

中山华帝燃具股份有限公司

2011 年度公司财务决算报告

董事会:

根据一年来公司经营情况和财务状况,结合公司合并报表数据,编制了 2011 年度财务决算报告,现就公司财务运作情况,作 2011 年度财务决算报告。

一、基本财务状况

公司 2011 年度财务决算会计报表,经中审国际会计师事务所有限责任公司审计验证,出具中审国际审字(2012) 01020065 号标准无保留意见的审计报告,合并会计报表反映的主要财务数据如下:

(一) 财务状况:

1、资产结构

单位:万元

	2011 年末余额	比重	2010 年末余额	比重	同比变动幅度
总资产	123,327.69	100.00%	107,958.79	100.00%	14.24%
流动资产	69,746.31	56.55%	64,683.70	59.92%	7.83%
非流动资产	53,581.38	43.45%	43,275.09	40.08%	23.82%

流动资产比上年同期增加 5,062.61 万元,增长幅度为 7.83%。主要为应收票据比上年同期增加 7,349.13 万元,增长幅度为 188.34%所致,报告期内应收票据占流动资产的比重为 16.31%,与 09 年 6.03%相比增长 10.28%,由于公司本年度收取经销商以承兑汇票方式支付货款较上年增加,且收取的承兑汇票期限基本均为 6 个月,转背书较困难,因此年末应收票据余额较大。其他主要流动资产:1) 应收账款与上年同期相比增长 46.52%,主要为公司扩大房地产工程业务,此类业务均为发货后 1 至 3 个月内结算货款,新增房地产应收款较上年增加 1,220 万元,其余应收账款的增加主要是为扩大销售增加对经销商的临时授信所致。2) 存货与上年同期相比增加 3,917.16 万元,增幅达 43.19%,主要为 2012 年春节放假较早,为节前备货导致 2011 年末成品和物料库存增加。3) 其他流动资产较年初余额减少 580.49

万元，减幅达 76.58%，主要是 2011 年末待摊广告投放费用减少所致。

非流动资产较上年末增加 10,306.29 万元，增长幅度为 23.82%，主要分布在长期股权投资、固定资产及长期待摊费用的增长上。1) 长期股权投资较上年末增加 2,703.21 万元，增幅为 3,292.92%，主要为控股子公司广东德乾投资管理有限公司对外股权投资增加所致，新增投资对象为中山联动第一期股权投资中心（有限合伙）、江苏力博士机械股份有限公司、中山厚福应用技术有限公司，投资金额分别为 500 万元、1529.55 万元、630 万元；另报告期内母公司对中山市达伦工贸有限公司追加投资 40 万元。2) 固定资产净额与上年同期相比增加 21.81%，主要因报告期内公司投资 5,736.66 万元新建厂房，租赁给控股子公司中山市华帝集成厨房有限公司使用。3) 长期待摊费用较上年末增加 36.33%，由于购置模具增加所致。

2、债务结构

单位：万元

	2011 年末余额	比重	2010 年末余额	比重	同比变动幅度
总负债	67,376.51	100.00%	60,093.91	100.00%	12.12%
流动负债	66,951.49	99.34%	59,578.88	99.14%	12.37%
非流动负债	425.03	0.66%	515.03	0.86%	-17.47%

2011 年负债总额为 67,376.51 万元，资产负债率为 54.63%，与上年同期 55.66%相比下降了 1.03 个百分点。

流动负债较上年同期增加 7,372.61 万元，其中变动幅度较大的主要为：1) 短期借款与上年同期相比增加 1,000 万元，增幅达 33.33%，主要为补充经营活动现金流而增加贷款所致。2) 应付票据与上年同期相比减少 4,571.81 万元，减幅达 36.10%，主要是报告期内公司通过将以承兑汇票支付采购款方式改为直接支付现金方式，从而进一步降低采购单价，本期使用承兑汇票结算方式支付采购货款占总采购额的比重较上年同期下降 14.91 个百分点。3) 应付帐款与上年同期相比增加 8,213.25 万元，增幅达 42.02%，主要为付款周期内采购量较上年同期增长所致。4) 应付职工薪酬较上年同期增长 880.85 万元，增幅达 68.79%，主要为高管激励金额超上年同期达 222.89 万元；另公司及控股子公司预提管理层奖励金额较上年增加所致。

