

股票代码：002379 股票简称：宏创控股 公告编号：2022-015

山东宏创铝业控股股份有限公司

关于深圳证券交易所2021年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

山东宏创铝业控股股份有限公司（以下简称“公司”或“宏创控股”）近日收到深圳证券交易所《关于对山东宏创铝业控股股份有限公司2021年年报的问询函》（公司部年报问询函〔2022〕第7号），公司对问询函中相关事项进行了核实，对问询函中所列问题向深圳证券交易所作出书面回复。现将回复内容公告如下：

1、年报显示，你公司近三年净利润分别为3.25亿元、-1.65亿元、-0.75亿元，扣非后净利润分别为-0.54亿元、-1.70亿元、-0.92亿元。

（1）请年审会计师说明运用持续经营假设是否恰当，是否识别出重大经营亏损等对持续经营能力产生重大疑虑的事项，审计过程中是否审慎评估持续经营不确定性事项的性质和对财务报表的影响，详细说明在评估上市公司持续经营假设时履行的审计程序。

会计师回复：

一、识别出重大经营亏损等对持续经营能力产生重大疑虑的事项评估

会计师对公司2021年度财务报表进行审计，在风险评估审计阶段，针对公司持续经营能力进行了评估，评估内容主要包括：财务方面、经营方面和其他方面。会计师对公司持续经营能力进行评估后，发现财务方面除重大经营亏损外，经营方面和其他方面不存在影响持续经营能力事项。财务方面“发生重大经营亏损”，即公司近三年净利润分别为3.25亿元、-1.65亿元、-0.75亿元，扣非后净利润分别为-0.54亿元、-1.70亿元、-0.92亿元，公司扣非后净利润连续三年亏损，对公司持续经营能力产生重大影响，会计师因公司重大经营亏损事项对持续经营能力产生重大疑虑。

会计师针对公司重大经营亏损事项疑虑，结合公司近三年扣非后净利润持续为负的原因进行了全面剖析。

1、加工费定价持续走低

公司产品定价原则铝锭+加工费。公司产品主要是家用箔、食用箔生产和销售，出口销售比重较高，由于国际贸易摩擦，美欧反倾销调查，单边贸易保护主义盛行，加之 2019 年底新冠疫情爆发，市场消费萎缩，行业竞争加剧，导致公司产品销售加工费下降。铝箔产品平均销售加工费从美国反倾销前（2016 年）的最高逾 6,000 元/吨降至 2020 年的最低不足 4,000 元/吨，另外，社会物价指数升高，工资水平提高，公司生产成本增加。因此，市场行为导致的加工费偏低影响公司扣非后净利润。

2、公司产销量未充分释放

公司 2019 年 5 月收购滨州鸿博铝业科技有限公司（以下简称“鸿博铝业”）后，整合了鸿博铝业产能，与同年底，设备整合并安装完成，达到正常生产状态；同年公司年产 8.5 万吨高精度铝板带项目陆续投产。但 2019 年末以来，新冠疫情爆发，加之国际贸易摩擦，家用箔和食用箔消费需求低迷，公司产能无法充分释放，未达到年产铝板带箔产品 20 万吨的预期产能，2019 年、2020 年、2021 年销量分别为 16.26 万吨、15.44 万吨和 16.70 万吨，规模效益未达到预期影响公司扣非后净利润。

3、运费成本大幅上升

2019 年至 2021 年各年度运费情况如下：

单位：万吨、万元、元/吨

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
国内运费	1,665.22	1,625.97	1,596.05
海运费	3,976.98	2,533.89	1,326.75
运费合计	5,642.20	4,159.86	2,922.80
产品销量	16.70	15.44	16.26
单位运费	337.86	269.42	179.75

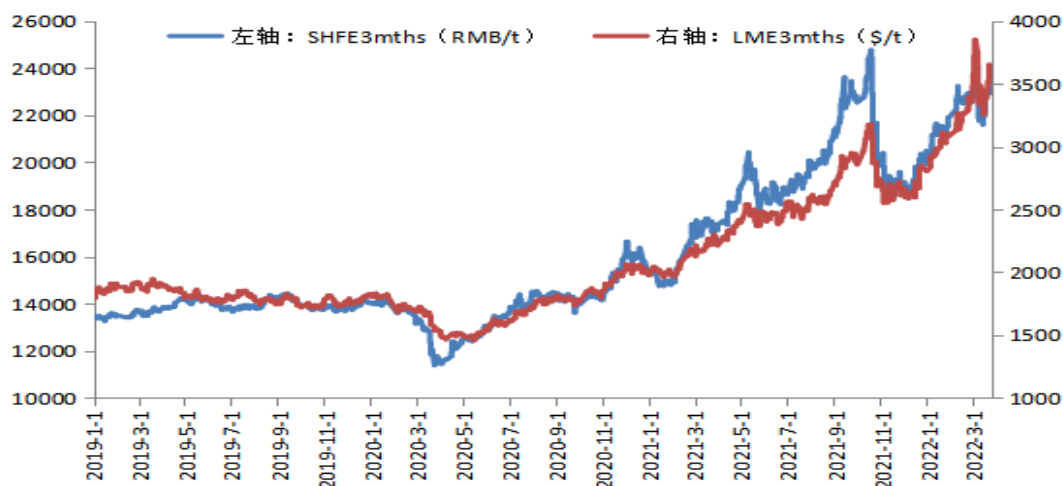
注：海运费财务核算涉及出口收入申报出口退税事项，冲减了收入。

自 2019 年底以来，新冠疫情爆发，造成海运费成本急剧上升，特别是 2020 年，造成了出口业务预定集装箱一箱难求的局面；2021 年苏伊士运河堵塞事件、国际油价攀升等因素，影响部分航线增长幅度达 524.25%，公司单位海运费较 2019 年度增长 206.87%，运费增加导致公司亏损进一步加剧。

4、铝价倒挂，造成成本上升，大额提取资产减值准备

(1) 铝价倒挂造成成本上升

公司产品国内销售定价的原则是“发货前一段时间内长江有色金属现货市场铝锭平均价格+加工费”，铝锭或铝制品占产品成本比例 90.00%左右，公司采购原材料加工完成后，因生产周期，材料价格对成本的影响有滞后性，需承担部分材料价格下降带来成本上升的损失。



近三年伦敦金属交易所 (LME) 和上海期货交易所 (SHFE) 铝价走势情况

(2) 铝价倒挂，计提较大资产减值损失

公司根据《企业会计准则》的规定，基于谨慎性原则，对可能发生资产减值损失的资产计提减值准备。2019 年度、2020 年度、2021 年度分别计提资产减值损失(存货跌价准备) 3,520.63 万元、5,223.81 万元和 1,903.86 万元。计提较大资产减值损失影响公司扣非后净利润。

4、研发费用上升

公司持续加大研发投入，开发新产品、新工艺，升级产品结构和品质。2019 年度、2020 年度、2021 年度分别发生研发费用 3,430.08 万元、4,738.53 万元和 5,106.37 万元，研发投入逐年增加影响公司扣非后净利润。

5、套期保值业务期货损失

2021 年度，为应对现货市场的剧烈波动，熨平公司利润、现金流量波动，公司开展了套期保值业务，产生无效套期损益-1,733.18 万元，期末套期保值持仓浮动损失等记入公允价值变动收益-1,086.06 万元。套期业务期货损失影响公司扣非后净利润。

综上所述各方面原因，致使公司近三年扣非后净利润持续为负。

会计师对公司重大经营亏损原因进行全面分析后，获取了管理层对持续经营能力作出的评估情况及拟改善经营业绩措施。

1、公司持续经营能力作出的评估情况如下：

(1) 公司客户稳定，市场开拓能力增强

经过多年的开拓和积累，凭借着稳定的质量和优质的服务，公司深耕国内国际两个市场，建立了稳定的营销网络，客户群体遍布国内主要铝材消费地及海外众多国家和地区，与业界主要客户建立了稳定的合作关系，在维持与老客户业务的同时，不断开拓新客户，客户群体健康持续。截至 2021 年末，公司主要产品外部客户生产任务 2 万吨左右，生产订单已安排至 2022 年第一季度末，2022 年公司与近 30 家优质客户签订年度/季度合同长单，各类产品销售具有可持续性。

(2) 非付现成本的影响

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
固定资产折旧（含投资性房地产折旧/摊销、使用权资产摊销）	10,180.60	9,354.77	7,550.80
无形资产摊销	651.56	659.80	643.2
非付现成本（固定资产折旧和无形资产摊销）	10,832.16	10,014.57	8,194.00
扣非后净利润	-9,154.09	-17,004.34	-5,401.43
扣非后净利润+非付现成本	1,678.07	-6,989.77	2,792.57

除 2020 年度受新冠疫情影响之外，2019 年度与 2021 年度扣非后净利润均低于非付现成本。考虑非付现成本后的扣非后净利润不为负，说明未来可预测期间内，经营活动现金流可以得到弥补，因此不存在影响持续经营能力的情况。

(3) 偿债能力分析

2019 年、2020 年及 2021 年末，营运资本情况如下表：

单位：万元

因素	指标	项目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
偿债能力	营运资本	流动资产	173,456.73	107,285.39	115,831.79
		流动负债	154,037.27	87,340.29	88,116.11
		营运资本	19,419.46	19,945.10	27,715.68

公司营运资本充裕，具备稳健的短期偿债能力。

(4) 预期加工费定价提高

2021 年末，由于国家对环保要求提高，铝加工行业供应受到干扰，同时海外疫情好转，需求向好，铝沪伦比回调，行业内普遍大幅提高了加工费，铝箔产品平均销售加工费较 2020 年低位时提高了 1,500 元/吨左右，基本恢复到了美国

反倾销前（2016年）的水平，从而促使公司扭亏为盈能力得到提高。

2、公司管理层拟采取的改善经营业绩的具体措施

具体措施见本反馈公司回复“1/（3）改善持续经营能力采取的措施”说明。

会计师对公司经营亏损的主要原因、公司持续经营能力作出的评估情况及拟改善经营业绩的具体措施进行了全面分析，审慎评估可能导致持续经营重大不确定性的事项后，认为公司的持续经营不存在重大不确定性，管理层改善经营措施有利于公司提高持续经营能力，管理层以持续经营假设编制财务报表是恰当的。

二、评估持续经营假设时履行的审计程序及获取的主要审计证据

根据《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》，管理层的目标是对被审计单位持续经营能力作出专门评估，注册会计师的目标包括：（一）就管理层编制财务报表时运用持续经营假设的适当性，获取充分、适当的审计证据，并得出结论；（二）根据获取的审计证据，就可能导致对被审计单位持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论；（三）按照本准则的规定出具审计报告。

会计师履行了以下核查程序及核查措施：

1、获取并评价管理层对持续经营能力作出的评估，结合公司所处的行业和自身生产经营状况，评估持续经营是否存在重大不确定性。

2、与管理层讨论和分析近三年连续亏损的主要原因。

3、取得公司 2022 年的生产经营计划，与管理层探讨其可实现性。

4、获取国内外市场行情情况、主要客户签约情况、新增客户情况，检查公司市场稳定性，市场开拓力度，未来可增长性。

5、获取公司近期合同价格定价情况，判断公司未来盈利能力实现情况。

6、获取公司最近一期财务报表，分析公司期后经营状况。

（2）请你公司结合所处行业状况、各主营业务经营情况、资产结构及偿债能力等因素，说明公司近三年扣非后净利润持续为负的原因，与同行业公司是否存在较大差异，并详细说明公司持续经营能力是否存在不确定性，是否实质触及本所《股票上市规则（2022 年修订）》第 9.8.1 条第（七）项应实施其他风险警示的情形，请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

一、公司所处行业状况

1、铝深加工行业发展现状及趋势

近年来，我国铝下游加工行业发展迅速，随着国内铝加工材供给量的不断增加，市场竞争越发激烈，并且相关地区政府对铝加工企业出台了不同程度的财政扶持政策，鼓励企业计划新增产能，随着逐步建设、投产，将会进一步加剧行业竞争。另外，在各种因素影响下，国内铝加工产业区域布局出现新的变化。铝加工生产需要贴近消费市场、靠近用户，才会保证良好的效益。一方面，铝材属于个性化产品，生产企业以销定产，市场的占有程度决定了其开工水平，人口稠密、经济发达地区的铝消费水平较高，市场容量大，并且市场活跃，益于铝加工企业开拓市场；另一方面，铝加工材作为中间产品，对运输的要求较高，为保证在运输过程中不受损伤，铝材的运输应尽量避免长途运输和中途转运，加之铝材订单批量相对较小，国内一般采取全程汽运的方式，运输成本较高，因而，铝材供应有一定的运输半径要求，若超出范围，运输费用将超出合理区间而进一步侵占利润。

近年来，电解铝生产聚集地吸引铝加工厂入驻趋势明显，直接利用电解铝厂的铝水，缩短工艺流程、减少金属损耗、降低运输费用，在一定程度上降低了铝材的生产成本。因此，既靠近铝材消费又临近铝水生产的地区成为铝加工布局的最优选择，全国铝加工生产布局也逐渐从单一的消费集中地向既有铝水资源又贴近消费的地区转移。铝板带箔生产企业集中分布在长三角和中东部地区，尤其是山东、河南两省是中国最大的铝板带箔生产基地，在产量方面已超过以铝型材为主的广东省，在国内各省市中排名前两位。（资料来源：安泰科）

2、行业发展存在困难和机遇

2019年，全球主要经济体在贸易摩擦的冲击之下发展均放缓，制造业活动不景气，消费市场萎靡不振，经济下行压力明显增大，全球原铝消费呈现2009年金融危机之后的首次负增长；2020年初，新冠疫情在全球爆发，中国原铝内需仍表现出强有力的上涨，在中国疫情快速得到控制的同时，国外疫情却愈发严重，且呈现出不可控势头，国外实体经济遭遇重创，铝消费动能大幅减弱；2021年，经济在多种刺激政策的带动下恢复发展，但海外疫情反复且有失控之势，尤其是以美国为首的国外发达国家疫情较为严重且持续时间更久，在全球经一体化发展的进程中，中国经济必然也会遭到海外的冲击，面临较大下行压力。

贸易摩擦方面，近年来逆全球化趋势愈演愈烈，我国铝材出口遭受的贸易保护主义更为频繁，截至2021年底，针对中国铝产品及相关制品正在调查及执行中的贸易救济案件有50余起，案件发起国20余个，对涉案产品相关行业及上下游产业的发展都产生较大影响。2021年，先后有巴西、英国、韩国和泰国4个国家对中国包括铝板带和铝挤压材产品新发起反倾销或反补贴调查；有9个国家或地区对中国出口的部分铝材或铝制品终裁加征关税。总体来看，针对中国铝产品及相关制品的贸易摩擦较上年有所缓解，但国际贸易环境仍然复杂多变，中国铝产品及相关制品的出口仍面临出口产品利润降低，出口难度加大等方面压力。

受能耗双控和缺电影响，2021年下半年南方部分地区铝加工企业出现被动限产、停产情况，北方地区的铝加工企业所受影响相对较小。与往年相比，企业限电次数和时长有所增加。以铝箔行业为例，在订单充足的情况下，河南和南方部分地区的铝箔企业在9、10月份减产30%-40%，对市场供应产生较大影响，部分需求旺盛产品的加工费有所上涨。

随着国民生活水平的不断提高，传统消费领域包装板块用铝需求将持续保持增长，以及汽车轻量化发展进程不断加快及新能源汽车用铝材的比例提高，铝材在交通运输领域的使用率将持续提升；同时，伴随着锂电池产业的快速发展，电极箔及电池包装用铝箔呈不断增长态势；铝合金模板仍处在大幅扩张阶段，模板领域用铝材需求将保持快速增长；随着碳达峰、碳中和行动方案逐步开展，太阳能等清洁能源将快速发展，铝用太阳能边框消费将跟随大幅上涨；未来建筑领域对铝材的消费市场增长空间或将收窄；另外，随着人们对铝材认识的不断加深，铝材的应用领域将不断拓宽，铝制家具等新兴应用将会成为铝材生产、需求增长的新动力。（资料来源：安泰科）

