

广西丰林木业集团股份有限公司

Guangxi Fenglin Wood Industry Group Co.,Ltd.

(住所：广西南宁市银海大道 1233 号)



首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐机构（主承销商）：



恒泰证券股份有限公司

HENGTAI SECURITIES CO.,LTD

(住所：呼和浩特市新城区新华东街 111 号)



发行人声明

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

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向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。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者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。



第一节 释义

本招股意向书中，除非文义另有所指，下列简称具有如下特定含义：

公司、本公司、发行人、股份公司、丰林股份	指	广西丰林木业集团股份有限公司
丰林集团	指	广西丰林木业集团有限公司，系丰林股份之前身
丰林开发	指	广西丰林林业开发有限公司，系丰林集团、丰林股份之前身
百色丰林	指	广西百色丰林人造板有限公司，系丰林股份之全资子公司
环江丰林	指	广西环江丰林人造板有限公司，系丰林股份之全资子公司
深圳丰林	指	深圳市丰林木业有限公司，原系丰林股份之控股子公司，丰林股份已对外转让其持有的全部股权
丰林林业	指	广西丰林林业有限公司，系丰林股份之全资子公司
丰林苗木	指	南宁丰林苗木有限公司，系丰林股份之全资子公司
丰林农资	指	广西丰林农资有限公司，系丰林股份之全资子公司
丰林人造板	指	广西丰林人造板有限公司，系丰林股份之全资子公司
丰林国际	指	丰林国际有限公司（Fenglin International Limited），系丰林股份之控股股东，1997年8月22日注册于英属维尔京群岛
IFC	指	国际金融公司，系丰林股份的发起人之一；IFC是世界银行集团的成员之一，成立于1956年，是依据182个成员国间协议条款建立的国际组织，总部在美国华盛顿；中国是IFC的协议条款缔约国，也是IFC的24个执行董事国之一，由财政部作为中国政府的代表在IFC的董事会中行使董事责权
金石投资	指	金石投资有限公司，系丰林股份之第二大股东；金石投资是中信证券股份有限公司全资设立的从事直接投资业务的公司
南宁丰诚	指	南宁丰诚投资管理有限公司，系丰林股份的发起人之一
湖北东亚	指	湖北东亚实业有限公司，系丰林股份的发起人之一
上海兴思	指	上海兴思装潢设计有限公司，系丰林股份的发起人之一



南宁丰华利	指	广西南宁丰华利房地产开发有限公司
邕宁丰林	指	邕宁丰林木业有限责任公司
三元物业	指	南宁三元物业发展有限公司
三元中纤板厂	指	南宁三元物业发展有限公司下属独立核算的中密度纤维板厂
上思丰林	指	广西上思华夏丰林木业有限公司，原名广西上华林业有限责任公司，系丰林人造板的全资子公司
本次发行	指	本次发行 5,862 万股人民币普通股（A 股）
报告期、最近三年及一期	指	报告期：2008 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日；最近三年及一期：2008、2009、2010 年度及 2011 年 1~6 月
广西、广西自治区、自治区	指	广西壮族自治区
元	指	人民币元

本招股意向书摘要中所列示数字，可能存在部分合计数与各数直接相加之和存在尾数差异的情形，这些差异是因为四舍五入造成的；

本招股意向书摘要中涉及的其他简称和专业词汇与招股意向书全文一致。



第二节 重大事项提示

一、实际控制人和股东关于自愿锁定股份的承诺

发行前公司总股本为17,583.60万股，本次拟发行5,862万股新股，发行后公司总股本为23,445.60万股，全部为流通股。公司控股股东丰林国际、股东南宁丰诚承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；公司实际控制人刘一川先生承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理在上市之前直接或间接持有的公司的股份，也不由公司回购该部分股份。公司股东金石投资、国际金融公司（IFC）、湖北东亚、上海兴思承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

二、发行前滚存未分配利润的安排

经本公司2010年度股东大会批准，如本次发行在2011年度内完成，则公司发行前滚存未分配利润由发行后新老股东按各自持股比例共享。

三、发行人特别提醒投资者注意第四节“风险因素”中的“税收优惠政策变化的风险”

根据财政部、国家税务总局颁布的《关于以三剩物和次小薪材为原料生产加工的综合利用产品增值税即征即退政策的通知》（财税[2006]102号）、《关于以农林剩余物为原料的综合利用产品增值税政策的通知》（财税[2009]148号）的规定，公司以林区三剩物和次小薪材为原料生产加工的纤维板产品享受增值税即征即退的优惠政策，2008年、2009年增值税退税比率为100%，2010年增值税退税比率为80%。上述增值税即征即退的税收优惠政策于2010年12月31日到期。

根据财政部、税务总局、发改委的相关规定，公司及子公司享受的主要所得税优惠政策如下：

优惠政策享受主体	所得税优惠政策	相关优惠期间
丰林股份	西部大开发减按 15%优惠税率	自 2008 年 1 月 1 日起享受
	资源综合利用销售收入享受减按 90%计算后计入应纳税收入总额的优惠政策	
	林木的培育和种植所得享受免征企业所得税	
百色丰林	外商投资企业二免三减税收优惠	2007 年度、2008 年度属于免税期，2009 年度~2011 年度属于减半征收期。
	西部大开发减按 15%优惠税率	



优惠政策享受主体	所得税优惠政策	相关优惠期间
	资源综合利用销售收入享受减按 90% 计算后计入应纳税收入总额的优惠政策	自 2009 年 1 月 1 日起享受
环江丰林	外商投资企业二免三减税收优惠	2006 年度、2007 年度属于免税期，2008 年度~2010 年度属于减半征收期
	西部大开发减按 15% 优惠税率	
	资源综合利用销售收入享受减按 90% 计算后计入应纳税收入总额的优惠政策	自 2008 年 1 月 1 日起享受
丰林林业	林木产品销售所得免征企业所得税	
丰林苗木	苗木培育所得免征企业所得税	
上思丰林	三年免征企业所得税的优惠（年减免税额在 160 万元以下）	2008 年 1 月 1 日起到 2010 年 12 月 31 日

报告期内，公司享受的增值税即征即退、所得税优惠情况如下：

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
增值税即征即退金额（万元）	2,537.69	4,938.38	2,911.97	2,487.13
所得税优惠金额（万元）	871.99	2,010.69	1,086.70	1,562.54
小计（万元）	3,409.68	6,949.07	3,998.67	4,049.67
净利润（万元）	6,488.73	11,290.09	7,321.82	8,258.25
增值税退税及所得税优惠金额占净利润百分比	52.55%	61.55%	54.61%	49.04%

报告期内，公司享受的增值税、所得税税收优惠金额占公司净利润比重较大，若上述税收优惠政策调整或变化、以及税收优惠期满，将对公司的盈利水平产生不利影响。



第三节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数、占发行后股本的比例	5,862 万股，占发行后总股本的 25.003%
发行价格	【】 元
发行市盈率	【】 倍（摊薄前：每股收益按照发行前一年（【】 年）经审计的、扣除非经常性损益前后孰低的归属于公司普通股股东的净利润除以本次发行前总股本计算）； 【】 倍（摊薄后：每股收益按照发行前一年（【】 年）经审计的、扣除非经常性损益前后孰低的归属于公司普通股股东的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	4.19 元（不含少数股东权益，以 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产值除以本次发行前总股本全面摊薄计算）
发行后每股净资产	【】 元（不含少数股东权益，以【】 年【】 月【】 日经审计的净资产值加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本全面摊薄计算）
发行市净率	【】 倍（按每股发行价格除以发行前每股净资产计算） 【】 倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用网下向配售对象询价发行与网上资金申购发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开立账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止者除外）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	本次网上发行的股份自公司上市之日起即可上市流通；网下配售部分自上市之日起三个月之后可上市流通
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	【】 万元
预计募集资金净额	【】 万元
发行费用概算	1) 承销费用：【】 万元 2) 保荐费用：【】 万元 3) 审计费用：【】 万元 4) 律师费用：【】 万元 5) 发行手续费用：【】 万元 6) 其他费用 【】 万元 合计：【】 万元



第四节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

注册中文名称	广西丰林木业集团股份有限公司
注册英文名称	Guangxi Fenglin Wood Industry Group Co., Ltd.
注册资本	17,583.60 万元
法定代表人	刘一川
成立日期	2000 年 8 月 8 日
住所及其邮政编码	广西南宁市银海大道 1233 号 邮编：530031
电话、传真号码	电话： 0771 - 4016666 - 8616 传真： 0771 - 4010400
互联网网址	www.fenglinggroup.com
电子信箱	IR@fenglinggroup.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人的设立方式

本公司系经商务部《商务部关于同意广西丰林木业集团有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》（商资批[2007]1592 号）批准，丰林国际、IFC、南宁丰诚、湖北东亚、上海兴思作为发起人，由广西丰林木业集团有限公司整体变更设立的外商投资股份有限公司。

（二）发起人及其投入的资产内容

本公司的外资发起人为丰林国际、IFC，内资发起人为南宁丰诚、湖北东亚和上海兴思。

上述发起人均以其在丰林集团（以 2007 年 8 月 31 日为基准日）的持股比例享有的所有者权益认购本公司股份。

三、发行人的股本情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前公司总股本为 17,583.60 万股，本次拟发行 5,862 万股新股，发行后公司总股本为 23,445.60 万股。



公司控股股东丰林国际、股东南宁丰诚承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；公司实际控制人刘一川先生承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理在上市之前直接或间接持有的公司的股份，也不由公司回购该部分股份；公司股东金石投资、国际金融公司（IFC）、湖北东亚、上海兴思承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

（二）本次发行前后的股本情况

股份类别及股东名称			本次发行前		本次发行后	
			股份数（万股）	比例（%）	股份数（万股）	比例（%）
有限售条件流通股	外资股	丰林国际	12,645.90	71.919	12,645.90	53.937
		IFC	1,710.00	9.725	1,710.00	7.293
	境内法人股	金石投资	1,937.70	11.020	1,937.70	8.265
		南宁丰诚	990.00	5.630	990.00	4.223
		湖北东亚	150.00	0.853	150.00	0.640
		上海兴思	150.00	0.853	150.00	0.640
无限售条件流通股			--	--	5,862.00	25.003
合计			17,583.60	100.00	23,445.60	100.00

（三）本次发行前股东之间的关联关系及各自持股比例

本次发行前，本公司实际控制人刘一川先生通过丰林国际持有本公司 71.919% 的股份，南宁丰诚持有本公司 5.63% 的股份，刘一曄女士持有南宁丰诚 87% 的股权，为南宁丰诚的实际控制人，刘一曄女士系刘一川先生的胞姐。

