

上海美特斯邦威服饰股份有限公司 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。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安永华明会计师事务所审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人周成建、主管会计工作负责人韩钟伟及会计机构负责人(会计主管人员)张利声明：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	美邦服饰
股票代码	002269
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	韩钟伟	庄涛
联系地址	上海市浦东新区康桥东路 800 号	上海市浦东新区康桥东路 800 号
电话	021-38119999	021-38119999
传真	021-38119997	021-38119997
电子信箱	Corporate@metersbonwe.com	Corporate@metersbonwe.com

§ 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）	9,945,057,797.00	7,500,479,103.00	32.59%	5,217,518,137.00
营业利润（元）	1,445,596,629.00	962,839,674.00	50.14%	561,657,937.00
利润总额（元）	1,576,063,642.00	1,033,813,846.00	52.45%	632,824,354.00
归属于上市公司股东的净利润（元）	1,206,007,412.00	757,852,287.00	59.13%	604,228,529.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益	1,106,927,044.00	702,051,764.00	57.67%	548,541,762.00

的净利润（元）				
经营活动产生的现金流量净额（元）	976,657,628.00	-1,053,538,700.00	192.70%	856,309,636.00
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
资产总额（元）	8,882,488,965.00	8,586,714,298.00	3.44%	5,451,161,844.00
负债总额（元）	4,756,545,737.00	5,255,821,687.00	-9.50%	2,460,175,220.00
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	4,125,943,228.00	3,330,892,611.00	23.87%	2,990,986,624.00
总股本（股）	1,005,000,000.00	1,005,000,000.00	0.00%	1,005,000,000.00

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）	1.20	0.75	60.00%	0.60
稀释每股收益（元/股）	1.20	0.75	60.00%	0.60
用最新股本计算的每股收益（元/股）	1.20	-	-	-
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	1.10	0.70	57.14%	0.55
加权平均净资产收益率（%）	33.00%	24.00%	上升 9 个百分点	22.00%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	31.00%	22.00%	上升 9 个百分点	20.00%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.97	-1.05	192.00%	0.85
	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）	4.11	3.31	24.17%	2.98
资产负债率（%）	53.55%	61.21%	下降 7 个百分点	45.13%

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	2,237,091.00		-1,857,222.00	-522,022.00
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	141,975,574.00	地方财政补贴	89,781,680.00	72,332,898.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-13,745,652.00		-16,950,286.00	-644,459.00
所得税影响额	-31,386,645.00		-15,173,649.00	-15,479,650.00
合计	99,080,368.00	-	55,800,523.00	55,686,767.00

