

江苏天瑞仪器股份有限公司

2011年度财务决算报告

2011年，在董事会的领导下，在管理层以及全体员工的共同努力下，公司继续保持稳定的发展态势。

一、2011年度财务报表的审计情况

公司2011年度财务报表已经苏州公证天业会计师事务所审计，并出具了苏W[2012]A468号无保留意见的审计报告。

二、主要会计数据变动情况

主要财务指标变动情况

单位：万元

指标项目	2011年	2010年	本年比上年 增减
营业总收入	30,068.90	27,743.98	8.38%
营业利润	7,250.32	6,851.52	5.82%
利润总额	9,828.99	8,887.93	10.59%
归属于上市公司股东的净利润	8,391.60	7,712.60	8.80%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,709.14	7,474.52	-23.62%
基本每股收益(元/股)	0.72	0.87	-17.24%
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.49	0.84	-41.67%
经营活动产生的现金流量净额	3343.60	6,249.84	-46.50%
每股经营活动产生的现金流量净额	0.28	1.13	-75.22%
指标项目	2011年末	2010年末	本年末比上年 末增减
总资产	152,646.02	37,934.93	302.39%
负债总额	13,385.15	15,614.84	-14.28%
资产负债率(母公司)	8.22%	40.13%	-31.91%
加权平均净资产收益率(%)	6.62%	40.55%	-33.93%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	4.50%	39.30%	-34.80%
归属于上市公司股东的所有者权益	139,260.87	22,320.09	523.93%
股本	11,840	5,550	113.33%
归属于上市公司股东的每股净资产	11.76	4.02	192.54%

注：2010 年基本每股收益按调整后的股本重新计算。

（一）、报告期内，公司实现营业总收入为 30068.90 万元，比去年同期增长 8.38%；营业利润为 7,250.32 万元，比去年同期增长 5.82%；利润总额为 9,828.99 万元，比去年同期增长 10.59%；归属于上市公司股东的净利润为 8,391.60 万元，比去年同期增长 8.80%。

报告期内，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 5709.14 万元，比去年同期下降了 23.62%。下降原因如下：

1、报告期内，公司为开拓新产品市场，进一步巩固和提升市场份额，加强营销网络、5S 店的建设、加大广告宣传的投入等导致公司营销费用增长。

2、报告期内，销售毛利率比去年同期下降 3.79%，毛利率下降原因是公司为了扩大销售量及应对市场竞争，降低了部分成熟产品的销售价格，报告期内销售平均单价比去年同期下降了 13.91 个百分点；

（二）、报告期内公司基本每股收益为 0.72 元，按调整后的股本重新计算比去年同期下降 17.24%；报告期内加权平均净资产收益率为 6.62%，比去年同期下降 33.93%。下降原因主要是 2011 年公司股票发行上市，收到了募集资金和超募资金，增加了股本和净资产总额。

（三）、报告期内，经营活动产生的现金流量净额为 3,343.60 万元，比去年同期下降 46.50%，主要原因：一是公司为了扩大销售，对有信用账期的客户适当放宽了信用政策，货款回收速度有所减缓；二是公司加大了市场推广力度，销售费用增长较快。

（四）、报告期末总资产余额为 152,646.02 万元，比期初增长 302.39%；期末负债余额为 13,385.15 万元，比期初减少了 14.28%；报告期末股东权益余额为 139,260.87 万元，比期初增长 523.93%；报告期末每股净资产 11.76 元，比期初增长 192.54%。主要原因：一是 2011 年公司股票发行上市收到了募集资金和超募资金，增加了资产总额和所有者权益总额，二是公司经营积累增加了资产和权益；三是公司归还了所有短期借款。

