

深圳市富安娜家居用品股份有限公司

(注册地址：深圳市南山区创业南南油大道西路自行车加工厂 1 栋)



首次公开发行股票 招股说明书摘要

保荐人（主承销商）

中国平安
PINGAN

平安证券有限责任公司

(注册地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场裙楼 8 楼)

发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于巨潮资讯网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对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。

发行人及全体董事、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，并对招股说明书及其摘要的真实性、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。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做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。

第一节 重大事项提示

1、本次发行前，公司总股本为 7,700 万股，全部为自然人持股。本次拟发行 2,600 万流通股，发行后公司总股本为 10,300 万股，均为流通股。

2、公司控股股东林国芳、陈国红夫妇分别承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的股份。上述承诺期满后，其在本公司任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五，且离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。

3、担任公司董事、监事、高级管理人员的股东梅连清、明春、龙英妮、台建树、韦银瑞、胡振超承诺：自公司股票上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份。上述承诺期满后，其在本公司任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五，且在离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。

4、其他股东承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内不转让或者委托他人管理其所持有的本公司股份。

5、本次募集资金拟投资的“国内市场连锁营销网络体系建设项目”完成后，公司将新增 20 家直营旗舰店、100 家直营专卖店和 60 家直营专柜。直营模式在渠道建设等方面的投资较大，对人员、管理和资金的要求较高，建成后运营管理难度有所加大、营业费用将大幅增加，并将占用一定的存货资金。若本公司在管理大规模直营店时，不能建立与之适应的管理体制、未能制订出一整套健全完善的运营制度并加以严格执行，公司未来销售规模的扩张和经营业绩的提高将会受到影响。

6、本次募集资金拟投资的“龙华家纺生产基地二期建设项目”和“常熟富安娜公司家纺生产基地三期建设项目”是为“国内市场连锁营销网络体系建设项目”配套的产能扩张型项目，两项目达产后将新增产能 280 万件（套）。若“国内市场连锁营销网络体系建设项目”不能按照预期产生效益，且公司其他销售渠道不能有效消化上述两项目新增的产能，则上述两项目面临产能过剩的风险。

7、根据 2009 年 10 月 30 日召开的公司 2009 年第二次临时股东大会决议，本次发行前的滚存利润由本次发行后的新老股东共同享有。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	2,600 万股（且不低于法律规定的最低标准），发行后总股本的 25.24%
每股发行价格	通过询价确定发行价格
发行后每股收益	0.64 元（按 2008 年 12 月 31 日经审计的数据）
发行市盈率	46.88 倍（按发行后每股收益计算）
本次发行前每股净资产	3.31 元（按 2009 年 6 月 30 日经审计财务数据）
本次发行后每股净资产（全面摊薄）	9.62 元（扣除发行费用）
发行市净率（按发行后每股净资产计算）	12.15 倍
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和持有中国证券登记结算有限责任公司证券帐户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	采用余额包销方式
预计募集资金总额	78,000 万元
募集资金净额	73,560.64 万元
发行费用概算	4439.36 万元
申请上市证券交易所	深圳证券交易所

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

- 1、公司名称：深圳市富安娜家居用品股份有限公司
英文名称：Shenzhen Fuanna Bedding and Furnishing Co.,Ltd.
- 2、法定代表人：林国芳
- 3、变更设立日期：2006年12月22日
- 4、注册资本：7,700万元
- 5、注册地址：深圳市南山区创业南南油大道西路自行车加工厂1栋
- 6、邮政编码：518054
- 7、联系电话：0755-26055333
- 8、传 真：0755-26055076
- 9、互联网网址：<http://www.fuanna.com.cn>
- 10、电子信箱：fuanna@fuanna.com.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人设立方式

本公司是由富安娜有限公司整体变更设立的股份有限公司。

2006年12月16日，经富安娜有限公司临时股东会决议，富安娜有限公司整体变更为股份有限公司。根据深圳大华天诚会计师事务所深华（2006）审字616号审计报告，富安娜有限公司以其2006年9月30日经审计的账面净资产90,154,558.85元，按1:0.7764的比例折合为7,000万股，原富安娜有限公司的债权、债务和资产全部进入股份公司。深圳大华天诚会计师事务所出具深华（2006）验字106号验资报告对本次整体变更的净资产折股进行验证。2006年12月22日，本公司在深圳市工商行政管理局完成工商变更登记手续，并领取了注册号为4403011120133的企业法人营业执照。

2007年6月20日，经本公司2007年第一次临时股东大会决议，公司通过了《限制性股票激励计划》，同意公司以定向发行新股方式，向公司董事、监事、高级管理人员及主要业务骨干发行700万限制性股票，发行价格为截止2006年12月31日公司经审计的每股净资产1.45元，全部以现金方式出资。本次发行后

公司的注册资本增至 7,700 万元。2007 年 6 月 22 日，深圳大华天诚会计师事务所对本次增资进行了验证，并出具了深华验字[2007]58 号的验资报告。本公司于 2007 年 6 月 29 日在深圳市工商行政管理局办理了变更登记手续。

2007 年 8 月 31 日，经本公司 2007 年第二次临时股东大会决议，公司按照《限制性股票激励计划》的相关规定，向已辞职的股东张福军、王芳回购其所持有的限制性股票 12.34 万股，回购价格为每股 1.45 元，回购资金从公司当期税后利润中提取。

2007 年 10 月 31 日，经本公司 2007 年第三次临时股东大会决议，公司按照《限制性股票激励计划》的相关规定，向已经辞职的股东张兵、楚一兵、胡超、汪颖、任程华、孙增义回购其所持有的限制性股票共计 50.88 万股，回购价格为每股 1.45 元，回购资金将从公司当期税后利润中提取。

2007 年 12 月 26 日，经本公司 2007 年第四次临时股东大会决议，公司按照《限制性股票激励计划》的相关规定，向已辞职的丁为民、杨继勇及被辞退的卢海鹏三名股东回购其所持有的限制性股票 8.87 万股，回购价格为每股 1.45 元，回购资金将从公司当期税后利润中提取。同时，经本次临时股东大会决议，将历次已回购的公司股份 72.09 万股用于奖励符合激励条件的 22 名骨干员工。

2008 年 3 月 20 日，经本公司 2008 年第二次临时股东大会决议，同意终止《限制性股票激励计划》，并将 109 名激励对象持有的 700 万限制性股票转换为同股数的公司普通股。同日，109 名激励对象签署《确认函》，同意将其持有的公司限制性股票转换为同股数的公司普通股，转换完成后享有与公司其他普通股股东同等的权利和义务。

终止《限制性股票激励计划》并将限制性股票转换为普通股后，公司股东、股份及股本均未发生变化。

（二）发起人

本公司的发起人为林国芳、陈国红、施建平、柯凡，其中林国芳、陈国红夫妇为主要发起人。各发行人均以其在富安娜有限公司所占注册资本比例，对应折为各自所占股份有限公司的股份比例。

三、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

本次发行前总股本 7,700 万股，本次发行股份 2,600 万股，本次发行股份占发行后总股本的 25.24%。发行前后股本结构如下：

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		锁定限制及期限
		股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）	
有 限 公 司 股 东	林国芳	4,168.50	54.14	4,168.50	40.47	自上市之日起锁定 36个月
	陈国红	2,258.90	29.34	2,258.90	21.93	
	施建平	420.00	5.45	420.00	4.08	
	柯凡	152.60	1.98	152.60	1.48	
	余松恩	36.67	0.48	36.67	0.36	
	梅连清	34.86	0.45	34.86	0.34	
	韦银瑞	30.96	0.40	30.96	0.30	
	胡振超	25.20	0.33	25.20	0.24	
	何雪晴	20.86	0.27	20.86	0.20	
	台建树	20.05	0.26	20.05	0.19	
	其他	531.40	6.90	531.40	5.16	
	合计	7,700	100	7,700	74.76	
本次发行股份				2,600	25.24	---
总计				10,300	100	---

