业销售渠道多远化的影响，下滑较为明显；而受益于北京的中心职能向周边转移，在其辐射范围内的华北销区的房地产市场形势较好，致使该销区的经销商数量及收入总额均呈现增长态势。

（3）家装公司

该销售模式为面对大型、小型家装公司（又称大 B、小 B）客户的销售。大 B 一般是线上、线下相结合的互联网装修平台、装修公司，如金螳螂、云家通等，其能够对接到一定基数的终端客户群体，公司一般会给大 B 一定账期；小 B 则一般是业务量相对零散的小型装修公司、项目经理、设计师，公司采取全额预收款的政策。公司对部分家装公司销售的产品会采用“康 E 木门”品牌。

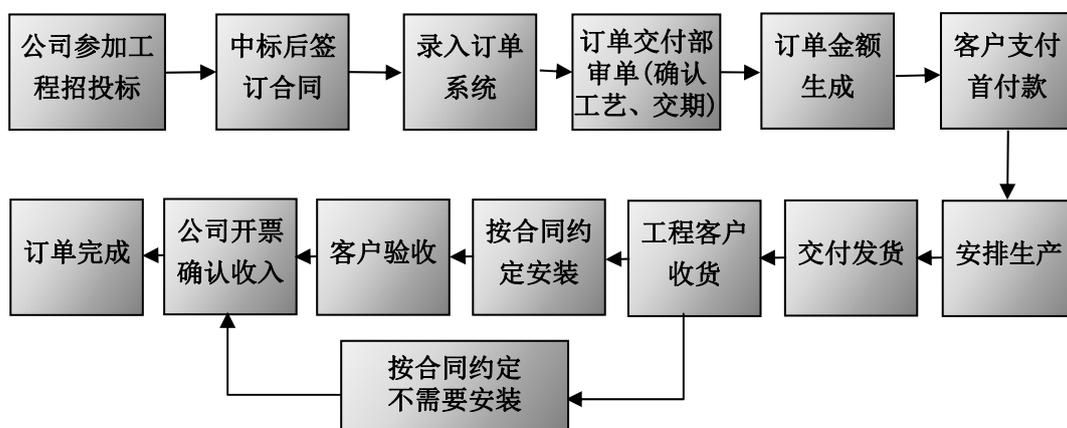
家装公司模式的业务流程如下：



(4) 大宗工程业务

大宗工程业务主要指与房地产开发商和精装修工程公司发生的业务，其出货量较大，产品具有规模化和标准化的特点。

主要业务流程如下：



(四) 公司主要产品的生产和销售情况

1、报告期内，公司主要产品的产能和产销情况

产品名称	期间	产能	产量	产能利用率	销量	产销率	单价(元)
门扇 (扇)	2019年度	700,000.00	440,983.00	63.00%	456,142.00	103.44%	798.87
	2018年度	700,000.00	518,847.00	74.12%	509,473.00	98.19%	774.15
	2017年度	700,000.00	639,261.00	91.32%	645,994.00	101.05%	765.57
柜类	2019年度	450,000.00	444,582.33	98.80%	458,338.25	103.09%	381.61

(平方米)	2018 年度	450,000.00	427,744.75	95.05%	413,171.78	96.59%	367.48
	2017 年度	320,000.00	311,347.05	97.30%	318,056.61	102.15%	356.00
墙板 (平方米)	2019 年度	250,000.00	244,741.47	97.90%	248,306.57	101.46%	525.16
	2018 年度	250,000.00	222,433.04	88.97%	219,438.88	98.65%	539.52
	2017 年度	200,000.00	192,023.11	96.01%	193,035.33	100.53%	482.10

(1) 公司产品为根据订单定制化生产，因此，报告期内公司各类产品的产销率均很高；

(2) 2018 年度，公司智能化三号车间全面投入使用，将部分木门生产线改造成智能化的木门生产线，同时为适应市场需求，公司新增了智能化的柜类、墙板的产能；

(3) 随着公司全屋定制战略逐步深化，柜类、墙板的产量及产能利用率均较高，门扇的产能利用率有所下降；

(4) 产品单价方面，报告期内，公司主要产品的单价总体不断攀升，主要系 2018 年 5 月 1 日、2019 年 4 月 1 日，财政部分别将增值税率下调 1%、3%，而公司的含税价保持不变，致使不含税单价实际升高；公司调增了产品系列单价；另外，公司柜类、墙板品种日益丰富，对柜类和墙板单价逐年提升起到推动作用。

2、公司主营业务收入的产品分部

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
木门类	97,297.32	74.05	101,214.67	76.93	123,256.90	83.67
柜类	17,490.78	13.31	15,183.24	11.54	11,322.73	7.69
墙板	13,039.97	9.92	11,839.19	9.00	9,306.29	6.32
其他家具	3,559.51	2.71	3,323.58	2.53	3,432.64	2.33
主营业务收入	131,387.58	100.00	131,560.68	100.00	147,318.56	100.00

报告期内，受家具行业销售渠道多元化分流影响，公司以经销商渠道为主的销售业务发生变化，木门类产品（包括门扇、门套、线条）的销售收入有所下降；随着公司全屋定制战略的实施及深化，柜类、墙板的销售收入金额及占比均不断增长。

3、公司前五大客户销售

报告期内，公司前五大客户销售收入及其占主营业务收入的比例如下：

单位：万元

期间	序号	客户	销售收入	占比（%）
2019 年度	1	谢凯泽	2,032.59	1.55
	2	北京星淼木业有限公司	1,679.13	1.28
	3	金螳螂	1,579.13	1.20
	4	胡剑跃	1,397.22	1.06
	5	徐江平	1,384.60	1.05
			合计	8,072.67
2018 年度	1	金螳螂	2,582.77	1.96
	2	谢凯泽	2,168.79	1.65
	3	吴晓莹	1,676.11	1.27
	4	胡剑跃	1,593.73	1.21
	5	徐江平	1,445.49	1.10
			合计	9,466.89
2017 年度	1	云家通	2,765.72	1.88
	2	金螳螂	2,453.20	1.67
	3	谢凯泽	2,288.67	1.55
	4	吴晓莹	1,977.35	1.34
	5	徐江平	1,840.56	1.25
			合计	11,325.50

注：公司对经销商谢凯泽、胡剑跃、徐江平、吴晓莹的销售收入，为按其控制的个体工商户和有限公司的销售收入合并计算填列。

报告期内，公司对客户的销售较为分散，不存在向单个客户的销售比例超过主营业务收入总额 50%或严重依赖于少数客户的情形。

报告期内，公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持股 5%以上股份的股东与上述客户均无关联关系。

报告期内，公司对主要客户销售呈现基本稳定、略有波动的态势，具体如下：

- (1) 谢凯泽为公司负责山西太原、山西晋中、山西阳泉、山东威海、河北

承德五个地区的经销商，报告期内公司对其的销售收入总体较为稳定；

(2) 2018年起，北京星淼木业有限公司成为公司北京地区的经销商，随着市场的拓展，公司对其销售收入呈增长态势；

(3) 报告期内，公司对金螳螂销售收入先增后降，主要系2019年金螳螂调整了对下设直营店的管理政策，从总部统一采购转为直营店自主采购，造成了向公司的采购规模减少；

(4) 胡剑跃、徐江平分别负责公司在浙江乐清、上海及江苏苏州地区的经销业务，报告期内一直为公司排名前列的经销商，但受当地市场新房交付量变动及市场竞争加剧因素影响，公司对其销售收入有所波动；

(5) 2019年，吴晓莹退出了江苏南京、江苏溧水、江苏高淳三地的经销业务，仅代理浙江永康的经销业务，致使当年公司对其销售收入大幅减少；云家通为“家装E站”的采购公司，报告期内，互联网家装行业整体下滑，公司对其销售额有所下降。

(五) 公司主要原材料和能源的供应情况

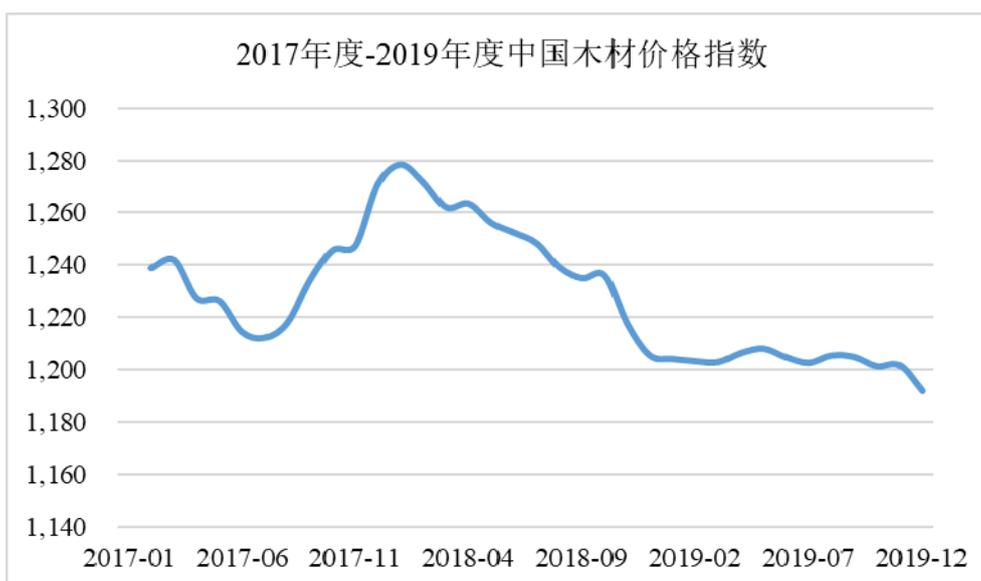
1、公司主要原材料的供应及采购情况

(1) 公司主要原材料的供应情况

报告期内，公司的主要原材料为板材类（包括集成材、板材、多层板、饰面板、中纤板等）、线条、木皮、涂料等。其中：板材类、线条、木皮属于木材一类，涂料主要为水性漆等。

公司地处定制家居产品制造产业集群的长三角腹地，各类原材料供应充足，货源稳定。

报告期内，中国木材价格指数变动情况如下图所示：



数据来源：中国木材价格指数网

由上图可见，中国木材价格指数自 2017 年下半年起向上攀升，2017 年底为价格高点，2018 年开始回落，至 2019 年继续缓慢下行。

(2) 公司主要原材料的采购情况

报告期内，公司的采购总额分别为 76,388.55 万元、64,699.44 万元及 51,735.72 万元，其中，主要原材料采购情况如下：

期间	原材料	数量	金额（万元）	占比（%）	平均单价
2019 年度	板材类	75,641.42m ³	17,678.05	34.17	2,337.09 元/m ³
	涂料	488.40 万 kg	11,324.57	21.89	23.19 元/kg
	线条	1,032.07 万 m	9,877.81	19.09	9.57 元/m
	木皮	589.33 万 m ²	7,250.61	14.01	12.30 元/m ²
	合计		46,131.04	89.17	
2018 年度	板材类	89,542.16 m ³	22,179.58	34.28	2,477.00 元/m ³
	涂料	597.81 万 kg	13,303.66	20.56	22.25 元/kg
	线条	1,225.39 万 m	12,981.52	20.06	10.59 元/m
	木皮	698.54 万 m ²	7,707.12	11.91	11.03 元/m ²
	合计		56,171.88	86.82	
2017 年度	板材类	120,387.48m ³	29,796.31	39.01	2,475.03 元/m ³

	线条	1,523.65 万 m	17,815.04	23.32	11.69 元/m
	涂料	735.39 万 kg	12,922.33	16.92	17.57 元/kg
	木皮	813.03m ²	8,122.26	10.63	9.99 元/m ²
	合计		68,655.93	89.88	

报告期内，主要原材料采购情况变动分析：

①报告期内，公司木材类（板材类、木皮、线条）的采购额占据了采购总额的 65%以上；

②与《中国木材价格指数》走势一致，公司的板材、线条的采购价格呈现出 2017 年、2018 年较高而 2019 年下降的变动态势，同时线条还受采购品种不同影响，加大了单价下降幅度；

③木皮一般通过贸易公司向境外采购，木皮单价逐年上涨。

④自 2017 年 8 月起，公司全部用水性漆替换油漆，由于水性漆价格较高，2018 年度、2019 年度涂料采购单价及采购占比全线攀升。

2、公司主要能源的供应及其采购情况

报告期内，公司使用的主要能源为电、蒸汽和水，供应充足。其中，电、水分别由当地的供电公司和自来水公司供应；2017 年，嘉善厂区曾通过自建锅炉焚烧废木料方式获取蒸汽，2017 年底起转由当地热电公司供应。

报告期内，公司主要能源的采购情况如下：

期间	项目	采购数量	采购金额（万元）	平均单价
2019 年度	电	3,023.86 万 kWh	2,448.03	0.81 元/kWh
	蒸汽	3.04 万 t	511.26	168.39 元/t
	水	26.90 万 t	81.98	3.05 元/t
2018 年度	电	3,764.46 万 kWh	2,931.74	0.78 元/kWh
	蒸汽	4.11 万 t	687.47	167.21 元/t
	水	31.94 万 t	98.36	3.08 元/t
2017 年度	电	3,593.48 万 kWh	2,776.13	0.77 元/kWh
	水	35.40 万 t	107.59	3.04 元/t

	蒸汽	0.47 万 t	79.01	166.80 元/t
--	----	----------	-------	------------

报告期内，公司燃料、动力的采购变动情况如下：

(1) 2017 年底，公司拆除锅炉后，向开发区购买蒸汽，因此该年度蒸汽耗用量很低；

(2) 2018 年度，公司的电耗用量增长较快，主要系该年度公司的三号智能化车间全面投入使用所致；

(3) 2019 年度，公司木门类产量有所下降，同时公司进行柔性化生产，将主要产品集中在条件较好的车间生产，降低了单位产品能耗，致使水、电、蒸汽耗用量均有所下降。

3、报告期内，公司向前五名供应商的采购情况

报告期内，公司向前五名供应商的采购情况如下：

期间	序号	供应商	采购内容	采购金额 (万元)	占采购总额比例 (%)
2019年度	1	润鹏木业	线条	4,547.98	8.79
	2	漆宝化学品	水性漆	3,576.59	6.91
	3	豪升木业	多层板	2,843.17	5.50
	4	佳德宝曼	水性漆	2,778.93	5.37
	5	金辉木业	多层板、线条	2,748.14	5.31
			合计		16,494.80
2018年度	1	润鹏木业	线条	5,892.90	9.11
	2	漆宝化学	水性漆	3,939.87	6.09
	3	金辉木业	多层板、线条	3,550.81	5.49
	4	佳德宝曼	水性漆	3,326.87	5.14
	5	豪升木业	多层板	2,637.46	4.07
			合计		19,347.91
2017年度	1	润鹏木业	线条	6,854.40	8.97
	2	金辉木业	多层板、线条	4,911.03	6.43
	3	吉安木业	木皮、线条	4,299.53	5.63

4	新世纪木业	集成材	3,130.51	4.10
5	佳德宝曼	水性漆、油漆	2,260.83	2.96
	合计		21,456.30	28.09

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过 50%或严重依赖于少数供应商的情况。

报告期内，公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持股 5%以上股份的股东与上述供应商均无关联关系。

报告期内，公司与前五大供应商的采购变动情况如下：

(1) 报告期内，润鹏木业为公司线条的主要供应商，受公司木门类产量减少及分散采购影响，公司对其采购规模逐年减少；

(2) 漆宝化学品、佳德宝曼为公司水性漆的重要供应商，自 2017 年起与公司开展合作，随着 2018 年全面推出水性漆产品，2018 年、2019 年公司对两家公司的总采购额增加，同时实行“比质比价”分散采购原则，对两家公司的采购额有所变动；

(3) 豪升木业为公司多层板的主要供应商，因其提供的多层板种类较为丰富，故报告期内向其采购规模逐年增长；

(4) 报告期内，金鸿木业为公司多层板、线条等的主要供应商，受公司产品结构调整，相应原材料采购额有所减少；同样原因，也造成对新世纪木业集成材采购额下降。

七、发行人的主要固定资产

(一) 公司主要固定资产

报告期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	18,878.02	5,479.82		13,398.20
通用设备	1,876.01	1,130.00		746.00

专用设备	56,363.23	17,804.74	710.52	37,847.97
运输工具	390.58	315.56		75.03
合计	77,507.83	24,730.11	710.52	52,067.20

(二) 公司主要生产经营用固定资产情况

截至报告期末，公司的主要生产经营用固定资产如下：

序号	所有权人	固定资产名称	数量 (台/套/个)	原值 (万元)	净值 (万元)	成新率
1	梦天股份	垂直干燥房	20	2,207.52	1,815.77	82.25%
2	梦天股份	5号车间	1	2,143.20	1,122.50	52.37%
3	梦天股份	3号车间立体仓库设备	2	2,135.89	1,974.80	92.46%
4	梦天股份	立体烘干窑	15	2,094.71	1,912.29	91.29%
5	梦天股份	4号车间	1	1,754.64	1,754.64	100.00%
6	梦天股份	1号车间	1	1,605.48	840.87	52.37%
7	梦天股份	2号车间	1	1,599.04	837.50	52.38%
8	梦天股份	3号车间	1	1,464.99	1,186.64	81.00%
9	梦天股份	门套自动加工复合生产线	2	1,055.56	963.63	91.29%
10	梦天股份	门扇自动组装系统	1	897.44	762.45	84.96%
11	梦天股份	6号车间	1	791.99	414.80	52.37%
12	梦天股份	四工位贴脸线加工专机	2	615.38	488.72	79.42%
13	梦天股份	墙板挂线条加工专机	2	606.84	481.93	79.42%
14	梦天股份	数控横挺生产线	2	545.30	450.19	82.56%
15	梦天股份	中央除尘系统	4	520.84	484.82	93.08%
16	梦天股份	钢平台	1	480.69	435.03	90.50%
17	梦天股份	通过式 CNC 钻孔中心	2	432.48	367.43	84.96%
18	梦天股份	制材车间	1	422.89	221.49	52.38%
19	梦天股份	墙板总装前段、后段组装	2	410.26	325.81	79.42%
20	梦天股份	二工位贴脸线加工专机	2	384.62	305.45	79.42%
21	梦天股份	墙板码头加工专机	1	358.97	285.09	79.42%
22	梦天股份	数控门扇线条生产线(上框)	1	356.38	314.06	88.12%
23	梦天股份	数控门扇线条生产线(下框)	1	349.54	308.03	88.13%
24	梦天股份	门套线料塔	2	345.30	252.57	73.15%
25	梦天股份	立体仓库1号	1	338.40	306.25	90.50%
26	梦天股份	数控纸箱裁切机	2	310.97	259.27	83.38%

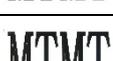
八、发行人的主要无形资产

截至报告期末，公司无形资产账面价值为 5,511.04 万元，为土地使用权和商品化软件。

截至本招股说明书签署日，公司拥有的主要无形资产情况如下：

(一) 商标

序号	所有权人	商标证号	注册商标	分类	取得方式	起止时间
1	梦天家居	932965		第 19 类	受让取得	2017.1.21-2027.1.20
2	梦天家居	3072377		第 19 类	受让取得	2013.4.14-2023.4.13
3	梦天家居	3072378		第 6 类	受让取得	2013.5.21-2023.5.20
4	梦天家居	3072379	梦天	第 19 类	受让取得	2013.4.14-2023.4.13
5	梦天家居	4066571	篮球儿	第 19 类	受让取得	2017.1.21-2027.1.20
6	梦天家居	4167091		第 19 类	受让取得	2017.5.21-2027.5.20
7	梦天家居	4535927		第 6 类	申请取得	2017.12.14-2027.12.13
8	梦天家居	4535928		第 19 类	申请取得	2018.8.14-2028.8.13
9	梦天家居	4535929		第 20 类	申请取得	2018.8.14-2028.8.13
10	梦天家居	5021390		第 6 类	受让取得	2018.12.28-2028.12.27
11	梦天家居	5955155	梦天	第 19 类	受让取得	2019.12.28-2029.12.27
12	梦天家居	5955156	梦天	第 11 类	受让取得	2019.12.28-2029.12.27
13	梦天家居	5955157	梦天	第 6 类	受让取得	2019.11.7-2029.11.6
14	梦天家居	5955159		第 20 类	受让取得	2020.2.7-2030-2.6
15	梦天家居	5955160		第 19 类	受让取得	2019.12.28-2029.12.27

16	梦天家居	5955162		第 20 类	受让取得	2020.1.14-2030.1.13
17	梦天家居	5955163		第 19 类	受让取得	2020.2.14-2030.2.13
18	梦天家居	5955164		第 6 类	受让取得	2020.6.7-2030.6.6
19	梦天家居	5955172		第 6 类	受让取得	2019.11.7-2029.11.6
20	梦天家居	5955179		第 3 类	受让取得	2019.12.28-2029.12.27
21	梦天家居	5955208		第 41 类	受让取得	2020.9.21-2030.9.20
22	梦天家居	5955209		第 37 类	受让取得	2020.2.21-2030.2.20
23	梦天家居	5955210		第 36 类	受让取得	2020.2.21-2030.2.20
24	梦天家居	5955212		第 29 类	受让取得	2019.7.28-2029.7.27
25	梦天家居	5955214		第 20 类	受让取得	2020.1.14-2030.1.13
26	梦天家居	6579791		第 37 类	受让取得	2020.3.28-2030.3.27
27	梦天家居	6579792		第 41 类	受让取得	2010.8.7-2020.8.6
28	梦天家居	6579802		第 19 类	受让取得	2020.3.28-2030.3.27
29	梦天家居	6579803		第 3 类	受让取得	2010.12.21-2020.12.20
30	梦天家居	6579804		第 6 类	受让取得	2020.3.28-2030.3.27
31	梦天家居	6579805		第 11 类	受让取得	2020.4.21-2030.4.20
32	梦天家居	6579806		第 20 类	受让取得	2020.3.28-2030.3.27
33	梦天家居	6579807		第 25 类	受让取得	2010.7.14-2020.7.13
34	梦天家居	6579809		第 35 类	受让取得	2011.2.14-2021.2.13

35	梦天家居	7894335	木极	第 11 类	申请取得	2011.3.28-2021.3.27
36	梦天家居	7894421	木极	第 20 类	申请取得	2011.2.14-2021.2.13
37	梦天家居	7894466	木极	第 21 类	申请取得	2011.2.14-2021.2.13
38	梦天家居	7894494	木极	第 24 类	申请取得	2011.1.7-2021.1.6
39	梦天家居	7894537	木极	第 35 类	申请取得	2011.2.21-2021.2.20
40	梦天家居	7894561	木极	第 37 类	申请取得	2011.3.14-2021.3.13
41	梦天家居	7894586	木极	第 42 类	申请取得	2011.2.21-2021.2.20
42	梦天家居	7896703		第 11 类	申请取得	2011.3.28-2021.3.27
43	梦天家居	7896793		第 21 类	申请取得	2011.2.14-2021.2.13
44	梦天家居	7896818		第 24 类	申请取得	2011.1.7-2021.1.6
45	梦天家居	7896861		第 27 类	申请取得	2011.1.7-2021.1.6
46	梦天家居	7896887		第 35 类	申请取得	2011.2.21-2021.2.20
47	梦天家居	7896913		第 37 类	申请取得	2012.4.21-2022.4.20
48	梦天家居	7896963		第 42 类	申请取得	2011.10.7-2021.10.6
49	梦天家居	8026893	慕思爱	第 19 类	申请取得	2011.2.14-2021.2.13
50	梦天家居	8026904	HouseEye	第 19 类	申请取得	2011.2.14-2021.2.13
51	梦天家居	8026928	HouseEye	第 20 类	申请取得	2011.3.7-2021.3.6
52	梦天家居	8026936	慕思爱	第 20 类	申请取得	2011.2.28-2021.2.27
53	梦天家居	9530340	居博士	第 20 类	申请取得	2012.9.14-2022.9.13

54	梦天家居	9530407	居博士	第 19 类	申请取得	2012.7.14-2022.7.13
55	梦天家居	10178923	梦天居博士	第 11 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
56	梦天家居	10178936	梦天居博士	第 19 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
57	梦天家居	10178958	梦天居博士	第 20 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
58	梦天家居	10178978	梦天居博士	第 21 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
59	梦天家居	10178989	梦天居博士	第 24 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
60	梦天家居	10179006	梦天居博士	第 27 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
61	梦天家居	10179028	梦天居博士	第 35 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
62	梦天家居	10179042	梦天居博士	第 37 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
63	梦天家居	10179115	梦天居博士	第 42 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
64	梦天家居	10183880	梦天e生活	第 11 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
65	梦天家居	10184062	梦天e生活	第 19 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
66	梦天家居	10184131	梦天e生活	第 20 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
67	梦天家居	10184197	梦天e生活	第 21 类	受让取得	2013.2.21-2023.2.20
68	梦天家居	10184211	梦天e生活	第 35 类	受让取得	2013.2.21-2023.2.20
69	梦天家居	10184255	梦天e生活	第 24 类	受让取得	2013.2.21-2023.2.20
70	梦天家居	10184261	梦天e生活	第 37 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
71	梦天家居	10184288	梦天e生活	第 27 类	受让取得	2013.1.21-2023.1.20
72	梦天家居	10184376	梦天e生活	第 42 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13

73	梦天家居	10185990	梦天宝贝	第 19 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
74	梦天家居	10189171	梦天宝贝	第 20 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
75	梦天家居	10189405	梦天宝宝	第 11 类	受让取得	2013.2.7-2023.2.6
76	梦天家居	10189451	梦天宝宝	第 19 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
77	梦天家居	10189498	梦天宝宝	第 20 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
78	梦天家居	10189553	梦天宝宝	第 21 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
79	梦天家居	10189598	梦天宝宝	第 24 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
80	梦天家居	10189632	梦天宝宝	第 27 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
81	梦天家居	10189662	梦天宝宝	第 35 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
82	梦天家居	10189699	梦天宝宝	第 37 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
83	梦天家居	10189732	梦天宝宝	第 42 类	受让取得	2013.1.14-2023.1.13
84	梦天家居	10699610	莫特	第 19 类	申请取得	2013.9.7-2023.9.6
85	梦天家居	11131867	居博士	第 37 类	申请取得	2013.11.14-2023.11.13
86	梦天家居	11131885	居博士	第 42 类	申请取得	2013.11.14-2023.11.13
87	梦天家居	11152233	E家E居	第 19 类	申请取得	2013.11.21-2023.11.20
88	梦天家居	11152254	E家E居	第 20 类	申请取得	2013.11.21-2023.11.20
89	梦天家居	11152274	E家E居	第 37 类	申请取得	2014.1.14-2024.1.13
90	梦天家居	11458246	E家E居	第 36 类	申请取得	2014.5.7-2024.5.6
91	梦天家居	11458258	E居E家	第 36 类	申请取得	2014.6.28-2024.6.27

92	梦天家居	11458296	E居E家	第 37 类	申请取得	2014.2.14-2024.2.13
93	梦天家居	11461599	易家易居	第 35 类	申请取得	2014.2.14-2024.2.13
94	梦天家居	11461667	易家易居	第 36 类	申请取得	2014.2.14-2024.2.13
95	梦天家居	11461730	易家易居	第 37 类	申请取得	2014.2.14-2024.2.13
96	梦天家居	11461794	易家易居	第 38 类	申请取得	2014.2.14-2024.2.13
97	梦天家居	11461824	易居易家	第 35 类	申请取得	2014.2.14-2024.2.13
98	梦天家居	11461870	易居易家	第 37 类	申请取得	2014.2.14-2024.2.13
99	梦天家居	11461897	易家易居	第 42 类	申请取得	2014.2.14-2024.2.13
100	梦天家居	11461912	易居易家	第 38 类	申请取得	2014.2.14-2024.2.13
101	梦天家居	11461940	易居易家	第 42 类	申请取得	2014.2.14-2024.2.13
102	梦天家居	11622675	豆香	第 6 类	申请取得	2014.3.21-2024.3.20
103	梦天家居	11622699	豆香	第 11 类	申请取得	2014.3.21-2024.3.20
104	梦天家居	11622720	豆香	第 19 类	申请取得	2014.8.28-2024.8.27
105	梦天家居	11622848	豆香	第 20 类	申请取得	2014.3.21-2024.3.20
106	梦天家居	11623043	豆香	第 24 类	申请取得	2014.3.21-2024.3.20
107	梦天家居	11623312	豆香	第 38 类	申请取得	2014.3.21-2024.3.20
108	梦天家居	11623363	豆香	第 42 类	申请取得	2014.3.21-2024.3.20
109	梦天家居	11629082	豆王	第 6 类	申请取得	2014.3.21-2024.3.20
110	梦天家居	11629098	豆王	第 11 类	申请取得	2014.6.7-2024.6.6

111	梦天家居	11629099	豆王	第 35 类	申请取得	2014.4.21-2024.4.20
112	梦天家居	11629117	豆王	第 19 类	申请取得	2014.6.7-2024.6.6
113	梦天家居	11629136	豆王	第 38 类	申请取得	2014.3.21-2024.3.20
114	梦天家居	11629157	豆王	第 20 类	申请取得	2014.4.14-2024.4.13
115	梦天家居	11629181	豆王	第 42 类	申请取得	2014.3.21-2024.3.20
116	梦天家居	11629184	豆王	第 24 类	申请取得	2014.3.21-2024.3.20
117	梦天家居	11637479	豆皇	第 6 类	申请取得	2014.3.28-2024.3.27
118	梦天家居	11637518	豆皇	第 11 类	申请取得	2014.4.21-2024.4.20
119	梦天家居	11637597	豆皇	第 19 类	申请取得	2014.3.21-2024.3.20
120	梦天家居	11637625	豆皇	第 20 类	申请取得	2014.4.21-2024.4.20
121	梦天家居	11637783	豆皇	第 24 类	申请取得	2014.3.21-2024.3.20
122	梦天家居	11637825	豆皇	第 35 类	申请取得	2014.3.21-2024.3.20
123	梦天家居	11637863	豆皇	第 38 类	申请取得	2014.3.21-2024.3.20
124	梦天家居	11637918	豆皇	第 42 类	申请取得	2014.3.28-2024.3.27
125	梦天家居	11698456	豆霸	第 6 类	申请取得	2014.4.7-2024.4.6
126	梦天家居	11698493	豆霸	第 24 类	申请取得	2014.4.7-2024.4.6
127	梦天家居	11698514	豆霸	第 11 类	申请取得	2014.4.7-2024.4.6
128	梦天家居	11698564	豆霸	第 19 类	申请取得	2014.4.7-2024.4.6
129	梦天家居	11698578	豆霸	第 38 类	申请取得	2014.4.7-2024.4.6

130	梦天家居	11698612	豆霸	第 20 类	申请取得	2014.4.7-2024.4.6
131	梦天家居	11698628	豆霸	第 42 类	申请取得	2014.4.21-2024.4.20
132	梦天家居	11722678	喜豆	第 6 类	申请取得	2014.4.14-2024.4.13
133	梦天家居	11722723	喜豆	第 11 类	申请取得	2014.4.14-2024.4.13
134	梦天家居	11722784	喜豆	第 19 类	申请取得	2014.4.14-2024.4.13
135	梦天家居	11722803	喜豆	第 37 类	申请取得	2014.4.14-2024.4.13
136	梦天家居	11722840	喜豆	第 38 类	申请取得	2014.4.14-2024.4.13
137	梦天家居	11722900	喜豆	第 42 类	申请取得	2014.4.14-2024.4.13
138	梦天家居	14815781	梦天	第 1 类	申请取得	2015.10.14-2025.10.13
139	梦天家居	14815888	梦天	第 2 类	申请取得	2015.10.14-2025.10.13
140	梦天家居	14815935	梦天	第 4 类	申请取得	2015.10.14-2025.10.13
141	梦天家居	14816013	梦天	第 5 类	申请取得	2015.8.7-2025.8.6
142	梦天家居	14816112	梦天	第 7 类	申请取得	2015.10.14-2025.10.13
143	梦天家居	14816163	梦天	第 8 类	申请取得	2015.7.21-2025.7.20
144	梦天家居	14816401	梦天	第 9 类	申请取得	2015.9.7-2025.9.6
145	梦天家居	14842103	梦天	第 12 类	申请取得	2015.8.28-2025.8.27
146	梦天家居	14842154	梦天	第 10 类	申请取得	2015.8.28-2025.8.27
147	梦天家居	14842257	梦天	第 13 类	申请取得	2015.8.28-2025.8.27
148	梦天家居	14842328	梦天	第 14 类	申请取得	2015.8.28-2025.8.27

149	梦天家居	14842351	梦天	第 15 类	申请取得	2015.8.28-2025.8.27
150	梦天家居	14842453	梦天	第 16 类	申请取得	2015.7.14-2025.7.13
151	梦天家居	14842645	梦天	第 17 类	申请取得	2015.10.14-2025.10.13
152	梦天家居	14842740	梦天	第 21 类	申请取得	2015.10.14-2025.10.13
153	梦天家居	14842772	梦天	第 27 类	申请取得	2015.10.14-2025.10.13
154	梦天家居	14842814	梦天	第 31 类	申请取得	2015.10.14-2025.10.13
155	梦天家居	14842896	梦天	第 34 类	申请取得	2015.7.14-2025.7.13
156	梦天家居	14842928	梦天	第 22 类	申请取得	2015.7.14-2025.7.13
157	梦天家居	14842969	梦天	第 26 类	申请取得	2015.7.21-2025.7.20
158	梦天家居	14843954	梦天	第 39 类	申请取得	2015.7.21-2025.7.20
159	梦天家居	14844041	梦天	第 40 类	申请取得	2015.7.21-2025.7.20
160	梦天家居	14844534	梦天门业	第 20 类	申请取得	2015.9.7-2025.9.6
161	梦天家居	14844664	梦天门业	第 35 类	申请取得	2015.9.7-2025.9.6
162	梦天家居	14845267	梦天木业	第 20 类	申请取得	2015.10.14-2025.10.13
163	梦天家居	14845274	梦天木业	第 35 类	申请取得	2015.10.14-2025.10.13
164	梦天家居	14845517	梦天木门	第 20 类	申请取得	2015.9.7-2025.9.6
165	梦天家居	14845569	梦天木门	第 35 类	申请取得	2015.10.14-2025.10.13
166	梦天家居	14845815		第 20 类	申请取得	2015.10.14-2025.10.13
167	梦天家居	14845843		第 35 类	申请取得	2015.10.14-2025.10.13

168	梦天家居	14853838	梦天	第 38 类	申请取得	2015.10.14-2025.10.13
169	梦天家居	14853935	梦天	第 44 类	申请取得	2015.11.14-2025.11.13
170	梦天家居	14853957	梦天	第 45 类	申请取得	2015.7.21-2025.7.20
171	梦天家居	15328486	康E	第 19 类	申请取得	2016.3.28-2026.3.27
172	梦天家居	15328610	康简	第 19 类	申请取得	2015.10.21-2025.10.20
173	梦天家居	15328635	康见	第 19 类	申请取得	2015.10.21-2025.10.20
174	梦天家居	16673740	梦天门业	第 19 类	受让取得	2016.5.28-2026.5.27
175	梦天家居	16673756	梦天木业	第 19 类	受让取得	2018.10.14-2028.10.13
176	梦天家居	16673770	梦天木门	第 19 类	受让取得	2018.10.14-2028.10.13
177	梦天家居	16673839	梦天木门 高档装修,用梦天木门	第 19 类	受让取得	2018.10.14-2028.10.13
178	梦天家居	16674383	梦天门业	第 20 类	受让取得	2016.6.21-2026.6.20
179	梦天家居	16674487	梦天木业	第 20 类	受让取得	2016.5.28-2026.5.27
180	梦天家居	16674523	梦天木门	第 20 类	受让取得	2016.5.28-2026.5.27
181	梦天家居	16674542	梦天木门 高档装修,用梦天木门	第 20 类	受让取得	2016.9.7-2026.9.6
182	梦天家居	20691407	江山梦天	第 19 类	受让取得	2017.11.7-2027.11.6
183	梦天家居	20691550	江山梦天	第 6 类	受让取得	2017.11.7-2027.11.6
184	梦天家居	20691648	江山梦天	第 35 类	受让取得	2017.9.14-2027.9.13
185	梦天家居	20691706	江山梦天	第 20 类	受让取得	2017.11.21-2027.11.20
186	梦天家居	23317857	智品智造	第 20 类	申请取得	2018.6.7-2028.6.6

187	梦天家居	23766776	梦天木门	第 42 类	申请取得	2018.7.7-2028.7.6
188	梦天家居	23766777	梦天	第 42 类	申请取得	2018.7.7-2028.7.6
189	梦天家居	23766778	WOMEN	第 42 类	申请取得	2018.7.21-2028.7.20
190	梦天家居	23766780	WOMEN	第 40 类	申请取得	2018.7.21-2028.7.20
191	梦天家居	23766781	WOMEN	第 20 类	申请取得	2018.7.7-2028.7.6
192	梦天家居	23766782	WOMEN	第 19 类	申请取得	2018.4.14-2028.4.13
193	梦天家居	23766783	WOMEN	第 17 类	申请取得	2018.4.14-2028.4.13
194	梦天家居	23766784	WOMEN	第 9 类	申请取得	2018.7.21-2028.7.20
195	梦天家居	23861613	梦天	第 42 类	受让取得	2018.7.28-2028.7.27
196	梦天家居	23909579	梦天	第 35 类	受让取得	2018.7.28-2028.7.27
197	梦天家居	24305081	梦天宅配	第 19 类	受让取得	2019.1.28-2029.1.27
198	梦天家居	24305280	梦天宅配	第 20 类	受让取得	2018.10.28-2028.10.27
199	梦天家居	24305459	梦天设计家	第 35 类	受让取得	2018.5.21-2028.5.20
200	梦天家居	24305663	梦天宅配	第 42 类	受让取得	2018.12.7-2028.12.6
201	梦天家居	24305943	梦天设计家	第 42 类	受让取得	2018.12.7-2028.12.6
202	梦天家居	24432572	梦天定制家	第 42 类	受让取得	2018.10.28-2028.10.27
203	梦天家居	24433145	梦天定制家	第 37 类	受让取得	2018.10.21-2028.10.20
204	梦天家居	28157488	梦天	第 6 类	申请取得	2019.2.14-2029.2.13
205	梦天家居	29696118	梦天设计家	第 20 类	申请取得	2019.1.21-2029.1.20

206	梦天家居	29697198	梦天设计家	第 19 类	申请取得	2019.1.21-2029.1.20
207	梦天家居	29697234	梦天宅配	第 37 类	申请取得	2019.3.28-2029.3.27
208	梦天家居	29698547	梦天设计家	第 6 类	申请取得	2019.1.21-2029.1.20
209	梦天家居	29731024	江山梦天	第 19 类	申请取得	2019.5.21-2029.5.20
210	梦天家居	29822242	智品智造	第 19 类	申请取得	2019.6.21-2029.6.20
211	梦天家居	30594986	梦天定制家	第 19 类	申请取得	2019.2.28-2029.2.27
212	梦天家居	30596522	梦天设计家	第 37 类	申请取得	2019.7.7-2029.7.6
213	梦天家居	30598939	梦天定制家	第 20 类	申请取得	2019.2.28-2029.2.27
214	梦天家居	30611655	梦天定制家	第 37 类	申请取得	2019.7.7-2029.7.6
215	梦天家居	31164655	梦天宅配	第 35 类	申请取得	2019.3.28-2029.3.27
216	梦天家居	31168492	梦天定制家	第 35 类	申请取得	2019.3.28-2029.3.27
217	梦天家居	31168505	梦天定制家	第 42 类	申请取得	2019.3.28-2029.3.27
218	梦天家居	31179870	梦天宅配	第 20 类	申请取得	2019.7.7-2029.7.6
219	梦天家居	33667486	居博士	第 20 类	申请取得	2019.5.21-2029.5.20
220	梦天家居	34321329	梦天宅配	第 6 类	申请取得	2019.7.7-2029.7.6
221	梦天家居	35008217	梦天会	第 41 类	申请取得	2019.8.14-2029.8.13
222	梦天家居	37640302	梦天木作	第 35 类	申请取得	2019.12.07-2029.12.06
223	梦天家居	37657741	梦天木作	第 6 类	申请取得	2019.12.07-2029.12.06
224	梦天家居	37659977	梦天木作	第 20 类	申请取得	2019.12.21-2029.12.20

225	梦天家居	38454345		第 35 类	申请取得	2020.1.14-2030.1.13
226	梦天家居	38457554		第 9 类	申请取得	2020.1.14-2030.1.13
227	梦天家居	38457699		第 21 类	申请取得	2020.1.14-2030.1.13
228	梦天家居	38459952		第 20 类	申请取得	2020.1.14-2030.1.13
229	梦天家居	38461626		第 6 类	申请取得	2020.2.28-2030.2.27
230	梦天家居	38465015		第 35 类	申请取得	2020.3.14-2030.3.13
231	梦天家居	38465022		第 35 类	申请取得	2020.2.7-2030.2.6
232	梦天家居	38465321		第 9 类	申请取得	2020.2.28-2030.2.27
233	梦天家居	38466009		第 19 类	申请取得	2020.2.28-2030.2.27
234	梦天家居	38466047		第 20 类	申请取得	2020.2.28-2030.2.27
235	梦天家居	38467740		第 20 类	申请取得	2020.3.14-2030.3.13
236	梦天家居	38468112		第 6 类	申请取得	2020.3.14-2030.3.13
237	梦天家居	38468499		第 19 类	申请取得	2020.1.14-2030.1.13
238	梦天家居	38476323		第 20 类	申请取得	2020.3.14-2030.3.13
239	梦天家居	38476347		第 21 类	申请取得	2020.3.14-2030.3.13
240	梦天家居	38477673		第 6 类	申请取得	2020.3.7-2030.3.6
241	梦天家居	38478537		第 21 类	申请取得	2020.3.14-2030.3.13

(二) 专利

截至本招股说明书签署日，公司共取得专利 132 项，其中：发明 13 项、实用新型 78 项、外观设计 41 项，具体如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日	权利人
1	贴面木门及其门框内侧线条的贴面方法	发明	ZL03178760.6	2003.7.18	庆元梦天
2	木皮贴面木制品的涂装方法及其产品	发明	ZL200710046290.3	2007.9.20	庆元梦天
3	一种门板类产品的组合安装方法	发明	ZL200910261107.0	2009.12.22	庆元梦天
4	木线打磨滚涂一体机	发明	ZL201410218249.X	2014.5.22	庆元梦天
5	一种转动式木门边框喷漆设备	发明	ZL2017104169830	2017.6.6	庆元梦天
6	一种复合涂装木制品的生产方法	发明	ZL201110320190.1	2011.10.20	梦天家居
7	一种凸凹门板结构及其生产工艺	发明	ZL201510406997.5	2015.7.13	梦天家居
8	一种纵横锯切装置	发明	ZL201610519348.0	2016.6.29	梦天家居
9	一种门套板加工复合生产线	发明	ZL201610546649.2	2016.7.8	梦天家居
10	一种横框生产装置	发明	ZL201610544201.7	2016.7.8	梦天家居
11	一种门扇立框生产装置	发明	ZL201610547434.2	2016.7.8	梦天家居
12	一种门扇线条加工生产线	发明	ZL201610548228.3	2016.7.8	梦天家居
13	一种节能型门扇高频组装装置	发明	ZL201710615980.X	2017.7.26	梦天家居
14	木门打磨车间除尘系统	实用新型	ZL201120220992.0	2011.6.27	庆元梦天
15	复合涂装木制品	实用新型	ZL201220045679.2	2012.2.13	庆元梦天
16	门套安装撑杆	实用新型	ZL201220158675.5	2012.4.16	庆元梦天
17	一种环形铣花工件表面贴皮设备	实用新型	ZL201220470514.X	2012.9.14	庆元梦天
18	一种用于擦涂格丽斯的设备	实用新型	ZL201320261123.1	2013.5.13	庆元梦天
19	锅炉送料机	实用新型	ZL201320278351.X	2013.5.20	庆元梦天
20	木门自动运输车	实用新型	ZL201420162123.0	2014.4.4	庆元梦天
21	木门自动翻转器	实用新型	ZL201420162686.X	2014.4.4	庆元梦天
22	木线滚涂装置	实用新型	ZL201420264085.X	2014.5.22	庆元梦天
23	木线打磨滚涂一体机	实用新型	ZL201420264256.9	2014.5.22	庆元梦天
24	木线铣木皮铣背槽打磨一体机	实用新型	ZL201420727327.4	2014.11.28	庆元梦天
25	一种L边木皮包覆机设备	实用新型	ZL201720674867.4	2017.6.12	庆元梦天
26	一种门框拼装设备	实用新型	ZL201720691865.6	2017.6.12	庆元梦天
27	一种木门表面平整设备	实用新型	ZL201720674940.8	2017.6.12	庆元梦天
28	一种圆弧自动修整装置	实用新型	ZL201720675038.8	2017.6.12	庆元梦天
29	一种木门自动喷漆设备	实用新型	ZL201720682399.5	2017.6.13	庆元梦天
30	一种贴脸线加工设备	实用新型	ZL201720683279.7	2017.6.13	庆元梦天
31	档条铣木皮铣背槽打磨一体机	实用新型	ZL201720731047.4	2017.6.22	庆元梦天

