股票简称：金螳螂　　　　　　　　　　　　　　　　　股票代码：002081

苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司

（住所：江苏省苏州工业园区民营工业区内）

公开发行 2012 年公司债券（第一期）

募集说明书

保荐人、主承销商、债券受托管理人：

中信证券股份有限公司

（住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座）

2012 年10月25日

声明

本募集说明书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23 号——公开发行公司债券募集说明书》及其它现行法律、法规的规定，以及中国证监会对本期债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺，截至本募集说明书封面载明日期，本募集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、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人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《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，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。

凡认购、受让并合法持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的约定。《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》及债券受托管理人报告将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

除发行人和保荐人（主承销商）外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

一、本公司本期债券评级为 AA+级；本期债券上市前，本公司最近一期末的净资产为 34.46 亿元（截至 2012 年 6 月 30 日合并报表中股东权益合计数）；本期债券上市前，本公司 2009 年度、2010 度年和 2011 年度合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为 2.01 亿元、3.89 亿元和 7.33 亿元，最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 4.41 亿元（2009 年、2010 年及 2011 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、公司应收账款占资产总额的比例较高。截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，公司应收账款净额分别为 13.83 亿元、23.59 亿元、41.63 亿元和 48.28 亿元，占同期末公司总资产的比例分别为 50.08%、58.10%、54.03% 和 59.25%。虽然公司针对应收账款的回收制定了严格的控制措施，且公司自上市以来未发生重大的应收账款无法回收，从而出现坏账的情况，但是随着公司业务规模的快速扩张，应收账款余额仍可能保持在较高水平，数额较大的应收账款可能影响到公司的资金周转速度以及经营活动的现金流量。同时，宏观经济和金融政策的波动可能会增加公司应收账款的回收难度，尽管与公司合作的建筑装饰工程委托方的经济实力较强，资金回收保障较高，若催收不力或由于项目委托方财务状况恶化，则可能给公司带来呆坏账的风险，从而对公司经营业绩和持续发展产生较大的影响。

四、2012 年上半年，由于公司在春节前后与供应商进行年末结算支付款项较多，公司采用年薪制，在春节前后支付员工年薪以及缴纳各项税费增长较多，使得公司经营活动产生的现金流入增速低于经营活动产生的现金流出增速，公司经营活动产生的现金流量净额较前期出现一定波动，2012 年半年度公司经营性现金流净额为-2.07 亿元。公司上半年的现金流波动具有一定的季节性特征和行

业特征，未来随着下半年工程款项的逐渐回收，公司经营性现金流状况将会不断改善，但是若未来公司由于未能及时结算而使得年内经营性现金流量净额出现较大波动的情况，则会对公司的偿债能力产生不利影响。

五、本期债券发行结束后，本公司将积极申请在深圳证券交易所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，本公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在深圳证券交易所上市。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，本公司亦无法保证本期债券在深圳证券交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

六、本期债券为无担保债券。经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的主体信用级别为 AA+级，评级展望为稳定，表示发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低；本期债券的信用级别为 AA+级，该级别反映了本期债券信用质量很高，信用风险很低。但在本期债券的存续期内，受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，本公司的经营活动可能没有带来预期的回报，从而使本公司不能从预期的还款来源获得足够资金，进而可能影响本期债券本息的按期偿付。债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本期债券本息，将可能对债券持有人的利益造成不利影响。

七、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本期债券之行为均视为同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

八、在本期债券评级信用等级有效期内或者本期债券存续期内，资信评级机构将持续关注被评对象外部经营环境变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及被评对象履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映被评对象的信用状况。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。资信评级机构的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过资信评级机构网站（http://www.scrc.com.cn）、

深圳证券交易所网站（http://www.szse.cn）和巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）予以公告。

九、本公司于 2012 年 8 月 16 日正式公布了公司 2012 年半年度报告，根据公司 2012 年半年度报告的财务状况及经营业绩，本公司仍然符合公司债券的发行条件。

十、截至 2012 年 6 月 30 日，本公司合并口径的资产负债率为 57.71%，母公司口径的资产负债率为 51.52%。

目 录

释义

在本募集说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司、公司、发行人或金螳螂	指	苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司
本次债券	指	经发行人 2011 年度股东大会表决通过，并经中国证券监督管理委员会“证监许可[2012]894 号”文核准发行的不超过人民币 13.20 亿元（含 13.20 亿元）的公司债券
本期债券	指	发行人本次公开发行的“苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）”
本次发行	指	本期债券的公开发行
募集说明书	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司公开发行 2012 年公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司公开发行 2012 年公司债券（第一期）募集说明书摘要》
保荐人、主承销商、债券受托管理人、中信证券	指	中信证券股份有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国务院	指	中华人民共和国国务院
深交所	指	深圳证券交易所
A 股	指	获准在境内证券交易所上市的以人民币标明面值、以人民币认购和进行交易的股票
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
承销协议	指	发行人与主承销商为本期债券发行签订的《苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司 2012 年公司债券之承销协议》

承销团协议	指	由主承销商与每一承销团其他成员签订的各承销商之间有关本次发行及交易流通的若干权利和义务的协议，包括但不限于承销商为承销本期债券签订的本期债券承销团协议，以及主承销商与每一承销团其他成员签订的全部补充协议
承销团	指	由主承销商为承销本期债券而组织的承销机构的总称
余额包销	指	主承销商依据承销协议的规定承销本期债券，发行期届满后，无论是否出现认购不足和/或任何承销商违约，主承销商均有义务按照承销协议的规定将相当于本期债券全部募集款项的资金按时足额地划至发行人的指定账户；承销团各成员依据承销团协议的规定承销本期债券，并对主承销商承担相应的责任
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司2012年公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	《苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司2012年公司债券债券持有人会议规则》及其变更和补充
投资人、持有人	指	就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体，两者具有同一涵义
公司股东大会	指	苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司股东大会
公司董事会	指	苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司董事会
公司监事会	指	苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司监事会
发行人律师	指	上海东方华银律师事务所
审计机构	指	华普天健会计师事务所（北京）有限公司

资信评级机构、评级机构、中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
新会计准则	指	财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体准则，其后颁布的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
最近三年及一期、报告期	指	2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 2012 年半年度
最近三年及一期末	指	2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日
最近三年、近三年	指	2009 年、2010 年和 2011 年
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	深圳证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
金螳螂集团	指	苏州金螳螂企业（集团）有限公司
苏州美瑞德	指	苏州美瑞德建筑装饰有限公司
苏州设计院	指	苏州建筑装饰设计研究院有限公司
金螳螂家具	指	苏州工业园区金螳螂家具设计制造有限公司
金螳螂幕墙	指	苏州金螳螂幕墙有限公司
金螳螂住宅	指	苏州金螳螂住宅集成装饰有限公司
苏州格格木	指	苏州格格木制品有限公司

公共建筑	指	公共建筑包含办公建筑（包括写字楼、政府部门办公室等），商业建筑（如商场、金融建筑等），旅游建筑（如旅馆饭店、娱乐场所等），科教文卫建筑（包括文化、教育、科研、医疗、卫生、体育建筑等），通信建筑（如邮电、通讯、广播用房）以及交通运输类建筑（如机场、车站建筑、桥梁等）
住宅精装修	指	房屋交钥匙前，所有功能空间的固定面全部铺装或粉刷完毕，厨房与卫生间的基本设备全部安装完成
建筑幕墙	指	由支承结构体系与面板组成的、可相对主体结构有一定位移能力、不分担主体结构所受作用的建筑外围护结构或装饰性结构
部品部件	指	建筑装饰工程中的各种组合件、零部件的总成，包括木制品、石材、幕墙、五金件等领域
业主	指	工程委托方
工厂化生产	指	将传统的装饰过程中需要在现场加工、生产完成的装饰部品部件转化为在工厂中加工完成的生产方式
装配化施工	指	将工厂化生产的装饰部品部件在施工现场完成组装或安装的施工方式
三标一体化	指	将质量管理体系、环境管理体系和职业健康安全管理体系三个标准进行整合的综合管理系统
单元式幕墙	指	将面板和金属框架结构在工厂组装为幕墙单元，以幕墙单元形式在现场完成施工的框支撑玻璃幕墙
构件式幕墙	指	一种逐件安装的幕墙，通常先安装竖框及横档构件然后安装镶板（如有）最后安装窗玻璃或单元

50/80 管理体系	指	公司自主研发的项目进程管理体系
产品化装饰	指	公司自主研发的现场质量管控体系

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节　发行概况

一、本次发行的基本情况及发行条款

（一）发行人基本情况

中文名称：苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司

英文名称：Suzhou Gold Mantis Construction Decoration Co., Ltd.

英文简称：Gold Mantis

法定代表人：倪林

股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：金螳螂

股票代码：002081

注册资本：77,737.0575 万元

注册地址：苏州工业园区民营工业区内

办公地址：江苏省苏州市西环路 888 号

邮政编码：215004

联系电话：0512-68660622

传真：0512-68660622

企业法人营业执照注册号：320000400000964

税务登记证号：321700608285139

互联网网址：http:// www.goldmantis.com

电子邮箱：tzglb@goldmantis.com

经营范围：承接各类建筑室内、室外装修装饰工程的设计及施工；承接公用、民用建设项目的水电设备安装；建筑装饰设计咨询、服务，家具制作。承接各类型建筑幕墙工程的设计、生产、制作、安装及施工；承接金属门窗工程的加工、制作及施工；木制品制作；建筑石材加工。承接机电设备安装工程的制作、安装

（凭资质证书许可经营）；承接城市园林绿化工程的设计与施工（凭资质证书许可经营）；承接园林古建筑工程的设计与施工（凭资质证书许可经营）；承接消防设施工程的设计与施工（凭资质证书许可经营）；民用、公用建筑工程设计（凭资质证书许可经营）；承接钢结构工程施工（凭资质证书许可经营），承接轻型钢结构工程设计（凭资质证书许可经营）。承包境外建筑装修装饰、建筑幕墙工程和境内国际招标工程，承包上述境外工程的勘测、咨询、设计和监理项目，出口上述境外工程所需的设备、材料，对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。

（二）核准情况及核准规模

2012 年 4 月 16 日，本公司第三届董事会第九次会议审议通过了《关于公司债券发行方案的议案》。

2012 年 5 月 8 日，本公司 2011 年度股东大会审议通过了《关于公司债券发行方案的议案》。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2012 年 4 月 18 日、2012 年 5 月 9 日的《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》及公司指定信息披露网站巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）。

经中国证监会于 2012 年 7 月 3 日签发的“证监许可[2012]894 号”文核准，公司获准向社会公开发行面值总额不超过 13.20 亿元（含 13.20 亿元）的公司债券。

本期债券为本次债券中的首期发行。

（三）本期债券的主要条款

发行主体：苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司。

债券名称：苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）。

发行总额：总发行规模不超过 13.20 亿元，分期发行，本期债券发行规模为 7 亿元。

债券形式：实名制记账式公司债券。

票面金额和发行价格：本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

债券品种和期限：本期发行的债券为 5 年期，附第 3 年末发行人上调票面利

率选择权和投资者回售选择权。

债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，采取网上与网下结合的发行方式，票面年利率将根据网下询价结果，由公司与保荐人（主承销商）按照国家有关规定共同协商确定。

发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定在存续期限的第 3 年末上调本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调权，未被回收部分债券在债券存续期后 2 年票面利率仍维持原有票面利率不变。

投资者回售选择权：发行人发出关于是否上调票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照深交所和登记机构相关业务规则完成回售支付工作。公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起 5 个交易日内，行使回售权的债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

起息日：本期债券的起息日为 2012 年 10 月 29 日。

付息日：本期债券的付息日为 2013 年至 2017 年每年的 10 月 29 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2013 年至 2015 年每年的 10 月 29 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。每次付息款项不另计利息。

兑付日：本期债券的兑付日为 2017 年 10 月 29 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2015 年 10 月 29 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。顺延期间兑付款项不另计利息。

计息期限：本期债券的计息期限为 2012 年 10 月 29 日至 2017 年 10 月 28 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为 2012 年 10 月

29 日至 2015 年 10 月 28 日。

还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

担保情况：本次发行的公司债券无担保。

信用级别及资信评级机构：经中诚信证评综合评定，本公司的主体信用级别为 AA+级，本期债券的信用级别为 AA+级。

债券受托管理人：中信证券股份有限公司。

承销方式：本期债券由保荐人（主承销商）中信证券负责组建承销团，认购金额不足 7 亿元的部分全部由承销团余额包销。

发行对象：本期债券面向全市场发行（含个人投资者）。（1）网上发行：在登记公司开立 A 股证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）；（2）网下发行：在登记公司开立 A 股证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

发行方式：本次债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按"时间优先"的原则实时成交，网下申购由本公司与保荐人（主承销商）根据询价情况进行债券配售。

向公司股东配售安排：本期债券向社会公开发行，不向公司股东优先配售。

发行费用概算：本次发行费用概算不超过本期债券发行总额的 1.5%。

拟上市交易场所：深圳证券交易所。

募集资金用途：本次发行公司债券的募集资金拟用于补充流动资金。

质押式回购：本公司主体评级和本期债券评级皆为 AA+，符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按证券登记机构的相关规定执行。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（四）本期债券发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2012 年 10 月 25 日。

发行首日：2012 年 10 月 29 日。

预计发行期限：2012 年 10 月 29 日至 2012 年 10 月 31 日，共 3 个工作日。

网上申购日期：2012 年 10 月 29 日。

网下发行期限：2012 年 10 月 29 日至 2012 年 10 月 31 日。

2、本期债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

二、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司

住所：苏州工业园区民营工业区内

办公地址：江苏省苏州市西环路 888 号

法定代表人：倪林

联系人：庄良宝、戴轶钧、龙瑞

联系电话：0512-68660622

传真：0512-68660622

（二）保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 22 层

法定代表人：王东明

项目主办人：段涛、黄宇昌、姜天坊

项目组人员：吴昱、徐礼兵、蔡薇、龙凌、杨芳

联系电话：010-60833523、60833532、60833507

传真：010-60833504

（三）分销商

1、中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

办公地址：北京市东城区朝阳门内大街 188 号

法定代表人：王常青

联系人：张全、张慎祥、郭严

联系电话：010-85130653、85130207、85130466

传真：010-85130542

2、宏源证券股份有限公司

住所：新疆乌鲁木齐文艺陆 233 号宏源大厦

办公地址：北京市西城区太平桥大街 19 号

法定代表人：冯戎

联系人：叶凡

联系电话：010-88085136

传真：010-88085135

3、民生证券股份有限公司

住所：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层

办公地址：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16 层

法定代表人：余政

联系人：吉爱玲、李加生

联系电话：010-85127601、85127686

传真：010-85127929

4、安信证券股份有限公司

住所：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层，28 层 A02 单元

办公地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 18 层

法定代表人：牛冠兴

联系人：李想、肖伟波

联系电话：010-66581712、66581675

传真：010-66581721

5、招商证券股份有限公司

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦42层

办公地址：北京市西城区金融大街甲9号金融街中心7层

法定代表人：宫少林

联系人：汪浩、张华、王雨泽

联系电话：010-57601920、57601917、57601911

传真：010-57601990

（四）发行人律师：上海东方华银律师事务所

住所：上海浦东新区福山路450号新天国际大厦26楼

负责人：吴东桓

经办律师：王建文、叶菲

联系电话：021-68769686

传真：021-58304009

（五）会计师事务所：华普天健会计师事务所（北京）有限公司

住所：北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦9层920-926室

法定代表人：肖厚发

经办注册会计师：李友菊、宋文、罗周彬

联系电话：010-66001391、0551-2643062、0551-3475868

传真：0551-2652879

（六）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

住所：上海市青浦区新业路599号1幢968室

法定代表人：关敬如

评级人员：邵津宏、苏尚才、魏芸

联系电话：021-51019090

传真：021-51019030

（七）债券受托管理人：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：王东明

联系人：段涛、黄宇昌、姜天坊

电话：010-60833523、60833532、60833507

传真：010-60833504

（八）保荐人（主承销商）收款银行

账户名称：中信证券股份有限公司

开户银行：中信银行北京瑞城中心支行

银行账户：7116810192300001443

汇入行地点：北京

汇入行人行支付系统号：302100011681

（九）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

住所：广东省深圳市深南东路 5045 号

负责人：宋丽萍

电话：0755-82083333

传真：0755-82083667

（十）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

负责人：戴文华

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深交所上市交易，并

由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2012 年 3 月 31 日，除下列事项外，本公司与本次发行有关的中介机构及其法定代表人、负责人及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系等实质性利害关系。

截至 2012 年 3 月 31 日，保荐人（主承销商）中信证券自营业务股票账户持有金螳螂股票 9,500 股，占金螳螂总股本的 0.002%。

第二节　风险因素

投资者在评价和投资本期债券时，除本募集说明书披露的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、本期债券的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。债券属于利率敏感型投资品种，市场利率变动将直接影响债券的投资价值。由于本期债券采用固定利率品种且期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期债券发行结束后，本公司将积极申请本期债券在深交所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在深交所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在深交所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通无法立即出售本期债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

本公司目前经营和财务状况良好，但本期债券的存续期较长，在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金

按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

（四）本期债券安排所特有的风险

本期债券为无担保债券。尽管在本期债券发行时，本公司已根据现时情况安排了偿债保障措施来控制和保障本期债券按时还本付息。但由于本期债券期限较长，在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全充分或无法完全履行，进而影响本期债券持有人的利益。

（五）资信风险

公司目前资信状况良好，能够按时偿付债务本息，且公司在近三年与其主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中，公司亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果因客观原因导致公司资信状况发生不利变化，进而影响本期债券的本息偿还，将可能使本期债券投资者受到不利影响。

（六）评级风险

本期债券的债券信用评级是由资信评级机构对债券发行主体如期、足额偿还债务本息能力与意愿的相对风险进行的以客观、独立、公正为基本出发点的专家评价。债券信用等级是反映债务预期损失的一个指标，其目的是为投资者提供一个规避风险的参考值。

经中诚信证评综合评定，本公司的主体长期信用级别为 AA+级，本期债券的信用级别为 AA+级。虽然公司目前资信状况良好，但在本期债券存续期内，公司无法保证主体信用级别和本期债券的信用级别不会发生负面变化。若资信评级机构调低公司的主体信用级别和/或本期债券的信用级别，则可能对债券持有人的利益造成不利影响。

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、偿债风险

最近三年及一期末，本公司流动资产占总资产的比例分别为 82.27%、86.28%、92.21%和 91.70%；流动负债占负债总额的比例分别为 99.76%、99.84%、99.94%和 99.95%。资产结构、负债结构稳定，期限匹配。

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司合并财务报表口径的资产负债率为 57.71%，流动比率为 1.59，速动比率为 1.58，负债水平合理，长期偿债能力指标及短期偿债能力指标均处于较高水平。

本期债券发行后，募集资金将用于补充流动资金，预计本公司的流动负债占比将有所降低，流动比率和速动比率可进一步提升，短期偿债压力进一步减小，债务结构的进一步调整将有助于降低本公司的财务风险。但若未来本公司的经营环境发生重大不利变化，负债水平不能保持在合理的范围内，本公司将可能无法按期足额偿付相关债务的本金或利息。

（1）应收账款回收的风险

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，本公司应收账款净额分别为 13.83 亿元、23.59 亿元、41.63 亿元和 48.28 亿元，占同期末公司总资产和流动资产的比例分别如下：

单位：万元

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
应收账款净额	482,827.71	416,314.82	235,923.94	138,273.98
应收账款净额占总资产比例	59.25%	54.03%	58.10%	50.08%
应收账款净额占流动资产比例	64.61%	58.59%	67.34%	60.87%

公司应收账款余额较多，占资产比例较高是由公司所处行业的特点以及公司的收入确认方法所决定的。随着公司业务规模的快速扩张，最近三年及一期应收账款规模亦有较大增长，且未来可能仍将保持在较高水平，数额较大的应收账款可能影响到公司的资金周转速度以及经营活动的现金流量。因此，尽管与公司合作的建筑装饰工程委托方的经济实力较强，资金回收保障较高，若催收不力或由于项目委托方财务状况恶化，则可能给公司带来呆坏帐的风险。此外，宏观经济和金融政策的波动亦可能加大应收账款的回收难度，如果公司出现大额应收账款无法回收发生坏帐的情况或应收账款计提比例不足，将对经营业绩和持续发展产生较大的影响。

（2）资产负债率高的风险

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，本公司的资产负债率分别为 66.12%、69.37%、59.46%和 57.71%，维持在较高水平，这与本公司所处的行业特点有关。受本公司持续盈利及 2011 年成功完成非公开发行股票的影响，本公司 2011 年末资产负债率较前期呈下降趋势，但未来内源融资和外源融资情况的变化仍可能会影响该比率，并使公司面临潜在的财务风险。

2、财务内部控制的风险

建筑装饰企业具有点多、线长、面广、分散的行业特点，公司业务规模的不断扩大对财务内部控制方面的要求将越来越高。尽管公司在多年的经营运作中已经建立了健全的财务内部控制制度，但由于现有的人员结构、素质差异、外部监督力量和内部审计力量等方面的制约，公司仍可能存在监管不及时，财务内部控制执行力度不够的风险。

（二）经营风险

1、宏观经济周期性波动所引起的风险

本公司所处的行业为建筑装饰业，建筑装饰行业的发展与一个国家的经济发展水平相关，经济增长的周期性波动对建筑装饰行业有较大影响。如果经济增长发生波动，可能影响对建筑装饰的需求，进而影响本公司的经营业绩。

2、市场竞争风险

国内从事建筑装饰的同类企业众多，市场集中度很低。已有不少企业通过自身发展积累或者行业内资源整合，在建筑装饰方面的施工能力、综合配套服务等方面具有了较强的实力，与此同时，中国装饰市场的巨大需求将吸引更多的外资企业进入国内装饰设计市场，建筑装饰行业的竞争将日益加剧，公司将面临一定的市场竞争风险，行业优势地位将受到一定挑战。

3、诉讼风险

公司主要从事建筑装饰的设计和施工，如果过程控制不力，可能因为工程不能按期完工、施工质量不合格、施工中的人身及财产损害赔偿、人工费和材料款支付不及时、工程委托方拖延等情况引起纠纷，发生诉讼风险。

4、工程质量风险

本公司承建的建筑装饰工程、建筑幕墙工程大部分为国家、省、市重点工程，投资规模较大，往往是城市具有标志性意义的建筑物，如高端星级酒店、博物馆、购物中心、会展中心、机场航站楼等。虽然本公司一贯视质量和信誉为企业的生命，并通过了国际质量管理体系、环境管理体系和职业健康安全管理体系"三标一体化"认证，制定了质量控制标准、质量控制措施、产品质量纠纷解决方案，对施工过程的各个环节实行严格的质量控制和监督，使公司至今也未发生过重大工程质量事故。但未来随着公司业务规模的不断扩大，若管理不善，一旦出现工程质量事故则会对公司的业绩和声誉产生一定影响。

（三）管理风险

1、实际控制人控制的风险

截至 2012 年 6 月 30 日，朱兴良先生通过直接和间接的方式合计持有本公司 54.40%的股权，为本公司实际控制人。虽然本公司已建立关联交易决策制度、独立董事制度等各项规定对公司治理结构进行规范，但仍可能发生实际控制人利用其控制地位影响本公司生产经营的情况。

2、公司快速成长产生的管理风险

公司近年来快速发展。截至 2011 年末，公司净资产、主营业务收入及人员均较 2006 年末上市以来有了大幅的增长。随着公司业务和规模的不断扩张，公司在管理模式、人才储备、技术创新、市场开拓等方面将面临新的挑战。如果发行人的管理水平、人才储备不能适应公司规模迅速扩张的需要，管理制度未能随公司规模扩大及时调整完善，将难以保证公司安全和高效地运营，进而削弱公司的市场竞争力。

（四）政策风险

1、房地产调控政策风险

房地产行业具有明显的周期性特征，其受国家宏观调控的影响较为明显，若未来国家进一步加大房地产调控力度，则对公司住宅精装修业务可能有一定的影响。

2、环保政策风险

幕墙是建筑装饰行业中一个发展速度很快的子行业，传统幕墙产品存在资源能源高耗的情况。国家针对建筑幕墙行业发展中存在的突出问题提出了节能、节材和环保的要求，可能使整个建筑幕墙行业的发展环境和产品结构发生重大变化。此外，装饰材料中采用的油漆、涂料、粘结剂、板材等，如果检验把关不严，亦可能导致空气污染并产生环保风险。

第三节 发行人的资信情况

一、本期债券的信用评级情况

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的主体长期信用等级为 AA+级，本期债券的信用等级为 AA+级。中诚信证券评估有限公司出具了《苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）信用评级报告》，该评级报告将通过资信评级机构网站（http://www.scrc.com.cn）、深圳证券交易所网站（http://www.szse.cn）和巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）予以公告。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的主体信用级别为 AA+级，评级展望为稳定，表示发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低；本期债券的信用级别为 AA+级，该级别反映了本期债券信用质量很高，信用风险很低。

（二）评级报告的主要内容

基本观点如下：

中诚信证评肯定了建筑装饰行业良好的发展前景，且发行人拥有领先的行业地位和品牌优势，较强的装饰总承包能力以及稳健的财务结构。但中诚信证评也关注到建筑装饰行业竞争日趋激烈，发行人应收账款规模较大，且随着业务的快速扩张，发行人面临一定的管理压力，这些因素都将在一定程度上影响到发行人的信用水平。

正面

1、良好的行业发展前景。我国经济的快速发展和城市化进程的不断推进带动了建筑装饰行业的发展，未来在国内建筑市场总体上将保持增长的趋势下，我国建筑装饰行业仍具有较大的发展空间。

2、领先的行业地位和品牌优势。公司是我国建筑装饰行业的龙头企业，已连续九年蝉联中国建筑装饰行业百强企业第一名。公司“金螳螂”商标是行业内第

一个中国驰名商标，在业内享有较高的知名度和影响力。

3、较强的装饰总承包能力。公司业务资质齐全，且均为行业最高等级，在业内优势显著。公司积极推行“大装饰战略”，产业链不断拓展，公司还是业内最早推行 “产品化”生产的企业之一。公司已具有较强的包括室内装饰、幕墙、家具、景观、软装饰配套等设计、施工和服务的综合总包能力。

4、稳健的财务结构。公司经营效益良好，加之 2011 年通过非公开增发净募集资金 12.97 亿元，进一步夯实了自有资本实力，有效降低了负债水平，截至 2012 年 3 月 31 日，资产负债率为 53.05%。此外，公司付息债务规模较小，总资本化率仅为 4.92%，资本结构稳健。

关注

1、市场竞争激烈。国内从事建筑装饰的同类企业众多，行业集中度很低。并且，近年来国内已有不少企业在专业设计、施工、综合配套服务等方面的能力快速提升，公司面临的市场竞争将日益加剧。

2、管理压力增加。公司业务发展迅速，规模不断扩张，尤其是近年来开始积极进行省外市场拓展，加速在全国市场广泛布局，这将对公司的经营管理带来一定压力。

3、应收账款回收风险。建筑装饰行业工程款结算方式致使公司应收账款水平较高，截至 2012 年 3 月 31 日，公司应收账款净额 38.68 亿元，约占总资产的 54.63%。尽管在风险控制上已采取大量措施，但公司仍面临一定的回款风险。

（三）跟踪评级的有关安排

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，中诚信证评将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期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。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于发行主体及担保主体年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行主体、担保主体（如有）发生可能影响本期债券信用等级的重大事件，

应及时通知中诚信证评，并提供相关资料，中诚信证评将就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行主体、担保主体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、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

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中诚信证评公司网站（www.ccxr.com.cn）和深圳证券交易所网站（http://www.szse.cn）予以公告。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

截至 2012 年 6 月 30 日，发行人共获得银行授信额度人民币 14.85 亿元，其中尚余授信额度约 12.44 亿元。

单位：万元

银行名称	公司	授信额度	已使用额度	剩余可使用额度	授信期限
中信银行苏州城中支行	金螳螂	30,000.00	1,100.00	28,900.00	2012 年 5 月 10 日-2013 年 5 月 9 日（集中授信）
	苏州美瑞德	9,000.00	108.75	8,891.25	
	金螳螂幕墙	13,000.00	7,130.76	5,869.24	
	金螳螂景观	5,000.00	78.91	4921.09	
	金螳螂住宅	1,000.00	-	1,000.00	
	苏州设计院	1,000.00	-	1,000.00	
	金螳螂家具	1,000.00	-	1,000.00	
小计		**60,000.00**	**8,418.42**	**51,581.58**	
工商银行苏州分行	金螳螂	20,000.00	2,669.77	17,330.23	2011 年 11 月 24 日-2012 年 11 月 23 日
	苏州美瑞德	5,000.00	241.44	4,758..56	
小计		**25,000.00**	**2,911.21**	**22,088.79**	
中国银行苏州分行	金螳螂	30,000.00	11,593.00	18,407.00	2012 年 5 月 12 日-2013 年 3 月 11 日
	苏州美瑞德	5,000.00	1,200.00	3,800.00	2011 年 5 月 20 日-2012 年 5 月 19 日
小计		**35,000.00**	**12793.00**	**22,207.00**	
交通银行平江支行	苏州美瑞德	5,500.00	-	5,500.00	2011 年 8 月 2 日-2012 年 8 月 1 日
	金螳螂幕墙	10,000.00	-	10,000.00	
	金螳螂景观	3,000.00	-	3,000.00	
小计		**18,500.00**	**-**	**18,500.00**	
农业银行三元支行	金螳螂	10,000.00	-	10,000.00	2012 年 5 月 17 日-2013 年 5 月 16 日
小计		**10,000.00**	**-**	**10,000.00**	
总计		**148,500.00**	**24,122.63**	**124,377.37**	

（二）最近三年与主要客户发生业务往来时的违约情况

最近三年及一期，公司与主要客户发生业务往来时未曾出现严重违约。

（三）最近三年发行的债券以及偿还情况

最近三年及一期，本公司未发行过债券。

（四）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次发行的公司债券规模计划不超过人民币 13.20 亿元（含 13.20 亿元），以 13.20 亿元的发行规模计算，本次债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，本公司的累计公司债券账面余额为 13.20 亿元，占公司截至 2012 年 6 月 30 日合并资产负债表中所有者权益的比例为 38.31%，未超过公司截至 2012 年 6 月 30 日合并财务报表口径净资产合计的 40%。

