

董事会工作报告

一、管理层讨论与分析

(一) 2011年度公司经营情况回顾

1、总体经营情况

由于受金融危机和债务危机的双重影响，国际经济整体复苏缓慢，国际市场消费需求萎缩，出口订单量下降。国内经济面对通货膨胀的压力，国家通过实施宏观调控，采取紧缩的金融货币政策，虽然有效抑制了通货膨胀，但也导致企业融资难度加大、融资成本上升，使企业经营面临诸多困难。对纺织行业而言，尽管持续推进结构调整和产业升级，减弱了不利因素的影响，但由于原材物料、人工等综合成本持续上涨，人民币升值，国际市场消费需求萎缩等因素叠加，行业仍面临较大挑战，纺织企业经营压力加大。

面对不利的经济形势，公司以募投项目投产规模扩大、产品品质提升为基础，继续坚持“高端定位，精品战略”的发展理念，强化新产品研究和如意纺技术产业化力度，以市场为导向，不断优化产品结构，全面提升产品质量，围绕年度经营目标，调整内外销市场结构，把握国家扩大内需的有利时机，加大内销市场开拓力度，弥补了出口订单不足带来的经营压力。同时公司加强内部管理，提高生产效率，有效减缓了各种不利因素对公司生产经营的影响。

2011年实现营业收入 64,055.61 万元，同比增加 25.49%；实现营业利润 983.67 万元，同比减少 81.91%；实现利润总额 1369.43 万元，同比减少 75.34%；实现净利润 1,120.89 万元，同比减少 75.04%。报告期内，公司受宏观经济形势影响，出口订单受到较大影响，销售收入增长低于预期，无法完全消化由于募投项目投入带来的固定成本的增加，加之原材物料价格及人工成本上升，造成销售毛利率同比下降。另一方面，由于募集资金不能满足募投项目需求，公司新增贷款补充项目资金和流动资金，受国家贷款利率提高及汇率变动等影响，公司融资成本增加，财务费用同比大幅增加。以上因素造成公司业绩同比大幅下降。

2、公司主营业务及其经营状况

(1) 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						
分行业或分产品	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（%）
工 业	565,103,868.81	426,640,702.90	24.50	12.67	19.22	-4.15
主营业务分产品情况						
精纺呢绒	565,103,868.81	426,640,702.90	24.50	12.67	19.22	-4.15

(2) 主营业务内外销对比情况

单位：元

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
内销	348,958,168.80	14.18
外销	216,145,700.01	10.32

(3) 主要供应商和客户情况

[1]主要供应商

公司向前五名供应商采购总额为24,610万元，占采购总量的68.62%

单位：元

公司名称	采购金额	占采购总量比例(%)
张家港保税区新乐毛纺织造有限公司	85,874,327.12	23.94
青岛东雍国际物流有限公司	70,074,553.84	19.54
裕龙集团有限公司	39,690,152.46	11.07
香港 ROMIA LIMITED	30,662,682.24	8.55
新疆德诚纺织有限公司	19,801,979.49	5.52
合 计：	246,103,695.15	68.62

[2]主要客户情况

公司向前五名客户销售总额为 25,836 万元，占销售总量的 40.33%。

单位：

元

客户名称	主营业务收入	占公司全部主营业务收入的 比例(%)
山东如意科技集团有限公司	115,517,419.72	18.03
张家港保税区新乐毛纺织造有限公司	54,863,815.29	8.57
SUMIKIN	45,415,149.16	7.09
日本 ITOCHU	21,614,992.54	3.37
希努尔男装股份有限公司	20,951,414.44	3.27
合计	258,362,791.15	40.33

公司前五名供应商没有对单个供应商采购额超过采购总额达30%的情形。公司前五名客户也没有对单个客户销售收入超过销售收入总额达30%的情形。公司前五名客户中山东如意科技集团有限公司为公司关联方。

(4) 销售费用、管理费用、财务费用情况

单位：

元

	本年金额	上年金额	增减比例(%)
销售费用	18,074,195.74	14,518,119.32	24.49
管理费用	30,848,202.11	24,902,120.30	23.88
财务费用	68,979,294.41	49,415,604.54	39.59

三项费用分析：2011年销售费用1,807万元，比去年同期1,452万元增加355万元，主要是销售市场的拓展费用增加；2011年管理费用3,085万元，比去年同期2,490万元增加595万元，主要原因：一是技术开发、合作费增加，二是随着厂房价值增加，房产税增加；2011年财务费用6,898万元，比去年同期4,942万元增加1,956万元，主要是本年新增融资租赁业务，以及贷款利率提高所致。