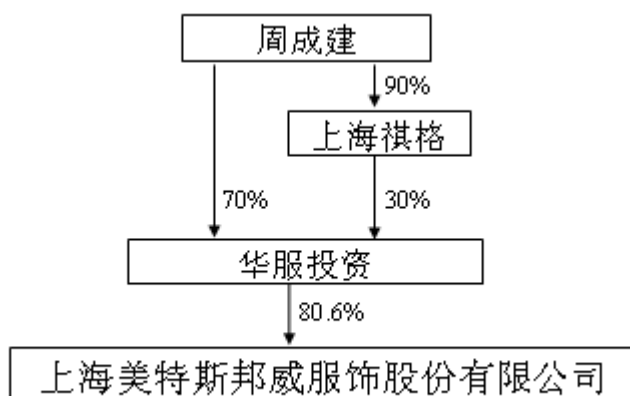
§ 4 股东持股情况和控制框图

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	5,151	本年度报告公布日前一个月末股东总数	5,265		
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
上海华服投资有限公司	境内非国有法人	80.60%	810,000,000	0	358,534,686
胡佳佳	境内自然人	8.96%	90,000,000	0	0
交通银行－华安策略优选股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.69%	17,008,173	0	0
中国工商银行－上投摩根内需动力股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.64%	6,396,814	0	0
交通银行－汉兴证券投资基金	境内非国有法人	0.63%	6,343,702	0	0
中国银行－嘉实稳健开放式证券投资基金	境内非国有法人	0.49%	4,882,677	0	0
全国社保基金一零六组合	境内非国有法人	0.40%	4,016,783	0	0
上海浦东发展银行－长信金利趋势股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.40%	3,999,682	0	0
中国光大银行股份有限公司－泰信先行策略开放式证券投资基金	境内非国有法人	0.37%	3,697,984	0	0
中国银行－华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)	境内非国有法人	0.30%	2,967,892	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	
上海华服投资有限公司		810,000,000		人民币普通股	
胡佳佳		90,000,000		人民币普通股	
交通银行－华安策略优选股票型证券投资基金		17,008,173		人民币普通股	
中国工商银行－上投摩根内需动力股票型证券投资基金		6,396,814		人民币普通股	
交通银行－汉兴证券投资基金		6,343,702		人民币普通股	
中国银行－嘉实稳健开放式证券投资基金		4,882,677		人民币普通股	
全国社保基金一零六组合		4,016,783		人民币普通股	
上海浦东发展银行－长信金利趋势股票型证券投资基金		3,999,682		人民币普通股	
中国光大银行股份有限公司－泰信先行策略开放式证券投资基金		3,697,984		人民币普通股	
中国银行－华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)		2,967,892		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明	1 本公司控股股东上海华服投资有限公司的实际控制人周成建先生与本公司股东胡佳佳小姐系父女关系。 2 除前述关联关系外，未知公司前十名主要股东、前十名无限售条件股东之间是否存在其他关联关系，也未知是否存在《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人的情况。				

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、2011 年回顾

2011 年中国宏观经济在通货膨胀和经济增速回落的双重压力下实现了平稳较快的发展。从国内服装行业来看，一方面劳动力成本持续上升，主要原材料价格高位波动，生产成本日益提高；另一方面国际竞争品牌快速扩张，并开始向二三线市场渗透。公司在运营成本上升、竞争压力加剧、库存规模较大、季节气候反常等不利因素影响下，通过持续不断的创新强化产品和品牌的核心竞争力，通过及时有效的策略调整适应市场竞争需要，报告期内针对品牌、产品和渠道升级等一系列策略的切实落地，保障公司实现了主营业务的快速发展和经营效率的显著提升。同时本年度公司通过对网络渠道的战略调整和折扣渠道的拓展，显著的推动了历史商品的消化工作，综合竞争力和抗风险能力明显提高。

本年度公司实现营业收入 994,505.78 万元，较上年增长 33%；营业利润 144,559.66 万元，较上年增长 50%；归属于上市公司股东的净利润 120,600.74 万元，较上年增长 59%。

（一）Meters/bonwe 品牌经营情况

2011 年度 Meters/bonwe 品牌含税销售额突破百亿，品牌价值和影响力进一步提升。报告期内，公司通过强化主题化、品类化的产品开发策略，形成了 MTEE、MJEANS、MPLOAR 及 MSHOOZ 等风格清晰界定的产品系列，并于年内推出了定位于都市时尚的系列品牌“TAGLINE”及独立童装品牌“MooMoo”。

报告期内，公司新渠道拓展顺利，逐步发展购物中心店铺、MooMoo 童装店铺、折扣店铺等多种渠道。同时，配合品牌升级策略的进一步深入，Meters/bonwe 都市时尚系列品牌“TAGLINE”推出，2011 年 12 月 18 日重庆新华国际店作为首家全新形象旗舰店盛大开业，引起了市场较大的关注，全面提升了品牌形象。截至报告期末，Meters/bonwe 品牌拥有店铺 4164 家，其中直营店铺 659 家，净增 170 家；加盟店铺 3505 家，净增 609 家。

（二）ME&CITY 品牌经营情况

2011 年 ME&CITY 品牌实现快速发展，含税销售额由 2010 年的 6.9 亿元增加至 9.9 亿元，同比增长 44%。本年内 ME&CITY 品牌持续进行了产品结构的优化和调整，产品的时尚度和性价比进一步提高，精致、时尚的产品定位进一步显现；同时，第二届米喜迪“潮童大赛”的成功举办使得 ME&CITY kids 品牌知名度进一步扩大，初步确立了精致、时尚、舒适、品质的产品定位和人小型大的品牌形象。

