

永高股份有限公司

2015 年度财务决算报告

一、决算报告编制说明：

本报告以合并口径为基础编制，编制本报告所依据的公司 2015 年 12 月 31 日的资产负债表、2015 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，并出具了天健审[2016]3-357 号无保留意见的《审计报告》。

2015 年实际收入、利润、费用数据未剔除并购因素的影响

二、2015 年度预算执行情况

(一) **销量**：2015 年公司全年生产塑料管道 33.09 万吨，型材 0.65 万吨，合计总产量 33.74 万吨，同比去年增长 2.57%；全年销售塑料管道 33.93 万吨，型材 0.66 万吨，合计总销量为 34.59 万吨，同比去年增长 7.45%，整体产销率为 100%。与年初 41.5 万吨的预算目标相比，差距 6.95 万吨，整体预算目标完成率为 83%。

(二) **营业收入**：公司全年实现收入 35.33 亿，同比增长 2.27%，对比年初 41.5 亿的预算目标，收入缺口达 6.17 亿，收入预算目标完成率为 85%。

(三) **净利润**：2015 年公司全年实现净利润 2.59 亿元，虽同比去年 1.92 亿，增长 34.9%，但低于年初目标；综合毛利率 29.11% 比上年同期上升 4.72%、销售净利率同比上升 1.78%。

(四) 费用预算执行情况：

1、费用变动趋势：亿元；

项目	2015 年度	2014 年度	同比增减%	2015 年费用占 本年度营业收 入的比例%	2014 年费用占本 年度营业收入的 比例%
销售费用	2.7	2.17	24.42	7.64	6.28
管理费用	3.8	3.33	14.11	10.76	9.64
财务费用	0.24	0.26	-7.69	0.69	0.76
合计	6.75	5.76	17.19	19.09	16.68

2、预算执行情况：亿元

期间费用同比增长 17.09%，低于年初 20% 预算增长目标，高于销售收入增长。

三、2015 年预算执行情况对比分析：

销量与营业收入。 2015 年公司的产品销售收入同比仅增长 2.27%，未完成预算目标。

从外部来讲，房地产行业整体供过于求，结构分化明显。虽然一线及二线热点城市量价回暖带动投资有所增加，但广大的三四线城市库存积压严重。而在楼市去库存为导向的背景下，家装市场仍然保持了一定增长，但工装领域因投资减少，管道需求疲软，竞争不断加剧，主要管道企业纷纷采取促销等措施以提振市场，由此导致公司渠道业务与地产配送业务分别下降 1% 和 15.84%。；同时，五水共治与出口业务分别增长 63% 与 15.8%，是公司今年实现增长主导因素。

从内部来分析：天津、重庆地区分部较上年有一定的进步，但拓展市场的步伐与实际产能相比仍然缓慢；上海、安徽、深圳等分部 2015 年销售较 2014 年不但没有增长反而有所下滑，下降 2.32%、16.39%、5.56%。

净利润。 2015 年净利润同比增长 0.67 亿元（未剔除购并因素）。主要是受原料价格下降带来毛利率上升的影响，2015 年 PVC、PPR、HDPE、PE 等主要原材料价格同比分别下降 14%、15.4%、19%、12.7%，导致生产成本平均下降 12%，综合毛利率上升 4.78%。；

期间费用。 本年预算费用增长率低于 20% 的预算目标，但远远高于销售收入增长速度，也高于上年费用占销售收入的比例。期间费用的增加主要是广告宣传费、折旧摊销、工资福利等，一方面公司为了提升竞争力增加了研发投入以及相关设施，另一方面为了开拓市场也加大了广告、人员、设施等方面的投入，以上都不可避免的造成费用大幅度增加。

2016 年度预算报告

风险提示:

2016 年度财务预算并不代表公司对 2016 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:

公司在总结回顾 2015 年经营情况的基础上, 结合 2016 年的国内外政治经济环境、国家宏观的经济政策及新型城镇化建设、污水管网治理、民用燃气普及以及保障安居工程、农村饮水工程等项目投资规划, 考虑 2016 年产能释放与公司资源配置, 主要经营指标设定如下:

- ◆ 营业收入: 主营业务收入预算 40.2 亿, 同比上年增加 4.9 亿, 增长 13.88%。
- ◆ 期间费用: 同比增长控制在 15% 以内。

二、实现目标的主要措施:

全面分析企业面对的市场环境, 在整合运营的基础上充分发挥各个营销中心的优势, 深耕华东市场强化华北市场与西南市场的推广力度, 积极开展营销理念创新和手段创新; 依据市场情况调整产品结构, 科学安排各个生产基地的生产作业, 确保产能与销售之间保持平衡; 以效能建设为动力, 优化业务流程、提高工作效率, 降低管理成本, 促进管理水平上台阶。

二〇一六年四月二十日