

山东东宏管业股份有限公司

2017 年决算报告

报告期内，公司财务部严格按照《企业会计准则》、《企业会计制度》进行财务核算，并聘请瑞华会计师事务所进行财务报告审计，现将审定后 2017 年各项经营数据完成情况列示如下：

一、主要财务数据

销售收入：15.06 亿元

净利润：12154.49 万元

经营活动现金净流入：-15066.92 万元

应收款项：2017 年应收款项 61919.92 万元，其中：应收账款 56095.45 万元、其他应收款 1432.31 万元、预付账款 4392.16 万元

存货：2017 年存货余额为 29569.02 万元

期间费用：2017 年期间费用 19228.88 万元，其中销售费用 9484.78 万元，管理费用 9315.03 万元，财务费用 429.07 万元。

二、公司主营业务及销售状况

1. 公司销售业务

公司主营业务包括 PE 管材管件、钢丝管材管件、涂塑管材管件以及其他类管材管件、管道专用料等产品制造、销售及管道安装工程施工业务；其他业务收入主要为原材料贸易及废品收入。

2. 2017 年度业务收入构成及毛利率情况

单位：万元

项目	收入	平均毛利率
主营业务销售收入	104970.94	29.73%
其他业务收入	45677.06	4.72%
合计	150648.00	22.14%

三、公司主要财务数据同比分析

（一）销售收入

2017 年实现销售收入 150648 万元，较上年同期的 112375 万元，增加 38273 万元，增幅为 34.06%；其中主营业务增长 25.42%，其他业务增长 59.27%。

（二）净利润

2017 年实现营业利润 13783.36 万元，同比增加 21.89%，净利润 12154.49 万元，较上年同期增加 24.85%。有利影响因素：主营业务收入增长 25.42%，资产减值损失下降 3136.64 万元，财务费用下降 501.12 万元，营业外收入及其他收益（政府补助）增加 889.76 万元；不利影响因素：主营业务毛利下降 5.27 个百分点，销售费用增加 29.31%，管理费用增加 35.68%。扣非后净利润为 9524.59 万元，同比增加 2.30%。（非经常性损益增加原因为：单项计提减值转回增加 1128.67 万元；政府补助增加 968.23 万元）

（三）应收款项

2017 年应收款项余额为 61919.92 万元，较年初增加 10244.26 万元。其中：应收账款余额为较年初增加 9699.13 万元，预付账款增加 804.12 万元，其他应收款减少 258.99 万元。

（四）存货

存货余额为 29569.02 万元，较年初增加 14433.20 万元，原材料增加 5924.24 万元，库存商品增加 3663.17 万元，发出商品增加 4637.83 万元。

四、主要财务指标分析

（一）资产结构及变动分析

1、资产构成及其变化分析

报告期内，公司资产的构成情况如下表所示：

项目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		增长额
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	
流动资产	138362.12	80.16%	81843.23	69.70%	56518.89
非流动资产	34239.89	19.84%	35585.15	30.30%	-1345.26
资产合计	172601.21	100%	117428.38	100%	55173.63

报告期内，公司流动资产受上市后募集资金和应收账款及存货增加影响，增加 5.65 亿元，受长期应收款回收和折旧摊销影响，非流动资产 2017 年末比 2016 年下降 1345.26 万元，降幅为 3.78%。

2、流动资产分析

单位：万元

项目	期末数	年初数	增长率	增长额
货币资金	11,746.63	9,364.33	25.44%	2,382.30
应收票据	8,806.25	5,667.42	55.38%	3,138.83
应收账款	56,095.45	46,396.32	20.90%	9,699.13
其他应收款	4,392.16	3,588.04	22.41%	804.12
预付账款	1,432.31	1,691.30	-15.31%	-258.99
存货	29,569.02	15,135.82	95.36%	14,433.20
其他流动资产	26,320.30	0.00	#DIV/0!	26,320.30
流动资产总额	138,362.12	81,843.23	69.06%	56,518.89

公司流动资产中应收账款和存货的比例较高，2017 年末分别增长 9699.13 万元和 14433.20 万元，其他流动资产增加主要为理财余额增加及增值税留抵影响。