除上述股东之间的关联关系外，本公司各股东之间无其他关联关系。

四、发行人的业务情况

（一）发行人的主营业务

本公司的主营业务为中（高）密度纤维板、胶合板的生产销售以及营林造林业务。

纤维板生产、销售业务是公司的核心业务，主要产品为不同规格的中（高）密度纤维板。纤维板生产以林区三剩物、次小薪材等森林废弃物为原料，大大提高了木材资源的综合利用率，对解决我国木材资源紧缺、保护生态环境具有重要



意义。

胶合板目前是我国人造板行业产销量最大的板种，广泛应用于家具、地板、装饰材料以及建筑等领域。为充分利用广西丰富的桉树速丰林资源，完善产品结构，丰林人造板于 2009 年 10 月完成收购上思丰林 100% 股权，公司进入胶合板业务领域。

营林造林业务包括速丰林种植、苗木培育及林木（苗木）产品的销售，可为纤维板制、胶合板造提供配套原材料。经过 10 年的营林造林，公司在广西南宁、百色、环江等地营造速生丰产林 20 余万亩。公司速生丰产林主要树种为尾叶桉、尾巨桉、马尾松、杉树等。营林造林是公司业务经营的上游环节，是打造“林板一体化”产业链，实现可持续发展的资源基础。

（二）发行人的主要产品及用途

中（高）密度纤维板具有以下用途：家具制造、复合门生产、强化复合木地板生产、建筑装饰（如护墙板、线条、楼梯板）、产品包装以及音响设备及家电外壳制作、车船内装饰、皮鞋跟制作、保龄球道、风扇叶片、印刷电路板等其他领域。

胶合板广泛应用于家具、地板、装饰材料以及建筑等领域。

（三）产品销售方式和渠道

本公司采取“以客户为中心，以市场为导向”的销售原则，针对不同市场采取不同策略，建立了广泛的营销网络和较完善的售后服务体系。

1、中（高）密度纤维板

现已经根据全国市场情况划分为六大区域，每个区域配备区域经理和业务员负责本区域市场开拓和售后服务工作。

针对不同的产品和客户，公司分别采取如下销售方式：

1) 直接销售，即对终端客户直接销售。本公司地板基材（高密度纤维板）一般采取对大客户直销的方式，部分家具板材、门板基材也对大客户直销。公司与大客户建立长期合作关系，每年与大客户签订框架合同，客户每月下订单，确定下一月的销售价格和数量；

2) 通过经销商销售，即通过实地考察和综合比较，在主要地区选择经销商，由经销商负责相应区域的销售。公司部分家具板材、门板基材、建筑装饰板材、包装基材等产品，一般通过经销商销售。公司建立了客户管理系统，与重要经销



商建立紧密型长期合作关系。

2、胶合板

胶合板产品的主要市场依次为广东、华东、西南三地区，广东、西南以家具板材、地板基材为主，华东主要以家具板为主，其中华东地区的销售主要通过外贸公司出口。目前，公司在国内大力开拓西南市场和出口外销市场。

（四）所需要的主要原材料

中（高）密度纤维板主要原材料如下：

1、木质原料：林区三剩物、次小薪材等木质材料。

2、化工原料：脲醛树脂以及施胶过程中添加的固化剂、防水剂等化工辅助原料。脲醛树脂的主要生产原料为甲醛和尿素（工业尿素）。

胶合板主要原材料包括原木（主要是桉树）、桉树单板、胶水、甲醛、面粉等原料。

（五）行业竞争情况

报告期内，纤维板销售收入占公司营业收入的比例维持在 90%左右。行业竞争呈现如下格局：

1、行业内竞争主体众多，行业内企业的总体水平普遍不高

由于在纤维板行业快速增长期，众多企业在建设中密度纤维板生产线时仓促上马，设备的选型、生产线的布局不合理，加之企业管理不到位，技术水平落后，导致产品质量低劣，生产规模小，难以形成规模效应。截至 2009 年底，我国纤维板生产企业达 600 家，以 2009 年国内纤维板总产量 3,489 万 m³估算，平均单个企业年产量 5.82 万 m³，多数纤维板生产线产能在 5 万 m³/a 以下，不能达到规模经济效益（根据中国林产工业协会《中国纤维板产业报告-2009》统计数据整理）。

目前，国内年产量在 30 万 m³以上的纤维板企业不足 20 家，这些企业通过上市或引入机构投资者，扩大经营规模，建立配套原料林基地，形成“林板一体化”发展模式，逐步扩大竞争优势；其余数量较多、规模较小的企业不能达到规模经济效益，在品牌、设备、技术以及原料林方面存在较大差距，主要依赖国家对资源综合利用产品实行的增值税即征即退政策生存。

2、落后产能比率高，淘汰落后产能的呼声大



截至 2009 年底，纤维板行业共有生产线近 700 条¹，多数生产线产能不能达到 5 万 m³/a。根据国家发展和改革委员会颁布现行有效的《产业结构调整指导目录（2011 年本）》，单线 5 万 m³/a 以下的高中密度纤维板生产装置为“限制类”建设项目，因设备陈旧、技术落后，生产的纤维板产品甲醛释放量超标、质量不能达到国家标准，随着人们对健康环保产品要求越来越高，淘汰落后产能的呼声也越来越大。

3、产品结构性过剩，差异化产品增长空间大

由于前几年纤维板行业产能的迅速扩张，“供不应求”的状况已成为历史，当前国内市场呈现“供求大体平衡”格局，但市场内部已开始分化，环保等级较高、产品质量稳定的纤维板产品仍然供不应求，阻燃、防潮等功能型纤维板细分市场增长迅速，利润空间较大。

（六）发行人的行业地位

本公司是农业产业化国家重点龙头企业、国家高新技术企业，是广西“第一批林业产业化龙头企业”、广西“农业产业化十大龙头企业”中唯一的林业企业，综合实力居全国纤维板行业前列、广西纤维板行业第一。

2010 年 7 月，本公司凭借长期践行的“低碳可持续发展”理念以及运营过程中实现“负碳”排放，成功当选首届“中国最佳低碳企业”，是国内 20 家当选企业中唯一的林业企业。

五、发行人业务及生产经营有关资产权属情况

（一）主要生产设备

本公司的主要生产设备为分布在南宁工厂、百色工厂、环江丰林、上思丰林等五处的 6 条中（高）密度纤维板生产线以及 1 条胶合板生产线。

纤维板产能共计 49 万 m³/年，其中：本部南宁工厂有生产线四条，产能合计为 18 万 m³/a；环江丰林有一条年产能为 6 万 m³/a 生产线，上述纤维板生产线为国产多层压机生产线；百色丰林拥有一条产能为 25 万 m³/a 的进口连续压机生产线，是目前国内单线产能最大的纤维板生产线之一。

胶合板产能为 4 万 m³/年。

（二）房产

发行人及其子公司拥有产权的房屋共 40 处，均坐落于广西南宁、百色、环

¹ 中国林产工业协会《中国纤维板产业报告-2009》统计数据为 696 条



江、上思等地拥有使用权的国有土地上，房屋与土地分开办证，上述房屋建筑物主要为本公司及子公司的生产厂房及配套用房，上述房屋建筑面积共计 137,022.87m²。

（三）土地使用权

本公司及子公司名下共有 9 宗国有土地使用权，面积共计 839,728.96 m²，均为工业用地。

（四）商标

本公司名下共有 4 项注册商标。

（五）专利

本公司拥有 18 项专利权，此外，公司向国家知识产权局提出了 7 项发明专利申请。

（六）特许经营权

本公司不拥有商业性的特许经营权，但拥有与生产经营相关《全国工业产品生产许可证》、《广西壮族自治区木材经营（加工）许可证》、《林木种子生产许可证》和《林木种子经营许可证》。

（七）林木资产

截至 2011 年 6 月 30 日，公司累计营造速生丰产林 20.88 万亩，已取得林权证 390 本，对应的林地面积为 19.12 万亩，其余林地未取得林权证。

公司对上述资产未设定抵押，上述资产均为本公司或子公司合法持有和使用。

六、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争情况

公司控股股东丰林国际是一家注册于英属维尔京群岛的投资型公司，除对本公司进行股权投资外，未从事其他实际的生产经营业务，也未对其他企业进行投资，与公司不存在同业竞争。实际控制人刘一川先生控制的其他企业未从事与本公司相同或类似的业务，与公司不存在同业竞争。

（二）关联交易情况

报告期内，本公司与关联方未发生经常性关联交易，发生的偶发性关联交易具体情况如下：

1、租赁



(1) 2006 年 1 月 19 日，深圳丰林与刘一川先生签订《房屋租赁合同》，深圳丰林无偿租用刘一川先生位于深圳市南山区世界花园海华居第 4 栋 2D 的房产，租赁面积为 144.39m²，租赁期限自 2006 年 1 月 19 日至 2008 年 6 月 30 日止。

(2) 2006 年 7 月 1 日，丰林开发与三元物业签订《房屋租赁合同》，公司租用三元物业位于广西南宁市望园路 28 号三元苑 A4 栋 2 层办公楼，租赁面积为 100m²，租赁期限自 2006 年 7 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日止（实际执行至 2008 年 6 月 30 日），租金总额为 79,050 元。

(3) 2007 年 4 月 10 日，丰林林业与三元物业签订《房屋租赁合同》，丰林林业租用三元物业位于广西南宁市望园路 28 号三元苑 A4 栋 2 层办公楼，租赁面积为 520m²，租赁期限自 2007 年 4 月 10 日至 2012 年 4 月 9 日止（实际执行至 2008 年 12 月 31 日），月租金为 26,770 元。

2、股权收购

(1) 定向增发新股暨收购百色丰林和环江丰林的股权

2008 年 9 月，丰林股份分别向金石投资、丰林国际定向增发 1,937.7 万股、645.9 万股新股，增发股份的价格以 2007 年 12 月 31 日为基准日的评估价格为依据，确定为 7.741 元/股，认购价款分别为 15,000 万元、5,000 万元。募集资金用于收购丰林国际持有的百色丰林 49.616%的股权和环江丰林 25%的股权。标的股权收购价格分别以百色丰林和环江丰林 2007 年 12 月 31 日为基准日的评估价格为依据，确定为 18,843.77 万元、1,966.96 万元。

上述事项已经丰林股份第一届董事会第十三次会议、2008 年第二次临时股东大会审议通过，相关关联董事、关联股东在表决过程中进行了回避。

上述事项完成后，金石投资根据公司章程提名 1 名董事进入公司董事会，实际控制人没有变更；同时，公司持有百色丰林的股权比例由 44%上升至 93.616%，持有环江丰林的股权比例由 75%上升至 100%，丰林国际不再持有百色丰林和环江丰林的股权。

