

证券代码：002186

证券简称：全聚德

公告编号：2012-04

## 2011 年年度报告摘要

### § 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司年度财务报告已经京都天华会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人王志强、主管会计工作负责人邢颖、财务总监叶新年及会计机构负责人(会计主管人员)丁倩声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

### § 2 公司基本情况

#### 2.1 基本情况简介

股票简称	全聚德
股票代码	002186
上市交易所	深圳证券交易所

#### 2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	施炳丰	唐颖
联系地址	北京市西城区前门西河沿 217 号	北京市西城区前门西河沿 217 号
电话	010-63048992	010-83156608
传真	010-63048990	010-83156818
电子信箱	qjd@quanjude.com.cn	qjd@quanjude.com.cn

### § 3 会计数据和财务指标摘要

#### 3.1 主要会计数据

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
营业总收入 (元)	1,802,313,803.25	1,339,337,523.56	34.57%	1,201,763,824.05
营业利润 (元)	188,278,756.09	139,578,647.96	34.89%	124,482,480.04
利润总额 (元)	191,922,971.45	144,441,417.66	32.87%	123,683,690.78
归属于上市公司股东	129,175,606.20	100,285,720.61	28.81%	84,441,112.36

	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
的净利润 (元)				
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 (元)	126,359,770.80	97,042,481.62	30.21%	85,654,264.32
经营活动产生的现金流量净额 (元)	297,309,154.69	186,036,547.31	59.81%	196,346,313.03
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
资产总额 (元)	1,272,709,891.02	1,261,077,683.99	0.92%	1,074,701,372.49
负债总额 (元)	381,316,848.73	435,354,462.62	-12.41%	296,440,216.77
归属于上市公司股东的所有者权益 (元)	806,210,404.67	747,814,798.47	7.81%	719,362,255.86
总股本 (股)	141,560,000.00	141,560,000.00	0.00%	141,560,000.00

### 3.2 主要财务指标

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
基本每股收益 (元/股)	0.9125	0.7084	28.81%	0.5965
稀释每股收益 (元/股)	0.9125	0.7084	28.81%	0.5965
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.8926	0.6855	30.21%	0.6051
加权平均净资产收益率 (%)	16.88%	13.90%	2.98%	12.11%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	16.51%	13.45%	3.06%	12.27%
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	2.1002	1.3142	59.81%	1.387
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	5.6952	5.2827	7.81%	5.0817
资产负债率 (%)	29.96%	34.52%	-4.56%	27.58%

### 3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	2011 年金额	附注 (如适用)	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	1,488,902.06		-571,716.84	-6,095,438.20
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	1,713,800.00		4,138,216.02	4,386,030.01
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	0.00		93,223.21	36,043.66
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	0.00		0.00	89,863.43
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	441,513.30		1,296,270.52	913,078.73

所得税影响额	-595,200.86		-759,895.87	176,701.51
少数股东权益影响额	-233,179.10		-952,858.05	-719,431.10
合计	2,815,835.40	-	3,243,238.99	-1,213,151.96

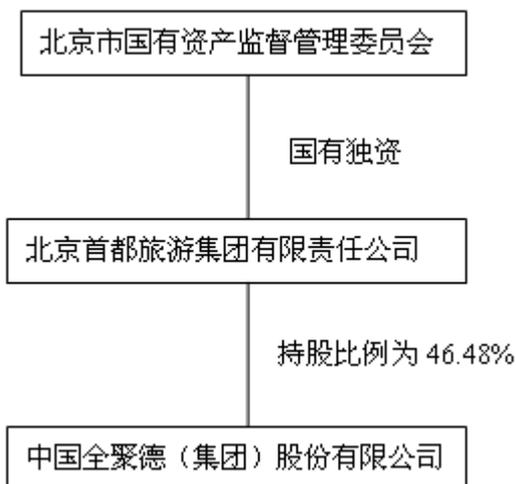
## § 4 股东持股情况和控制框图

### 4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	21,515	本年度报告公布日前一个月末股东总数	21,894		
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	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
北京首都旅游集团有限责任公司	国有法人	46.48%	65,803,387	0	0
北京拓开投资有限公司	境内非国有法人	7.57%	10,720,000	0	6,000,000
全国社会保障基金理事会转持二户	国有法人	2.45%	3,461,367	0	0
北京能源投资(集团)有限公司	国家	1.35%	1,904,391	0	0
李明军	境内自然人	0.71%	1,005,384	0	0
李桂军	境内自然人	0.51%	725,400	0	0
姜俊贤	境内自然人	0.40%	564,000	282,000	0
邢颖	境内自然人	0.39%	552,000	414,000	0
李孔诗琦	境内自然人	0.38%	532,098	0	0
李庆谋	境内自然人	0.33%	468,000	0	0
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		
北京首都旅游集团有限责任公司	65,803,387		人民币普通股		
北京拓开投资有限公司	10,720,000		人民币普通股		
全国社会保障基金理事会转持二户	3,461,367		人民币普通股		
北京能源投资(集团)有限公司	1,904,391		人民币普通股		
李明军	1,005,384		人民币普通股		
李桂军	725,400		人民币普通股		
李孔诗琦	532,098		人民币普通股		
李庆谋	468,000		人民币普通股		
宋戈	464,506		人民币普通股		
徐圣文	406,849		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知前 10 名无限售条件股东之间以及前 10 名无限售条件股东与前 10 名股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人，明示相同“股东名称”者除外。				

## 4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## § 5 董事会报告

### 5.1 管理层讨论与分析概要

#### 一、报告期内公司经营情况的回顾

##### (一) 公司报告期内总体经营情况

2011 年是公司《十二五发展规划》的开局之年，是公司审时度势，紧抓机遇，迎接挑战，开拓创新，打造“新型综合餐饮产业集群”的起步之年。在董事会的领导下，公司紧紧围绕年初制定的经营预算及重点工作狠抓落实，经过全体员工的共同努力，实现了营业收入、利润“双增双超”的好成绩，得到了消费者、行业、社会多方的好评。

##### 2011 年主要经营指标的完成情况：

2011 年，公司实现营业收入 18.02 亿元，较上年增加 46,297.63 万元，同比增长 34.57%；实现利润总额 1.92 亿元，较上年增加 4,748.16 万元，同比增长 32.87%；实现净利润 14,369.29 万元，较上年增加 3,628.45 万元，同比增长 33.78%；实现归属于母公司净利润 12,917.56 万元，较上年增加 2,888.99 万元，同比增长 28.81%。全年接待宾客 747.41 万人次，同比增长 45.15%。加权平均净资产收益率为 16.88%，较 2010 年度增加 2.98 个百分点。基本每股收益为 0.9125 元，较 2010 年度的 0.7084 元增加 0.2041 元。

注：接待人次同比增长 45.15%，主要是因为公司原有门店 2011 年接待人次略有增长，同时新增了新疆全聚德控股有限公司（2010 年 12 月完成收购）、全聚德马家堡店及全聚德杭州店。

##### 主要会计数据及财务指标变动情况表：

	2011 年	2010 年	本年比上年增减幅度 (%)	2009 年
营业收入	1,802,313,803.25	1,339,337,523.56	34.57%	1,201,763,824.05
营业利润	188,278,756.09	139,578,647.96	34.89%	124,482,480.04
利润总额	191,922,971.45	144,441,417.66	32.87%	123,683,690.78
归属于上市公司股东的净利润	129,175,606.20	100,285,720.61	28.81%	84,441,112.36
经营活动产生的现金流量净额	297,309,154.69	186,036,547.31	59.81%	196,346,313.03
每股收益	0.9125	0.7084	28.81%	0.5965
归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率	16.88%	13.90%	2.98	12.11%

	2011 年	2010 年	本年末比上年末增减幅度 (%)	2009 年

总资产	1,272,709,891.02	1,261,077,683.99	0.92%	1,074,701,372.49
所有者权益（或股东权益）	806,210,404.67	747,814,798.47	7.81%	719,362,255.86

