

江西三川水表股份有限公司

2009 年度财务决算报告

2009年度，江西三川水表股份有限公司（以下简称“公司”）整体运营良好，总收入和利润稳定增长，应收账款回收情况良好，现金流量稳健。公司2009 年度财务决算报表经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计验证，并出具了标准无保留意见的审计报告，现将公司2009年度财务决算的情况汇报如下：

一、经营业绩

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	本年比上年增减%
一、营业总收入	31,148.52	27,610.81	12.81%
二、营业总成本	24,821.09	23,478.66	5.72%
其中：营业成本	20,829.86	21,059.36	-1.09%
营业税金及附加	231.35	101.59	127.73%
销售费用	2,464.19	1,454.14	69.46%
管理费用	1,120.17	841.44	33.13%
财务费用	79.08	38.92	103.21%
资产减值损失	96.44	-16.78	-674.71%
投资收益		-24.17	
三、营业利润	6,327.43	4,107.98	54.03%
加：营业外收入	983.42	10.21	9529.92%
减：营业外支出	10.98	34.15	-67.86%
四、利润总额	7,299.88	4,084.04	78.74%
减：所得税费用	1,148.86	626.31	83.43%
五、净利润	6,151.01	3,457.72	77.89%
归属于母公司所有者的净利润	6,086.53	3,458.10	76.01%
少数股东损益	64.48	-0.37	
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	1.61	0.94	71.28%
（二）稀释每股收益	1.61	0.94	71.28%

1、营业收入

2009年，公司管理层充分把握宏观经济逐步好转的时机，及时调整了销售策略，加大了对销售的激励力度；抓住农改水的有利契机，果断推出了面向农村市场的“惠民”系列水表；充分利用公司品牌优势，积极参与市场招标，大力开拓市场，取得了较好的成绩。全年共计销售各类水表465.26万台，比上年增长21.91%，实现营业收入3.11亿元，较上年增长12.81%，营业收入保持稳定增长。

2、营业利润

2009年，公司实现营业利润7,299.88万元，比上年增长54.03%，主要是由于销售量的稳步增长以及报告期内主要原材料价格较上年大幅下降，同时公司加强成本的控制与管理，导致产品毛利率有较大幅度的上升。

3、期间费用

(1) 销售费用

报告期内，为促进销售收入的稳步增长，公司一方面加大营销力度，逐步增加业务员人数并加大了销售激励力度；另一方面，公司加强售后服务建设，完善售后服务网络。虽然相比上年销售费用增长了69.46%，但销售激励政策的实施和售后服务网络的建设对公司市场的开拓起到了积极的推动作用，有力地促进了公司业务的发展，巩固了公司的渠道优势，从而保证了公司当年销售收入的稳定增长，同时也为公司今后的发展打下了坚实的基础。

(2) 管理费用

2009年管理费用较2008年增加278.73万元，主要是公司加大了研发力度，研发费用在2008年度的基础上增加185.73万元；另外，公司2008年、2009年先后在山东临沂、鹰潭龙岗购入土地，无形资产摊销相应增加。

(3) 财务费用

2009年财务费用增加较多，主要是公司为投资项目及贮备存货向银行筹措资金产生的借款利息增加所致。

3、营业外收入

报告期营业外收入较大，主要是国有土地收储，进行拆迁补偿所致处置非流动资产损益600.8万元，及373.22万元的退税、政府补助等。

二、财务状况

1、资产结构

单位：万元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	增长比率%
流动资产：			
货币资金	5,176.52	4,284.69	20.81%

应收票据	1,603.29	1,379.75	16.20%
应收账款	3,436.17	3,108.40	10.54%
预付款项	523.50	2,094.35	-75.00%
其他应收款	1,480.53	213.61	593.10%
存货	4,463.74	3,554.77	25.57%
流动资产合计	16,683.74	14,635.57	13.99%
非流动资产：			
固定资产	3,424.42	2,878.28	18.97%
在建工程	528.84	26.86	1869.02%
无形资产	5,386.27	1,862.42	189.21%
递延所得税资产	97.75	31.59	209.45%
非流动资产合计	9,437.28	4,799.14	96.65%
资产总计	26,121.02	19,434.72	34.40%

2009 年末资产总额为 26,121.02 万元，比上年同期增长 34.40%。

其中流动性最强的货币资金 5,176.52 万元，占总资产比重为 19.82%，较上年上升 20.81%。

预付账款较上年同期下降 75%，主要是由于主要原材料黄铜的采购自 2009 年下半年起由公司自行采购，降低了预付账款。

其他应收款较上年大幅上升 593.1%，主要是应收政府土地收储款增加所致。

在建工程较上年增长主要是本期管材等投资项目开工建设。

非流动资产期末余额为 9,437.28 万元：其中固定资产净额为 3,424.42 万元，无形资产净额为 5,386.27 万元，与上年同比非流动资产增长 96.65%，主要是公司为扩大产能新增设备、新建厂房、购买土地等投资支出所致。

2、债务结构

单位：万元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	增长比率%
流动负债：			
短期借款	2,260.00	3,000.00	-24.67%
应付账款	2,240.89	1,936.55	15.72%
预收款项	890.28	716.82	24.20%
应付职工薪酬	559.90	279.13	100.59%
应交税费	794.42	314.63	152.49%
应付利息	4.65	4.03	15.33%
其他应付款	374.43	241.71	54.91%
流动负债合计	7,124.57	6,492.88	9.73%
其他非流动负债	804.00	300.00	168.00%
非流动负债合计	804.00	300.00	168.00%
负债合计	7,928.57	6,792.88	16.72%