(2) 收购 IFC 持有的百色丰林 6.384%股权

2009 年 10 月 16 日，公司与 IFC 签订《股份购买与出售协议》，协议约定 IFC 将其持有的百色丰林 6.384%股权转让给公司，转让价款为 364.90 万美元，本次股权转让行为完成后公司将持有百色丰林 100%的股权。



上述股权收购事项已经 2009 年 10 月 15 日召开的公司第一届董事会第二十四次会议审议通过。

3、贷款及担保

(1) 百色丰林向 IFC 贷款

2004 年 6 月 11 日、2005 年 12 月 16 日、2006 年 6 月 9 日百色丰林与 IFC 签署《贷款协议》、《第一次补充协议》、《第二次补充协议》，根据协议规定，IFC 向百色丰林发放金额为 2,856 万美元的外币长期贷款，丰林开发以其持有的百色丰林 15.03% 股权、百色丰林以其部分固定资产、无形资产分别作为该贷款项下的抵押，上述外汇借款及资产抵押事项已经国家外汇管理局百色市中心支局核准登记并取得外债第 04177 号《外债登记证》。

百色丰林已于 2009 年 11 月 10 日提前归还上述应付 IFC 长期美元贷款的全部本金以及相应的利息费用，与该贷款相关的各项资产抵押已解除。

(2) 环江丰林向 IFC 贷款

2006 年 6 月 9 日，环江丰林与 IFC 签订了《贷款协议》，IFC 向环江丰林发放贷款 350 万美元，环江丰林以房产土地、机器设备作为上述借款的抵押，上述外汇借款及资产抵押事项已经国家外汇管理局河池市中心支局核准登记，并取得外债第 47403 号《外债登记证》；2009 年 6 月，该合同项下的贷款本金及利息等费用均已偿还完毕，抵押事项已经解除。

4、车辆转让

2008 年 11 月 18 日，三元物业与公司签订汽车转让协议，将其名下拥有的 4 辆小轿车以 42 万元价格转让给公司。

5、零星物资采购

2008 年 5 月，百色丰林从广西山丰建筑工程有限公司（以下简称“山丰建筑”）购买脚手架等物资 12.19 万元，用于公司房屋建筑物维修。

6、与关联方往来款项余额

报告期内，公司与关联方资金往来余额如下：



项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
其他应付款				
丰林国际有限公司	51,451,822.40	51,451,822.40	104,112,300.09	104,112,300.09
应付股利				
丰林国际有限公司			92,900.00	204,208.89
长期借款				
国际金融公司				110,616,457.13
应付利息				
国际金融公司				292,144.18

2011 年 7 月 22 日，上述应付丰林国际款项已全部支付完毕。

（三）关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司通过收购控股股东丰林国际持有的百色丰林、环江丰林全部股权，收购 IFC 持有的百色丰林股权，逐步增强了公司纤维板业务、营林造林业务相关资产的完整性，有效地避免了同业竞争。公司其他关联交易是正常生产经营所需，对公司财务状况和经营成果无重大影响。

（四）独立董事意见

报告期内，关联交易履行的审议程序均符合交易发生时有效的《公司章程》及其他相关公司制度的规定。

针对公司报告期内关联交易情况，公司独立董事发表意见如下：“本人认真审核了公司报告期内与关联方发生的关联交易情况，本人仔细了解了上述关联交易的性质、内容以及关联交易协议的主要条款，本人认为上述的关联交易内容真实，协议条款公平、合理、有效，在关联交易定价方面基本采用市场价格定价，定价方式公允，关联交易履行的审议程序符合交易发生时有效的《公司章程》及其他相关公司制度的规定，上述关联交易有利于公司业务的发展，不存在损害公司及其他股东利益的情形。”

七、董事、监事、高级管理人员情况



姓名	职务	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	薪酬情况 (2010 年)	与公司的 其他利益 关系
刘一川 (注 1)	董事长	男	66	2010 年 9 月 19 日 至 2013 年 9 月 18 日	毕业于上海交通大学。香港企业家、中国人民政治协商会议广西自治区香港籍政协委员、广西光彩事业促进会副会长、广西协力扶助基金会副理事长兼秘书长、广西南宁工商业联合会副会长、上海交通大学和广西大学兼职教授。	广西环江丰林人造板有限公司执行董事	60 万元	实际 控制人
						广西丰林林业有限公司执行董事		
						丰林国际有限公司董事长		
						丰林实业（香港）有限公司董事长		
						Capital Bay Limited 董事		
						浙江丰林亚麻纺织有限公司董事长		
						浙江丰林亚麻染整有限公司董事长		
毛振华 (注 2)	副董事长	男	47	2010 年 9 月 19 日 至 2013 年 9 月 18 日	毕业于武汉大学。在宏观经济、资本市场和信用评级理论方面有较多研究成果，出版了《资本化企业制度论》等专著；多次发起和主持了涉及金融、证券领域的国际性研讨会；中国人民大学经济研究所所长、兼职教授等职。曾在湖北省、海南省政府和国务院研究室从事经济分析、政策研究工作；创办中国最大的信用评级机构——中国诚信证券评估有限公司(后更名为中国诚信信用管理有限公司)。	湖北东亚实业有限公司董事	未在公司 领薪	无
						中国长江电力股份有限公司独立董事		
						北京中期期货经纪有限公司董事长		
崔建国	董事	男	55	2010 年 9 月 19 日 至 2013 年 9 月 18 日	曾在国家教育部、中国证券市场研究设计中心、世界银行集团国际金融公司、美国国泰财富基金任职。	金石投资有限公司总经理	未在公司 领薪	实际控制 人刘一川 先生之配 偶
						北京昊华能源股份有限公司董事		
						贵州开磷集团有限责任公司董事		
						合肥威尔滤清器有限责任公司董事		
						湖北银丰棉花股份有限公司董事		
						中国投资担保有限公司董事		
王高峰 (注 3)	董事 总经理	男	54	2010 年 9 月 19 日 至 2013 年 9 月 18 日	毕业于福州大学。教授级高级工程师、通过国际职业经理人资格认证。曾任福建福人木业有限公司（原福州人造板厂）福州人造板厂中密度车间副主任、机电车间主任、中密度车间主任、厂长助理兼总调度长、副厂长、厂长（法人代表）；福建福人木业有限公司总经理。	南宁丰诚投资管理有限公司董事	36 万元	无
						广西丰林人造板有限公司执行董事		
						广西丰林农资有限公司执行董事		
						广西百色丰林人造板有限公司执行董事		



姓名	职务	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	薪酬情况 (2010 年)	与公司的 其他利益 关系
						广西上思华夏丰林木业有限公司董事长		
全强 (注 3)	董事 财务总监 董事会秘书	男	38	2010 年 9 月 19 日 至 2013 年 9 月 18 日	先后毕业于复旦大学国际政治系、美国密歇根大学商学院。中国人民政治协商会议广西壮族自治区委员、广西欧美同学会副会长。曾就职于法国巴黎银行百富勤证券研究部、美国雷曼兄弟公司投资银行部。	南宁丰诚投资管理有限公司董事	36 万元	无
						广西丰林林业有限公司总经理		
刘念	董事	男	37	2010 年 9 月 19 日 至 2013 年 9 月 18 日	先后毕业于美国得克萨斯州大学奥斯丁分校工程学院、美国马里兰州大学史密斯学院。曾任浙江丰林亚麻纺织有限公司市场发展部经理。	无	未在公司 领薪	无
叶克林	独立董事	男	55	2010 年 9 月 19 日 至 2013 年 9 月 18 日	曾主持中日政府间（JICA 渠道）专项技术合作项目、国家科技攻关（支撑）计划项目和课题、国家“九五”攀登计划课题、国际热带木材组织课题、国家科技基础平台计划课题、国家计委重点科研项目、国家林业部重点研究课题和国家人事部出国留学回国人员资助课题等研究。现主持林业公益性行业科研专项“木材产业升级关键技术”重点项目以及“细木工板”和“装饰单板贴面胶合板”等 2 项国际标准制定。	中国林科院木材工业研究所所长、研究员	5 万元	无
						国际木材科学院院士		
						南京林业大学教授		
						中国林产工业协会副会长兼地板专业委员会理事长		
						成都建丰木业股份有限公司独立董事		
						安徽扬子木业股份有限公司独立董事		
孙迪鹏	独立董事	男	69	2010 年 9 月 19 日 至 2013 年 9 月 18 日	毕业于上海华东化工学院。高级经济师。曾任上海宝钢总厂厂长助理，宝钢集团总经济师、宝钢产业发展有限公司总经理、美国波特兰州立大学国际 MBA 顾问教授。	美国波特兰州立大学国际 MBA 荣誉教授	5 万元	无
孙燕红	独立董事	男	59	2010 年 9 月 19 日 至 2013 年 9 月 18 日	高级会计师，注册会计师。曾担任北京市财政局处长、北京注册会计师协会副秘书长、行业党委副书记。	北京注册会计师协会副会长	5 万元	无
						北京市注册会计师协会常务理事，兼任资产评估专业指导及后续教育委员会主任		
						北京青少年发展基金会监事		
						蓝星化工新材料股份有限公司独立董事		
						内蒙古远兴能源股份有限公司独立董事		



姓名	职务	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	薪酬情况 (2010 年)	与公司的 其他利益 关系
						大同煤业股份有限公司独立董事 北京同仁堂股份有限公司独立董事		
蒋达伦	监事会主席	男	67	2010 年 9 月 19 日 至 2013 年 9 月 18 日	毕业于上海交通大学。工程师。曾任安徽省淮北矿务局党委组织部副部长；淮北矿务局技工学校党委书记；淮北矿务局机械总厂党委书记兼厂长；淮北矿务局党（干）校党委书记；丰林股份首席执行官。	无	12 万元	无
欧小红 (注 3)	监事	女	48	2010 年 9 月 19 日 至 2013 年 9 月 18 日	会计师职称、注册会计师。曾任丰林股份总会计师、丰林股份副总经理。	广西上思华夏丰林木业有限公司董事	12 万元	无
刘亚岚	职工监事	女	35	2010 年 9 月 19 日 至 2013 年 9 月 18 日	毕业于广西工学院机械工程系。曾在丰林股份丰林研究院、证券部、技术管理部任职。现任丰林股份总部办公室主任。	无	6 万元	无
王筱东	副总经理	男	32	2010 年 10 月 29 日 至 2013 年 9 月 18 日	毕业于北京大学。曾任南方报业集团南方网软件工程师；微软（中国）有限公司开发工具与平台事业部开发合作顾问、合作伙伴团队经理、高级经理，2009 年度获得微软大中华区唯一的“董事长”奖。	无	36 万元	无
孙凌	副总经理兼 董事长助理	男	41	2010 年 10 月 29 日 至 2013 年 9 月 18 日	先后毕业于天津大学、华东理工大学、上海交通大学。曾任中科院上海有机化学研究所总工程师助理；福建三农股份有限公司投资部经理；赛特集团有限公司董事会秘书和投资部经理；大亚集团董事长助理和人造板事业部企划部经理；上海大顺资产管理公司投资与资产管理部副总经理。	广西上思华夏丰林木业有限公司董事	21.6 万元	无
王友权 (注 3)	副总经理	男	40	2010 年 10 月 29 日 至 2013 年 9 月 18 日	毕业于郑州大学金融系。曾任中国工商银行防城港分行东兴支行行长、营业部主任、信贷部经理；丰林股份财务部经理。	广西丰林农资有限公司总经理	12 万元	无
宋华 (注 3)	副总经理	男	54	2010 年 10 月 29 日 至 2013 年 9 月 18 日	曾任广西环科研究所室主任、广西科委科技创业中心部门经理、三元物业中密度纤维板厂常务副厂长、丰林开发常务副总经理。	南宁丰林苗木有限公司执行董事、 总经理	12 万元	无