32	一种半自动门扇实木封边设备	实用新型	ZL201821320122.9	2018.8.15	庆元梦天
33	一种门扇油漆涂装固化时自动控制温湿度装置	实用新型	ZL201920059464.8	2019.1.15	庆元梦天
34	一种弧形实木线条铣型设备	实用新型	ZL201920500481.0	2019.4.15	庆元梦天
35	一种凹凸线条自动辊涂设备	实用新型	ZL201920756047.9	2019.5.24	庆元梦天
36	一种门套	实用新型	ZL201120206632.5	2011.6.17	梦天家居
37	一种门套安装架	实用新型	ZL201120209975.7	2011.6.20	梦天家居
38	一种层压复合门	实用新型	ZL201620365602.1	2016.4.27	梦天家居
39	一种组合式墙板	实用新型	ZL201620365604.0	2016.4.27	梦天家居
40	一种造型层压复合门	实用新型	ZL201620639479.8	2016.6.22	梦天家居
41	燕尾榫拼装构件	实用新型	ZL201620638281.8	2016.6.22	梦天家居
42	组合式饰面墙板	实用新型	ZL201620641460.7	2016.6.22	梦天家居
43	纵横锯切装置	实用新型	ZL201620696531.3	2016.6.29	梦天家居
44	横挺生产装置	实用新型	ZL201620737165.1	2016.7.8	梦天家居
45	门扇线条加工生产线	实用新型	ZL201620737057.4	2016.7.8	梦天家居
46	门扇立挺生产装置	实用新型	ZL201620728226.8	2016.7.8	梦天家居
47	木门安装辅助升降器	实用新型	ZL201620872516.X	2016.8.12	梦天家居
48	一种木制品直角拼接结构	实用新型	ZL201620872216.1	2016.8.12	梦天家居
49	一种平开门套	实用新型	ZL201621441908.7	2016.12.27	梦天家居
50	具有聚氨酯填充层的保温实木复合门	实用新型	ZL201621442219.8	2016.12.27	梦天家居
51	具有酚醛泡沫保温层的实木复合门	实用新型	ZL201621442598.0	2016.12.27	梦天家居
52	具有多层衰减吸收结构的隔音实木复合门	实用新型	ZL201621442712.X	2016.12.27	梦天家居
53	具有加工余料填充层的隔音实木复合门	实用新型	ZL201621448642.9	2016.12.27	梦天家居
54	具有多孔板及复合填充料的保温实木复合门	实用新型	ZL201621448645.2	2016.12.27	梦天家居
55	木镶板抗冲击实木复合门	实用新型	ZL201621450538.3	2016.12.27	梦天家居
56	木镶板保温隔音实木复合门	实用新型	ZL201621450540.0	2016.12.27	梦天家居
57	凸凹造型保温实木复合门	实用新型	ZL201720006005.4	2017.1.4	梦天家居
58	一种具有反射结构的保温实木复合门	实用新型	ZL201720018683.2	2017.1.9	梦天家居
59	一种具有缓冲结构的抗冲击实木复合门	实用新型	ZL201720019489.6	2017.1.9	梦天家居
60	一种具有加强结构的抗冲击实木复合门	实用新型	ZL201720019490.9	2017.1.9	梦天家居

61	一种具有隔断结构的保温实木复合门	实用新型	ZL201720021237.7	2017.1.9	梦天家居
62	一种具有隔热边条的保温实木复合门	实用新型	ZL201720021267.8	2017.1.9	梦天家居
63	一种具有限位结构的隔音实木复合门	实用新型	ZL201720021295.X	2017.1.9	梦天家居
64	一种包覆式隔音实木复合门	实用新型	ZL201720021613.2	2017.1.9	梦天家居
65	一种隔音实木复合门	实用新型	ZL201720021716.9	2017.1.9	梦天家居
66	门扇多工位喷涂装置	实用新型	ZL201720919501.9	2017.7.27	梦天家居
67	节能型门扇横挺加工装置	实用新型	ZL201720928182.8	2017.7.28	梦天家居
68	节能型门扇立挺生产系统	实用新型	ZL201720937402.3	2017.7.31	梦天家居
69	节能型门扇线条加工装置	实用新型	ZL201721008206.4	2017.8.11	梦天家居
70	节能型贴脸线加工系统	实用新型	ZL201721090406.9	2017.8.29	梦天家居
71	节能型门扇边挺组装装置	实用新型	ZL201721123974.4	2017.9.4	梦天家居
72	节能型门芯板组件组装装置	实用新型	ZL201721124049.3	2017.9.4	梦天家居
73	节能型门扇装配系统	实用新型	ZL201721123533.4	2017.9.4	梦天家居
74	一种玻璃移门组合结构	实用新型	ZL201721898779.9	2017.12.29	梦天家居
75	一种磁力密封门结构	实用新型	ZL201820431518.4	2018.3.29	梦天家居
76	铝蜂窝隔声木质门	实用新型	ZL201821160139.2	2018.7.20	梦天家居
77	一种木门槽内薄木切割刀具	实用新型	ZL201821739903.1	2018.10.25	梦天家居
78	一种木门装饰条快速安装装置	实用新型	ZL201821792825.1	2018.11.1	梦天家居
79	一种 LVL 复合板材	实用新型	ZL201821793410.6	2018.11.1	梦天家居
80	一种大幅面防潮薄木	实用新型	ZL201821793439.4	2018.11.1	梦天家居
81	一种二维定位装置	实用新型	ZL201821936690.1	2018.11.23	梦天家居
82	一种木板裁切设备	实用新型	ZL201821936887.5	2018.11.23	梦天家居
83	一种木质产品卡扣结构	实用新型	ZL201920027208.0	2019.1.8	梦天家居
84	一种多功能凸凹柜门结构	实用新型	ZL201920323538.4	2019.3.14	梦天家居
85	一种拼接式墙板美缝安装结构	实用新型	ZL201920489132.3	2019.4.12	梦天家居
86	一种防潮免基层墙板	实用新型	ZL201920606542.1	2019.4.29	梦天家居
87	一种防潮免基层造型墙板	实用新型	ZL201920607234.0	2019.4.29	梦天家居
88	一种灯具展示柜	实用新型	ZL201920606567.1	2019.4.29	梦天家居
89	一种隔音木门结构	实用新型	ZL201920607268.X	2019.4.29	梦天家居
90	一种静音抗冲击柜门	实用新型	ZL201920606577.5	2019.4.29	梦天家居
91	一种榫卯结构的抽屉	实用新型	ZL201920606544.0	2019.4.29	梦天家居
92	木门（8A14）	外观设计	ZL201630269148.5	2016.6.22	梦天家居

93	木门（8A15）	外观设计	ZL201630269149.X	2016.6.22	梦天家居
94	木门（8A12）	外观设计	ZL201630269251.X	2016.6.22	梦天家居
95	木门（C）	外观设计	ZL201730537009.0	2017.11.3	梦天家居
96	木门（E）	外观设计	ZL201730537010.3	2017.11.3	梦天家居
97	木门（F）	外观设计	ZL201730537146.4	2017.11.3	梦天家居
98	木门（B）	外观设计	ZL201730537771.9	2017.11.3	梦天家居
99	木门（A）	外观设计	ZL201730538389.X	2017.11.3	梦天家居
100	木门（G）	外观设计	ZL201730538390.2	2017.11.3	梦天家居
101	玄关柜	外观设计	ZL201730651329.9	2017.12.19	梦天家居
102	电视柜（米兰情愫）	外观设计	ZL201730651567.X	2017.12.19	梦天家居
103	木门（万物）	外观设计	ZL201830171311.3	2018.4.24	梦天家居
104	木门（唯一）	外观设计	ZL201830171331.0	2018.4.24	梦天家居
105	木门（H）	外观设计	ZL201830385596.0	2018.7.17	梦天家居
106	木门（6P11 门型 2）	外观设计	ZL201830488657.6	2018.8.31	梦天家居
107	木门（6P11 门型 4）	外观设计	ZL201830488956.X	2018.8.31	梦天家居
108	木门（6P11 门型 1）	外观设计	ZL201830488957.4	2018.8.31	梦天家居
109	铝型材（05）	外观设计	ZL201830581810.X	2018.10.18	梦天家居
110	铝型材（10）	外观设计	ZL201830581823.7	2018.10.18	梦天家居
111	铝型材（06）	外观设计	ZL201830581825.6	2018.10.18	梦天家居
112	铝型材（11）	外观设计	ZL201830581831.1	2018.10.18	梦天家居
113	铝型材（03）	外观设计	ZL201830581834.5	2018.10.18	梦天家居
114	铝型材（04）	外观设计	ZL201830581848.7	2018.10.18	梦天家居
115	铝型材（07）	外观设计	ZL201830582143.7	2018.10.18	梦天家居
116	铝型材（01）	外观设计	ZL201830582156.4	2018.10.18	梦天家居
117	铝型材（08）	外观设计	ZL201830582157.9	2018.10.18	梦天家居
118	铝型材（02）	外观设计	ZL201830582159.8	2018.10.18	梦天家居
119	铝型材（09）	外观设计	ZL201830582160.0	2018.10.18	梦天家居
120	铝型材（LK21-3000）	外观设计	ZL201930008816.2	2019.1.8	梦天家居
121	铝型材（LC12-3000）	外观设计	ZL201930008825.1	2019.1.8	梦天家居
122	铝型材（LC11-3000）	外观设计	ZL201930008827.0	2019.1.8	梦天家居
123	铝型材（LK11-40）	外观设计	ZL201930009070.7	2019.1.8	梦天家居
124	铝型材（LK13-40）	外观设计	ZL201930009112.7	2019.1.8	梦天家居
125	铝型材（踢脚线凹槽装饰线 LC51-3000）	外观设计	ZL201930135045.3	2019.3.28	梦天家居

126	铝型材（直连装饰条 LC36-3000）	外观设计	ZL201930135047.2	2019.3.28	梦天家居
127	铝型材（直边收口装饰条 LC35-3000）	外观设计	ZL201930135049.1	2019.3.28	梦天家居
128	铝型材（装饰条 LC34-3000）	外观设计	ZL201930135060.8	2019.3.28	梦天家居
129	铝型材（扣件 LK-100）	外观设计	ZL201930135572.4	2019.3.28	梦天家居
130	铝型材（踢脚线 L 装饰条 LC52-3000）	外观设计	ZL201930135573.9	2019.3.28	梦天家居
131	铝型材（阴角收口装饰条 LC31-3000）	外观设计	ZL201930135575.8	2019.3.28	梦天家居
132	木门（6P71 型）	外观设计	ZL201930330186.0	2019.6.25	梦天家居

（三）著作权

序号	作品类型	权属	编号	登记号	首次发表时间	作品名称
1	计算机软件	梦天家居	软著登字第 1799489 号	2017SR214205	2017.3.18	抗冲击实木复合门生产线智能控制系统 V1.0
2	计算机软件	梦天家居	软著登字第 1799479 号	2017SR214195	2017.3.18	隔音实木复合门生产线控制系统 V1.0
3	计算机软件	梦天家居	软著登字第 1796389 号	2017SR211105	2017.3.18	保温型复合门生产线控制系统 V1.0
4	计算机软件	梦天家居	软著登字第 4503334 号	2019SR1082577	2019.8.16	梦天家居智能订单系统 V1.0
5	计算机软件	梦天家居	软著登字第 4506182 号	2019SR1085425	2019.8.22	梦天家居智能排产系统（ASP）V1.0
6	计算机软件	梦天家居	软著登字第 4503340 号	2019SR1082583	2019.8.22	梦天家居智能柔性生产系统（MES）V1.0
7	美术作品	梦天家居	-	浙作登字 11-2019-F-9136	2019.7.24	梦天 MT logo

（四）不动产权证

序号	使用权人	证号	土地位置	用途	面积	使用期限	取得方式
1	梦天家居	浙（2019）嘉善县不动产权第 0023090 号	惠民街道长江路 88 号	工业用地	国有建设用地使用权 243,193.40m ² /房屋所有权 179,704.22m ²	部分至 2054.1.17； 部分至 2053.11.3	出让
2	梦天家居	浙（2020）嘉善县不动产权第 0001884 号	惠民街道大众·湖滨花园 196 幢 2 号	住宅用地	土地使用权 177.66m ² /房屋所有权 268.26m ²	至 2078.10.9	出让
3	梦天家居	浙（2020）嘉善县不动	惠民街道大	住宅	土地使用权 178.84m ² /房	至 2078.10.9	出让

		产权第 0001885 号	众·湖滨花园 178 幢 2 号	用地	屋所有权 268.26m ²		
4	庆元梦天	浙(2019)庆元县不动产权第 0013743 号	屏都综合新区金山大道 58 号	工业用地	国有建设用地使用权 113,412.83m ²	至 2068.4.18	出让

九、发行人拥有的特许经营权

截至本招股说明书签署日，发行人无特许经营权。

十、发行人主要产品生产技术所处阶段、研发经费的投入

(一) 公司主要产品生产技术所处的阶段

公司主要产品木门、墙板、柜类、吊顶等均处于大批量生产阶段，技术成熟稳定，且处于国内行业领先水平。

(二) 公司的核心技术

经过多年的研发和积累，发行人已拥有多项核心技术，确立了行业领先地位：

1、水性漆应用技术

由于喷涂环境及烘干技术要求高等特点，家具行业内水性漆尚未得到普遍运用。公司优化涂装工艺，实现“油改水”技术突破，具体技术成果体现如下：

(1) 水性漆静电喷涂技术：提高喷涂利用率，减少抽压风量，同时减少环境污染，降低清洁成本；

(2) 水性漆箱式立体烘干技术：采用箱式立体烘干窑，模拟水性漆干燥过程；

(3) 产品涂装中装配工艺优化：采用中装配工艺、环保 UV 底漆（水性耐黄变底漆）和水性面漆工艺，进行模块化生产，提升生产效率。

2、柔性混流连线自动化生产线技术

公司通过运用柔性混流连线自动化生产线技术，建成了全屋定制家具大规模、个性化智能制造试点示范基地。

公司在数控门扇线条生产线、数控横挺生产线、数控立挺生产线、门套自动

加工复合生产线、数控纵横锯及门扇自动组装系统方面均拥有核心技术，实现加工专机和装配区域无人化、工件内部流转自动化、装配参数智能化在线调整、订单式混线生产，使得用工量减少，显著提高了产品的装配质量和生产效率。其中部分智能化生产线的加工情况如下：

(1) 门套自动加工复合生产线：实现 AB 结构的门套从主辅套、档条复合工序到锁铰槽、引孔加工的自动化生产。基于条形码和网络数据传输，设计了主辅套自动复合、门套档条自动复合、数控定尺、引孔加工、套板锁铰槽加工、门套自动旋转、自动输送等主机，使套板实现了柔性化加工。



门套自动加工复合生产线现场图

(2) 门扇自动组装系统

门扇自动组装系统实现了进料的门芯板自动抓取、门扇中门芯板的自动组装、机器人自动抓取门扇中的挂线条、门芯、码头和边梃。整线工艺流程为：开料→机器人自动搬运门芯板至预压装台→机器人自动搬运挂线条至预压装台→预压装→机器人搬运至总装→总装（高频等）→机器人搬运至皮带输送线进行人工检测→合格品流转到下一步工位。



门扇自动组装系统现场图

公司运用柔性混流连线自动化生产线技术的过程中，申请了“一种门套板加工复合生产线”、“一种横梃生产装置”、“一种纵横锯切装置”、“一种门扇立梃生产装置”、“一种门扇线条加工生产线”、“一种节能型门扇高频组装装置”等发明专利以及“门扇线条加工生产线”、“横梃生产装置”、“门扇立梃生产装置”等实用新型专利。

3、墙板技术应用

公司将墙板分为造型墙板与平墙板。造型墙板按模块化设计，分为边梃、上下码头、横档、芯板、线条框，各部件模块化加工。平墙板按模块化加工，搭配免基层安装铝合金配件，现场免基层，节约安装成本，可实现快速安装。所有墙板均采用最新防潮膜防潮技术，提高了产品使用寿命。其中，获得了“组合式饰面墙板”、“一种拼接式墙板美缝安装结构”、“一种防潮免基层墙板”、“一种防潮免基层造型墙板”等实用新型专利，墙板免安装铝型材金属配件获得 23 项铝型材外观设计专利。

4、定制柜技术应用

定制柜按产品类型分为油漆定制柜和免漆定制柜。公司采用先进的加工设备，保证加工精度，如采用豪迈数控电子裁板锯，设备加工精度 0.3mm，保障柜板裁切精度；采用先进的豪迈封边机，保障柜板封边效率；采用豪迈数控钻孔加工中心，保障柜板钻孔效果。另外，公司设计团队密切关注市场，保障定制柜产

品风格与市场相适应，并取得多项核心技术成果，其中，获得“一种多功能凸凹柜门结构”、“一种灯具展示柜”、“一种静音抗冲击柜门”、“一种榫卯结构的抽屉”实用新型专利及“电视柜（米兰情愫）”、“玄关柜”等外观设计专利。

（三）公司正在从事的研发项目

1、公司正在从事的研发项目

截至本招股说明书签署日，公司正在从事的研发项目、进展情况及拟达到的目标如下：

序号	项目名称	技术来源	项目进展	拟定目标
1	木皮染色固化温湿度自动控制技术	自主研发	基础研究	工业化生产
2	LVL 复合式高强度隔音平板门	自主研发	小批量生产	工业化生产
3	静音抗冲击防形变免漆柜门	自主研发	小批量生产	工业化生产
4	环保防潮保温免基层墙板	自主研发	大批量生产	工业化生产
5	节能型弧形实木线条铣型设备	自主研发	大批量生产	工业化生产
6	液压控制节能型门扇实木封边设备	自主研发	大批量生产	工业化生产
7	高固定强度木质产品卡扣结构	自主研发	大批量生产	工业化生产
8	梦天木门产品规范服务系统	合作研发	研发阶段	信息管理应用

2、合作协议的主要内容

2018年11月，公司（甲方）与浙江工业大学（乙方）签订《梦天木门产品规范服务系统开发》协议，主要内容为：

（1）技术目标：面向公司所有产品系列，基于对梦天木门产品设计材料数据库、配色数据库、形态构造数据库、装饰数据库、工艺数据库、安装与风格数据库等参数数据库的研发基础上，明确公司产品信息，研发对应的公司产品规范服务系统。

（2）研发成果及相关知识产权归属：乙方受甲方委托设计所产生的知识产权及其他相关所有权利，最终获甲方确认的，均归甲方所有；未经甲方确认的，均归乙方所有，甲方不得外传和使用同时乙方一年内不得提供给第三方。

（3）技术资料的处理方式：乙方将所有项目资料完整交给甲方，未经甲方许可，乙方不得将资料转发给第三方。

（四）公司研发费用的投入

报告期内，公司研发费用及其占营业收入的比例情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
研发费用（万元）	6,227.58	6,796.08	6,438.66
营业收入（万元）	134,805.23	134,456.39	148,213.83
研发投入占营业收入的比例（%）	4.62	5.05	4.34

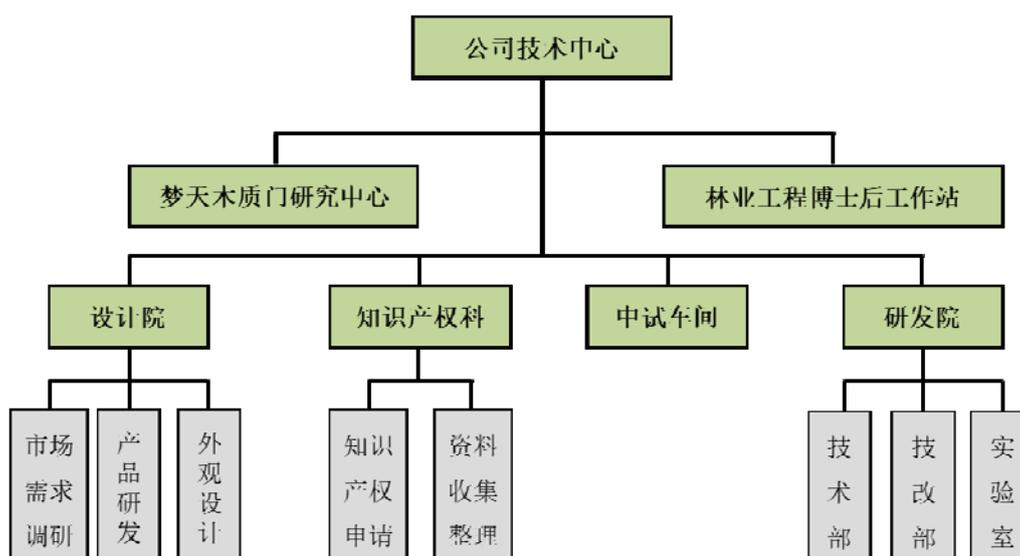
十一、发行人保持技术不断创新的机制和进一步开发的能力

（一）公司研发机构的设置

公司为高新技术企业，拥有浙江省企业技术中心，自创立之初，即设立了“梦天研究开发中心”，致力于定制家具产品和工艺的研发和创新。

公司以“梦天木质门研发中心”和“林业工程博士后工作站”为技术保障，研究院、设计院分别负责协调和统筹公司的产品和技术开发工作，配套知识产权科、中试车间，共同组成了公司的研发创新平台，涵盖从市场调研、新产品研制至产业化、技术更新改造的全流程。

公司研发机构的组织结构图如下：



上述机构的职能分工情况如下：

1、研究院包括技术部、技改部、实验室，分别负责产品的新材料、新工艺、新结构的开发、制定标准、设计工艺流程；提供技术支持，优化生产线；测试工艺指标是否达到量产化要求；

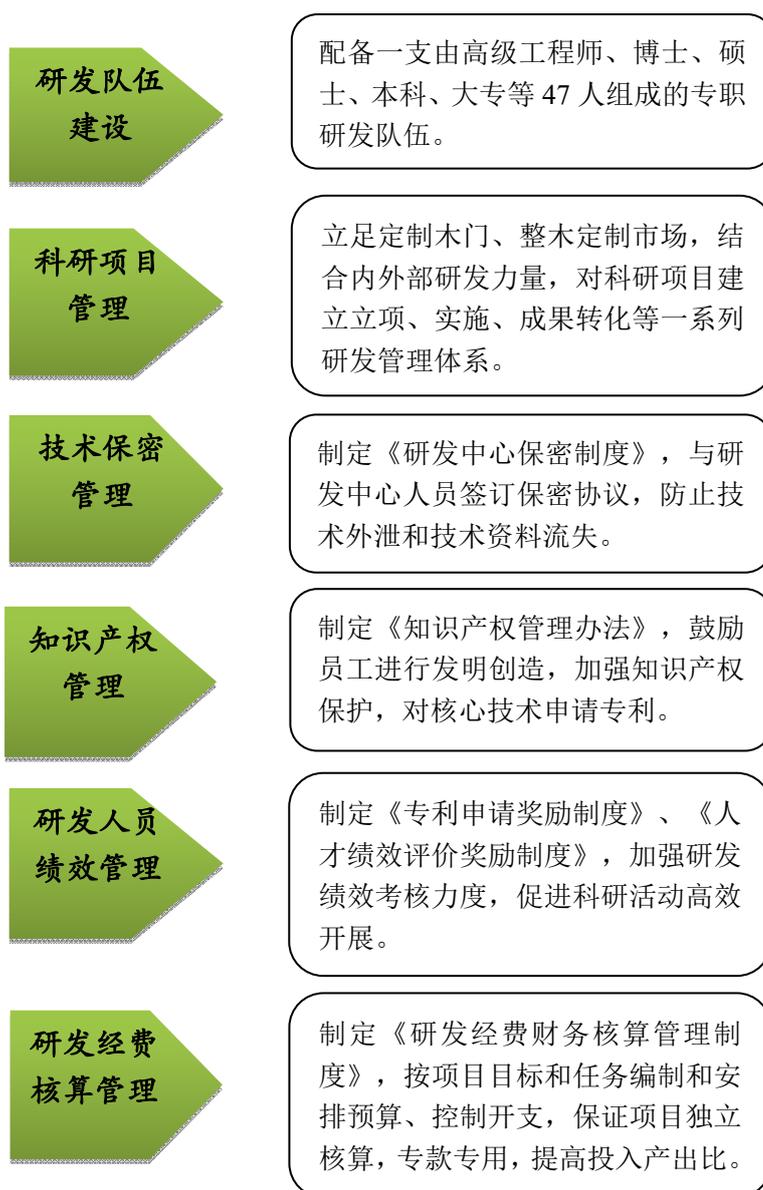
2、设计院主要负责市场需求调研、新产品的外观设计以及五金件的配套研发等；

3、知识产权科负责组织标准起草、申报专利及软件著作权、收集整理资料并组织培训；

4、中试车间负责工艺、结构改进后的产品试制，确定产品能否进一步产业化，并将数据信息反馈给研究院。

（二）公司不断完善的技术创新机制

公司建立了一整套促进技术创新的运行机制，具体如下：



首先，公司注重研发队伍建设，通过培养和储备，已经拥有一支由高级工程师、博士、硕士、本科等中高级专业技术人才组成的 47 人专职技术队伍。公司通过人才引进和培训制度化，从浙江工业大学等高校挑选高素质人员进行培训，由经验丰富的技术开发人员一对一传授；同时，在公司内部发掘有潜力的人才，保证技术人员的内部补充。

其次，公司坚持走产学研结合的道路，联合内外部力量进行研发。2006 年起，公司与中国林业科学院木材工业研究所联合组建“梦天木质复合门研发中心”、“林业工程博士后工作站”；2018 年，联合行业内多个单位共同发起建立了“木竹产业技术创新战略联盟”；公司与南京林业大学、浙江工业大学以及上市公司兔宝宝（002043）保持长期合作，共同开发课题，进行技术和产品合作交流，开拓了研发人员的视野，提升了年轻技术人员的业务能力。

同时，公司制定了一系列研发机构管理制度，保障技术中心创新机制有效运行。

另外，为确保创新能力和技术优势，公司历来注重研发投入，报告期内，公司研发费用共投入 19,462.32 万元，占营业收入的平均比重达 4.66%。

十二、发行人的境外经营情况

报告期内，发行人不存在境外经营情况。

十三、环境保护、安全生产执行情况

（一）环境保护执行情况

公司的主营业务为木门、墙板、柜类等设计、研发、生产和销售，属于家具制造业，不属于国家确定的重污染行业。

1、污染物排放及处理情况

公司生产经营中产生的污染物主要为废水、废气、固废及噪声，污染物的排放及处理情况如下：

类别	污染物	产生环节	处理设施	排放量	处理能力
废水	生产废水	设备清洗、水	污水处理站加药物化+生	回用于生产，未对	30m ³ /d

		帘除漆雾	化	外排放	
	生活污水	生活设施	隔油池和化粪池预处理	19.14 万吨 (2019 年)	充足且运行正常
废气	油漆有机 废气	UV 底漆辊涂 线、往复机、 烘干窑	经干式过滤+光催化+活 性炭吸附等环保设施处理 后排气筒高空排放	VOCs 1.142 吨/年 颗粒物 17.59 吨/年	风量 30,000 m ³ /h
	木工粉尘	机加工	经布袋除尘处理后排气筒 高空排放		风量 60,000 m ³ /h
	油烟废气	食堂	经油烟净化器处理后外排		充足且运行正常
固废	漆渣、包 装桶	喷漆	委托资质单位处置	282.33 吨 (2019 年)	充足且运行正常
	污泥	污水处理站	委托资质单位处置	261.71 吨 (2019 年)	充足且运行正常
	边角料、 木屑	机加工、布袋 除尘	出售综合利用	未对外排放	充足且运行正常
	生活垃圾	员工生活	环卫部门清运	未对外排放	充足且运行正常
噪声	设备运行 噪声	生产过程	选取优质低噪设备，采取 一定减震措施；定期检查 生产设备，减少非正常生 产噪声	70~85dB	充足且运行正常

报告期内，公司持续投入环保处理设施，并一直运行和维护，目前相关设备设施与生产设备同步运转，运行情况正常良好。

2、环保投入和相关费用支出情况

报告期内，公司环保支出情况如下：

单位：万元

环保支出	2019 年度	2018 年度	2017 年度
环保设施投入	853.19	345.03	56.45
环保费用支出	270.08	240.97	277.26
合计	1,123.27	586.00	333.71

2018年度、2019年度，随着生产工艺和产品技术的不断优化、改进，公司相应增加对环保配套设施的投入，致使环保设施投入金额上升较快。

报告期内，公司环保费用主要为排污费、污水处理费、固废处置费、检测费和环评费等，环保费用支出较为稳定。

3、环保费用与排放污染物的匹配情况

报告期内，公司对外排放的污染物主要为生活污水、废气、固废和噪声。其中，生活污水排放支出与固体废弃物处置支出，与相应的排放量及处置量存在匹配关系，其他污染物的排放量无法精确统计，具体对比如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
生活污水排放支出（万元）	45.94	56.16	75.76
生活污水排放量（万吨）	19.14	23.40	31.57
漆渣、包装桶处置支出（万元）	113.94	106.30	163.40
漆渣、包装桶处置量（吨）	282.33	279.65	424.16
污泥处置支出（万元）	22.97	15.28	-
污泥处置量（吨）	261.71	177.29	-

报告期内，公司员工人数逐年减少，使得生活污水排放量也逐年递减；2017年，公司实行“油改水”后，减少了2018年和2019年漆渣、包装桶的产生量；2018年，公司购置了污水处理设备，使得2018年和2019年新增了污泥处置支出。

4、募投项目的环保措施及相应的资金来源和金额

公司本次募集资金投资项目涉及环保的为年产37万套平板门、9万套个性化定制柜技改项目和智能化仓储中心建设项目，相关的环保措施和投入金额详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”之“二、募集资金建设项目内容”之“（一）年产37万套平板门、9万套个性化定制柜技改项目”之“10、项目的环境保护情况”及“（二）智能化仓储中心建设项目”之“7、项目的环境保护情况”。

5、环境保护合法情况

（1）行政处罚情况

时间	处罚决定书文号	被处罚主体	金额（万元）	事项	整改措施
2017.9.22	善环罚字[2017]277号	梦天家居	4.50	部分废气未经处理排放	废气均达标处理后排放
2017.10.16	善环罚字[2017]267号	梦天家居	2.46	一台锅炉建设与环评审批内容发生重大变化	停止建设并拆除相关锅炉

2017年11月14日，嘉善县环境保护局对上述行政处罚事项均出具《证明》，认为：该公司已整改完毕，上述违法行为均不属于重大违法违规行为。

(2) 主管部门出具证明认为无重大行政处罚

①2020年3月16日，嘉兴市生态环境局嘉善分局出具《证明》，确认：梦天家居自2017年1月1日起至今，除善环罚字[2017]277号、善环罚字[2017]267号行政处罚外，均能遵守国家和地方环境保护相关法律法规的规定，在该局不存在其他因违反环境保护相关法律法规而受到行政处罚的记录。

②2020年3月6日，丽水市生态环境局庆元分局出具《证明》，确认：庆元梦天自2018年2月5日起至今不存在违反国家有关环境保护相关法律的情形，在该单位不存在任何因违反环境保护相关法律法规而受到行政处罚的记录。

③2020年3月6日，丽水市生态环境局庆元分局出具《证明》，确认：梦天有限浙江分公司自2017年12月4日至2018年7月23日期间，不存在违反国家有关环境保护相关法律的情形，在该单位不存在任何因违反环境保护相关法律法规而受到行政处罚的记录。

(二) 安全生产执行情况

1、安全生产机构设置及制度建设

公司遵循国家“安全第一、预防为主、综合治理”的安全生产方针，重视安全生产和职业卫生问题，成立了以法定代表人为主任、分管副总经理为执行主任的安全委员会，并实行安全生产责任制，由总经理、分管副总经理、车间部门到班组层层签订责任状、层层实行年度安全工作目标考核。公司设立了安全环保部，配置了专职的安全生产管理人员，具体负责全公司安全管理工作。

公司认真贯彻相关法律法规的规定，结合公司安全生产现状，制定了《安全管理制度》，其中包括安全培训、安全巡查及隐患排查、危险作业管理、职业卫生及劳动保护、事故处理及调查等方面的安全规定，并严格执行，确保公司安全生产。

2、安全生产措施

(1) 安全教育培训

公司根据安全生产目标，制定年度安全培训计划。对新工人进行厂级、车间

级和班组级三级安全教育，经过考试合格后，方能准许其进入操作岗位；对在职员工，车间或班组进行每月一次的安全生产培训活动；特种作业人员上岗前接受专门的职业培训，持证上岗。

（2）安全隐患排查

公司制定了严格的安全巡查和隐患排查制度，监督各项安全规章制度实施，制止违章作业，防范和整改隐患。安全环保部警卫每天对全厂范围进行安全巡查，填写《值班巡查记录表》；所有节假日前，安全环保部进行专项的节假日安全检查；各车间部门平时随机开展隐患排查，填写《隐患排查表》；公司安全委员会每季度进行一次车间安全大检查，相关检查及整改结果填入《安全检查记录》。

（3）职业健康管理

公司重视职业卫生管理工作，贯彻执行《职业病防治法》，每年不定期组织职工进行职业健康体检，定期对车间等作业现场进行职业病危害因素检测，针对检测结果，相应增加职业病的防范措施，并对相应岗位按期发放符合国家标准要求的劳动防护用品。

3、安全生产合法情况

（1）行政处罚情况

时间	处罚决定书文号	被处罚主体	金额（万元）	事项	整改措施
2017.4.28	（善）安监管罚[2017]6号	梦天家居	28.00	2017.1.8，公司锅炉房集尘塔内发生一起坍塌事故，造成一名员工死亡。	拆除锅炉房
	（善）安监管罚[2017]7号	余静渊	3.54		

2017年11月13日，嘉善县安全生产监督管理局出具《证明》：该公司已经进行了全面整改，该公司的上述违法行为不属于重大违法违规行为。

（2）火灾情况

2019年6月，梦天家居四号车间发生火灾，烧损部分车间设备、原料等，无人员伤亡。

2020年3月26日，嘉善县消防救援大队确认：该次火灾无人员伤亡，造成的直接经济损失较小，未对公共安全造成危害。事故发生后，梦天家居积极整改，彻底消除火灾隐患，不属于重大违法违规行为，未对其采取行政处罚措施。

(3) 主管部门证明

①2020年3月12日，嘉善县应急管理局出具《证明》：经查，梦天家居自2017年1月1日至今在本辖区内，除在2017年1月8日发生过一次安全生产事故外，未发生过其他安全生产事故，也不存在其他因违反安全生产相关法律法规而受到行政处罚的情形。

②2020年3月9日，庆元县应急管理局出具《安全生产证明》：经查询，庆元梦天自2018年2月5日起至今期间，在该辖区内未发现生产安全死亡事故，无因安全生产违法行为受到安全生产行政处罚记录。

③2020年3月9日，庆元县应急管理局出具《安全生产证明》：经查询，梦天有限浙江分公司自2017年12月4日起至2018年7月23日期间，在该辖区内未发现生产安全死亡事故，未发现受到安全生产行政处罚记录。

④2020年3月26日，嘉善县消防救援大队出具《证明》，梦天家居自2017年1月1日至今，严格遵守消防安全的法律法规，除2019年6月16日发生一次火灾外，无其他火灾事故，未受到任何消防安全方面的行政处罚。

十四、发行人的质量控制情况

(一) 质量控制标准

公司生产家具严格执行质量控制的国家和行业标准，具体如下所示：

序号	标准号	标准名称
1	GB/T 29498-2013	《木门窗》
2	GB/T 31434-2015	《住宅装修木制品模数》
3	GB/T 35379-2017	《木门分类和通用技术要求》
4	GB 18584-2001	《室内装饰装修材料 木家具中有害物质限量》
5	GB/T 20446-2006	《木线条》
6	GB 18583-2008	《室内装饰装修材料 胶粘剂中有害物质限量》

7	GB/T 19367-2009	《人造板的尺寸测定》
8	GB 18581-2009	《室内装饰装修材料 溶剂型木器涂料中有害物质限量》
9	GB/T 28999-2012	《重组装饰单板》
10	GB/T 17657-2013	《人造板及饰面人造板理化性能试验方法》
11	GB/T 9846-2015	《普通胶合板》
12	GB 18580-2017	《室内装饰装修材料 人造板及其制品中甲醛释放限量》
13	GB/T 35062-2017	《绿色产品评价 涂料》
14	GB/T 3324-2017	《木家具通用技术条件》
15	WB/T 1024-2006	《木质门》
16	LY/T 1923-2010	《室内木质门》
17	WB/T 1047-2012	《木质门安装规范》
18	WB/T 1048-2012	《木质门修理、更换和退货规范》
19	LY/T 2878-2017	《木镶板门》
20	LY/T 2877-2017	《木夹板门》
21	LY/T 3134-2019	《室内木质隔声门》
22	HJ/T 414-2007	《环境标志产品技术要求 室内装饰装修用溶剂型木器涂料》
23	HJ 457-2009	《环境标志产品技术要求 防水涂料》
24	HJ 459-2009	《环境标志产品技术要求 木质门和钢质门》
25	HJ 571-2010	《环境标志产品技术要求 人造板及其制品》
26	QB/T 4463-2013	《家具用封边条技术要求》
27	HJ 2537-2014	《环境标志产品技术要求 水性涂料》
28	LY/T 1787-2016	《非结构用集成材》
29	LY/T 1697-2017	《饰面木质墙板》
30	T/ZZB 0214-2017	《实木复合木镶板门》
31	T/CNFPIA 3001-2018	《绿色产品评价—木质门》
32	T/SBMIA 004-2018	《定制家居产品安装服务标准》
33	T/CNFPIA 3006-2019	《水性漆室内木质门》

公司致力于产品质量的控制和标准体系的完善，近年来，梦天家居及庆元梦天通过的质量管理、环境管理体系及职业健康管理体系的认证如下：

认证标准	持证单位	证书编号	所涉及活动覆盖范围	有效期
质量管理体系 ISO9001:2015	梦天家居	CN06/01280	木门及门套的设计和制造	至 2021.1.1
质量管理体系 GB/T 19001-2016/ISO9001:2015	庆元梦天	02118Q11560R0M	木门系列产品的生产	至 2021.12.3
环境管理体系认证 GB/T24001-2016/ISO 14001:2015	梦天家居	02117E10540R3L	木门、门套的制造及相关管理活动	至 2020.9.6
	庆元梦天	02118E10921R0M	木门系列产品的生产及相关管理活动	至 2021.12.3

(二) 质量控制措施

公司制定了包括《设计开发控制程序》、《规格超标产品控制标准》、《检验控制程序》、《原材料不合格处置管理制度》、《工艺纪律管理制度》、《售后服务管理制度》等在内的质量控制体系。公司建立了产品研发立项、原材料采购、生产过程控制及售后服务的全过程控制链，具体包括以下方面：

1、产品设计开发控制

公司制定了《设计开发控制程序》，该制度规范了新产品的研发设计。从新产品研发设计策划、立项、计划、造型设计、制样、评审到交付白坯样品、结构设计、试制、小批量试产的全过程进行管理，从而提高公司的产品研发设计能力。

2、原材料采购控制

公司生产用的原材料由采协中心统一采购，品管部负责原材料质量的监视、测量和验收。采协中心执行严格的采购控制流程，先对供应商的供应能力、原材料品质进行评定，再向供应商索取样本，技术部协同对样本进行测试，最终确定合格供应商名录，合格供应商名录实行动态管理。采协中心根据生产计划编制采购计划，对列入采购计划的原材料在合格供应商名录内采用多家询价比较后，签订采购合同。每次原材料入库前，由公司相关技术人员进行抽检，检验合格后方可入库，以确保稳定、高品质的原材料供应。

3、生产过程控制

公司的生产中心负责生产过程中的首检、自检，以及工序抽检和生产过程中，

不合格品的隔离、标识、统计和维修。生产中心严格按照质量控制标准和生产工艺要求，以各关键工序为检验点，对生产前产品进行首检，确认合格后方可生产。公司制定了《工艺纪律管理制度》，保证工艺技术和工艺管理的有效实施，健全生产秩序，强化工序工作质量，保证产品质量和提高企业的生产效率。

4、产成品质量控制

公司物流品控部对成品入库前的质量进行检验，并对一次交验合格率进行统计汇总，填报《成品一次交验合格率统计汇总表》，确保流入客户手中的产品质量无问题。

（三）质量纠纷解决措施

公司建立了严格、完善的质量管理体系，实施了科学的质量管理措施，严格遵守和执行国家关于产品质量方面的法律法规及标准，同时配备了专业的质量管理人员，确保了产品质量。

公司成立了客户服务部，及时、高效的处理客户投诉，确保客户满意，维护企业形象与信誉，促进企业产品质量改善。客户服务部严格遵循《售后服务管理制度》和《售后服务处理依据和标准》，根据具体情况采取相应的措施或者退赔。

（四）质量控制效果

公司建立了较为完善的质量管理制度并严格执行了相关质量控制措施，报告期内，公司不存在因违反有关产品质量和技术监督方面的法律法规而被处罚的情况，也未发生过重大的产品质量纠纷。

2020年3月12日，嘉兴市市场监督管理局出具《企业无违法违规证明》，确认梦天家居自2017年1月1日至今，市场监管部门无该企业行政处罚记录。

2020年3月4日，庆元县市场监督管理局出具《证明》，确认庆元梦天自2018年2月5日起至2020年3月4日未被该局行政处罚。

第七节 同业竞争与关联交易

一、发行人在资产、人员、财务、机构和业务方面的独立性

（一）资产独立性

发行人由梦天有限整体变更设立，梦天有限的业务、资产、机构及相关债权、债务均已进入发行人。发行人具备与生产经营有关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

（二）人员独立性

发行人的董事、监事、总经理及其他高级管理人员，均以合法程序选举或聘任，不存在控股股东越过发行人股东大会和董事会作出人事任免决定的情况。

发行人的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在发行人工作并领取薪酬，不存在在实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外其他职务的情形；发行人的财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情况。

（三）财务独立性

发行人设有独立的财务部门，并已按《中华人民共和国会计法》等有关法律法规的要求建立了独立的财务核算体系，能够独立地作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司、分公司的财务管理制度。发行人独立在银行开立账户，不存在与实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。发行人作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报并履行纳税义务。

（四）机构独立性

发行人设有股东大会、董事会、监事会及总经理负责的管理层等机构。发行人已建立健全内部经营管理机构、独立行使经营管理职权，与控股股东和实际控

制人及其控制的其他企业不存在机构混同的情形。

（五）业务独立性

发行人主要从事木门、墙板、柜类等定制化木质家具的设计、研发、生产和销售，拥有独立的业务体系。发行人的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。

综上所述，发行人在资产、人员、财务、机构、业务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，拥有独立完整的资产结构和业务系统，具有独立面向市场的经营能力。

二、同业竞争

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，公司的实际控制人为余静渊、范小珍夫妇，公司的控股股东为梦天控股，截至本招股说明书签署日，梦天控股除本公司及其子公司外，无直接或间接控制的企业。

截至本招股说明书签署日，除本公司及其子公司外，梦天控股、实际控制人直接或间接控制的企业基本情况如下：

名称	关联关系	实际业务
梦天控股	实际控制人余静渊持股 60%	股权投资
梦家投资	实际控制人余静渊、范小珍合计持有 100% 的合伙份额	股权投资
梦悦投资	实际控制人余静渊、范小珍合计持有 40% 的合伙份额，并由余静渊担任执行事务合伙人	股权投资
双兔投资	实际控制人余静渊持股 85%	股权投资
香港梦天	实际控制人余静渊持股 100%	股权投资
晴朗贸易	双兔投资持股 100%	贸易
佳丽国际	实际控制人余静渊持股 100%	报告期内未开展经营，已于 2017 年 8 月注销
美国莫特	双兔投资持股 100%	未开展经营，已于 2020 年 2 月注销
浙江梦天	实际控制人余静渊持股 85%	2018 年起，不再从事木门等生产销售，已于 2018 年 9 月注销