公司位于山东省滨州市，依托当地产业集群内优质原铝供应，建成了铝水不落地直接生产铝板带箔产品，用自身产生废铝和市场回收废铝进行再生铝生产的完整循环经济产业链，营业范围涵盖铝板带箔的研发、生产与销售，主要产品为铝板带、家用箔、容器箔、药用箔、装饰箔等，广泛应用于食品和医药包装、建筑装饰等多个领域，致力于推动医药包装、高端食品包装行业的深度发展。

二、公司近三年扣非后净利润持续为负的原因分析

近三年各主营业务经营情况表

单位：万吨、万元

因素	项目	产品	2021 年度	2020 年度	2019 年度
主营业务经营情况	销量	再生铝水	0.30	0.03	
		铸轧卷	3.20	2.53	6.95
		冷轧卷	5.00	3.22	2.75
		内销铝箔	3.81	3.48	2.30
		外销铝箔	4.39	6.18	4.26
		小计	16.70	15.44	16.26
	收入	再生铝水	4,875.36	444.16	
		铸轧卷	56,072.29	33,353.92	90,202.24
		冷轧卷	89,648.63	44,669.85	38,194.52
		内销铝箔	77,392.94	54,370.38	37,246.63
		外销铝箔	88,499.01	98,400.93	71,778.06
		小计	316,488.23	231,239.24	237,421.45
	毛利	再生铝水	-144.71	25.52	
		铸轧卷	1,342.62	-28.53	2,829.82
		冷轧卷	3,298.25	1,150.73	1,218.78
		内销铝箔	726.61	-708.17	-4.34
		外销铝箔	827.01	-1,727.62	3,752.55
		小计	6,049.78	-1,288.07	7,796.81
毛利率	再生铝水	-2.97%	5.75%		
	铸轧卷	2.39%	-0.09%	3.14%	
	冷轧卷	3.68%	2.58%	3.19%	
	内销铝箔	0.94%	-1.30%	-0.01%	
	外销铝箔	0.93%	-1.76%	5.23%	
	小计	1.91%	-0.56%	3.28%	

1、受贸易摩擦、新冠疫情等因素影响，公司主要产品销售加工费下降，对盈利能力产生不利影响。近年来，国际社会单边贸易保护主义加剧，公司所在行业细分产品不断受到国外贸易制裁，加之新冠疫情影响，市场需求萎缩，行业竞争加剧，导致公司铝箔产品平均销售加工费从美国反倾销前（2016年）的最高逾6,000元/吨降至2020年的最低不足4,000元/吨，使得公司产品盈利能力持续下滑，2019年度、2020年度、2021年度公司国外市场营业收入占比分别为33.34%、42.54%和28.80%，国外铝箔销量占铝箔总销量的比例分别为64.95%、64.02%和53.58%。而为了维系客户关系，保持市场份额，部分品种不得不低毛利销售。

近三年营业收入、产品销量国内外占比情况表

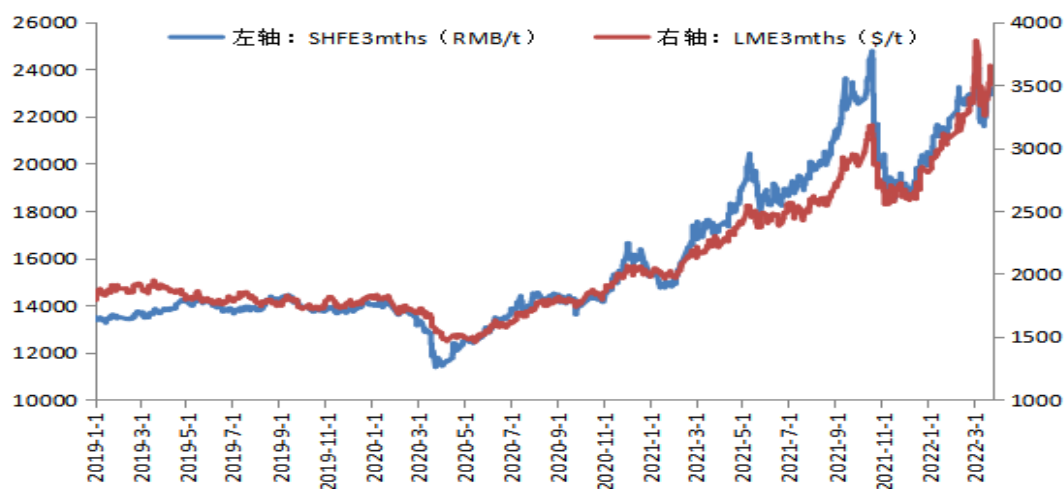
单位：万吨、万元

项目	2021 年度	占比	2020 年度	占比	2019 年度	占比
----	---------	----	---------	----	---------	----

国内营业收入	227,158.92	71.20%	136,007.50	57.46%	162,233.66	66.66%
国外营业收入	91,893.49	28.80%	100,697.92	42.54%	81,130.18	33.34%
营业收入合计	319,052.41	100.00%	236,705.42	100.00%	243,363.84	100.00%
国内铝箔销量	3.81	46.42%	3.48	35.98%	2.30	35.05%
国外铝箔销量	4.39	53.58%	6.20	64.02%	4.26	64.95%
铝箔销量合计	8.20	100.00%	9.68	100.00%	6.56	100.00%
国内铝产品销量	12.11	72.51%	9.10	58.94%	11.30	69.50%
国外铝产品销量	4.59	27.49%	6.34	41.06%	4.96	30.50%
铝产品销量合计	16.70	100.00%	15.44	100.00%	16.26	100.00%

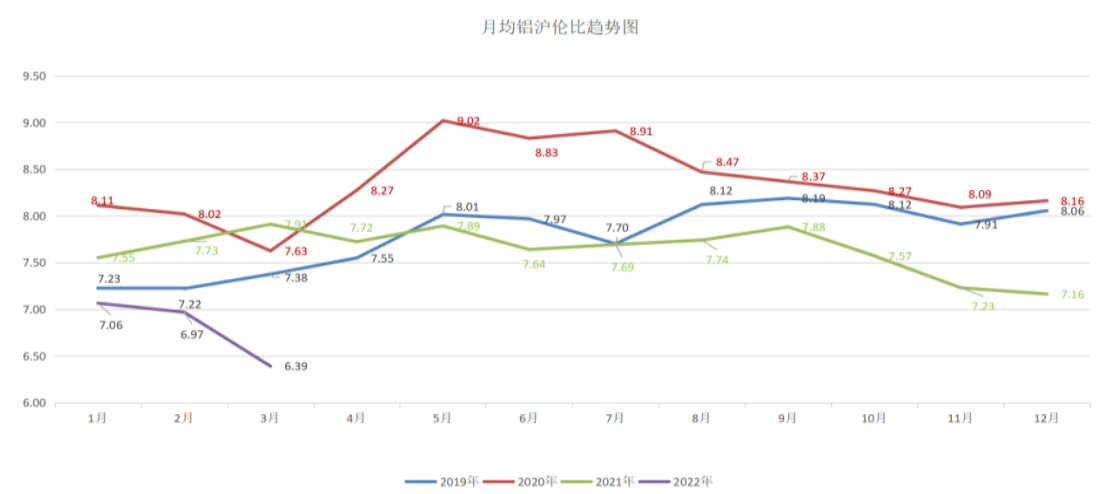
注：为统一对比口径，上表 2019 年度国内营业收入剔除了出售投资性房地产收入 44,463.35 万元。

2、铝价波动、境内外铝价倒挂，导致公司主要产品毛利率偏低。公司产品国内销售定价的原则是“发货前一段时间内长江有色金属现货市场铝锭平均价格+加工费”，铝锭或铝制品占产品成本比例 90.00%左右，如铝价出现类似 2021 年 10 月份断崖式下跌行情，公司采购原材料加工完成后，因生产周期，材料价格对成本的影响有滞后性，需承担部分材料价格下降带来的损失。



近三年伦敦金属交易所 (LME) 和上海期货交易所 (SHFE) 铝价走势情况

2019 年至 2020 年铝价内强外弱走势明显，沪伦比值回升至近十年高位，2021 年国内外铝价同步上涨，沪伦比值有所回落，但依然处于历史中高位水平。如果伦敦现货铝锭价格高于国内价格，在加工费一定的情况下，对于同类产品，公司出口业务短期内可以获得铝锭价格差异的额外利润；反之，如果伦敦现货铝锭价格低于国内价格，在短期内可能会压缩公司出口业务的盈利空间。虽然公司通过与客户协商提高产品加工费等方式降低境内外铝锭价差对盈利的影响，但高企的沪伦比值仍对公司主要产品毛利率产生负面影响。



近三年及 2022 年 1-3 月份月均铝沪伦比值走势图

注：沪伦比值是指沪市价和伦敦价的比值,通常用沪市 3 个月期货的最新价/LME3 个月期货的最新价。该数值是用来反映进口盈亏,沪伦比值大到一定程度后,进口利益较大,刺激进口,不利出口;沪伦比值低到一定程度,进口无利可图,利于出口。

3、铝价波动、销售加工费下降,导致公司计提较大资产减值损失,产生套期保值期货损失。为应对铝价波动,准确反映经营情况,夯实发展基础,公司根据《企业会计准则》的规定,基于谨慎性原则,对各类存货的可变现净值、应收款项回收可能性、固定资产及在建工程的可变现性进行了充分的分析和评估,对可能发生资产减值损失的资产计提减值准备。2019 年度、2020 年度、2021 年度分别计提资产减值损失(存货跌价准备) 3,520.63 万元、5,223.81 万元和 1,903.86 万元。为应对现货市场的剧烈波动,公司开展了部分套期保值业务,2021 年度,产生无效套期损益-1,733.18 万元,期末套期保值持仓浮动损失等记入公允价值变动收益-1,086.06 万元。

4、研发投入加大,研发费用增加。科技创新是高质量发展的“基因”,逐渐成为重塑产业格局的核心变量,公司高度重视研发工作,把研发放在战略高度,加强研发人员队伍建设,以市场为导向,持续加大研发投入,开发新产品、新工艺,升级产品结构和品质,提高自主创新能力,在主动优化产品结构的基础上,更加注重产品的功能和品质,使之更加符合客户的实际需求和个性化要求。2019 年度、2020 年度、2021 年度分别发生研发费用 3,430.08 万元、4,738.53 万元和 5,106.37 万元。

综上所述,公司主营业务毛利率偏低、计提资产减值准备较大、加大了研发投入等是近三年扣非后净利润持续为负的主要原因。

三、近三年扣非后净利润与同行业公司比较

公司与同行业公司在产销量、产品毛利率、营收规模、盈利能力等方面的比较如下表所示：

近三年经营情况与同行业公司对比表

单位：万吨、万元

公司简称	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
宏创控股	营业收入	319,052.41	236,705.42	287,827.18
	板带箔销量	16.40	15.41	16.26
	板带箔毛利率	1.91%	-0.56%	3.28%
	扣非后净利润	-9,154.09	-17,004.34	-5,401.43
鼎胜新材	营业收入		1,242,655.39	1,123,634.70
	板带箔销量		28.51	20.67
	板带箔毛利率		6.88%	7.58%
	扣非后净利润		-3,269.03	12,777.28
明泰铝业	营业收入	2,461,261.65	1,633,342.28	1,414,762.46
	板带箔销量	114.54	97.45	85.60
	板带箔毛利率	12.93%	10.98%	10.89%
	扣非后净利润	159,063.57	80,877.16	61,542.80

注 1:江苏鼎胜新能源材料股份有限公司、河南明泰铝业股份有限公司系上海证券交易所上市公司，证券代码分别为 603876 和 601677，以上经营数据摘自其 2019 年年度报告、2020 年年度报告及 2021 年年度报告或 2021 年度半年报（鼎胜新材 2021 年年度报告尚未披露）。

注 2:鼎胜新材板带箔销量为其年度报告第四节经营情况讨论与分析-产销量情况分析表中单零箔和普板带销量加总得出，板带箔毛利率为单零箔和普板带两个品种的加权平均。

注 3:明泰铝业板带箔销量为其年度报告第四节经营情况讨论与分析-产销量情况分析表中铝板带和铝箔销量加总得出，板带箔毛利率为铝板带和铝箔两个品种的加权平均。

公司与同行业公司优劣势分析表

名称	产品方面	研发方面	其他方面
明泰铝业	2021 年度，铝板带箔产品产量达 115.7 万吨，具有一定的规模优势。	2021 年度研发投入占营业收入比例为 3.87%，为产品的市场拓展和盈利能力的提升起到很好的助推作用。	年处理废铝规模可达 68 万余吨，再生铝保级使用有天然的优势，可有效降低生产成本。
鼎胜新材	空调箔及国内锂电池用铝箔的龙头企业，铝电铝箔加工难度大，附加值高，销售加工费和毛利率都远高于传统铝箔。	2021 年半年度（年度报告未披露）研发投入占营业收入比例为 3.46%，为产品的市场拓展和盈利能力的提升起到很好的助推作用。	产品种类较为齐全，覆盖大部分铝板带箔产品，运营风险降低，产品竞争力较强。

宏创控股	主要产品为家用箔、药用箔、容器箔等，相对于明泰铝业、鼎胜新材较为单一，产品附加值偏低，且规模不及同行业公司，规模效应不明显。	公司 2021 年半年度及 2021 年度研发投入占营业收入比例分别为 2.30%和 1.60%，研发方面投入偏低，转化率不高，存在较大差距。	公司产品结构相对单一、比较依赖于细分市场；公司年处理废铝规模仅 10 万吨，在降低成本方面不显著。
------	--	---	---

1、**规模效应影响盈利能力。**明泰铝业 2021 年度铝板带箔产量达 115.7 万吨，年处理废铝规模可达 68 万吨，规模优势明显；2021 年度公司板带箔销量 16.40 万吨，年处理废铝规模仅 10 万吨，在规模效应、再生铝保级使用等方面不显著。

2、**产品、客户结构不同，毛利率存在差异。**明泰铝业板带箔产业已进军行业发展前沿新能源、新材料用铝、交通运输用铝、汽车轻量化用铝等高新技术、高附加值领域；鼎胜新材产品种类较为齐全，按功能及用途可分为包装用铝箔、家电印刷用铝箔、基建用铝材、新能源材料用铝箔四大类，覆盖大部分铝板带箔产品，是空调箔及国内锂电池用铝箔的龙头企业，产品附加值高。公司专注于建筑装饰、家用、食药包装等细分市场，产品受贸易摩擦政策、境内外铝价倒挂等因素影响较大，毛利率水平偏低。

3、**转型升级、研发投入存在差距。**明泰铝业 2021 年度研发投入占营业收入比例为 3.87%，近年来不断转型升级，进军行业发展前沿新能源、新材料用铝、交通运输用铝、汽车轻量化用铝等高新技术、高附加值领域；鼎胜新材 2021 年半年度研发投入占营业收入比例为 3.46%，发力新能源用铝等领域。公司 2021 年度研发投入占营业收入比例为 1.60%，研发方面投入偏低，转化率不高，转型升级尚存较大空间。

在国家强力禁塑和双碳战略背景下，随着国内城镇化建设推进、消费观念转变、消费水平提升，以及循环经济发展和再生金属回收再利用体系的建立，公司坚信铝包装必将迎来新机遇，高端铝合金模板仍处在大幅扩张阶段，模板领域用铝材需求将保持快速增长。公司将立足自身优势，对标行业先进企业，继续聚焦主业，完善铝水不落地直接生产铝板带箔产品，用自身产生废铝和市场回收废铝进行再生铝生产的完整循环经济产业链，优化产品结构，提高产品附加值，持续改善经营业绩。

四、公司具有持续经营能力依据如下：

1、**营销网络稳定，客户群体健康，可实现产销平衡。**经过多年的开拓和积

累，凭借着稳定的质量和优质的服务，公司深耕国内国际两个市场，建立了稳定的营销网络，客户群体遍布国内主要铝材消费地及海外众多国家和地区，与业界主要客户建立了稳定的合作关系，在维持与老客户业务的同时，不断开拓新客户，客户群体健康持续。截至 2021 年末，公司主要产品外部客户生产任务 2 万吨左右，生产订单已安排至 2022 年第一季度末，2022 年公司与近 30 家优质客户签订年度/季度合同长单，各类产品销售具有可持续性。