公司在本报告期内完善了未来的五年发展规划，进一步明确了公司的发展方向，确定了未来公司“新型综合餐饮产业集团”的定位，更加突出了多品牌集聚、相关业态互补的综合发展的特征，提出了“做强餐饮业，做大食品业和零售市场，做实投资发展项目”三大任务，为未来公司工作的开展指引了方向。

报告期内公司的各企业均取得了良好的经营成效。成熟企业继续占据经营贡献首位，新建、成长型企业呈现提升向好态势；多品牌企业经营业绩稳中有升，食品加工业快速攀升；品牌+资本，“双轮驱动”，推进市场开发和连锁发展，新收购的新疆全聚德控股有限公司运行平稳，成为公司新的经济增长点，新开企业培育期缩短，新开直营企业北京全聚德马家堡店实现了当年开业当年盈利的目标；丰泽园饭店食品厂合并、搬迁至全聚德仿膳食品公司生产基地，进一步扩大食品工业产能。

2011年，公司强化管理，细化措施，进一步提升管控能力。加强信息化建设，成本管理系统试点工作初见成效；坚持持续改进，ISO质量/食品安全/环境管理体系运行平稳有序；遵循上市公司规范，修改完善《内控手册》；加大菜品创新和工业化食品研发力度，为企业增收创效做贡献；加强食品安全督查力度，防患于未然；加大市场打假力度，维护品牌信誉；加强财务管理，提高资金使用效率；维护企业稳定，确保安全生产。公司的管控能力得到了提高，为公司可持续发展提供了保障。

2011年，公司先后荣获北京市“商界彩虹心奖”、“杰出贡献奖”、“最佳公众形象上市公司”、“2011年度爱心企业”、“2010年度北京十大商业品牌金奖”、“2010年度中国餐饮百强企业”、“2010-2011年度中国特许经营创新大奖”、“北京市参与中国2010年上海世博会先进集体”、“北京最受欢迎的餐厅”、“中国企业文化影响力”、“北京市劳动关系和谐企业”、“全国劳动关系和谐企业”等荣誉称号。全聚德品牌成为“网友最喜爱的餐饮品牌”，全聚德烤鸭（真空包装）入选“游客心中北京十大必购旅游商品”，全聚德和仿膳品牌月饼分别摘得“金牌月饼”和“中国名饼”称号，取得了经济效益和社会效益的双丰收。

## （二）公司主营业务及其经营状况分析

### 1. 主营业务范围

本公司主营业务为餐饮服务及食品加工销售等，餐饮服务方面主要提供以“全聚德”烤鸭为代表的“全鸭席”系列菜品为主的高档餐饮服务，以及公司旗下以经营“满汉全席”为特色的仿膳饭庄、以经营“葱烧海参”为代表的高档鲁菜的丰泽园饭店和以经营“京派”特色川菜的四川饭店提供的中高档餐饮服务。公司经营模式为连锁经营。

公司拥有生产北京鸭生、熟制品为主的北京全聚德三元金星食品有限责任公司（以下简称三元金星）和以生产面食品、专用调料并配送、销售为主营业务的北京全聚德仿膳食品有限责任公司（以下简称食品公司）。三元金星作为公司的肉食品生产基地，主要生产烤鸭原料——鸭坯，以及全聚德真空包装和系列熟食产品。食品公司主要生产荷叶饼、甜面酱等烤鸭辅料，以及月饼、元宵、仿膳宫廷糕点等传统面食品，并作为公司的物流基地，承担着向公司下属各直营及连锁企业配送货品的任务，同时向商场和超市销售真空包装烤鸭和面食品等。

截止2011年12月31日，公司在北京、上海、重庆、长春、青岛、哈尔滨、郑州、杭州、新疆、沈阳等地拥有“全聚德”品牌直营店23家（含新疆全聚德控股有限公司下辖三家分公司）、“仿膳”品牌直营店1家，“丰泽园”品牌直营店2家，“四川饭店”品牌直营店1家。同时公司还拥有大陆地区“全聚德”特许加盟店55家和海外“全聚德”特许加盟店3家，“丰泽园”品牌特许加盟店1家。

报告期内，公司新开直营店1家，为2011年11月成立的全聚德沈阳店。

报告期内，2011年2月我公司全聚德杭州店试营业(2010年12月注册)；于2011年9月公司在全聚德王府井店五层新开“全聚德?食王府”(全聚德?食王府隶属于全聚德王府井店核算)试营业，是公司整合旗下各品牌资源打造的高端餐饮新品牌。

### 2. 主营业务产品、地区经营情况

(1) 公司合并口径各大类营业收入和营业成本、毛利率的构成情况如下表：

项目	2011 年度			2010 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
餐饮	1,398,766,568.51	526,773,958.54	62.34%	1,022,086,103.50	353,044,398.41	65.46%
商品销售	373,597,756.79	262,698,718.13	29.68%	290,266,942.80	215,461,442.06	25.77%
合计	1,772,364,325.30	789,472,676.67	55.46%	1,312,353,046.30	568,505,840.47	56.68%

餐饮收入占公司主营业务收入的比例为：78.92%，较上年同期餐饮占主营业务收入比例增加1.04个百分点，商品销售收入占主营业务收入的比例为：21.08%，较上年同期商品销售占主营业务收入比例减少1.04个百分点。

公司销售毛利率2011年较2010年同比下降1.22个百分点。主要原因为：公司2011年将2010年12月收购完成的新疆全聚德纳入合并报表，使得公司整体餐饮毛利率略有下降。同时公司2011年商品销售毛利率同比上升3.91个百分点，而商品销售收入占主营业务收入比例略有下降。最终使得公司销售毛利率略有下降。

毛利率变动情况如下表：

	2011 年	2010 年	2009 年	本年比上年增减幅度超	与同行业相比差异超过 30%
--	--------	--------	--------	------------	----------------

				过 30%的原因	的原因
销售毛利率	55.46%	56.68%	56.78%	---	---

(2) 公司营业收入各地区分布情况:

地 区	营业收入	营业成本	利润总额	占营业收入或营业利润 10%以上的情况说明
北 京	1,479,293,573.47	645,288,584.45	189,745,944.35	公司业务主要集中在北京地区
上 海	20,543,356.33	8,241,329.35	1,045,449.98	---
重 庆	14,474,080.00	5,789,562.60	-1,237,079.12	---
长 春	15,839,061.67	6,828,401.00	-1,917,992.66	---
青 岛	15,599,153.79	6,277,916.47	-2,821,913.56	---
哈尔滨	4,021,464.00	2,123,145.31	-2,263,131.57	---
郑 州	8,970,401.50	3,690,354.49	-3,995,621.66	---
新 疆	198,153,514.54	104,317,615.54	13,855,834.61	新疆全聚德控股有限公司其下辖有乌鲁木齐全聚德长江路店、乌鲁木齐全聚德北京路店和乌鲁木齐全聚德天山大饭店 3 个分公司。
杭 州	15,469,720.00	6,915,767.46	-158,185.40	---
沈 阳	0.00	0.00	-330,333.52	---
合 计	1,802,313,803.25	793,690,539.19	191,922,971.45	---

(3) 各种主要产品在报告期内的生产量、销售量、库存量和市场占有率情况

报告期内，公司向前五名供应商采购金额合计 18,805.90 万元，占公司年度采购总额的 23.69%，公司前五名客户营业收入总额为 11,309.10 万元，占本公司全部营业收入的 6.27%。

3.主要供应商及客户情况:

前 5 名供应商情况	采购金额	占年度采购总金额的比	预付账款的总余额	占公司预付账款总余额的比例	关联关系情况说明
北京市莲花池鸭场	141,144,503.61	17.78%	0.00	0.00%	三元金星合作方
香河正大有限公司	22,504,031.19	2.84%	0.00	0.00%	非关联方
北京市海珍养殖场(卫东)	9,564,459.73	1.21%	0.00	0.00%	非关联方
大连大富塑料彩印有限公司	7,498,236.07	0.94%	0.00	0.00%	非关联方
北京市金龙养殖场(潮白)	7,347,726.99	0.93%	0.00	0.00%	非关联方
合 计	188,058,957.60	23.69%	---	---	---

前 5 名客户情况	营业收入总额	占年度销售总金额的比	应收账款的总余额	占公司应收账款总余额的比例	关联关系情况说明
北京金星鸭业销售公司	50,041,577.08	2.78%	630.00	0.002%	三元金星合作方
北京首都机场商贸有限公司	24,107,355.30	1.34%	2,357,230.40	7.91%	非关联方
北京家乐福商业有限公司	17,546,990.10	0.97%	1,980,601.47	6.64%	非关联方
北京物美综合超市有限公司	12,076,397.29	0.67%	3,966,792.68	13.31%	非关联方

沃尔玛(中国)投资有限公司	9,318,728.52	0.52%	43,709.22	0.15%	非关联方
合计	113,091,048.29	6.27%	8,348,963.77	28.00%	—

#### 4. 会计制度实施情况

报告期内，公司不存在会计政策、会计估计变更，也不存在重要的前期差错更正。

#### (三) 报告期内资产状况

##### 1. 公司主要资产构成

(1) 报告期及上年同期公司各项资产占总资产比重及增减幅度如下：

项目	2011 年		2010 年		比重增减幅度
	余额	占总资产比重	余额	占总资产比重	
货币资金	209,920,930.74	16.49%	194,799,006.58	15.45%	1.05
应收账款	27,460,322.64	2.16%	39,760,613.83	3.15%	-1.01
存货	90,244,011.14	7.09%	68,215,734.51	5.41%	1.68
流动资产合计	346,951,869.54	27.26%	318,152,295.83	25.23%	2.03
投资性房地产	4,744,167.43	0.37%	4,589,060.26	0.36%	0.01
长期股权投资	38,222,419.58	3.00%	34,926,131.01	2.77%	0.23
固定资产	612,435,010.54	48.12%	506,144,135.54	40.14%	7.98
在建工程	2,983,805.17	0.23%	108,855,110.59	8.63%	-8.40
非流动资产合计	925,758,021.48	72.74%	942,925,388.16	74.77%	-2.03
其他应付款	129,162,152.08	10.15%	98,234,623.29	7.79%	2.36
短期借款	0.00	0.00%	200,000,000.00	15.86%	-15.86
流动负债合计	300,979,258.59	23.65%	420,574,505.17	33.35%	-9.70
长期借款	68,000,000.00	5.34%	0.00	0.00%	5.34
负债合计	381,316,848.73	29.96%	435,354,462.62	34.52%	-4.56
资本公积	375,179,043.68	29.48%	375,179,043.68	29.75%	-0.27
归属于母公司股东权益合计	806,210,404.67	63.35%	747,814,798.47	59.30%	4.05
股东权益合计	891,393,042.29	70.04%	825,723,221.37	65.48%	4.56

注：①应收账款期末余额为 2,746.03 万元，较期初余额下降 30.94%，主要是由于公司之子公司仿膳食品公司期末应收货款减少所致；

②存货期末余额为 9,024.40 万元，较期初余额增长 32.29%，主要是由于公司之子公司食品公司、三元金星为春节备货所致；

③在建工程期末余额为 298.38 万元，较期初余额下降 97.26%，主要是由于王府井丹耀大厦房产及装修改造项目（北京全聚德王府井店）竣工转入固定资产所致；

④其他应付款期末余额为 12,916.22 万元，较期初余额增长 31.48%，主要是由于公司计提前门店土地出让金，子公司三元金星收到保证金、子公司哈尔滨全聚德和北京四川饭店未付房租款所致；

⑤短期借款期末余额为 0.00 万元，较期初余额下降 100.00%，是由于公司将短期借款全部还清所致；

⑥长期借款期末余额为 6,800.00 万元，期初余额为 0.00 万元，为公司为收购新疆全聚德而取得的长期借款。

## (2) 资产构成变动情况

项目	2011 年末总资产的%	2010 年末总资产的%	同比增减 (%)	同比增减(%)达到 20% 的说明
应收款项	2.16%	3.15%	-1.01	注: ①
存货	7.09%	5.41%	1.68	注: ②
投资性房地产	0.37%	0.36%	0.01	--
长期股权投资	3.00%	2.77%	0.23	--
固定资产	48.12%	40.14%	7.98	注: ③
在建工程	0.23%	8.63%	-8.40	注: ④

注: ①应收账款期末余额为 2,746.03 万元, 较期初余额下降 30.94%, 主要是由于公司之子公司食品公司期末应收货款减少所致;

②存货期末余额为 9,024.40 万元, 较期初余额增长 32.29%, 主要是由于公司之子公司食品公司、三元金星为春节备货所致;

③固定资产期末余额为 61,243.50 万元, 较期初余额增长 21.00%, 主要是由于王府井丹耀大厦房产及装修改造项目(北京全聚德王府井店)竣工转入固定资产所致;

④在建工程期末余额为 298.38 万元, 较期初余额下降 97.26%, 主要是由于王府井丹耀大厦房产及装修改造项目竣工转入固定资产所致。

## (3) 存货变动情况

项目	当年末余额	当年末余额占当年末总资产的%	市场供求情况	产品销售价格变动情况	原材料价格变动情况	存货跌价准备的计提情况
原材料	21,020,339.70	1.65%	--	--	--	0.00
在产品	15,709,307.24	1.23%	--	--	--	0.00
库存商品	45,875,622.09	3.60%	--	--	--	0.00
周转材料	3,487,650.79	0.27%	--	--	--	0.00
消耗性生物资产	4,151,091.32	0.33%	--	--	--	0.00
合计	90,244,011.14	7.09%	--	--	--	0.00

## (4) 债权债务变动情况

项目	2011 年	2010 年	2009 年	本年比上年增减幅度 (%)	本年比上年增减幅度超过 30% 的原因
短期借款	0.00	200,000,000.00	110,000,000.00	-100.00%	注: ①
应收账款	27,460,322.64	39,760,613.83	29,313,562.55	-30.94%	注: ②
应付账款	80,298,718.70	58,900,366.14	33,667,420.91	36.33%	注: ③
预收账款	36,827,941.18	21,583,439.49	13,050,267.45	70.63%	注: ④
预付账款	6,347,332.73	6,542,595.87	4,431,019.44	-2.98%	--
合计	150,934,315.25	326,787,015.33	251,574,856.34	--	--

注: ①短期借款期末余额为 0.00 万元, 较期初余额下降 100.00%, 是由于公司将短期借款全部还清所致;

②应收账款期末余额为 2,746.03 万元, 较期初余额下降 30.94%, 主要是由于公司之子公司食品公司期末应收货款减少所致;

③应付账款期末余额为 8,029.87 万元, 较期初余额增长 36.33%, 主要是由于公司为春节备货存货增加货款未到期所致;

④预收账款期末余额为 3,682.79 万元, 较期初余额增长 70.63%, 主要是由于公司预收定金、加盟费及食品公司预收货款增加

所致。

(5) 偿债能力分析

项目	2011 年	2010 年	2009 年	本年比上年 增减幅 度 (%)	本年比上年增减幅度超过 30%的 原因
流动比率	115.27%	75.65%	125.89%	39.63	注：①
速动比率	85.29%	59.43%	110.83%	25.86	
资产负债率	29.96%	34.52%	27.58%	-4.56	--
利息保障倍数	15.87	25.37	15.54	-9.50	--

