

证券代码：002640

证券简称：百圆裤业

公告编号：2012-015

山西百圆裤业连锁经营股份有限公司 2011 年年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司年度财务报告已经中喜会计师事务所审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人杨建新、主管会计工作负责人安小红及会计机构负责人(会计主管人员)张金红声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	百圆裤业
股票代码	002640
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	高翔	
联系地址	山西省太原市建设南路 6 3 2 号	
电话	0351-7212033	
传真	0351-7212031	
电子信箱	gx@byky.com	

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
营业总收入 (元)	486,914,289.93	403,035,561.32	20.81%	326,864,027.37
营业利润 (元)	82,257,743.12	58,272,688.96	41.16%	41,509,502.27
利润总额 (元)	92,917,703.94	58,387,679.32	59.14%	40,220,666.71
归属于上市公司股东的净利润 (元)	68,707,271.93	43,440,844.96	58.16%	28,525,154.38

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	60,712,301.32	43,354,602.19	40.04%	29,491,781.05
经营活动产生的现金流量净额（元）	49,891,727.34	4,057,534.00	1,129.61%	7,093,068.75
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
资产总额（元）	793,938,532.24	295,378,008.29	168.79%	248,222,272.36
负债总额（元）	169,582,179.17	141,607,004.65	19.76%	139,070,496.94
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	622,959,523.23	152,592,620.38	308.25%	109,151,775.42
总股本（股）	66,670,000.00	50,000,000.00	33.34%	50,000,000.00

3.2 主要财务指标

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）	2009 年
基本每股收益（元/股）	1.37	0.87	57.47%	0.76
稀释每股收益（元/股）	1.37	0.87	57.47%	0.76
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	1.21	0.87	39.08%	0.79
加权平均净资产收益率（%）	36.75%	33.19%	3.56%	35.86%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	32.48%	33.13%	-0.65%	37.03%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.75	0.08	837.50%	0.14
	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）	9.34	3.05	206.23%	2.18
资产负债率（%）	21.36%	47.94%	-26.58%	56.03%

3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	2011 年金额	附注（如适用）	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	0.00		-2,040.64	-85.00
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	11,160,100.00		1,290,000.00	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-500,139.18		-1,172,969.00	-1,288,750.56
所得税影响额	-2,664,990.21		-28,747.59	322,208.89

合计	7,994,970.61	-	86,242.77	-966,626.67
----	--------------	---	-----------	-------------

§ 4 股东持股情况和控制框图

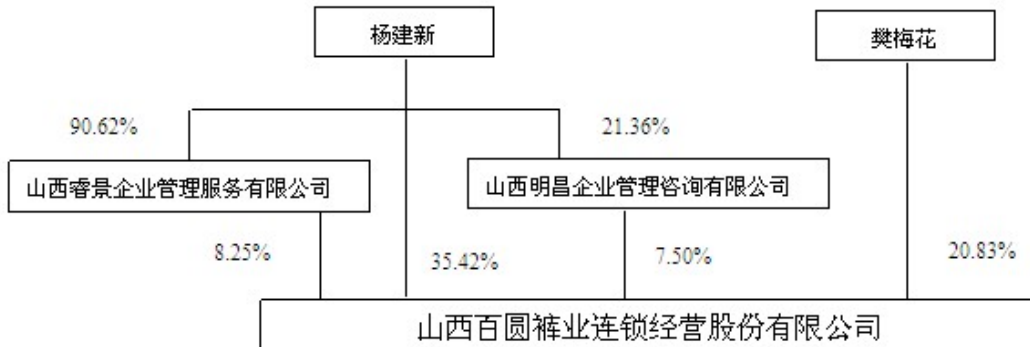
4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	6,219	本年度报告公布日前一个月末股东总数	4,535		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
杨建新	境内自然人	35.42%	23,613,375	23,613,375	0
樊梅花	境内自然人	20.83%	13,886,625	13,886,625	0
山西睿景企业管理服务有限公司	境内非国有法人	8.25%	5,500,000	5,500,000	0
山西明昌企业管理咨询有限公司	境内非国有法人	7.50%	5,000,000	5,000,000	0
山西恒慧商务服务有限公司	境内非国有法人	1.50%	1,000,000	1,000,000	0
山西诺邦商务服务有限公司	境内非国有法人	1.50%	1,000,000	1,000,000	0
新华信托股份有限公司	境内非国有法人	1.24%	825,000	825,000	0
中国建设银行-华宝兴业多策略增长证券投资基金	境内非国有法人	1.24%	825,000	825,000	0
兴业银行股份有限公司-兴全全球视野股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.24%	825,000	825,000	0
兴业国际信托有限公司-福建中行新股申购资金信托项目 3 期	境内非国有法人	1.24%	825,000	825,000	0
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		
王卫平	260,000		人民币普通股		
陈云	200,000		人民币普通股		
魏东	170,000		人民币普通股		
中国工商银行-天弘周期策略股票型证券投资基金	159,967		人民币普通股		
龚岚	151,800		人民币普通股		
陈翠先	122,362		人民币普通股		
吴轶安	118,000		人民币普通股		
莫景献	107,500		人民币普通股		
杨海宝	107,070		人民币普通股		
广州市万颖新商品信息咨询有限公司	102,297		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致	1.杨建新、樊梅花夫妇为公司控股股东、实际控制人				