3、非流动资产分析

单位：万元

项目	期末数	年初数	增长率	增长额
固定资产	21,703.11	22,333.74	-2.82%	-630.63
在建工程	1,560.32	23.98	6406.76%	1,536.34
无形资产	8,190.62	8,379.56	-2.25%	-188.94
递延所得税资产	2,785.85	2,661.08	4.69%	124.77
长期应收及投资	-	2,186.80	-100.00%	-2,186.80
非流动资产合计	34,239.89	35,585.15	-3.78%	-1,345.26

公司非流动资产主要有固定资产、在建工程、无形资产等构成，长期应收款及投资 2017 年全部收回；在建工程项目主要有未验收完毕基建项目和未安装完毕设备支出。

（二）负债结构及变动分析

报告期末，公司负债的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	年末数	年初数	增减金额	增减幅度
短期借款	9,000.00	11,940.14	-2,940.14	-24.62%
应付票据	-	2,000.00	-2,000.00	-100.00%
应付账款	6,190.04	3,123.12	3,066.92	98.20%
预收账款	1,676.00	1,093.23	582.77	53.31%

应付职工薪酬	4,114.60	3,336.37	778.23	23.33%
应交税费	324.85	2,290.95	-1,966.09	-85.82%
应付利息	11.96	29.33	-17.37	-59.22%
其他应付款	1,693.40	689.59	1,003.81	145.57%
流动负债合计	23,010.85	24,502.73	-1,491.88	-6.09%
长期应付款	-	370.59	-370.59	-100.00%
递延收益	6,298.28	6,610.77	-312.48	-4.73%
非流动负债合计	6,298.28	6,981.36	-683.08	-9.78%
负债合计	29,309.14	31,484.09	-2,174.95	-6.91%

报告期末,公司的负债总额下降 2174.95 万元,负债结构中流动负债占比为 78.51%,同比增加 0.69 个百分点。

(1) 短期借款

2017 年末短期借款 9000 万元,占负责总额的 30.72%,比去年同期下降 24.62%,主要为短期流动资金贷款。

(2) 应付票据

2017 年末应付票据减少 2000 万元,主要是归还到期差额承兑汇票。

(3) 应付账款

2017 年末应付账款 6190.04 万元,比去年同期增加 98.20%,主要原因为 2017 年公司批量采购原材料,应付暂估金额增加所致。

(4) 预收款项

2017 年末预收账款 1676 万元,公司预收款项比上年末增加 53.31%,主要原因 2017 年末,工程未完工项目增加,客户预付款项增加所致。

(5) 其他应付款

2017 年末其他应付款 1693.40 万元,比上年增加 1003.81 万元,主要为工程项目暂收款增加所致。

(6) 应付职工薪酬

2017 年末应付职工薪酬 4114.6 万元,比上年末增加 778.23 万元。主要原因为因销售额增加 2017 年计提销售人员业务提成比例增加所致。

(7) 长期应付款

2017 年末余额为 0,主要归还到期融资租赁款。

(8) 递延收益

2017 年末余额 6298.28 万元,为 2017 年末未摊销与资产相关的政府项目补助收入。

(三) 偿债能力分析

报告期内,公司偿债能力相关的主要财务指标如下表所示:

偿债数据、比率	计算公式	本期数	年初数	变动
速动比率	速动资产/流动负债	4.73	2.87	1.86
流动比率	流动资产/流动负债	6.01	3.50	2.51
资产负债率	总负债/总资产	16.98%	26.81%	-9.83%

(四) 资产周转能力分析

报告期内,公司资产周转能力相关的主要财务指标如下表所示:

资产管理效率	计算公式	本期数	上年数	变动
应收账款周转次数	主营业务收入/应收账款	1.87	1.93	-0.05

应收账款周转天数	365/应收账款周转次数	195.05	189.54	5.51
存货周转次数	营业成本/存货	3.97	5.40	-1.4
存货周转天数	365/存货周转次数	92.02	67.55	24.4

