



泰亚鞋业股份有限公司

2011 年财务决算报告

一、2011 年公司总体经营情况

2011年，在公司董事会、经营管理层和全体员工的努力下，公司经营情况良好，运营管理效率得到进一步提升，继续保持稳健的发展。全年实现营业收入3.92亿元，较上年增长10.64%，营业利润4,906.56万元，较上年增长6.52%，归属于上市公司股东的净利润为3,968.38万元，较上年同期增长了4.78%。主要原因为：

1、收入的增长主要体现在随着原材料价格的增长以及型体不同复杂程度相应调整的销售价格的同比增长。

2、随着公司主要原材料采购价格的持续上涨及劳动力成本的不断增长，公司毛利率上升的趋势受到限制，较上年同期略有下降。

3、本年度公司继续加大研发投入，子公司厦门瑞行自筹建起至报告期末投入较大费用，另外，相关税收法律法规开始对外资企业征收城市维护建设税及教育费附加等因素导致2011年净利润的增长幅度较为缓慢。

4、公司对应收款项坏账准备计提比例进行调整，本年度因为会计估计变更对净利润的影响金额为-3,796,970.27元。

二、2011 年度公司财务报告的审计情况

公司 2011 年财务报告已经福建华兴会计师事务所有限公司审计，出具了闽华兴所（2012）审字 X-010 号标准无保留意见的审计报告。注册会计师的审计意见为：公司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 日的合并及母公司财务状况以及 2011 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

三、主要会计数据和财务指标完成情况

（一）主要会计数据



	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
营业总收入 (元)	392,157,048.18	354,430,734.49	10.64%	326,532,997.63
营业利润 (元)	49,065,586.76	46,063,938.73	6.52%	45,075,533.74
利润总额 (元)	53,467,067.21	49,937,662.68	7.07%	45,983,855.16
归属于上市公司股东的净利润 (元)	39,683,778.35	37,871,649.77	4.78%	33,779,959.08
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 (元)	36,496,221.35	34,989,719.07	4.31%	26,230,622.31
经营活动产生的现金流量净额 (元)	-33,398,060.73	8,863,429.97	-476.81%	70,688,215.97
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末 增减 (%)	2009 年末
资产总额 (元)	634,205,559.78	632,513,756.66	0.27%	290,188,445.59
负债总额 (元)	33,947,148.35	45,419,123.58	-25.26%	149,215,662.28
归属于上市公司股东的所有者权益 (元)	600,258,411.43	587,094,633.08	2.24%	140,972,783.31
总股本 (股)	88,400,000.00	88,400,000.00	0.00%	66,300,000.00

(二) 主要财务指标

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
基本每股收益 (元/股)	0.45	0.56	-19.64%	0.56
稀释每股收益 (元/股)	0.45	0.56	-19.64%	0.56
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.41	0.51	-19.61%	0.43
加权平均净资产收益率 (%)	6.71%	19.53%	-12.82%	31.11%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	6.17%	18.04%	-11.87%	24.94%
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-0.38	0.10	-480.00%	1.07
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增 减 (%)	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	6.79	6.64	2.26%	2.13
资产负债率 (%)	5.35%	7.18%	-1.83%	51.42%



(三) 非经常性损益项目

单位：元

非经常性损益项目	2011 年	附注（如适用）	2010 年	2009 年
非流动资产处置损益	-454,213.33		-13,449.04	-8,914.58
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，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	4,866,200.00	不是按照国家统一标准定额或定量取得	3,962,900.00	900,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	0.00		0.00	114,510.34
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	0.00		0.00	6,784,441.60
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-10,506.22		-75,727.01	17,236.00
所得税影响额	-1,213,923.45		-991,793.25	-257,936.59
合计	3,187,557.00	-	2,881,930.70	7,549,336.77

三、经营情况分析

(一) 预算执行情况

单位：万元

项 目	2011 年预算数	2011 年实际数	计划完成情况 (%)	2010 年实际数	比上年增减 (%)
营业收入	37,568.00	39,215.70	104.39%	35,443.07	10.64%
营业成本	29,156.00	30,556.20	104.80%	27,246.45	12.15%
营业利润	5,360.82	5,018.81	93.62%	4,606.39	8.95%
利润总额	5,660.82	5,458.64	96.43%	4,993.77	9.31%
净利润	4,245.62	4,086.51	96.25%	3,787.16	7.90%