(5) 存货情况

①存货分类

单位：元

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值

原材料	81,390,427.42		81,390,427.42	61,495,893.52		61,495,893.52
委托加工物资	17,128,566.43		17,128,566.43	92,392,852.24		92,392,852.24
在产品	122,456,374.09		122,456,374.09	82,009,044.05		82,009,044.05
库存商品	165,898,453.49		165,898,453.49	77,024,644.75		77,024,644.75
合计	386,873,821.43		386,873,821.43	312,922,434.56		312,922,434.56

存货的说明：2011年存货账面价值比年初增加7,395.14元，增长率23.63%，增长的主要原因：公司募投项目达产，产能扩大及周转量增加后，产成品比年初增加8,887.39万元。

(6) 应收账款情况

2011年应收帐款比年初增加140.11万元，增长率0.63%。

(7) 经营活动现金流情况

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动幅度
经营活动产生的现金流量	68,501,622.28	-55,705,289.55	124,206,911.83
投资活动产生的现金流量净额	-66,769,965.96	-130,503,270.65	63,733,304.69
筹资活动产生的现金流量净额	-17,083,043.79	86,905,087.86	-103,988,131.65
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-28,622.60	-3,645,488.63	3,616,866.03
现金及现金等价物净增加额	-15,380,010.07	-102,948,960.97	87,568,950.90

经营活动产生的现金流量比上年同期增加12,420.69万元，主要由于销量增加，销售商品、提供劳务收到的现金增加。投资活动产生的现金流量比上年同期增加6,373.33万元，主要因本期购买固定资产支付的现金比上年减少；筹资活动产生的现金流量比上年同期减少10,398.81万元，主要由于本期归还的融资额增加。

(8) 报告期内主营业务结构及盈利能力变化的说明：

2011年报告期内实现营业总收入64,055.61万元，较上年同期增长25.49%；利润总额1369.43万元，较上年同期减少75.34%；归属上市公司股东的净利润1,120.89万元，较上年同期减少75.04%。业绩变动的主要原因：

报告期内，公司受宏观经济形势影响，出口订单受到较大影响，销售收入增长低于预期，无法完全消化由于募投项目投入带来的固定成本的增加，加之原材料价格及人工成本上升，造成销售毛利率同比下降。另一方面，由于募集资金

不能满足募投项目需求，公司新增贷款补充项目资金和流动资金，受国家贷款利率提高及汇率变动等影响，公司融资成本增加，财务费用同比大幅增加。以上因素造成公司业绩同比大幅下降。

1、公司主要会计报表项目的异常情况及原因的说明

报表项目	年末余额 (或本金额)	年初余额 (或上年金额)	变动比率(%)	变动原因
应付票据	213,300,000.00	140,510,000.00	51.80%	授信结构变化，票据增加
应付账款	78,012,202.73	148,569,190.10	-47.49%	本期付款增加
预收款项	37,315,909.58	12,797,860.02	191.58%	改变销售策略，预收款增加
应交税费	17,978,797.56	13,263,715.01	35.55%	未交增值税增加
其他应付款	7,780,889.30	5,011,917.24	55.25%	预提汽电费增加
长期应付款	65,547,266.18	17,120,610.62	282.86%	新增融资租赁业务，应付融资租赁费增加
营业税金及附加	3,235,343.04	4,703,661.38	-31.22%	实现增值税减少，附加税也相应较少
资产减值损失	8,307,560.03	752,076.90	1004.62%	账龄较长的预付账款转入其他应收款个别认定计提了坏账
营业外收入	3,949,050.66	1,968,500.76	100.61%	政府补助增加
所得税费用	2,485,358.73	10,630,376.67	-76.62%	利润降低，应纳税所得额减少

5、主要控股公司的经营情况及业绩

(1) 山东济宁如意张家港保税区国际贸易有限公司

山东济宁如意张家港保税区国际贸易有限公司成立于2011年8月29日，注册资本500万元人民币，系公司全资子公司。主营业务为纺织原料、服装及辅料、五金机电、建筑材料、办公用品、金属材料、电子产品、机械产品及配件、化工产品（危险化学品除外）、矿产品（煤炭除外）、橡胶制品、塑料制品、木材及制品的购销，自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。截止2011年12月31日，该子公司总资产504.66万元，净资产503.31万元，本报告期内实现营业收入5,787.33万元，净利润3.31元。

(2) 新疆嘉和毛纺织有限公司

新疆嘉和毛纺织有限公司成立于2011年9月3日，注册资本2200万元人民币，系公司全资子公司。主营业务为纺织品、服装、纺织机械及配件、纺织原料及辅

料的生产、销售。截止2011年12月31日，新疆嘉和总资产3,340.87万元，净资产2,177.40万元，本报告期内新疆嘉和实现营业收入364.23万元，净利润-22.60万元。

