

证券代码：300198

证券简称：纳川股份

公告编号：2012-031

福建纳川管材科技股份有限公司 2011 年年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于中国证监会指定创业板信息披露网站巨潮网。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司年度财务报告已经福建华兴会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人陈志江、主管会计工作负责人杨辉及会计机构负责人(会计主管人员)林环英声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	纳川股份
股票代码	300198
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨辉	徐婉娇
联系地址	泉州市泉港区普安工业区福建纳川管材科技股份有限公司	泉州市泉港区普安工业区福建纳川管材科技股份有限公司
电话	0595-87770399	0595-87770616
传真	0595-87962111	0595-87962111
电子信箱	fujianchuan@163.com	joxwj@163.com

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
营业总收入 (元)	275,411,010.75	191,650,533.65	43.70%	168,864,262.87
营业利润 (元)	88,740,375.11	63,817,719.04	39.05%	53,750,344.63
利润总额 (元)	89,674,941.65	68,248,498.93	31.39%	56,429,294.31

归属于上市公司股东的净利润（元）	74,170,597.85	56,618,292.67	31.00%	46,791,730.16
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	73,451,234.06	52,853,326.26	38.97%	44,819,437.93
经营活动产生的现金流量净额（元）	-60,893,947.38	6,932,054.38	-978.44%	13,996,994.87
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
资产总额（元）	988,955,603.47	293,428,489.06	237.03%	257,268,507.32
负债总额（元）	81,279,842.97	103,149,826.41	-21.20%	113,258,137.34
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	907,675,760.50	190,278,662.65	377.02%	144,010,369.98
总股本（股）	138,000,000.00	69,000,000.00	100.00%	69,000,000.00

3.2 主要财务指标

	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）	2009 年
基本每股收益（元/股）	0.561	0.492	14.02%	0.432
稀释每股收益（元/股）	0.561	0.492	14.02%	0.432
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.574	0.460	24.78%	0.414
加权平均净资产收益率（%）	10.50%	34.41%	-23.91%	145.75%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	10.40%	32.12%	-21.72%	139.61%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.44	0.10	-540.00%	0.20
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	6.58	2.76	138.41%	2.09
资产负债率（%）	8.22%	35.15%	-26.93%	44.02%

3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	2011 年金额	附注（如适用）	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	-3,008.28		-112.69	-38,750.32
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,400,000.00		4,504,890.00	4,759,800.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,462,425.18		-73,997.42	-2,042,100.00
所得税影响额	-215,202.75		-665,813.48	-706,657.45
合计	719,363.79	-	3,764,966.41	1,972,292.23