（五）发行人最近三年及一期合并财务报表口径下的主要财务指标

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.59	1.55	1.25	1.25
速动比率（倍）	1.58	1.54	1.23	1.23
资产负债率（母公司）（%）	51.52	54.12	67.07	63.86
资产负债率（合并）（%）	57.71	59.46	69.37	66.12
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	4.40	6.00	3.78	4.24
项目	**2012 年 1-6 月**	**2011 年度**	**2010 年度**	**2009 年度**
应收账款周转率（次/年）	2.09 *	2.81	3.19	2.86
存货周转率（次/年）	161.95*	194.77	167.90	124.42
息税前利润（万元）	49,677.99	90,214.55	54,930.97	28,604.06
利息保障倍数（倍）	-	-	-	765.41
利息偿还率（%）	-	-	-	100
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.27	1.07	1.06	2.58
每股净现金流量（元）	-0.43	3.06	0.74	1.35
以归属于普通股股东净利润计算的基本每股收益（元）	0.53	1.52	0.81	0.42
以扣除非经常性损益后归属于普通股股东净利润计算的基本每股收益（元）	0.53	1.52	0.81	0.42
以归属于普通股股东净利润计算的加权平均净资产收益率（%）	12.57	45.30	37.36	23.93
以扣除非经常性损益后归属于普通股股东净利润计算的加权平均净资产收益率（%）	12.59	45.26	37.20	25.63

*注：2012 年 1-6 月应收账款周转率和存货周转率已年化处理。

上述指标中除母公司资产负债率的指标外，其他均依据合并报表口径计算。

各项指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

归属于母公司股东的每股净资产=所有者权益/期末股本总额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税前利润=利润总额+利息费用

利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

利息偿还率=实际支付利息/应付利息

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

每股收益指标根据中国证监会《公开发行证券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 修订）的规定计算。

净资产收益率=净利润/净资产平均余额

扣除非经常性损益后净资产收益率和扣除非经常性损益后的每股收益按《公开发行证券公司信息披露规范问答第 1 号》的相关要求进行扣除。

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

第四节 担保

本期债券无担保。

第五节 偿债计划及其他保障措施

一、偿债计划

本期债券的起息日为 2012 年 10 月 29 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，2013 年至 2017 年间每年的 10 月 29 日为本期债券上一计息年度的付息日（遇法定节假日或休息日顺延，下同）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2013 年至 2015 年间每年的 10 月 29 日。本期债券到期日为 2017 年 10 月 29 日，到期支付本金及最后一期利息。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2015 年 10 月 29 日。

本期债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

二、偿债资金来源

本期债券的偿债资金将主要来源于本公司日常经营所产生的利润及经营性现金流。本公司有着良好的盈利能力和稳定的经营性现金流，为本期债券的按期足额偿付提供了保障。2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月本公司合并财务报表营业收入分别为 41.07 亿元、66.39 亿元、101.45 亿元和 51.74 亿元，实现归属于母公司的净利润分别为 2.01 亿元、3.89 亿元、7.33 亿元和 4.15 亿元，经营活动产生的现金流量净额分别为 5.48 亿元、3.39 亿元、5.54 亿元和-2.07 亿元。2012 年 1-6 月，由于公司在春节前后与供应商进行年末结算支付款项较多、该期间缴纳的各项税费增长较多以及公司采用年薪制，在春节前后支付员工年薪，导致经营性现金流入低于经营性现金流出，经营性现金流净额表现为净流出 2.07 亿元。未来随着公司业务的不断发展，本公司营业收入和利润水平有望进一步提升，经营性现金流也将保持较为充裕的水平，从而进一步为本期债券本息的偿还提供保障。

三、偿债应急保障方案

长期以来，本公司财务政策稳健，注重流动性管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2012 年 6 月 30 日，公司合并财务报表口径下流动资产余额为 74.73 亿元，不含存货的流动资产余额为 74.18 亿元，主要由货币资金和应收账款构成，具有良好的变现能力。本公司应收账款基本为合同期内应收账款，构成合理且符合公司的实际情况，并且公司已遵循了稳健性原则合理、足额地计提了坏账准备。

四、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付做出一系列安排，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

（一）制定《债券持有人会议规则》

本公司和债券受托管理人已按照《公司债券发行试点办法》的要求制定了本期债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（二）设立专门的偿付工作小组

本公司将指定牵头部门负责协调本期债券的按期偿付工作，并通过其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

（三）制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（四）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

本公司将严格按照《债券受托管理协议》的约定，配合债券受托管理人履行职责，履行公司承诺（包括但不限于依法履行关联交易审议及信息披露程序；除正常经营活动需要外，不在任何资产、财产或股份上设定担保，不得出售公司资产；在公司不能按期偿还本次债券本息时，需根据债券受托管理人的要求提供或追加担保），定期向债券受托管理人报送公司履行承诺的情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第七节“债券受托管理人”。

（五）严格履行信息披露义务

本公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

本公司将按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：未按照募集说明书的规定按时、足额偿付本期债券的利息和/或本金；预计到期无法按时、足额偿付本期债券利息和/或本金；订立可能对公司还本付息产生重大影响的担保及其他重要合同；发生重大亏损或者遭受超过公司净资产 10%以上的重大损失；发生或可能发生超过公司净资产 10%以上的重大仲裁、诉讼；拟进行超过公司净资产 10%以上的重大资产处置或重大债务重组；未能履行募集说明书的约定；本期债券被暂停转让交易；拟变更本期债券受托管理人；公司发生减资、合并、分立、被接管、歇业、解散之事项、申请破产、进入破产程序或其它涉及公司主体变更的情形；其他可能对债券持有人权益有重大影响的事项，以及法律、法规、规章、规范性文件或中国证监会规定的其他情形。

（六）发行人承诺

根据公司第三届董事会第九次会议决议以及公司 2011 年度股东大会决议，若本次公司债券发行在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息之情形时，公司将至少采取如下措施：

1、不向股东分配利润；

2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

4、主要责任人不得调离。

（七）外部融资渠道

本公司资信水平良好，与国内多家商业银行一直保持长期合作关系，融资渠道畅通，融资能力良好。截至 2012 年 6 月 30 日，本公司共获得银行授信额度人民币 14.85 亿元，其中尚余授信额度约 12.44 亿元。若在本期债券付息、兑付时遇到突发性的临时资金周转问题，公司可以通过向银行申请临时资金予以部分解决。

五、发行人违约责任

当本公司未按时支付本期债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向本公司进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向本公司进行追索。

本公司承诺按照本期债券基本条款约定的时间向债券持有人支付债券利息及兑付债券本金，如果本公司不能按时支付利息或在本期债券到期时未及时兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期债券票面利率上浮 30%。

第六节　债券持有人会议

债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受本公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。债券持有人会议决议对全体本期债券持有人具有同等的效力和约束力。

一、债券持有人行使权利的形式

《债券持有人会议规则》中规定的债券持有人会议职责范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身的利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和本募集说明书的规定行使权利，维护自身的利益。

债券持有人会议由本期债券全体债券持有人依据《债券持有人会议规则》组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集并召开，并对《债券持有人会议规则》规定的职权范围内事项依法进行审议和表决。

二、债券持有人会议规则

（一）总则

1、为规范苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司 2012 年公司债券（“本次债券”）债券持有人会议的组织和行为，界定债券持有人会议的职权、义务，保障债券持有人的合法权益，制定本规则。

2、债券持有人会议由全体债券持有人组成，债券持有人会议依据本规则规定的程序召集和召开，并对本规则规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本次债券，即视为同意并接受本债券持有人会议规则，受本规则之约束。

3、债券持有人会议根据本规则审议通过的决议，对所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，持有无表决权的本次债券之债券持有人以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人，下同）具有同等的效力和约束力。

债券持有人单独行使权利的，不适用本规则的相关规定。债券持有人单独行使权利，不得与债券持有人会议通过的决议相抵触。

4、本规则中使用的词语与《债券受托管理协议》中定义的词语具有相同的

含义。

（二）债券持有人会议的权限范围

5、债券持有人会议的权限范围如下：

（1）变更本次债券募集说明书的约定，但债券持有人会议不得作出决议同意发行人不支付本次债券本息、变更本次债券利率、取消募集说明书中的回购条款；

（2）变更本次债券受托管理人；

（3）发行人不能按期支付本次债券的本息时，决定采取何种措施维护债券持有人权益，决定是否通过诉讼等程序强制发行人偿还本次债券本息；

（4）发行人减资、合并、分立、解散、申请破产及其他涉及债券发行人主体变更时决定采取何种措施维护债券持有人权益，就债券持有人权利的行使及对发行人终止后的相关事项作出决议；

（5）变更本规则；

（6）发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项时，决定采取何种措施维护债券持有人权益；

（7）根据法律及本规则的规定其他应当由债券持有人会议审议并决定的事项。

（三）债券持有人会议的召集

6、存在下列情况的，应当召开债券持有人会议：

（1）拟变更债券募集说明书的约定；

（2）拟变更债券受托管理人；

（3）发行人不能按期支付本息；

（4）发行人减资、合并、分立、解散、歇业、被接管、申请破产及其他涉及债券发行人主体变更的决定；

（5）设立担保或保证人、担保物发生重大变化；

（6）单独或合并持有本次债券表决权总数 10%以上的债券持有人书面提议召开；

（7）发行人书面提议召开；

（8）债券受托管理人书面提议召开；

（9）发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

7、 债券持有人会议由债券受托管理人负责召集。当出现债券持有人会议权限范围内及本规则第六条所述的任何事项时，债券受托管理人应自其知悉该等事项之日起 5 个工作日内，以公告方式发出召开债券持有人会议的通知；会议通知的发出日不得晚于会议召开日期之前十（10）日，但经代表本次债券表决权总数三分之二以上的债券持有人和/或代理人同意的除外。

8、 如债券受托管理人未能按本规则第七条的规定履行其职责，单独或合并持有的本次债券表决权总数 10%以上的债券持有人可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。就债券持有人会议权限范围内的事项，发行人向债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议之日起 5 个工作日内，债券受托管理人未发出召开债券持有人会议通知的，发行人可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

9、 债券持有人会议召集通知发出后，除非发生不可抗力或本规则另有规定，不得变更债券持有人会议召开时间或取消会议，也不得变更会议通知中列明的议案；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间、取消会议或变更会议通知中所列议案的，召集人应当在原定召开日期的至少五（5）个工作日之前以公告方式发出补充通知并说明原因。债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。新的开会时间应当至少提前五（5）个工作日公告，但不得因此变更债权登记日。

债券持有人会议通知发出后，如果召开债券持有人会议的拟决议事项消除的，召集人可以公告方式取消该次债券持有人会议并说明原因。

债券受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，受托管理人是债券持有人会议召集人；发行人根据本规则发出召开债券持有人会议通知的，发行人为召集人；单独持有本次债券表决权总数 10%以上的债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，该债券持有人为召集人；合并持有本次债券表决权总数 10%以上的多个债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，则该等债券持有人推举一名债券持有人为召集人。

10、 债券持有人会议通知应包括以下内容：

（1）会议的日期、具体时间、地点和会议召开方式；

（2）提交会议审议的事项；

（3）有权出席债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；

（4）以明显的文字说明：债券持有人有权亲自出席债券持有人会议，也可以委托代理人出席会议和参加表决；

（5）授权委托书内容要求以及送达时间和地点；

（6）会议的议事程序和表决方式；

（7）召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码；

（8）出席会议者必须准备的文件和必须履行的手续；

（9）召集人需要通知的其他事项。

11、 债券持有人会议的债权登记日为债券持有人会议召开日期之前第二（2）个交易日。债权登记日收市时在有关登记托管机构的托管名册上登记的未获偿还的本次债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议的登记持有人。

12、 召开债券持有人会议的地点原则上应在江苏省苏州市市区内。会议场所由发行人提供或由债券持有人会议召集人提供。

（四）议案、委托及授权事项

13、 提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

14、 单独或合并持有本次债券表决权总数 10%以上的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。发行人及其他重要关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案。

临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之日前第五（5）个交易日，将内容完整的临时议案提交召集人，召集人应在会议召开日的至少二（2）个交易日前发出债券持有人会议补充通知，并公告提出临时议案的债券持有人姓名或名称、持有债券的比例和临时议案内容，补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的议案或增加新的议案。

15、 债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以书面委托代理人代为出席并表决。债券受托管理人和发行人应当出席债券持有人会议，但无表决权（债券受托管理人亦为债券持有人者除外）。应单独和/或合并持有本次债券表决权总数 10%以上的债券持有人、或者债券受托管理人的要求，发行人的董事、监事和高级管理人员（合称“发行人代表”）应当出席债券持有人会议。发行人代表在债券持有人会议上应对债券持有人、债券

受托管理人的询问作出解释和说明。若债券持有人为发行人、担保人（如有）、持有发行人10%以上股份的股东、或发行人、担保人（如有）及上述发行人股东的关联方，则该等债券持有人在债券持有人会议上可发表意见，但无表决权，并且其持有的本次债券在计算债券持有人会议决议是否获得通过时，不计入本次债券表决权总数。确定上述发行人股东的股权登记日为债权登记日当日。

经会议主席同意，本次债券的担保人或其他重要相关方可以参加债券持有人会议，并有权就相关事项进行说明，但无表决权。

16、债券持有人本人出席会议的，应出示本人有效身份证明文件和持有未偿还的本次债券的证券账户卡或法律规定的其他证明文件，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人有效身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有未偿还的本次债券的证券账户卡或法律规定的其他证明文件。委托代理人出席会议的，代理人应出示本人有效身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书、被代理人有效身份证明文件、被代理人持有未偿还的本次债券的证券账户卡或法律规定的其他证明文件。

17、债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权委托书应当载明下列内容：

（1）代理人的姓名、身份证号码；

（2）代理人的权限，包括但不限于是否具有表决权；

（3）是否有分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；

（4）授权委托书签发日期和有效期限；

（5）委托人签字或盖章。

18、授权委托书应当注明如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。授权委托书应在债券持有人会议召开前送交债券受托管理人。

（五）债券持有人会议的召开

19、债券持有人会议可以采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开。

20、债券持有人会议应由债券受托管理人代表担任会议主席并主持。如债券受托管理人未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人(（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后 1

小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有未偿还的本次债券表决权总数最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

21、 会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称或姓名、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的未偿还的本次债券表决权总数及其证券账户卡号码或法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

22、 债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

23、 债券持有人会议须经单独或合并持有本次债券表决权总数 50%以上的债券持有人（或债券持有人代理人）出席方可召开。

24、 会议主席有权经会议同意后决定休会、复会及改变会议地点。经会议决议要求，会议主席应当按决议修改会议时间及改变会议地点。休会后复会的会议不得对原先会议议案范围外的事项做出决议。

（六）表决、决议及会议记录

25、 向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的登记持有人或其正式任命的代理人投票表决。每一张债券拥有一票表决权。

26、 债券持有人或其代理人对议案进行表决时，只能投票表示:同意或反对或弃权。

27、 债券持有人会议采取记名方式投票表决。每次债券持有人会议之监票人为两人，负责该次会议之计票、监票。会议主席应主持推举该次债券持有人会议之监票人，监票人由出席会议的债券持有人或其代理人担任。与发行人有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。债券持有人会议对议案进行表决时,应由监票人负责计票、监票。

28、 债券持有人会议不得就未经公告的议案进行表决。债券持有人会议审议议案时,不得对议案进行变更。任何对议案的变更应被视为一个新的议案,不得在该次会议上进行表决。

债券持有人会议不得对会议通知载明的议案进行搁置或不予表决，会议主席应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开债券持有人会议或

直接终止该次会议，并及时公告。

会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

29、会议主席如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行点算；如果会议主席未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主席宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主席应当即时点票。

30、除《债券受托管理协议》或本规则另有规定外，债券持有人会议形成的决议应获得持有本次债券表决权总数过半数的债券持有人或其代理人同意方为有效。

31、债券持有人会议形成的决议自通过之日起生效。会议主席应向发行人所在地中国证监会派出机构及交易所报告债券持有人会议的情况和会议结果，对于不能作出决议或者终止会议的情形，还应当说明理由。

32、债券持有人会议召集人应在债券持有人会议做出生效决议之日的次日将决议进行公告，发行人应予协助和配合。

33、债券持有人会议应有会议记录。会议记录记载以下内容：

（1）召开会议的日期、具体时间、地点；

（2）会议主席姓名、会议议程；

（3）出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的本次债券的张数以及出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的本次债券表决权总数占所有本次债券表决权总数的比例；

（4）各发言人对每个审议事项的发言要点；

（5）每一表决事项的表决结果；

（6）债券持有人的质询意见、建议及发行人代表的答复或说明等内容；

（7）债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

34、债券持有人会议记录由出席会议的会议主席和监票人签名，并由召集人交债券受托管理人保存，并按证券交易所要求向证券交易所提供。债券持有人会议记录的保管期限至少为本次债券到期之日起十年。

（七）附则

35、债券受托管理人应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及

时就有关决议内容与发行人及其他有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

36、 除涉及发行人商业秘密或受适用法律规定的限制外，出席会议的发行人代表应当对债券持有人的质询和建议做出答复或说明。

37、 对债券持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议，应在发行人住所地人民法院通过诉讼解决。

38、 法律对债券持有人会议规则有明确规定的，从其规定。

39、 本规则项下公告的方式为：中国证监会或深圳证券交易所指定的媒体上进行公告。

40、 债券持有人会议的会议费、公告费、律师费等费用由发行人承担。

41、 本规则所称"以上"、"内"，含本数；"过"、"低于"、"多于"，不含本数。

第七节　债券受托管理人

为保证全体债券持有人的最大利益，按照《公司法》、《证券法》、《中华人民共和国合同法》以及《试点办法》等有关法律法规和部门规章的规定，本公司聘请中信证券作为本次债券的债券受托管理人，并签订了《债券受托管理协议》。

凡通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本次债券的投资者，均视作同意《债券受托管理协议》的条款和条件，并由债券受托管理人按《债券受托管理协议》的规定履行其职责。

一、债券受托管理人

根据本公司与中信证券于 2012 年 5 月签署的《苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司 2012 年公司债券受托管理协议》，中信证券受聘担任本次债券的债券受托管理人。

（一）债券受托管理人基本情况

中信证券的前身系中信证券有限责任公司，于 1995 年 10 月 25 日在北京成立。经中国证监会批准，中信证券于 1999 年增资改制为中信证券股份有限公司。

2002 年 12 月 13 日，经中国证监会核准，中信证券向社会公开发行 4 亿股普通 A 股股票，并于 2003 年 1 月 6 日在上证所挂牌上市交易，成为中国证券市场上首家 IPO 发行上市的证券公司，股票代码为 600030。中信证券于 2007 年 9 月 4 日完成股份增发，总股本增至 3,315,233,800 元。2011 年 9 月-10 月，中信证券首次公开发行境外上市外资股（H 股）107,120.70 万股，发行完成后，中信证券总股数由 994,570.14 万股变更至 1,101,690.84 万股，其中，A 股 983,858.07 万股，H 股 117,832.77 万股。截至 2011 年 12 月 31 日，中信证券总资产 1,482.80 亿元人民币，净资产 869.90 亿元人民币，是国内资本规模最大的证券公司。

（二）债券受托管理人与发行人是否有利害关系

截至 2012 年 3 月 31 日，除下列事项外，债券受托管理人与发行人不存在直接或间接的股权关系等实质性利害关系。

截至 2012 年 3 月 31 日，债券受托管理人中信证券自营业务股票账户持有金

螳螂股份股票 9,500 股，占金螳螂总股本的 0.002%。

（三）债券受托管理人的联系方式

债券受托管理人名称：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 22 层

邮编：100125

联系人：段涛、黄宇昌、姜天坊

联系电话：010-60833523、60833532、60833507

传真：010-60833504

二、《债券受托管理协议》主要内容

以下仅列明《债券受托管理协议》（以下简称"本协议"）的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》的全文。

（一）债券发行人的承诺

发行人在此向债券受托管理人承诺，依据法律和募集说明书的规定享有相关权利、承担相关义务，且只要本次债券尚未偿付完毕，其将严格遵守本协议和本次债券条款的约定，履行如下承诺：

1、对兑付代理人付款的通知

发行人应按照本次债券条款的约定按期向债券持有人支付债券本息及其他应付相关款项（如适用）。在本次债券任何一笔应付款到期日前 1 个工作日的北京时间 10:00 之前，发行人应向债券受托管理人做出下述确认：发行人已经向其开户行发出在该到期日向兑付代理人支付相关款项的不可撤销的指示。

2、债券持有人名单

发行人在债券持有人会议公告明确的债权登记日之后一个交易日，负责从有关登记托管机构取得该债权登记日交易结束时持有本次债券的债券持有人名册，并应按照债券受托管理人的要求向债券受托管理人提供（或促使有关登记托管机构向债券受托管理人提供）债券持有人名单。除上述情形外，发行人应每年（或根据债券受托管理人合理要求的间隔更短的时间）向债券受托管理人提供（或促使有关登记托管机构提供）更新后的债券持有人名单。

3、办公场所维持

发行人应维持现有的办公场所，若其必须变更现有办公场所，则其必须以本协议约定的通知方式及时通知债券受托管理人。

4、关联交易限制

发行人应严格依法履行有关关联交易的审议和信息披露程序，包括但不限于（1）就依据适用法律和发行人公司章程的规定应当提交发行人董事会和/或股东大会审议的关联交易，发行人应严格依法提交其董事会和/或股东大会审议，关联董事和/或关联股东应回避表决，独立董事应就该等关联交易的审议程序及对发行人全体股东是否公平发表独立意见；和（2）就依据适用法律和发行人公司章程的规定应当进行信息披露的关联交易，发行人应严格依法履行信息披露义务。

5、担保限制及追加担保

除正常经营活动需要外，发行人不得在其任何资产、财产或股份上设定担保，除非（1）该等担保在募集说明书公告日已经存在；或（2）募集说明书公告日后，为了债券持有人利益而设定担保；或（3）该等担保的设定不会对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质不利影响；或（4）经债券持有人会议同意而设定担保。

发行人不能按期偿还本次债券本息时，如果债券受托管理人要求发行人提供或追加担保，发行人应当按照债券受托管理人要求提供或追加担保。

6、资产出售限制

除正常经营活动外，发行人仅可在以下情况下出售其资产：（1）出售资产的对价公平合理且不会对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质不利影响；或（2）经债券持有人会议决议同意。

7、信息提供

发行人应对债券受托管理人履行本协议项下的职责或授权予以充分、有效、及时地配合和支持，根据债券受托管理人要求提供其履行职责所必需的全部信息、文件、资料。在不违反应遵守的法律规定的前提下，于每个会计期间结束且发行人年度报告已公布后，尽可能快地向债券受托管理人提供经审计的会计报告；于公布半年度报告、季度报告后，应尽快向债券受托管理人提供半年度、季度财务报表正本；根据债券受托管理人的合理需要，向其提供与经审计的会计报

告相关的其他必要的证明文件。

如本次债券涉及担保，则发行人应促使担保人在不违反适用法律规定的保密义务的前提下，在必要的范围内及时向债券受托管理人提供担保人的经营情况、财务状况及可能影响担保人履行本次债券担保合同项下担保责任的重大亏损、损失、合并、分立、托管、重组、改制、破产、诉讼、仲裁和行政处罚等信息和资料。

8、违约事件通知

发行人一旦发现发生本协议所述的违约事件时，应立即书面通知债券受托管理人，同时附带发行人高级管理人员（为避免疑问，本协议中发行人的高级管理人员指发行人的总经理、副总经理、董事会秘书或财务负责人中的任何一位）就该等违约事件签署的说明文件，详细说明违约事件的情形，并说明拟采取的措施。

9、合规证明

（1）发行人高级管理人员证明文件。发行人依法公布年度报告后的 14 日内，应向债券受托管理人提供发行人高级管理人员签署的证明文件，说明经合理调查，就其所知，尚未发生任何本协议第（二）1 款所述的违约事件或潜在的违约事件，如果发生上述事件则应详细说明。（2）安慰函。发行人及其高级管理人员须每年向债券受托管理人提供安慰函，确认发行人在所有重大方面已遵守本协议项下的各项承诺和义务。

10、对债券受托管理人的通知

出现下列情形之一时，发行人应在其报送证券监管部门的同时通知债券受托管理人，按照证券交易场所的要求在指定媒体上予以公告：

（1）未能或者预计不能按时偿付利息或到期兑付本息；

（2）作出减资、合并、分立及其他涉及债券发行人主体变更的决定；

（3）发生或者可能发生涉及发行人或担保人（如有）的重大诉讼、仲裁、行政处罚；

（4）发生重大债务或未能清偿到期重大债务的违约情况；

（5）发行人的偿债能力、信用状况、经营与财务状况发生重大变化，可能影响如期偿还本次债券本息的；

（6）作出新发行债券的决定；

（7）作出在证券交易所或其他交易场所发行其他证券品种并上市的决定；

（8）本次债券偿债账户出现异常；

（9）订立可能对发行人还本付息能力产生重大影响的担保及其他重要合同；

（10）发生重大亏损或者遭受超过净资产 10%以上的重大损失；

（11）拟进行可能对发行人还本付息能力产生重大影响的重大债务重组或资产重组；

（12）本次债券担保人（如有）的信用状况发生重大变化，可能影响如期偿还债券本息，或本次债券担保人（如有）主体发生变更，或担保财产（如有）发生重大变化；

（13）发行人信用评级或本次债券信用评级发生重大变化或发生可能导致该等重大变化的事件；

（14）本次债券发生交易价格异常，以致发行人须按照监管规定公告说明是否存在导致价格异动的应公告而未公告事项的；

（15）发行人全部或重大资产被查封、扣押、冻结或被强制执行；

（16）可能对本次债券交易价格产生较大影响的其他重大事件；

（17）对本次债券按期偿付产生任何影响的其他事件；

（18）拟变更本次公司债券募集资金用途，或未能履行本次债券募集说明书的其他约定；

（19）本次债券被暂停交易或发生可能导致被证券交易所暂停交易的事件；或

（20）中国证监会或证券交易所规定的其他情形。

发行人发生上述第（1）、（2）、（3）、（4）、（5）、（6）、（7）、（15）、（16）项中任一事件时，应至迟在发出公告之日，就该等事项是否影响本次债券本息安全向债券受托管理人作出书面说明，并对有影响的事件提出应对措施。

11、发行人的终止

（1）若发行人发生下述任何一种终止情形，应提前至少五（5）个工作日向债券受托管理人发出书面通知。发行人的终止情形包括：

①发行人主动提出破产申请；

②发行人同意任命接管人、管理人或其他类似人员接管发行人全部或大部分财产；

③发行人书面承认其无法偿付到期债务；

④发行人通过其停业、解散、清算、注销或申请破产的决议。

（2）若发行人发生下述任何一种终止情形，应在知道或应当知道该终止情形之日起 1 个工作日内向债券受托管理人发出书面通知。发行人的终止情形包括：

①发行人丧失民事行为能力或被有权机关依法吊销营业执照；

②发行人被有权机关责令停业、关闭、撤销或解散；

③有权机关为重整或清算之目的掌管或控制发行人或其财产或业务；

④有权机关对发行人全部或大部分财产任命接管人、管理人或其他类似人员；

⑤发行人的债权人启动针对发行人的接管、破产、清算、和解、重整等行政或司法程序，且上述程序在启动后的30日内未被驳回、撤销、中止或禁止的；

⑥发行人被法院裁决破产。

12、信息披露

发行人应依法履行与本次债券相关的信息披露义务，及时向债券受托管理人提供信息披露文件，并确保其在债券存续期间内发表或公布的，或向中国证监会、证券交易所等部门及/或社会公众、债券受托管理人债券持有人提供的所有文件、公告、声明、资料和信息（以下简称“发行人文告”），包括但不限于与本次债券发行和上市相关的申请文件和公开募集文件，均是真实、准确、完整的，且不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；发行人文告中关于意见、意向、期望的表述均是经适当和认真的考虑所有有关情况之后诚意做出并有充分合理的依据。发行人发生根据债券相关监管规定须临时公告的重大事项，应按债券受托管理人要求聘请评级机构对本次债券重新评级并公告。

13、上市维持

在本次债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市交易。如本次债券被暂停上市，发行人经过整改后向证券交易所申请恢复上市的，必须事先经债券受托管理人书面同意。

14、自持债券说明

经债券受托管理人要求，发行人应立即提供关于尚未注销的自持债券数量（如适用）的证明文件，该证明文件应由至少两名发行人董事签名。

15、配合债券受托管理人的工作

发行人应对债券受托管理人履行本协议项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，发行人应指定专人负责与本次债券相关的事务，并确保与债券受托管理人在正常工作时间能够有效沟通。在债券持有人会议选聘新受托管理人的情况下，发行人应配合中信证券及新受托管理人完成债券受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新受托管理人履行本协议项下应当向债券受托管理人履行的各项义务。

16、遵守债券持有人会议规则

发行人应当履行债券持有人会议规则项下发行人应当履行的各项职责和义务，及时向债券受托管理人通报与本次债券相关的信息，为债券受托管理人履行职责提供必要的条件和便利，充分保护债券持有人的各项权益。

17、其他

应按本协议、募集说明书、法律及中国证监会有关规定履行其他义务。

（二）违约和救济

1、以下事件构成本协议项下的违约事件：

（1）在本次债券到期、加速清偿或回购（若适用）时，发行人未能偿付到期应付本金；

（2）发行人未能偿付本次债券的到期利息，且该违约情况持续超过 5 个工作日仍未消除；

（3）发行人不履行或违反本协议约定，在其资产、财产或股份上设定担保权利以致对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其所有或实质性的资产以致对本次债券的还本付息能力产生实质不利影响；

