(上接 129 版)

（3）2018 年度所有者权益变动表

单位:元

项目	2018年度							
	实收资本（或股本）	资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	833,593,634.00	1,831,308,222.75	–	1,138,524.00	–	183,411,024.61	470,109,205.11	3,319,560,610.47
二、本年期初余额	833,593,634.00	1,831,308,222.75	–	1,138,524.00	–	183,411,024.61	470,109,205.11	3,319,560,610.47
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	28,208,400.00	126,085,591.13	114,244,020.00	–94,248.00	–	–	150,155,759.76	190,111,482.89
（一）综合收益总额	–	–	–	–94,248.00	–	–	191,835,441.46	191,741,193.46
（二）所有者投入和减少资本	28,208,400.00	86,035,620.00	114,244,020.00	–	–	–	–	–
1. 其他权益工具持有者投入资本	28,208,400.00	86,035,620.00	114,244,020.00	–	–	–	–	–
（三）利润分配	–	–	–	–	–	–	–41,679,681.70	–41,679,681.70
1. 对所有者（或股东）的分配	–	–	–	–	–	–	–41,679,681.70	–41,679,681.70
（四）所有者权益内部结转	–	–	–	–	–	–	–	–
（五）专项储备	–	–	–	–	–	–	–	–
（六）其他	–	40,049,971.13	–	–	–	–	–	40,049,971.13
四、本期期末余额	861,802,034.00	1,957,393,813.88	114,244,020.00	1,044,276.00	–	183,411,024.61	620,264,964.87	3,509,672,093.36

单位:元

三、合并报表范围及变动情况

（一）合并范围的确定

公司合并财务报表遵循了《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》所规定 的相关原则:合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指公司拥有对被投资单位的权力,通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报,并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。

（二）纳入合并报表范围的子公司情况

截至 2020 年 12 月 31 日,纳入合并财务报表范围的子公司情况如下:

单位:%

序号	子公司名称	注册地	持股比例	取得方式
1	众和进出口	乌鲁木齐市	28.26	出资设立
2	众和现代物流	乌鲁木齐市	100.00	出资设立
3	众和金源镁业	吐鲁番	65.00	出资设立
4	铝苑物业	乌鲁木齐市	100.00	收购
5	石墨烯科技	乌鲁木齐市	51.00	出资设立
6	众和日本科技	日本	100.00	出资设立
7	众和新丝路	霍尔果斯	50.00	出资设立
8	众上供应链	乌鲁木齐市	55.00	出资设立
9	众金电极箔	石河子市	93.60	出资设立
10	众和新材料	石河子市	100.00	出资设立
11	众和铝基新材料	沈阳市	100.00	出资设立
12	众和冶金科技	乌鲁木齐市	60.00	出资设立
13	新铁众和物流	乌鲁木齐市	51.00	出资设立
14	众和空港物流	乌鲁木齐市	100.00	出资设立
15	众和结构材料	库尔勒市	100.00	出资设立

注:国开基金不同众和进出口委派董事、监事和高级管理人员,其董事、监事、高级管理人员成员均为公司委派,公司拥有实际控制权。

（三）报告期内合并报表范围变化情况

报告期内,公司合并报表范围及具体变化情况如下:

单位:%

序号	子公司	取得方式	报告期末持股比例	报告期是否纳入合并范围			变化原因
				2020年	2019年	2018年	
1	众和结构材料	出资设立	100.00	是	–	–	2020年出资设立
2	众和铝基新材料	出资设立	100.00	是	是	是	2018年出资设立
3	众和新材料	出资设立	100.00	是	是	是	2018年出资设立
4	众和现代物流	出资设立	100.00	是	是	是	–
5	铝苑物业	收购	100.00	是	是	是	–
6	五元电线电缆	收购	已注销	–	–	是	2019年注销
7	众和日本科技	出资设立	100.00	是	是	是	–
8	众金电极箔	出资设立	93.60	是	是	是	2018年出资设立
9	众和金源镁业	出资设立	65.00	是	是	是	–
10	众和冶金科技	出资设立	60.00	是	是	–	2019年出资设立
11	石墨烯科技	出资设立	51.00	是	是	是	–
12	众和进出口	出资设立	28.26	是	是	是	–
13	众和空港物流	出资设立	100.00	是	是	是	2019年出资设立
14	众上供应链	出资设立	55.00	是	是	–	–
15	新铁众和物流	出资设立	51.00	是	是	–	2019年出资设立
16	众和新丝路	出资设立	50.00	是	是	是	–