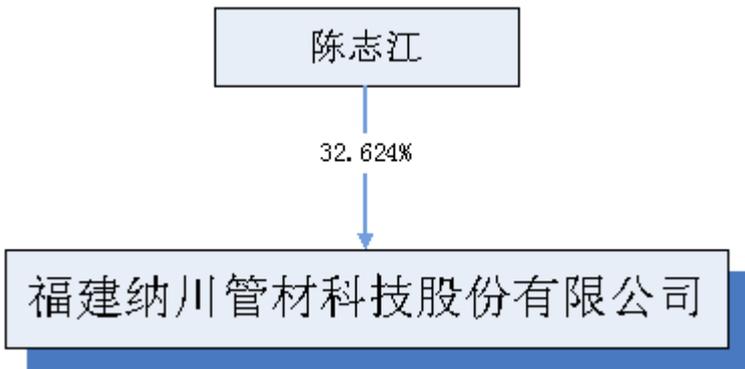
§ 4 股东持股情况和控制框图

4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	5,840	本年度报告公布日前一个月末股东总数	6,053		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
陈志江_	境内自然人	32.62%	45,021,600	45,021,600	0
李碧莲_	境内自然人	13.19%	18,199,800	18,199,800	0
林绿茵_	境内自然人	10.39%	14,337,900	14,337,900	0
泉州市泉港速通投资有限公司	境内非国有法人	5.22%	7,200,000	7,200,000	0
广发信德投资管理有限公司	境内非国有法人	4.35%	6,000,000	6,000,000	0
钱明飞	境内自然人	3.54%	4,890,700	4,890,700	0
阮卫星_	境内自然人	3.30%	4,560,000	4,560,000	0
王宗清_	境内自然人	1.36%	1,875,000	1,875,000	0
招商银行股份有限公司－华富成长趋势股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.28%	1,771,085	0	0
中国光大银行－国投瑞银创新动力股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.25%	1,723,632	0	0
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		
招商银行股份有限公司－华富成长趋势股票型证券投资基金_	1,771,085		人民币普通股		
中国光大银行－国投瑞银创新动力股票型证券投资基金_	1,723,632		人民币普通股		
中国建设银行－华宝兴业新兴产业股票型证券投资基金_	1,342,791		人民币普通股		
中国银行－易方达积极成长证券投资基金_	1,125,000		人民币普通股		
中国光大银行股份有限公司－国投瑞银融华债券型证券投资基金	1,087,894		人民币普通股		
中国建设银行－华宝兴业行业精选股票型证券投资基金	1,013,069		人民币普通股		
广发证券－交行－广发集合资产管理计划(3号)	980,300		人民币普通股		
华润深国投信托有限公司－非凡 17 号资金信托_	872,568		人民币普通股		
华润深国投信托有限公司－非凡 18 号资金信托_	775,634		人民币普通股		
华润深国投信托有限公司－尚雅 1 期集合信托计划	729,984		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东未知是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。				

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

一、_公司总体经营情况回顾

公司主营业务的经营范围：主要从事 HDPE 缠绕增强管及配套管件的研发、生产和销售，以及为 HDPE 缠绕增强管系统的设计和施工提供技术支持服务。年度各项经济指标继续保持较快的增长速度，全年实现主营业务收入 27,541.10 万元，利润总额 8967.49 万元，净利润 7417.06 万元,分别比上年同期增长 43.77%、31.39%和 31.00%。

二、_公司未来发展的展望

(一) 公司及行业基本情况

1、公司主要经营业务及经营情况

公司是一家集研发、生产、销售为一体的大口径地塑料排水管道制造商。公司自成立以来一直致力于以先进的制造技术生产和推广有利于环保、节能减排的新型排水管材，秉承“诚实做人，结实做管”的企业理念，以“纳百川，容万物”的开拓精神和客户至上的服务准则，凭借着“质量可靠、技术领先、客户至上、服务优良”的产品和服务体系,赢得了广大客户的认可和支持。主营业务是 HDPE 缠绕增强管及配套管件的研发、生产和销售，以及为 HDPE 缠绕增强管系统的设计和施工提供技术支持服务。

国内目前在埋地排水管网使用中主要混凝土管材、钢塑复合管、UPVC 波纹管、HDPE 双壁波纹管、HDPE 中空缠绕管和公司生产的 HDPE 缠绕增强管，由于对于管道认识及决策观念角度不同，混凝土管道依然占据 80%以上的市场，这也导致我国城市排水管网建设水平较低的原因，我国在“十一五”规划中，明确要求城市排水系统采用塑料管的比例达到 60%，但直到 2011 年年底仍不足 30%，这给塑料管材发展带来了巨大的市场空间.2011 年全国生产同类产品企业的销售总收入约 4 亿多元，公司销售占同类产品的六成以上。公司销售已实现多区域、多行业、功能化。随着公司市场开发程度的加快，和产品应用推广，其它同类产品生产企业必将从中受益，但综合各方因素，公司在未来几年甚至更长时间仍将占据大部分市场份额。

2、公司所处行业发展趋势

“十一五”时期，我国经济社会发展取得新的巨大成就，产业结构升级加快，人民生活不断改善，2010 年中国已成为仅次于美国的世界第二大经济体。从总体上说，“十二五”时期中国经济保持平稳较快发展的基本条件和长期向好的基本趋势不会发生根本改变。

