

(上接A4版)

项目	2013年					
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	少数股东权益
一、上年年末余额	80,000,000.00	8,612,714.42	23,653,722.75	263,339,524.41	—	49,892,661.28
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—
二、本年年初余额	80,000,000.00	8,612,714.42	23,653,722.75	263,339,524.41	—	49,892,661.28
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	—	-274,757.53	7,332,306.89	71,432,032.13	-137,384.39	2,599,096.36
(一)净利润	—	—	—	96,764,733.02	4,609,173.98	101,233,907.00
(二)其他综合收益	—	—	—	—	-137,384.39	-137,384.39
上述(一)和(二)小计	—	—	—	96,764,733.02	-137,384.39	101,096,522.61
(三)所有者投入和减少资本	—	—	—	—	—	—
1.所有者投入的普通股	—	—	—	—	—	—
2.股份支付计入所有者权益的金额	—	—	—	—	—	—
(四)利润分配	—	—	—	7,332,306.89	-25,322,360.09	-1,879,083.00
1.提取盈余公积	—	—	—	7,332,306.89	-7,332,306.89	—
2.提取专项储备	—	—	—	—	-18,000,000.00	-1,879,083.00
(五)所有者权益内部结转	—	—	—	—	—	—
1.资本公积转增资本(或股本)	—	—	—	—	—	—
2.盈余公积转增资本(或股本)	—	—	—	—	—	—
3.盈余公积弥补亏损	—	—	—	—	—	—
4.其他	—	—	—	—	—	—
(六)其他	—	-274,757.53	—	—	—	-274,757.53
四、本年年末余额	80,000,000.00	8,337,956.89	30,986,029.64	334,771,556.54	-137,384.39	48,093,752.26

单位：元

项目	2012年					
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	少数股东权益
一、上年年末余额	80,000,000.00	8,612,714.42	17,368,851.48	212,177,471.73	372,364.44	44,912,994.92
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—
二、本年年初余额	80,000,000.00	8,612,714.42	17,368,851.48	212,177,471.73	372,364.44	44,912,994.92
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	—	—	—	—	—	—
(一)净利润	—	—	—	6,316,871.31	51,222,052.68	97,666.36
(二)其他综合收益	—	—	—	—	—	—
上述(一)和(二)小计	—	—	—	6,316,871.31	51,222,052.68	97,666.36
(三)所有者投入和减少资本	—	—	—	—	—	—
1.所有者投入的普通股	—	—	—	—	—	—
2.股份支付计入所有者权益的金额	—	—	—	—	—	—
(四)利润分配	—	—	—	7,332,306.89	-25,322,360.09	-1,879,083.00
1.提取盈余公积	—	—	—	7,332,306.89	-7,332,306.89	—
2.提取专项储备	—	—	—	—	-18,000,000.00	-1,879,083.00
(五)所有者权益内部结转	—	—	—	—	—	—
1.资本公积转增资本(或股本)	—	—	—	—	—	—
2.盈余公积转增资本(或股本)	—	—	—	—	—	—
3.盈余公积弥补亏损	—	—	—	—	—	—
4.其他	—	—	—	—	—	—
(六)其他	—	—	—	—	—	—
四、本年年末余额	80,000,000.00	8,612,714.42	23,653,722.75	263,339,524.41	48,992,661.28	46,093,752.26

单位：元

项目	2011年					
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	少数股东权益
一、上年年末余额	80,000,000.00	8,337,956.89	11,247,688.48	136,024,898.46	492,192.53	43,820,511.01
加：会计政策变更	—	—	—	—	—	—
前期差错更正	—	—	—	—	—	—
二、本年年初余额	80,000,000.00	8,337,956.89	11,247,688.48	136,024,898.46	492,192.53	43,820,511.01
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	—	—	—	—	—	—
(一)净利润	—	—	—	7,092,572.27	-11,938,019.09	1,092,483.91
(二)其他综合收益	—	—	—	—	—	—
上述(一)和(二)小计	—	—	—	7,092,572.27	-11,938,019.09	1,092,483.91
(三)所有者投入和减少资本	—	—	—	—	—	—
1.所有者投入的普通股	—	—	—	—	—	—
2.股份支付计入所有者权益的金额	—	—	—	—	—	—
(四)利润分配	—	—	—	6,089,163.04	-22,089,163.04	-1,880,283.00
1.提取盈余公积	—	—	—	6,089,163.04	-6,089,163.04	—
2.提取专项储备	—	—	—	—	-16,000,000.00	-1,880,283.00
(五)所有者权益内部结转	—	—	—	—	—	—
1.资本公积转增资本(或股本)	—	—	—	—	—	—
2.盈余公积转增资本(或股本)	—	—	—	—	—	—
3.盈余公积弥补亏损	—	—	—	—	—	—
4.其他	—	—	—	—	—	—
(六)其他	—	—	—	—	—	—
四、本年年末余额	80,000,000.00	8,612,714.42	23,653,722.75	263,339,524.41	48,992,661.28	46,093,752.26

