

证券代码：002631

证券简称：德尔家居

公告编号：2012-13

德尔国际家居股份有限公司 2011 年年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于巨潮资讯网。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司年度财务报告已经信永中和会计师事务所有限责任公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人汝继勇、主管会计工作负责人吴惠芳及会计机构负责人(会计主管人员)王玉英声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	德尔家居
股票代码	002631
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	姚红鹏	栾承连
联系地址	江苏省苏州市吴江盛泽镇舜湖西路国际大厦 28 层	江苏省苏州市吴江盛泽镇舜湖西路国际大厦 28 层
电话	0512-63537615	0512-63537615
传真	0512-63537615	0512-63537615
电子信箱	zbyaohp@der.com.cn	zbluancl@der.com.cn

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
营业总收入 (元)	518,835,292.39	509,388,809.24	1.85%	414,353,034.09
营业利润 (元)	103,934,087.56	127,490,259.22	-18.48%	100,031,551.05
利润总额 (元)	103,260,431.95	117,499,018.85	-12.12%	100,016,115.54

归属于上市公司股东的净利润（元）	86,528,165.88	97,795,256.97	-11.52%	84,793,204.06
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	87,100,773.15	107,744,813.00	-19.16%	84,116,511.56
经营活动产生的现金流量净额（元）	108,418,165.11	141,721,825.51	-23.50%	144,234,563.65
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
资产总额（元）	1,359,375,848.73	456,374,903.43	197.86%	371,538,295.93
负债总额（元）	171,803,977.03	190,021,510.27	-9.59%	203,946,830.06
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	1,187,571,871.70	266,353,393.16	345.86%	167,591,465.87
总股本（股）	160,000,000.00	120,000,000.00	33.33%	103,743,930.70

3.2 主要财务指标

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）	2009 年
基本每股收益（元/股）	0.70	0.81	-13.58%	0.82
稀释每股收益（元/股）	0.70	0.81	-13.58%	0.82
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.71	0.91	-21.98%	0.81
加权平均净资产收益率（%）	22.82%	45.07%	-22.25%	41.32%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	22.97%	49.70%	-26.73%	40.99%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.68	1.18	-42.37%	1.39
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	7.42	2.22	234.23%	1.62
资产负债率（%）	12.64%	41.64%	-29.00%	54.89%

3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	2011 年金额	附注（如适用）	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	-558,896.72		0.00	0.00
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	100,000.00		100,000.00	0.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	0.00		75,656.62	811,544.33

根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	0.00		-10,142,065.62	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-214,758.89		50,825.25	-15,435.51
所得税影响额	101,048.34		-33,972.28	-119,416.32
合计	-572,607.27	-	-9,949,556.03	676,692.50

§ 4 股东持股情况和控制框图

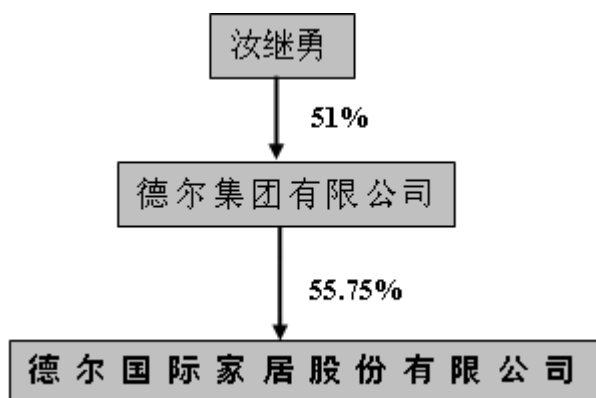
4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	17,829	本年度报告公布日前一个月末股东总数	18,486		
前 10 名股东持股情况					
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
德尔集团有限公司	境内非国有法人	55.75%	89,207,760	89,207,760	0
王沫	境内自然人	18.56%	29,700,240	29,700,240	0
西南证券股份有限公司	国有法人	1.00%	1,600,000	1,600,000	0
交通银行－长城久富核心成长股票型证券投资基金(LOF)	境内非国有法人	0.50%	800,000	800,000	0
东吴证券股份有限公司	国有法人	0.50%	800,000	800,000	0
昆仑信托有限责任公司	国有法人	0.50%	800,000	800,000	0
华夏银行股份有限公司－诺安优化收益债券型证券投资基金	境内非国有法人	0.50%	800,000	800,000	0
浙商证券－农行－浙商汇金 1 号集合资产管理计划	境内非国有法人	0.50%	800,000	800,000	0
华安－浦发－华安理财 1 号稳定收益集合资产管理计划	境内非国有法人	0.50%	800,000	800,000	0
东北证券－建行－东北证券 2 号成长精选集合资产管理计划	境内非国有法人	0.50%	800,000	800,000	0
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称		持有无限售条件股份数量		股份种类	
黄伟柯		250,000		人民币普通股	
洪国明		131,700		人民币普通股	
郑雅红		130,040		人民币普通股	
寿荣富		111,643		人民币普通股	
冯毅光		99,500		人民币普通股	
麻名忠		90,000		人民币普通股	
朱爱群		89,800		人民币普通股	
吴景杰		88,450		人民币普通股	
王晓东		88,246		人民币普通股	
郑赐福		83,200		人民币普通股	

