

公司代码：600978

公司简称：宜华生活

宜华生活科技股份有限公司
2018 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

根据 2019 年 4 月 25 日董事会会议通过的关于 2018 年利润分配预案，公司拟以 2018 年 12 月 31 日的总股本 1,482,870,004 股为基数，向股权登记日登记在册的全体股东每 10 股派 0.27 元（含税），共派现金股利 40,037,490.11 元。该预案尚需经股东大会审议通过。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	宜华生活	600978	宜华木业

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘伟宏	陈筱薇
办公地址	广东省汕头市澄海区莲下镇槐东工业区	广东省汕头市澄海区莲下镇槐东工业区
电话	0754-85100989	0754-85100989
电子信箱	liuw@yihua.com	chenxw@yihua.com

2 报告期公司主要业务简介

1、公司主要业务、经营模式公司主要从事家具和木地板等家居产品的研发、设计、生产与销售，根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业属于“C21 家具制造业”。公司产品定位中高端，主导产品包括木质家具和木地板、软体家具等产品系列，旗下拥有多个自主品牌。公司是我国家居行业中少有的在国外市场采用自有品牌销售的企业之一，同时也是行业内为

数不多的纵贯“人工造林、林地采伐、木材加工、产品研发、生产制造、销售网络”完整产业链型一体化经营模式企业。在海外市场营销模式上，公司采用批发模式，将产品直接销售给大型的海外家具批发商、零售商和品牌连锁店等，然后由大型的家具批发商、零售商、品牌连锁店销售给最终消费者，公司自身则主要负责境外市场的售后服务、市场推广和品牌维护等业务功能。在国内市场营销模式上，公司主要采取“体验中心+经销商”的销售模式。公司从 2010 年起开始通过自购房产的形式建设体验中心，目前已在北京、上海、广州、汕头、大连、深圳等地设立 19 家体验中心，体验中心主要作为品牌推广、产品展销及区域性物流配送中心，又承担对经销商的管理、服务功能，未来公司将根据市场情况继续完善体验中心建设布局。除传统渠道之外，公司还通过布局互联网时代的多元化新型营销模式，实现消费者从产品选购、体验、互动、订购的线上线下一体化服务模式。

2、公司所属行业整体概况

(1) 家具行业是我国国民经济重要的民生产业和具有显著国际竞争力的产业，在满足消费需求、提升生活品质、促进国际贸易、充分吸纳就业、推动区域经济、构建和谐社会等方面起到重要作用。在经过近 20 年的快速发展已形成了一定的产业规模，从不到 1,000 亿市场规模的小行业发展到目前的 7,000 多亿元的规模，家具行业对国际先进家具制造的借鉴、设计技术研发创新，以及新工艺、新材料的广泛应用，极大地提高了工艺技术和企业管理的水平，我国家具产业从单纯依靠成本竞争向提升服务水平、提高产品科技含量和产品附加值转变，在国际家具市场地位也日益提升。中国已经成为世界家具产业的出口大国，出口量近年来保持快速增长。据海关总署资料，2002 至 2018 年，我国家具及其零件出口金额由 53.62 亿美元增加至 542.7 亿美元，家具产能占全球市场份额已超过 40%，是世界排名第一的家具生产、消费及出口国。《中国家具行业“十三五”发展规划》提出家具行业“十三五”期间（2016 年—2020 年）主要的目标：进入中高速发展阶段后，稳中求进是家具行业发展的总基调，进一步加强贸易交流，适应全新国际形势，积极应对贸易摩擦，提升产品附加值和对外贸易水平，要继续巩固和提升中国家具在国际市场的主导地位。

(2) 木地板近十几年来，木地板行业迅速发展，形成了具有一定规模的产业集群和多元化的产品格局，目前整个行业已进入稳步发展的成熟阶段。我国目前从事木地板产品生产的企业约有 2,000 余家，从行业格局来看，木地板行业集中度较低，主要分布在华东、华南、东北等地。目前木地板行业产品消费群体是部分对个性化程度要求较高的、注重较高品质的及消费水平相对较高的人群选择，随着消费者的需求的变化，提高产品附加值和满足特种需求为目标，如抗菌、耐磨、

阻燃、抗静电、静音、防潮、除味等特种功能地板受到消费者的欢迎，实木地板与实木复合地板仍是地板行业中增速最快的两个子品类。地板行业经过三十余年的发展，一线城市品牌布局基本趋于稳定，许多品牌转向开拓二线城市、三四线城市，随着我国城镇化建设的加快，尚不饱和的三、四线城市的地板市场拓展与发展空间将成为企业发展新的着力点。