（4）发行人不履行或违反本协议项下的任何承诺（上述（1）到（3）项违约情形除外）将实质影响发行人对本次债券的还本付息义务，且经债券受托管理人书面通知，或经持有本次债券表决权总数 25%以上的本次债券的债券持有人书面通知，该违约情况自收到通知之日起持续三十（30）个工作日仍未消除；

（5）发行人发生本协议所述任一终止情形；

（6）发行人发生实质影响其履行本次债券还本付息义务的其他情形；或

2、债券受托管理人预计违约事件可能发生时，有权采取以下措施：

（1）要求发行人追加担保；

（2）预计发行人不能偿还债务时，依法申请法定机关采取财产保全措施；

（3）及时报告全体债券持有人，按照债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议；

（4） 及时报告中国证监会当地派出机构及相关证券交易所。

3、违约事件发生时，债券受托管理人有权采取以下措施：

（1）发行人不能按照募集说明书按时、足额支付本次债券本息时，受托管理人应当在该行为发生之日的下一个交易日以公告方式告知全体债券持有人；

（2）本次债券有保证担保的，违约情形发生之日起最多 5 个工作日内，受托管理人应向保证人发出索赔通知书，通知保证人履行保证责任；本次债券有抵押或质押担保的，违约情形发生之日起最多 5 个工作日内，按照约定行使抵押权或者质权；

（3）发行人和保证人均未履行偿还本次债券本息的义务，或者担保财产变现所得不足以偿付本次债券本息，受托管理人有权与发行人谈判，促使发行人偿还本次债券本息；

（4）依法申请法定机关采取财产保全措施；根据债券持有人会议的决定，对发行人和/或担保人提起诉讼/仲裁；

（5）在发行人进入整顿、和解、重组或者破产的法律程序时，债券受托管理人根据债券持有人会议之决议受托参与上述程序。

4、加速清偿：

（1）如果发生本协议第（二）1 款项下的违约事件（第（二）1 款第（1）项除外），债券持有人会议可以作出决议，授权受托管理人以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还的本次债券本金和相应利息，立即到期应付。在此种情形下，本次债券的债券持有人可持有关登记托管机构出具的托管凭证（以下简称“托管凭证”）自行向本次债券的发行人索偿；也可通过债券持有人会议向受托管理人授权，由受托管理人持受托管理协议原件、授权书和托管凭证代表债券持有人向发行人索偿。

（2）在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下补救措施：

①向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：i、债券受托管理人的合理赔偿、费用和开支；ii、所有迟付的利息和罚息；

iii 所有到期应付的本金；iv、适用法律允许范围内就迟延支付的债券本金计算的复利；

②相关的违约事件已得到救济或被豁免；或

③债券持有人会议同意的其他补救措施。

则债券持有人会议经作出决议，可授权受托管理人书面通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定。

5、其他救济方式

如果发生本协议第（二）1 款项下的违约事件，债券受托管理人可根据债券持有人会议作出的决议，依法采取任何其他可行的法律救济方式回收未偿还的本次债券本金和利息。

（三）债券受托管理人的职责

债券受托管理人依法维护债券持有人享有的法定权利以及行使债券募集说明书和其他公开披露文件中约定的职责，包括但不限于：

1、文件保管

债券受托管理人应当妥善保管其执行受托管理事务的有关文件档案，包括但不限于本次债券的债券持有人会议的会议文件、资料（包括债券持有人会议会议记录、表决票、出席会议人员的签名册、出席会议的授权委托书等），保管期限不少于债券存续期满后十（10）年。

对于受托管理人因依赖其合理认为是真实且经发行人签署的任何通知、指示、同意、证书、书面陈述、声明或者其他文书或文件而采取的任何作为、不作为或遭受的任何损失，受托管理人应得到保护且不应对此承担责任。

2、担保财产的受托管理

如本次债券涉及担保，发行人为本次债券设定担保的担保财产为信托财产，发行人应确保债券受托管理人在债券发行前取得担保的权利证明或其他有关文件，受托管理人应在担保期间妥善保管前述权利证明或其他有关文件。

3、信息披露监督

债券受托管理人应督促发行人按募集说明书的约定履行信息披露义务。受托管理人应当指定专人关注发行人的信息披露，收集、保存与本次债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本次债券本息偿付的影响，并按照本协议的约定报告债券持有人。在获悉发行人或担保人存在可能影响债券持有人重大权益

的事项时，应当尽快约谈发行人或担保人，要求发行人或担保人解释说明，提供相关证据、文件和资料。

4、债券持有人会议的召集和会议决议落实

债券受托管理人应持续关注发行人和担保人的资信状况，出现可能影响债券持有人重大权益的以下事项时，债券受托管理人应在知悉该等情形之日起 5 个工作日内按照勤勉尽责的要求以公告方式召集债券持有人会议，但会议通知的发出日不得晚于会议召开日期之前十（10）日：

（1）变更本次债券募集说明书的约定；

（2）变更本次债券受托管理人；

（3）发行人不能按期支付本次债券的本息或发生本协议项下的其他违约事件；

（4）发行人发生本协议所述的终止情形；

（5）本次债券的保证人或者担保财产（若有）发生重大变化；

（6）变更本次债券的债券持有人会议规则（见本协议附件）；

（7）其他对本次债券持有人权益有重大影响的事项；

（8）根据法律以及本次债券的债券持有人会议规则的规定其他应当由债券持有人会议审议并决定的事项。

5、会议召集人

受托管理人作为债券持有人会议召集人时，应当履行包括但不限于以下职责：

（1）按照本次债券的债券持有人会议规则的规定发出债券持有人会议通知；

（2）负责债券持有人会议的准备事项，包括租用场地、向发行人取得债权登记日交易结束时的债券持有人名单、制作债券持有人会议的签名册等工作；

（3）主持债券持有人会议；

（4）负责债券持有人会议的记录；

（5）负责在债券持有人会议作出决议之日的次日将该决议公告通知债券持有人。

6、会议落实

受托管理人应严格执行债券持有人会议决议，及时与发行人、担保人、债券持有人沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实，督促发行人和全体债券持有

人遵守债券持有人会议决议。

7、争议处理

在本次债券持续期内，受托管理人应勤勉地处理债券持有人与发行人之间可能产生的谈判或者诉讼事务。

8、财产保全及破产整顿

预计发行人不能偿还债务时，要求发行人追加担保，或者依法申请法定机关采取财产保全措施；发行人不能偿还到期债务时，受托参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。

9、募集资金使用监督

监督发行人按照募集说明书约定使用募集资金，有权要求发行人及时向其提供相关文件资料并就有关事项作出说明。

10、其他

受托管理人应妥善处理债券持有人会议授权的事项，履行本协议约定的其他义务。受托管理人在执业过程中，可以聘请律师事务所、会计师事务所、资产管理公司或其他专业机构协助或代理完成部分受托管理事务，但上述受委托的专业机构不得将其职责和义务转委托给第三方承担。

发行人发生根据债券相关监管规定须临时公告的重大事项，受托管理人有权要求发行人聘请评级机构对本次债券重新评级并公告。费用由发行人承担。

（三）债券受托管理人报告

1、出具债券受托管理人定期报告的流程和时间

债券受托管理人在受托期间对发行人的有关情况进行持续跟踪与了解，在发行人年报出具之日起一个月内，债券受托管理人根据对发行人的持续跟踪所了解的情况向债券持有人出具并提供债券受托管理人定期报告。

2、债券受托管理人定期报告的内容

债券受托管理人定期报告应主要包括如下内容：

（1）发行人的经营状况、财务状况及或有事项；

（2）发行人本次公司债券募集资金使用情况；

（3）担保人（如涉及）的资信状况以及可能影响担保人履行担保责任的重大诉讼、仲裁和行政处罚等重大事件；

（4）债券持有人会议召开的情况；

（5）本次债券本息偿付情况；

（6）本次债券跟踪评级情况；

（7）受托管理人认为需要向债券持有人通告的其他情况。

上述内容可根据中国证监会或有关证券交易所的规定和要求不时进行修订、调整。

3、债券受托管理人临时报告

存在以下情形之一的，受托管理人应在知悉该情形之日起五（5）个工作日内向全体债券持有人出具受托管理事务临时报告：

（1）发行人拟变更债券募集说明书的约定；

（2）发行人未能按时支付利息或到期兑付本息；

（3）发行人发生重大亏损或重大损失或发生重大债务或出现未能清偿到期重大债务的情况；

（4）发行人减资、合并、分立、被接管、歇业、解散、申请破产及其他涉及债券发行人主体变更的决定；

（5）担保人（如涉及）发生变更或担保财产发生重大变化；担保人的信用状况发生重大变化，可能影响如期偿还债券本息；

（6）债券受托管理人认为对债券持有人利益有重大影响的其他情形；或

（7）出现法律规定、本次债券的债券持有人会议规则或本协议约定的其他情形。

上述内容可根据中国证监会或有关证券交易所的规定和要求不时进行修订、调整。

4、债券受托管理人报告的查阅

债券受托管理人报告置备于债券受托管理人处，并登载于证券交易所网站或监管部门指定的其它信息披露媒体上，债券持有人有权随时查阅。

（五）债券受托管理人的报酬

发行人应按本协议 5.3 条的规定向债券受托管理人支付债券受托管理报酬。

（六） 赔偿和补偿

1、赔偿

若发行人因其过失、恶意、故意不当行为或违反本协议的任何行为（包括不作为）而导致债券受托管理人及其董事、监事、高级管理人员、雇员和代理人产

生任何诉讼、权利要求、损害、债务、判决、损失、成本、支出和费用（包括合理的律师费用），发行人应负责赔偿并使其免受损失。

若债券受托管理人因其过失、恶意、故意不当行为或违反本协议的任何行为（包括不作为）而导致发行人及其董事、监事、高级管理人员、雇员和代理人产生任何诉讼、权利要求、损害、债务、判决、损失、成本、支出和费用（包括合理的律师费用），债券受托管理人应负责赔偿并使其免受损失。

2、补偿

发行人同意补偿债券受托管理人行使本协议项下债券受托管理职责而发生的合理费用，直至一切未偿还的本次债券均已根据其条款得到兑付或成为无效。发行人应首先补偿受托管理人上述费用，再偿付本次债券的到期本息。

3、免责声明

债券受托管理人不对本次债券的合法有效性作任何声明；除监督义务外，不对本次公司债券募集资金的使用情况负责；除依据法律和本协议出具的证明文件外，不对与本次债券有关的任何声明负责。

4、通知的转发

如果收到债券持有人依据本协议约定发给发行人的通知或要求，债券受托管理人应在收到通知或要求后二（2）个工作日内按本协议约定的方式将该通知或要求转发给发行人。

（七）利益冲突

债券受托管理人应建立健全内部信息隔离制度和防火墙制度，不得将本次债券的任何保密信息披露或提供给任何其他客户，债券受托管理人可从事下列与发行人相关的业务，且不被视为与发行人或债券持有人存在利益冲突：

（1）自营买卖发行人发行的证券；

（2）为发行人提供证券投资咨询以及财务顾问服务；

（3）为发行人提供保荐、承销服务；

（4）为发行人提供收购兼并服务；

（5）发行人已发行证券的代理买卖；

（6）开展与发行人相关的股权投资；

（7）为发行人提供资产管理服务；

（8）为发行人提供其他经中国证监会许可的业务服务。

（七）债券受托管理人的更换

1、变更或解聘

存在下列情形之一的，发行人或债券持有人可以按照本次债券的债券持有人会议规则召开债券持有人会议，变更或解聘债券受托管理人（第（八）3 项所述自动终止情形除外）：

（1） 受托管理人不能按本协议的约定履行债券受托管理义务；

（2） 受托管理人出现不能继续担任债券受托管理人的其他情形。

在新的债券受托管理人被正式、有效地聘任后，债券受托管理人的解聘方可生效。

2、辞任

债券受托管理人可在任何时间辞去聘任，但应至少提前三十（30）日书面通知发行人。发行人应在接到受托管理人提交的辞任通知之日起九十（90）日内聘任新的受托管理人。在新的债券受托管理人被正式、有效地聘任后，原债券受托管理人的辞任方可生效。

3、自动终止

若发生下述任何一种情形，则发行人对债券受托管理人的聘任应立即终止，债券受托管理人应当及时书面通知发行人：（1）受托管理人丧失行为能力；（2）受托管理人破产或资不抵债；（3）受托管理人主动提出破产申请；（4）受托管理人同意任命接管人、管理人或其他类似人员接管其全部或大部分财产；（5）受托管理人书面承认其无法偿付到期债务；（6）有权机关对受托管理人的停业或解散做出决议或命令；（7）有权机关对受托管理人全部或大部分财产任命接管人、管理人或其他类似人员；（8）法院根据相关破产法律裁定批准由受托管理人提出或针对其提出的破产申请；或者（9）有权机关为重整或清算之目的掌管或控制受托管理人或其财产或业务。

4、新债券受托管理人的聘请

发行人应在第（八）1 项所述债券持有人会议作出变更或解聘受托管理人决议之日起九十（90）日内，或者自接到受托管理人根据第（八）2 项提交的辞任通知之日起九十（90）日内，或者自受托管理人的聘任根据第（八）3 项约定被终止后五（5）个工作日内，委任新的债券受托管理人并提交债券持有人会议表决，新的受托管理人的聘任应经债券持有人会议决议通过。

如果上述期间届满，发行人仍未委任新的受托管理人并提交债券持有人会议表决，则债券持有人会议有权自行选择并通过决议委任中国境内任何声誉良好、有效存续并具有担任受托管理人资格和意愿的机构作为债券受托管理人的继任者并通知发行人。

发行人应自收到债券持有人会议决议之日起五（5）个工作日内与新的受托管理人签署新的《债券受托管理协议》。自聘请新的受托管理人的提案经债券持有人会议决议通过之日起，新的债券受托管理人被正式、有效地聘任，原债券受托管理人的聘任终止，本协议终止。自新的受托管理人被聘任且签署新的《债券受托管理协议》之日起五（5）个工作日内，发行人应会同受托管理人向证券交易所报告受托管理人变更事宜，发行人应同时以公告形式通知全体债券持有人。

为避免疑问，发行人特别确认，根据上述第（八）1 项至第（八）3 项与债券受托管理人终止聘任后，债券受托管理人无须向发行人支付或返还任何费用。

5、文档的送交

如果债券受托管理人被更换或解聘、或辞任、或聘任自动终止，其应在新的债券受托管理人被正式聘任之日起五（5）个工作日内向新的债券受托管理人移交其根据本协议保存的与本次债券有关的全部文档资料。

（八）保密

1、任何一方（“接收方”）保证对本协议及其条款，以及另一方（“披露方”）提供的项目相关信息（“保密信息”）严守秘密，除为履行项目之目的向接收方有知悉必要的关联人士或咨询顾问披露保密信息外，未经披露方书面同意，不向任何第三方泄漏。接收方将促使其关联人士或咨询顾问履行与接收方同等的保密义务。

2、上述条款不适用于以下情况：

（1）披露方向接收方披露保密信息之时，保密信息已以合法方式被接收方知悉；

（2）非因接收方原因，保密信息已经公开或能从公开领域获得；

（3）保密信息是接收方从与披露方没有保密义务的第三方获得的；

（4）接收方应法律规定披露；或

（5） 接收方应法院、仲裁机构、证券交易所、政府等有权机关之要求披露。

3、债券受托管理人在本条项下的义务自本协议终止之日起满六（6）个月时

终止。对于披露方尚未公开披露的保密信息接收方应继续按照本协议的约定履行保密义务。

（九）法律适用和争议解决

1、本协议受中国法律（不包括冲突法规则）管辖并按其解释。本协议项下所产生的或与本协议有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，应提交位于北京的北京仲裁委员会，并按其提交仲裁时有效的仲裁规则进行最终裁决。仲裁应用中文进行。仲裁裁决为终局裁决，对各方均有约束力。

2、当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使本协议项下的其他权利，并应履行本协议项下的其他义务。

第八节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称：苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司

英文名称：Suzhou Gold Mantis Construction Decoration Co., Ltd.

英文简称：Gold Mantis

法定代表人：倪林

股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：金螳螂

股票代码：002081

注册资本：77,737.0575 万元

注册地址：苏州工业园区民营工业区内

办公地址：江苏省苏州市西环路 888 号

邮政编码：215004

联系电话：0512-68660622

传真：0512-68660622

企业法人营业执照注册号：320000400000964

税务登记证号：321700608285139

互联网网址：http://www.goldmantis.com

电子邮箱：tzglb@goldmantis.com

经营范围：承接各类建筑室内、室外装修装饰工程的设计及施工；承接公用、民用建设项目的水电设备安装；建筑装饰设计咨询、服务，家具制作。承接各类型建筑幕墙工程的设计、生产、制作、安装及施工；承接金属门窗工程的加工、制作及施工；木制品制作；建筑石材加工。承接机电设备安装工程的制作、安装（凭资质证书许可经营）；承接城市园林绿化工程的设计与施工（凭资质证书许

可经营）；承接园林古建筑工程的设计与施工（凭资质证书许可经营）；承接消防设施工程的设计与施工（凭资质证书许可经营）；民用、公用建筑工程设计（凭资质证书许可经营）；承接钢结构工程施工（凭资质证书许可经营），承接轻型钢结构工程设计（凭资质证书许可经营）。承包境外建筑装修装饰、建筑幕墙工程和境内国际招标工程，承包上述境外工程的勘测、咨询、设计和监理项目，出口上述境外工程所需的设备、材料，对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。

二、发行人设立、上市及股本变化情况

金螳螂是经中华人民共和国商务部商资一批[2004]242 号文和商外资资审字[2004]0082 号批准证书批准，由原苏州金螳螂建筑装饰有限公司整体变更设立的外商投资股份有限公司，成立时注册资本为 7,000 万元。公司于 2004 年 4 月 30 日在江苏省工商行政管理局办理工商登记。经中国证监会“证监发行字[2006]100 号”核准，公司于 2006 年 11 月 2 日向社会公开发行人民币普通股股票 2,400 万股，发行后公司注册资本增至 9,400 万元。2006 年 11 月 20 日，经深圳证券交易所《关于苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》（深证上[2006]133 号文）同意，公司股票在深圳证券交易所中小企业板挂牌交易，股票简称“金螳螂”，证券代码为“002081”。

2008 年 5 月 8 日，公司实施了 2007 年度利润分配方案，向全体股东以资本公积每 10 股转增 5 股，增加股本 4,700 万股，注册资本增至 14,100 万元。

2009 年 4 月 22 日，公司实施了 2008 年度利润分配方案，向全体股东以资本公积每 10 股转增 5 股，增加股本 7,050 万股，注册资本增至 21,150 万元。

2009 年 11 月 27 日，公司根据《苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司首期股票期权激励计划》，由倪林、杨震、严多林等 18 名股票期权激励对象行权首期股权激励计划第一期股票期权，增加股本 129.60 万股，注册资本增至 21,279.60 万元。

2010 年 4 月 28 日，公司实施了 2009 年度利润分配方案，向全体股东以未分配利润每 10 股送 5 股，增加股本 10,639.80 万股，注册资本增至 31,919.40 万元。

2011 年 3 月 31 日，公司实施了 2010 年度利润分配方案，向全体股东以未分配利润每 10 股送 5 股，增加股本 15,959.70 万股，注册资本增至 47,879.10 万元。

2011 年 7 月 13 日，公司根据《苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司首期股票期权激励计划》，由倪林、杨震、严多林等 15 名股票期权激励对象行权首期股权激励计划第二期股票期权，增加股本 261.225 万股，注册资本增至 48,140.325 万元。

2011 年 11 月，经中国证监会《关于核准苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2011]1388 号）核准，公司向 8 名特定对象非公开发行人民币普通股 3,684.38 万股，至此，本公司注册资本增至 51,824.705 万元。

2012 年 5 月 22 日，公司实施了 2011 年度利润分配方案，向全体股东以资本公积每 10 股转增 5 股，增加股本 25,912.3525 万股，注册资本增至 77,737.0575 万元。

本公司自设立起至本募集说明书签署之日止，未发生导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换情况。

三、发行人股本总额及前十大股东持股情况

（一）发行人的股本结构

截至 2012 年 6 月 30 日，公司总股本为 777,370,575 股，公司的股本结构如下表所示：

股份性质	股份数量（股）	占总股本比例（%）
1、有限售条件的流通股	109,564,254.00	14.09%
其中，境内国有法人持股	6,000,000.00	0.77%
境内非国有法人持股	28,446,457.00	2.32%
境内自然人持股	75,117,797.00	11.01%
2、无限售条件的流通股	667,806,321.00	85.91%
股份总额	**777,370,575.00**	**100.00%**

（二）发行人前十大股东持股情况

截至 2012 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

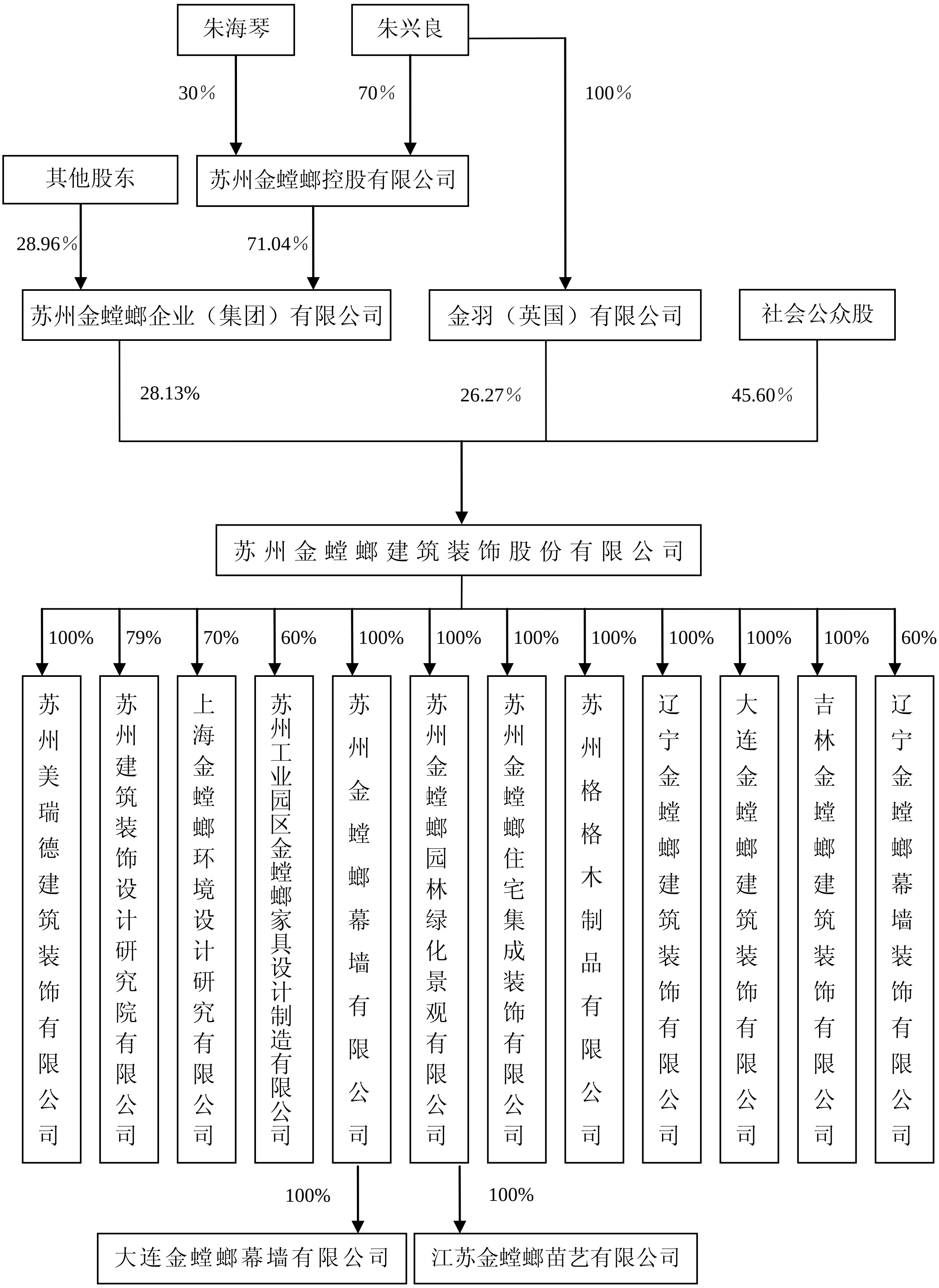
单位：股

股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
苏州金螳螂企业（集团）有限公司	境内一般法人	28.13	218,690,468	-	-
GOLDEN FEATHER CORPORATION	境外法人	26.27	204,194,004	-	-
周文华	境内自然人	2.98	23,136,770	17,536,770	-
中国工商银行－汇添富均衡增长股票型证券投资基金	基金、理财产品等	2.32	18,051,839	2,333,736	-
中国建设银行－华宝兴业行业精选股票型证券投资基金	基金、理财产品等	1.81	14,085,429	-	-
中国工商银行－广发策略优选混合型证券投资基金	基金、理财产品等	1.62	12,589,912	2,250,000	-
中国工商银行-广发聚瑞股票型证券投资基金	基金、理财产品等	1.15	8,956,791	1,200,000	-
中国农业银行－大成创新成长混合型证券投资基金(LOF)	基金、理财产品等	1.12	8,685,064	-	-
中国建设银行－交银施罗德蓝筹股票证券投资基金	基金、理财产品等	0.94	7,334,844	4,500,000	-
中国工商银行－汇添富成长焦点股票型证券投资基金	基金、理财产品等	0.84	6,542,247	-	-

四、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

（一）发行人的组织结构

根据《公司法》等有关法律法规的规定，本公司建立了较完整的内部组织结构。截至 2012 年 6 月 30 日，本公司组织机构关系如下图所示：


朱海琴
朱兴良
30%
70%
100%
其他股东
苏州金螳螂控股有限公司
28.96%
71.04%
苏州金螳螂企业（集团）有限公司
金羽（英国）有限公司
社会公众股
28.13%
26.27%
45.60%
苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司
100%
79%
70%
60%
100%
100%
100%
100%
100%
100%
100%
60%
苏州美瑞德建筑装饰有限公司
苏州建筑装饰设计研究院有限公司
上海金螳螂环境设计研究有限公司
苏州工业园区金螳螂家具设计制造有限公司
苏州金螳螂幕墙有限公司
苏州金螳螂园林绿化景观有限公司
苏州金螳螂住宅集成装饰有限公司
苏州格格木制品有限公司
辽宁金螳螂建筑装饰有限公司
大连金螳螂建筑装饰有限公司
吉林金螳螂建筑装饰有限公司
辽宁金螳螂幕墙装饰有限公司
100%
100%
大连金螳螂幕墙有限公司
江苏金螳螂苗艺有限公司

（二）发行人对其他企业的重要权益投资情况

1、下属子公司经营情况

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司重要权益性投资（纳入合并财务报表范围）情况如下表：

（1）通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司名称（全称）	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本（万元）	2011 年度净利润（万元）	持股比例	主要经营范围
上海金螳螂环境设计研究有限公司	控股子公司	上海市浦东新区张江路 727 号 506—D 室	建筑设计	25 万美元	-8.73	70.00%	环境艺术设计、景观设计、建筑设计咨询、工程项目咨询、平面图案设计（除广告）、室内装饰设计（涉及许可经营的凭许可证经营）
苏州金螳螂园林绿化景观有限公司	全资子公司	苏州工业园区民生路 5 号	园林绿化	5,200 万元	804.06	100.00%	城市园林绿化工程的设计与施工、园林古建筑工程的设计与施工
苏州金螳螂住宅集成装饰有限公司	全资子公司	苏州工业园区娄葑镇民生路 5 号	建筑装饰	9,000 万元	798.97	100.00%	承接建筑室内外装饰装修工程的施工及设计；承接公用、民用建设项目的水电设备安装；建筑装饰设计咨询服务；承接建筑幕墙工程的设计、安装及施工；承接金属门窗工程的施工；承接机电设备安装工程的安装；承接城市园林绿化工程的设计与施工；承接消防设施工程的设计与施工；民用、公用建筑工程设计；承接钢结构工程施工；承接轻型钢结构工程设计
辽宁金螳螂建筑装饰有限公司	全资子公司	沈阳市沈河区西滨河路 44 号	建筑装饰	1,000 万元	1.98	100.00%	室内室外装饰装修工程设计、施工，金属门窗、机电设备安装（不含特种设备），建筑幕墙工程设计、施工、安装，钢结构工程施工，城市园林绿化工程、消防设施工程设计、施工，民用、公用建筑工程、轻钢结构工程设计
大连金螳螂建筑装饰有限公司	全资子公司	大连市西岗区长春路 358 号 410-418 号	建筑装饰	200 万元	-0.86	100.00%	室内外装饰装修工程设计、施工；机电安装工程，建筑幕墙工程、金属门窗工程、钢结构工程、园林绿化工程、消防工程设计、施工（以上均凭资质证经营）
吉林金螳螂建筑装饰有限公司*	全资子公司	长春市宽城区建设大厦 2315 室	建筑装饰	200 万元	-	100%	室内、室外装饰装修工程设计、施工，金属门窗、机电设备安装，建筑幕墙工程设计、安装、施工，钢结构工程施工，城市园林绿化工程、消防设施工程设计、施工，民用、公用建筑工程、轻钢结构设计等

注：2011 年 12 月，公司第三届董事会第九次临时会议决议设立吉林金螳螂建筑装饰有限公司。2012 年 2 月 2 日，吉林金螳螂建筑装饰有限公司在吉林省工商行政管理局办理了工商注册登记手续，并领取了工商营业执照。

（2）同一控制下的企业合并取得的子公司

子公司名称（全称）	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本（万元）	2011 年度净利润（万元）	持股比例	主要经营范围
苏州美瑞德建筑装饰有限公司	全资子公司	苏州市吉庆街 121 号	建筑装饰	8,800 万元	6,345.76	100.00%	承接各类建筑室内、室外装饰装修工程的设计、施工并提供相关的咨询服务；承接各类建筑幕墙工程的设计、安装及施工；承接机电设备安装工程和水电安装工程的制作、安装及施工；承接金属门窗工程的制作、安装及施工；木制品制作；建筑石材加工；承接城市园林绿化工程的施工；承接消防工程的施工。(涉及资质的凭证经营）
苏州工业园区金螳螂家具设计制造有限公司	控股子公司	苏州工业园区民生路 5 号	家具设计制造	180 万美元	520.79	60.00%	设计、生产各式家具和木制品，销售本公司所生产的产品并提供相关售后服务。从事本公司生产产品的同类商品的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外）及相关业务（上述涉及配额、许可证管理及专项管理的商品，根据国家有关规定办理）
苏州建筑装饰设计研究院有限公司	控股子公司	苏州市沧浪区念珠街 105 号	建筑设计	420 万元	116.70	79.00%	建筑室内外装饰设计、环境艺术设计

