

山东东宏管业股份有限公司
2018 年决算报告

报告期内，公司严格按照《企业会计准则》、《企业会计制度》等进行财务核算，公司 2018 年财务报表已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具标准无保留意见的审计报告。

现将审定后 2018 年各项经营数据情况报告如下：

一、公司业务及主要财务数据和指标

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. 主要财务数据和指标

销售收入：163,747.80 万元

净利润：15,448.70 万元

经营活动现金净流入：6,879.06 万元

应收款项：2018 年应收款项 65,471.55 万元，其中：应收账款 60,926.04 万元、其他应收款 1,167.34 万元、预付账款 3,378.17 万元

存货：2018 年存货余额为 26,739.26 万元

期间费用：2018 年期间费用 20,927.12 万元，其中销售费用 10,000.50 万元，管理费用及研发费用 10,558.57 万元，财务费用 368.05 万元。

二、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：

单位：万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日 | | 2017 年 12 月 31 日 | | 增长额 |
|-------|------------------|---------|------------------|---------|-----------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | |
| 流动资产 | 145,629.37 | 77.19% | 138,362.12 | 80.16% | 7,267.25 |
| 非流动资产 | 43,023.43 | 22.81% | 34,239.89 | 19.84% | 8,783.53 |
| 资产合计 | 188,652.79 | 100.00% | 172,602.01 | 100.00% | 16,050.78 |

2. 流动资产分析

单位：万元

| 项目 | 期末数 | 年初数 | 增长额 | 增长率 |
|------|-----------|-----------|----------|--------|
| 货币资金 | 19,491.76 | 11,746.63 | 7,745.13 | 65.93% |

| | | | | |
|--------|------------|------------|------------|---------|
| 应收票据 | 21,533.37 | 8,806.25 | 12,727.12 | 144.52% |
| 应收账款 | 60,926.04 | 56,095.45 | 4,830.59 | 8.61% |
| 其他应收款 | 1,167.34 | 1,432.31 | -264.97 | -18.50% |
| 预付账款 | 3,378.17 | 4,392.16 | -1,013.99 | -23.09% |
| 存货 | 26,739.26 | 29,569.02 | -2,829.76 | -9.57% |
| 其他流动资产 | 12,393.43 | 26,320.30 | -13,926.87 | -52.91% |
| 流动资产总额 | 145,629.37 | 138,362.12 | 7,267.25 | 5.25% |

公司货币资金的增长主要是本期货币资金减少理财投资。应收票据的增长主要是销售订单的增长及回款的增长；流动资产中应收账款和存货的比例较高，应收账款同比增加 4,830.59 万元，增长 8.61%，存货同比减少 2,829.76 万元，下降 9.57%，其他流动资产下降主要是本期理财产品减少及增值税留底税额的减少。

3. 非流动资产分析

单位：万元

| 项目 | 期末数 | 年初数 | 增长额 | 增长率 |
|---------|-----------|-----------|----------|---------|
| 固定资产 | 26,386.73 | 21,703.11 | 4,683.62 | 21.58% |
| 在建工程 | 4,359.07 | 1,560.32 | 2,798.76 | 179.37% |
| 无形资产 | 7,992.63 | 8,190.62 | -197.98 | -2.42% |
| 递延所得税资产 | 2,431.99 | 2,785.85 | -353.86 | -12.70% |
| 非流动资产合计 | 43,023.43 | 34,239.89 | 8,783.53 | 25.65% |

公司非流动资产主要有固定资产、在建工程、无形资产、递延所得税资产等构成。固定资产较期初增加 4,683.62 万元，增长 21.58%，主要是本期 PE 管材生产线、钢丝生产线、研发中心及货场的完工转入；在建工程的增长主要是本期募投项目的投入。