四、最近三年主要财务指标及非经常性损益

（一）公司最近三年主要财务指标

项目	2020年度 /2020 年 12 月 31 日	2019年度 /2019 年 12 月 31 日	2018年度 /2018 年 12 月 31 日
资产负债率（合并）（%）	58.19	61.19	64.95
资产负债率（母公司）（%）	58.73	60.94	64.65
流动比率（倍）	1.49	1.09	1.07
速动比率（倍）	1.07	0.86	0.86
应收账款周转率（次/年）	16.64	15.67	14.03
存货周转率（次/年）	4.02	4.10	4.26
息税折旧摊销前利润（万元）	81,155.90	68,599.06	75,259.72
利息保障倍数（倍）	1.93	1.65	1.71
每股经营活动现金净流量（元）	0.30	0.20	0.63
每股净现金流量（元）	–0.62	0.02	0.80
每股净资产（元）	4.68	4.29	4.15

注:上表中计算公式:

资产负债率＝（负债总额－资产总额）×100%

流动比率＝流动资产－流动负债

速动比率＝（流动资产－存货）－流动负债

应收账款周转率＝营业收入－应收账款期初余额

存货周转率＝营业成本－存货平均余额

息税折旧摊销前利润＝利润总额＋利息支出＋固定资产折旧费用＋摊销

利息保障倍数＝息税前利润－利息支出

每股经营活动产生的现金流量＝经营活动产生的现金流量－期末股本

每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加额－期末股本

每股净资产＝归属于母公司股东权益－期末股本

（二）非经常性损益明细表

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—一非经 常性损益》（中国证监会公告（2008）43 号）的规定,报告期内,发行人非经常性损益明细如下:

单位:万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置损益	621.92	–4,551.21	23.03
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	6,184.14	6,634.02	7,357.58
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	113.38	282.90	–
债务重组损益	43.52	408.67	32.06
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	–2,601.87	192.88	36.90
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	–1,039.02	320.01	117.61
所得税影响额	–9.15	–70.62	–5.00
少数股东权益影响额	2.08	22.64	4.13
合计	3,315.00	3,239.30	7,566.31

（三）最近三年扣除非经常性损益前后的净资产收益率和每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—一净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—一非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下:

项目		2020年度	2019年度	2018年度
加权平均净资产收益率（%）	扣除非经常性损益前	7.61	3.51	5.20
	扣除非经常性损益后	6.89	2.70	3.03
基本每股收益（元）	扣除非经常性损益前	0.35	0.15	0.22
	扣除非经常性损益后	0.31	0.12	0.13
稀释每股收益（元）	扣除非经常性损益前	0.34	0.15	0.22
	扣除非经常性损益后	0.31	0.12	0.13

第五节 管理层讨论与分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。公司董事会提请投资者注意,以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告、定期报告和配股说明书披露的其它信息一并阅读。如无特别说明,本节引用的财务数据均摘自各年度审计报告发定期报告。

一、财务状况分析

（一）资产状况分析

1.资产构成情况

报告期各期末,公司资产组成结构如下:

单位:万元,%

项目	2020年 12 月 31 日		2019年 12 月 31 日		2018年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	485,221.13	41.47	511,652.91	43.73	448,929.38	43.06
非流动资产	684,824.26	58.53	658,335.77	56.27	593,564.86	56.94
资产总计	1,170,045.39	100.00	1,169,988.67	100.00	1,042,494.25	100.00

报告期各期末,公司总资产分别为 1,042,494.25 万元、1,169,988.67 万元和 1,170,045.39 万元,报告期内随着公司主营业务的快速发展,公司的总资产规模呈稳步增长态势。