三、财务状况、经营成果和现金流分析

（一）、资产、负债和净资产情况

1、资产构成及变动情况

截止 2011 年 12 月 31 日，公司资产总额 152,646.02 万元，比年初增加 114,711.09 万元，增幅 302.39%。

主要资产构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		增减额	增减幅度
	金额	比例	金额	比例		
流动资产合计	136,774.41	89.60%	22,625.48	59.64%	114,148.93	504.51%
其中：货币资金	114,465.83	74.99%	4,896.93	12.91%	109,568.90	2237.50%
应收票据	1,387.55	0.91%	500.11	1.32%	887.44	177.45%
应收账款	3,237.30	2.12%	2,547.00	6.71%	690.30	27.10%
预付款项	1,511.30	0.99%	1,636.96	4.32%	-125.66	-7.68%
其他应收款	176.93	0.12%	175.60	0.46%	1.33	0.76%
存 货	15,793.29	10.35%	12,670.18	33.40%	3,123.11	24.65%
其他流动资产	202.22	0.13%	198.70	0.52%	3.52	1.77%
非流动资产合计	15,871.61	10.40%	15,309.45	40.36%	562.16	3.67%
其中：投资性房地产	3,301.72	2.16%		0.00%	3,301.72	---
固定资产	11,459.44	7.51%	13,968.10	36.82%	-2,508.66	-17.96%
无形资产	618.23	0.41%	908.78	2.40%	-290.55	-31.97%
商 誉	415.24	0.27%	415.24	1.09%	0.00	0.00%
长期待摊费用	76.99	0.05%	17.33	0.05%	59.66	344.26%
资产总计	152,646.02	100.00%	37,934.93	100.00%	114,711.09	302.39%

主要变动原因：

(1) 2011 年年末流动资产总额 136,774.41 万元，比年初增加 114,148.93 万元，增幅 504.51%，主要是货币资金增加 109,568.90 万元、应收票据增加 887.44 万元、应收账款增加 690.30 万元、存货增加 3,123.10 万元所致。变动原因分别是：

1.1、货币资金较年初增加 109568.90 万元，增幅 2237.50%，主要原因是报告期内发行新股及经营积累所致。

1.2、应收票据较年初增加 887.44 万元，增幅 177.45%，主要原因是适当放宽销售政策，对信誉好的企业收取银行承兑汇票。

1.3、应收账款较年初增加 690.30 万元，增幅 27.10%，原因公司为开拓新产品市场，进一步巩固和提升市场份额，对有信用账期的客户政策适当放宽，应收账款相应增加。

1.4、存货较年初增加 3,123.11 万元，增幅 24.65%，原因是：其一：公司产品的设计开发周期较长，随着生产规模的扩大、生产新产品的增加，公司在原材料、在产品、产成品和发出商品的各环节储备存货。其二：公司开发新产品在市场推广初期，免费提供给客户试用（最长不超过一年），因此造成部分产成品库存。其三：公司生产的产品需要一定安装、调试周期，在完成此环节前，相应的所有权风险未全部转移，按会计准则尚不能确认收入，记入存货中的发出商品项目，造成存货金额增长。其四：公司原材料购进成本有所上升，库存成本有所提高

(2) 2011 年年末非流动资产总额 15,871.61 万元，比年初增加 562.16 万元，增幅 3.67%，主要原因：

一是投资性房地产新增 3,301.72 万元，系因公司将原自用的清华科技园房产转为出租，将相关房屋建筑物和土地使用权自固定资产和无形资产转入。

二是固定资产和无形资产较年初分别减少 17.96%和 31.97%，系因将出租的房屋建筑物和相应土地使用权转入投资性房地产及累计摊销所致。

三是长期待摊费用较年初增长了 344.26%，主要为北京邦鑫公司办公楼及公司机加工车间的装修费用。

2011 年公司的资产构成中流动资产占有较大比重，为 89.60%，比 2010 年的流动资产占比上升了 29.96%，主要原因为 2011 年公司股票发行上市收到募集资金和超募资金，货币资金大量增长所致，在 2011 年的流动资产中，货币资金占总资产比重为 74.99%，比 2010 年货币资金占总资产比重上升了 62.08%。此外，存货在总资产中也占有较高比例，2011 年和 2010 年存货占总资产比重分别为 10.35%、33.40%，主要原因见上段存货增长分析。公司非流动资产中主要为固定资产，2011 年固定资产占总资产的比重为 7.51%，比 2010 年占总资产比重有所减少，主要为 2011 年股票发行上市收到募集资金使总资产增大及转出出租的房屋建筑物至投资性房地产所致。

2、负债结构及变动情况

2011 年年末负债总额 13,385.15 万元，比年初减少了 2,229.70 万元，减幅 14.28%。

(1) 负债结构

单位：万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		增减额	增减幅度
	金额	比例	金额	比例		
短期借款	0.00	0.00%	3,000.00	19.21%	-3,000.00	-100.00%
应付账款	1992.43	14.89%	2422.18	15.51%	-429.75	-17.74%
预收款项	6,724.41	50.24%	6345.97	40.64%	378.44	5.96%
应付职工薪酬	646.71	4.83%	852.69	5.46%	-205.98	-24.16%
应交税费	631.05	4.71%	392.72	2.52%	238.33	60.69%
其他应付款	75.39	0.56%	72.53	0.46%	2.86	3.94%
其他流动负债	20.51	0.15%	27.00	0.17%	-6.49	-24.04%
预计负债	1969.65	14.72%	1601.76	10.26%	367.89	22.97%
其他非流动负债	1,325.00	9.90%	900	5.76%	425	47.22%
负债合计	13,385.15	100.00%	15,614.85	100.00%	-2,229.70	-14.28%