(3) 公司无控制特殊目的主体。

(二) 对公司未来发展的展望

1、行业发展趋势

2012年，纺织行业面临的各种压力仍难有明显的松动改善，总体形势不容乐观。且受到2011年初基数高、国际市场需求不振等因素影响，国内、国际经济形势呈现如下特点：

国内方面：内需市场将保持稳定增长。在国家“稳增长、控物价、惠民生”等一系列利于稳定和扩大内需措施的作用下，2012年内需对于纺织工业发展的拉动和支撑作用将进一步加强。但是，受国际市场低迷以及我国主动深化结构调整等因素影响，增加了内需增长前景的不确定性。因此，尽管2012年国内消费市场整体有望保持稳定增长，但增速较2011年将有所减缓。

国际方面：出口增速将延续回落趋势，出口形势仍很严峻。一是国际金融危机的影响，导致国际市场需求进一步萎缩；二是2011年下半年因原材料价格波动导致市场需求不稳，企业订单明显减少；三是来自东南亚等低成本地区的竞争日趋激烈；四是各种贸易保护主义抬头，也对出口贸易环境带来较大的冲击。

2、2012年公司经营计划和主要目标

2012年公司总体目标：围绕高端化、科技化、品牌化、国际化，以科技纺织为基础，将公司建成以产品开发为动力的时尚原创型企业、以科技创新为核心的技术密集型企业、以产品质量为保障的品质领先型企业、以服务满意为宗旨的品牌美誉型企业。

2012年，公司将积极面对各种严峻形势的挑战，抓住行业及市场发展的机遇，强化内部管理，扩大研发、生产、销售实力，推进公司战略发展目标的实现。2012年公司将重点做好以下工作：

(1) 发挥研发优势，促进产品升级。

继续利用“如意纺”国际领先技术优势，发展高档精纺呢绒，不断拓宽产品线，有效推动产品升级，提升产品的核心竞争力。

(2) 增强市场开拓力度，重点进行募投资项目新产能的市场消化。

募投资项目达产后，产能将大幅增加。公司将巩固现有客户，瞄准目标客户挖潜增量，正确定位核心市场与外围市场以及零售渠道与工程销售的营销模式，加大技术营销与品牌营销的力度，全面优化市场结构和客户结构，不断提高经营绩效。

（3）强化精益生产，提高管理水平。

以技术带动生产，提高生产效率，提升产品质量，降低各类消耗。一是通过技术创新，推行精益化生产体系，提高生产效率及产品质量，二是采用新技术新装备降低各类消耗，三是增加对功能性面料及服装的研发，提高产品档次，满足市场的需要。

（4）完善企业文化与制度建设，打造团结高效的人力资源队伍，提升公司管理水平。围绕“德才兼备、以德为先”的用人思路，加大力度做好中高级人才的引进与培育工作，不断调整优化现有的人才结构；同时不断强化领导班子以及各层次干部梯队的思想、素质与能力提升工作，有效推动企业转型升级工作。

二、公司投资情况

（一）报告期内无募集资金投资情形，也没有在报告期之前募集资金的使用延续到报告期内的情形

（二）报告期内非募集资金投资

2011 年公司竞拍新疆石河子毛纺资产及购建固定资产共投入 111,554,844.96 元，其中：机器设备投入 74,776,104.44 元，厂房投入 20,114,740.52 元，土地投入 16,664,000.00 元。

三、公司董事会日常工作情况

（一）2011年度公司共召开了9次董事会会议：

1、公司第五届董事会第十五次会议于2011年4月3日召开，会议审议通过了以下议案：

- （1）《2010年度报告正文及摘要》；
- （2）《2010年度董事会工作报告》；
- （3）《2010年度总经理工作报告》；
- （4）《2010年度财务决算报告》；
- （5）《2010年度利润分配预案》；

- (6) 《关于对公司2010年度日常关联交易的有关情况进行确认的议案》；
- (7) 《关于对公司2011年拟发生的日常关联交易进行预测的议案》；
- (8) 《2011年度向银行借款授信总量及授权的议案》；
- (9) 《关于续聘立信会计师事务所有限公司为本公司2011年审计机构的议案》；
- (10) 《关于对公司2010年度募集资金存放与使用情况的专项报告进行审议的议案》；
- (11) 《关于对公司2010年度内部控制的自我评价报告进行审议的议案》；
- (12) 《关于拟投资设立全资子公司的议案》；
- (13) 《拟向中国外贸租赁有限公司以融资租赁的方式进行融资的议案》；
- (14) 《关于公司对外担保有关事宜的议案》；
- (15) 《关于董事会换届选举的议案》；
- (16) 《召开2010年度股东大会的议案》。