注：本表中，林国芳、陈国红、施建平、柯凡为发起人股东，其他股东为非发起人股东。

本公司全部为自然人持股，没有国家股、国有法人股股东及外资股东。

(二)各股东之间的关联关系

本次发行前各股东间存在的关联关系如下：

序号	股东	股东间的关系	持股数（万股）	持股比例（%）	在公司的任职
1	林国芳、	配偶关系	4,168.50	54.14	董事长、总经理
2	陈国红		2,258.90	29.34	董事、副总经理
3	林国义	林国芳亲属	15.00	0.20	行政部采购经理
4	陈国萍	陈国红亲属	17.39	0.23	子公司总经理
5	蒋陆安	陈国红亲属	20.00	0.26	子公司采购部经理
6	王凡	陈国红亲属	8.51	0.11	财务中心资金管理专员

7	周卫忠	陈国红亲属	13.28	0.17	行政部采购主管
8	张小辉	林国芳亲属	13.96	0.18	子公司业务经理
9	庄有为	林国芳亲属	6.00	0.08	采购管理中心副总监

四、发行人业务情况

（一）发行人的主营业务及产品

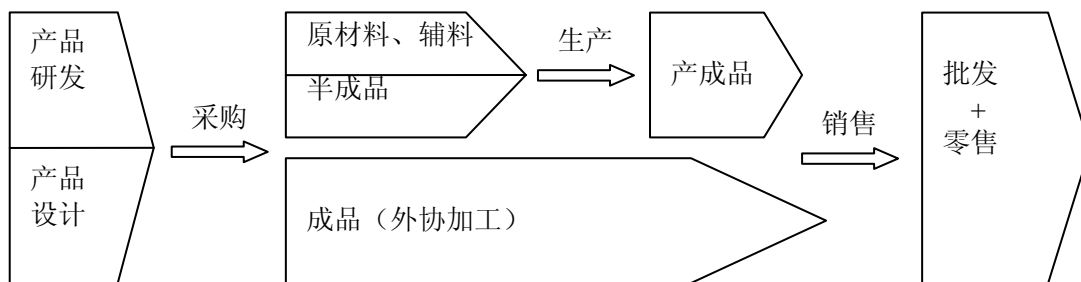
公司为一家中高端品牌家纺企业。

自成立以来，公司一直致力于套件、被芯、枕芯等床上用品为主的中高端家纺产品的研发与设计、品牌塑造与市场推广、生产与销售渠道建设等业务，主营业务未曾发生变化。

公司集先进的研发设计中心、现代化的生产基地、健全的销售服务体系和高效的物流配送体系于一体，具有强大综合实力。公司提出定位于中高端客户的“大家纺”概念，产品主要以套件、被芯、枕芯等床上用品为主，同时研发设计床垫、靠垫、帘幔、地毯以及浴室家纺用品等配套产品。

（二）发行人生产经营模式

本公司主要设计、开发、制造及销售床上用品为主的家纺产品，下图显示公司的整体业务模式与流程。



（三）发行人原材料供应情况

公司产品的主要原材料为面料、填充材料、辅料、外购（半）成品，耗用能源主要为电力。原材料是公司成本构成的主要部分。

（四）发行人所处行业竞争情况

国内家纺行业的竞争主要集中在中低端产品的竞争。由于家用纺织品市场前景广阔，消费潜力巨大，致使许多传统纺织企业或民营资本逐步转型从事家用纺织品生产，造成了目前家纺行业中小型企业数量众多的现象。小企业过多直接导致行业竞争的无序，并且大量企业因为技术水平较低、缺乏自主创新能力，产品

主要集中在低档次、低附加值家纺产品，市场竞争则主要依靠价格竞争。

国内中高端家纺产品市场竞争相对宽松。从家纺产品的结构上看，中低档产品生产过剩，需求日益萎缩；而技术含量高、高附加值的中高档产品比重偏低，不能满足城市消费者在家纺文化和保健意识方面的需求。尤其是在中国最富裕的珠江三角洲、长江三角洲等地，中上等收入群体已开始占市场主导地位，而目前能够生产高技术含量、高附加值家用纺织品的大型家用纺织品企业明显偏少，因此这些品牌家纺企业在行业中则具备较强的整体竞争力。

（五）市场地位及市场份额

公司是国内知名的中高端品牌家纺产品生产和销售企业。在同行业中，本公司的研发设计能力、生产能力、产量、销量、销售网络、市场份额等方面均位居前列，是我国家用纺织品行业中的领先企业之一。

公司品牌在家纺消费市场认知度较高，在主导产品——床上用品市场综合占有率多年位居行业前三位。2007年，中国家用纺织品行业协会认定公司生产的床上用品连续三年（2004-2006）荣列国内床上用品市场综合占有率前三名、中国家用纺织品行业协会广东分会认定公司产品连续五年（2002-2006）荣列华南市场同类产品市场综合占有率第一名。

（六）竞争优势

公司自创立以来一直致力于以研发为出发点，以产品和服务为依托，以提升品牌价值为发展方向，形成了包括产品研发、网络拓展、质量管理在内的诸多竞争优势。相对国内同行业其他企业，本公司具有以下优势：

1、鲜明的品牌定位

公司鲜明地提出“艺术家纺”的品牌定位，将生活艺术作为床上用品设计的目标，以适应现代人对高品位生活的追求。公司的“艺术家纺”是一种极致追求，致力于把人们休憩中所体验的最高境界、最为美妙的情感传递给消费者。

从市场销售情况看，“富安娜”为代表的公司品牌以其深厚的文化底蕴、良好的品牌形象获得顾客的极佳口碑，并带动公司产品综合毛利率从2006年的30.36%上升到2008年的45.85%。2006年6月，公司以9.83亿元的品牌价值荣登中国500强品牌排行榜，成为家纺企业中为数不多的上榜者之一。

2、清晰的市场定位、稳定的区域市场和目标消费群体

将“艺术家纺”作为品牌内涵，明确公司产品价值定位，帮助公司摆脱产品层面的市场竞争，并在市场发展的长期战略上捷足先登。公司提出面向“中高端市场”的定位和多品牌战略，帮助公司赢得了家纺市场中较多的优质客户。

根据区域经济发展不平衡的特点，公司提出将华南地区作为核心市场，华东地区作为重点市场、其他地区作为培育市场的区域发展策略。公司产品在华南市场连续五年荣列同类产品市场综合占有率第一名，该地区实现的销售收入占公司总收入一直在 30% 以上，华南、华东两个区域市场的收入占公司总收入的 50% 以上。

公司将具有一定消费能力的中高端消费群体作为目标客户。公司的客户回头率较高，据本公司市场部门所做的客户调查，公司每年的客户中约 30% 为二次或多次购买公司产品的顾客。

3、直营与加盟渠道互补的销售模式、广泛且稳固的销售网络优势

公司坚持直营渠道与加盟渠道互补的销售模式，在大城市由公司直接建立直营店（柜）。直营店（柜）的窗口作用和强大的执行力，帮助公司在主流城市树立良好的品牌形象，巩固品牌的号召力和影响力，并辐射周边地区，从而带动加盟店（柜）的发展。公司依靠“直营”与“加盟”并存的模式，一方面不断提升终端价值，带动盈利能力的增长；另一方面直营终端的不断扩张，帮助企业不断加强对终端的控制力。

公司目前在全国已发展 1,000 多家连锁专卖店和专柜，并建立起一套完善的加盟制度，聚集了一大批忠诚的加盟商。公司加盟专卖店（柜）的数量从 2006 年初的 452 家发展到目前的 872 家，直营店（柜）从 2006 年初的 15 家发展到目前的 316 家。

4、强大的研发、设计与技术优势

作为床上用品行业首批获得“中国名牌”称号的企业之一，公司从创业初期便把产品创新作为企业立身之本。公司重视产品的自主原创设计，试图将民族文化和国际时尚有机结合起来，设计出具有鲜明特征的产品，因此，公司在产品的设计和研发方面投入大量人力和物力。

通过大力引进和内部培养，公司组建了一支在国内床上用品行业最强大的研

发设计团队，每年推出新款花型达 100 多种、新产品 400 多款，现拥有各类花型和款式 3,000 多种、产品 5,000 多款，能给予消费者最丰富的选择。公司多次在国内外家用纺织品设计大赛上获得“金榜奖”、“优质产品金奖”。