行动的说明	2.杨建新为山西睿景企业管理服务有限公司实际控制人，通过睿景公司和明昌公司间接持有本公司 12.10%的股权 3.樊梅花之弟樊林虎持有恒慧公司 2%的股权 4.除前述关联关系外，未知公司前十名股东、前十名无限售条件股东之间是否存在其他关联关系，也未知是否存在《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人的情况。
-------	--

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

（一）报告期内公司经营情况的回顾

1.公司报告期内总体经营情况

2011 年国内经济形势及市场环境复杂多变，对于“百圆裤业”一个已经创立十多年的品牌是挑战也是机遇。公司紧紧围绕董事会确定的年度经营目标，努力克服不利因素，积极采取有效措施，不断探索新的业务拓展模式，大胆调整产品结构，在管理层和全体员工的共同努力下，公司经营业绩得到了较大幅度的提升。

2011 年 12 月 8 日，百圆裤业成功登陆深圳证券交易所中小企板，这是公司发展历程中的重大事件，成功上市为公司进一步做大做强提供了平台，也让企业成为公众公司，步入规范经营、科学发展之路。

报告期内，公司实现营业收入 48,691.43 万元，同比增长 20.81%；利润总额 9,291.77 万元，同比增长 59.14%；归属于上市公司股东的净利润 6,870.73 万元，同比增长 58.16%。截止 2011 年 12 月 31 日共计拥有门店 1696 家，其中：加盟店 1582 家，直营店 114 家。

（二）对公司未来发展的展望

1.市场发展状况及竞争格局

裤装行业属于服装业的细分行业，我国裤装行业的产生主要是随着国内服装业的快速发展而发展起来的。国民收入的不断提高，裤装行业进入了快速消费时代。裤装消费已不仅仅是满足于老百姓最基本的穿着需求，更多的是要满足不同风格服饰搭配及反映个人品味的心理需求。

目前中国裤装产业主要集中在广东广州、福建泉州、河南郑州及长三角等地，已形成了一批有一定影响力的品牌。

我国地域辽阔，裤装消费者数量众多，地区之间的收入水平和消费观念差距较大，导致对裤装的消费需求差异明显，因此国内各类裤装企业主要通过提供不同风格的产品，向不同年龄段的目标消费群体在不同的区域以不同的价位展开竞争，从区域来看，国内裤装企业的竞争格局基本如下：

项目 一线城市 二线城市 三线城市 四线城市

划分依据 京、沪、深、穗 部分直辖市、计划单列城市、副省级城市、省会城市 经济欠发达地区的省会城市、大多数地级市 县级市、县城

品牌竞争意识 强 较强 较弱 弱

消费能力 高 较高 中等 较低

价格敏感度 低 较低 较高 高
 时尚敏感度 高 较高 中等 较低
 主导品牌 国际一二线品牌、九牧王、雅戈尔等 国际二线品牌、九牧王、雅戈尔、百圆、百斯盾等 百圆、百斯盾、梦舒雅、曼酒特等 百圆、百斯盾、梦舒雅、曼酒特等
 销售模式 以商场与专卖店为主 以商场与专卖店为主 以专卖店、精品店、超市为主 以专卖店、精品店为主

同行业内的代表性企业主要为百斯盾、梦舒雅、九牧王、万之冠、曼酒特等裤装企业，具体比较情况如下：

品牌名称	企业	所在地	风格	产品系列	目标人群	价格区间(元)	主要市场
百圆裤业	太原	主流、经典	男女裤装，包括休闲、牛仔、西裤	25-55 岁中等收入男女消费者	150-300	全国市场，以北方为主	
百斯盾	广州	主流、经典	男女裤装，包括休闲、牛仔、西裤	25-55 岁中等收入男女消费者	200-350	全国市场均有分布，以南方为主	
梦舒雅	郑州	优雅、简洁	女裤	30-45 岁中等收入女性	200-400	主要集中在华中、华北和东北区域	
九牧王	泉州	商务、休闲	中高档商务休闲男装系列产品	30-45 岁中高收入男性消费者	450-650	全国市场均有分布	
万之冠	杭州	优雅、简洁	女裤	30-45 岁中等收入女性	200-400	以华东市场为主	
曼酒特	石家庄	主流、经典	男女裤装，包括西裤、休闲、牛仔	25-55 岁中等收入男女消费者	170-240	主要集中在河北、东北以及新疆区域	