2、非付现成本的影响。如下表所示，除 2020 年受新冠疫情影响之外，2019 年与 2021 年度扣非后净利润均低于非付现成本。2020 年度非付现成本较 2019 年度增加 22.22%，主要由于鸿博铝业 2019 年度并入公司合并报表，并表期 9 个月，2020 年度并表期 12 个月。公司的产品销售价格不仅可以弥补变动成本，且能够补偿部分固定成本。公司的扣非后净利润为负，考虑非付现成本影响后的扣非后净利润不为负，说明未来可预测期间内，经营活动现金流可以得到弥补，因此不存在影响持续经营能力的情形。

近三年非付现成本与扣非后净利润差额表

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
固定资产折旧（含投资性房地产折旧/摊销、使用权资产摊销）	10,180.60	9,354.77	7,550.80
无形资产摊销	651.56	659.80	643.2
非付现成本（固定资产折旧和无形资产摊销）	10,832.16	10,014.57	8,194.00
扣非后净利润	-9,154.09	-17,004.34	-5,401.43
扣非后净利润+非付现成本	1,678.07	-6,989.77	2,792.57

3、资产结构分析。

近三年资产结构分析表

单位：万元

资产项目	2021 年末	占总资产比例	2020 年末	占总资产比例	2019 年末	占总资产比例
流动资产	173,456.73	59.20%	107,285.39	46.79%	115,831.79	46.98%
其中：货币资金	32,308.85	11.03%	11,370.24	4.96%	10,011.40	4.06%
应收票据	41,999.18	14.33%		0.00%	15,482.19	6.28%
应收账款	11,752.95	4.01%	18,859.74	8.23%	19,927.11	8.08%
应收款项融资	8,917.27	3.04%	12,642.46	5.51%		0.00%
预付款项	746.29	0.25%	703.97	0.31%	1,356.46	0.55%
其他应收款	4,801.48	1.64%	6,479.39	2.83%	5,771.50	2.34%

存货	63,364.51	21.62%	47,237.85	20.60%	51,330.19	20.82%
其他流动资产	9,545.40	3.26%	9,991.73	4.36%	11,952.93	4.85%
非流动资产	119,565.87	40.80%	122,006.42	53.21%	130,735.45	53.02%
其中：投资性房地产	639.83	0.22%	673.97	0.29%		0.00%
固定资产	86,243.72	29.43%	95,124.56	41.49%	101,216.66	41.05%
在建工程	106.62	0.04%	32.01	0.01%	2,202.40	0.89%
使用权资产	5,552.59	1.89%		0.00%		0.00%
无形资产	24,875.11	8.49%	25,480.07	11.11%	26,713.81	10.83%
递延所得税资产	504.70	0.17%	676.35	0.29%	108.26	0.04%
其他非流动资产	1,643.30	0.56%	19.47	0.01%	251.55	0.10%
资产总计	293,022.60	100.00%	229,291.81	100.00%	246,567.24	100.00%

如上表所示，公司近三年流动资产占总资产比重分别为 46.98%、46.79%、59.20%，资产结构持续改善，融通资金渠道稳定，货币资金余额充足，足以偿付到期债务，具备较强短期变现能力和抵御风险能力。

4、公司运营效率提升，偿债能力稳健。2019 年、2020 年、2021 年末公司资产负债率分别为 35.74%、38.09%和 54.19%，2021 年末资产负债率增长主要是因为 2021 年国内铝价重心超预期大幅上移，存货资金占用大幅增加，公司新增银行借款所致；2019 年、2020 年、2021 年末公司流动比率分别为 1.31、1.23 和 1.13，速动比率分别为 0.73、0.69 和 0.71，保持持续稳定，营运资金充足；2019 年、2020 年、2021 年度公司的存货周转率分别为 7.08、4.70 和 5.53，应收账款周转率分别为 13.13、11.68 和 20.01，2021 年度运营效率有所提升。2019 年、2020 年及 2021 年末，公司营运资本充裕，具备稳健的短期偿债能力。

近三年运营指标、营运资本情况表

单位：万元

因素	指标	项目	2021 年末/度	2020 年末/度	2019 年末/度
运营指标	资产负债率		54.19%	38.09%	35.74%
	流动比率		1.13	1.23	1.31
	速动比率		0.71	0.69	0.73
	存货周转率		5.53	4.70	7.08
	应收账款周转率		20.01	11.68	13.13
偿债能力	营运资本	流动资产	173,456.73	107,285.39	115,831.79
		流动负债	154,037.27	87,340.29	88,116.11
		营运资本	19,419.46	19,945.09	27,715.68

5、沪伦比值回落，市场有所好转。2021 年国内外铝价同步上涨，沪伦比值

有所回落，进入 2022 年，受俄乌地缘争端影响，欧洲能源价格大幅上涨，带动伦铝价格强势拉升，形成外强内弱趋势，沪伦比进一步回落，利好铝产品出口；同时受国内能耗双控、冬季奥运会举行、疫情区域扩散等因素影响供应有所减少，部分需求旺盛产品的加工费有所上涨，市场整体有所好转。

综上所述，公司客户群体稳定、可产生边际贡献、短期变现能力尚可、有着稳健的短期偿债能力。公司扣除非经常性损益后净利润连续为负，主要是因为贸易摩擦、新冠疫情、境内外铝价倒挂等影响主营产品毛利率偏低及计提大额资产减值等原因，2021 年下半年，受能耗双控、供应减少等因素影响，部分需求旺盛产品的加工费有所上涨，2021 年末公司铝箔产品平均销售加工费较 2020 年低位时的不足 4,000 元提高了 1,500 元/吨左右，进入 2022 年，沪伦比值进一步回落，利好铝产品出口，截至 2022 年 3 月末，公司主要产品外部客户生产任务 2.1 万吨左右，生产订单已安排至 2022 年 7 月初，铝箔产品平均销售加工费已提高至近 7,000 元/吨，公司的经营业绩预期将持续改善。因此，公司认为，本公司持续经营能力不存在重大不确定性，未触及深圳证券交易所《股票上市规则（2022 年修订）》第 9.8.1 条第（七）项应实施其他风险警示的情形。

会计师核查意见：

经对公司持续经营能力的评估，我们认为，公司连续三年扣非后净利润为负，持续经营存在疑虑，但是公司资产结构逐年改善，营运资本充足，偿债能力较强，且管理层针对持续经营不确定性采取的应对措施可以消除我们的疑虑，且随着公司吨销售加工费持续提高，盈利能力逐步得到改善，相关情况表明公司按照持续经营编制报表符合规定。公司未来持续经营能力不存在重大不确定性，公司未触及深圳交易所《股票上市规则（2022 年修订）》第 9.8.1 条第（七）项应实施其他风险警示的情形。

（3）请结合上述情况说明公司拟采取的改善经营业绩的具体措施。

公司回复：

2022 年，公司将围绕“精细化管理、创新突破”主线，更加注重创新管理、市场开拓、项目引领、安全环保和人本管理，优化产品结构，提高产品附加值，拟通过以下措施持续改善经营业绩：

一、更加注重管理创新，努力开创科学管理工作新局面。持续深入开展双对标活动，以持续改进为载体，挖掘节能降耗潜力，优化技术经济指标。立足长远

建立健全以市场为导向的成本倒逼机制，把降低成本作为工作的着力点和关键检验指标，向管理升级要效益。加强设备的精细化管理，不断提升设备健康水平和运行水平。深入开展质量提升行动，着力提升产品和服务质量。着眼于长期主义和价值创造，持续推进业财融合，逐步实现所有业务数字化、所有数据业务化，确保各项工作均实现较大突破，全面提高公司整体运营能力。

二、更加注重市场拓展，努力开创营销采购工作新局面。相关部门要密切跟踪国内外宏观政策调整、行业发展态势、市场需求变化、产品价格走势，持续优化调整市场布局，紧盯市场，因“市”而变，营销部门进一步明方向、增意识、转方式、强能力，持续提升市场引领、市场营销、产品销售和价值创造“四种能力”，持续优化产品销售结构，努力做到各类产品销售价值最大化，确保产销平衡；采购部门要注重市场开拓，加大优质供应商的开发和管理力度，加强与优质供应商的战略合作，开辟更多的供应渠道，以更好地开展比质比价、优中选优，确保供应及时。

三、更加注重项目引领，努力开创绿色低碳工作新局面。公司建成了铝水不落地直接生产铝板带箔产品，用自身产生废铝和市场回收废铝进行再生铝生产的完整循环经济产业链。废铝再生项目二期土建施工已接近尾声，主要设备正在安装，要稳步推进项目建设和投产工作，进一步降低生产成本，实现绿色可持续发展。

四、更加注重安全环保，努力开创安环治理工作新局面。安全生产是人命关天的大事要事，环境保护事关企业的生死存亡，都是企业高质量发展的底线，任何时候都要警钟长鸣、紧抓在手。持续做好疫情防控，毫不放松地抓好“外防输入”“人物同防”工作，确保员工健康和企业稳定。环保方面做好日常工作检查控制，提高控制标准，特别是危废管理和现场标识化管理，确保危废处置合理、合法、合规，着力防范环保风险。坚持工作重心前移，把安环管理风险消除在萌芽状态。

五、更加注重人本管理，努力开创团队建设工作新局面。用心引进人才、培育人才、凝聚人才、成就人才，让各类人才创造力竞相迸发、聪明才智充分涌流，为各类人才搭建干事创业的平台，构建充分体现知识、技术等创新要素价值的收益分配机制，让事业激励人才，让人才成就事业，以一流的人才队伍护航企业高质量发展。通过打造“家文化”，强化与员工的情感纽带，增强员工对企业的认

可与忠诚度。鼓励干部职工开展再学习，成为公司要求的具备“专业知识、专业思维、专业能力”的三专人才，提升综合能力，更好的适应公司后续快速发展的需要。

2、年报显示，你公司报告期实现营业收入 31.91 亿元，同比增加 34.79%，扣除与主营业务无关收入 2,520.41 万元后的营业收入为 31.65 亿元；报告期经营活动产生的现金流量净额为-5,219.48 万元，同比下降 188.48%且由正转负。

(1) 请你公司补充说明报告期内与主营业务无关的其他收入的具体内容，包括但不限于业务内容、金额、较上年同期变化情况、确定与主营业务无关的业务收入的判断依据。

公司回复：

营业收入扣除项包括与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入。与主营业务无关的业务收入是指与上市公司正常经营业务无直接关系，或者虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊、具有偶发性和临时性，影响报表使用者对公司持续经营能力做出正常判断的各项收入。包括但不限于以下项目：

正常经营之外的其他业务收入。如出租固定资产、无形资产、包装物，销售材料，用材料进行非货币性资产交换，经营受托管理业务等实现的收入，以及虽计入主营业务收入，但属于上市公司正常经营之外的收入。

2020 年及 2021 年度营业收入扣除情况表

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	同比增减	备注
营业收入	319,052.41	236,705.42	34.79%	
营业收入扣除项目	2,520.41	1,642.26	53.47%	
其中：材料销售	46.05	417.29	-88.96%	与主营业务无关
土地出租	378.64	17.43	2072.35%	与主营业务无关
铝灰销售	1,624.16	752.04	115.97%	正常经营之外的收入
废品销售	471.56	455.5	3.53%	正常经营之外的收入
与主营业务无关的业务收入小计	2,520.41	1,642.26	53.47%	
不具备商业实质的收入小计				
营业收入扣除后金额	316,532.00	235,063.16	34.66%	

2021 年度，公司实现材料销售收入 46.05 万元，较上年减少 88.96%，材料销售收入主要为零星的备件、原辅材料、工程物资的销售；土地出租收入主要为公司将位于新博路以东，土地总面积为 603,136.35 平方米的土地租赁给承租人使用，租赁期 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日，2021 年 7 月 1 日开始，

公司将上述土地收回用于自身生产经营，出租收入较上年增加 2072.35%。以上的材料销售和土地出租业务，因与公司主营业务无关，故予以扣除。

铝灰收入为公司发生熔融的工序产生的附着于炉壁的铝渣清理对外出售产生的收入。公司生产过程中会产生一定的铝灰，但是该等铝灰一般是清理炉壁时才予以收集并销售，因此具有临时性特点，例如 2021 年实现销售收入 1,624.16 万元，较上年同期增长 115.97%，主要是因为 2021 年清理炉壁的次数较 2020 年频繁，因此铝灰数量多于 2020 年。废品收入，主要为销售公司生产经营过程中产生的废旧木板、包装材料等杂物收入，零星销售不具有可持续性。铝灰销售和废品销售具有偶发性和临时性，属于正常经营之外的收入，因此予以扣除。

(2) 请你公司根据本所《上市公司自律监管指南第 1 号—业务办理》关于“营业收入扣除相关事项”的有关规定，结合报告期产生营业收入的各类业务的持续时间、生产经营条件、未来业务开展计划等，说明各类业务是否存在与公司正常经营业务无直接关系、偶发性、临时性、无商业实质等特征，营业收入扣除是否充分、完整。

公司回复：

公司营业范围涵盖铝板带箔的研发、生产与销售，主要产品为铝板带、家用箔、容器箔、药用箔、装饰箔等，广泛应用于食品和医药包装、建筑装饰等多个领域。

2020 年及 2021 年度公司分项目主营业务、其他业务收入情况表

单位：万吨、万元

项目	2021 年度		2020 年度		同比增减
	销量	收入	销量	收入	
铸轧卷	3.20	56,072.29	2.53	33,353.92	68.11%
冷轧卷	5.00	89,648.63	3.22	44,669.85	100.69%
铝箔	8.20	165,891.95	9.66	152,771.31	8.59%
再生铝液	0.30	4,875.36	0.03	444.16	997.66%
主营业务收入	16.70	316,488.23	15.44	231,239.24	36.87%
材料收入	0.69	1,670.21	0.59	4,809.59	-65.27%
材料收入-铝灰	0.69	1,624.16	0.28	752.04	115.97%
材料收入-废铝			0.31	3,640.26	
材料收入-配件		46.05		417.29	-88.96%
租赁收入		378.64		17.43	2072.35%
废品收入		471.56		455.5	3.53%
代加工收入		43.77	0.22	183.66	-76.17%

其他业务收入	0.69	2,564.18	0.81	5,466.18	-53.09%
营业收入合计	17.39	319,052.41	16.25	236,705.42	34.79%

一、与主营业务有关的收入

公司在主营业务收入核算的再生铝液、铸轧卷、冷轧卷、铝箔等产品，是在生产过程中随着生产加工过程持续产生，均是公司主营业务不可分割的一部分，不存在偶发性、临时性、无商业实质等特征，截至2021年末，公司主要产品外部客户生产任务2万吨左右，生产订单已安排至2022年第一季度末，2022年公司与近30家优质客户签订年度/季度合同长单，各类产品销售具有可持续性。

在其他业务收入核算的废铝销售收入较上年减少100%，主要是由于2021年度再生铝生产线全部投产，废铝作为原材料，全部自用所致。废铝系通过生产过程附带产生或利用生产中的废料进一步加工而生产出来的非主要产品，因此废铝的销售与生产经营密切相关，不存在偶发性、临时性、无商业实质等特征。

在其他业务收入核算的代加工收入，系购买公司主要产品的客户提供原材料—废铝，公司代垫部分辅助材料，按照委托方的要求加工货物并收取加工费收入。公司具备相应的生产能力，具备条件的生产订单能够即时安排生产，因此代加工收入与公司的日常生产经营活动相关，具有可持续性。

二、与主营业务无关的收入

在其他业务收入核算的材料收入、废品收入具有偶发性和临时性，铝灰收入具有特殊性和偶发性，系与主营业务无关的业务收入，租赁收入为出租固定资产、无形资产等的让渡资产使用权收入，为正常生产经营以外的收入，不具有可持续性。2020年及2021年度，公司不存在不具备商业实质的收入。

综上所述，公司营业收入扣除复合深圳证券交易所《上市公司自律监管指南第1号—业务办理》关于“营业收入扣除相关事项”的有关规定，扣除的各类业务与公司正常经营业务无直接关系，具有偶发性、临时性等特征，营业收入扣除充分、完整。

