



利亚德光电股份有限公司

2011年度总经理工作报告

各位董事：

我代表公司管理层向公司董事会作2011年度总经理工作报告，请各位董事予以审议。

一、 2011年公司总体经营情况

2011年度，公司在董事会的正确领导下，公司管理层和全体员工紧紧围绕公司年度经营目标，认真组织实施各项工作，以市场营销为导向，以经济效益为中心，使得公司取得了持续稳定的发展，公司在承接业务、完成收入、科技创新、品牌建设等方面取得了良好成绩。2011年12月16日公司首次公开发行人民币普通股（A股）并于创业板市场上市的申请经中国证券监督管理委员会创业板发行审核委员会审核获得通过，2012年2月13日经中国证券监督管理委员会“关于核准利亚德光电股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的批复”（证监许可[2012]177号）核准，公司首次公开向社会公众发行人民币普通股2,500万股，其中网下发行500万股，网上发行2,000万股，2012年3月15日公司在深圳证券交易所创业板市场挂牌上市。

2011年公司主要经营指标的完成情况：实现收入50,240.96万元，利润总额6,473.19万元，总资产达50,524.25万元。

二、 2011年度财务状况经营成果分析

（一）资产结构及变动分析

1、资产构成及其变化分析

报告期内，公司资产的构成情况如下表所示：

项目	2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
流动资产	42,680.70	84.48%	43,093.21	92.30%
非流动资产	7,843.55	15.52%	3,592.48	7.70%
资产总计	50,524.25	100%	46,685.69	100%

2、流动资产分析

项目	2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
货币资金	8,654.54	20.28%	10,589.84	24.57%
应收票据	-	-	47.20	0.11%
应收账款	11,789.28	27.62%	9,560.45	22.19%
预付款项	782.24	1.83%	570.21	1.32%
其他应收款	710.66	1.67%	891.32	2.07%
存货	20,743.99	48.60%	21,434.19	49.74%
流动资产合计	42,680.70	100%	43,093.21	100%

公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成，2010年末和2011年末三者合计占流动资产的比重均为96.50%。

报告期内，公司生产经营规模逐步扩大，资产总额稳步增长，2010年末和2011年末分别比上年末增长60.09%和8.22%。2010年末总资产增长较快的主要原因为公司经营利润积累以及增资扩股引入增量资金。

流动资产比重高的资产结构特征是由公司所处的行业特点及业务模式决定的。公司的主营业务为LED应用产品的研发、设计、生产、销售和服务。在LED应用产品的生产过程中，公司将采购的LED灯、箱体、电子元器件以及其他原材料进行生产、装配，并安装相关的控制系统，生产出LED显示屏等产品，生产经营所需的固定资产规模较小，由此形成了公司流动资产占比较高的资产结构。另一方面，公司目前生产经营、办公场所均为租赁使用，由此导致固定资产规模相对较小。

3、非流动资产分析

项目	2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
固定资产	2,080.34	26.52%	1,741.17	48.47%
在建工程	2,001.02	25.51%	1,370.00	38.14%
无形资产	3,297.94	42.05%	32.70	0.91%
长期待摊费用	202.48	2.58%	223.27	6.21%
递延所得税资产	261.76	3.34%	225.34	6.27%
非流动资产合计	7,843.55	100%	3,592.48	100%

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用和递延所得税资产构成。报告期内，公司非流动资产规模逐年上升，主要是由固定资产、在建工程及无形资产增长所致。

(二) 负债结构及变动分析

报告期末，公司负债的构成情况如下表所示：

项目	2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
短期借款	7,300.00	28.71%	4,400.00	16.17%
应付票据	1,600.00	6.29%	2,202.47	8.10%
应付账款	8,178.71	32.17%	7,069.16	25.99%
预收款项	6,771.51	26.63%	10,808.79	39.73%
应付职工薪酬	237.16	0.93%	699.22	2.57%
应交税费	1,178.29	4.63%	1,528.41	5.62%
应付股利	-	-	355.65	1.31%
其他应付款	160.52	0.63%	139.48	0.51%
流动负债合计	25,426.19	100%	27,203.18	100%
负债合计	25,426.19	100%	27,203.18	100%

报告期末，公司的负债全部为流动负债，主要包括短期借款、应付账款、预收款项和应付票据等。

(1) 预收款项

2011年末，公司预收款项比上年末下降37.35%，主要原因为：第一，公司2011年度承做的部分项目预收款比例相对较低或没有预收款，如：哈大客运专线系统显示项目的合同金额近2,500万元，而公司当年未收到该项目的预收款项；第二，公