3、2018 年家居行业发展现状报告期内，在国际贸易环境不确定性增加、国内房地产调控、环保督查力度加大、材料成本和人工成本上涨等市场环境的影响下，家居行业风险挑战在加大，经营困难较多，需求放缓导致供给过剩，随着市场竞争加剧，倒逼整个家居行业通过快速转型和持续改革创新来适应新的发展形势。粗放经营、技术驱动的传统设计时代已经过去，设计驱动激发消费驱动时代的爆发，具有设计优势、采用新技术和新工艺、研发新材料、改进机器设备、加大科技和创新投入的集约型企业在整个行业洗牌中占据更多优势。报告期内，受中美贸易摩擦的影响，家居企业不断拓展渠道，扩大“一带一路”沿线国家的贸易，以降低市场过度集中带来的贸易风险；加快产业链上下游、房企联盟、大消费跨界等多业态融合，推进“大家居战略”，多元化市场布局 and 全渠道业态融合带来家居行业集中度不断提升，品牌公司在激烈的竞争环境中更有优势。在互联网大潮及消费升级背景下，更多企业探索互联网新零售营销模式，通过打通线上线下渠道，依托大数据分析精准把控市场，与 AI 企业合作发展智能家居，重视用服务驱动产品销售，同时提高物流运输效率，提升消费者消费体验。在消费市场方面，由于家具为大件耐用消费品，具有单价高，更换周期较长等特性，且在消费升级逻辑下，因此消费者从重视产品质量逐渐延伸到对家居产品设计感和个性化需求日益增加，简约舒适、便利实用、高品质及安全环保成为家居消费的流行趋势，良好的产品体验和优质的售后服务得到了众多消费者的热捧。实木家具的保值性和耐用性也是消费者选择实木的重要原因之一，日益稀缺的红木，使实木家具不仅拥有使用价值，还同时拥有收藏和投资价值，价格昂贵的实木材质，也满足了一部分消费者渴望“高品质生活”的心理需求。根据国家统计局的数据，我国家具行业规模以上企业在 2018 年 1-12 月实现主营业务收入累计为 7,011.9 亿元；实现利润总额累计 425.9 亿元。截止 2018 年 12 月，我国家具行业规模以上企业（即年主营业务收入为 2,000 万元及以上）达到 6,300 家，与去年相比增加 300 家，浙江省、广东省、福建省排名全国规模企业产量的前三位。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	17,856,424,203.42	16,701,463,828.25	6.92	15,975,016,220.43
营业收入	7,401,806,464.33	8,021,563,711.14	-7.73	5,700,168,822.11
归属于上市公司股东的净利润	386,751,876.97	752,773,182.41	-48.62	709,439,994.08
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	372,803,876.66	709,072,838.49	-47.42	692,265,532.11
归属于上市公司股东的净资产	8,363,774,381.03	7,976,387,209.31	4.86	7,405,656,287.52
经营活动产生的现金流量净额	225,792,549.62	1,307,609,015.47	-82.73	1,277,981,408.11
基本每股收益 (元/股)	0.26	0.51	-49.02	0.48
稀释每股收益 (元/股)	0.26	0.51	-49.02	0.48
加权平均净资产收益率(%)	4.71	9.84	减少5.13个百分点	9.91

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	1,446,576,726.35	2,116,406,022.05	2,044,564,690.96	1,794,259,024.97
归属于上市公司股东的净利润	184,573,051.43	193,322,915.21	151,229,597.77	-142,373,687.44
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	183,361,382.54	188,982,787.44	158,463,026.93	-158,003,320.25
经营活动产生的现金流量净额	276,867,473.93	-51,204,106.91	431,483,564.27	-431,354,381.67

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

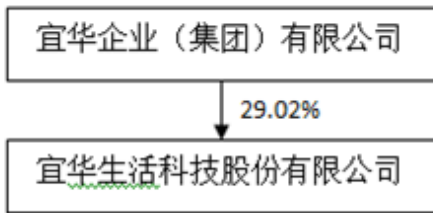
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					71,765		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					75,530		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有 有限 售条 件的 股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
宜华企业（集团）有限公司	0	430,399,298	29.02	0	质押	285,000,000	境内 非国 有法 人
华信信托股份有限公司—华信信托·工信 29 号集合资金信托计划	0	51,795,000	3.49	0	未知		未知
汕头雅华投资合伙企业（有限合伙）	15,795,819	51,758,498	3.49	0	质押	44,462,679	其他
中国证券金融股份有限公司	0	44,338,477	2.99	0	未知		未知
兴证证券资管—浦发银行—兴证资管鑫众 16 号集合资产管理计划	0	17,510,492	1.18	0	未知		其他
陈泽铭	14,203,700	14,203,700	0.96	0	未知		境内 自然 人
高春雷	13,602,592	13,602,592	0.92	0	未知		境内 自然 人
刘绍喜	0	13,378,493	0.90	0	质押	13,378,493	境内 自然 人
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交	7,844,521	12,859,047	0.87	0	未知		未知

易型开放式指数证券投资基金							
香港中央结算有限公司	8,399,642	9,545,563	0.64	0	未知		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，宜华企业(集团)有限公司及刘绍喜为一致行动人；汕头雅华投资合伙企业（有限合伙）的合伙人为公司部分董事、监事及高级管理人员，兴证证券资管—浦发银行—兴证资管鑫众 16 号集合资产管理计划为公司员工持股计划所设立的资管计划。除此之外，未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