(3) 请你公司说明报告期营业收入增长而经营活动产生的现金流量净额大幅下降且由正转负的原因及合理性。

公司回复：

一、2021年度公司营业收入增长经营业绩改善的原因

2021年度，公司销售铝加工产品16.70万吨，同比增加8%，SHFE现货月和

三个月期货的平均价分别为 18,953 元/吨和 18,898 元/吨,较 2020 年分别上涨 34.2%和 37.3%,促使实现营业总收入 319,052.41 万元,较上年同期增加 34.79%;实现归属于上市公司股东的净利润-7,515.09 万元,较上年同期增加 54.45%,经营业绩同比增加主要是因为公司通过调整产品销售结构,提高精益管控水平,主要产品销量同比增加、销售价格同比提高,促使营业收入同比增长、产品毛利率同比提高,铝价上涨致使计提资产减值损失(存货跌价准备)同比减少,再生铝项目一期投产后,在原材料保障和降低成本方面起到积极作用,公司盈利能力有所提升,使得公司经营业绩较去年同期有所改善。

2020 年度与 2021 年度营业收入、现金流量情况对比表

单位:万元

项目	2021 年度	2020 年度	同比增减
营业收入	319,052.41	236,705.42	34.79%
归属于上市公司股东的净利润	-7,515.09	-16,499.61	54.45%
经营活动现金流量净额	-5,219.48	5,899.19	-188.48%

二、2021 年度经营活动产生的现金流量净额大幅下降且由正转负的原因及合理性

1、2021 年度经营活动产生的现金流量净额与净利润存在差异的原因

2020 年度和 2021 年度现金流量表补充资料

单位:万元

项目	2021 年度	2020 年度	同比增减
将净利润调节为经营活动现金流量:			
净利润	-7,515.09	-16,499.61	54.45%
加:资产减值准备	2,166.51	5,463.15	-60.34%
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	9,203.95	9,354.77	-1.61%
使用权资产折旧	976.65		100.00%
无形资产摊销	651.56	659.8	-1.25%
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)			
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)		39.74	-100.00%
净敞口套期损失(收益以“-”号填列)			
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)			
财务费用(收益以“-”号填列)	4,190.96	-6.21	67587.28%
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)	171.65	-568.09	130.22%

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）	-18,030.51	-1,131.47	-1493.55%
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-37,794.71	-8,232.04	-359.12%
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	40,759.55	16,819.16	142.34%
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-5,219.48	5,899.20	-188.48%

(1) 2021 年度，财务费用、计提资产减值准备、固定资产折旧、使用权资产折旧、无形资产摊销和递延所得税变动等项目减少当期的净利润，但不影响当期经营活动现金流量，该部分因素使经营活动现金流量较净利润增加 17,361.28 万元。

(2) 2021 年末存货较 2020 年末增加 18,030.51 万元，相应增加经营活动现金流出 18,030.51 万元，存货增加主要系铝价上涨所致。

(3) 2021 年末经营性应收项目较 2020 年末增加 37,794.71 万元，相应减少经营活动现金流量 37,794.71 万元。经营性应收项目增加主要系公司向客户收取银行承兑汇票增加。公司可将银行承兑汇票用于背书支付，也可用于贴现获取资金。2021 年末应收票据（含应收款项融资）较 2020 年末增加 38,273.99 万元，该等票据虽减少了公司经营活动现金流，但是不影响公司实际的支付能力。

(4) 2021 年末经营性应付项目较 2020 年末增加 40,759.55 万元，相应增加经营活动现金流量 40,759.55 万元，主要系公司应付采购贷款增加所致。

综上所述，2021 年度，公司虽经营活动现金净流量为负数，但是考虑银行承兑汇票的支付能力，公司的实际可供支付的现金较年初有较大改善。

2、2021 年度经营活动产生的现金流量大额变动情况

2021 年度较 2020 年度大额现金流量变动项目

单位：万元

项 目	2021 年度	2020 年度	变动额	变动比例
销售商品、提供劳务收到的现金	251,533.05	183,261.02	68,272.03	37.25%
收到的税费返还	13,625.07	12,807.37	817.70	6.38%
购买商品、接受劳务支付的现金	231,525.16	166,067.16	65,458.00	39.42%
支付给职工以及为职工支付的现金	16,322.47	13,985.64	2,336.83	16.71%
支付的各项税费	8,986.22	2,885.51	6,100.71	211.43%
支付其他与经营活动有关的现金	20,511.04	8,470.35	12,040.69	142.15%
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	176.83	1,458.15	-1,281.32	-87.87%
取得借款收到的现金	29,559.20	12,968.82	16,590.38	127.93%

(1) 2021 年度, 公司销售商品、提供劳务收到的现金较上期增加 68,727.03 万元, 增长 37.25%。主要原因为: 2021 年度营业收入增加 82,346.99 万元, 相应的应收款项增加, 应收账款回款及时, 2021 年应收账款账面余额较 2020 年减少 7,448.27 万元所致。

(2) 2021 年度, 公司收到的税费返还较上期增加 817.70 万元, 增长 6.38%, 主要原因系收到增值税即征即退税款增加所致。

(3) 2021 年度, 公司购买商品、接受劳务支付的现金较上期增加 65,458.00 万元, 增长 39.42%, 主要系本期销售额增加随之采购金额增加所致。

(4) 2021 年度, 公司支付给职工以及为职工支付的现金较上期增加 2,336.84 万元, 增长 16.71%, 主要系公司本年支付上年度和本年度奖金, 以及社保缴费基数提高, 缴纳的社保费用增加所致。

(5) 2021 年度公司支付各项税费较上期增加 6,100.71 万元, 增长 211.43%, 主要系公司采购的部分原材料, 供应商不能提供增值税专用发票, 可抵扣进项税额减少, 致使缴纳增值税、城建税、教育费附加分别增加 6,051.59 万元、397.66 万元、178.07 万元所致。

(6) 2021 年度, 公司支付其他与经营活动有关的现金较上期增加 12,040.69 万元, 增长 142.15%, 主要由于公司采用票据结算, 支付开立票据的保证金及押金和支付商品、期货、外汇保值保证金 10,688.99 万元所致, 相关业务到期后保证金即可收回。

2020 年度和 2021 年度支付的其他与经营活动有关的现金明细表

单位: 万元

项目	2021 年度	2020 年度	变动金额	变动幅度
营业费用付现	586.23	644.48	-58.25	-9.04%
管理费用付现	1,453.40	1,356.47	96.93	7.15%
研发费用付现	3,113.55	2,314.64	798.91	34.52%
其他财务费用付现	164.89	145.18	19.71	13.58%
营业外支出	766.73	6.18	760.55	12306.63%
支付往来款等	836.22	1,102.37	-266.15	-24.14%
保证金及押金	13,590.02	2,901.03	10,688.99	368.45%
合计	20,511.04	8,470.35	12,040.69	142.15%

综上所述, 2021 年度, 公司主要产品销量同比增加、销售价格同比提高, 从而营业收入大幅增长, 而支付的其他与经营活动有关的现金增加导致经营活动

产生的现金流量净额大幅下降、由正转负,支付的其他与经营活动有关的现金增加主要是支付的保证金及押金增加 10,688.99 万元,具有其充分合理性。

会计师核查意见:

会计师针对上述问题履行了以下核查程序及核查措施:

- (1) 与管理层讨论收入扣除判断依据,分析收入扣除内容的合理性。
- (2) 检查企业的收入构成情况,复核收入划分是否准确。
- (3) 检查公司主营业收入构成、确认时间及变动情况,分析变动原因。
- (4) 检查主营业务收入中是否还存在与公司正常经营无关的收入。
- (5) 取得公司现金流量表及其编制过程,分析具体构成、形成原因及金额占比。
- (6) 检查经营活动现金流量净额与净利润之间的匹配情况。
- (7) 检查现金流量表项目与营业收入规模及结构变动的匹配情况。
- (8) 检查现金流量表项目与原材料采购、应付账款的匹配情况。
- (9) 检查现金流量表项目与应付职工薪酬、期间费用和成本的勾稽关系和归集情况。
- (10) 分析说明报告期大额现金流量变动项目的内容、发生额,是否与实际业务的发生相符,是否与相关科目的会计核算勾稽。

经过核查,我们认为:

- (1) 公司说明的报告期内与主营业务无关的其他收入的具体内容符合公司的实际情况。
- (2) 公司营业收入扣除充分、完整。
- (3) 公司现金流量表的编制符合《企业会计准则》的规定。经营活动产生的现金流量净额与净利润、营业收入存在差异原因合理。公司的现金流量表真实、准确、完整的反应了公司的实际经营情况。

3、你公司近三年有色金属加工业务毛利率分别为 3.28%、-0.56%、1.91%。请你公司结合产品上下游价格变动、成本费用归集、同行业公司毛利率等情况说明有色金属加工业务毛利率持续较低的原因与合理性,与同行业公司情况是否存在较大差异及其原因,请年审会计师核查上述事项并发表明确意见。

公司回复:

一、公司近三年有色金属加工业务毛利率分别为 3.28%、-0.56%、1.91%,

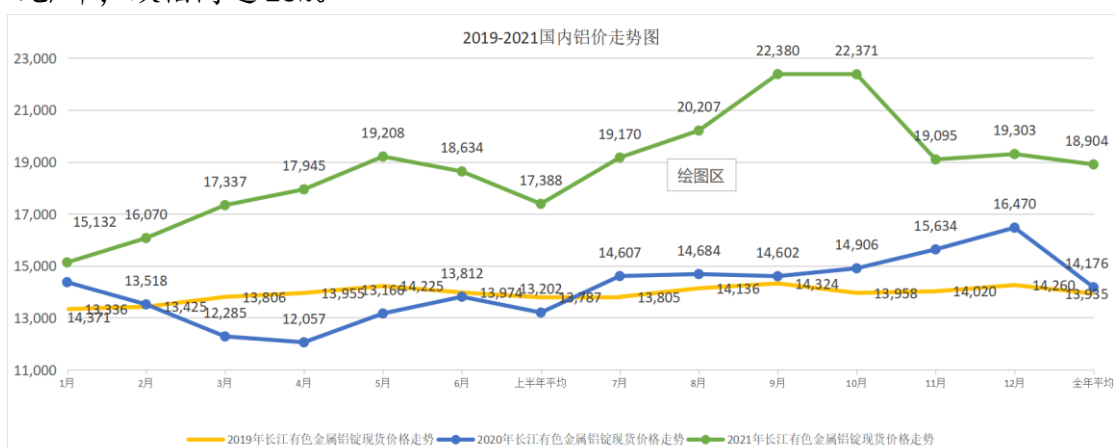
持续较低存在以下原因：

1、贸易摩擦、新冠疫情等因素导致行业竞争加剧，致使销售加工费下降。

继欧洲、印度和美国对中国铝箔产品采取反倾销措施后，2019年5月24日，墨西哥经济部发布公告，公布对中国铝箔纸卷反倾销调查初裁，决定征收临时反倾销税。受墨西哥反倾销政策影响，鸿博铝业2019年度销售墨西哥地区铝箔产品同比大幅减少58.32%，只能开发新的市场区域补充市场缺口，加之新冠疫情持续影响，需求萎缩、竞争加剧，导致销售加工费下降，外销铝箔平均销售加工费从美国反倾销前（2016年）的最高逾6,000元/吨降至2020年的最低不足4,000元/吨，使得公司产品盈利能力持续下滑。

2、铝价大幅波动、境内外铝价倒挂压缩公司毛利空间。

下图，2019年度，铝价相对平稳；2020年，国内铝价在年初因新冠疫情影响而受到重挫，最低降至11,200元/吨附近，但随着下游及终端行业复工复产的快速推进，铝需求大幅回升带动铝价触底反弹，且反弹的力度和高度在整个商品市场中表现亮眼，现货最高冲上17,000元/吨高位；2021年，国内铝价重心超预期大幅上移，沪铝主力价格从1月中下旬到10月中下旬，用时9个月的时间快速上涨并创下了近十五年的高位24,765元/吨，距离2006年5月时的历史最高24,830元/吨仅一步之遥。煤炭价格受到强势监管是本轮商品价格自高位回落的转折点，从10月19日开始铝价一泻千里，不到1个月的时间，主力价格最低便跌至5个月低位18280元/年，跌幅高达26%。



2019年至2021年国内月均铝价走势图

公司产品国内销售定价的原则是“发货前一段时间内长江有色金属现货市场铝锭平均价格+加工费”，铝锭或铝制品占产品成本比例90.00%左右，铝价如剧烈下行，公司采购原材料加工完成后，因生产周期，材料价格对成本的影响有

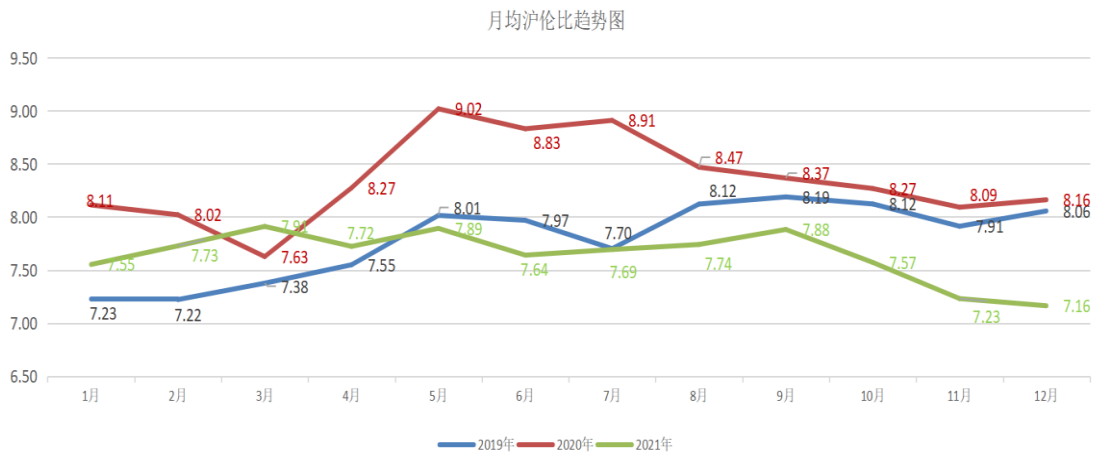
滞后性，需承担部分材料价格下降带来的损失。

2019年、2020年及2021年度主营业务成本构成占比

单位：万元

行业分类	项目	2021年度		2020年度		2019年度	
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重
有色金属加工	原料	287,394.38	92.58%	205,819.41	88.52%	208,715.02	90.90%
有色金属加工	人工工资	5,821.59	1.88%	5,719.14	2.46%	4,873.28	2.12%
有色金属加工	折旧	4,605.51	1.48%	5,144.66	2.21%	4,710.10	2.05%
有色金属加工	燃动费	5,118.37	1.65%	5,772.43	2.48%	5,473.40	2.38%
有色金属加工	其他	5,038.19	1.62%	7,403.59	3.18%	5,852.86	2.55%
有色金属加工	运杂费	2,460.40	0.79%	2,668.07	1.15%	-	0.00%

下图：2019年至2020年铝价内强外弱走势明显，沪伦比值回升至近十年高位，2021年国内外铝价同步上涨，沪伦比值有所回落，但依然处于历史中高位水平。如果伦敦现货铝锭价格高于国内价格，在加工费一定的情况下，对于同类产品，公司出口业务短期内可以获得铝锭价格差异的额外利润；反之，如果伦敦现货铝锭价格低于国内价格，在短期内可能会压缩本公司出口业务的盈利空间。虽然公司通过与客户协商提高产品加工费等方式降低境内外铝锭价差对公司盈利的影响，但高企的沪伦比值仍对公司主要产品毛利率产生负面影响。



2019年至2021年月均铝沪伦比值走势图

3、产业链完善、运营效率提升尚有较大提升空间。再生铝项目一期投产后，在原材料保障和降低成本方面起到积极作用，二期 10 万吨投运后将进一步降低生产成本；对标行业先进企业，公司在生产效率、研发水平、装备设施等方面存在差距，尚有较大提升空间。

综上所述，贸易摩擦、新冠疫情影响销售加工费下降，铝价大幅波动、境内外铝价倒挂等是公司产品毛利率持续较低的主要原因。

二、公司近三年有色金属加工业务毛利率与同行业公司差异及原因

近三年有色金属加工业务毛利率与同行业公司差异及原因详见问题“1/（2）近三年扣非后净利润与同行业公司比较回复”。

会计师核查意见：

会计师针对上述问题履行了以下核查程序及核查措施：

1、对公司所属行业情况进行了了解，访谈、查阅了市场发展趋势，行业内主要竞争对手情况以及公司所处的行业供应链地位情况。

2、复核了同行业可比公司的选取依据、选取范围，对比分析了同行业可比公司业务模式、采购销售模式、产品类型及客户类型等情况，获取同行业年度报告，并对比分析公司与可比公司的毛利率情况。

