

浙江威星智能仪表股份有限公司

2016 年度财务决算报告

各位董事：

2016 年，在浙江威星智能仪表股份有限公司（以下简称“公司”）董事会的正确决策指导下，通过公司经营班子及全体员工的不懈努力，公司大力开拓市场，尤其是重点客户的开发，不断改进与提升内部管理，实现了经营业绩的持续稳定增长，完成了 2016 年度经营计划。现将 2016 年度财务决算的有关情况汇报如下：

提示：财务会计数据及相关财务信息，非经特别说明，均引自于经注册会计师审计的财务报表及其附注。公司财务数据和财务指标等除另有注明外，均以合并会计报表的数据为基础进行计算。

一、财务状况分析

（一）资产状况分析

单位：万元

资产	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	36,943.93	78.97%	34,275.19	83.98%
较上期末增长	7.79%	—	36.07%	—
非流动资产	9,835.73	21.03%	6,539.49	16.02%
较上期末增长	50.41%	—	45.39%	—
总资产	46,779.66	100%	40,814.68	100%
较上期末增长	14.61%	—	37.48%	—

2015 年末和 2016 年末公司总资产分别为 40,814.68 万元和 46,779.66 万元，增长 14.61%，公司资产规模的增长主要来源于：公司经营规模扩大、留存收益的增长。

从资产结构上来看，公司资产以流动资产为主，占总资产的比重较高，报告期内均保持在 80%左右，公司资产变现能力较强。公司非流动资产同样呈逐年增长趋势，主要增加了厂房及机器设备，与公司业务规模以及产能的增加相一致。

总体而言，公司的资产结构及其变化与公司近几年业务快速发展、产值变化相一致。

1、流动资产构成及变动分析

单位：万元

资产	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
货币资金	12,262.13	33.19%	12,149.42	35.45%
应收票据	—	—	935.18	2.73%
应收账款	13,847.28	37.48%	11,863.82	34.61%
预付款项	43.63	0.12%	47.66	0.14%
其他应收款	375.85	1.02%	476.79	1.39%
存货	10,405.10	28.16%	8,795.34	25.66%
一年内到期的非流动资产	0	0	0	0
其他流动资产	9.95	0.03%	6.99	0.02%
流动资产合计	36,943.93	100.00%	34,275.20	100%

随着公司业务规模的持续扩大，公司流动资产总额持续增长，其中货币资金、应收账款和存货是流动资产的主要组成部分，合计占流动资产总额的比重都在 95%以上。报告期内，公司流动资产变动主要由货币资金、应收账款和存货变动所致。

(1) 货币资金

公司货币资金以银行存款为主，各期末银行存款余额占货币资金的比例分别为 95.25%和 99.02%。其他货币资金为开具银行承兑汇票保证金和合同履约保函。

(2) 应收票据与应收账款

2015 年末和 2016 年末，公司应收项目账面价值合计分别为 12,799.00 万元和 13,847.28 万元，占公司流动资产的比例分比为 37.34%和 37.48%。

公司客户主要为城市燃气运营商，公司一贯重视应收账款管理工作，销售部建立客户档案管理制度，根据销售合同约定的信用政策执行。同时，公司以销售回款金额为核心指标对销售人员进行考核，并与薪酬结合，有效保证了公司货款回笼速度。公司处于业务快速扩张期，随着公司营业规模的扩大、业务收入的增长，应收款项总体呈增长趋势，尽管公司在收入快速增长的同时加大客户货款的催收力度，且仍然存在一定金额的增量应收账款，但客户整体信用较好，应收款项规模处于风险可控范围内，符合公司当前的经营状况。

报告期内未发生大额坏账损失的情形。

（3）其他应收款

2015 年末和 2016 年末公司其他应收款金额分别为 476.79 万元和 375.85 万元，占流动资产的比重分别为 1.39%和 1.02%，其他应收款主要为投标保证金、租房押金和差旅费备用金借款。