司以前年度承接的部分预收款项余额较大的项目于 2011 年完成验收，达到收入确认条件，如：中国国际贸易中心三期 A 段外显示屏项目于 2011 年末完成验收，预收款项减少 1,457.44 万元。

（2）应付账款

公司的应付账款主要为应付供应商的货款和分包工程款。2010 年以来，随着公司业务规模的扩大，应付账款规模也逐年上升，2010 年末和 2011 年末，应付账款分别比上期末增长 90.48%和 15.70%。

（3）应付票据

公司应付票据主要为开具给供应商的银行承兑汇票和尚未到期的信用证。2011 年末，公司应付票据余额为 1,600 万元，占负债总额的 6.29%，比 2010 年末下降 27.35%，主要原因为公司当期将已开具的信用证全部结清。

（4）短期借款

报告期内，公司业务持续快速发展，根据资金需求情况，通过债务融资的方式补充营运资金。2010 年末和 2011 年末，公司短期借款余额持续增长，分别为 4,400 万元和 7,300 万元。

（5）其他应付款

报告期内，公司的其他应付款主要为往来款、项目押金等。2010 年末和 2011 年末，公司的其他应付款余额分别为 139.48 万元和 160.52 万元，占负债总额的比例分别为 0.51%和 0.64%。

（6）应付职工薪酬

报告期内，公司的应付职工薪酬主要为应付工资、奖金，以及计提的职工福利及奖励基金。2010 年 10 月，公司变更为内资企业后，不再计提职工福利及奖励基金。2011 年末，公司应付职工薪酬由 2010 年末的 699.22 万元下降至 273.16 万元，主要原因为公司的职工福利及奖励基金在 2011 年支出 415.64 万元。

（7）应交税费

2010 年末和 2011 年末，公司应交税费分别为 1,528.41 万元和 1,178.29 万元。报告期内，公司应交税费的具体情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011年12月31日	2010年12月31日
增值税	621.70	887.04
企业所得税	463.75	419.02
营业税	12.35	21.31
城市维护建设税	45.16	92.77
教育费附加	21.03	41.08
个人所得税	5.71	62.72
堤围费	0.66	0.23
印花税	7.94	4.24
合 计	1,178.29	1,528.41

由上表可见，公司应交税费主要为应交的增值税和企业所得税。其他主要税种主要包括城市维护建设税、教育费附加、营业税以及代扣代缴的个人所得税。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力相关的主要财务指标如下表所示：

财务指标	2011年12月31日	2010年12月31日
资产负债率（母公司）	43.66%	51.10%
流动比率（次）	1.68	1.58
速动比率（次）	0.86	0.80
财务指标	2011年度	2010年度
息税折旧摊销前利润（万元）	7,314.95	5,632.49
利息保障倍数（倍）	19.19	28.81

报告期内，公司流动比率和速动比率均逐年有所增加，资产流动性良好。随着利润水平的不断提高，公司息税折旧摊销前利润逐年增长，而随着借款规模的扩大，公司利息支出逐年增长，利息保障倍数有所下降。

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转能力相关的主要财务指标如下表所示：

项目	2011年度	2010年度
应收账款周转率（次）	4.71	5.00
存货周转率（次）	1.61	1.18

报告期内，公司在业务规模快速增长的同时，能够有效执行应收账款和存货的管理制度，应收账款周转率总体水平略有下降，存货周转率总体水平有所上升。

（五）所有者权益变动分析

报告期内，公司无少数股东权益，合并所有者权益变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日
股本	7,500.00	7,500.00
资本公积	10,694.66	10,694.66
盈余公积	586.36	152.91
未分配利润	6,317.03	1,134.94
合计	25,098.06	19,482.51

报告期内，公司所有者权益变动的主要原因为利润积累和股东投入资本。2010年末和2011年末，公司所有者权益余额分别为119,482.51万元和25,098.06万元。2011年末，公司股东权益比上年末增加了5,615.55万元，全部来自于净利润积累。

（六）盈利能力分析

1、营业收入分析

报告期内，公司营业收入构成及变化情况如下表所示：

项目	2011年度		2010年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
主营业务收入	50,130.08	99.78%	36,951.33	99.74%
其他业务收入	110.88	0.22%	97.93	0.26%
营业收入合计	50,240.96	100%	37,049.26	100%

公司从事LED应用产品的研发、设计、生产和销售业务，2010年度和2011年度，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为99.74%和99.78%，主营业务突出。2010年度和2011年度，公司主营业务收入增长率分别为149.74%和35.67%，呈现持续快速增长态势。2010年度和2011年度，公司其他业务收入主要为边料销售收入。