报告期内,公司总资产持续增长,流动资产、非流动资产占比基本保持稳定。公司资产结构特点与公司业务特点一致。

2.流动资产分析

报告期各期末,公司流动资产构成情况如下:

单位:万元,%

项目	2020年 12 月 31 日		2019年 12 月 31 日		2018年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	149,486.53	30.81	206,839.84	40.43	198,245.78	44.16
衍生金融工具	91.02	0.02	402.65	0.08	–	–
应收票据	52,869.87	10.90	65,435.07	12.79	73,690.41	16.41
应收账款	38,079.01	7.85	30,650.46	5.99	29,930.67	6.67
应收款项融资	37,790.31	7.79	32,620.39	6.38	–	–
预付款项	58,826.25	12.12	44,998.39	8.79	50,548.12	11.26
其他应收款	1,111.23	0.23	10,016.03	1.96	3,775.34	0.84
存货	136,452.08	28.12	109,666.41	21.43	89,244.85	19.88
其他流动资产	10,514.83	2.17	11,023.67	2.15	3,494.21	0.78
流动资产合计	485,221.13	100.00	511,652.91	100.00	448,929.38	100.00

公司流动资产主要构成为货币资金、应收账款及应收票据以及存货。截至 2018 年末、2019 年末以及 2020 年末,上述三项资产合计占流动资产的比例分别为 89.24%、73.06%和 70.14%。

3、非流动资产分析

报告期各期末,公司非流动资产构成情况如下:

单位:万元,%

项目	2020年 12 月 31 日		2019年 12 月 31 日		2018年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	–	–	–	–	3,197.15	0.54
其他权益工具投资	2,819.27	0.41	2,692.93	0.41	–	–
长期股权投资	133,265.79	19.46	109,415.44	16.62	97,254.94	16.38
投资性房地产	729.55	0.11	1,427.55	0.22	993.81	0.17
固定资产	472,963.85	69.06	470,580.09	71.48	419,156.18	70.62
在建工程	27,595.61	4.03	26,462.35	4.02	33,820.48	5.70
无形资产	27,391.08	4.00	27,393.98	4.16	24,141.31	4.07
长期待摊费用	6,014.29	0.88	6,292.11	0.96	5,343.09	0.90
递延所得税资产	3,453.59	0.50	3,296.40	0.50	4,340.25	0.73
其他非流动资产	10,591.24	1.55	10,775.93	1.64	5,317.66	0.90
非流动资产合计	684,824.26	100.00	658,335.77	100.00	593,564.86	100.00

报告期各期末,公司的非流动资产分别为 593,564.86 万元、658,335.77 万元和 684,824.26 万元,公司非流动资产随着经营规模的增长而增加,主要包括固定资产、长期股权投资、在建工程等。报告期各期末,上述三项合计占非流动资产的比例分别为 92.70%、92.12%和 92.55%。

（二）负债状况分析

1、负债构成情况

报告期各期末,公司负债的构成情况如下:

单位:万元

项目	2020年 12 月 31 日		2019年 12 月 31 日		2018年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	325,902.75	47.87	468,934.00	65.50	418,060.69	61.74
非流动负债	354,930.49	52.13	246,966.72	34.50	259,067.36	38.26
负债总计	680,833.24	100.00	715,900.73	100.00	677,128.05	100.00

报告期各期末,公司负债总额分别为 677,128.05 万元、715,900.73 万元及 680,833.24 万元,整体负债规模随着公司生产经营业务的扩大而增加。2018 年末及 2019 年末,公司负债主要由短期借款、应付票据、应付账款等流动负债构成,流动负债占负债总额的比重分别为 61.74%和 65.50%。2020 年,公司长期借款规模扩大,相应非流动负债占负债总额比重上升至 52.13%。

2.流动负债分析

报告期各期末,公司流动负债构成情况如下:

单位:万元,%

项目	2020年 12 月 31 日		2019年 12 月 31 日		2018年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	85,117.84	26.12	196,880.95	41.97	272,077.36	65.08
衍生金融负债	236.49	0.07	433.45	0.09	–	–
应付票据	78,902.82	24.21	88,870.17	18.95	48,315.30	11.56
应付账款	64,555.36	19.81	57,858.73	12.34	52,666.12	12.60
预收款项	374.15	0.11	10,605.81	2.26	9,862.87	2.36
合同负债	13,157.25	4.04	–	–	–	–
应付职工薪酬	146.07	0.04	156.66	0.03	200.63	0.05
应交税费	1,548.85	0.48	416.99	0.09	462.03	0.11
其他应付款	14,342.50	4.40	17,384.76	3.71	17,899.87	4.28
一年内到期的非流动负债	65,876.50	20.21	97,326.50	20.75	16,576.50	3.97
其他流动负债	1,644.91	0.50	–	–	–	–
流动负债合计	325,902.75	100.00	468,934.00	100.00	418,060.69	100.00

公司流动负债主要以短期借款、应付账款及应付票据为主。截至 2018 年末、2019 年末以及 2020 年末,上述三项负债合计占流动负债的比例分别为 89.24%、73.06%和 70.14%。

3、非流动负债分析

报告期各期末,公司非流动负债构成情况如下:

单位:万元,%

项目	2020年 12 月 31 日		2019年 12 月 31 日		2018年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	326,385.52	91.96	215,089.00	87.09	223,865.50	86.41
长期应付款	21.45	0.01	3,721.45	1.51	8,691.45	3.35
递延所得税负债	138.76	0.04	78.19	0.03	18.43	0.01
递延收益	28,192.63	7.94	28,078.08	11.37	26,491.98	10.23
其他非流动负债	192.13	0.05	–	–	–	–
非流动负债合计	354,930.49	100.00	246,966.72	100.00	259,067.36	100.00

公司非流动负债主要以长期借款为主。截至 2018 年末、2019 年末以及 2020 年末,长期借款占流动负债的比例分别为 86.41%、87.09%和 91.96%。

（三）偿债能力分析

公司最近三年主要偿债能力指标见下表:

项目	2020年 12 月 31 日	2019年 12 月 31 日	2018年 12 月 31 日
资产负债率（合并）（%）	58.19	61.19	64.95
资产负债率（母公司）（%）	58.73	60.94	64.65
流动比率（倍）	1.49	1.09	1.07
速动比率（倍）	1.07	0.86	0.86
利息保障倍数（倍）	1.93	1.65	1.71

报告期各期末,公司的资产负债率水平逐年下降,主要原因为报告期内公司通过授予限制性股票、非公开发行股票增加净资产规模;此外为满足电极箔市场日益增长的需求,公司加大了新项目的投入与建设,基于公司发展战略加大了对天池能源等参股公司的投资,同时公司治理水平的不断提高使得公司财务结构更趋稳健。

公司报告期内流动比率、速动比率呈上升趋势,但总体较低,主要由于公司所处行业属于典型的资本、技术密集型行业,对于生产场所、生产与试验设备等投入较多,公司的经营周转资金部分用于长期资产投入而导致流动比率、速动比率略低,但流动性风险尚在可控范围之内。

公司报告期内利息保障倍数水平呈上升趋势,但总体较低,主要由于公司为应对行业变化,加大研发投入,推动产品结构和产能结构调整;新建项目投入增多,公司长期借款、短期借款规模不断扩大,公司财务费用增加,导致利息保障倍数水平较低。

（四）营运能力分析

报告期内,公司主要营运能力指标如下表所示:

项目	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率	16.64	15.67	14.03
存货周转率	4.02	4.10	4.26

报告期内,公司应收账款周转率分别为 14.03 次/年、15.67 次/年和 16.64。公司应收账款周转率水平较高且逐年上升,主要系公司与客户结算多采用应收账款与应收票据相结合的方式,此外,报告期内公司坚持以服务市场为导向、以防范风险为目标开展信用评价以及应收账款的管理,规范和明确客户的信用管理工作,规范销售除初业务流程,降低应收账款及逾期账款风险,公司应收账款回款良好,周转率水平高。