（4）存货

2015 年末和 2016 年末，公司存货账面价值分别为 8,795.34 万元和 10,405.10 万元，占流动资产的比重分别为 25.66%和 28.16%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
原材料	2,751.96	26.45%	2,556.52	29.07%
在产品	219.88	2.11%	591.75	6.73%
库存商品	7,199.27	69.19%	5,367.81	61.03%
其中：发出商品	5,096.08	48.98%	4,760.26	54.12%
委托加工物资	233.99	2.25%	279.26	3.18%
合计	10,405.10	100.00%	8,795.34	100%

随着公司经营规模的扩大，营业收入的增长，各项存货金额呈逐年增长趋势。2015 年末和 2016 年末，公司原材料和发出商品占存货总额比例分别为 83.19%和 75.42%。公司以原材料和发出商品为主的存货结构与公司业务模式密切相关。

期末原材料比重较高的原因为：一是公司采取以销定产的经营模式。二是公司产品

结构较为丰富，各产品所需原材料种类繁多，随着公司产品型号和销售订单的增加，生产所需主要原材料品种多达上百种，公司对不同规格的原材料均保持了一定的安全库存，使得存货中原材料金额较大、占比较高。

期末发出商品比重较高的原因为：智能燃气表属于计量产品，公司根据客户订单发出商品后，除运输时间影响外，公司产品还需经过客户和客户所在地质监部门的检验合格后方可确认收货数量和金额，在未获得质监部门检验合格前，尚不满足销售收入的确认真条件，发出商品以成本价在“发出商品”科目进行核算。

2、非流动资产构成及变化

单位：万元

资产	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
投资性房地产	1,004.79	10.22%	812.50	12.42%
固定资产	2,612.28	26.56%	2,760.62	42.21%
在建工程	4,154.57	42.24%	711.27	10.88%
无形资产	1,551.55	15.77%	1,642.49	25.12%
长期待摊费用	248.26	2.52%	384.52	5.88%
递延所得税资产	128.10	1.30%	147.16	2.25%
其他非流动资产	136.19	1.38%	80.93	1.24%
非流动资产合计	9,835.73	100.00%	6,539.49	100%

公司非流动资产主要是生产所需的固定资产、无形资产，随着销售收入的快速增长，非流动资产也迅速增加，在总资产中的比重不断提高。

(1) 固定资产

最近二年末，公司固定资产账面价值分别为 2,760.62 万元和 2,612.28 万元，占非流动资产的比重分别为 42.21%和 26.56%。公司固定资产主要由房屋建筑物、通用设备、专用设备及运输工具构成，固定资产账面价值具体情况如下：

单位：万元

资产	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	原值	净值	原值	净值

房屋建筑物	1,582.79	1,355.24	1,823.72	1,647.78
通用设备	450.54	229.68	389.86	212.92
专用设备	1,864.39	941.09	1,490.70	783.53
运输工具	328.96	86.27	324.15	116.39
合计	4,226.69	2,612.28	4,028.43	2,760.62

(2) 无形资产

最近两年末，公司无形资产账面价值分别为 1,642.49 万元和 1,551.55 万元，占非流动资产的比重分别为 25.12%和 15.77%。公司无形资产主要由土地使用权和软件构成，无形资产账面价值具体情况如下：

单位：万元

资产	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	原值	净值	原值	净值
土地使用权	1,511.98	1,466.62	1,543.38	1,525.28
软件	233.13	84.93	192.43	117.22
合计	1,745.11	1,551.55	1,735.81	1,642.49

(二) 负债结构分析

1、总体负债结构及其变化分析

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
短期借款	1,500.00	7.89%	1,000.00	5.73%
应付票据	2,100.00	11.04%	1,585.00	9.08%
应付账款	13,541.33	71.20%	13,360.14	76.50%
预收账款	282.83	1.49%	77.54	0.44%
应付职工薪酬	629.61	3.31%	448.38	2.57%
应交税费	654.14	3.44%	424.24	2.43%
应付利息	1.97	0.01%	1.21	0.01%
其他应付款	84.84	0.45%	88.71	0.51%