在营销网络建设方面，ME&CITY 品牌不断深化渠道开发策略，新渠道拓展以购物中心为主、商场渠道为补充，在部分商场试行男、女装独立专柜运作的模式，此外还重点推进了童装加盟市场业务的开展；截至年末 ME&CITY 品牌已经拥有店铺 629 家，净增 355 家，其中 ME&CITY kids 品牌店铺 246 家，净增 145 家，基本实现了对全国一二线城市的全覆盖。

（三）物流供应链管理

2011 年公司根据业务发展需求加大了对物流供应链的投入，并对各环节进行了优化和改革：

优化供应链上游流程，以公司战略部门牵头供应链优化项目，对产品的开发、生产、流通计划等流程进行了梳理和优化，强化了市场需求的反馈机制，建立了有效的日常供需沟通机制，增加了产品开发和生产计划的弹性。

探索商品高效流通机制，从优化公司商品流通角度对各环节进行系统的分析研究。在终端门店层面加快货品动销和进退货流程；在各子公司仓库层面着力打造货品快速分拨周转机制；在区域配送中心层面优化网络布局，筹划基于未来的物流网点布局并付诸实施。

根据公司业务发展的需求，对现有物流网络节点进行优化，在物流基础设施和物流信息系统方面进行持续的投入和提升。2011 年 6 月上海六灶物流中心完成了二期工程的建设，2011 年 12 月沈阳区域配送中心完成了换仓工作，上述区域配送中心的升级

使得公司物流系统的存储能力和拣选能力实现了大幅提升，有力的支持了各区域业务的发展。此外，公司还对部分区域配送中心和子公司仓库进行了库内布局和作业流程优化，充分挖掘内在潜力。

（四）信息系统建设

2011 年公司信息系统建设针对供应链管理做了进一步优化，推进了 ERP、BI 系统的改进；进行核心网络架构升级工作，完善核心数据中心核心网络交换冗余，提升全网络稳定性，支持了业务精细化管理，进一步提升了运营效率。

2011 年公司完成了 SAP 一期优化项目，进一步加强了公司内部运营的财务管理；通过 SAP BW 数据仓库与商务智能的实施上线，提升了供应链的透明化。在该期项目的实施过程中，根据前期项目上线后相关业务流程的使用情况进行了针对性改进和优化。通过 PLM 系统二期项目实施，提高了业务协同工作效率，实现了对产品开发业务的全流程管理。

二、2012 年展望及经营计划

2012 年，虽然受到欧洲部分国家主权债务危机的影响世界经济不稳定性、不确定性较大，中国经济也面临一定的下行压力，但是在政策层面上，实施结构性减税、增加中低收入者收入、提高居民消费能力、扩大消费需求已经列为年度政府工作的重点。

公司认为 2012 年国内休闲服市场规模仍将持续增长，在国家持续刺激消费的政策引导下，消费需求的扩大和消费结构的升级，以及持续的城乡一体化进程将不断推动时尚产业的快速升级，上述情况使得本公司所定位的休闲服饰市场蕴藏着巨大的潜力。同时，生产要素成本的上升、国际品牌的竞争压力、公司管理能力尤其是店铺终端管理能力、供应链管理能力和供应链能力等因素也将对公司实现持续快速发展的目标构成一定的挑战。

（一）品牌经营

在品牌经营上，2012 年公司将聚焦于产品和店铺，做好产品的升级和店铺终端管理，通过组织创新、机制创新和供应链模式创新，完善商品管理、店铺管理和供应链管理，为长期、稳定、可持续发展奠定坚实的基础。

1、通过组织创新和机制创新，探索建立门店化的商品运作机制和财务管理机制，实现供应链上游部门、总部管理及支持部门与门店的有效对接，实现各店铺差异化的商品组合和差异化的商品陈列。深化供应链创新，建立直营与加盟差异化的供应链模式，提升商品计划协同性，继续探索基于终端需求的供应链商品高效流通机制。