本年度预算执行情况良好，营业收入超预算完成，因毛利率比上年略有下降，且新设自有品牌“RAX”前期的市场费用均未在年初的预算目标内，因此各项利润指标比预算目标略低，详见（二）经营成果分析。

(二) 经营成果分析

1、营业收入

公司 2011 年共实现营业收入 39,215.70 万元，较 2010 年的 35,443.07 万元，增长了 10.64 %。

(1) 主要产品销售构成详见下表：



单位：万元

项 目	2011 年预算数		2011 年实际数		计划完成 情况 (%)	2010 年度	
	营业收入	比重	营业收入	比重		营业收入	比重
主营业务	37,568.00	100.00%	39,166.57	99.87%	104.20%	35,421.85	99.94%
EVA 鞋底	24,418.00	65.00%	25,913.87	66.08%	106.13%	18,823.31	53.11%
PH 鞋底	11,160.00	29.71%	10,644.67	27.14%	95.38%	9,501.74	26.81%
PU 鞋底	1,690.00	4.50%	2,004.08	5.11%	118.58%	6,816.43	19.23%
其他鞋底	300.00	0.80%	603.95	1.54%	201.32%	280.37	0.79%
其他业务	0.00	0.00%	49.13	0.13%	100.00%	21.22	0.06%
合计	37,568.00	100.00%	39,215.70	100.00%	104.39%	35,443.07	100%

注：1、主营业务中其他鞋底主要为单独出售的 RB、TPU 饰片等，2011 年度含户外鞋销售；
2、其他业务收入主要为销售模具、边角料、纸皮等。

2011 年较 2010 年收入的增长主要来源于 EVA 和 PH 鞋底。2011 年子公司晋江泰亚以 PH 鞋底生产线替换 PU 生产线的计划顺利实施，于下半年正式投产。本年度收入的增长主要体现在随着原材料价格的增长以及型体不同复杂程度相应调整的销售价格的同比增长。其他鞋底系指鞋底配件，如 RB、TPU 饰片及厦门瑞行的户外鞋，本年新增主要是厦门瑞行的户外鞋销售。

(2) 主营业务分地区情况

单位：万元

地 区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
东北地区	1.67	100.00%
华北地区	2.70	100.00%
华东地区	35,795.05	9.22%
其中：福建省	32,588.83	3.35%
华南地区	2,904.49	11.07%
华中地区	459.36	1805.42%
西北地区	1.28	100.00%
西南地区	2.02	-78.73%
合 计	39,166.57	10.57%

公司的主要客户为国内知名运动鞋品牌企业，大多集中在泉州地区，因此，公司的销售主要面向福建省地区。华南地区的销售主要是公司对安踏（中国）有限公司及（以下简称“安踏”）和特步（中国）有限公司（以下简称“特步”）指定代工厂的销售。公司与安踏和特步及其代工厂分别签订协议，由安踏和特步指定公司为鞋底供应商，公司将产品直接发给代工厂，并直接与其结算，因此此



类销售并未统计在对安踏和特步的销售中。东北、华北、西北等地区的销售，均为厦门瑞行的户外鞋销售。

2、毛利变动分析

近三年销售毛利率情况如下表：

产 品	2011 年	2010 年	比上年增减 (%)	2009 年
EVA 鞋底	21.35%	22.00%	-0.65%	21.57%
PH 鞋底	24.39%	26.63%	-2.24%	26.42%
PU 鞋底	20.14%	20.11%	0.03%	18.96%
其他鞋底	15.52%	19.60%	-4.08%	17.10%
合 计	22.02%	23.08%	-1.06%	22.43%

2011 年较 2010 年的毛利率略有下降，主要原因在于随着公司主要原材料采购价格的持续上涨及劳动力成本的不断增长，使公司毛利率上升的趋势受到限制，另外，公司社保费用的增加，也是导致毛利率下降的另一原因。

3、主要费用项目分析

单位：万元

费用项目	2011 年	占营业收入比例 (%)	2010 年	比上年增减 (%)	2009 年
销售费用	331.78	0.85%	227.25	46.00%	167.24
管理费用	2,877.98	7.34%	2,632.11	9.34%	2,080.14
财务费用	-125.33	-0.32%	604.97	-120.72%	763.68
所得税费用	1,378.33	3.51%	1,206.60	14.23%	1,220.39
合 计	4,462.76	11.38%	4,670.93	-4.46%	4,231.45