上海梦天	实际控制人余静渊持股 100%	未开展经营活动，已于 2019 年 5 月注销
------	-----------------	-------------------------

综上，截至本招股说明书签署日，公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同或相近业务的情形。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免未来与公司之间可能出现的同业竞争，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员分别出具了《避免同业竞争的承诺》，具体内容详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人有关股本的情况”之“（六）本次发行前股东的承诺”之“1、避免同业竞争的承诺”。

三、关联方及关联关系

根据《公司法》和企业会计准则等相关规定，报告期内，公司的关联方如下：

（一）存在控制关系的关联方

公司的控股股东为梦天控股；公司的实际控制人为余静渊、范小珍，近三年未发生变化。

报告期内，公司的控股子公司具体如下所示：

序号	关联方	关联关系
1	庆元梦天	公司的全资子公司
2	易家易居	公司的全资子公司
3	梦天销售	公司的全资子公司
4	梦天装饰	公司的全资子公司
5	上海木极	公司的全资子公司
6	莫特门控	公司的控股子公司
7	莫特家居	公司的全资子公司，已于 2018 年 7 月注销

（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业

具体参见上文“二、同业竞争”之“（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争”之相关内容。

（三）实际控制人关系密切的家庭成员

公司实际控制人关系密切的家庭成员为公司的关联自然人。

公司实际控制人关系密切的家庭成员控制和担任董事、高级管理人员的其他企业为公司的关联法人，具体如下所示：

序号	关联方	关联关系
1	北京余时俱进商贸有限公司	实际控制人余静渊、范小珍的女儿余晚婧控制的企业
2	上海瑜景远致商贸有限公司	
3	上海瑜景芳华化妆品有限公司	
4	Yu Holdings Limited	
5	Yu Capital Investment Limited	
6	Yu Fashion Limited	
7	Yu Culture Limited	
8	Yu Style Limited	
9	Yu Brands Limited	
10	Yu Universal Limited	
11	Yu Global Inc.	
12	晶晶贸易	实际控制人范小珍的弟弟范云及其配偶吴卫群控制的企业
13	浙江海杰能源有限公司	实际控制人范小珍的弟弟范云及其配偶吴卫群控制的企业，已于2019年2月注销

（四）董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制或担任董事、高级管理人员的企业

公司董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员所控制或担任董事、高级管理人员的其他企业为公司的关联法人，具体如下所示：

序号	关联方	关联关系
1	嘉善海力达工具有限公司	公司董事、财务总监朱亦群的配偶爰建林担任董事长
2	广州建众互联网科技有限公司	公司副总经理屈凡军于2018年10月前担任董事，于2019年1月前担任总经理
3	绍兴龙庆木业有限公司	公司独立董事谷穗担任执行董事、经理
4	绍兴房桥新材料有限公司	公司独立董事谷穗担任执行董事

5	浙江明圣龙庆股权投资管理有限公司	公司独立董事谷穗担任副总经理、合伙人
6	嵊州陌桑高科股份有限公司	公司独立董事谷穗担任董事
7	浙江陆特能源科技股份有限公司	公司独立董事谷穗于 2016 年 12 月前担任董事
8	绍兴龙庆股权投资管理有限公司	公司独立董事谷穗担任执行董事、经理，已于 2019 年 12 月注销
9	嘉兴求真房地产估价有限公司	公司独立董事黄少明控制并担任执行董事、经理
10	浙江必美建筑科技有限公司	公司独立董事黄少明控制并担任执行董事、总经理
11	嘉兴求真会计师事务所有限公司	公司独立董事黄少明控制并担任执行董事、经理
12	嘉兴求真税务师事务所有限公司	公司独立董事黄少明控制并担任执行董事、经理
13	浙江桐乡农村商业银行股份有限公司	公司独立董事黄少明担任独立董事
14	友邦吊顶（002718）	公司独立董事黄少明担任独立董事
15	恒锋工具（300488）	公司独立董事黄少明于 2017 年 4 月前担任独立董事
16	桐乡市家珍纺织品有限公司	公司独立董事黄少明的近亲属控制并担任执行董事、经理
17	桐乡市福得来鞋业有限责任公司	公司独立董事黄少明的近亲属控制并担任执行董事、经理
18	桐乡市高桥伟芬箱包店	公司独立董事黄少明的近亲属开办的个体工商户，已于 2018 年 6 月注销
19	江山欧派（603208）	公司独立董事张国林于 2017 年 9 月前担任独立董事
20	北京五洲风展览有限公司	公司独立董事张国林担任经理，已于 2018 年 5 月注销
21	北京森特亚医药科技有限公司	公司独立董事张国林的近亲属担任董事

四、关联交易

（一）关联交易

1、经常性关联交易

（1）关联采购

单位：万元

关联方	采购标的	2019 年度	2018 年度	2017 年度
晶品贸易	木皮、原木、五金	-	2.46	1,957.93
合计		-	2.46	1,957.93

2017 年度，晶品贸易通过自身渠道为公司采购原材料 1,957.93 万元，占当年采购总额的比例为 2.56%。将公司向晶品贸易采购单价与向无关联第三方进行

对比，价格变动不大，差异为木材等级、厚度等导致，交易价格公允。

(2) 房屋租赁

①出租办公用房

单位：万元

出租方	承租方	2019 年度	2018 年度	2017 年度
梦天家居	梦悦投资	-	0.87	0.87
梦天家居	梦家投资	-	0.87	0.87
合计		-	1.74	1.74

②承租办公用房

单位：万元

出租方	承租方	2019 年度	2018 年度	2017 年度
范小珍	梦天销售	-	0.74	1.26
范小珍	易家易居	-	0.74	1.26
合计		-	1.47	2.52

以上租赁价格参照当地房屋租赁的市场价确定。

2、偶发性关联交易

(1) 资产转让

2017 年 12 月，梦天有限从浙江梦天受让部分有形资产（存货和设备）以及无形资产（专利技术、专有技术、商标权、技术信息和经营信息等商业秘密）。

上述资产转让价格 3,588.61 万元依据存货和设备的账面价值含税金额确定为 4,191.72 万元。根据坤元评估出具的“坤元评报[2018]2 号”评估报告，截至 2017 年末，该项资产（存货和设备）的评估值为 3,650.78 万元；无形资产部分未支付对价。

(2) 股权转让

2018 年 7 月，庆元梦天以每股 3.11 元的价格，受让浙江梦天持有的庆元泰隆银行 330 万股股份（占比 6.60%）。本次股份转让价格参考庆元泰隆银行截至

2018年6月末的每股净资产3.36元确定，价格公允。

(3) 关联担保

截至报告期末，关联方为公司及控股子公司提供的担保如下：

单位：万元

担保人	金融机构	担保债务金额	债务到期日	担保事项	备注
余静渊、范小珍	中国工商银行股份有限公司嘉善支行	3,383.77	2020-3-25	银行承兑汇票	敞口部分
	中信银行股份有限公司嘉兴嘉善支行	1,895.93	2020-2-12	银行承兑汇票	敞口部分
	浙商银行股份有限公司嘉兴分行	567.02	2020-3-16	区块链应收款	敞口部分
小计		5,846.72			

(4) 资金往来

报告期内，公司与范小珍之间曾发生资金往来，相互拆借总金额为7,802.52万元，并根据每月占用净额按照一年期的银行贷款基准利率4.35%计息。截至2019年7月，上述资金拆借款及利息均已结清。

(5) 委托贷款

单位：万元

委托人	贷款人	借款单位	金额	借款期限	年利率(%)
双兔投资	杭州银行股份有限公司钱江支行	梦天家居	4,900.00	2019.1.30— 2019.10.9	4.35

本次贷款利率参考一年期的银行贷款基准利率4.35%确定，价格公允。

(二) 关联方应收应付款项

报告期内各期末，公司关联方应收应付款余额情况如下：

单位：万元

项目名称	关联方	2019年末	2018年末	2017年末
其他应收款	香港梦天		-	163.10
	梦天控股		-	5.60
	梦悦投资		-	1.33

	梦家投资		-	1.71
其他应付款	范小珍		1,267.50	969.31
应付账款	晶品贸易		-	16.12

2017 年末，其他应收款余额系公司为香港梦天、梦天控股、梦悦投资、梦家投资代扣代缴的税费以及应收梦悦投资、梦家投资的房租费；其他应付款余额为应付范小珍的拆借款及房租费；应付账款余额为应付晶品贸易的材料采购款。

2018 年末，其他应付款余额为应付范小珍的拆借款及房租费；2019 年末，公司无关联方应收应付款项。

（三）关联交易对公司财务的影响分析

报告期内，关联交易对公司经营成果的影响较小，具体如下所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
关联采购	-	2.46	1,957.93
营业成本	83,237.34	90,417.88	106,893.90
关联采购占营业成本的比重	-	0.00%	1.83%

报告期内，公司关联采购占营业成本的比重很低，对当期利润不构成重大影响。

（四）规范关联交易的制度安排

为规范公司关联交易行为，依据《公司法》、《证券法》等有关规定，公司制定了公司《章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》和《关联交易决策制度》，对关联交易决策权限与程序作出了规定。

1、公司《章程（草案）》关于规范关联交易的规定

第三十九条规定：公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第四十一条规定：公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：（一）

本公司及本公司控股子公司的对外担保总额,超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保; (二) 公司的对外担保总额,达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保; (三) 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保; (四) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保; (五) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

董事会审议担保事项时,除应当经全体董事的过半数通过外,还应当经出席董事会会议的三分之二以上董事同意。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时,该股东或者受该实际控制人支配的股东,不得参与该项表决,除涉及前款第(四)项担保事项外,表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

股东大会审议前款第(四)项担保事项时,必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

第七十九条规定:股东大会审议有关关联交易事项时,关联股东不应当参与投票表决,其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数;股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

审议有关关联交易事项,关联关系股东的回避和表决程序如下:

(一) 股东大会审议的某项与某股东有关联关系,该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系;

(二) 股东大会在审议有关关联交易事项时,大会主持人宣布有关关联关系的股东,并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系;

(三) 大会主持人宣布关联股东回避,由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决;

(四) 关联事项形成决议,必须由出席会议的非关联股东半数以上通过;如该交易事项属特别决议范围,应由出席会议的非关联股东有表决权的股份数的三分之二以上通过。

(五) 关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避,有关该

关联事项的一切决议无效，重新表决。

第一百一十九条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

第一百四十一条规定：监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

2、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》关于规范关联交易的规定

《股东大会议事规则》第三十一条第一款规定：股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

《董事会议事规则》第二十四条第一款规定：在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受关联董事的委托。

《董事会议事规则》第二十六条规定：董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

《董事会议事规则》第三十六条规定：出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：（一）本公司章程规定的因董事与会议提案所涉及的事项有关联关系而须回避的其他情形；（二）其他法律法规等规定董事应当回避的情形。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数

不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

《独立董事工作制度》第十九条第一款规定：需要提交股东大会审议的重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事作出判断，可以聘请中介机构出具专项报告。

《独立董事工作制度》第二十二规定：独立董事除履行上述职责外，还应当对下列事项向董事会或股东大会发表独立意见：（五）需由董事会审议的关联交易、对外担保（不含对合并报表范围内子公司提供担保）、委托理财、对外提供财务资助、变更募集资金用途、上市公司自主变更会计政策、股票及其衍生品种投资等重大事项。

3、《关联交易决策制度》关于规范关联交易的规定

为进一步规范关联交易，公司依据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规、规范性文件及公司《章程》的有关规定，制定了《关联交易决策制度》，对公司关联方及关联交易的认定、关联交易审批权限、决策程序等事项进行了明确规定。

第二条规定：公司关联交易应当定价公允、决策程序合规、信息披露规范。公司在确认和处理有关关联人之间的关联关系与关联交易时，应遵循并贯彻以下原则：（一）积极通过资产重组，尽量避免或减少与关联人之间的关联交易；（二）确定关联交易价格时，遵循“自愿、平等、诚实信用以及等价有偿”的原则，并以书面协议方式予以确定；（三）对于必须发生的关联交易，应切实履行信息披露的有关规定；（四）关联董事和关联股东回避表决；（五）必要时聘请独立财务顾问或专业评估机构发表意见和报告。

第三十二条规定：以下关联交易，除应披露外，还应经独立董事认可后，由董事会提交股东大会审议：（一）公司与关联人发生本制度第二十六条所述的重大关联交易。公司拟发生重大关联交易（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）的，应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估，由董事会将该交易提交股东大会审议通过后实施。与本制度第四十二条所述的日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估。（二）公司为关联人提供担保。不论数额大小，

均应当在董事会审议通过后及时披露，并提交股东大会审议。独立董事作出判断前可聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

第三十三条规定：以下关联交易，除应及时披露外，还应经独立董事认可后，由董事会审议：（一）公司与关联自然人发生的交易金额在人民币 30 万元以上的关联交易（公司提供担保除外）；（二）公司与关联法人发生的交易金额在人民币 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易（公司提供担保除外）。

第三十四条规定：公司审计委员会应当同时对上述第三十二条的关联交易事项进行审核，形成书面意见，提交董事会审议，并报告监事会。审计委员会可以聘请独立财务顾问出具报告，作为其判断的依据。

第四十条规定：公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。

第四十一条规定：公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，也不得代理其他股东行使表决权。

（五）公司最近三年关联交易的执行情况及独立董事意见

报告期内，公司已建立了独立的整体家居的设计、研发、生产和销售系统，与关联企业在业务、资产、机构、人员、财务等方面均相互独立。针对与关联方在采购、房屋租赁、资金往来等方面的行为，公司均与关联方签订了关联交易协议，并参考市场价格定价，保证交易价格的公允性，并对关联交易履行了相关决策程序及回避措施。

公司独立董事发表了独立意见，认为：“公司的上述关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，定价合理，关联交易公平、公正，符合公司和全体股东的利益，不存在通过关联交易操纵公司利润的情形，不存在损害公司利益及股东利益之情形，不会对公司业务的独立性造成影响。”

（六）规范和减少关联交易的措施

公司实际控制人余静渊、范小珍承诺：“为进一步减少和规范关联交易，未来本人将不再与梦天家居发生类似资金拆借的行为。”

公司已建立了完善的公司治理制度，公司 2020 年第一次临时股东大会通过的《章程（草案）》中，规定了有关关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序，以保证公司关联交易的公允性；同时，公司在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》和《关联交易决策制度》等相关制度中对关联交易决策权力与程序作了更加详尽的规定，确保关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简要情况

(一) 董事简介

公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长 1 名。公司现任董事提名及选聘情况如下：

姓名	提名人	选聘情况	任职期限
余静渊	余静渊	2018 年 12 月 9 日，经公司创立大会选聘；第一届董事会第一次会议选举为董事长	2018 年 12 月 9 日—2021 年 12 月 8 日
范小珍	余静渊	2018 年 12 月 9 日，经公司创立大会选聘	2018 年 12 月 9 日—2021 年 12 月 8 日
余静滨	余静渊	2018 年 12 月 9 日，经公司创立大会选聘	2018 年 12 月 9 日—2021 年 12 月 8 日
徐小平	余静渊	2018 年 12 月 9 日，经公司创立大会选聘	2018 年 12 月 9 日—2021 年 12 月 8 日
朱亦群	余静渊	2018 年 12 月 9 日，经公司创立大会选聘	2018 年 12 月 9 日—2021 年 12 月 8 日
夏群	余静渊	2018 年 12 月 9 日，经公司创立大会选聘	2018 年 12 月 9 日—2021 年 12 月 8 日
张国林	余静渊	2018 年 12 月 9 日，经公司创立大会选聘	2018 年 12 月 9 日—2021 年 12 月 8 日
谷穗	余静渊	2018 年 12 月 9 日，经公司创立大会选聘	2018 年 12 月 9 日—2021 年 12 月 8 日
黄少明	余静渊	2018 年 12 月 9 日，经公司创立大会选聘	2018 年 12 月 9 日—2021 年 12 月 8 日

董事简历如下：

余静渊先生： 董事长兼总经理，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1984 年 7 月至 1989 年 6 月，担任浙江省庆元县经济委员会副科长；1989 年 7 月至 1995 年 1 月，担任庆元县玻璃钢厂厂长；1995 年 1 月至 2018 年 9 月，历任浙江梦天执行董事、董事长兼总经理；2003 年 9 月至 2016 年 5 月，

担任华悦木业董事兼总经理；2016年6月至2018年12月，历任梦天有限董事长兼总经理、执行董事；2018年12月起，担任公司董事长兼总经理。

范小珍女士：董事，1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1983年7月至1995年7月，担任庆元中学教师；1995年7月至1996年6月，担任中国银行庆元支行外汇会计；1996年7月至1998年2月，担任庆元县科学技术协会主任科员；1998年2月至2003年8月，担任浙江梦天财务经理；2003年9月至2016年5月，担任华悦木业董事长；2016年6月至今，历任梦天有限董事、监事、公司总经理助理；2018年12月起，担任公司董事。

余静滨先生：董事兼董事会秘书，1972年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1993年8月至2001年12月，历任中国人民保险集团财产保险有限公司丽水分公司业务员、业务科长；2002年1月至2004年3月，担任中国人民保险股份有限公司西湖支公司部门经理；2004年4月至今，历任华悦木业、梦天有限、公司外贸部业务员、外贸部经理、生产副总、营销副总、经理兼营销副总、设计院院长；2018年12月起，担任公司董事兼董事会秘书。

徐小平先生：董事兼副总经理，1957年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1980年8月至1984年2月，担任庆元县燃料公司财务组长；1984年3月至1986年9月，担任庆元县商业局财务股长；1986年9月至1988年7月在商业部安徽商业管理干部学院进行脱产学习；1988年9月至1996年7月，担任庆元县外贸公司经理、外贸局局长；1996年8月至1999年9月，担任浙江圣港实业有限公司综合处长；1999年10月至2008年9月，担任庆元县统战部科员；2008年10月至今，历任浙江梦天副总经理、梦天有限浙江分公司负责人、庆元梦天经理；2018年12月起，担任公司董事兼副总经理。

朱亦群女士：董事兼财务总监，1970年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级会计师。1988年4月至2001年3月，担任嘉善县钱江啤酒厂会计；2002年4月至2003年9月，担任嘉善艺峰装饰有限公司主办会计；2003年10月至2004年9月，担任嘉兴倍力精密五金工业有限公司主办会计；2004年9月至今，历任华悦木业、梦天有限主办会计、财务副经理、财务审计部经理、财务副总监、财务总监；2018年12月起，担任公司董事兼财务总监。

夏群女士：董事，1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2003年12月至今，历任浙江梦天镶嵌线领班、包装车间主任、组框工段长、木门部专员、生产部副经理、木门部经理，梦天有限浙江分公司、庆元梦天生产部经理；2018年12月起，担任公司董事。

谷穗先生：独立董事，1972年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1992年8月至2000年10月，担任湖州市信托投资公司证券部经理；2000年10月至2010年10月，担任栋梁新材（002082）副总经理、董事会秘书；2010年10月至2012年12月，担任湖州上跃龟鳖特种养殖有限公司总经理；2013年5月至今，担任浙江明圣龙庆股权投资管理有限公司副总经理、合伙人；2018年12月起，担任公司独立董事。

黄少明先生：独立董事，1966年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，注册会计师、高级会计师。1986年8月至1994年7月，担任浙江调速电机厂助理工程师；1994年8月至1999年12月，担任桐乡会计师事务所副所长；1999年12月至2004年5月，担任桐乡市求是联合会计师事务所所长；2004年6月至今，担任嘉兴求真会计师事务所有限公司执行董事兼经理、嘉兴求真房地产估价有限公司执行董事兼经理、嘉兴求真税务师事务所有限公司执行董事兼经理、浙江必美建筑科技有限公司执行董事兼总经理、浙江求真工程管理咨询有限公司监事；2008年4月至2014年4月，担任桐昆股份（601233）独立董事；2011年7月至2017年3月，担任恒锋工具（300488）独立董事；2016年3月起，担任浙江桐乡农村商业银行股份有限公司独立董事；2016年5月起，担任友邦吊顶（002718）独立董事；2018年12月起，担任公司独立董事。

张国林先生：独立董事，1947年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，高级会计师。1971年10月至1979年9月，担任山西省忻州地区木材公司科员；1979年10月至1989年5月，担任山西省木材公司财务科长；1989年6月至2003年3月，历任中国木材总公司资产部处长、中国木材西北公司党委书记、总经理；2003年3月至2019年12月，历任中国木材与木制品流通协会副会长、秘书长、名誉会长、木门窗专业委员会会长；2011年8月至2017年9月，担任江山欧派（603208）独立董事；2018年12月起，担任公司独立董事。

（二）监事简介

公司监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名，设监事会主席 1 名。公司现任监事提名及选聘情况如下：

姓名	提名人	选聘情况	任职期限
李敏丽	余静渊	2018 年 12 月 9 日，经公司创立大会选聘；第一届监事会第一次会议选举为监事会主席	2018 年 12 月 9 日—2021 年 12 月 8 日
胡存积	余静渊	2018 年 12 月 9 日，经公司创立大会选聘	2018 年 12 月 9 日—2021 年 12 月 8 日
范林杰	职工代表大会	2018 年 12 月 8 日，经职工代表大会选举为职工代表监事	2018 年 12 月 9 日—2021 年 12 月 8 日

监事简历如下：

李敏丽女士：监事会主席，1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2003 年 7 月至 2004 年 5 月，历任蓬莱蒙得家居用品有限公司统计、绘图员、质检员、生产调度；2004 年 6 月至今，历任华悦木业、梦天有限、公司生产部生产开单、图纸审核、开单组长、生产部副经理、PMC 部副经理、管理部经理、总裁办主任兼任人力资源部经理、总裁办主任；2018 年 12 月起，担任公司监事会主席。

胡存积先生：监事，1975 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1995 年 9 月至 2005 年 1 月，历任浙江梦天采购员、业务员；2005 年 2 月至今，历任华悦木业、梦天有限、公司出纳、采购部下单科科长、采协部供应商开发科长、审计部职员、比质比价科科长、采购开发二部经理；2018 年 12 月起，担任公司监事。

范林杰先生：职工代表监事，1993 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2013 年 11 月至今，历任华悦木业、梦天有限、公司订单分解员、商务部异形组长、商务部集成科长、技术支持部集成科长、技术支持部副经理、生产中心助理、订单交付部经理；2018 年 12 月起，担任公司职工代表监事。

（三）高级管理人员简介

公司共有 6 名高级管理人员，各高级管理人员简历如下：

余静渊先生： 总经理，其简历参见本部分“（一）董事简介”之“余静渊先生”。

余静滨先生： 董事会秘书，其简历参见本部分“（一）董事简介”之“余静滨先生”。

朱亦群女士： 财务总监，其简历参见本部分“（一）董事简介”之“朱亦群女士”。

徐小平先生： 副总经理，其简历参见本部分“（一）董事简介”之“徐小平先生”。

屈凡军先生： 副总经理，1981 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2003 年 7 月至 2005 年 7 月，历任广东科龙电器股份有限公司决策支持专员、零售主管；2005 年 8 月至 11 月，担任国美电器无锡分公司空调采销专员；2005 年 12 月至 2006 年 5 月，担任广东美的集团股份有限公司 KA 业务主管；2006 年 6 月至 2006 年 11 月，担任台湾尚朋堂电器股份有限公司大客户部经理；2007 年 4 月至 2012 年 9 月，历任广州美珑美利家居用品有限公司营销总监、副总经理、总经理；2012 年 10 月至 2013 年 12 月，担任广东合中广运家居用品有限公司董事兼总经理；2015 年 7 月至 2018 年 10 月，担任广州建众企业管理咨询有限公司经理；2016 年 5 月至 2018 年 10 月，担任广州建众互联网科技有限公司总经理；2018 年 11 月起，担任梦天有限、公司副总经理。

李春芝女士： 副总经理，1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1999 年 9 月至 2007 年 9 月，历任浙江梦天拆单部开单员、技术部技术员；2007 年 10 月至今，历任华悦木业、梦天有限、公司营销中心服务部主管、PMC 经理、财务中心核算管控部经理、采购部经理、数控中心总监、生产中心总监；2019 年 5 月起，担任公司副总经理。

（四）核心技术人员及简介

公司共有 3 名核心技术人员，各核心技术人员简历如下：

周学良先生： 1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。1985 年 7 月至 1996 年 11 月，历任徐州市木材公司技术科长、机电

设备科、计划科、经理室、劳动服务中心工程师；1996年12月至2004年4月，担任徐州鑫森物资贸易有限公司工程主管；2004年5月至今，历任华悦木业、梦天有限、公司技术科科长、产品设计总工程师，期间荣获中国门业最佳产品原创设计奖，参与起草林业行业标准《室内木质隔声门》及团体标准《定制家居产品安装服务标准》；2019年3月至2020年3月，受聘上海建筑材料行业协会专家智库专家。

崔正峰先生：1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004年7月至今，历任华悦木业、梦天有限、公司车间主任助理、统计员、调度员、计划员、审核员、技术部设计员、工程师、工艺科长、技术部副经理、技术部经理、制造中心技术部经理、四分厂厂长、制造中心副总监、研发院院长，期间被嘉善经济技术开发区评选为“十佳科技创新人才”，被嘉善县人民政府评选为“职业技能带头人”，被嘉善县组织部、总工会、共青团授予“凯鸿物流”杯嘉善党员职工创新创业大赛一等奖，全面负责实施的梦天有限《全屋家具大规模个性化定制》被工信部认定为“智能制造试点示范”项目。

范林杰先生：具体详见“（二）监事简介”之“范林杰先生”相关内容。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属的持股情况

（一）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持股情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持有公司股份情况如下表所示：

姓名	在公司职务	2018.12.18-2019.12.31		2018.6.28-2018.12.17		2017.1.1-2018.6.27	
		持股数 (万股)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)	持股数 (万股)	比例 (%)
范小珍	董事	1,328.0000	8.00	1,303.5479	8.00	1,195.0320	8.00
余静滨	董事、董事会秘书	332.0000	2.00	325.8870	2.00	298.7580	2.00
合计		1,660.0000	10.00	1,629.4349	10.00	1,493.7900	10.00

（二）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属间接持股情况

1、董事、高级管理人员及其近亲属通过梦天控股间接持有公司股份的情况

截至本招股说明书签署日，梦天控股持有公司本次发行前 75%的股份。报告期内，公司董事、高级管理人员及其近亲属持有梦天控股的股权情况如下：

姓名	在本公司职务或与本公司关系	出资额（万元）	比例（%）
余静渊	董事长、总经理	7,200.00	60.00
余静滨	董事、董事会秘书	2,400.00	20.00
余晚婧	余静渊、范小珍的女儿	2,400.00	20.00
合计		12,000.00	100.00

2、董事、高级管理人员通过梦家投资间接持有公司股份的情况

截至本招股说明书签署日，梦家投资持有公司本次发行前 10%的股份。报告期内，公司董事、高级管理人员持有梦家投资的股权情况如下所示：

姓名	在公司职务	出资额（万元）	比例（%）
余静渊	董事长、总经理	1,440.00	90.00
范小珍	董事	160.00	10.00
合计		1,600.00	100.00

3、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员属通过梦悦投资间接持有公司股份的情况

姓名	在公司职务	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
		合伙份额（万元）	比例（%）	合伙份额（万元）	比例（%）	合伙份额（万元）	比例（%）
余静渊	董事长、总经理	280.00	35.00	280.00	35.00	680.00	85.00
余静滨	董事、董事会秘书	80.00	10.00	80.00	10.00	80.00	10.00
范小珍	董事	40.00	5.00	40.00	5.00	40.00	5.00
徐小平	董事、副总经理	39.35	4.92	39.35	4.92	-	-
崔正峰	核心技术人员	31.29	3.91	31.29	3.91	-	-
李春芝	副总经理	27.53	3.44	27.53	3.44	-	-
朱亦群	董事、财务总监	22.59	2.82	22.59	2.82	-	-
李敏丽	监事会主席	13.93	1.74	13.93	1.74	-	-
夏群	董事	13.75	1.72	13.75	1.72	-	-
周学良	核心技术人员	9.00	1.12	9.00	1.12	-	-

范林杰	职工代表监事、核心技术人员	8.13	1.02	8.13	1.02	-	-
胡存积	监事	5.69	0.71	-	-	-	-
合计		571.26	71.40	565.57	70.69	800.00	100.00

截至本招股说明书签署日，梦悦投资持有公司本次发行前 5%的股份。报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有梦悦投资的合伙份额情况如下所示：

上述人员持有公司的股份均不存在质押或冻结情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况如下：

姓名	公司职务	投资企业	持股比例(%)
余静渊	董事长、总经理	梦天控股	60.00
		梦家投资	90.00
		梦悦投资	35.00
		香港梦天	100.00
		双兔投资	85.00
		上海颁夏企业管理合伙企业（有限合伙）	7.48
范小珍	董事	梦家投资	10.00
		梦悦投资	5.00
		苏州工业园区新居创业投资企业（有限合伙）	35.24
余静滨	董事、董事会秘书	梦天控股	20.00
		梦悦投资	10.00
		双兔投资	7.50
徐小平	董事、副总经理	梦悦投资	4.92
朱亦群	董事、财务总监	梦悦投资	2.82
夏群	董事	梦悦投资	1.72
谷穗	独立董事	绍兴龙庆木业有限公司	6.67
		湖州信昌经贸实业有限公司	0.18

黄少明	独立董事	嘉兴求真房地产估价有限公司	70.00
		浙江求真工程管理咨询有限公司	32.87
		浙江必美建筑科技有限公司	60.00
		嘉兴求真会计师事务所有限公司	25.73
		嘉兴求真税务师事务所有限公司	60.00
李敏丽	监事会主席	梦悦投资	1.74
胡存积	监事	梦悦投资	0.71
范林杰	职工代表监事、核心技术 心技术人员	梦悦投资	1.02
李春芝	副总经理	梦悦投资	3.44
周学良	核心技术人员	梦悦投资	1.12
崔正峰	核心技术人员	梦悦投资	3.91

上述人员的对外投资情况与发行人均不存在利益冲突情形。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在公司领取薪酬情况

(一) 董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员及核心技术人员在公司领薪情况

报告期内，公司董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员及核心技术人员均在公司领薪，不存在在关联企业领取收入及享受其他待遇和退休金计划。

2019 年度，上述人员在公司领取薪酬的情况如下：

单位：万元

姓名	职务	2019 年度
余静渊	董事长、总经理	99.96
范小珍	董事	60.11
余静滨	董事、董事会秘书	125.36
徐小平	董事、副总经理	104.55
朱亦群	董事、财务总监	58.52
夏群	董事	32.57
李敏丽	监事会主席	43.41
胡存积	监事	21.60

范林杰	职工代表监事、核心技术人员	25.11
屈凡军	副总经理	113.01
李春芝	副总经理	110.84
周学良	核心技术人员	38.46
崔正峰	核心技术人员	56.07

(二) 独立董事津贴

根据 2018 年度股东大会决议，公司第一届董事会独立董事的津贴为每年 5 万元（含税）。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职单位	兼职职务	与本公司的关联关系
余静渊	董事长、总经理	庆元梦天	执行董事	公司全资子公司
		易家易居	经理	公司全资子公司
		梦天装饰	执行董事	公司全资子公司
		梦天控股	执行董事	公司控股股东、实际控制人控制的企业
		梦家投资	执行事务合伙人	公司股东、实际控制人控制的企业
		梦悦投资	执行事务合伙人	公司股东、实际控制人控制的企业
		香港梦天	董事	实际控制人控制的企业
		双兔投资	执行董事	实际控制人控制的企业
范小珍	董事	庆元梦天	监事	公司全资子公司
		易家易居	监事	公司全资子公司
		梦天销售	执行董事	公司全资子公司
		莫特门控	监事	公司控股子公司
		梦天控股	监事	公司控股股东、实际控制人控制的企业
余静滨	董事、董事会秘书	易家易居	执行董事	公司全资子公司
		梦天销售	经理	公司全资子公司
		梦天装饰	经理	公司全资子公司

		上海木极	执行董事、总经理	公司全资子公司
		莫特门控	执行董事	公司控股子公司
		双兔投资	监事	实际控制人控制的企业
徐小平	董事、副总经理	庆元梦天	经理	公司全资子公司
张国林	独立董事	北京森特亚医药科技有限公司	监事	无关联关系
谷穗	独立董事	绍兴龙庆木业有限公司	执行董事、经理	无关联关系
		绍兴房桥新材料有限公司	执行董事	无关联关系
		绍兴嵊商股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	执行事务合伙人 委派代表	无关联关系
		浙江明圣龙庆股权投资管理有限 公司	副总经理、合伙人	无关联关系
		嵊州陌桑高科股份有限公司	董事	无关联关系
黄少明	独立董事	嘉兴求真房地产估价有限公司	执行董事、经理	无关联关系
		浙江求真工程管理咨询有限公司	监事	无关联关系
		浙江必美建筑科技有限公司	执行董事、总经理	无关联关系
		嘉兴求真会计师事务所有限公司	执行董事、经理	无关联关系
		嘉兴求真税务师事务所有限公司	执行董事、经理	无关联关系
		浙江桐乡农村商业银行股份有限 公司	独立董事	无关联关系
		友邦吊顶(002718)	独立董事	无关联关系
李春芝	副总经理	梦天销售	监事	公司全资子公司
		梦天装饰	监事	公司全资子公司
		上海木极	监事	公司全资子公司

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间存在的亲属关系

公司董事长兼总经理余静渊与董事范小珍为夫妻关系；余静渊与董事兼董事会秘书余静滨为兄弟关系。此外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间均不存在近亲属关系。

七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议及其作出的重要承诺

（一）公司与其董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议

公司已与董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员和核心技术人员签订了《劳动合同》；同时，公司还与核心技术人员签订了《保密协议》、《竞业限制合同》。

（二）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺

1、避免同业竞争的承诺

参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人有关股本的情况”之“（六）本次发行前股东的承诺”之“1、避免同业竞争的承诺”。

2、股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺”之“（一）股份锁定承诺”的相关内容。

3、关于履行诚信义务的承诺

参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺”之“（二）关于履行诚信义务的承诺”的相关内容。

4、关于稳定股价的承诺

参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺”之“（三）关于稳定股价的承诺”的相关内容。

5、本次发行前持股 5%以上股东的持股及减持意向的承诺

参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺”之“（四）本次发行前持股 5%以上股东的持股及减持意向的承诺”的相关内容。

6、填补被摊薄即期回报的承诺

参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺”之“（五）填补被摊薄即期回报的措施与承诺”的相关内容。

（三）协议及承诺的履行情况

截至本招股说明书签署日，上述协议、承诺等均履行正常，不存在违约情形。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格情况

本公司现任董事、监事、高级管理人员诚信记录良好，符合法律法规规定的任职资格。

九、董事、监事、高级管理人员变动情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员未发生重大变动，具体变动情况如下：

（一）董事

2017年1月至2018年11月，梦天有限未设立董事会，由余静渊担任执行董事。

2018年12月9日，公司创立大会暨第一次股东大会选举余静渊、范小珍、余静滨、徐小平、朱亦群、夏群为第一届董事会董事，选举谷穗、黄少明、张国林为第一届董事会独立董事。

（二）监事

2017年1月至2018年11月，梦天有限未设立监事会，由范小珍担任监事。

2018年12月9日，公司创立大会暨第一次股东大会选举李敏丽、胡存积为第一届监事会股东代表监事，与公司职工代表大会选举产生的职工代表监事范林杰共同组成公司第一届监事会。

（三）高级管理人员

2017年1月至2018年11月，余静滨担任梦天有限经理。

2018年12月9日，公司第一届董事会第一次会议聘请余静渊为总经理，徐小平、屈凡军为副总经理，余静滨为董事会秘书，朱亦群为财务总监。

2019年5月5日，公司第一届董事会第二次会议聘请李春芝为副总经理。

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员在报告期内不存在其他变动情况。

第九节 公司治理

公司自设立以来，建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书等制度，并建立了相互独立、权责明确、监督有效的法人治理结构。

根据《公司法》和《公司章程》的规定，并参照上市公司的要求，公司先后审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《战略与发展委员会工作细则》、《审计委员会工作细则》、《薪酬与考核委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《总经理工作细则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《内部控制管理办法》、《内部审计制度》、《募集资金管理制度》等一系列规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会及管理层之间的权责范围和工作程序。通过对上述规章制度的制定和执行，公司逐步建立健全了符合上市要求的、能够保证中小股东充分行使权利的公司治理结构。

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东大会制度的建立健全情况

2018年12月9日，公司创立大会通过公司《章程》和《股东大会议事规则》，建立股东大会制度，对股东大会职权范围、召集与召开程序、表决程序等事项作出明确规定。该议事规则系依据《公司法》、《上市公司股东大会规则》等法律、法规制定的，符合上市公司治理的规范性文件要求，除未对网络投票进行规定外，其他方面无差异。

公司已建立了较为完善的股东大会制度，股东享有《公司法》、公司《章程》中规定的权利，履行相应的义务。

公司股东大会由全体股东组成，是公司的最高权力机构，依据《公司法》、公司《章程》依法行使以下职权：决定公司经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的公司董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会的报告；审议批准公司的年度报告、财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；审议批准变更募集资金用途事项；审议批准股权激励计划；对公司增加或者减少注册资本做出决议；对发行公司债券做出决议；对公司合并、分立、解散和清算等事项做出决议；对公司聘用、解聘会计师事务所做出决议；修改公司章程；决定公司在一年内购买或出售资产超过公司最近一期经审计资产总额 30% 以上的事项；决定公司章程规定的对外担保事项；决定公司《关联交易决策制度》规定的需由股东大会审议的关联交易事项；决定公司章程规定的其他交易事项；审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

2、股东大会制度的运行情况

自股份公司设立以来，股东大会一直根据《公司法》、公司《章程》和《股东大会议事规则》的规定规范运作。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会制度建立健全情况

2018 年 12 月 9 日，公司创立大会通过公司《章程》和《董事会议事规则》，建立董事会制度，对董事会职权范围、召集与召开程序、表决程序等事项作出明确规定。该议事规则系依据《公司法》、《上市公司治理准则》等法律、法规规定的，符合上市公司治理的规范性文件要求。

公司董事会由 9 名董事组成（独立董事 3 名），是公司的决策机构，对股东大会负责并报告工作。

公司董事会依据《公司法》、公司《章程》依法行使以下职权：负责召集股东大会，并向大会报告工作；执行股东大会的决议；在股东大会授权范围内决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券

或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立和解散及变更公司形式的方案；制订需由公司股东大会审议批准的公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、委托理财、关联交易等方案；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；批准控股、参股企业董事、总经理和财务负责人人选；与总经理及其他高级管理人员签订经营责任书；制订公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理和其他高级管理人员的工作汇报并检查总经理工作；在章程规定以及股东大会授权范围内，决定公司项目投资、对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、委托理财、关联交易、银行贷款等事项；国家法律、法规或公司章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

2、董事会制度运行情况

自股份公司设立以来，董事会一直根据《公司法》、公司《章程》和《董事会议事规则》的规定规范运作。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会制度的建立健全情况

2018年12月9日，公司创立大会通过公司《章程》和《监事会议事规则》，建立监事会制度，对监事会职权范围、召集与召开程序、表决程序等事项作出明确规定。该议事规则系依据《公司法》、《上市公司治理准则》等法律、法规制定的，符合上市公司治理的规范性文件要求。

公司监事会由3名监事组成（职工代表监事1名），是公司的监督机构，负责监督检查公司的财务状况，并对董事、总经理及其他高级管理人员执行职务情况进行监督，维护公司和股东的利益。

公司监事会依据《公司法》、公司《章程》依法行使以下职权：对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司的财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或

者股东会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；公司章程规定或股东大会授予的其他职权。股东大会授予的其他职权以股东大会决议明确。

2、监事会制度的运行情况

自股份公司设立以来，监事会一直根据《公司法》、公司《章程》和《监事会议事规则》的规定规范运作。

（四）独立董事制度建立健全及运行情况

1、独立董事制度的建立健全情况

2019年5月26日，2018年年度股东大会审议通过《独立董事工作制度》，对独立董事的职责作出明确规定。

2、保障独立董事充分发挥作用的制度安排

为保障独立董事充分行使职权，公司在《独立董事工作制度》中规定了独立董事的特别职权，具体如下：需要提交股东大会审议的重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事作出判断，可以聘请中介机构出具专项报告；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；征集中小股东的意见，提出利润分配提案，并直接提交董事会审议；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；在股东大会召开前公开向股东征集投票权，但不得采取有偿或变相有偿方式进行征集。

（五）董事会秘书制度建立健全及运行情况

2018年12月9日，公司一届一次董事会审议通过《董事会秘书工作细则》，对董事会秘书的职责作出明确规定。该工作细则依据《公司法》等法律、法规制定，符合上市公司治理的规范性文件要求。

公司设董事会秘书1名，董事会秘书对公司和董事会负责。董事会秘书是公司的高级管理人员，享有《公司法》和公司《章程》规定的权利，并承担相应的义务。

董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

董事会秘书自聘任以来，能够按照法律、法规及公司《章程》的规定，勤勉地履行职责，履职情况良好。

二、董事会专门委员会的设置情况

公司董事会下设战略与发展委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会四个专门委员会，分别负责公司的发展战略、薪酬与考核、董事和高级管理人员的推选及公司审计等工作。

2018年12月9日，公司一届一次董事会审议通过了《战略与发展委员会工作细则》、《薪酬与考核委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》、《审计委员会工作细则》；选举余静渊、张国林、黄少明为公司战略与发展委员会委员，其中余静渊为召集人；选举谷穗、黄少明、范小珍为公司薪酬与考核委员会委员，其中谷穗为召集人；选举张国林、余静渊、谷穗为公司提名委员会委员，其中张国林为召集人；选举黄少明、谷穗、徐小平为公司审计委员会委员，其中黄少明为召集人。

三、发行人报告期内资金占用和对外担保情况

报告期内，发行人资金占用情况详见本招股说明书之“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（一）关联交易”之“2、偶发性关联交易”之“（4）资金往来”；截至报告期末，已不存在关联资金拆借行为。

报告期内，发行人不存在对外担保行为。

四、发行人报告期内违法违规情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等行使权利、开展工作的相关制度。报告期内，发行人及其董事、监事和高级管理

人员严格按照《公司法》、公司《章程》及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在重大违法违规行为，也不存在被相关主管机关予以重大行政处罚的情况。

五、发行人内部控制制度的情况

（一）公司管理层对内部控制的自我评价

公司管理层认为：公司充分认识到良好、完善的管理机制对实现经营管理目标的重要性，并根据自身的实际情况，建立了覆盖公司治理、经营各环节的内部控制制度，以保证公司业务活动的正常进行和资产的安全、完整。公司建立和完善了符合现代管理要求的法人治理结构及内部组织结构，形成科学的决策机制、执行机制和监督机制，保证公司经营管理目标的实现；建立了行之有效的风险控制系统，强化风险管理，保证公司各项业务活动的健康运行；堵塞漏洞、消除隐患，防止并及时发现和纠正各种错误、舞弊行为，保护公司财产的安全、完整；规范公司会计行为，保证会计资料真实、完整，提高会计信息质量；确保国家有关法律法规和公司内部控制制度的贯彻执行。

（二）保障公司内控制度完整有效、公司治理机构完善的措施

股份公司成立后，公司针对其股权结构、行业等特点，建立了较为完善的公司治理和健全、有效的内控制度等，所采取的具体措施如下：

1、在内部控制制度的建立健全方面

股份公司设立以来，公司逐步建立了较为完善的公司治理结构，审议通过了公司《章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《总经理工作细则》及《董事会秘书工作细则》等规章制度，对股东大会、董事会、监事会及管理层的职权作出制度性安排。

针对公司日常经营的具体事项，公司制定了《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《内部控制管理办法》、《内部审计制度》等内部控制制度。

针对公司的业务及行业特点，公司制定了《经销商政策汇编》、《资金管理制度》、《采购管理制度》、《成品仓库出库管理制度》、《售后服务管理制度》

等业务环节的规章制度。

截至本招股说明书签署日，上述内控制度均能得到有效执行。

2、在董事会成员构成方面

公司积极引入独立董事，有效避免董事会决策被管理层决策代替的风险，提高董事会决策的质量。2018年12月，股份公司成立后，选举余静渊、范小珍、余静滨、徐小平、朱亦群、夏群、谷穗、黄少明、张国林为公司董事，组成第一届董事会，其中，谷穗、黄少明、张国林为独立董事。