流动负债	18,794.73	98.82%	16,985.22	97.26%
预计负债	75.40	0.40%	53.43	0.31%
递延收益	148.15	0.78%	425.00	2.43%
非流动负债	223.55	1.18%	478.43	2.74%
负债	19,018.27	100.00%	17,463.65	100%

2015 年末和 2016 年末公司负债余额分别为 17,463.65 万元和 19,018.27 万元,呈上升趋势, 主要因为随着公司业务规模的扩大和营业收入的增长, 公司经营性负债随之增加。

2、银行借款

2015 年末和 2016 年末短期借款余额分别为 1,000 万元和 1,500 万元,短期借款主要为满足生产经营流动资金的需要。

3、应付票据

为节约资金使用, 拓宽公司采购结算方式, 公司对部分供应商采取开具银行承兑汇票的付款方式。

4、应付账款

2015 年末和 2016 年末公司应付账款余额分别为 13,360.14 万元和 13,541.33 万元, 2016 年末较上年末增加 181.19 万元。报告期内应付账款余额呈逐年增长趋势, 主要原因是公司生产和销售规模快速增长使得原材料采购量增长较大。此外公司与主要供应商建立了良好的长期合作关系, 通过适当增加赊购比例及延长付款期限以充分利用商业信用, 降低采购货款对营运资金的占用, 与公司业务特点相匹配。

5、递延收益

2015 年末和 2016 年末公司递延收益余额分别为 425.00 万元和 148.15 万元。2016 年末递延收益较上年末减少 276.85 万元, 主要原因为 2016 年公司“燃气云”政府补助大部分确认为营业外收入。

(三) 偿债能力分析

财务指标	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动比率 (倍)	1.97	2.02
速动比率 (倍)	1.41	1.50

资产负债率（%）	40.45	42.50
财务指标	2016 年度	2015 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	6,672.77	4,687.72
利息保障倍数（倍）	125.74	108.28

2015 年末和 2016 年 6 月末，公司资产负债率分别 42.50%和 40.45%，保持基本稳定，公司具有较强的偿债能力。

报告期内流动比率分别为 2.02 和 1.97，速动比率分别为 1.50 和 1.41。公司短期变现能力较高，短期偿债能力较强。同时，公司保持了较为经济合理的存货水平，因此流动资产的可变现性较强、变现速度较快，足以偿付到期的流动负债。

2015 年末和 2016 年末，公司息税折旧摊销前利润分别为 4,687.72 万元和 6,672.77 万元，利息保障倍数分别为 108.28 倍和 125.74 倍。随着盈利能力的不断增强，公司的息税折旧摊销前利润逐年较快增长，说明公司利息支付风险较低，偿债能力较强。

（四）资产周转能力分析

财务指标	2016 年度	2015 年度
应收账款周转率（次/年）	3.03	2.82
应收账款周转天数（天）	125.43	130
存货周转率（次/年）	2.75	2.41
存货周转天数（天）	132.72	152

1、应收账款周转能力分析

公司应收账款周转率分别为 2.82 次和 3.03 次，2016 年应收账款周转率上升主要原因因为随着公司智能燃气表产销量的扩大，营业收入的进一步增长，公司加大催款力度所致。

2、存货周转能力分析

公司实行以销定产的经营模式，根据订单情况组织采购和生产。报告期内公司存货周转率分别为 2.41 和 2.75。公司存货周转率高于上年同期，主要原因是通常公司四季度订单较上年略微下降，报告期内各期末的原材料备货和库存商品余额下降所致。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

公司产品主要包括 IC 卡智能燃气表及其控制装置、远传燃气表和电子式燃气表，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	37,699.66	96.68%	26,131.33	96.94%
其他业务收入	1,294.56	3.32%	823.72	3.06%
合计	38,994.22	100.00%	26,955.06	100.00%

报告期内，公司的营业收入分别为 26,955.06 万元和 38,994.22 万元，其中主营业务收入比重分别为 96.94%和 96.68%，公司主营业务突出，收入主要来源于主营业务收入，其他业务收入主要为配件销售收入。