非流动负债在负债结构中占比 0.66%，较上年占比减少 0.3 个百分点，主要为公司将 2007

年收到“太阳能燃气联合供热设备生产技术改造”项目财政补助资金 500 万元，分 5 年转入营业外收入，本年度转入 100 万元，累计已转入 450 万元。

3、股东权益（不包括少数股东权益）

单位：万元

	2011 年末余额	比重	2010 年末余额	比重	同比变动幅度
归属于母公司股东权益合计	54,210.37	100.00%	47,026.40	100.00%	15.28%
股本	22,330.31	41.19%	22,330.31	47.48%	-
资本公积	6,565.41	12.11%	6,565.41	13.96%	-
盈余公积	6,330.94	11.68%	4,842.52	10.30%	30.74%
未分配利润	18,983.71	35.02%	13,288.16	28.26%	42.86%

2011 年末归属于母公司股东权益总额为 54,210.37 万元，其中股本为 22,330.31 万元，资本公积为 6,565.41 万元，较年初未发生变化。盈余公积和未分配利润分别增加 1,488.42 万元、5,695.55 万元，主要是公司 2011 实现净利润计提盈余公积，同时根据 2010 年度股东大会决议，以 2010 年度末总股本 223,303,080 股为基数，向全体股东每 10 股派 3 元人民币现金（含税）。

（二）经营业绩：

1、营业情况

单位：万元

	2011 年度	2010 年度	增减幅度
营业收入	203,868.40	163,584.37	24.63%
营业成本	135,561.25	105,743.87	28.20%
营业税金及附加	1,157.63	947.97	22.12%

2011 年度营业收入与上年同期相比增加 24.63%，虽然受整体市场环境变化影响，房地产调控、融资信贷萎缩等宏观政策对整体家装行业负面影响，公司仍在保持现有渠道巩固发展中不断拓展乡镇级市场，本年度发展直供客户 62 家、新建专卖店 330 家，并在网络电子商务平台、房地产直营平台等新渠道开发与运营中取得较好成绩，使营业收入保持了较高的增长。营业成本与上年同期相比增加 28.20%，营业成本增加幅度大于营业收入增加幅度，公司产品综合毛利率下降了 1.85 个百分点所致。主要原因为产品原材料不断上升，尤其是上半年铜等金属价格不断走高，导致成本降低较为困难。其中主要产品灶具的毛利率下降 8.27 个百分点，抽油烟机的毛利率上升 3.35 个百分点，热水器的毛利率下降 3.23 个百分

点, 灶具、烟机毛利率变化, 是由于本年度开展了一系列买烟机送灶具、买烟机送灶具再送热水器的促销活动, 从而使灶具、热水器帐面毛利率较上年同期减少, 且整体受市场低迷状况影响, 通过上述促销活动保证销售规模增长的同时, 影响了整体毛利率的提升。

2、期间费用

单位: 万元

	2011 年度	2010 年度	增减幅度
销售费用	37,114.79	32,698.64	13.51%
管理费用	15,580.79	11,749.07	32.61%
财务费用	-388.30	113.84	-441.10%

2011 年期间费用总额为 52,300.50 万元, 与上年同期的 44,561.54 万元相比增加 7,738.96 万元, 增长 17.37%。主要原因是管理费用、销售费用增长所致。

报告期内, 销售费用与上年同期相比增加 13.51%。而销售费用占营业收入的比重 18.21%, 比上年同期下降 1.78 个百分点, 主要为公司销售额增长, 营销费用投入规模效益不断体现, 且公司对广告类营销费用投入较为审慎, 严格控制费用预算, 从而使销售费用占营业收入的比重比上年同期有所下降。

管理费用总额与上年相比上升 32.61%, 管理费用占营业收入的比例为 7.64%, 与上年同期占比上升了 0.46 个百分点, 主要原因为管理费用中新产品开发费用增长 15.46%、工资随人员增加及市场平均工资上涨增高 83.42%。

财务费用与上年同期相比下降 502.14 万元, 降幅达 441.10%, 主要是公司 2011 年度利用短期资金周转冗余开展银行理财, 获得理财收益达 367.13 万元, 较上年同期增加 269.20 万元。

3、资产减值损失

2011 年度资产减值损失为-531.61 万元, 较上年同期 191.55 万元下降 377.53%, 主要为存货跌价准备较上年同期转回增加 555.64 万元, 因为 2009 年对小火炬剩余相关物料全额计提存货跌价准备, 2011 年处理库存导致转回存货跌价准备 742.30 万元, 较上年转回数增加所致。