3、取得报告期内公司主要产品领料单、成本计算单，分析主要原材料的消耗量与产品产量、销量之间的关系。

4、取得报告期内公司采购明细表，分析主要原材料采购价格。

5、了解公司生产工艺、成本核算方法，检查成本归集的完整性；抽查部分月份、产品的成本计算表，从原材料、人工、制造费用的发生归集，到分配进行重新计算，对发出计价进行检查。

6、分析产成品原材料成本、人工成本、制造费用占比情况，分析存货单位生产成本及成本构成，包括直接材料、直接人工、制造费用等各报告期是否发生异常变动，是否与经营情况相符。

7、查验并复核公司的生产资料、营业收入、产量、销量数据，分析直接材料、直接人工、制造费用占比是否存在异常，与营业收入、产量变动的匹配性。

我们经核查，公司主营业务毛利率持续较低原因合理；公司毛利率与同行业公司可比公司毛利率存在不一致的原因具有合理性。

4、你公司 2019 年 3 月收购鸿博铝业 100%股权，鸿博铝业 2018 年、2019 年、

2020年及2021年分别实现营业收入1.52亿元、16.91亿元、31.86亿元、48.56亿元，分别实现净利润-3,385.18万元、-5,670.42万元、-1.58亿元、-9,530.84万元。鸿博铝业2020年及2021年营业收入均高于你公司当年营业收入。

(1) 请你公司结合子公司与上市公司业务往来情况、子公司之间的业务往来情况等说明鸿博铝业营业收入高于上市公司合并报表范围营业收入的原因及合理性，核实上述披露是否有误。

公司回复：

公司与鸿博铝业2020年及2021年度合并口径、业务往来情况表

单位：万元

合并口径	公司名称	2021年度	2020年度
		营业收入金额	营业收入金额
宏创控股	宏创控股	282,010.15	208,230.03
	宏程铝业	356,611.02	257,793.91
	鸿博铝业	219,325.56	194,045.30
	上海鲁申	19,849.39	21,525.70
	青岛宏远	293,713.71	126,067.32
	邹平宏卓	78,635.25	30,604.84
	合计	1,250,145.08	838,267.11
	抵消关联交易公司	关联交易金额	关联交易金额
	宏程铝业-宏创控股	1.03	81,745.13
	宏程铝业-鸿博铝业	0.60	18,065.50
	宏程铝业-上海鲁申	13,887.32	16,629.64
	宏程铝业-宏远卓越	288,967.92	125,388.15
	宏程铝业-宏卓铝业	11,569.11	7,652.18
	宏创控股-宏程铝业	27,127.80	22,280.23
	宏创控股-鸿博铝业	163,959.55	140,248.76
	宏创控股-上海鲁申	5,435.70	4,311.90
	宏创控股-宏卓铝业	0.00	72.14
	宏创控股-宏远卓越	3,443.57	0.00
	鸿博铝业-宏创控股	15,067.41	4,478.91
	鸿博铝业-宏程铝业	38,001.01	32,758.35
	鸿博铝业-宏卓铝业	0.00	154.31
	宏远卓越-宏创控股	242,830.18	94,626.34
	宏远卓越-鸿博铝业	46,989.84	22,669.58
	上海鲁申-鸿博铝业	263.58	320.71
	宏卓铝业-宏程铝业	73,548.07	30,159.85
	合计	931,092.68	601,561.69

	抵消后营业收入	319,052.41	236,705.42
鸿博铝业	鸿博铝业	219,325.56	194,045.30
	上海鲁申	19,849.39	21,525.70
	青岛宏远	293,713.71	126,067.32
	合计	532,888.66	341,638.32
	抵消关联交易公司	关联交易金额	关联交易金额
	宏远卓越-鸿博铝业	46,989.84	22,669.58
	上海鲁申-鸿博铝业	263.58	320.71
	合计	47,253.42	22,990.29
	抵消后营业收入	485,635.23	318,648.03

鸿博铝业 2020 年与 2021 年营业收入高于公司合并口径营业收入的原因为：鸿博铝业及下属全资子公司上海鲁申铝材有限公司（以下简称“上海鲁申”）与青岛宏远卓越国际贸易有限公司（以下简称“青岛宏远”），开展了部分商贸业务，上海鲁申、青岛宏远与宏创控股下属子公司的关联往来，形成了在鸿博铝业合并层次范围内存在，而在公司合并范围内抵消的营业收入。

2020 年度，鸿博铝业合并层次未抵消金额为：青岛宏远与宏创控股本部之间的关联交易 94,626.34 万元，鸿博铝业与宏创控股本部之间的关联交易 4,478.91 万元，鸿博铝业与宏创控股子公司邹平县宏程铝业科技有限公司（以下简称“宏程铝业”）之间的关联交易 32,758.35 万元，鸿博铝业与宏创控股子公司邹平宏卓铝业有限公司（以下简称“宏卓铝业”）之间的关联交易 154.31 万元，合计 132,017.91 万元。扣除应在公司合并范围内抵消的营业收入 132,017.91 万元后，2020 年度鸿博铝业营业收入为 186,630.12 万元。

2021 年度，鸿博铝业合并层次未抵消金额为：青岛宏远与宏创控股本部之间的关联交易 242,830.18 万元，鸿博铝业与宏创控股本部之间的关联交易 15,067.41 万元，鸿博铝业与宏创控股子公司宏程铝业之间的关联交易 38,001.01 万元，合计 295,898.60 万元。扣除应在公司合并范围内抵消的营业收入 295,898.60 万元后，2021 年鸿博铝业营业收入为 189,736.63 万元，较 2020 年度同比增加 1.66%。

综上所述，鸿博铝业营业收入高于上市公司合并报表范围营业收入是合理的，不存在错误披露。

(2) 请结合鸿博铝业的运营情况说明你公司收购鸿博铝业后，鸿博铝业收入实现大幅增长但业绩持续亏损的原因，你公司拟采取的改善措施。

公司回复：

一、鸿博铝业收入实现大幅增长但业绩持续亏损的原因：

鸿博铝业及下属全资子公司上海鲁申与青岛宏远，开展了部分商贸业务，上海鲁申、青岛宏远与宏创控股下属子公司的关联往来，形成了部分在鸿博铝业合并层次范围内存在，而在公司合并范围内抵消的营业收入，使得鸿博铝业收入实现大幅增长，业绩持续亏损原因详见问题“1/（2）公司近三年扣非后净利润持续为负原因回复”。

二、拟采取的改善经营业绩的措施

拟采取的改善经营业绩的措施详见问题“1/（3）改善持续经营能力采取的措施”。

会计师核查意见：

会计师针对上述问题履行了以下核查程序及核查措施：

1、我们获取了合并报表编制过程资料，核实了合并范围内关联交易金额正确性。

2、我们复核了合并报表编制抵消过程。

3、取得报告期内鸿博铝业主要产品领料单、成本计算单，分析主要原材料的消耗量与产品产量、销量之间的关系。

4、取得报告期内鸿博铝业采购明细表，分析主要原材料采购价格。

5、了解鸿博铝业生产工艺、成本核算方法，检查成本归集的完整性；抽查部分月份、产品的成本计算表，从原材料、人工、制造费用的发生归集，到分配进行重新计算，对发出计价进行检查。

6、分析鸿博铝业产成品原材料成本、人工成本、制造费用占比情况，分析存货单位生产成本及成本构成，包括直接材料、直接人工、制造费用等各报告期是否发生异常变动，是否与经营情况相符。

7、查验并复核鸿博铝业的生产资料、营业收入、产量、销量数据，分析直接材料、直接人工、制造费用占比是否存在异常，与营业收入、产量变动的匹配性。

我们经过核查后，认为鸿博铝业营业收入高于上市公司合并报表范围营业收入的原因合理，披露无误。鸿博铝业收入实现大幅增长但业绩持续亏损原因合理。

5、年报显示，报告期你公司第一大供应商由关联方邹平县宏正新材料科技有限

公司变更为控股股东山东宏桥新型材料有限公司，采购额为 16.60 亿元，占年度采购总额比例为 54.48%。你公司 2021 年关联采购金额为 21.15 亿元，占营业成本的 68.07%。

(1) 请说明公司第一大供应商变更的原因，结合公司经营特点、所处行业特征等说明向关联方进行大额采购的必要性，是否存在对关联方的重大依赖。

公司回复：

一、公司第一大供应商变更原因

邹平县宏正新材料科技有限公司（以下简称“邹平宏正”）系由山东宏桥新型材料有限公司（以下简称“山东宏桥”）于 2016 年 4 月 22 日出资设立的全资子公司。2020 年 12 月 23 日，公司收到山东宏桥书面出具的《关于调整铝水结算公司的函》，山东宏桥为了便于财务集中管理、统一结算，提升“宏桥”品牌影响力，将出售液态铝结算公司由邹平宏正调整为山东宏桥，因此，2021 年度公司第一大供应商变更为山东宏桥。

二、关联采购的必要性及是否存在重大依赖

山东省原铝生产商仅有山东宏桥、山东信发铝电集团和山东南山铝业股份有限公司，产业集中度非常高。目前，其中滨州地区的原铝生产商仅有山东宏桥。截至 2021 年底，山东原铝生产商共有 3 家，原铝产能 8100kt/a，约占全国总产能的 18.7%。其 2021 年原铝产量为 8118kt，占全国总产量的 21%。截至 2021 年底，滨州地区原铝产能合计为 5700kt/a，占山东原铝产能的 70.4%；以该地区 2021 年的产量为 5660kt 计算，占山东原铝产量的 69.7%。（数据来源“安泰科”）

近年来，电解铝生产聚集地吸引铝加工厂入驻趋势明显，直接利用电解铝厂的铝水，缩短工艺流程、减少金属损耗、降低运输费用，在一定程度上降低了铝材的生产成本。公司依托当地产业集群内优质原铝供应，添加铝锭及其他合金等配料通过熔铝炉熔化，进入轧机轧制，再通过各种方案来生产铝材产品，建成了铝水不落地直接生产铝板带箔产品，用自身产生废铝和市场回收废铝进行再生铝生产的完整循环经济产业链。

公司控股股东山东宏桥是当地产业集群龙头企业，其原铝品质处于行业领先水平，运输距离近、价格公允，可减少采购成本，因此公司的大部分原材料从其处采购是必要的。

公司日常关联交易系按照生产经营计划，严格遵循自愿、平等、诚信的原则

而产生，不存在关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司经营、损害上市公司利益的情况，是完全的市场行为，不会影响公司的独立性，不会对关联方产生重大依赖。

(2) 请结合市场可比价格等说明关联采购定价的公允性，是否存在向关联方输送利益的情形。

公司回复：

2021 年度公司向关联方采购主要原材料与关联方向第三方销售结算方式对比表

销售单位	采购单位	采购物资	定价方式	合理损耗及计重	结算方式
山东宏桥新型材料有限公司	第三方公司 1	液态铝	1、发货当周长江现货报价的周均价下浮 20 元/吨	以供方实际过磅重量为准，扣除合理烧损 5%	每周结算一次，现汇结算，月底结清当月采购货款
			2、若节假日当周无报价，定价执行节前一周长江现货报价的周均价下浮 20 元/吨和节后一周长江现货报价的周均价下浮 20 元/吨，两周铝水单价的平均价		
	第三方公司 2		2、发货当周长江现货报价的周均价下浮 20 元/吨	以供方实际过磅重量为准，扣除合理烧损 5%	现汇和承兑结算，承兑不超过总货款的 10%，每周结算两次，周一至周四的货款周四前全部结清，周五至周日的货款，次周周一全部结清
			2、若节假日当周无报价，定价执行节前一周长江现货报价的周均价下浮 20 元/吨和节后一周长江现货报价的周均价下浮 20 元/吨，两周铝水单价的平均价		
	宏程铝业		1、发货当周长江现货报价的周均价下浮 50 元/吨	以供方实际过磅重量为准，扣除合理烧损 7%	每周结算一次，现汇或承兑结算，月底结清当月采购货款
			2、若节假日当周无报价，定价执行节前一周长江现货报价的周均价下浮 50 元/吨和节后一周长江现货报价的周均价下浮 50 元/吨，两周铝水单价的平均价		
邹平县汇盛新材料	第三方公司 3	铝锭	以上月 25 日-当月 24 日为一个周期，在该周期内提货价格以长江现货上月 25 日-当月 24 日平均价上浮 140 元/吨为计算价	合理磅差范围±2%，以供方实际过磅数为准	现汇结算，款到发货

科技 有限 公司	宏程铝 业		以上月 25 日-当月 24 日为一个周 期，提货价格以长江报价上月 25 日-当月 24 日平均价为计算价	合理磅差范 围±2%，以 供方实际过 磅数为准	现汇结算，款到 发货
----------------	----------	--	--	----------------------------------	---------------

宏程铝业位于邹平宏正厂区内，考虑运输距离短及运输过程液态铝中电解质、氧化铝等杂质沉淀等因素，较山东宏桥向第三方销售定价方式略有差异（见下表）；第三方向邹平汇盛公司采购铝锭存在随机性和阶段性，结算价格会有长江现货价格基础上的升贴水议价，宏程铝业铝锭采购均衡、持续，直接采用均价结算符合市场惯例。关联方向第三方与向公司销售产品均按一般市场经营规则进行，销售价格定价相当、结算方式基本一致，符合市场定价原则。公司日常关联采购系正常生产经营和业务发展所需，是按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待，遵照公平、公正的市场原则进行，公平合理，定价公允，不存在向关联方进行利益输送的情形。

2021 年度山东宏桥销售液态铝结算价格对比表

项目	价格确定	第一季 度	第二季 度	第三季 度	第四季 度
第三方公司 1	长江现货铝锭均价	16,180	18,596	20,586	20,241
	下浮 20 元/吨	20	21	22	23
	扣除合理损耗 5%	81	93	103	101
	结算价格	16,079	18,482	20,461	20,117
宏程铝业	长江现货铝锭均价	16,180	18,596	20,586	20,241
	下浮 50 元/吨	50	50	50	50
	扣除合理损耗 7%	113	130	144	142
	结算价格	16,017	18,416	20,392	20,049
山东宏桥向上市公司销售液态铝结算价格与第三方价格差异率		-0.39%	-0.36%	-0.34%	-0.34%

(3) 《控股股东及其他关联方占用资金情况审核报告》显示，2021 年度你公司与控股股东附属企业邹平县汇盛新材料科技有限公司发生资金往来，预付账款科目 2021 年累计发生金额为 1.25 亿元，期末余额 379.73 万元。请你公司说明上述资金往来的性质及发生原因，核查是否存在关联方非经营性资金占用。

公司回复：

2021 年度邹平汇盛资金往来情况表

单位：万元

其它	资金	占用	核算	2021	2021 年度	2021	2021 年度	2021	往来	往来

关联资金往来	往来方名称	方与公司的关联关系	的会计科目	年期初往来资金余额	往来累计发生金额(不含利息)	年度往来资金的利息	偿还累计发生金额	年期末往来资金余额	形成原因	性质
大股东及其附属企业	邹平县汇盛新材料科技有限公司	受同一人控制企业	预付账款	72.68	12,489.78		12,182.73	379.73	采购预付款	经营性往来
合计				72.68	12,489.78		12,182.73	379.73		

公司与控股股东附属企业邹平县汇盛新材料科技有限公司（以下简称“邹平汇盛”）签订定的2021年度铝锭采购合同，付款方式为现汇结算、款到发货，2021年度，累计向邹平汇盛采购铝锭7,263吨，含增值税交易金额12,182.73万元，采购备品备件等交易额2.8万元，铝锭为生产经营主要原材料，预付账款科目2021年累计发生金额12,489.78万元为支付采购铝锭结算款，期末余额379.73万元为预付铝锭采购款（约5天使用量），为正常生产经营所需，不存在关联方非经营性资金占用。

