

深圳茂硕电源科技股份有限公司

2011 年度财务决算和 2012 年度财务预算报告

2011 年，在董事会的正确领导下，在管理层以及全体员工的共同努力下，公司继续保持稳定良好的发展态势。公司 2011 年度财务决算和 2012 年度财务预算报告如下：

2011 年度财务决算报告

一、2011 年度财务报表的审计情况

公司 2011 年度财务报表已经深圳市鹏城会计师事务所审计，并出具了深鹏所股审字[2012]0005 号标准无保留意见的审计报告。

一、公司生产经营情况

项 目	2011 年		2010 年		变动幅度
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	
消费电子类电源	40,006.32	72.42%	35,836.07	73.76	11.64%
LED 驱动电源	14,881.63	26.94%	11,506.38	23.68	29.33%
高低频变压器	354.36	0.64%	1,245.47	2.56	-71.55%
合 计	55,242.30	100.00%	48,587.91	100.00	13.70%

（一）消费电子类电源业务销售完成情况:2011 年度完成销售额 40,006.32 万元，占总销售额比重为 72.42%; 比上年同期 35,836.07 万元增加 4,170.25 万元，增幅 11.64%。

（二）LED 驱动电源销售业务销售完成情况：2011 年度完成销售额 14,881.63 万元，占总销售额比重为 26.94%;比上年同期 11,506.38 万元增加 3,375.25 万元，增幅 29.33%。

（三）高频变压器业务销售完成情况： 2011 年度完成销售额 354.36 万元，占总销售额比重为 0.64%; 比上年同期 1,245.47 万元减少 891.11 万元，降幅

71.55%。

二、利润完成情况

（一）营业总收入

公司 2011 年营业收入比 2010 年增加 6,654.39 万元，同比增加 13.70%，其中消费电子类电源增长 4,170.25 万元，同比增加 11.64%，LED 驱动电源增长 3,375.25 万元，同比增长 29.33%。公司 2011 年保持了 2010 年的增长态势，消费电子类电源对公司大客户销售持续增长。在 LED 驱动电源市场，公司凭借市场先发优势，及良好的品质口碑，持续发展客户，实现销售的稳步增长。

（二）营业成本

公司主要产品毛利率及增长情况如下：

产品	2011 年度	2010 年度	同比变动
	毛利率	毛利率	
消费电子类电源	23.97%	22.53%	1.44%
LED 驱动电源	36.27%	36.84%	-0.57%
变压器	22.55%	26.04%	-3.49%
主营业务毛利率	27.27%	26.01%	1.26%

由于公司有选择性的进行消费电子类电源产品的生产、销售，消费电子类电源产品毛利率的稳定及小幅增长，保证了公司产品毛利率水平。其次，公司 LED 驱动电源产品比例逐年加大，相关产品毛利率高于其他产品，保证了公司产品综合毛利率逐年提高。

（三）期间费用

公司期间费用包括销售费用、管理费用以及财务费用，各期间费用占营业收入比例的情况如下：

项目	2011 年	2010 年	变动幅度
----	--------	--------	------

	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	
销售费用	3,007.82	5.42%	2,147.88	4.41%	40.04%
管理费用	5,096.20	9.19%	4,811.84	9.88%	5.91%
财务费用	638.95	1.15%	298.38	0.61%	114.14%
合 计	8,742.97	15.77%	7,258.10	14.90%	20.46%

1、销售费用

2011 年列支销售费用 3007.82 万元，比上年 2147.88 万元大幅增加 859.94 万元，增幅 40.04%，增长的主要原因为：（1）为激励销售团队的积极性，公司于 2009 年开始对销售人员根据其销售贡献的一定比例进行业务提成，所以相关销售人员工资随着销售的增长大幅增加；另外公司销售人员数量的上升，也导致销售人员工资总额增长；（2）随着公司销售规模的不断扩大，运输费、广告宣传费有所增加。