姓名	职务	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	薪酬情况 (2010 年)	与公司的 其他利益 关系
李军 (注 3)	副总经理	男	45	2010 年 10 月 29 日 至 2013 年 9 月 18 日	毕业于东北林业大学森林采运工程系。曾任黑龙江省南岔木材水解厂中密度分厂车间主任、丰林股份南宁工厂副厂长、环江丰林总经理、百色丰林副总经理。	广西上思华夏丰林木业有限公司总经理	24 万元	无
林国利	副总经理	男	43	2010 年 10 月 29 日 至 2013 年 9 月 18 日	毕业于天津大学工业自动化仪表专业。高级工程师。曾荣获“福建省新长征突击手”荣誉称号、福建省五一劳动奖章。曾任福州人造板厂技术员、工程师、厂长助理、分厂厂长兼党支部书记、公司纪委委员；安徽东盾木业有限公司常务副总经理；丰林人造板总经理。	广西百色丰林人造板有限公司总经理	24 万元	无

【注】： 1、董事长刘一川先生通过丰林国际间接持有本公司 71.919%股份；

2、副董事长毛振华先生持有湖北东亚 50%股权，湖北东亚持有本公司 0.853%股份；

3、王高峰先生、全强先生分别持有南宁丰诚 3.04%股权；宋华先生、欧小红女士分别持有南宁丰诚 1.52%股权；李军先生、王友权先生持有南宁丰诚 0.76%股权，南宁丰诚持有本公司 5.63%股份。



八、控股股东及其实际控制人简要情况

丰林国际目前持有公司 71.919%的股份，为公司的控股股东。丰林国际是一家依据英属维尔京群岛商业公司条例注册的公司。丰林国际的业务除持有本公司股权外，不经营其他业务。

刘一川先生持有丰林国际 100%的股权，是本公司的实际控制人。刘一川先生是香港永久居民。

九、财务会计信息

（一）合并资产负债表



合并资产负债表（1/2）

编制单位：广西丰林木业集团股份有限公司

单位：元

资 产	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：				
货币资金	211,340,874.70	205,338,075.54	152,933,687.87	60,083,379.68
交易性金融资产				90,000,000.00
应收票据	74,512,678.46	46,285,161.49	76,748,353.95	16,125,745.46
应收账款	34,177,537.06	27,553,353.45	29,235,068.04	42,470,715.99
预付款项	7,651,844.14	7,831,109.38	9,235,805.51	15,760,634.23
应收利息				
应收股利				
其他应收款	15,075,722.34	14,051,009.94	12,918,998.27	12,420,650.28
存货	319,430,238.65	301,115,056.45	237,601,889.99	225,051,845.14
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	662,188,895.35	602,173,766.25	518,673,803.63	461,912,970.78
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	50,000.00	50,000.00	50,000.00	
投资性房地产				
固定资产	388,024,899.38	410,212,689.49	444,951,418.57	442,079,297.57
在建工程	699,886.64	684,646.60	725,256.57	5,511,267.63
工程物资				286,723.10
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	48,450,996.87	48,792,848.83	47,676,553.52	34,150,393.31
开发支出				
商誉	3,359,589.87	3,359,589.87	3,359,589.87	
长摊待摊费用				
递延所得税资产	1,515,024.10	1,414,015.21	1,057,458.71	1,607,242.23
其他非流动资产				
非流动资产合计	442,100,396.86	464,513,790.00	497,820,277.24	483,634,923.84
资 产 总 计	1,104,289,292.21	1,066,687,556.25	1,016,494,080.87	945,547,894.62



合并资产负债表（2/2）

编制单位：广西丰林木业集团股份有限公司

单位：元

负债和所有者权益（或股东权益）	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债：				
短期借款	65,000,000.00	65,000,000.00	81,000,000.00	30,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据				
应付账款	117,852,006.28	96,448,758.39	72,711,815.54	66,445,831.15
预收款项	6,176,991.26	10,565,590.37	24,646,821.51	6,663,033.81
应付职工薪酬	1,002,600.00	1,030,000.00	881,770.76	410,196.79
应交税费	7,141,263.05	-4,317,892.96	2,018,953.33	3,619,078.41
应付利息	326,621.81	248,702.77	282,507.00	484,048.35
应付股利			92,900.00	204,208.89
其他应付款	54,159,569.38	53,251,088.00	117,676,592.09	107,991,144.04
一年内到期的非流动负债	30,000,000.00	35,000,000.00	16,000,000.00	37,920,329.57
其他流动负债				
流动负债合计	281,659,051.78	257,226,246.57	315,311,360.23	253,737,871.01
非流动负债：				
长期借款	82,000,000.00	82,000,000.00	87,000,000.00	127,696,127.56
应付债券				
长期应付款				
专项应付款	1,728,540.50	671,971.50	294,280.50	
预计负债				
递延所得税负债	1,455,400.95	1,479,586.85	1,479,586.85	3,030.51
其他非流动负债				
非流动负债合计	85,183,941.45	84,151,558.35	88,773,867.35	127,699,158.07
负 债 合 计	366,842,993.23	341,377,804.92	404,085,227.58	381,437,029.08
股东权益：				
股本	175,836,000.00	175,836,000.00	175,836,000.00	175,836,000.00
资本公积	247,210,489.28	247,210,489.28	247,210,489.28	248,932,446.72
减：库存股				
盈余公积	16,249,971.35	16,249,971.35	11,201,493.40	8,239,886.33
未分配利润	298,149,838.35	286,013,290.70	178,160,870.61	110,347,400.35
外币报表折算差额				
归属于母公司股东权益小计	737,446,298.98	725,309,751.33	612,408,853.29	543,355,733.40
少数股东权益				20,755,132.14
所有者权益合计	737,446,298.98	725,309,751.33	612,408,853.29	564,110,865.54
负债和所有者权益总计	1,104,289,292.21	1,066,687,556.25	1,016,494,080.87	945,547,894.62



(二) 合并利润表

编制单位：广西丰林木业集团股份有限公司

单位：元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	435,989,894.81	831,136,335.61	746,011,259.48	698,711,282.48
其中：营业收入	435,989,894.81	831,136,335.61	746,011,259.48	698,711,282.48
二、营业总成本	395,890,817.72	772,312,129.92	698,778,262.60	636,478,431.90
其中：营业成本	346,671,865.87	666,633,630.52	581,071,096.61	555,822,054.91
营业税金及附加	3,668,710.91	32,134.28	40,894.61	1,224.00
销售费用	23,111,407.87	60,151,708.64	67,643,317.70	37,903,743.90
管理费用	17,803,200.87	35,630,384.04	32,694,716.30	31,683,365.88
财务费用	3,272,040.81	7,919,231.72	11,343,657.36	6,682,839.65
资产减值损失	1,363,591.39	1,945,040.72	5,984,580.02	4,385,203.56
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）				
投资收益（损失以“－”号填列）	4,000.00	4,000.00	463,893.94	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	40,103,077.09	58,828,205.69	47,696,890.82	62,232,850.58
加：营业外收入	26,612,257.57	52,150,679.68	32,063,447.18	27,720,102.32
减：营业外支出	101,256.30	2,374,426.80	2,367,170.75	5,438,613.71
其中：非流动资产处置损失		391,139.86	90,507.01	1,223,082.49
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	66,614,078.36	108,604,458.57	77,393,167.25	84,514,339.19
减：所得税费用	1,726,730.71	-4,296,439.47	4,174,942.62	1,931,876.35
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	64,887,347.65	112,900,898.04	73,218,224.63	82,582,462.84
其中：被合并方在合并前实现利润				
归属于母公司所有者的净利润	64,887,347.65	112,900,898.04	70,775,077.33	60,049,418.96
少数股东损益			2,443,147.30	22,533,043.88
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.37	0.64	0.40	0.38
（二）稀释每股收益	0.37	0.64	0.40	0.38
七、其他综合收益：			300,000.00	200,000.00
八、综合收益总额	64,887,347.65	112,900,898.04	73,518,224.63	82,782,462.84
归属于母公司所有者的综合收益总额	64,887,347.65	112,900,898.04	71,075,077.33	60,249,418.96
归属于少数股东的综合收益总额			2,443,147.30	22,533,043.88