2、山东济宁如意毛纺织股份有限公司第五届董事会第二十一次会议以传真方式召开，会议议案及表决票通过传真或 e-mail 方式告达公司全体董事，截止 2011 年 4 月 20 日，已全部收到表决票，经统计，全体董事一致同意《公司 2011 年第一季度报告》。

3、公司第六届董事会第一次会议于2011年5月14日召开，会议审议通过了以下议案：

- (1) 《关于选举公司第六届董事会董事长的议案》；
- (2) 《关于选举公司第六届董事会副董事长的议案》；
- (3) 《关于选举公司第六届董事会各专门委员会委员的议案》；
- (4) 《关于聘任公司总经理的议案》；
- (5) 《关于聘任公司副总经理的议案》；
- (6) 《关于聘任公司总会计师的议案》；
- (7) 《关于聘任公司董事会秘书的议案》。

4、山东济宁如意毛纺织股份有限公司第六届董事会 2011 年第一次临时会议以传真方式召开，会议议案及表决票通过传真或 e-mail 方式告达公司全体董事，截止 2011 年 6 月 30 日，共收到表决票 15 张，经统计，全体董事一致同意《关

于投资设立山东如意张家港保税区国际贸易有限公司的议案》。

5、山东济宁如意毛纺织股份有限公司第六届董事会 2011 年第二次临时会议以传真方式召开，会议议案及表决票通过传真或 e-mail 方式告达公司全体董事，截止 2011 年 7 月 2 日，共收到表决票 15 张，经统计，全体董事一致同意《2011 年半年度报告》。

6、山东济宁如意毛纺织股份有限公司第六届董事会第二次会议以传真方式召开，会议议案及表决票通过传真或 e-mail 方式告达公司全体董事，截止 2011 年 7 月 29 日，共收到表决票 15 张，经统计，全体董事一致同意《关于审议〈信息披露方面存在问题的整改措施〉的议案》。

7、山东济宁如意毛纺织股份有限公司第六届董事会 2011 年第三次临时会议以传真方式召开，会议议案及表决票通过传真或 e-mail 方式告达公司全体董事，截止 2011 年 9 月 22 日，共收到表决票 15 张，经统计，全体董事一致审议通过以下议案：

(1) 《关于修改公司章程的议案》；

(2) 《关于“加强中小企业板上市公司内控规则落实”专项活动的整改计划的议案》；

(3) 《关于聘任公司审计负责人的议案》；

(4) 《关于聘任公司证券事务代表的议案》；

(5) 《关于召开 2011 年第一次临时股东大会的议案》。

8、山东济宁如意毛纺织股份有限公司第六届董事会第三次会议以传真方式召开，会议议案及表决票通过传真或 e-mail 方式告达公司全体董事，截止 2011 年 10 月 21 日，共收到表决票 15 张，经统计，全体董事一致审议通过了以下议案：

(1) 《2011 年第三季度报告》；

(2) 《关于投资设立全资子公司的议案》；

(3) 《关于制定〈子公司管理制度〉的议案》。

9、山东济宁如意毛纺织股份有限公司第六届董事会 2011 年第四次临时会议以传真方式召开，会议议案及表决票通过传真或 e-mail 方式告达公司全体董事，截止 2011 年 11 月 24 日，共收到表决票 15 张，经统计，全体董事一致审议通过

了《关于修订〈内幕信息知情人管理制度〉的议案》。

（二）董事会对股东大会的执行情况

2011 年公司董事会忠实地执行了股东大会的各项决议，顺利完成了股东大会通过和交办的各项事项，有效维护了投资者和公司利益。

（三）董事会各委员会的履职情况

1、战略委员会

2011年，战略委员会继续着重于公司的发展战略，对公司重大事项进行了充分的讨论和论证，并报董事会审议。

2、公司董事会审计委员会能够按照《公司章程》和《审计委员会工作细则》以及国家相关法规的规定履行责任及义务，勤勉尽责。在公司2011年度审计工作过程中履行了相应的职责：审计委员会认真听取了公司的审计工作安排汇报，审阅了公司2011年的年度报告，与公司的审计机构立信会计师事务所有限公司的审计人员进行了充分的交流，并对审计机构的审计工作进行了总结，审计委员会认为立信会计师事务所（特殊普通合伙）在对本公司2011年年报的审计工作过程中工作严谨，为本公司出具的审计意见是客观的、公正的，为公司提供了较好的服务。