注：①2011 短期借款期末余额为 0.00 万元，较期初余额下降 100.00%，是由于公司将短期借款全部还清所致，造成流动负债减少较多。

(6) 资产营运能力分析

项目	2011 年	2010 年	2009 年	本年比上年 增减幅度	本年比上年增减幅度超过 30%的原因
应收账款周转次数	53.62	38.78	51.01	14.84	--
存货周转次数	10.02	10.35	11.54	-0.33	--
流动资产周转次数	5.42	3.99	2.73	1.43	--
固定资产周转次数	3.22	2.61	2.39	0.61	--
总资产周转次数	1.42	1.15	1.01	0.28	--

2. 非经营性损益情况

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动性资产处置损益	1,488,902.06	-571,716.84	-6,095,438.20
政府补助	1,713,800.00	4,138,216.02	4,386,030.01
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	0.00	93,223.21	36,043.66
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	0.00	0.00	89,863.43
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	441,513.30	1,296,270.52	913,078.73
非经常性损益总额	3,644,215.36	4,955,992.91	-670,422.37
减：非经常性损益的所得税影响数	595,200.86	759,895.87	-176,701.51
非经常性损益净额	3,049,014.50	4,196,097.04	-493,720.86

减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	233,179.10	952,858.05	719,431.10
归属于公司普通股股东的非经常性损益	2,815,835.40	3,243,238.99	-1,213,151.96

## 3. 期间费用、所得税分析

项目	2011 年	2010 年	2009 年	本年比上年增减幅度超过 30% 的原因及影响因素	占 2011 年营业收入比例 (%)
销售费用	500,809,888.01	398,002,283.20	356,317,221.47	--	27.79%
管理费用	230,919,634.76	174,839,894.16	151,491,867.21	注：①	12.81%
财务费用	19,977,620.03	4,702,345.94	14,140,570.42	注：②	1.11%
所得税费用	48,230,053.29	37,032,989.23	34,294,628.03	--	2.68%
合计	799,937,196.09	614,577,512.53	556,244,287.13	--	44.38%

注：①管理费用本期发生额为 23,091.96 万元，较上期增长 32.07%，主要是由于收入上升引起人工成本增加，另外由于 2010 年 12 月收购新疆全聚德以及当期新增分公司马家堡店及子公司杭州全聚德后，增加以上公司管理费用折旧待摊费用所致；

②财务费用本期发生额为 1,997.76 万元，较上期发生额增长 324.84%，主要原因为，公司当期借入长期借款造成财务利息支出增加；以及 2011 年度合并报表口径增加新疆全聚德控股有限公司（2010 年 12 月完成收购）、全聚德马家堡店、全聚德杭州店，和公司各企业收入增加，造成刷卡金额增加同时刷卡手续费同比增加；同时 2011 年度贷款利率提高造成财务利息支出增加。

## (四) 公司经营活动、投资活动和筹资活动产生的现金流量的构成情况及分析

项目	2011 年	2010 年	同比增减 (%)	同比变动幅度超过 30% 的原因	2009 年
一、经营活动产生的现金流量净额	297,309,154.69	186,036,547.31	59.81%	注①	196,346,313.03
经营活动现金流入量	1,904,110,389.51	1,390,387,006.32	36.95%		1,180,788,997.50
经营活动现金流出量	1,606,801,234.82	1,204,350,459.01	33.42%		984,442,684.47
二、投资活动产生的现金流量净额	-58,884,754.75	-264,787,582.73	77.76%	注②	-47,794,034.20
投资活动现金流入量	10,758,728.07	7,345,647.67	46.46%		8,085,513.83
投资活动现金流出量	69,643,482.82	272,133,230.40	-74.41%		55,879,548.03
三、筹资活动产生的现金流量净额	-223,302,475.78	6,968,205.00	-3304.59 %	注③	-127,158,351.03
筹资活动现金流入量	314,000,000.00	286,010,000.00	9.79%		292,550,000.00
筹资活动现金流出量	537,302,475.78	279,041,795.00	92.55%		419,708,351.03
四、现金及现金等价物净增加额	15,121,924.16	-71,782,830.42	121.07%		21,393,927.80
现金流入总计	2,228,869,117.58	1,683,742,653.99	32.38%		1,481,424,511.33
现金流出总计	2,213,747,193.42	1,755,525,484.41	26.10%		1,460,030,583.53

注：①经营活动产生的现金流量净额同比增长 59.81%，主要原因是公司在 2011 年销售收入增长，并且应收账款收回及预收定金、货款增加所致。

②投资活动产生的现金流量净额同比增长 77.76%，主要原因是我公司丰泽园食品厂拆迁收到补偿款，使得处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额较上年增长 296.18%；同时，公司 2010 年收购新疆全聚德以及购买王府井食王府房产，

而 2011 年公司没有类似大额投资活动，造成投资活动现金流出同比下降 74.41%。以上原因使得投资活动产生的现金流量净额同比增长 77.76%。

③筹资活动产生的现金流量净额同比下降 3304.59%，主要原因是公司积极归集利用闲置资金归还了全部银行短期借款所致。

(五) 公司设备利用情况、订单的获取情况、产品的销售或积压情况、主要技术人员变动情况

报告期内公司生产设备运行良好；报告期内公司无积压产品；公司的主要技术人员在报告期内无变动。

(六) 公司研发费用投入及成果分析

公司不断加大菜品和技术研发的投入，报告期内，公司菜品研发费用投入 70 万元，技术研发费用投入 100 万元，共计研发费用投入 170 万元，比上年增长约 36%。

公司今年菜品创新始终坚持“以市场为导向，以消费者为核心，创新经营”的精神，积极倡导主题菜品的创新形式。通过创新菜评比活动，各企业交流新工艺、学习新技法、引进新原料，通过技艺和销售额评比，提升企业菜品质量和水平，在提高消费者满意度的同时，为企业带来良好的经营效益。2011 年随着打击“黑心鸭”和真空烤鸭的市场净化，市场对全聚德真空烤鸭的需求量越来越大，原有设备几乎不能满足市场需求，三元金星提出研制国产烤鸭设备的建议。公司组织研发人员考察鸭炉生产厂家，提出鸭炉的技术要求和方案，新鸭炉要达到进口鸭炉的性能指标，并有效解决炉门密封问题，降低鸭炉使用和维护费用；目前，新鸭炉经现场测试验收达到设计要求，样机已投入生产使用。研发上的投入使公司菜品技术管理、技术研发等工作取得了新进展，进一步增强了企业核心竞争力。