公司广泛借鉴国际先进设计理念，聘请国外顶级设计师指导开发，产品呈现大气、华丽的风格，同时也会融入中国的文化元素，贯通中西精髓。公司研发部门每年远赴国外培训学习，不断地强化公司的研发力量。

公司在国内首家采用现代平网印染技术，运用精度最高的平网印花设备完成平网印花，通过电磁调控大大提高对花精度。公司的平网印花系列产品是国内唯一将该技术运用于床品行业的产品，其花纹细腻，色彩亮泽，图案自然流畅。平网印花系列产品工艺难度大，难以复制和模仿。

5、管理与内部控制优势

在十多年的经营发展中，公司在研发管理、品牌管理、采购管理、生产管理、存货与物流管理、渠道管理、资金管理、会计核算、投融资管理方面形成了一整套完整的管理制度，尤其是对于连锁经营业最为重要的品牌、渠道、存货和现金管理方面，在各内控环节，均积累了丰富的经验，并形成了一套行之有效的内控体系。

报告期内，随着公司规模扩大、直营店（柜）的扩张，公司的存货和各终端店（柜）的铺货量不断增加，但公司主导产品的产销率一直保持在 80% 以上，未出现积压等情况；公司的直营专卖店的营业收入实行当日结算、次日十时前存入指定银行、收支两条线的管理模式，未出现舞弊情况。

五、与公司业务相关的主要资产权属

公司独立拥有套件、被芯、枕芯等床上用品为主的家纺产品生产所需的厂房、设备以及相关的无形资产。

本公司及常熟富安娜公司目前共使用 4 宗土地，其中 1 宗土地位于深圳市境内、另 3 宗土地位于常熟市境内，面积总计 177,668.40 平方米，该等土地使用权全部为本公司或常熟富安娜公司以出让方式取得，均拥有合法的国有土地使用权。

公司及常熟富安娜公司已取得房屋所有权证的房产共 3 宗，公司已建设竣工完毕正在申请所有权证的房产共 2 宗，公司已开工建设但尚未竣工的房产 1 宗，

已办理房产证的 3 宗房产总计建筑面积为 28,020.75 平方米。

公司目前正在使用的商标 37 件，其中 30 件已取得注册商标证书，7 件正在申请但未取得注册商标证书。

公司目前拥有 7 件外观设计专利和 1 件实用新型专利，拥有 121 件著作权，均为用于公司产品花型的美术作品。

本公司已按照《商业特许经营管理条例》的要求进行了商业特许经营活动有关的备案登记申报，并于 2008 年 3 月 13 日完成备案登记，备案登记号为 0440301600800006。

六、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争的情况

本公司实际控制人及其控制的企业不从事与本公司相同或相近的业务，与本公司不存在同业竞争。

（二）关联交易情况

1、经常性的关联交易

关联采购

报告期内本公司向关联方深圳市振雄印刷有限公司采购包装材料，采购金额分别为 578.94 万元、764.87 万元、850.59 万元和 551.84 万元，占同期原材料采购的比例均不超过 5%。

近一年一期本公司向关联方深圳市童安娜儿童床上用品有限公司委托加工少量套件的业务行为，交易金额分别为 7.16 万元和 4.19 万元

关联采购的定价以市场价格为准。

关联销售

在 2007 年 7 月 1 日以前，本公司与主要发起人林国芳、陈国红夫妇投资设立的 21 家个体工商户、12 家国内销售公司、1 家香港贸易公司在产品销售业务上存在关联销售关系，2006 年和 2007 年的关联销售金额分别为 6,603.48 万元和 3,064.41 万元，占同期公司销售收入的比例分别为 15.88% 和 5.30%。自 2007 年 7 月 1 日起，公司与关联方之间不存在关联销售。

公司与国内关联方销售为一种委托代销关系，其价格与向一般加盟商出售商品的售价相同，价格公允。公司通过富安娜国际（香港）有限公司出口产品的定价以公司与境外客户之间的订单价格为准，该公司未向本公司收取其他费用。

为减少关联交易和避免同业竞争，上述 21 家个体工商户、12 家国内销售公司已于 2007 年 7 月 1 日前陆续停止营业并开始办理工商注销工作，目前工商注销工作已全部完成。21 家个体工商户、12 家国内销售公司的业务已经由富安娜营销公司在各地新设的 15 家销售公司承接。

林国芳、陈国红夫妇于 2007 年 5 月 22 日分别将其持有的富安娜香港公司股份全部转让给第三人，其不再参与其经营管理，该公司亦不再与本公司发生业务往来。

2、偶发性的关联交易

向关联方借款

2006 年 4 月 29 日，常熟富安娜公司向控股股东林国芳亲属彭纪借款 500 万元，该借款已于 2007 年偿还。

关联方为本公司借款提供担保、反担保

报告期内，控股股东林国芳、陈国红以其自有财产为公司向银行贷款提供担保、反担保共 12 笔次。

受让关联方的少数股权

为进一步理顺管理架构，近三年内本公司和富安娜营销公司及其子公司作为受让方，向关联方收购了富安娜营销公司、常熟富安娜公司、家纺科技公司及各地销售子公司少数股权共计 11 笔，累计交易金额为 457.10 万元。收购完成后，所有子公司转变为公司全资子公司。

转让房产

经富安娜有限公司 2006 年 11 月 20 日董事会决议，富安娜有限公司将公司由于厂房搬迁形成的部分闲置员工宿舍以 837.15 万元转让给公司股东林国芳、陈国红，房产转让的价格参考了深圳中资华资产评估事务所对上述房产所作的中资华评报字（2006）第 04 号《关于深圳市富安娜家饰用品有限公司委估房产的资产评估报告书》，评估方法采用现行市价法。上述交易手续已办理完成，有关

价款已于 2007 年 1 月支付。

注册商标转让与无偿许可使用

2008 年 1 月 23 日，富和乐投资公司向本公司无偿转让其拥有的“VERSAI”注册商标，在办理完转让手续前，无偿许可本公司使用该商标。该商标转让手续已于 2008 年 7 月 14 日办理完毕。

3、关联方资金往来

本公司不存在控股股东和实际控制人占用公司资金的情形。报告期内，本公司与各关联方之间的往来款基于正常业务关系、差旅借支报销或其他交易形成。2006 年年末“其他应收款”中应收控股股东林国芳、陈国红款项基于 2006 年 11 月发生的转让房产交易，该交易的相关手续于 2007 年 1 月办理完毕，相关款项于同月结清。

4、本公司独立董事对关联交易的核查意见

公司独立董事认为，公司报告期内的关联交易已依据交易发生时的有关法律、法规及当时《公司章程》和相关制度的规定，履行了必要的合同审批程序，关联交易价格合理，未损害本公司及本公司其他股东的利益。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

姓名	职务	性别	出生年份	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2008年薪酬情况 (万元)	直接持有公司股份的数量 (万股)	与本公司其他利益关系
林国芳	董事长、总经理	男	1954	2006.12-2009.12	曾任深圳雅豪家饰精品有限公司总经理、深圳富安娜家饰保健用品有限公司董事、董事长、总经理；曾担任过中国家纺行业协会副会长、广东省家纺协会名誉会长、鲁迅美术学院名誉教授、北京服装学院顾问教授；曾被评为“中国品牌建设十大杰出企业家”、“全国纺织系统劳动模范”；并获得过“全国纺织企业家创业奖”。	-	59.30	4,618.50	-
陈国红	董事、副总经理	女	1964	2006.12-2009.12	曾任深圳市东宝制品有限公司总经理助理	-	42.90	2,258.90	-
梅连清	董事、副总经理兼财务总监	男	1957	2008.8-2009.12	曾任北京商业管理干部学院副教授、北京保罗科工贸集团财务总监、国美电器集团财务总监、顺丰速运(集团)公司财务总监。现担任本公司财务总监。	-	63.00	34.86	-
张景升	独立董事	男	1941	2006.12-2009.12	曾就职于江苏省南京棉织厂，历任技术员、技术科长、设备科长、工程师、车间主任、高级工程师、副厂长等职，期间先后获得多项省级、市级新产品开发奖、技术革新奖、国家科技进步奖二等奖；曾任	-	4(津贴)	-	-

