

宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司

2017 年度财务决算报告

宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司（以下简称“公司”）2017 年度财务决算报告如下：

一、2017年度财务报表的审计情况

公司2017年度财务报表已经立信会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

二、主要会计数据及财务指标变动情况

项目	2017 年	2016 年	变动比例
营业收入（万元）	714,165.34	632,036.86	12.99%
利润总额（万元）	64,291.59	53,866.47	19.35%
归属于公司股东的净利润（万元）	45,625.41	42,753.89	6.72%
每股收益（元/股）	0.97	1.02	-4.90%
加权平均净资产收益率	14.78%	23.29%	-8.51%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	62,723.05	63,016.78	-0.47%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.33	1.50	-11.33%

项目	2017 年末	2016 年末	变动比例
总资产（万元）	617,427.50	472,521.20	30.67%
资产负债率	46.54%	58.03%	-11.49%
归属于公司股东的所有者权益（万元）	331,754.60	199,665.78	66.15%
股本（万元）	48,093.24	42,000.00	14.51%
每股净资产（元/股）	6.90	4.75	45.26%

报告期内，公司资产状况良好，盈利能力未有明显变化。

公司资产总额617,427.50万元，比年初增加144,906.30万元，增幅30.67%，资产负债率为46.54%，较上年有所下降，资产状况良好。

报告期内，公司实现营业收入714,165.34万元，同比增幅12.99%；实现净利

润45,283.26万元,同比增长7.48%,其中,归属于公司股东的净利润为45,625.41万元,同比增长6.72%。净资产收益率14.78%,同比下降8.51%,主要由于本年上市融资致使资产总额增加所致。本期净利润率6.34%,较去年下降0.33%,盈利能力未有明显变化。

经营活动产生的现金流量净额为62,723.05万元,同比下降了293.73万元,主要为经营活动现金流入增加与收入增长保持一致的情况下,线上业务存货采购较去年同期有所增加导致经营活动现金流出增加所致。

三、财务状况、经营成果和现金流量分析

(一) 资产、负债和净资产情况

1、资产构成及变动情况

截止2017年12月31日,公司资产总额617,427.50万元,比年初增加144,906.30万元,增幅30.67%。主要资产构成及变动情况如下:

单位:万元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日		变动比例
	金额	比例	金额	比例	
流动资产合计	475,206.28	76.97%	352,243.25	74.55%	34.91%
其中:货币资金	108,900.12	17.64%	111,043.96	23.50%	-1.93%
应收账款	48,681.12	7.88%	37,578.19	7.95%	29.55%
预付款项	27,509.77	4.46%	27,289.18	5.78%	0.81%
其他应收款	9,681.86	1.57%	10,126.70	2.14%	-4.39%
存货	182,819.40	29.61%	162,109.45	34.31%	12.78%
其他流动资产	93,536.32	15.15%	1,967.79	0.42%	4,653.37%
非流动资产合计	142,221.22	23.03%	120,277.96	25.45%	18.24%
其中:固定资产	39,940.06	6.47%	44,604.89	9.44%	-10.46%
在建工程	16,180.09	2.62%	5,266.39	1.11%	207.23%
无形资产	19,257.81	3.12%	21,228.94	4.49%	-9.29%
递延所得税资产	32,937.75	5.33%	27,229.80	5.76%	20.96%
其他非流动资产	13,325.65	2.16%	1,242.86	0.26%	972.18%
资产总计	617,427.50	100.00%	472,521.20	100.00%	30.67%

主要变动原因:

(1)2017年末流动资产总额475,206.28万元,比年初增加122,963.03万元,增幅34.91%,主要是其他流动资产增加91,568.53万元,存货增加20,709.95万元,应收账款增加11,102.93万元所致。变动因素分别是:

A、其他流动资产较年初增长93,536.32万元,增幅4,653.37%,主要为公司上市后由于资金充裕而投资的理财产品,其期末未到期余额增加90,426.00万元。