3、在监事会成员构成方面

股份公司成立后，选举李敏丽、胡存积及范林杰为公司监事，组成第一届监事会，其中，李敏丽为监事会主席，范林杰为职工代表监事。

综上，股份公司成立以后，公司主要通过建立规范的职权制度、优化董事会及监事会的人员构成、设立董事会专门委员会等具体措施，建立较为完善、职权明确、相互制衡的公司治理结构，内部控制制度完整、有效。

（三）注册会计师的鉴证意见

发行人会计师对公司的内部控制制度进行了专项审核，并出具了“天健审[2020]5329号”《关于梦天家居集团股份有限公司内部控制的鉴证报告》，认为：公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于2019年12月31日在所有重大方面保持了有效的内部控制。本结论是在受到鉴证报告中指出的固有限制的条件下形成的。

第十节 财务会计信息

本节财务数据，非经特别说明，均引自公司经天健会计师审计的财务报告。

一、财务报表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：			
货币资金	249,963,969.62	243,614,020.34	109,624,919.92
应收票据	500,000.00		
应收账款	17,183,739.00	23,149,184.56	23,699,425.30
预付款项	22,001,482.81	9,803,699.03	19,953,961.37
其他应收款	4,534,883.64	10,777,647.36	22,026,403.35
存货	69,718,708.17	119,906,902.29	108,170,654.51
其他流动资产	5,688,445.55	8,236,780.47	108,571,878.40
流动资产合计	369,591,228.79	415,488,234.05	392,047,242.85
非流动资产：			
长期股权投资			
可供出售金融资产		10,263,000.00	
其他非流动金融资产	10,263,000.00		
固定资产	520,671,993.78	475,891,051.34	399,164,564.75
在建工程	152,410,027.33	137,493,639.07	166,607,882.85
无形资产	55,110,437.55	41,391,960.65	16,475,377.46
递延所得税资产	3,214,001.67	2,795,400.37	1,244,590.27
其他非流动资产	6,514,571.51	9,288,257.28	15,909,819.29
非流动资产合计	748,184,031.84	677,123,308.71	599,402,234.62
资产总计	1,117,775,260.63	1,092,611,542.76	991,449,477.47

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动负债：			
短期借款	54,029,972.23	100,000,000.00	50,000,000.00
应付票据	119,927,176.47	155,024,591.46	102,052,720.96
应付账款	176,058,041.84	203,430,485.25	227,859,191.43
预收款项	179,218,362.86	247,514,799.08	287,843,429.98
应付职工薪酬	36,941,238.05	33,812,527.76	46,422,455.26
应交税费	24,163,635.60	10,120,361.26	24,050,646.36
其他应付款	57,391,269.87	68,431,370.07	80,612,935.23
一年内到期的非流动负债			
流动负债合计	647,729,696.92	818,334,134.88	818,841,379.22
非流动负债：			
递延收益	7,600,000.00		
非流动负债合计	7,600,000.00		
负债合计	655,329,696.92	818,334,134.88	818,841,379.22
所有者权益：			
实收资本（或股本）	166,000,000.00	166,000,000.00	162,943,486.29
资本公积	87,385,648.23	87,385,648.23	951.31
盈余公积	17,424,602.28	1,972,022.06	3,909,117.73
未分配利润	191,378,152.74	18,934,009.64	5,754,542.92
归属于母公司所有者权益合计	462,188,403.25	274,291,679.93	172,608,098.25
少数股东权益	257,160.46	-14,272.05	
所有者权益合计	462,445,563.71	274,277,407.88	172,608,098.25
负债和所有者权益总计	1,117,775,260.63	1,092,611,542.76	991,449,477.47

2、合并利润表

单位：元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	1,348,052,343.84	1,344,563,894.41	1,482,138,292.78
减：营业成本	832,373,351.08	904,178,761.82	1,068,938,992.13
税金及附加	7,758,317.28	8,688,317.96	14,223,496.35
销售费用	165,296,675.85	204,284,648.24	211,947,499.17
管理费用	62,033,830.20	64,546,021.03	49,014,603.08
研发费用	62,275,827.27	67,960,834.41	64,386,641.09
财务费用	1,923,973.07	1,339,591.10	5,525,164.00
其中：利息费用	4,395,523.42	4,450,074.98	6,553,538.57
利息收入	2,749,079.21	3,418,420.57	1,402,329.56
加：其他收益	12,701,957.31	22,272,413.25	1,613,000.00
投资收益（损失以“－”号填列）	495,000.00	960,480.57	2,342,050.31
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-2,054,217.38		
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-8,188,889.92	-11,981,685.66	12,816,362.61
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-2,854,684.40	-77,301.28	-1,075,608.47
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	216,489,534.70	104,739,626.73	83,797,701.41
加：营业外收入	2,187,189.01	1,517,806.96	155,940.32
减：营业外支出	2,835,808.85	1,510,901.49	5,201,493.47
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	215,840,914.86	104,746,532.20	78,752,148.26
减：所得税费用	28,272,759.03	10,505,722.57	9,852,550.12
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	187,568,155.83	94,240,809.63	68,899,598.14
（一）按经营持续性分类			

1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	187,568,155.83	94,240,809.63	68,899,598.14
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1. 归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	187,896,723.32	94,255,081.68	68,899,598.14
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-328,567.49	-14,272.05	
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额（综合亏损总额以“-”号填列）	187,568,155.83	94,240,809.63	68,899,598.14
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	187,896,723.32	94,255,081.68	68,899,598.14
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-328,567.49	-14,272.05	
七、每股收益			
（一）基本每股收益	1.13	0.57	
（二）稀释每股收益	1.13	0.57	

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 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	1,448,455,683.25	1,479,685,512.69	1,717,301,054.11
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	185,143,514.69	179,122,682.31	132,265,641.00
经营活动现金流入小计	1,633,599,197.94	1,658,808,195.00	1,849,566,695.11
购买商品、接受劳务支付的现金	720,248,277.75	698,651,686.50	768,966,426.36
支付给职工以及为职工支付的现金	288,185,625.97	328,524,533.80	253,818,743.85
支付的各项税费	89,106,215.47	111,421,033.15	126,528,320.13
支付其他与经营活动有关的现金	310,024,125.67	403,763,621.09	335,615,044.70
经营活动现金流出小计	1,407,564,244.86	1,542,360,874.54	1,484,928,535.04
经营活动产生的现金流量净额	226,034,953.08	116,447,320.46	364,638,160.07
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金	495,000.00		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,854,347.60	254,896.60	3,497,165.75
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	4,516,752.75	300,721,287.39	788,203,523.36
投资活动现金流入小计	9,866,100.35	300,976,183.99	791,700,689.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	160,299,665.16	153,863,416.19	190,620,236.54
投资支付的现金		10,263,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	600,000.00	188,400,000.00	870,482,563.10
投资活动现金流出小计	160,899,665.16	352,526,416.19	1,061,102,799.64
投资活动产生的现金流量净额	-151,033,564.81	-51,550,232.20	-269,402,110.53
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	600,000.00		

其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	600,000.00		
取得借款收到的现金	233,000,000.00	100,000,000.00	175,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	233,600,000.00	100,000,000.00	175,000,000.00
偿还债务支付的现金	279,000,000.00	50,000,000.00	255,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,647,912.13	4,372,998.59	6,672,682.47
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	282,647,912.13	54,372,998.59	261,672,682.47
筹资活动产生的现金流量净额	-49,047,912.13	45,627,001.41	-86,672,682.47
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		6,579.99	12,131.01
五、现金及现金等价物净增加额	25,953,476.14	110,530,669.66	8,575,498.08
加：期初现金及现金等价物余额	189,539,760.86	79,009,091.20	70,433,593.12
六、期末现金及现金等价物余额	215,493,237.00	189,539,760.86	79,009,091.20

4、合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2019 年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	166,000,000.00	87,385,648.23	-	-	1,972,022.06	18,934,009.64	-14,272.05	274,277,407.88
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	166,000,000.00	87,385,648.23	-	-	1,972,022.06	18,934,009.64	-14,272.05	274,277,407.88
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	15,452,580.22	172,444,143.10	271,432.51	188,168,155.83
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	187,896,723.32	-328,567.49	187,568,155.83
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	600,000.00	600,000.00
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	600,000.00	600,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-

3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	15,452,580.22	-15,452,580.22	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	15,452,580.22	-15,452,580.22	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 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. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	166,000,000.00	87,385,648.23	-	-	17,424,602.28	191,378,152.74	257,160.46	462,445,563.71

单位：元

项 目	2018 年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	162,943,486.29	951.31	-	-	3,909,117.73	5,754,542.92	-	172,608,098.25
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	162,943,486.29	951.31	-	-	3,909,117.73	5,754,542.92	-	172,608,098.25
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	3,056,513.71	87,384,696.92	-	-	-1,937,095.67	13,179,466.72	-14,272.05	101,669,309.63
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	94,255,081.68	-14,272.05	94,240,809.63
（二）所有者投入和减少资本	-	7,428,500.00	-	-	-	-	-	7,428,500.00
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	7,428,500.00	-	-	-	-	-	7,428,500.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-

(三) 利润分配	-	-	-	-	1,972,022.06	-1,972,022.06	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	1,972,022.06	-1,972,022.06	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	3,056,513.71	79,956,196.92	-	-	-3,909,117.73	-79,103,592.90	-	-
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. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	3,056,513.71	79,956,196.92	-	-	-3,909,117.73	-79,103,592.90	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	166,000,000.00	87,385,648.23	-	-	1,972,022.06	18,934,009.64	-14,272.05	274,277,407.88

单位：元

项 目	2017 年度							少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	实收资本(或股本)	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	162,943,486.29	951.31	-	-	-	-79,917,596.32	-	83,026,841.28	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年年初余额	162,943,486.29	951.31	-	-	-	-79,917,596.32	-	83,026,841.28	
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	3,909,117.73	85,672,139.24	-	89,581,256.97	
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	68,899,598.14	-	68,899,598.14	
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	
（三）利润分配	-	-	-	-	3,909,117.73	-3,909,117.73	-	-	

1. 提取盈余公积	-	-	-	-	3,909,117.73	-3,909,117.73	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 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. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	20,681,658.83	-	20,681,658.83
四、本期期末余额	162,943,486.29	951.31	-	-	3,909,117.73	5,754,542.92	-	172,608,098.25

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资 产	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：			
货币资金	218,959,891.58	231,853,295.63	90,048,993.06
应收票据	500,000.00		
应收账款	25,980,237.48	23,057,292.65	19,146,574.03
预付款项	21,708,484.19	9,528,386.51	19,829,578.91
其他应收款	73,007,893.95	31,652,651.23	49,750,776.87
存货	63,081,653.83	107,912,180.57	110,400,020.07
其他流动资产		7,703,855.50	101,089,563.10
流动资产合计	403,238,161.03	411,707,662.09	390,265,506.04
非流动资产：			
长期股权投资	68,356,400.00	45,693,000.00	11,000,000.00
其他非流动金融资产			
固定资产	495,699,261.74	459,073,678.14	399,028,675.21
在建工程	10,259,947.04	110,016,930.61	166,607,882.85
无形资产	38,502,717.55	24,440,632.65	16,475,377.46
递延所得税资产	3,155,995.43	1,130,801.03	910,185.44
其他非流动资产	3,948,803.71	7,669,077.28	15,909,819.29
非流动资产合计	619,923,125.47	648,024,119.71	609,931,940.25
资产总计	1,023,161,286.50	1,059,731,781.80	1,000,197,446.29

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动负债：			
短期借款	50,024,166.67	100,000,000.00	50,000,000.00
应付票据	119,927,176.47	155,024,591.46	102,052,720.96
应付账款	129,341,902.22	181,187,918.71	227,627,749.81
预收款项	175,427,723.43	244,538,249.64	287,205,460.70
应付职工薪酬	33,858,482.22	28,003,539.56	39,186,000.79
应交税费	23,878,808.58	6,752,942.84	15,374,982.34
其他应付款	55,471,355.85	71,118,670.75	76,714,916.83
一年内到期的非流动负债			
流动负债合计	587,929,615.44	786,625,912.96	798,161,831.43
非流动负债：			
递延收益	7,600,000.00		
非流动负债合计	7,600,000.00		
负债合计	595,529,615.44	786,625,912.96	798,161,831.43
所有者权益：			
实收资本（或股本）	166,000,000.00	166,000,000.00	162,943,486.29
资本公积	87,385,648.23	87,385,648.23	951.31
盈余公积	17,424,602.28	1,972,022.06	3,909,117.73
未分配利润	156,821,420.55	17,748,198.55	35,182,059.53
所有者权益合计	427,631,671.06	273,105,868.84	202,035,614.86
负债和所有者权益总计	1,023,161,286.50	1,059,731,781.80	1,000,197,446.29

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	1,366,419,743.23	1,385,391,405.60	1,500,531,512.16
减：营业成本	941,618,869.63	1,029,356,053.16	1,164,470,842.36
税金及附加	6,521,848.69	6,816,279.26	11,774,782.21
销售费用	122,941,610.48	180,086,430.28	134,654,187.76
管理费用	51,575,599.88	54,303,228.49	37,960,020.16
研发费用	47,551,336.62	53,348,268.16	51,965,553.53
财务费用	1,983,406.93	1,330,295.72	2,156,254.65
其中：利息费用	4,380,217.86	4,450,074.98	3,264,133.80
利息收入	2,649,395.44	3,399,272.99	1,341,458.34
加：其他收益	8,163,286.36	22,126,667.25	1,603,000.00
投资收益（损失以“-”号填列）		718,615.58	2,202,540.04
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-10,862,627.37		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-8,109,061.86	-14,244,371.52	1,687,033.44
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-3,371,918.00	-134,594.19	-1,211,498.01
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	180,046,750.13	68,617,167.65	101,830,946.96
加：营业外收入	2,180,431.22	1,504,160.73	145,900.47
减：营业外支出	2,472,906.00	1,158,157.90	5,115,178.47
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	179,754,275.35	68,963,170.48	96,861,668.96
减：所得税费用	25,228,473.13	5,321,416.50	8,507,053.13
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	154,525,802.22	63,641,753.98	88,354,615.83
五、其他综合收益的税后净额			

六、综合收益总额（综合亏损总额以“-”号填列）	154,525,802.22	63,641,753.98	88,354,615.83
七、每股收益			
（一）基本每股收益	0.93	0.38	
（二）稀释每股收益	0.93	0.38	

3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 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	1,461,603,246.81	1,568,530,601.87	1,668,009,595.84
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	180,498,402.18	178,944,142.50	165,519,353.22
经营活动现金流入小计	1,642,101,648.99	1,747,474,744.37	1,833,528,949.06
购买商品、接受劳务支付的现金	929,460,806.01	932,382,389.79	1,016,024,574.09
支付给职工以及为职工支付的现金	219,720,889.01	269,624,855.45	192,070,922.88
支付的各项税费	71,443,495.56	89,266,830.88	102,208,022.37
支付其他与经营活动有关的现金	264,738,569.54	361,914,969.02	257,648,888.03
经营活动现金流出小计	1,485,363,760.12	1,653,189,045.14	1,567,952,407.37
经营活动产生的现金流量净额	156,737,888.87	94,285,699.23	265,576,541.69
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	19,441,234.06	12,443,556.61	3,497,165.75
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		4,820,824.60	
收到其他与投资活动有关的现金	24,516,752.75	280,298,597.80	782,564,013.09
投资活动现金流入小计	43,957,986.81	297,562,979.01	786,061,178.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	41,240,340.74	104,443,387.83	187,057,748.55
投资支付的现金	22,307,000.00	39,693,000.00	2,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	76,800,000.00	175,000,000.00	863,522,563.10
投资活动现金流出小计	140,347,340.74	319,136,387.83	1,052,580,311.65
投资活动产生的现金流量净额	-96,389,353.93	-21,573,408.82	-266,519,132.81
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	229,000,000.00	100,000,000.00	125,000,000.00

收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	229,000,000.00	100,000,000.00	125,000,000.00
偿还债务支付的现金	279,000,000.00	50,000,000.00	125,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,638,412.13	4,372,998.59	3,257,949.44
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	282,638,412.13	54,372,998.59	128,257,949.44
筹资活动产生的现金流量净额	-53,638,412.13	45,627,001.41	-3,257,949.44
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		6,579.99	12,131.01
五、现金及现金等价物净增加额	6,710,122.81	118,345,871.81	-4,188,409.55
加：期初现金及现金等价物余额	177,779,036.15	59,433,164.34	63,621,573.89
六、期末现金及现金等价物余额	184,489,158.96	177,779,036.15	59,433,164.34

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2019 年度					
	实收资本 (或股本)	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	166,000,000.00	87,385,648.23	-	1,972,022.06	17,748,198.55	273,105,868.84
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	166,000,000.00	87,385,648.23	-	1,972,022.06	17,748,198.55	273,105,868.84
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	15,452,580.22	139,073,222.00	154,525,802.22
（一）综合收益总额	-	-	-	-	154,525,802.22	154,525,802.22
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	15,452,580.22	-15,452,580.22	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	15,452,580.22	-15,452,580.22	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
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. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-

5. 其他	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	166,000,000.00	87,385,648.23	-	17,424,602.28	156,821,420.55	427,631,671.06
项 目	2018 年度					
	实收资本 (或股本)	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	162,943,486.29	951.31	-	3,909,117.73	35,182,059.53	202,035,614.86
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	162,943,486.29	951.31	-	3,909,117.73	35,182,059.53	202,035,614.86
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	3,056,513.71	87,384,696.92	-	-1,937,095.67	-17,433,860.98	71,070,253.98
(一)综合收益总额	-	-	-	-	63,641,753.98	63,641,753.98
(二)所有者投入和 减少资本	-	7,428,500.00	-	-	-	7,428,500.00
1. 所有者投入的普 通股	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持 有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所 有者权益的金额	-	7,428,500.00	-	-	-	7,428,500.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	1,972,022.06	-1,972,022.06	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	1,972,022.06	-1,972,022.06	-
2. 提取一般风险准 备	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内 部结转	3,056,513.71	79,956,196.92	-	-3,909,117.73	-79,103,592.90	-
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. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-
5. 其他	3,056,513.71	79,956,196.92	-	-3,909,117.73	-79,103,592.90	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	166,000,000.00	87,385,648.23	-	1,972,022.06	17,748,198.55	273,105,868.84
项 目	2017 年度					
	实收资本 (或股本)	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	162,943,486.29	951.31	-	-	-49,263,438.57	113,680,999.03
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	162,943,486.29	951.31	-	-	-49,263,438.57	113,680,999.03
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	3,909,117.73	84,445,498.10	88,354,615.83
(一)综合收益总额	-	-	-	-	88,354,615.83	88,354,615.83
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	3,909,117.73	-3,909,117.73	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	3,909,117.73	-3,909,117.73	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
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. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	162,943,486.29	951.31	-	3,909,117.73	35,182,059.53	202,035,614.86

二、审计意见

受公司委托，天健事务所对公司 2017 年度、2018 年度及 2019 年度的财务报表进行了审计，并出具“天健审[2020]5328 号”《审计报告》，发表了标准无保留的审计意见。

三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）以及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 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

（二）合并财务报表的范围及变化

1、合并财务报表的范围

（1）控股子公司

控股子公司	主营业务	注册资本 (万元)	持有权益 比例	报告期内合并期间
庆元梦天	木门等木制品生产与销售	6,000.00	100.00%	2018 年 2 月至 2019 年 12 月
易家易居	木门销售等电子商务	100.00	100.00%	2017 年 1 月至 2019 年 12 月
梦天销售	木门等销售	1,000.00	100.00%	2017 年 1 月至 2019 年 12 月
梦天装饰	装饰工程	1,000.00	100.00%	2017 年 1 月至 2019 年 12 月
上海木极	品牌管理	200.00	100.00%	2017 年 1 月至 2019 年 12 月
莫特家居	木门等安装及售后服务	500.00	100.00%	2017 年 1 月至 2018 年 7 月
莫特门控	门控设备、五金等开发与销售	500.00	70.00%	2018 年 11 月至 2019 年 12 月

（2）同一控制下业务合并的公司

业务合并对象	主营业务	注册资本 (万元)	合并比例	报告期内合并期间
浙江梦天	木门等木制品生产与销售	6,000.00	100.00%	2017 年 1 月至 2017 年 12 月

2、报告期内合并财务报表范围的变化情况

(1) 报告期内新纳入合并财务报表范围的主体

①2018年2月，公司出资设立庆元梦天，持有其100%的股权，对其拥有实质控制权。庆元梦天自成立之日起，被纳入合并财务报表范围；

②2018年11月，公司与金九龙出资设立莫特门控，公司持有其70%的股权，对其拥有实质控制权。莫特门控自成立之日起，被纳入合并财务报表范围。

(2) 报告期内不再纳入合并财务报表范围的主体

①2017年12月，公司收购了浙江梦天的经营性资产，根据同一控制下业务合并处理原则，将2017年度浙江梦天的经营性业务纳入发行人财务报表，并编制了2017年度备考合并财务报表；

②2018年7月，莫特家居办理完毕注销手续，故自2018年8月起不再纳入合并财务报表范围。

四、公司采用的重要会计政策和会计估计

(一) 收入

1、收入确认原则

(1) 销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

(2) 提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务

成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

（3）让渡资产使用权

工程类客户产品收入确认需满足以下条件：不包安装的货物销售，公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，在对方确认收货后且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量；包含安装的货物销售，公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，安装完成并经客户现场验收合格且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

2、销售商品收入确认具体原则

报告期内公司采用以经销商为主、家装公司和大宗工程业务为辅的复合销售模式：

（1）经销商模式销售产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品运送至经销商指定的交货地点，且产品销售收入金额已确定，在经销商确认收货后且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量；

（2）家装公司模式销售产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，双方完成对账或取得了收货凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量；安装费收入按照安装完成并经客户验收合格后确认；

（3）大宗工程业务模式销售产品收入确认需满足以下条件：不包安装的货物销售，公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，取得了收货凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量；包含安装的货物销售，公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，安装完成并经客户现场验收合格且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

（二）金融工具

1、2019 年度

(1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下三类：①以摊余成本计量的金融资产；②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下四类：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；②金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；③不属于上述①或②的财务担保合同，以及不属于上述①并以低于市场利率贷款的贷款承诺；④以摊余成本计量的金融负债。

(2) 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

①金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。但是，公司初始确认的应收账款未包含重大融资成分或公司不考虑未超过一年的合同中的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

②金融资产的后续计量方法

A、以摊余成本计量的金融资产

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

B、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

采用公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损

益。

C、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

D、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

采用公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

③金融负债的后续计量方法

A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

此类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债以公允价值进行后续计量。因公司自身信用风险变动引起的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。此类金融负债产生的其他利得或损失（包括利息费用、除因公司自身信用风险变动引起的公允价值变动）计入当期损益，除非该金融负债属于套期关系的一部分。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

B、金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债

按照《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》相关规定进行计量。

C、不属于上述 A 或 B 的财务担保合同，以及不属于上述 A 并以低于市场利率贷款的贷款承诺

在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：a、按照金融工具的减值规定确定的损失准备金额；b、初始确认金额扣除按照相关规定所确定的累计摊销额后的余额。

D、以摊余成本计量的金融负债

采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融负债所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销时计入当期损益。

③金融资产和金融负债的终止确认

A、当满足下列条件之一时，终止确认金融资产：

a、收取金融资产现金流量的合同权利已终止；

b、金融资产已转移，且该转移满足《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。

B、当金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除时，相应终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：①未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；②保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：①所转移金融资产在终止确认日的账面价值；②因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。转移了金融资产的一部分，且该被转移部分整体满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损

益：①终止确认部分的账面价值；②终止确认部分的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。

（4）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

①第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

②第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

③第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

（5）金融工具减值

①金融工具减值计量和会计处理

公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款、分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或不属于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现

现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于不含重大融资成分或者公司不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对于租赁应收款、包含重大融资成分的应收账款，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述计量方法以外的金融资产，公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，公司按照该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

公司利用可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

于资产负债表日，若公司判断金融工具只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合。

公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，公司在其他综合收益中确认其损

失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

②按组合评估预期信用风险和计量预期信用损失的金融工具

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
其他应收款—信用风险特征组合	除已单独计量损失准备的其他应收款外，以账龄为信用风险特征，对其他应收款进行组合	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

③按组合计量预期信用损失的应收款项

A、具体组合及计量预期信用损失的方法

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收票据—银行承兑汇票	票据承兑人	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收票据账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
应收票据—商业承兑汇票	票据承兑人	
应收账款—信用风险特征组合	账龄组合	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失

B、应收账款—信用风险特征组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表

账龄	应收账款计提比例（%）
1年以内（含1年）	5.00
1—2年（含2年）	10.00
2—3年（含3年）	30.00
3—4年（含4年）	50.00
4—5年（含5年）	70.00
5年以上	100.00

(6) 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件的，公司以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：①公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；②公司计划以净额结算，

或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，公司不对已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

2、2017年度和2018年度

(1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

(2) 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：①持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；②在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；②与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生

金融负债，按照成本计量；③不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：A、按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额；B、初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：①放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；②未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：①所转移金融资产的账面价值；②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将

所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分的账面价值；②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

（4）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

①第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

②第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

③第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

（5）金融资产的减值测试和减值准备计提方法

①资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

②对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

③可供出售金融资产

A、表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

- a、债务人发生严重财务困难；
- b、债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；
- c、公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- d、债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- e、因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；
- f、其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

B、表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

（三）应收款项

1、2019 年度

详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“四、公司采用的重要会计政策和会计估计”之“（二）金融工具”之“1、2019 年度”之“（5）金融工具减值”。

2、2017 年度和 2018 年度

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额 100 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	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

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

①具体组合及坏账准备的计提方法

账龄组合	账龄分析法
------	-------

②账龄分析法

账龄	应收商业承兑汇票计提比例（%）	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5.00	5.00	5.00
1—2 年（含 2 年）	10.00	10.00	10.00
2—3 年（含 3 年）	30.00	30.00	30.00
3—4 年（含 4 年）	50.00	50.00	50.00
4—5 年（含 5 年）	70.00	70.00	70.00
5 年以上	100.00	100.00	100.00

(3) 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	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

对应收银行承兑汇票、应收利息、长期应收款等其他应收款项，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。

(四) 存货

1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

3、存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

（2）包装物

按照一次转销法进行摊销。

（五）长期股权投资

1、共同控制、重大影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

2、投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

①在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

②在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

③除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值

作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3、后续计量及损益确认

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

4、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

(1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

(2) 合并财务报表

①通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

②通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，

在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（六）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2、各类固定资产的折旧方法

项目	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20	5、10	4.50-4.75
通用设备	年限平均法	3-5	5、10	18.00-31.67
专用设备	年限平均法	5-10	5、10	9.00-19.00
运输工具	年限平均法	4	5	23.75

（七）在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

（八）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、商品化软件等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限（年）
土地使用权	50
商品化软件	5

3、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准：

研究阶段是为进一步开发活动进行资料及相关方面的准备，已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性。

开发阶段是已完成研究阶段的工作，具备了形成一项新产品或新技术的基本条件。

（九）部分长期资产减值

对固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

（十）递延所得税资产、递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（十一）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

1、同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

（十二）职工薪酬

1、职工薪酬的内容

职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

2、短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3、离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

(1) 在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

①根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

②设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

③期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

4、辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：（1）公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；（2）公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本

或费用时。

5、其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

（十三）股份支付

1、股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

（1）以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

（2）以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服

务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

（3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

（十四）政府补助

1、政府补助的确认条件

政府补助在同时满足下列条件时予以确认：（1）公司能够满足政府补助所附的条件；（2）公司能够收到政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

2、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照

合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

3、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

4、政府补助的会计处理方法

与公司日常经营活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

（十五）经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

（十六）重要会计政策和会计估计的变更

1、重要会计政策变更

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（以下简称新金融工具准则）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不

予调整，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整 2019 年 1 月 1 日的留存收益或其他综合收益。

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个主要的计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益。公司考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益类投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益，但在初始确认时可选择按公允价值计量且其变动计入其他综合收益（处置时的利得或损失不能回转到损益，但股利收入计入当期损益），且该选择不可撤销。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款。

(1) 执行新金融工具准则对公司 2019 年 1 月 1 日财务报表的主要影响

单位：万元

项目	资产负债表		
	2018 年 12 月 31 日	新金融工具准则 调整影响	2019 年 1 月 1 日
可供出售金融资产	1,026.30	-1,026.30	
其他非流动金融资产		1,026.30	1,026.30
短期借款	10,000.00	14.35	10,014.35
其他应付款	6,843.14	-14.35	6,828.78

(2) 2019 年 1 月 1 日，公司金融资产和金融负债按照新金融工具准则和按原金融工具准则的规定进行分类和计量结果对比

单位：万元

项目	原金融工具准则		新金融工具准则	
	计量类别	账面价值	计量类别	账面价值
货币资金	贷款和应收款项	24,361.40	以摊余成本计量的金融资产	24,361.40
应收账款	贷款和应收款项	2,314.92	摊余成本	2,314.92
其他应收款	贷款和应收款项	1,077.76	摊余成本	1,077.76
可供出售金融资产—权益投资	可供出售金融资产	1,026.30	以公允价值计量且其变动计入当期损益	1,026.30

短期借款	其他金融负债	10,000.00	以摊余成本计量的金融负债	10,014.35
应付票据	其他金融负债	15,502.46	摊余成本	15,502.46
应付账款	其他金融负债	20,343.05	摊余成本	20,343.05
其他应付款	其他金融负债	6,843.14	摊余成本	6,828.78

(3) 2019年1月1日,公司原金融资产和金融负债账面价值调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新金融资产和金融负债账面价值的调节表

单位:万元

项目	按原金融工具准则列示的账面价值(2018年12月31日)	重分类	重新计量	按新金融工具准则列示的账面价值(2019年1月1日)
A、金融资产				
a、摊余成本				
货币资金	24,361.40			24,361.40
应收账款	2,314.92			2,314.92
其他应收款	1,077.76			1,077.76
以摊余成本计量的总金融资产	27,754.09			27,754.09
b、以公允价值计量且其变动计入当期损益				
可供出售金融资产-权益投资	1,026.30	-1,026.30		
其他非流动金融资产-权益投资		1,026.30		1,026.30
以公允价值计量且其变动计入当期损益的总金融资产	1,026.30			1,026.30
B、金融负债				
a、摊余成本				
短期借款	10,000.00	14.35		10,014.35
应付票据	15,502.46			15,502.46
应付账款	20,343.05			20,343.05
其他应付款	6,843.14	-14.35		6,828.78
以摊余成本计量的总金融负债	52,688.64			52,688.64

(4) 2019年1月1日，公司原金融资产减值准备期末金额调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新损失准备的调节表

单位：万元

项目	按原金融工具准则计提损失准备（2018年12月31日）	重分类	重新计量	按新金融工具准则计提损失准备（2019年1月1日）
应收账款	195.75			195.75
其他应收款	1,075.93			1,075.93

2、重要会计估计变更

报告期内，发行人会计估计未发生重大变化。

五、公司的主要税种、税率及税收优惠

（一）公司主要税种和税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%、16%、13%、6%、3%[注 1]
消费税	应纳税销售额（量）	5%[注 2]
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30%后余值的 1.20%计缴；从租计征的，按租金收入的 12%计缴	1.20%、12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、20%、15%

不同税率的纳税主体企业所得税税率说明：

纳税主体名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
梦天家居	15%	15%	15%
庆元梦天	15%	25%	
梦天装饰、梦天销售、上海木极、莫特家居、莫特门控[注 3]	20%	20%	20%
易家易居[注 4]	25%	25%	25%
浙江梦天			15%

注 1：根据财政部税务总局《关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32 号），自 2018 年 5 月 1 日起，本公司发生增值税应税销售行为原适用 17% 税率的，税率调整为 16%。

根据财政部税务总局海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号），自 2019 年 4 月 1 日起，本公司发生增值税应税销售行为原适用 16% 税率的，税率调整为 13%。

注 2：公司销售的产品实木地板按 5% 税率计缴消费税。

注 3：梦天装饰、梦天销售、上海木极、莫特家居、莫特门控均符合小微企业条件。根据财政部税务总局《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财税[2019]13 号），对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 50% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。

注 4：易家易居按照收入总额核定应税所得税率为 25%。

（二）税收优惠及批文

根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号、国科发火[2016]32 号）、《关于浙江省 2017 年第一批高新技术企业备案的复函》（国科火字[2017]201 号）以及《关于浙江省 2019 年高新技术企业备案的复函》（国科火字[2020]32 号），梦天家居、庆元梦天被认定为高新技术企业，分别于 2017 年—2019 年、2019 年—2021 年享受 15% 的所得税优惠税率。

六、分部报告信息

报告期内，公司按产品分部的主营业务收入和主营业务成本情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
木门类	97,297.32	62,124.28	101,214.67	69,372.76	123,256.90	89,171.16
柜类	17,490.78	10,367.06	15,183.24	9,972.30	11,322.73	7,907.12
墙板	13,039.97	7,876.49	11,839.19	7,774.76	9,306.29	7,116.48
其他家具	3,559.51	2,513.57	3,323.58	2,579.31	3,432.64	2,644.68
合计	131,387.58	82,881.40	131,560.68	89,699.12	147,318.56	106,839.44

七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

依据天健事务所出具的“天健审[2020]5331 号”《关于梦天家居集团股份有限公司最近三年非经常性损益的鉴证报告》，报告期内，公司非经常性损益的具

体内容及其对净利润的影响如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-321.01	-101.95	-420.35
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,270.20	2,227.24	161.30
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	6.27	136.47	105.69
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合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益		96.05	234.21
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			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
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			
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			-2,068.17
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	415.00		
对外委托贷款取得的损益			
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			
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			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-29.32	94.91	-191.77

其他符合非经常性损益定义的损益项目		-742.85	
小 计	1,341.13	1,709.87	-2,179.09
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	201.16	254.10	-17.74
少数股东损益			
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,139.97	1,455.77	-2,161.35

报告期内，公司的非经常性损益净额主要来源于政府补助、非流动资产处置损益、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回、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等。报告期内，归属于母公司股东的非经常性损益净额占归属于母公司股东的净利润的比例分别为：-31.37%、15.44%及6.07%，公司盈利能力对非经常性损益不存在重大依赖。

八、报告期末主要财产状况

（一）货币资金

报告期末，公司货币资金情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	比例（%）
库存现金	6.62	0.03
银行存款	21,560.70	86.26
其他货币资金	3,429.08	13.72
合计	24,996.40	100.00

截至报告期末，公司货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成，其中其他货币资金主要系银行承兑汇票保证金。

（二）固定资产

报告期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	折旧年限	原值	累计折旧	减值准备	净值
房屋及建筑物	20年	18,878.02	5,479.82		13,398.20
通用设备	3-5年	1,876.01	1,130.00		746.00
专用设备	5-10年	56,363.23	17,804.74	710.52	37,847.97
运输工具	4年	390.58	315.56		75.03
合计	-	77,507.83	24,730.11	710.52	52,067.20

截至报告期末，公司存在用于抵押的固定资产，具体内容详见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重大合同”之“（七）抵押合同”。

截至报告期末，公司针对部分老化、闲置的设备，计提固定资产减值准备710.52万元。

（三）在建工程

报告期末，公司在建工程情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	比例（%）
庆元新厂区	14,215.01	93.27
管理系统软件	371.06	2.43
其他零星工程	654.93	4.30
合计	15,241.00	100.00

截至报告期末，公司存在用于抵押的在建工程，具体内容详见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重大合同”之“（七）抵押合同”。

九、报告期末主要负债情况

（一）应付票据

报告期末，公司应付票据明细如下：

单位：万元

项目	账面余额	比例（%）
银行承兑汇票	11,992.72	100.00

合计	11,992.72	100.00
----	-----------	--------

报告期末，应付票据中无应付关联方的票据。

(二) 应付账款

报告期末，公司应付账款明细如下：

单位：万元

项目	账面余额	比例（%）
应付货款	12,136.82	68.94
应付工程及设备款	4,677.31	26.57
应付费类款项	791.68	4.50
合计	17,605.80	100.00

报告期末，应付账款余额中无应付关联方的款项。

(三) 预收款项

报告期末，公司预收款项明细如下：

单位：万元

项目	账面余额	比例（%）
预收货款	17,921.84	100.00
合计	17,921.84	100.00

十、所有者权益变动表

报告期内各期末，公司所有者权益科目的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
实收资本或股本	16,600.00	16,600.00	16,294.35
资本公积	8,738.56	8,738.56	0.10
盈余公积	1,742.46	197.20	390.91
未分配利润	19,137.82	1,893.40	575.45
归属于母公司所有者权益	46,218.84	27,429.17	17,260.81
少数股东权益	25.72	-1.43	-
所有者权益合计	46,244.56	27,427.74	17,260.81

（一）实收资本或股本

根据梦天控股、梦家投资、范小珍、梦悦投资及余静滨签订的《关于整体变更设立梦天家居集团股份有限公司的发起人协议书》以及第一届董事会第二次会议通过的《关于调整公司整体变更时净资产情况的议案》，梦天有限整体变更为股份有限公司，以经审计的截至 2018 年 9 月 30 日的母公司净资产 24,595.71 万元折股为 16,600 万元，股本溢价 7,995.71 万元计入资本公积。梦天股份于 2018 年 12 月 18 日在嘉兴市市场监督管理局办理了工商变更登记。

（二）资本公积

报告期内各期末，公司资本公积余额情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
股本溢价	7,995.71	7,995.71	0.10
其他资本公积	742.85	742.85	
合计	8,738.56	8,738.56	0.10

1、2018 年度股本溢价增至 7,995.71 万元，系整体变更为股份公司时净资产折股增加股本溢价所致；

2、其他资本公积增加 742.85 万元，系 2018 年 12 月实际控制人余静渊将其持有的梦悦投资 50% 合伙份额（计 400 万元），间接持有本公司 415 万股，以 5 元/股的价格转让给公司 39 位核心人员。按经坤元评估评定的公允价值与股权转让价格之间差额确认股份支付费用 742.85 万元，计入资本公积。

（三）盈余公积

报告期内各期末，盈余公积为法定盈余公积，分别为 390.91 万元、197.20 万元及 1,742.46 万元。2018 年度，因整体变更为股份公司，减少 390.91 万元；2018 年度、2019 年度，因利润分配计提，新增 197.20 万元与 1,545.26 万元。

（四）未分配利润

报告期内各期末，公司未分配利润余额情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
调整前上期末未分配利润	1,893.40	575.45	-7,991.76
调整后期初未分配利润	1,893.40	575.45	-7,991.76
加：本期归属于母公司所有者的净利润	18,789.67	9,425.51	6,889.96
减：提取法定盈余公积	1,545.26	197.20	390.91
净资产折股		7,910.36	
其他			-2,068.17
期末未分配利润	19,137.82	1,893.40	575.45

2017 年度，其他项为因同一控制下业务合并浙江梦天完成后，将 2017 年底因同一控制下业务合并形成的未分配利润-2,068.17 万元转出。

十一、现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	22,603.50	11,644.73	36,463.82
投资活动产生的现金流量净额	-15,103.36	-5,155.02	-26,940.21
筹资活动产生的现金流量净额	-4,904.79	4,562.70	-8,667.27
现金及现金等价物净增加额	2,595.35	11,053.07	857.55
期末现金及现金等价物余额	21,549.32	18,953.98	7,900.91

十二、财务报表附注中的或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项

（一）或有事项

2019 年 7 月，上海实万计算机技术有限公司与公司发生买卖合同纠纷，向浙江省嘉善县人民法院申请财产保全，冻结公司银行存款 18 万元。

根据达成的和解协议，2020 年 1 月，公司向上海实万计算机技术有限公司支付了货款 20.74 万元，冻结的银行存款已解除财产保全措施。

（二）承诺事项

截至报告期末，公司银行承兑汇票保证金为 3,429.07 万元，同时公司还存在抵押和质押事项，具体内容详见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、重大合同”。

（三）资产负债表日后事项

1、关于 2019 年度利润分配的方案

2020 年 4 月 16 日，公司 2019 年年度股东大会审议通过《2019 年度利润分配方案》，按净利润的 10% 计提法定盈余公积金后，以总股本 16,600 万股为基数，按每 10 股派发 2 元现金红利，本次派发现金红利总额为 3,320 万元。截至本招股说明书签署日，本次利润分配方案已实施完毕。

2、关于首次公开发行股票的事项

2020 年 5 月 7 日，公司 2020 年第一次临时股东大会审议通过《关于公司申请首次公开发行人民币普通股股票并上市方案的议案》，公司拟向中国证监会申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票，发行数量不超过 5,536 万股，每股面值 1 元。

（四）其他重要事项

截至报告期末，公司无需要披露的其他重要事项。

十三、财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
1、流动比率（倍）	0.57	0.51	0.48
2、速动比率（倍）	0.42	0.34	0.19
3、资产负债率（母公司）（%）	58.20	74.23	79.80
4、无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%）	5.40	3.83	1.23
财务指标	2019 年度	2018 年度	2017 年度
1、应收账款周转率（次/年）	66.85	57.40	32.10

2、存货周转率（次/年）	8.78	7.93	6.84
3、息税折旧摊销前利润（万元）	28,759.62	15,920.19	12,216.52
4、利息保障倍数（倍）	50.10	24.54	13.02
5、每股经营活动产生的现金流量（元）	1.36	0.70	2.24
6、每股净现金流量（元）	0.16	0.67	0.05

主要财务指标计算说明：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货-预付款项-其他流动资产）/流动负债

资产负债率（母公司）=（母公司负债总额/母公司资产总额）×100%

无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权）/归属于母公司股东的净资产

应收账款周转率=营业收入/平均应收账款账面价值

存货周转率=营业成本/平均存货账面价值

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+计提折旧+摊销

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

（二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《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）的要求，公司报告期内的净资产收益率和每股收益如下：

1、净资产收益率

项目	加权平均净资产收益率（%）		
	2019年度	2018年度	2017年度
归属于公司普通股股东的净利润	51.03	42.18	53.90
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	47.93	35.67	70.81

2、每股收益

项目	每股收益（元/股）					
	基本每股收益			稀释每股收益		
	2019 年度	2018 年度	2017 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
归属于公司普通股股东的净利润	1.13	0.57	0.42	1.13	0.57	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	1.06	0.48	0.55	1.06	0.48	0.55

计算公式如下：

(1) 加权平均净资产收益率=P÷S

$$S = E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为当期归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

(2) 基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(3) 稀释每股收益

$$\text{稀释每股收益} = P / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券})$$

等增加的普通股加权平均数)

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

十四、发行人设立时及报告期内发行人资产评估情况

（一）改制时评估报告

2018 年 11 月 21 日，坤元评估接受梦天有限委托，以 2018 年 9 月 30 日为评估基准日，出具了“坤元评报[2018]615 号”《梦天木门集团有限公司拟变更设立为股份有限公司涉及的全部资产及相关负债价值评估项目资产评估报告》。

1、评估目的：对梦天有限的资产净额（相关资产减负债）进行评估，为梦天有限改制为股份有限公司提供价值参考。

2、评估方法：资产基础法。

3、评估结论：

（1）评估确定的梦天有限资产净额为 37,205.33 万元；

（2）评估结果汇总表：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
	A	B	C=B-A	D=C/A×100
一、流动资产	32,103.65	33,734.65	1,631.00	5.08
二、非流动资产	63,269.85	73,492.27	10,222.41	16.16
其中：长期股权投资	3,389.30	2,874.06	-515.24	-15.20
固定资产	43,690.51	46,857.06	3,166.55	7.25
无形资产	1,671.01	9,242.11	7,571.10	453.09
递延所得税资产	92.30	92.30	-	-
其他非流动资产	2,031.04	2,031.04	-	-

产				
资产总计	95,373.50	107,226.92	11,853.41	12.43
三、流动负债	70,021.58	70,021.58	-	-
负债总计	70,021.58	70,021.58	-	-
净资产	25,351.92	37,205.33	11,853.41	46.76

2018年12月18日，公司就本次整体变更股份公司事项，在嘉兴市市场监督管理局办理了工商变更登记。

（二）员工股权激励的评估报告

2018年7月10日，坤元评估接受梦天有限委托，以2017年12月31日为评估基准日，出具了“坤元评报[2018]609号”《梦天木门集团有限公司以财务报告为目的涉及的股东全部权益价值评估项目资产评估报告》。

1、评估目的

梦天有限拟进行骨干员工入股，为该经济行为提供梦天有限全部权益价值的参考依据。

2、评估对象和评估范围

评估对象为涉及上述经济行为的梦天有限的股东全部权益。评估范围为截至2017年12月31日梦天有限的全部资产及相关负债。

3、价值类型：公允价值。

4、评估基准日：2017年12月31日。

5、评估方法：收益法。

6、评估结论

评估确定梦天有限股东全部权益的评估价值为112,654.46万元，与账面值（合并报表口径）20,310.15万元相比，评估增值92,344.31万元，增值率为454.67%。