(三) 合并现金流量表

编制单位：广西丰林木业集团股份有限公司

单位：元

项目	2011年1~6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	437,055,155.09	979,392,553.84	812,780,240.56	729,779,268.40
收到的税费返还	26,128,071.33	55,512,788.90	29,826,796.79	25,743,390.32
收到的其他与经营活动有关的现金	10,798,890.27	14,095,997.46	5,411,109.97	5,137,002.50
经营活动现金流入小计	473,982,116.69	1,049,001,340.20	848,018,147.32	760,659,661.22
购买商品、接受劳务支付的现金	283,526,638.64	676,742,901.01	554,149,589.92	557,674,637.94
支付给职工以及为职工支付的现金	32,799,107.95	53,713,512.89	37,932,554.10	31,805,724.17
支付的各项税费	29,669,614.79	58,270,155.11	63,261,019.28	49,217,772.58
支付的其他与经营活动有关的现金	52,808,097.57	110,196,592.05	72,304,209.33	62,536,071.74
经营活动现金流出小计	398,803,458.95	898,923,161.06	727,647,372.63	701,234,206.43
经营活动产生的现金流量净额	75,178,657.74	150,078,179.14	120,370,774.69	59,425,454.79
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金			10,000,000.00	
取得投资收益所收到的现金	4,000.00	4,000.00		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额		1,010,500.00	30,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到的其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	4,000.00	1,014,500.00	10,030,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	3,220,613.00	20,518,681.09	21,917,656.28	30,472,427.66
投资所支付的现金		47,451,725.29	34,951,008.10	101,499,891.97
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		10,107,000.00	22,133,277.27	
支付的其他与投资活动有关的现金		5,208,752.40	222,876.65	2,563,771.33
投资活动现金流出小计	3,220,613.00	83,286,158.78	79,224,818.30	134,536,090.96
投资活动产生的现金流量净额	-3,216,613.00	-82,271,658.78	-69,194,818.30	-134,536,090.96
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金				200,047,246.80
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款所收到的现金	30,000,000.00	145,000,000.00	163,000,000.00	85,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		1,700,000.00		
筹资活动现金流入小计	30,000,000.00	146,700,000.00	163,000,000.00	285,047,246.80
偿还债务所支付的现金	35,000,000.00	147,000,000.00	196,704,189.23	157,523,311.24
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	59,776,335.38	13,311,645.62	13,071,015.36	40,354,177.04
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				22,573,363.43
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,182,954.10	2,442,624.53	1,550,000.00	2,381,911.61
筹资活动现金流出小计	95,959,289.48	162,754,270.15	211,325,204.59	200,259,399.89
筹资活动产生的现金流量净额	-65,959,289.48	-16,054,270.15	-48,325,204.59	84,787,846.91
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	43.90	652,137.46	-443.61	416.94
五、现金及现金等价物净增加额	6,002,799.16	52,404,387.67	2,850,308.19	9,677,627.68
加：期初现金及现金等价物余额	205,338,075.54	152,933,687.87	150,083,379.68	140,405,752.00
六、期末现金及现金等价物余额	211,340,874.70	205,338,075.54	152,933,687.87	150,083,379.68



(四) 非经常性损益明细表

单位: 元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动性资产处置损益, 包括已计提资产减值准备的冲销部分		-344,677.28	-77,271.73	-1,223,082.49
计入当期损益的政府补助, 但与企业业务密切相关, 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	850,000.00	1,967,900.00	2,816,200.00	2,835,062.51
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		533,760.76	120,000.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	284,145.68	-1,230,799.25	-2,162,342.60	-4,201,819.22
小计	1,134,145.68	926,184.23	696,585.67	-2,589,839.20
减: 所得税影响数	4,097.38	270,353.84	207,245.22	-33,626.71
非经常性损益净额	1,130,048.30	655,830.39	489,340.45	-2,556,212.49
归属于少数股东的非经常性损益净额			-55,910.60	-1,927,326.69
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	1,130,048.30	655,830.39	545,251.05	-628,885.80
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	63,757,299.35	112,245,067.65	70,229,826.28	60,678,304.76

上表中“扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润”以扣除少数股东损益后的合并净利润为基础, 扣除母公司非经常性损益(应考虑所得税影响)、各子公司非经常性损益(应考虑所得税影响)中母公司普通股股东所占份额。

(五) 财务指标

1、主要财务指标

财务指标	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
流动比率(倍)	2.35	2.34	1.64	1.82
速动比率(倍)	1.22	1.17	0.89	0.93
资产负债率(母公司 %)	37.94	35.42	39.58	38.90
应收账款周转率(次 / 年)	12.93	27.08	20.16	17.76
存货周转率(次 / 年)	1.11	2.45	2.49	2.92
息税折旧摊销前利润(万元)	9,870.47	17,226.22	13,714.11	14,737.57
利息保障倍数(倍)	14.87	13.41	11.45	8.42
每股经营活动产生的现金净流量	0.43	0.85	0.68	0.34
每股净现金流量(元)	0.03	0.30	0.02	0.06
无形资产占净资产比例(%)	1.13	1.13	1.01	0.64

2、每股收益和净资产收益率



指 标			2011年1~6月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
加权平均净资产收益率		归属于母公司所有者的净利润	8.56%	16.88%	12.23%	15.54%
		扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	8.41%	16.78%	12.13%	15.70%
每股 收益 (元/ 股)	基本 每股 收益	归属于母公司所有者的净利润	0.37	0.64	0.40	0.38
		扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	0.36	0.64	0.40	0.39
	稀释 每股 收益	归属于母公司所有者的净利润	0.37	0.64	0.40	0.38
		扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	0.36	0.64	0.40	0.39

十、管理层讨论与分析

(一) 财务状况分析

1、资产构成

项目	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占总资产 比例	金额 (万元)	占总资产 比例	金额 (万元)	占总资产 比例	金额 (万元)	占总资产 比例
流动资产	66,218.89	59.97%	60,217.38	56.45%	51,867.38	51.03%	46,191.30	48.85%
非流动资产	44,210.04	40.03%	46,451.38	43.55%	49,782.03	48.97%	48,363.49	51.15%
资产总计	110,428.93	100.00%	106,668.76	100.00%	101,649.41	100.00%	94,554.79	100.00%
项目	金额 (万元)	较上年增加 比例	金额 (万元)	较上年增加 比例	金额 (万元)	较上年增加 比例	金额 (万元)	较上年增加 比例
流动资产较上年期末增加	6,001.51	9.97%	8,350.00	16.10%	5,676.08	12.29%	9,553.84	26.08%
非流动资产较上年期末增加	-2,241.34	-4.83%	-3,330.65	-6.69%	1,418.54	2.93%	-1,598.03	-3.20%
总资产较上年期末增加	3,760.17	3.53%	5,019.35	4.94%	7,094.62	7.50%	7,955.81	9.19%

报告期内，公司资产规模稳步增长。其中，流动资产所占比重呈现上升趋势，公司流动资产占总资产比例由2008年12月31日的48.85%上升到2011年6月30日的59.97%；非流动资产占总资产的比重呈现下降的趋势，公司非流动资产占总资产比例由2008年12月31日的51.15%下降为2011年6月30日的40.03%；上述变化主要是由于以下原因：1、公司资产总额随生产经营发展而大幅增加，且报告期内公司未进行新增生产线的固定资产投资项目，随着公司每年对固定资产进行折旧，固定资产净值不断减少；2、公司利用逐年盈利所形成的自有资金不断加大对营林造林业务的投入，随着营林面积从2008年末的17.46万亩增加到2011年6月30日的20.88万亩，公司林木资产账面余额逐年增加，从2008年末的9,758.85万元增加到2011年6月30日的17,739.95万元；3、公司于2008年9月向



金石投资、丰林国际定向增发1,937.7万股、645.9万股新股，使得公司货币资金相应增加；4、报告期内公司的经营活动现金流量情况较好，经营性资金的积累较多且无重大的固定资产投资支出。

2、负债构成

项目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	28,165.91	76.78%	25,722.62	75.35%	31,531.14	78.03%	25,373.79	66.52%
非流动负债	8,518.39	23.22%	8,415.16	24.65%	8,877.39	21.97%	12,769.92	33.48%
负债总计	36,684.30	100.00%	34,137.78	100.00%	40,408.52	100.00%	38,143.70	100.00%
项目	金额	较上年增加比例	金额	较上年增加比例	金额	较上年增加比例	金额	较上年增加比例
流动负债较上年期末增加	2,443.29	9.50%	-5,808.52	-18.42%	6,157.35	24.27%	2,600.43	11.42%
非流动负债较上年期末增加	103.23	1.23%	-462.23	-5.21%	-3,892.53	-30.48%	386.30	3.12%
负债总额较上年期末增加	2,546.52	7.46%	-6,270.74	-15.52%	2,264.82	5.94%	2,986.73	8.50%

公司负债中主要为流动负债，截至2011年6月30日，流动负债占负债比例达76.78%。

(二) 盈利能力分析

1、公司营业收入构成

单位：万元

类别	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	43,357.15	99.45%	82,933.56	99.78%	74,498.76	99.86%	69,759.53	99.84%
其他业务收入	241.84	0.55%	180.07	0.22%	102.37	0.14%	111.60	0.16%
营业收入	43,598.99	100.00%	83,113.63	100.00%	74,601.13	100.00%	69,871.13	100.00%

报告期内，主营业务收入占营业收入的比重分别为 99.45%、99.78%、99.86%、99.84%，公司营业收入主要来源于主营业务收入，主营业务十分突出。

报告期内，公司主营业务收入按产品划分情况如下：

单位：万元

大类 产品	明细 产品	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
纤维板	MDF	32,810.35	75.67%	59,672.04	71.95%	50,425.14	67.69%	44,716.25	64.10%
	HDF	5,733.26	13.22%	15,153.81	18.27%	19,304.01	25.91%	20,107.00	28.82%
	小计	38,543.61	88.90%	74,825.84	90.22%	69,729.15	93.60%	64,823.25	92.92%
	胶合板	2,602.26	6.00%	4,372.43	5.27%	1,059.00	1.42%		
	林木	2,187.47	5.05%	3,705.32	4.47%	3,540.25	4.75%	4,829.28	6.92%



大类 产品	明细 产品	2011年1~6月		2010年度		2009年度		2008年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
	其他	23.81	0.05%	29.97	0.04%	170.37	0.23%	107.00	0.15%
	总 计	43,357.15	100.00%	82,933.56	100.00%	74,498.76	100.00%	69,759.53	100.00%

从产品构成来看，公司目前主营业务主要为纤维板业务、营林造林、胶合板业务。纤维板业务包括中密度纤维板和高密度纤维板，中密度纤维板产品一直是公司主营业务收入的主要来源。

公司营林造林业务主要是种植速生丰产桉树林。公司营造的速丰林一般5年为一个轮伐期，公司自2000年开始大力建设速生丰产林基地，从2005年进入林木轮伐期，并开始取得林木收入。随着公司营林造林面积的不断扩大，其不但可以为公司纤维板、单板层积材生产提供原料保障，且将成为公司主营业务收入与利润的一个重要增长点。

公司2009年10月已完成对上思丰林的收购，自2009年11月起以胶合板生产为主营业务的上思丰林纳入合并报表范围，公司主营业务中新增了胶合板业务。

2、利润的主要来源

报告期内，公司的利润来源主要为主营业务利润以及增值税即征即退收入：

单位：万元

项目	2011年1~6月	2010年度	2009年度	2008年度
主营业务利润	8,731.02	16,372.60	16,476.93	14,295.07
营业利润	4,010.31	5,882.82	4,769.69	6,223.29
营业外收支净额	2,651.10	4,977.63	2,969.63	2,228.15
利润总额	6,661.41	10,860.45	7,739.32	8,451.43
归属母公司普通股股东的净利润	6,488.73	11,290.09	7,077.51	6,004.94

(1) 公司主营业务利润主要源自纤维板产品销售以及林木销售产生的利润。由于金融危机导致2008年9月份以来纤维板的需求的下降，从而对公司产品的销售与营业利润有一定的影响；2010年以来，随着纤维板行业的整体复苏，公司纤维板销售价格、销售数量同比有所增长，营业利润也呈恢复增长态势。

