

海伦钢琴股份有限公司

2017年度财务决算报告

公司2017年12月31日合并及母公司资产负债表、2017年度合并及母公司利润表、2017年度合并及母公司现金流量表、2017年度合并及母公司股东权益变动表及相关报表附注已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留意见的《审计报告》（天健审（2018）1812号）。现将2017年度财务决算情况报告如下：

一、 主要财务指标

单位：元

项目	2017 年	2016 年	本年比上年增减	变动原因
营业收入（元）	469,657,839.79	389,177,122.03	20.68%	注
归属于上市公司股东的净利润（元）	40,980,511.46	33,284,823.81	23.12%	
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	29,686,008.73	21,670,738.54	36.99%	
经营活动产生的现金流量净额（元）	63,786,114.43	42,017,806.99	51.81%	
基本每股收益（元/股）	0.1631	0.1325	23.09%	
稀释每股收益（元/股）	0.1631	0.1325	23.09%	
加权平均净资产收益率	5.02%	4.23%	0.79%	
项目	2017 年末	2016 年末	本年末比上年末增减	
资产总额（元）	1,002,797,900.52	928,997,567.95	7.94%	
归属于上市公司股东的净资产（元）	834,943,694.94	800,245,430.48	4.34%	

注：报告期内，公司实现营业总收入 46965.78 万元，较上年同期增长 20.68%，主要原因系 1）由于公司钢琴产能增加，海伦品牌影响力和企业形象提升，销售渠道进一步拓展等原因，钢琴销量实现稳步增长，钢琴销量从 2016 年的 30768 台增至 2017 年的 35117 台；2）由于提价等因素，钢琴销售毛利率增长 1.12%；同时由于投资艺术教育行业获得投资收益和政府补助增加等因素，公司实现归属于上市公司股东的净利润为 4098.05 万元，较上年同期增长 23.12%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2968.60 万元，较上年同期增长 36.99%；由于净利润的增长，相应公司的基本每股收益及加权平均净资产收益率均有不同程度的增长。

二、 财务状况

(一) 资产情况

单位：元

项目	期末金额	比重	期初金额	比重	变动幅度
流动资产：	701,203,826.86	69.92%	670,156,581.04	72.14%	4.63%
货币资金	199,078,800.67	19.85%	148,927,981.32	16.03%	33.67%
应收账款	97,559,165.19	9.73%	88,948,579.63	9.57%	9.68%
预付款项	16,975,749.09	1.69%	20,055,294.19	2.16%	-15.36%
存货	182,366,396.55	18.19%	174,276,392.77	18.76%	4.64%
其他流动资产	180,870,271.74	18.04%	220,510,317.29	23.74%	-17.98%
非流动资产：	301,594,073.66	30.08%	258,840,986.91	27.86%	16.52%
可供出售金融资产	21,298,674.94	2.12%	14,217,840.00	1.53%	49.80%
长期股权投资	5,308,498.64	0.53%	6,069,828.01	0.65%	-12.54%
固定资产	175,599,192.24	17.51%	183,123,108.00	19.71%	-4.11%
在建工程	59,659,550.13	5.95%	16,234,335.06	1.75%	267.49%
无形资产	23,602,498.63	2.35%	23,831,493.31	2.57%	-0.96%
开发支出	9,312,070.36	0.93%	9,317,626.19	1.00%	-0.06%
长期待摊费用	3,187,402.67	0.32%	2,686,919.35	0.29%	18.63%
递延所得税资产	3,111,186.05	0.31%	2,844,836.99	0.31%	9.36%
资产总计	1,002,797,900.52	100.00%	928,997,567.95	100.00%	7.94%