2018年12月8日，梦天有限的股东梦悦投资实施股权激励，以上述评估价为基础，对应每份股权出资额的公允价值为6.79元。梦悦投资合伙人余静渊将

其所持 50% 的合伙份额转让给新增 39 位合伙人，折合为梦天有限本次股权激励价格为 5 元/股，每股差价 1.79 元，合计差价 742.85 万元作为股份支付，梦天有限于 2018 年 12 月全部计入管理费用。

（三）收购浙江梦天有效资产的评估报告

2018 年 1 月 4 日，坤元评估接受浙江梦天委托，以 2017 年 12 月 31 日为评估基准日，出具了“坤元评报[2018]2 号”《浙江梦天木业有限公司拟转让的部分资产价值评估项目资产评估报告》。

1、评估目的

对浙江梦天拟转让的存货和设备类固定资产价值进行评估，为浙江梦天拟转让资产价值提供参考依据。

2、评估对象和评估范围

涉及上述经济行为的浙江梦天的存货和设备类固定资产。截至 2017 年 12 月 31 日，委托评估的资产账面价值合计为 3,588.61 万元。

3、评估基准日：2017 年 12 月 31 日。

4、评估方法：成本法。

5、评估结论

浙江梦天拟转让给梦天有限的资产的评估价值为 3,650.78 万元，评估增值 62.17 万元，增值率为 1.73%。资产评估结果汇总如下表：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
	A	B	C=B-A	D=C/A×100
一、存货	2,512.31	2,515.35	3.03	0.12
其中：原材料	1,032.44	1,032.44	-	-
在产品	1,479.87	1,482.91	3.03	0.20
二、固定资产	1,076.30	1,135.44	59.14	5.49
其中：设备类固定资产	1,076.30	1,135.44	59.14	5.49
委托资产总计	3,588.61	3,650.78	62.17	1.73

本次资产转让价格依据浙江梦天上述资产的账面价值含税金额确定为4,191.72万元。

十五、发行人历次验资情况

发行人历次验资情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产状况

报告期内各期末，公司资产构成如下：

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	36,959.12	33.06	41,548.82	38.03	39,204.72	39.54
非流动资产	74,818.40	66.94	67,712.33	61.97	59,940.22	60.46
资产总额	111,777.53	100.00	109,261.15	100.00	99,144.95	100.00

报告期内各期末，公司资产总额呈增长态势。整体来看，公司非流动资产占资产总额的比例较大，体现了公司资本密集型的特点。

1、流动资产

报告期内各期末，公司流动资产结构如下：

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	24,996.40	67.63	24,361.40	58.63	10,962.49	27.96
应收票据	50.00	0.14	-	-	-	-
应收账款	1,718.37	4.65	2,314.92	5.57	2,369.94	6.05
预付款项	2,200.15	5.95	980.37	2.36	1,995.40	5.09
其他应收款	453.49	1.23	1,077.76	2.59	2,202.64	5.62
存货	6,971.87	18.86	11,990.69	28.86	10,817.07	27.59
其他流动资产	568.84	1.54	823.68	1.98	10,857.19	27.69
合计	36,959.12	100.00	41,548.82	100.00	39,204.72	100.00

报告期内各期末，公司流动资产结构基本保持稳定，主要为货币资金、存

货、预付款项等。

(1) 货币资金

报告期内各期末，货币资金明细情况如下：

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
库存现金	6.62	0.03	3.17	0.01	8.73	0.08
银行存款	21,560.70	86.26	18,950.80	77.79	7,879.59	71.88
其他货币资金	3,429.08	13.72	5,407.44	22.20	3,074.17	28.04
合计	24,996.40	100.00	24,361.40	100.00	10,962.49	100.00

报告期内各期末，公司货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成，其中其他货币资金主要系银行承兑汇票保证金。

报告期内各期末，公司货币资金余额分别为 10,962.49 万元、24,361.40 万元和 24,996.40 万元，由于经营状况和货款回收情况良好，公司货币资金余额总体呈上升态势。

(2) 应收票据

2019 年末，应收票据余额为银行承兑汇票 50 万元。报告期内，公司使用票据方式结算的客户群体较少。

(3) 应收账款

报告期内各期末，应收账款账面价值占流动资产的比例仅为 6.05%、5.57%、4.65%，主要系公司对销售占比较少的一部分家装公司及大宗工程业务客户采用赊销方式。

①应收账款结构情况

报告期内各期末，公司应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	2019年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值

账龄分析法组合				
1年以内(含1年)	1,704.80	92.81	85.24	1,619.56
1-2年(含2年)	37.44	2.04	3.74	33.69
2-3年(含3年)	88.81	4.83	26.64	62.17
3-4年(含4年)	5.92	0.32	2.96	2.96
4-5年(含5年)	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-
合计	1,836.96	100.00	118.59	1,718.37
账龄	2018年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
账龄分析法组合				
1年以内(含1年)	2,240.34	89.23	112.02	2,128.33
1-2年(含2年)	191.09	7.61	19.11	171.98
2-3年(含3年)	9.86	0.39	2.96	6.90
3-4年(含4年)	14.99	0.60	7.49	7.49
4-5年(含5年)	0.72	0.03	0.50	0.22
5年以上	53.67	2.14	53.67	-
合计	2,510.66	100.00	195.75	2,314.92
账龄	2017年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
账龄分析法组合				
1年以内(含1年)	2,359.16	92.63	117.96	2,241.21
1-2年(含2年)	117.63	4.62	11.76	105.87
2-3年(含3年)	14.99	0.59	4.50	10.49
3-4年(含4年)	0.72	0.03	0.36	0.36
4-5年(含5年)	40.06	1.57	28.04	12.02
5年以上	14.20	0.56	14.20	-
合计	2,546.76	100.00	176.82	2,369.94

报告期内各期末,公司账龄1年以内(含1年)的应收账款账面余额占比分别为92.63%、89.23%及92.81%,总体较为稳定。其中,账龄一年以上的应收账款,主要系部分客户尾款及质保金尚未支付所致。

②应收账款账面余额与同期营业收入的匹配情况

报告期内各期末，公司应收账款余额占当期收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应收账款余额	1,836.96	2,510.66	2,546.76
当期营业收入	134,805.23	134,456.39	148,213.83
应收账款余额占当期收入比例	1.36%	1.87%	1.72%

报告期内各期末，公司应收账款余额占当期收入的比例均低于2%，2019年家装渠道客户销售规模减少，应收账款余额有所下降。

③公司应收账款账面余额前五名情况

报告期末，公司应收账款账面余额前五名情况如下：

序号	公司名称	与公司关系	账面余额 (万元)	账龄	占应收账款账面 余额的比例 (%)
1	云家通	非关联方	417.84	一年以内	22.75
2	金螳螂	非关联方	402.09	一年以内	21.89
3	江苏江都建设集团有限 公司	非关联方	259.31	一年以内	14.12
4	河北华丰能源科技发展 有限公司	非关联方	95.38	一年以内	5.19
5	肇庆市现代筑美家居有 限公司	非关联方	68.69	一年以内	3.74
合计			1,243.30		67.68

(4) 预付款项

报告期内各期末，公司预付款项情况如下：

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1年以内	2,183.35	99.24	964.77	98.41	1,979.61	99.21
1—2年	16.79	0.76	3.14	0.32	12.51	0.63
2—3年	-	-	12.46	1.27	-	-
3年以上	-	-	-	-	3.28	0.16
合计	2,200.15	100.00	980.37	100.00	1,995.40	100.00

报告期内各期末，公司预付款项主要系预付广告费、预付材料款等，其占流动资产的比例较小。

截至报告期末，公司无预付关联方款项。

(5) 其他应收款

报告期内各期末，公司其他应收款账面价值分别为2,202.64万元、1,077.76万元和453.49万元，主要系往来款、押金保证金。截至报告期末，公司无对关联方的其他应收款。

报告期内，公司曾向个别经销商提供暂借款。截至报告期末，公司不再发生类似借款行为，对以前发生的借款加大催收力度，尚未归还的主要借款情况如下：

序号	债务人名称	款项性质	账面余额 (万元)	占其他应收款余额的比例 (%)
1	天津吕刚	往来款	719.34	55.23
2	黑龙江牡丹江贾明伟	往来款	63.51	4.88
3	安徽合肥张少莉	往来款	46.55	3.57
4	辽宁阜新郭冶群	往来款	33.37	2.56
5	北京张凯	往来款	27.19	2.09
合计			889.96	68.33

对于天津吕刚的暂借款，公司已对其单项全额计提坏账准备，同时限定了其还款进度，并要求其将门店逐步转让给新经销商；对于北京张凯的暂借款，公司已于2020年4月收回；此外，公司均与其他经销商达成还款计划。

(6) 存货

① 存货分布结构

报告期内各期末，公司存货的明细情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日			2018年12月31日			2017年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	2,894.49	310.92	2,583.57	3,664.96	300.75	3,364.21	3,370.99	271.66	3,099.34
在产品	2,076.26	13.04	2,063.22	2,637.12	22.81	2,614.31	3,702.87	-	3,702.87
库存商品	244.03	160.10	83.93	760.80	259.20	501.60	1,341.63	188.51	1,153.13
发出商品	2,241.16	-	2,241.16	5,510.58	-	5,510.58	2,861.74	-	2,861.74
合计	7,455.94	484.07	6,971.87	12,573.45	582.76	11,990.69	11,277.23	460.17	10,817.07

报告期内各期末，公司存货的账面价值占流动资产的比例分别为 27.59%、28.86%和 18.86%。2019 年末，公司存货余额大幅减少，主要系 2020 年春节放假较往年提早到 1 月份，公司大部分在手订单已提前在 2019 年 12 月交付，因此，2019 年末公司与订单匹配的存货占用较少。

2018 年末，公司在产品规模有所减少，系自动化程度提高、生产效率提高，存放车间的材料及半成品减少所致；公司发出商品规模较大，系当年年末发货量较大，所发出的产品尚不满足经销商签收条件所致。

②存货跌价准备计提情况

报告期内各期末，公司对库龄较长、无使用价值、滞销的存货，按预计可变现净值与账面价值的差额计提了存货跌价准备。

2019 年末，公司与同行业上市公司存货跌价准备计提情况对比如下：

单位：万元

项目	江山欧派	索菲亚	欧派家居	顶固集创	本公司
原材料	142.72	771.14	-	165.74	310.92
在产品	-	0.78	-	-	13.04
库存商品	332.36	5.44	-	321.51	160.10
发出商品	-	-	-	-	-
合计	475.07	777.35	-	487.25	484.07
占存货账面余额的比例	1.20%	2.24%	-	3.27%	6.49%

截至 2019 年末，公司存货跌价准备计提比例达到 6.49%，高于同行业上市

公司平均水平，总体较为谨慎。

(7) 其他流动资产

报告期内各期末，公司其他流动资产分别为 10,857.19 万元、823.68 万元和 568.84 万元，主要系理财产品、预缴企业所得税、待抵扣增值税进项税额等。其中，2017 年末公司其他流动资产规模较大，主要系持有理财产品 10,804.96 万元所致。

2、非流动资产

报告期内各期末，公司非流动资产情况如下：

项目	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
可供出售金融资产	-	-	1,026.30	1.52	-	-
其他非流动金融资产	1,026.30	1.37	-	-	-	-
固定资产	52,067.20	69.59	47,589.11	70.28	39,916.46	66.59
在建工程	15,241.00	20.37	13,749.36	20.31	16,660.79	27.80
无形资产	5,511.04	7.37	4,139.20	6.11	1,647.54	2.75
递延所得税资产	321.40	0.43	279.54	0.41	124.46	0.21
其他非流动资产	651.46	0.87	928.83	1.37	1,590.98	2.65
合计	74,818.40	100.00	67,712.33	100.00	59,940.22	100.00

(1) 可供出售金融资产、其他非流动金融资产

2018 年末，可供出售金融资产余额为 1,026.30 万元；2019 年末，其他非流动金融资产余额为 1,026.30 万元，两者均系庆元梦天对庆元泰隆银行的投资。

(2) 固定资产

报告期内各期末，公司固定资产账面价值及其占非流动资产的比重较大，主要系公司推出符合工业 4.0 概念的三号车间“智能制造”项目，2017 年起，该车间开始运行。

① 固定资产构成情况

报告期内各期末，公司固定资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日				
	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	财务成新率(%)
房屋及建筑物	18,878.02	5,479.82	-	13,398.20	70.97
通用设备	1,876.01	1,130.00	-	746.00	39.77
专用设备	56,363.23	17,804.74	710.52	37,847.97	67.15
运输工具	390.58	315.56	-	75.03	19.21
合计	77,507.83	24,730.11	710.52	52,067.20	67.18
项目	2018年12月31日				
	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	财务成新率(%)
房屋及建筑物	17,515.16	5,053.85	-	12,461.30	71.15
通用设备	1,550.45	954.88	-	595.57	38.41
专用设备	49,501.14	15,023.23	-	34,477.92	69.65
运输工具	352.38	298.06	-	54.32	15.41
合计	68,919.13	21,330.02	-	47,589.11	69.05
项目	2017年12月31日				
	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	财务成新率(%)
房屋及建筑物	17,509.16	4,244.33	-	13,264.83	75.76
通用设备	1,299.72	679.98	-	619.74	47.68
专用设备	38,221.41	12,196.85	52.62	25,971.94	67.95
运输工具	341.16	281.20	-	59.95	17.57
合计	57,371.44	17,402.37	52.62	39,916.46	69.58

公司固定资产以专用设备、房屋及建筑物为主，与公司主营业务重资产的特点相适应。截至报告期末，固定资产整体财务成新率为 67.18%。

②固定资产减值情况

报告期内各期末，公司固定资产减值准备金额分别为 52.62 万元、0、710.52 万元，其中：2018 年末余额为 0，系浙江梦天不再纳入合并财务报表范围所致；2019 年末，公司将相关专用设备账面价值与可收回金额的差额计提减值准备 710.52 万元。

公司按照企业会计准则的规定，进行减值测试，对资产负债表日资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

报告期内，公司固定资产减值损失占当年利润总额的比例分别为 0.67%、0、3.29%，对公司经营业绩影响较小。

(3) 在建工程

报告期内各期末，在建工程账面余额分别为 16,660.79 万元、13,749.36 万元和 15,241.00 万元。其中，公司主要在建工程项目具体内容如下：

①2019 年度

单位：万元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加	转固定资产/ 无形资产	期末余额	工程进度
3 号车间改造项目	22,330.00	8,202.82	268.41	8,471.23	-	已完工
管理系统软件		2,020.14	294.97	1,944.05	371.06	调试中
庆元新厂区	12,083.00	2,747.67	11,467.34	-	14,215.01	建设中
展厅		614.99	1,228.73	1,843.73	-	已完工
其他零星工程		163.74	491.19	-	654.93	建设中
合计		13,749.36	13,750.64	12,259.00	15,241.00	

②2018 年度

单位：万元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加	转固定资产/ 无形资产	期末余额	工程进度
3 号车间改造项目	22,330.00	13,768.39	2,035.55	7,601.12	8,202.82	建设中
管理系统软件		2,867.35	90.44	937.65	2,020.14	调试中
6 号车间项目		-	1,725.00	1,725.00	-	已启用
庆元新厂区	12,083.00	-	2,747.67	-	2,747.67	建设中
展厅		-	614.99	-	614.99	建设中
其他零星工程		25.05	138.70	-	163.74	建设中
合计		16,660.79	7,352.35	10,263.78	13,749.36	

③2017 年度

单位：万元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加	转固定资 产/无形资 产金额	期末余额	工程进度
3号车间改造项目	22,330.00	1,293.97	19,824.56	7,350.14	13,768.39	建设中
管理系统软件		1,927.53	1,012.43	72.61	2,867.35	调试中
6号车间项目		-	4,713.59	4,713.59	-	已完工
其他零星工程		-	25.05	-	25.05	建设中
合计		3,221.49	25,575.63	12,136.33	16,660.79	

截至报告期末，无明显迹象表明在建工程存在可收回金额低于账面价值的情形，故未计提减值准备。

(4) 无形资产

无形资产由土地使用权和商品化软件构成。报告期内各期末，无形资产的账面价值分别为 1,647.54 万元、4,139.20 万元和 5,511.04 万元，占非流动资产的比重分别为 2.75%、6.11%和 7.37%。

2018 年，庆元梦天取得了新厂区的土地使用权，同时 2018 年—2019 年期间，公司数夫管理系统软件各模块陆续交付启用，使得报告期内公司无形资产规模大幅增加。

(5) 其他非流动资产

报告期内各期末，公司其他非流动资产余额分别为 1,590.98 万元、928.83 万元和 651.46 万元，占非流动资产比重分别为 2.65%、1.37%和 0.87%，主要系预付的设备款、工程款等。

(二) 负债结构

1、负债结构

报告期内各期末，公司负债主要为短期借款、应付票据、应付账款及预收款项，构成情况如下：

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债	64,772.97	98.84	81,833.41	100.00	81,884.14	100.00
短期借款	5,403.00	8.24	10,000.00	12.22	5,000.00	6.11
应付票据	11,992.72	18.30	15,502.46	18.94	10,205.27	12.46
应付账款	17,605.80	26.87	20,343.05	24.86	22,785.92	27.83
预收款项	17,921.84	27.35	24,751.48	30.25	28,784.34	35.15
应付职工薪酬	3,694.12	5.64	3,381.25	4.13	4,642.25	5.67
应交税费	2,416.36	3.69	1,012.04	1.24	2,405.06	2.94
其他应付款	5,739.13	8.76	6,843.14	8.36	8,061.29	9.84
非流动负债	760.00	1.16	-	-	-	-
递延收益	760.00	1.16	-	-	-	-
合计	65,532.97	100.00	81,833.41	100.00	81,884.14	100.00

2、主要流动负债

(1) 短期借款

报告期内各期末，短期借款余额占负债总额的比例分别为6.11%、12.22%和8.24%，明细如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
抵押借款	5,002.42	10,000.00	5,000.00
保证借款	400.58	-	-
合计	5,403.00	10,000.00	5,000.00

报告期内，公司银行借款信用记录良好，无逾期偿还情况。

(2) 应付票据

报告期内各期末，公司应付票据余额情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
银行承兑汇票	11,992.72	15,502.46	10,205.27
合计	11,992.72	15,502.46	10,205.27

报告期内，公司较多使用应付票据支付货款，其中绝大多数为 3 个月的银行承兑汇票。报告期末，公司无已到期未支付的应付票据。

(3) 应付账款

报告期内各期末，公司应付账款余额占负债总额的比例分别为 27.83%、24.86%和 26.87%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应付货款	12,136.82	15,926.12	16,043.82
应付工程及设备款	4,677.31	3,863.84	5,982.19
应付费用类款项	791.68	553.09	759.91
合计	17,605.80	20,343.05	22,785.92

公司对于原材料供应商的货款结算政策，通常约定为当月 15 日就上月供货额对账、对账后次月 15 日至 20 日付款，故平均账期为 2 个月。

截至报告期末，公司无应付关联方款项。

(4) 预收款项

报告期内各期末，预收款项余额分别为 28,784.34 万元、24,751.48 万元及 17,921.84 万元。公司对经销商采取全额预收款的结算政策，而报告期内各期末，公司预收款项规模逐年减少，主要系公司存货周转速度加快，年末已生产但尚未完工交付的订单规模减少所致。

报告期内，公司预收款项周转天数情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
预收款项余额（万元）	17,921.84	24,751.48	28,784.34
经销商模式销售收入（万元）	122,304.65	120,111.27	137,559.27
预收款项周转率（次/年）	5.73	4.49	3.92
预收款项周转天数（天）	63.68	81.34	93.09

报告期内，公司预收款项周转加快，主要系：

①2017 年度，公司三号车间初步投产，生产效率尚未发挥，同时处于“油

改水”推行的初期，产品工艺及质量尚不稳定，故交货期最长；

②2019年度，公司各主要产品产能分布趋于合理，同一订单不同产品的交期趋于一致，从而缩短了订单的总交货期；因春节提早，2019年12月公司截单日提前，尚未交付的订单规模较上年同期有所减少。上述因素导致2019年末预收款项余额较上年末有所减少。

(5) 应付职工薪酬

报告期内各期末，应付职工薪酬余额分别为4,642.25万元、3,381.25万元和3,694.12万元，主要系已计提尚未发放的薪酬。

(6) 应交税费

报告期内各期末，应交税费余额分别为2,405.06万元、1,012.04万元和2,416.36万元，主要系应交的企业所得税、增值税。

(7) 其他应付款

报告期内各期末，公司其他应付款余额占负债总额的比例分别为9.84%、8.36%和8.76%，具体构成如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
押金保证金	3,259.54	3,167.00	3,930.53
往来款	-	1,267.50	969.31
应付暂收款	848.75	696.33	942.10
应付暂估费用款	1,367.12	1,021.25	1,652.46
应付工程及设备款	263.72	676.71	560.25
短期借款应付利息	-	14.35	6.65
合计	5,739.13	6,843.14	8,061.29

其他应付款主要为押金保证金，系经销商首次签约时，按所在地区级别缴纳的品牌保证金。

3、非流动负债

2019年末，非流动负债余额为760万元，均为递延收益，系与资产相关的

政府补助。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标如下：

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率（倍）	0.57	0.51	0.48
速动比率（倍）	0.42	0.34	0.19
资产负债率（母公司）（%）	58.20	74.23	79.80
财务指标	2019年度	2018年度	2017年度
息税折旧摊销前利润（万元）	28,759.62	15,920.19	12,216.52
利息保障倍数（倍）	50.10	24.54	13.02

1、偿债能力分析

报告期内各期末，母公司资产负债率分别为 79.80%、74.23%和 58.20%，呈逐年下降的态势。报告期内，公司流动比率分别为 0.48 倍、0.51 倍和 0.57 倍，速动比率分别为 0.19 倍、0.34 倍和 0.42 倍，均处于较低水平。

由于公司负债中，预收款项的占比约为 30%，同时其他应付款项下的经销商保证金占比约为 5%，而该两项负债属于沉淀资金，总体保持稳定；另外，公司仅对收入占比较小的家装及工程客户给予一定信用期，该两类客户还款情况良好，致使流动资产中的应收账款占用资金较少。

因此，报告期内各期末，公司实际的长、短期偿债能力及流动性均较好。

报告期内各期末，随着公司盈利水平提升，母公司资产负债率下降，流动比率及速动比率上升较快。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为 12,216.52 万元、15,920.19 万元和 28,759.62 万元，利息保障倍数分别为 13.02 倍、24.54 倍和 50.10 倍，公司息税折旧摊销前利润充足，利息保障倍数较高，公司拥有充足的支付利息和偿还债务的能力。

2、与同行业可比上市公司比较分析

在家具制造业上市公司中，公司选取了与自身主营业务接近的从事木门、柜

类或全屋定制的定制家具企业，作为同行业可比上市公司。其中，江山欧派主营产品以实木复合门和夹板模压门为主，主要供应工程门市场；索菲亚主营为“索菲亚”衣柜为核心的全屋定制，还包括司米定制橱柜、米兰纳 MILANA 定制木门、华鹤定制木门以及易福诺地板；欧派家居主营产品为欧派橱柜、欧派衣柜、欧派卫浴、欧铂尼木门、欧铂丽橱柜、金属门窗等定制化整体家居产品；顶固集创主营产品为定制衣柜及配套家具、精品五金、智能五金、定制生态门。

（1）短期偿债能力比较

报告期内各期末，公司与同行业可比上市公司的短期偿债能力比较如下：

单位：倍

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
江山欧派	1.45	1.08	1.71	1.36	2.33	2.02
索菲亚	1.69	1.51	1.68	1.28	1.98	1.16
欧派家居	1.97	1.11	1.33	0.93	1.46	1.05
顶固集创	2.02	1.61	2.40	1.20	1.18	0.82
行业平均	1.78	1.33	1.78	1.19	1.74	1.26
本公司	0.57	0.42	0.51	0.34	0.48	0.19

（2）长期偿债能力比较

同期，同行业可比上市公司的母公司资产负债率比较如下：

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
江山欧派	47.29%	43.09%	37.62%
索菲亚	32.22%	30.40%	22.48%
欧派家居	46.90%	44.79%	31.55%
顶固集创	32.07%	23.83%	44.34%
行业平均	39.62%	35.53%	34.00%
本公司	58.20%	74.23%	79.80%

从上可见，报告期内各期末，公司的流动比率、速动比率低于同行业上市公司平均值，母公司资产负债率高于同行业上市公司平均值，但公司的长、短期偿债能力均较高，主要系：公司经销商模式销售占比较高，预收款项比重较高，

应收账款较低；另外，上述同行业上市公司已完成资本市场融资，其所有者权益规模较大。

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率及其与同行业上市公司对比情况如下：

单位：次/年

项 目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	应收账款周 转率	存货周转率	应收账款周 转率	存货周转率	应收账款周 转率	存货周转率
江山欧派	6.38	4.42	6.21	4.70	7.80	5.53
索菲亚	13.97	15.01	23.20	15.48	35.89	13.72
欧派家居	35.12	11.65	53.94	9.91	69.84	8.24
顶固集创	7.58	3.93	9.91	4.30	13.44	5.30
行业平均	15.76	8.75	23.31	8.60	31.74	8.20
本公司	66.85	8.78	57.40	7.93	32.10	6.84

1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率较高，且呈增长态势，主要原因系：

（1）2017年起，公司减少了大宗工程客户的销售业务，使得2017年末的应收账款余额较当年年初有所下降；采用应收账款结算的客户主要是大型家装公司客户及工程客户，因该两类客户合计销售收入占比仅在10%左右，使得2018年度、2019年度公司应收账款周转率较高；

（2）报告期内，同行业可比上市公司的应收账款周转率则表现为逐年下降态势，主要系上述可比上市公司对大宗工程客户的销售规模扩大，造成应收账款占用规模不断增长所致。

2、存货周转率

报告期内，公司的存货周转率逐年上升，主要系：

（1）2017年起，公司为提高效率，减少资金占用，将线条、水性漆、部分

板材等大宗原材料采用零库存管理模式（即供应商管理库存），随用随取，使得公司内部原材料备货大幅减少；

（2）2017年起，随着三号智能车间的启用，公司生产工艺不断改进，生产效率提高，在产品规模减少，使得存货总量得以控制，加速了存货的周转速度；

（3）报告期内，公司各主要产品产能分布逐步趋于合理，同一订单不同产品的交期趋于一致，从而缩短了存货占用时间；

（4）近年来，公司学习“丰田”先进管理经验，积极采纳并奖励员工的合理化建议，在物料综合利用、减少和杜绝物料浪费上，取得较大成效。

3、与同行业可比上市公司比较分析

（1）应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率高于行业平均水平，主要系公司主要通过经销商模式开展销售业务，对经销商采取全额预收款政策，应收账款余额较小。

（2）存货周转率

报告期内，公司存货周转率低于索菲亚、欧派家居，但高于江山欧派、顶固集创，主要系：

①与索菲亚、欧派家居的比较分析：公司主导产品木门的生产周期较索菲亚、欧派家居的主导产品衣柜、橱柜长；公司收入确认时间较长，采用经销商确认收货作为收入确认时点，而索菲亚采用发货即确认收入，欧派家居采用送货至指定交货地点、或是经销商自行提货时确认收入；

②江山欧派主要面对大宗工程客户，工程门占比较高，该产品标准化程度高，且合同标的数量较大，需要适当备货，其存货周转率较低；

③顶固集创的五金件标准化程度高，需要提前生产备货，加之报告期内其向大宗工程客户销售比重增加，存货备货规模进一步增加，降低了其存货周转率。

二、盈利能力分析

（一）营业收入情况

1、营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主营业务收入	131,387.58	97.46	131,560.68	97.85	147,318.56	99.40
其他业务收入	3,417.65	2.54	2,895.71	2.15	895.27	0.60
营业收入	134,805.23	100.00	134,456.39	100.00	148,213.83	100.00

从收入结构来看，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入的比例均在 97% 以上；报告期内其他业务收入总体有所增长，主要系改单费、订单取消费、物料及废品销售收入、主动营销服务费等增长所致。

(1) 营业收入总体变动分析

公司 2018 年营业收入较 2017 年下降，主要系：

①精装房交付政策及行业销售渠道多元化的影响下，公司以经销商渠道为主的零售模式受到一定冲击；②2017 年公司全部改为生产环保的水性漆产品，初始质量尚未稳定，一定程度影响公司木门类产品销售拓展；③定制家居品牌商纷纷进军全屋定制领域，公司木门类产品市场竞争加剧。

通过扩充整体家居品类、扩大单个终端客户的客单值，公司 2019 年营业收入与 2018 年基本保持稳定。

(2) 分产品主营业务收入

公司主要从事木门类、柜类、墙板、吊顶和装饰配件等定制化整体家居产品的设计、研发、生产、销售。报告期内，公司木门类产品收入贡献了利润的主要份额。

报告期内，公司主营业务收入按产品品种分部的情况如下：

产品类型	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
木门类	97,297.32	74.05	101,214.67	76.93	123,256.90	83.67

柜类	17,490.78	13.31	15,183.24	11.54	11,322.73	7.69
墙板	13,039.97	9.92	11,839.19	9.00	9,306.29	6.32
其他家具	3,559.51	2.71	3,323.58	2.53	3,432.64	2.33
合计	131,387.58	100.00	131,560.68	100.00	147,318.56	100.00

①木门类产品

报告期内，公司木门类产品主要包括门扇及其衍生品门套、筒子板、各类线条等，按照客户需求由不同规格型号、不同大小尺寸、不同颜色材质组合而成。木门种类繁多，主要包括木质复合门、全木门、平板门、原木门等。报告期内，受行业销售渠道多元化的影响，公司木门类产品的销售收入出现了一定程度的下滑。但总体来看，木门类产品销售收入仍占据公司主营业务收入 70%以上，为公司的传统优势产品以及最重要的利润来源。

②柜类、墙板

报告期内，公司在推进全屋定制的过程中，重点布局柜类产品、墙板产品。凭借公司在木门领域的丰富经验，公司成功切入柜体、柜门、墙板，形成各种风格系列，使其更好的满足相应客户群体的品味与需求。

报告期内，柜类、墙板收入的复合增长率分别达到 24.29%、18.37%，是公司利润的重要增长点。

③其他家具

公司其他家具主要包括吊顶、柱体、吧台、壁炉、地板、雕花件、装饰块、挂板等其他产品配件，占主营业务收入比重较小。

报告期内，公司对木门类、柜类、墙板等产品进行各种矩阵组合，实现了多个系列的风格搭配，实施公司的全屋定制战略。

(3) 分销售模式主营业务收入

报告期内，公司按销售模式划分的主营业务收入情况如下：

销售模式	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
经销商	122,304.65	93.09	120,111.27	91.30	137,559.27	93.38
家装公司	4,610.50	3.51	7,568.99	5.75	7,464.71	5.07
大宗工程业务	4,472.43	3.40	3,880.42	2.95	2,294.58	1.56
合计	131,387.58	100.00	131,560.68	100.00	147,318.56	100.00

①经销商

报告期内，经销商模式是公司最重要的销售模式，占主营业务收入的比重在90%以上；截至报告期末，公司发展了遍布全国 1,171 家经销商专卖店，贴近终端客户提供产品和服务。

随着销售渠道多元化，传统的经销商零售渠道的客流分化明显，2018 年，该渠道的销售收入有所下降，但公司通过产品多品类扩展，实施门墙柜一体化策略，致使 2019 年该类收入回升。

②家装公司

2019 年度，公司家装公司模式的销售收入减少，主要系互联网家装行业退潮，公司主要电商类家装客户转变经营方式，对公司的采购规模减少所致。

③大宗工程业务

大宗工程业务主要针对房地产开发商及其他大型工程客户的业务，报告期内，该类业务量较小。2019 年起，为发展大宗工程业务，公司成立精装事业部对接下游房地产开发商，积累该类客户资源。

(4) 按地区分部的主营业务收入

报告期内，公司的主营业务收入均在境内实现。报告期内，公司对家装公司及大宗工程客户的销售不存在明显区域性。

报告期内，公司经销商收入占主营业务收入的比例达 90%以上，公司营销中心将经销商市场分为东西两大战区共 12 个销区，派专人负责，进行考核管理。

报告期内，公司经销商模式收入按销区分布情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
华北销区	16,553.84	13.53	15,668.89	13.05	15,673.88	11.39
浙江销区	14,517.86	11.87	16,121.90	13.42	19,826.02	14.41
山东销区	13,550.65	11.08	12,219.50	10.17	14,036.25	10.20
江苏销区（统管上海市）	12,822.92	10.48	14,207.45	11.83	17,889.70	13.01
华南销区	12,411.69	10.15	12,796.72	10.65	14,283.80	10.38
两湖销区	9,454.52	7.73	8,742.13	7.28	10,627.09	7.73
河南销区	8,155.74	6.67	6,644.91	5.53	7,240.38	5.26
川陕销区	7,740.49	6.33	7,448.77	6.20	7,149.95	5.20
安徽销区	7,121.89	5.82	6,214.42	5.17	7,136.56	5.19
西北销区	6,791.42	5.55	6,647.52	5.53	7,639.31	5.55
西南销区	6,719.29	5.49	6,322.01	5.26	6,701.56	4.87
东北销区	6,464.35	5.29	7,077.05	5.89	9,354.77	6.80
合计	122,304.65	100.00	120,111.27	100.00	137,559.27	100.00

报告期内，经销商市场受行业销售渠道多元化及各地新交付房产情况不同影响，公司按销区分部的经销商收入也呈现波动态势：

①华北销区

近年来，北京作为政治中心和北方经济中心，其职能及地域范围不断向河北省等周边地区扩散、转移，导致人员工作和生活向石家庄、保定、廊坊、燕郊、香河等城镇迁移，从而带动了当地房地产建设的兴起。报告期内，公司抓住机遇，将终端销售网点“下沉”到基层乡镇，实现华北销区的销售收入增长。

②浙江及江苏（上海）销区

浙江销区、江苏（上海）销区所在的长三角地区，为全国经济最发达的地区之一，客户消费能力强劲，因此，上述销区一直以来为公司营销的主战场。

报告期内，浙江销区、江苏（上海）销区实现的销售收入有所下滑，主要系：报告期内，浙江、江苏等多地，陆续出台了限购及精装房交付政策，使得公司对上述销区的经销商销售收入有所下降；同时，主要竞争对手 TATA 木门等在该地

区设有生产基地，木门市场竞争激烈。

③东北销区

东北销区部分城市的新房供给较少，使得该地区的销售收入有所下滑。

④其他销区

公司通过实施多品类发展战略，不断进行经销商网络建设，使得其他销区的销售收入基本保持稳定。

2、主营业务收入的变动分析

报告期内，公司分品种的主营业务收入变动情况如下：

产品类型	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	销售收入 (万元)	增长率 (%)	销售收入 (万元)	增长率 (%)	销售收入 (万元)
木门类	97,297.32	-3.87	101,214.67	-17.88	123,256.90
其中：门扇	36,439.67	-7.61	39,440.87	-20.25	49,455.59
门套	33,628.50	-3.17	34,728.82	-18.38	42,547.57
线条	27,229.15	0.68	27,044.98	-13.47	31,253.74
柜类	17,490.78	15.20	15,183.24	34.10	11,322.73
墙板	13,039.97	10.14	11,839.19	27.22	9,306.29
其他家具	3,559.51	7.10	3,323.58	-3.18	3,432.64
合计	131,387.58	-0.13	131,560.68	-10.70	147,318.56

报告期内，受宏观政策及行业销售渠道多元化影响，公司木门类产品销售收入有所下滑。其中，门套、线条收入降幅小于门扇，主要系门套、线条的平均售价上升幅度高于门扇所致。报告期内，随着公司向全屋定制的不断迈进，柜类、墙板两类收入呈递增态势。

2018 年和 2019 年，公司主要产品的收入变动因素分析如下：

单位：万元

产品类型	2019 年度			2018 年度		
	销量变动 影响额	单价变动 影响额	主营业务收 入影响额	销量变动 影响额	单价变动 影响额	主营业务收 入影响额
门扇	-4,128.62	1,127.42	-3,001.20	-10,451.69	436.96	-10,014.73

门套	-1,548.69	448.37	-1,100.32	-8,294.76	476.01	-7,818.75
线条	-803.00	987.18	184.17	-4,704.36	495.61	-4,208.75
柜类	1,659.78	647.76	2,307.54	3,386.07	474.44	3,860.51
墙板	1,557.47	-356.69	1,200.78	1,272.92	1,259.98	2,532.90
其他家具	-	235.93	235.93	-	-109.06	-109.06
合计	-3,263.07	3,089.97	-173.10	-18,791.81	3,033.94	-15,757.88

注 1：各产品销量变动影响额=（各产品本期销量-上期销量）×各产品上期单价；各产品单价变动影响额=（各产品本期单价-上期单价）×各产品本期销量。

注 2：其他家具因数量单位不统一，报告期内销售数量变动较大，未进行因素分析。

注 3：因终端客户个性化需求，门扇、门套、线条产品在数量、尺寸、型号上并不成套，三者销售数量变动幅度不一致，不构成固定比例的关系。

2018 年度，公司主要受木门类产品（门扇、门套、线条）销量下滑的影响，主营业务收入较 2017 年度减少 15,757.88 万元；2019 年度，木门类产品（门扇、门套、线条）的销量有所下滑，但受木门类产品单价上涨及柜类、墙板的收入增长影响，主营业务收入与 2018 年度基本持平。

（1）销量变化对收入的影响

2018 年度，公司门扇、门套、线条销售数量分别下降 21.13%、19.50%与 15.05%，使得木门类产品收入较上年减少 23,450.81 万元；2019 年度，公司门扇、门套、线条的销量分别下滑 10.47%、4.46%与 2.97%，使得木门类产品收入较 2018 年减少 6,480.32 万元。

得益于公司全屋定制战略的成功实施，产品向多品类扩展，2018 年度、2019 年度公司柜类、墙板销售数量不断上升，使得 2018 年、2019 年柜类、墙板相关收入同比分别增加 4,658.99 万元、3,217.25 万元。

（2）销售单价变化对收入的影响

2018 年度，产品销售单价提升使得主营业务收入较 2017 年度增加 3,033.94 万元，主要系：

①2018 年 7 月，公司上调了部分产品的含税标准价，同时在增值税税率下调 1%的情况下，实现了不含税售价增长；

②随着公司不断丰富产品系列，公司各类产品的单价同比有所提升。

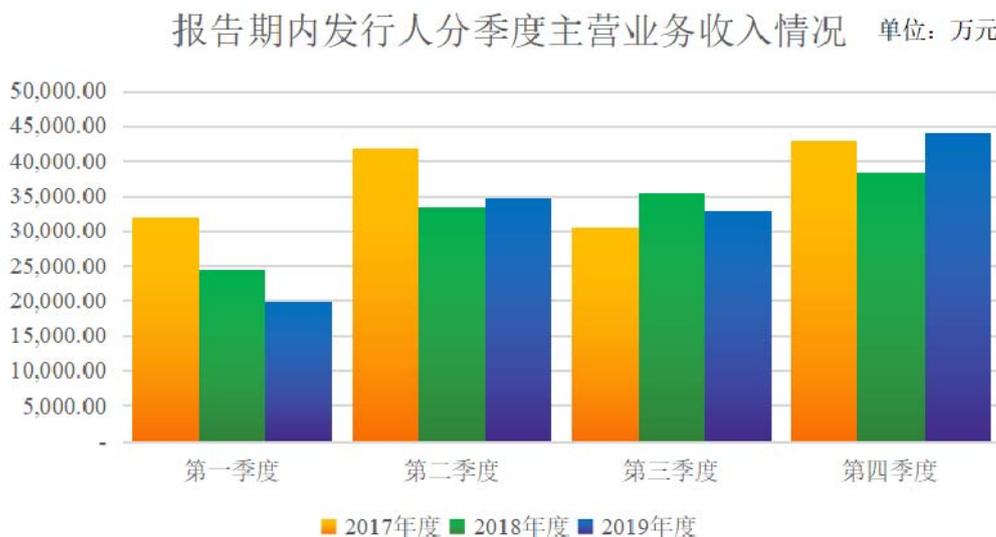
2019 年度,销售单价的上涨使得主营业务收入较 2018 年增加 3,089.97 万元,主要系:

①2019 年度,随着公司产品全面以 2018 年调升后的价格结算,同时 2019 年 4 月起增值税税率下调 3%,使得全年不含税销售价格上升;

②同样受产品系列和超档产品增加影响,除墙板外的系列产品单价不断上升;墙板产品总体平均销售价格有所下降,主要系价格较低的低档产品销售占比有所增加所致。

3、主营业务收入季节性分析

报告期内,公司主营业务收入各季度分布情况如下图所示:



由上表可见,公司的收入规模变动具有一定的季节性,其中一季度最低,而第四季度最高,其原因系:一季度实现的销售收入,主要是在上年 12 月至春节前接受的订单,受春节假期影响,终端客户订单较少所致;四季度则表现为销售旺季,主要受“金九银十”的影响,在商家的促销优惠下,消费者在该时间段的家装意向也相对强烈,使得第四季度实现的收入规模相对较大。

2017 年三季度,公司的主营业务收入较少,主要系:自 2017 年 8 月起,公司正式启动“油改水”项目,全部产品使用水性漆替换油漆,转型初期订单交期有所延长,使得该季度销售规模减少。

4、第三方回款情况

由于经销商销售模式的特性，公司的下游经销商客户以个体工商户居多。2017 年度，经销商存在以配偶、亲属、员工或者直接由终端客户将货款打给公司等情形，第三方回款占营业收入的比例为 28.48%。

报告期内，公司第三方付款原因的分布情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占营业收入的比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入的比例 (%)	金额 (万元)	占营业收入的比例 (%)
第三方付款总额	23.16	0.02	1,864.57	1.39	42,210.50	28.48
其中：1、夫妻、父母、 兄弟姐妹、其他亲属	23.16	0.02	1,604.20	1.19	22,923.89	15.47
2、经销商公司、 经销商合伙人、换 商、员工账户等	-	-	260.37	0.20	14,580.69	9.83
3、终端客户	-	-	-	-	4,705.92	3.18

自 2018 年起，公司要求经销商汇款账户必须为经销商与本公司签订年度《经销商合同》的签约人（公司）所对应的银行账户回款，使得第三方回款情形得到较好控制。2019 年 4 月，公司发布《关于经销商汇款账号的说明》，重申经销商汇款必须与合同签约方的账户一致，否则公司不计入其预收款账户，并予以退款，公司第三方回款的内控制度得到有效执行。

（二）公司利润的主要来源

报告期内，影响公司净利润变动的主要项目及其变动金额如下：

单位：万元

项目	2019 年度较 2018 年度变动金 额（减少以“-”填列）	2018 年度较 2017 年度变动金 额（减少以“-”填列）
主营业务毛利	6,644.62	1,382.45
加：其他业务毛利	884.77	1,336.14
其他收益	-957.05	2,065.94
资产减值损失及信用减 值损失	173.86	-2,479.80
投资收益、资产处置收益 及营业外收入	-257.35	97.86

减：税金及附加	-93.00	-553.52
期间费用	-4,660.08	725.72
营业外支出	132.49	-369.06
所得税费用	1,776.70	65.32
等于：净利润变动	9,332.73	2,534.12

由上表可见，2018年度净利润较2017年度增长2,534.12万元，主要系主营业务毛利增长1,382.45万元、其他业务毛利增长1,336.14万元所致。其中其他业务毛利增长的原因为：当年物料及废品销售收入增加，改单费及订单取消费增加，以及向经销商收取主动营销服务费。

2019年度净利润较2018年度增幅较大，增长金额达到9,332.73万元，主要系主营业务毛利增长6,644.62万元、期间费用减少4,660.08万元所致。其中：

1、主营业务毛利上升，主要系公司毛利率较高的柜类产品、墙板产品的销售比重提升，公司产品不含税售价较2018年进一步上升，板材类、线条类两类主要原材料的采购价格有所下降等；

2、期间费用下降，主要系广告宣传费及股份支付费用综合作用所致。

2019年，公司在“梦天”品牌前期投放效果不断释放的情况下，有选择的进行重点投放，适当减少了广告投放3,292.19万元；此外，2018年度公司存在股份支付费用742.85万元，而2019年度未发生此项费用。