（1）主营业务收入按产品构成分析

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例
IC 卡智能燃气表	24,792.55	65.76%	16,459.23	62.99%
其中：整表	20,338.68	53.95%	12,044.21	46.09%
控制装置	4,453.87	11.81%	4,415.02	16.90%
远传燃气表	9,917.40	26.31%	6,502.52	24.88%
电子式燃气表	2,989.70	7.93%	3,158.48	12.09%
其他	-	-	11.10	0.04%
合计	37,699.66	100.00%	26,131.33	100%

报告期内，公司主营业务收入主要来源于 IC 卡智能燃气表的销售，2015 年和 2016 年占主营业务收入的比重分别为 62.99%和 65.76%。

近几年，公司密切关注下游客户的市场需求，通过不断的创新和研发，丰富了公司产品种类，满足业务规模扩大、产品市场需求快速增长的需要，使得公司盈利能力不断增强，巩固了公司核心竞争力。

（2）主营业务收入变动分析

报告期内公司主营业务收入分别为 26,131.33 万元和 37,699.66 万元，增幅 44.27%。

项目	2016 年度		2015 年度	
	数量（万台）	单价（元）	数量（万台）	单价（元）
IC 卡智能燃气表	118.42	209.36	77.29	212.97
其中：整表	93.70	217.06	51.97	231.73
控制装置	24.72	180.17	25.31	174.44
远传燃气表	37.95	261.32	24.59	264.45
电子式燃气表	9.61	311.09	10.97	287.82
合计	165.98	-	112.84	-

2016 年较上年增长 47.09%。报告期内，公司 IC 卡智能燃气表和远传燃气表销售单价基本稳定，电子式燃气表销售单价提升较快主要是由于单价较高的电子式超声波表销量增长较快且单价低的电子式音频表销量大幅减少。公司营业收入增长主要为 IC 卡智能燃气表、远传燃气表销售数量增长。

目前我国正处于城镇化快速发展时期，随着城市化进程的加快，同时国家提高能源结构中天然气等清洁能源的比例，增加天然气的开采量和国外进口量，市场对燃气表的需求将保持增长（持续增长趋势）；居民阶梯气价的改革，原有的传统非智能燃气表的技术升级改造，也是推动对智能燃气表需求的原因，智能燃气表行业快速发展，公司密切关注市场需求，通过技术创新以及加大市场开拓力度，实现了公司整体业务的快速增长。

（3）主营业务收入地区分析

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例
华东	13,721.14	36.40%	10,583.76	40.50%

华南	13,191.07	34.99%	5,512.79	21.10%
华北	4,755.81	12.61%	3,953.60	15.13%
东北	935.83	2.48%	1,291.89	4.94%
华中	2,705.71	7.18%	2,223.25	8.51%
西南	901.07	2.39%	993.97	3.80%
西北	1,422.34	3.77%	1,112.01	4.26%
海外	66.69	0.18%	460.05	1.76%
合计	37,699.66	100.00%	26,131.33	100.00%

公司客户主要是城市燃气运营商，客户遍布全国，受产品产能的限制，公司采取集中资源抢占重点城市的策略，目前公司产品已进入杭州、济南、苏州、深圳等一二线城市，经过积极的市场开拓，公司目前已在华东、华南、华北、东北等地区取得了一定的市场份额，2016 年上述地区（实现）销售金额 32,603.85 万元，占产品销售总额的 86.48%。今后公司（将）在维持上述优势地区的基础上，通过加大人员、资金方面的投资，继续加大其他重点城市的市场开拓力度。

（二）利润的主要来源

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度
营业毛利	12,614.34	9,486.42
投资收益	84.18	175.28
营业利润	4,119.46	2,795.64
营业外收支净额	1,989.31	1,385.05
利润总额	6,108.78	4,180.69
净利润	5,222.86	3,549.38

公司主营业务突出，近年来业务发展的重点始终为智能燃气表的研发、生产和销售，公司利润主要来源于营业毛利，无公允价值变动损益，投资收益对公司利润影响较小，营业外收支净额主要为公司软件产品增值税退税部分。