(4) 请你公司核查并说明是否存在控股股东及其关联方资金占用情形，是否存在违规对外担保情况。

公司回复：

经核查，公司不存在控股股东及其关联方非经营性资金占用情形，不存在违规对外担保情况。

公司独立董事关于控股股东及其他关联方不存在非经营性资金占用情形和违规对外担保情况的独立意见：

我们对2021年度公司控股股东及其他关联方占用公司资金、公司对外担保情况进行了认真核查。2021年度，公司不存在控股股东及其他关联方非经营性占用公司资金的情况，也没有其他变相方式非经营性占用公司资金的情况。

我们对公司控股股东及其他关联方对外担保情况进行了核查，2021年度，公司不存在为股东、实际控制人及其关联方、任何非法人单位或个人提供担保；公司及子公司不存在新发生的对外担保行为；公司不存在违规对外提供担保情形。

会计师核查意见：

会计师履行了以下核查程序及核查措施：

(1) 获取管理层就关联方关系及其关联采购完整性等方面的声明，评估并测试了公司识别和披露关联方关系及其关联交易的内部控制。

(2) 我们查阅了全国铝制品生产分布情况，各地产能情况，特别是河南省、山东省生产企业情况，并查阅了各生产企业运输距离情况。

(3) 将公司与关联方单位所发生的采购价格和与非关联方单位所发生的采购价格、同期市场价格进行比较分析，分析关联交易定价是否公允。

(4) 检查预付款项形成过程，检查相关合同及审批程序；

(5) 检查款项支付情况、供货情况，是否按照合同规定进行交易。

(6) 我们取得了征信报告、董事会、股东会决议等资料，查阅了关联担保情况。

我们经过核查后，认为：

(1) 公司向关联方进行大额采购是必要的和存在合理性，不存在对关联方的重大依赖。

(2) 公司关联采购定价是公允的，不存在向关联方输送利益的情形。

(3) 公司资金往来属于合同预付款，不存在关联方非经营性资金占用。

(4) 不存在控股股东及其关联方资金占用情形，不存在违规对外担保情况。

6、年报显示，你公司应收票据期末余额为 4.20 亿元，期初余额为 0。请结合你公司的信用政策和销售情况解释说明应收票据余额增长的原因，并说明截至目前你公司应收票据的收回情况，是否存在无法兑付的风险，是否需计提减值准备。请年审会计师核查上述事项并发表明确意见。

公司回复：

一、公司应收票据增长原因

1、公司信用政策情况

公司针对不同类型的客户制定了不同的信用政策。对于公司客户信用评级较高的客户，可以设定合理的信用期，及时催收货款；对于新客户，公司要求客户支付一定的预付款或者定金，款到发货。对于商贸企业，则必须有定金或者预付款才能生成订单生产。另外，以银行承兑汇票结算的客户，比电汇结算的客户结算单价要高 200 至 400 元/吨。2021 年度公司客户使用票据结算金额较 2020 年

度增加 6.3 亿元，主要是因为公司调整产品销售结构，2021 年度国内销售板带箔产品 11.81 万吨，较 2020 年度的 9.07 万吨增加 30.21%，SHFE 现货月和三个月期货的平均价分别为 18,953 元/吨和 18,898 元/吨，较 2020 年分别上涨 34.2% 和 37.3%，使得国内板带箔销售额较 2020 年度增加 89,622.22 万元，同时 2021 年末公司国内销售应收账款账面余额较 2020 年末减少 6,116.18 万元，以及 2021 年度国内铝板带箔客户使用银行承兑汇票付款比例由 2020 年的 49% 增长至 2021 年的 54% 所致。

二、应收票据回收情况

公司 2021 年年末持有的应收票据如下：

项目	万元
公司持有信用等级一般的银行承兑	36,682.37
已背书转让信用等级一般的未到期银行承兑	5,316.80
合计	41,999.17

2021 年 12 月末公司年度报告列示应收票据 41,999.17 万元，全部为银行承兑汇票。截止到问询函发出日，应收票据已到期收回 15,252.59 万元，还有 26,746.58 万元未到兑付时间。已到期票据 15,252.59 万元，截至目前未收到有关票据追索权纠纷。

三、预期信用损失计提情况

票据前手为公司信誉良好的长期合作客户，票据款项无法兑付的风险几率较低，公司根据信用损失率来计提坏账准备，结合前瞻性，从历史情况来看，应收票据的历史损失率为 0，因此年末票据余额无需计提信用减值准备。

会计师核查意见：

会计师履行了以下核查程序及核查措施：

(1) 了解、评价及验证了公司管理层在对应收票据坏账准备计提方面的关键控制，包括应收票据的逾期分析和对应收票据余额的可收回性的定期评估。

(2) 结合期后到期情况检查，评价管理层对应收票据余额的可收回性评估的合理性。

我们对公司应收票据坏账准备计提过程和依据进行审核后，认为公司应收票据不存在无法兑付的风险，不需计提减值准备。

7、年报显示，你公司存货期末余额为 6.41 亿元，同比增长 32.81%，其中原材料期末余额为 1.41 亿元，同比增长 114.37%；报告期计提存货跌价准备金额为

1,903.86 万元，同比下降 63.55%，转回及转销金额为 2,185.58 万元。

(1) 请你公司说明原材料账面余额同比大幅增长的原因及合理性。

公司回复：

2021 年末与 2020 年末原材料账面余额比较表

单位：万吨、万元

公司	2021 年末				2020 年末			
	配件辅材	主要材料		合计	配件辅材	主要材料		合计
	金额	数量	金额		金额	数量	金额	
宏卓铝业	20.9	0.41	7,302.40	7,323.30	7.32	0.01	102.19	109.51
宏程铝业	1,023.31	0.09	1,417.97	2,441.28	935.61	0.2	2,673.21	3,608.82
鸿博铝业	2,741.61	0.03	436.74	3,178.35	1,661.06	0.03	387.87	2,048.93
宏创控股	963.64	0.01	182.22	1,145.86	646.13	0.01	158.3	804.43
合计	4,749.46	0.53	9,339.34	14,088.80	3,250.12	0.25	3,321.57	6,571.69

一、宏卓铝业原材料库存大幅增加。2021 年度，再生铝项目一期生产线运行平稳，所需原材料（废铝线）增加，为应对冬奥会、疫情突发扩散等因素影响，公司未雨绸缪，增加了废铝线的采购数量和储备（截至 2021 年末库存数量可使用 20 天左右）。

二、铝价及其他辅材价格大幅上涨。2021 年，SHFE 现货月和三个月期货的平均价分别为 18,953 元/吨和 18,898 元/吨，较 2020 年分别上涨 34.2%和 37.3%，其他辅材价格也有不同程度的上涨，导致原材料账面余额增长。

综上所述，公司加大了原材料（废铝线）储备、铝价大幅上涨是 2021 年末原材料账面余额同比大幅增长的主要原因，具有充分合理性。

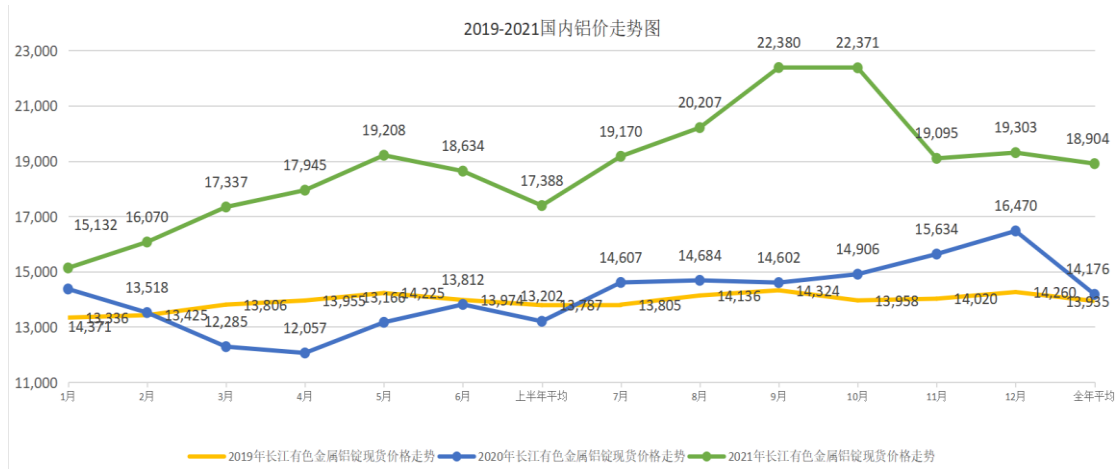
(2) 请结合存货构成、存货性质特点、市场行情、商品价格、在手订单等情况以及你对存货的内部管理制度等说明近三年存货跌价准备计提的充分性，跌价准备转回或转销的原因与合理性，是否存在以前年度计提不充分或通过调节资产减值计提金额进行不当盈余管理的情形。

公司回复：

一、2019 年至 2021 年存货跌价准备计提、转销情况

公司依托当地产业集群内优质原铝供应，添加铝锭及其他合金等配料通过熔铝炉熔化，进入轧机轧制，再通过各种方案来生产铝材产品，采用“以销定产”的订单生产模式，截至 2021 年末，公司主要产品外部客户生产任务 2 万吨左右，生产订单已安排至第一季度末，受贸易摩擦、新冠疫情、行业竞争等因素影响，

2019年度、2020年度产品销售加工费有所下降，2021年下半年，受能耗双控、供应减少等因素影响，部分需求旺盛产品的加工费有所上涨。



2019年至2021年国内月均铝价走势图

上图，2019年度，铝价相对平稳；2020年，国内铝价在年初因新冠疫情影响而受到重挫，最低降至11,200元/吨附近，但随着下游及终端行业复工复产的快速推进，铝需求大幅回升带动铝价触底反弹，且反弹的力度和高度在整个商品市场中表现亮眼，现货最高冲上17,000元/吨高位；2021年，国内铝价重心超预期大幅上移，沪铝主力价格从1月中下旬到10月中下旬，用时9个月的时间快速上涨并创下了近十五年的高位24,765元/吨，距离2006年5月时的历史最高24,830元/吨仅一步之遥。煤炭价格受到强势监管是本轮商品价格自高位回落的转折点，从10月19日开始铝价一泻千里，不到1个月的时间，主力价格最低便跌至5个月低位18,280元/年，跌幅高达26%。铝加工行业对于铝深加工产品的定价，一般为铝锭市场现货价格加上加工企业赚取的加工费，其产品价格的构成最主要的就是原料铝锭的价格，加工费占销售价格的比重很低。因此铝价格大幅波动对于铝加工企业业绩的影响非常大。

2019年存货跌价准备计提、转销情况表

单位：万元

存货类别	期初余额	本期增加额		本期减少额		期末余额
		计提	企业合并	转回	转销	
产成品	150.88	2,637.67	985.18		3,179.20	594.54
原材料	1.80	5.34			7.14	
在产品	45.70	877.62	200.30		614.20	509.41
合计	198.38	3,520.63	1,185.48		3,800.54	1,103.95

注：合并增加1,185.48万元系2019年3月31日非同一控制下企业合并鸿博铝业所致。

2019 年度，原材料计提存货跌价准备 5.34 万元，在产品计提存货跌价准备 877.62 万元，产成品计提存货跌价准备 2,637.67 万元，合计计提 3,520.63 万元。公司转销存货跌价准备 3,800.54 万元，其中原材料转销 7.14 万元，在产品转销 614.20 万元，产成品转销 3,179.20 万元。

2020 年存货跌价准备计提、转销情况表

单位：万元

存货类别	期初余额	本期增加额	本期减少额		期末余额
		计提	转回	转销	
产成品	594.54	2,697.71		2,855.10	437.15
原材料		407.08		372.57	34.51
在产品	509.41	2,119.02		2,057.68	570.75
合计	1,103.95	5,223.81		5,285.35	1,042.41

2020 年度，原材料计提存货跌价准备 407.08 万元，在产品计提存货跌价准备 2,119.02 万元，产成品计提存货跌价准备 2,697.71 万元，合计计提 5,223.81 万元，转销存货跌价准备 5,285.35 万元，其中原材料转销 372.57 万元，在产品转销 2,057.68 万元，产成品转销 2,855.10 万元。

2021 年存货跌价准备计提、转销情况表

单位：万元

存货类别	期初余额	本期增加额	本期减少额		期末余额
		计提	转回	转销	
产成品	437.15	291.06		530.74	197.47
原材料	34.51	417.82		47.84	404.49
在产品	570.75	1,194.98		1,607.00	158.73
合计	1,042.41	1,903.86		2,185.58	760.69

2021 年度，原材料计提存货跌价准备 417.82 万元，在产品计提存货跌价准备 1,194.98 万元，产成品计提存货跌价准备 291.06 万元，合计计提 1,903.86 万元，转销存货跌价准备 2,185.58 万元，其中原材料转销 47.84 万元，在产品转销 1,607.00 万元，产成品转销 530.74 万元。

二、2019 年至 2021 年存货跌价准备计提计算表

2019 年 12 月 31 日存货跌价准备计提计算表

单位：万元

品种	账面金额	继续加工成本	销售费用	税金	达到可售状态成本	估计售价	期末跌价金额
----	------	--------	------	----	----------	------	--------

					费用合计		
产成品	18,337.90		256.11	9.54	18,603.55	18,009.01	594.54
原材料	12,132.52	592.75	29.13	3.01	12,757.41	12,757.41	
在产品	21,963.72	1,597.94	309.55	13.97	23,885.18	23,375.77	509.41
合计	52,434.14	2,190.69	594.79	26.52	55,246.14	54,142.19	1,103.95

2020年12月31日存货跌价准备计提计算表

单位：万元

品种	账面金额	继续加工成本	销售费用	税金	达到可售状态成本费用合计	估计售价	期末跌价金额
产成品	21,599.67		261.02	5.55	21,866.24	21,429.09	437.15
原材料	6,571.69	148.61	6.20	1.18	6,727.68	6,693.17	34.51
在产品	20,108.91	952.31	251.45	6.05	21,318.72	20,747.97	570.75
合计	48,280.27	1,100.92	518.67	12.78	49,912.64	48,870.23	1,042.41

2021年12月31日存货跌价准备计提计算表

单位：万元

品种	账面金额	继续加工成本	销售费用	税金	达到可售状态成本费用合计	估计售价	期末跌价金额
产成品	26,834.03		262.70	9.27	27,106.00	26,908.53	197.47
原材料	14,088.79	337.02	14.33	36.67	14,476.81	14,072.32	404.49
在产品	23,202.37	1,306.21	218.82	11.25	24,738.65	24,579.92	158.73
合计	64,125.19	1,643.23	495.85	57.19	66,321.46	65,560.77	760.69

三、2019年至2021年存货跌价准备计提及转销依据

1、公司存货可变现净值的确认过程和依据

公司的存货为原材料、在产品和产成品，以及随产品出售的包装物，低值易耗品。包装物和低值易耗品余额很小，最主要的存货为原材料、在产品和产成品。

原材料主要系公司购进的待加工的铝锭、铝母线、铝卷；在产品为在生产线上处于加工中的各种铝卷；产成品为已加工完成待出售的各种规格的铸轧卷、冷轧卷、铝箔。

铝加工行业对于铝深加工产品的定价，一般为铝锭市场现货价格加上加工企业赚取的加工费，其产品价格的构成最主要的就是原料铝锭的价格，加工费占销售价格的比重很低。因此铝价格波动对于铝加工企业业绩的影响非常大。

2、公司存货可变现净值的确认方法

(1) 预计售价的确定

对于产成品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，公司以该存货的预计售价减去预计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。产成品又分为有合同的和无合同的产品。对于有合同的产成品，在期末确认未来预计售价时，公司直接以签订的合同价格作为预计售价；对于尚未签订合同的产品，公司按照铝锭市场现货价格加上加工费作为估计售价。用于出售的材料，公司以材料市场售价作为估计售价。

(2) 销售税费的确定

公司根据全年销售税费占销售收入的比重来确定税费率，以预计销售价格乘以销售税费率，计算作为销售税费金额。

(3) 存货可变现净值

①、对于产成品和销售用材料，公司以预计销售价格扣除预计销售税费后的金额作为可变现金额，与产成品、销售用材料结存的成本进行比较，将可变现金额低于账面价值的部分确认为存货跌价损失，计提存货跌价准备。

