

永高股份有限公司

2012 年度财务决算报告

一、 决算报告编制说明：

编制本报告所依据的公司 2012 年 12 月 31 日的资产负债表、2012 年度的利润表和现金流量表以及财务报表附注已经天健会计师事务所审计，并出具了 [2013] 3-195 号无保留意见的《审计报告》。

本报告以合并口径为基础编制，除母公司永高股份外，还包括 8 个全资子公司：上海公元建材发展有限公司、天津永高塑业发展有限公司、安徽永高塑业发展有限公司、重庆永高塑业发展有限公司、广东永高塑业发展有限公司、深圳永高塑业发展有限公司、黄岩精杰塑业发展有限公司、黄岩金诺铜业有限公司及永高股份有限公司上海分公司。

二、 2012 年度预算执行情况

(一) 销量：2012 年公司全年生产塑料管道 22.71 万吨，型材 0.95 万吨，合计总产量 23.66 万吨，同比去年增长 6.20%，全年销售塑料管道 22.02 万吨，型材 0.95 万吨，合计总销量为 22.97 万吨，整体产销率为 97.08%。与年初 28 万吨的预算目标相比，差距 5.03 万吨，整体预算完成率为 82.04%，其中：PVC 为 79.91%，PPR 为 81.00%，PE 为 105.61%，型材为 73.30%。

(二) 营业收入：公司全年实现销售收入 25.14 亿，同比 23.24 亿增加 1.90 亿元，增长 8.17%，较去年 28.13% 的增长水平下降了近 20%，对比年初 30 亿的预算目标，收入缺口达 4.86 亿。房地产直接配送业务与外贸业务虽然增速有所下滑，但仍然保持了较好的增长，其中：地产直接配送实现收入 4.54 亿，同比增加 9,947.47 万元，增长 28.05%；外贸出口同比增加 4,132.98 万元，增长 17.24%。

(三) 净利润：2012 年公司盈利大幅增加，全年实现净利润 2.71 亿元，同比去年 1.71 亿，增长 58.88%，综合毛利率与销售净利率分别达到 26.09% 和 10.78%。

各分子公司预算执行情况如下表：单位亿元；

项目	营业收入			净利润		
	实际数	预算数	完成率	实际数	预算数	完成率
永高股份（母公司）	16.7	18.8	88.83%	2.37	1.75	135.43%
上海公元	3.19	4	79.75%	0.22	0.15	146.67%
深圳永高	4.37	4.1	106.58%	0.2	0.15	133.33%
广州永高	1.26	1.5	84%	-0.008	0	
天津永高	0.64	0.9	71.11%	-0.015	0	
重庆永高	0.48	0.7	68.57%	-0.03	0	
合计	26.64	30	88.80%	2.737	2.05	133.51%

注：营业收入、净利润实际数合计未扣除关联收入及关联交易产生的净利润。上表的数据可以看出，只有深圳永高 2012 年超额完成预算目标；净利润上海公元建材、深圳永高、母公司均超额完成预算指标。广东永高、重庆永高、天津永高处于亏损状态。精杰、金诺铜业 2012 年暂未纳入预算之内。

（三） 费用预算执行情况：

1、 费用变动趋势：万元；

项目	2011 年度	2012 年度	同比增 减%	2012 年费用占本年度 营业收入的比例%
销售费用	10,241.15	13,594.78	32.75	5.41
管理费用	14,594.66	19,538.26	33.87	7.77
财务费用	1,691.29	-997.12	-158.96	-0.40
所得税费用	3,350.70	5,103.94	52.32	2.03
合计	29,877.80	37239.86	24.64	14.81

注：销售费用同比增长 32.75%，同比增加 3,353.63 万元，主要是运输与配送费用增加 1,608.29 万元、广告宣传费增加 476.77 万元、销售人员工资增加 986.23 万元所致，管理费用同比增长 33.87%，同比增加 4,943.60 万元，主要是报告期内工资及研发费用增加所致。财务费用同比减少 2,688.41 万元，主要是借款占用减少及募集资金专户储存产生利息 1,688.80 万元所致。所得税费用比增长 52.32%，主要是收入增长、原料价下降导致利润总额同比大幅增长所致。

2、 预算执行情况：亿元

项目	预算数	实际数	差异
销售费用	1.4	1.36	-0.04

管理费用	1.85	1.95	0.1
财务费用	0.2	-0.099	-0.299
合计	3.45	3.211	-0.239

(三) 2012 年预算执行情况对比分析:

销量与营业收入。2012 年国内外整体经济形势低迷,受国内固定资产投资减速与房地产持续调控的影响,塑料管道行业增长速度明显放缓。除纳川股份外,可比塑料管道上市企业增速均在 10% 以下,这是公司未达成预算收入目标的客观因素。在主观上存在的以下问题也影响了公司收入的增长:天津永高、重庆永高市场开拓不理想,力度有待加大;上海公元销售停滞不前(同比还下滑 400 万);黄岩年产 8 万吨塑管募投项目大部分产能还未释放,制约了黄岩永高收入的扩大;除房地产配送业务外,其他工程领域直揽业务尚有待破局;渠道销售增长缓慢,2012 年收入增加 1.90 亿中,剔除房地产配送增加 1 亿、外贸增加 0.41 亿、并购金鹏增加 0.18 亿外,渠道销售仅增加 3100 万元。

净利润。表面上看,2012 年成绩骄人,净利润同比增加 1 亿元。但仔细分析,业绩的取得除了销量有个位增长外,更多的是因为生产用(特别是 PVC)树脂原料价格全年处于低位震荡,导致生产成本大幅下降,盈利能力增强。而由于公司多年的品牌积累(抗跌),在树脂原料价格低位徘徊时,产品销售价格仅有小幅下调,且下调时间迟于竞争对手好几个月。

期间费用。从预算实际完成情况分析,管理费用低于预算 0.04 亿元、销售费用高于预算 0.1 亿元、财务费用由于募集资金专户定期储存利息收入,以及借款归还利息支出减少,造成实际与预算偏离近 3000 万。

二〇一三年四月十六日

2013 年度预算报告

风险提示

2013 年度财务预算并不代表公司对 2013 年度的盈利预测，能否实现取决于市场状况变化、经营团队的努力程度等多种因素，存在不确定性，请投资者特别注意。

一、 预算目标总体安排：

- ◆ 营业收入：营业收入预算 33 亿，同比上年增加 7.86 亿，增长 31.26%。
- ◆ 产销量：产销量 30 万吨以上，同比上年增加 7.03 万吨，增长 30.61%。
- ◆ 期间费用：同比增长控制在 15% 以内。

二、 预算目标在各子公司分解：

单位：亿元

项目	营业收入
永高股份（母公司）	18
华东大管道营销中心	7.7
华南管理总部	5.4
重庆永高	1.3
天津永高	1.8
合计	34.2

注：预算分解数未剔除公司之间关联产易产生的收入；

二〇一三年四月十六日