2、管理费用

1、2011 年列支管理费用 5096.20 万元，比上年 4811.84 万元增加了 284.36 万元，增幅 5.91%，增加的主要原因如下：

公司始终将技术创新作为公司发展的基石，以管理效率和激励机制作为公司发展的动力。公司 2011 年研发费用分别为 2,410.55 万元，占到了当期管理费用的 47.30%。

3、财务费用

2011 年列支财务费用 638.95 万元，比上年 298.38 万元大幅增加了 340.57 万元，增幅 114.14%，增加的主要原因：（1）由银行短期借款导致；2011 年利息支出 335.60 万元，比上年 100.34 大幅增加了 235.26 万元，增幅 234.46%；（2）主要是以外币计价的应收账款因外币汇率下滑所导致。2011 年汇兑损失 419.75 万元，比上年 221.37 大幅增加了 198.38 万元，增幅 89.61%。

（四）营业外收入

公司营业外收入主要为政府补助，具体情况如下：

项 目	2011 年（万元）	2010 年（万元）	变动幅度
非流动资产处置利得	0.22	5.15	-95.73%
政府补助	266.75	38.38	595.02%
赞助费收入	22.33	13.56	64.68%
其他收入	3.04	0.44	590.91%
合 计	292.34	57.54	329.21%

2011 年营业外收入 292.34 万元，比上年 57.54 万元增加了 234.80 万元。

（五）所得税费用

2011 年所得税费用 1082.82 万元，比上年 558.06 万元增加了 524.76 万元，增加的主要原因是：

1、企业所得税税率变动导致

公司 2006-2007 年度享受免企业所得税优惠，2008 至 2010 年度公司处于减半征收期，故公司本部 2008 年度企业所得税适用税率为 9%，2009 年企业所得税适用税率为 10%、2010 年度企业所得税适用税率为 11%。公司为高新技术企业，并已进行减免税备案，2011 年享受 15%的企业所得税优惠税率。

2、所得税费用随利润总额增长而增加

公司 2011 年利润总额为 6,461.84 万元，较 2010 年的 5,303.05 万元增长了 1,158.78 万元，相应所得税费用出现增长。

三、资产、负债、所有者权益情况

合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	变动幅度
流动资产合计	39,539.89	37,809.85	4.58%

非流动资产合计	4,256.36	3,685.21	15.50%
资产总计	43,796.26	41,495.06	5.55%
流动负债	17,590.03	24,489.28	-28.17%
负债合计	21,361.46	24,489.28	-12.77%
所有者权益合计	22,434.80	17,005.78	31.92%

(一) 2011 年末资产总额 43796.26 万元，比年初数 41495.06 万元增加 2301.20 万元，增长了 5.55%，增加的主要原因具体如下：

1. 货币资金：2011 年末货币资金 11182.69 万元，比年初数 8908.70 万元增加 2273.98 万元，增加了 25.53%，主要原因是 2011 年加大对应收账款的收款、银行融资贷款增加、开具银行承兑汇票增加对应的保证金增加所致。

2. 应收账款：2011 年末应收账款净额 15242.61 万元，比年初数 17611.07 万元减少 2368.47 万元，减少了 13.45%，减少的主要原因是由于公司为降低经营风险，适当加强了应收账款的催收力度，使公司在主营业务收入增长的情况下，应收账款余额略有下降。

3. 预付账款：2011 年末预付账款 408.81 万元，比年初数 227.55 万元增加 181.27 万元，增长了 79.66%，增加的主要原因是预付上市中介机构上市费用以及预付的研发合作款、软件款。

4. 存货：2011 年末存货 8505.96 万元，比年初数 7777.33 万元增加 728.63 万元，小幅增长了 9.37%，主要原因系由于公司产能提升，未交货订单增加，公司预备原材料、在产品、已生产待发货产品亦随之增长。

5. 固定资产：2011 年末固定资产净额 2499.35 万元，比年初数 2348.54 万元增加 150.80 万元，增长了 6.42%，增加的主要原因是公司业务增长较快，为了满足日益增长的销售需求，公司增加了对生产用设备、研发设备及可靠性验证设备的投入。

