

宜华生活科技股份有限公司

关于 2018 年度业绩变化不影响配股发行的专项说明

宜华生活科技股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）配股的申请已于 2018 年 5 月 3 日通过中国证券监督管理委员会发行审核委员会的审核，并于 2018 年 5 月 8 日完成封卷。2018 年 6 月 4 日，公司根据 2017 年度和 2018 年第一季度财务数据更新了配股说明书等申报文件，并报送会后事项承诺函。2018 年 8 月 27 日，公司收到中国证券监督管理委员会核发的《关于核准宜华生活科技股份有限公司配股的批复》（证监许可[2018]1313 号）。2018 年 9 月 28 日，公司根据 2018 年半年度报告更新了配股说明书等申报文件，并报送会后事项承诺函。

公司对 2018 年度业绩变化情况等事项说明如下：

一、2018 年度业绩预告情况

根据公司发布的业绩预告，公司预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 48,177.48 万元至 55,705.22 万元，与上年同期相比减少 19,572.10 万元至 27,099.84 万元，同比减少 26.00% 到 36.00%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为 46,089.73 万元至 53,180.46 万元，与上年同期相比减少 17,726.82 万元至 24,817.55 万元，同比减少 25.00% 至 35.00%。其中，非经常性损益金额为 2,087.75 万元至 2,524.76 万元，占归属于上市公司股东的净利润的比例为 4.33% 至 4.53%，影响较小。

二、2018 年度业绩变化原因分析

根据公司 2017 年度、2018 年第三季度的财务报告以及 2018 年度业绩预告，公司 2017 年度及 2018 年度（预计）业绩情况如下：

单位：万元

期间	归属于母公司所有者的净利润（扣非后）
2018年（预计）	46,089.73 至 53,180.46
2017年	70,907.28
2018年较2017年增幅	-25.00% 至 -35.00%

注：2018年归属于母公司所有者的净利润系根据公司发布的2018年业绩预告预计。

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者为计算依据

2018年全年预计扣除非经常损益后归属于母公司所有者净利润较2017年下降25.00%至35.00%。公司业绩下降主要原因包括外部环境的影响导致公司外销收入同比下降、国内原材料和人工费用上涨及内销收入占比提升拉低了综合毛利率、以及融资成本上升等因素影响导致公司的财务费用增加。

（一）受外部环境影响，公司的外销收入同比下降

公司的产品以出口为主，2017年公司外销收入占营业收入的比例为74.06%；2018年1-9月，由于中美贸易摩擦，受美国市场的不利影响，2018年1-9月公司的外销收入为331,717.65万元，外销收入占营业收入比例下降至59.16%。

（二）国内原材料和人工费用上涨导致产品毛利率降低

2017年度及2018年1-9月公司直接材料、直接人工合计占营业收入的比例分别为57.45%、59.30%，从而导致综合毛利率下降。

（三）内销工程和渠道类收入占比提升导致综合毛利率降低

为了应对外销风险，公司大力发展内销业务，深耕国内市场，2018年1-9月公司的内销收入为229,037.09万元，超过2017年全年内销收入合计。2018年公司通过对接大型房地产开发商、大型渠道类客户进入工程和渠道类市场，迅速提高家具和地板产品的销售量，提高在境内家具和地板市场的市场占有率，2018年公司来源于上述市场的销售收入预计达到内销收入的50%。由于工程和渠道类市场的采购量较大，家具和地板产品的毛利率低于经销渠道，从而拉低了公司综合毛利率。

（四）融资成本上升导致公司的财务费用增加

随着国内供给侧改革和金融去杠杆政策大力推进，美联储加息次数逐渐增

多，我国多次通过提高逆回购利率等形式进行“结构性加息”，导致市场利率上调，从而导致公司融资成本持续增加。2017年度及2018年1-9月，公司的财务费用占营业收入的比例分别为5.17%及5.48%。

由于2016年及2017年发行人的扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润分别为69,226.55万元和70,907.28万元，根据2018年业绩预告，发行人预计2018年度扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润约为46,089.73万元至53,180.46万元，公司最近三年连续盈利，符合中国证监会关于最近三年连续盈利的发行条件。

三、关于公司经营业绩可能同比下降超过30%的专项说明

（一）发审会后经营业绩变化情况，或者其他重大不利变化，在发审会前是否可以合理预计，发审会前是否已经充分提示风险

本次配股已于2018年5月3日通过中国证监会发行审核委员会的审核。根据业绩预告，公司预计2018年度扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润约为46,089.73万元到53,180.46万元，同比减少25.00%至35.00%。本次业绩下降的原因主要原因之一系受外部环境因素影响导致公司的外销收入同比下降。考虑到公司业务模式对公司业绩的影响，公司已在《配股说明书》中“重大事项提示”进行了风险提示，相关风险披露如下：

“四、公司面临的主要风险

（1）对海外市场依存度较高的风险

目前，公司的产品以出口为主，外销收入占公司销售收入的比例超过了70%。当前，世界经济呈现出低经济增长、低贸易增长及高债务的态势，全球经济态势短期内复苏依旧乏力。据国际货币基金组织(IMF)统计，2015年全球经济增速为3.1%，较2014年下降0.3%。如果未来全球宏观经济形势发生进一步不利变化，尤其是美国、欧盟等国家或地区的基础建设投资、房地产市场投资下滑、消费者在家具产品上的消费开支减少，很可能导致客户对公司的产品需求下降，进而对公司的产品出口造成不利影响。

