

2020 年度财务决算报告

宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司（以下简称“公司”）2020 年度财务决算报告如下：

一、主要会计数据变动情况

（一）主要利润数据

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	变动 金额	变动 比例
一、营业收入	938,687	792,762	145,925	18.41%
销售毛利	492,752	421,670	71,082	16.86%
费用小计	398,314	352,697	45,617	12.93%
资产减值损失	12,656	13,004	-348	-2.67%
二、净利润	70,671	54,310	16,361	30.13%
归属于上市公司股东的净利润	71,281	55,155	16,126	29.24%
三、归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	56,107	35,265	20,842	59.10%

主要数据变动情况如下：

1、2020年度营业收入增长14.59亿元，增幅18.41%，其中主要为：直营渠道收入增长7.07亿元，增幅20.98%；线上渠道收入增长4.92亿元，增幅21.28%；加盟渠道收入增长1.55亿元，增幅7.22%。

2、2020年销售毛利同比增长7.11亿元，增幅16.86%，其中主要为：直营渠道毛利增长4.73亿元，增幅21.49%；线上渠道毛利增长1.75亿元，增幅17.01%；加盟渠道毛利增长0.71亿元，增幅7.37%。

3、2020年度各项费用同比增长4.56亿，增幅12.93%，其中销售费用同比增长3.77亿元，主要随着线上零售增长，线上的销售佣金增加，同时线下商场扣点费用调整增加。

4、归属于上市公司股东的净利润同比增长1.61亿元，增幅29.24%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增长2.08亿元，增幅59.10%，主要是：

（1）公司持续优化渠道结构，直营门店重视经营质量，加盟商门店重视规模增长，在传统电商保持快速增长同时积极拓展社交电商新渠道，2020年度公司直营、加盟、电商各渠道零售收入均实现了有效增长。

（2）公司积极推进组织结构和业务模式的优化调整，原持续亏损的孵化品牌在2020年度较大幅度减亏或扭亏为盈。此外，疫情期间合作伙伴减免租金和政府减免社保费用，减少了公司费用支出。

（二）主要资产及负债数据

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	变动金额	变动比例
一、流动资产	630,783	496,398	134,385	27.07%
货币资金	66,455	67,197	-742	-1.10%
交易性金融资产	186,742	129,277	57,465	44.45%
应收账款	77,816	62,702	15,114	24.10%
存货	225,658	185,469	40,189	21.67%
其他流动资产	31,781	9,112	22,669	248.78%
二、非流动资产	223,353	205,104	18,249	8.90%
固定资产	138,718	61,314	77,404	126.24%
在建工程	0	72,418	-72,418	-100.00%
三、资产总额	854,136	701,502	152,634	21.76%
四、流动负债	454,592	334,739	119,853	35.80%
短期借款	49,252	38,600	10,652	27.60%
应付票据	36,965	27,302	9,663	35.39%
应付账款	202,130	170,001	32,129	18.90%
应付职工薪酬	43,083	29,462	13,621	46.23%
应交税费	41,318	22,010	19,308	87.72%
其他流动负债	62,374	25,867	36,507	141.13%
五、归属于上市公司股东的所有者权益	389,742	351,445	38,297	10.90%

2020末公司资产总额为85.41亿元，相比年初增加15.26亿元，增幅21.76%，资产总额的主要构成为货币资金及理财产品25.32亿元，存货22.57亿元，固定资产13.87亿元，应收账款7.78亿元。公司负债总额46.41亿元，主要负债构成为应付供应商款20.21亿元，银行融资及应付票据8.62亿元，应付加盟商预计退货款