（三）影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

1、整体家居行业未来发展前景广阔

公司的产品主要用于新房装修和旧房二次装修领域。随着居民可支配收入提高、消费能力提升带来的品质化、品牌化消费升级，将驱动整体家居行业的需求增长；

公司全屋定制、健康环保的多品类发展战略符合行业的发展方向，未来，随着本次募集资金投资项目的实施，公司将逐步完善产品的多品类扩充和销售渠道多元化建设，有利于公司抓住市场机遇，实现盈利能力持续、稳定增长。

2、公司在成本费用方面的管控能力

报告期内，公司积极探索新的生产管理模式，不断优化整合生产管理环节。公司学习“丰田”先进管理经验，推进精益工作管理方式，同时广开言路，积极采纳并奖励员工的合理化建议，在各个细节上提升产品工艺与生产效率，进而提升公司的持续盈利能力。

3、提升产品附加值，避免低价竞争

公司产品销售价格会随着市场供求、产品品种和原材料市场价格变动等因素而进行调整。公司凭借多年专注主营，深耕定制家居市场，充分发挥技术研发、品牌及规模优势，产品的销售价格一直具有较强的竞争力，公司保持了合理的利润空间。

4、原材料价格波动

原材料价格的波动增加了公司控制生产成本的难度，进而可能影响经营利润的稳定增长。公司实行了合格供应商管理制度，对不同原辅材料进行分类采购管理，实行原材料按需定尺采购、适当库存与部分零库存相结合的采购模式以及采取比质比价制度，提高原材料的利用效率；同时凭借规模采购优势和良好的商业信用，与供应商保持了良好的合作关系，以获得稳定采购及采购价格上的优惠。

（四）利润表项目逐项分析

报告期内，公司利润表各项目及占营业收入比例如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
一、营业收入	134,805.23	100.00	134,456.39	100.00	148,213.83	100.00
减：营业成本	83,237.34	61.75	90,417.88	67.25	106,893.90	72.12
税金及附加	775.83	0.58	868.83	0.65	1,422.35	0.96
销售费用	16,529.67	12.26	20,428.46	15.19	21,194.75	14.30
管理费用	6,203.38	4.60	6,454.60	4.80	4,901.46	3.31
研发费用	6,227.58	4.62	6,796.08	5.05	6,438.66	4.34
财务费用	192.40	0.14	133.96	0.10	552.52	0.37
加：其他收益	1,270.20	0.94	2,227.24	1.66	161.30	0.11

投资收益（损失以“－”号填列）	49.50	0.04	96.05	0.07	234.21	0.16
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-205.42	-0.15	-	-	-	-
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-818.89	-0.61	-1,198.17	-0.89	1,281.64	0.86
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-285.47	-0.21	-7.73	-0.01	-107.56	-0.07
二、营业利润	21,648.95	16.06	10,473.96	7.79	8,379.77	5.65
加：营业外收入	218.72	0.16	151.78	0.11	15.59	0.01
减：营业外支出	283.58	0.21	151.09	0.11	520.15	0.35
三、利润总额	21,584.09	16.01	10,474.65	7.79	7,875.21	5.31
减：所得税费用	2,827.28	2.10	1,050.57	0.78	985.26	0.66
四、净利润	18,756.82	13.91	9,424.08	7.01	6,889.96	4.65

1、营业收入

报告期内，公司营业收入的变动详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入情况”。

2、营业成本

（1）营业成本构成分析

报告期内，公司营业成本相对于营业收入的比例分别为 72.12%、67.25%和 61.75%，逐年降低，构成情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主营业务成本	82,881.40	99.57	89,699.12	99.21	106,839.44	99.95
其他业务成本	355.93	0.43	718.76	0.79	54.46	0.05
营业成本	83,237.34	100.00	90,417.88	100.00	106,893.90	100.00

（2）主营业务成本分成本项目分析

报告期内，公司主营业务成本按成本项目的构成情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
直接材料	51,715.32	62.40	57,890.76	64.54	77,712.44	72.74
直接人工	16,194.92	19.54	18,710.60	20.86	19,581.27	18.33
制造费用	14,971.16	18.06	13,097.76	14.60	9,545.74	8.93
合计	82,881.40	100.00	89,699.12	100.00	106,839.44	100.00

报告期内，公司成本结构发生一定变化，直接材料占比逐年下降，直接人工、制造费用占比有所上升。

2018 年直接材料占比降幅较大，主要系 2017 年是公司“油改水”转型初期，因工艺的不稳定使得单位产品耗用的材料成本相对较大，而 2018 年公司工艺趋于稳定，同时公司开始对板材类、线条材料进行定长定尺的优化采购，减少了生产环节的成本耗费所致。

2018 年，随着三号智能车间投入运营，直接人工有所减少，但因当年产量减少，使得直接人工占比有所增加；同时新设备的启用带来了折旧费用的增加，制造费用总额及占比逐年上升。

(3) 主营业务成本分产品分析

①报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
木门类	62,124.28	74.96	69,372.76	77.34	89,171.16	83.46
柜类	10,367.06	12.51	9,972.30	11.12	7,907.12	7.40
墙板	7,876.49	9.50	7,774.76	8.67	7,116.48	6.66
其他家具	2,513.57	3.03	2,579.31	2.88	2,644.68	2.48
主营业务成本	82,881.40	100.00	89,699.12	100.00	106,839.44	100.00

报告期内，公司木门类产品的成本逐年下降带动主营业务成本下降，柜类、墙板产品的成本金额逐年上升，其他家具的成本金额略有下降。

②主营业务成本变动分析

报告期内，公司产品销售数量、单位成本情况如下：

项目	数量单位	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		销售数量	单位成本 (元/单位)	销售数量	单位成本 (元/单位)	销售数量	单位成本 (元/单位)
门扇	扇	456,142.00	472.32	509,473.00	494.80	645,994.00	551.22
门套	米	3,831,879.55	55.60	4,010,733.95	58.44	4,981,984.91	59.29
线条	米	9,578,105.98	20.12	9,871,195.44	21.00	11,620,301.89	20.67
柜类	平方米	458,338.25	226.19	413,171.78	241.36	318,056.61	248.61
墙板	平方米	248,306.57	317.21	219,438.88	354.30	193,035.33	368.66

2018 年，公司门扇、门套、柜类、墙板四类产品的单位成本较 2017 年有所下降，线条的单位成本略有上升；2019 年，公司五类产品的单位成本均较 2018 年有所下降。同时，报告期内，由于门扇、门套、线条三类产品的销售数量逐年减少，使得主营业务成本呈逐年下降态势。

3、期间费用

报告期内，期间费用金额及其占营业收入的比例情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
销售费用	16,529.67	12.26	20,428.46	15.19	21,194.75	14.30
管理费用	6,203.38	4.60	6,454.60	4.80	4,901.46	3.31
研发费用	6,227.58	4.62	6,796.08	5.05	6,438.66	4.34
财务费用	192.40	0.14	133.96	0.10	552.52	0.37
合计	29,153.03	21.63	33,813.11	25.15	33,087.39	22.32
营业收入	134,805.23		134,456.39		148,213.83	

报告期内，公司期间费用总额占当期营业收入总额的比例分别为 22.32%、25.15%和 21.63%，其中 2018 年占比有所提高，系当年营业收入规模下降，而各项期间费用未相应减少所致，2019 年占比则较 2018 年下降 3.52%，主要系广告宣传费和股份支付费用减少所致。

(1) 销售费用

报告期内，公司销售费用占营业收入的比例分别 14.30%、15.19%和 12.26%。销售费用主要系广告宣传费、运杂费、职工薪酬等。

报告期内，公司的销售费用主要明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
广告宣传费	4,860.96	8,153.15	9,065.53
运杂费	4,759.66	4,992.11	6,016.12
职工薪酬	4,448.00	3,763.58	2,863.69
差旅业务费	755.27	1,218.93	854.04
技术支持费	514.08	1,197.77	1,954.79
其他	1,191.69	1,102.94	440.58
合计	16,529.67	20,428.46	21,194.75

报告期内，公司销售费用主要明细项目变动分析如下：

①广告宣传费

公司以3年为一个周期进行统筹规划，有序进行广告宣传费的投放。报告期内，各期广告费用开支明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
高铁广告	2,514.73	3,249.41	3,147.35
刘德华代言费	1,184.39	1,052.90	1,717.77
网络广告	392.48	899.97	909.92
红星广告	557.35	746.86	1,026.98
机场广告	-	1,087.37	1,031.71
宣传活动	29.13	1,005.33	975.76
其他	182.90	111.31	256.04
合计	4,860.97	8,153.15	9,065.53

2018年度，公司广告宣传费较2017年度减少912.38万元，主要系刘德华与公司继续合作签约，给予公司一定折扣所致；

2019年度，根据前期投放效果，公司进行有选择地重点投放。当年公司广告宣传费较2018年度减少3,292.19万元，主要系公司停止了在机场投放的广告，减少了演出赞助、大赛赞助等宣传活动投入所致，但公司仍保留了高铁、网络及

品牌代言人等必要环节的投入。

与同行业上市公司相比，公司广告宣传费占营业收入的比例仍处于较高的水平，具体情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	广告宣传费 (万元)	占比 (%)	广告宣传费 (万元)	占比 (%)	广告宣传费 (万元)	占比 (%)
江山欧派	1,499.57	0.74	1,218.27	0.95	2,883.65	2.86
索菲亚	26,700.24	3.47	30,842.75	4.22	19,807.39	3.21
欧派家居	40,631.61	3.00	44,999.50	3.91	35,801.76	3.69
顶固集创	2,619.60	2.82	2,539.88	3.06	2,894.53	3.58
本公司	4,860.97	3.61	8,153.15	6.06	9,065.53	6.12

报告期内，公司广告宣传费占营业收入的比例均高于同行业上市公司，投入力度较大。2019 年虽有所下滑，但与行业整体趋势一致。

②运杂费

报告期内，公司运杂费及其占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
运杂费	4,759.66	4,992.11	6,016.12
营业收入	134,805.23	134,456.39	148,213.83
占比	3.53%	3.71%	4.06%

公司运杂费变动趋势与收入变动趋势一致，主要系销售数量变化所致。

与行业内其他企业不同，公司是为数不多的为经销商承担运杂费的企业。因此，报告期内，公司运杂费占比高于同行业上市公司，具体情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	运杂费 (万元)	占比 (%)	运杂费 (万元)	占比 (%)	运杂费 (万元)	占比 (%)
江山欧派	4,303.97	2.12	2,463.58	1.92	1,641.73	1.63
索菲亚	3,241.18	0.42	1,856.64	0.25	1,700.81	0.28
欧派家居	6,314.61	0.47	4,746.34	0.41	1,725.14	0.18
顶固集创	302.74	0.33	200.30	0.24	209.06	0.26

本公司	4,759.66	3.53	4,992.11	3.71	6,016.12	4.06
-----	----------	------	----------	------	----------	------

江山欧派实行“公司按经销商指定的地点和方式代办发货，运费和保险均由经销商负责支付”；欧派家居为“产品销售过程中发生的运费及安装费等费用由经销商负担”；顶固集创实行“经销商自行承担运费”；索菲亚的公开资料中未说明经销商模式下运费的承担方式。

③职工薪酬

2018年度，公司在营业收入下滑的情况下，销售人员的职工薪酬较2017年度上升31.42%，主要系公司提升了销售人员的绩效考核工资，同时全员覆盖了社会保险费、住房公积金所致。2019年，销售人员的薪酬进一步提升，主要系发行人盈利水平提升，增加了销售人员的奖励提成所致。

④技术支持费

技术支持费主要包括天猫费用、京东费用、委托外部设计费用、工程项目委托外部安装费用。报告期内，公司的技术支持费逐年降低，主要系天猫网店收款额有所减少，以及委托外部设计、安装支出减少所致。

⑤其他

2018年度，公司销售费用下的其他项目增幅较大，主要系办公费、会务费、咨询费增长所致。

(2) 管理费用

报告期内，公司管理费用占营业收入的比例分别为3.31%、4.80%和4.60%，明细情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
职工薪酬	3,362.53	3,236.07	2,605.02
折旧及摊销	1,060.94	751.90	750.64
办公及差旅费	893.30	742.10	690.48
其他	886.61	981.68	855.32
股份支付	-	742.85	-

合计	6,203.38	6,454.60	4,901.46
----	----------	----------	----------

2018 年度，管理费用则较 2017 年度增加 1,553.14 万元，主要系职工薪酬增加 631.05 万元、股份支付增加 742.85 万元所致。

其中，2018 年公司全面覆盖了社会保险费、住房公积金，使得职工薪酬金额有所增长；2018 年 12 月公司通过梦悦投资对 39 名核心人员进行股权激励，故产生相应的股份支付费用。

2019 年度，剔除股份支付影响后，公司管理费用较 2018 年度略有增长，主要系折旧及摊销费用增加所致。

公司管理费用与同行业上市公司对比如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	管理费用 (万元)	占比 (%)	管理费用 (万元)	占比 (%)	管理费用 (万元)	占比 (%)
江山欧派	7,355.82	3.63%	6,294.12	4.91%	4,091.68	4.05%
索菲亚	59,134.33	7.69%	56,635.18	7.75%	46,658.67	7.57%
欧派家居	93,928.08	6.94%	77,233.66	6.71%	61,694.92	6.35%
顶固集创	9,960.78	10.71%	8,614.24	10.37%	8,021.66	9.93%
本公司	6,203.38	4.60%	6,454.60	4.80%	4,901.46	3.31%

报告期内，公司管理费用占营业收入的比例低于同行业上市公司的水平，与江山欧派基本持平，主要系公司主要运用信息化手段进行管理，人力成本相对较少所致。

(3) 研发费用

报告期内，公司研发费用占营业收入的比例分别为 4.34%、5.05%和 4.62%，其明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
职工薪酬	2,950.69	3,176.69	1,446.48
材料及动力	2,755.54	3,035.89	4,401.34
折旧	491.95	558.06	495.83

其他	29.40	25.45	95.01
合计	6,227.58	6,796.08	6,438.66

2018 年度，研发人员的职工薪酬较 2017 年度增加 1,730.21 万元，主要系公司研发项目增加，更多人员参与到公司研发项目中，并提升了研发人员的薪资水平，同时当年全员缴纳了社会保险费和住房公积金所致。

公司研发费用与同行业上市公司对比如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	研发费用 (万元)	占比 (%)	研发费用 (万元)	占比 (%)	研发费用 (万元)	占比 (%)
江山欧派	7,809.08	3.85%	5,504.23	4.29%	3,674.63	3.64%
索菲亚	18,511.49	2.41%	19,066.02	2.61%	13,894.44	2.26%
欧派家居	64,197.23	4.74%	63,217.20	5.49%	27,403.46	2.82%
顶固集创	3,754.97	4.04%	3,377.00	4.07%	3,350.86	4.15%
本公司	6,227.58	4.62%	6,796.08	5.05%	6,438.66	4.34%

报告期内，公司对生产工艺及产品设计的研发力度较大，研发费用占营业收入的比例高于同行业上市公司的平均水平。

(4) 财务费用

报告期内，公司银行借款规模较小，财务费用整体较低，其明细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息支出	439.55	445.01	655.35
利息收入	-274.91	-341.84	-140.23
汇兑损益	-	-0.66	-1.21
金融机构手续费	27.75	31.45	38.61
合计	192.40	133.96	552.52

4、其他收益

报告期内，公司其他收益分别为 161.30 万元、2,227.24 万元和 1,270.20 万元，占营业收入的比例分别为 0.11%、1.66%和 0.94%，均为政府补助，其中金额较大的政府补助情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
企业股改和利用资本市场发展奖励（善政办发[2016]37号）	200.00	-	-
2018 年度工业和信息化专项资金（善委发[2017]26号）	138.88	-	-
“独角兽”入围企业奖励资金（善委发[2017]26号）	100.00	-	-
庆元县经济商务局提质增效奖、提升发展奖（庆委发[2019]18号）	103.31	-	-
社保返还（庆人社[2019]66号、善人社[2019]55号）	387.93	-	-
2017 年工业信息化提升效益奖金(善经信[2018]33号)	-	1,552.19	-
2017 年度工业和信息化资金（善财发[2018]184号）	-	355.58	-
合 计	930.12	1,907.76	-

5、信用减值损失

2019 年度，公司信用减值损失金额为-205.42 万元，系公司按照新金融工具准则计提的应收账款坏账准备、其他应收款坏账准备。

6、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失主要由坏账损失、存货跌价损失和固定资产减值损失构成，具体如下所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
坏账损失	-	-861.50	1,574.43
存货跌价损失	-108.37	-336.66	-240.18
固定资产减值损失	-710.52	-	-52.61
合计	-818.89	-1,198.17	1,281.64

2017 年度，因公司收回了大额应收账款、应收票据，并处置了部分长库龄的存货，使得当年减值准备转回 1,281.64 万元；2018 年度，公司分别对长账龄的其他应收款新增计提坏账准备 861.50 万元、对存货计提跌价准备 336.66 万元；2019 年度，公司计提固定资产减值准备 710.52 万元、存货跌价准备 108.37 万元。

7、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益分别为-107.56万元、-7.73万元、-285.47万元，为固定资产处置损失。

8、营业外收入

报告期内，公司营业外收入分别为15.59万元、151.78万元和218.72万元，主要系诉讼案件赔款。

9、营业外支出

报告期内，公司营业外支出构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
非常损失	213.01	-	-
非流动资产毁损报废损失	35.54	94.22	312.78
捐赠支出	34.39	46.71	30.00
其他	0.64	10.15	177.36
合计	283.58	151.09	520.15

2017年度，公司非流动资产毁损报废损失较大；2019年度，公司四号车间因火灾事故，形成非常损失213.01万元。

10、所得税费用

报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
当期所得税费用	2,869.14	1,205.65	941.75
递延所得税费用	-41.86	-155.08	43.50
合计	2,827.28	1,050.57	985.26

报告期内，受利润总额增长影响，公司当期所得税费用逐年增加；同时受资产减值准备及递延收益影响，2018年度、2019年度递延所得税费用为负数。

（五）毛利及毛利率分析

1、分产品的毛利及毛利率

报告期内，公司按产品类别划分的毛利和毛利率情况如下：

单位：万元

类别	2019 年度			2018 年度			2017 年度	
	毛利	毛利率	毛利变动额	毛利	毛利率	毛利变动额	毛利	毛利率
木门类	35,173.04	36.15%	3,331.12	31,841.92	31.46%	-2,243.82	34,085.74	27.65%
柜类	7,123.72	40.73%	1,912.78	5,210.94	34.32%	1,795.33	3,415.61	30.17%
墙板	5,163.48	39.60%	1,099.05	4,064.43	34.33%	1,874.63	2,189.80	23.53%
其他家具	1,045.94	29.38%	301.67	744.27	22.39%	-43.70	787.97	22.96%
主营业务	48,506.18	36.92%	6,644.62	41,861.56	31.82%	1,382.45	40,479.11	27.48%

2018 年度，柜类、墙板贡献的新增毛利在抵消木门类产品下滑的影响后，仍拉动主营业务毛利增长 1,382.45 万元；2019 年度，木门类、柜类、墙板贡献的新增毛利全面提升，致使毛利较 2018 年增长 6,644.62 万元。

报告期内，公司各类产品的毛利率不同程度的上升导致主营业务毛利率逐年上升。

(1) 木门类产品

报告期内，公司木门类产品毛利及毛利率变动情况如下：

单位：万元

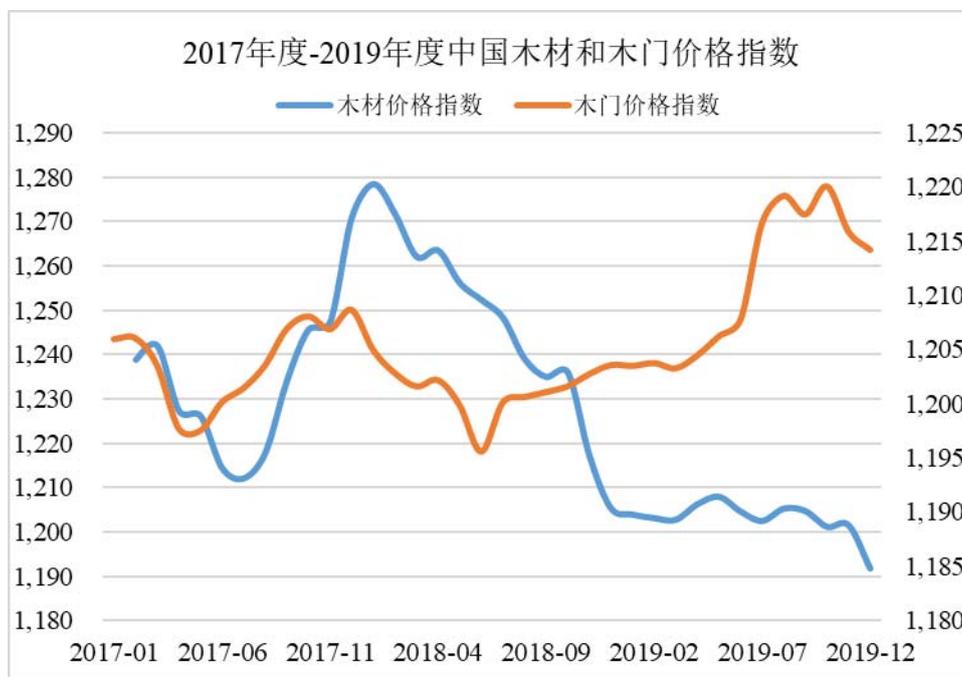
项目	2019 年度			2018 年度			2017 年度	
	毛利	毛利率	毛利变动额	毛利	毛利率	毛利变动额	毛利	毛利率
门扇	14,895.06	40.88%	663.06	14,232.00	36.08%	385.16	13,846.84	28.00%
门套	12,324.33	36.65%	1,032.43	11,291.90	32.51%	-1,717.99	13,009.89	30.58%
线条	7,953.65	29.21%	1,635.63	6,318.02	23.36%	-910.99	7,229.00	23.13%
木门类小计	35,173.04	36.15%	3,331.12	31,841.92	31.46%	-2,243.82	34,085.74	27.65%

2018 年度、2019 年度，木门类产品新增毛利先降后升，主要系门套和线条新增毛利变动所致。

2017 年度，木门类产品毛利率均较低，主要系公司处于“油改水”过渡期，水性漆产品质量不稳定，且原材料浪费与损耗较大，木门类产品单位成本普遍较高；2018 年起，随着公司启动调价机制及增值税税率下调，致使产品价格上涨，同时采购成本降低及生产过程中降低原材料单耗等因素影响，木门类产品毛利率

得以上升。

根据中国木材价格指数网公布数据，报告期内，中国木材价格指数整体呈下滑态势，而中国木门价格指数整体上升，具体如下图所示：



数据来源：中国木材价格指数网

报告期内，上述价格指数走势与公司板材类、线条等木材类原材料采购单价及木门类产品价格变动基本一致。

①门扇

报告期内，公司门扇产品毛利及毛利率变动情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度			2018 年度			2017 年度	
	毛利	毛利率	毛利变动额	毛利	毛利率	毛利变动额	毛利	毛利率
木质复合门	9,926.31	38.02%	-555.02	10,481.34	34.25%	-535.36	11,016.69	27.00%
平板门	2,341.56	45.16%	1,537.57	804.00	40.66%	784.81	19.19	36.68%
全木门	2,186.68	50.62%	-499.06	2,685.74	45.47%	-1.76	2,687.50	35.68%
非标门	422.92	55.81%	205.20	217.72	26.83%	123.05	94.67	12.21%
原木门	17.58	25.04%	-25.63	43.20	29.98%	14.42	28.79	9.95%
门扇小计	14,895.06	40.88%	663.06	14,232.00	36.08%	385.16	13,846.84	28.00%

门扇的新增毛利主要由毛利率较高的平板门和非标门贡献，具体如下：

A、平板门

报告期内，公司通过开发和丰富适销对路的平板门产品，使其占门扇收入的比例不断提高，分别为 0.11%、5.01%及 14.23%，而毛利率逐年递增，分别达到 36.68%、40.66%、45.16%。两者共同作用，使得平板门对门扇的新增毛利和毛利率起到较大的拉升作用。

平板门毛利率按单价和单位成本变动分析如下：

单位：元/扇

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
平板门销售单价	648.65	17.58%	551.68	-23.74%	723.47
平板门单位成本	355.74	8.67%	327.36	-28.54%	458.10
其中：单位直接材料	292.33	16.36%	251.23	-37.92%	404.70
单位直接人工	36.66	-21.58%	46.75	38.64%	33.72
单位制造费用	26.75	-8.98%	29.38	49.23%	19.69

a、单位售价分析

报告期内，平板门产品的销售单价波动较大，其中：2017 年为该产品上市初期，品种、数量较少，参照木质复合门定价；2018 年起，受增值税下调导致不含税产品单价上升以及公司主动调价等影响，致使各系列产品单价上涨；但由于公司大力推广高性价比的 4P 系列，使得当年平板门平均单价较 2017 年大幅下降；2019 年，新推出定价较高的 6P 系列，推高了平板门的平均单价。

b、单位成本分析

报告期内，平板门的单位成本呈先降后升的态势，其中：

2018 年度单位成本下降，主要系单位成本较低的 4P 系列销售占比大幅上升所致；

2019 年度，平板门单位成本上升，主要系新增单位直接材料较高的 6P 系列所致；但由于规模效应作用，平板门的单位人工成本、制造费用同比下降，使得 2019 年平板门平均单价上涨幅度高于平均单位成本，带动毛利率提升。

B、木质复合门

木质复合门为公司传统的优势木门类别，报告期内，因销量下降，其占门扇的收入占比分别为 82.51%、77.59%及 71.64%，有所下滑；但毛利率分别为 27.00%、34.25%及 38.02%，增长较快，使得 2018 年、2019 年该类产品的新增毛利分别为-535.36 万元、-555.02 万元，下滑幅度不大。

木质复合门毛利率按单价、单位成本变动分析如下：

单位：元/扇

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
木质复合门销售单价	770.23	5.53%	729.84	2.14%	714.56
木质复合门单位成本	477.37	-0.52%	479.86	-8.01%	521.65
其中：单位直接材料	369.13	-2.06%	376.88	-13.96%	438.04
单位直接人工	54.45	-8.96%	59.81	8.66%	55.04
单位制造费用	53.79	24.60%	43.17	51.12%	28.57

2018 年度、2019 年度，木质复合门毛利率逐年递增，主要系 2018 年单位成本下降幅度较大以及 2019 年销售单价上涨幅度较大所致。

a、单位售价上升

同样受产品调价及增值税税率下降影响，2018 年、2019 年，木质复合门中的 M 系列、4 系列、6 系列的销售单价均呈现不同幅度的增长，推动了毛利率提升。

b、单位成本下降

2018 年度、2019 年度，单位直接材料分别下降 13.96%、2.06%，主要系：2018 年起，公司根据用料需求，对主要原材料进行定长定尺采购；同时对部分材料进行回收利用；根据订单需求，进行工艺升级改进，不贴天然木皮的产品比重提高，降低单位成本中的木皮耗用量；2019 年板材类原材料的采购单价较 2018 年有所下降。

2018 年起，公司全员覆盖社保及公积金，致使当年单位直接人工上升；当

年新增计提三号车间设备折旧，致使单位制造费用大幅上升。

2019年，随着智能化生产线全面运行，单位工人成本下降、单位制造费用增加。

②门套

报告期内，公司门套产品毛利及毛利率变动情况如下：

单位：万元

项目	2019年度			2018年度			2017年度	
	毛利	毛利率	毛利变动额	毛利	毛利率	毛利变动额	毛利	毛利率
档条套	5,454.05	33.60%	503.06	4,950.99	29.27%	205.57	4,745.42	22.87%
哑口套	4,730.55	37.16%	626.03	4,104.53	32.49%	-595.58	4,700.11	32.12%
筒子板	1,145.85	46.20%	114.62	1,031.23	42.29%	-382.57	1,413.80	44.62%
其他门套	993.87	45.47%	-211.28	1,205.15	43.96%	-945.41	2,150.56	53.78%
门套小计	12,324.33	36.65%	1,032.43	11,291.90	32.51%	-1,717.99	13,009.89	30.58%

2018年，由于哑口套、筒子板、其他门套销售额减少，导致门套毛利下降1,717.99万元；2019年，由于档条套、哑口套毛利率上升，导致门套新增毛利1,032.43万元。

门套毛利率按单位售价、单位成本变动分析如下：

项目	2019年度				2018年度				2017年度			
	单位售价(元/米)	单位成本(元/米)	毛利率	占门套收入比重	单位售价(元/米)	单位成本(元/米)	毛利率	占门套收入比重	单位售价(元/米)	单位成本(元/米)	毛利率	占门套产品收入比重
档条套	81.96	54.42	33.60%	48.27%	79.80	56.45	29.27%	48.71%	75.73	58.41	22.87%	48.76%
哑口套	84.77	53.27	37.16%	37.86%	83.35	56.27	32.49%	36.38%	81.62	55.40	32.12%	34.39%
筒子板	119.95	64.54	46.20%	7.38%	118.35	68.30	42.29%	7.02%	129.47	71.70	44.62%	
其他门套	155.23	84.64	45.47%	6.50%	161.90	90.72	43.96%	7.89%	195.09	90.18	53.78%	9.40%
门套小计	87.76	55.60	36.65%	100.00%	86.59	58.44	32.51%	100.00%	85.40	59.29	30.58%	100.00%

2018年门套毛利率上升1.93%，主要系：档条套与哑口套单价分别上升5.37%、2.12%；而档条套因品种结构变动，单位成本下降3.36%，致使当年档条套毛利率上升；

2019年门套毛利率上升4.14%，主要系受增值税税率下调影响，门套产品的不含税售价上升；2019年，板材类原材料的采购价格下降，同时涂料单位耗用量进一步下降，使得门套直接材料成本有所减少。

③线条

报告期内，发行人线条产品的毛利率由2017年的23.13%上升至2018年的23.36%，再上升至2019年的29.21%。其中2019年毛利率涨幅较大，并使得当年新增毛利1,635.63万元，主要系：

A、报告期内，发行人于2018年对线条销售价格进行了调增，同时受增值税税率下调影响，线条产品的不含税售价上升；

B、2018年8月起，由于线条供应商的上游原材料市场价格下跌，公司的线条供应商分别下调了供货价格；

C、报告期内，公司根据生产所需优化了线条的定尺采购，减少了不必要的损耗，使得单位直接材料进一步下降。

(2) 柜类

报告期内，公司柜类产品毛利及毛利率变动情况如下：

单位：万元

项目	2019年度			2018年度			2017年度	
	毛利	毛利率	毛利变动额	毛利	毛利率	毛利变动额	毛利	毛利率
综合柜	2,221.03	25.36%	1,058.48	1,162.55	15.68%	741.44	421.11	10.53%
柜门	3,966.18	62.00%	659.36	3,306.83	58.26%	971.38	2,335.44	49.35%
其他柜体	936.51	40.11%	194.94	741.57	35.44%	82.51	659.05	25.44%
柜类小计	7,123.72	40.73%	1,912.77	5,210.94	34.32%	1,795.34	3,415.61	30.17%

公司柜类产品的的新增毛利、毛利率均呈现较大的涨幅，其中综合柜、柜门于2018年分别新增毛利741.44万元、971.38万元；2019年分别新增毛利1,058.48万元、659.36万元。

柜类产品毛利率按单价、单位成本分析如下：

项目	2019 年度				2018 年度				2017 年度			
	单位售价 (元/平方米)	单位成本 (元/平方米)	毛利率	占柜类收入比重	单位售价 (元/平方米)	单位成本 (元/平方米)	毛利率	占柜类收入比重	单位售价 (元/平方米)	单位成本 (元/平方米)	毛利率	占柜类收入比重
综合柜	320.99	239.59	25.36%	50.08%	307.64	259.41	15.68%	48.84%	279.01	249.64	10.53%	35.33%
柜门	622.72	236.63	62.00%	36.57%	605.09	252.57	58.26%	37.38%	640.95	324.62	49.35%	41.79%
其他柜体	282.20	169.02	40.11%	13.35%	267.06	172.40	35.44%	13.78%	256.84	191.49	25.44%	22.88%
柜类小计	381.61	226.19	40.73%	100.00%	367.48	241.36	34.32%	100.00%	356.00	248.61	30.17%	100.00%

①综合柜

受公司调增单价、增值税税率下降的影响，2018 年、2019 年，综合柜销售单价分别上涨 10.24%、4.33%。

2018 年，综合柜单位售价上涨为其毛利率增长的主要因素；因工艺成熟打孔错误率下降，致使单位直接材料下降，但单位人工、单位制造费用上升较快，致使综合柜单位成本上升；

2019 年度，在单价上升 4.33%及单位成本下降 7.64%的综合作用下，综合柜毛利率上升至 25.36%。

②柜门

2018 年度，为尽快占领柜类市场，公司单价较低、毛利率高的平板柜门销售占比提高，致使柜门平均单价略有下跌，但毛利率提升。

2019 年，柜门各系列产品销售单价全线上涨，同时毛利率较高的 GM 柜门销售占比上升，致使柜门毛利率实现上涨。

(3) 墙板

报告期内，公司墙板毛利及毛利率变动情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度			2018 年度			2017 年度	
	毛利	毛利率	毛利变动额	毛利	毛利率	毛利变动额	毛利	毛利率
造型墙板	3,842.22	52.45%	99.56	3,742.66	47.06%	1,845.71	1,896.95	27.04%
平墙板	1,321.26	23.12%	999.49	321.77	8.28%	28.91	292.86	12.79%

墙板小计	5,163.48	39.60%	1,099.05	4,064.43	34.33%	1,874.63	2,189.80	23.53%
------	----------	--------	----------	----------	--------	----------	----------	--------

2018 年度、2019 年度，墙板毛利、毛利率上升，分别系造型墙板、平墙板的毛利、毛利率上升所致。

报告期内，公司主要墙板产品的单位售价、单位成本及毛利率情况具体如下：

项目	2019 年度				2018 年度				2017 年度			
	单位售价 (元/平方米)	单位成本 (元/平方米)	毛利率	占该大类产品收入比重	单位售价 (元/平方米)	单位成本 (元/平方米)	毛利率	占该大类产品收入比重	单位售价 (元/平方米)	单位成本 (元/平方米)	毛利率	占该大类产品收入比重
造型墙板	725.06	344.78	52.45%	56.18%	705.54	373.50	47.06%	67.17%	527.54	384.90	27.04%	75.39%
平墙板	388.01	298.30	23.12%	43.82%	364.17	334.02	8.28%	32.83%	381.47	332.70	12.79%	24.61%
墙板小计	525.16	317.21	39.60%	100.00%	539.52	354.30	34.33%	100.00%	482.10	368.66	23.53%	100.00%

2018 年，由于造型墙板非标定制程度较高，因加档而提价较为普遍，致使其销售单价较 2017 年上涨 33.74%，毛利、毛利率实现大幅增长。

2019 年，平墙板的销售价格及销售占比上升，同时单位成本有所下降，使得当年毛利、毛利率涨幅较大。

2、按销售模式的毛利率分析

报告期内，公司按销售模式划分的毛利和毛利率情况如下：

销售模式	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)
经销商	45,343.90	37.07	38,255.48	31.85	37,863.56	27.53
家装公司	1,177.01	25.53	1,866.22	24.66	1,599.51	21.43
大宗工程业务	1,985.27	44.39	1,739.87	44.84	1,016.04	44.28
主营业务	48,506.18	36.92	41,861.56	31.82	40,479.11	27.48

报告期内，由于经销商模式是公司最重要的销售模式，故主营业务毛利率的变动与经销商模式下的毛利率水平直接相关。大宗工程业务毛利率一直处于较高水平，且各年表现稳定，而家装公司模式下的毛利率相对较低。

(1) 经销商模式

尽管经销商模式的销售占比略有波动，但得益于其毛利率持续上升，促使公司主营业务毛利率增长。

（2）家装公司模式

公司家装公司模式主要针对大家装公司批发，定价低于经销商模式，但单位成本差异较小，故报告期内的毛利率水平总体较低。

（3）大宗工程业务模式

报告期内，公司大宗工程模式的业务量较小，但定价水平较高，使得毛利率水平较高。

3、主要原材料和产品的价格变动对公司毛利影响的敏感性分析

报告期内，公司主要产品的单位售价、单位原材料成本对各自毛利的敏感系数如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	单位售价	单位原材料成本	单位售价	单位原材料成本	单位售价	单位原材料成本
门扇	2.45	1.13	2.77	1.39	3.57	2.16
门套	2.73	1.00	3.08	1.26	3.27	1.54
线条	3.42	1.24	4.28	1.74	4.32	2.04
柜类	2.46	0.86	2.91	1.16	3.31	1.66
墙板	2.53	1.03	2.91	1.34	4.25	2.55

由上表可见，主要产品销售单价及单位原材料成本均是公司毛利变动的敏感因素，主要产品销售单价的敏感性大于单位原材料成本。

以 2019 年为例：（1）在其他因素不变的情况下，若产品销售单价每上涨 1%，则公司门扇、门套、线条、柜类、墙板的毛利将分别上升 2.45%、2.73%、3.42%、2.46%和 2.53%；（2）在其他因素不变的情况下，若单位原材料成本每上涨 1%，则公司上述产品的毛利分别降低 1.13%、1.00%、1.24%、0.86%和 1.03%。

报告期内，为了应对产品销售单价和单位原材料成本的变化对公司毛利的影响，公司积极采取相应的措施：

(1) 加快新产品研发的投入，开发适销对路的门墙柜一体化的多品类产品，增强公司盈利能力；

(2) 公司积极收集市场信息、分析产品变动成本和客户需求，视市场竞争情况制定合适的销售价格；

(3) 凭借公司规模采购的优势和良好的商业信用，在合格供应商中实行比质比价方式，获取价低质优的原材料；采取多种方式，进一步提升原材料的利用率。

4、与同行业可比上市公司毛利率比较分析

(1) 综合毛利率比较

报告期内，公司与同行业上市公司的综合毛利率对比如下：

公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
江山欧派	32.22%	32.73%	32.93%
索菲亚	37.33%	37.57%	38.17%
欧派家居	35.84%	38.38%	34.52%
顶固集创	38.52%	37.75%	37.93%
平均值	35.98%	36.61%	35.89%
本公司	38.25%	32.75%	27.88%

2017 年、2018 年，公司毛利率低于可比公司平均水平；2019 年毛利率略高于可比公司平均水平，但剔除公司额外承担的运费（近三年平均为 3.78%）后，公司当年毛利率水平略低于同行业上市公司平均水平。

报告期内，公司综合毛利率逐年上升，但低于同行业上市公司的原因为：

①2017 年，发行人处于“油改水”重大战略实施初期，因工艺的不稳定使得单位产品耗用的材料成本相对较大；

②公司将涂料转为水性漆后，采购成本有所上升，公司于 2018 年年中对产品售价进行调增，采购价格与销售价格上升的不同步使得当年毛利率相对较低；随着公司攻克木质水漆技术难关后，产品质量稳定性提高，同时全面实行精益化管理，对板材类、线条材料采购进行定长定尺优化，对部分材料回收利用，逐步

减少了生产环节的成本耗费，2018年、2019年毛利率有所提升。

（2）分产品毛利率比较

①木门类毛利率

报告期内，公司木门类产品的毛利率与同行业上市公司的同类产品毛利率对比如下：

公司名称	2019年度	2018年度	2017年度
江山欧派（注）	31.49%	28.25%	28.10%
索菲亚	15.85%	11.79%	25.52%
欧派家居	12.38%	13.58%	15.87%
顶固集创	34.56%	34.96%	30.33%
本公司	36.15%	31.46%	27.53%

注：本处选取江山欧派与公司产品类似的实木复合门列示。

报告期内，公司木门类产品毛利率高于同行业上市公司平均水平。主要系：

A、公司为木门行业领军企业，木门工艺成熟，产品定位高端，单位售价普遍高于同行业同类产品；

B、索菲亚的木门产销量较少，而欧派家居的木门产品产销量较大，根据其招股说明书，其为尽快抢占市场份额，销售定价较低，使得两者木门毛利率水平均低于公司；

C、公司与江山欧派均以木门产品为主，公司木门产品毛利率的变动趋势，总体与江山欧派的实木复合门产品一致。其中，2017年发行人毛利率低于江山欧派，系当年在“油改水”转型过程中增加了成本耗费所致；2018年、2019年，发行人木门产品毛利率高于江山欧派，其原因系公司产品定价中包含运费，剔除运费因素影响后，两者毛利率水平基本一致；

D、顶固集创的定制生态门系以镁铝钛合金为主材的金属复合门，与公司木质门差异较大，但报告期内其毛利率同样呈总体上升趋势。

②柜类毛利率

报告期内，公司柜类产品主要为衣柜，故同样选取同行业上市公司中的衣柜

进行毛利率对比：

公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
江山欧派	22.48%	11.77%	未披露
索菲亚	40.49%	40.03%	40.72%
欧派家居	39.91%	41.97%	34.74%
顶固集创	38.84%	37.72%	37.68%
本公司	40.73%	34.32%	30.17%

报告期内，随着公司柜类产品系列不断丰富，水性漆涂装及打孔等生产工艺日渐成熟，至 2019 年度，公司柜类毛利率水平基本与同行业上市公司趋同，考虑扣除公司承担运费影响，公司柜类毛利率较索菲亚、欧派家居、顶固集创略低。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量的主要情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动现金流入小计	163,359.92	165,880.82	184,956.67
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	144,845.57	147,968.55	171,730.11
经营活动现金流出小计	140,756.42	154,236.09	148,492.85
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	72,024.83	69,865.17	76,896.64
支付给职工以及为职工支付的现金	28,818.56	32,852.45	25,381.87
经营活动产生的现金流量净额	22,603.50	11,644.73	36,463.82
投资活动现金流入小计	986.61	30,097.62	79,170.07
其中：收到其他与投资活动有关的现金	451.68	30,072.13	78,820.35
投资活动现金流出小计	16,089.97	35,252.64	106,110.28
其中：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,029.97	15,386.34	19,062.02
支付其他与投资活动有关的现金	60.00	18,840.00	87,048.26
投资活动产生的现金流量净额	-15,103.36	-5,155.02	-26,940.21
筹资活动现金流入小计	23,360.00	10,000.00	17,500.00
其中：取得借款收到的现金	23,300.00	10,000.00	17,500.00
筹资活动现金流出小计	28,264.79	5,437.30	26,167.27
其中：偿还债务支付的现金	27,900.00	5,000.00	25,500.00

筹资活动产生的现金流量净额	-4,904.79	4,562.70	-8,667.27
现金及现金等价物净增加额	2,595.35	11,053.07	857.55

（一）经营活动现金流量分析

1、公司经营活动现金流量变动分析

公司经营活动现金流量主要为销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接受劳务支付的现金。报告期内，公司营业收入与销售商品、提供劳务收到的现金，采购金额与购买商品、接受劳务支付的现金的情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	144,845.57	147,968.55	171,730.11
营业收入	134,805.23	134,456.39	148,213.83
销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入之比	107.45%	110.05%	115.87%
购买商品、接受劳务支付的现金	72,024.83	69,865.17	76,896.64
采购金额	51,735.72	64,699.44	76,388.55
购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本之比	139.22%	107.98%	100.67%

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例分别为 115.87%、110.05%和 107.45%，2017 年较高的原因为：2017 年初公司应收账款、应收票据余额较大，于当年收回所致。报告期内，购买商品、接受劳务支付的现金与采购金额的比例分别为 100.67%、107.98%和 139.22%，其中 2019 年占比较高，主要系 2019 年末应付账款、应付票据均较年初大幅减少所致。

2、经营活动现金流量净额与净利润差异分析

报告期内，经营活动现金流量净额与净利润差异主要体现在以下方面：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	22,603.50	11,644.73	36,463.82
净利润	18,756.82	9,424.08	6,889.96
差额	3,846.68	2,220.65	29,573.86

其中：资产减值准备	1,024.31	1,198.17	-1,281.64
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	6,145.08	4,864.96	3,539.00
无形资产摊销	590.89	135.57	146.95
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	285.47	7.73	107.56
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	212.73	94.22	312.78
财务费用（收益以“－”号填列）	347.17	307.88	548.45
投资损失（收益以“－”号填列）	-49.50	-96.05	-234.21
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-41.86	-155.08	43.50
存货的减少（增加以“－”号填列）	4,881.77	-1,510.29	9,366.48
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	1,575.40	-2,256.05	16,654.98
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-11,124.78	-1,113.26	369.99
其他	-	742.85	-