随着环保越来越受到重视，以及我国对环境污染物的处理力度继续加大，国家对于环境方面的投入逐年增加，污水处理产业迎来发展的高峰期，整个规模高速增长。

2011 年中央 1 号文件《中共中央国务院关于加快水利改革发展的决定》提出了“加强城市防洪排涝工程建设，提高城市排涝标准”。同时，国务院常务会议讨论通过《全国地下水污染防治规划（2011—2020 年）》。会议确定了以下工作目标：到 2015 年，基本掌握地下水污染状况，初步控制地下水污染源，初步遏制地下水水质恶化趋势，全面建立地下水环境监管体系；到 2020 年，对典型地下水污染源实现全面监控，重要地下水饮用水水源水质安全得到基本保障，重点地区地下水水质明显改善，地下水环境监管能力全面提高，建成地下水污染防治体系。根据国家“十二五”规划纲要，“十二五”城市污水处理率要达到 85%的总体目标。据测算，“十二五”期间，包括中央政府、地方政府和个人投资在内，城市污水处理总投资达到 4500 亿元。环保部环境规划院日前发布的一份报告预测，未来五年，我国城镇生活污水、工业污水的治理投资将大幅增加。“十二五”我国环保发展第一大重点领域就是污水处理。具体包括脱氮除磷、现有污水处理厂升级改造、中小城市污水处理厂建设、工业废水处理以及配套管网建设。在此背景下，“十二五”期间治水投资将会大幅增加，管网建设也势在必行，在其背后，还有政策的鼎力支援。预计“十二五”期间，我国污水治理累计投入将达到 1.06 万亿元。财政部和住房城乡建设部出台的“‘十二五’期间城镇污水处理设施配套管网建设项目资金管理办法”提出“集中支持地区县及重点镇污水管网建设，专项资金按“十二五”建设任务量和控制投资额予以补助，区分东部、中部和西部地区，分别补助控制投资额的 40%、60%和 80%。”为城镇污

水管网建设提供了资金保障。

“十一五”期间，国务院确定了 36 个大中城市应该达到“全收集、全处理”的目标，但到目前为止，部分城市还没有将规划目标落实到建设任务上，更谈不上建设任务的分解和实施。有的城市污水直排的现象还普遍存在，管网覆盖程度低，截流也不到位，初期的雨水污染未削减就排向水体，污水处理能力不足。同时，配套管网建设严重滞后。有的地方只有污水处理厂，管网建设空白。“十一五”期间，污水厂建设上去了，但规划确定的 16 万公里管网的指标难以完成，管网滞后仍然是当前最突出的问题，直接影响到污水的收集和污水处理能力的发挥。根据测算，年降雨量在 400 毫米以上的地区都应该实施雨污分流。但实际情况与这个标准差距很大，目前有许多地方都还没有进行雨污分流，污水厂进口处污水 COD 含量仅为 100 毫克/升，大大低于全国 250 毫克/升的平均值。由于污水厂进水 COD 浓度低，造成污水处理效能下降、减排效率降低、单位 COD 削减能耗大大提高。按照 2009 年的统计数据，全国共有 312 座污水处理厂进水 COD 的平均浓度低于 150 毫克/升，总处理规模达 1231 万 m³/d，在雨季（8 月）这一规模将增加 30% 到 40%，浓度还将下降。主要原因就是雨污不分流，管网质量差导致地下水渗入，自备水源无节制使用等。受益于良好的外部环境，污水处理行业将迎来历史性发展机遇，必然带动产业链上、下游等相关产业的蓬勃发展。

一场暴雨让合肥、广州、北京、武汉和成都成了“东方威尼斯”，中国的大部分的的城市，都在暴雨面前没了办法，只能眼巴巴盼着老天开眼。有人说“GDP 不算什么，文明程度有时只差一条下水道”，城市雨水管道已成了“城市的良心”。由于我国城市快速扩张，地面硬化程度越来越高，自然排涝系统被人为破坏了，管道排涝成为唯一的手段，近几年来频发的城市内涝引起了建设者们的重视，对于雨水管道建设决策越来越科学。由于雨水管道的口径大、承载要求高、适应复杂地质环境能力要求高，也为公司产品带来大的市场空间。

（二）公司未来发展战略

公司一直以成为地下排水系统全套解决方案提供商为公司的发展目标。未来几年，随着国家对雨污水管网建设重视以及城市化及工业化的快速增长，为公司实现新的增长提供了很好契机，国家对于污水管网政策支持、资金保障及责任到位为我国污水管网建设提供一个良性的机遇，城市扩张带来城市排水系统建设及完善提供了巨大管道供求关系，工业化进程及技术提升也为高端管材使用带来了技术优势发挥，我们将发挥人才优势、信息先导优势、技术优势及资金优势，创新销售模式主动抓住机遇，实现跨越式增长。公司将通过以下几方面完成公司发展目标：

1、以加强内部管理作为公司发展的基础

完善公司管理制度与业务流程，进一步完善研发、运营、销售、技术服务等平台的建设，夯实基础管理；秉承公司优良的企业文化理念，不断加强企业内部的创新精神与协作精神，将员工个人与企业的发展目标有机结合，引导全体员工为实现共同愿景而努力奋斗，从而推动企业高速成长；大力加强品牌建设，对内控制产品质量，对外提高服务信誉，为公司树立良好品牌形象。