（3）非同一控制下的企业合并取得的子公司

子公司名称（全称）	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本（万元）	2011 年度净利润（万元）	持股比例	主要经营范围
苏州金螳螂幕墙有限公司	全资子公司	苏州吴中区临湖镇渡村工业园	幕墙制造	30,000 万元	913.61	100.00%	建筑幕墙、门窗、钢结构件、轻钢结构件的设计、制造、销售及安装；采光顶、金属屋面的设计、销售及安装；建材销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务
苏州格格木制品有限公司	全资子公司	苏州市吴中区临湖镇迎宾路北侧	制品加工	3,700 万元	-26.76	100.00%	加工、装配、销售：木制品、石材
辽宁金螳螂幕墙装饰有限公司	控股子公司	辽宁省朝阳市双塔区新华路三段 28 号	建筑装饰	2,500 万元	-	60.00%	建筑幕墙工程设计、施工与安装；建筑室内外装饰装修工程施工、设计；轻钢结构工程、城市及道路照明工程设计与施工；门窗加工与安装；装饰材料、门窗材料销售。(国家禁止或限制的，不得经营；应取得有关部门审批、许可或者资质的，未取得前不得经营；取得有关部门审批、许可或者资质的，凭有效审批、许可证或者资质证经营）

2、参股公司情况

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司参股公司情况如下表所示：

被投资单位	核算方法	初始投资成本（万元）	2011 年度净利润（万元）	持股比例	账面价值（万元）
上海中城联盟投资管理有限公司	成本法	959.20	9,001.79	2.62%	959.20
苏州人民商场股份有限公司	成本法	15.00	6,955.48	0.25%	15.00

五、发行人控股股东及实际控制人基本情况

（一）控股股东情况介绍

本公司的控股股东：苏州金螳螂（企业）集团有限公司

法定代表人：朱海琴

成立日期：2001 年 3 月 28 日

注册资本：100,000,000 元

经营范围：一般经营项目：实业投资（除国家专控项目）；销售建筑材料；建筑工程施工；企业管理咨询服务。

截至 2012 年 6 月 30 日，苏州金螳螂控股有限公司持有金螳螂集团 71.04%的股份，为金螳螂集团的控股股东。金螳螂集团剩余 28.96%的股份由其他自然人股东持有。

截至 2011 年 12 月 31 日，金螳螂集团的资产总额 800,371.45 万元，净资产为 100,023.30 万元，2011 年度实现营业收入 1,031,441.30 万元，净利润 21,065.56 万元（以上数据未经审计）。

（二）实际控制人情况介绍

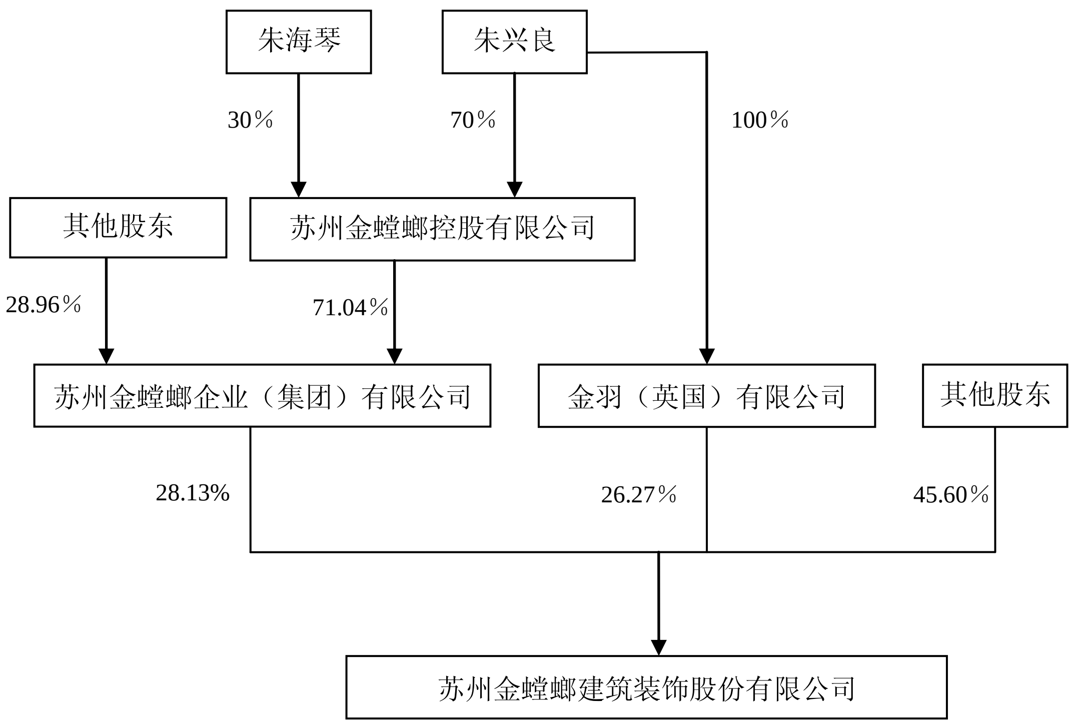
截至 2012 年 6 月 30 日，本公司的实际控制人为朱兴良先生，朱兴良先生通过直接或间接持有本公司 54.40%的股份，朱兴良先生持有苏州金螳螂控股有限公司 70%的股权，同时持有金羽（英国）有限公司 100%股份，苏州金螳螂控股有限公司通过金螳螂集团持有本公司 28.13%的股份，金羽（英国）有限公司持有本公司 26.27%的股份。

朱兴良，男，中国国籍，无境外永久居留权，1959 年 5 月出生，大专学历，工程师，高级经济师，一级注册建造师。1987 年毕业于苏州城建环保学院工民

建专业，历任吴县建筑装潢园林工程公司技术科长、副总经理，苏州金螳螂建筑装饰有限公司总经理、副董事长、董事长，苏州金螳螂企业（集团）有限公司董事长。现任本公司董事，苏州金螳螂控股有限公司董事长，苏州金螳螂企业（集团）有限公司董事，苏州美瑞德建筑装饰有限公司董事，苏州金螳螂住宅集成装饰有限公司董事，苏州金螳螂幕墙有限公司董事，苏州金螳螂园林绿化景观有限公司董事、苏州金螳螂投资有限公司董事，苏州朗捷通智能科技有限公司董事，苏州大学副董事长，苏州大学金螳螂建筑与城市环境学院理事长，中国建筑装饰协会副会长，江苏省装饰装修行业协会副会长，苏州市装修装饰行业协会会长，江苏省工商联常委，苏州市工商联常委，苏州市工业园区工商联副主席。朱兴良先生荣获“全国建筑装饰优秀企业家”，“江苏省装饰装修行业发展突出贡献人士奖”，“苏州市十佳民营企业家”，“苏州市杰出民营企业家”称号等多项荣誉。

（三）公司、公司控股股东及实际控制人的股权关系

截至 2012 年 6 月 30 日，公司、公司控股股东及实际控制人的股权关系如下：



六、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司现任董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

姓名	性别	年龄	职务	任职起止期	期末持股数（股）	2011 年度从发行人领取实际报酬总额（税前）（万元）	是否在股东或其他关联单位领薪
倪　林	男	44	董事长	2010.04.17-2013.04.16	4,229,910	109.00	否
朱兴良	男	53	董事	2010.04.17-2013.04.16	-	-	是
杨　震	男	40	董事、总经理	2010.04.17-2013.04.16	4,314,283	109.00	否
严多林	男	44	董事、常务副总经理	2010.04.17-2013.04.16	2,299,539	73.00	否
庄良宝	男	50	董事、副总经理	2010.04.17-2013.04.16	1,165,668	30.00	否
戴轶钧	男	43	董事、副总经理、董事会秘书	2010.04.17-2013.04.16	461,700	20.00	否
赵增耀	男	49	独立董事	2010.04.17-2013.04.16	-	5.00	否
夏　健	男	49	独立董事	2010.04.17-2013.04.16	-	5.00	否
龚菊明	男	50	独立董事	2010.04.17-2013.04.16	-	5.00	否
张文英	女	55	监事会主席	2010.04.17-2013.04.16	480,199	43.00	否
任建国	男	54	监事	2010.04.17-2013.04.16	175,414	55.00	否
姜　樱	男	44	职工代表监事	2010.04.17-2013.04.16	175,414	50.00	否
王　琼	男	51	副总经理、设计院院长	2010.04.17-2013.04.16	1,772,586	73.00	否
朱兴泉	男	48	副总经理	2010.04.17-2013.04.16	2,814,623	108.00	否
浦建明	男	47	副总经理	2010.04.17-2013.04.16	1,525,320	65.00	否
王　洁	男	54	副总经理	2010.04.17-2013.04.16	1,538,905	22.00	否
严永法	男	49	副总经理	2010.04.17-2013.04.16	1,131,090	65.00	否
白继忠	男	44	副总经理	2010.04.17-2013.04.16	918,216	65.00	否
毛国平	男	55	副总经理	2010.04.17-2013.04.16	-	55.00	否
王　泓	男	44	副总经理	2010.04.17-2013.04.16	170,861	30.00	否
罗承云	男	44	财务总监	2010.04.17-2013.04.16	324,917	30.00	否

（二）董事、监事、高级管理人员简历

1、董事会主要成员

倪林：男，中国国籍，无境外永久居留权，1968 年 10 月出生，建筑学学士，EMBA 硕士，高级工程师，一级注册建造师。1990 年毕业于苏州城建环保学院建筑学专业，2006 年毕业于中欧商学院工商管理专业。历任苏州建筑装饰工程

公司设计部经理，苏州金螳螂建筑装饰有限公司设计部经理、二分公司经理、总经理助理、总经理、董事长，现任本公司董事长，苏州金螳螂住宅集成装饰有限公司董事长，苏州金螳螂幕墙有限公司董事，苏州金螳螂园林绿化景观有限公司董事，苏州金螳螂控股有限公司董事，苏州金螳螂企业（集团）有限公司董事，上海金螳螂环境设计研究有限公司董事长，江苏省建筑业协会常务理事，江苏省装饰装修行业协会常务理事，苏州市建筑业协会副会长。倪林先生荣获“全国建筑装饰优秀企业家”，“江苏省有突出贡献的建筑业企业家”称号等多项荣誉。

朱兴良：参见“实际控制人情况介绍”。

杨震：男，中国国籍，无境外永久居留权，1972 年 10 月出生，本科学历，高级工程师，一级注册建造师，杰出中青年室内建筑师，1993 年毕业于南京艺术学院工艺美术系，历任苏州金螳螂建筑装饰有限公司设计部经理、三分公司经理兼设计二公司经理、总经理助理、总经理，苏州金螳螂广告有限公司总经理、董事长。现任本公司董事、总经理，苏州工业园区金螳螂家具设计制造有限公司董事长，苏州金螳螂住宅集成装饰有限公司董事，苏州金螳螂幕墙有限公司董事，苏州金螳螂园林绿化景观有限公司董事，苏州金螳螂控股有限公司董事，苏州金螳螂企业（集团）有限公司董事，中国建筑装饰协会常务理事，中国建筑装饰协会施工委员会副主任、专家委员会专家成员，苏州市装饰装修协会副会长，南京艺术学院客座教授，英国皇家特许建造师协会会员。杨震先生荣获“全国建筑工程装饰优秀项目经理”，江苏省建筑业“优秀企业家”称号等多项荣誉。

严多林：男，中国国籍，无境外永久居留权，1968 年 2 月出生，本科学历，会计师，高级经济师。1989 年毕业于苏州大学财经学院会计专业，历任苏州物资集团公司财务科长、加拿大五矿公司业务代表、苏州物资集团股份有限公司法律审计处长、苏州金螳螂建筑装饰有限公司财务总监、苏州金螳螂企业（集团）有限公司财务总监。现任本公司董事、常务副总经理，苏州工业园区金螳螂家具设计制造有限公司董事，苏州金螳螂住宅集成装饰有限公司董事，苏州金螳螂园林绿化景观有限公司董事，苏州建筑装饰设计研究院有限公司监事，苏州金螳螂企业（集团）有限公司董事。严多林先生荣获“全国建筑装饰行业优秀企业家”，江苏省装饰装修行业“优秀企业家”，苏州建筑业“优秀企业家”等多项荣誉。

庄良宝：男，中国国籍，无境外永久居留权，1962 年 5 月出生，工商管理

硕士（EMBA）学位，会计师，高级经济师。1987 年毕业于洛阳建筑材料工业专科学校工业会计专业，2001 年毕业于美国国际东西方大学工商管理专业，历任中国高岭土公司主办会计，苏州高新技术产业开发区管委会重点工程部主办会计，苏州新区经济发展集团总公司会计核算科科长，苏州高新技术产业股份有限公司财务部经理、财务总监，浙江华海药业股份有限公司副总经理、财务负责人、董事会秘书。现任本公司董事、副总经理，苏州金螳螂住宅集成装饰有限公司监事，苏州金螳螂投资有限公司董事长，苏州市吴中区鑫源农村小额贷款公司董事。

戴轶钧：男，中国国籍，无境外永久居留权，1969 年 6 月出生，本科学历，金融经济师，高级经济师。1991 年毕业于杭州大学经济系，历任苏州轮船运输公司客运分公司旅游部副经理、中信实业银行无锡分行清扬路支行二级客户经理、华泰证券有限责任公司投资银行南京总部项目经理、本公司董事。现任本公司董事、副总经理、董事会秘书。戴轶钧先生荣获新财富杂志评选出的“金牌董秘”、“优秀董秘”称号等多项荣誉。

赵增耀：男，中国国籍，无境外永久居留权，1963 年 4 月出生，中共党员，博士后，教授。1999 年在西北大学获经济学博士，2003 年从西安交通大学管理科学与工程博士后流动站出站。历任西北大学讲师、副教授、教授，苏州大学商学院教授，现任本公司独立董事、苏州大学商学院教授、常务副院长。赵增耀先生于 2001 年荣获“陕西省哲学社会科学三等奖”，2008 年荣获由陕西省人民政府颁发的“陕西省科学技术一等奖”。

夏健：男，中国国籍，无境外永久居留权，1963 年 9 月出生，中共党员，大学本科，教授，注册城市规划师。1984 年毕业于南京工学院（现东南大学）建筑学专业。历任苏州城建环保学院教师、建筑系教研室副主任、建筑系副主任、建筑系教研室主任，苏州科技学院建筑系副主任、主任，现任本公司独立董事、苏州科技学院建筑与城市规划学院院长，兼任苏州科大城市规划设计研究院有限公司董事长。夏健先生于 2006 年荣获“2004-2005 年度苏州市自然科学优秀学术论文三等奖”，2008 年荣获“2006-2007 年度苏州市自然科学优秀学术论文三等奖”，2009 年荣获“2009 年度苏州市哲学社会科学优秀成果三等奖”、“苏州市科技进步奖三等奖”。

龚菊明：男，中国国籍，无境外永久居留权，1962 年 8 月出生，经济学硕

士，注册会计师，会计学副教授。1983 年毕业于中国人民大学财务会计专业。历任苏州大学商学院讲师、副教授，现任本公司独立董事、苏州大学商学院副教授。

2、监事会主要成员

张文英：女，中国国籍，无境外永久居留权，1957 年 8 月出生，中共党员，研究生学历，高级经济师。2001 年毕业于苏州大学人力资源研究生班。历任苏州振亚丝织厂办公室、组织干部科、宣传科、保卫科干事，苏州市人事局人才服务中心副主任。现任本公司人力资源总监，监事会主席，苏州金螳螂住宅集成装饰有限公司监事会主席，苏州金螳螂企业（集团）有限公司监事，兼任苏州大学金螳螂建筑与城市环境学院副院长，苏州市智信建设职业培训学校校长，苏州市吴中区智信建设职业培训中心校长，苏州工业园区智信职业培训学校校长。

任建国：男，中国国籍，无境外永久居留权，1958 年 11 月出生，研究生学历，工程师。2002 年毕业于南京大学经济管理专业。历任南汽附件五厂车间主任、团委书记、组织科科长、劳资科科长，南京三建集团铝合金门窗厂支部书记，南京华升装饰公司书记兼总经理、南京金陵建筑装饰有限责任公司总经理，现任本公司监事、南京分公司负责人，南京建筑业协会副会长，南京市装饰行业协会副会长。任建国先生连续 5 年荣获"南京市建筑业优秀企业经理"称号。

姜樱：男，中国国籍，无境外永久居留权，1968 年 12 月出生，本科学历，高级工程师，高级室内建筑师。1990 年毕业于苏州科技大学（原苏州城建环保学院）建筑系，历任苏州城建环保学院建筑系教师、苏州苏明装饰公司总设计师、苏州金螳螂建筑装饰有限公司副总设计师。现任本公司监事、设计研究总院副院长兼第三设计院院长，上海设计分院院长。姜樱先生荣获"全国杰出中青年室内建筑师"，"全国百名优秀室内建筑师"，"全国有成就的资深室内建筑师"等多项荣誉。

3、其他高级管理人员

王琼：男，中国国籍，无境外永久居留权，1961 年 1 月出生，本科学历，硕士生导师，教授，高级工艺美术师，资深高级室内建筑师。1982 年毕业于西北师范大学美术系，历任天水师范学院美术系教师、苏州城建学院建筑系、环境艺术教研室教师、苏州金螳螂建筑装饰有限公司副总经理、总设计师。现任本公

司副总经理，设计研究总院院长，苏州大学金螳螂建筑与城市环境学院教授，兼任苏州大学金螳螂建筑与城市环境学院副院长，中国建筑学会室内设计分会理事，中国建筑装饰协会理事，中国建筑装饰协会设计委员会副主任，中国建筑装饰协会专家工作委员会专家成员，中国美术家协会环境设计艺术委员会（第二届）委员，中国饭店协会设计装饰专业委员会常务理事。王琼先生荣获“中国建筑装饰设计领军人物”、“终身设计艺术成就奖”、“中国室内设计成就奖”、“全国有成就资深室内建筑师”、“2009-2010 中国室内设计十大风云人物”和“金堂奖•年度设计行业推动奖”等多项荣誉。

朱兴泉：男，中国国籍，无境外永久居留权，1964 年 5 月出生，工程师，一级注册建造师，历任苏州金达装饰公司经理，苏州金螳螂建筑装饰有限公司八部经理、五分公司经理、总经理助理、副总经理。现任本公司副总经理、苏州美瑞德建筑装饰有限公司董事长，中国建筑装饰协会理事。朱兴泉先生荣获国家级、省级、市级装饰企业优秀企业家、优秀项目经理等多项荣誉。

浦建明：男，中国国籍，无境外永久居留权，1965 年 1 月出生，大专学历，工程师，一级注册建造师，高级经济师。2000 年毕业于苏州建工职大工民建专业，历任苏州苏鑫装饰集团车间主任、苏州华丽美登装饰公司副总经理、金螳螂建筑装饰有限公司幕墙公司常务副总、总经理。现任本公司副总经理，苏州金螳螂幕墙有限公司董事长，辽宁金螳螂幕墙装饰有限公司董事长

王洁：男，中国国籍，无境外永久居留权，1958 年 3 月出生，大专学历，工程师，历任吴县特种水泥厂供销科科长、苏州金螳螂建筑装饰有限公司材供部副经理、总经理助理、副总经理。现任本公司副总经理。

严永法：男，中国国籍，无境外永久居留权，1963 年 6 月出生，大专学历，高级工程师。历任常熟市谢桥建筑公司预决算负责人，苏州金螳螂建筑装饰有限公司预决算部经理、经营部经理、总经理助理、副总经理。现任本公司副总经理兼投标中心总经理、兼上海分公司负责人。

白继忠：男，中国国籍，无境外永久居留权，1968 年 9 月出生，双大专学历，高级工程师，一级注册建造师。1991 年毕业于山西师范大学汉语言文学专业，1994 年毕业于苏州工艺美术职大室内设计大专毕业，历任苏州华丽美登公司设计师，苏州金螳螂建筑装饰有限公司设计师、工程二部经理、六分公司经理、总经理助理。现任本公司副总经理兼杭州分公司负责人。

毛国平：男，中国国籍，无境外永久居留权，1957 年 8 月出生，大专学历，高级工程师，一级注册建造师。1988 年毕业于苏州市建工职大工民建专业。历任西山煤矿苏州市技术改造工程公司土建队队长、水电队队长，苏州市技术改造工程公司总经理助理，香港庆成集团苏州庆成装饰有限公司总经理，苏州美瑞德建筑装饰有限公司副总经理，现任本公司副总经理、核算中心总经理。

王泓：男，中国国籍，无境外永久居留权，1968 年 8 月出生，本科学历，会计师，审计师。1990 年毕业于安徽农业大学会计统计专业，历任安徽省明光市审计师事务所所长、安徽省明光市女山湖镇党委组织委员、北京中视大地广告公司财务经理、上海复星实业有限公司审计专员、子公司财务总监、太平洋建设集团财务总监。现任本公司副总经理、内审负责人，苏州美瑞德建筑装饰有限公司董事，苏州金螳螂幕墙有限公司监事、苏州工业园区金螳螂家具设计制造有限公司监事。

罗承云：男，中国国籍，无境外永久居留权，1968 年 12 月出生，本科学历，会计师。1990 年毕业于郑州航空工业管理学院财务管理系工业企业财务会计（含审计）专业，历任国营长江动力机械厂财务处材料会计、成本会计、总账会计、国家电力公司苏州热工研究所财务处结算中心主任、财务处副处长，福和集团财务总监、审计部经理、董事，苏州金螳螂建筑装饰有限公司财务总监。现任本公司财务总监。

公司董事、监事和高级管理人员除朱兴良和朱兴泉为兄弟关系之外，其他无亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司董事、监事、高级管理人员在主要股东单位的兼职情况如下：

姓名	在公司任职	主要兼职单位	关联关系	所任职务
倪　林	董事长	苏州金螳螂企业（集团）有限公司	控股股东	董　事
朱兴良	董事	苏州金螳螂企业（集团）有限公司	控股股东	董　事
		金羽（英国）有限公司	股东单位	董事长
杨　震	董事、总经理	苏州金螳螂企业（集团）有限公司	控股股东	董　事
严多林	董事、常务副总经理	苏州金螳螂企业（集团）有限公司	控股股东	董　事
张文英	监事会主席	苏州金螳螂企业（集团）有限公司	控股股东	监　事

七、发行人主要业务基本情况

（一）发行人主营业务情况

本公司为综合建筑装饰工程承建商，主营业务为建筑装饰工程的设计、施工，包括酒店、会展中心、医院等公共建筑装饰工程的设计、施工，住宅精装修工程的设计、施工，建筑幕墙工程设计、生产、施工，园林绿化工程设计、施工，以及装饰配套部品部件的工厂化生产等。公司的主要产品或服务如下表所示：

产品或服务类别	具体产品或服务
公共建筑装饰设计与施工	高端星级酒店，博物馆、艺术馆、剧院，政府类行政机构、金融机构装饰工程，机场、铁路客站装饰工程等
建筑幕墙设计与施工	构件式幕墙和单元式幕墙工程设计、生产和施工
住宅精装修	住宅精装修设计与施工
工厂化装饰配套产品生产	根据设计要求生产与装饰施工相配套的部品部件，包括木制品、铝合金门窗等
园林绿化设计与施工	园林绿化工程设计与施工

（二）发行人的经营模式

发行人目前的经营模式为自主承揽业务，并组织实施，坚持“不转包，不挂靠”政策，对项目实行统一管理，以确保施工质量和工期。主要环节如下所示：

业务承接 → 组织投标 → 组建项目团队 → 项目实施 → 竣工验收、决算及收款

首先由公司营销中心负责收集业务信息并联系业务，然后经内部评审由投标中心组织投标。签署合同后，对于施工项目，工程管理中心负责组建项目管理部（项目现场管理团队，包括项目经理、材料员、安全员、质量员、施工员、仓库管理员等）；对于设计项目，设计总院负责组织安排设计团队实施。施工项目在实施过程中，由于大多数为现场加工，因此大量材料采购由项目现场管理班子负责，经材供中心、核算中心核准后，实施采购；施工项目实施中的质量管理主要由现场项目部及工程管理中心负责。项目竣工后，核算中心督促项目部加快回款。设计项目实施中的质量管理由设计总院负责。

（三）发行人主要产品或服务的销售收入、成本及毛利情况

单位：万元

年度	产品类别	营业收入	营业成本	毛利率
2012 年 1-6 月	装饰	438,502.34	366,938.41	16.32%
	设计	25,684.20	18,645.43	27.41%
	家具	2,258.31	1,840.62	18.50%
	幕墙	50,814.26	42,760.15	15.85%
2011 年	装饰	877,461.38	731,352.18	16.65%
	设计	40,552.92	29,258.28	27.85%
	家具	5,044.51	3,960.04	21.50%
	幕墙	91,109.57	76,772.30	15.74%
2010 年	装饰	565,656.90	472,402.94	16.49%
	设计	23,688.41	18,074.99	23.70%
	家具	6,170.01	4,936.20	20.00%
	幕墙	67,658.96	55,823.10	17.49%
2009 年	装饰	342,095.53	284,192.73	16.93%
	设计	17,244.52	13,684.57	20.64%
	家具	3,205.65	2,269.10	29.22%
	幕墙	47,953.93	41,193.58	14.10%

（四）建筑装饰行业分析

我国建筑装饰行业是改革开放之后，由于建筑业发展形成的一个专业化领域。目前，在我国城镇化建设及固定资产投资的拉动下，包括公共建筑及住宅在内的建筑装饰行业保持高速增长。

“十一五”期间，全行业年工程产值总量由 2005 年的 1.15 万亿元，提高到 2010 年的 2.1 万亿元，行业规模大幅度增长。其中，公共建筑装饰装修市场快速增长，公共建筑装饰装修市场年总产值由 2005 年的 5,500 亿元，提升到 2010 年的 1.1 万亿元，增长幅度为 100%，年平均增长率达到了 14.8%；建筑幕墙专业年工程总产值由 2005 年的 620 亿元，提升到 1,500 亿元，增长幅度达到 142%，年平均增长速度达到 19%，表现出极强劲的发展态势。根据中国建筑装饰协会的有关资料显示，2011 年全国建筑装饰行业进一步快速发展，行业全年完成工程总产值达到 2.35 万亿元规模，实现 12%左右的增长速度。其中，公共建筑装饰装修完成 1.33 万亿元人民币，比 2010 年增加了 1,850 亿元左右，增长幅度为 16%；住宅装饰装修完成 1.02 万亿元人民币，比 2010 年增加了 700 亿元，增长幅度为 8%。在公共建筑装饰装修中，建筑幕墙完成 1,800 亿元人民币，比 2010 年增加了 300 亿元，增长幅度为 20%；在住宅装饰装修中，成品房装修完成了 4,000 亿元人民币，比 2010 年增加了 1,500 亿元，增长幅度为 60%。

根据《中国建筑装饰行业“十二五”发展规划纲要》，“十二五”期间，中国建

筑装饰行业将以产业化发展为目标，以提高创新能力和资源整合效率为基本手段，通过转变行业发展方式，全面提升发展质量，在国家宏观经济政策指导下，实现行业的可持续发展。“十二五”期间，建筑装饰行业到 2015 年工程总产值力争达到 3.8 万亿元，比 2010 年增长 1.7 万亿元，总增长率为 81%，年平均增长率为 12.3%左右。在全部工程总产值中，公共建筑装饰装修（包括住宅开发建设中的整体楼盘成品房装修）争取达到 2.6 万亿元，比 2010 年增长 1.5 万亿元，增长幅度在 136%左右，年平均增长率为 18.9%左右；其中建筑幕墙要达到 4,000 亿元，比 2010 年增长 2,500 亿元，增长幅度在 167%左右，年平均增长率为 21.3%左右。

1、建筑装饰行业保持高速增长

建筑装饰行业作为我国国民经济的重要产业，中国经济的持续高速增长为其提供了良好的发展条件。根据《中国建筑装饰行业“十二五”发展规划纲要》，建筑行业 2015 年年工程总产值争取达到 3.8 万亿，比 2010 年增长 1.7 万亿，总体增长 81%，年平均增长 12.3%左右。

当前，中国正处于城市化、工业化加速发展时期，受益于固定资产投资的持续快速增长以及城市化进程加快，星级酒店、高速铁路、城市轨道交通等商业与基础设施建设保持高速发展，将带来大量装饰需求。中国建筑装饰业将在未来较长时期内快速持续发展。

2、星级酒店的发展带来大量的建筑装饰需求

随着经济的高速增长，我国的旅游业、会展业等现代服务业得到快速发展。作为世界上客流量增长最快的旅游目的国之一，中国吸引着越来越多世界观光客的目光；随着北京奥运会、上海世博会的成功举办，我国的会展经济得到了快速发展，特别是北京、上海、广州、成都等城市的会展业蓬勃发展，旅游业和会展业的高速发展带来了酒店市场的巨大商机。

根据国家旅游局的预计，到 2015 年，我国五星级酒店将超过 500 家。2010 年 10 月，希尔顿宣布未来五年将在中国新开 100 家酒店，目前香格里拉、万豪、雅高、喜达屋等世界顶尖酒店管理集团均计划将旗下高端酒店数量增长 50%至 200%。国际上著名的酒店公司纷纷加大中国投资，加速扩张酒店数量，将为酒店装饰市场带来巨大需求，为建筑装饰行业提供了广阔的市场空间。