2017年度，公司经营活动产生的现金流量净额高于净利润29,573.86万元，主要系存货的减少、经营性应收项目的减少金额较大所致。其中，存货减少的原因主要系公司对部分原材料启用零库存管理方式，使得原材料规模大幅减少；经营性应收项目的减少原因系公司暂时中止了与广州恒大材料设备有限公司的合作，并减少了大宗工程客户的销售业务，使得当年末应收账款余额较小且无应收票据余额，当年形成大额资金回笼所致。

2018年度，公司经营活动产生的现金流量净额略高于净利润2,220.65万元，主要系当年固定资产折旧金额与资产减值准备合计6,063.13万元，超过经营性应收项目的减少、经营性应付项目的增加、存货的减少合计-4,879.60万元所致。

2019年度，公司经营活动产生的现金流量净额略高于净利润3,846.68万元，主要系当年固定资产折旧金额与资产减值准备、存货的减少、经营性应收项目的减少合计13,626.56万元，超过经营性应付项目的增加的影响额-11,124.78万元所致。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，投资活动现金流量净额分别为-26,940.21万元、-5,155.02万元、-15,103.36万元。2017年现金净流出较大，主要系固定资产、在建工程等长期资产规模增加较快，以及购买大额理财产品所致。2018年度现金净流出下降，主要系收回理财产品所致。2019年度现金净流出有所增加，系固定资产、在建工程、无形资产等长期资产规模增加较快所致。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量净额分别为-8,667.27万元、4,562.70万元、-4,904.79万元，筹资活动净流入金额发生较大波动，主要系公司新增、归还银行短期借款所致。

四、资本性支出

（一）报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司发生的重大资本性支出主要为实施“3号车间改造项目”以及“庆元新厂区”。

（二）未来重大资本性支出计划及资金需求量

截至本招股说明书签署日，发行人可预见的重大资本性支出计划，主要为本次募集资金投资项目（详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”）。

五、重大或有事项和期后事项

详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十二、财务报表附注中的或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项”。

六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

公司自设立以来，一直从事木门、柜类、墙板等定制家具产品的设计、研发、生产、销售。经多年匠心耕耘，“梦天”品牌产品已在消费者心中拥有较高的影响力及知名度；同时公司拥有强大的经销商营销网络；近年来，公司通过引进智能化的先进装备生产线，已形成了门、墙、柜一体化的全屋定制生产格局，为实

现整体家居领域发展奠定基础。

报告期末，公司资产规模为 11.18 亿元，母公司资产负债率为 58.20%；报告期内，公司经营现金流量状况良好，不存在违约和偿债风险。

报告期内，公司归属于普通股股东的净利润（以扣除非经常性损益前后孰低计）持续增长，年复合增长率为 60.05%，2019 年度该指标达到 17,649.70 万元，2019 年度加权平均净资产收益率（以扣除非经常性损益前后孰低计）达到 47.93%。

公司凭借良好的盈利能力为公司的后续发展提供了有力的保障，也使公司具备了良好的财务优势。

未来，公司拟依托本次募集资金投资项目的顺利实施，持续增强设计研发力量，不断完善营销网络和提升品牌影响力，大力开发和生产适销对路的高附加值的产品，丰富公司的产品线，以满足市场的需求，从而提升公司的盈利能力，保证公司持续、健康、快速发展。

七、公司面临的财务困难

目前，整体家居企业正面临剧烈竞争、环保监管压力加大的严峻环境，为实现自身发展，需要加大资金投入，进行设备信息化升级改造，产品向多品类扩展，以满足消费者不断升级的家居需求。因此，公司目前仅通过自我积累和银行贷款来获取建设和营运资金的方式，已严重制约了公司核心竞争力的提升。

随着公司本次发行募集资金投资项目的实施，仅靠银行贷款和内部积累远远无法解决资金短缺困难，而且有息负债比重偏高，会加剧财务风险，影响公司的持续盈利能力，资金不足将会是制约公司快速发展的主要因素。因此，公司急需改变原有的融资方式，通过资本市场直接融资来满足公司持续发展的需要。

八、发行人未来股东分红回报分析

（一）上市后三年内分红回报规划

关于公司上市后三年内的分红回报规划具体详见本招股说明书“第十四节股利分配政策”相关内容。

（二）上市后股东分红回报规划的决策程序

公司于2020年4月21日召开了第一董事会第五次会议，审议通过了《公司首次公开发行股票并上市后适用的<梦天家居集团股份有限公司章程（草案）>的议案》、《关于制订<公司上市后三年内分红回报规划>的议案》。

公司于2020年5月7日召开2020年第一次临时股东大会，审议通过了由董事会提交的上述议案。

九、首次公开发行股票事项对即期回报摊薄的影响分析

（一）本次募集资金到位当年，发行人每股收益的变动趋势

1、假设本次首次公开发行股票于2021年5月完成发行，该时间仅为估计，最终以中国证监会核准本次发行后的实际完成时间为准。

2、2019年度，公司归属于母公司所有者的净利润为18,789.67万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为17,649.70万元。假设2020年度实现的归属于母公司所有者的净利润及非经常性损益均与2019年度保持不变。

前述利润值不代表公司对未来利润的盈利预测，其实现取决于国家宏观经济政策、市场状况的变化等多种因素，存在不确定性。

3、假设本次首次公开发行股票最终发行数量为经公司董事会和股东大会审议通过的本次首次公开发行股票预案中的发行数量上限5,536万股。

4、未考虑本次首次公开发行股票募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况等（如营业收入、财务费用、投资收益等）的影响。

基于上述假设的前提下，本次首次公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响对比如下：

项目	2019年度 /2019.12.31	2020年度/2020.12.31 (未考虑首次公开发行)	2020年度/2020.12.31 (考虑首次公开发行)
归属于母公司所有者的净利润 (万元)	18,789.67	18,789.67	18,789.67
扣除非经常性损益后归属于母 公司所有者的净利润(万元)	17,649.70	17,649.70	17,649.70

基本每股收益（元/股）	1.13	1.13	0.85
稀释每股收益（元/股）	1.13	1.13	0.85
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	1.06	1.06	0.80
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	1.06	1.06	0.80

根据以上测算，本次首次公开发行股票当年每股收益与上年同期相比将会有所下降，每股收益将受到稀释。

（二）董事会选择本次融资的必要性和合理性分析

本次融资所募集的资金将运用于实施年产 37 万套平板门、9 万套个性化定制柜技改项目、智能化仓储中心及信息化建设项目、品牌渠道建设项目、信息化建设项目及补充流动资金。

董事会选择本次融资的必要性和合理性分析，具体参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”之“一、本次发行募集资金用途及依据”之“（五）董事会募集资金投资项目可行性的分析意见”。

（三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系以及公司从事募集资金投资项目的人员、技术、市场等方面的储备情况

1、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

本次募集资金投资项目是基于现有业务为基础，充分考虑到公司的发展战略实施的，是对公司现有业务的扩充和提升。其中，实施年产 37 万套平板门、9 万套个性化定制柜技改项目进一步丰富公司产品品类，借此进军房地产工程门市场；实施智能化仓储中心建设项目旨在对公司现有仓储中心进行智能化改造；品牌渠道建设项目和信息化建设项目为持续提升公司的品牌知名度和信息化管理水平，增强公司的综合竞争力；另外，公司还将募集资金投入补充流动资金，运用于主业。

2、公司募集资金投资项目的人员、技术、市场等方面的储备情况

公司具备较强的自主研发能力、研发人员储备和较为广泛的客户基础，为公司从事募集资金投资项目奠定了良好的基础。

具体参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”至“一、本次发行募集资金用途及依据”之“（五）董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见”之相关内容。

（四）填补被摊薄即期回报的具体措施及承诺

具体参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行的相关重要承诺”之“（五）填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

第十二节 业务发展目标

一、发行人本次发行当年及未来两年的业务发展规划

（一）企业理念

公司本着“敬天爱人、知行合一”、“思利他”的梦天经营哲学，秉承“打造一流家居企业，共建共赢生态圈”为企业愿景，以“为客户装修好一个家”为使命，以现代企业理念为导向，努力使公司发展成为“最受欢迎的家居行业领导者”、“基业长青的百年企业”。

（二）业务发展目标

本次发行当年及未来两年，公司将以募集资金投资项目建设为抓手，拓宽融资渠道，加快品牌渠道和信息系统建设，全面打造梦天水漆木作门、墙、柜一体化的产品体系。

（三）实现发展目标的具体计划

1、品牌和产品发展计划

公司将继续以“梦天”为核心品牌，稳固在木门行业的市场地位，扩大在家装和工程领域的产品影响力，将“梦天”从行业品牌提升为消费者品牌，实现“梦天”品牌的价值最大化。同时，为满足客户需求，公司将加大在整体木作、五金系统、智能系统等配套领域投入，使之成为新的利润增长点，为公司可持续发展奠定基础。

2、产能扩充计划

公司将结合信息化系统的升级改造，重建庆元生产基地，升级改造嘉善生产基地，以满足持续增长的市场需求。

本次发行当年及未来两年，公司将完成以下产能扩充：

(1) 满足房地产开发企业的产品需求，扩充工程木门产品的生产线；

(2) 基于门、墙、柜一体化的产品思路，扩充或技改木质墙饰面生产线、集成柜生产线。

3、产品研发和创新计划

公司制定了切实可行的产品研发和创新计划，通过内部研发机构设计院和研究院，联合中国林科院、南京林业大学、中南林业大学、浙江工业大学等科研机构和专业院校的外部技术力量，并与国内外设计师密切交流，从客户未来生活方式着手，从产品外观、功能、健康、智能等方面不断实现创新。

公司通过持续引进和培养人才，扩大专业研发队伍，运用新技术、新工艺、新材料，开发适应市场的新产品，将研发水平和创新能力始终保持在行业前列。

4、营销网络优化计划

公司将继续完善营销网络布局，加强经销商管理，通过不断为经销商赋能和服务，提升经销商的经营质量。主要体现在以下两方面：

(1) 帮扶经销商从单一的木门店向整体木作店转型，并在全国市场上合理布局，使两种店态和谐并存。

(2) 帮扶经销商（特别是一、二、三线城市）向服务商的职能转变，为未来大力拓展工程市场、家装公司市场做好准备。

5、信息系统建设计划

公司以战略和业务发展方向，以提升组织效率为目的，建立快速反应、批量个性化定制、柔性制造、用户服务全程自动化、透明化、数字化高效智能的处理体系。主要做好如下工作：

(1) 满足公司从木门走向木作整体解决方案的需求，升级售前、售后服务系统，构建完善多渠道 O2O 的 MT 营销系统平台，面向营销体系、经销商体系、客户体系，包含但不限于智慧门店、CRM、云店等系统。

(2) 升级 MT 企业资源管理系统。企业资源管理平台面向供应链体系，包

含但不限于财务系统、生产系统、供应链管理、产品研发平台。

(3) 升级构建 PC 端、移动端的 MT 协同办公管理平台。协同办公管理平台面向办公职能，包括协同 OA 系统、知识管理系统等。

(4) 建设中心机房及网络，满足以上系统的运行需求，并达到灾备的要求。

6、人才培养和扩充计划

人力资源是公司可持续发展的重要保障。为提高人力资源总体水平，优化人才梯队结构，进行人才战略性储备，公司将从以下方面进行人才队伍培养和建设：

(1) 建立有效的招聘途径和合理的录用机制。公司将进一步完善《招聘管理制度》、《员工试用考核管理办法》、《岗位竞聘管理制度》等，打造公平公正、坦诚沟通与协作、充满创意的职场，吸引和寻找优秀的设计研发人才及复合型管理人才。

(2) 建立和完善人才培育体系。建立任职资格等级标准、员工职业发展通道，构建员工规范化、职业化、多元化的职业发展路径；同时完善公司内部的培训教育体系，从设计研发、营销、生产、管理等各个方面，分层次、分专业进行系统培训，培养智慧型员工。

(3) 完善人才储备体系。公司将定期采取校园招聘、高校联办定制班等方式选拔优秀应届毕业生，并通过人才评估机制，挖掘人才潜能，从内部选拔人才，建立战略性的人才储备体系。

(4) 完善公司激励体系。提高员工待遇，激发员工工作积极性和创造性，促使员工和企业共同成长发展。

二、上述业务发展规划与现有业务的关系

公司的业务发展规划是充分考虑公司的发展战略，并结合国内外家居行业的现状和发展趋势而制定的，是现有业务基础上的延伸和拓展。通过上述业务发展规划的实施，将提升公司的核心竞争力。

三、本次募集资金运用对实现上述发展目标的作用

本次募集资金投资项目与上述发展目标构成相辅相成、相互依存的关系：

首先，本次募集资金投资项目的顺利实施，将为公司实现上述目标提供资金保障。

其次，本次募集资金投资项目的实施，又依托于实现上述目标所提供的研发成果、销售渠道建设、信息化管理能力和人才储备。

再次，本次发行上市可以进一步提高公司的知名度和影响力，有助于提升公司的品牌形象，扩大市场份额；增强公司对优秀人才的吸引力，为公司的长远发展提供人力资源的保障。

另外，本次发行上市补充流动资金可以缓解公司日常经营中的资金压力，改善财务结构，实现股东利益最大化。

最后，本次发行上市后，公司将成为公众公司，接受监管机构和广大股民的监督。这将进一步完善公司的法人治理结构，为公司的长远发展提供制度保障。

第十三节 募集资金运用

一、本次发行募集资金用途及依据

(一) 本次发行募集资金用途及依据

根据公司 2020 年第一次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行人民币普通股股票募集资金投资项目及使用可行性的议案》，公司本次拟公开发行股票数量为 5,536 万股，实际募集资金扣除发行费用后，根据轻重缓急顺序拟投入如下项目：

单位：万元

项目名称	项目总投资额	募集资金投资额	项目备案	环评备案
年产 37 万套平板门、9 万套个性化定制柜技改项目	45,300.00	45,300.00	《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》(项目代码: 2020-330421-21-03-103573)	《嘉善县经济技术开发区“规划环评+环境标准”改革建设项目环保备案通知书》(编号: 登记表备[2020]017 号)
智能化仓储中心建设项目	14,500.00	14,500.00	《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》(项目代码: 2020-330421-21-03-103574)	《环境影响登记表》(备案号: 202033042100000058)
品牌渠道建设项目	35,000.00	25,000.00	-	-
信息化建设项目	6,300.00	6,300.00	《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》(项目代码: 2020-330421-21-03-109504)	-
补充流动资金	6,900.00	6,900.00	-	-
合计	108,000.00	98,000.00	-	-

(二) 实际募集资金超出投资项目资金需求或不足时的安排

本次发行募集资金到位前，公司将根据实际生产经营需要，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。若本次发行实际募集资金超出以上预计

投资金额，公司将利用多余资金补充流动资金；若实际募集资金不足以满足上述拟投资项目的资金需求，资金缺口部分由公司自筹解决。

（三）募集资金投向符合国家产业政策、环境保护、土地管理等法律法规

1、符合国家产业政策

根据《产业结构调整指导目录（2019年本）》，“木、竹、草（包括秸秆）人造板及其复合材料技术开发及应用”以及“木材及木（竹）质材料节能、节材、环保加工技术开发与利用”属于鼓励类。

《中国制造 2025》提出：（1）到 2020 年，基本实现工业化，制造业大国地位进一步巩固，制造业信息化水平大幅提升；制造业数字化、网络化、智能化取得明显进展；（2）到 2025 年，制造业整体素质大幅提升，创新能力显著增强，全员劳动生产率明显提高，两化（工业化和信息化）融合迈上新台阶；（3）全面推行绿色制造。

《浙江省人民政府办公厅关于推动工业企业智能化技术改造的意见（浙政办发[2018]83 号）》提出：实施制造生产线的智能化改造。深入推进“机器换人”。推动更多的企业向智能配料、智能装配、智能检测、智能装卸、智能仓储等整条生产线的工程化改造。

《中国家具产业升级指导意见》提出：推动生产改造，促进产业提升，提倡广泛应用现代信息化技术，以信息化改造来提升家具制造业是家具产业提升的重要环节。从原材料采购，家具生产管理，产品订货管理，产品发送管理，到市场营销都要应用信息化技术。

公司通过实施本次募集资金投资项目，贯彻和落实《中国制造 2025》和浙江省政府及行业发展的相关精神：公司通过对关键设备和生产线的技术改造、加大对定制家具制造、销售、管理等全过程信息化改造，从而实现工业化和信息化深度融合，提高全员劳动生产率，加大节能减排，实现绿色制造。

因此，公司实施上述项目符合国家相关产业政策。

2、符合投资管理的法律法规

本次募集资金均投向公司主业，旨在巩固和提升公司的市场份额，均不存在持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资的计划，也不存在直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司计划。

2020年1月23日，年产37万套平板门、9万套个性化定制柜技改项目、智能化仓储中心建设项目分别取得了嘉善县经济和信息化局项目代码2020-330421-21-03-103573、2020-330421-21-03-103574的《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》；2020年3月14日，信息化建设项目取得了嘉善经济技术开发区管理委员会项目代码2020-330421-21-03-109504的《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》。

3、符合环境保护的法律法规

2020年4月，年产37万套平板门、9万套个性化定制柜技改项目取得了嘉兴市生态环境局（嘉善）出具的《嘉善经济技术开发区“规划环评+环境标准”改革建设项目环保备案通知书》（编号：登记表备[2020]017号）；同月，智能化仓储中心建设项目的《建设项目环境影响登记表》在建设项目环境影响登记表备案系统（浙江省）完成备案，备案号：202033042100000058。

项目实施主体梦天家居已于2019年11月22日取得了排污许可证（编号：913304217530017530001U）。

4、符合土地管理的法律法规

年产37万套平板门、9万套个性化定制柜技改项目、智能化仓储中心及信息化建设项目均为对原生产线、仓储中心及信息化系统进行更新改造，为利用公司现有的场地，该项目在证号为浙（2019）嘉善县不动产权第0023090号的不动产上的厂房内实施，均不涉及新增土地。

而品牌渠道建设项目为对“梦天”品牌进行全面宣传以及在北京、上海、杭州、长沙、成都、郑州、济南、沈阳八大核心城市建设“梦天木作体验中心”，无须进行项目备案、环评审批，也不涉及土地使用。

综上，实施本次募集资金投资项目符合投资管理、环境保护、土地管理等相关法律法规。

（四）募集资金投资专项存储制度的建立及执行情况

公司 2018 年年度股东大会通过了《梦天家居集团股份有限公司募集资金管理制度》议案，该制度规定本次募集资金应存放于募集资金专项账户，保证专款专用。

（五）董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

1、实施本次募集资金投资项目的意义

公司实施本次募集资金投资项目，有利于运用信息化、智能化手段，扩充和提升主营业务，完善产品结构，提高生产、管理效率和品牌知名度，从而提升综合竞争力。

2、本次募集资金投资项目与公司的经营规模是相匹配的

（1）37 万套平板门、9 万套个性化定制柜技改项目

通过本技改项目，公司将从调整产能结构出发，完善产品结构，实现市场结构的均衡发展：一方面，对现有部分门扇生产线进行技术改造，形成 37 万套工程门产能，借此进入精装修工程市场；另一方面，新增年产 9 万套的柜类产能，将有效缓解柜类产能不足的瓶颈。

公司发展了经销商专卖店、家装公司及工程客户为一体的完善的营销网络。截至 2019 年 12 月 31 日，公司发展了经销商专卖店 1,171 家，上述专卖店拥有超过 1 万名专业设计和服务人员。在此基础上，公司可通过在工程渠道的客户积累和开拓，深耕工程精装市场。如公司与恒大地产、碧桂园等国内知名房地产商已建立多年工程客户合作关系；经前期洽谈，公司与部分知名房地产商已签订了初步的平板门业务合作协议。同时，公司通过经销商网络，拓展工程渠道客户。

（2）品牌渠道建设项目

该项目拟投入 35,000 万元（采用募集资金投入 25,000 万元），分为三年投入，其中：品牌建设投入 22,100 万元、渠道建设投入 12,900 万元。

报告期内，公司实际发生广告宣传费合计 22,079.64 万元，与本次品牌建设拟投入规模相当，因此，本项目为公司广告宣传规划中系统、有序投放的一部分；

而渠道建设投入拟在北京、上海、杭州、长沙、成都、郑州、济南、沈阳八大核心城市，设立、优化“梦天木作体验中心”，反映出公司在“梦天木门”品牌影响力的基础上，加大向“梦天木作”转移的力度。

（3）智能化仓储中心建设项目、信息化建设项目

为实现全屋定制、“梦天木门”向“梦天木作”转变，公司全面构建智能化物流体系和全业务链信息化管理，是对现有业务和募集资金投入所涉未来业务进行配套优化和提供重要支撑。

3、本次募集资金投资项目与公司的财务状况是相匹配的

报告期内，公司营业收入分别为 14.82 亿元、13.45 亿元及 13.48 亿元，归属于母公司所有者的净利润（以扣除非经常性损益前后孰低计）分别为 6,889.96 万元、7,969.74 万元及 17,649.70 万元；截至 2019 年末，母公司资产负债率为 58.20%。因此，公司的盈利能力及财务状况良好。

本次募集资金投资的技改项目预计达产后，将新增销售收入 8 亿元，实现净利润 14,607.85 万元。本次募集资金项目处于建设期时，公司预计盈利指标会有所下降，但一旦项目投产后，将持续提升公司盈利能力，优化财务结构，从而巩固公司的市场地位，提升核心竞争力。

4、本次募集资金投资项目与公司的技术水平是相匹配的

公司的技术水平始终处于行业领先，并在新材料、新技术、新产品等方面不断推陈出新，涉及本次募集资金投资项目产品的技术积累也较为深厚。

（1）公司已形成成熟的技术研发体系

公司为高新技术企业，研发力量雄厚，联合中国林科院建立了“梦天木质门研发中心”和“林业工程博士后工作站”。公司通过设计院和研发院，专注于整木定制领域，建立了完善的产品规划和研发管理体系。

目前，公司配备一支由高级工程师、博士、硕士、本科等技术人才组成的 47 人专职技术队伍，同时联合内外部研发力量，制定并实施了一系列研发中心制度，保障创新机制有效运行。具体参见本招股说明书“第六节 业务与技术”

之“十一、发行人保持技术创新的机制和进一步开发的能力”。

(2) 公司研发设计成果为实施本次募集资金投资项目提供的技术支撑

经过多年的生产实践，公司拥有水性漆应用技术、柔性混流连线自动化生产线技术、定制柜技术应用等多项核心技术。截至本招股说明书签署日，公司拥有 132 项专利（发明 13 项、实用新型 78 项、外观设计 41 项），其中：众多的木门及相关的发明及实用新型专利，外观设计“玄关柜”、“电视柜（米兰情愫）”、“铝型材（01）”至“铝型材（11）”以及铝型材 L 系列等专利技术，均运用于上述技改项目的产品方案中。

公司还参与制定了多项木质门和定制家居产品的国家、行业和团体标准。

智能化、信息化系统建设方面，公司已取得《梦天家居智能订单系统 V1.0》等 6 项软件著作权。

(3) 实施本次募集资金投资项目持续提升公司产品的技术水平

本次募集资金投资项目实施后，公司将有效提高装备技术水平和生产效率，同时持续提升公司在木门类和柜类领域的技术含量，形成新的技术成果。

5、本次募集资金投资项目与公司的管理能力是相匹配的

公司始终专注于定制家居行业，拥有一支稳定的管理和技术团队，对行业的发展现状和未来的发展趋势有着深刻的理解，在供产销等方面积累了丰富的实务经验，对公司现有业务以及本次募集资金投资项目均形成了一套行之有效的经营管理模式。

目前，公司已建立了由股东大会、董事会、监事会组成的公司治理结构，三者与管理层共同构建了分工明确、相互配合、相互制衡的运行机制，保证公司内控制度的贯彻执行以及经营管理目标的实现。

因此，本次募集资金投资项目与公司的管理能力是相匹配的。

综上，公司董事会对本次公开发行股票募集资金投资项目的可行性和必要性进行了详尽和严格的论证，一致认为：本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司发展战略，与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等

相适应；投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，公司能够有效防范风险，提高募集资金使用效益。

（六）募集资金投资项目不产生同业竞争且对发行人的独立性不构成不利影响

本次募集资金投资项目的实施不会导致公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间产生同业竞争，不与关联方发生关联交易，也不会对公司的独立性构成不利影响。

二、募集资金建设项目建设内容

（一）年产 37 万套平板门、9 万套个性化定制柜技改项目

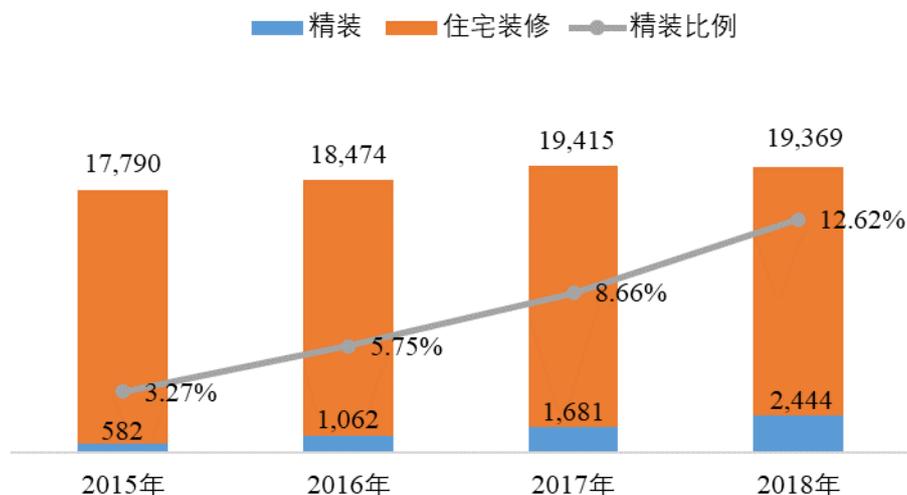
1、项目实施的必要性

（1）适应住宅家装行业朝精装市场发展的需求

由于精装修可以有效避免二次装修产生的环境污染问题，目前正成为国家政策引导的方向。住建部在《建筑业发展“十三五”规划》“建筑节能及绿色建筑发展目标”中明确提出：到 2020 年，新开工全装修成品住宅面积达到 30%，绿色建材应用比例达到 40%。在此倡导下，各地方政府也出台了相应的全装修政策，其中海南、河南、湖北等地要求全省全面实行新建商品住宅全装修。

近年来，我国住宅精装市场快速发展。据《中国泛家居产业 2020 趋势报告》，2015—2018 年住宅装修市场产值的年复合增长率为 2.87%，同期精装市场的年复合增长率为 61.30%，精装市场产值占比从 2015 年的 3.27%大幅提升到 2018 年的 12.62%，预计未来仍将进一步提升。2015—2018 年住宅装修市场产值情况如下图所示：

2015—2018年家装市场和精装市场产值（亿元）



如上所述，住宅精装修为大势所趋，工程渠道已成为定制家居行业增长的重要驱动力，与房地产商构建战略合作关系，发展工程业务成为催化定制家居企业抢占市场份额的关键因素；而工程家装市场中木门以平板门结构居多，其特点为结构简单，规格统一，方便规模化、标准化批量供应。

公司拟通过本项目为消费者提供 37 万套水漆平板门、配套 9 万套水漆或免漆柜类，为适应住宅装修市场发展的需要，同时也符合政策倡导扩大绿色建材应用的要求。

（2）适应不同消费层次产品多元化的需求

公司传统木门产品以圆棒结构组拼门为主，其立体感强、造型突出、做工精良、结构稳定，适合经典装修风格，也与公司宣传的“高端定制”的定位相契合；但随着家具行业消费者趋向年轻化，80 后、90 后消费者逐渐成为了购买主力群体，其更注重产品的性价比，青睐简约现代的家居风格。平板门凭借其外型简洁、现代感强、色彩丰富、材质选择范围广和价格适宜等特点，满足了年轻消费者的需求。

针对多层次客户对产品的多元化需求，近年来公司打造满足不同消费群体需求的产品矩阵，设计并推出了多系列多种风格的木门和整木定制产品，增加了消费者的认可度，为平板门项目的顺利投产开拓了市场基础。

（3）满足客户一站式采购的要求，符合公司整木定制战略规划

终端消费者为了节省时间精力，选择全包式装修，工程客户和家装企业为了降低存货管理成本和施工管理风险，也逐渐采用一站式采购模式，要求供应商具有多种定制化产品的大规模生产制造能力。

通过本项目的实施，公司在满足客户一站式采购需要的同时，还有望带来明显的定制化规模效应，促进公司整木定制产品的均衡、协同发展。

2、项目总投资

本项目总投资 45,300 万元，其中：固定资产投资 37,300 万元，铺底流动资金 8,000 万元。具体投资计划如下：

投资项目	投资金额（万元）	占比
固定资产投资	37,300.00	82.34%
其中：建筑工程费	3,354.00	7.40%
设备购置及安装费	33,946.00	74.94%
铺底流动资金	8,000.00	17.66%
合 计	45,300.00	100.00%

3、项目主要建设内容

本项目主要建设内容包括厂房改建及自动化生产线的购置安装。本项目建成后，将完成对原生产线的技改，形成年产 37 万套平板门和 9 万套定制柜的生产能力。

4、项目选址和组织实施

本项目无需新增用地，选址位于公司现有的厂区内，拟以技术改造方式完成。项目计划的建设期为 12 个月；项目达产期 2 年，第 1 年达产 80%，第 2 年 100%；铺底流动资金投产后按比例投入，具体实施进度安排如下：

项目	月进度											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
环保、安全、消防等审批	*	*	*									
厂房施工建设			*	*	*	*						
设备采购					*	*	*	*				
设备安装调试						*	*	*	*			

系统流程建立							*	*	*	*		
人员调动、招募及培训							*	*	*			
产品试生产										*	*	*

截至本招股说明书签署日，该项目已完成前期的市场调研、项目选址、可行性研究报告等工作，并已取得嘉善县经济和信息化局的备案通知书。

5、项目产出计划和产能消化分析

（1）项目的产出计划

本项目产品方案为平板门 37 万套、个性化定制柜 9 万套，具体为：

序号	产品方案	生产线数量（条）	产量（万套）
1	水漆平板门	3	37
2	个性化定制柜	13	9
2.1	其中：水漆柜	3	4
2.2	免漆柜	10	5
合计		16	46

（2）项目的产能消化分析

本项目产能为原有木门生产线智能化、自动化更新改造而来，提高了劳动生产率，从全公司角度，并不涉及新增门扇产能，但新增定制柜产能 9 万套。

公司产品根据订单生产，报告期内，公司柜类的产能利用率分别为 97.30%、95.05%及 98.80%，且已通过改造木门生产线进行柔性化生产。目前柜类产能不足，已制约公司全屋定制战略的实施，故需要不断增大柜类产能，本项目的 9 万套定制柜产能能够被消化。

6、项目的技术来源和积累

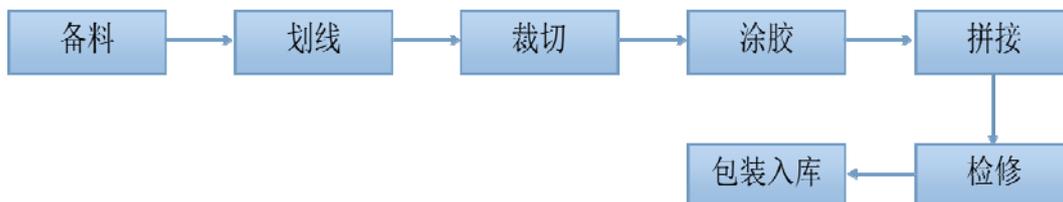
本项目的技术均来源于公司的自主研发和自我积累。

本项目拟全部采用自动化控制技术和设备，生产过程采用 DCS 自动控制系统，并引入 MES 生产执行系统，实现生产过程的数据化，从而对生产过程进行有效控制和管理。

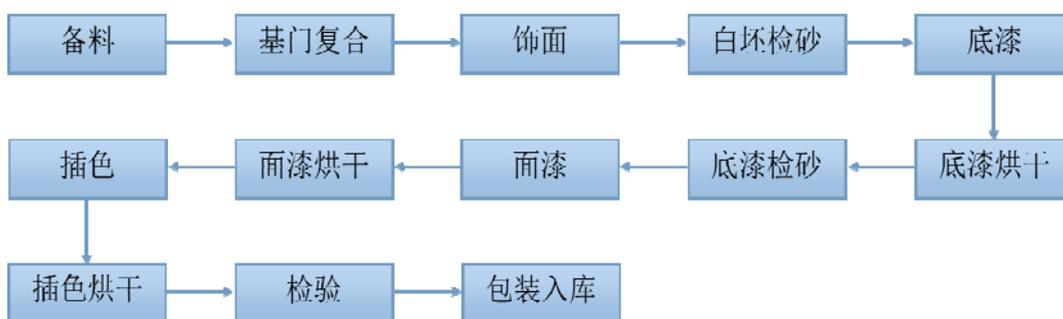
7、项目工艺流程

(1) 平板门

本项目平板门的工艺流程包括饰面材料加工和平板门扇加工。其中，饰面材料的工艺流程图如下：



平板门扇的工艺流程图如下：



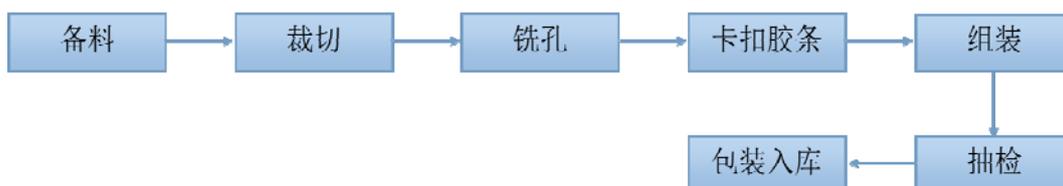
(2) 定制柜

①水漆柜

该产品工艺流程参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“六、发行人的主营业务”之“（二）公司主要产品的生产工艺流程”之“3、柜类”。

②免漆柜

本项目生产的免漆柜属于在柜体上安装金属门窗的一类柜体，其工艺流程主要包括金属门窗的制备和柜体的制备。其中，金属门窗的工艺流程图如下：



柜体的工艺流程图如下：



8、项目的主要设备

本项目主要投资工艺设备为饰面材料、平板门、金属门窗和柜体等生产车间所需的生产及公共设备，具体如下：

序号	设备名称	规则/型号	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)
1	通过式钻孔机	豪迈 ABL220	10	260	2,600
2	前上料双推手电子锯	豪迈 HPP180-38-38	24	100	2,400
3	左式封边机	豪迈 NKL230/7/A20	12	170	2,040
4	面漆喷涂线设备	-	2	780	1,560
5	底漆喷涂线设备	-	2	720	1,440
6	右式封边机	豪迈 NKR210/7/A20	12	120	1,440
7	双推手电子锯	豪迈 HPP180-38-38	13	100	1,300
8	分拣系统	-	4	300	1,200
9	信息化软件	-	1	983	983
10	输送机	-	60	15	900
11	输送地辊线	-	1,500	0.5	750
12	辊筒输送机	山西秋林机械	50	15	750
13	封边机	豪迈	4	170	680
14	门套复合加工线	上海跃通	1	650	650
15	六面钻	郑太 ZT3012M6SL	12	45	540
16	木皮自动指接机	-	16	30	480
17	四层复合压机	山西秋林机械	4	120	480
18	砂光机	上海胜源	4	120	480
19	UV 线	-	3	150	450
20	烘干窑	定制	2	220	440
21	数控双头切割锯	-	10	40	400
22	附码设备	-	1	400	400
23	强电系统	-	4	100	400
24	高压配电房	1250KVA	2	200	400

9、原材料、辅助材料及能源供应

(1) 原材料、辅助材料供应

本项目所需的主要原材料包括板材、木皮、线条、水性漆、铝型材和玻璃，辅助材料包括纸板、泡沫、胶带等。所需的原、辅材料货源充足，在国内外市场均有稳定的供应。公司与主要供应商建立了长期稳定的合作关系，可适时根据市场情况灵活采购。

（2）能源供应

本项目所需能源主要是水、电和蒸汽。水来自现有厂区自来水管网接入，电由所在开发区供电部门解决，蒸汽由开发区热电厂提供。

10、项目的环境保护情况

（1）环评备案

2020年4月，年产37万套平板门、9万套个性化定制柜技改项目取得了嘉兴市生态环境局（嘉善）出具的《嘉善经济技术开发区“规划环评+环境标准”改革建设项目环保备案通知书》（编号：登记表备[2020]017号）。

（2）环保措施

本项目的污染物为废气、废水、粉尘、固废和噪声，主要环境保护措施如下：

废气：本项目产生的废气为有机废气。其中，工艺前端的UV漆和压贴线废气，利用干式过滤颗粒物进行处理；工艺后端产生的废气，采用光氧催化和活性炭吸附组合方式进行处理。

废水：包括生产废水和生活污水。生产废水分类收集后，送往厂区污水站生化处理系统，经处理达到开发区污水接管标准后，进园区污水管网；生活污水经化粪池处理后纳入市政污水管网，送往嘉兴市联合污水处理厂。

粉尘：主要在材料切割、制作、打磨、抛光等工序产生。公司将加强粉尘的源头控制，采用木粉和铝粉除尘系统，对各个产生粉尘的工序设置收集管道，统一集中处理。同时，在车间内安装屋顶集气设备，收集的废气经旋风和布袋两级除尘处理，达标后高空外排。

固废：包括生产固废和生活固废。生产固废主要为机器加工产生的边角料、

布袋除尘器收集的粉尘、废漆渣、沉淀池产生的污泥等。其中，边角料、粉尘集中收集后外送处理，污泥和生活固废统一由环卫部门清运处置，废漆渣委托有关资质单位统一处置。

噪声：主要为各类加工设备产生的机械噪声。为减少生产噪声对厂界声环境的影响，主要采取下列防治措施：①安装减震隔声装置；②合理布置生产厂房，噪声大的生产设备尽量布置在厂区中心位置；③加强噪声设备的维护管理，避免设备不正常运行导致的高噪声影响。

（3）环保投入

本项目环保设施计划投入 1,420 万元，明细如下：

序号	项目	投资估算（万元）
1	污水处理系统	300.00
2	木粉除尘系统	800.00
3	铝粉除尘系统	120.00
4	废气收集处理系统	200.00
合计		1,420.00

11、项目经济效益分析

本项目实施后，预计正常年份新增销售收入 80,000 万元，税后净利润为 14,607.85 万元。动态投资回收期（所得税后）3.47 年（含建设期 1 年），盈亏平衡点为 47.37%，经济效益良好。

（二）智能化仓储中心建设项目

1、项目实施的必要性

公司本次运用募集资金实施智能化仓储中心建设项目，建造自动化立体仓库，主要系：

（1）公司构建智能化物流体系的要求

目前，在我国家具行业内，物流管理运作水平明显落后于业务发展速度，作业效率低下，物流技术装备水平亟待改造升级。因此，整合物流网络，形成规模

优势，已成为家具企业赢得市场竞争的一项重要选择。为此，以智能化物流系统为平台，与下游经销/零售商建立面向市场的供应系统，提高物流管理效率，在业内逐渐开始推广。

自动化立体仓库作为智能化物流系统的重要节点，在利用仓库空间，满足生产要求，减少土地和人力成本，作业自动化，提高作业效率和准确率，提升物流管理等方面，均具有传统仓库无可比拟的优势。

公司以自动化立体仓库为基础，借助信息技术构建智能化物流体系，实现物流自动化和信息互联互通。通过智能物流软件系统与 ERP、MES 等信息系统无缝对接，连通订单—生产—仓库—发货等作业环节，数据及时准确交互，解决公司的“信息孤岛”问题，有效提高仓储物流、生产的执行效率，降低仓储成本，从而提升公司的核心竞争力。

（2）公司全屋定制化模式催生仓储管理的智能化、自动化

公司正向个性化全屋定制方向发展，随着客户定制产品订单的增多，各类产品规格愈加繁杂，对仓储管理水平的要求也不断提高。公司目前在 3 号车间已建有一座自动化立库，但其库位仅有 2,100 个左右，主要用于存放门扇类产品，对于其他产品和原材料等货物，仍采用传统仓库为主的仓储方式，货物占地面积大，物流工作效率低，易漏件出错，影响客户体验。

2、项目的总投资

本项目总投资 14,500 万元，其中：固定资产投资 14,000 万元，铺底流动资金 500 万元。具体投资计划如下：

投资项目	投资金额（万元）	占比
固定资产投资	14,000.00	96.55%
其中：建筑工程费	3,380.00	23.31%
设备购置及安装费	10,620.00	73.24%
铺底流动资金	500.00	3.45%
合计	14,500.00	100.00%

3、项目主要建设内容

本项目计划对公司的现有车间进行装修改造，购置定制的自动化立库设备。

项目建成后，该仓储中心将形成约 1 万个库位，8 万件产品的仓储能力。

4、项目选址和组织实施

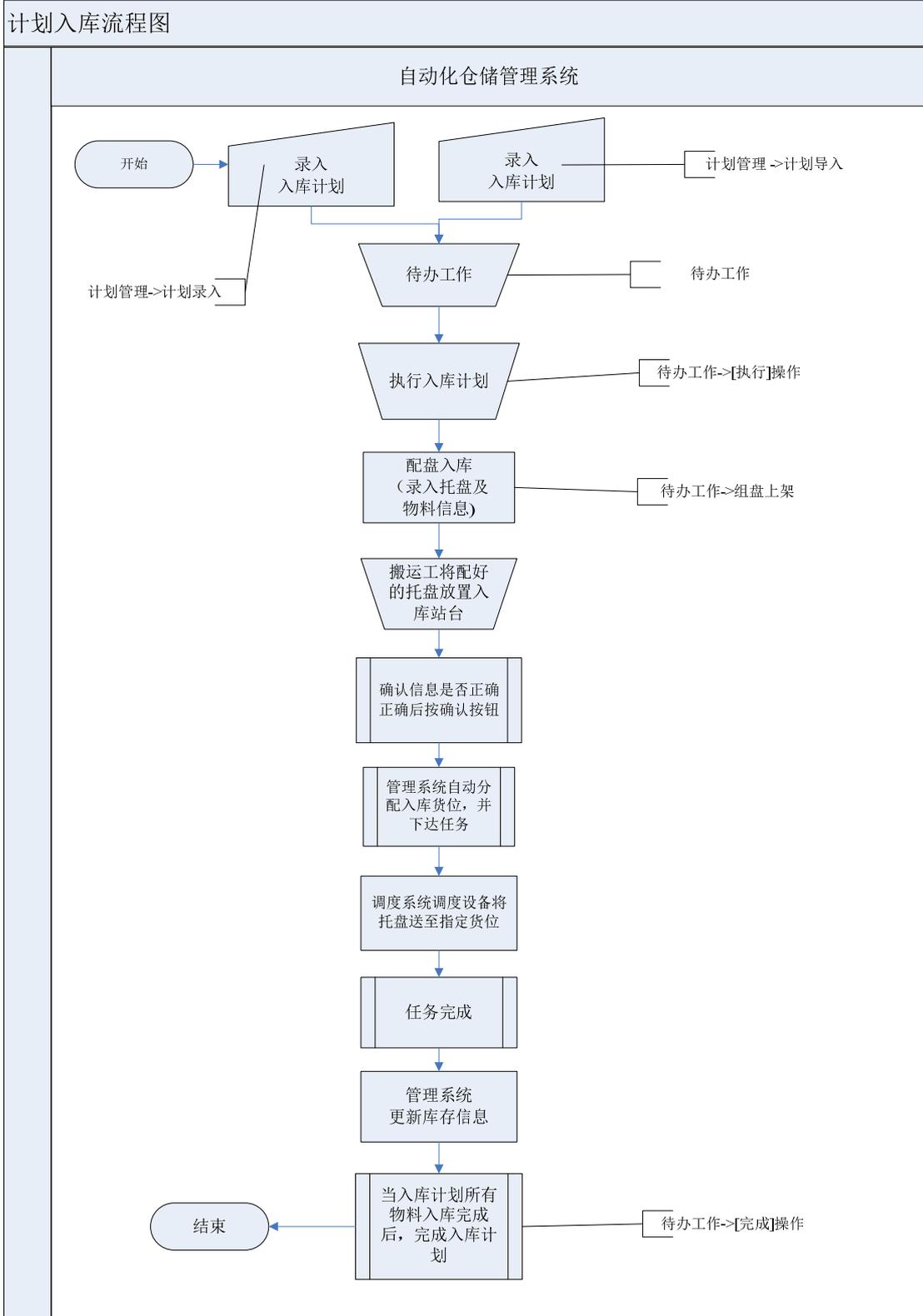
本项目无需新增用地，选址位于公司 1 号车间（东面）；项目建设期为 18 个月，具体实施进度安排如下：