2、以研发作为公司发展动力

公司在现有产品的基础上，加大技术创新投入，积极研发并生产大口径、重荷载、节能环保等高附加值、高可靠性、高科技含量的新型管材，如高新材料复合管道、带加强筋的树脂管道等。公司将从人、财、物等方面加大投入力度，目前与多所大学合作多项研发项目，同时筹备建设研发大楼作为研发基地，计划成立院士、博士后工作站，围绕企业发展战略目标，与院士专家、科技人才携手共同开展新产品研发。

3、以销售作为公司发展龙头

公司销售能力一直是公司快速发展的基础，是公司快速发展的源动力。公司将进一步通过对成熟市场精耕细作，加快市场覆盖、增加行业拓展、销售模式创新等一系列方式实现销售快速增长。

4、以人才培养作为发展的源泉

在人才队伍建设方面，公司坚持“知人善用、注重培养”的人才理念，拟通过不断引进人才、积极实施人才培训计划和建立并贯彻有效的激励机制，打造一支高素质的人才队伍。公司已拟定第一期股权激励计划，已报证监会备案，公司还将继续探索建立对优秀人才有持久吸引力的绩效评价体系和相应的激励机制，保持公司人力资源稳定，以保证公司的可持续发展。

（三）公司二〇一二年经营计划

公司二〇一二年总体目标为：力争主营业务收入及净利润增长率超过 30%。为实现以上目标，公司将采取以下措施：

1、通过区域扩张、由点到面、销售创新等方式实现销售高速增长

1) 继续深化已开拓市场

公司近几年来遵循由近至远的市场发展方针，逐渐在福建、浙江、江西、湖北、广东等省份市政及核电行、石油石化行业、及冶金行业取得了不错市场业绩。公司将继续加大人员、资金、技术支持等全方位投入，深化在这些地区用行业销售网络建设，实现销售成果由点到面延伸，并立足于城市污水管网及城市雨水管网、城镇污水管网、工业污水收集处理、工业排水系统建设、城市雨污分流、沿江沿河沿湖截污建设等进行个性化销售，推动产品使用在该区域的普及化。

2) 加快新市场建设

积极开拓新市场、新行业。根据开发一个市场培育一个市场成熟一个市场原则，将对现有销售未覆盖地区，投入人员、技术力量和资金进行新市场开发，并用 2 到 3 年时间对于国内省份实现 90% 以上的网点覆盖。

3) 创新销售模式寻增长

公司自创立以来，坚持直销经营模式为公司的高速增长取得了关键性作用。目前我们仍然将此模式作为公司发展的主要模式。但直销模式对于业务人员要求较高，随着公司高速发展适当增加其它的销售手段变得更加迫切。随着公司对 BT 进行有效的尝试并获得了一定的经验，我们将 BT（或 BLT）模式作为丰富销售手段之一。同时，尝试与一些有潜力的公司进行合资合作开发市场，将特点的市场或行业交由合资公司进行运作也将作为公司销售增长可靠的保证。建立全新的战略客户，我们将通过

与战略客户联姻的方式进一步扩大公司销售业务，以促公司销售快速增长。

2、扩大产能，满足市场需求

抓紧募集资金项目建设与投产，进一步扩大产能，满足市场供给。公司于 2011 年完成了募股项目纳川本部一条、武汉汇川二条、天津泰邦一条 HDPE 生产线建成投产。本年度将继续完成募投剩余二条线的建设。

3、完善公司人力资源规划

随着公司上市，公司业绩及规模快速发展，公司对人力资源的需求不断加大。公司在人才队伍建设方面，公司坚持“知人善用、注重培养”的人才理念，拟通过不断引进人才、积极实施人才培养计划和建立并贯彻有效的绩效考评及激励机制，打造一支高素质的人才队伍。公司拟定第一期股权激励计划已报证监会备案。公司还将继续探索建立对优秀人才有持久吸引力的绩效评价体系和相应的激励机制，保持公司人力资源稳定，以保证公司的可持续发展。

公司在现有产品基础上，积极研发具有高附加值的大口径埋地排水管。2011 年公司已与多所高校合作多项研发项目，将在今年筹建研发大楼，设立院士、博士后工作站进行新型管材研究。

