

# 烟台龙源电力技术股份有限公司

## 2014 年度财务决算报告

2014 年，公司克服国内火电基建市场放缓的不利影响，抢抓国内火电脱硝业务剩余量，大力推进锅炉综合改造和锅炉余热利用业务，通过创新管理体制、加大研发投入、加强市场营销，较好地完成了 2014 年度各项经营任务。现以经众环海华会计师事务所审计后的财务报告为依据，就公司 2014 年财务状况、经营成果汇报如下：

### 一、主要指标完成情况

#### (一) 主要营业指标说明

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	增减 (%)
营业收入	163,794.80	138,048.41	18.65
营业成本	124,217.87	95,961.19	29.45
销售费用	7,782.22	11,724.02	-33.62
管理费用	9,676.26	10,840.72	-10.74
财务费用	-2,055.94	-2,562.57	19.77
资产减值损失	2,619.14	-1,031.67	353.87
利润总额	21,153.18	23,195.36	-8.80

2014 年，在市场竞争日益激烈的情况下，公司业务持续保持增长，实现营业收入 163,794.80 万元，较 2013 年增长了 18.65%。公司各项主营业务与 2013 年比较情况见下表：

产品	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
等离子产品	24,324.43	15,199.98	37.51%	-0.28%	6.22%	-3.82%
低氮燃烧产品	82,278.49	63,422.36	22.92%	-11.45%	-3.21%	-6.56%
微油点火产品	8,671.00	5,126.32	40.88%	26.62%	18.01%	4.31%

锅炉余热利用产品	29,123.52	24,485.37	15.93%	252.67%	219.40%	8.76%
锅炉综合改造产品	3,944.42	3,135.52	20.51%	-	-	20.51%
省煤器产品	12,515.25	11,957.12	4.46%	298.53%	276.67%	5.55%
其他产品	2,583.75	836.96	67.61%	23.00%	17.26%	1.59%
合计	163,440.86	124,163.64	24.03%	18.73%	29.70%	-6.42%

2014年，在国内火电机组基建项目放缓的情况下，公司积极拓展等离子和微油点火节油业务，2014年节油业务收入合计32,995.43万元，较2013年增长5.62%，占收入总额的比例由2013年22.69%下降到20.19%；随着国内脱硝改造市场高峰期已过，公司抢抓市场剩余量，2014年低氮业务营业收入82,278.49万元，同比下降11.45%，占收入总额的比例由2013年67.5%下降到50.34%；公司大力推广锅炉余热利用产品、锅炉综合改造和省煤器业务，营业收入实现了大幅增长，2014年实现收入45,583.19万元，同比增长299.91%，占收入比例由8.28%提高到27.89%。

2014年，由于市场竞争日益加剧，尤其是国内脱硝市场竞争更为激烈，以及公司营业收入结构的变化，公司产品综合毛利率同比下降6.42个百分点到24.03%。

从总体上看，在市场竞争不断加剧的情况下，2014年公司营业收入保持了持续增长，呈现出良好的发展势头。

2014年，公司本着增收节支、降本增效的指导思想，加强对各项费用的控制，保持了全年日常营运费用不超预算。公司通过免保函保证金、优化存款结构、提高票据结算量尤其是商业承兑汇票的结算量，尽可能增加公司利息收入，但

随着募集资金的陆续使用，公司利息收入总额下降，财务收益同比下降 19.77%。

公司 2014 年实现归属于上市公司股东净利润 16,937.58 万元，较 2013 年降低 11.78%，扣除非经营性损益的影响，公司经营性净利润 16,168.98 万元，比 2013 年降低 10.76%。

## 二、财务状况说明

### （一）资产状况

2014 年末，公司资产总额 318,073.61 万元，其中流动资产 284,575.18 万元，固定资产净额 16,968.49 万元，无形资产 5,366.66 万元，流动资产占总资产的 89.47%。

公司资产总额 2014 年较 2013 年增加 21,416.33 万元，增加 7.22%，主要原因是公司 2014 年应收账款和固定资产增加。

公司流动资产中，货币资金、应收账款和存货分别占资产总额的 29.54%、34.34%和 10.55%。应收账款中 1 年期以内的应收账款占应收账款总额的 84.88%，1-2 年的应收账款占应收账款总额 8.52%，总体账龄较短。

公司根据客户订单进行生产，且客户多为信誉良好的发电企业，因此，公司应收账款、存货占流动资产的比例虽然比较高，但风险较小，公司的流动资产状况良好。

公司非流动资产中，固定资产、无形资产分别占资产总额的 5.33%、1.69%。

目前，公司无不良资产。

## （二）负债及所有者权益状况

2014年末，公司负债总额101,024.02万元，较2013年末增加8,615.52万元，增长9.32%，主要原因是随着公司业务量的扩大，各项采购及安装付款量增加，因而应付账款余额增加。