项目	月进度																	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
环保、安全、消防等审批	*	*	*	*	*													
厂房施工建设				*	*	*	*	*										
设备采购						*	*	*	*	*	*							
设备安装调试									*	*	*	*	*	*				
系统流程建立											*	*	*	*	*			
人员调动、招募及培训												*	*	*				
设备试运行															*	*	*	*

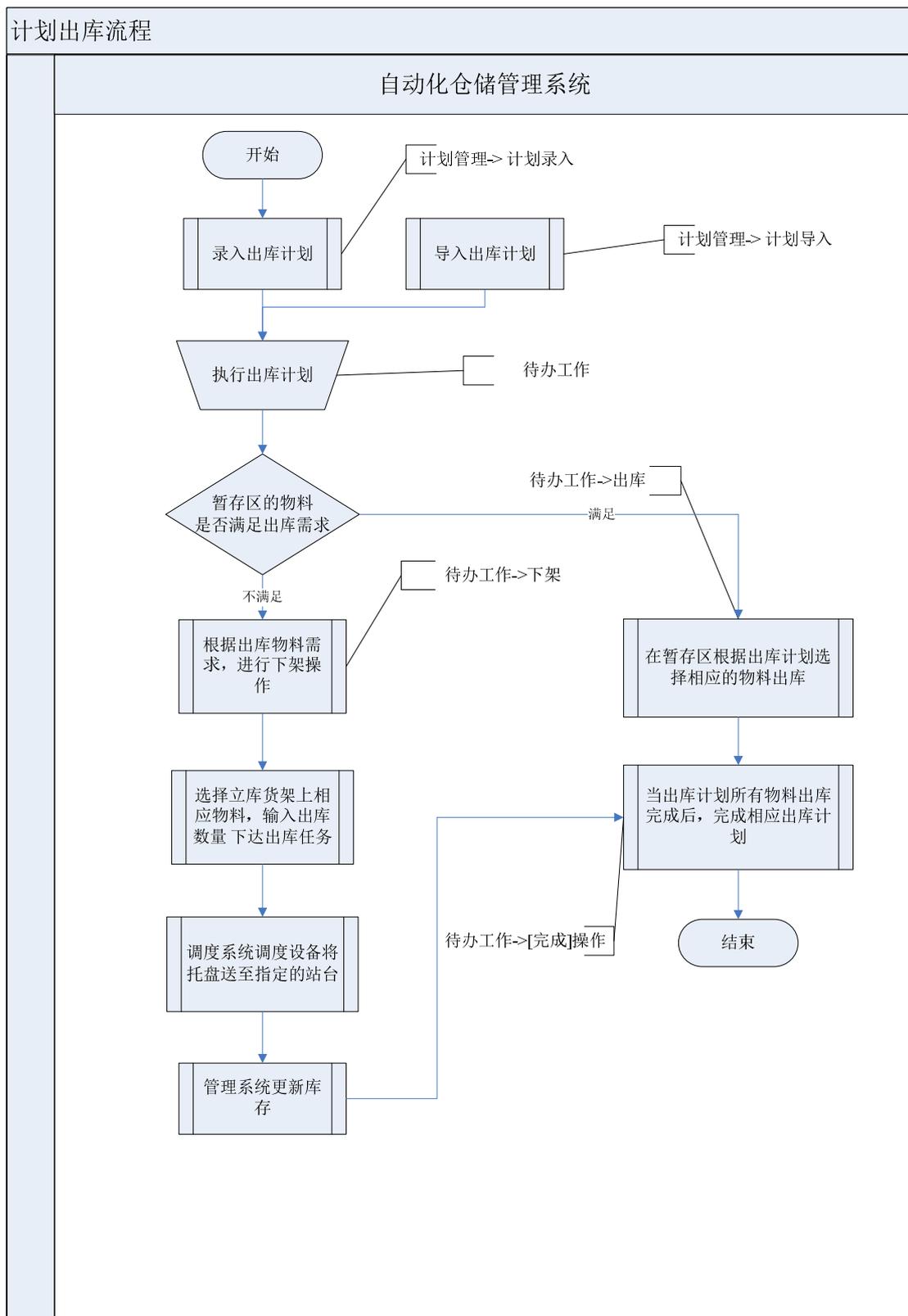
截至本招股说明书签署日，本项目已完成前期选址、可行性研究报告等工作，并取得嘉善县经济和信息化局的备案通知书。

5、项目工艺流程

本项目建成后，将对产品的入库和出库实现自动化和信息化作业管理。其中，产品的入库流程图如下：



产品的出库流程图如下：



6、项目所选用的主要设备

序号	设备名称	规格/型号	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)
1	立体仓库	定制	1	9,300	9,300

7、项目的环境保护情况

(1) 环评备案

2020年4月，智能化仓储中心建设项目的《建设项目环境影响登记表》在建设项目环境影响登记表备案系统（浙江省）完成备案并公示，备案号：202033042100000058。

(2) 环保措施

本项目的的主要污染物为粉尘和噪声，主要环境保护措施如下：

粉尘：公司将加强粉尘的源头控制，保持厂区地面清洁；同时控制机动车速度，加强车间内的通风换气，保持环境清洁卫生。

噪声：公司将个别设备加盖相应隔音房进行处理；定期维护设备以减少设备老化引起的噪声。

(3) 环保投入

针对粉尘和噪声，公司将利用现有的设备进行防治。

8、项目经济效益分析

本项目无法单独进行财务核算和经济效益分析。但本项目建成后，公司可实现产品物流自动化管理，提高物流效率，加快存货周转，提升经济效益。

(三) 品牌渠道建设项目

公司基于“梦天木门”的品牌影响力，实施品牌渠道建设项目，不断打造“梦天木作”，并在全国八大城市设立“梦天木作体验中心”，希望为用户提供装配式完整木作产品，为用户“装修一个家”贡献木作价值。

1、本项目实施的必要性

(1) 有效应对行业竞争，提升综合竞争力

品牌代表了企业的市场形象、定位、风格与特色，凝结了企业多年发展的文化沉淀与精神内涵。随着市场经济的日益成熟，定制家居行业面临的市场竞争已经逐步由以前的价格竞争转变为品牌、营销网络、服务等方面的综合竞争。通过

提高产品的品牌附加值获取竞争优势，利用销售渠道的优化，增强市场需求的掌握能力，已成为未来定制家居行业发展的重要趋势。

因此，公司在原有品牌和渠道建设的基础上继续加大投入，进一步提高“梦天”品牌价值，完善营销网络渠道，提升公司核心竞争力，从而有效应对与竞争对手之间的市场竞争。

（2）巩固行业地位，扩大市场份额的需要

国内家具行业集中度较低。公司将在现有品牌宣传的基础上整合相关资源，结合品牌代言、户外广告等宣传媒介和流量打造、内容制造等宣传活动，进一步加大品牌推广力度，提升公司的销售能力。

通过在八大重点城市设立“梦天木作体验中心”，展示公司产品和品牌，收集终端需求信息，反馈客户意见，增强公司对市场需求变化的快速反应能力，加速产品的更新换代，从而更好地服务于公司现有的经销商、家装公司及大宗工程业务为一体的管理体系，巩固行业地位，扩大市场份额。

（3）为募集资金投资项目实施和公司战略发展提供配套支持

随着公司业务的不扩张，公司现有的产品产能和结构已无法完全满足公司未来发展的需要，公司拟运用募集资金建设年产 37 万套平板门、9 万套个性化定制柜技改项目，以提升公司产品产能，优化产品结构，满足市场需求。为配合该募集资金投资项目的顺利实施，需要公司品牌和渠道网络的配套支持。同时，公司提出了全屋定制的整体家居战略，该战略构想的实现，也离不开品牌和渠道建设的持续投入。

2、项目的建设内容、组织实施与投资概算

本项目包括品牌建设和渠道建设两部分：

（1）品牌建设方面

公司将整合品牌资源，以品牌代言、高铁广告、卖场广告等投入为主，辅之以网络媒体宣传、品牌活动、内容制造、流量打造、智慧门店等方面的投入，对“梦天木作”进行全面宣传，扩大公司的品牌影响力。品牌建设计划具体如下：

类别	拟开展的品牌建设计划
国内展会	中国建博会（上海）、中国建博会（广州）
广告投放	高铁、卖场、列车等
网络媒体	腾讯家居、网易家居、新浪家居、搜门网等
搜索引擎	百度、搜狗、谷歌等
品牌活动	设计师活动
公司自媒体	微博、微信、抖音等
宣传制作	宣传画册、宣传光盘、企业宣传片、集团彩铃等

品牌建设的投资概算和资金投入进度具体如下：

内容	投入金额（万元）			小计
	T年	T+1年	T+2年	
品牌代言	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00
广告投放	2,000.00	4,500.00	3,800.00	10,300.00
网络媒体合作	1,000.00	1,500.00	1,200.00	3,700.00
品牌活动	800.00	1,200.00	1,000.00	3,000.00
内容制造	100.00	600.00	300.00	1,000.00
流量打造	100.00	700.00	400.00	1,100.00
智慧门店	200.00	500.00	200.00	900.00
合计	4,200.00	11,000.00	6,900.00	22,100.00

（2）渠道建设方面

公司将在北京、上海、杭州、长沙、成都、郑州、济南、沈阳八大核心城市建设“梦天木作体验中心”，租赁办公场所，投入服务人员，打造梦天产品和品牌的宣传中心，提升公司产品品牌和市场形象；同时，通过对终端客户的展示和服务，直接收集客户信息，了解市场需求变化，提高公司对市场的快速反应能力。

渠道建设的组织实施具体如下：

建设期	建设内容	阶段与时间	工作内容
第一年	北京、上海、杭州梦天木作体验中心建立	第一阶段 1月—8月	1、成立筹建领导小组、落实相关工作人员、工作内容
			2、考察当地情况，筹建体验中心
			3、体验中心租赁装修
			4、产品安装
			5、设备、软装订购、布置
第二年	长沙、成都、郑州梦天木作体验中心建立	第二阶段 9月—12月	1、人员招聘、岗位培训
			2、人员上岗
第二年	长沙、成都、郑州梦天木作体验中心建立	第三阶段 13月—20月	1、成立筹建领导小组、落实相关工作人员、工作内容
			2、考察当地情况，筹建体验中心
			3、体验中心租赁装修
			4、产品安装

第三年	济南、沈阳梦天木作体验中心建立	第四阶段 21月—24月	5、设备、软装订购、布置
			1、人员招聘、岗位培训 2、人员上岗
		第五阶段 25月—32月	1、成立筹建领导小组、落实相关工作人员、工作内容
			2、考察当地情况，筹建体验中心
			3、体验中心租赁装修
		第四阶段 33月—36月	4、产品安装
			5、设备、软装订购、布置
			1、人员招聘、岗位培训 2、人员上岗

渠道建设的投资概算和资金投入进度具体如下：

内容	投入金额（万元）			小计
	T年	T+1年	T+2年	
房屋物业租赁费	1,200.00	1,800.00	2,200.00	5,200.00
装修工程费	700.00	1,000.00	900.00	2,600.00
产品及软装费	600.00	600.00	400.00	1,600.00
设备投入	600.00	600.00	200.00	1,400.00
人力资源	200.00	300.00	600.00	1,100.00
运营成本	100.00	300.00	600.00	1,000.00
合计	3,400.00	4,600.00	4,900.00	12,900.00

3、项目经济效益分析

本项目不直接产生经济效益。但项目建成后，公司将进一步贴近市场，提升客户对公司的品牌认可度和满意度，带动公司销售收入与市场占有率的提升，从而带动经济效益的提升。

（四）信息化建设项目

1、项目实施的必要性

（1）实现整体家居、全屋定制的基础

整体家居、全屋定制已成为定制家居行业的发展方向，其基础是基于信息化与供应链管理的高效产业链。定制家居在消费端表现为满足消费者的个性化需求，在生产端体现为自动化的生产，整个过程均需要信息化系统的有力支撑。

一方面，信息化能大幅降低传统生产环节对人力资本的过度依赖；另一方面，信息化不仅能够满足消费者增长的定制需求，而且随着 5G 和人工智能技术的逐渐发展，不同场景和需求下家具的设计需求也更为多样化，这也从客观上要求家

具企业必须实现信息技术的嵌入和柔性化生产的成熟应用,在未来的市场上利用产能优势占据更大的主动权。

(2) 现有信息系统升级改造的需要

2016 年以来,公司的信息化建设稳步推进,但现有的信息系统尚存在架构老旧、信息孤岛、覆盖面不全等问题,营销系统缺少对终端门店和客户的信息化管理,内部办公缺乏统一的协同管理平台,产品研发管理也欠缺信息化支持。

随着近年来公司业务规模扩张和产线升级,公司现有的信息系统已无法有效满足经营和管理的需求,有必要对信息系统进行升级改造,提高数据资源的有效利用,增强公司应对市场需求变化的快速反应能力。

(3) 提升客户服务质量和公司运营管理水平,增强核心竞争力

本项目实施完成后,将打通用户下单信息化、设计图纸信息化、生产制造信息化、物流信息化、售后服务信息化的全流程,有效控制和提高产品质量,提升客户服务水平,增进客户满意度。信息化建设将减少人工操作导致的差错率,提升公司运营管理水平,实现控费增效。

同时,由于需要大量的资金支持和技术研发,信息化建设在一定程度上促进了家具企业的优胜劣汰,实现数字化信息化转型,是增强家具企业核心竞争力的战略性选择。

(4) 为募集资金投资项目实施提供信息化配套支持

未来,年产 37 万套平板门、9 万套个性化定制柜技改项目、智能化仓储中心建设项目和品牌渠道建设项目的顺利实施,很大程度上依赖于本项目同步提供匹配的技术支撑。因此,加强信息化系统的升级改造,有助于提高公司生产、库存、销售终端及品牌运作的管理能力。

2、项目的总投资

投资项目	系统	投资金额(万元)	占比
软件购置费	营销管理系统	1,820.00	28.89%
	企业资源管理系统	1,795.00	28.49%

	协同办公管理系统	1,518.00	24.10%
硬件购置费	IT 基础建设	1,015.00	16.11%
预备费	-	152.00	2.41%
合计	-	6,300.00	100.00%

3、项目建设内容

本项目主要建设内容如下：

系统	模块	功能
营销管理系统	网络营销平台	建立线上零售与线下零售 O2O 的营销体系，消费者在线上下单后，将订单直接分配给离消费者最近的门店，提升客户满意度和门店业绩。
	虚拟云店系统	即销售终端产品导购展示系统。产品中心：公司的门、墙、柜产品的菜单式呈现及筛选逻辑确认，无缝链接家居生活馆、案例中心、设计软件，让选品更简单；案例中心：借助公司产品设计的案例库助力产品销售，快速匹配与客户吻合度最高的案例方案，撬动客户购买欲望，与客户展开有效沟通。
	智慧门店系统	包括互动游戏吸引客流、领取会员权益、引流入店消费、会员权益核销、数据沉淀、消费体验链路数据化等子模块，对到店人流、热点做精准统计和人群分析。通过智能设备实现 SKU 拓展和卖点展示，融合线上线下会员。
	设计软件系统	借助产品的 3 维模型，按照客户需求快速搭配出客户意向的装修风格，为客户提供良好体验，实现所见即所想，提升客户的购买转化率。
	客户关系管理	通过渠道信息的记录和共享，有效跟进意向客户。客户预订后及时跟进测量、报价和签单，依托销售漏斗，提升获客率、转化率，提高客户满意度。
	店面管理	对终端运营的各类门店进行管理，包括门店的店装档案、色板档案、客户档案、订单档案、员工档案等，以方便公司快速查询相关信息。
	终端零售管理	针对终端门店的复合业务，提供进销存业务 IT 系统，可实现促销管理、价格管理、订单管理、收银管理、库存管理、职能管理、报表分析等功能。
	下单管理	终端门店通过该平台，实现客户信息、预订单、标准合同、产品价格形成等管理，以及活动政策、客户签约下单、工厂受理、扣款等查询，并可通过该系统实时查看订单的生产及物流状态，实现订单全流程监控。
	呼叫中心	通过电话等方式，用于受理消费者的咨询和投诉，为提高客户满意度提供决策支持。同时通过客诉信息，为产品研发改进提供有效素材。
	安装服务平台	服务人员将依据产品物流到货情况，提前向客户发起配送、安装预约，同时针对报修、投诉，依据受理时确定的服务时间，提醒服务人员向客户发起服务预约，并按约定进行派工，从而提高客户满意度。
	订单查询平台	为终端消费者提供产品防伪查询和订单执行情况。
工程项目管理	针对门店小工程和公司精装工程业务，建立对工程项目的报备、预算、进度、资源管控，实现工程项目的标准化和精细化管理，确保回款安全。	
企业资源管理	财务管理	以三张报表为核心，基于管理财务的应付、资产、应收、资金、成本、报表等业务的核算工作，促进财务业务一体化，提高财务核算分析的准确性。

系统	预算管理	针对预算控制事项，根据预算进行事前控制和预警。执行报表查询、图形化分析展现。将执行数据从业务系统提取后，系统在执行模块自动展现预算执行情况，在分析模块进行图形化展示、趋势分析、旋转、钻取等高级分析内容。根据既定的绩效方案提供动态的绩效评价结果。
	销售管理	满足公司从渠道走向全渠道，从木门走向木作的客户信息管理、销售渠道、销售价格、客户订单、客户变更单等，从而提高订单受理的效率，实现订单信息的全面汇总，全面支持公司业务发展。
	生产计划	通过全面考虑订单预测量、订单池、供应链、产能负荷等多种因素，采用智能化的数学方法，反复模拟、优化、计算出相对最优的详细生产计划，并通过滚动预测、滚动计算，不断更新生产计划，实现整体最优。
	生产管理	根据生产的管理颗粒度划分组织，监控各生产环节的计划完成情况，实现员工计件、成本数据采集等业务数据化，实现最小经营体管理，帮助生产效率和成本的分析 and 决策。
	生产执行系统	加工工位、工序操作定岗人员、开工时间、加工指令、上料指令、节拍时间等指令预先嵌入 MES 系统，MES 系统会集合驱动所有设备与人员，给他们发出指令，并监督每一个指令的执行情况，所有的加工动作都要执行比对校验、异常报警、自动停止的指令。在 MES 监督执行加工过程中，公司的设备感知系统会接受传递设备的加工参数和性能参数，并自动判断设备是否正常，是否需要保养等。据此可提前预防异常停机以及因设备带病运转而导致的不良品问题，提升生产效率，降低产品不良率。
	质量管理	根据关键质量控制点，通过系统记录材料采购及产品生产各环节的质量信息，并对不合格品进行跟踪管理，防止不合格品的出厂，同时对不合格报告、过程差错进行汇总分析和评价。
	能源管理	通过构建能源管理系统，对水、电、蒸汽等能源按组织管理颗粒度进行计量，从而有效发现跑冒滴漏和浪费现象，实现节能管理。
	采购管理	在系统中统一管理供应商信息，通过对采购申请、采购询价、采购订货、进货检验、收货入库、采购退货、购货发票处理、供应商管理等功能的综合运用，对采购物流和资金流的全过程进行有效控制和跟踪，并记录供应商的质量、准期等信息，从而对供应商进行有效合理的评价。
	仓储管理	对原材料、产成品以及在产品进行赋码管理、库位管理，利用手持终端设备进行进出库的实时动态管理，保证生产供应的稳定，并形成物料需求计划。
	物流管理	以按照客户的需求完整齐套准时合格地交付给客户为目标，通过物流过程中包装、存储、装卸、配送、运输等各个环节的有效协同和信息共享，优化运输流程，提高物流效率。
	供应链管理	集成由供应商、制造商、仓库、配送中心和渠道商等构成的供应链信息资源，缩短资金周转时间，降低企业运营风险。
	人力资源管理系统	对公司人力资源的规划、招聘与配置、培训与开发、绩效、薪酬福利、劳动关系进行科学合理的管理，提高工作效率，实现人力资源优化配置。
产品研发管理	管理产品研发与变更项目的计划、执行和控制等活动，以及与这些活动相关的资源，并将它们与产品数据和流程关联在一起，从而对项目的进度、成本和质量进行有效管理。	

	产品数据管理	以软件技术为基础，以产品为核心，实现对产品相关的数据、过程、资源一体化集成管理。
	产品配置管理	以产品选型为基础，构建产品 BOM、BOR，并允许产品按照特殊要求被设计生产。同时，为产品周期中的不同阶段提供不同的产品结构表示。
	决策平台	建立企业级数据库，形成完整统一的数据信息平台，在此基础上，搭建报表中心，进行报表的统一访问和管理，实现财务、销售、客户、库存等各种业务主题分析、数据填报等功能。通过开发相关数据分析应用，为公司管理决策提供定量的分析依据，提高决策质量和决策效率。
协同办公管理系统	统一沟通平台	以开放平台为基础，以用户为沟通中心，把所有与沟通相关的工作，如电子邮件、即时沟通、移动沟通、音频视频 Web 会议以及 VoIP 电话系统集成到一个统一平台，实现日常工作流程的无缝链接。
	协同 OA 系统	解决办公自动化管理的核心需求，实现企业内部知识、市场、销售、研发、人事、行政等方面的协同管理，通过信息的高度共享、各种业务的流程化及高效的运营模式，提升公司的管理水平和运作效率。
	知识管理系统	建立在管理信息系统基础上的知识获取、存储、共享和应用的综合系统，通过文件管理、群件技术、搜索引擎、专家系统和知识库等技术工具，有助于公司显性和隐性知识的相互转化。
	邮件与即时通讯	为公司提供各种沟通途径。
	项目管理系统	对项目决策开始到项目结束的全过程进行计划、组织、指挥、协调、控制和评价，以实现项目的既定目标。
	云桌面系统	利用虚拟技术，对各种物理设备进行虚拟化处理，提升资源利用率 and 应用质量。通过网络接入设备，用户端进入云桌面进行集中管理，对各项用户信息进行统一储存，实现高效的资源共享。
	办公软件	满足公司日常办公需求。
IT 基础建设	中心机房建设	构建冗余型机房，在系统运行期间，其场地设备在冗余能力范围内，不因设备故障而导致电子信息系统运行中断。
	灾备系统	当故障发生时，有强大的故障诊断和切换策略机制，确保快速的反应和迅速的业务接管。实现多级的故障切换和恢复机制，确保系统的可靠安全，保护公司业务免受停机的影响。
	基础网络建设	根据公司信息化项目的开展和信息安全管理的要求，实现网络通讯、网络隔离、网络冗余等功能。

4、项目选址和组织实施

本项目无需新增用地，选址位于公司本部；项目计划建设期 36 个月，具体实施进度安排如下：

项目	T 年				T+1 年				T+2 年			
	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度
项目筹备	*	*	*		*		*		*			

设备购置		*				*				*		
系统开发		*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	
测试上线			*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

截至本招股说明书签署日，已完成项目可行性研究报告编制工作，并已取得嘉善经济技术开发区管理委员会的备案通知书。

5、项目所选用的主要设备

序号	设备名称	规格/型号	数量（台/套）	单价（万元）	金额（万元）
一、中心机房					
1	服务器（X86 数据）	联想 SR950	4	25.00	100.00
2	服务器（HCI）	联想 SR650	8	12.00	96.00
3	虚拟化平台	VmwareVsphere	20	2.50	50.00
4	HCI 软件	Vsan	20	2.50	50.00
5	IT 运维综合平台	华为 eSlight	1	50.00	50.00
6	数据库运维软件	RIS-EHD3000	1	40.00	40.00
7	数据中心基础建设	维谛 SmartRow 模块化机房	1	40.00	40.00
二、灾备系统					
1	存储	联想 DE6000H	2	40.00	80.00
2	统一私有云平台	青云	1	80.00	80.00
3	服务器	联想 SR650	4	10.00、15.00	50.00
4	存储	联想 DE6000H	1	40.00	40.00
5	备份软件	Veem backup&replication 9.5 企业版	16	2.50	40.00
三、弱点综合系统					
1	扫码设备	凯立 K2	200	0.20	40.00
四、基础网络建设					
1	核心交换机	Cisco 4507	2	30.00	60.00

6、项目的环境保护情况

本项目在建设及运营过程中，不存在环境污染情况。

7、项目经济效益分析

本项目本身不直接产生经济效益，但通过打造先进的信息化管理平台，能帮助公司整合业务体系，优化业务流程，提高营运管理能力，降低运营成本。

三、补充流动资金项目

公司拟使用不超过 6,900 万元募集资金补充流动资金，其必要性与管理运营安排如下：

（一）必要性

1、工程业务的拓展需要配备较大规模的营运资金

公司拟用募集资金建设年产 37 万套平板门项目，该产品主攻精装修市场，面对房地产开发商和工程商。虽然该类产品销售具有标准化、批量化的特点，该项目投产后，公司将形成经销商销售与大宗工程业务销售并举的格局，但与对经销商采用全额预收货款截然不同，大宗工程业务销售将大幅增加公司资金在流动资产特别是存货和应收账款上的占用。

一般来说，对工程客户采用按合同进度进行货款结算收款，同时给予一定的信用期；同时在工程业务订单增长的背景下，公司需扩大原材料的备货规模，以便及时生产和交货，并保证产品规格的统一和质量稳定。

2、保证持续研发投入的需要

报告期内，公司研发费用共投入 19,462.32 万元，占营业收入的平均比重为 4.66%。为确保公司产品和生产工艺技术行业内持续领先，公司未来仍将不断加大研发投入，满足行业发展对新产品开发和品质提升的要求。

（二）流动资金的管理安排

公司将采取以下措施对补充流动资金进行管理：

1、专户管理

公司将严格按照中国证监会和证券交易所有关募集资金管理规定，将该部分资金存储在董事会指定的专门账户。

2、建立科学的预算体系，严格将流动资金用于公司主营业务

公司未进行证券投资、委托理财、衍生品投资、创业投资等高风险投资，未持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性

投资。公司将围绕主营业务进行资金安排，提前做好资金计划，提高资金使用效率，实现效益最大化。

（三）对公司财务状况、经营业绩和核心竞争力的影响

本项目的实施将有助于缓解未来公司生产经营中的资金压力，降低公司财务成本，改善公司财务结构。同时，公司可结合市场需求，针对性地加大研发投入，储备相应的产品技术，为业务持续发展提供技术保障，从而提升公司的核心竞争力。

四、募集资金运用对生产经营及财务状况的影响

（一）对生产经营的影响

本次募集资金投资项目实施后，将增加公司平板门产品的生产规模，扩大公司在柜类领域的布局，优化产品结构，充实资金实力，为公司开拓市场、巩固行业地位提供有力的保障。

（二）新增固定资产折旧和无形资产摊销对未来经营成果的影响

本次募集资金主要用于购置固定资产和无形资产软件，未来，根据公司现行会计政策，待上述项目建设完毕后，每年新增折旧为4,620.93万元、无形资产摊销为1,154.60万元。

在短期内，上述新增固定资产折旧及无形资产摊销会对公司的经营业绩造成一定的压力，但待项目达产后，预计新增销售收入足以抵销新增固定资产折旧及无形资产摊销，长期来看，对公司总体经营业绩影响较小。

（三）对资产负债率及资本结构的影响

本次发行募集资金到位后，公司总资产将有所增加，资产负债率将有所下降，偿债能力、持续经营能力和融资能力都将得以增强，从而降低公司的财务风险，扩大公司利用财务杠杆融资的空间。

（四）对净资产收益率的影响

本次发行募集资金到位后，公司净资产将大幅增加，由于募集资金投资项目

在短期内难以完全释放效益,公司存在发行当年净资产收益率下降的风险。但是,随着募集资金投资项目的投产,逐步释放效益,公司净资产收益率将逐步回升。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配

(一) 股利分配政策

根据公司《章程》的规定，公司现行股利分配政策为：

“第一百六十八条 公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- (一) 弥补上一年度的亏损；
- (二) 提取 10%为法定公积金；
- (三) 支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上时，可以不再提取。

公司是否在税后利润中提取任意公积金及提取比例，由股东大会决定。

公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司按照股东持股比例支付股东股利。公司持有的本公司股份不参与利润分配。

第一百七十条 公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百七十一条 公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

如果存在股东违规占用公司资金情况，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。”

（二）报告期内实际股利分配情况

报告期内，公司实际股利分配情况如下：

时间	股利分配方案	履行程序	是否实施完毕
2017年度	按净利润的10%计提法定盈余公积金后，不进行股东利润分配	2018年4月30日，2017年年度股东会审议通过	是
2018年度	按净利润的10%计提法定盈余公积金后，不进行股东利润分配	2019年5月26日，2018年年度股东大会审议通过	是
2019年度	按净利润的10%计提法定盈余公积金后，以总股本16,600万股为基数，按每10股派发2元现金红利	2020年4月16日，2019年年度股东大会审议通过	是

（三）发行后的股利分配政策

根据公司2020年第一次临时股东大会审议通过的《章程（草案）》，公司发行后利润分配政策为：

“第一百五十二条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

第一百五十三条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百五十四条 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 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百五十五条 公司利润分配政策

（一）利润分配原则

公司股东回报规划的制定需充分考虑和听取股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见。公司利润分配政策应保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展，优先采用现金分红的利润分配方式。

（二）利润分配的形式

公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利，并且在公司具备现金分红条件的情况下，公司应优先采用现金分红进行利润分配。

（三）利润分配的期间间隔

公司在具备利润分配条件的情况下，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利及资金需求情况提议公司进行中期现金分红。

（四）现金分红的具体条件和比例

1、现金分红条件：

在符合现金分红的条件下，公司应当采取现金分红的方式进行利润分配。符合现金分红的条件为：

（1）该年度无重大投资计划或重大现金支出；

（2）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）及累计未分配利润为正值；

（3）审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

上述重大投资计划或重大现金支出指：①公司未来 12 个月内拟对外投资、

购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%，且超过 10,000 万元；或②公司未来 12 个月内拟对外投资、购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 10%，且超过 10,000 万元。

2、现金分红比例：

除公司有重大资金支出安排外，在公司当年盈利、累计未分配利润为正值且满足公司正常生产经营的资金需求情况下，公司应当采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%。公司在实施上述现金分配股利的同时，可以另行增加股票股利分配或公积金转增。公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

3、公司实行差异化的现金分红政策：

公司进行利润分配时，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最低应达到 80%；

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（五）股票股利分配的条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，发放股票股利。

（六）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。

（七）利润分配方案的决策程序与机制

1、公司每年利润分配方案由董事会结合本章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟订。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及决策程序要求等事宜，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。

2、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，并及时答复中小股东关心的问题。

3、公司因特殊情况而不进行现金分红或分红水平较低时，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、公司留存收益的用途和使用计划等事项，经独立董事发表独立意见后，提交公司股东大会审议。同时在召开股东大会时，公司应当提供网络投票等方式以方便中小股东参与股东大会表决。

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2个月内完成股利的派发事项。

（八）利润分配政策的调整机制

1、如遇到战争、自然灾害等不可抗力，或公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，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。

2、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要等原因需调整利润分配政策的，应由公司董事会根据实际情况提出利润分配政策调整议案，调整利润分配政策的相关议案需分别经监事会和二分之一以上独立董事同意后方可提交股东大会审议，经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过后方可

实施。提交股东大会的相关提案中应详细说明修改利润分配政策的原因，独立董事应当对调整利润分配政策发表独立意见。公司调整利润分配政策，应当提供网络投票等方式为公众股东参与股东大会表决提供便利。

（九）股东分红回报规划

1、股东回报规划制定考虑因素

公司着眼于公司的长远和可持续发展，在综合分析公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素，征求和听取股东尤其是中小股东的要求和意愿，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、本次发行融资、银行信贷及债权融资环境等因素，平衡股东的短期利益和长期利益的基础上制定股东分红回报规划，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制。

2、股东回报规划制定原则

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。公司上市后将积极采取现金方式分配利润，在符合相关法律法规及公司章程，同时保持利润分配政策的连续性和稳定性情况下，制定本规划。

3、股东回报规划制定周期和相关决策机制

公司董事会应根据股东大会制定或修订的利润分配政策，至少每三年重新审阅一次《股东分红回报规划》，根据股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改，确保调整后的股东分红回报规划不违反利润分配政策的有关规定。董事会制定的股东分红回报规划应经全体董事过半数并经独立董事过半数同意后提交股东大会审议通过。

4、公司上市后前三年股东分红回报具体规划

（1）公司可以采取现金方式或者现金与股票相结合的方式分配股利。

（2）公司上市后三年内，除公司有重大资金支出安排外，在公司当年盈利、累计未分配利润为正且满足公司正常生产经营的资金需求情况下，在足额预留盈

余公积金以后,每年以现金方式分配的利润原则上不低于当年实现的可分配利润的 20%。具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案。

(3) 在符合分红条件情况下,公司原则上每年进行一次现金分红。在有条件的情况下,公司董事会可以根据公司的资金状况提议公司进行中期现金分配。

(4) 公司在每个会计年度结束后,由公司董事会提出分红议案,并提交股东大会进行表决。公司接受所有股东、独立董事和监事对公司分红的建议和监督。”

二、本次发行完成前滚存利润的分配安排

截至报告期末,公司未分配利润为 19,137.82 万元,其中母公司未分配利润为 15,682.14 万元。根据 2019 年年度股东大会审议通过的《2019 年度利润分配方案》,公司以总股本 16,600 万股为基数,按每 10 股派发 2 元现金红利。截至本招股说明书签署日,上述利润分配方案已实施完毕。

根据公司 2020 年第一次临时股东大会决议,公司首次公开发行股票前形成的滚存未分配利润由公司公开发行股票并上市后的新老股东按持股比例共享。

第十五节 其他重要事项

一、有关信息披露和投资者关系的联系方式

为加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露行为，公司根据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所上市规则》和中国证监会的有关规定，制定了《信息披露管理制度》和《投资者关系管理制度》，其中明确规定：董事会秘书为信息披露工作主要及直接责任人，负责协调和组织公司信息披露事务，办理上市公司信息对外公布等相关事宜，包括向证券监管机构提交须予披露的各类文件和对外发布、接受证券监管机构质询或查询、负责组织解答投资者、媒体以及证券分析师的咨询。

公司设立证券部作为公司信息披露和投资者关系的负责部门，该部门的负责人为董事会秘书余静滨先生，对外联系电话：0573-84721158。

二、重大合同

截至报告期末，公司金额超过 1,000 万元以上的重大合同如下：

（一）原材料采购合同

序号	买方	卖方	标的	数量	金额 (万元)	交货日期
1	梦天家居	润鹏木业	线条	按实际订单数量为准	按实际采购金额为准	2019.8—2020.7
2	梦天家居	漆宝化学品	水性漆	按实际订单数量为准	按实际采购金额为准	2019.7—2020.6
3	庆元梦天	漆宝化学品	水性漆	按实际订单数量为准	按实际采购金额为准	2019.7—2020.6
4	梦天家居	豪升木业	多层板、中纤饰面板、多层饰面板	按实际订单数量为准	按实际采购金额为准	2019.7—2020.6
5	梦天家居	佳德宝曼	水性漆	按实际订单数量为准	按实际采购金额为准	2019.7—2020.6
6	庆元梦天	佳德宝曼	水性漆	按实际订单数量为准	按实际采购金额为准	2019.7—2020.6

7	庆元梦天	金辉木业	线条	按实际订单数量为准	按实际采购金额为准	2019.6—2020.5
---	------	------	----	-----------	-----------	---------------

(二) 产品销售合同

序号	买方	卖方	标的	数量	金额 (万元)	有效期
1	金螳螂	梦天家居	木门类产品	按实际订单数量为准	按实际订单金额为准	2019.8—2020.12
2	山东泰和华宇房地产集团有限公司	梦天家居	木门类产品	9,800 樘	2,304.52	2019.5—2020.5
3	河南伟博置业有限公司	梦天家居	木门类产品	2,365 樘	1,156.02	2019.6 至全部批次安装完成止
4	肇庆市现代筑美家居有限公司	梦天家居	木门类产品	不少于 2 万樘/年	按实际订单金额为准	2019.12—2024.11

(三) 设备采购及建设工程合同

序号	买方	卖方	标的	金额 (万元)	竣工、交货日期
1	庆元梦天	龙泉市永达建设工程有限公司	庆元梦天年产全屋整装产品 50 万套项目工程施工	12,000.00	一期计划竣工日期 2019 年 9 月 30 日，二期计划竣工日期待定
2	庆元梦天	湖州易典智能科技有限公司	垂直干燥机 8 台	1,800.00	2019 年 9 月 30 日起至交付完毕

(四) 借款合同

序号	合同号	银行	借款单位	金额 (万元)	借款期限	年利率 (%)	担保人和担保方式
1	HTZ33063 7400LDZJ 201900012	中国建设银行股份有限公司 嘉善支行	梦天家居	5,000.00	2019.12.27— 2020.12.26	一年期 LPR+20 个 基点	梦天家居《最高额抵押合同》 (6374279250201901 2 号) 担保
2	012100016 4-2019 年 (庆支) 字 00153 号	中国工商银行股份有限公司 庆元支行	庆元梦天	10,000.00 [注]	2019.12.3— 2024.12.2	一年期 LPR+60 个 基点	梦天家居《最高额保证合同》 [0121000164-2019 年 庆支(保)字 0001 号] 担保; 庆元梦天《最高额抵押合同》 [0121000164-2019 年 庆支(抵)字 0019 号]

注：截止 2019 年 12 月 31 日，庆元梦天实际借款 400 万元。

(五) 银行承兑协议

序号	编号	出票人	承兑银行	金额 (万元)	承兑期间	担保人和担保方式
1	0120400016-2019 (承兑协议) 00187 号	梦天家居	中国工商银行股份有限公司嘉善支行	2,403.73	2019.12.21—2020.3.25	票面金额 30%的保证金；余静渊、范小珍最高额保证担保[2018 年嘉善（保）字 YJY001 号]
2	20201910162985	梦天家居	嘉兴银行股份有限公司嘉善支行	3,343.75	2019.10.16—2020.1.16	保证金 1,004.00 万元；庆元梦天最高额保证担保（2019 年 9051 高保字第 000024 号）
3	20201911183827			1,319.52	2019.11.18—2020.2.18	保证金 396.00 万元；庆元梦天最高额保证担保（2019 年 9051 高保字第 000024 号）

(六) 保证合同

序号	银行	合同号	担保人	被担保人	担保方式	金额 (万元)	担保到期时间
1	中国工商银行股份有限公司庆元支行	0121000164-2019 年庆支（保）字 0001 号	梦天家居	庆元梦天	最高额保证担保	12,000.00	2019.9.17 — 2024.9.30 签订的担保债务到期届满后 2 年
2	嘉兴银行股份有限公司嘉善支行	2019 年 9051 高保字第 000024 号	庆元梦天	梦天家居	最高额保证担保	5,000.00	2019.4.22 — 2024.4.22 签订的担保债务到期届满后 2 年

(七) 抵押合同

序号	合同号	抵押人	抵押权人	抵押标的	金额 (万元)	抵押期限
1	63742792502019012	梦天家居	中国建设银行股份有限公司嘉善支行	浙（2019）嘉善县不动产第 0023090 号房产、国有土地使用权	30,783.00	2019.7.23—2024.7.22
2	0121000164-2019 年庆支（抵）字 0019 号	庆元梦天	中国工商银行股份有限公司庆元支行	浙（2019）庆元县不动产第 0013743 号、地字（公）2018-1040010、建字第（公）2018-1040026 号、331126201812070101 土地使用权及其他地上在建工程	7,908.00	2019.9.18—2022.2.23

(八) 形象代言合同

序号	接受服务方	提供服务方	标的	金额(万元)	服务期限
1	梦天家居	亨泰环宇有限公司	艺人服务及有关使用广告物料的权利	1,800.00	2019.7.1— 2021.6.30

三、对外担保情况

截至报告期末，公司不存在对外担保事项。

四、重大诉讼和仲裁事项

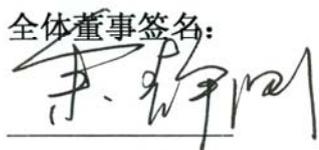
截至报告期末，公司不存在尚未审结的重大诉讼和仲裁事项。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名:



余静渊



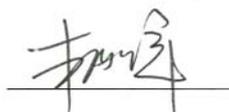
范小珍



余静滨



徐小平



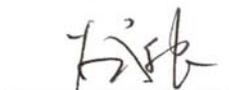
朱亦群



夏群



张国林

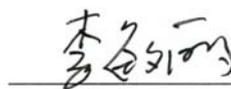


谷穗

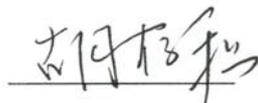


黄少明

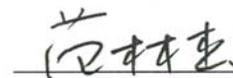
全体监事签名:



李敏丽



胡存积

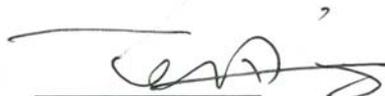


范林杰

其他高级管理人员签名:



李春芝



屈凡军



保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 付苏华
付苏华

保荐代表人： 包世涛 王国仁
包世涛 王国仁

保荐机构总经理： 冯鹤年
冯鹤年

保荐机构法定代表人（董事长）： 冯鹤年
冯鹤年



保荐机构（主承销商）总经理声明

本人已认真阅读梦天家居集团股份有限公司招股说明书及其摘要的全部内容，确认不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

保荐机构总经理：



冯鹤年



保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读梦天家居集团股份有限公司招股说明书及其摘要的全部内容，确认不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

保荐机构董事长：


冯鹤年

民生证券股份有限公司

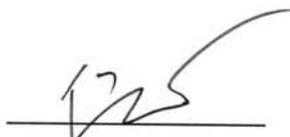
2020年6月2日



发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认该招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：


倪海忠


白志林

律师事务所负责人：


王 丽





地址：杭州市钱江路1366号
邮编：310020
电话：(0571) 8821 6888
传真：(0571) 8821 6999

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《梦天家居集团股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《审计报告》（天健审〔2020〕5328号）、《内部控制鉴证报告》（天健审〔2020〕5329号）及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对梦天家居集团股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

严善明

谢鑫华

天健会计师事务所负责人：

王国海

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二〇年六月二日

（特殊普通合伙）



地址：杭州市钱江路 1366 号
邮编：310020
电话：(0571) 8821 6888
传真：(0571) 8821 6999

验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《梦天家居集团股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明）及其摘要，确认招股说明及其摘要与本所出具的《验资报告》（天健验（2018）449 号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对梦天家居集团股份有限公司在招股说明及其摘要中引用的上述报告的内容无异议，确认招股说明及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

   
张颖 谢鑫华

天健会计师事务所负责人：

 
王国海

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二〇年六月二日

发行人验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：



李敏文

汪萍（离职）

会计师事务所负责人：



李敏文

嘉兴诚洲联合会计师事务所（普通合伙）



2020年6月2日

关于签字注册会计师已离职的说明

梦天家居集团股份有限公司：

本机构出具的“诚会验字[2003]第 513 号”《验资报告》中的签字注册会计师汪萍已离职，故贵公司首次公开发行股票并上市申请文件验资机构声明中汪萍未签字。

特此说明。

会计师事务所负责人签名：_____



李敏文

嘉兴诚洲联合会计师事务所（普通合伙）



2020年 6 月 2 日

评估机构声明

本公司及签字评估师已阅读《梦天家居集团股份有限公司首次公开发行股票并上市招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本公司出具的评估报告（坤元评报（2018）2号、坤元评报（2018）609号和坤元评报（2018）615号）的内容无矛盾之处。本公司及签字评估师对梦天家居集团股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字评估师：


周敏 3305000 费文强 3140001 胡海萍 33100002

公司负责人：


俞华开



第十七节 备查文件

一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）发行保荐工作报告；
- （三）财务报表及审计报告；
- （四）内部控制鉴证报告；
- （五）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （六）法律意见书及律师工作报告；
- （七）公司章程（草案）；
- （八）中国证监会核准本次发行的文件；
- （九）其他与本次发行有关的重要文件。

查阅时间：工作日上午 9：00～11：30；下午 13：30～16：00。

二、文件查阅地址

1、发行人：梦天家居集团股份有限公司

办公地址：浙江省嘉兴市嘉善县惠民街道长江路 88 号

联系人：余静滨

电话：0573-84721158

2、保荐人（主承销商）：民生证券股份有限公司

联系地址：浙江省杭州市江干区五星路 185 号民生金融中心 B 座 9 层

联系人：包世涛、王国仁、付苏华、范正伟、郑术民、高金哲

电话：0571-58113770