(七) 公司主要子公司、参股公司的经营情况及业绩分析

截止 2011 年 12 月 31 日，公司共有控股子公司 19 家，参股公司 2 家，公司各子公司的经营情况如下：

项 目	持股比例及是否列入合并报表	2011 年净利润	2010 年净利润	同比变动比例%	对合并净利润的影响比例 (%)
北京三元桥全聚德烤鸭店有限责任公司	100%是	3,479,458.60	3,078,972.36	13.01%	2.42%
北京聚兴德餐饮管理有限公司	51%是	1,473,930.84	1,090,144.24	35.21%	1.03%
北京润德恒信餐饮管理有限责任公司	70%是	1,403,547.19	161,587.86	768.60%	0.98%
上海浦东全聚德大酒店有限公司	90%是	786,558.76	299,781.22	162.38%	0.55%
重庆全聚德餐饮经营管理有限责任公司	100%是	-1,237,079.12	-1,787,471.33	30.79%	-0.86%
长春全聚德餐饮管理有限责任公司	90%是	-1,917,992.66	-2,955,786.97	35.11%	-1.33%
青岛全聚德餐饮管理有限公司	100%是	-2,821,913.56	-3,201,364.68	11.85%	-1.96%
哈尔滨全聚德餐饮经营管理有限责任公司	100%是	-2,417,955.57	-2,879,190.67	16.02%	-1.68%
郑州全聚德餐饮管理有限责任公司	100%是	-3,995,621.66	-4,395,122.02	9.09%	-2.78%
新疆全聚德控股有限公司	85%是	10,212,326.62	186,459.63	5376.96%	7.11%
杭州全聚德餐饮有限公司	100%是	-128,090.63	-446,541.22	71.31%	-0.09%
沈阳全聚德餐饮管理有限公司	100%是	-247,750.14	0.00	0.00%	-0.17%
北京市仿膳饭庄有限责任公司	100%是	2,103,177.65	1,936,960.50	8.58%	1.46%
北京市丰泽园饭店有限责任公司	100%是	-131,102.27	-43,713.79	-199.91%	-0.09%
北京市四川饭店有限责任公司	100%是	-3,637,933.39	-6,663,017.13	45.40%	-2.53%
北京全聚德仿膳食品有限责任公司	100%是	33,799,276.29	17,592,620.12	92.12%	23.52%
北京全聚德三元金星食品有限责任公司	60%是	29,818,293.70	20,355,926.10	46.48%	20.75%
北京全聚德集团培训中心	100%是	108,455.99	34,519.31	214.19%	0.08%
北京市第七十二职业技能鉴定所	100%是	34,533.94	30,621.61	12.78%	0.02%
聚德华天控股有限公司	30.91% 否	35,918,885.78	28,823,295.20	24.62%	
北京鸿德华坤餐饮管理有限责任公司	49%否	1,761,044.86	1,542,641.28	14.16%	

注：本公司于 2010 年 12 月收购新疆全聚德 85% 股权，该公司于 2010 年 12 月纳入公司合并报表。

1. 控股子公司——北京三元桥全聚德烤鸭店有限责任公司

北京三元桥全聚德烤鸭店有限责任公司成立于 2003 年 12 月 12 日，注册资本 100 万元，经营范围包括餐饮服务；零售卷烟、雪茄烟。三元桥全聚德经营以高档烤鸭及其菜系为主要产品的餐饮服务，本公司持有其 100% 的股权。

经过京都天华会计师事务所审计，截至 2011 年 12 月 31 日，三元桥全聚德总资产 1,080.48 万元，净资产 628.42 万元，2011 年度实现营业收入 5,448.90 万元，净利润 347.95 万元。2010 年度实现营业收入 4,591.63 万元，净利润 307.90 万元。

2. 控股子公司——北京聚兴德餐饮管理有限公司（北京全聚德双井店）

北京聚兴德餐饮管理有限公司成立于 2008 年 1 月 9 日，注册资本为 300 万元，经营范围为餐饮管理；制售中餐、冷荤；销售酒、饮料等。北京聚兴德餐饮管理有限公司由本公司和北京运联通达商贸有限公司分别出资 153 万元和 147 万元，本公司持有其 51% 股权，北京运联通达商贸有限公司持有其 49% 股权。

经过京都天华会计师事务所审计，截止 2011 年 12 月 31 日，北京聚兴德餐饮管理有限公司总资产为 929.25 万元，其中净资产为 462.50 万元，2011 年度实现营业收入 2,872.30 万元，净利润 147.39 万元。2010 年度实现营业收入 2,395.27 万元，净利润 109.01 万元。

3. 控股子公司——北京润德恒信餐饮管理有限公司（北京全聚德双榆树店）

北京润德恒信餐饮管理有限公司成立于 2008 年 12 月 2 日，注册资本为 200 万元，经营范围为餐饮管理；制售中餐；销售饮料、酒等。北京润德恒信餐饮管理有限公司由本公司和北京世纪鼎盛房地产开发有限公司分别出资 140 万元和 60 万元，本公司持有其 70% 股权，北京世纪鼎盛房地产开发有限公司持有其 30% 股权。

经过京都天华会计师事务所审计，截止 2011 年 12 月 31 日，北京润德恒信餐饮管理有限公司总资产为 737.45 万元，其中净资产为 311.38 万元，2011 年度实现营业收入 4,289.36 万元，净利润 140.35 万元。2010 年度实现营业收入 3,392.59 万元，净利润 16.16 万元。

4. 控股子公司——上海浦东全聚德大酒店有限公司

上海浦东全聚德大酒店有限公司成立于 2002 年 8 月 28 日，注册资本 100 万元，经营范围包括饭菜（不含外送）、干点、湿点、酒（限零售）、熟食、饮料、工艺品（除金制品）的销售（以上涉及许可经营的凭许可经营）。上海全聚德经营以高档烤鸭及其菜系为主要产品的餐饮服务。本公司持有其 90% 股权。

经过京都天华会计师事务所审计，截至 2011 年 12 月 31 日，上海全聚德总资产 563.89 万元，净资产 395.19 万元，2011 年度实现营业收入 2,054.34 万元，净利润 78.66 万元。2010 年度实现营业收入 2,078.27 万元，净利润 29.98 万元。

5. 控股子公司——重庆全聚德餐饮经营管理有限责任公司

重庆全聚德餐饮经营管理有限责任公司成立于 2006 年 8 月 15 日，注册资本 200 万元，经营范围包括餐饮企业经营管理；中餐类制售（含凉卤类）、饮料、酒类经营（按卫生许可证核定期限从事经营）等。重庆全聚德经营以高档烤鸭及其菜系为主要产品的餐饮服务。本公司持有其 100% 的股权。

经过京都天华会计师事务所审计，截至 2011 年 12 月 31 日，重庆全聚德总资产 4,434.15 万元，净资产 4,397.62 万元，2011 年度实现营业收入 1,447.41 万元，净利润-123.71 万元。2010 年度实现营业收入 1,246.80 万元，净利润-178.75 万元。

6. 控股子公司——长春全聚德餐饮管理有限责任公司

长春全聚德餐饮管理有限责任公司成立于 2006 年 7 月 31 日，注册资本 500 万元，经营范围包括餐饮管理，餐饮服务，餐饮技术开发，经营预包装全聚德烤鸭。长春全聚德经营以高档烤鸭及其菜系为主要产品的餐饮服务。本公司和长春吉昌集团有限公司分别出资 255 万元和 245 万元，其中本公司持有 51% 股权。本公司与长春吉昌集团有限公司于 2010 年 2 月签订股权转让协议，吉昌公司同意将其所持有的本公司之子公司长春全聚德的 39% 的股权转让给本公司，转让价为 195 万元；本公司于 2010 年 3 月 11 日支付吉昌公司上述股权转让款 195 万元。

经过京都天华会计师事务所审计，截至 2011 年 12 月 31 日，长春全聚德总资产 406.22 万元，净资产-303.96 万元，2011 年度实现营业收入 1,583.91 万元，净利润-191.80 万元。2010 年度实现营业收入 1,562.83 万元，净利润-295.58 万元。

7. 控股子公司——青岛全聚德餐饮管理有限公司

青岛全聚德餐饮管理有限公司成立于 2007 年 12 月 25 日，注册资本为 200 万元，经营范围为餐饮管理等，青岛全聚德经营以高档烤鸭及其菜系为主要产品的餐饮服务。本公司持有其 100% 的股权。

经过京都天华会计师事务所审计，截止 2011 年 12 月 31 日，青岛全聚德总资产为 4,569.86 万元，其中净资产为 4,396.15 万元，2011 年度实现营业收入 1,559.92 万元，净利润-282.19 万元。2010 年度实现营业收入 1,323.97 万元，净利润-320.14 万元。

8. 控股子公司——哈尔滨全聚德餐饮经营管理有限责任公司

哈尔滨全聚德餐饮经营管理有限责任公司成立于 2008 年 3 月 18 日，注册资本 50 万元，经营范围为餐饮管理等服务，哈尔滨全聚德经营以高档烤鸭及其菜系为主要产品的餐饮服务。本公司持有其 100% 的股权。

经过京都天华会计师事务所审计，截止 2011 年 12 月 31 日，哈尔滨全聚德餐饮经营管理有限责任公司总资产为 256.41 万元，其中净资产为-190.93 万元，2011 年度实现营业收入 402.15 万元，净利润-241.80 万元。2010 年度实现营业收入 316.15 万元，净利润-287.92 万元。