流动负债占负债总额的97.93%，其中应付票据、应付账款、预收账款分别为19,238.75万元、64,161.52万元、9,005.90万元，分别占负债总额的19.04%、63.51%、8.91%。

截至2014年末，归属于上市公司股东权益214,911.27万元，较2013年末增加12,664.71万元，增加6.26%。主要是公司本年度实现盈利所致。

公司所有者权益中实收资本51,321.60万元，资本公积67,710.82万元，盈余公积10,923.20万元，未分配利润85,012.75万元。

## （三）现金流量状况

2014年公司经营活动产生的现金流量净额为-13,797.52万元，比2013年度10,306.14万元降低233.88%；投资活动产生现金流量净额-2,913.45万元，比2013年度-5,755.80万元增加49.38%；筹资活动产生的现金流量净额-4,303.14万元，比2013年度3,486.02万元降低23.44%。

2014年，公司销售商品、提供劳务收到的现金与上年度

基本持平，但随着公司业务量增长，采购商品、接受劳务支付的现金增加 17,968.98 万元，增长 19.61%，因而本年度经营活动现金流量净额为负值。

### 三、主要财务指标分析

项目		2014 年度	2013 年度
偿债能力分析	流动比率	2.88	3.02
	速动比率	2.54	2.63
	资产负债率	31.76%	31.15%
盈利能力分析	主营业务毛利率	24.03%	30.45%
	净资产收益率	8.12%	9.90%
	总资产收益率	5.55%	7.03%
营运能力分析	应收账款周转率	1.71	1.85
	存货周转率	3.63	3.71
	流动资产周转率	0.59	0.55
	固定资产周转率	13.03	18.61
	总资产周转率	0.53	0.50
现金流量分析	经营净现金流	-13,797.52	10,306.14
	盈余现金保障倍数	-0.81	0.54

1. 从偿债能力指标来看，虽然各项流动性指标较 2013 年略有下降，负债率略有上升，但仍然处于非常稳健的范围。目前公司无银行借款，负债结构较好，因此公司实际偿债能力很强。

2. 从盈利能力指标来看，公司 2014 年三项盈利能力指标较 2013 年有一定下降，其中毛利率下降主要是市场竞争

加剧以及公司产品结构变化所致；净资产和总资产收益率下降，主要是公司 2014 年净利润略有下降，以及因利润结存和负债增加导致净资产和资产总额增加所致。

2014 年，公司产品结构有所变化，毛利率较高的等离子业务占比降低了 2.84 个百分点，而毛利率相对较低的锅炉余热利用、锅炉综合改造和省煤器等产品占收入的比重合计增加了 19.66 个百分点；同时占收入比重较高的低氮业务由于市场竞争加剧，毛利率同比下降 6.56 个百分点，上述原因导致公司 2014 年度综合利润率有所下降。

2015 年公司将全力推进“以提高各业务板块利润贡献度为目标”的管理和考核活动，重点突出对各业务板块项目毛利率的提升，将项目毛利率指标纳入从市场营销部门、设计部门、施工管理部门等业务链条上各业务部门的考核管理中。推动各相关业务部门从优化项目报价、优化设计和施工方案、降低采购成本等方面努力扩大项目盈利空间，提高公司综合业务毛利率。

总体来说，公司的盈利能力良好，各项指标依然保持了较高水平，为公司的持续发展提供了可靠的保障。从长远看，为了保持公司利润的持续增长，我们还要在保持现有业务稳步推进的前提下，不断开拓新的业务增长点。

3. 从营运能力分析来看，除固定资产周转率同比下降明显，其他指标变化不大。2014 年由于公司基建项目 1 号和 4

号厂房完工结转固定资产，影响固定资产期末余额同比增加 8,789.94 万元，增长 107.48%，增幅远大于营业收入增幅，因而固定资产周转率明显下降。

4. 从现金流量指标看，公司 2014 年度经营活动现金流量净额-13,797.52 万元，比上年度增长下降 233.88%，同时，反映盈利质量的指标“盈余现金保障倍数”-0.81，比上年 0.54 降低了 250%，说明公司本年度现金流量状况比上年度有所下降。

从整体看，2014 年公司的经营态势良好，取得了较好的经营业绩，为 2015 年的工作奠定了扎实的基础。在新的一年里，我们有信心在公司董事会的领导下，继续团结协作，不断进取，完成董事会下达的各项任务。

二〇一五年三月十八日