4、盈利水平

单位: 万元

	2011 年度	2010 年度	增减幅度 (%)
营业利润	15,271.67	12,143.58	25.76%

利润总额	16,766.66	14,845.82	12.94%
归属于母公司股东的净利润	13,883.06	12,147.11	14.29%

报告期内营业利润、利润总额和归属于上市公司股东的净利润同比分别增长 25.76%、12.94%、14.29%，扣除上年出售土地及厂房产生的收益 2,042.28 万元影响，2011 年利润总额和归属于上市公司股东的净利润同比增长 30.95%、33.53%。主要原因：一是报告期内公司销售收入持续增长导致销售毛利额增长，而营业费用的控制及加快资金周转、利用资金冗余增值使整个报告期内期间费用率同比下降 1.59 个百分点；二持续推进精益生产项目，重整资产优化，合理控制库存及提升库存周转率，杜绝积压库存降低慢动库存，并对积压产品及时处理，使资产减值损失较上年下降 377.53%。

（三）现金流量

1、经营活动现金流量。

2011 年经营活动产生的现金流入为 180,420.63 万元，较上年同期 168,346.29 万元相比增加 12,074.34 万元，增幅为 7.17%，主要由于公司 2011 年度销售收入较上年增长所致。2011 年经营活动产生的现金流出为 170,345.70 万元，较上年同期 146,439.78 万元增加 23,905.92 万元，主要由于购买商品、接收劳务支付的现金及为职工支付的现金增长幅度较大，分别达到 19.04%、23.64%。公司经营活动产生的现金流量净额为 10,074.93 万元，较上年同期 21,906.52 万元减少 11,831.59 万元，较上年同期减少 54.01%，主要为本期经营活动现金流出增加额高于现金流入增加额，因销售中应收账款增加使销售收入收到的现金比例降低，导致经营活动产生的现金流量下降。

2、投资活动现金流量

2011 年投资活动产生的现金净流量为 -10,733.13 万元，与上年同期相比减少了 2,433.88%，其中因处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额为 2010 年出售位于中山市小榄镇九洲基工业开发区的旧厂区四宗土地使用权及其地上房屋建筑物尾款，较上年度减少 2,753.89 万元；另投资活动现金流出量较上年增加 213.58%，主要为构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 9,434.41 万元，较上年增加 5,403.93 万元，主要为厂房工程建设款支出；投资支付的现金 3,204.55 万元，主要为本期控股子公司新增的对外长期股权投资支出。

3、筹资活动现金流量

2011年筹资活动现金净流量为-5,472.62万元,较上年同期减少2,739.12万元,主要是本期公司进行2010年度股利分配实施每10股派3元现金,较2009年分配政策每10股派1元现金增加股息支出所致。

二、主要财务指标

	项目	2011年度	2010年度	增长幅度
盈利能力	销售毛利率	33.51%	35.36%	下降了1.85个百分点
	销售净利率	6.81%	7.43%	下降了0.62个百分点
	净资产收益率	28.05%	28.47%	下降了0.42个百分点
偿债能力	流动比率	1.04	1.09	下降了0.05
	速动比率	0.87	0.96	下降了0.09
营运能力	应收账款周转天数	11.68天	10.69天	增加了0.99天
	存货周转天数	25.06天	27.46天	减少了2.4天
资本结构	资产负债率	54.63%	55.66%	下降了1.03个百分点
	固定资产比率	75.46%	71.45%	增加了4.01个百分点
每股财务数据	每股净资产	2.43元	2.11元	增加了0.32元
	每股收益	0.62元	0.54元	增加了0.08元
	每股现金含量	0.45元	0.98元	减少了0.53元

2011年度公司主要方面财务指标与上年同期对比情况,反映出公司在经营管理主要方面与上年度的变化状况。本年度盈利能力及偿债能力均略低于上年,主要受市场状况影响所致,产品毛利未能提升直接导致净利润率的下降;应收账款及存货的增加导致流动比率和速冻比率均较上年同期下降。营运能力中存货周转天数的降低,与年末大量备货导致周转率下降有关。在资产结构中,负债率的连续降低与固定资产利用效率的大幅提升反映出公司管理层对效率与效益的关注,及对财务结构控制的重视。但每股现金含量较上年减少,主要是公司年度经营性现金流量较上年同期减少所致,主要受房地产工程应收款增加影响,在此类业