B、存货较年初增加20,709.95万元,增幅12.78%,存货规模与销售收入增长12.99%基本匹配。

C、应收账款较年初增加11,102.93万元,增幅29.55%,主要由于本期公司渠道调整和销售规模扩张,公司对经销商账款授信额度有所增加所致。

(2)2017年末非流动资产总额142,221.22万元,比年初增加21,943.26万元,增幅18.24%,主要是在建工程增加10,913.69万元,其他非流动资产增加12,082.79万元。变动因素分别是:

A、在建工程较年初增加10,913.69万元,增幅207.23%,主要为建设中的创意研发中心投入。

B、其他非流动资产较年初增加12,082.79万元,增幅972.18%,主要为尚未交付的朝里中心预付款项12,435.50万元。

2、负债结构

单位:万元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日		变动比例
	金额	比例	金额	比例	
流动负债合计	248,150.36	86.36%	238,040.15	86.81%	4.25%
其中:短期借款	-	0.00%	34,000.00	12.40%	-100.00%
应付账款	143,571.45	49.98%	121,180.57	44.19%	18.48%
预收款项	20,521.41	7.14%	18,657.59	6.80%	9.99%
应付职工薪酬	23,194.66	8.07%	20,852.47	7.60%	11.23%
应交税费	22,801.49	7.94%	15,483.51	5.65%	47.26%
其他应付款	13,569.94	4.72%	5,933.87	2.16%	128.69%
非流动负债合计	39,204.10	13.64%	36,160.88	13.19%	8.42%
其中:长期借款	30,064.00	10.46%	27,224.00	9.93%	10.43%
递延收益	9,016.69	3.14%	8,769.87	3.20%	2.81%
负债合计	287,354.46	100.00%	274,201.04	100.00%	4.80%

主要变动原因:

A、短期借款降为0,主要系公司上市后资金充裕归还了所有短期借款所致。

B、应付账款较年初增加22,390.88万元,增幅18.48%,主要原因随着存货

采购增长，应付账款增长幅度趋同。

C、应交税费较年初增加7,317.98万元，增幅47.26%，主要为随着销售和利润规模增长，期末应交增值税和所得税增加所致。

D、其他应付款较年初增加7,636.07万元，增幅128.69%，主要为限制性股票激励回购义务增加所致。

3、净资产

2017年末，归属于上市公司股东的所有者权益为33.18亿元，比年初19.97亿元，增长13.21亿元，增幅66.15%，主要原因：2017年公司上市融资取得募集资金净额10.8亿，实现归属于公司股东的净利润4.56亿元，以及2017年5月分配现金红利2.38亿元形成。

(二) 经营成果：

2017年度，公司实现营业收入71.42亿元，比上年增长12.99%；实现净利润4.53亿元，比上年增长7.48%，其中，归属于公司股东的净利润为4.56亿元，同比增长6.72%。

单位：万元

项目	2017年度	2016年度	变动比例
一、营业收入	714,165.34	632,036.86	12.99%
减：营业成本	336,042.34	284,744.09	18.02%
销售费用	244,887.58	220,206.86	11.21%
管理费用	54,542.09	51,320.57	6.28%
财务费用	2,125.91	3,682.93	-42.28%
资产减值损失	19,002.45	22,389.17	-15.13%
二、营业利润	55,552.43	43,971.94	26.34%
三、利润总额	64,291.59	53,866.47	19.35%
四、净利润	45,283.26	42,132.04	7.48%
五、归属于上市公司股东的净利润	45,625.41	42,753.89	6.72%