(2) 主要变动原因

2.1、短期借款较年初减少 3000.00 万元，减幅 100%，主要原因系本年偿还已到期的借款。

2.2、应付职工薪酬较年初减少加 205.98 万元，减幅 24.16%，主要原因是报告期内优化人员结构，人员期末数比上期减少 169 人。

2.3、应交税费较年初增加 238.33 万元，增幅 60.69%，主要原因是本年度净利润比去年同期增长，相应的所得税随之增长。

2.4、预计负债较年初增加 367.89 万元，增幅 22.97%，主要原因是本年计提预计负债—销售整机三包费用的销售仪器比去年同期数量增加 390 台所致。

2.5、其他非流动负债较年初增加 425.00 万元，增幅 47.22%，系本公司因牵头组织国家重大科学仪器设备开发项目（顺序式波长色散 X 荧光光谱仪的研发及产业化），本期收到的科学技术部经费拨款。

3、所有者权益结构变动情况：

2011 年年末，归属于上市公司股东的所有者权益为 139,260.87 万元，比年初增加 116,940.78 万元，增幅 523.92%，主要原因：一是公司于报告期内通过公开发行股票募集资金净额 110,869.17 万元，净资产大幅增加；二是报告期内公司保持了良好的盈利能力，净利润增加，净资产增长。

(二) 经营成果：

2011 年，实现营业收入 30068.90 万元，比上年增加 8.38%；实现净利润 8,391.60

万元，比上年增加 8.80%。其中，归属于上市公司股东的净利润为 8,391.60 万元，同比增长 8.80%。

单位：万元

项目	2011 年	2010 年	增减额	增减幅度
一、营业总收入	30,068.90	27,743.98	2,324.92	8.38%
其中：营业成本	9,054.53	7,303.15	1,751.38	23.98%
销售费用	8,664.38	5,922.82	2,741.56	46.29%
管理费用	6,620.99	7,121.14	-500.15	-7.02%
财务费用	-2,202.71	61.27	-2,263.98	-----
三、营业利润	7,250.32	6,851.52	398.80	5.82%
营业外收入	2,610.23	2,085.46	524.77	25.16%
四、利润总额	9,828.99	8,887.93	941.06	10.59%
所得税费用	1,437.38	1,175.33	262.05	22.30%
五、净利润	8,391.60	7,712.60	679.00	8.80%
六、归属于上市公司股东的净利润	8,391.60	7,712.60	679.00	8.80%

1、报告期内，营业收入 30,068.90 万元，比上年同期增加 2,324.92 万元，增幅为 8.38%，收入增长有所放缓，主要是由于公司为了扩大销售量及应对市场竞争，降低了部分成熟产品的销售价格，报告期内主要产品销售平均单价比去年同期下降了 13.91 个百分点。

2、报告期内，营业费用 8,664.38 万元，比去年同期增加了 2,741.56 万元，增幅为 46.29%。

3、销售费用增长较快，主要原因是系因公司为开拓新产品市场，进一步巩固和提升市场份额，加强营销网络建设（在原有的公司营销队伍上，新组建了化学事业部、环保事业部），并加大广告宣传的投入等导致。其中，随着公司新产品向新的应用领域的扩展和新产品的推出，公司的客户对象发生变化，公司调整了销售人员的费用管理模式，以前由销售人员承担的招待费和运输费改由公司承担，导致招待费用和运输费用增长较高，同时，对销售人员薪酬作了相应调整。

4、报告期内，管理费用 6,621.40 万元，比上年同期减少了 500.15 万元，减幅为 7.02%。

5、管理费用比去年同期减少的主要原因是公司加强了费用控制，并对研发项目实行考核取得了一定成效。

6、报告期内，财务费用-2202.71万元，比去年同期减少2263.97万元，主要原因为公司将首次公开发行股票募集到的部分资金以定期存单的方式存入银行，产生了较大的利息收入；此外，公司在2011年度归还了所有的银行借款，由此导致利息支出减少。