单位：元

(二)非经常性损益

报告期内,公司非经常性损益如下表所示:

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
非流动资产处置损益,包括已计提减值准备的非流动资产处置损益	—	-135,396.00	-785,840.73	-483,166.17
越权审批,或无正式批准文件,或超越授权进行的资产处置收益	—	54,539.73	173,699.22	318,130.44
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	488,780.00	—	6,447,428.00	623,800.00
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助)	—	—	—	—
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	—	—	—	—
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-9,948,172.65	4,385,965.15	-323,629.00	4,755,941.56
除上述各项之外的其他营业外收支净额	—	-75,092.94	—	-477,565.07
所得税费用	—	-699,679.20	-1,146,942.58	-394,052.99
小计	-9,615,343.86	9,999,147.51	-545,560.44	4,983,813.13
减:所得税费用(所得税费用减少以“-”表示)	—	-2,418,085.08	1,611,669.93	2,249.65
归属上市公司股东的非经常性损益净额	39,811.90	80,091.91	42,828.24	-2,074.71
归属上市公司股东的非经常性损益净额	-7,239,606.96	8,306,558.57	-592,038.33	3,498,416.54
归属上市公司股东的非经常性损益净额占归属上市公司股东净利润的比例(%)	-17,192,577.88	3,820,477.58	-547,810.09	3,496,368.19
归属上市公司股东的净利润	60,736,116.59	96,764,733.02	77,538,923.09	98,181,736.31
归属上市公司股东的非经常性损益净额占归属上市公司净利润的比例(%)	-11.92	8.58	-0.76	3.56
扣除非经常性损益后归属上市公司股东的净利润	67,975,186.37	88,488,174.55	78,130,962.32	94,683,324.75

报告期内,公司的非经常性损益净额主要来源于政府补助、远期结售汇产生的公允价值变动损益和投资收益。

(三)主要财务指标

主要财务指标	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
1.流动比率(倍)	1.19	1.17	1.19	1.14
2.速动比率(倍)	0.68	0.45	0.43	0.49
3.资产负债率(母公司口径)	57.53	61.24	59.97	64.54
4.无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比例(%)	0.18	0.18	0.21	0.13
主要财务指标				
项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
1.应收账款周转率(次)	7.58	20.24	22.10	24.60
2.存货周转率(次)	1.94	3.04	3.60	4.08
3.总资产周转率(次)	11,368.86	17,454.78	14,772.39	16,513.84
4.利息保障倍数(倍)	7.82	7.44	5.83	12.77
5.每股经营活动产生的现金流量(元)	1.27	1.05	1.59	1.31
6.每股净现金流量(元)	0.08	0.99	-0.80	1.36

(四)净资产收益率及每股收益

报告期内,公司净资产收益率和每股收益如下:

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
加权平均净资产收益率(%)	12.94	0.76	0.76	0.76
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净资产收益率(%)	14.48	0.85	0.85	0.85
每股收益(元/股)				
项目	2013年	2012年	2011年	2010年
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.58	1.21	1.21	1.21
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.58	1.11	1.11	1.11
每股收益(元/股)				
项目	2012年	2011年	2010年	2009年
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.67	0.97	0.97	0.97
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.84	0.96	0.96	0.96
每股收益(元/股)				
项目	2011年	2010年	2009年	2008年
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	35.43	1.23	1.23	1.23
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	34.17	1.18	1.18	1.18

(五)管理层分析讨论

1.财务状况

(1)资产构成情况
报告期内,公司生产经营稳定,资产规模不断扩大,结构基本保持稳定并符合行业特征。2012年末和2013年末,公司资产合计分别较上年末增长1691.36万元和21,747.91万元,环比平均增长14.09%;2014年6月末,公司资产较上年末增长0.60%。资产增长的来源主要是业务经营的盈利和公司正常经营所需负的借款、应付账款等进行支付。

(2)偿债能力与现金流量情况
报告期内,公司偿债能力的主要财务指标如下:

财务指标	2014年6月30日/2014年1-6月	2013年12月31日/2013年	2012年12月31日/2012年	2011年12月31日/2011年
流动比率(倍)	1.19	1.17	1.19	1.14
速动比率(倍)	0.68	0.45	0.43	0.49
资产负债率(母公司口径)	57.53	61.24	59.97	64.54
利息保障倍数(倍)	7.82	7.44	5.83	12.77
每股经营活动产生的现金流量(元)	1.27	1.05	1.59	1.31
每股净现金流量(元)	0.08	0.99	-0.80	1.36