（2）海外市场贸易政策变化风险

由于国内家具的性价比较高，近年来国内众多家具企业纷纷抢占海外市场，

与进口国家家具企业形成了激烈的竞争，导致进口国逐步提高了对我国家具产品的贸易壁垒。其次，2016年以来以美国为首的部分国家开始掀起反全球化浪潮，贸易保护主义抬头，贸易限制正在不断增加。未来，如果公司的主要出口国家或地区提高对我国家具产品进口的贸易壁垒或限制，或在环保、技术指标、产品认证、质量标准等方面设置更高壁垒，这将对公司产品出口收入产生负面影响。”

公司业绩下降主要受中美贸易战等外部环境重大变化的影响，此种情形在发审会前可以合理预计，公司在发审会前已经对公司面临的主要风险进行了充分提示。

(二) 发审会后经营业绩变动的影响因素,或者其他重大不利变化,是否将对公司当年及以后年度经营产生重大不利影响

1、公司属于家具行业龙头企业，经营稳定，中美贸易战对公司影响有限

公司属于家具制造行业龙头企业，近年来公司总资产、净资产、营业收入及净利润等指标均位于同行业上市公司前列。2018年1-9月公司的营业收入为560,754.74万元，较上年同期增长1.59%，公司经营状况稳定。2018年1-9月公司来自于美国市场的收入占比约为30%，且报告期内来自于美国市场的收入占比逐步下降，故公司受中美贸易战的影响有限。

公司净利润下降主要是受外部环境不利变化的暂时性影响，同行业上市公司中，梦百合主营记忆绵床垫、枕头及其他家居制品的出口业务，受中美贸易战等外部环境影响，2018年1-9月梦百合的归属于上市公司股东的净利润同比下降23.84%。

由于家具产品是市场刚性需求，公司家具产品的市场竞争力较强，随着外部环境的改善，公司的营业收入和净利润预期稳定回升。

2、美国客户对公司存在一定程度的依赖

根据 UN Comtrade 统计数据，2017年度美国进口家具及配件总金额为1,265亿元，其中我国在美国进口市场的份额为53%，因此美国市场对我国依赖程度较强。其次，我国在原材料、产业链配套、人工成本、政府政策等方面具备较强的比较优势，双方之间长期形成的互补关系在短期之内很难被加征关税等因素打破，美国客户在短时间内也很难找到大量且具备价格竞争优势的替代产能。

3、中美贸易战形势逐渐明朗

2018年12月1日在阿根廷举行的G20首脑峰会上，中美领导人成功会晤并取得重大共识，美国推迟对2000亿美元中国商品征收惩罚性关税的期限，将针对中国2000亿美元产品加征关税从10%提高至25%的时间改为2019年3月2日午夜12时零1分。目前，由美国副贸易代表格里什率领的工作组在北京与中方工作组磋商。

4、公司将大力发展国内市场和欧洲市场，减少美国市场波动对公司业绩的影响

近年来，公司内销收入规模和占比迅速提升，发力国内市场，2018年1-9月，公司的内销收入为229,037.09万元，较2017年1-9月的151,881.16万元同比上升50.80%。公司与保利地产、万科企业股份有限公司、南京栖霞建设股份有限公司、中国铁建房地产集团有限公司等大型地产商及其旗下工程公司形成稳定合作关系，随着合作项目的执行落地，公司的内销收入规模和占比将逐步上升。

公司在2016年完成对软体家具企业华达利的收购，华达利拥有国际知名的品牌优势和遍布全球的销售网络，未来将充分发挥与公司的协同效应。其中，华达利的主要销售区域为欧洲地区，华达利的家具品牌在英国市场具有较高的美誉度。公司将充分利用华达利在欧洲地区的销售网络优势，充分挖掘欧洲市场需求，进一步渗透欧洲市场。

长期来看，公司将大力发展国内市场和欧洲市场，减少美国市场的收入占比，减少美国市场波动对公司整体业绩的影响。

综上所述，2018年度业绩下降对公司当年及以后年度经营不存在重大不利影响。

（三）经营业绩变动情况,或者其他重大不利变化,是否对本次募投项目产生重大不利影响

公司于2018年12月28日召开第六届董事会第十三次会议以及2019年1月14日召开2019年第一次临时股东大会审议通过了《关于调整公司2017年度配股定价依据、募集资金总额与用途的议案》。本次配股预计募集资金总额不超过人民币67,500万元，扣除发行费用后全部用于偿还公司有息债务。

本次配股募集资金将用于偿还有息债务，降低公司的财务费用，降低公司的财务风险，2018年度业绩变化对本次募投项目不存在重大不利影响。

综上所述，公司认为：发行人在发审会前已在《配股说明书》进行风险提示，发行人受中美贸易战等外部环境重大变化的影响在发审会前可以合理预计；公司属于家具行业龙头企业，经营稳定，外部环境变化对公司影响有限；短期内美国客户对公司存在一定程度的依赖；中美贸易战形势逐渐明朗；公司将大力发展国内市场和欧洲市场，减少美国市场波动对公司业绩的影响。因此，2018年度业绩下降对公司当年及以后年度经营不存在重大不利影响；发行人本次募集资金全部用于偿还公司有息债务，2018年业绩下降对本次募投项目不存在重大不利影响；发行人经营业绩可能同比下降可能超过30%对本次发行不构成实质性障碍。

四、上述事项对公司本次配股发行的影响

公司本次配股发行符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规所规定的上市公司配股的各项发行条件。公司2018年度业绩波动情况不会对本次配股发行产生重大影响，不会导致公司不符合配股的各项发行条件。

特此说明。

（以下无正文，为签署页）

（本页无正文，专用于《宜华生活科技股份有限公司关于 2018 年度业绩变化不影响配股发行的专项说明》之盖章页）

宜华生活科技股份有限公司

2019年1月14日