9. 控股子公司——郑州全聚德餐饮管理有限责任公司

郑州全聚德餐饮管理有限责任公司成立于 2008 年 4 月 24 日，注册资本为 320 万元，经营范围为餐饮管理、餐饮技术开发等。本公司持有其 100% 的股权。该店于 2009 年 5 月正式开业。

经过京都天华会计师事务所审计, 截止 2011 年 12 月 31 日, 郑州全聚德餐饮管理有限责任公司总资产为 4,501.09 万元, 其中净资产为 4,077.14 万元, 2011 年度实现营业收入 898.39 万元, 净利润-399.56 万元。2010 年度实现营业收入 858.14 万元, 净利润-439.51 万元。

#### 10. 控股子公司——新疆全聚德控股有限公司

我公司于 2010 年 12 月 3 日取得了新疆全聚德控股有限公司 85% 股权, 注册资本为 1,000 万元, 经营范围: 餐饮、住宿、食品加工等。新疆全聚德控股有限公司下辖三家分公司, 分别为新疆全聚德控股有限公司乌鲁木齐全聚德长江路店; 新疆全聚德控股有限公司乌鲁木齐全聚德北京路店; 新疆全聚德控股有限公司乌鲁木齐全聚德天山大饭店。

经过京都天华会计师事务所审计, 截止 2011 年 12 月 31 日, 新疆全聚德控股有限公司总资产为 13,655.78 万元, 其中净资产为 11,567.88 万元。2011 年度实现营业收入 20,745.25 万元, 净利润 1,021.23 万元。

#### 11. 控股子公司——杭州全聚德餐饮有限公司

杭州全聚德餐饮有限公司成立于 2010 年 12 月 31 日, 注册资本为 200 万元, 经营范围为餐饮服务业等。本公司持有其 100% 的股权。该店于 2011 年 2 月正式开业。

经过京都天华会计师事务所审计, 截止 2011 年 12 月 31 日, 杭州全聚德餐饮有限公司总资产为 495.13 万元, 其中净资产为 392.54 元, 2011 年度实现营业收入 1,546.97 万元, 净利润-12.81 万元。

#### 12. 控股子公司——沈阳全聚德餐饮管理有限公司

沈阳全聚德餐饮管理有限公司成立于 2011 年 11 月 15 日, 注册资本为 300 万元, 经营范围为餐饮服务业等。本公司持有其 100% 的股权。沈阳全聚德餐饮管理有限公司正处于筹备期, 预计 2012 年 6 月试营业。

#### 13. 控股子公司——北京市仿膳饭庄有限责任公司

北京市仿膳饭庄原隶属于北京首都旅游集团有限责任公司, 2007 年 4 月 16 日, 北京首都旅游集团有限责任公司将持有的北京市仿膳饭庄 100% 产权转让给公司, 成交金额 3,548.88 万元。2007 年 5 月 29 日, 北京市仿膳饭庄改制为北京市仿膳饭庄有限责任公司。北京市仿膳饭庄有限责任公司注册资本 500 万元, 经营范围包括: 餐饮服务; 零售食品、烟酒、日用百货、工艺美术品等。本公司持有其 100% 股权。

经过京都天华会计师事务所审计, 截止 2011 年 12 月 31 日, 仿膳饭庄总资产为 1,346.74 万元, 其中净资产为 1,150.60 万元, 2011 年度实现营业收入 3,230.62 万元, 净利润 210.32 万元。2010 年度实现营业收入 3,104.28 万元, 净利润 193.70 万元。

#### 14. 控股子公司——北京市丰泽园饭店有限责任公司

北京市丰泽园饭店原隶属于北京首都旅游集团有限责任公司, 2007 年 4 月 16 日, 北京首都旅游集团有限责任公司将持有的北京市丰泽园饭店 100% 产权转让给公司, 成交金额 1,389.52 万元。2007 年 5 月 29 日, 北京市丰泽园饭店改制为北京市丰泽园饭店有限责任公司。北京市丰泽园饭店有限责任公司注册资本 1000 万元, 经营范围包括: 住宿、餐饮服务、歌舞娱乐服务; 销售百货、工艺美术品、定型包装食品(含乳冷食品)零售冷饮、烟、酒等。本公司持有其 100% 股权。

经过京都天华会计师事务所审计, 截止 2011 年 12 月 31 日, 丰泽园饭店总资产为 3,206.85 万元, 其中净资产为 2,573.79 万元, 2011 年度实现营业收入 5,733.25 万元, 净利润-13.11 万元。2010 年度实现营业收入 6,394.56 万元, 净利润-4.37 万元。

#### 15. 控股子公司——北京市四川饭店有限责任公司

北京市四川饭店原隶属于北京首都旅游集团有限责任公司, 2007 年 4 月 16 日, 北京首都旅游集团有限责任公司将持有的北京市四川饭店 100% 产权转让给公司, 成交金额 561.48 万元。2007 年 5 月 29 日, 北京市四川饭店改制为北京市四川饭店有限责任公司。北京市四川饭店有限责任公司注册资本 500 万元, 经营范围包括: 餐饮服务; 销售食品、日用百货、工艺美术品; 零售烟、酒等。本公司持有其 100% 股权。

经过京都天华会计师事务所审计, 截止 2011 年 12 月 31 日, 四川饭店总资产为 1,048.77 万元, 其中净资产为 449.24 万元, 2011 年度实现营业收入 2,145.06 万元, 净利润-363.79 万元。2010 年度实现营业收入 418.40 万元, 净利润-666.30 万元。

#### 16. 控股子公司——北京全聚德仿膳食品有限责任公司

北京全聚德仿膳食品有限责任公司成立于 2009 年 11 月 12 日, 是在北京全聚德配送中心和北京全聚德仿膳食品生产基地基础上组建而成的。注册资本 1,000 万元, 经营范围包括: 批发兼零售预包装食品; 销售食品加工机械、厨房设备等。本公司持有其 100% 股权。

经过京都天华会计师事务所审计, 截止 2011 年 12 月 31 日, 北京全聚德仿膳食品有限责任公司总资产为 13,517.39 万元, 其中净资产为 7,714.74 万元, 2011 年度实现营业收入 45,910.64 万元(其中对公司内部企业销售额为 25,740.46 万元), 净利润 3,379.93 万元。2010 年度实现营业收入 34,003.60 万元(其中对公司内部企业销售额为 14,933.40 万元), 净利润 1,759.26 万元。

#### 17. 控股子公司——北京全聚德三元金星食品有限责任公司

北京全聚德三元金星食品有限责任公司成立于 2005 年 12 月 30 日, 注册资本 6,000 万元, 经营范围包括禽类养殖; 北京填鸭屠宰、加工; 加工销售熟肉制品等。三元金星的主要业务为活鸭宰杀、鸭坯加工、真空包装烤鸭及其他熟鸭制品的生产和销售。本公司和北京金星鸭业中心分别出资 3,600 万元和 2,400 万元, 本公司持有其 60% 股权, 金星鸭业持有其 40% 股权。

经过京都天华会计师事务所审计, 截至 2011 年 12 月 31 日, 三元金星总资产 20,441.19 万元, 净资产 16,162.21 万元, 2011 年度实现营业收入 33,431.54 万元(其中对公司内部企业销售额为 25,740.46 万元), 净利润 2,981.83 万元。2010 年度实现营业收入 27,055.39 万元(其中对公司内部企业销售额为 21,070.95 万元), 净利润 2,035.59 万元。

#### 18. 控股子公司——北京全聚德集团培训中心

北京全聚德集团培训中心原系北京聚全餐饮有限公司所属独立核算的企业化事业单位。2010 年 5 月我公司收购了其 100% 股权, 注册资本为 90 万元, 经营范围为餐饮业相关专业技术培训, 社会各种考级培训, 计算机、外语专业技术人员初、中、