上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知前十大股东及前十名无限售条件股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。
------------------	--

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

一、报告期内公司经营情况回顾

2011 年度，公司完成首次公开发行股票并成功在深圳证券交易所中小企业板挂牌上市，为公司持续长远发展打下了良好基础。公司借上市契机，在生产经营方面，通过深化内部管理，优化资源配置，加大新产品开发力度，加大品牌建设，拓展销售渠道，加强存货管理，结合市场形势适时进行调整，使产、供、销互相协调，充分利用自身的优势，全面提升产品的市场竞争力和企业的核心竞争力，各项工作取得较好成效。

报告期内，面对国内外复杂的经济形势和持续的房地产宏观调控，公司实现营业总收入 518,835,292.39 元，较上年同期增加 1.85%；营业利润 103,934,087.56 元，较上年同期下降 18.48%；利润总额 103,260,431.95 元，较上年同期下降 12.12%；归属于上市公司股东的净利润 86,528,165.88 元，较上年同期下降 11.52%。

二、对公司未来发展的展望

1、公司所处行业的发展趋势

随着城镇化进程推进，我国将有大量农村人口转为城镇人口，将带来大量新增住房需求，从而带动地面铺装材料需求持续增长。木地板产品是铺地材料中唯一使用可再生原料并可重复循环利用的产品，更具有美观大方、自然简约、温馨舒适的特点，随着人们生活水平的提高和居住条件的改善，人们对居住的舒适度要求也不断提高，这一方面增加初次装修选用木地板需求，如经济发达地区居民住房初次装修选用木地板比例越来越高；另一方面，改善性住房需求大幅增加，消费者在选购木地板产品时，品牌、外观、与室内装修整体品位的搭配往往成为首先考虑的因素，这也推动了中高端木地板产品需求。我们正经历从简装到精装阶段，与国外发达国家相比，我国住宅精装修还处于比较低的水平，目前我国新建住宅毛坯房的比例超过 90%，而发达国家该比例仅 20%，随着收入的提高，未来精装修比例不断扩大将成为趋势，地板的需求量也将随着精装比例的不断而增加。

近年来为遏制投资投机性房地产需求，国家出台了一系列房地产调控政策，国家在加强对投资性住房需求限制的同时，提出了加快保障性住房建设的要求，“十二五”期间，我国累计将建设 3,600 万套保障房，2011 年全国 1,000 万套保障房如期开工建设，为我国木地板行业发展带来了新的机遇。

2、公司面临的市场竞争格局

经过二十多年的快速发展，我国木地板行业已经形成了从生产、销售、铺设、到售后服务配套的完整产业体系。我国木地板企业达 2,300 多家，年生产能力可达 36,400 万平方米，但行业内大中型企业比例很小，市场集中度较低，各企业产品质量参差不齐。

我国木地板市场正在向行业内优势品牌集中，行业中少数优质企业已经在品牌、技术、人才等方面脱颖而出，逐步形成产销一体化并向产业链上端延伸，资源配置不断优化，生产规模、技术装备、产品质量、售后服务、营销理念和管理方式等基本上已与国际先进水平接轨，这些企业竞争力较强，将引领着整个行业进一步提升内在品质和市场竞争力；其次，伴随国家对环保标准和质量的要求不断提升，不合格的中小企业将被强制性地淘汰出局。

复合地板成为市场消费主流，在中国木地板消费结构中，复合地板因其物理性能较为稳定，性价比相对较高，从而占据市场绝对优势。

市场竞争方向开始向二、三线城市转移，随着城镇化进程稳步推进和居民生活水平的不断提高，二、三级市场消费能力

不断提升，木地板强势品牌纷纷下沉市场，二、三线市场成为木地板品牌的竞争新领地，木地板销售进入持续活跃期。

3、公司未来发展战略及 2012 年度经营规划

公司的长期发展目标是成为一家国际领先的家居产品服务企业，产品覆盖木地板、木门、衣柜等品类，为全球消费者提供环保健康的家居消费体验。

公司的中期发展目标是逐步深化现有市场、开拓新兴市场，成为国际知名的木地板生产制造服务商。

公司短期的发展目标包括：

- (1) 持续提升品牌的知名度和美誉度，巩固目前在国内木地板行业的领先地位；
- (2) 巩固一、二级市场，强化三、四级市场，适度进入海外市场，进一步完善营销网络，扩大市场份额；
- (3) 打造上下游“林板一体化”产业链体系，形成整体核心竞争力。