2、持续提升终端零售精细化管理水平，建立和推广以价值营销为核心的品类营销体系，深化季节性终端整合营销体系，提升新品盈利能力。

3、加大对加盟商的支持力度，形成上下游一体的垂直管理模式，帮助加盟商提升管理能力，持续提高人效和平效，实现加盟渠道与直营渠道的协调发展、同步发展和健康可持续发展。

4、探索和推进标准化店铺运营体系的建立，形成各种面积、各种业态、各种区位的合理匹配和分布的标准化运营体系。

5、继续推动深化盈利店铺优化和亏损店铺淘汰机制，推进组织模式和人力结构优化，建立预算弹性管控机制，通过上述措施严格控制费用，降低运营成本。

（二）物流供应链管理

2012 年，公司将继续坚持对物流供应链的优化工作，以下几方面将成为工作的重点：

根据公司中长期发展要求，继续推动物流网络优化工作。一方面对现有区域、分公司物流网络进行优化；另一方面充分挖掘和提高现有物流资源的利用效率，优化库内物流作业流程。

大力推动物流供应链的信息化建设工作，部署基于云平台的供应链物流信息平台，搭建全国统一配货的信息系统，实现运输管理系统二期的上线，通过自主研发优化现有的物流信息系统，为公司发展提供有力的供应链物流信息系统的支持。

（三）信息系统建设

2012 年公司信息系统建设将重点关注销售终端、供应链的精细化管理，继续推进 ERP、BI 系统建设，加强供应链的透明性、提升数据整合分析能力，进一步提升运营效率、支持科学决策。

推进应用系统云服务的进一步支持，积极应对业务精细化管理带来的海量业务需求的挑战。

2012 年公司计划开展企业信息安全的实施工作，围绕企业内终端、服务器、网络、数据等方面开展相关项目工作并同时优化信息安全管理策略，以提升企业内信息安全管理水平。

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（%）
销售服装及辅料	990,685.23	555,225.90	43.96%	32.15%	35.60%	-1.42%
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（%）
上装	621,091.86	346,527.30	44.21%	30.22%	29.89%	0.33%
下装	205,428.88	116,766.24	43.16%	34.59%	42.67%	-6.94%
其他	164,164.49	88,875.06	45.86%	36.72%	46.11%	-7.05%

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

（一）主要资产与负债变动情况

（1）截至本报告期末，公司资产总额为 88.8 亿元，较上年末增加约 3 亿元，具体项目变动情况及原因如下：

货币资金：期末余额约为 11 亿元，较上年末略微减少，主要原因是报告期内公司资金运转效率提高，回笼的资金及时偿还了部分有息负债。截至期末货币资金在总资产中占比为 12%，为本公司日常经营所需的流动资金，同时也保持了一定的短期偿债能力。

应收账款：较上年末余额增加 25%，主要是由于随着销售规模的扩大，为应对春节销售旺季的到来，以及公司为支持加盟商扩大销售而对信用良好并且战略地位重要的加盟商适当延长了应收账款的信用期限。

存货：总规模与上年末基本持平，年末存货中去除原材料及低值易耗品后服饰存货规模约为 25 亿元。报告期内公司采取多方面措施积极消化过季库存，取得了良好的效果，存货规模和结构呈现出逐季优化的趋势，在保障销售收入快速增长的同时较好的控制了库存规模，有效化解了经营风险。由于时值秋冬货品销售高峰，且 2011 年春夏折扣渠道及货品融入消化方案逐步落实，预期 2012 年第一季度内存货结构仍将优化，新品比重继续增加。

在建工程：较上年末减少 53%，主要是本年度信息系统项目陆续投入运营，从在建工程转入无形资产，另有武汉光谷世界城从在建工程转入固定资产所致。

固定资产：较上年末增加约 11%，主要是由于部分购买的房产在达到确认条件后由在建工程转入固定资产所致。

无形资产：较上年末增长 47%，主要是由于先期投入建设的信息系统项目在本期内陆续投入运营，从在建工程转入无形资产所致。

（2）截至本报告期末，公司负债总额约为 47.6 亿元，较上年末减少约 5 亿元，负债的下降主要是短期借款、应付账款及一年内到期的非流动负债等项目减少所致。具体项目变动情况及原因如下：