(1) 销售费用

公司的主要客户均为国内知名运动鞋品牌企业，与公司同处泉州地区，沟通便利，且与公司建立了长期稳定的合作关系，沟通、运输、广告等销售费用都较低。2011 年共发生销售费用 331.78 万元，比上年同期的 227.25 万元增长了 46.00%，主要原因是厦门瑞行新增的产品推广费以及品牌广告费所致。

(2) 管理费用

2011 年共发生管理费用 2,877.98 万元，比上年同期的 2,632.11 万元增长了 9.34%，主要原因是研发费用、管理咨询费用、职工薪酬等的增长所致。



2011 年，公司继续加大了研发费用的投入，研发费用较上年同期增长了 449.64 万元，增长率为 47.10%。

近三年公司研发投入金额及占营业收入的比例如下：

单位：元

	2011 年	2010 年	比上年增减 (%)	2009 年
研发投入金额	14,042,405.38	9,546,026.01	47.10%	8,437,264.61
研发投入占营业收入比例	3.58%	2.69%	0.89%	2.58%

(3) 财务费用

2011 年财务费用为-125.33 万元，主要系银行存款产生的利息收入，公司上市后，募集资金偿还了全部银行贷款，本年度公司未发生利息支出。

(4) 所得税费用

2011 年所得税费用为 1,378.33 万元，比上年增长 14.23%，主要系利润总额的增长，导致相应的企业所得税费用的增长。

(三) 财务状况分析

1、主要资产构成情况及变动原因分析

单位：万元

项 目	2011 年末		2010 年末		比上年增减 (%)
	金 额	占总资产比例	金 额	占总资产比例	
货币资金	25,765.12	40.63%	34,379.94	54.35%	-25.06%
应收票据	3,680.93	5.80%	1,381.00	2.18%	166.54%
应收账款	8,895.27	14.03%	8,365.33	13.23%	6.33%
预付款项	5,707.07	9.00%	1,945.60	3.08%	193.33%
存货	10,256.92	16.17%	8,538.54	13.50%	20.13%
固定资产	6,468.30	10.20%	6,321.46	9.99%	2.32%

(1) 货币资金：本年比上年减少 25.06%，主要系本年度新增支付了土地款、现金分红、投资子公司及加大采购货款支付等。

(2) 应收票据：本年比上年增长 166.54%，主要系客户加大票据结算量所致。

(3) 应收账款：本年比上年增长 6.33%，主要系销售规模增长相应产生的应收账款增长。

(4) 预付款项：本年比上年增长 193.33%，主要系原材料价格持续上涨，



公司为取得较为优惠的采购价格，提前预付了采购款。另外，预付了子公司福建泰丰因土地置换新增的土地款保证金、安庆泰亚土地款保证金及厦门瑞行预付货品采购款。

(5) 存货：本年比上年增长 20.13%，主要系因原材料价格持续上涨，公司为降低成本，相应的增加了原材料储备，另外，子公司厦门瑞行为保证正常销售储备了合理的库存量。

(6) 固定资产：本年比上年增长 2.32%，主要系为满足生产需要，增加了部分机器设备。

2、存货情况

单位：万元

项 目	2011年末余额	占2011年总资产比例	市场供求情况	原材料价格变动	产品销售价格变动
原材料	5,464.55	8.62%	供应充足	正常	销售合同已签订
库存商品	1,050.83	1.66%	订单式生产	正常	销售合同已签订
在产品	3,579.71	5.64%	订单式生产	正常	销售合同已签订
委托代销商品	41.64	0.07%		正常	
发出商品	2.93	0.00%		正常	
包装物及其他	117.26	0.18%		正常	
合 计	10,256.92	16.17%			

3、主要负债情况及变动原因分析

单位：万元

项 目	2011 年末		2010 年末		比上年增减 (%)
	金 额	占总资产比例	金 额	占总资产比例	
应付票据	444.00	0.70%	320.00	0.51%	38.75%
应付账款	1,560.37	2.46%	1,762.65	2.79%	-11.48%
应付职工薪酬	620.14	0.98%	489.53	0.77%	26.68%
应交税费	502.15	0.79%	1,098.72	1.74%	-52.90%