1、货币资金期末余额为199,078,800.67元，比年初余额增长33.67%,主要系营业收入增加销售回款所致。

2、应收账款期末余额为97,559,165.19元，比年初余额增长9.68%，主要系营业收入增加相应信用账款增加所致。

3、存货期末余额为182,366,396.55元，比年初余额增长4.64%，主要原因系公司销量增多备货增加所致。

4、其他流动资产期末余额为180,870,271.74元、比年初余额下降17.98%，主要系购买保本型理财产品减少所致。

5、可供出售金融资产期末余额为21,298,674.94元、比年初余额增长49.80%，主要系对

外投资艺术教育行业增加所致。

6、在建工程期末余额为59,659,550.13元，比年初余额增长267.49%，主要系募投项目-智能钢琴项目及钢琴击弦机项目建设投入所致。

（二）负债情况

单位：元

项目	期末金额	比重	期初金额	比重	变动幅度
流动负债：	162,526,714.23	16.21%	121,123,233.86	97.15%	34.18%
短期借款	12,158,000.00	1.21%	9,000,000.00	7.22%	35.09%
应付票据	53,157,257.30	5.30%	38,230,400.00	30.66%	39.04%
应付账款	68,944,353.30	6.88%	51,808,441.67	41.56%	33.08%
预收款项	3,965,012.74	0.40%	4,287,924.76	3.44%	-7.53%
应付职工薪酬	13,092,403.06	1.31%	10,488,152.43	8.41%	24.83%
应交税费	4,036,274.75	0.40%	3,744,818.55	3.00%	7.78%
非流动负债：	1,333,332.00	0.13%	3,550,000.00	2.85%	-62.44%
递延收益	1,333,332.00	0.13%	3,550,000.00	2.85%	-62.44%
负债合计	163,860,046.23	16.34%	124,673,233.86	100.00%	31.43%

1、短期借款期末余额为12,158,000.00元，比年初余额增长35.09%，主要系报告期内商业承兑汇票贴现增多所致。

2、应付票据、应付账款分别比年初余额增长39.04%、33.08%，主要系报告期内购买材料增多相应信用欠款增加所致。

3、递延收益期末余额为1,333,332.00元，比年初余额下降62.44%，主要系上年政府补助确认的递延收益本期结转至其他收益所致。

（三）期间费用情况

单位：元

项目	2017 年	2016 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	37,556,236.24	28,894,586.69	29.98%	主要系 1.随着销售量的增加以及运费提价导致运费增加所致；2.网上电子商务扩大销售，运营推广费用增加所致；

管理费用	54,863,594.18	50,343,402.48	8.98%	主要系 1.工资薪酬增加所致;2.加大研发投入所致;
财务费用	-1,411,979.29	-4,429,685.73	68.12%	主要系报告期内汇率变动, 导致汇率损失所致;

(四) 现金流量情况

单位: 元

项目	2017 年	2016 年	同比增减
经营活动现金流入小计	522,099,262.42	432,972,819.81	20.58%
经营活动现金流出小计	458,313,147.99	390,955,012.82	17.23%
经营活动产生的现金流量净额	63,786,114.43	42,017,806.99	51.81%
投资活动现金流入小计	438,930,817.78	7,160,196.06	6,030.15%
投资活动现金流出小计	449,130,879.36	283,384,744.71	58.49%
投资活动产生的现金流量净额	-10,200,061.58	-276,224,548.65	96.31%
筹资活动现金流入小计	22,438,000.00	19,244,100.00	16.60%
筹资活动现金流出小计	25,562,247.00	6,293,213.42	306.19%
筹资活动产生的现金流量净额	-3,124,247.00	12,950,886.58	-124.12%
现金及现金等价物净增加额	50,150,819.35	-220,679,032.04	122.73%

1、经营活动产生的现金流量净额增加, 主要系销售增加、回款及时导致销售商品、提供劳务收到的现金较上年同期增长 20.58%。

2、投资活动产生的现金流量净额增加的主要原因系募集资金投资保本理财减少所致。

3、筹资活动产生的现金流量净额减少的主要系银行商业承兑汇票到期归还短期借款所致。

三、财务能力分析

(一) 盈利能力分析

项目指标	2017年	2016年	比同期增减
销售毛利率	26.96%	26.31%	0.65%
净资产收益率	5.02%	4.23%	0.79%

1、本年度产品销售毛利率较上年略有增长，主要原因系公司报告期内销售提价因素高于单位销售成本增加所致。

2、加权平均净资产收益率较上年同期增长0.79%，主要是由于销售业绩增加，同时由于投资艺术教育行业获得投资收益和政府补助增加等因素导致净利润增加所致。

（二） 偿债能力分析

项目指标	2017年	2016年	比同期增减
流动比率	4.31	5.53	-22.06%
速动比率	3.19	4.09	-22.00%
资产负债率（%）	16.34%	13.42%	2.92%

本年度流动比率、速动比率较上年度均下降约22.00%，主要系由于产销量增加相应增加材料备货，导致应付账款、应付票据等流动负债增加，也反映出公司销售形势良好。

资产负债率维持在15%左右，公司偿债能力较强。

（三） 营运能力分析

项目指标	2017年	2016年	比同期增减
应收账款周转率（次）	4.59	3.95	16.20%
存货周转率（次）	1.88	1.65	13.94%

本年度应收账款周转率、存货周转率均有不同程度增长，主要系报告期内销量增加，存货周转加快，销售回款较上年及时所致，上述指标说明公司通过进一步优化业务结构，强化营销能力以及销售网络，持续提升海伦钢琴的品牌形象，不断增强公司的核心竞争力，运营良好。

海伦钢琴股份有限公司

2018年4月11日