(二) 负债结构及变动分析

单位：万元

| 项目 | 年末数 | 年初数 | 增减金额 | 增减幅度 |
|--------|-----------|-----------|-----------|---------|
| 短期借款 | 7,600.00 | 9,000.00 | -1,400.00 | -15.56% |
| 应付账款 | 3,652.71 | 6,190.04 | -2,537.33 | -40.99% |
| 预收账款 | 2,416.70 | 1,676.00 | 740.70 | 44.19% |
| 应付职工薪酬 | 5,009.54 | 4,114.60 | 894.94 | 21.75% |
| 应交税费 | 2,775.63 | 324.85 | 2,450.78 | 754.43% |
| 应付利息 | 9.28 | 11.96 | -2.68 | -22.42% |
| 其他应付款 | 5,610.54 | 1,693.40 | 3,917.13 | 231.32% |
| 递延收益 | 6,485.80 | 6,298.28 | 187.52 | 2.98% |
| 负债合计 | 33,560.19 | 29,309.14 | 4,251.06 | 14.50% |

主要项目变动及分析：

1. 短期借款

2018 年末短期借款 7,600.00 万元，较期初减少 15.56%，主要是本期短期贷款减少所致。

2. 应付账款

2018 年末应付账款 3,652.71 万元，比去年同期减少 40.99%，主要是本期采购周期缩短，应付暂估减少所致。

3. 预收款项

2018 年末预收账款 2,416.70 万元，较期初增加 44.19%，主要是本期末发货增长，客户预付款项增加所致。

4. 应付职工薪酬

2018 年末应付职工薪酬 5,009.54 万元，较期初增加 21.75%，主要是年终计提的业务提成和绩效工资增加所致。

5. 应交税费

2018 年末应交税费 2,775.63 万元，较期初增加 754.43%，主要是应交增值税增加所致。

6. 其他应付款

2018 年末其他应付款 5,610.54 万元，较期初增加 231.32%，主要是本期预提施工费增加所致。

（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 | 3.81 | 3.39 | 12.25% |
| 流动比率 | 流动资产/流动负债 | 5.38 | 6.01 | -10.54% |
| 资产负债率 | 总负债/总资产 | 17.79% | 16.98% | 0.81% |

（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 | 2.03 | 2.11 | -3.61% |
| 应收账款周转天数 | 365/应收账款周转次数 | 179.57 | 173.09 | 3.75% |
| 存货周转次数 | 营业成本/存货 | 4.50 | 5.25 | -14.19% |
| 存货周转天数 | 365/存货周转次数 | 81.06 | 69.56 | 16.53% |

（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 | 25,641.46 | 19,724.20 | 5,917.26 | 30.00% |
| 资本公积 | 65,389.12 | 71,306.38 | -5,917.26 | -8.30% |

| | | | | |
|-------|------------|------------|-----------|--------|
| 盈余公积 | 7,089.93 | 5,541.81 | 1,548.12 | 27.94% |
| 未分配利润 | 56,972.09 | 46,720.49 | 10,251.60 | 21.94% |
| 权益合计 | 155,092.60 | 143,292.88 | 11,799.72 | 8.23% |

报告期内所有者权益增加 11,799.72 万元，较期初增加 8.23%，主要是由于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

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 增长额 | 增长率 |
|------|------------|------------|-----------|--------|
| 营业收入 | 163,747.80 | 150,647.99 | 13,099.81 | 8.70% |
| 营业成本 | 126,770.66 | 117,288.65 | 9,482.02 | 8.08% |
| 净利润 | 15,448.70 | 12,154.49 | 3,294.21 | 27.10% |

本年公司实现销售收入 163,747.80 万元，较上期增长 8.70%；营业成本较上期增长 8.08%，净利润实现 15,448.70 万元，较上期增长 27.10%。

2. 指标对比

| 项目 | 2018 年 | 2017 年 | 增长（百分点） |
|---------|--------|--------|---------|
| 毛利率 | 22.58% | 22.14% | 0.44 |
| 净利率 | 9.43% | 8.07% | 1.37 |
| 净资产收益率 | 10.35% | 10.65% | -0.30 |
| 营业收入增长率 | 8.70% | 34.06% | -25.36 |
| 总资产报酬率 | 10.19% | 10.37% | -0.18 |