					深圳华联发展投资公司开发建设部经理、综合部经理、深圳华联发展集团公司办公室副主任、主任等职。现任深圳市纺织行业协会秘书长。				
李斌	独立董事	男	1972	2006.12-2009.12	曾任四川省仪陇县财政局公务员；四川仪陇会计师事务所、四川省南充市资产评估事务总所副所长；深圳南方民和会计师事务所高级经理、总审计师；国海证券投资银行总部高级经理、业务董事。现任深圳信益会计师事务所有限公司董事长、主任会计师。	-	4（津贴）	-	-
刘澄清	独立董事	男	1955	2007.5-2009.12	曾担任深圳中级人民法院法官、研究室副主任；海南澄清律师事务所主任；深圳泰徠律师事务所合伙人；北京地平线律师事务所深圳分所律师；广东博合律师事务所合伙人；国浩律师集团深圳事务所合伙人。现任广东万乘律师事务所合伙人。	-	4（津贴）	-	-
廖黎辉	独立董事	男	1964	2007.5-2009.12	曾担任君安证券有限责任公司高级经理、蔚深证券有限责任公司高级研究员、江南信托投资有限责任公司总裁助理、国海证券有限责任公司总裁助理、深圳市东方博田投资咨询有限公司总经理。现任深圳市景良投资管理有限公司总经理。	-	4（津贴）	-	-

明春	监事会主席	女	1970	2006.12-2009.12	曾为四川省宜宾市造纸机械厂装配车间职工。现任本公司空间设计及工程部高级主管兼公司党支部书记。	-	6.35	4.01	-
龙英妮	监事	女	1977	2006.12-2009.12	现为本公司总经办管理专员	-	6.78	2.56	
台建树	监事	男	1969	2007.5-2009.12	曾任珠海威尔股份有限公司业务经理、深圳雅豪家饰精品有限公司广州办事处经理、佛山市锦田纺织有限公司营销部经理、本公司广州分公司经理，现任富安娜营销公司华南大区销售总监。	-	26.89	20.05	-
韦银瑞	总经理助理	女	1972	2006.12-2009.12	曾担任联想集团（深圳）有限公司人力资源部经理、总经办主任；半边天（香港）集团有限公司人力行政副总兼总裁助理；本公司人力资源总监、行政总监。现任本公司总经理助理（副总经理级别）。	-	38.90	30.96	-
胡振超	董事会秘书	男	1972	2007.5-2009.12	曾担任中信 21 世纪深圳办事处投资经理、深圳市科普特投资发展有限公司（现更名为“深圳市科普特绿色产业发展有限公司”）财务部部长兼投资发展部部长。现任本公司董事会秘书。	-	24.50	25.20	-
何雪晴	核心技术人员	女	1968		曾担任广州金发窗帘有限公司财务部会计、恒威集团财务部主任。1996 年加入本公司，曾担任上海市场销售负责人、市场部副经理、物流部副经理、销售计划部副	-	26.70	20.86	-

					经理等多个职务。现任本公司计划中心总监。				
潘曼玲	核心技术 人员	女	1949		曾在湖南常德绣品厂、湖南常德绣品总厂、深圳雅豪家饰精品有限公司从事工艺技术及开发工作；曾担任本公司副总经理。现任本公司研发中心总监。	-	25.70	10.00	-

八、控股股东及实际控制人

本公司控股股东及实际控制人为林国芳、陈国红夫妇，其简历参见上表。

九、简要财务会计信息

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产：				
货币资金	63,469,949.02	78,477,223.81	78,997,061.84	44,249,685.20
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	14,866.97	-	-	158,517.30
应收账款	25,118,227.86	24,633,832.10	28,212,824.71	18,790,013.11
预付款项	6,206,662.00	4,833,539.95	8,211,300.21	17,425,293.89
其他应收款	9,592,169.06	7,455,434.63	8,282,182.00	11,626,236.54
存货	187,254,037.84	219,121,693.63	145,816,330.52	122,230,341.95
其他流动资产	234,665.26	1,852,423.38	2,957,137.06	-
流动资产合计	291,890,578.01	336,374,147.50	272,476,836.34	214,480,087.99
非流动资产：				
固定资产	89,361,471.69	93,861,048.63	92,933,592.74	38,100,674.62
在建工程	1,881,891.24	1,739,457.90	5,611,323.82	23,148,816.52
无形资产	50,462,857.15	51,289,627.12	53,215,241.01	45,987,784.29
长期待摊费用	2,808,564.49	3,534,397.72	65,099.14	130,198.06
递延所得税资产	9,299,648.72	11,121,816.62	6,890,381.33	852,535.13
非流动资产合计	153,814,433.29	161,546,347.99	158,715,638.04	108,220,008.62
资产总计	445,705,011.30	497,920,495.49	431,192,474.38	322,700,096.61
流动负债：				
短期借款	-	25,000,000.00	41,500,000.00	50,000,000.00
应付票据	57,805,133.68	72,787,276.47	59,989,592.83	31,530,903.57
应付账款	61,853,798.10	91,594,203.27	55,670,815.90	62,050,887.40
预收款项	23,730,569.43	15,777,667.49	12,315,466.17	17,214,909.56
应付职工薪酬	6,936,747.72	11,055,956.99	6,780,801.56	7,456,143.66
应交税费	4,753,734.62	6,568,099.16	17,515,967.57	9,861,668.96
其他应付款	13,925,439.21	12,922,651.96	17,171,592.35	18,095,351.82
一年内到期的非流动负债	12,000,000.00	12,000,000.00	9,000,000.00	3,000,000.00
流动负债合计	181,005,422.76	247,705,855.34	219,944,236.38	199,209,864.97
非流动负债：				
长期借款	9,000,000.00	28,222,222.23	40,222,222.23	8,000,000.00
专项应付款	752,690.00	752,690.00	160,000.00	-
递延所得税负债	49,105.59	49,105.59	49,105.59	49,105.59
非流动负债合计	9,801,795.59	29,024,017.82	40,431,327.82	8,049,105.59
负债合计	190,807,218.35	276,729,873.16	260,375,564.20	207,258,970.56
股东权益：				
实收资本（或股本）	77,000,000.00	77,000,000.00	77,000,000.00	70,000,000.00

资本公积	23,235,070.24	23,235,070.24	23,235,070.24	20,154,558.85
盈余公积	15,920,743.88	15,920,743.88	7,766,524.15	2,226,072.60
未分配利润	138,741,978.83	105,034,808.21	62,815,315.79	19,792,179.25
归属于母公司股东权益	254,897,792.95	221,190,622.33	170,816,910.18	112,172,810.70
少数股东权益	-	-	-	3,268,315.35
股东权益合计	254,897,792.95	221,190,622.33	170,816,910.18	115,441,126.05
负债和股东权益总计	445,705,011.30	497,920,495.49	431,192,474.38	322,700,096.61

