

龙星化工股份有限公司 2011 年度财务决算报告

一、2011 年度公司财务报表的审计情况

1、公司 2011 年财务报表已经天健会计师事务所有限公司审计，出具了标准无保留意见审计报告（天健审[2012]第 1-19 号）。审计意见为：“龙星化工财务报表已经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龙星化工 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。”

2、主要财务数据和指标：

本报告中期初数指 2010 年 12 月 31 日财务报表数，期末数指 2011 年 12 月 31 日财务报表数。

金额单位：人民币万元

项目	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）
营业总收入（元）	2,043,291,667.53	1,333,594,349.27	53.22%
营业利润（元）	127,125,558.42	75,695,949.64	67.94%
利润总额（元）	147,549,014.66	84,951,239.02	73.69%
归属于上市公司股东的净利润（元）	122,229,707.42	72,509,708.05	68.57%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	106,544,379.91	64,673,162.08	64.74%
经营活动产生的现金流量净额（元）	49,478,389.02	-19,944,260.87	
资产总额（元）	2,206,048,687.83	1,725,030,809.62	27.88%
负债总额（元）	983,120,773.16	665,865,295.50	47.65%
归属于上市公司股东的所有者权益	1,141,395,221.54	1,059,165,514.12	7.76%
总股本（股）	320,000,000.00	200,000,000.00	60.00%

报告期内，公司实现主营业务收入 204,257.15 万元，较上年同期增长 53.18%，实现营业利润 12,712.56 万元，较上年同期增长 67.94%，实现归属于母公司股东的净利润 12,222.97 万元，比上年同期增长 69.57%。

二、财务状况、经营成果和现金流量情况分析

1、资产负债情况

金额单位：人民币万元

	2011 年	2010 年	增减金额	增减比例（%）
货币资金	37,934.63	41,158.90	-3,224.27	-7.83
应收票据	20,833.90	17,443.80	3,390.10	19.43

	2011 年	2010 年	增减金额	增减比例 (%)
应收账款	39,450.89	27,954.01	11,496.88	41.13
预付款项	9,416.38	4,221.01	5,195.36	123.08
存货	22,994.05	19,379.66	3,614.39	18.65
流动资产合计	131,301.98	110,808.61	20,493.37	18.49
固定资产	69,634.51	53,301.10	16,333.42	30.64
在建工程	9,890.61	1,009.72	8,880.89	879.54
无形资产	5,943.02	3,143.85	2,799.17	89.04
商誉	2,678.67	2,678.67	0.00	-
非流动资产合计	89,302.89	61,694.47	27,608.42	44.75
资产总计	220,604.87	172,503.08	48,101.79	27.88
短期借款	75,700.00	43,741.85	31,958.15	73.06
应付票据	2,500.00	1,500.00	1,000.00	66.67
应付账款	9,017.14	7,732.07	1,285.07	16.62
应交税费	2,028.33	14.80	2,013.53	13,602.03
一年内到期的非流动负债		5,380.00	-5,380.00	-100.00
流动负债合计	91,462.03	60,005.03	31,457.00	52.42
长期借款	4,600.00	5,000.00	-400.00	-8.00
其他非流动负债	2,250.05	1,581.50	668.55	42.27
非流动负债合计	6,850.05	6,581.50	268.55	4.08
负债合计	98,312.08	66,586.53	31,725.55	47.65
实收资本	32,000.00	20,000.00	12,000.00	60.00
资本公积	57,423.21	69,423.21	-12,000.00	-17.29
盈余公积	2,763.58	1,719.71	1,043.87	60.70
未分配利润	21,952.73	14,773.63	7,179.10	48.59
归属于母公司所有者权益合计	114,139.52	105,916.55	8,222.97	7.76
少数股东权益	8,153.27		8,153.27	
所有者权益合计	122,292.79	105,916.55	16,376.24	15.46
负债和所有者权益总计	220,604.87	172,503.08	48,101.79	27.88

大幅变动项目分析:

(1) 应收账款金额期末较期初增加 11,496.88 万元, 同比增长 41.13%, 主要是产能扩张后形成销售额增加, 由于公司对主要客户给予信用期赊销形成的。

(2) 预付账款余额期末较期初增加 5,195.36 万元, 同比增长 123.08%, 主要是因为本期焦作龙星化工有限公司新建项目、3.5 万吨高分散白炭黑项目预付设备款所致。