报告期各期,公司存货周转率分别为 4.26 次/年、4.10 次/年和 4.02,存货周转率有所下降,主要由于随着公司资易业务规模大幅收缩,营业成本显著减少,导致存货周转率有所下降以及随着公司生产销售规模的不断扩大,为保证及时供货,库存规模相对扩大所致。

二、盈利状况分析

（一）营业收入分析

1、营业收入结构分析

报告期内,公司营业收入的构成及比例情况如下:

单位:万元,%

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	536,132.98	93.78	451,323.29	95.06	461,080.70	94.66
其他业务收入	35,577.99	6.22	23,456.80	4.94	26,016.47	5.34
营业收入	571,710.97	100.00	474,780.09	100.00	487,097.17	100.00

报告期内,公司主营业务收入分别为 461,080.70 万元、451,323.29 万元和 536,132.98 万元,占营业收入的比例分别为 94.66%、95.06%和 93.78%,公司主营业务突出,主要系电子新材料、合金产品、铝箔品和贸易业务。其他业务收入主要系安装工程、材料销售收入。

2019 年度公司主营业务收入较 2018 年度略微下降,主要系公司受化成箔行业整体竞争加剧以及公司 2019 年度腐蚀箔车间大火事故影响导致电极箔业务较 2018 年度有所下降。2020 年度公司主营业务收入较去年增长 84,809.69 万元,增幅为 18.79%。

2、按产品划分的营业收入情况

报告期内,发行人按产品分类列示的营业收入情况如下:

单位:万元,%

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
高纯铝	67,901.37	11.88	68,367.59	14.40	63,470.39	13.03
电子铝箔	64,574.98	11.30	66,932.94	14.10	70,688.62	14.51
电极箔	105,365.49	18.43	83,062.36	17.49	104,279.96	21.41
电子新材料小计	237,841.84	41.60	218,362.88	45.99	238,438.97	48.95
铝制品	79,145.42	13.84	89,630.34	18.88	68,962.25	14.16
合金产品	78,522.99	13.73	78,133.16	16.46	112,639.02	23.12
铝及合金小计	157,668.41	27.58	167,763.52	35.33	181,601.27	37.28
贸易业务	108,160.96	18.92	33,938.67	7.15	12,765.93	2.62
其他	32,461.77	5.68	31,258.22	6.58	28,274.53	5.80
主营业务收入	536,132.98	93.78	451,323.29	95.06	461,080.70	94.66
其他业务收入	35,577.99	6.22	23,456.80	4.94	26,016.47	5.34
营业收入	571,710.97	100.00	474,780.09	100.00	487,097.17	100.00

电子新材料、铝及合金制品是发行人的主要产品和收入来源,产品广泛应用于电子产品、家用电器、汽车制造、电线电缆、交通运输、航空航天等领域。

最近三年,公司电子新材料、铝及合金制品收入总体呈现波动增长趋势,收入波动主要系受下游需求变动的影响。

3、按销售区域划分的营业收入情况

报告期内,发行人按销售区域列示的营业收入情况如下:

单位:万元,%

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	543,841.09	95.13	431,855.38	90.96	438,007.78	89.92
境外	27,869.88	4.87	42,924.71	9.04	49,089.39	10.08
营业收入	571,710.97	100.00	474,780.09	100.00	487,097.17	100.00

发行人销售区域以境内为主,境外销售收入占比较低。境内市场中,华东和华南地区电子产业、铝加工产业发达,西北地区电线电缆工业发达,是发行人最重要的销售区域,报告期内销售收入合计占发行人电子新材料业务、铝及铝合金业务收入的 70%左右。海外市场中,日本地区电子产业发达,是发行人最重要的海外销售市场。报告期内,发行人电子新材料业务、铝及合金业务收入按区域分类情况如下:

单位:万元,%

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	367,640.37	92.95	343,201.69	88.88	370,950.85	88.31
其中:华东地区	135,143.82	34.17	138,409.80	35.85	178,412.74	42.48
华南地区	84,238.61	21.30	69,425.97	17.98	82,026.99	19.53
西北地区	68,419.01	17.30	65,396.57	16.94	30,288.14	7.21
华北地区	31,162.03	7.88	26,290.97	6.81	25,148.75	5.99
东北地区	18,668.85	4.72	18,068.24	4.68	14,746.60	3.51
华中地区	14,757.65	3.73	18,729.54	4.85	32,612.52	7.76
西南地区	15,250.40	3.86	6,880.60	1.78	7,715.11	1.84
境外	27,869.88	7.05	42,924.71	11.12	49,089.39	11.69
其中:日本	22,163.56	5.60	36,261.32	9.39	42,081.24	10.02
其他	5,706.32	1.44	6,663.39	1.73	7,008.15	1.67
合计	395,510.25	100.00	386,126.40	100.00	420,040.24	100.00

4、按季度划分的营业收入情况

最近三年,发行人营业收入按季度分类列示情况如下:

单位:万元,%

营业收入	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	91,911.83	16.08	117,024.30	24.65	109,714.53	22.52
第二季度	142,837.88	24.98	108,285.78	22.81	119,944.11	24.62
第三季度	154,546.73	27.03	122,694.26	25.84	119,009.77	24.43
第四季度	182,414.54	31.91	126,775.75	26.70	138,428.76	28.42
合计	571,710.97	100.00	474,780.09	100.00	487,097.17	100.00

最近三年,发行人营业收入季度分布总体较为均匀,未呈现明显的季节性特征。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成分析

报告期内,公司营业成本的构成如下:

单位:万元,%

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	463,249.04	93.70	391,928.36	96.09	405,698.77	97.30
其他业务成本	31,128.62	6.30	15,952.81	3.91	11,276.75	2.70
营业成本	494,377.66	100.00	407,881.17	100.00	416,975.52	100.00

报告期内,公司主营业务成本分别为 405,698.77 万元、391,928.36 万元和 463,249.04 万元,与主营业务收入的变动趋势基本一致。报告期内,主营业务成本占营业成本比重分别为 97.30%、96.09%和 93.70%。其他业务成本主要为材料销售成本、安装工程成本等。

2、主营业务成本按分析

主营业务成本构成如下:

单位:万元,%

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
高纯铝	58,532.81	11.84	60,542.28	14.84	56,775.05	13.62
电子铝箔	42,625.38	8.62	46,248.85	11.34	50,585.02	12.13
电极箔	81,381.08	16.46	66,294.49	16.25	85,732.46	20.56
电子新材料小计	182,539.27	36.92	173,085.62	42.44	193,092.53	46.31
铝制品	72,989.27	14.76	84,213.42	20.65	64,706.27	15.52
合金产品	73,436.55	14.85	74,615.90	18.29	105,924.11	25.40
铝及合金小计	146,425.83	29.62	158,829.32	38.94	170,630.38	40.92
贸易业务	107,560.62	21.76	32,393.98	7.94	14,011.46	3.36
其他	26,723.32	5.41	27,619.44	6.77	27,964.41	6.71
主营业务成本	463,249.04	93.70	391,928.36	96.09	405,698.77	97.30
其他业务成本	31,128.62	6.30	15,952.81	3.91	11,276.75	2.70
营业成本	494,377.66	100.00	407,881.17	100.00	416,975.52	100.00

报告期内,主营业务成本结构与主营业务收入相匹配,由电子新材料、合金产品、铝制品和贸易业务等成本项目构成。其中,电子新材料、铝及合金产品成本占比整体呈上升趋势,贸易业务成本呈下降趋势,与对应的业务收入变动趋势一致。

（三）毛利及毛利率

1、主营业务毛利分析

报告期内,公司各项主营业务毛利额分别为 55,381.93 万元、59,394.93 万元和 72,883.94 万元,随产销规模扩大逐年增长。报告期内分产品的毛利额及毛利贡献率情况如下表所示:

