

杭州老板电器股份有限公司

2011 年度财务决算报告

杭州老板电器股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）2011 年度财务会计报告按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司 2011 年 12 月 31 日的财务状况、合并财务状况以及 2011 年度的经营成果、合并经营成果和现金流量、合并现金流量。经中瑞岳华会计师事务所有限公司审计，出具了标准无保留意见的审计报告。

2011 年，国内外形势错综复杂，欧洲债务危机冲击不断，全球经济增长放缓，国内受国家宏观调控政策的影响，房地产市场陷入低迷，房地产成交量持续走低，对厨电行业带来了较大的影响。面对房地产市场的严峻形势，公司坚持多元化渠道的建设为总方针，重点围绕网络购物、电视购物、精装修工程等新兴渠道的发展，取得了可喜的成绩。

2011 年度公司实现营业收入 1,533,887,592.05 元，同比增长 24.54%，实现营业利润 209,506,268.96 元，同比增长 37.40%，实现净利润 186,992,052.64 元，同比增长 39.19%。

详细情况如下：

一、2011 年公司的资产状况

截止 2011 年 12 月 31 日，公司资产总额 1,919,394,551.04 元，负债总额 409,357,815.41 元，归属于母公司股东权益为 1,510,036,735.63 元，资产负债率 21.33%。

1、资产负债表项目分析

单位：元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	增减金额	增减比率
货币资金	1,022,881,316.41	1,074,748,427.18	-51,867,110.77	-4.83%
应收票据	175,080,314.32	124,519,750.60	50,560,563.72	40.60%
应收账款	128,411,556.17	85,742,159.76	42,669,396.41	49.76%
预付款项	8,581,847.99	12,667,286.62	-4,085,438.63	-32.25%
其他应收款	4,996,967.84	3,377,720.31	1,619,247.53	47.94%

存货	291,417,921.45	245,988,775.11	45,429,146.34	18.47%
其他流动资产	53,019.66	-	53,019.66	-
长期股权投资	998,375.18	-	998,375.18	-
投资性房地产	30,733.12	33,108.66	-2,375.54	-7.17%
固定资产	123,203,768.69	73,049,877.28	50,153,891.41	68.66%
在建工程	124,362,256.00	26,203,134.23	98,159,121.77	374.61%
无形资产	37,405,275.06	36,618,521.80	786,753.26	2.15%
长期待摊费用	384,963.20	-	384,963.20	-
递延所得税资产	1,586,235.95	1,439,915.64	146,320.31	10.16%
应付账款	199,506,971.45	132,100,002.82	67,406,968.63	51.03%
预收款项	122,160,966.12	118,286,764.09	3,874,202.03	3.28%
应付职工薪酬	13,926,785.90	11,257,468.12	2,669,317.78	23.71%
应交税费	21,261,580.21	13,423,982.73	7,837,597.48	58.39%
其他应付款	52,501,511.73	38,275,776.44	14,225,735.29	37.17%
股本	256,000,000.00	160,000,000.00	96,000,000.00	60.00%
资本公积	969,262,716.37	1,065,262,716.37	-96,000,000.00	-9.01%
盈余公积	42,891,054.6	24,430,502.16	18,460,552.44	75.56%
未分配利润	241,882,964.66	121,351,464.46	120,531,500.20	99.32%

(1) 应收票据同比增加 40.60%，主要原因为本期销售收入增长，银行承兑汇票作为结算方式增加较多所致。

(2) 应收账款同比增加 49.76%，主要原因为本期销售收入增长所致。

(3) 预付款项同比减少 32.25%，主要原因为随着募投项目基建逐步完工，设备逐步到位，预付工程及设备款减少所致。

(4) 其他应收款同比增加 47.94%，主要原因为支付履约保证金增加所致。

(5) 固定资产同比增加 68.66%，主要原因为本期募投项目购买机器设备增加所致。

(6) 在建工程同比增加 374.61%，主要原因为本期募投项目建设所致。

(7) 应付账款同比增加 51.03%，主要原因为本期销售收入增长导致采购增加及应付工程及设备款增加所致。

(8) 应交税费同比增加 58.39%，主要原因是本期营业收入与利润总额较上年有较大增加，导致应交增值税与应交所得税增加所致。

(9) 其他应付款同比增加 37.17%，主要原因为本期销售收入增长导致代理商销售保证金增加所致。

(10) 股本同比增加 60.00%，主要原因为本期资本公积转增股本 9,600 万股所致。

(11) 盈余公积同比增加 75.56%，主要原因为本期按母公司净利润 10% 提取法定盈余公积所致。

(12) 未分配利润同比增加 99.32%，主要原因为本期盈利所致。

2、资产运营状况指标分析

项目	2011 年度	2010 年度	同比增减	2009 年度
应收账款周转率	14.33	13.89	0.44	10.44
存货周转率	4.93	4.89	0.04	4.37