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
一、营业收入	323,155,042.14	680,763,750.53	590,236,990.59	419,082,605.46
减：营业成本	184,462,048.92	374,453,565.64	369,113,439.10	292,783,827.01
营业税金及附加	1,466,128.77	1,719,118.97	2,084,069.41	1,204,449.57
销售费用	79,110,212.66	171,925,727.18	120,843,376.58	62,971,907.41
管理费用	14,667,022.72	44,352,647.75	28,827,438.10	20,909,040.25
财务费用	3,105,181.44	6,874,063.99	6,007,006.55	2,839,947.51
资产减值损失	(1,082,319.91)	845,517.75	263,948.44	1,266,584.26
加：公允价值变动收益	-	-	-	119,300.00
投资收益	-	-	-	248,300.00
二、营业利润	41,426,767.54	80,593,109.25	63,097,712.41	37,474,449.45
加：营业外收入	1,946,541.69	1,128,046.01	396,664.40	2,638,859.63
减：营业外支出	304,511.99	2,531,488.64	402,749.50	407,709.83
其中：非流动资产处置损失	-	-	7,853.85	216,912.88
三、利润总额	43,068,797.24	79,189,666.62	63,091,627.31	39,705,599.25
减：所得税费用	9,361,626.62	13,440,634.47	4,666,928.18	5,925,187.76
四、净利润	33,707,170.62	65,749,032.15	58,424,699.13	33,780,411.49
归属于母公司所有者的净利润	33,707,170.62	65,749,032.15	58,363,588.09	33,780,911.00
少数股东损益	-	-	61,111.04	(499.51)
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.44	0.85	0.78	0.48
（二）稀释每股收益	0.44	0.85	0.78	0.48
六、其他综合收益	-	-	(70,573.61)	-
七、综合收益总额	33,707,170.62	65,749,032.15	58,354,125.52	33,780,411.49
归属于母公司所有者的综合收益总额	33,707,170.62	65,749,032.15	58,293,014.48	33,780,911.00
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	61,111.04	(499.51)

(三) 合并现金流量表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
----	-----------	-------	-------	-------

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	401,010,695.13	801,407,370.80	579,333,924.03	481,559,953.32
收到其他与经营活动有关的现金	4,667,733.91	3,823,669.96	4,372,100.07	5,725,904.39
经营活动现金流入小计	405,678,429.04	805,231,040.76	583,706,024.10	487,285,857.71
购买商品、接受劳务支付的现金	221,096,375.78	433,590,063.63	304,406,458.88	315,922,412.38
支付给职工以及为职工支付的现金	52,634,968.03	102,962,877.51	69,650,063.12	43,684,134.39
支付的各项税费	40,096,303.46	62,656,119.80	51,220,432.58	25,871,678.28
支付其他与经营活动有关的现金	59,250,718.97	138,949,923.61	107,831,847.40	60,004,663.43
经营活动现金流出小计	373,078,366.24	738,158,984.55	533,108,801.98	445,482,888.48
经营活动产生的现金流量净额	32,600,062.80	67,072,056.21	50,597,222.12	41,802,969.23
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	-	-	1,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	-	-	248,300.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	58,200.00	149,650.00	8,431,512.00	200,000.00
投资活动现金流入小计	58,200.00	149,650.00	8,431,512.00	1,448,300.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,032,957.57	11,804,559.87	49,683,534.42	33,040,331.44
投资支付的现金	-	-	4,400,000.00	-
投资活动现金流出小计	1,032,957.57	11,804,559.87	54,083,534.42	33,040,331.44
投资活动产生的现金流量净额	(974,757.57)	(11,654,909.87)	(45,652,022.42)	(31,592,031.44)
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	10,171,290.00	2,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	2,000,000.00
取得借款收到的现金	-	50,000,000.00	70,000,000.00	63,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	5,000,000.00
筹资活动现金流入小计	-	50,000,000.00	80,171,290.00	70,000,000.00
偿还债务支付的现金	44,222,222.23	75,500,000.00	39,944,444.44	52,400,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,410,357.79	30,436,984.37	5,424,668.62	3,520,023.31
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	5,000,000.00	-
筹资活动现金流出小计	46,632,580.02	105,936,984.37	50,369,113.06	55,920,023.31
筹资活动产生的现金流量净额	(46,632,580.02)	(55,936,984.37)	29,802,176.94	14,079,976.69
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-

响				
五、现金及现金等价物净增加额	(15,007,274.79)	(519,838.03)	34,747,376.64	24,290,914.48
加:年初现金及现金等价物余额	78,477,223.81	78,997,061.84	44,249,685.20	19,958,770.72
年末现金及现金等价物余额	63,469,949.02	78,477,223.81	78,997,061.84	44,249,685.20

(四) 财务指标

主要财务指标	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动比率	1.61	1.36	1.24	1.08
速动比率	0.58	0.47	0.58	0.46
资产负债率(母公司)	42.83%	54.02%	59.69%	64.46%
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例	0.07%	0.21%	0.60%	0.86%
每股净资产(元)	3.31	2.87	2.22	1.65
主要财务指标	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
存货周转率	0.88	1.97	2.68	2.44
应收账款周转率	12.09	23.85	23.37	25.35
息税折旧摊销前利润(万元)	5,230.11	9,721.79	7,779.84	5,002.10
利息保障倍数	18.87	16.05	12.56	12.28

(五) 非经常性损益明细

单位: 元

性质或内容	扣除所得税影响前金额			
	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
1.非流动性资产处置损益				
(1)处置长期资产收入				
其中: 固定资产清理收入	22,385.10	82,204.39	45,809.00	2,399,032.65
小计	22,385.10	82,204.39	45,809.00	2,399,032.65
(2)处置长期资产支出				
其中: 处理固定资产净损失	49,386.05	---	7,853.85	216,912.88
小计	49,386.05	---	7,853.85	216,912.88

非流动资产处置损益净额	(27,000.95)	82,204.39	37,955.15	2,182,119.77
2.计入当期损益的政府补助	1,200,000.00	435,893.00	50,000.00	1,233,000.00
3.除上述各项之外的其他营业外收入和支出:				
(1)营业外收入				
其中: 罚款收入	11,731.54	10,631.73	4,283.45	162,261.57
赔款收入	135,366.20	87,780.50	14,273.10	36,427.41
违约金收入	115,731.08	206,202.19	213,787.34	---
代扣个人所得税手续费	305,966.00	---	---	---
其他	155,361.77	305,334.20	68,511.51	41,138.00
小计	724,156.59	609,948.62	300,855.40	239,826.98
(2)营业外支出				
其中: 罚款支出	7,154.66	29,727.79	2,205.95	46,343.00
滞纳金	---		213,580.42	4,093.95
捐赠支出	---	2,401,234.00	20,000.00	112,000.00
非常损失	---	81,176.85	123,226.19	---
违约金支出	240,727.38	---	---	---
其他	7,243.90	19,350.00	35,883.09	28,360.00
小计	255,125.94	2,531,488.64	394,895.65	190,796.95
营业外收支净额	469,030.65	(1,921,540.02)	(94,040.25)	49,030.03
扣除少数股东损益前非经常性损益合计	1,642,029.70	(1,403,442.63)	(6,085.10)	3,464,149.80
减: 少数股东损益影响金额	---	---	---	(2,953.04)
扣除少数股东损益后非经常性损益合计	1,642,029.70	(1,403,442.63)	(6,085.10)	3,467,102.84
性质或内容	扣除所得税影响后金额			
	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
1.非流动性资产处置损益				
(1)处置长期资产收入				

其中：固定资产清理收入	17,908.08	67,407.60	38,937.65	2,039,177.75
小计	17,908.08	67,407.60	38,937.65	2,039,177.75
(2)处置长期资产支出				
其中：处理固定资产净损失	37,039.54	---	6,675.77	184,375.95
小计	37,039.54	---	6,675.77	184,375.95
非流动资产处置损益净额	(19,131.46)	67,407.60	32,261.88	1,854,801.80
2.计入当期损益的政府补助	960,000.00	357,432.26	42,500.00	1,048,050.00
3.除上述各项之外的其他营业外收入和支出：				
(1)营业外收入				
其中：罚款收入	9,287.06	8,067.29	4,283.45	139,642.47
赔款收入	108,292.96	67,340.38	12,180.14	30,963.30
违约金收入	91,627.21	168,815.63	201,164.77	-
代扣个人所得税手续费	305,966.00	---	---	---
其他	123,806.77	284,601.18	58,452.65	34,967.30
小计	638,980.00	528,824.47	276,081.01	205,573.07
(2)营业外支出				
其中：罚款支出	7,154.66	29,727.79	2,205.95	46,343.00
滞纳金	---	-	213,580.42	4,093.95
捐赠支出	---	1,969,337.05	20,000.00	112,000.00
非常损失	---	81,176.85	123,226.19	-
违约金支出	188,624.65	---	---	---
其他	5,432.93	15,480.00	30,892.91	24,106.00
小计	201,212.24	2,095,721.69	389,905.47	186,542.95
营业外收支净额	437,767.76	(1,566,897.22)	(113,824.47)	19,030.12
扣除少数股东损益前非经常性损益合计	1,378,636.30	(1,142,057.36)	(39,062.59)	2,921,881.92
减：少数股东损益影响金额	---	---	---	(2,953.04)