②、对于需进一步加工的原材料，以及在生产线上加工中的在产品，公司以相关材料和在产品所生产的产成品的估计售价减去材料、在产品加工至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。销售税费的确定与上述②所述方法相同。

3、公司各期存货跌价准备计提和转销依据

单位：万元

存货类别	2021 年度		2020 年度		2019 年度		
	计提	转销	计提	转销	计提	企业合并增加	转销
产成品	291.06	530.74	2,697.71	2,855.10	2,637.67	985.18	3,179.20
原材料	417.82	47.84	407.08	372.57	5.34		7.14
在产品	1,194.98	1,607.00	2,119.02	2,057.68	877.62	200.30	614.20
合计	1,903.86	2,185.58	5,223.81	5,285.35	3,520.63	1,185.48	3,800.54

注：合并增加 1,185.48 万元系 2019 年 3 月 31 日非同一控制下企业合并鸿博铝业所致。

2019 年至 2021 年度，根据《企业会计准则第 1 号-存货》第十五条“资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量”的规定，公司对期末成本高于可变现净值的存货分别计提跌价准备 3,520.63 万元、5,223.81 万元和 1,903.86 万元；根据《企业会计准则第 1 号-存货》第十四条“对于已售存货，

应当将其成本结转为当期损益，相应的存货跌价准备也应当予以结转”的规定，公司于每季度末根据各类存货可变现净值确定跌价金额，计提存货跌价准备，期末确定存货跌价金额时，上期存在跌价的存货已出售变现，故对上期存货减值准备进行转销，2019年度转销存货跌价准备3,800.54万元，2020年度转销存货跌价准备5,285.35万元，2021年度转销存货跌价准备2,185.58万元。相关存货跌价准备计提充分，转销原因合理，符合相关会计准则规定。

四、2019年至2021年各季度存货准备计提情况

2019年3月31日存货跌价准备计提计算表

单位：万元

品种	账面金额	继续加工成本	销售费用	税金	达到可售状态成本费用合计	估计售价	期末跌价金额
产成品	19,672.31		151.23	5.26	19,828.80	18,825.91	1,002.89
原材料	5,398.36				5,398.36	5,398.36	
在产品	17,350.43	2,045.90	115.66	4.06	19,516.05	19,315.23	200.82
合计	42,421.10	2,045.90	266.89	9.32	44,743.21	43,539.50	1,203.71

2019年4月初，铝锭均价下跌至13,730元/吨，公司对一季度末原材料计提存货跌价准备0.00万元，在产品计提存货跌价准备200.82万元，产成品计提1,002.89万元，合计计提1,203.71万元。

2019年6月30日存货跌价准备计提计算表

单位：万元

品种	账面金额	继续加工成本	销售费用	税金	达到可售状态成本费用合计	估计售价	期末跌价金额
产成品	24,813.33		303.67	16.42	25,133.42	24,473.90	659.52
原材料	5,215.45	121.11	8.25		5,344.81	5,339.47	5.34
在产品	19,110.66	1505.18	194.28	12.07	20,822.19	20,656.76	165.43
合计	49,139.44	1,626.29	506.20	28.49	51,300.42	50,470.13	830.29

2019年7月初，铝锭均价下跌至13,760元/吨，二季度末公司对原材料计提存货跌价准备5.34万元，在产品计提165.43万元，产成品计提659.52万元，合计计提830.29万元。

2019年9月30日存货跌价准备计提计算表

单位：万元

品种	账面金额	继续加工成本	销售费用	税金	达到可售状态成本费用合计	估计售价	期末跌价金额
产成品	20,886.31		666.75	15.70	21,568.76	21,516.82	51.94
原材料	7,832.63				7,832.63	7,832.63	
在产品	17,849.40	1,343.73	574.70	13.12	19,780.95	19,743.01	37.94
合计	46,568.34	1,343.73	1241.45	28.82	49,182.34	49,092.46	89.88

2019年10月初，铝锭均价涨至14,060元/吨，三季度末公司对原材料计提存货跌价准备0.00万元，在产品计提37.94万元，产成品计提51.94万元，合计计提89.88万元。

2019年12月31日存货跌价准备计提计算表

单位：万元

品种	账面金额	继续加工成本	销售费用	税金	达到可售状态成本费用合计	估计售价	期末跌价金额
产成品	18,337.90		256.11	9.54	18,603.55	18,009.01	594.54
原材料	12,132.52	592.75	29.13	3.01	12,757.41	12,757.41	
在产品	21,963.72	1,597.94	309.55	13.97	23,885.18	23,375.77	509.41
合计	52,434.14	2,190.69	594.79	26.52	55,246.14	54,142.19	1,103.95

2020年1月初，铝锭均价下跌至14,570元/吨，四季度末公司对原材料计提存货跌价准备0.00万元，在产品计提509.41万元，产成品计提594.54万元，合计计提1,103.95万元。2019年度，累计计提存货跌价准备3,520.63万元。

公司于每季度末根据各类存货可变现净值确定跌价金额，计提存货跌价准备，期末确定存货跌价金额时，上期存在跌价的存货已出售变现，故对上期存货减值准备进行转销，2019年末转销存货跌价准备3,800.54万元。

2020年3月31日存货跌价准备计提计算表

单位：万元

品种	账面金额	继续加工成本	销售费用	税金	达到可售状态成本费用合计	估计售价	期末跌价金额
产成品	20,039.91		244.68	29.51	20,314.11	18,825.59	1,488.52
原材料	8,887.61	339.23	10.08	1.53	9,238.44	8,869.43	369.01
在产品	22,522.84	1,344.75	272.24	32.17	24,172.00	22,826.53	1,345.47
合计	51,450.36	1,683.98	527.00	63.21	53,724.55	50,521.55	3,203.00

2020年4月初，铝锭均价下跌至11,500元/吨，公司对一季度末原材料计提存货跌价准备369.01万元，在产品计提存货跌价准备1,345.47万元，产成品

计提 1,488.52 万元，合计计提 3,203 万元。

2020 年 6 月 30 日存货跌价准备计提计算表

单位：万元

品种	账面金额	继续加工成本	销售费用	税金	达到可售状态成本费用合计	估计售价	期末跌价金额
产成品	20,829.99		290.38	5.65	21,126.01	20,722.88	403.14
原材料	8,000.50	241.06	12.44	2.27	8,256.26	8,252.70	3.56
在产品	20,107.81	1,222.13	266.26	6.67	21,602.88	21,514.62	88.26
发出商品	9.23				9.23	9.23	
合计	48,947.53	1,463.19	569.08	14.59	50,994.38	50,499.43	494.96

2020 年 7 月初，铝锭均价涨至 14,360 元/吨，二季度末公司对原材料计提存货跌价准备 3.56 万元，在产品计提 88.26 万元，产成品计提 403.14 万元，合计计提 494.96 万元。

2020 年 9 月 30 日存货跌价准备计提计算表

单位：万元

品种	账面金额	继续加工成本	销售费用	税金	达到可售状态成本费用合计	估计售价	期末跌价金额
产成品	19,871.52		212.13	3.94	20,087.59	19,719.69	367.9
原材料	7,430.17	206.03	9.33	1.46	7,646.99	7,646.99	
在产品	18,413.35	1091.91	270.02	10.82	19,786.10	19,670.56	115.54
发出商品	50.62				50.62	50.62	
合计	45,765.66	1,297.94	491.48	16.22	47,571.30	47,087.86	483.44

2020 年 10 月初，铝锭均价涨至 14,850 元/吨，三季度末公司对原材料计提存货跌价准备 0.00 万元，在产品计提 115.54 万元，产成品计提 367.9 万元，合计计提 483.44 万元。

2020 年 12 月 31 日存货跌价准备计提计算表

单位：万元

品种	账面金额	继续加工成本	销售费用	税金	达到可售状态成本费用合计	估计售价	期末跌价金额
产成品	21,599.67		261.02	5.55	21,866.24	21,429.09	437.15
原材料	6,571.69	148.61	6.2	1.18	6,727.67	6,693.16	34.51
在产品	20,108.91	952.31	251.45	6.05	21,318.72	20,747.98	570.75
合计	48,280.27	1,100.92	518.67	12.78	49,912.63	48,870.23	1,042.41

2021年1月初，铝锭均价下跌至15,590元/吨，四季度末公司对原材料计提存货跌价准备34.51万元，在产品计提570.75万元，产成品计提437.15万元，合计计提1,042.41万元。2020年度，累计计提存货跌价准备5,223.81万元。

公司于每季度末根据各类存货可变现净值确定跌价金额，计提存货跌价准备，期末确定存货跌价金额时，上期存在跌价的存货已出售变现，故对上期存货减值准备进行转销，2020年末转销存货跌价准备5,285.35万元。

2021年3月31日存货跌价准备计提计算表

单位：万元

品种	账面金额	继续加工成本	销售费用	税金	达到可售状态成本费用合计	估计售价	期末跌价金额
产成品	20,127.95	0.30	185.73	5.54	20,319.52	20,245.37	74.15
原材料	4,200.48	38.54	1.57	0.43	4,241.02	4,241.02	
在产品	17,579.60	728.44	165.78	4.96	18,478.78	17,694.94	783.84
合计	41,908.03	767.28	353.08	10.93	43,039.32	42,181.33	857.99

2021年4月初，铝锭均价上涨至17,260元/吨，公司对一季度末在产品计提存货跌价准备783.84万元，产成品计提74.15万元，合计计提857.99万元。

2021年6月30日存货跌价准备计提计算表

单位：万元

品种	账面金额	继续加工成本	销售费用	税金	达到可售状态成本费用合计	估计售价	期末跌价金额
产成品	22,468.04	0.30	209.8	5.88	22,684.02	22,665.80	18.22
原材料	3,935.28	215.08	201.33	202.73	4,554.42	4,541.09	13.33
在产品	20,026.96	875.69	168.64	4.55	21,075.84	20,961.55	114.29
合计	46,430.28	1,091.07	579.77	213.16	48,314.28	48,168.44	145.84

2021年7月初，铝锭均价涨至18,710元/吨，二季度末公司对原材料计提存货跌价准备13.33万元，在产品计提114.29万元，产成品计提18.22万元，合计计提145.84万元。

2021年9月30日存货跌价准备计提计算表

单位：万元

品种	账面金额	继续加工成本	销售费用	税金	达到可售状态成本费用合计	估计售价	期末跌价金额
产成品	19,939.70		194.43	5.57	20,139.70	20,138.47	1.22

原材料	10,484.61	294.19	12.58	58.47	10,849.85	10,849.85	
在产品	29,375.26	1,443.30	219.71	10.88	31,049.15	30,911.04	138.11
合计	59,799.57	1,737.48	426.71	74.93	62,038.69	61,899.36	139.33

2021年10月初，铝锭均价涨至22,620元/吨，三季度末公司对原材料计提存货跌价准备0.00万元，在产品计提138.11万元，产成品计提1.22万元，合计计提139.33万元。

2021年12月31日存货跌价准备计提计算表

单位：万元

品种	账面金额	继续加工成本	销售费用	税金	达到可售状态成本费用合计	估计售价	期末跌价金额
产成品	26,834.03		262.70	9.27	27,106.00	26,908.53	197.47
原材料	14,088.79	337.02	14.33	36.67	14,476.81	14,072.32	404.49
在产品	23,202.37	1,306.21	218.82	11.25	24,738.65	24,579.92	158.73
合计	64,125.19	1,643.23	495.85	57.19	66,321.46	65,560.77	760.69

2022年1月初，铝锭均价下跌至20,110元/吨，四季度末公司对原材料计提存货跌价准备404.49万元，在产品计提158.73万元，产成品计提197.47万元，合计计提760.69万元。2021年度，累计计提存货跌价准备1,903.86万元。

公司于每季度末根据各类存货可变现净值确定跌价金额，计提存货跌价准备，期末确定存货跌价金额时，上期存在跌价的存货已出售变现，故对上期存货减值准备进行转销，2021年末转销存货跌价准备2,185.57万元。

综上所述，我公司近三年存货跌价准备计提依据充分，跌价准备转回或转销原因合理，不存在以前年度计提不充分或通过调节资产减值计提金额进行不当盈余管理的情形。

五、存货跌价准备同行业对比情况

公司近三年存货跌价准备情况表

单位：万元

项目	2021年12月31日			2020年12月31日			2019年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	14,088.79	404.49	13,684.30	6,571.69	34.51	6,537.18	12,132.52		12,132.52
在产品	23,202.37	158.73	23,043.64	20,108.91	570.75	19,538.16	21,963.72	509.41	21,454.31
库存商品	26,834.03	197.47	26,636.56	21,599.67	437.15	21,162.52	18,337.90	594.54	17,743.36
合同履约成本									
委托加工物资									
合计	64,125.19	760.69	63,364.50	48,280.27	1,042.41	47,237.86	52,434.14	1,103.9	51,330.19

明泰铝业近三年存货跌价准备情况表

单位：万元

项目	2021年12月31日			2020年12月31日			2019年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	50,641.78		50,641.78	35,552.90	101.35	35,451.55	31,177.42		31,177.42
在产品	167,458.37	142.73	167,315.64	101,429.18	481.77	100,947.41	79,405.76		79,405.76
库存商品	35,170.57	862.46	34,308.11	67,537.33	2143.17	65,394.16	49,712.68	197.23	49,515.45
发出商品	105,290.27	126.61	105,163.66	30,276.95	1555.25	28,721.70	41,032.52	106.56	40,925.96
委托加工物资	14,987.04		14,987.04	5,686.72		5,686.72	1,847.13		1,847.13
合计	373,548.03	1,131.80	372,416.23	240,483.08	4,281.54	236,201.54	203,175.51	303.79	202,871.72

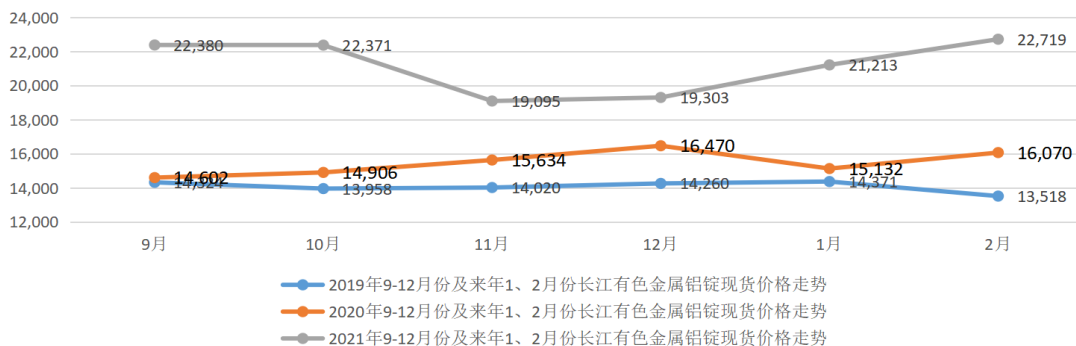
(摘自明泰铝业 2019、2020、2021 年年度报告)

公司 2019、2020、2021 年末分别计提存货跌价准备 1,103.95 万元、1,042.41 万元和 760.69 万元，计提比例分别为 2.11%、2.16%和 1.19%；明泰铝业 2019、2020、2021 年末分别计提存货跌价准备 303.79 万元、4,281.54 和 1,131.80 万元，计提比例分别为 0.15%、1.78%和 0.30%。

公司主要从事家用箔和容器箔生产与销售，产品毛利率偏低，处于微利状态或者亏损边缘，明泰铝业板带箔产业已进军行业发展前沿新能源、新材料用铝、交通运输用铝、汽车轻量化用铝等高技术、高附加值领域，毛利率较高，公司承受铝价波动能力较弱，因此，各年度期末库存存在跌价准备情形相对于明泰铝业比例要大。

公司 2019 年末计提存货跌价准备比例较高，主要是由于 2019 年度公司收购鸿博铝业，截至 2019 年 12 月 31 日存在长期滞销库存商品 422.21 吨和长期异常在产品 530.94 吨，账面金额分别为 697.60 万元和 796.97 万元，按照废料价格确定可变现净值，根据 2020 年 1 月 2 日长江现货均价 14,400 元下浮 8%确定可收回金额，计提存货跌价准备 425.65 万元（计提比例 28.48%）所致。