高级培训，社会成人短期培训等。

经过京都天华会计师事务所审计，截止 2011 年 12 月 31 日，北京全聚德集团培训中心总资产为 59.11 万元，其中净资产为 52.21 万元，2011 年度实现营业收入 49.58 万元，净利润 10.85 万元。2010 年度实现营业收入 14.69 万元，净利润 3.45 万元。

#### 19. 控股子公司——北京市第七十二职业技能鉴定所

北京市第七十二职业技能鉴定原系北京聚全餐饮有限公司所属独立核算的企业化事业单位。2010 年 11 月我公司收购了其 100% 股权，注册资本为 10 万元，经营范围为中式烹调师、中式面点师、餐厅服务员职业技能鉴定等。

经过京都天华会计师事务所审计，截止 2011 年 12 月 31 日，北京市第七十二职业技能鉴定总资产为 20.74 万元，其中净资产为 20.07 万元，2011 年度实现营业收入 6.82 万元，净利润 3.45 万元。2010 年度实现营业收入 5.33 万元，净利润 3.06 万元。

#### 20. 参股公司——聚德华天控股有限公司

聚德华天控股有限公司成立于 2003 年 8 月 22 日，注册资本为 5,500 万元，经营范围包括投资及投资管理；企业管理咨询；销售包装饮料、包装食品；餐饮服务、食品加工、住宿（限分支机构经营）。聚德华天的主要经营中式正餐、快餐、小吃、西餐等各种餐饮业务。目前的股权结构为：本公司持有 30.91% 股权，北京华天饮食集团公司持有 30.91%、福建超大集团有限公司持有 29.09%、北京聚信通达投资管理咨询有限公司 9.09%。

截至 2011 年 12 月 31 日，聚德华天总资产为 19,833.37 万元，净资产 12,097.37 万元，2011 年实现主营业务收入 39,548.30 万元，净利润 3,591.89 万元。2010 年实现主营业务收入 32,297.89 万元，净利润 2,882.33 万元。

#### 21. 参股公司——北京鸿德华坤餐饮管理有限公司

北京鸿德华坤餐饮管理有限公司成立于 2007 年 6 月 19 日，注册资本为 100 万元，经营范围包括餐饮管理服务；信息咨询（不含中介）；技术开发；接受委托提供劳务服务等。全聚德鸿坤店经营以高档烤鸭及其菜系为主要产品的餐饮服务，本公司与北京鸿坤国际大酒店有限公司共同出资设立，本公司持有 49% 的股权，北京鸿坤国际大酒店有限公司 51% 股权。

截至 2011 年 12 月 31 日，鸿德华坤总资产为 548.17 万元，净资产 321.53 万元，2011 年实现主营业务收入 3,067.51 万元，净利润 176.10 万元。2010 年实现主营业务收入 2,514.32 万元，净利润 154.26 万元。

#### （八）公司控制的特殊目的主体情况

公司不存在控制的特殊目的主体。

### 二、对公司未来发展的展望

#### （一）公司未来发展相关问题及分析

##### 1. 公司所处行业的发展趋势

未来餐饮业的发展将展现出继续向好的趋势。2011 年下半年以来，政府宏观调控的积极效应逐步显现，价格调控总体有效，经济保持平稳较快增长。为在复杂形势中保持中国经济的良好发展态势，中央经济工作会议明确提出：“推动 2012 年经济社会发展，要突出把握好稳中求进的总基调。”要把保障和改善民生放到更加突出的位置，继续立足国内需求，把扩大消费作为国内经济发展的动力。商务部《关于“十二五”期间促进餐饮业科学发展的指导意见》提出，中国餐饮业“十二五”发展目标是：“力争保持年均 16% 的增长速度，到 2015 年零售额突破 3.7 万亿元。”为此，将“大力发展特色餐饮、快餐送餐、餐饮食品等多种业态的连锁经营。培育一批跨区域、全国性的餐饮连锁示范企业……鼓励支持老字号餐饮企业开拓特许经营业务……培育一批拥有知识产权和知名品牌、具有国际竞争力的大型餐饮企业集团……将企业品牌培育与餐饮菜系、菜品创新和技术进步紧密结合，发挥名店、名菜、名师的品牌叠加效应。”

##### 2. 公司面临的市场竞争格局

餐饮行业的竞争将伴随着未来餐饮企业和餐饮上市公司的增加而更加激烈。目前公司面临的竞争对手除了餐饮上市企业湘鄂情、西安饮食、小肥羊等，同时还有其他经营烤鸭餐饮企业如大董烤鸭、便宜坊等，以及其他大型餐饮企业如百胜集团等。

餐饮行业由单纯的价格竞争、产品质量的竞争，发展到企业品牌、经营模式、文化品位的竞争；由单店竞争、单一业态竞争，发展到多业态、连锁化、集团化、规模化的竞争。

##### 3. 公司面临的发展机遇和挑战

###### （1）机遇

宏观经济政策环境利好为公司营造了加速发展的大环境。2010 年中央经济工作会议明确提出：“推动 2012 年经济社会发展，要突出把握好稳中求进的总基调。”要把保障和改善民生放到更加突出的位置，继续立足国内需求，把扩大消费作为国内经济发展的动力。商务部也提出支持老字号餐饮企业开拓特许经营业务，培育一批拥有知识产权和知名品牌、具有国际竞争力的大型餐饮企业集团，将企业品牌培育与餐饮菜系、菜品创新和技术进步紧密结合，发挥名店、名菜、名师的品牌叠加效应。”同时北京将建设世界城市，这些都是公司发展的良好机遇。

###### （2）挑战

餐饮原材料及用工成本上升、食品安全、较高税赋等现实情况正在大大挤压餐饮行业的盈利能力。餐饮业属于劳动密集型的微利行业，伴随着上涨的成本、强势的物业，餐饮业的竞争更加残酷；食品安全问题屡屡曝光，食品安全监管更加严格；相对较高的税率标准，使得企业规范经营的成本不断增加，“企业越规范，生存环境越艰难的‘怪象’”，也让进入资本市场的餐饮企业的经营和竞争面临着更大挑战。

同行企业的发展态势给公司带来不小压力。作为中式正餐的龙头企业，面对人们对餐饮新体验、食品新标准、菜品新口味、企业新形象等要求和标准的逐步提高，继续打造企业综合实力、宣传和维护企业形象、形成多品牌发展合力的任务更加艰巨；面对民营餐饮企业在市场中的灵活快速反应，市场对快餐、休闲餐、便餐多方位需求等现实状况，公司在体制机制、运营管理、营销方式、菜品创新、服务水平、就餐环境等方面亟待进一步提升。

解决公司在发展过程中遇到新问题的任务迫切而艰巨。随着公司“十二五”发展规划的深入推进，许多重点工作项目和任务都处在进一步落实的关键期，要求我们处理好生存与发展、质量与效益、传统与创新、改革与稳定等各方面的关系，提高破解发展和经营难题的能力。

因此，未来公司将抓住有利于公司发展的良好机遇，迎接好内外部给我们提出的挑战，将压力转化为动力，促使公司向更好、更优、更强发展。

#### 4. 公司发展战略

以科学发展观为统领，继续解放思想，贯彻落实“品牌+资本”的总体发展思路，走国际化路，创民族品牌；坚持实施连锁经营战略，加速餐饮主业连锁化、食品生产市场化步伐，实现全聚德品牌引领下的多品牌、多业态企业协同发展；大力弘扬中华饮食文化，引领健康餐饮，倡导绿色食品；努力实现“中国第一餐饮，世界一流美食，国际知名品牌”的企业愿景，促进公司可持续、跨越式发展。