(1) 应付票据：本年比上年增长 38.75%，主要系公司加大与供应商的票据结算量所致。

(2) 应付账款：本年比上年下降 11.48%，主要系原材料价格持续上涨，公司为取得较为优惠的采购价格，需要提前偿还应付账款。

(3) 应付职工薪酬：本年比上年增长 26.68%，主要系员工工资及绩效考核奖金增长所致。



(4) 应交税费：本年比上年下降 52.90%，主要系原材料价格持续上涨，公司储备了较多存货及企业所得税预缴数调整所致。

4、主要债权债务情况

单位：万元

项 目	2011 年末	2010 年末	比上年增减 (%)	2009 年末
应收票据	3,680.93	1,381.00	166.54%	30.92
应收账款	8,895.27	8,365.33	6.33%	6,455.08
预付账款	5,707.07	1,945.60	193.33%	1,093.57
短期借款				11,000.00
应付票据	444.00	320.00	38.75%	-
应付账款	1,560.37	1,762.65	-11.48%	2,256.59

主要债权债务的增减变动原因说明详见“第(三)财务状况分析之 1 和 3 资产构成情况、负债情况及变动原因分析”。

截至本报告期末，公司无向银行贷款，主要债权债务未发生大的变化。

(四) 现金流量分析

单位：万元

项 目	2011 年	2010 年	比上年增减 (%)	2009 年
一、经营活动产生的现金流量净额	-3,339.81	886.34	-476.81%	7,068.82
经营活动现金流入量	32,325.69	38,612.25	-16.28%	42,452.17
经营活动现金流出量	35,665.49	37,725.91	-5.46%	35,383.35
二、投资活动产生的现金流量净额	-2,557.61	-1,171.63	118.30%	-3,534.62
投资活动现金流入量	29.18	8.12	259.40%	4.75
投资活动现金流出量	2,586.79	1,179.75	119.27%	3,539.37
三、筹资活动产生的现金流量净额	-2,742.19	28,933.93	-109.48%	-2,391.67
筹资活动现金流入量	203.90	54,550.80	-99.63%	13,960.00
筹资活动现金流出量	2,946.09	25,616.87	-88.50%	16,351.67
四、现金及现金等价物净增加额	-8,639.62	28,648.63	-130.16%	1,142.52
现金流入总计	32,558.77	93,171.17	-65.05%	56,416.92
现金流出总计	41,198.38	64,522.53	-36.15%	55,274.40

2011 年，公司经营活动产生的现金流量净额为-3,339.81 万元，比去年减少了 4,226.15 万元，主要原因系本年度客户加大票据结算量，且由于原材料价格持续上涨，公司加大了存货储备量，同时公司为取得较为优惠的采购价格，提前预付了原材料采购款。

投资活动产生的现金流量净额为-2,557.61 万元，比去年减少了 1,385.98 万元，主要系支付了子公司福建泰丰及安庆泰亚的土地保证金及厦门瑞行投资筹

建期的固定资产支出。

筹资活动产生的现金流量净额为-2,742.19 万元，主要为公司对 2010 年度的利润进行现金分红所致。

（五）对外投资情况

1、超募资金投资项目

2011 年 2 月 13 日，公司 2011 年第二次临时股东大会审议通过了《关于使用超募资金投资安踏工业园“年产 2000 万双运动鞋鞋底项目”的议案》，使用超募资金 10,000.04 万元在安徽省安庆市投资安踏工业园“年产 2000 万双运动鞋鞋底项目”，新设全资子公司安庆泰亚实施该项目，子公司于 2011 年 4 月 23 日完成工商注册登记手续。子公司位于安徽省安庆市，项目建设用地已于 2011 年 12 月 1 日通过拍卖竞买而得，截至本报告期末，该项目已使用超募资金 1,117.58 万元，占计划投资进度的 11.18%。目前该项目已完成工程勘探，施工设计等工作，正在进行项目的工程建设。

2、非募集资金投资项目

2011 年 6 月 9 日，公司第一届董事会第十四次会议审议通过《关于投资户外运动品牌项目的议案》，使用自有资金 3,000 万元在福建省厦门市投资户外运动品牌项目，新设全资子公司厦门市瑞行电子商务有限公司实施该项目，子公司于 2011 年 7 月 1 日完成工商注册登记手续。2011 年 12 月起，产品已开始上线销售。

3、公司各子公司经营情况及业绩分析

截至本报告期末，纳入公司合并报表范围的全资子公司共有四个，分别为晋江市泰亚鞋业发展有限公司（以下简称“晋江泰亚”）、福建泰丰鞋业有限公司（以下简称“福建泰丰”）、安庆泰亚鞋业有限公司（以下简称“安庆泰亚”）及厦门市瑞行电子商务有限公司（以下简称“厦门瑞行”）。各子公司 2011 年末总资产、总负债、净资产及 2011 年度实现的营业收入、营业利润、净利润如下：