6. 长期股权投资：2011 年末长期股权投资为 300.00 万元，为对佛山市南海区联合广东新光源产业创新中心投资，投资成本 300.00 万元，持股比例为 5%。

7. 长期摊销费用：2011 年末长期摊销费用净额 77.95 万元，比年初数 116.02 万元减少 38.07 万元，减少的主要原因是对于在未来 1 年内应摊销的金额已转入“一年内到期的非流动资产”科目。

8. 递延所得税资产：2011 年末递延所得税资产 211.50 万元，比年初数 103.10 万元增加 108.40 万元，增加的主要原因是：2011 年计提资产减值准备形成的可抵扣暂时性差异 40.24 万元；子公司亏损形成的可抵扣暂时差异 140.83 万元；内部交易未实现利润 30.43 万元。

（二）2011 年末负债总额 21361.46 万元，比年初数 24489.28 万元减少 3127.82 万元，主要原因具体如下：

1. 银行借款：2011 年末银行借款 1640.50 万元，比年初数 4000.00 万元减少 2359.50 万元，减少的主要原因是：为满足业务发展的资金需求以及加快资金周转效率，对银行的融资方式进行了调整，将一年期的短期借款转换成三年期的长期借款。

2. 应付票据：2011 年末应付票据 7900.82 万元，比年初数 6003.76 万元增加 1897.06 万元，增加的主要原因是由于公司银行信誉良好，取得多家银行授予的信用额度，公司在信用额度内办理银行承兑汇票用于采购等方面的对外支付。通过票据的运用，有效降低了公司财务费用，为公司业务的快速发展提供资金支持。

3. 应付账款：2011 年末应付账款 7025.08 万元，比年初数 12476.51 万元减少 5451.43 万元，减少的主要原因是公司充分利用银行对我司的授信额度充

分条件，通过银行融资获取的资金，在部分供应商资金紧张时，对部分供应商货款以现金扣款的方式提前支付，同时也减少了我司的融资成本，实现了与供应商的互利双赢。

4. 预收账款: 2011 年末预收账款 592.68 万元，比年初数 407.75

万元增加 **184.94** 万元，增加的主要原因是：预收账款主要来自出口销售预收货款，随着出口销售收入增加，导致预收账款金额增加。

5. 应付职工薪酬: 2011 年末应付职工薪酬 713.05 万元，比年初数 629.01 万元增加 84.04 万元，增加的主要原因是由于公司员工人数增加及员工工资水平提高所致。

6. 应交税费: 2011 年末应交税费-374.00 万元，比年初数 499.33 万元减少 843.33 万元。减少的主要原因是公司境外业务拓展顺利，境外销售收入大幅增长，增值税出口退税金额相应增加。

7. 其他应付款: 2011 年末其他应付款 91.90 万元，比年初数 472.92 万元减少 381.02 万元。

(三) 2011 年末所有者权益 22434.80 万元，比年初数 17005.78 万元增加 5429.02 万元，增加的主要原因是：

1、未分配利润增加 4909.84 万元；

2、提取盈余公积 462.71 万；

3、提取少数股东权益 45.42 万元

四、现金流量情况

项目	2011 年度(万元)	2010 年度(万元)	变动幅度
经营活动产生的现金流量净额	3541.41	4152.65	-14.72%
投资活动产生的现金流量净额	-1391.01	-2071.42	-32.85%

筹资活动产生的现金流量净额	-337.73	1043.67	-132.36%
汇率变动对现金及现金等价物的影响额	-40.85	-8.82	362.99%
现金及现金等价物净增加额	1771.82	3116.08	-43.14%

1、现金流量净额低于净利润，主要是由于公司业务快速增长，为满足销售的需求，存货逐年增加，占用了部分资金导致。由于公司产品品质与信誉等方面赢得了客户及供应商的信任，虽然应收账款总额上升，但是较好的控制了应收、应付款的规模。