单位:万元,%

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利额	占比	毛利额	占比	毛利额	占比
高纯铝	9,368.55	12.85	7,825.30	13.18	6,695.35	12.09
电子铝箔	21,949.60	30.12	20,684.08	34.82	20,103.60	36.30
电极箔	23,984.41	32.91	16,767.87	28.23	18,547.50	33.49
电子新材料小计	55,302.56	75.88	45,277.26	76.23	45,346.45	81.88
铝制品	6,156.14	8.45	5,416.92	9.12	4,255.98	7.68
合金产品	5,086.44	6.98	3,517.29	5.92	6,714.91	12.12
铝及合金小计	11,242.58	15.43	8,934.21	15.04	10,970.89	19.81
贸易业务	600.34	0.82	1,544.69	2.60	–1,245.52	–2.25
其他	5,738.45	7.87	3,638.78	6.13	310.11	0.56
贸易及其他小计	6,338.79	8.69	5,183.47	8.73	–935.41	–1.69
合计	72,883.94	100.00	59,394.93	100.00	55,381.93	100.00

发行人毛利主要由电子新材料业务贡献,其中电子铝箔和电极箔是毛利贡献最高的业务。发行人 2019 年度营业收入规模较 2018 年度略有增加,但毛利额小幅下降,主要由于公司新增腐蚀箔车间大火事故,产生一定的停产损失,公司毛利额随之减少。2020 年度,公司销售规模进一步扩大,毛利额也相应增加,增长了 22.71%。

2、主营业务毛利率分析

报告期内,公司主营业务毛利率情况如下:

单位:%

项目	2020年度	2019年度	2018年度
电子新材料	23.25	20.73	19.02
铝及合金	7.13	5.33	6.04
其他	4.51	7.95	–2.28
主营业务	13.59	13.16	12.01

注:其他主要包括贸易、氧化铁、黄郎业务等

2019 年度,受公司物流装卸等业务盈利能力较好的影响,公司主营业务毛利率整体较 2018 年度有所提升。

2020 年度,受电子新材料、铝及合金业务盈利能力较好的影响,公司主营业务毛利率较 2019 年度有所提升。

（1）毛利率变动情况分析

报告期内,公司主营业务毛利率逐年上升具有合理性,具体原因分析如下:

① 公司 2019 年度主营业务综合毛利率变化影响分析

2019 年度,公司主营业务综合毛利率及销售收入占比变动情况如下:

单位:%

项目	2019年度				2018年度		
	毛利率	销售收入占比	毛利率贡献率	毛利率贡献率变化	毛利率	销售收入占比	毛利率贡献率
电子新材料	20.73%	48.38%	10.03%	增加 0.20 个百分点	19.02%	51.71%	9.83%
铝及合金	5.33%	37.17%	1.98%	减少 0.40 个百分点	6.04%	39.39%	2.38%
其他	7.95%	14.45%	1.15%	增加 1.35 个百分点	–2.28%	8.90%	–0.20%
主营业务	13.16%	100.00%	13.16%	增加 1.15 个百分点	12.01%	100.00%	12.01%

注:毛利率贡献率＝产品毛利率×该产品销售收入占主营业务收入的比例×100%

2019 年,其他业务主要包括贸易业务、物流业务、氧化铁业务等。其中贸易及物流业务占比较高,公司主营业务毛利率较上年同期增加 1.15 个百分点,主要系公司贸易、物流等业务当年盈利较好。其中,随着公司集装箱运输业务模式转换,逐步转为向铁路局统一租赁集装箱业务,该业务毛利率由 2018 年的 –1.17%提升至 2019 年的 11.21%,带动公司物流业务的盈利水平提升,具体情况如下:

项目	2019年度				2018年度		
	毛利率	销售收入占比	毛利率贡献率	毛利率贡献率变化	毛利率	销售收入占比	毛利率贡献率
其他	7.95%	14.45%	1.15%	增加 1.35 个百分点	–2.28%	8.90%	–0.20%
其中:贸易	4.55%	7.52%	0.34%	增加 0.61 个百分点	–9.76%	2.77%	–0.27%
集装箱业务	11.21%	3.75%	0.42%	增加 0.47 个百分点	–1.17%	4.57%