2、营业成本分析

报告期内，公司营业成本构成及变动情况如下表所示：

项目	2011年度		2010年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
主营业务成本	33,890.70	99.95%	23,697.52	99.89%
LED产品销售成本	33,793.51	99.66%	23,533.07	99.20%
LED产品租赁成本	25.34	0.07%	100.63	0.42%
LED相关其他成本	71.85	0.21%	63.82	0.27%

项目	2011 年度		2010 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
其他业务成本	18.55	0.05%	25.20	0.11%
营业成本合计	33,909.25	100%	23,722.72	100%

2010 年度和 2011 年度, 公司营业成本分别为 123,722.72 万元和 33,909.25 万元, 2010 年度和 2011 年度与上年度相比分别增长 39.82%和 42.94%。2010 年度, 公司在主营业务收入快速增长的同时, 有效地控制了主营业务成本的增长, 使得毛利率水平有所提高; 2011 年度, 公司营业成本的增长幅度略高于营业收入的增长幅度, 导致公司 2011 年度毛利率水平较 2010 年度有所降低。

3、期间费用分析

报告期内, 公司期间费用的情况如下表所示:

项目	2011 年度		2010 年度	
	金额 (万元)	占营业 收入比例	金额 (万元)	占营业 收入比例
销售费用	5,024.88	10.00%	4,429.65	11.96%
管理费用	4,804.61	9.56%	3,980.76	10.74%
财务费用	464.93	0.93%	308.50	0.83%
合计	10,294.42	20.49%	8,718.91	23.53%

(1) 销售费用

2010 年度和 2011 年度, 公司销售费用占营业收入的比例分别为 11.96%和 10.00%, 呈逐年下降趋势。公司销售费用主要包括交通差旅费、人工费用、销售代理费和广告宣传费等项目, 2010 年度和 2011 年度, 上述费用项目合计占销售费用的比重分别为 50.47%和 59.09%。

(2) 管理费用

2010 年度和 2011 年度, 公司管理费用占营业收入的比例分别为 10.74%和 9.56%。公司管理费用主要包括技术开发费、办公费和人工费用等项目, 2010 年度和 2011 年度, 上述费用项目合计占管理费用的比重分别为 83.98%和 77.64%。

(3) 财务费用

公司的财务费用主要为利息支出和担保手续费、评审费等。报告期内, 公司的业务规模逐渐扩大, 对流动资金的需求随之增长, 银行贷款作为外部融资的主要方

式，其规模也有所增加，使得利息支出和担保手续费、评审费等银行贷款相关费用逐年增长。

（七）现金流量分析

1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	52,722.04	37,620.41
收到的税费返还	1,378.16	1,150.45
收到的其他与经营活动有关的现金	2,886.11	1,865.65
经营活动现金流入小计	56,986.31	40,636.51
购买商品、接受劳务支付的现金	40,709.84	26,439.53
支付给职工以及为职工支付的现金	5,100.26	3,023.84
支付的各项税费	4,085.39	2,404.33
支付的其他与经营活动有关的现金	5,915.35	7,853.98
经营活动现金流出小计	55,810.84	39,721.68
经营活动产生的现金流量净额	1,175.47	914.84

2010 年度和 2011 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 914.84 万元和 1,175.47 万元。

2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度
处置固定资产、油气资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
投资活动现金流入小计	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,709.44	1,221.92
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
投资活动现金流出小计	4,709.44	1,221.92
投资活动产生的现金流量净额	-4,709.44	-1,221.92

2010 年度和 2011 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,221.92 万元和-4,709.44 万元。报告期内，公司投资活动产生的现金流入金额很小，投资活动产生的现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。2010

年度，公司根据产能扩张需要以及办公需要，购置生产所需的机器设备、电子设备和运输设备以及位于北京市大钟寺商圈的办公用房，现金流出金额较大。2011年度，公司投资活动产生的现金净流出 4,709.44 万元，主要原因为公司支付了 LED 应用产业园建设募投项目用地的土地使用权出让金以及大钟寺房产分期购房款项等共计 3,554 万元。

3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度
吸收投资收到的现金	-	6,715.35
取得借款收到的现金	8,300.00	6,800.00
筹资活动现金流入小计	8,300.00	13,515.35
偿还债务支付的现金	5,400.00	4,600.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	748.30	209.79
支付其他与筹资活动有关的现金	174.97	146.41
筹资活动现金流出小计	6,323.27	4,956.20
筹资活动产生的现金流量净额	1,976.73	8,559.15