扣除少数股东损益后非经常性损益合计	1,378,636.30	(1,142,057.36)	(39,062.59)	2,924,834.96
-------------------	--------------	----------------	-------------	--------------

十、管理层对报告期内公司盈利状况及财务状况分析

（一）盈利能力分析

报告期内公司经营业绩增长迅速,营业收入 2007 年较上年增长 40.84%, 2008 年较上年增长 15.34%; 净利润 2007 年较上年增长 72.95%, 2008 年较上年增长 12.54%。

公司主营业务收入快速增长主要由于以下原因: 市场需求增长带动公司产品销售; 公司营销网络扩大和品牌效应导致产品销量增长; 报告期内各大类产品产能、产量增加支撑公司营业收入增长; 销量增加和售价上涨共同促使公司销售收入快速增长。

近三年公司产品综合毛利率不断提高, 从 2006 年度的 30.36% 上升到 2008 年度的 45.85%., 呈逐年上升的趋势。其主要原因: 我国宏观经济快速发展, 居民收入水平不断提高, 由此带动消费档次不断提升; 公司通过品牌建设提升产品知名度和美誉度, 为公司产品售价的提升奠定基础; 受益于公司研发设计实力的提升, 报告期内公司通过产品升级、款式更新提高产品售价整体水平; 直营渠道实现销售收入比重不断提高, 该渠道以零售价确认收入, 远高于加盟渠道收入确认的批发价口径, 由此带动平均售价水平提高; 由于主要原材料价格相对稳定以及生产规模不断扩大, 公司产品单位成本上升相对较慢。

（二）财务状况分析

从资产结构来看, 报告期内公司流动资产与固定资产的结构较为稳定。资产流动性强, 结构较为合理, 整体资产优良, 与公司现阶段发展状况相适应。公司流动资产主要包括货币资金、应收账款、预付账款、存货等, 公司流动资产及固定资产均快速增长, 但占总资产的比例基本稳定。其中, 流动资产所占比例稳定在 65% 左右, 固定资产所占比例稳定在 20% 左右。本公司资产结构中, 流动资产占比较高, 固定资产占比较低, 是由公司现阶段的行业及经营业务特点决定的, 随着本次发行募集资金投资项目的实施, 公司的房屋建筑物及设备类固定资产将会有所增加, 届时固定资产在总资产中的比例将有所上升。

从偿债能力来看, 公司流动比率和速动比率与公司业务发展规模相适应, 其

中流动比率不断上升。速动比率相对较低主要原因在于公司期末存货余额较高，这主要由公司所处行业和经营模式特点决定。报告期内，公司（母公司）资产负债率分别为 64.46%、59.69%、54.02%和 42.83%，资产负债率有所下降，表明公司在业务扩大的基础上有效地控制了资产负债率的进一步上升，财务杠杆利用较好，公司资产负债管理能力较强。随着募集资金投资项目的实施，公司资产负债率将进一步下降，资本结构将进一步优化，抗风险能力逐步增强。

（三）现金流量分析

近三年公司经营活动产生的现金流量净额累计为 15,947.23 万元，经营活动产生的现金流量净额平均为 5,315.74 万元，表明公司经营活动获取现金能力较强，公司净利润有良好的现金流支持。

近三年公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，表明随着业务规模的扩张，公司逐步增加资本性支出，包括扩建厂房、购买机器设备等，上述投资性支出帮助公司扩大产能，增强公司盈利能力，为公司今后的持续发展奠定坚实的基础。

从本公司近三年筹资活动现金流量看出，近年来公司在控制总体负债水平的同时，增加部分银行借款和利用应付票据等结算方式，融资渠道逐渐多元化。公司近几年业务规模保持合理和良性的扩张，对资金的需求相应增加，除公司经营活动产生的净现金流入外，公司主要依靠银行借款为生产经营活动筹集资金。

（四）管理层对未来趋势的分析

1、行业发展状况的影响

公司所处的家纺行业是国内纺织行业中最具潜力的子行业之一，近五年来国内家纺行业产值年增长率一直保持在 20%左右。目前国内家纺人均消费占消费性支出不到 1%，国内家纺人均消费每增加一个百分点，年需求就可增加 300 多亿元。随着国内居民生活水平的提高和住房条件的不断改善，国内家纺行业面临更加广阔的市场空间。

2、品牌知名度影响

经过长期稳定发展，公司品牌的市场知名度不断提升。本公司是首批获得“中国名牌”称号的国内床上用品生产企业之一，是中国家纺行业的龙头和领军企业之一，床上用品所占市场份额近三年一直处于国内行业前三甲之列，消费者品牌

忠诚度较高。为进一步提升公司的品牌知名度、美誉度，提高消费者对公司产品的信任度，本公司将不断追求卓越的产品品质和一流的产品设计，巩固“维莎”、“富安娜”、“馨而乐”等品牌的市场地位，不断融入艺术、科技、文化内涵，遵循“艺术家纺”的理念，加大品牌产品创新力度，充分发挥品牌优势，增强名牌产品的规模效益，提高品牌的市场竞争力。公司较高的品牌知名度、一流的产品设计和优质的产品品质相互促进与融合，将进一步增强公司盈利能力，提高公司核心竞争力。

3、募集资金的影响

公司本次首次公开发行股票并上市成功后，将全面启动五个募集资金投资项目。“龙华家纺生产基地二期建设项目”和“常熟富安娜公司家纺生产基地三期建设项目”将进一步增加公司床上用品的生产能力，缩短物流在途时间，提高市场反应能力，增强公司核心竞争力。“国内市场连锁营销网络体系建设项目”将进一步增加直营店数量，提升公司产品市场覆盖密度，提高公司综合毛利率，增强公司盈利能力。“企业资源计划（ERP）管理体系技术改造项目”可为公司提供实时、高效的管理决策平台，提高公司经营管理效率。“补充营运资金项目”用于解决上述生产和营销项目投产后，所需的配套营运资金缺口问题。

预计未来几年，本公司财务状况、盈利能力将随着募投项目的不断实施和投产而持续改善，有利于增强公司整体竞争实力，进一步提升公司在行业中的优势地位。

十一、公司利润分配情况

公司依据国家有关法律法规和《公司章程》所载明的股利分配原则进行股利分配，股利分配可采取派发现金和股票两种形式。

2007年5月28日，经公司2006年度股东大会决议，对2006年度公司实现利润进行分配，利润分配总额为980万元，按照各股东出资比例进行分配。

2008年1月25日，经公司2008年第一次临时股东大会决议，以2007年9月30日的总股本7,700万股扣除12.34万股库存股后的7,687.66万股本为基数，向除库存股外的全体股东每10股派发中期股利2元，共计15,375,320.00元(含税)。

上述利润分配方案已实施完毕。

十二、发行人控股子公司及其基本情况

截至招股说明书摘要签署日，本公司控股的公司有 26 家，其中本公司直接控制常熟富安娜公司、家纺科技公司、富安娜营销公司，并通过富安娜营销公司间接控制长沙市富安娜家居用品营销有限公司等 23 家各地区的销售公司。

（一）常熟富安娜公司

常熟富安娜公司目前为本公司的全资子公司，是本公司实施“长三角”战略在华东地区设立的一个重要生产基地，是公司面向华东和华北市场的生产与物流中心。

该公司成立于 2004 年 1 月 15 日，目前注册资本 2,400 万元，注册地址为常熟市虞山镇谢桥，经营范围为：生产经营床上用品、装饰布、绗缝制品和家居用品，公司法定代表人为林国芳。

经广东大华德律会计师事务所审计，截止 2008 年 12 月 31 日和 2009 年 6 月 30 日，该公司总资产分别为 3,066.48 万元和 2,760.22 万元，净资产分别为 2,379.15 万元和 2,491.25 万元，2008 年和 2009 年 1-6 月分别实现营业收入为 2,972.58 万元和 741.48 万元，净利润分别为 27.40 万元和 112.11 万元。