3、高铁、城市轨道交通等基础设施建设带来的新兴市场需求潜力巨大

近年来，我国大规模兴建及改造铁路和城市轨道交通等基础设施，为建筑装饰行业提供巨大的市场空间。“十一五”期间，我国的铁路建设，特别是高速铁路建设取得了巨大的成绩，截至 2009 年末我国铁路运营总里程达到 8.6 万公里。截至 2010 年末，我国铁路营业里程达到 9.1 万公里，位居世界第二。根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》关于“统筹各种运输方式发展，基本建成国家快速铁路网，发展高速铁路”的目标和要求，“十二五”期间，以客运专线、区际干线及煤运通道建设为重点，科学有序推进铁路建设，基本建成快速铁路网，基本覆盖省会及 50 万人口以上城市。到 2015 年，全国铁路营业里程 12 万公里左右。

此外，随着我国经济的不断发展和汽车的迅速普及，城市交通拥堵已成为一个普遍性的问题，根据相关报道我国超过 2/3 的城市高峰时段存在交通拥堵问题，城市交通拥堵造成巨大的经济损失，已经成为影响城市发展的重要问题。城市轨道交通已经被许多城市作为解决交通拥堵的主要手段，我国城市轨道交通建设进入高峰期。预计到 2015 年，我国建成和在建城市轨道交通线路将达到 158 条，总里程将超过 4,189 公里。城市轨道交通的大规模兴建，需要兴建大量轨道交通车站。轨道交通这个装饰新兴市场容量的大幅增长，将为建筑装饰企业带来更多的机遇。

4、住宅精装修市场为建筑装饰行业提供了重要契机

作为建筑装饰行业的一个重要组成部分，住宅精装修在近 3-5 年间开始快速发展。随着居民生活水平的日益提高，在一定程度上对住宅装修提出了更高的要求，并加大了对住宅装修方面的投资，促进住宅装饰行业进一步发展。住房和城乡建设部《关于进一步加强住宅装饰装修管理的通知》文要求“制定出台相关扶持政策，引导和鼓励新建商品住宅一次装修到位或菜单式装修模式。要根据本地实际，科学规划，分步实施，逐步达到取消毛坯房，直接向消费者提供全装修成品房的目标”。

目前，我国主要省会城市住宅精装修率在 10%-20%，与主要发达国家的比例相比，存在较大差距，未来我国住宅精装修比例将还有很大的提升空间，这将确保住宅精装修市场的长期繁荣。

目前深圳、广州、上海、山西、南京等地区相继出台了大量推进住宅精装修发展的强制性政策要求，包括万科企业股份有限公司、绿城房地产集团有限公司、

恒大地产有限公司及百仕达地产有限公司等各大房地产开发商均已明确开发精装修住宅的战略，住宅精装修在全国的逐步推广对于建筑装饰企业是一个重要的契机。

5、园林绿化业务成为“大装饰”领域新的经济增长点

随着人民生活水平的不断提高，居住环境越来越受到人们的重视，园林绿化对美化、优化人类生活环境、减轻环境污染压力具有重要作用，具有良好的生态效益和社会效益，园林品质成为衡量一个国家或城市的居民整体居住环境好坏的重要标志。随着我国经济的快速发展和经济结构的优化，综合国力不断提高，人民生活水平不断改善，风景园林行业将呈现出超常规的发展态势，发展速度将超过国民经济总体增长速度。园林绿化已经成为“大装饰”领域新的经济增长点。

在我国经济快速发展过程中，高能耗、高污染产业所产生的资源浪费、环境污染成为经济发展过程中面临的突出矛盾。而园林绿化生态系统对美化、优化人类生活环境、减轻环境污染压力具有重要作用，符合利用科学发展观建立和谐社会的理念。目前，生态环境保护已经逐步深入人心，成为我国经济和社会发展的一项重要国策。而园林、绿地系统作为生态环境的重要组成部分，建设良好生态环境为园林绿化产业的发展提供了前所未有的机遇。

截至 2011 年末，我国的城市化率为 47%左右，与发达国家平均 75%的城市化率相比仍有着很大的发展空间，我国城市化进程的不断推进将会对园林绿化产业产生积极地作用。

6、建筑幕墙行业发展迅猛，节能环保已经成新的发展主题

我国幕墙经过近 30 年的发展，特别是上世纪 90 年代的高速发展，到今天已经发展成为世界幕墙第一生产大国和使用大国。二十一世纪头十年我国建筑幕墙继续迅猛发展，“十一五”期间建筑幕墙专业年工程总产值由 2005 年的 620 亿元，提升到 1,500 亿元，增长幅度达到 142%，年平均增长速度达到 19%，表现出极强劲的发展态势。根据《中国建筑装饰行业“十二五”发展规划纲要》的发展目标，“十二五”期间建筑幕墙年工程总产值要达到 4,000 亿元，比 2010 年增长 2,500 亿元，增长幅度在 167%左右，年平均增长率为 21.3%左右。

随着消费者对居住环境要求的提高，绿色消费将成为建筑消费市场的主导观念。满足绿色消费需求，发展高性能、高技术的生态节能门窗、幕墙，将门窗、幕墙的整体设计与生态环境相联系，减少环境污染和能源消耗，给人类营造舒适

的环境，已经成为幕墙行业发展新的主题。

（五）发行人主要竞争优势

金螳螂是我国建筑装饰行业龙头企业，在行业市场以及资本市场均具有较高的公司美誉度和知名度。公司连续 9 年荣获中国建筑装饰百强企业第一名，是建筑装饰行业唯一荣获“全国建筑业先进企业”、“全国质量建设管理先进单位”和“2011 中国服务业 500 强”的企业，公司还荣获“中国最具竞争力建筑企业 100 强”，并连续三年荣获“中小板上市公司 50 强”和“中国承包商 60 强”。公司董事会荣获中国上市公司董事会“金圆桌奖”之“董事会建设特别贡献奖”，公司高层管理团队已连续三年荣获“中小企业板十佳管理团队”称号。

2008 年度－2010 年度建筑装饰行业前十名企业名单

公司名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司	1	1	1
浙江亚厦装饰股份有限公司	2	2	2
深圳广田装饰集团股份有限公司	3	4	6
深圳市深装总装饰工程工业有限公司	4	5	3
中国建筑装饰工程有限公司	4	4	4
深圳市洪涛装饰股份有限公司	5	3	5
深圳市科源建设集团有限公司	6	6	7
北京港源建筑装饰工程有限公司	7	7	8
深圳市建筑装饰（集团）有限公司	7	8	9
深圳瑞和建筑装饰股份有限公司	8	9	10
深圳长城家俱装饰工程有限公司	8	9	10
深圳市晶宫设计装饰工程有限公司	9	10	12

资料来源：中国建筑装饰协会

此外，公司还具备承接各类建筑装饰工程的资格和能力，是建筑装饰企业中资质级别最高、资质种类最多的企业之一。

序号	企业名称	资质名称	证书编号	发证机关
1	公司	建筑装修装饰工程专业承包一级	B1036032050101	江苏省建筑工程管理局
		机电设备安装工程专业承包二级		
		建筑幕墙工程专业承包三级		
		城市及道路照明工程专业承包三级		
2	公司	建筑装饰工程设计专项甲级	A132000176	住房和城乡建设

序号	企业名称	资质名称	证书编号	发证机关
		风景园林工程设计专项甲级		部
3	金螳螂幕墙	建筑幕墙工程设计专项甲级	A132020422	住房和城乡建设部
4	金螳螂幕墙	建筑幕墙工程专业承包一级 金属门窗工程专业承包一级 钢结构工程专业承包二级	B1044032050699	江苏省住房和城乡建设厅
5	金螳螂园林	城市园林绿化一级	CYLZ.苏.0050.壹	住房和城乡建设部
6	金螳螂园林	园林古建筑工程专业承包一级	B1073032500099	江苏省住房和城乡建设厅
7	美瑞德装饰	建筑装饰工程设计甲级	A132007284	住房和城乡建设部
8	美瑞德装饰	建筑装修装饰工程专业承包一级 建筑幕墙工程专业承包一级 金属门窗工程专业承包三级 机电设备安装工程专业承包三级	B1034032050102	江苏省建筑工程管理局
9	金螳螂住宅	建筑装修装饰工程专业承包二级	B2034032500012	江苏省住房和城乡建设厅
10	金螳螂住宅	建筑装饰工程设计专项乙级	A232024233	江苏省住房和城乡建设厅

1、设计优势

设计是装饰的"灵魂"，设计水平是建筑装饰企业的核心竞争力，而设计人才直接决定了企业的设计水平。公司一直按照"集团化、产业链"的方向培养设计师团队。截至 2011 年末，公司拥有行业内最大的由 1,627 名专业设计师组成的设计师团队，其中，全国有成就的资深室内建筑师 60 名，全国杰出中青年室内建筑师 124 名。强大的设计师团队使公司能够在室内设计、幕墙设计、家具设计、艺术品设计等方面默契配合，为客户提供风格统一、整体性协调的作品。同时，公司成立了酒店、办公空间、医疗卫生等专门的设计事务所，设置了专业人才，各团队集中精力于某一细分领域设计，精益求精，可为客户提供专业性的高端服务。此外，公司还积极开展各种设计研发，在酒店设计、医院设计、模块化设计等多项领域形成公司特有的设计方法和设计规范。公司严格遵循职业性原则，以满足客户的需求和服务终端消费者为准则，按照"产品化"质量控制体系，做客户、业主和市场满意的作品。公司始终坚持对设计师设计能力和综合修养的培训，保持公司设计水准在行业内的优势地位。2011 年，公司荣获中国室内设计学会颁发的"最佳设计企业奖"，金螳螂设计研究总院荣获"装饰界凤凰奖之最具影响力设计院所"，同年还荣获 7 项公共建筑设计类全国建筑装饰工程奖，荣获国家级

装饰设计作品奖 124 项。截至 2011 年末，公司共累计获得 28 项设计类全国建筑装饰工程奖，荣获国家级装饰设计作品奖 571 项。

2、管理优势

发行人严格执行 ISO9001：2000 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系和 OHSAS18001 职业健康安全管理体系的标准，打造出过硬的施工管理体系。同时，公司还致力于管理创新，通过健全公司管理制度、完善经营管理团队等方式，提高管理效率和管理质量，促进公司经济效益的提高。公司"产品化装饰"现场质量管控体系、"标杆管理"、"50/80 管理体系"及"捆绑经营模式"运营已较为成熟。公司率先在建筑装饰行业内最早实现信息管理现代化建设，目前"金螳螂 ERP 企业信息化管理系统"已成熟，有效地提高了公司的管理效率和管理覆盖面。截至 2011 年 12 月 31 日，公司拥有注册建造师 462 名，拥有工程管理人员 1,978 名。2011 年度，公司荣获"全国质量建设管理先进单位"（为获得该奖项唯一一家装饰企业）。同年，公司 89 人荣获"全国优秀项目经理"，88 人荣获"省级优秀项目经理"，17 个工地被评为"省级文明工地"。截至 2011 年末，公司荣获中国土木工程学会颁发的"詹天佑"奖 2 项，荣获"全国优秀项目经理"称号 233 人，荣获"省级优秀项目经理"称号 289 人，"省级文明工地"53 项。公司董事会荣获第七届中国上市公司董事会"金圆桌奖"之"董事会建设特别贡献奖"，公司高层管理团队连续三年荣获"中小企业板十佳管理团队"称号，充分显示了公司在经营管理方面的核心竞争优势。

3、人才储备及培训优势

公司人员规模、设计团队规模、管理团队规模为国内第一。截至 2011 年末，公司拥有设计师 1,627 名、管理人员 1,978 名项目、一级注册建造师 215 名和二级注册建造师 247 名。公司培训体系已较为全面，有针对核心管理团队的上海交大 EMBA 培训、针对主案设计师的意大利多莫斯合作培训、针对各条线专业特训营培训、一/二级建造师培训、同济大学网络教育学历培训等多种培训课程，通过全面的员工培训，持续提高员工的专业技能和素养。公司激励考核机制恰当，能有效的激发员工的工作热情。同时，公司在产、学、研道路上不断进行探索和实践，与苏州大学、苏州科技学院、西安建筑科技大学、开封大学等院校保持了密切的合作，通过植入专业特色课程、选派资深设计师授课、指导学生实习实践

等方式，合作培养建筑设计、室内设计、城市规划设计、景观园林设计、工程管理、工程造价等行业相关专业的学生，为公司发展提供人才支持，也为行业人才的培养做出了贡献。其中，公司与开封大学合办的“金螳螂幕墙班”，更是弥补了幕墙专业在国内高等教育领域的空白。

4、品牌优势

公司在行业市场和资本市场树立起了“金螳螂”品牌，拥有较强的品牌竞争优势。公司已连续九年荣获中国建筑装饰行业百强企业第一名，累计获得鲁班奖37 项，全国建筑工程装饰奖 120 项，继续成为中国建筑装饰行业内获得“国优”奖项最多的装饰企业。公司荣获中国室内设计学会颁发的“最佳设计企业奖”，金螳螂设计研究总院荣获“装饰界凤凰奖之最具影响力设计院所”。2011 年度，公司荣获“中小板最具成长性上市公司十强”、“中国上市公司市值管理百佳”，是建筑装饰行业唯一荣获“全国建筑业先进企业”、“全国质量建设管理先进单位”、“2011 中国服务业企业 500 强”的企业，且已连续三年荣获“中小板上市公司 50强”，连续三年荣获由美国权威建筑行业媒体《工程新闻记录》（ENR）与中国《建筑时报》共同创办的“中国承包商 60 强”。公司还荣获了由《每日经济新闻》报社主办的“2011 中国上市公司口碑榜”之“最具成长潜力上市公司”。公司全资子公司苏州美瑞德建筑装饰有限公司荣获“江苏省著名商标”，连续六年入选“中国建筑装饰行业百强”。公司全资子公司苏州金螳螂幕墙有限公司荣获“江苏省优秀装饰企业”、连续五年入选“中国建筑幕墙行业 50 强企业”。

近年来公司完成国家级获奖情况如下：

<table>
<tr><th>奖项名称</th><th>年份</th><th>获奖工程</th></tr>
<tr><td rowspan="14">中国建筑工程鲁班奖（国家优质工程奖）</td><td rowspan="5">2008</td><td>国家体育场（鸟巢）</td></tr>
<tr><td>苏州博物馆新馆</td></tr>
<tr><td>苏州金鸡湖凯宾斯基大酒店</td></tr>
<tr><td>扬州地税局综合办公大楼</td></tr>
<tr><td>安徽出版编辑大厦</td></tr>
<tr><td rowspan="7">2009</td><td>灵山胜境三期工程梵宫建筑</td></tr>
<tr><td>中国石油大厦</td></tr>
<tr><td>南京会议展览中心会议中心</td></tr>
<tr><td>苏州出入境检验检疫综合实验楼（国检大厦）</td></tr>
<tr><td>江苏省建设管理综合楼</td></tr>
<tr><td>沈阳海关业务设施楼</td></tr>
<tr><td>中石化科研及办公用房</td></tr>
<tr><td rowspan="2">2010</td><td>上海世博村 A 地块（VIP）生活楼</td></tr>
<tr><td>苏州科技文化艺术中心</td></tr>
</table>

奖项名称	年份	获奖工程
		太湖文化论坛国际会议中心
		天津市中心妇产科医院综合楼
	2011	昆山阳澄湖宾馆及配套工程
		青岛西海岸医疗中心综合楼
		新海航大厦
全国建筑工程装饰奖	2008	北京人民大会堂江苏厅（设计、施工）
		苏州东山宾馆三期综合楼（设计、施工）
		中山陵环境综合整治工程东部项目（设计、施工）
		成都香格里拉大酒店（施工）
		国家体育场（鸟巢）
		飞思卡尔苏州高新区设计制造中心（幕墙）
		苏州新友联饭店（设计、施工）
		吴中区招商洽谈综合用房（幕墙）
	2009	无锡灵山胜境梵宫（施工）
		河北金牛股份公司会议中心（施工）
		扬州公安局（设计、施工）
		苏州工业园区科技新天地（设计、施工）
		江苏驿都金陵大酒店（施工）
		徐州市人民政府行政综合办公大楼（施工）
		上虞雷迪森万锦大酒店（施工）
		青岛海信购物中心（施工）
		句容行政中心办公楼（施工）
		如皋行政中心办公楼（施工）
		苏苑饭店（设计、施工）
		苏州金鸡湖凯宾斯基大酒店（施工）
		苏州金鸡湖凯宾斯基大酒店 SPA 及啤酒屋（施工）
		上海中融碧玉蓝天大厦（施工）
		西安香格里拉大酒店（施工）
		上海瑞丰国际大厦（施工）
	2010	北京朗琴希尔顿酒店（施工）
		宁波万达索菲特酒店（施工）
		温州香格里拉大酒店（施工）
		青海宾馆（施工）
		南京会展中心（施工）
		天津赛象大厦（施工）
		上海浦西洲际酒店（施工）
		金鸡湖凯宾斯基大酒店 SPA 及啤酒屋（施工）
		昆山阳澄湖宾馆（设计、施工）
		苏州新城花园酒店（设计、施工）
		苏州科技文化艺术中心（施工）
		扬州来鹤台云鹤大厦（设计、施工）
		常州金鼎国际大酒店（设计、施工）
		青岛麦岛金岸（施工）
		杭州阳明谷度假村酒店（施工）
		武汉恒大华府（施工）
		中国电子科技集团 28 研究所科研大楼（设计、施工）
		上海世博洲际酒店（施工）

奖项名称	年份	获奖工程
		上海世博村（D 地块）公寓式酒店
		常熟国际会议中心（设计、施工）
		天津赛象大厦（幕墙）
		苏州新城花园酒店（幕墙）
		苏州创意产业园（幕墙）
	2011	燕京饭店改扩建项目（施工）
		万丽天津宾馆（施工）
		大连期货大厦（施工）
		上海香溢花城（施工）
		中国人民银行支付系统上海中心（施工）
		大华锦绣华城假日酒店裙房（施工）
		苏州太湖文化论坛（施工）
		淮安国信大酒店（施工）
		常州富都花园酒店（施工）
		江苏软件外包产业园一期（施工）
		吴江大厦（施工）
		黄龙饭店（施工）
		宁波香格里拉大酒店裙楼（施工）
		昆明新南亚风情园宾馆（施工）
		苏州太湖文化论坛（设计）
		常州富都花园酒店（设计）
		吴江大厦（设计）
		苏州太湖文化论坛（施工）
		常州富都花园酒店（施工）
		苏州太湖文化论坛总部（设计）
		淮安国信大酒店（设计）
		金螳螂设计研究中心幕墙工程
		创意产业园 B3-1、B3-4 幕墙工程
		燕京饭店改扩建项目（施工）
		万丽天津宾馆（施工）

5、研发创新优势

2011 年，公司及全资子公司金螳螂幕墙被认定为高新技术企业，金螳螂幕墙还荣获江苏省“民营科技企业”称号，促进了本公司进一步提高新产品、新材料、新技术的应用水平，加快创新步伐。同年，公司还荣获全国建筑装饰行业科技创新奖 68 项，省市级 QC 奖 22 项，获奖数量居行业领先地位。截至 2011 年末，公司累计已获得中国建筑装饰行业科技创新奖 158 项，省市级 QC 奖 130 项。另外，由于公司在科技创新、实践绿色环保理念方面所作出的努力，2011 年公司获得了由中国建筑装饰行业协会及《中国建筑装饰装修》杂志联合颁发的“2010 年度中国建筑装饰绿色环保设计百强企业”奖项和“苏州市创新先锋企业”称号。

6、整合优势

建筑装饰作品是室外园林景观、外墙装饰、室内装饰以及家具、艺术饰品等

多项元素的有机结合。目前，发行人具有幕墙、家具、景观、艺术品等多项产品的专业配套能力，在建筑装饰中能够通过自我配套，达到良好的整体装饰效果。公司的综合配套优势，主要体现在如下方面：（1）实现装饰作品整体装饰风格的和谐统一，力争交给客户的作品是最完美的；（2）促进各专业分公司施工工艺技术与设计部门设计方法的同步提升和有效互动；（3）提高工效，避免相互牵扯，利于各专业分公司在施工进度安排方面的统筹调度，协同指挥；（4）公司通盘考虑经济效益，有效规避专业分公司因部门的经济利益而可能导致作品的败笔或瑕疵。

7、完善的业务网络优势

截至目前，公司在全国 36 个省市设立了分公司，遍布北京、上海、天津、重庆、南京、青岛、成都等国内重点城市，公司已建立了一个行业领先的覆盖全国主要发达地区的业务网络。

第九节　财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司 2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月的财务状况、经营成果和现金流量。

本公司自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的新会计准则。除有特别注明外，本节中财务信息统一按照新会计准则编制披露，有关财务指标亦根据新会计准则下的财务信息进行计算。

除有特别注明外，本节中出现的 2009 年度、2010 年度及 2011 年度财务信息分别来源于本公司 2009 年、2010 年及 2011 年财务报告，该等财务报告业经华普天健会计师事务所（北京）有限公司审计，并出具了无保留意见的审计报告（会审字[2010]3236 号、会审字[2011]3258 号和会审字[2012]1019 号）。2012 年 1-6 月财务信息来源于本公司 2012 年半年度未经审计的财务报告。

一、最近三年及一期财务报表

（一）最近三年及一期合并财务报表

本公司于 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日的合并资产负债表，以及 2009 年度、2010 年度、2011 年度和 2012 年 1-6 月的合并利润表及合并现金流量表如下：

合并资产负债表

单位：元

项　　目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	2,105,682,539.87	2,440,901,309.80	853,372,070.28	617,244,306.77
应收票据	229,370,445.46	220,751,704.00	130,056,772.07	45,525,649.88
应收账款	4,828,277,092.61	4,163,148,154.64	2,359,239,443.86	1,382,739,793.51
预付款项	90,572,488.49	107,696,575.63	27,484,663.51	22,011,358.46
应收利息	11,848,885.03	1,524,707.34	1,360,119.57	-
其他应收款	151,847,723.37	120,222,111.64	96,634,968.76	63,646,123.02
存货	55,138,047.81	51,128,705.67	35,285,055.74	30,442,414.23
其他流动资产	-	-	-	110,000,000.00
流动资产合计	**7,472,737,222.64**	**7,105,373,268.72**	**3,503,433,093.79**	**2,271,609,645.87**
非流动资产：				
长期股权投资	9,742,000.00	9,742,000.00	9,742,000.00	9,742,000.00
投资性房地产	4,519,694.30	4,638,572.00	4,876,327.40	6,904,177.93
固定资产	427,555,817.21	412,541,898.37	367,255,261.02	355,206,317.67
在建工程	55,888,169.15	20,921,277.96	28,464,433.78	7,485,873.55
无形资产	96,000,045.47	78,403,028.27	79,827,558.01	67,454,306.18
长期待摊费用	488,674.09	-	-	-
递延所得税资产	81,823,737.61	73,749,791.89	67,090,539.50	42,628,726.29
非流动资产合计	**676,018,137.83**	**599,996,568.49**	**557,256,119.71**	**489,421,401.62**
资产总计	**8,148,755,360.47**	**7,705,369,837.21**	**4,060,689,213.50**	**2,761,031,047.49**
流动负债：				
应付票据	194,422,194.68	74,595,206.94	38,550,000.00	-
应付帐款	3,677,943,608.50	3,582,753,033.41	2,026,268,885.41	1,260,682,631.65
预收款项	408,635,848.69	372,171,212.64	409,100,056.66	330,282,933.33
应付职工薪酬	231,644,249.74	364,033,138.84	189,912,541.33	122,026,022.58
应交税费	162,607,307.90	171,306,652.58	142,583,458.47	102,870,279.03
应付股利	4,200,000.00	-	-	-
其他应付款	18,780,808.55	13,907,770.19	5,989,240.80	5,240,575.21
一年内到期的非流动负债	2,000,000.00	-	-	-
流动负债合计	**4,700,234,018.06**	**4,578,767,014.60**	**2,812,404,182.67**	**1,821,102,441.80**
非流动负债：				
递延所得税负债	2,500,970.79	2,557,979.30	4,373,396.54	4,385,281.98

项　　目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
非流动负债合计	**2,500,970.79**	**2,557,979.30**	**4,373,396.54**	**4,385,281.98**
负债合计	**4,702,734,988.85**	**4,581,324,993.90**	**2,816,777,579.21**	**1,825,487,723.78**
所有者权益：				
实收资本（股本）	777,370,575.00	518,247,050.00	319,194,000.00	212,796,000.00
资本公积	1,118,049,303.27	1,377,560,691.41	181,168,035.39	179,641,935.39
盈余公积	166,171,760.67	166,171,760.67	101,445,327.28	63,555,507.48
未分配利润	1,361,129,187.99	1,049,729,960.54	605,107,949.07	445,870,312.16
归属于母公司所有者权益合计	3,422,720,826.93	3,111,709,462.62	1,206,915,311.74	901,863,755.03
少数股东权益	23,299,544.69	12,335,380.69	36,996,322.55	33,679,568.68
所有者权益合计	**3,446,020,371.62**	**3,124,044,843.31**	**1,243,911,634.29**	**935,543,323.71**
负债和所有者权益总计	**8,148,755,360.47**	**7,705,369,837.21**	**4,060,689,213.50**	**2,761,031,047.49**

合并利润表

单位：元

项　　目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	**5,174,252,757.79**	**10,145,222,762.04**	**6,639,354,746.00**	**4,106,692,941.29**
减：营业成本	4,302,384,898.02	8,415,327,582.30	5,517,886,423.33	3,415,051,372.91
营业税金及附加	171,507,607.48	343,601,634.68	209,671,647.76	128,636,218.03
销售费用	79,387,803.22	136,030,364.28	120,670,034.73	115,859,891.68
管理费用	99,020,337.95	175,031,333.00	152,653,671.15	123,389,193.12
财务费用	-23,487,542.18	-9,355,464.98	-6,414,960.27	-3,681,054.37
资产减值损失	49,201,596.15	183,581,599.06	97,728,723.50	42,359,636.44
投资收益	2,235,591.91	1,222,015.45	1,962,366.37	478,461.50
二、营业利润	**498,473,649.06**	**902,227,729.15**	**549,121,572.17**	**285,556,144.98**
加：营业外收入	497,530.70	373,164.36	1,985,439.66	720,468.67
减：营业外支出	2,191,304.23	455,433.02	1,797,293.05	609,767.38
三、利润总额	**496,779,875.53**	**902,145,460.49**	**549,309,718.78**	**285,666,846.27**
减：所得税费用	80,930,045.97	162,352,052.37	141,441,582.52	74,431,749.02
四、净利润	**415,849,829.56**	**739,793,408.12**	**407,868,136.26**	**211,235,097.25**
其中：归属于母公司所有者的净利润	415,048,637.45	732,784,244.86	388,643,856.71	200,613,170.22
少数股东损益	801,192.11	7,009,163.26	19,224,279.55	10,621,927.03

合并现金流量表

单位：元

项　　目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、经营活动生产的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,395,886,321.31	8,080,253,203.13	5,587,329,295.13	4,042,660,331.08
收到其他与经营活动有关的现金	7,334,528.91	3,666,657.44	20,021,910.25	29,606,104.87
经营活动现金流入小计	**4,403,220,850.22**	**8,083,919,860.57**	**5,607,351,205.38**	**4,072,266,435.95**

项　　目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	3,754,118,108.11	6,463,832,824.83	4,452,627,338.39	2,929,049,108.10
支付给职工以及为职工支付的现金	476,632,218.69	377,426,398.07	301,154,679.31	262,545,403.16
支付的各项税费	285,850,282.18	570,497,310.24	411,811,985.57	235,940,834.94
支付其他与经营活动有关的现金	93,591,830.17	118,052,043.38	103,224,120.79	96,376,894.45
经营活动现金流出小计	**4,610,192,439.15**	**7,529,808,576.52**	**5,268,818,124.06**	**3,523,912,240.65**
经营活动生产的现金流量净额	**-206,971,588.93**	**554,111,284.05**	**338,533,081.32**	**548,354,195.30**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	36,000,000.00	176,000,000.00	40,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1451746.2	1,222,015.45	1,962,366.37	478,461.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	487,000.00	535,109.22	158,552.88	636,222.67
收到其他与投资活动有关的现金	17,686,950.75	9,925,376.38	5,627,071.71	4,219,061.34
投资活动现金流入小计	**19,625,696.95**	**47,682,501.05**	**183,747,990.96**	**45,333,745.51**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	67,298,057.07	117,536,803.30	80,173,498.89	96,164,595.39
投资支付的现金	-	153,262,000.00	66,000,000.00	155,288,330.82
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	38,799,418.14	54,155,252.28
投资活动现金流出小计	**67,298,057.07**	**270,798,803.30**	**184,972,917.03**	**305,608,178.49**
投资活动产生的现金流量净额	**-47,672,360.12**	**-223,116,302.25**	**-1,224,926.07**	**-260,274,432.98**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	1,322,738,444.70	-	27,928,800.00
取得借款收到的现金	-	-	-	187,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	23,224,195.73	-	-	-
筹资活动现金流入小计	**23,224,195.73**	**1,322,738,444.70**	-	**214,928,800.00**
偿还债务支付的现金	-	-	-	187,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	103,738,280.32	64,048,800.00	101,025,925.68	29,653,840.12
支付其他与筹资活动有关的现金	-	2,016,843.80	-	-
筹资活动现金流出小计	**103,738,280.32**	**66,065,643.80**	**101,025,925.68**	**216,653,840.12**
筹资活动产生的现金流量净额	**-80,514,084.59**	**1,256,672,800.90**	**-101,025,925.68**	**-1,725,040.12**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-60,736.29	-138,543.18	-154,466.06	166,988.71
五、现金及现金等价物净增加额	**-335,218,769.93**	**1,587,529,239.52**	**236,127,763.51**	**286,521,710.91**
加：期初现金及现金等价物余额	2,440,901,309.80	853,372,070.28	617,244,306.77	330,722,595.86
六、期末现金及现金等价物余额	**2,105,682,539.87**	**2,440,901,309.80**	**853,372,070.28**	**617,244,306.77**

（二）最近三年及一期母公司财务报表

本公司于 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日的母公司资产负债表，以及 2009 年度、2010 年度、2011 年度和 2012 年 1-6 月的母公司利润表及母公司现金流量表如下：