短期借款：余额较去年末下降约 2 亿元，主要是报告期内公司库存货品消化顺利，流动资金顺利回笼，公司因而及时偿还了部分借款。随着公司新老货品的持续变现，现金流将愈加趋向充裕，公司还将进一步降低有息负债规模，减少利息支出。

应付票据：较上年末余额减少 62%，主要是由于本年度公司继续保持对供应商的支持力度，大部分货款支付仍然采用现金支付所致。

应付账款较上年末下降 51%、应交税费较上年末上升 89%，主要是由于本年度公司加强了对销售的合理预估和生产规模的有效控制，年内采购量较上年有所下降，因而年末应付账款余额下降，未抵扣进项税减少，应缴纳的增值税增加。

应付短期债券：较上年末余额增加 103%，主要是公司在本年度 3 月和 4 月滚动发行的 10 亿元短期融资券。短期融资券的发行较好的降低了公司的资金成本，优化了融资结构。

一年内到期的非流动负债较上年末减少 100%，主要原因是公司于 2009 年借入的 2 亿元长期借款于本年到期，公司按时进行了偿还。

（二）主营业务发展状况

2011 年度公司直营收入同比增长 35%，毛利率下降约 1 个百分点。直营零售收入的持续增长得益于公司持续的产品和品牌创

新，报告期内产品品类化和主题化运作进一步深化，品类品牌和系列品牌相继推出或完善，品牌的整体形象全面提升，带来终端竞争力的增强。同时由于报告期内公司加大了库存消化力度，相继建立了部分常态化折扣渠道推动过季货品销售，因而产品毛利率有所下滑。在新渠道拓展上，本年内直营店铺净增加 440 家达 1130 家，但由于新增店铺以中小型店铺和童装店铺居多，其效益展现尚需时日，因而对公司报告期内总体收入和业绩的贡献不大。

报告期内加盟收入同比增长 30%，整体毛利率约为 40%。公司采取多种渠道将直营零售的管理经验向加盟市场推广，直营零售渠道的持续增长带动了加盟市场的发展。报告期末加盟店铺数量由去年年末的 2,969 家增加到今年末的 3,663 家。

(三) 盈利能力分析

本年度公司税前利润同比增长 52%，净利润同比增长 59%，加权平均净资产收益率为 33%，扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率为 31%，净资产收益率均较上一年度提高 9 个百分点。

(1) 主营业务毛利持续快速增长：本年度主营业务毛利增长 29%。

(2) 期间费用增幅明显放缓，占比继续下降：报告期内公司期间费用同比增长 19%，远低于主营业务收入和毛利的增长率，期间费用率较上一年度下降 3 个百分点。

销售费用同比增长 16%，主要是销售规模的快速扩张带来的销售费用自然增长，同时本年度公司新增直营店铺以中小型店铺和专柜居多，新增租金支出相对较小、新增人力成本可控性较高，因而销售费用增长得到了较好的控制。

管理费用同比增长 5%，远低于收入和总体费用增长率。

财务费用同比增长 135%，主要是由于 2010 年下半年开始集团为满足营运资金需求加大了信贷规模，有息负债总额增长较快，虽然 2011 年内公司通过优化资金计划逐步压缩了部分贷款，但为保障实现销售规模持续快速增长，本年度内公司仍维持了一定的融资规模。

(3) 所得税同比增长 34%：主要是由于利润的增长和所得税率上升 2 个百分点所致。

§ 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

除本年度新设立子公司上海祺格服饰有限公司以及转让子公司上海无和有投资有限公司外，合并财务报表范围与上年度一致。

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

上海美特斯邦威服饰股份有限公司

董事长 周成建

2012 年 4 月 24 日