



广东奥飞动漫文化股份有限公司 2011年度财务决算报告

2011年公司坚持年初目标，加快内外部合作和现有业务发展的步伐。报告期内公司成功投资收购了广州市执诚服饰有限公司51%股权，丰富公司婴童产品品类的同时，做大做强了公司婴童产业；参股北京潘高文化传媒有限公司20%的股权，扩大了公司动漫内容源头。现将2011年财务决算的有关情况汇报如下：

一、2011年度公司财务报表的审计情况

(一) 公司2011年财务报表已经广东正中珠江会计师事务所审计，出具了广会所审字(2012)第12000080015号标准无保留意见的审计报告。会计师的审计意见是，公司财务报表已经按照企业会计准则规定编制，在所有重大方面公允反映了公司2011年12月31日的财务状况以及2011年度的经营成果和现金流量。

(二) 主要财务数据和指标：

项目	2011年12月	2010年12月	同比增减
1、营业收入(万元)	105,678.21	90,306.94	17.02%
2、利润总额(万元)	15,292.45	14,739.68	3.75%
3、归属于上市公司股东的净利润(万元)	13,219.04	13,094.77	0.95%
4、总资产(万元)	159,962.60	160,860.56	-0.56%
5、归属于上市公司股东的权益(万元)	137,949.74	132,427.21	4.17%
6、归属于上市公司股东的每股净资产	3.37	3.23	4.17%
7、每股收益(元)	0.32	0.32	0.95%
8、加权平均净资产收益率(%)	9.82%	10.40%	-0.58%
9、每股经营活动产生的现金流量(元)	0.03	0.60	-94.75%

二、财务状况、经营成果和现金流量情况分析

(一) 资产负债情况

截止2011年12月31日，公司总资产159,962.6万元，基本与上年末持平。

本年度流动资产减少12,569.11万元，主要增减项目如下：

1、货币资金减少24,431.98万元，减幅27.61%，主要是报告期内公司募投项目投



资性现金支出、股权投资支出以及现金分红支出等所致；

2、应收账款、存货分别增长 3,529.01 万元和 5283.27 万元所致，主要是报告期内公司生产经营规模的扩大，渠道扁平化，客户数量不断增加以及经营品类增加所致。

3、其他应收款增加 3,207.75 万元，主要增加了报告期公司对参股公司宝奥现代物流的有偿借款 3000 万元；

本年度非流动资产增长 11,671.15 万元，增幅 39.85%，主要是本年度在建工程增长 8272.22 万元，增幅 337.65%。

本年末公司负债总额 16,220.25 万元，较上年末减少 6317.17 万元，减幅 28.03%，主要是因为一方面上年底大量原材料采购款在本年度支付导致应付账款减少，另一方面是公司为了降低资金成本，偿还到期银行贷款。

（二）股东权益情况

单位：万元

项目	年初数	本年增加	本年减	年末数
股本	25,600.00	15,360.00		40,960.00
资本公积	73,233.70		15,360.0	57,873.70
盈余公积	3,987.43	1,006.13		4,993.55
未分配利润	29,606.45	13,219.04		34,139.36
外币报表折算差额	-0.36		16.51	-16.87
归属上市公司股东的权益	132,427.21	5,522.53		137,949.7

本年度股本及资本公积的变动，是公司经 2011 年 4 月 22 日股东大会决议和修改后的章程规定，公司以资本公积转增实收资本 15360 万元，变更后的注册资本和实收资本为人民币 40960 万元。

（三）经营情况

2011 年度公司营业收入 105,678.21 万元，与上年同比增长 15,371.28 万元，增幅 17.02%，营业收入增长主要为“澳贝”玩具销售收入的增长以及公司 2011 年 4 月收购执诚增加婴童用品收入。

本年度营业毛利率 36.76%，同比上升 0.97%，与上年基本持平。

本年度销售费用 11,139.70 万元，同比增长 3,049.88 万元，销售费用率 10.54%，同比增长 37.70%，主要是公司不断扩大经营规模，在营业收入得到增长时相应的推销促销费用、职工薪酬、办公费用等等均增长较快所致。



本年度管理费用12,227.28万元,同比增长3,431.79万元,管理费用率11.57%,同比增长39.02%,主要是公司不断扩大经营规模,在营业收入得到增长时相应的职工薪酬、研发费用、办公费用等等均增长较快,而新增的固定资产、无形资产使得折旧摊销费增加所致。

本年度财务费用-1,136.31万元,同比减少-412.98万元,占营业收入比重-1.08%,同比增长57.09%,主要是报告期内公司定期存款增多期限延长,同时借款减少相应利息支出减少所致。

本年度资产减值损失768.22万元,同比减少382.01万元。

本年度利润总额15,292.45万元,同比增幅3.75%;归属母公司净利润13,219.01万元,同比上年略有增幅。

(四) 现金流量分析

2011年度公司经营活动产生的现金流量净额为1,295.23万元,同比减少94.75%,主要原因一方面是由于经营规模的扩大和产品品类的增加,公司应收帐款和存货有所增加,另一方面是因为上年底大量生产性原材料采购款在本年度进行支付。

本年度投资活动产生的现金流量净额-13,617.89万元,同比减少1214.8万元。主要原因:一是新衍生品生产基地建设方面资金投入;二是报告期公司对宝奥物流、北京潘高等公司进行股权投资。

本年度公司筹资活动产生的现金流量净额-12,092.97万元,同比减少10,465.14万元,主要原因一是公司现金分红7680万元;二是对参股公司宝奥现代物流有偿借款3000万元;三是公司偿还银行贷款1300万元等所致。

本年度现金及现金等价物净增加额同比减少330.89%,主要是经营活动和筹资活动由于上述等原因导致现金流入与去年同比大幅减少所致。

(五) 主要财务指标

1、偿债能力指标

项目	2011年	2010年	同比增减(%)
流动比率(倍)	7.36	6.18	19.09%
速动比率(倍)	5.48	4.99	9.82%
资产负债率(%)	10.14%	14.01%	-3.87%
利息保障倍数(倍)	138.16	114.18	21.00%

截止2011年末，公司流动比率为7.36倍，速动比率为5.48倍，短期偿债能力良好，流动比率和速动比率同比分别增长19.09%和9.82%，主要是报告期内公司应付账款、预收账款等流动负债明显减少所致

本年末资产负债率10.14%，负债率处于较低水平。

本年末利息保障倍数为138.16倍，偿债能力良好，同比增长21%，主要是报告期内公司业绩保持稳定发展的同时，降低外部借款及利息支出所致。

2、营运能力指标

项目	2011年	2010年	同比增减(%)
应收账款周转率	8.15	7.00	16.43%
存货周转率	2.40	2.56	-6.25%

本年度应收账款周转率为8.15次，同比增长16.43%，主要是公司销售规模扩大，营业收入增长超过应收账款增长所致；存货周转率为2.4次，同比减少6.25%，主要是公司存货增长较大所致。

3、现金流量指标

本年度每股经营活动现金净流量为0.03元，同比减少0.57元，主要是经营活动现金净流量减少所致。

4、盈利能力指标

项目	2011年	2010年
每股收益(元)	0.32	0.32
加权平均净资产收益率(%)	9.82%	10.40%

本年度公司每股收益0.32元，与去年同比持平；本年度加权净资产收益率9.82%，同比轻微下降0.58%，整体盈利能力保持平稳。

广东奥飞动漫文化股份有限公司董事会

2012年4月15日