2009 年负债总额为 7,928.57 万元，较上年增长 16.72%。资产负债率为

30.35%。

应付职工薪酬较上年增长 100.59%，主要是按销售方案计提的应付未付的销售提成奖励。

应交税费较上年增长 152.49%，主要是利润增长、毛利率提高导致应交企业所得税、增值税增长。

其他应付款较上年增长 54.91%，主要是投资项目建设结算未付的工程款。

其他非流动负债是收到的政府项目资金，因项目尚未完工暂计入其他非流动负债反映，待项目完工验收后根据相关规定进行处理。

3、股东权益

单位：万元

权益项目	2009年12月31日	2008年12月31日	增长率%
股本	3,900.00	3,666.00	6.38%
资本公积	3,572.68	2,894.08	23.45%
盈余公积	1,536.03	919.87	66.98%
未分配利润	8,350.63	4,713.26	77.17%
少数股东权益	833.11	448.63	85.70%
股东权益合计	18,192.45	12,641.84	43.91%

2009 年末股东权益（净资产）总额为 18,192.45 万元，其中股本为 3,900 万元，资本公积为 3,572.68 万元，盈余公积 1,536.03 万元，未分配利润为 8,350.63 万。所有者权益较上年增长 43.91%，增加的原因主要是公司本年增资扩股 240 万股吸收投资 936 万元，以及本年实现利润 6,086.53 万元所致。

三、现金流量

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	增长率%
经营活动产生的现金流量净额	7,801.50	569.9	1268.92%
投资活动产生的现金流量净额	-5,115.20	-2,085.07	145.33%
筹资活动产生的现金流量净额	-1,799.12	-1,160.31	55.06%
现金及现金等价物净增加额	891.83	-2,672.30	-133.37%

公司 2009 年度经营活动的现金流量净额出现了大幅增长，其主要原因在于公司经营稳步增长、以及得益于原材料价格的下降、政府部门的大力支持。2009 年由于营业收入的增长现金流入比上年增加了 4,713.63 万元；根据国家的相关税收优惠政策报告期共计收到增值税退税 235.60 万元；收到政府项目补助资金以及各项奖励

共计 631.70 万元；因公司各项材料采购价格均有不同程度的下降，尤其是黄铜单价大幅下降，以及因公司采用自购黄铜委托加工预付款大幅下降，2009 年度支付采购款比上年减少 3,118.34 万元。

公司报告期内投资活动产生的现金流量净额为-5,115.20 万元，主要是因为随着生产经营规模的不断扩大，和公司募投项目前期建设需要，公司加大了对土地、厂房、设备、器具等固定资产和无形资产的投资，并利用自有资金对募投建设项目进行建设。

2009 年筹资活动产生的现金流量净额大幅增长主要是公司归还到期银行债务及对 2008 年利润进行分红所致。

四、主要财务指标

项 目	2009 年度	2008 年度	增长率%
一、盈利能力			
销售毛利率(%)	33.13	23.73	39.61%
净资产收益率(加权平均%)	38.79	27.74	39.83%
销售净利率(%)	19.54	12.52	56.07%
二、偿债能力:			
流动比率(倍)	2.34	2.25	4.00%
速动比率(倍)	1.72	1.71	0.58%
利息保障倍数(倍)	79.29	77.49	2.32%
三、资本结构:			
资产负债率(母公司)(%)	30.43	35.05	-13.18%
股东权益比率(%)	66.46	62.74	5.93%
固定资产比率(%)	13.10982897	14.80997019	-11.48%
四、经营能力:			
应收账款周转率(次)	8.97	9.56	-6.17%
存货周转率(次)	5.2	5.93	-12.31%
五、现金流量			
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	2	0.16	1150.00%
每股净现金流量(元)	0.23	-0.73	-131.51%

1、盈利能力分析

公司销售毛利率较上年同期增长39.61%，销售净利率较上年同期增长56.07%，净资产收益率较上年同期增长39.83%，均表明公司处于健康的快速成长阶段，盈利能力保持在较高水平。

2、偿债能力分析

公司在近年来，通过盈利和增资进行资本积累，有效的增加了净资产、流动

资产和速动资产；同时，公司采取审慎的财务政策，报告期内没有利用负债进行大规模的固定资产建设，流动比率、速动比率较高，且呈逐步上升趋势；公司银行借款较少，息税折旧摊销前利润呈增加趋势，利息支出较少，利息保障倍数较高，资产负债率较低，且呈下降趋势。上述指标充分表明公司偿债能力强，财务风险较低。

3、资本结构分析

2009年，公司资产负债率为30.43%，并呈下降趋势，股东权益比率较高并呈上升趋势，国定资产比率较低并呈下降趋势，这充分说明公司资本结构较为合理，财务稳健安全，但相对看财务结构略显保守没有充分发挥财务杠杆作用。

4、经营能力分析

公司的应收账款周转率、存货周转率虽然较上年相比略有下降，但仍然维持在较高水平，说明公司的资产管理效率，管理水平以及营运能力继续维持在较高水平。

5、现金使用分析

2009年，公司现金流量有了较大改观，经营活动获取现金的能力进一步得到加强，稳健的获取现金能力的提高与加强，能为公司的后续发展提供坚实的保障。

江西三川水表股份有限公司

董事会

2010年5月16日