(2) 纤维板产品销售增值税即征即退收入是公司利润来源的另一重要组成部分。报告期内公司取得的增值税即征即退情况具体如下：



项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
增值税即征即退金额	2,537.69	4,938.38	2,911.97	2,487.13
净利润	6,488.73	11,290.09	7,321.82	8,258.25
比例	39.11%	43.74%	39.77%	30.12%

(3) 扣除增值税即征即退金额的影响后，公司仍具有良好的盈利水平

单位：万元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
归属于母公司所有者的净利润	6,488.73	11,290.09	7,077.51	6,004.94
增值税即征即退金额	2,537.69	4,938.38	2,911.97	2,487.13
扣除增值税即征即退金额后归属于母公司所有者的净利润	3,951.04	6,351.71	4,165.54	3,517.81

【注】：为简化计算，将增值税即征即退金额从归属于母公司所有者的净利润全额扣除，不考虑所得税影响和少数股权的影响。

扣除增值税即征即退的影响后，2008年、2009年、2010年、2011年1~6月归属于母公司所有者的净利润分别为3,517.81万元、4,165.54万元、6,351.71万元、3,951.04万元，公司仍具有良好的盈利水平且呈持续上升趋势。

3、影响公司盈利能力的现实及可预见的主要因素分析

(1) 市场营销能力

公司目前已达到年产 49 万 m³纤维板的生产规模，在行业中已经形成了一定的规模竞争优势。按公司目前战略发展规划，未来 3~5 年将形成 150 万 m³ 左右产能规模，并将全力开拓产品附加值更高的阻燃人造板、单板层积材等新产品，形成“利用枝丫材三剩物的纤维板（含功能人造板）”和“利用主干材的单板类人造板（含层积材）”的格局，公司市场营销能力能否将新增产能产品特别是新产品迅速打入市场，销售渠道能否满足公司产能扩张、新产品开发的需求，将对企业的持续盈利能力带来较大影响。

(2) 产品销售价格

公司的主导产品为中（高）密度纤维板，主要应用于家具板、门板、地板、建筑装饰、音箱和包装等行业。下游行业的有效需求将直接影响到公司产品的销售价格。近年来，我国房地产行业快速发展，商品房开发面积快速增长，有效拉动了对家具、地板和建筑装饰材料的需求增长。当前房地产行业的波动幅度较大，特别是地价、房价飙升，并维持高位运行，购房者持续观望，普通购房者自住需求受到抑制，造成了普通商品房的有效需求不足，减少对家具、门板、地板和建筑装饰材的需求，如果房地产行业的波动幅度持续加大，可能也影响到纤维板销



售价格的稳定，将对企业的盈利能力稳定增长带来较大影响。

（3）木质原料的供应及价格波动

纤维板的生产原料主要为林区三剩物、次小薪材，纤维板行业未来竞争核心就是原料的竞争。公司实施“林板一体化”战略，建设速生丰产林基地，已经具有相当木材储备，保证了公司未来的木质原料供应；但随着经济发展对木材资源需求的上升，可能引起公司主要原材料-木质原料采购价格的上涨，由此可能对公司的盈利能力造成一定的影响。

（4）税收优惠政策的变化

报告期内，根据财政部、国家税务总局《关于以三剩物和次小薪材为原料生产加工的综合利用产品增值税即征即退政策的通知》（财税[2006]102号）、财政部、国家税务总局《关于以农林剩余物为原料的综合利用产品增值税政策的通知》（财税[2009]148号）的规定，公司以林区三剩物和次小薪材为原料生产加工的纤维板产品享受增值税即征即退的优惠政策，具体退税比例 2008 年、2009 年为 100%，2010 年为 80%。若国家不再延续上述税收优惠政策或进一步降低退税比例，短期内将对公司经营业绩造成一定的不利影响。

（三）现金流量分析

单位：万元

2011 年 1~6 月	流入	比例	流出	比例	净额
经营活动产生的现金流量	47,398.21	94.05%	39,880.35	80.08%	7,517.87
投资活动产生的现金流量	0.40	0.00%	322.06	0.65%	-321.66
筹资活动产生的现金流量	3,000.00	5.95%	9,595.93	19.27%	-6,595.93
小计	50,398.61	100.00%	49,798.34	100.00%	600.28
2010 年度	流入	比例	流出	比例	净额
经营活动产生的现金流量	104,900.13	87.66%	89,892.32	78.51%	15,007.82
投资活动产生的现金流量	101.45	0.08%	8,328.62	7.27%	-8,227.17
筹资活动产生的现金流量	14,670.00	12.26%	16,275.43	14.21%	-1,605.43
小计	119,671.58	100.00%	114,496.36	100.00%	5,175.23
2009 年度	流入	比例	流出	比例	净额
经营活动产生的现金流量	84,801.81	83.05%	72,764.74	71.46%	12,037.08
投资活动产生的现金流量	1,003.00	0.98%	7,922.48	7.78%	-6,919.48
筹资活动产生的现金流量	16,300.00	15.96%	21,132.52	20.75%	-4,832.52
小计	102,104.81	100.00%	101,819.74	100.00%	285.08
2008 年度	流入	比例	流出	比例	净额
经营活动产生的现金流量	76,065.97	72.74%	70,123.42	67.68%	5,942.55
投资活动产生的现金流量			13,453.61	12.99%	-13,453.61



筹资活动产生的现金流量	28,504.72	27.26%	20,025.94	19.33%	8,478.78
小计	104,570.69	100.00%	103,602.97	100.00%	967.72

报告期内，公司现金流量净流入主要以经营活动产生的现金净流量、筹资活动产生的现金净流量为主；报告期内，由于公司股权收购、购建固定资产等原因，投资活动产生的现金流量累计净流出28,921.92万元，为公司现金净流出的主要因素。

报告期公司经营活动现金流量及其对比情况如下表：

单位：万元

财务指标	2011年1~6月	2010年度	2009年度	2008年度	合计
销售商品、提供劳务收到的现金	43,705.52	97,939.26	81,278.02	72,977.93	295,900.73
营业收入	43,598.99	83,113.63	74,601.13	69,871.13	271,184.88
销售现金比	100.24%	117.84%	108.95%	104.45%	109.11%
经营活动现金流量净额	7,517.87	15,007.82	12,037.08	5,942.55	40,505.32
净利润	6,488.73	11,290.09	7,321.82	8,258.25	33,358.89
经营活动现金流量净额与净利润比	115.86%	132.93%	164.40%	71.96%	121.42%

报告期内，公司收入和成本的增长与现金的流入和流出相比，趋势基本一致，销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例分别为100.24%、117.84%、108.95%、104.45%，表明公司主营业务获取现金的能力较强，销售现金回收情况良好。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额累计为40,505.32万元，大于公司同期累计净利润33,358.89万元，公司不存在经营活动现金支付困难的情形，公司盈利能力真实且具有持续性。

十一、利润分配情况

（一）报告期内公司的股利分配政策

1、本公司按股东所持股份数额分配股利，股利分配采取现金股利、股票股利或其他合法的方式，于发放红利前书面通知各股东。

2、公司股东大会对利润分配方案做出决议后，董事会须在股东大会召开后两个月内完成红利（或股份）的派发事项。

3、公司在金石投资有限公司和丰林国际有限公司增资完成之日起两年内，如果还没有实现上市，则从第三年起到上市之前，各股东有权利要求公司将当年税后净利润在公司弥补亏损（如有）和提取法定公积金之后以不低于50%的比例



用于现金分红。

（二）利润分配的顺序

公司的利润按照国家规定做相应的调整后，按下列顺序分配：

1、依法缴纳所得税；

2、弥补以前年度的亏损；但是，根据《中华人民共和国企业所得税法》，在公司缴纳所得税前，公司以前年度的亏损应当首先从公司的所得中逐年弥补（最长不超过5年）；

3、提取法定公积金10%；

4、提取任意公积金，由股东大会决议决定；

5、依法提取企业需承担的各种职工福利基金；

6、支付股东红利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由董事会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。公司持有的本公司股份不得分配利润。

（三）最近三年股利分配情况

2008年、2009年公司未进行利润分配。

经公司2010年度股东大会审议通过，公司按2010年12月31日末的股东持股数，每股分配0.30元现金股利，合计分配现金股利5,275.08万元。

（四）发行后的股利分配政策

根据《公司章程（草案）》，对公司发行上市后的股利分配政策作适当修正，经修正后的股利分配政策如下：

1、公司的利润分配注重对股东合理的投资回报，利润分配政策保持连续性和稳定性。

2、公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，可以进行中期现金分红。

3、在公司盈利及现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司最近三年以现金累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。具体分红比例由公司董事会届时依据证监会的相关规定以及公司当年经营状况拟定，并报股东大会审议通过。

十二、控股子公司及纳入合并范围的其他企业介绍



截至 2011 年 6 月 30 日，发行人共有 6 家全资子公司和 1 家全资孙公司。

经中勤万信审计，发行人子公司和孙公司最近一年及一期的总资产、净资产和净利润如下表：

单位：万元

公司名称	主营业务	2011 年 6 月 30 日			2010 年 12 月 31 日		
		总资产	净资产	净利润	总资产	净资产	净利润
百色丰林	纤维板	55,432.60	44,456.16	3,891.84	52,893.37	40,564.32	7,078.33
环江丰林	纤维板	10,535.99	9,416.18	639.66	9,902.59	8,776.52	1,420.44
丰林林业	营林	25,305.45	16,173.79	787.98	26,066.75	15,385.81	1,333.15
丰林苗木	苗木培植、销售	205.23	173.36	42.73	148.35	130.63	26.50
丰林人造板	人造板	9,529.21	9,479.71	-73.91	9,603.76	9,553.63	-160.80
丰林农资	化肥等物资贸易	508.31	508.33	0.30	508.03	508.03	0.09
上思丰林	胶合板	7,889.88	2,177.24	36.01	8,208.68	2,141.23	-413.00

（一）百色丰林

公司名称	广西百色丰林人造板有限公司		
成立时间	2003 年 4 月 8 日	法定代表人	王高峰
注册资本	人民币 23,600 万元	实收资本	人民币 23,600 万元
注册地	广西百色市六塘镇	主要经营地	广西百色
股东构成及其控制情况	广西丰林木业集团股份有限公司		持股比例 100.00%
经营范围	人造板、林产制品的生产、销售；人造板设备的维修及零备件的生产和经营；人造林的开发和种植		