（三）毛利及毛利率分析

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度
主营业务收入	37,699.66	26,131.33
主营业务成本	25,301.78	16,746.57
毛利	12,397.88	9,384.76
毛利率	32.89%	35.91%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 35.91%和 32.89%，保持稳定。公司向客户销售的智能燃气表是在外购基表和控制装置等硬件基础上写入嵌入式软件并配备相关配套系统，智能燃气表具有较强的盈利能力和市场竞争力。

（四）期间费用分析

单位：万元

项目		2016 年度	2015 年度
销售费用	金额	4,130.82	3,541.47
	同比增长	16.64%	19.44%
	占营业收入比例	10.59%	13.14%
管理费用	金额	4,051.18	2,995.68
	同比增长	35.23%	26.20%
	占营业收入比例	10.39%	11.11%
财务费用	金额	23.86	10.99
	同比增长	117.84%	-55.81%
	占营业收入比例	0.06%	0.04%
期间费用合计	金额	8,205.86	6,548.14
	同比增长	25.32%	22.08%
	占营业收入比例	21.04%	24.29%

公司客户遍布全国，为满足业务发展的需要，加大销售力度，增加了销售人员数量，相应的差旅费、业务招待费、职工薪酬也逐年增加；同时随着公司产品销售规模的快速扩大，运输费用支出也随之增加。

公司管理费用主要由职工薪酬、研究开发费、税费和办公费构成。报告期内，本公

司管理费用增长主要系职工薪酬、研究开发费和计入管理费用的各项税费增长。报告期内公司管理费用金额为 2,995.68 万元和 4,051.18 万元，占各期营业收入的比重分别为 11.11%和 10.39%，由于管理费用多具有固定属性或半变动属性，随着公司销售规模的扩大，公司在加强成本控制方面取得了一定的成效。

公司财务费用占营业收入的比重很小，对公司净利润影响较小。

（五）营业外收入分析

公司营业外收入主要为计入损益的政府补助，主要包含销售软件产品增值税即征即退收入和政府对研发项目的补助等。

三、现金流量分析

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	4,111.60	2,438.24
投资活动产生的现金流量净额	-3,182.13	-2,233.21
筹资活动产生的现金流量净额	-360.71	-39.47
现金及现金等价物净增加额	568.76	165.56
净利润	5,222.86	3,549.38

报告期内，公司经营活动现金流量净额 4,111.60 万元，同期公司累计产生净利润 5,222.86 万元，同期经营活动产生的现金流量净流入规模占净利润规模的 78.72%，公司经营活动现金流量良好。报告期内公司经营活动现金流量净额低于同期净利润水平，原因系公司业务规模快速增长，导致应收账款等经营性应收项目的增加金额大于应付账款等经营性应付项目的增长金额。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分-3,182.13 万元，主要是由于公司为扩大产能和经营规模，支付扩建生产线、募投项目等资本性支出所致。

报告期内，公司各期筹资活动产生的现金流量净额-360.71 万元，主要是由于公司分配股利所致。

报告期内的现金流量整体变化情况与期间的经营状况基本相符，公司近几年业务规模保持良性的扩张，经营活动获取的盈余资金和吸收的权益性资金主要满足资本性投资的需求。

四、资本性支出分析

报告期内公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的金额分别为 2,272.69 万元和 3,275.02 万元，具体情况如下：

1、购置厂房及募投项目用地

2015 年 2 月 12 日，公司与杭州市国土资源局余杭分局签署《国有建设土地使用权出让合同》，以 1,511.98 万元购入募投项目用地。

2、购置生产设备

随着公司产品需求的增加，产品订单逐渐增多，公司陆续添置生产设备，增加产能，满足市场需求。公司资本性支出为公司改善生产经营环境、扩大产品产能带来了积极影响，为提升公司综合竞争力和可持续发展能力奠定了基础，并产生了良好的经济效益。

请各位审议。

浙江威星智能仪表股份有限公司董事会

2017 年 3 月 23 日