（五）所有者权益变动分析

单位：万元

项目	年末数	年初数	增减金额	增减幅度
股本	19,724.20	14,791.20	4,933.00	33.35%
资本公积	71,306.38	27,259.31	44,047.07	161.59%
盈余公积	5,541.81	4,507.27	1,034.53	22.95%
未分配利润	46,720.49	39,386.50	7,333.99	18.62%
权益合计	143,292.88	85,944.29	57,348.59	66.73%

报告期内所有者权益增加 57348.59 万元，主要原因为上市募集资金增加和本年经营利润盈余增加所致。

（六）盈利能力分析

1、营业收入、成本、净利润分析

项目	2017 年（万元）	2016 年（万元）	增长率	增长额
营业收入	150,647.99	112,375.26	34.06%	38,272.73
营业成本	117,288.65	81,780.46	43.42%	35,508.19
销售利润（收入-成本）	33,359.34	30,594.80	9.04%	2,764.54
净利润	12,154.49	9,735.42	24.85%	2,419.07

2017 年管业公司实现销售收入 150647.99 万元比 2016 年增长 34.06%；营业成本比 2016 年增长 43.42%，净利润增长 24.85%。

2、指标对比

项目	2017 年	2016 年	增长（百分点）
销售利润率	22.14%	27.23%	-5.08%
净利润率	8.07%	8.66%	-0.60%
净资产收益率（%）	12.59%	12.39%	0.20%
营业收入增长率（%）	34.06%	-0.81%	34.87%
总资产报酬率（%）	10.02%	9.73%	0.29%

数据显示，2017 年净利润盈利能力在 2016 年基础上下降 0.6 个百分点，主要原因是 2017 年成本上升，导致毛利下降 5.08 个百分点。

3、期间费用

项目	2017 年		2016 年		增长额	增长率
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比		
销售费用	9,484.78	49.33%	7,334.97	48.48%	2149.81	29.31%
管理费用	9,315.03	48.44%	6,865.49	45.37%	2449.54	35.68%
财务费用	429.07	2.23%	930.19	6.15%	-501.12	-53.87%
合计：	19228.88	100.00%	15,130.65	100.00%	4098.23	27.09%

2017 年期间费用比 2015 年总体增加 4098.23 万元，主要是销售费用和管理费用增加 4599.35

万元。

销售费用

单位：万元

销售费用	2017 年 1-12 月		2016 年 1-12 月	累计变动
	金额	增减幅度	金额	金额
工资及福利费	3,056.42	11.43%	2,743.00	313.41
折旧费	24.67	-68.48%	78.26	-53.59
业务招待费	132.03	19.31%	110.65	21.37
运输费	4,424.10	48.75%	2,974.09	1,450.02
车辆费用	114.88	55.70%	73.79	41.1
广告宣传费	10.26	-59.31%	25.22	-14.96
投标费	484.1	123.13%	216.96	267.14
差旅费	536.01	4.89%	511.02	24.99
其他费用	702.31	16.67%	601.98	100.34
合计	9,484.78	29.31%	7,334.97	2,149.81

本期销售费用增加 2149.81 万元，变动金额较大的项目是工资及福利费、运输费、投标费。工资及福利费增长主要是收入增长销售提成增加所致；运输费方面，本期相比去年同期增加 1450.02 万元；投标费本期相比去年同期增加 267.14 万元；主要原因为收入增长所致。

管理费用

单位：万元

管理费用	2017 年 1-12 月		2016 年 1-12 月	累计变动
	金额	增减幅度	金额	金额
工资及福利费	2,093.18	12.69%	1,857.47	235.71
折旧费及摊销	932.80	-3.56%	967.22	-34.42
办公费	102.08	50.98%	67.61	34.47
通信费	10.86	0.00%	13.87	-3.01
差旅费	95.55	51.41%	63.11	32.44
车辆费	124.25	29.85%	95.69	28.57
修理费	396.72	567.96%	59.39	337.33
水电费	174.07	-7.76%	188.72	-14.65
保险费	83.12	23.15%	67.49	15.62
税金	1.00	-99.43%	175.95	-174.95
业务招待费	300.09	81.50%	165.34	134.75
研发支出	4,242.43	50.48%	2,819.33	1,423.10
其他费用	758.88	134.00%	324.30	434.58
合计	9,315.03	35.68%	6,865.49	2,449.54