（二）环江丰林

公司名称	广西环江丰林人造板有限公司		
成立时间	2004 年 10 月 29 日	法定代表人	刘一川
注册资本	人民币 3,380 万元	实收资本	人民币 3,380 万元
住所	广西环江县思恩镇	主要经营地	广西环江县思恩镇
股东构成及其控制情况	广西丰林木业集团股份有限公司		持股比例 100.00%
经营范围	人造板、林产制品的加工、销售；人造板设备的维修及零备件的生产和经营；人造林的开发和种植（国家有专项规定除外）		

**(三) 丰林林业**

公司名称	广西丰林林业有限公司		
成立时间	2007 年 4 月 10 日	法定代表人	刘一川
注册资本	人民币 15,000 万元	实收资本	人民币 15,000 万元
住所	南宁市银海大道 1233 号	主要经营地	广西南宁、百色、环江、上思
股东构成及其控制情况	广西丰林木业集团股份有限公司		持股比例 100.00%
经营范围	营林造林（具备经营场所后方可开展；林业开发；林产品销售（除国家专控外）		

(四) 丰林苗木

公司名称	南宁丰林苗木有限公司		
成立时间	2007 年 4 月 17 日	法定代表人	宋华
注册资本	人民币 100 万元	实收资本	人民币 100 万元
住所	南宁市良庆区银海大道 1233 号 18 栋	主要经营地	广西南宁
股东构成及其控制情况	广西丰林木业集团股份有限公司		持股比例 100.00%
经营范围	生产、批发零售：广林巨尾桉 9 号（桂 R-SC-EGU-003-2004）（凭许可证经营，有效期至 2013 年 1 月 5 日）		

(五) 丰林人造板

公司名称	广西丰林人造板有限公司		
成立时间	2007 年 11 月 14 日	法定代表人	王高峰
注册资本	人民币 10,000 万元	实收资本	人民币 10,000 万元
住所	南宁市银海大道 1233 号	主要经营地	广西南宁
股东构成及其控制情况	广西丰林木业集团股份有限公司		持股比例 100.00%
经营范围	人造板、林产制品的生产、销售的项目筹建（取得相应许可证及具备生产条件后方可开展经营活动），人造板设备的维修及零配件的购销，代管房屋租赁		

**(六) 丰林农资**

公司名称	广西丰林农资有限公司		
成立时间	2009 年 3 月 26 日	法定代表人	王高峰
注册资本	人民币 500 万元	实收资本	人民币 500 万元
住所	南宁市银海大道 1233 号	主要经营地	广西南宁
股东构成及其控制情况	广西丰林木业集团股份有限公司		持股比例 100.00%
经营范围	接受厂家委托销售复混肥料；销售：农机器具（除国家专控）、化工产品（除化学危险品）		

(七) 上思丰林

公司名称	广西上思华夏丰林木业有限公司		
成立时间	2006 年 9 月 8 日	法定代表人	王高峰
注册资本	3,007.50 万元	实收资本	3,007.50 万元
住所	广西上思县城东郊上华工业园	主要经营地	广西上思县
股东构成及其控制情况	广西丰林人造板有限公司		持股比例 100%
经营范围	胶合板木制成品、半成品加工、销售；进出口贸易（除国家专营专控外）；造林种苗培育、销售；城镇绿化种苗培育、销售；林木种植、管护。（凡涉及许可证的项目凭许可证在有效期内经营）		



第五节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

公司本次发行的募集资金扣除发行费用后的净额按顺序投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟用募集资金投入额	项目核准情况
1	广西丰林木业集团股份有限公司 8 万 m ³ /a 阻燃人造板项目	9,303.33	9,303.33	良发改投资[2009]58 号 良环建复字[2009]126 号
2	广西丰林林业有限公司百色桉树速生丰产林基地建设项目	9,734.35	7,675.55	百发改农经[2010]22 号 百环管字[2009]119 号
3	广西丰林木业集团股份有限公司 5 万 m ³ /a 单板层积材项目	7,020.99	7,020.99	良发改投资[2009]59 号 良环建复字[2009]127 号
4	广西百色丰林人造板有限公司 5 万 m ³ /a 单板层积材项目	6,438.07	6,438.07	百发改外经[2009]3 号 百环管字[2009]118 号
合 计		32,496.74	30,437.94	

如本次募集资金净额超过项目拟投入募集资金额，超过部分用于补充公司流动资金；如本次募集资金净额不能满足投资项目的需要，不足部分由公司自筹解决。在募集资金到位前，本公司可自筹资金先期投入项目建设，待募集资金到位后，以募集资金归还先期投入的自筹资金。

二、募集资金投资项目发展前景分析

（一）阻燃人造板项目发展前景分析

阻燃人造板是在普通人造板的基础上加入阻燃工艺技术而生产出的具有耐火性的新型板材，该产品的问世弥补了普通人造板易燃性的缺陷，拓展了人造板的应用领域。

我国人造板应用在家具上的比例约占 79%，使用阻燃环保型人造板制造的家具，在一定程度上可防范或避免住宅火灾的发生及恶化。随着人造板需求的日益增大及其应用领域不断拓展，研制并产业化阻燃人造板便显得十分重要。应用于家具上的人造板产品主要为纤维板，因而环保阻燃纤维板的市场需求将成为需求热点。

根据 2008 年我国人造板相关数据统计，我国阻燃纤维板生产企业仅 4 家，环保阻燃功能性人造板产量不到全部人造板产量的 0.04%，不到我国纤维板产量 0.06%，而北美、欧洲、日本等发达国家环保阻燃人造板产量占人造板产量的 10~20%。与发达国家相比，我国的阻燃人造板市场刚刚起步，按照 2008 年的



2,900 万 m^3 的纤维板销售量进行粗略测算，10% 的阻燃板即可达 290 万 m^3 ，我国的阻燃人造板市场需求孕育着巨大的发展空间。

目前，国家及地区政府重点建筑工程对环保安全板材的需求主要依靠进口马来西亚阻燃人造板来满足。在高额的利润驱使下，国内阻燃人造板研制及生产企业自 2007 年开始试产试销。2008 年，随着北京奥运工程的装饰装修对阻燃人造板的需求及 GB20286-2006 的颁布实施，国内阻燃人造板市场开始呈现出快速增长的态势。目前使用阻燃人造板的客户群体主要以装饰材料及部分家具为主，而地板行业、橱柜行业、车船等多个领域还没有大量使用阻燃板材，但随着上海、广东、北京等中心城市所有 2,000 m^2 以上的公共场合的装饰装修材料（含家具）必须采用阻燃材料的规定的出台以及相应消防措施在国内的普遍实施，国内阻燃人造板市场将呈井喷增长的趋势，市场前景良好。

（二）桉树速生丰产林市场前景分析

桉树速生丰产林的主要产品是桉树原木和薪材，为制浆造纸厂、人造板厂等提供工业原料。

随着社会经济的迅速发展和人民生活水平的提高，木材和木制产品消费量呈上升趋势，且这种状况要持续相当长时间。1、据《中国纸业网》和中国造纸协会信息资料，1991~2007 年我国纸和纸板总产量年均增长率为 11.59%，消费量年均增长率为 9.06%。由于巨大的消费潜力，推动了造纸行业迅速发展，目前，中国已进入世界纸张生产、消费和进口大国行列。2、在国家多项政策的大力支持下，我国人造板工业发展十分迅速，目前已成为人造板生产、消费和进出口贸易的第一大国。2009 年，我国人造板产量 1.1547 亿 m^3 ，约占全球人造板总产量的 40%，比上一年增长 22.71%。造纸和人造板工业的快速发展必然引起木材消费量的持续快速增长。

在本项目建设地广西，由于大力推进林浆纸、林板一体化产业建设，截至 2008 年底，全区共建成林产规模以上工业企业 800 多家，全区纸与纸板产量 174.44 万吨（其中木竹浆机制纸和纸板产量约为 87.2 万吨），人造板达产量 800.57 万 m^3 ，两项消耗木材约为 1,900 多万 m^3 （含三剩物）。按广西林业科学发展三年计划，到 2010 年，全区木竹浆生产能力达 200 万吨，人造板生产能力达 1,000 万 m^3 ，两项年消耗木材达 2,900 多万 m^3 。由此推测，在今后相当长一段时间内，全区木材需求保持增长态势，供应趋紧，速丰林的市场潜力巨大，市



场前景良好。

（三）单板层积材项目发展前景分析

LVL 不仅保留了木材理想的天然特性，而且还具有实木锯材所没有的结构特点，其强度远远超过钢质屋架。加上其生产污染小，出材率高等特点，在国际市场上，LVL 被广泛应用于民宅和商业建筑物的屋架结构，并也可用于车辆材、造船材、木质地板、保龄球道板、集装箱底板、铁路枕木、水泥模板等，其应用范围覆盖了从承重结构、非承重结构到家具框架等各个领域。因此，LVL 在全球得到了较快的发展，目前在世界范围内 LVL 的生产已经成为相当成熟的产业。

我国对单板层积材生产技术的研究开始于 80 年代中后期，中国林科院、北京林业大学、南京林业大学及有关工厂都先后开展过 LVL 的小型实验室研究。2000 年以来，随着国家对于提高木材综合利用率、减少木材资源浪费的重视，开始鼓励引进国外先进技术和设备进行人造板材的生产，特别是以落叶松为主要原材料的单板层积材生产技术被列入引进国际先进农业科学技术国家“948”计划，并由国家林业局进行推广。2007 年，结构用木材单板层积材列入国家发改委、科学技术部、商务部、国家知识产权局联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》。

单板层积材的用途广泛，它不仅可用于民宅和商业建筑中，也可用作车辆材、造船材及制作枕木等，由于较高的强重比，特别适用于大跨度梁和一些无法简单替代木材和钢材的领域，并在经济上可与钢材、胶合梁、锯材相竞争。

木结构建筑相比砖混结构的施工周期更短，还易于改造和维修。由于墙体厚度的差别，其实用面积与总建筑面积的比率要高于混凝土建筑。据报道，木结构建筑的得房率比普通砖混建筑要高 5%~8%。更重要的是，木结构建筑由于其具有质量轻、抗变形、框架连接紧密不易垮塌等自身性能特点，其卓越的抗震性是其其他结构不可比拟的。汶川大地震后，建筑的安全性、坚固性，尤其是抗震性引起重视，因此木结构也成为了地震多发地区适合推广的建筑结构形式。我国木结构建筑的发展空间很大，木结构建筑的发展，将极大地推进 LVL 等结构人造板材用量大大增加，带动人造板生产企业适时调整产品结构，为其发展提供重大的发展机遇。