本年度盈利能力方面，销售毛利率和销售净利率同比均有所提高，分别增长 0.44、1.37 个百分点；净资产收益率本期 10.35%，相比上期减少 0.30 个百分点。

3. 期间费用

单位：万元

| 项目 | 2018 年 | | 2017 年 | | 增长额 | 增长率 |
|-----------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | | |
| 销售费用 | 10,000.50 | 47.79% | 9,484.78 | 49.33% | 515.73 | 5.44% |
| 管理费用、研发支出 | 10,558.57 | 50.45% | 9,315.03 | 48.44% | 1,243.54 | 13.35% |
| 财务费用 | 368.05 | 1.76% | 429.07 | 2.23% | -61.02 | -14.22% |
| 合计 | 20,927.12 | 100.00% | 19,228.88 | 100.00% | 1,698.24 | 8.83% |

本期期间费用相比上期增加 1,698.24 万元，主要是销售费用和管理费用、研发支出的增加。销售费用相比上期增加 515.73 万元，增长 5.44%；管理费用、研发支出相比上期增加 1,243.54，增长 13.35%；财务费用相比上期减少 61.02 万元，下降 14.22%。

（1）销售费用

单位：万元

| 销售费用 | 2018 年度 | 2017 年度 | 增长额 | 增长率 |
|--------|-----------|----------|---------|---------|
| 工资及福利费 | 3,532.31 | 3,056.42 | 475.89 | 15.57% |
| 折旧费 | 18.55 | 24.67 | -6.12 | -24.81% |
| 业务招待费 | 135.05 | 132.03 | 3.02 | 2.29% |
| 运输费 | 4,614.10 | 4,424.10 | 189.99 | 4.29% |
| 车辆费用 | 176.19 | 114.88 | 61.30 | 53.36% |
| 广告宣传费 | 35.82 | 10.26 | 25.56 | 249.08% |
| 投标费 | 329.30 | 484.10 | -154.80 | -31.98% |
| 差旅费 | 517.83 | 536.01 | -18.19 | -3.39% |
| 咨询费 | 330.19 | 0.00 | 330.19 | |
| 其他费用 | 311.19 | 702.31 | -391.13 | -55.69% |
| 合计 | 10,000.50 | 9,484.78 | 515.73 | 5.44% |

本期销售费用增加 515.73 万元，变动金额较大的项目是工资及福利费、运输费、投标费、其他费用。

(2) 管理费用

单位：万元

| 管理费用 | 2018 年度 | 2017 年度 | 增长额 | 增长率 |
|--------|----------|----------|----------|----------|
| 工资及福利费 | 2,613.25 | 2,093.18 | 520.07 | 24.85% |
| 折旧费及摊销 | 1,237.20 | 932.80 | 304.40 | 32.63% |
| 办公费 | 160.14 | 102.08 | 58.06 | 56.88% |
| 通信费 | 11.96 | 10.86 | 1.10 | 10.15% |
| 差旅费 | 72.97 | 95.55 | -22.58 | -23.63% |
| 车辆费 | 76.16 | 124.25 | -48.10 | -38.71% |
| 修理费 | 445.32 | 396.72 | 48.60 | 12.25% |
| 水电费 | 192.60 | 174.07 | 18.53 | 10.64% |
| 保险费 | 92.09 | 83.12 | 8.97 | 10.79% |
| 广告费 | 398.27 | 158.40 | 239.88 | 151.44% |
| 税金 | 0.00 | 1.00 | -1.00 | -100.00% |
| 业务招待费 | 306.78 | 300.09 | 6.69 | 2.23% |
| 中介机构费 | 148.53 | 202.80 | -54.27 | -26.76% |
| 其他费用 | 490.62 | 397.68 | 92.94 | 23.37% |
| 合计 | 6,245.89 | 5,072.60 | 1,173.29 | 23.13% |