（二）家纺科技公司

家纺科技公司目前为本公司的全资子公司。该公司目前尚未大规模开展业务，今后将作为家纺新产品的技术研发平台和基地。

该公司成立于 2006 年 3 月 16 日，目前注册资本 500 万元，实收资本 500 万元，注册地址为深圳市南山区创业路南油大道西路自行车加工厂 1 栋 2 楼部分。经营范围为：新型纺织材料、床上用品、装饰布、绗缝制品、家居用品、床垫、纺织品、服装、玩具、灯具、厨具、洁具、鞋类的销售。公司的法定代表人为林国芳。

经广东大华德律会计师事务所审计，截止 2008 年 12 月 31 日和 2009 年 6 月 30 日，该公司总资产分别为 452.43 万元和 435.12 万元，净资产分别为 457.53 万元和 440.22 万元，2008 年和 2009 年 1-6 月未实现营业收入，净利润分别为-19.73 万元和-17.31 万元。

（三）富安娜营销公司

富安娜营销公司目前为本公司的全资子公司，是本公司管理全国各地销售子公司、加盟商的销售渠道管理主体。

该公司成立于2006年9月11日，目前注册资本为1,100万元，实收资本1,100万元。注册地址为深圳市南山区创业南南油大道西路自行车加工厂1栋，经营范围为：经营床上用品、家居用品、服装、灯具、玩具、纺织品、日常用品、家饰布；从事货物、技术进出口业务（不含分销、国家专营专控商品）、企业管理咨询。法定代表人为林国芳。

经广东大华德律会计师事务所审计，截止2008年12月31日和2009年6月30日，该公司合并报表总资产分别为12,211.94万元和10,471.28万元、净资产分别为2,022.90万元和1,723.46万元，2008年和2009年1-6月分别实现营业收入25,732.99万元和13,023.85万元，净利润分别为332.13万元和-229.44万元。

截至本招股说明书摘要签署日，富安娜营销公司下设23家全资子公司，用于管理本公司的销售网络。23家销售子公司的基本情况如下：

公司名称	成立日期	法定代表人	注册地址	主营范围	注册资本、实收资本（万元）
天津市国芳富安娜家居用品营销有限公司	2007-4-28	林国芳	天津市	批发兼零售：床上用品、家居用品等	50.00
长沙市富安娜家居用品营销有限公司	2007-3-23	林国芳	湖南长沙	家居日用品、床上用品的销售	30.00
北京市富安娜家居用品营销有限公司	2007-4-5	林国芳	北京市	销售百货、纺织品等	50.00
西安市富安娜家居用品营销有限公司	2007-4-13	林国芳	陕西西安	床上用品、家居用品等的销售	30.00
福州国芳富安娜家居用品营销有限公司	2007-3-29	林国芳	福建福州	针纺织品、服装、玩具、日用品的批发、零售	50.00
广州市富安娜家居用品销售有限公司	2007-3-16	林国芳	广东广州	销售床上用品、家居用品等	100.00

大连市富安娜家居用品营销有限公司	2007-3-29	林国芳	辽宁大连	家居用品销售及国内一般贸易等	50.00
济南富安娜家居用品营销有限公司	2007-4-10	林国芳	山东济南	销售床上用品、家居用品等	51.00
南京富安娜家居用品有限公司	2007-4-3	林国芳	江苏南京	日用百货、办公用品、针纺织品等的销售	30.00
青岛市富安娜家居用品营销有限公司	2007-2-28	林国芳	山东青岛	批发零售床上用品、家居用品等	30.00
武汉市富安娜家居用品营销有限公司	2007-4-2	林国芳	湖北武汉	床上用品、家居用品等的批发零售	100.00
吉林省富安娜家居用品营销有限公司	2007-3-20	林国芳	吉林长春	经销床上用品、家居用品等	100.00
东莞市富安娜家居用品有限公司	2007-3-30	林国芳	广东东莞	销售床上用品、家居用品等	30.00
宁波海曙富安娜家居用品营销有限公司	2007-3-20	林国芳	浙江宁波	销售床上用品、家居用品等纺织品、日用品批发、零售	30.00
上海富安娜家居用品营销有限公司	2007-4-16	林国芳	上海市	销售针纺织品、工艺美术品等	100.00
杭州富维馨家居用品营销有限公司	2007-8-28	林国芳	浙江杭州	批发、零售床上用品、日用百货等	50.00
中山市富安娜家居用品营销有限公司	2007-12-27	林国芳	广东中山	床上用品、家居用品、服装、灯具、玩具、纺织品、日常用品、装饰布	30.00
泉州市富安娜家居用品营销有限公司	2007-12-21	林国芳	福建泉州	床上用品、家居用品、服装、灯具、玩具、纺织品、日常用品、装饰布	50.00
南昌市富安娜家	2007-12-15	林国芳	江西南昌	床上用品、纺织	50.00

居用品营销有限公司				品、服装灯具、玩具、日常用品、装饰布	
无锡市富安娜家居用品营销有限公司	2007-12-27	林国芳	江苏无锡	床上用品、纺织品、服装灯具、玩具、日常用品、装饰布、家居用品	50.00
哈尔滨市富安娜家居用品有限公司	2007-11-28	林国芳	黑龙江哈尔滨	床上用品、纺织品、服装灯具、玩具、日常用品、装饰布、家居用品	30.00
佛山市富安娜家居用品营销有限公司	2008-4-25	林国芳	广东佛山	销售床上用品、家居用品、服装、灯具、玩具、纺织品、装饰布; 货物进出口、技术进出口	100.00
石家庄市富安娜家居用品营销有限公司	2008-7-14	林国芳	河北石家庄	床上用品、家居用品、服装、灯具、玩具、针纺织品、布匹的销售; 自营和代理各类商品和技术进出口	50.00

注：泉州市富安娜家居用品营销有限公司正在办理工商注销。

第四节 募集资金运用

一、募集资金运用项目

经本公司第一届董事会第十九次会议以及 2009 年第二次临时股东大会审议通过，本次股票发行募集资金依轻重缓急用于以下五个项目，项目总投资为 35,796.10 万元，计划利用募集资金 35,796.10 万元。

序号	投资项目	预计投资额 ¹ (万元)	预计募资使用量 (万元)	建设期	项目备案情况	用地落实情况
1	国内市场连锁营销网络体系建设项目	12,184.20	12,184.20	24 个月	深发改[2007]1473号	不适用
2	龙华家纺生产基地二期建设项目	10,472.80	10,472.80	11 个月	深发改[2007]1471号	已落实
3	常熟富安娜公司家纺生产基地三期建设项目	5,139.10	5,139.10	11 个月	常发改备[2007]391号	已落实
4	企业资源计划(ERP)管理体系技术改造项目	3,000.00	3,000.00	12 个月	深发改[2007]1470号	不适用
5	补充营运资金	5,000.00	5,000.00			不适用
	合计	35,796.10	35,796.10			

若公司所募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将通过自筹资金解决；若公司所募集资金超过投资项目投资需求，超过部分将用于进一步补充公司流动资金。

二、募集资金投资项目前景分析

本次募集资金投资的五个项目是公司实施品牌发展战略，打造具有“富安娜”特色的知名品牌的一个整体、系统的工程。

¹ 仅包括建设期固定资产投资和铺底流动资金，不包括投产期和达产期流动资金。

“国内市场连锁营销网络体系建设项目”旨在完善公司的营销模式，提升公司品牌形象和市场竞争能力，增强公司对销售渠道的控制力；龙华和常熟家纺生产基地产能扩张项目能有效解决公司营销网络体系建设项目实施后将面临的产能不足问题，强化床上用品主业，提高公司对市场的快速反应能力，为连锁营销网络建设项目提供稳定的高品质货源；企业资源计划（ERP）管理体系技术改造项目则为公司构筑国内一流的家纺市场信息采集、物流供应链、生产和财务管理的信息平台，提供强有力的后台支持。“补充营运资金项目”主要是考虑到公司产业链进一步向终端延伸后，需补充足够营运资金以满足原材料、产成品的库存资金需要，以及直营终端需大量铺货和备货的需求。