母公司资产负债表

单位：元

项　　目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	1,405,917,395.96	1,325,011,242.60	671,873,749.86	424,838,000.69
应收票据	207,018,960.15	170,346,704.00	107,169,122.33	37,018,797.76
应收账款	3,531,914,983.66	3,282,377,623.59	1,936,707,050.60	1,140,668,484.09
预付款项	53,582,338.82	85,598,347.13	22,851,067.91	18,623,689.74
应收利息	7,657,993.33	987,004.28	1,360,119.57	-
其他应收款	294,250,263.38	520,341,008.87	99,479,784.61	80,018,568.42
存货	21,079,418.64	30,123,397.85	20,239,198.79	11,284,860.93
其他流动资产	-	-	-	110,000,000.00
流动资产合计	**5,521,421,353.94**	**5,414,785,328.32**	**2,859,680,093.67**	**1,822,452,401.63**
非流动资产：				
长期股权投资	843,667,717.41	884,781,408.33	286,118,408.33	217,318,408.33
投资性房地产	10,202,502.39	10,440,630.09	12,779,396.50	11,208,995.37
固定资产	330,741,400.29	272,096,718.24	276,445,670.60	268,192,013.03
在建工程	54,424,958.97	12,664,226.36	-	6,271,756.63
无形资产	42,394,318.56	29,243,722.00	29,564,813.84	30,287,922.45
递延所得税资产	60,790,550.75	56,107,030.46	57,064,999.01	36,383,500.49
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	**1,342,221,448.37**	**1,265,333,735.48**	**661,973,288.28**	**569,662,596.30**
资产总计	**6,863,642,802.31**	**6,680,119,063.80**	**3,521,653,381.95**	**2,392,114,997.93**
流动负债：				
短期借款	-	-	-	-
应付票据	155,560,000.00	56,000,000.00	38,550,000.00	-
应付帐款	2,740,057,287.39	2,802,838,013.94	1,661,841,500.38	1,029,900,326.13
预收款项	338,162,357.70	308,460,982.47	364,710,157.38	295,019,597.90
应付职工薪酬	202,644,446.70	330,050,121.95	178,140,099.55	115,217,577.23
应交税费	92,703,012.75	105,599,528.98	111,210,160.06	81,190,063.56
其他应付款	4,995,940.45	10,681,268.77	4,654,951.69	3,546,818.22
流动负债合计	**3,534,123,044.99**	**3,613,629,916.11**	**2,359,106,869.06**	**1,524,874,383.04**
非流动负债：				
递延所得税负债	1,700,250.00	1,700,250.00	2,833,750.00	2,833,750.00
非流动负债合计	**1,700,250.00**	**1,700,250.00**	**2,833,750.00**	**2,833,750.00**
负债合计	**3,535,823,294.99**	**3,615,330,166.11**	**2,361,940,619.06**	**1,527,708,133.04**
所有者权益：				
实收资本（股本）	777,370,575.00	518,247,050.00	319,194,000.00	212,796,000.00
资本公积	1,203,851,198.15	1,462,569,933.15	180,375,382.25	178,849,282.25
盈余公积	166,171,760.67	166,171,760.67	101,445,327.28	63,555,507.48
未分配利润	1,180,425,973.50	917,800,153.87	558,698,053.36	409,206,075.16
所有者权益合计	**3,327,819,507.32**	**3,064,788,897.69**	**1,159,712,762.89**	**864,406,864.89**
负债和所有者权益总计	**6,863,642,802.31**	**6,680,119,063.80**	**3,521,653,381.95**	**2,392,114,997.93**

母公司利润表

单位：元

项　　目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	**3,937,059,850.07**	**8,035,723,577.62**	**5,536,402,229.12**	**3,517,847,522.11**
减：营业成本	3,222,769,622.95	6,629,186,724.76	4,594,392,034.30	2,921,359,302.77
营业税金及附加	135,825,988.02	276,251,342.41	174,493,833.03	110,024,608.72
销售费用	64,575,427.49	118,417,876.66	111,048,081.96	110,997,138.12
管理费用	62,916,942.52	96,389,293.52	104,907,740.80	94,056,793.12
财务费用	-14,070,898.24	-7,727,863.88	-5,753,990.41	-3,690,935.80
资产减值损失	31,223,468.52	145,786,873.71	82,638,729.58	33,418,280.06
投资收益	651,873.50	2,012,015.45	25,966,154.87	2,098,658.21
二、营业利润	**434,471,172.31**	**779,431,345.89**	**500,641,954.73**	**253,780,993.33**
加：营业外收入	446,450.70	253,798.77	1,517,966.49	504,500.67
减：营业外支出	2,174,604.90	135,853.59	1,589,866.04	503,724.67
三、利润总额	**432,743,018.11**	**779,549,291.07**	**500,570,055.18**	**253,781,769.33**
减：所得税费用	66,467,788.48	132,284,957.17	121,671,857.18	65,592,404.02
四、净利润	**366,275,229.63**	**647,264,333.90**	**378,898,198.00**	**188,189,365.31**

母公司现金流量表

单位：元

项　　目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动生产的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,636,419,439.16	6,425,223,747.57	4,656,673,673.76	3,521,162,387.30
收到其他与经营活动有关的现金	3,933,448.91	8,782,350.02	4,075,454.36	1,271,586.47
经营活动现金流入小计	**3,640,352,888.07**	**6,434,006,097.59**	**4,660,749,128.12**	**3,522,433,973.77**
购买商品、接受劳务支付的现金	3,003,428,163.23	5,088,981,586.33	3,682,187,418.97	2,512,571,163.81
支付给职工以及为职工支付的现金	400,230,238.27	301,548,837.60	247,854,996.90	228,071,825.85
支付的各项税费	217,615,864.37	480,103,317.51	344,194,397.72	205,049,250.42
支付其他与经营活动有关的现金	85,173,549.73	80,895,449.15	78,337,190.04	100,145,516.79
经营活动现金流出小计	**3,706,447,815.60**	**5,951,529,190.59**	**4,352,574,003.63**	**3,045,837,756.87**
经营活动生产的现金流量净额	**-66,094,927.53**	**482,476,907.00**	**308,175,124.49**	**476,596,216.90**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	36,000,000.00	176,000,000.00	40,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,451,746.20	2,012,015.45	25,966,154.87	2,098,658.21
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	487,000.00	464,870.68	157,702.88	569,462.67
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	43,307,977.50			
收到其他与投资活动有关的现金	233,565,756.70	8,678,559.35	4,840,372.66	3,952,972.51
投资活动现金流入小计	**278,812,480.40**	**47,155,445.48**	**206,964,230.41**	**46,621,093.39**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22,466,325.38	89,816,124.57	48,030,753.58	78,944,778.62
投资支付的现金	2,000,000.00	1,043,423,000.00	96,000,000.00	227,288,330.82

项　　目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	15,814,400.00	-	38,800,000.00	54,155,252.28
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	**40,280,725.38**	**1,133,239,124.57**	**182,830,753.58**	**360,388,361.72**
投资活动产生的现金流量净额	**238,531,755.02**	**-1,086,083,679.09**	**24,133,476.83**	**-313,767,268.33**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	1,322,738,444.70	-	27,928,800.00
取得借款收到的现金	-	-	-	157,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	12,224,195.73	-	-	-
筹资活动现金流入小计	**12,224,195.73**	**1,322,738,444.70**	**-**	**184,928,800.00**
偿还债务支付的现金	-	-	-	157,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	103,694,133.65	63,838,800.00	85,118,400.00	28,291,047.48
支付其他与筹资活动有关的现金	-	2,016,843.80	-	-
筹资活动现金流出小计	**103,694,133.65**	**65,855,643.80**	**85,118,400.00**	**185,291,047.48**
筹资活动产生的现金流量净额	**-91,469,937.92**	**1,256,882,800.90**	**-85,118,400.00**	**-362,247.48**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-60,736.21	-138,536.07	-154,452.15	40,024.12
五、现金及现金等价物净增加额	**80,906,153.36**	**653,137,492.74**	**247,035,749.17**	**162,506,725.21**
加：期初现金及现金等价物余额	1,325,011,242.60	671,873,749.86	424,838,000.69	262,331,275.48
六、期末现金及现金等价物余额	**1,405,917,395.96**	**1,325,011,242.60**	**671,873,749.86**	**424,838,000.69**

二、合并报表范围的变化情况

截至 2008 年 12 月 31 日，本公司纳入合并报表范围的子公司为 6 家，分别为苏州美瑞德建筑装饰有限公司、苏州工业园区金螳螂家具设计制造有限公司、苏州建筑装饰设计研究院有限公司、苏州金螳螂建筑幕墙制造有限公司（现名为“苏州金螳螂幕墙有限公司”）、金螳螂家具（张家港）有限公司（现名为“苏州金螳螂木业有限公司”）和上海金螳螂环境设计研究有限公司。

公司合并报表范围的变化情况如下：

时间	变化情况	变化原因	子公司名称
2009 年	增加	新设立	苏州金螳螂园林绿化景观有限公司
2009 年	增加	同一控制下企业合并	苏州赛得科技有限公司
2010 年	增加	非同一控制下企业合并	苏州格格木制品有限公司
2010 年	增加	新设立	苏州金螳螂住宅集成装饰有限公司
2010 年	增加	新设立	辽宁金螳螂建筑装饰有限公司
2011 年	增加	新设立	大连金螳螂建筑装饰有限公司
2012 年 2 月	减少	注销	苏州金螳螂木业有限公司
2012 年 2 月	增加	新设立	吉林金螳螂建筑装饰有限公司
2012 年 6 月	增加	增资	辽宁金螳螂幕墙装饰有限公司
2012 年 6 月	减少	吸收合并注销	苏州赛得科技有限公司

经上述变化后，截至2012年6月30日，公司纳入合并报表范围的子公司增至12家，分别为苏州美瑞德建筑装饰有限公司、苏州建筑装饰设计研究院有限公司、上海金螳螂环境设计研究有限公司、苏州工业园区金螳螂家具设计制造有限公司、苏州金螳螂幕墙有限公司、苏州金螳螂园林绿化景观有限公司、辽宁金螳螂幕墙装饰有限公司、苏州金螳螂住宅集成装饰有限公司、辽宁金螳螂建筑装饰有限公司、苏州格格木制品有限公司、大连金螳螂建筑装饰有限公司和吉林金螳螂建筑装饰有限公司。

三、最近三年及一期主要财务指标

（一）发行人最近三年及一期主要财务指标

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率（倍）	1.59	1.55	1.25	1.25
速动比率（倍）	1.58	1.54	1.23	1.23
资产负债率（母公司）（%）	51.52	54.12	67.07	63.86
资产负债率（合并）（%）	57.71	59.46	69.37	66.12
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	4.40	6.00	3.78	4.24
项目	**2012年1-6月**	**2011年度**	**2010年度**	**2009年度**
应收账款周转率（次/年）	2.09 *	2.81	3.19	2.86
存货周转率（次/年）	161.95*	194.77	167.90	124.42
息税前利润（万元）	49,677.99	90,214.55	54,930.97	28,604.06
利息保障倍数（倍）	-	-	-	765.41
利息偿还率（%）	-	-	-	100
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.27	1.07	1.06	2.58
每股净现金流量（元）	-0.43	3.06	0.74	1.35
以归属于普通股股东净利润计算的基本每股收益（元）	0.53	1.52	0.81	0.42
以扣除非经常性损益后归属于普通股股东净利润计算的基本每股收益（元）	0.53	1.52	0.81	0.42
以归属于普通股股东净利润计算的加权平均净资产收益率（%）	12.57	45.30	37.36	23.93
以扣除非经常性损益后归属于普通股股东净利润计算的加权平均净资产收益率（%）	12.59	45.26	37.20	25.63

*注：2012年1-6月应收账款周转率和存货周转率已年化处理。

（二）上述财务指标的计算方法

上述指标中除母公司资产负债率的指标外，其他均依据合并报表口径计算。各项指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

归属于母公司股东的每股净资产=所有者权益/期末股本总额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税前利润=利润总额+利息费用

利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

每股收益指标根据中国证监会《公开发行证券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 修订）的规定计算。

净资产收益率=净利润/净资产平均余额

扣除非经常性损益后净资产收益率和扣除非经常性损益后的每股收益按《公开发行证券公司信息披露规范问答第 1 号》的相关要求进行扣除。

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

四、发行人最近三年及一期非经常性损益明细表（合并报表口径）

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。本公司最近三年及一期非经常性损益情况如下：

单位：万元

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损益	105.74	16.98	3.30	13.09
计入当期损益的政府补助	19.13	12.00	23.08	-

项　目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	73.58	119.01	-
企业合并的合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的损益	-	-	33.54	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	11.43	96.00	5.68
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	-	-	-	-47.66
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-215.86	-37.20	-41.11	-2.02
非经常性损益合计	**-90.99**	**76.78**	**233.82**	**-30.91**
减：所得税影响数	0.21	9.53	67.22	4.52
少数股东损益影响数	13.42	-0.55	-3.34	2.69
扣除所得税及少数股东损益影响数后的非经常性损益	**-77.36**	**67.80**	**169.95**	**-38.13**

五、管理层讨论与分析

本公司管理层结合最近三年及一期的财务资料，对资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析。

（一）最近三年及一期合并报表口径分析

1、资产结构分析

单位：万元

主要项目	2012 年 6 月 30 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	占总资产（%）	金额	占总资产（%）	金额	占总资产（%）	金额	占总资产（%）
流动资产合计	**747,273.72**	**91.70**	**710,537.33**	**92.21**	**350,343.31**	**86.28**	**227,160.96**	**82.27**
其中：货币资金	210,568.25	25.84	244,090.13	31.68	85,337.21	21.02	61,724.43	22.36
应收票据	22,937.04	2.81	22,075.17	2.86	13,005.68	3.20	4,552.56	1.65
应收账款	482,827.71	59.25	416,314.82	54.03	235,923.94	58.10	138,273.98	50.08
预付账款	9,057.25	1.11	10,769.66	1.40	2,748.47	0.68	2,201.14	0.80
应收利息	1,184.89	0.15	152.47	0.02	136.01	0.03	-	-
其他应收款	15,184.77	1.86	12,022.21	1.56	9,663.50	2.38	6,364.61	2.31
存货	5,513.80	0.68	5,112.87	0.66	3,528.51	0.87	3,044.24	1.10
其他流动资产	-	-	-	-	-	-	11,000.00	3.98
非流动资产合计	**67,601.81**	**8.30**	**59,999.66**	**7.79**	**55,725.61**	**13.72**	**48,942.14**	**17.73**
其中：长期股权投资	974.20	0.12	974.20	0.13	974.20	0.24	974.20	0.35
投资性房地产	451.97	0.06	463.86	0.06	487.63	0.12	690.42	0.25
固定资产	42,755.58	5.25	41,254.19	5.35	36,725.53	9.04	35,520.63	12.86
在建工程	5,588.82	0.69	2,092.13	0.27	2,846.44	0.70	748.59	0.27

主要项目	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	占总资产（%）	金额	占总资产（%）	金额	占总资产（%）	金额	占总资产（%）
无形资产	9,600.00	1.18	7,840.30	1.02	7,982.76	1.97	6,745.43	2.44
长期待摊费用	48.87	0.01	-	-	-	-	-	-
递延所得税资产	8,182.37	1.00	7,374.98	0.96	6,709.05	1.65	4,262.87	1.54
资产总计	**814,875.54**	**100.00**	**770,536.98**	**100.00**	**406,068.92**	**100.00**	**276,103.10**	**100.00**

（1）资产结构整体分析

截至 2009 年末、2010 年末和 2011 年末，本公司合并资产总额分别为 276,103.10 万元、406,068.92 万元和 770,536.98 万元，同比增幅分别为 35.88%、47.07%和 89.76%。资产规模呈快速上升趋势系由于：（1）公司业务开展情况良好，营业收入的较快增长带来货币资金和应收账款的相应增加；（2）2011 年本公司非公开发行人民币普通股（A 股）3,684.38 万股，募集资金总额为人民币 132,637.68 万元。2012 年 3 月末，公司资产规模较年初减少 62,557.21 万元，主要是由于按惯例在春节前与供应商进行年末结算支付的款项较多，以及支付员工考核年薪和缴纳各类税费导致现金减少所致。

本公司从事的建筑装饰行业特点决定了本公司资产总额中主要系与生产经营相关的流动资产，固定资产投入规模不大，故本公司非流动资产占资产总额的比例较小。截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，本公司流动资产占总资产的比例分别为 82.27%、86.28%、92.21%和 91.70 %，流动资产占比较高。

（2）主要资产状况分析

货币资金和应收账款是公司流动资产的主要构成部分。

①货币资金

最近三年及一期货币资金构成如下：

单位：万元

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
现金	32.23	25.59	33.98	18.77
银行存款	210,536.03	244,064.54	85,272.39	61,649.34
其他货币资金	-	-	30.84	56.33
合计	**210,568.25**	**244,090.13**	**85,337.21**	**61,724.43**

2010年末货币资金余额较2009年末增加了23,612.78万元，增幅38.26%，主要原因是公司2010年完成决算工程项目较多，业务规模扩大，工程项目回款相应增加。

2011年末货币资金余额较2010年末增加了158,752.92万元，增幅186.03%，主要原因是公司2011年完成了非公开发行股票，募集资金到位，货币资金余额增加较大以及2011年完成决算工程项目较多，业务规模扩大，工程项目回款相应增加。

截至2012年6月30日，货币资金较上年末减少33,521.88万元，降幅13.73%，主要是由于公司业务开展较好，材料采购及工程工作量增加和按惯例在春节前与供应商进行年末结算支付的款项较多，以及支付员工考核年薪和缴纳各类税费导致现金减少所致。

②应收票据

截至2009年末、2010年末、2011年末及2012年3月末，本公司应收票据余额分别为4,552.56万元、13,005.68万元、22,075.17万元及36,211.64万元，占总资产的比例分别为1.65%、3.20%、2.86%及5.11%，应收票据规模较小。本公司应收票据种类为银行承兑汇票。

2010年末和2011年末，公司应收票据余额分别较上年末增加8,453.11万元和9,069.49万元，增幅分别为185.68%和69.73%。应收票据余额的增长，主要是由于公司营业收入大幅增长，客户采用票据结算工程款有所增加所致。截至2012年6月末，应收票据余额较上年末增加861.87万元，增幅3.90%，主要是公司以银行承兑汇票结算的工程款较多且尚未到期收款所致。

截至2012年6月末，本公司已经背书给其他方但尚未到期的票据金额前五名情况为：

出票单位	出票日	到期日	金额（元）	备　注
宜兴市满球化工有限公司	2012-02-29	2012-08-29	1,000,000.00	银行承兑汇票
无锡市盛业房地产开发有限公司	2012-06-01	2012-12-01	500,000.00	银行承兑汇票
南京恒永建设工程有限责任公司	2012-05-11	2012-11-11	500,000.00	银行承兑汇票
常州波尔曼旅游投资发展有限公司	2012-05-23	2012-11-23	500,000.00	银行承兑汇票
常州波尔曼旅游投资发展有限公司	2012-05-23	2012-11-23	500,000.00	银行承兑汇票
合　计			3,000,000.00	

③应收账款

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，本公司应收账款净额分别为 138,273.98 万元、235,923.94 万元、416,314.82 万元及 482,827.71 万元，占总资产的比例分别为 50.08%、58.10%、54.03%及 59.25%，应收账款规模较大。

公司应收账款较多，占总资产的比例较高的原因主要有以下两点：

首先是行业特点导致的应收账款余额较大。公司所从事的建筑装饰工程业务，通常情况下在与委托方签订合同时约定工程竣工时支付至工程预计总造价的60%-70%，在经造价师事务所审计确定最终造价后，支付至总造价的 95%，余款5%作为保修金在保修期（通常为 1-3 年）满后支付。

其次是收入确认方法决定了公司应收账款余额较大。公司采用完工百分比法确认施工业务收入，即：根据已经发生的成本占预算总成本的比例确定装饰工程的完工进度。在工程尚未完成时，资产负债表日按照合同额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，将确认的收入与实际收款之间的差额作为应收账款。已经完成尚未决算的，按合同额扣除以前会计期间累计已确认收入后的金额，确认当期收入；同时，调整应收账款。决算时决算金额与合同金额的差额在决算当期调整收入及应收账款。同样，按照合同约定，只有委托方在工程竣工时、竣工决算后、或保修期满后，没有按照约定比例及时间支付工程款，公司才有收款权利。但由于收入确认方法的特点，公司对委托方按合同约定尚未到期的工程款也只能作为应收账款来反映，导致账面应收账款余额较大。

A、应收账款余额和变动分析

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，本公司应收账款账面余额分别为 154,740.97 万元、261,797.38 万元、460,244.56 万元及 531，424.43 万元。

2010 年末、2011 年末公司应收账款账面余额分别较上年末增加 107,056.41 万元和 198,447.18 万元，增幅分别为 69.18%和 75.80%，增长的主要原因是本公司业务规模迅速扩大，营业收入同比大幅增长，导致应收账款相应增加较多。

截至 2012 年 6 月末，应收账款账面余额较 2011 年末增加 71,179.87 万元，增幅 15.47%，主要是由于公司业务开展较好，应收客户的装饰工程款及设计费增加所致。

B、应收账款账龄分析

最近三年及一期末应收账款按账龄分析列示如下：

单位：万元

账龄结构	2012 年 6 月 30 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	394,548.42	74.26	343,093.71	74.56	183,535.22	70.13	98,894.59	63.91
1－2 年（含）	88,469.77	16.65	70,663.46	15.36	50,393.08	19.25	37,928.25	24.51
2－3 年（含）	33,065.18	6.22	29,384.05	6.39	19,424.46	7.42	11,859.30	7.67
3－4 年（含）	9,645.35	1.82	11,439.77	2.49	4,675.98	1.79	3,068.75	1.98
4－5 年（含）	2,078.13	0.39	2,449.77	0.53	1,383.02	0.53	1,764.02	1.14
5 年以上	3,504.90	0.66	3,101.11	0.67	2315.43	0.88	1226.05	0.79
合计	**531,311.74**	**100.00**	**460,131.87**	**100.00**	**261,727.19**	**100.00**	**154,740.97**	**100.00**

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，账龄 1 年以上的应收账款占全部应收账款的比重分别为 36.09%、29.87%、25.44%和 25.74%。本公司账龄 1 年以上的应收账款金额较大，主要原因是公司业务量增长以及本公司与建设单位签定的装饰合同通常约定在装饰工程未完工时，建设单位按完成工程额的 60%-70%向本公司支付工程进度款，在装饰工程竣工时，建设单位按工程预计造价的 60%-70%向本公司支付工程进度款，在装饰工程决算审计后，建设单位工程进度款支付至决算造价的 95%，剩余 5%作为工程保修金在保修期（竣工验收后 1-3 年）满后支付，但装饰工程决算审计通常时间较长，同时本公司是在装饰工程竣工时按合同额确认收入，决算时决算金额与合同金额的差额在决算当期调整，但决算时确认的应收账款账龄是以装饰工程竣工时点作为起点，从而导致应收账款余额较大以及 1 年以上应收账款金额较大。

C、应收账款坏账准备分析

发行人应收账款坏账准备按照类别划分计提及核算方法如下：

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：本公司将期末余额中单项金额 300 万元（含 300 万元）以上的应收账款，50 万元（含 50 万元）以上其他应收款确定为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据：对单项金额重大单独测试未发生减值的应收款项汇同单项金额不重大的应收款项，本公司以账龄作为信用风险特征组合。

按组合计提坏账准备的计提方法：账龄分析法。

根据以前年度按账龄划分的各段应收款项实际损失率作为基础，结合现时情况确定本年各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年应计提的坏账准备。

各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例具体如下：

账龄	计提比例
1 年以内	5%
1-2 年	10%
2-3 年	30%
3-4 年	50%
4-5 年	80%
5 年以上	100%

最近三年及一期末公司按组合计提的坏账准备情况如下：

单位：万元

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
应收账款余额	531,424.43	460,131.87	261,727.19	154,740.97
减：坏账准备	48,596.72	43,817.05	25,803.25	16,466.99
应收账款净额	482,827.71	416,314.82	235,923.94	138,273.98
坏账准备占应收账款余额的比例	9.14%	9.52%	9.86%	10.64%

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，公司坏账准备的余额分别为 16,466.99 万元、25,803.25 万元、43,817.05 万元及 48,596.72 万元，占应收账款余额的比例分别为 10.64%、9.86%、9.52%及 9.14%。最近三年及一

期末，坏账准备余额占应收账款余额的比例大体呈下降趋势，归因于账龄 1 年以上的应收账款占全部应收账款的比重下降。

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

对单项金额不重大但个别信用风险特征明显不同，已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况，本公司单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

最近三年及一期末，单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款计提的坏账准备情况如下：

单位：万元

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
应收账款余额	112.69	112.69	70.19	-
减：坏账准备	112.69	112.69	70.19	-
应收账款净额	-	-	-	-
坏账准备占应收账款余额的比例	100%	100%	100%	-

D、应收账款客户情况

截至 2012 年 6 月末，应收账款账面余额为 531,424.43 万元，其中欠款金额前五名的单位情况如下：

单位名称	与本公司关系	账面余额（万元）	账龄		占比（%）
			1 年以内	1-2 年	
第一名	非关联方	15,899.32	14,450.37	1,448.95	2.99
第二名	非关联方	10,848.03	9,151.46	1,696.56	2.04
第三名	非关联方	10,776.33	6,098.33	4,678.00	2.03
第四名	非关联方	9,891.84	9,891.84	-	1.86
第五名	非关联方	9,417.11	9,417.11	-	1.77
合计	--	**56,832.63**	**49,009.12**	**7,823.51**	**10.69**

截至 2012 年 6 月 30 日，应收账款余额中无应收持发行人 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方的款项。

④预付账款

预付款项主要为预付给供货商的材料款尚未结算的尾款以及预付新开工项目的材料款、工程款。截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，本公司预付账款分别为 2,201.14 万元、2,748.47 万元、10,769.66 万元及 9,057.25

万元，近三年呈逐年递增态势，主要是因为公司近年来业务量的增长带来了预付的项目款、工程款相应增长。

2011 年末公司预付账款较 2010 年末增加 8,021.19 万元，增幅 291.84%，主要原因是公司营销网络建设预付的购房款金额较大以及业务量增长，预付材料款相应增长。

截至 2012 年 6 月末，公司预付账款为 9,057.25 万元，较上年末下降 15.90%。预付款项中无支付持发行人 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方的款项。

⑤其他应收款

本公司的其他应收款主要为押金及投标保证金等。截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，本公司其他应收款净额分别为 6,364.61 万元、9,663.50 万元、12,022.21 万元及 15,184.77 万元，较上年末增幅分别为-19.11%、51.83%、24.41%及 26.31%。公司 2010 年末其他应收款同比增长较快主要是因为公司 2010 年签订的施工合同数量大幅增加，导致押金及投标保证金的占款较大，其他应收款相应大幅增加。2011 年，由于公司业务量的增长，公司其他应收款较上年末增长 24.41%，保持合理增长。

截至 2012 年 6 月末，公司其他应收款中前五名单位列示如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	款项性质	占其他应收款余额的比例(%)
第一名	非关联方	1,500.00	2-3 年 500 万元 3-4 年 1000 万元	协议借款	8.83
第二名	非关联方	1,000.00	1 年以内	投标保证金	5.89
第三名	非关联方	500.00	1 年以内	投标保证金	2.94
第四名	非关联方	499.77	1 年以内	施工保证金	2.94
第五名	非关联方	465.00	1 年以内	履约保证金	2.74
合计	--	**3,964.77**	--	-	**23.34**

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司 80.28%的其他应收款期限在 1 年以内，86.85%的其他应收款余额期限在 2 年以内，不存在重大回收风险，且公司共累计计提了 1,804.69 万元的坏账准备，无单项金额虽不重大并单项计提坏账准备的应收款项。坏账准备的计提方法见“② C、应收账款计提坏账准备分析”。

⑥存货

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，本公司存货金额分别为 3,044.24 万元、3,528.51 万元、5,112.87 万元和 5,513.80 万元，占公司总资产比例分别为 1.10%、0.87%、0.66%和 0.68%，占总资产比例较小，公司资产流动性较好。

最近三年及一期公司存货明细如下：

单位：万元

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
原材料	1,055.33	809.00	710.29	486.71
库存商品	1,303.31	1,872.30	1,488.82	1,191.90
在产品	2,216.75	2,431.57	1,329.40	1,365.63
消耗性生物资产	938.42			
期末存货余额	5,513.80	5,112.87	3,528.51	3,044.24
存货余额占流动资产的比例	0.68%	0.66%	0.87%	1.10%

2011 年末公司存货较 2010 年末增长 44.90%，主要原因是业务量增长，存货相应增长。

⑦固定资产

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，本公司固定资产账面价值分别为 35,520.63 万元、36,725.53 万元、41,254.19 万元和 42,755.58 万元，占公司总资产比例分别为 12.86%、9.04%、5.35%和 5.25%，总体呈下降趋势，体现了公司的轻资产业务模式。

2011 年末公司固定资产余额增加较大，主要是因为在建工程完工转入以及新增办公设备和运输工具等。

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，本公司固定资产减值准备余额分别为 104.62 万元、103.51 万元、101.75 万元和 101.75 万元，主要是由于固定资产市价下跌、陈旧过时或发生实体损坏等原因，导致部分固定资产可收回金额低于其账面价值的，本公司按可收回金额低于账面价值的差额计提了固定资产减值准备。

单位：万元

类别	2012年6月30日				2011年12月31日			
	原值	占比（%）	累计折旧	减值准备	原值	占比（%）	累计折旧	减值准备
房屋及建筑物	33,512.90	78.38	4,280.16	-	36,600.05	69.19	4,280.16	-
机器设备	2,479.42	5.80	1,174.21	6.07	3,712.27	7.02	1,174.21	6.07
办公设备	3,505.65	8.20	3,229.84	53.93	6,326.80	11.96	3,229.84	53.93
运输工具	3,168.21	7.41	2,642.92	41.22	5,961.89	11.27	2,642.92	41.22
电子设备	75.42	0.18	177.94	0.53	246.68	0.47	177.94	0.53
其他设备	13.99	0.03	36.09	-	49.40	0.09	36.09	-
合计	**42,755.58**	**100.00**	**11,541.15**	**101.75**	**52,897.09**	**100.00**	**11,541.15**	**101.75**