2011 年度，公司存货周转率、应收账款周转率基本不变。

3、偿债能力分析

项目	2011 年度	2010 年度	同比增减	2009 年度
流动比率	3.99	4.95	-0.96	2.38
速动比率	3.27	4.16	-0.89	1.52
资产负债率	21.33%	18.57%	2.76%	34.94%

2011 年度，公司流动比率、速动比率略有下降，资产负债率基本保持不变。

二、公司 2011 年度经营情况

1、经营计划完成情况

报告期内，公司实现营业收入 1,533,887,592.05 元，同比增长 24.54%；实现营业利润 209,506,268.96 元，同比增长 37.40%；归属于母公司所有者的净利润 186,992,052.64 元，同比增长 39.19%。

2、与上年同期对比情况

(单位：元)

项目	2011 年度	2010 年度	同比增减
营业收入	1,533,887,592.05	1,231,597,065.37	24.54%
营业利润	209,506,268.96	152,484,249.28	37.40%
利润总额	217,566,491.78	156,220,248.47	39.27%
净利润	186,992,052.64	134,340,007.32	39.19%

报告期内，公司营业收入实现了同比 24.54% 的增长，公司营业利润、利润总额、净利润分别实现了 37.40%、39.27%、39.19% 的增长，主要原因包括：（1）继续加大渠道多元化建设，在 KA、专卖店等传统渠道取得稳定增长的同时，工程、网络及电视购物等新兴渠道以及定位于中低端的名气品牌取得了 100% 的快速增长；（2）规模效益逐步显现以及对费用有效控制，使得利润比收入实现了更高的增长比例。

3、主要费用情况

（单位：元）

项目	2011 年度	2010 年度	同比增减	占 2011 年度营业收入比例	占 2010 年度营业收入比例
销售费用	488,364,443.99	421,004,300.66	16.00%	31.84%	34.18%
管理费用	113,400,023.70	89,962,404.58	26.05%	7.39%	7.30%
财务费用	-23,776,316.83	-3,146,246.78	-655.70%	不适用	不适用
所得税费用	30,574,439.14	21,880,241.15	40.30%	1.99%	1.78%

1、财务费用同比下降 655.70%，主要原因为银行存款利息收入增长所致。

2、所得税同比增加 40.30%，主要原因为本期公司盈利增长，税收相应增加所致。

三、公司 2011 年度现金流量情况

（单位：元）

项目	2011 年度	2010 年度	同比增减
一、经营活动产生的现金流量净额	136,907,745.87	116,073,760.03	17.95%
经营活动现金流入量	1,531,164,070.35	1,280,225,838.61	19.60%
经营活动现金流出量	1,394,256,324.48	1,164,152,078.58	19.77%
二、投资活动产生的现金流量净额	-142,389,983.24	-37,074,661.76	-284.06%
投资活动现金流入量	277,498.71	544,192.31	-49.01%
投资活动现金流出量	142,667,481.95	37,618,854.07	279.24%
三、筹资活动产生的现金流量净额	-48,000,000.00	820,165,498.48	-105.85%

筹资活动现金流入量	0.00	908,000,000.00	-100.00%
筹资活动现金流出量	48,000,000.00	87,834,501.52	-45.35%
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-24,519.10	-23,356.37	4.98%
五、现金及现金等价物净增加额	-53,506,756.47	899,141,240.38	-105.95%
加：期初现金及现金等价物余额	1,074,206,061.18	175,064,820.80	513.60%
六、期末现金及现金等价物余额	1,020,699,304.71	1,074,206,061.18	-4.98%

1、投资活动产生的现金流量净额同比减少 284.06%，主要原因为募投项目的投入所致。

2、筹资活动产生的现金流量净额同比减少 105.85%，主要原因为 2010 年度实现首发上市，募集资金到位所致。

杭州老板电器股份有限公司

董事会

2012 年 3 月 12 日