(3) 固定资产金额期末较期初增加 16,333.42 万元, 同比增长 30.64%, 是因为募投项目完工转固所致。

(4) 在建工程余额期末较期初增加 8,880.89 万元, 同比增长 879.54%, 主要是因为是因为焦作龙星化工有限公司新建项目增加工程支出所致。

(5) 无形资产金额期末较期初增加 2,799.17 万元, 系增加三宗土地所致。

(6) 短期借款余额期末较期初增加 31,958.15 万元, 增长 73.06%, 系产能增加流动资产占用增加、3.5 万吨白炭黑、焦作龙星化工有限公司 2*4 吨/年炭黑生产线投资等共同所致。

(7) 应付票据余额期末较期初增加 1000 万元, 增幅 66.67%, 系产能提高对原料油的需求增加, 开具银行承兑汇票资金成本低于贷款利率。

(8) 应交税费期末余额较期初增加 2,013.53 万元, 增幅 13,602.03%, 主要来自于应交增值税和应交所得税的影响: ① 期末应交增值税 874.62 万元, 期初应交增值税为-165.91 万元; ② 上年末母公司开始享受 15% 的所得税优惠, 上年前期按照 25% 的所得税税率预交所得税形成多交所得税 455 万元, 按照规定该应交所得税负数重分类列示于其他流动资产反映。

(9) 其他非流动负债期末余额较期初增加 668.55 万元, 增幅为 42.27%, 主要系当期收到与资产相关的政府补助 1000 万元计入递延收益影响。

(10) 股本和资本公积分别增减 12000 万元, 系资本公积转增股本所致。

(11) 未分配利润、盈余公积的增加来自于当期实现的经营收益。

(12) 少数股东权益的增加系焦作龙星化工有限公司少数股东宁联投资有限公司出资 8000 万元及分享当期焦作龙星化工有限公司实现净收益 153.27 万元。

2、股本变动情况

2011 年 4 月 29 日, 公司实施 2010 年利润分配方案, 以总股本 20000 万股为基数, 向全体股东以资本公积金每 10 股转增 6 股, 共转增股本 12000 万股, 2011 年 6 月 2 日公司在河北省工商行政管理局办理了相关变更登记手续, 变更后注册资本为 32000 万元。

3、现金流量构成分析

金额单位：人民币万元					
项目	2011 年	2010 年	增减		2009 年
			金额	比例	

经营活动产生的现金流量净额	4,947.84	-1,994.43	6,942.27	--	15,282.62
投资活动产生的现金流量净额	-31,428.46	-20,337.24	-11,091.22	54.54%	-6,447.41
筹资活动产生的现金流量净额	23,697.63	58,217.33	-34,519.70	-59.29%	-12,252.46

1、2011 年度经营活动现金流量净额 4,947.84 万元，较 2010 年度增加 6,942.27 万元，但远低于当年实现的净利润+折旧+摊销金额，主要原因是公司处在产能扩张期，由于对客户有一定的信用期，新增销售额在信用期内将会形成新的资金占用，主要反映在应收款项和存货的增加（同期公司原材料采购却大部分需要现款），这种状况在产能达到相对平衡时经营活动现金净额将会正常。

2、投资活动产生的现金流量净额为-31,428.46 万元，较上年增加流出 11,091.22 万元，主要是公司大年加大了募投项目的建设速度，公司募投项目于本年 9 月 5 日全部完工。

3、筹资活动产生的现金流量净额 23,697.63 万元，较上年减少 34,519.70 万元，主要是上年 IPO 筹资的原因。

4、偿债能力、营运能力、盈利能力分析

1、偿债能力分析

项目	2011 年	2010 年	同比增减	2009 年
流动比率	1.44	1.85	-0.41	1.14
速动比率	1.18	1.52	-0.34	0.91
资产负债率	44.56%	38.60%	5.96%	55.69%

公司流动比率小于 2，但速动比率大于 1，说明公司的流动资产中用于即时偿债的能力较强；资产负债率小于 50%，说明公司资产负债率低，偿债能力强。

2、营运能力分析

项目	2011 年	2010 年	同比增减	2009 年
应收账款周转率（次）	6.06	5.45	0.61	5.70
存货周转率（次）	7.80	7.13	0.67	5.69
总资产周转率（次）	1.04	1.02	0.02	1.06

上表表明，公司 2011 年营运能力好于 2010 年，资产周转加快，营运能力提高。

3、盈利能力分析

项目	2011 年	2010 年	同比增减	2009 年
----	--------	--------	------	--------

每股收益（元/股）	0.38	0.25	0.13	0.26
净资产收益率（%）	11.18	9.95	1.23	18.97

公司 2009 年收益中因存货跌价因素消失转回 2008 年末计提 2057 万元的存货跌价准备，剔除该因素表明，公司 2010 年 7 月 6 日首发上市后，盈利能力显著提高。

龙星化工股份有限公司董事会

二〇一二年三月四日