7、报告期内，所得税费用1,437.38万元，比去年同期增加262.05万元，增幅为22.30%，主要是报告期内利润总额有所增加，相应的所得税随之增长。

(三) 现金流量情况：

2011年，公司现金流量简表如下：

单位：万元

项目	2011年	2010年	增减额	增减幅度
一、经营活动产生的现金流量净额	3,343.60	6,249.84	-2906.24	-46.50%
经营活动现金流入	36,439.75	34,403.90	2,035.85	5.92%
经营活动现金流出	33,096.15	28,154.06	4942.09	17.55%
二、投资活动产生的现金流量净额	-1,582.32	-4,043.66	2,461.34	-60.87%
投资活动现金流入	12.33	--	12.33	--
投资活动现金流出	1,594.65	4,043.66	-2,449.01	-60.56%
三、筹资活动产生的现金流量净额	107730.69	184.82	107545.87	58189.52%
筹资活动现金流入	113,754.38	6,476.11	107,278.27	1656.52%
筹资活动现金流出	6023.69	6,291.29	-267.60	-4.25%
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-38.07	0.58	-38.65	-6663.79%
五、现金及现金等价物净增加额	109,453.92	2,391.58	107,062.34	4476.64%

2011年度公司现金及现金等价物净增加额为109,453.92万元，同比增加107,062.34万元，增加幅度为4476.64%，主要是2011年公司上市发行新股收到大量募集资金使筹资活动产生的现金流量净额增加所致。详见下面各项具体分析：

1. 本报告期内，经营活动产生现金流量净额为3,343.60万元，比去年同期减少了2,906.24万元，减幅为46.50%。主要是经营活动现金流出的增长高于经营活动现金流入的增长所致。对于经营活动现金流入的增长有两方面原因：一方面为随着销售收入的增长而增长，但本年度公司为了扩大销售，对有信用账期的客户适当放宽了信用政策，货款回收速度有所减缓，影响了此部分的增长速度；另一方面为本年度收到了计入收益政府补贴。经营活动现金流出的增长主要是销售费用、人员工资及税费的增长所致。
2. 2011年度，投资活动产生现金流量净额为-1,582.32万元，比去年同期少流出2461.34元，减幅60.87%，是由于报告期投资支出减少所致。

3. 2011 年度，筹资活动产生现金流量净额为 107,730.69 万元，比去年同期的 184.82 万元增加 107,545.87 万元，增幅 58,189.52%，变动原因主要是筹资活动现金流入增长较大所致。造成流入大幅度增长的原因是公司 2011 年公开发行股票收到募集资金及定期存款利息。本年度筹资活动现金流出主要为偿还的银行借款、派发的现金股利及支付新股发行费用。

四、主要财务指标完成情况

(一) 偿债能力、资本运营能力指标

指标项目	2011 年	2010 年	本年比上年增减
流动比率（倍）	13.55	1.73	683.24%
速动比率（倍）	11.99	0.76	1477.63%
资产负债率（母公司）	8.22%	40.13%	-31.91%
应收账款周转率	8.33	11.44	-27.21%
存货周转率	0.69	0.86	-19.77%
总资产周转率	0.31	0.84	-63.10%

1、偿债能力指标

2011 年末，公司流动比率为 13.55，较 2010 年末的 1.73 上升了 11.82，升幅为 683.24%；速动比率为 11.99，较 2010 年末的 0.76 上升了 11.23，升幅为 1477.63%；资产负债率（母公司）为 8.22%，较 2010 年末的 40.13%下降了 31.91 个百分点。

报告期内流动比率和速动比率大幅度上升，资产负债率有所下降。原因一方面为 2011 年公司股票发行上市，收到大量募集资金和超募资金，使得货币资金、流动资产、总资产增大；另一方面为 2011 年度公司归还了短期借款 3000 万元，使得流动负债、负债总额减少。

从本年度以上数据分析，公司目前现金流充足，资产负债率水平较为合理，具有较强的偿债能力。

2、资产运营能力指标

2011 年，应收账款周转率为 8.33 次，比去年同期的 11.44 次，下降了 27.21%，原因是公司对有信用账期的客户政策适当放宽，但公司应收账款周转率仍保持稳定、较高的水平，显示了公司对应收账款回收风险的有效控制和良好的管理能力，也体现出公司产品较强的竞争力。

2011年，存货周转率为0.69，较去年同期的0.86下降了19.77%，原因是公司增加了各环节储备存货、新产品试用、待安装的发出商品、原材料购进成本的上升导致存货增加。

2011年，资产周转率为0.31，较去年同期的0.84下降了63.10%，主要是公司于报告期内收到募集资金和超募资金，总资产大幅度增长所致。

总体而言，在董事会的坚强领导下，在管理层以及全体员工的共同努力下，公司保持了良好的经营业绩和健康的发展态势，为未来的进一步发展奠定了坚实的基础。

江苏天瑞仪器股份有限公司董事会

2012年04月10日