注：上述资料均来源于该公司网站或其公开信息。

2. 公司近期发展战略及经营目标

(1) 近期发展目标

1) 进一步提升品牌知名度，改进产品结构，促进公司品牌升级

“百圆裤业”品牌是公司最核心和最具价值的无形资产，公司通过十余年的品牌建设和推广，“百圆裤业”已成为国内三、四线城市裤装消费的领导品牌之一。在门店形象方面，公司已开发使用第五代空间形象，与目前大面积应用的第四代空间形象相比，第五代空间形象将从消费者的兴趣与需求出发，着力打造舒适、轻松而娱乐的购物环境，进一步表现公司对裤装单品独特的理念展示。同时，公司正在积极进行产品升级，逐年增加中高档价位的产品销售比重。未来几年，公司将继续对品牌内涵进行延伸，在明晰品牌定位的基础上，进一步塑造品牌文化、凝练品牌灵魂、传递品牌精神，进一步改进“百圆裤业”的品牌形象和产品结构。

2) 继续加强营销网络开拓，进一步提高直营销售比重

营销网络构建是公司提高市场占有率、提升经营业绩的基础，目前公司已拥有 1,582 家加盟店和 114 家直营店，销售终端数量和市场区域覆盖度在国内同行中处于领先地位，未来几年，公司将继续发挥丰富的门店开拓经验，采用灵活的网点铺设策略，加大对空白市场的拓展力度，每年加盟店数量皆保持稳定的增长速度。同时，未来几年公司将加快建立直营店的步伐，其中在国内二线城市开设部分旗舰店，进一步完善不同模式的门店结构，并通过直营店尤其大型旗舰店拥有一流店面形象的优势，带动周边区域内加盟店的增加，将销售区域覆盖至全国所有省、直辖市和自治区。

3) 加快完善供应链管理体系

从连锁销售的发展趋势来看，功能完善、反应快速的信息系统将成为企业竞争力的核心环节，经过多年努力，公司已初步建立起一套能适应国内裤装市场情况以及公司业务发展方向的供应链管理体系，包含 OA 协同办公系统、财务总账系统、进销存系统、POS 终端零售系统（部分终端）。未来几年，公司将继续致力于供应链一体化战略，不断完善公司成衣加工商、面辅料供应商运行评价体系，加快存货周转，努力控制采购成本，将毛利率稳定在较高水平，进一步提升从店面零售、物流供应到生产商生产的响应速度，通过信息化平台全面提高公司经营管理水平。

(2) 2012 年经营目标

1) 以地级市区域为单位，推动加盟商之间的相互带动，促进区域内分店整体的经营管理水平的提升，增强分店盈利能力。

2) 进行公司内部组织的调整，优化业务流程，提升对终端的服务能力。

3) 加强研发设计力量和产品开发力度，提升公司产品的品味及适销性。

4) 根据目标消费群需求的变化及时调整产品结构。同时加大对相应配饰产品的操作，培育新的利润增长点，提升门店的销售业绩。

5) 进一步建设和完善公司内部管理控制体系，提升公司规范化运作水平，提升企业管理效率。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：万元

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
零售业	47,321.76	29,283.58	38.12%	22.52%	14.99%	4.05%
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
西裤	10,564.86	7,174.06	32.10%	-10.91%	-11.09%	0.14%
休闲裤	18,167.20	10,729.07	40.94%	-3.96%	-10.35%	4.21%
牛仔裤	18,261.07	11,165.96	38.85%	136.10%	108.83%	7.98%
其他	328.63	214.49	34.73%	186.41%	158.38%	7.08%
合计	47,321.76	29,283.58	38.12%	22.52%	14.99%	4.05%

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

适用 不适用

报告期内，主营业务收入和主营业务成本分别比去年同期增长 22.52% 和 14.99%，主要是公司近年来注重销售渠道建设，裤装产品总销量逐年提升，同时公司对产品结构进行升级，高价位产品销售比重逐年增长，从而使得产品销售额逐年提高。报告期内，西裤、休闲裤主营业务收入分别比去年同期减少 10.91% 和 3.96%，牛仔裤主营业务收入比去年同期上升 136.1%，主要是公司根据市场需求变化，加大了牛仔裤品类的采购与销售，从而使得牛仔裤品类的销售大幅增长。

§ 6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

适用 不适用

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

适用 不适用

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

适用 不适用

2011 年度，新设全资子公司南宁诚勤服饰有限公司投资 100 万，南京百圆裤业有限公司投资 100 万，新设控股子公司贵阳百圆裤业有限公司投资 70 万。

6.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

6.5 对 2012 年 1-3 月经营业绩的预计

适用 不适用