#### 5. 公司拟投资的新项目、拟开发的新产品

2012年，公司选择重要目标市场，计划新开1—2家直营企业和3家“三合一”模式的连锁企业，完成第一家“三合一”模式店的收购工作，计划新开3家特许企业。

公司将成立新的食品销售公司，制定和实施新的政策与机制，全力开拓食品零售市场，计划新开10家特色食品专卖店（专柜）。

公司充分发挥公司烹饪大师、名师的作用，将进一步增强技术研发实力，加大食品新品种的研发力度，创新菜品，不断扩充和丰富食品专卖店的产品；制定完善菜品评价和食品销售的新体制、新机制和新政策，把厨师的创新菜品、销售人员的销售业绩同经营效果和销售额直接挂钩，形成有效的激励机制。

#### 6. 新年度的经营计划和主要工作目标

公司在综合考虑各种因素的基础上，制定了2012年度的主要经营工作目标：2012年全年计划实现营业收入194,649.89万元；计划实现利润总额20,727.68万元，较2011年审计后的营业收入及利润总额分别增长8%。上述财务预算并不代表公司对2012年度的盈利预测，能否实现取决于市场状况变化等多种因素，存在不确定性，请投资者特别注意。

#### 7. 工作重点

2012年公司将主要从以下几方面开展工作：

##### （1）紧紧围绕发展主题，狠抓重点项目的落实

坚持连锁经营，做好新建企业开发，完成对无锡店的收购工作；推行各品牌企业差异化经营，各品牌企业在坚持正餐精品战略的同时，努力把专业化经营做到极致；全力打造“全聚德·食王府”品牌，初步形成具有“全聚德·食王府”品牌特征的菜系，打造体现“食王府”品牌特征的服务；做好创新经营、开发新业态、涉足新市场的拓展工作，2012年适时收购或合作发展团餐业务，积极探索进入休闲餐饮的可行性；公司将做大食品业，推进全聚德仿膳食品公司和全聚德三元金星公司扩建与改造工程，两家食品公司在全面保障各企业配送任务的基础上，要进一步扩大产能。

##### （2）紧紧围绕顾客需求，坚持市场导向，扎实践行“中国服务”

公司将扎实践行“中国服务”，完善服务体系，努力建立起先进的服务理念、科学的制度规范和服务标准、有效的服务架构和培训体系、完善的服务项目和内容方式、有效的质量反馈和监督体系，不断提高全聚德服务体系；积极推进服务创新，提供绿色健康餐饮，深入研究餐饮需求及消费特征，针对消费需求的差异提供个性化服务，采取有效措施，倡导、推进绿色食品、健康餐饮；注重营销实效，推进营销方式创新，建立客户关系管理系统，实现公司信息资源共享，开展有针对性的营销。

##### （3）紧紧围绕年度经营目标，继续夯实管理出效益

公司将结合实际，把握市场动态，研究消费需求，做好分析、研究市场工作；推进管理方式创新，针对投资系统化，总结历史投资经验，参照同业标准，研究确定相对标准化的连锁经营投资模型，完善公司连锁经营管理体系，为公司餐饮业快速发展奠定坚实基础；狠抓内控制度落实，进一步健全和完善公司内控制度，围绕内控制度体系建设，将内部审计监督与制度建设紧密结合，进一步完善内控制度模式；强化食品安全监管，进一步提高各级管理人员和全体员工对食品安全重要性的认识，全力构建安全食品的供给体系和食品安全的保障体系，做好食品卫生、食品安全的公关危机应急处理工作；加快信息化建设步伐，为企业提供系统维护和排除故障的技术支持；以ISO质量/食品安全/环境管理体系认证工作为重点，抓好企业的运营管理，继续面向所有各品牌企业开展管理体系认证工作；进一步提高相关产品采购的集中度，除了集中采购的相关产品范围外，对于用量较大的原材料，尝试与生产企业和农户签约合作，逐步实现农餐对接；公司还将继续强化资金归集力度，加强投资者关系管理。

##### （二）未来发展战略所需的资金需求及使用计划

公司2012年将继续与民生银行、北京银行等开展战略合作，为公司2012年资金需求提供保障。同时，公司将结合目前的发展计划和未来发展战略，合理安排使用资金，努力提高资金地使用效率，减轻公司资金需求压力。

## (三) 经营中的重要风险提示、对策及措施

## 1. 成本上升的风险

原材料、能源、人工等成本的不断上升将给公司带来不小的压力。近两年，养殖北京鸭所需的豆粕、玉米等饲料的价格呈整体上涨趋势，公司毛鸭收购价格均有所上升；电力、燃气等也都出现价格上涨的趋势；依据北京市劳动局相关规定，企业新支出员工养老保险等相关费用使公司劳动力成本有一定上升。上述因素使公司的经营成本、费用有一定幅度的上涨，在一定程度上影响了公司的毛利及利润的增加。

公司将采用集中采购等方式来降低采购成本，加强物品采购控制，公司将推广成本管理系统的应用，设计制定企业运营关键指标体系和方法体系，对企业的运营管理进行定期评估，进一步提高公司对企业的管控能力；公司将以 ISO14001 环境管理体系认证为切入点，深挖节能潜力，加强用能设备设施改造，优化用能结构，开展技术创新，完善能源管理制度，使节能减排工作取得成效；公司将积极开拓创新意识，开展营销创新、技术研究创新、发展创新等多种方式增加公司营业收入，来抵消成本上升给公司带来的利润影响，创造更好的经营业绩。

## 2. 食品安全风险

公司作为大型餐饮企业，不可避免面临着食品安全风险。食品安全关系到公司的生存、发展，更是一个具有一百多年历史的老字号企业能够长存的基本要素。公司作为按照现代企业制度要求规范运作的上市公司，也受到食品安全检查监督部门、广大股东的监督。公司将高度重视食品卫生安全，强化安全生产责任制度的落实，确保菜品和服务质量。

公司于 2006 年通过了 ISO9001: 2000 质量管理认证体系和 ISO14001: 2004 环境管理体系认证，并于 2007 年通过了 ISO22000 食品安全管理体系认证工作。公司将继续做好 ISO 质量/食品安全/环境三个管理体系认证工作，加大体系运行的监督检查力度。公司将在目前食品安全可追溯的成果上继续完善产品可追溯体系，为消费者提供安全、放心的食品。

## 3. 投资风险

2012 年，公司将继续坚持以直营连锁为主、特许连锁为辅的连锁发展道路，计划在国内、海外继续增加连锁店的数量。然而，世界经济的不确定性，给公司新项目的开拓带来了风险。

为了最大限度的控制投资风险，同时又能实现公司快速发展，公司认真总结直营连锁的发展实践，尝试“特许+托管+收购”三合一的开发模式，新的开发模式力求有效规避新建企业前期市场培育的经营风险，为 3 年后直营店发展进行有效储备，降低新建企业的前期投入，提高收益质量。

另外，对新开直营店，在拟选址方面更加着重两个优先原则，一是优先选择房屋交付条件较完善的项目，有效缩短开业筹备期、降低前期的固定资产投资和经营期间的折旧摊销费用；二是优先选择前期房租压力较低的项目，使新建企业顺利度过市场培育期。

## 5.2 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	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 (%)
餐饮	139,876.66	52,677.40	62.34%	36.85%	49.21%	-3.12%
商品销售	37,359.78	26,269.87	29.68%	28.71%	21.92%	3.91%
主营业务分产品情况						
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 (%)
无	0.00	0.00	0.00%			

**5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明**

适用  不适用

**§ 6 财务报告****6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明**

适用  不适用

**6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响**

适用  不适用

**6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明**

适用  不适用

通过设立或投资等方式取得的子公司：

本公司下属子公司沈阳全聚德已于 2011 年 11 月 15 日取得营业执照。

**6.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明**

适用  不适用

**6.5 对 2012 年 1-3 月经营业绩的预计**

适用  不适用

中国全聚德（集团）股份有限公司

董事长：王志强

二〇一二年三月十四日