

海伦钢琴股份有限公司 2018 年度财务决算报告

海伦钢琴股份有限公司（以下简称“公司”）2018年12月31日合并及母公司资产负债表、2018年度合并及母公司利润表、2018年度合并及母公司现金流量表、2018年度合并及母公司股东权益变动表及相关报表附注已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留意见的《审计报告》（瑞华审字【2019】33180002号）。现将2018年度财务决算情况报告如下：

一、 主要财务指标

单位：元

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	变动原因
营业收入（元）	527,423,883.70	469,657,839.79	12.30%	注 1
归属于上市公司股东的净利润（元）	54,512,659.92	40,980,511.46	33.02%	
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	45,466,370.07	29,686,008.73	53.16%	
经营活动产生的现金流量净额（元）	50,282,885.25	63,786,114.43	-21.17%	
基本每股收益（元/股）	0.2166	0.1631	32.80%	
稀释每股收益（元/股）	0.2169	0.1631	32.99%	
加权平均净资产收益率	6.31%	5.02%	1.29%	
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	
资产总额（元）	1,132,530,477.64	1,002,797,900.52	12.94%	
归属于上市公司股东的净资产（元）	889,969,340.21	834,943,694.94	6.59%	

注 1：报告期内，公司实现营业总收入 527,432.39 万元，较上年同期增长 12.30%，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 2017 年的 35,117 台增至 2018 年的 38,196 台；2）由于提价等因素，钢琴销售毛利率增长 1.71%；同时由于投资艺术教育行业获得投资收益增加、利息收入及汇兑损益增加等因素，公司实现归属于上市公司股东的净利润为 5,451.27 万元，较上年同期增长 33.02%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4,546.64 万元，较上年同期增长 53.16%；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
货币资金	329,016,747.52	29.05%	199,078,800.67	19.85%	65.27%
应收票据及应收账款	95,536,922.20	8.43%	113,389,865.19	11.31%	-15.74%
预付款项	21,839,814.61	1.93%	16,975,749.09	1.69%	28.65%
其他应收款	14,647,069.83	1.29%	8,522,743.62	0.85%	71.86%
存货	234,137,752.14	20.67%	182,366,396.55	18.19%	28.39%
其他流动资产	25,394,041.73	2.24%	180,870,271.74	18.04%	-85.96%
流动资产合计	720,572,348.03	63.63%	701,203,826.86	69.92%	2.78%
可供出售金融资产	21,750,114.94	1.92%	21,298,674.94	2.12%	2.12%
长期股权投资	106,258,834.40	9.38%	5,308,498.64	0.53%	1901.67%
固定资产	184,674,651.42	16.30%	175,599,192.24	17.51%	5.17%
在建工程	59,233,830.28	5.23%	59,659,550.13	5.95%	-0.71%
无形资产	32,315,135.96	2.85%	23,602,498.63	2.35%	36.91%
开发支出		0.00%	9,312,070.36	0.93%	-100.00%
长期待摊费用	4,168,208.52	0.37%	3,187,402.67	0.32%	30.77%
递延所得税资产	3,557,354.09	0.31%	3,111,186.05	0.31%	14.34%
非流动资产合计	411,958,129.61	36.37%	301,594,073.66	30.08%	36.59%
资产总计	1,132,530,477.64	100.00%	1,002,797,900.52	100.00%	12.95%

说明：1、货币资金期末余额为329,016,747.52元，比年初余额增长65.27%，其他流动资产期末余额为25,394,041.73元、比年初余额下降85.96%，主要系期初列报其他流动资产的保本型理财产品期末到期赎回、增加货币资金所致。

2、其他应收款期末余额为14,647,069.83元，比年初余额增长71.86%，主要系支付合作意向金、应收定期存款利息增加所致。

3、存货期末余额为234,137,752.14元，比年初余额增长28.39%，主要原因系销量的增加，增加了成品销售安全库存量；以及产量增加，所需原料采购增加所致。

4、长期股权投资期末余额为106,258,834.40元、比年初余额增长1,901.67%%，主要系对外投资艺术教育行业及钢琴配套企业增加所致。

5、无形资产期末余额为32,315,135.96元，比年初余额增长36.91%，开发支出期末余额为0.00元，比年初余额下降100%，主要系北京海伦网络科技有限公司的开发支出转化成无形资产所致。