五个项目有机结合，良性互动，推进公司“品牌提升，品牌延伸，向大家纺和大家居品牌拓展”的品牌发展战略，不断提高“富安娜”等品牌的知名度和美誉度。

第五节 风险因素及其他重要事项

一、管理与内部控制风险

（一）资产规模大幅增加带来的管理风险

品牌、营销渠道和管理能力是家纺企业实现可持续发展和保持较高盈利水平的三大支柱。随着公司业务的继续发展，特别是在本次新股发行完成后，公司资产规模和销售网络将大幅扩大，相应导致公司管理体系将更加复杂，经营决策和风险控制难度增加。如果公司缺乏明确的发展战略和合理渠道规划，公司的组织管理体系和人力资源不能满足公司资产规模扩大后对管理制度和管理团队的要求，将影响股东的投资回报和资产保值增值，从而影响股东利益。

（二）铺货和存货管理的风险

直营专卖店和直营专柜销售需要公司自备货品，随着直营专卖店和直营专柜数量的不断增加，直营销售比例将不断提高，铺货所需的商品数量将不断增加。另外，直营渠道的商品流转需要经过生产基地仓库、各地销售子公司仓库和终端店（柜）三个环节，如管理不善，公司将面临存货积压和货品丢失等风险，从而影响公司的财务状况与盈利能力。

（三）实际控制人控制的风险

本次发行前，控股股东及实际控制人林国芳、陈国红夫妇直接持有公司83.48%的股份。若本次发行2,600万股，林国芳、陈国红夫妇持股比例下降为62.40%，仍处于绝对控股地位。林国芳、陈国红夫妇可能通过所控制的股份，共同行使表决权，从而对公司的经营决策实施控制，因而公司面临实际控制人控制的风险。

二、募集资金投资项目风险

（一）在部分二线城市直营专卖店和加盟专卖店利益冲突或矛盾的风险

本次募集资金拟投资的“国内连锁营销网络体系建设项目”实施后将新增20家直营旗舰店和100家直营专卖店，新增的专卖店主要集中在一线城市，部分在二线城市。由于目前公司加盟店（柜）主要集中在二线城市，因此，公司未来在二线城市新设专卖店时，在市场和销售对象方面可能与现有的加盟商构成局

部地区的利益冲突，如客源冲突、价格冲突等。另外，根据公司总体发展战略，对于部分加盟商依靠其自身实力难以持续发展的重点市场，公司将转化为直营专卖模式自主经营，因此将产生公司长远利益与加盟商现实利益的矛盾。而且，在完成加盟专卖向直营专卖的转换后，由于需要以重点市场为核心在周边市场建立统一的价格体系，将会增加对周边市场进行价格管理的难度。因此，公司若不能采取有效方式管理同一地区的直营专卖店（柜）和加盟专卖店（柜），妥善解决好两者之间的利益冲突或矛盾，有可能出现加盟商停止与公司合作，甚至倒向本公司竞争对手的情况，从而对公司的整体利益和长远发展造成不利影响。

三、市场和行业风险

（一）宏观经济不景气的风险

家纺产品的消费同其它日常消费品（如食品）相比，价格弹性较大，受宏观经济影响较大，国民经济不景气或居民收入增长放缓，将制约床上用品等家纺产品的市场需求，进而对本公司主营业务的获利能力产生不利影响。

自 20 世纪 90 年代以来，我国经济持续、快速、健康增长，有力带动和促进了床上用品等家纺产品消费市场的快速发展。据国家统计局预测，“十一五”期间国内 GDP 年均增长率将达到百分之八点五左右，因而，我国家纺行业发展将处于良好的宏观经济环境之中。但仍不排除宏观经济大起大落的风险。

四、经营风险

（一）技术性商业机密泄露的风险

床上用品等家纺产品市场竞争激烈，家纺企业为占领市场需要不断采用新的设计、工艺、包装和使用新款面料。由于本行业企业数量众多，若公司新产品的开发计划或即将上市的新款产品等商业秘密泄露，将对公司新产品的销售造成较大影响。

（二）租赁商业地产作为营业场所的风险

租赁商业地产开办直营专卖店是本公司在发展过程中广泛采用的扩充销售终端的方式，公司目前的直营专卖店经营场地全部为租赁方式取得。虽然本公司在与出租方订立租赁协议时，综合考虑了出租方所处地段、当地市场状况、所有权合法性等因素，并由此确定租赁期限。但若出现租赁到期或出租方中途不能将

房产租赁给本公司，而本公司又未能及时重新选择经营场所的情形，将对公司销售产生不利影响。

（三）“盗版”和“盗牌”的风险

家用纺织品行业技术门槛相对较低，床上用品十分直观，新产品、新款式被“盗版”、“仿制”现象比较普遍，因此，小型家纺企业研发、创新的意愿较弱，模仿抄袭成为绝大部分中小家纺企业研发设计的主要手段。此外，若一些无品牌的家纺企业冒牌生产销售本公司产品，将导致公司经济利益受到不法侵害。本公司为国内知名家纺企业，推出新款式、新花型频繁，面临被“盗版”仿制和“盗牌”销售的风险日益增加。

五、财务风险

（一）存货余额较大的风险

由于本公司直营终端不断增多，用来铺货和陈列的商品需要量不断增加。同时，本公司生产过程中需要进行季节性备货，一般需要在每年年末和年中对生产经营所需原材料进行集中批量采购和产成品储备，因此，公司存货金额较高。报告期末，公司存货余额分别为 12,223.03 万元、14,581.63 万元、21,912.17 万元和 18,725.40 万元。若原材料市场、产品销售市场发生异常变化，将给公司经营业绩带来较大影响。

（二）现金管理的风险

公司直营专卖店直接与终端消费者进行零售交易，现金收款频繁，如果现金管理不善，将给公司带来损失。本公司高度重视子公司及直营渠道的现金管理，制定了《现金管理办法》、《子公司资金管理制度》和《财务管理和内部控制制度》，公司对于下属各直营专卖店实行收支两条线的货币资金管理模式，各专卖店每日经营所实现的现金收入均应于次日十时前缴存于公司指定的银行账户，由公司统一调配使用；子公司的日常经费由总部按照预算拨付，对于较大项目的支出报总部审批后由总部直接支付。公司定期、不定期对各店现金管理情况进行检查，严防各种舞弊行为发生。但是，现金管理中的舞弊风险仍存在。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	联系人姓名
深圳富安娜家居用品股份有限公司	深圳市南山区创业南南油大道西路自行车加工厂1栋	0755-26064656	0755-26055076	胡振超 黄冰夏
平安证券有限责任公司	深圳市福田区金田路大中华国际交易广场裙楼8楼	0755-82404851	0755-82434614	龚寒汀 潘志兵
广东信达律师事务所	深圳福田区深南大道4019号航天大厦24楼	0755-83243139	0755-83243108	张炯 沈险峰
广东大华德律会计师事务	深圳市福田区滨河大道5022号联合广场B座11楼	0755-82900952	0755-82900965	胡春元 高敏
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-2593000	0755-25988122	—
深圳证券交易所	深圳市深南中路5045号	0755-82083333	0755-82083190	—

二、本次发行的有关重要日期

询价推介时间:	【2009】年【12】月【11】日—【2009】年【12】月【15】日期间的三个工作日
定价公告刊登日期:	【2009】年【12】月【17】日
申购日期和缴款日期:	【2009】年【12】月【18】日
预计股票上市日期:	发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所挂牌交易

第七节 备查文件

1、招股说明书全文和备查文件可到发行人及保荐人(主承销商)的法定住所查阅。查阅时间：除法定节假日以外的每日上午 9:00-11:30，下午 2:00-5:00。

2、招股说明书全文亦可通过深圳证券交易所网站 <http://www.szse.cn> 查阅。

(此页无正文,为深圳市富安娜家居用品股份有限公司首次公开发行股票招股说明书摘要之盖章页)

深圳市富安娜家居用品股份有限公司



2015年11月30日