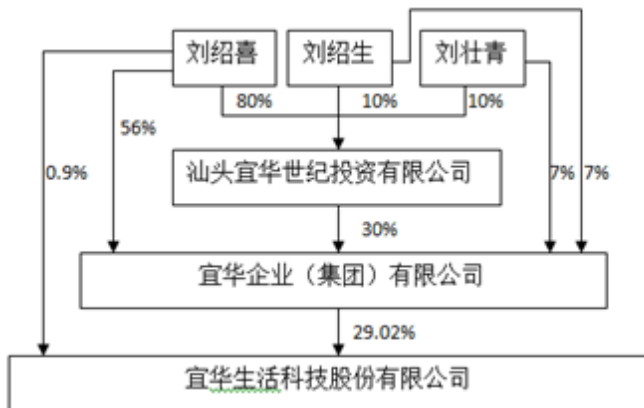
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易所
广东省宜华木业股份有限公司2015年公司债券(第一期)	15 宜华01	122397	2015年7月16日	2020年7月16日	1,200,000,000	6.88%	按年付息、到期一次还本	上海证券交易所
广东省宜华木业股份有限公司2015年公司债券(第二期)	15 宜华02	122405	2015年7月23日	2020年7月23日	600,000,000	6.88%	按年付息、到期一次还本	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

公司已于2018年7月16日按时支付了2015年7月16日发行的“15宜华01”自2017年7月16日(“起息日”)至2018年7月15日期间的利息;于2018年7月23日按时支付了2015年7月23日发行的“15宜华02”自2017年7月23日(“起息日”)至2018年7月22日期间的利息。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

中诚信证券评估有限公司(简称“中诚信证评”)成立于1997年,注册资本5,000万元人民币,是中国人民银行核准从事信用评级业务的具有独立法人资格的信用评级机构。2007年9月,经中国证券监督管理委员会核准(证监机构字[2007]223号),中诚信证评取得证券市场资信评级业务许可。

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定,自首次评级报

告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在债券信用级别有效期内或者债券存续期内，持续关注公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及债券偿债保障情况等因素，以对债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期内，中诚信证评将于公司年度报告公布两个月内完成该年度的定期跟踪评级。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与公司以及债券有关的信息，如发生可能影响债券信用级别的重大事件，将及时通知公司并提供相关资料，中诚信证评将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如公司未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过监管机构规定的网站予以公告。

经中诚信证评评定，公司主体信用等级为 AA，本期公司债券的信用等级为 AA；

2016 年 6 月，经中诚信跟踪评级，维持公司主体信用等级 AA，评级展望稳定，“15 宜华 01”、“15 宜华 02”的债项信用等级上调至 AA+；

2017 年 6 月，经中诚信跟踪评级，维持公司主体信用等级为 AA，评级展望稳定，维持债项信用等级为 AA+；

2018 年 5 月，经中诚信跟踪评级，维持公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，维持债项信用等级为 AA+。《广东省宜华木业股份有限公司 2015 年公司债券（第一期）、（第二期）跟踪信用评级报告（2018）》详见公司于 2018 年 5 月 24 日在上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn> 发布的相关公告。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率 (%)	53.16	52.24	0.92
EBITDA 全部债务比	5.97	4.09	46.02
利息保障倍数	2.16	3.25	-33.54

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 740,180.65 万元，比 2017 年度下降 7.73%；实现净利润 38,560.03 万元，比 2017 年度下降 48.45%；实现出口 7.233 亿美元，比 2017 年度下降 11.41%。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

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

适用 不适用

公司本期纳入合并财务报表范围包括大埔县宜华林业有限公司、梅州市汇胜木制品有限公司、广州市宜华家具有限公司、汕头市宜华家具有限公司、广州宜华时代家具有限公司、遂川县宜华林业有限公司、饶平嘉润工艺美术制品有限公司、宜华木业（美国）有限公司、遂川县宜华家具有限公司、北京宜华时代家具有限公司、新疆宜华时代家具有限公司、武汉宜华时代家具有限公司、南京宜华时代家具有限公司、上海宜华时代家具有限公司、成都宜华时代家具有限公司、大连宜华时代家具有限公司、深圳宜华时代家具有限公司、阆中市宜华家具有限公司、山东省宜华家具有限公司、沈阳宜华时代家具贸易有限公司、西安宜华时代家具有限公司、天津宜华时代家具贸易有限公司、郑州宜华时代家具有限公司、厦门宜华时代家具有限公司、昆明宜华时代家具有限公司、华嘉木业股份公司（S. A. H. J）、森林开发出口公司（E. F. E. G）、加蓬森林工业出口公司（I. F. E. G）、热带林产品公司（T. L. P）、木材出口贸易公司（E. N. B）、深圳市前海宜华投资有限公司、理想家居国际有限公司、浏阳宜华时代家具有限公司、湘潭宜华时代家具有限公司、天津新普罡企业管理咨询合伙企业（有限合伙）（曾用名：青岛新普罡管理咨询企业（有限合伙））和汕头市优森活新材料科技有限公司、上海融爵木业有限公司、临沂合腾商贸有限公司、四川宜华木文化博物馆有限公司、孝感市宜信木业有限公司、深圳前海宜华建设工程有限公司共 41 家子公司，详见“附注、合并范围的变更和附注、在其他主体中的权益”。