审计委员会认为，公司遵守了相关法律、法规和《公司章程》，公司对外披露的财务报告信息客观、真实的反映了公司的财务状况和经营成果，公司的关联交易执行情况良好，符合相关法律法规的要求，没有损害非关联方股东的权益。

审计委员会委员同意续聘立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司2012年年度财务审计机构，对于2012 年度的审计费用根据 2012年度的实际业务情况参照有关规定确定。

3、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会对公司董事、监事和高级管理人员的薪酬情况进行了审核，认为其薪酬标准和年度薪酬总额的确定与发放跟各自的岗位履职情况相结合，符合公司的薪酬管理规定。公司暂未实施股权激励计划。

4、提名委员会

2011年提名委员会对拟聘的董事、监事、高管等候选人进行了审核。

四、公司2011年利润分配预案

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，母公司2011年度实现净利润

11,208,906.78元，减去本年度分配的2010年度利润9,600,000.00元，扣除法定公积金1,139,485.58元，加上以前年度未分配利润，截止2011年度末实际可供股东分配的利润为229,770,276.46元。

鉴于2011年纺织行业受原材料、人工、能源等综合成本上升，国际市场消费低迷等诸多不利因素影响，公司经营压力较大，且公司2011年经营业绩下降，致使本年度可供分配利润较低，根据公司2011年度经营情况及2012年度经营计划，在综合考虑公司盈利前景及市场环境的前提下，公司计划将2011年度利润留存公司作为运营资金，更加有利于2012年各项发展计划的顺利实施，为股东创造更大的价值，在以后年度更好的回报投资者。因此，2011年度拟不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。上述利润分配方案需提请公司2011年度股东大会批准后执行。

公司前三年现金分红情况

单位：（人民币）元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率	年度可分配利润
2010年	9,600,000.00	44,905,617.95	21.38%	30,815,056.15
2009年	9,600,000.00	49,199,592.25	19.51%	36,279,633.02
2008年	8,000,000.00	46,477,067.76	17.21%	36,279,633.02
最近三年累计现金分红金额占最近年均净利润的比例（%）				58.04%

五、其他需要披露的事项

（一）公司投资者关系管理

公司根据深交所的相关要求，严格执行各项法律法规和《公司章程》等内部规章制度，进一步强化相关信息披露义务人的规范意识，加强信息披露事务管理，进一步提高信息披露质量，保护广大投资者的合法权益。

公司董事会秘书为投资者关系管理负责人，公司证券部负责投资者关系管理及投资者咨询等日常事务，通过电话、电子邮箱、网络及现场接待等多种方式与投资者真诚沟通，让投资者多渠道地了解公司生产经营管理情况，增强投资信心。

公司将继续严格按照公司《投资者关系管理制度》和《中小企业板上市公司公平信息披露指引》等规定的要求做好投资者关系管理工作，与公司投资者和潜在投资者建立良好的沟通平台。

（二）报告期内，公司指定的信息披露网站为巨潮资讯网

(www.cninfo.com.cn) 指定信息披露报纸为《中国证券报》和《证券时报》，未发生变更。

报告期内公司接待调研、沟通活动情况如下：

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2011年01月13日	公司	电话沟通	个人	股民投资者	公司生产经营情况。
2011年01月15日	公司	电话沟通	个人	股民投资者	公司生产经营情况。
2011年02月05日	公司	电话沟通	个人	股民投资者	公司生产经营情况。
2011年04月07日	公司	电话沟通	个人	股民投资者	公司生产经营情况。
2011年04月21日	公司	电话沟通	个人	股民投资者	公司生产经营情况。
2011年05月15日	公司	电话沟通	个人	股民投资者	公司生产经营情况。
2011年05月17日	公司	电话沟通	个人	股民投资者	公司生产经营情况。
2011年06月20日	公司	电话沟通	个人	股民投资者	公司生产经营情况。
2011年07月02日	公司	实地调研	个人	股民投资者	公司生产经营情况。
2011年08月02日	公司	实地调研	个人	股民投资者	公司生产经营情况。
2011年08月17日	公司	实地调研	机构	长江证券	公司基本情况，“如意纺”介绍，公司主要竞争优势等。
2011年08月26日	济南	实地调研	机构	徐星投资	公司发展战略、经营情况等。
2011年09月15日	公司	实地调研	个人	股民投资者	公司生产经营情况。
2011年11月16日	公司	实地调研	机构	广发证券	了解公司生产经营、如意纺情况及发展规划。

山东济宁如意毛纺织股份有限公司董事会

2012年4月13日