报告期内,公司的流动比率和速动比率均较低,主要是由于公司因生产经营规模扩大,在长期资产上投入较多;同时,为减轻财务负担,公司采用长期负债融资比例较高,从而使流动负债比例相对较高。但公司的资产折旧计提前利润金额庞大,公司盈利能力较强,能满足公司持续筹募资金支付利息和偿还债务的需要。

报告期内,公司现金流量情况如下:

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
一、经营活动产生的现金流量:				
现金流入小计	83,435.17	162,019.22	164,899.93	174,501.51
现金流出小计	73,296.75	153,994.40	152,864.86	164,123.32
经营活动产生的现金流量净额	10,138.42	8,420.82	12,035.07	10,408.19
二、投资活动产生的现金流量:				
现金流入小计	24.01	160.29	152.22	2,116.15
现金流出小计	3,718.97	14,684.75	7,254.59	9,900.29
投资活动产生的现金流量净额	-3,694.96	-14,524.46	-7,102.37	-7,844.15
三、筹资活动产生的现金流量:				
现金流入小计	50,130.92	84,624.52	73,508.94	70,985.71
现金流出小计	55,970.48	79,565.58	85,421.67	62,756.93
筹资活动产生的现金流量净额	-5,839.56	5,058.94	-11,912.73	8,228.78
四、汇率变动对现金的影响	31.41	-32.13	-57.08	-12.14
五、现金及现金等价物净增加额	635.31	7,923.17	-6,367.10	10,870.68

报告期内,公司致力于发展主业,经营活动产生的现金净流入是公司用于投资活动现金支出的主要来源。由于公司销售收入较为稳定,经营管理水平不断提高,应收账款回收情况良好,报告期内公司经营活动的现金净流入充沛,有力地支持了公司扩大生产规模。

从公司的资产结构、运营能力以及盈利状况来看,公司资产质量良好,总体负债规模和资产负债率水平始终处于较为合理的状态,财务杠杆利用率适当,偿债风险较小。

2.盈利能力

(1)营业收入

报告期内,公司营业收入构成情况如下:

项目	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年
	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)
营业收入	85,926.02	—	142,859.49	-4.04	148,879.08	1.49	146,690.11
主营业务收入	84,579.38	—	140,983.51	-4.71	147,951.95	1.50	145,771.03
其他业务收入	1,346.64	—	1,875.99	102.34	927.12	0.88	919.08

2011-2013年,公司营业收入整体规模较大且相对稳定,2013年营业收入较上年下降4.04%,主要系毛条销售相比上年同期销售收入有所下滑的影响,同期综合毛利率较上年下降1.07个百分点所致。报告期内,公司的净利润主要来源于营业利润,营业利润又主要来源于主营业务收入的毛利。2012年和2013年分别较上年增加-1,226.80万元和2,445.37万元,2014年1-6月毛利占2013年全年毛利66.86%。

(2)主营业务成本

报告期内,公司分产品的主营业务收入情况如下:

项 目	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	销售收入(万元)	比例(%)	销售收入(万元)	比例(%)	销售收入(万元)	比例(%)	销售收入(万元)	比例(%)
毛纺制品	60,982.60	72.10	93,744.43	66.49	87,859.67	59.38	78,773.69	54.04
羊毛毡	21,947.71	25.95	44,149.74	31.32	57,198.06	38.66	60,788.33	41.70
其他业务收入及 其他收入	1,649.07	1.95	3,066.23	2.17	2,751.82	1.86	2,959.13	2.23
其 他	—	—	23.11	0.02	142.40	0.10	3,249.97	2.23
合 计	84,579.38	100.00	140,983.51	100.00	147,951.95	100.00	145,771.03	100.00

由上表可见,毛纺纱和羊毛毡是公司的主导产品,报告期内合计销售收入占主营业务收入的分别为96.74%、96.04%、97.81%和98.06%,较为稳定。

(3)公司利润来源

报告期内,公司的净利润主要来源于营业利润,营业利润又主要来源于主营业务收入的毛利。2012年和2013年分别较上年增加-1,226.80万元和2,445.37万元,2014年1-6月毛利占2013年全年毛利66.86%。

2012年公司毛利较上年有所下降,主要系公司收入基本与上年持平,而由于受到宏观经济增速放缓和产销成本相对较高于销售价格有所下滑的影响,同期综合毛利率较上年下降1.07个百分点所致。2013年得益于综合毛利率较上年提高约2.5个百分点,公司毛利较上年增长10.46%。

从公司的毛利构成情况看,毛纺纱产品是公司毛利的主要来源,报告期内占公司毛利总额的约60%左右,2012年、2013年、2014年1-6月,综合毛利率分别为72.06%、78.22%、80.30%和85.80%。随着本次“20,000锭高档毛纺纱生态纱项目”的实施,以及公司生产规模的提高和产品的升级换代,公司主导产品毛纺纱的规模