管理费用相比去年同期增长 2449.54 万元，增幅 35.68%。变动幅度和变动金额都较大的项目是工资及福利费、水电费、研发支出和其他费用。工资及福利费相比去年同期增加 235.71 万元，增加计提绩效工资导致；本期研发费用相比去年同期增加 1423.10 万元；维修费用增加 337.33 万元，主要为公司办公楼修缮喷漆 42.35 万元，设备大修保养 58.86 万元等。其他费用方面，主要是上市费用增加影响。

财务费用

单位：万元

财务费用	2017 年 1-12 月		2016 年 1-12 月	累计变动
	金额	增减幅度	金额	金额
利息支出（减收入）	373.91	-44.07%	668.58	-294.67
手续费	28.68	74.61%	16.43	12.26
汇兑损益	29.13	130.82%	12.62	16.51
折价让利	-2.65	-101.14%	232.57	-235.22
合计	429.07	-53.87%	930.19	-501.12

2017 年财务费用比 2016 年减少 501.12 万元，主要是利息支出下降及折价费用影响。

4、2017 年其他损益项目变动：

- （1）税金及附加 1055.16 万元，同比增加 32.07 万元；
- （2）资产减值损失 90.25 万元，同比减少 3136.64 万元；
- （3）投资收益 163.89 万元，同比增加 41.85 万元；
- （4）资产处置收益 26.32 万元，同比增加 54.81 万元；
- （5）其他收益 1292.75 万元，同比增加 1292.75 万元；
- （6）营业外收入 85.75 万元，同比减少 402.98 万元；
- （7）营业外支出 77.30 万元，同比减少 166.90 万元。

（七）现金流量分析

项 目	2017 年度	2016 年度	增长	比率
一、经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	149736.87	119510.05	30226.82	25.29%
经营活动现金流出小计	164803.79	103212.6	61591.19	59.67%
经营活动产生的现金流量净额	-15066.92	16297.45	-31364.37	-192.45%
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	37115.63	105532.12	-68416.49	-64.83%
投资活动现金流出小计	60388.85	109955.38	-49566.53	-45.08%
投资活动产生的现金流量净额	-23273.22	-4423.26	-18849.96	426.16%
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	68443.3	17377.5	51065.8	293.86%
筹资活动现金流出小计	22326.48	31184.45	-8857.97	-28.41%
筹资活动产生的现金流量净额	46116.82	-13806.95	59923.77	-434.01%
五、现金及现金等价物净增加额	7776.68	-1932.76	9709.44	-502.36%

2017 年现金余额比年初增加 7776.68 万元，其中经营活动现金净流入为-15066.92 万元，比上年减少 31364.37 万元；投资活动现金净流出 23273.22 万元，比 2016 年增加 18849.96 万元；筹资活动现金净流入 46116.82 万元，比 2016 年增加 59923.77 万元。

（八）、分析结论

从总体经营结果看，2017 年煤矿市场回暖及燃气市场需求增加，使公司发货量大幅增加，销售收入也随之增加，达到年度预算要求；因原材料价格持续上涨，使公司经营成本增加，毛利率下降，导致公司盈利能力下降，但以前年度单项计提坏账的回收和政府补助增加使公司整体经营净利润与主营业务增长基本持平；因 2017 年四季度发货量同比增幅较大，部分发货未到回款期，导致年度回款率指标较低，也使公司年底应收账款余额增幅较大；另外，为应对原材

料价格持续上涨，公司在年底备存原材料加上发出商品增加因素，使年底存货余额增幅较大，也导致了公司年度经营净现金流为负值。

2018 年公司根据目前市场形势和发展现状制定了合理的投资计划和经营增长计划，并针对公司 2017 年存在的经营成本上升、市场开发不足、合同计划执行不到位等不利因素做出了应对措施，我们认为这些措施和计划的实施将为公司 2018 年预算目标完成提供强有力的保障和支持。

山东东宏管业股份有限公司
2018 年 4 月 19 日