6、长期待摊费用期末余额为4,168,208.52元，主要系在建工程工业旅游项目完工转入长期待摊费用所致。

（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
短期借款	37,642,800.00	15.80%	12,158,000.00	7.42%	209.61%
应付票据及应付账款	140,332,473.11	58.90%	122,101,610.60	74.52%	14.93%
预收款项	11,090,393.07	4.66%	3,965,012.74	2.42%	179.71%
应付职工薪酬	14,248,524.65	5.98%	13,092,403.06	7.99%	8.83%
应交税费	4,490,113.80	1.88%	4,036,274.75	2.46%	11.24%
其他应付款	30,234,327.11	12.69%	7,173,413.08	4.38%	321.48%
流动负债合计	238,038,631.74	99.92%	162,526,714.23	99.19%	46.46%
递延收益	200,000.00	0.08%	1,333,332.00	0.81%	-85.00%
非流动负债合计	200,000.00	0.08%	1,333,332.00	0.81%	-85.00%
负债合计	238,238,631.74	100.00%	163,860,046.23	100.00%	45.39%

说明：1、短期借款期末余额为37,642,800.00元，比年初余额增长209.61%，主要系公司的银行短期借款增加所致。

2、预收账款期末余额为11,090,393.07元，比年初余额增长179.71%，主要系销售订单预收货款所致。

3、其他应付款期末余额为30,234,327.11元，比年初余额增长321.48%，主要系待支付对外投资款和限制性股票回购款增加所致。

4、递延收益期末余额为200,000.00元，比年初余额下降85%，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	2018 年	2017 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	46,265,318.43	37,556,236.24	23.19%	主要系广告宣传费用增加和电商费用增加所致；
管理费用	44,557,345.58	54,863,594.18	25.83%	主要系职工薪酬费用和中介服务费用增加所致；

财务费用	-7,971,361.05	-1,411,979.29	-464.55%	主要系利息收入和汇兑收益增加所致；
------	---------------	---------------	----------	-------------------

(四) 现金流量情况

单位：元

项目	2018 年	2017 年	同比增减
经营活动现金流入小计	651,514,397.61	522,099,262.42	24.79%
经营活动现金流出小计	601,231,512.36	458,313,147.99	31.18%
经营活动产生的现金流量净额	50,282,885.25	63,786,114.43	-21.17%
投资活动现金流入小计	694,923,830.52	438,930,817.78	58.32%
投资活动现金流出小计	643,739,813.96	449,130,879.36	43.33%
投资活动产生的现金流量净额	51,184,016.56	-10,200,061.58	601.08%
筹资活动现金流入小计	57,139,580.00	22,438,000.00	154.66%
筹资活动现金流出小计	29,839,381.52	25,562,247.00	16.73%
筹资活动产生的现金流量净额	27,300,198.48	-3,124,247.00	973.82%
现金及现金等价物净增加额	129,937,946.85	50,150,819.35	159.09%

说明：1、经营活动现金流出较上年同期增加31.18%，主要系原料采购支出增加所致；

2、投资活动产生的现金流量净额较上年同期增加601.08%，主要系公司报告期内理财产品赎回金额大于理财投入金额以及增加对外投资艺术教育行业所致；

3、筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加973.82%，主要系报告期内实行了股权激励政策增加了绩效股股本投入，以及取得银行短期借款所致；

三、财务能力分析

(一) 盈利能力分析

项目指标	2018 年	2017 年	比同期增减
销售毛利率	28.54%	26.96%	1.58%
净资产收益率	6.31%	5.02%	1.29%

说明：1、本年度产品销售毛利率较上年略有增长1.58%，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1.29%，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利息收入及汇兑损益增加等因素导致净利润增加所致。

以上指标反映出公司产品随着品质以及市场影响力的提升，产品盈利能力不断提升。

（二）偿债能力分析

项目指标	2018 年	2017 年	比同期增减(%)
流动比率	3.03	4.31	-29.70%
速动比率	2.04	3.19	-36.05%
资产负债率（%）	21.04%	16.34%	4.70%

说明：本年度流动比率、速动比率较上年度均下降约30%,主要系短期借款、应付账款、预收账款以及待支付对外艺术教育投资款增加导致流动负债增加，资产负债率增加4.70%，但资产负债率仍处于较低水平。与此同时，应付账款、预收账款增加反映出公司生产、销售形势良好，短期借款及待支付对外艺术教育投资款增加反映出公司正处于进军艺术教育行业的关键时期，以上均符合公司在继续提高传统钢琴业务的同时、进军艺术教育行业和发展智能钢琴业务的战略布局，公司发展前景良好。

（三）营运能力分析

项目指标	2018 年	2017 年	比同期增减(%)
应收账款周转率（次）	5.22	4.59	13.73%
存货周转率（次）	1.61	1.88	-14.36%

说明：本年度应收账款周转率增长，主要系报告期内销量增加，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

2019年4月13日