6.24亿元，应付职工薪酬4.31亿元，应交税费4.13亿元。

主要数据变动情况如下：

1、货币资金及理财产品同比增加5.67亿元，增幅28.87%，主要是公司收入和净利润实现增长，经营活动净现金流量相应增长。

2、应收账款增加1.51亿元，增幅24.10%，主要由于公司直营百货、唯品会等渠道增长较快所致。

3、存货增加4.02亿元，主要是双11销售不及预期以及冬装备货增加导致。

4、固定资产增加7.74亿元，在建工程减少7.24亿元，主要是太平鸟创意研发中心项目建设竣工转固。

5、应付账款增加3.21亿元，增幅18.90%，主要是存货采购规模增加所致。

6、银行融资及应付票据增加2.03亿元，主要是增加资金成本较低的银行承兑汇票等业务。

7、其他流动资产增加2.27亿元，其他流动负债增3.65亿元，主要是执行新会计准则对加盟商预估退货调整所致。

（三）主要现金流数据

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	变动金额	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	115,436	86,844	28,592	32.92%
(1)经营活动现金流入量	979,744	899,414	80,330	8.93%
(2)经营活动现金流出量	864,308	812,570	51,738	6.37%
投资活动产生的现金流量净额	-85,042	-37,420	-47,622	不适用
(1)投资活动现金流入量	549,043	673,734	-124,691	-18.51%
(2)投资活动现金流出量	634,085	711,155	-77,070	-10.84%
筹资活动产生的现金流量净额	-33,362	-51,954	18,592	不适用
(1)筹资活动现金流入量	56,656	47,476	9,180	19.34%
(2)筹资活动现金流出量	90,018	99,431	-9,413	-9.47%
现金及现金等价物净增加额	-2,968	-2,531	-437	不适用

主要数据变动情况如下：

1、经营活动产生的现金流量净额增加2.86亿元，增幅32.92%，主要是营业收入增加带来了净利润的增加，公司整体经营现金流增加显著。

2、投资活动产生的现金流量净额同比减少4.76亿元，主要是与上年相比，公司在投入理财产品上的资金净额增加所致。

3、筹资活动现金流量净额增加1.86亿元，主要是公司分红同比减少，以及本期无回购股票支出所致。

二、财务指标变动情况

获利指标

项目	2020年度	2019年度	变动
销售毛利率	52.49%	53.19%	-0.70pct
综合费用率	42.43%	44.49%	-2.06pct
归属于上市公司股东的净利率	7.59%	6.96%	0.63pct
扣非后归属于上市公司股东的净利润率	5.98%	4.45%	1.53pct
每股收益	1.51	1.17	29.06%
净资产收益率	19.38%	16.17%	3.21pct
盈余现金保障倍数	1.6	1.6	

1、报告期内，公司销售毛利率下降0.7个PCT，其中服饰运营业务毛利率53.56%，基本与去年持平，另疫情防控期间公司提供的防疫防护产品收入较大，毛利较低拉低了整体毛利率。

2、综合费用率42.43%，同比下降2.06个PCT，主要是疫情期间商场租金减免，同时政府给予社保减免支持。

3、净资产收益率为19.38%，同比增加3.21个PCT，公司资本盈利能力较上年提升较大。

偿债指标

项目	2020年度	2019年度	变动
(1) 流动比率	1.4	1.5	-0.1
(2) 速动比率	0.9	0.9	0.0
(3) 资产负债率	54.34%	49.88%	4.46pct

1、2020 年末，公司流动比率 1.4，速动比率 0.9，与去年基本一致。

2、公司总体资产负债率为 54.34%，增加 4.46 个 PCT，主要是短期负债增加 12 亿元，增幅 35.8%，其中应付供应商货款增加 3.2 亿元，应付加盟商预估退货款增加 3.7 亿元，应交税费和应付职工薪酬合计增加 3.3 亿元。

营运指标

项目	2020年度	2019年度	变动
(1) 应收账款周转天数	27	28	-1
(2) 存货周转天数	166	179	-13
(3) 应付账款周转天数	150	157	-7

1、应收账款周转天数基本与上年持平。

2、存货周转天数为 166 天，与去年相比下降 13 天。主要是公司持续精进商品管理能力，不断提升商品快反占比；同时积极运用大数据赋能精准设计，快速响应消费者时尚需求。2020 年度在公司营业收入增长的同时，存货规模增长得到有效控制，存货周转天数持续下降。

3、应付账款周转天数为 150 天，较去年同期相比减少 7 天。

本报告尚需提交公司股东大会审议。

2021 年 3 月 26 日