2、投资活动产生现金报告期内均为净流出，主要是由于公司目前处于高速增长期，为扩大产能和经营规模，支付新增设备购置款及土地使用权等资本性支出所致。

3、2011 年公司归还借款及利息，并支付了较大的银行承兑汇票保证金，导致筹资活动产生的现金为净流出。

五、主要财务分析

财务指标	2011.12.31	2010.12.31	变动幅度
流动比率（倍）	2.25	1.54	46.10%
速动比率（倍）	1.76	1.23	43.09%
资产负债率	48.77%	59.02%	-17.37%
无形资产占净资产的比例	0.63%	0.79%	-20.25%
归属于发行人股东的每股净资产（元）	3.08	2.34	31.62%
财务指标	2011 年	2010 年	变动幅度
应收账款周转率（次）	2.87	2.77	3.61%
存货周转率（次）	4.94	5.50	-10.18%
利息保障倍数（倍）	20.25	57.12	-64.55%
息税折旧摊销前利润（万元）	7,567.30	5,931.54	27.58%
归属于发行人股东的净利润（万元）	5,436.32	4,709.87	15.42%
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	5,178.02	5,002.06	3.52%
每股经营活动现金流量（元）	0.49	0.57	-14.04%

每股净现金流量（元）	0.24	0.43	-44.19%
------------	------	------	---------

公司流动比率、速动比率保持较好的水平，资产流动性良好；息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，可以保障足额偿还借款利息。

2012 年度财务预算方案

2012 年度，公司将持续开拓国内、国际市场，扩大股份公司主营业务 消费类开关电源和 LED 驱动电源的市场销售份额；加大对控股子公司深圳华智测控技术有限公司的资金投入和市场开发，实现收支平衡；按计划推进公开发行股票募集资金投资项目即控股子公司惠州茂硕能源科技有限公司的电源生产项目前期土建工程的开工建设；同时，不断加强企业内部管理，进一步提高经济效益。

根据公司 2012 年生产经营发展计划确定的经营目标，编制公司 2012 年度财务预算方案如下：

一、主要财务预算指标：

- 1、实现营业收入：67,000.00 万元。
- 2、实现净利润： 7,280.00 万元。
- 3、全年拟投资： 15,000.00 万元。

公司的现金流量全年保持总体平衡。

二、2012 年年度预算编制说明：

1、主营业务收入按公司生产能力、销售目标编制，产品销售价格和主要原材料采购成本按照市场价格测定编制，各主要材料消耗指标以 2011 年实际并结合公司考核指标要求测定编制。销售费用、管理费用结合公司 2011 年实际水平考虑到薪资费用、差旅费用等预计将增加的费用测定编制，财务费用结合公

公司经营和投资计划测定编制。2012 年度，公司将继续挖掘消费类电源和 LED 驱动电源的生产潜能，提高设备利用率和生产效率，同时计划推出新能源产品线，进一步提高公司的综合竞争力。

2、现金收支按照统筹安排、量入为出、确保年内现金流量基本平衡的原则确定。2012 年，公司将进一步强化成本控制和预算管理，加大市场销售渠道的多元化建设，努力扩大经营活动现金流入量。同时，公司将积极拓展融资渠道，保障资金需求。

三、公司 2012 年度财务预算与 2011 年度经营成果比较表

单位：万元

项目	2012 年计划数	2011 年实际数	增减变动率
一、营业收入	67,000.00	55,457.17	20.81%
减：营业成本	49,580.00	40,492.96	22.44%
营业费用	3,685.00	3,007.82	22.51%
管理费用	6,455.00	5,096.20	26.66%
财务费用	0	638.95	-100.00%
二、净利润	7,280.00	5,379.02	35.34%
三、归属于母公司的净利润	7,300.00	5,372.50	35.88%

说明：上述财务预算、经营计划、经营目标并不代表公司对 2012 年度的盈利预测，能否实现取决于市场状况变化、经营团队的努力程度等多种因素，存在一定的不确定性，请投资者特别注意。

深圳茂硕电源科技股份有限公司

董事会

2012 年 05 月 07 日