2010 年度和 2011 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 8,559.15 万元和 1,976.73 万元。2010 年度筹资活动产生的现金流入主要为增资扩股收到的股东投资款 6,715.35 万元以及向银行的短期借款 6,800 万元；筹资活动产生的现金流出主要为偿还银行借款 4,600 万元及相应的利息费用。报告期内，公司支付其他与筹资活动有关的现金为办理银行借款担保而支付的担保手续费、评审费等。

三、技术研发成果

本公司始终将持续的创新能力作为安身立命之本，坚持自主创新战略，以自主研发为主，同时充分利用国内外资源，积极与其他科研机构进行合作，与中国电子技术标准化研究所、中国计量科学研究院光学处、清华大学电子系、国家广播电视产品质量监督检验中心、北京航空航天大学电子工程学院、北京理工大学光电学院等部门处于合作阶段，承担 LED 显示系统的 3D 视频显示、电子电路、光学、电磁辐射等诸多技术领域的技术开发工作。经过公司研发人员的共同努力，取得了一批拥有自主知识产权的核心技术，建立了一支迅速适应市场变化、高效精干的研究开

发队伍，使本公司技术水平一直在 LED 应用领域处于领先地位。

2011 年研发项目取得以下技术成果：（已授权）

序号	专利名称	类型	专利号	发证日期
1	LED 面板电视机显示板电路主板装置	发明专利	ZL201010000534.6	2011.08.31
2	LED 面板电视显示设备通信控制系统	实用新型	ZL201020000392.9	2011.01.19
3	LED 显示面板及显示器	实用新型	ZL201020263908.9	2011.01.19
4	LED 立体显示器及显示系统	实用新型	ZL201020521714.4	2011.03.16
5	LED 电子导向单面显示屏装置	实用新型	ZL201020591982.3	2011.06.15
6	地铁用 LED 显示屏装置	实用新型	ZL201020591983.8	2011.06.15
7	LED 电子导向双面显示屏装置	实用新型	ZL201020591981.9	2011.06.15
8	LED 显示板及 LED 显示器	实用新型	ZL201020688783.4	2011.08.03
9	LED 显示板及 LED 显示器	实用新型	ZL201020688101.X	2011.08.17
10	LED 显示板及 LED 显示器	实用新型	ZL201020688862.5	2011.08.31
11	数据流转换装置及平板显示器	实用新型	ZL201120052024.3	2011.10.26
12	双面指示箱	实用新型	ZL201120058664.5	2011.10.26
13	单面指示箱	实用新型	ZL201120059642.0	2011.10.26
14	LED 显示装置	实用新型	ZL201120145048.3	2011.11.30
15	LED 户外灯条	实用新型	ZL201120084233.6	2011.11.30
16	LED 户外灯条组件	实用新型	ZL201120087647.4	2011.11.30
17	落地灯箱	实用新型	ZL201120077650.8	2011.11.30
18	LED 显示屏的监控系统及 LED 显示器	实用新型	ZL201020676427.0	2011.11.30
19	LED 像素点的控制系统和 LED 显示器	实用新型	ZL201120022886.1	2011.12.28
20	LED 显示屏（液晶显示系列）	外观设计	ZL201030185183.1	2011.02.16
21	LED 显示屏（电子导向单面）	外观设计	ZL201030587843.9	2011.05.18
22	LED 显示屏（电子导向双面）	外观设计	ZL201030587845.8	2011.05.18
23	落地灯箱	外观设计	ZL201130051580.4	2011.08.03
24	双向导示标识	外观设计	ZL201130037093.2	2011.08.17
25	单向导示标识牌	外观设计	ZL201130037094.7	2011.08.24

四、2012年经营目标

公司将坚持继续提升品牌形象、技术创新、扩大营销服务网络的核心竞争力；加强内部管理和激励机制建设，主要做好以下方面工作：

在市场营销方向，公司加大了市场宣传推广力度，增加了销售人员和销售网点，加强了对销售团队的培训与考核，为全年订单的快速增长打下了坚实的基础；并且公司 LED 电视产品得到市场的高度认可，订单大超预期。

在研发方面，公司加大 LED 电视、LED 全彩及信息平台等方面的投入，研发成果应用正按计划顺利推进。

在管理方面，根据公司发展及市场开发的需要，进行管理体制和经营机制的调整和梳理，计划引进高级管理人才，加强内部控制，提高管理效率，做好开源节流，保证公司利润的稳健增长，以回报投资者的信任。

以上报告，请各位董事审议。

利亚德光电股份有限公司

总经理：李军

2012 年 4 月 22 日