单位：万元

类别	2010年12月31日				2009年12月31日			
	原值	占比（%）	累计折旧	减值准备	原值	占比（%）	累计折旧	减值准备
房屋及建筑物	31,600.05	69.45	2,902.69	—	29,646.23	71.38	1,573.11	-
机器设备	3,292.47	7.24	916.69	6.07	3,106.66	7.48	634.60	6.07
办公设备	5,478.30	12.04	2,465.38	53.93	4,967.48	11.96	1,761.42	53.93
运输工具	4,874.78	10.71	2,197.50	42.98	3,603.89	8.68	1,765.73	44.09
电子设备	212.16	0.47	157.62	0.53	166.30	0.40	140.51	0.53
其他设备	45.93	0.10	34.77	—	40.69	0.10	30.64	-
合计	**45,503.68**	**100.00**	**8,674.65**	**103.51**	**41,531.25**	**100.00**	**5,906.00**	**104.62**

⑧在建工程

截至2009年末、2010年末、2011年末及2012年6月末，本公司在建工程账面价值分别为748.59万元、2,846.44万元、2,092.13万元和5,588.82万元，占公司总资产比例分别为0.27%、0.70%、0.27%和0.69%。发行人在建工程主要为营销网络升级项目和办公综合楼，截至目前均进展顺利。截至2012年6月30日，公司主要在建工程明细如下：

单位：万元

在建工程名称	账面余额
工程运营管理中心大楼	1,834.00
幕墙制造厂房二期	86.10
木制品工厂化生产项目	10.21
营销网络升级项目	3,598.28
零星工程	60.22
合 计	**5,588.82**

⑨无形资产

公司的无形资产主要由土地使用权、软件费及公司专利权组成。截至 2009 年末、2010 年末和 2011 年末，本公司无形资产余额分别为 6,745.43 万元、7,982.76 万元和 7,840.30 万元，占公司总资产比例分别为 2.44%、1.97%、和 1.02%，呈逐年下降趋势。2012 年 6 月末，本公司无形资产余额 9,600.00 万元，占公司总资产比例为 1.18%，较年初增加 1,759.70 万元，增幅 22.44%，增加的无形资产是苏州金螳螂幕墙有限公司购入节能幕墙及门窗生产线建设项目用地。

截至 2012 年 6 月 30 日，公司无形资产资产情况如下：

项目	取得方式	账面余额	累计摊销	账面净额
土地使用权 1	购入	160.62	47.90	112.73
土地使用权 2	购入	53.90	16.24	37.65
土地使用权 3	购入	419.25	125.78	293.47
土地使用权 4（设计大楼）	购入	2,639.27	301.02	2,338.25
土地使用权 5	购入	2,667.46	245.64	2,421.82
土地使用权 6	购入	1,502.75	127.73	1,375.02
土地使用权 7	购入	1,175.60	111.68	1,063.92
土地使用权 8	购入	1,898.58	23.75	1,874.83
软件费	购入	93.70	20.39	73.31
专利		12.50	3.50	9.00
合计	—	**10,623.63**	**1,023.63**	**9,600.00**

其中，土地使用权 1、2 为位于“苏州市西环路 888 号”的工业用地，土地使用权 3 为位于“苏州工业园区娄葑东区”的工业用地，土地使用权 4 为位于“苏州市西环路 888 号”的其他商服用地，土地使用权 5 为位于“苏州市吴中区临湖镇”的工业用地，土地使用权 6 为位于“苏州工业园区娄葑东南区”的工业用地，土地使用权 7 为苏州格格木公司位于“苏州市吴中区临湖镇迎宾路”的工业用地，土地使用权 8 为苏州幕墙公司位于“苏州市吴中区临湖镇”的工业用地。

⑩递延所得税资产

截至 2012 年 6 月 30 日，发行人递延所得税资产累计为 8,182.37 万元，主要是 2012 年 6 月末公司账面计提了坏账准备与固定资产减值准备 50，511.24 万元，由此产生了递延所得税资产。

2、负债结构分析

单位：万元

主要项目	2012 年 6 月 30 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	占总负债（%）	金额	占总负债（%）	金额	占总负债（%）	金额	占总负债（%）
流动负债合计	**470,023.40**	**99.95**	**457,876.70**	**99.94**	**281,240.42**	**99.84**	**182,110.24**	99.76
其中：应付票据	19,442.22	4.13	7,459.52	1.63	3,855.00	1.37	-	--
应付账款	367,794.36	78.21	358,275.30	78.20	202,626.89	71.94	126,068.26	69.06
预收款项	40,863.58	8.69	37,217.12	8.12	40,910.01	14.52	33,028.29	18.09
应付职工薪酬	23,164.42	4.93	36,403.31	7.95	18,991.25	6.74	12,202.60	6.68
应交税费	16,260.73	3.46	17,130.67	3.74	14,258.35	5.06	10,287.03	5.64
应付股利	420.00	0.09	-	-	-	-	-	-
其他应付款	1,878.08	0.40	1,390.78	0.30	598.92	0.21	524.06	0.29
非流动负债合计	**250.10**	0.05	**255.80**	**0.06**	**437.34**	**0.16**	**438.53**	**0.24**
递延所得税负债	250.10	0.05	255.80	0.06	437.34	0.16	438.53	0.24
负债总计	**470,273.50**	**100.00**	**458,132.50**	**100.00**	**281,677.76**	**100.00**	**182,548.77**	**100.00**

（1）负债结构整体分析

截至 2009 年末、2010 年末和 2011 年末，本公司合并负债总额分别为182,548.77 万元、281,677.76 万元和 458,132.50 万元，同比增幅分别为 45.60%、54.30%和 62.64%，主要是由于公司业务规模不断扩大、业务量不断增长，使得公司应付账款较快增长所致。截至 2012 年 6 月末，本公司合并负债总额 470,273.50 万元，较年初增长 12,141.00 万元，增幅 2.65%，主要是由于公司在业务生产经营过程中应付供应商款项增长所致。

本公司的负债主要为流动负债。截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，流动负债占负债总额的比例分别为 99.76%、99.84%、99.94%和 99.95%。非流动负债占比不超过 1%，且全部为递延所得税负债。

应付账款主要为公司应付上游供应商的款项，近年来，流动负债中应付账款占比较高且呈逐年上升趋势，主要系发行人因业务的快速增长进而采购的石材、木制品、钢材类、铝材类、玻璃类、油漆类等原材料的数量大幅增长所致。同时，本公司与供应商建立了长期良好的合作关系，供应商为公司提供了更为优惠的信用政策。

（2）主要负债状况分析

①应付票据

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，本公司应付票据余额分别为 0 万元、3,855.00 万元、7,459.52 万元和 19,442.22 万元，占总负债比例分别为 0.00%、1.37%、1.63%和 4.13%。

公司应付票据全部为 1 年以内的银行承兑汇票。2011 年末和 2012 年 6 月末应付票据较年初分别增长 93.50%和 160.64%，主要原因是公司为节约资金成本，采用票据结算材料款、工程款增加。

②应付账款

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，本公司的应付账款余额分别为 126,068.26 万元、202,626.89 万元、358,275.30 万元和 367,794.36 万元，应付账款余额占总负债的比例分别为 69.06%、71.94%、78.20%和 78.21%。本公司应付账款主要为应付上游供应商的款项，主要系发行人因业务的快速增长进而采购的石材、木制品、钢材类、铝材类、玻璃类、油漆类等原材料的数量大幅增长所致。此外，随着经营规模的不断扩大，本公司与供应商之间建立了良好的长期互利互惠合作关系，获得了较大的商业信用，导致最近三年及一期期末流动负债中应付账款占比较高且呈逐年上升趋势。

2010 年末应付账款余额较 2009 年末增长 76,558.63 万元，增幅 60.73%，2011 年末应付账款余额较 2010 年末增长 155,648.41 万元，增幅 76.82%，出现大幅增长主要归因于本公司业务规模迅速扩大导致应付账款相应增加较多。

截至 2012 年 6 月 30 日，应付账款余额较 2011 年末增长 9,519.06 万元，增幅 2.66%，主要归因于应付供应商原材料款项增长所致。

单位：万元

项　目	2012 年 6 月 30 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
1 年以内	292,610.26	79.56	286,742.81	80.03	169,833.65	83.82	92,583.65	73.44
1-2 年	55,101.90	14.98	56,401.80	15.74	23,157.23	11.43	25,794.27	20.46
2-3 年	13,210.18	3.59	9,139.25	2.55	5,430.46	2.68	4,636.11	3.68
3 年以上	6,872.01	1.87	5,991.45	1.67	4,205.54	2.07	3,054.23	2.42
合　计	**367,794.36**	**100.00**	**358,275.30**	**100.00**	**202,626.89**	**100.00**	**126,068.26**	**100.00**

公司应付账款中主要为 1 年以内的应付款项，2 年以上的应付款项极少，鉴于发行人的资产负债率较高、业务发展持续快速扩张，在使用供应商提供的商业信用经营时存在一定的瓶颈，进而给发行人带来一定的短期偿债压力。因此，发行人亟需相应的补充营运资金，以满足公司开工项目数量逐年增多对营运资金的需求。

③预收账款

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，本公司的预收账款余额分别为 33,028.29 万元、40,910.01 万元、37,217.12 万元和 40,863.58 万元，预收账款余额占总负债的比例分别为 18.09%、14.52%、8.12%和 8.69%。本公司预收账款主要为部分未完工工程及设计项目的收款额超过该项目已确认的收入额以及部分工程尾款未清算。

④应付职工薪酬

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，本公司的应付职工薪酬余额分别为 12,202.60 万元、18,991.25 万元、36,403.31 万元和 23,164.42 万元，应付职工薪酬余额占总负债的比例分别为 6.68%、6.74%、7.95%和 4.93%。应付职工薪酬年末余额均较大，主要原因是公司实行年薪制，工资按月计提，平时每月均只支付基本工资，剩余年薪在元旦和春节前支付。

2011 年末应付职工薪酬余额较 2010 年末增长 91.68%，主要原因是公司本年业务量增加，盈利能力上升，按业绩考核的年薪增长以及职工人数增加，应付职工薪酬相应增长。

2012 年 6 月末应付职工薪酬余额较年初减少 66.03%，主要原因是公司采用年薪制，在春节前后支付职工考核年薪所致。

⑤应交税费

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，本公司的应交税费余额分别为 10,287.03 万元、14,258.35 万元、17,130.67 万元和 16,260.73 万元，应交税费余额占总负债的比例分别为 5.64%、5.06%、3.74%和 3.46%。

本公司应交税费余额主要系各期应交营业税和应交企业所得税。

本公司应交营业税年末余额较大，主要原因是本公司工程项目造价基本上采用可变更价格，即以最终决算审计结果确定工程造价，造成工程造价在工程完工时不能最终确定，本公司在确认工程项目收入时，已按当期确认收入金额计提了营业税，即对当期确认的工程收入金额与该工程项目累计已收工程款之间的差额也相应地计提了营业税，但这部分营业税需在工程决算审计结束并且审计结果得到建设单位和本公司双方认可时，再一次清缴；另外，本公司部分工程项目的营业税应由总包方或建设单位代扣代缴，由于公司在工程项目完工时已按当期确认收入金额计提了营业税，但没有及时取得全部代扣代缴证明，从而导致公司年末未交营业税余额较大。

⑥应付股利

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，本公司的应付股利余额分别为 0 万元、0 万元、0 万元和 420.00 万元。2012 年 6 月末应付股利占总负债的比例为 0.09%，主要是公司 2012 年 6 月增资取得控股权的控股子公司辽宁金螳螂幕墙装饰有限公司（原“辽宁汇丰建筑幕墙装饰工程有限公司”），根据其 2011 年度股东会决议进行现金股利分配尚未支付所致。

⑦其他应付款

截至 2009 年末、2010 年末和 2011 年末，本公司其他应付款余额分别为 524.06 万元、598.92 万元和 1,390.78 万元，较上年末增幅分别为-33.12%、14.29%和 132.21%。本公司其他应付款主要为收到的材料保证金及工程投标保证金。截至 2011 年末，公司其他应付款余额较上年有明显增长，主要归因于公司业务规模的扩大，收到的各类保证金增加。截至 2012 年 6 月末，本公司其他应付款余额为 1,878.08 万元，较年初增加 487.30 万元，增幅 35.04%，主要是由于公司收到材料供应商、工程专业分包商交付的保证金增长所致。

⑧一年内到期的非流动负债

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，本公司的一年内到期的非流动负债余额分别为 0 万元、0 万元、0 万元和 200.00 万元。2012 年 6 月末一年内到期的非流动负债占总负债的比例为 0.04%，全部是 1 年内到期的长期借款。该笔借款系公司控股子公司辽宁金螳螂幕墙装饰有限公司（原“辽宁汇

丰建筑幕墙装饰工程有限公司”）于 2010 年 8 月 19 日向朝阳市龙城区农村信用合作联社营业部借入，由辽宁金螳螂幕墙装饰有限公司股东聂树凯、杨忠华夫妻以其自有的朝阳市双塔区竹林路二段 99C 的网点一栋抵押取得。该笔借款借款人辽宁金螳螂幕墙装饰有限公司（原“辽宁汇丰建筑幕墙装饰工程有限公司”）已于 2012 年 7 月 23 日提前归还。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量				
经营活动现金流入小计	440,322.09	808,391.99	560,735.12	407,226.64
经营活动现金流出小计	461,019.24	752,980.86	526,881.81	352,391.22
经营活动产生的现金流量净额	-20,697.16	55,411.13	33,853.31	54,835.42
二、投资活动产生的现金流量				
投资活动现金流入小计	1,962.57	4,768.25	18,374.80	4,533.37
投资活动现金流出小计	6,729.81	27,079.88	18,497.29	30,560.82
投资活动产生的现金流量净额	-4,767.24	-22,311.63	-122.49	-26,027.44
三、筹资活动产生的现金流量				
筹资活动现金流入小计	2,322.42	132,273.84	-	21,492.88
筹资活动现金流出小计	10,373.83	6,606.56	10,102.59	21,665.38
筹资活动产生的现金流量净额	-8,051.41	125,667.28	-10,102.59	-172.50
四、现金及现金等价物净增加额	**-33,521.88**	**158,752.92**	**23,612.78**	**28,652.17**

（1）经营活动产生的现金流量

2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-6 月，合并口径经营活动产生的现金流入分别为 407,226.64 万元、560,735.12 万元、808,391.99 万元及 440,322.09 万元；合并口径经营活动产生的现金流出分别为 352,391.22 万元、526,881.81 万元、752,980.86 万元及 461,019.24 万元；合并口径经营活动产生的现金流量净额分别为 54,835.42 万元、33,853.31 万元、55,411.13 万元和-20,697.16 万元。

2010 年度公司合并口径经营活动产生的现金流量净额为 33,853.31 万元，较 2009 年度减少 38.26%，主要原因系 2010 年公司业务开展较好，业务规模增长较快，公司为保持材料采购价格优势缩短了付款周期。

2011 年度公司合并口径经营活动产生的现金流量净额为 55,411.13 万元，较 2010 年度增加 63.68%，主要归因于公司业务开展较好，业务规模增长较快，同时公司进一步加强资金管理，资金回收措施得力。

2012 年 1-6 月，公司合并口径经营活动产生的现金流量净额为-20,697.16 万

元，主要原因是公司在春节前后与供应商进行年末结算支付款项较多及缴纳的各项税费增长较多所致。

此外，由于建筑装饰的行业特点，本公司工程结算、应收账款的回收多在第四季度，随着结算周期的临近，公司的现金流入将逐渐增多。

（2）投资活动产生的现金流量分析

2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-6 月，合并口径投资活动产生的现金流量净额分别为-26,027.44 万元、-122.49 万元、-22,311.63 万元和-4,767.24 万元。最近三年及一期本公司投资活动产生的现金流量净额均为净支出，主要系由于主要是因为发行人自 2006 年上市以来，逐步实施了 IPO 募集资金投资项目“建筑装饰部品部件工厂化生产技改项目”、“设计研究中心项目”、“企业信息化建设项目”所致。

2010 年度投资活动产生的现金净流出较 2009 年度减少-99.53%，主要归因于上年买入理财产品本年到期收回投资及收益所致。

2011 年度投资活动产生的现金净流出较 2010 年度大幅增加 18,115.06%，主要归因于公司 2011 年收购了美瑞德公司少数股东权益以及实施营销网络升级项目，预付办公场所租赁款及购房款。

2012 年 1-6 月投资活动产生的现金净流出-4,767.24 万元，主要是公司各募投项目投入增加所致。

（3）筹资活动产生的现金流量分析

2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-6 月，合并口径筹资活动产生的现金流量净额分别为-172.50 万元、-10,102.59 万元、125,667.28 万元和-8,051.41 万元。

2010 年度本公司筹资活动产生的现金净流出较 2009 年度大幅增加，主要归因于 2009 年收到了股权激励对象行权资金以及 2010 年度股利分配增加所致。

2011 年度本公司筹资活动产生的现金流量净额较 2010 年大幅增加，主要由于公司非公开发行股票募集资金到账以及受到股权激励对象行权资金所致。

2012 年 1-6 月，本公司收到银行承兑汇票贴现产生现金流入 2,322.42 万元；

本公司 2012 年 5 月 8 日召开的 2011 年度股东大会审议通过了 2011 年度公司利润分配预案：以 2011 年 12 月 31 日公司总股本 518,247,050 股为基数，向全体股东每 10 股派现金红利人民币 2.00 元（含税），使得 2012 年上半年分配股利、利润或偿付利息产生的现金流出 10,373.83 万元。

4、偿债能力分析

（1）主要偿债指标

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.59	1.55	1.25	1.25
速动比率（倍）	1.58	1.54	1.23	1.23
资产负债率（合并）	57.71%	59.46%	69.37%	66.12%
项目	**2012 年 1-6 月**	**2011 年度**	**2010 年度**	**2009 年度**
息税前利润（万元）	49,677.99	90,214.55	54,930.97	28,604.06
利息保障倍数（倍）	-	-	-	765.41
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-20,697.16	55,411.13	33,853.31	54,835.42

①短期偿债能力

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，本公司流动比率分别为 1.25、1.25、1.55 和 1.59，速动比率分别为 1.23、1.23、1.54 和 1.58。近年来，本公司的流动比率和速动比率逐渐提高。2011 年，公司完成非公开发行股票后，短期偿债能力得到进一步提高。

②长期偿债能力

A、资产负债率

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 6 月末，本公司的资产负债率分别为 66.12%、69.37%、59.46%和 57.71%。最近三年及一期本公司资产负债率总体呈下降趋势，主要归因于本公司持续盈利不断增长，所有者权益大幅增长，在一定程度上降低了资产负债率；同时，本公司于 2011 年成功完成非公开发行股票，资产负债率亦得到明显改善。本公司的负债主要系不用支付利息的经营性负债，且本公司具有较好的银行融资能力，因此本公司的财务风险及偿债压力不大。本期公司债发行完成后，预计公司资产负债率将提高至 63.61%。

B、利息保障倍数

截至 2009 年末，本公司的利息保障倍数为 765.41，体现了较强的利息支付

保障能力。除 2009 年外，本公司最近三年及一期未发生银行借款，公司充足的流动性保证了公司的正常运转。

（2）公司偿债能力的总体评价

公司具有较强的盈利能力，流动性处于较高水平，公司整体偿债能力较好。

公司已按照现代企业制度的要求建立规范的法人治理结构，并建立了稳健自律的财务政策与良好的风险控制机制。公司在银行的信誉良好，融资通道比较畅通，融资能力强；公司坚持稳健的财务政策，严格控制负债规模，有效防范债务风险；未来随着公司业务的发展，整个公司的盈利水平有望进一步提高，偿债能力亦会相应提高。

5、资产管理能力分析

最近三年及一期本公司资产管理能力指标如下：

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率	2.09*	2.81	3.19	2.86
存货周转率	161.95*	194.77	167.90	124.42

*注：2012 年 1-6 月应收账款周转率和存货周转率已年化处理。

最近三年本公司的应收账款周转率呈下降趋势，主要归因于公司业务规模迅速扩大，应收账款余额相应增长所致。2010 及 2011 年，公司应收账款同比涨幅分别达到 70.62%和 76.46%。最近三年存货周转率快速上升，存货周转速度快，体现了公司轻资产的营业模式。

2012 年 1-6 月，应收账款年化周转率为 2.09，较上年有所下降，一方面是因为 2012 年一季度公司开工项目增多，应收账款增长较快所致，另一方面是由于公司营业收入存在一定的季度性差异，全年呈现前低后高的形态，造成一季度应收账款周转率相对较低。2012 年 1-6 月，存货年化周转率为 161.95，较上年有所下降，主要是因为年初开工项目加多，导致存货增加所致。

6、盈利能力分析

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度

	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
营业收入	517,425.28	100.00%	1,014,522.28	100.00%	663,935.47	100.00%	410,669.29	100.00%
营业成本	430,238.49	83.15%	841,532.76	82.95%	551,788.64	83.11%	341,505.14	83.16%
营业税金及附加	17,150.76	3.31%	34,360.16	3.39%	20,967.16	3.16%	12,863.62	3.13%
销售费用	7,938.78	1.53%	13,603.04	1.34%	12,067.00	1.82%	11,585.99	2.82%
管理费用	9,902.03	1.91%	17,503.13	1.73%	15,265.37	2.30%	12,338.92	3.00%
财务费用	-2,348.75	-0.45%	-935.55	-0.09%	-641.50	-0.10%	-368.11	-0.09%
资产减值损失	4,920.16	0.95%	18,358.16	1.81%	9,772.87	1.47%	4,235.96	1.03%
投资收益	223.56	0.04%	122.20	0.01%	196.24	0.03%	47.85	0.01%
营业利润	49,847.36	9.63%	90,222.77	8.89%	54,912.16	8.27%	28,555.61	6.95%
利润总额	49,677.99	9.60%	90,214.55	8.89%	54,930.97	8.27%	28,566.68	6.96%
所得税费用	8,093.00	1.56%	16,235.21	1.60%	14,144.16	2.13%	7,443.17	1.81%
净利润	41,584.98	8.04%	73,979.34	7.29%	40,786.81	6.14%	21,123.51	5.14%
归属于母公司所有者的净利润	41,504.86	8.02%	73,278.42	7.22%	38,864.39	5.85%	20,061.32	4.89%

最近三年及一期本公司营业收入、净利润持续快速增长，2009年度、2010年度、2011年度及2012年1-6月，营业收入同比增长23.04%、61.67%、52.80%和38.08%；净利润同比增长47.14%、93.09%、81.38%和66.31%，显示了本公司具有良好的成长性和较强的盈利能力。

（1）营业务收入分析

①按业务类别划分

最近三年及一期本公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

产品类别	2012 年 1-6 月		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	收入	占比（%）	收入	占比（%）	收入	占比（%）	收入	占比（%）
装饰	438,502.34	84.77	877,461.38	86.52	565,656.90	85.30	342,095.53	83.34
—公共建筑装饰工程	-	-	660,540.78	65.13	469,669.26	70.82	269,591.34	65.68
—住宅精装修	-	-	195,637.34	19.29	77,385.36	11.67	66,218.86	16.13
—绿化景观	-	-	21,283.27	2.10	18,602.28	2.81	6,285.33	1.53
设计	25,684.20	4.97	40,552.92	4.00	23,688.41	3.57	17,244.52	4.20
家具制造	2,258.31	0.44	5,044.51	0.50	6,170.01	0.93	3,205.65	0.78
幕墙装饰工程	50,814.26	9.82	91,109.57	8.98	67,658.96	10.20	47,953.93	11.68
合计	**517,259.12**	**100.00**	**1,014,168.39**	**100.00**	**663,174.28**	**100.00**	**410,499.63**	**100.00**

本公司主营业务包括装饰工程（包括：公共建筑装饰工程、住宅精装修、绿化景观、幕墙装饰工程）、设计、家具制造、艺术品等，是中国装饰行业龙头企业。2009年度、2010年度、2011年度及2012年1-6月，公司装饰业务收入占比分别为83.34%、85.30%、86.52%和84.77%；设计业务收入占比分别为4.20%、3.57%、

4.00%和4.97%；家具制造业务收入占比分别为0.78%、0.93%、0.50%和0.44%；幕墙装饰工程业务收入占比分别为11.68%、10.2%、8.98%和9.82%。最近三年及一期，本公司营业收入结构基本保持稳定。

2009年度、2010年度及2011年度，本公司公共建筑装饰工程业务收入占比分别为65.68%、70.82%和65.13%；住宅精装修业务收入占比分别为16.13%、11.67%和19.29%；绿化景观业务收入占比分别为1.53%、2.81%和2.10%。

2009年度、2010年度2011年度，本公司公共建筑装饰工程业务实现营业收入分别为269,591.34万元、469,669.26万元和660,540.78万元，同比增幅分别为15.48%、74.22%和40.64%；住宅精装修业务实现营业收入分别为66,218.86万元、77,385.36万元和195,637.34万元，同比增幅分别为51.31%、16.86%和152.81%；绿化景观业务实现营业收入分别为6,285.33万元、18,602.28万元和21,283.27万元，同比增幅分别为16.44%、195.96%和14.41%；设计业务实现营业收入分别为17,244.52万元、23,688.41万元和40,552.92万元，同比增幅分别为19.69%、37.37%和71.19%；家具制造业务实现营业收入分别为3,205.65万元、6,170.01万元和5,044.51万元，同比增幅分别为-10.16%、92.47%和-18.24%；幕墙装饰工程业务实现营业收入分别为47,953.93万元、67,658.96万元和91,109.57万元，同比增幅分别为44.81%、41.09%和34.66%。近三年本公司四项主要业务，公共建筑装饰工程、住宅精装修、设计及幕墙装饰工程，收入合计占公司营业收入的比重均在97%左右，业务结构较为稳定。

②按业务区域划分

地区	2012 年 1-6 月		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	收入	占比（%）	收入	占比（%）	收入	占比（%）	收入	占比（%）
省内市场	194,817.04	37.66	472,925.65	46.63	344,412.83	51.93	225,704.89	54.98
省外市场	322,442.07	62.34	541,242.73	53.37	318,761.45	48.07	184,794.74	45.02
合计	**517,259.12**	**100.00**	**1,014,168.39**	**100.00**	**663,174.28**	**100.00**	**410,499.63**	**100.00**

近三年发行人在巩固省内的基础外，不断开拓省外市场，2011年省外市场份额首度超过省内市场份额，这都得益于发行人不断开拓省外的市场，加大在全国主要城市的业务布局，在一些重点城市设立营销网点，不断巩固公司在长三角区域市场的优势地位，大力开拓在环渤海湾、胶东半岛、海南国际旅游岛等重要市场，为公司未来持续快速发展奠定坚实的市场基础。

（2）毛利及毛利率分析

①最近三年及一期本公司分产品毛利情况如下：

单位：万元

产品类别	2012 年 1-6 月		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	毛利	占比（%）	毛利	占比（%）	毛利	占比（%）	毛利	占比（%）
装饰	**71,563.93**	**82.19**	**146,109.20**	**84.54**	**93,253.96**	**83.31**	**57,902.81**	**83.72**
—公共建筑装饰工程	-	-	113,480.59	65.66	79,466.92	70.99	47,564.51	68.77
—住宅精装修	-	-	29,461.98	17.05	11,327.70	10.12	9,499.45	13.74
—绿化景观	-	-	3,166.64	1.83	2,459.34	2.20	838.85	1.21
设计	7,038.78	8.08	11,294.64	6.53	5,613.42	5.02	3,559.95	5.15
家具制造	417.69	0.48	1,084.47	0.63	1,233.81	1.10	936.55	1.35
幕墙装饰工程	8,054.11	9.25	14,337.27	8.30	11,835.86	10.57	6,760.35	9.77
合计	**87,074.51**	**100.00**	**172,825.59**	**100.00**	**111,937.05**	**100.00**	**69,159.66**	**100.00**

本公司毛利的四大主要构成分别是公共建筑装饰工程业务、住宅精装修业务、设计和幕墙装饰工程业务。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公共建筑装饰工程业务实现毛利分别为 47,564.51 万元、79,466.92 万元和 113,480.59 万元，占公司毛利的比重分别为 68.77%、70.99%和 65.66%；住宅精装修业务实现毛利分别为 9,499.45 万元、11,327.70 万元和 29,461.98 万元，占公司毛利的比重分别为 13.74 %、10.12%和 17.05%；设计业务实现毛利分别为 3,559.95 万元、5,613.42 万元和 11,294.64 万元，占公司毛利的比重分别为 5.15%、5.02%和 6.53%；幕墙装饰工程业务实现毛利分别为 6,760.35 万元、11,835.86 万元和 14,337.27 万元，占公司毛利的比重分别为 9.78%、10.57%和 8.30%。2012 年上半年，公司装饰业务、设计业务和幕墙装饰工程业务毛利为 71,563.93 万元、7,038.78 万元和 8,054.11，占公司毛利的比重分比为 82.19%、8.08%和 9.25%。

最近三年及一期，本公司毛利构成基本保持稳定。

②最近三年及一期主要业务毛利率如下：

单位：%

业务类别	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
装饰	**16.32**	**16.65**	**16.49**	**16.93**
—公共建筑装饰工程	-	17.18	16.92	17.64
—住宅精装修	-	15.06	14.64	14.35
—绿化景观	-	14.88	13.22	13.35
设计	27.41	27.85	23.70	20.64

业务类别	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
家具制造	18.50	21.50	20.00	29.22
幕墙装饰工程	15.85	15.74	17.49	14.10
综合毛利率	**16.83**	**17.04**	**16.88**	**16.85**