4、完善公司内部制度控制

完善公司管理制度与业务流程，进一步完善研发、运营、销售、技术服务等平台的建设，夯实基础管理；秉承公司优良的企业文化理念，不断加强企业内部的创新精神与协作精神，将员工个人与企业的发展目标有机结合，引导全体员工为实现共同愿景而努力奋斗，从而推动企业高速增长；大力加强品牌建设，对内控制产品质量，对外提高服务信誉，为公司树立良好品牌形象。

5、建立完整的信息平台

公司将在今年进行企业办公自动化及客户关系管理系统的信息化建设，以达到管理高效。随着计算机技术、网络技术和通信技术的发展和运用，企业信息化已成为企业实现可持续化发展和提高市场竞争力的重要保障。企业管理的本质就是对信息的掌握、控制和有效利用。把先进技术、管理理念和方法引入到管理流程中，实现管理自动化，提高企业管理效率和水平。随着信息技术的不断发展和我国企业改革的不断深入，企业管理方式正在向创新管理和知识管理转变。为适应新时期企业管理方式的变革，企业必须加强管理信息化建设。公司将通过将内控制度建设结合到信息化建设方式提高公司治理水平。

(四) 公司面临的主要困难、风险

1、产品推广与市场竞争风险

尽管公司产品具有零渗漏、耐腐蚀等无可比拟的技术优势，同时在建设综合造价上并未高太多的情况下，也存在其管材单一采购价格较高的弱点。所以较传统水泥管市场份额还非常小。同时，尽管公司在 HDPE 缠绕增强管处于领先地位，但也面临国内一些其它竞争对手以及市场新进入者在市场上的挑战。因此，公司需要在销售、生产、技术、服务等方面不断创新，才能在市场上处于领先地位。

2、原材料采购及价格风险

公司主要原材料高密度聚乙烯（HDPE）来自于中石化燕山石化。随着公司产能的不断扩大大其供应已无法满足公司需求。公司已通过从国外进口以及自行设立进出口公司自营进口方式应对该风险。HDPE 为石化产品，但其为石化附属产品，当前油价上涨尚未对其产生较大影响，但不排除油价继续走高后对其产生影响。

3、人力资源和管理风险

公司的快速扩张和区域化发展，业务覆盖不断增加、生产基地不断增加、管理要求不断提高，凸显了人才储备不足和管理难度加大。如果没有完善的人力资源体制，人才无法满足公司规模迅速扩张的需要，势必影响公司扩张进度，因此潜在较大风险。

4、应收账款增加的风险

在银行借款利率上浮、宏观经济形势仍然严峻的情况下受公司销售不断增加和工程付款条件的限制等因素影响，公司应收账款不断增加将为公司带来一定的风险。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

主营业务分行业情况

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
市政工程	13,746.81	6,998.23	49.09%	42.01%	58.63%	-5.33%
石油化工	4,666.35	1,913.13	59.00%	10.12%	10.60%	-0.18%
交通枢纽	6,391.70	2,996.89	53.11%	214.57%	136.14%	10.18%
核电火电	1,791.54	736.20	58.91%	-9.95%	-19.46%	4.86%

其他行业	913.59	422.65	53.74%	-25.30%	22.82%	-0.89%
------	--------	--------	--------	---------	--------	--------

主营业务分产品情况

单位：万元

分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
DN300-DN500	6,980.56	3,161.21	54.71%	55.82%	50.86%	1.49%
DN600-DN1400	12,540.01	5,722.12	54.37%	8.39%	17.96%	-3.70%
DN1500 以上	7,121.53	3,769.69	47.07%	174.01%	146.53%	5.91%
管件	867.90	414.07	52.29%	68.99%	40.56%	9.65%

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

适用 不适用

公司 2011 年营业收入 27,541.10 万元，较上年同期 19,165.05 万元，增加 8,396.32 万元，提高 43.70%。主要由于公司已投入区域的订单逐步实现。本年度市政行业销售较 2010 年度增长 4,066.96 万元，增幅 42.01%，交通枢纽行业销售较 2010 年度增长 4,359.81 万元，增幅 214.57%。

§ 6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

适用 不适用

根据上市公司执行企业会计准则监管问题解答（2011 年第 1 期，总第 5 期）问题 3：对于 BT 项目，项目公司未提供建造服务的，应按照建造过程中支付的工程价款等考虑合同规定，确认长期应收款。公司对于武平县污水处理厂污水收集管网工程 BT 投资项目原预付给施工队的工程款原列“持有至到期投资科目”核算现应转列“长期应收款”科目核算，影响金额 19,336,700.00 元。

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

适用 不适用

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

适用 不适用

6.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用