

一、重要提示
1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	时代万恒	股票代码	600241
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	蒋明	李海	
电话	0411-82357777-699	0411-82357777-976	
传真	0411-82798317	0411-82798317	
电子信箱	600241@shidaiwanheng.com	600241@shidaiwanheng.com	

二、主要财务数据

单位:元 币种:人民币

	2012年(末)	2011年(末)	本年(末)比上年(末)增减(%)	2010年(末)
总资产	1,339,011,538.60	1,515,289,859.15	-11.63	1,330,072,693.46
归属于上市公司股东的净资产	516,897,254.64	504,401,508.74	2.48	490,699,843.67
经营活动产生的现金流量净额	204,163,600.00	185,805,100.00	9.88	149,194,782.22
营业收入	1,576,512,000.00	1,650,000,200.00	-4.45	2,097,814,487.37
归属于上市公司股东的净利润	12,540,450.27	14,415,559.42	-13.01	11,064,781.46
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	12,280,290.86	11,080,556.14	10.83	10,726,414.11
加权平均净资产收益率(%)	2.46	2.90	减少0.44个百分点	2.27
基本每股收益(元/股)	0.07	0.08	-12.50	0.06
稀释每股收益(元/股)	0.07	0.08	-12.50	0.06

2.1 主要财务数据

单位:元 币种:人民币

	2012年(末)	2011年(末)	本年(末)比上年(末)增减(%)	2010年(末)
总资产	1,339,011,538.60	1,515,289,859.15	-11.63	1,330,072,693.46
归属于上市公司股东的净资产	516,897,254.64	504,401,508.74	2.48	490,699,843.67
经营活动产生的现金流量净额	204,163,600.00	185,805,100.00	9.88	149,194,782.22
营业收入	1,576,512,000.00	1,650,000,200.00	-4.45	2,097,814,487.37
归属于上市公司股东的净利润	12,540,450.27	14,415,559.42	-13.01	11,064,781.46
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	12,280,290.86	11,080,556.14	10.83	10,726,414.11
加权平均净资产收益率(%)	2.46	2.90	减少0.44个百分点	2.27
基本每股收益(元/股)	0.07	0.08	-12.50	0.06
稀释每股收益(元/股)	0.07	0.08	-12.50	0.06

2.2 前10名股东持股情况

单位:股

报告期股东总数	12,343	年度报告披露日前第5个交易日末股东总数	14,347
前10名股东持股情况			
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数
辽宁时代万恒控股集团有限公司	国有法人	55.70	100,377,573
辽宁粮油进出口股份有限公司	国有法人	0.81	1,458,421
辽宁利源国有资产经营有限公司	国有法人	0.81	1,458,421
徐开东	未知	0.66	1,190,000
广发证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	未知	0.39	701,675
李恒彬	未知	0.29	514,217
关秀华	未知	0.28	510,000
庄新建	未知	0.28	508,800
孙稳石	未知	0.25	456,487
黄其林	未知	0.19	350,000
上述股东关联关系或一致行动的说明	辽宁时代万恒控股集团有限公司为本公司的控股股东,其前10名股东之间不存在关联关系,也不属于一致行动人。		

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



三、管理层讨论与分析

(一)董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2012年,世界经济复苏明显放缓,国际市场需求疲弱,国内宏观经济下行压力加大,房地产市场调控政策持续,公司国际贸易及房地产业务主业继续面临严峻挑战。报告期内,在严峻的经营环境下,公司坚持稳中求进的方针,抓管理、促改革、寻机遇、谋发展,经艰苦、扎实工作,保持了企业生产经营的基本稳定。

报告期内,公司实现营业收入157,651万元,较上年同期下降4.45%,主要是因为国际市场疲弱的影响,导致营业收入下降,实现营业利润8,784.00万元,较上年同期增长了123.37%。实现归属于母公司所有的净利润1,254万元,较上年同期下降了13.01%。营业利润率增长的主要原因是房地产业商品房销售收入增长所致,归属于母公司的净利润下降,主要是由于利润构成中控股子公司盈利较高,少数股东损益增加所致。

1.主营业务分析

1) 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:万元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	157,651.20	165,000.22	-4.45
营业成本	126,925.26	144,593.65	-12.22
销售费用	6,457.59	4,858.20	32.92
管理费用	7,456.99	6,271.91	18.90
财务费用	3,831.79	2,846.44	34.62
经营活动产生的现金流量净额	20,416.36	18,580.51	9.88
投资活动产生的现金流量净额	72.93	-7,346.35	-100.99
筹资活动产生的现金流量净额	-7,216.57	-10,146.14	-28.87
营业税金及附加	3,580.88	1,839.95	94.62
资产减值损失	606.94	1,065.79	-43.05
投资收益	-7.93	408.12	-101.94
所得税费用	3,968.37	1,188.21	233.98

2) 收入

①以实物销售为主的产品收入影响因素分析

受国际金融危机的持续影响,外部市场需求疲软,出口贸易额减少,贸易产品收入和成本较上年同周期下降。外贸毛利率上升,主要是由于公司深化贸易体制改革,调整贸易产品结构,减少毛利率较低的业务销售所致。

房地产业商品房销售收入、成本较上年同期大幅增加,主要是本年度达到收入确认条件的面积增加所致。

②主要销售客户的情况

公司前五名客户销售情况:

单位:元 币种:人民币

客户名称或序号	本期金额	占公司全部营业收入的比例(%)
American Eagle	78,450,096.00	4.98
White house black market	73,651,987.22	4.67
Express LLC	64,483,468.26	4.09
Abercrombie & Fitch	59,513,079.58	3.77
TAKIHYO	39,145,989.97	2.48
合计	315,244,621.12	19.99

3) 成本

①成本分析表

单位:万元 币种:人民币

分行业情况	本期金额	上年同期金额	变动比例(%)
分行业	成本构成项目	本期金额	上年同期金额
房地产业	采购成本	101,270.24	79.79
房地产业	制造费用	25,517.94	20.10
房地产业	期间费用	11,834.87	8.18
房地产业	税金及附加		115.62

采购成本:受国际经济形势影响本年贸易业收入减少,采购成本也随之减少。

商品房开发成本:房地产业本年满足收入确认条件的面积增加,结转的成本增加。

②主要供应商情况

单位:万元 币种:人民币

前五名供应商采购金额合计	22,463.17	占营业收入的比重	21.54%
--------------	-----------	----------	--------

4) 费用

单位:万元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)	情况说明
经营活动产生的现金流量净额	20,416.36	18,580.51	9.88	
投资活动产生的现金流量净额				