最近三年及一期本公司装饰业务毛利率分别为16.93%、16.49%、16.65%和16.32%；设计业务毛利率分别为20.64%、23.70%、27.85%和23.28%；幕墙装饰工程业务毛利率分别为14.10%、17.49%、15.74%和11.09%。本公司主要业务具有良好稳定的盈利能力。

2010年度本公司综合毛利率较2009年度上升了0.03个百分点，主要原因为公司业务开展较好，议标项目占比有所提高，成本控制较好，销售毛利率基本稳定。

2011年度及2012年1-6月，本公司综合毛利率较同期相比分别上升了0.16个百分点和0.09个百分点，主要原因为采用50/80体系，成本控制取得了显著效果，除幕墙装饰工程外其他业务毛利率均有所上升。

（3）期间费用分析

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
销售费用	7,938.78	51.24	13,603.04	45.09	12,067.00	45.21	11,585.99	49.18
管理费用	9,902.03	63.92	17,503.13	58.01	15,265.37	57.19	12,338.92	52.38
财务费用	-2,348.75	-15.16	-935.55	-3.10	-641.50	-2.40	-368.11	-1.56
合计	**15,492.06**	**100.00**	30,170.62	100.00	26,690.87	100.00	23,556.80	100.00
占营业收入比重	2.99%		2.97%		4.02%		5.74%	

2009年度、2010年度、2011年度及2012年1-6月，公司期间费用分别为23,556.80万元、26,690.87万元、30,170.62万元和15,492.06万元，分别占同期营业收入的5.74%、4.02%、2.97%和2.99%，期间费用总体呈下降趋势。最近三年及一期期间费用的构成及变动分析如下：

①销售费用

2009年度、2010年度、2011年度及2012年1-6月，本公司销售费用分别为11,585.99万元、12,067.00万元、13,603.04万元和7,938.78万元。

公司销售费用主要包括销售人员的工资社保、办公费、差旅费、广告费、项目后期维护费等，近三年呈逐年微小增加趋势，占营业费用的比重则呈逐年下降趋势，公司在扩大业务规模的同时，成本得到了有效控制，表明本公司市场开拓

能力逐年增强。

②管理费用

2009年度、2010年度、2011年度及2012年1-6月，本公司管理费用分别为12,338.92万元、15,265.37万元、17,503.13万元和9,902.03万元，管理费用占期间费用合计的比重总体呈上升趋势。

公司管理费用主要包括管理人员的工资社保、办公费、差旅费、汽车费用、固定资产折旧、股权激励行权费等。2010年度、2011年度本公司管理费用较上年度分别上升了23.72%、14.66%，上升的主要原因是：工资及福利费小幅增长，主要系由于公司新增的有经验管理人员较多，薪资水平亦有小幅度的提高；同时由于新增固定资产导致折旧费用增加较多。

2012年1-6月，本公司管理费用较2011年同期上升了22.76%，主要原因是人员增长带来的工资薪金增加及相关费用增长。

③财务费用

2009年度、2010年度、2011年度及2012年度1-6月，本公司财务费用分别为-368.11万元、-641.50万元、-935.55万元和-2,348.75万元，公司财务费用为公司自有资金取得的利息收入，公司利息收入整体呈现递增态势，主要是由于公司日常经营活动现金及增发募资致货币资金增加所致。

2009年度、2010年度、2011年度及2012年1-6月，本公司的三项期间费用之和占营业务收入的比重分别为5.74%、4.02%、2.97%和2.99%，整体呈下降趋势，主要归因于：

①自成立以来，公司一直秉承以品牌品质获取市场之营销策略，即以优质的工程质量获得良好声誉，形成了“承接工程－优质的工程质量－获得良好声誉－承接更多新工程”的良性循环。良好的市场口碑及与众多客户的长期互信的合作关系，大大节省了市场推广、广告宣传等销售费用；

②公司的住宅精装修业务大幅增长，住宅精装修业务大部分采用邀请招标方式，造价高、标准化程度高，具有“整体复制或菜单式复制”的特点，其单位营业收入所需的销售费用和管理费用低；

③公司工程管理人员往往同时在项目实施过程中发挥着营销人员的作用，其

相关费用均于成本中列支，减少了公司相关的营销支出。

2011年公司三项期间费用之和占营业收入的比重较2010年同期减少了1.05个百分点，主要归因于公司注重对费用的控制取得了良好的效果。

（二）最近三年及一期母公司报表口径分析

1、资产结构分析

单位：万元

项　　目	2012 年 6 月 30 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	占总资产（%）	金额	占总资产（%）	金额	占总资产（%）	金额	占总资产（%）
流动资产合计	**552,142.14**	**80.44**	**541,478.53**	**81.06**	**285,968.01**	**81.20**	**182,245.24**	**76.19**
其中：货币资金	140,591.74	20.48	132,501.12	19.84	67,187.37	19.08	42,483.80	17.76
应收票据	20,701.90	3.02	17,034.67	2.55	10,716.91	3.04	3,701.88	1.55
应收账款	353,191.50	51.46	328,237.76	49.14	193,670.71	54.99	114,066.85	47.68
预付款项	5,358.23	0.78	8,559.83	1.28	2,285.11	0.65	1,862.37	0.78
应收利息	765.80	0.11	98.70	0.01	136.01	0.04	-	-
其他应收款	29,425.03	4.29	52,034.10	7.79	9,947.98	2.82	8,001.86	3.35
存货	2,107.94	0.31	3,012.34	0.45	2,023.92	0.57	1,128.49	0.47
其他流动资产	-		-	-	-	-	11,000.00	4.60
非流动资产合计	**134,222.14**	**19.56**	**126,533.37**	**18.94**	**66,197.33**	**18.80**	**56,966.26**	**23.81**
其中：长期股权投资	84,366.77	12.29	88,478.14	13.24	28,611.84	8.12	21,731.84	9.08
投资性房地产	1,020.25	0.15	1,044.06	0.16	1,277.94	0.36	1,120.90	0.47
固定资产	33,074.14	4.82	27,209.67	4.07	27,644.57	7.85	26,819.20	11.21
在建工程	5,442.50	0.79	1,266.42	0.19	-	-	627.18	0.26
无形资产	4,239.43	0.62	2,924.37	0.44	2,956.48	0.84	3,028.79	1.27
递延所得税资产	6,079.06	0.89	5,610.70	0.84	5,706.50	1.62	3,638.35	1.52
资产总计	**686,364.28**	**100.00**	**668,011.91**	**100.00**	**352,165.34**	**100.00**	**239,211.50**	**100.00**

（1）资产结构整体分析

母公司资产总额中主要系与生产经营相关的流动资产，截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末，母公司流动资产合计占总资产的比重分别为 76.19%、81.20%、81.06%和 80.44%。母公司流动资产的主要构成为货币资金和应收账款。

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末，母公司非流动资产占总资产的比重分别为 23.81%、18.80%、18.94%和 19.56%。母公司非流动资产以对子公司的长期股权投资和固定资产为主。

（2）主要资产状况分析

①货币资金

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末，母公司货币资金占总资产的比重分别为 17.76%、19.08%、19.84%和 20.48%。2011 年末母公司所持货币资金较 2010 年末增长 97.21%，货币资金占流动资产的比重上升 0.76%，主要系公司非公开发行募集资金到账所致。截至 2012 年 6 月末，母公司货币资金占流动资产的比重进一步上升。

②应收账款

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末，母公司应收账款占总资产的比重分别为 47.68%、54.99%、49.14%和 51.46%。2010 年末母公司应收账款占总资产的比重有所下降系由于该年度完成 A 股非公开发行收到募集资金导致货币资金、流动资产大幅增加，使得应收账款占比相对下降。2011 年末母公司应收账款较 2010 年增加 69.48%，归因于公司本年度业务规模迅速扩大，营业收入比上年度大幅增长，应收账款相应增加较多，2011 年度母公司实现营业收入较 2010 年增长 45.14%。

③长期股权投资

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末，母公司所持长期股权投资占总资产的比重分别为 9.08%、8.12%、13.24%和 12.29%，2011 年及 2012 年 6 月末，长期股权投资及其占比明显增加，归因于母公司通过新设或合并取得子公司增加所致。

2、负债结构分析

单位：万元

项　　目	2012 年 6 月 30 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	占总负债（%）	金额	占总负债（%）	金额	占总负债（%）	金额	占总负债（%）
流动负债合计	**353,412.30**	**99.95**	**361,362.99**	**99.95**	**235,910.69**	**99.88**	**152,487.44**	**99.81**
其中：短期借款	-	－	-	-	-	-	-	-
应付票据	15,556.00	4.40	5,600.00	1.55	3,855.00	1.63	-	-
应付帐款	274,005.73	77.49	280,283.80	77.53	166,184.15	70.36	102,990.03	67.41
预收款项	33,816.24	9.56	30,846.10	8.53	36,471.02	15.44	29,501.96	19.31
应付职工薪酬	20,264.44	5.73	33,005.01	9.13	17,814.01	7.54	11,521.76	7.54
应交税费	9,270.30	2.62	10,559.95	2.92	11,121.02	4.71	8,119.01	5.31
其他应付款	499.59	0.14	1,068.13	0.30	465.50	0.20	354.68	0.23
非流动负债合计	**170.03**	**0.05**	**170.03**	**0.05**	**283.38**	**0.12**	**283.38**	**0.19**
其中：长期借款	-	－	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	170.03	0.05	170.03	0.05	283.38	0.12	283.38	0.19
负债合计	**353,582.33**	**100.00**	**361,533.02**	**100.00**	**236,194.06**	**100.00**	**152,770.81**	**100.00**

（1）负债结构整体分析

母公司负债总额中主要为流动负债，截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末，母公司流动负债合计占总负债的比重分别为 99.81%、99.88%、99.95%和 99.95%。流动负债中应付账款占比较高且呈逐年上升趋势。

（2）主要负债状况分析

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末，母公司应付账款占总负债的比重分别为 67.41%、70.36%、77.53%和 77.49%。公司与供应商一般约定，在预付一定比例的材料采购款后，按照工程进度款、竣工决算款回收的时间与其结算材料款，上述结算方式导致母公司各期期末应收账款保持较大余额的同时应付账款余额也相应较大。同时，随着经营规模的不断扩大，公司与供应商之间建立了良好的长期互利互惠合作关系，获得了较大的商业信用。2011 年末母公司应付账款较 2010 年末增加 68.66%，主要归因于业务规模迅速扩大，应付账款相应增加较多，2011 年度母公司实现营业收入较 2010 年增长 45.14%。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量				
经营活动现金流入小计	364,035.29	643,400.61	466,074.91	352,243.40
经营活动现金流出小计	370,644.78	595,152.92	435,257.40	304,583.78
经营活动产生的现金流量净额	-6,609.49	48,247.69	30,817.51	47,659.62
二、投资活动产生的现金流量				
投资活动现金流入小计	27,881.25	4,715.54	20,696.42	4,662.11
投资活动现金流出小计	4,028.07	113,323.91	18,283.08	36,038.84
投资活动产生的现金流量净额	23,853.18	-108,608.37	2,413.35	-31,376.73
三、筹资活动产生的现金流量				
筹资活动现金流入小计	1,222.42	132,273.84		18,492.88
筹资活动现金流出小计	10,369.41	6,585.56	8,511.84	18,529.10
筹资活动产生的现金流量净额	-9,146.99	125,688.28	-8,511.84	-36.22
四、现金及现金等价物净增加额	**8,090.62**	**65,313.75**	**24,703.57**	**16,250.67**

（1）经营活动产生的现金流量

2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-6 月，母公司经营活动产生的现金流量净额分别为 47,659.62 万元、30,817.51 万元、48,247.69 万元和-6,609.49 万元。母公司近三年来经营活动产生的现金流量均表现为净现金流入，主要归因于母公司在扩大业务规模的同时注重对现金流的管理。2012 年 1-6 月，经营活动产生的现金流量净额比上年同期大幅降低，主要原因是公司 2012 年上半年购买

商品、接受劳务、支付给职工的现金增加较多所致。

（2）投资活动产生的现金流量

2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-6 月，母公司投资活动产生的现金流量净额分别为-31,376.73 万元、2,413.35 万元、-108,608.37 万元和 23,853.18 万元。2011 年度母公司投资活动产生的现金净流出同比大幅增加主要归因于该年度募集资金投资项目投入较多所致，投资支付的现金流出较 2010 年度增加 94,742.30 万元。

（3）筹资活动产生的现金流量

2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-6 月，母公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-36.22 万元、-8,511.84 万元、125,688.28 万元和-9,146.99 万元。2011 年母公司筹资活动产生的现金流量反应为净现金流入，系该年度非公开发行股票募集资金到账导致吸收投资收到的现金增加 132,273.84 万元。2012 年 1-6 月，筹资活动产生的现金流量净额比上年同期大幅降低，主要原因是公司进行 2011 年度现金分红金额较去年增加。

4、偿债能力分析

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.56	1.50	1.21	1.20
速动比率（倍）	1.56	1.49	1.20	1.19
资产负债率（母公司）	51.52%	54.12%	67.07%	63.86%
项目	**2012 年 1-6 月**	**2011 年度**	**2010 年度**	**2009 年度**
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-6,609.49	48,247.69	30,817.51	47,659.62

① 短期偿债能力

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末，母公司流动比率分别为 1.20、1.21、1.50 和 1.56；速动比率分别为 1.19、1.20、1.49 和 1.56。最近三年及一期末，母公司流动比率和速动比率进一步改善，短期偿债能力有所增强。

②长期偿债能力

截至 2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年 6 月末，母公司资产负债率分别为 63.86%、67.07%、54.12%和 51.52%。母公司资产负债率总体呈下降趋

势，主要归因于公司持续盈利以及成功完成 A 股非公开发行。

母公司公司自设立以来，未发生过逾期偿还借款本金及逾期支付利息的情况。母公司荣获“全国建筑装饰行业首批 AAA 信用等级企业”，与各银行建立了良好信用关系，截至 2012 年 6 月末，银行共给予母公司 9.00 亿元授信额度，其中尚未使用的银行授信额度为 7.46 亿元。因此母公司不存在因业务快速增长带来流动资金不足进而影响公司持续经营的情形。

5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月		2011 年		2010 年		2009 年	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
营业收入	393,705.99	100.00%	803,572.36	100.00%	553,640.22	100.00%	351,784.75	100.00%
营业成本	322,276.96	81.86%	662,918.67	82.50%	459,439.20	82.99%	292,135.93	83.04%
营业税金及附加	13,582.60	3.45%	27,625.13	3.44%	17,449.38	3.15%	11,002.46	3.13%
销售费用	6,457.54	1.64%	11,841.79	1.47%	11,104.81	2.01%	11,099.71	3.16%
管理费用	6,291.69	1.60%	9,638.93	1.20%	10,490.77	1.89%	9,405.68	2.67%
财务费用	-1,407.09	-0.36%	-772.79	-0.10%	-575.40	-0.10%	-369.09	-0.10%
资产减值损失	3,122.35	0.79%	14,578.69	1.81%	8,263.87	1.49%	3,341.83	0.95%
投资收益	65.19	0.02%	201.20	0.03%	2,596.62	0.47%	209.87	0.06%
营业利润	43,447.12	11.04%	77,943.13	9.70%	50,064.20	9.04%	25,378.10	7.21%
利润总额	43,274.30	10.99%	77,954.93	9.70%	50,057.01	9.04%	25,378.18	7.21%
所得税费用	6,646.78	1.69%	13,228.50	1.65%	12,167.19	2.20%	6,559.24	1.86%
净利润	36,627.52	9.30%	64,726.43	8.05%	37,889.82	6.84%	18,818.94	5.35%
归属于母公司所有者的净利润	36,627.52	9.30%	64,726.43	8.05%	37,889.82	6.84%	18,818.94	5.35%

2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-6 月，母公司实现营业收入同比增长 21.24%、57.38%、45.14%和 32.79%；净利润同比增长 42.54%、101.34%、70.83%和 58.59%。

2010 年度受益于国民经济稳定增长和装饰行业快速发展，公司充分利用上市带来的“品牌优势”和“资金优势”，从业务开拓、管理创新、技术研发、人才战略等多领域全方位提升核心竞争力，公司继续保持快速、稳定、健康的发展态势。该年度本公司进一步加大市场拓展力度和工程施工推进，合同订单和完成工程量均比上年度有大幅增长，母公司实现营业收入 553,640.22 万元，较 2009 年增长 57.38%；实现净利润 37,889.82 万元，较 2009 年增长 101.34%。

2011 年度公司在 2010 年度基础上继续扩大业务规模，母公司实现营业收入 803,572.36 万元，较 2010 年增长 45.14%；实现净利润 64,726.43 万元，较 2010

年增长 70.83%。

2012 年 1-6 月，母公司实现营业收入较去年同期增长 32.79%，实现净利润较去年同期增长 58.59%，主要原因是本公司业务开展较好，业务稳定增长、项目平均体量持续增加；加强成本费用控制，三项费用率进一步下降；被认定为高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税。

（三）未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

1、未来业务发展目标

本公司业务的总体发展战略是以国家产业政策为导向，坚持可持续发展，通过产业链纵向延伸及业务横向拓展，在品牌形象提升、扩大产能及工程承做规模、升级工程综合管理及营销网络、培育并拓展新业务增长点四个方面形成核心竞争优势，进一步提升公共装修、住宅精装修、幕墙、设计、园林绿化景观、家具、艺术品等业务之间的联动效应，强化"大装饰"格局，进一步提升装饰工程的综合服务水平。

2、盈利能力的可持续性

（1）公司所处行业的发展趋势

2011 年，是国家"十二五"规划的开局之年，也是经济形势复杂多变的一年。这一年，世界经济出现了许多不稳定因素，全球经济增长放缓。面对复杂多变的国际环境，党中央、国务院科学决策，宏观调控，实现了国民经济平稳较快发展。2011 年，固定资产投资（不含农户）301,933 亿元，比上年增长 23.8%，扣除固定资产投资价格上涨因素，实际增长 16.1%。全国商品房销售额达 59,119 亿元，同比增长率为 12.1%，其中住宅销售额同比增长率为 10.2%，而属于商业地产部分的办公楼和商业营业用房销售额同比增长率达 16.1%和 23.7%。（来源：国家统计局）。全国建筑装饰行业全年完成工程总产值达到 2.35 万亿元规模，实现 12%左右的增长速度。其中公共建筑装饰装修完成 1.33 万亿元人民币，比 2010 年增加了 1,850 亿元左右，增长幅度为 16%；住宅装饰装修完成 1.02 万亿元人民币，比 2010 年增加了 700 亿元，增长幅度为 8%。在公共建筑装饰装修中，建筑幕墙完成 1,800 亿元人民币，比 2010 年增加了 300 亿元，增长幅度为 20%；在住宅装饰装修中，成品房装修完成了 4,000 亿元人民币，比 2010 年增加了 1,500 亿元，

增长幅度为 60%。（来源：中国建筑装饰协会行业发展部）

“十二五”期间，中国建筑装饰行业发展的指导思想是：以产业化发展为目标，以提高创新能力和资源整合效率为基本手段，通过转变行业发展方式，全面提升发展质量，在国家宏观经济政策指导下，实现行业的可持续发展。“十二五”行业规模的发展目标：行业 2015 年工程总产值力争达到 3.8 万亿元，比 2010 年增长 1.7 万亿元，总增长率为 81%，年平均增长率为 12.3%左右。在全部工程总产值中，公共建筑装饰装修（包括住宅开发建设中的整体楼盘成品房装修）争取达到 2.6 万亿元，比 2010 年增长 1.5 万亿元，增长幅度在 136%左右，年平均增长率为 18.9%左右；其中建筑幕墙要达到 4,000 亿元，比 2010 年增长 2,500 亿元，增长幅度在 167%左右，年平均增长率为 21.3%左右。（来源：中国建筑装饰网《中国建筑装饰行业“十二五”发展规划纲要》）

中央经济工作会议对 2012 年经济工作确定了稳中求进的总基调，目标是稳增长、调结构、保民生、促稳定，要实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持宏观经济政策的连续性和稳定性。在这种大环境下，建筑装饰行业发展的总体形势很好。我国宏观经济仍将保持较高的发展速度，给各专业细分市场提供大量的市场空间，呈现出稳中有升的态势，预计行业的增长速度仍将高于国民经济整体的增长速度。（来源：中国建筑装饰网）

（2）公司的行业地位及核心竞争力

公司已连续九年荣获中国建筑装饰行业百强企业第一名，累计已获得鲁班奖 37 项，全国建筑工程装饰奖 120 项，继续成为中国建筑装饰行业内获得“国优”奖项最多的装饰企业。2011 年，公司成为建筑装饰行业唯一荣获“全国建筑业先进企业”、“全国质量建设管理先进企业”称号的公司，并连续三年荣获“中小板上市公司五十强”、“中小板上市公司十佳管理团队”等称号，在行业市场和资本市场具有较强的行业竞争优势。

公司拥有行业内最大的由 1,627 名专业设计师组成的设计师团队和 1,978 名工程管理人员组成的施工管理队伍，可满足公司持续增长的设计施工业务。公司通过激励机制、晋升机制、培训机制等多方面完善公司机制，吸引外部人才加入以及留住现有人才，通过内部培训、传帮带及与高等院校合作办学等方式建设适

合公司发展的人才梯队，源源不断为公司发展提供人才支持。

公司自主研发了 ERP 企业信息化管理系统，是行业内首家实现全面信息化管理的企业。该系统从项目启动、项目实施到项目竣工，整个过程为纵向管理，结合设计、营销、投标、财务、材料、人力资源、合约、结算等为横向管理的 360 度管理体系，将全国各地各种工程、数据信息进行汇总，为项目管理和公司管理决策提供了详实的依据，有效地提高了管理效率。公司 ERP 企业信息化管理系统获得了 7 项由中华人民共和国国家版权局颁发的计算机软件著作权。公司还荣获“全国建筑装饰行业信息化建设先进单位”称号，在企业信息化建设方面继续保持行业内的领先优势。

公司不断提炼和完善施工管理流程和管理方式，在通过 IPO 募集资金投入实现建筑装饰部品部件工厂化生产、装配化施工基础上，利用非公开发行股票募集资金投入推进施工管理方式由“工厂化”向更高层次的“产品化装饰”现场质量管控体系升级，引领建筑装饰行业又一轮的产业革新。目前，公司“产品化装饰”已较为成熟，从基层到面层，从单间到单层，实现“单元化的产品”总集成，极大的减少现场施工步骤，降低工程运营成本，改善了现场施工秩序，降低出错机率，提高了工程施工质量。

公司具有包括室内装饰、幕墙、家具、景观、软装饰配套等设计、施工和服务的综合体系，可全方位满足客户在建筑装饰项目工程中的不同需求，实现项目设计风格的统一，工程品质的把握，实现“一次性委托，全方位服务”。公司将利用非公开发行股票募集资金进一步扩大建筑部件工厂化生产规模，积极拓展幕墙、住宅精装修、景观园林绿化等领域的业务规模，培育新的增长点，继续巩固公司专业化综合配套竞争优势。

六、本次发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2012 年 6 月 30 日；

2、假设本期债券的募集资金净额为 13.20 亿元，即不考虑融资过程中所产

生的相关费用且全部发行；

3、假设本期债券募集资金净额 13.20 亿元计入 2012 年 6 月 30 日的合并资产负债表；

4、本期债券募集资金 13.20 亿元全部用于补充公司流动资金；

5、假设本期债券于 2012 年 6 月 30 日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对公司合并资产负债结构的影响如下表：

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	747,273.72	879,273.72	132,000.00
非流动资产合计	67,601.82	67,601.82	-
资产总计	**814,875.54**	**946,875.54**	**132,000.00**
流动负债合计	470,023.40	470,023.40	-
非流动负债合计	250.10	132,250.10	132,000.00
其中：应付债券	-	132,000.00	132,000.00
负债合计	**470,273.50**	**602,273.50**	**132,000.00**
股东权益合计	**344,602.04**	**344,602.04**	**-**
资产负债率	**57.71%**	**63.61%**	**5.90%**
流动比率	**1.59**	**1.87**	**0.28**
非流动负债占总负债比重	**0.05%**	**21.96%**	**21.91%**

第十节 本次募集资金运用

一、公司债券募集资金数额

根据《试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司第三届董事会第九次会议审议通过，并经公司 2011 年度股东大会批准，公司向中国证监会申请发行不超过 13.20 亿元（含 13.20 亿元）的公司债券。

二、本次募集资金运用计划

经公司 2011 年度股东大会批准，本期债券募集资金拟用于补充流动资金。

建筑装饰行业的特点决定了建筑装饰企业一般流动资金需求较大，最近三年及一期本公司营业收入、净利润持续快速增长，2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-6 月，营业收入同比增长 23.04%、61.67%、52.80%和 38.08%；净利润同比增长 47.14%、93.09%、81.38%和 66.31%。随着业务量增大，支付的结算款增多，为购买商品、接受劳务支付的款项亦相应增加。同时，在建筑装饰行业中，装饰企业投标大中型建筑装饰工程，在招投标阶段需要支付投标保证金、工程前期需要垫付前期材料款、施工过程中的履约保证金、安全保证金及施工完成后的质量保证金，因此，装饰企业要完成多项施工工程，需要大量的流动资金。2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-6 月合并后经营活动产生的现金流量净额分别为 54,835.42 万元、33,853.31 万元、55,411.13 万元和-20,697.16 万元。本期债券募集资金有助于提高公司流动资金充裕度，应对原材料采购及成本和费用支出加大带来的流动资金周转压力，也有助于降低公司经营风险、保障公司生产经营平稳运行。

三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

以 2012 年 6 月 30 日公司合并口径财务数据为基准，假设本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划用于补充公司流动资金，本公司合并财务报表的资产负债率水平将有所上升，由发行前的 57.71%上升为发行后的 63.61%，上升 5.90

个百分点；母公司财务报表的资产负债率水平将亦将有所上升，由发行前的51.52%上升为发行后的59.34%，将上升7.82个百分点；合并财务报表的非流动负债占负债总额的比例将由发行前的0.05%增至发行后的21.96%，母公司财务报表的非流动负债占负债总额的比例将由发行前的0.05%增至发行后的27.22%。长期债务融资比例有较大幅度的提高，发行人债务结构将得到一定的改善，同时长期债权融资比例较大幅度提高也更适合发行人的业务需求。

（二）对于发行人短期偿债能力的影响

以2012年6月30日公司合并口径财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的1.59增加至发行后的1.87，提升0.28，母公司财务报表的流动比率将由发行前的1.56增加至发行后的1.94，提升0.38。公司流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

第十一节　其他重要事项

一、最近一期末发行人的对外担保情况

截至 2012 年 6 月 30 日，公司没有为控股股东及公司持股 50%以下的其他关联方、任何非法人单位和个人提供担保，且没有以前期间发生持续到目前的对外担保事项。

公司为以下全资子公司银行授信额度提供保证担保：

1、公司为全资子公司苏州金螳螂幕墙有限公司在中信银行 9,000 万元的授信额度提供担保，担保期限为 2012 年 5 月 10 日至 2013 年 5 月 10 日。

2、公司为全资子公司苏州金螳螂幕墙有限公司在中信银行 4,000 万元的授信额度提供担保，担保期限为 2012 年 6 月 8 日至 2013 年 6 月 8 日。

3、公司为全资子公司苏州金螳螂园林绿环景观有限公司在中信银行 5,000 万元的授信额度提供担保，担保期限为 2012 年 5 月 9 日至 2013 年 4 月 30 日。

4、公司为全资子公司苏州美瑞德建筑装饰有限公司在中信银行 9,000 万元的授信额度提供担保，担保期限为 2012 年 5 月 31 日至 2013 年 5 月 31 日。

二、最近一期末发行人的未决诉讼或仲裁

截至 2012 年 6 月 30 日，公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生实质影响的重大未决诉讼或仲裁事项。

第十二节 董事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

1、发行人董事声明

本公司全体董事承诺本募集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。

公司全体董事签名：

倪 林	倪林	朱兴良	朱兴良	杨 震	杨震
严多林	严多林	庄良宝	庄良宝	戴轶钧	戴轶钧
赵增耀	赵增耀	夏 健	夏健	龚菊明	龚菊明

苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司

2012年 10 月 25 日

2、发行人监事声明

本公司全体监事承诺本募集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。

公司全体监事签名：

张文英　　　　任建国　　　　姜　樱

苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司

2012年 10 月 25 日

3、发行人非董事高级管理人员声明

本公司全体非董事高级管理人员承诺本募集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。

公司全体非董事高级管理人员签名：

王　琼		朱兴泉		浦建明	
王　洁		严永法		白继忠	
毛国平		王　泓		罗承云	

苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司

2012 年 10 月 25 日

保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集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。

项目主办人（签字）：

段 涛　　　　黄宇昌　　　　姜天坊

法定代表人（签字）：

王东明

中信证券股份有限公司

2012年10月25日

发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、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。

事务所负责人（签字）：吴东桓

吴东桓

签字律师（签字）：

王建文 王建文　　叶 菲 叶菲

上海东方华银律师事务所

2012 年 10 月 25 日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用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。

签字注册会计师（签字）：

李友菊 李友菊　　宋文 宋文　　罗周彬 罗周彬

会计师事务所负责人（签字）：

肖厚发 肖厚发

华普天健会计师事务所（北京）有限公司

2012 年 10 月 25 日

资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、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。

签字资信评级人员（签字）：邵津宏

邵津宏

苏尚才

苏尚才

魏芸

魏 芸

资信评级机构负责人（签字）：关敬如

关敬如

中诚信证券评估有限公司

中诚信证券评估有限公司

2012年10月25日

第十三节　备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

1、苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司 2011 年度的《审计报告》（会审字[2012] 1019 号）；

2、苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司 2010 年度的《审计报告》（会审字[2011]3258 号）；

3、苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司 2009 年度的《审计报告》（会审字[2010]3236 号）；

4、已披露的中期报告：《苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司 2012 年半年度报告》；

5、中信证券股份有限公司《关于苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司公开发行 2012 年公司债券的发行保荐书》；

6、《关于苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司公开发行公司债券之法律意见书》；

7、《苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）信用评级报告》；

8、中国证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及保荐人（主承销商）处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问深圳证券交易所网站（http://www.szse.cn）、巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）查阅本募集说明书及摘要。