务中关于结算货款的方式公司并无谈判能力，属于上下游行业控制能力问题。

三、财务工作主要情况

2011 年围绕公司年初提出的六大重点工作和财务工作计划开展，以成本精细化管理为中心、资金管理为纽带，以预算控制、财务分析预警为手段，统一认识，提振信心，增强服务意识，根据公司经营目标，从财务管理和战略管理的角度出发，做好财务管控工作，主要内容如下：

（一）持续深化成本分析和控制，挖掘成本控制点

在做好日常成本分析、标准成本核算、物料分类账结算、成本数据维护等工作外，持续寻找降低成本的方法，主要体现在以下方面：

1、对生产订单进行定期的跟踪检视，从生产过程中产生的实际差异出发，了解导致目标成本与实际成本差异较大的原因，防止生产过程中由于人为失误导致公司成本虚增的情况发生。

2、监控物料消耗，定期配合仓库进行盘点；监控各类物料消耗情况，定期分析边角废料率的合理性，并监督边角料再利用情况，针对节约额进行奖励。

3、监控物料采购价格异常情况，对不同供应商价格差异比较大的物料进行汇总分析，了解导致价格差异的原因，防止物料采购价格过高的情况发生。

4、对相关影响成本方面的流程进行了梳理：例如对委外加工流程的梳理，因公司委外加工流程不完善，造成订单下达的混乱及成本估算的出错。另外修订和完善了成本会计日常维护流程和结账流程，通过对流程的修订，使成本工作变得更准确，更有效率和效果。

（二）完善全面预算工作及定期的分析跟踪

根据公司经营目标，把适度从紧的财务政策作为工作的指导，实时监控预算执行情况，对费用超支及时做出警示，严控产品价格政策。

2011 年 10 月起组织公司全面预算的开始，主导参与初期的总部预算专员及各控股子公司的培训、辅导，预算初稿的审查，汇总；并与各部门商讨预算指标，在 2011 年 12 月 31 日全部完成全面预算，并将预算指标与 KPI 考核指标相挂钩，监控预算的落实。同时，通过每月出具预算执行分析报表、日常资金计划报表等反映考核年度经营目标达成情况及各项预算指标的监控分析。特别针对专项费用开支的进展及效果进行不定期核查，及时发现和纠正不良开支，做好预算过程跟进。对于产品价格政策的执行和各项特价申请、价格折扣等

及时进行政策备案、定期审核政策实际执行情况，确保价格政策的落实和杜绝价格政策执行混乱。

（三）加强资金运营与往来账款管理，提高资金使用效益最大化

在控制信贷规模的同时，合理安排资金使用，保证生产、销售及日常管理资金需求下利用短期资金周转冗余开展短期银行理财，通过购买低风险理财产品增加资金收益，降低资金使用成本。同时，为更好的扶持经销商扩大销售，利用公司银企关系为经销商融资搭建平台，通过经销商与银行之间的保兑仓业务合作，增强了经销商融资能力、缓解短期资金压力，更好为公司销售增长提供资金保障。

（四）内部控制流程梳理

2011 年年初即组织召开财务年度工作会议，将内控流程梳理确定为年度重点工作计划之一。内控流程分四个部分：岗位说明书，业务操作手册，财务工作流程，相关管理制度及流程。将工作流程与工作内容以书面文字来描述，操作手册以图文并茂的形式来编写，便于明确各岗位具体工作内容，便于各成员之间互相学习借鉴。全年共完成财务各科室岗位说明书 68 份，业务操作手册及流程 68 份。并通过对内控制度的梳理、不断修改和增补缺失，完善财务相关制度 17 份。

（五）组织推行降低公司运营成本项目。

由财务牵头开展 6 个降低运成本项目，分别涉及资金成本降低、采购成本降低、产品设计成本优化、研发成本优化、制造成本降低、及外协厂模具清理等。牵头召开 13 次讨论会议，将此项目锁定在核价、研发、技改、制造等重点产品成本方面的降低，并召开启动会议收集了较多宝贵意见。2011 年实际产生的节约额预计达 1928 万元。

（六）完善人才梯队建设，提升人员专业素质

为了进一步提高财务工作效率效益，公司先后组织了作业成本培训、企业经营中的税务筹划、预算编制培训、现金流量表编制培训、所得税汇算清缴筹划等多次培训。并对部门管理层人员开展 360 度岗位能力测试，并举行交流会学习交流，调整心态，扬长避短，通过这些学习和交流，强化了各岗位会计人员的职业能力，增强整个财务链相关部门的工作协作性，不断提升公司财务管控的意识。

中山华帝燃具股份有限公司

财 务 中 心

2012 年 3 月 12 日