公司将继续实施稳健的经营策略，积极推进各项生产经营活动，2012 年度公司将做好以下几方面工作：

(1) 加快募投项目实施进度，通过扩大生产能力解决目前生产能力相对不足问题，使募投项目尽快产生效益，预计辽宁募投项目在下半年将有部分产能投产；

(2) 加大新产品研发和推广力度，加强新技术、新工艺的应用，推出更适合市场发展的新产品；

(3) 加强营销网络建设力度，公司将通过现已成型的“深度扁平化”的营销模式，加强对经销商的管理，强化经销商经营质量，扩大经销商数量，提升销售网络的覆盖面；

(4) 健全和完善组织机构建设，完善公司管理架构，从生产、营销、财务、人力资源等多方面齐抓共管，统一管理，通过透明化管理来提高企业综合管理水平，控制企业决策风险，提升企业运行效率和管理水平。

(5) 加强人力资源管理工作，对现有人员进行系统性的培训，提高员工的综合素质，并建立相配套的员工培养机制，建立合理的录用制度，聘请业内优秀人才，实施人才激励制度，提高员工待遇，激发员工的创造性与主动性。

4、资金需求解决方案

报告期内，公司资产负债比例适当，具有较强的偿债能力，融资渠道畅通，财务稳健。2012 年，随着募投项目的建设和投产，对流动资金的需求将逐步有所增加，公司计划利用经营活动产生的现金流、提取部分超募资金补充流动资金以及流动资金贷款等方式满足上述资金需求。公司将结合发展战略目标，制定切实可行的资金使用规划和实施计划，合理安排使用资金。

5、可能存在的风险因素

(1) 行业竞争风险。我国木地板行业中生产企业众多，且大多企业规模较小，产品质量参差不齐，虽然近几年来市场份额有向优势品牌集中的趋势，但仍未形成占绝对优势的品牌，由于从外观上难以判断木地板产品的质量，为了维持生存和发展，不排除部分企业通过以次充好、甚至冒充名牌产品等恶性竞争手段进行销售，这些不规范行为在加剧行业内市场竞争的同时也会使消费者对木地板产品产生不信任，这将对整个行业和公司的发展产生不利影响。

(2) 房地产市场调控的风险。木地板产品主要用于建筑物的地面装修，地板需求与新增房地产面积密切相关。近年来，各地房价涨幅较大，为控制投机性房地产需求，遏制房价过快增长，国家出台了一系列政策对房地产市场进行调控。虽然木地板装修消费的目标客户是刚性和改善性住房需求者，但如果房价出现下跌趋势，会使得刚性和改善性住房需求者产生观望态度，不利于房地产的正常销售，在短期内将会对行业的发展和公司的经营产生一定的影响。

(3) 销售渠道控制风险。公司采用“扁平式深度营销”模式的经销体制，有限度地打破了原有的省级总经销的销售模式，增加与公司直接结算、直接管理的一级客户数量，减小公司对单个经销商的依赖程度。扁平化的销售网络提高了各级经销商的积极性，使公司对销售渠道的掌控性和营销网络的渗透力大大增强，但是由于一经销商数量较多，分布较分散，增加了公司销售渠道管理的难度，如果个别经销商违反公司的规定，将对公司的品牌和经营产生不利影响。

(4) 品牌管理风险。木地板属于消费品，消费品的市场认知度很大程度上取决于品牌。作为中国地板的十大品牌之一，公司的品牌优势提高了产品的附加值，很大程度上支撑并加速了公司的发展，但也导致公司的业绩对品牌的依赖越来越大。由于地板产品种类繁多，花色各异，给公司的品牌管理工作带来了较大的困难，如果公司不能根据市场发展持续提升公司品牌形象，将对公司的经营产生较大影响。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：万元

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年 增减（%）	营业成本比上年 增减（%）	毛利率比上年增 减（%）
地板类	51,466.21	34,573.81	32.82%	1.53%	2.20%	-0.44%
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年 增减（%）	营业成本比上年 增减（%）	毛利率比上年增 减（%）

强化复合地板	42,401.73	27,484.73	35.18%	-0.90%	-0.08%	-0.54%
实木复合地板	9,064.48	7,089.09	21.79%	14.71%	12.10%	1.82%

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

☐ 适用 ☒ 不适用

§ 6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

☐ 适用 ☒ 不适用

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

☐ 适用 ☒ 不适用

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

☐ 适用 ☒ 不适用

6.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

6.5 对 2012 年 1-3 月经营业绩的预计

☐ 适用 ☒ 不适用

德尔国际家居股份有限公司

董事长：汝继勇

二〇一二年四月一日