

希努尔男装股份有限公司

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年财务报表已经山东汇德会计师事务所有限公司审计，出具了(2012)汇所审字第3-031号审计报告。审计意见为：“希努尔财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司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。”

2、主要财务数据和指标：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	同比增减 (%)
营业总收入	114,779.71	100,284.63	14.45%
利润总额	23,443.54	17,223.92	36.11%
归属于上市公司股东的净利润	19,907.07	14,364.41	38.59%
经营活动产生的现金流量净额	8,350.61	9,836.72	-15.11%
总资产	223,046.39	232,083.88	-3.89%
归属于上市公司股东的所有者权益	195,813.65	185,906.58	5.33%
股本	20,000.00	20,000.00	0.00%
每股收益 (元)	1.00	0.88	13.64%
每股净资产 (元)	9.79	9.30	5.28%
加权平均净资产收益率	10.43%	17.20%	-6.77%

二、财务状况、经营成果和现金流量情况分析

1、资产负债表变化较大的主要项目分析

单位：万元

项目	2011 年末	2010 年末	增长额	同比增减 (%)
货币资金	45,232.23	137,227.62	-91,995.39	-67.04%
应收账款	12,753.51	7,752.97	5,000.54	64.50%
预付账款	58,717.36	7,590.83	51,126.54	673.53%
固定资产	65,131.74	38,269.04	26,862.69	70.19%
在建工程	14.85	7,422.06	-7,407.21	-99.80%
应付账款	6,744.50	3,923.63	2,820.87	71.89%

应交税费	378.64	725.39	-346.75	-47.80%
长期借款		20,000.00	-20,000.00	-100.00%
盈余公积	5,286.10	3,295.39	1,990.71	60.41%
未分配利润	32,324.86	24,408.50	7,916.36	32.43%

(1) 货币资金余额比去年末减少 67.04%，主要是购买店铺导致现金流出增加以及提前偿还借款 2 亿元所致。

(2) 应收账款余额比去年末增长 64.50%，主要是销售旺季公司对信用较好的加盟商适当延长了信用期限，以及结算合同期内的大客户欠款增多所致。

(3) 预付账款余额比去年末增长 673.53%，主要是公司预付购置店铺的款项大幅增加所致。

(4) 固定资产余额比去年末增长 70.19%，主要是在建工程完工及购买店铺增加所致。

(5) 在建工程余额比去年末减少 99.80%，主要是在建工程完工转入固定资产所致。

(6) 应付账款余额比去年末增长 71.89%，主要是销售业绩增长导致采购增长和春夏订货会原材料备货所致。

(7) 应交税费余额比去年末减少 47.80%，主要是期末应交所得税减少所致。

(8) 长期借款余额比去年末减少 100.00%，主要是公司提前偿还借款所致。

(9) 盈余公积余额比去年末增长 60.41%，主要是提取的法定盈余公积金增加所致。

(10) 未分配利润余额比去年末增长 32.43%，主要是公司走品牌经营的路线，经营业绩稳步增长，盈利增加所致。

2、经营情况

报告期内，实现营业收入114,779.71万元，实现净利润19,907.07万元；营业收入、利润总额和净利润分别比去年同期分别增长14.45%、36.11%和38.59%，主要是本期开源节流并重，品牌价值内涵外化为经营业绩的提升，营业收入的增长带动了盈利的稳步提升。

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	增长额	同比增减 (%)
营业费用	20,085.53	15,503.52	4,582.01	29.55%
管理费用	5,582.71	4,824.97	757.74	15.70%
财务费用	-1,026.25	1,174.92	-2,201.17	-187.35%
期间费用合计	24,642.00	21,503.41	3,138.58	14.60%
所得税费用	3,536.47	2,859.51	676.96	23.67%

(1) 销售费用比去年同期增长 29.55%，主要是租赁费用、工资薪酬费用、广告宣传费用增长较多所致。

(2) 管理费用比去年同期增长 15.70%，主要是工资薪酬费用增长所致。

(3) 财务费用比去年同期减少 187.35%，主要是本期收到的存款利息增加所致。

(4) 所得税费用比去年同期增长 23.67%，主要是本期利润总额比去年同期增长所致。

3、现金流量情况

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	增长额	同比增减 (%)
经营活动产生的现金流量净额	8,350.61	9,836.72	-1,486.11	-15.11%
投资活动产生的现金流量净额	-69,239.20	-16,045.03	-53,194.17	331.53%
筹资活动产生的现金流量净额	-30,943.74	124,074.22	-155,017.96	-124.94%

(1) 投资活动产生的现金流量净额比去年同期增长 331.53%，主要是公司购置店铺导致现金流出增加所致。

(2) 筹资活动产生的现金流量净额比去年同期减少 124.94%，主要是去年公司首次公开发行股票募集资金到账以及本年度提前偿还借款和支付 2010 年度现金分红款所致。

三、主要财务指标

1、偿债能力指标

项目	2011 年末	2010 年末	增长额	同比增减 (%)
----	---------	---------	-----	----------

流动比率	5.91	7.38	-1.47	-19.92%
速动比率	4.67	6.33	-1.66	-26.22%
资产负债率	12.21%	19.90%	-7.69%	-7.69%

报告期末，公司资产质量较好。募集资金购置店铺逐步完工转入固定资产，虽导致流动比率和速动比率较去年末有所降低，但仍高于行业平均水平；资产负债率比去年同期降低 7.69%，主要是公司盈利稳步增长及提前偿还借款所致。

2、公司营运能力指标

项目	2011 年末	2010 年末	增长额	同比增减 (%)
应收账款周转率 (次)	11.19	13.81	-2.62	-18.97%
存货周转率 (次)	2.31	2.57	-0.26	-10.12%

公司的资产营运能力指标良好。报告期内，公司严控货款回收，应收账款周转虽比去年有所下降，但仍优于同业上市公司平均水平。

希努尔男装股份有限公司董事会

2012年2月26日