单位：万元

子公司名称	2011 年末总资产	2011 年末总负债	2011 年末净资产	2011 年营业收入	2011 年营业利润	2011 年净利润
晋江泰亚	9,667.19	4,056.53	5,610.66	10,016.60	1241.50	983.46



福建泰丰	15,339.67	627.37	14,712.30	-	163.03	149.63
安庆泰亚	9,986.03	0.23	9,985.80	-	-14.30	-14.24
厦门瑞行	821.46	23.98	797.48	19.83	-209.98	-202.52

各子公司本年度与上年度业绩比较分析如下：

单位：万元

公司名称	2011 年净利润	2010 年净利润	比上年增减 (%)	占合并净利润的比例
晋江泰亚	983.46	880.15	11.74%	24.78%
福建泰丰	149.63	-66.08	326.45%	3.77%
安庆泰亚	-14.24	-	-100.00%	-0.36%
厦门瑞行	-202.52	-	-100.00%	-5.10%
合计	916.33	814.07	12.56%	23.09%

(六) 偿债能力分析

2011 年末，公司的资本结构和偿债能力指标如下表所示：

财务指标	2011 年末	2010 年末	比上年增减 (%)	2009 年末
流动比率	15.94	12.03	3.91	1.39
速动比率	12.93	10.15	2.78	0.89
资产负债率（母公司报表）(%)	3.90%	5.25%	-1.35%	43.14%
财务指标	2011 年	2010 年	比上年增减 (%)	2009 年
息税折旧摊销前利润（万元）	6,275.47	6,501.81	-3.48%	6,210.79
利息保障倍数（倍）	-	9.20	-	6.98

随着盈利能力的逐渐上升，且由于公司对外公开发行股票，导致资产和股东权益大幅增长，相应的流动比率、速动比率也大幅上升。为了节省财务费用，公司使用部分超募资金偿还银行贷款，因此，公司负债情况良好，资产负债率维持在较低水平。

2011 年和 2010 年，公司息税折旧摊销前利润分别为 6,275.47 万元和 6,501.81 万元，维持在较为稳定的水平。本年度，公司没有需要支付利息的负债。

资信评级机构对公司的评级类型为 AA 信用客户，良好的资信使公司拥有持续债务融资能力，能够满足公司日常经营的资金需求。

(七) 资产周转能力分析

公司资产周转能力如下表所示：



项 目	2011 年	2010 年	比上年增减 (%)	2009 年
应收账款周转率 (次)	4.54	4.78	-5.00%	5.29
存货周转率 (次)	3.25	3.41	-4.71%	3.29
总资产周转率 (次)	1.62	1.30	19.40%	0.98

2011 年较 2010 年，应收账款周转率有所下降，主要系公司销售逐渐向优质客户集中，公司对这部分客户给予较为宽松的信用期，使得年末应收账款余额较大。虽然应收账款余额较大，但应收账款周转率总体保持在合理水平。公司客户多为国内知名运动鞋品牌企业，资金实力雄厚，应收账款回收风险较小。

公司的存货周转率较低，主要系公司向优质客户的销售趋于集中，该类客户通常采用小批量、多批次订货，统一交货模式，公司为保证及时供货，均需提前安排生产；2011 年因原材料价格持续上涨，公司为降低成本，相应的增加了原材料储备；另外，子公司厦门瑞行已于 2011 年 12 月开始上线销售，为保证正常销售合理的库存量，公司需要储备一定比例的存货，导致存货的周转速度较为缓慢。

(八) 资本支出情况分析

本年度公司的重大资本性支出主要是福建泰丰和安庆泰亚为竞拍土地款支付的保证金。在资产负债表日后，公司已按照与相关国土资源局签订的土地出让合同支付了土地出让金余款，正在办理相关的土地使用权手续。公司在 2012 年可预见的重大资本支出主要是募投项目“年产 2000 万双运动鞋鞋底项目”及超募资金投资项目“安踏工业园年产 2000 万双运动鞋鞋底项目”的工程建设支出及设备采购支出。

四、会计制度实施情况

2011 年 11 月 24 日公司第一届董事会第二十次会议决议，审议通过《关于公司会计估计变更的议案》，对坏账准备计提比例的会计估计进行调整，本次会计估计变更采用未来适用法核算，对公司本年度的净利润影响金额为 -3,796,970.27 元。

以上财务决算报告，尚需公司 2011 年年度股东大会批准。

泰亚鞋业股份有限公司董事会
2012 年 4 月 15 日