2017年度经营成果变动原因如下：

(1) 营业收入同比增长12.99%。2017年线下自营和加盟渠道同比都有所增长，线上电商渠道同比增长较大，总体收入增幅高于上年同期。

(2) 2017年毛利率52.95%，同比下降了2个百分点，主要由于线上销售占比增加和过季存货加速处理所致。

(2) 公司费用方面，销售费用增幅与收入规模增长趋势相符，主要由于直营模式规模扩大导致直营门店员工职工薪酬、租赁费、装修费和商场店铺费增加；

公司大力推广电商销售平台，支付的广告宣传费有所增加；随着销售规模扩大，运杂费也有所增长。

(3)资产减值损失较上年减少3,386.72万元，主要由于过季商品占比下降，存货结构有所优化。

(三) 现金流量情况：

2017 年，公司现金流量简表如下：

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	变动比例
一、经营活动产生的现金流量净额	62,723.05	63,016.78	-0.47%
经营活动现金流入量	811,247.71	729,122.45	11.26%
经营活动现金流出量	748,524.66	666,105.67	12.37%
二、投资活动产生的现金流量净额	-123,737.32	-21,249.63	-482.30%
投资活动现金流入量	171,211.03	1,782.17	9,506.89%
投资活动现金流出量	294,948.35	23,031.80	1,180.61%
三、筹资活动产生的现金流量净额	59,870.42	-2,133.06	2906.79%
筹资活动现金流入量	124,564.63	50,000.00	149.13%
筹资活动现金流出量	64,694.21	52,133.06	24.09%
四、现金及现金等价物净增加额	-1,143.84	39,634.10	-102.89%

(1) 2017 年度，公司现金及现金等价物净额减少1,143.84万元，主要为投资活动现金流出增幅明显。

(2) 2017年度，经营活动产生的现金流量净额比2016年度减少293.73万元，降幅幅为0.47%，主要为经营活动现金流入增加与收入增长保持一致的情况下，线上业务存货采购较去年同期有所增加导致经营活动现金流出增加所致。

(3) 2017年度，投资活动产生的现金流量净流出额比2016年度增加了102,487.69万元，主要是本年增加购买理财产品所致。

(4) 2017年度，筹资活动现金流量净额比2016年度增加62,003.48万元，变动主要原因为：①公司上市收到募集资金110,421.00万元；②本期偿还短期借款支出34,000.00万元；③2017年分红类资金支出较2016年增加2,750.00万元。

四、主要财务指标完成情况

(一) 偿债能力指标

项目	2017 年	2016 年	变动比例
流动比率	1.91	1.48	0.43
速动比率	1.18	0.80	0.38

资产负债率	46.54%	58.03%	-11.49%
-------	--------	--------	---------

2017年末，公司流动比率为1.91，较2016年末的1.48增加0.43；速动比率为1.18，较2016年末的0.80增长0.38；资产负债率为46.54%，较2016年末的58.03%下降了11.49个百分点。公司偿债能力提升主要由于上市后资金充裕导致流动性增加所致。

（二）资产周转能力指标

项目	2017年	2016年	变动比例
应收账款周转天数	22	21	1
存货周转天数	185	198	-13

（1）2017年，应收账款周转天数为22天，与去年同期相比增长了1天。

（2）2017年，存货周转天数为185天，较去年同期减少了13天。主要由于2017年公司加速过季商品处理和减少存货总量促使存货周转速度加快。

（三）盈利能力及现金流量指标

项目	2017年	2016年	变动比例
每股收益（元/股）	0.97	1.02	-4.90%
扣除非经常性损益后的每股收益（元/股）	0.74	0.83	-10.84%
加权平均净资产收益率	14.78%	23.29%	-8.51%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	11.35%	19.10%	-7.75%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	62,723.05	63,016.78	-0.47%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.33	1.50	-11.33%

2017年度以上盈利能力指标均有所下降，主要由于上市发行股份导致股份总数增加，剔除此影响后以上盈利能力指标均有上升。经营收益率同比去年出现下滑，主要由于线上业务存货采购增加导致经营活动产生的现金流量净额减少和股份总数增加所致。

（四）预算执行情况

2017年度，公司实现营业收入714,165.34万元，实现归属于上市公司股东的净利润45,625.41万元。营业收入完成预算目标的99%，净利润达成年初预算目标。