

(上接A2版)

项目	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	878,199,103.53	654,788,834.35	542,436,880.24
收到的税费返还	-	32,953.28	92,410.15
收到其他与经营活动有关的现金	49,254,411.15	26,471,800.08	21,620,916.04
经营活动现金流入小计	927,453,514.68	681,293,587.71	564,150,206.43
购买商品、接受劳务支付的现金	551,528,697.77	507,641,589.97	366,031,681.72
支付给职工以及为职工支付的现金	58,864,140.09	70,701,041.64	52,201,237.27
支付的各项税费	81,981,260.98	46,083,044.64	37,111,884.61
支付其他与经营活动有关的现金	96,574,210.21	53,256,978.64	46,139,388.97
经营活动现金流出小计	788,546,431.05	677,682,654.69	501,483,518.96
经营活动产生的现金流量净额	138,907,083.63	3,610,933.02	62,666,687.46
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	968,000.00	18,000.00	800.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	20,400,000.00	-
投资活动现金流入小计	968,000.00	20,418,000.00	800.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	87,749,309.83	90,636,396.26	82,866,755.82
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	87,749,309.83	90,636,396.26	82,866,755.82
投资活动产生的现金流量净额	-86,781,309.83	-70,218,396.26	-82,865,955.82
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	251,427,578.29	220,886,672.85	137,488,387.38
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	251,427,578.29	220,886,672.85	137,488,387.38
偿还债务支付的现金	271,277,578.29	147,125,508.69	125,744,952.92
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,263,076.81	14,416,655.80	6,238,727.22
支付其他与筹资活动有关的现金	-	10,496,854.10	-
筹资活动现金流出小计	286,540,655.10	171,041,018.11	131,983,681.14
筹资活动产生的现金流量净额	-35,113,076.81	49,845,654.74	5,504,706.24
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	11,751.78	-95,910.16	23,741.89
五、现金及现金等价物净增加额	17,024,448.77	-16,857,718.66	-14,670,820.23
期初现金及现金等价物余额	39,012,239.98	55,869,958.64	70,540,778.87
六、期末现金及现金等价物余额	56,036,688.75	39,012,239.98	55,869,958.64

(二) 非经常性损益明细表

项目	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	42,526.48	-4,041.13	-50,615.47
越权审批,或无正式批准文件,偶发性的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助)	3,291,765.90	2,655,274.67	6,544,390.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的损益	-	-	-
货币性资产公允价值变动	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-192,607.12	-127,735.03	-1,232.61
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
小计	3,141,685.26	2,501,484.01	6,492,541.92
减:所得税影响(所得税费用减少以“-”表示)	459,772.95	397,269.43	1,009,971.96
少数股东损益	-	-	-1,467.97
归属于母公司股东的非经常性损益净额	2,681,912.31	2,104,214.58	5,484,083.03

(三) 主要财务指标

主要财务指标	2014年度	2013年度	2012年度
流动比率	1.66	1.48	1.56
速动比率	1.01	0.94	0.93
资产负债率(合并)	43.28%	45.43%	40.65%
资产负债率(母公司)	42.84%	43.67%	41.50%
应收账款周转率	3.55	3.67	4.16
存货周转率	4.56	5.12	5.40
息税折旧摊销前利润(万元)	12,344.87	11,447.96	9,102.02
利息保障倍数	6.46	9.32	12.64
每股经营活动产生的现金流量(元)	1.32	0.03	0.59
每股净现金流量(元)	0.16	-0.16	-0.14
每股净现金流量(元)	4.48	3.80	3.14
扣除非经常性损益前每股收益(元)	0.69	0.66	0.55
扣除非经常性损益后每股收益(元)	0.69	0.66	0.55
扣除非经常性损益前的加权净资产收益率	16.64%	18.94%	19.09%
扣除非经常性损益后每股收益(元)	0.66	0.64	0.49
扣除非经常性损益后的加权净资产收益率	16.02%	18.36%	17.28%
无形资产(土地使用权)占净资产比例	0.13%	0.12%	0.13%

(四) 净资产收益率和每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的要求,本公司2012年度至2014年度加权平均计算的净资产收益率、基本和稀释每股收益如下:

(1) 基本指标列示:

指标	2014年度	2013年度	2012年度
加权净资产收益率(扣除非经常性损益前)	16.64%	18.94%	19.09%
加权净资产收益率(扣除非经常性损益后)	16.02%	18.36%	17.28%
每股收益(元)	0.69	0.66	0.66
每股收益(元)	0.69	0.66	0.66
每股收益(元)	0.66	0.66	0.64
每股收益(元)	0.66	0.66	0.64

(五) 管理层讨论与分析

1. 财务状况分析

报告期内,本公司的资产结构如下表所示:

资产	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
货币资金	7,488.36	8,979	4,803.12
应收账款	1,315.51	1,589	576.15
预付款项	21,349.95	25,576	23,240.29
存货	3,014.72	3,616	2,984.51
其他应收款	229.42	0.27	875.63
其他流动资产	15,655.90	18,756	17,916
流动资产合计	49,995.23	53,896	46,419.05
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	293.97	0.35	309.41
固定资产	22,514.14	26,976	17,650.97
在建工程	3,320.27	3,985	2,664.61
无形资产	7,800.00	8,395	6,047.75
商誉	119.30	0.17	122.83
递延所得税资产	213.61	0.26	234.87
非流动资产合计	33,681.29	41,110	27,004.65
资产总计	83,676.52	100,005	73,449.49

报告期内,公司稳步发展,生产经营规模不断扩大,资产总额持续增长。公司资产结构较为稳定,流动资产占总资产的比重均在60.00%左右,资产流动性较好。公司流动资产中比重较高的资产结构主要是由公司所处的行业特点以及公司自身实际经营情况所决定的。公司主要产品种类多,每一种产品都是由桶身、底、盖等多个零部件经过整平、开模、冲压、裁切、整形、封罐等多道工序生产。公司为保证按时交付货物,需要按照一定的配比关系储备一定量零部件及成品,导致前期资金投入较多且占用时间较长,因此公司需保持较高的资产流动性以应对资金压力。

报告期内,公司非流动资产占总资产的比重在35.00%左右,主要为生产所必需的机器设备、房产、土地等,为满足公司业务规模不断扩张的需要,预计未来几年,公司将按照产业布局规划继续加大对生产基地等非流动资产的投资,同时为进一步优化完善产品类型及提高产品质量,公司将加大设备更新改造和研发方面的人力投入,公司非流动资产占总资产的比重将会有所上升。

2. 现金流量分析

报告期内,公司经营产生的现金流量净额与净利润的比较情况如下:

项目	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	138,907,083.63	3,610,933.02	62,666,687.46
净利润	72,222,686.09	69,334,412.32	59,628,341.07
经营活动产生的现金流量净额与净利润比率	1.91	0.05	1.05

报告期内,公司净利润与经营活动产生的现金流量净额关系如下:

补充资料	2014年度	2013年度	2012年度
净利润	72,222,686.09	69,334,412.32	59,628,341.07
资产减值准备	-53,313.24	5,650,921.17	1,024,596.82
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	19,478,367.02	15,550,301.11	11,975,436.58
无形资产摊销	1,654,258.99	1,378,059.83	687,008.19
长期待摊费用摊销	49,895.73	435,969.97	420,038.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的净(损失)/收益(减:亏损)	-43,225.95	1,766.99	16,361.47
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	20,699.47	2,254.14	34,254.80
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-	-
财务费用(收益以“-”号填列)	15,760,561.14	10,505,408.14	6,298,805.33
投资损失(收益以“-”号填列)	-	-	-
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	212,590.21	-950,011.94	-84,567.11
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-	-	-
存货的减少(增加以“-”号填列)	-25,646,535.12	-50,355,638.74	-6,332,931.76
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	8,514,739.50	-72,362,902.97	-45,881,540.59
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	46,292,320.19	24,244,369.60	34,910,525.15
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	138,907,083.63	3,610,933.02	62,666,687.46

根据现金流量表补充资料,2013年度公司净利润为6,933.44万元,但经营活动产生的现金流量净额为361.09万元,主要影响因素是“存货增加”、“经营性应收项目增加”,具体分析如下:

(1) 存货增加:2013年度公司净利润为6,933.44万元,但经营活动产生的现金流量净额为361.09万元,主要影响因素是“存货增加”、“经营性应收项目增加”,具体分析如下:

(2) 经营性应收项目增加:223.69万元,主要原因是:2013年末公司应收账款增加9,748.45万元。2013年末应收账款增加的原因具体如下:一、公司第4季度营业收入较2012年第4季度增长42.53%,应收账款相应增加;二、杜邦(现仕得)以2013年2月份改变结算方式,由原来承兑汇票变更为月结75天电汇,应收账款相应增加;三、公司针对业务形态及实际经营情况,拓展新的融资渠道,分别于2011年12月、2012年12月与

中信银行股份有限公司吴江支行签署11,646,958.68元、34,032,294.27元无追索权的国内保理业务合同,应收账款相应减少;2013年末未签署无追索权的国内保理业务合同。

除上述主要影响因素外,根据现金流量表补充资料,固定资产折旧、无形资产摊销和财务费用对净利润与经营活动产生的现金流量净额之间差额的影响分别为1,555.03万元、137.81万元、1,050.54万元。

(1) 应付账款增加:3,457.48万元,主要原因:国内马口铁市场低迷及公司生产经营规模持续扩大,公司获得更优惠的采购条件,增加银行承兑汇票的使用。

(2) 应收账款减少:1,948.39万元,主要原因:是:立邦结算及信用政策在原有“月结70天”的基础上变更为“月结45天”,账龄在原有基础上缩短25天导致2014年应收账款减少约2,500万元。

除上述主要影响因素外,根据现金流量表补充资料,固定资产折旧、无形资产摊销和财务费用对净利润与经营活动产生的现金流量净额之间差额的影响分别为1,947.84万元、165.43万元、1,576.06万元。

报告期内,公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入比较情况如下:

项目	2014年度	2013年度	2012年度
销售商品	83,189.83	70,837.37	54,133.43
销售款	14,020.36	11,886.51	9,072.59
小计	97,210.19	82,723.88	63,386.02
销售商品、提供劳务收到的现金	87,819.91	65,478.88	54,243.69
银行承兑汇票背书	10,549.46	7,395.36	6,664.45
销售款小计	98,369.37	72,874.24	60,908.14

报告期内,公司销售商品、提供劳务收到的现金和银行承兑汇票金额与公司销售收入总体相符。2012年至2014年各期,公司销售商品、提供劳务收到的现金和收到的银行承兑汇票占销售收入与销项税之和的比例为96.09%、88.09%、101.19%,公司将营业收入转化为现金流入的能力较强,为公司债务的偿还和生产经营所需资金提供了可靠的保障。

3. 盈利能力分析

报告期内,公司总体经营情况如下:

项目	2012年度	2013年度	2014年度
营业收入	54,313.43	70,837.37	83,189.83
营业成本	6,610.64	8,419.32	8,290.82
利润总额	7,259.00	8,669.66	8,604.98
净利润	5,962.83	6,933.44	7,272.27

报告期内,公司营业收入、营业利润、净利润总体呈上升趋势。

(1) 公司报告期主营业务收入和其他业务收入变动情况

报告期内,公司主营业务收入和其他业务收入变动情况如下表所示:

项目	2014年度	2013年度	2012年度
主营业务收入	814,441,777.34	700,690,604.67	537,328,605.11
其他业务收入	17,456,520.80	7,683,108.34	5,805,692.74
合计:	831,898,298.14	708,373,713.01	543,134,297.85

公司主营业务收入主要为化工罐、多罐等金属包装物销售收入;其他业务收入主要为材料销售收入、废材料销售收入及房屋租赁收入。2012年至2014年,公司主营业务收入占营业收入比例分别为98.93%、98.92%、97.90%,主营业务突出。

(2) 公司主营业务收入的结构分析

公司主营业务收入主要为金属包装物的生产和销售,主要产品为化工罐、化工罐、化工罐、化工罐。2012年至2014年,公司化工罐的营业收入占主营业务收入比重分别为91.38%、85.76%、81.51%。2013年、2014年化工罐销售收入占比高于90.00%的主要原因是金属罐、食品罐、印铁业务收入增长。

按产品结构划分主营业务收入分析

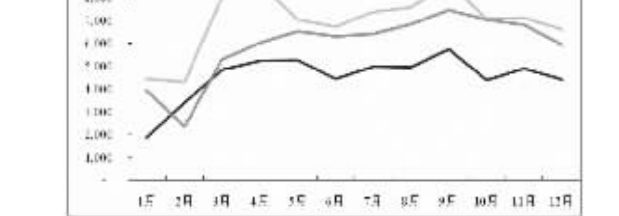
报告期内,公司按产品分类主营业务收入可以划分为化工罐、多罐、金属罐和食品罐等,具体情况如下表所示:

按地区分:地区销售金额及占比收入如下表所示:							单位:万元
地区名称	2014年度		2013年度		2012年度		
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
华东	48,994.80	60.16%	40,565.84	57.89%	30,593.34	56.9%	
华南	11,232.92	13.97%	8,224.80	11.74%	6,086.35	11.33%	
华北	7,522.64	9.24%	7,429.72	10.60%	7,577.31	10.71%	
西南	12,860.62	15.79%	12,978.29	18.52%	10,380.24	19.32%	
国外	686.19	0.84%	870.31	1.24%	919.61	1.71%	

公司产品主要在国内市场,2012年至2014年,公司国内销售收入占主营业务收入比例分别为98.29%、98.76%、99.16%,少量产品出口欧美地区,外销产品主要为狗粮罐、狗粮罐、化食罐和海军罐等。

报告期内,公司主营业务收入季节性变化分析

报告期内,公司主营业务收入季节变动情况如下:



公司营业收入主要来源于化工罐的生产销售,具有一定的季节性特征,一般每个会计年度的第一季度营业收入低于其他季度。

④对主要客户的销售情况分析

报告期内,公司前五名客户合计销售额占营业收入的比重分别为75.72%、70.55%、69.95%,前五名客户占营业收入的比重逐年下降。公司第一大客户为阿克苏,占营业收入的比例分别为43.93%、38.94%、33.74%,报告期内均处于50.00%以下逐年下降。

报告期内,公司营业收入和前五名客户销售情况如下表所示:

项目	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入	831,898,298.14	708,373,713.01	543,134,297.85
其中:前五名客户营业收入	581,946,890.73	499,734,333.40	411,258,869.56
前五名客户营业收入占比	69.95%	70.55%	75.72%

(六) 股利分配情况

1. 利润分配的一般政策

根据《公司法》和《公司章程》的规定,公司缴纳所得税后的利润,按下列顺序分配:

1. 弥补上一年的亏损;

2. 提取法定公积金百分之十;

3. 支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的,可以不再提取。提取法定公积金后,是否提取任意公积金由股东大会决定。法定公积金转为资本时,所留存的该项公积金将不少于转增前注册资本的25%。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配股利。