第六节 风险因素及其他重要事项

一、风险因素

（一）税收优惠政策变化的风险

根据财政部、国家税务总局颁布的《关于以三剩物和次小薪材为原料生产加工的综合利用产品增值税即征即退政策的通知》（财税[2006]102号）、《关于以农林剩余物为原料的综合利用产品增值税政策的通知》（财税[2009]148号）的规定，公司以林区三剩物和次小薪材为原料生产加工的纤维板产品享受增值税即征即退的优惠政策，2008年、2009年增值税退税比率为100%，2010年增值税退税比率为80%。上述增值税即征即退的税收优惠政策于2010年12月31日到期。

公司及子公司享受的主要所得税优惠政策如下：

优惠政策享受主体	所得税优惠政策	相关优惠期间
丰林股份	西部大开发减按 15%优惠税率	自 2008 年 1 月 1 日起享受
	资源综合利用销售收入享受减按 90%计算后计入应纳税收入总额的优惠政策	
	林木的培育和种植所得享受免征企业所得税	
百色丰林	外商投资企业二免三减税收优惠	2007 年度、2008 年度属于免税期，2009 年度~2011 年度属于减半征收期。
	西部大开发减按 15%优惠税率	自 2009 年 1 月 1 日起享受
	资源综合利用销售收入享受减按 90%计算后计入应纳税收入总额的优惠政策	
环江丰林	外商投资企业二免三减税收优惠	2006 年度、2007 年度属于免税期，2008 年度~2010 年度属于减半征收期。
	西部大开发减按 15%优惠税率	自 2008 年 1 月 1 日起享受
	资源综合利用销售收入享受减按 90%计算后计入应纳税收入总额的优惠政策	
丰林林业	林木产品销售所得免征企业所得税	
丰林苗木	苗木培育所得免征企业所得税	
上思丰林	三年免征企业所得税的优惠（年减免税额在 160 万元以下）	2008 年 1 月 1 日起到 2010 年 12 月 31

报告期内，公司享受的增值税即征即退、所得税优惠情况如下：

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
增值税即征即退金额（万元）	2,537.69	4,938.38	2,911.97	2,487.13
所得税优惠金额（万元）	871.99	2,010.69	1,086.70	1,562.54
小计（万元）	3,409.68	6,949.07	3,998.67	4,049.67
净利润（万元）	6,488.73	11,290.09	7,321.82	8,258.25
增值税退税及所得税优惠金额占净利润百分比	52.55%	61.55%	54.61%	49.04%

报告期内，公司享受的增值税、所得税税收优惠金额占公司净利润比重较大，



若上述税收优惠政策调整或变化、以及税收优惠期满，将对公司的盈利水平产生不利影响。

（二）纤维板行业竞争的风险

我国纤维板行业目前还处于快速发展阶段，纤维板企业达 600 余家，行业龙头的市场占有率不足 4%，产业集中度较低。截至 2009 年底，纤维板行业共有约 700 条生产线，多数产能不足 5 万 m³/年，低于《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（现行有效）规定的 5 万 m³/年的达标产能。数量较多的小企业存在技术设备落后、甲醛释放超标、原材料利用率低的状况，往往采取低价恶性竞争手段，纤维板行业淘汰落后产能的呼声越来越高。纤维板行业存在的上述竞争环境在一定程度上影响行业平均利润水平，影响本公司纤维板产品的盈利空间。

（三）原材料价格波动的风险

本公司纤维板产品主要生产原材料为林区三剩物、次小薪材，2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1~6 月，木质原料占纤维板成本的比例分别为 36.53%、41.03%、41.62%和 39.78%，木质原料的采购价格以及占纤维板成本的比例均呈上升趋势；本公司其他主要原材料甲醛、尿素等化工产品的价格与石油等资源商品的价格关联性强，价格波动幅度较大，上述原材料价格波动在一定程度上影响本公司盈利空间。

（四）下游行业影响的风险

本公司的主导产品为中（高）密度纤维板，主要应用于家具板、门板、地板、建筑装饰、音箱和包装等行业。家具制造业是纤维板用量最大的行业，约占纤维板消费总量的 55%，家具行业的景气度对纤维板行业的发展构成直接影响。

纤维板行业与房地产行业的关联程度较高。国家自 2010 年以来连续出台多项房地产调控政策，包括“十二五”期间大规模建设保障性住房，在重点城市实施“限购”、“限贷”、“征收房产税”等调控政策，对房地产投资投机行为进行抑制。上述宏观调控政策的累积效应可能对房地产市场增量造成不确定影响，从而对本公司经营业绩带来不确定性。

（五）客户相对集中的风险

报告期内公司纤维板产品向前五名客户销售情况如下：



期 间	前五名客户销售收入（万元）	占当期营业收入的比例
2011 年 1~6 月	22,548.99	51.73%
2010 年度	36,802.49	44.27%
2009 年度	37,385.41	50.12%
2008 年度	31,643.21	45.29%

报告期内公司没有投资新建纤维板生产线，纤维板产能瓶颈问题较为突出。在产能不足的情形下，公司倾向于选择向长期合作的优质客户销售产品，一定程度上限制了公司开拓更广泛的客户，造成了客户相对集中的风险。

（六）募集资金投资项目风险

募集资金项目建设的实施，将对公司发展战略的实现、经营规模的扩大和业绩水平的提高产生重大影响。但是，本次募集资金投资项目的建设计划能否按时完成、项目的实施过程和实施效果等存在着一定的不确定性。尽管本公司对募集资金投资项目在工艺技术方案、设备选型、工程方案等方面进行过缜密分析，在技术和人才储备等方面也进行了充分准备，但在项目实施过程中，可能存在因工程进度、工程质量、投资成本发生变化而引致的风险；同时，竞争对手的发展、产品价格的变动、市场容量的变化、新的替代产品的出现、宏观经济形势的变动以及销售渠道、营销力量的配套措施是否得力等因素也会对项目的投资回报和本公司的预期收益产生影响。

（七）净资产收益率被摊薄的风险

本次发行完成后，公司净资产将在短时间内有较大幅度增长，但募集资金投资项目有一定的建设周期，且项目产生效益尚需一段时间。预计本次发行后，本公司全面摊薄净资产收益率与以前年度相比可能有较大幅度下降。因此，本公司存在短期内净资产收益率被摊薄的风险。

（八）环保标准变动的风险

人造板的生产由于其生产工艺特点，不可避免地含有一定数量的游离甲醛。随着社会进步和人民生活水平的提高，社会对环境保护意识的不断增强，国家和地方在环保方面的要求也不断提高，可能在将来制定更为严格的环保标准，使本公司支付更高的环保费用。。

（九）火灾风险

本公司人造板的生产离不开木质原料、化学原料等易燃物，生产经营场所是所在地的重点防火单位，林木资产对森林防火也有较高的要求。公司制定了严格的消防安全管理制度，各生产基地及林木资产从未出现重大火灾事故，但由于行



业的特殊性仍不排除发生火灾的可能性。

（十）实际控制人控制的风险

刘一川先生持有丰林国际 100% 的股权，本次股票发行前，丰林国际持有本公司 12,645.9 万股股份，占公司股本总数的 71.919%，刘一川先生为本公司的实际控制人。本次发行完成后，丰林国际持有本公司股份数不变，占发行后股本总数的 53.937%，刘一川先生仍为本公司实际控制人。公司上市后不排除刘一川先生凭借其对公司的实际控制人地位对公司管理和决策实施重大影响，从而给本公司和其他股东利益带来一定风险。

（十一）控股股东所在地区法律、法规变化的风险

本公司的控股股东丰林国际是一家注册于英属维尔京群岛（BVI）的外国公司，该地区为了吸引外国投资者设立离岸公司，对在该地区设立公司的外国投资者限制较少。尽管目前未发现英属维尔京群岛对在该地区设立的公司向中国境内进行投资等方面有特殊限制的法律、法规，但是若该地区的法律、法规在未来发生变化，有可能对丰林国际在本公司的投资产生影响。

二、重大合同

截至本招股意向书签署日，本公司及合并范围内子公司正在履行或即将履行的标的金额达 500 万元以上或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同主要有：

1、购销合同

此类合同共 16 份，为本公司及下属子公司与公司纤维板产品销售客户达成的销售合同或产品经销协议。

2、借款及担保合同

本公司及下属子公司与多家商业银行共签署 6 份借款合同和 3 份担保合同，截至本招股意向书签署日，上述银行借款余额共计 17,700 万元，本公司有能力按协议约定方式还本付息；担保合同为本公司为丰林林业、上思丰林向银行贷款提供连带责任担保，担保余额为 9,700 万元。

三、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股意向书签署日，公司控股股东或实际控制人、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作为一方当事人不存在重大诉讼或仲



裁事项。



第七节 本次发行的各方当事人和发行时间安排

一、本次发行的各方当事人

名 称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人： 广西丰林木业集团股份有限公司	广西南宁市银海大道 1233 号	0771-4016666	0771-4010400	全 强 钟 兰
保荐人（主承销商）： 恒泰证券股份有限公司	呼和浩特市新城区新华东街 111 号	0755-82032854	0755-82032850	靳 磊 李荆金
发行人律师： 北京市中伦律师事务所	北京市建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36/37 层	010-59572080	010-65681838	杨育红 范 唯
保荐人（主承销商）律师：北京市国枫律师事务所	北京市西城区金融大街一号写字楼 A 座 12 层	010-66090088	010-66090016	马 哲 刘斯亮
会计师事务所： 中勤万信会计师事务所有限公司	北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F4	010-68360123	010-68360123	张全成 段江锋
资产评估机构： 中联资产评估集团有限公司	北京市西城区阜外大街 1 号四川大厦东塔 22 层	010-68365066	010-68365038	苏 诚 刘 斌
股票登记机构： 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼	021-58708888	021-58754185	-

二、发行时间安排

询价推介时间	2011 年 9 月 9 日至 2011 年 9 月 15 日
定价公告刊登日期	2011 年 9 月 22 日
申购日期和缴款日期	网下：2011 年 9 月 19 日至 2011 年 9 月 20 日 网上：2011 年 9 月 20 日
股票上市日期	发行结束后将尽快申请在上海证券交易所挂牌交易



第八节 备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式文件，该等文件也在指定网站上披露。

一、查阅时间

工作日上午9:00–11:30，下午14:00–17:00

二、查阅地点

1、发行人：广西丰林木业集团股份有限公司

办公地址：广西壮族自治区南宁市江南区白沙大道22号

联系电话：0771 - 4016666 - 8616 传真号码：0771-4010400

联系人：全强 钟兰

2、保荐人（主承销商）：恒泰证券股份有限公司

办公地址：广东省深圳市福田区福华一路88号中心商务大厦22楼

联系电话：0755 - 8203 2854 传真号码：0755-8203 2850

联系人：李荆金

（此页以下无正文）



（此页无正文，为《广西丰林木业集团股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要》的盖章页）

广西丰林木业集团股份有限公司

2011年9月6日

