

# 浙江苏泊尔股份有限公司

## 2009年度财务决算报告

2009年，公司虽然受到国际金融危机、生产资料价格波动等宏观因素的影响，仍然保持了快速增长的发展势头：整体营业收入达到4,115,694,413.05元人民币（不含税），比2008年增长13.62%。利润总额427,259,816.94元，比2008年增长23.34%。

下面结合2009年度财务报表，做如下分析：

### 一、财务状况分析

#### 1、资产结构

公司2009年末资产总额为3,265,848,315.87元，比上年末增长23.19%。其中流动资产为2,354,991,876.61元，较上年同期增长27.13%；非流动资产910,856,439.26元，较上年末增长14.05%。

流动资产较上年同期有所增长，主要原因是年末处于产销旺季，公司材料库存、产成品库存备货增加及应收账款余额增加，其中，存货期末库存609,153,929.08元较上年末增长51.79%；应收账款期末余额466,250,441.52元较上年末增长62.63%。

非流动资产较上年同期有所增长，主要原因是绍兴厂区工程建设完工，固定资产期末余额645,105,775.28元较上年增长24.39%。

#### 2、负债结构

公司2009年末负债总额为878,819,720.5元，较上年末上升79.94%。其中流动负债为876,866,825.5元，较上年末上升80.00%；非流动负债为1,952,895元，较上年同期增长57.94%。

流动负债较上年同期增长较多，主要原因是年末处于产销旺季，采购较多的材料库存满足生产，且绍兴子公司本期投产，应付账款期末余额582,952,653.50元较上年增加85.86%；同时，年末销售形势好于上年，预收内销货款大幅增加，预收账款期末余额104,795,196.81元较上年增加81.89%。

#### 3、所有者者权益结构

2009年末所有者权益为2,387,028,595.37元，比上年末增长10.38%，其中归属于母公司股东权益2,149,616,362.61元，比上年末增长11.34%。

本期公司实现盈利并计提了盈利公积金，期末盈余公积55,292,673.18元及未分配利润819,391,236.28元，分别较上年末增长105.25%与长30.86%。

## 二、经营成果分析（单位：元）

	2009 年度	2008 年度	增减幅度（%）
营业总收入	4,115,694,413.05	3,622,472,692.95	13.62%
营业利润	425,089,269.04	343,637,423.50	23.70%
利润总额	427,259,816.94	346,415,980.44	23.34%
净利润	310,416,756.65	236,506,990.96	31.25%
基本每股收益（元）	0.70	0.54	29.63%
净资产收益率	14.44%	12.25%	2.19%

2009年度公司的主营业务保持稳定增长，全年实现营业收入4,115,694,413.05元，较上年同期增长13.62%，收入增长的主要原因是本期得益于SEB客户外贸订单转移，国外销售较上年同期增长21.46%。

本期实现利润总额427,259,816.94元，较上年同期增长23.34%；归属于母公司净利润实现310,416,756.65元，较上年同期增长31.25%。利润增长的主要原因是本期毛利率较上年同期增长3.36%：一方面本期生产规模有所扩大，且原材料的平均采购价格较上年同期有所下降，生产成本有所节约；另一方面本期高毛利的外销客户销售占比较去年同期有所增长，毛利贡献率有所增长，且本期的出口退税率较上期有所增长。

## 三、期间费用分析（单位：元）

项 目	2009 年度		2008 年度		同比增减幅度(%)
	金 额	占营业收入比重(%)	金 额	占营业收入比重(%)	
营业收入	4,115,694,413.05	—	3,622,472,692.95	—	—
营业费用	687,519,974.52	16.70	477,767,391.53	13.19	3.51
管理费用	187,356,884.35	4.55	206,713,755.66	5.71	-1.16
财务费用		-0.24		-0.21	0.03

	-10,030,385.25		-7,668,293.08		
--	----------------	--	---------------	--	--

分析说明：

- 1、营业费用占营业收入比较同期上升3.51个百分点，绝对额较上年同期增长43.90%，主要原因市场竞争加剧，公司加大宣传和促销力度，为提升销售规模而投入的广告费用和促销费用等较上年同期有较大幅度的增长。
- 2、管理费用占营业收入比较同期下降1.16个百分点，绝对额较上年同期下降9.36%，主要原因系上期计提股份支付（股票期权）费用2,475.072万元，本期无此费用。
- 3、财务费用占营业收入比较同期上升0.03个百分点，绝对额较上年同期增长30.80%，主要原因系本期汇兑损失较上年有所减少所致。

#### 四、财务指标分析

项 目	2009 年	2008 年	增减变化
<b>盈利能力比率</b>			
销售净利率	7.54%	6.53%	1.01%
销售毛利率	31.02%	27.66%	3.36%
营业利润率	10.33%	9.49%	0.84%
净资产收益率	14.44%	12.25%	2.19%
<b>变现能力比率</b>			0.00%
流动比率	2.69	3.80	-111.68%
速动比率	1.99	2.98	-98.77%
<b>资产管理比率</b>			0.00%
营业周期(天)	98.02	80.93	17.09
存货周转率	5.62	6.35	-0.73
存货周转天数	64.07	56.67	7.40
应收账款周转率	10.60	14.83	-4.23
应收账款周转天数	33.95	24.27	9.69
流动资产周转率	1.96	2.08	-0.13
总资产周转率	1.39	1.44	-0.05
<b>负债比率</b>			0.00%

资产负债率	26.91%	18.42%	8.49%
产权比率	40.88%	25.30%	15.59%
经营活动产生的现金流量净额	294,584,239.21	142,166,074.20	107.21%

说明：

(1) 2009年公司各项盈利能力指标较上年都有所增长，获利能力比上年度有所提高，主要原因系本期生产规模有所扩大，且原料平均采购价格较上年同期有所下降，生产成本有所节约，使得本期销售毛利率及销售净利率等各项盈利指标较上年均有不同程度的增长。

(2) 2009年流动比率和速动比率均比上年有一定程度的下降，主要是由于本期销售形势好于上年，年末处于产销旺季，采购较多的材料库存足生产，期末应付账款较上年增加85.86%，且存货较上年增长51.79%，综合影响流动比率和速动比率较上年有所下降。

(3) 2009年各项周转比率较上年相比略有下降，主要受期末销售形势好转，公司备了较多的材料库存及产成品库存，同时，12月属于销售旺季，期末应收款余额也增长迅速。上述因素影响存货周转率和应收账款周转率等指标略有下降。

(4) 2009年公司资产负债率和产权比率较上年有所增长，主要是期末库存备货较多，在时点上影响流动负债增长较快，但这不影响公司的财务状况。公司的财务结构仍然比较稳健，财务风险较低。

本报告需经公司2009年年度股东大会审议批准。

浙江苏泊尔股份有限公司

二〇一〇年三月三十日