管理费用相比同期增长 1,173.29 万元，增幅 23.13%。变动较大的项目是工资及福利费、折旧费及摊销、广告费。

(3) 研发支出

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 增长额 | 增长率 |
|-----|----------|----------|---------|--------|
| 材料费 | 2,744.72 | 2,900.55 | -155.83 | -5.37% |

| | | | | |
|--------|----------|----------|-------|---------|
| 工资及福利费 | 1,090.87 | 1,029.76 | 61.11 | 5.93% |
| 折旧费 | 196.06 | 155.63 | 40.43 | 25.98% |
| 水电费 | 156.09 | 118.57 | 37.53 | 31.65% |
| 其他费用 | 124.93 | 37.92 | 87.02 | 229.49% |
| 合计 | 4,312.68 | 4,242.43 | 70.25 | 1.66% |

研发支出本期 4,312.68 万元，相比上期增加 70.25 万元，增幅 1.66%。本期材料费用同比减少 155.83 万元，降幅 5.37%；工资及福利费增长 61.11，增幅 5.93%。

(4) 财务费用

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 增长额 | 增长率 |
|--------|---------|---------|--------|----------|
| 利息支出 | 503.78 | 507.85 | -4.07 | -0.80% |
| 减：利息收入 | 157.54 | 88.05 | 69.49 | 78.92% |
| 汇兑损益 | -41.96 | 29.13 | -71.09 | -244.06% |
| 手续费支出 | 31.83 | 28.68 | 3.15 | 10.97% |
| 现金折让 | 4.78 | -2.65 | 7.43 | 280.21% |
| 其他 | 27.16 | -45.89 | 73.05 | 159.19% |
| 合计 | 368.05 | 429.07 | -61.02 | -14.22% |

本期财务费用同比减少 61.02 万元，其中，利息支出较去年大体持平，利息收入增长 69.49 万元，汇兑损益较去年减少 71.09 万元。

(七) 现金流量情况

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | 2017 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 | 160,602.13 | 149,736.87 | 10,865.26 | 7.26% |
| 经营活动现金流出小计 | 153,723.08 | 164,803.79 | -11,080.71 | -6.72% |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 6,879.06 | -15,066.92 | 21,945.97 | 不适用 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 投资活动现金流入小计 | 48,800.97 | 37,115.63 | 11,685.34 | 31.48% |
| 投资活动现金流出小计 | 41,566.44 | 60,388.85 | -18,822.41 | -31.17% |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 7,234.53 | -23,273.22 | 30,507.75 | 不适用 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 筹资活动现金流入小计 | 13,651.11 | 68,443.30 | -54,792.19 | -80.05% |
| 筹资活动现金流出小计 | 19,787.59 | 22,326.48 | -2,538.89 | -11.37% |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -6,136.49 | 46,116.82 | -52,253.31 | -113.31% |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 7,977.10 | 7,776.68 | 200.41 | 2.58% |

本期经营活动现金净流入为 6,879.06 万元，比上年增加 21,945.97 万元；投资活动现金净流量 7,234.53 万元，比上年增加 30,507.75 万元；筹资活动现金净流出 6,136.49 万元，比上年减少 52,253.31 万元，主要是由于去年上市融资的流入影响。

(八)、分析结论

从总体经营结果看，2018 年矿用市场持续回暖，基础设施工程需求持续增加，公司发货量增加，销售收入随之增加；2018 年四季度回款提升，货币资金及应收票据增幅较大，整体应收账款余额增幅较为平缓，公司年度经营净现金流达到 6,879.06 万元。2018 年度公司开展了一系列有效的库存清理及控制措施，使期末存货余额有所下降。

2019 年公司根据市场形势和行业状况制定了合理的投资计划和经营增长计划，并针对公司经营中存在的问题做出了应对措施，我们认为这些措施和计划的实施将为公司 2019 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董事会
2019 年 3 月 29 日