铝价走势图



近三年9-12月份及来年1、2月份长江有色金属铝锭现货价格走势图

2020年度受新冠疫情、沪伦比持续高位等因素影响，公司产品成本倒挂严重，承受铝价波动能力较弱，如上图，铝价从12月份的均价16,470元/吨下跌至2021年1月份的均价15,132元/吨，导致计提存货跌价准备比例较高。

2021年下半年公司废铝再生项目采购的高价位废铝线，拉升了截至年末的单位成本，第四季度铝价大幅回落后，截至2021年12月31日，废铝线账面金额7,138.74万元，计提存货跌价准备403.81万元，致使2021年末计提存货跌价准备较大。

综上所述，公司2019年至2021年度计提存货跌价准备金额符合公司的实际情况，计提金额准确、合理。

会计师核查意见：

会计师履行了以下核查程序及核查措施：

(1) 评估并测试了管理层与存货跌价准备及年末确定存货估计售价相关的内部控制。

(2) 取得存货的年末库龄清单并验证了库龄划分的准确性，同时对存货实施了监盘程序，检查存货的数量及状况，并重点对长库龄存货进行了检查。结合行业及未来市场趋势等信息对管理层估计库龄较长的存货的可变现净值情况执行了分析性复核。

(3) 对存货预计售价与报表日前后的实际售价进行了比较，以判断管理层对预计售价估计的恰当性。

(4) 通过比较历史同类用于生产而持有的材料、在产品至完工时仍需发生的成本，结合市场趋势变动的分析，对管理层估计的至完工时将要发生成本的合理性进行了评估。

(5) 重新计算跌价准备以评估跌价准备计提的充分性和计算的准确性；并对存货期后变动情况进行了关注。

我们对公司存货计提存货跌价准备测算过程和依据进行审核后，公司近三年存货跌价准备计提充分，跌价准备转回或转销合理，不存在以前年度计提不充分或通过调节资产减值计提金额进行不当盈余管理的情形。

8、《关于计提资产减值准备的公告》显示，你公司2021年对应收款项计提资产减值准备262.65万元，其中对应收账款计提减值准备-261.49万元，对其他

应收款计提减值准备 524.15 万元。请你公司说明上述应收款项减值测试过程、主要参数选取是否合理、坏账准备计提是否充分。请年审会计师核查上述事项并发表明确意见。

公司回复：

一、预期信用损失的确定方法：

公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产（含应收款项）、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（含应收款项融资）、租赁应收款、进行减值会计处理并确认损失准备。

公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否显著增加，将金融工具发生信用减值的过程分为三个阶段，对于不同阶段的金融工具减值采用不同的会计处理方法：（1）第一阶段，金融工具的信用风险自初始确认后未显著增加的，本公司按照该金融工具未来 12 个月的预期信用损失计量损失准备，并按照其账面余额（即未扣除减值准备）和实际利率计算利息收入；

（2）第二阶段，金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加但未发生信用减值的，本公司按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按照其账面余额和实际利率计算利息收入；（3）第三阶段，初始确认后发生信用减值的，本公司按照该金融工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按照其摊余成本（账面余额减已计提减值准备）和实际利率计算利息收入。

二、应收款项、租赁应收款计量损失准备的方法：

本公司对于由《企业会计准则第 14 号-收入》规范的交易形成的应收款项（无论是否含重大融资成分），以及由《企业会计准则第 21 号-租赁》规范的租赁应收款，均采用简化方法，即始终按整个存续期预期信用损失计量损失准备。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融资产或金融资产组合为基础评估信用风险是否显著增加。对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收账款，单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收账款或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司根据信用风险特征将应收票据、应收账款划分为以下组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据
账龄组合	本组合为以账龄作为信用风险特征的应收款项

合并范围内关联方组合	应收合并范围内公司的款项
------------	--------------

对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。逾期损失率对照表编制，第一步：根据上期应收账款余额，依合同约定的应收账款期限为赊销期，计算应收账款期初至期末收回情况；第二步：根据应收账款的回收情况计算不同账龄下应收账款的损失率；第三步，计算平均损失率，并根据现有信息调整逾期损失率。

2020 年及 2021 年应收账款分类计提坏账准备情况表

单元：万元

类别	2021 年末			2020 年末		
	账面余额	坏账准备		账面余额	坏账准备	
	金额	金额	计提比例 (%)	金额	金额	计提比例 (%)
按单项评估计提坏账准备的应收账款	7.38	7.38	100	192.14	192.14	100
按组合计提坏账准备的应收账款	12,215.97	463.02	3.79	19,479.49	619.74	3.18
组合：账龄组合	12,215.97	463.02	3.79	19,479.49	619.74	3.18
其中：组合 1：国内客户	553.28	29.64	5.36	6,669.46	157.95	2.37
组合 2：国外客户（有信用保险）	7,062.63	74.16	1.05	9,968.90	198.04	1.99
组合 3：国外客户（无信用保险）	4,600.06	359.22	7.81	2,841.13	263.75	9.28
合计	12,223.35	470.40	3.85	19,671.62	811.88	4.13

截止到 2021 年 12 月 31 日，公司应收账款回款情况良好。2021 年应收账款期末余额为 12,223.35 万元，较 2020 年 12 月 31 日应收账款余额减少 7,448.27 万元，2021 年对应收账款计提减值准备-261.49 万元。

三、其他应收款计量损失准备的方法：

对于其他应收款，本公司按照一般方法，即“三阶段”模型计量损失准备。本公司根据款项性质将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据
账龄组合	本组合为以账龄作为信用风险特征的其他应收款

合并范围内关联方组合	应收合并范围内公司的其他应收款
------------	-----------------

按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单元：万元

账龄	2021 年末			2020 年末		
	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备
1 年以内	114.52	5.00%	5.73	1,251.72	5.0%	62.59
1 至 2 年	13.50	10.00%	1.35	5,854.25	10.0%	585.43
2 至 3 年	5,849.29	20.00%	1,169.86	26.73	20.0%	5.35
3 至 4 年	1.83	40.00%	0.73	0.00	40.0%	0.00
4 至 5 年	0.00	80.00%	0.00	0.21	80.0%	0.16
5 年以上	2.00	100.00%	2.00	2.00	100.0%	2.00
合计	5,981.14	19.72%	1,179.67	7,134.91	9.19%	655.52

2021 年末其他应收款期末余额为 5,981.14 万元，未收回的博兴县土地储备交易中心的土地补偿款 5,829.09 万元，账龄划分到 2 至 3 年，计提坏账损失比率提高至 20%，导致对其他应收款计提减值准备 524.15 万元。

综上所述，我公司应收账款减值测试过程，主要参数选取合理，坏账准备计提充分。

会计师核查意见：

会计师履行了以下核查程序及核查措施：

(1) 了解、评价及验证了公司管理层在对应收账款坏账准备计提方面的关键控制，包括应收账款的逾期分析和对应收账款余额的可收回性的定期评估。

(2) 对于单项评估计提损失准备的应收账款选取样本，复核管理层对预计未来可获得的现金流量做出估计的依据及合理性。

(3) 对于按组合计提损失准备的应收账款，评价管理层确定的损失准备计提比例是否合理。

(4) 实施函证程序，并将函证结果与管理层记录的金额进行了核对。

(5) 结合期后回款情况检查，评价管理层对应收账款余额的可收回性评估的合理性。

我们对公司存应收账款坏账准备计提测算过程和依据进行审核后，认为报告期内公司应收款项减值测试过程、主要参数选取合理、坏账准备计提充分。

9、年报显示，你公司报告期营业外支出 793.31 万元，占利润总额比例为-10.78%，

主要是报告期内公司支付安阳市人民政府补偿金。请你公司补充说明支付补偿金的原因。

公司回复：

2021年6月26日，公司子公司宏程铝业收到安阳县人民检察院刑事附带民事公益诉讼起诉书及安阳县人民法院传票，该诉讼的相关具体情况为：宏程铝业在生产经营活动中按照环保批复相关要求将铝灰外卖处置，2019年宏程铝业曾向邹平海鑫铝业有限公司（以下简称“海鑫铝业”）出售铝灰渣。后海鑫铝业将上述铝灰渣加工提炼，由其实际经营者将加工提炼后剩余的废铝灰及其他多种途径产生的废铝灰出售给他人，此后经相关人员多方转手出售后由乔某等相关人员倾倒在河南省安阳县境内，给当地生态环境造成损害。安阳县人民检察院对此提起诉讼，宏程铝业作为上述民事诉讼被告之一，被诉请对相关环境损害费用合计11,633,703.92元承担连带赔偿责任。

公司收到上述诉状后，积极进行了应诉处理。公司认为，首先，宏程铝业将当时不属于危险废物的一般固体废物铝渣出售给海鑫铝业，并未违反当时适用的《中华人民共和国固体废物污染环境防治法（2016修正）》、《国家危险废物名录（2016修订）》及其他法律法规，属于公司正常合法经营行为。其次，根据《起诉书》的记载，安阳环境污染事件中的污染结果系相关人士将经过多方转手的废铝灰非法倾倒所致，相关人士倾倒的并非从宏程铝业等公司购买的铝灰渣，而是铝灰渣加工提炼后剩余的废铝灰及其他多种途径产生的废铝灰，宏程铝业在销售铝灰渣时无法预判购买方的后续行为是否合规。宏程铝业并非污染环境的实施主体，其行为与环境污染之间不存在直接因果关系，宏程铝业不应当承担环境污染连带赔偿责任。

2021年9月，经协商，宏程铝业与安阳市人民政府达成书面《协议书》，就相关情况亦在协议中确认：经查，邹环审〔2018〕18号批复中要求宏程铝业铝灰须外卖处置，宏程铝业在2019年生产经营活动中向海鑫铝业出售铝灰渣。海鑫铝业从宏程铝业购买上述铝灰渣加工提炼为铝锭，由实际经营者叶某用提炼后剩余的废铝灰及其他多种途径产生的废铝灰出售给他人。此后经相关多方人员转手后倾倒在安阳市。宏程铝业未因此次事件受到安阳市环境违法方面的行政处罚。

公司作为一家负责任的上市公司，本着“以人为本、回报社会”的经营理念，

从履行社会责任等角度出发,自愿就上述环境污染事件给予相应补偿,为此,宏程铝业在前述 2019 年 9 月与安阳市人民政府(以下简称“甲方”)签订的《协议书》中约定:宏程铝业自愿就上述环境污染事件给予甲方相应补偿,宏程铝业同意一次性向甲方支付补偿款共计人民币 630 万元。甲方确认:宏程铝业按照约定时间足额付清上述款项后,双方关于本次环境污染事件所涉事项均已一次性处理完毕;甲方同意放弃就上述污染事件提起相关民事诉讼(含公益诉讼)的权利,并不再追究其它法律责任。

宏程铝业此后按照上述协议约定向安阳市人民政府支付了 630 万元的补偿款。

2021 年 9 月 29 日,安阳县人民检察院向安阳县人民法院申请撤回对宏程铝业的起诉。2021 年 10 月 21 日,河南省安阳县人民法院作出裁定,依法准许安阳县人民检察院撤回起诉。至此,本次宏程铝业所涉之相关诉讼完结。

宏程铝业未因此次事件受到行政处罚。截止目前,公司也未收到任何关于该事件的其他责任主张,本次诉讼事件所涉相关事项均已处理完毕。

10、年报显示,你公司报告期投资收益金额为-1,733.18 万元,占利润总额比例为 23.55%,主要是报告期内被认定为无效套期的投资损失。请你公司说明上述投资损失的形成原因,报告期套期保值相关会计处理是否合规。请年审会计师核查上述事项并发表明确意见。

公司回复:

一、报告期投资收益金额为-1,733.18 万元,形成投资损失情况如下表列示:

单位:万元

项目	本期发生额	上期发生额	说明
期货合约损益	-1,877.09		主要为库存保值的保值损益
远期外汇合约损益	28.34		主要为外汇保值的保值损益
期权合约损益	115.57		主要为库存保值的保值损益
合计	-1,733.18		

二、存货套期保值管理

公司从事铝箔产品的生产加工业务,持有的产品面临长江铝现货的价格变动风险。因此,公司采用期货交易所的铝商品期货合约来管理持有的存货所面临的商品价格风险。

公司生产加工的铝箔(被套期项目)中所含的铝商品期货合约(套期工具)

中对应的标准铝相同，即套期工具与被套期项目的基础变量相同。套期无效部分主要来自基差风险、现货或期货市场供求变动风险以及其他现货或期货市场的确定性风险等。

三、非有效套期及未被指定为套期的衍生工具

公司使用铝商品期货合约对铝卷等铝产品的库存，铝卷及铝箔相关产品的未来销售等进行风险管理，以此来规避公司承担的随着铝锭市场价格的波动，铝相关产品的价格发生重大波动的风险。由于公司库存铝未来销售时间未锁定，不符合公允价值套期规定，属于无效套期。公司2021年度期货合约损益-1,877.09万元和期权合约损益115.57万元，均为库存保值的损益。

公司使用远期外汇合约进行风险管理，以此来规避公司承担的汇率风险及利率风险。由于外币应收账款回收时间未指定，属于无效套期，2021年度，累计交割939万美金，收益28.34万元。

四、套期会计规定

套期会计准则指南规定运用套期会计的条件公允价值套期、现金流量套期或境外经营净投资套期同时满足下列条件的，才能运用本准则规定的套期会计方法进行处理：

第一，套期关系仅由符合条件的套期工具和被套期项目组成。

第二，在套期开始时，企业正式指定了套期工具和被套期项目，并准备了关于套期关系和企业从事套期的风险管理策略和风险管理目标的书面文件。该文件至少载明了套期工具、被套期项目、被套期风险的性质以及套期有效性评估方法（包括套期无效部分产生的原因分析以及套期比率确定方法）等内容。

第三，套期关系符合套期有效性要求。

套期有效性，是指套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量变动的程度。套期工具的公允价值或现金流量变动大于或小于被套期项目的公允价值或现金流量变动的部分为套期无效部分

套期同时满足下列条件的，企业应当认定套期关系符合套期有效性要求：

1、被套期项目和套期工具之间存在经济关系。该经济关系使得套期工具和被套期项目的价值因面临相同的被套期风险而发生方向相反的变动。

2、被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响不占

主导地位。

3、套期关系的套期比率，应当等于企业实际套期的被套期项目数量与对其进行套期的套期工具实际数量之比。

一般情况下，套期工具和被套期项目的公允价值或现金流量变动难以实现完全抵销，因而会出现套期无效部分。套期工具的公允价值或现金流量变动大于或小于被套期项目的公允价值或现金流量变动的部分为套期无效部分。在计量套期无效部分时，企业应当考虑货币的时间价值。套期无效部分的形成源于多方面的因素。这些因素通常包括：①套期工具和被套期项目以不同的货币表示；②套期工具和被套期项目有不同的到期期限；③套期工具和被套期项目内含不同的利率或权益指数变量；④套期工具和被套期项目使用不同市场的商品价格标价；⑤套期工具和被套期项目对应不同的交易对手；⑥套期工具在套期开始时的公允价值不等于零等。

由于公司使用的远期外汇合约、期货合约套期和期权合约套期，与现货的销售期限不能完全对应，因此被认定为无效套期；公司外汇套期工具由于存在货币的时间价值，即利率因素，因而被认定为无效套期。以上套期工具和被套期项目有不同的到期期限，不符合套期有效性，属于无效套期，根据套期会计准则规定，其公允价值变动而产生的收益或损失直接计入投资收益，因此报告期套期保值相关会计处理是正确的。

会计师核查意见：

会计师针对上述问题履行了以下核查程序及核查措施：

(1) 评估并测试了管理层与套期业务相关的内部控制。

(2) 取得了套期业务相关岗位设置，职责分工情况。

(3) 取得了套期业务全年的台账统计数据。

(4) 对全年套期业务数据进行分析，根据套期会计准则规定的现金流量套期、公允价值套期财务处理方法，进行重新计算、复核，核实账务是否处理正确。

经核查，我们认为公司报告期套期保值相关会计处理是恰当的。

11、年报第53页显示，你公司于2022年2月28日披露内部控制审计报告全文，内控审计报告意见类型为标准无保留意见，会计师出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见一致。你公司并未披露内部控制审计报告，请你公司核实上述披露是否有误，并自查年报全文；如存在披露不准确或重大遗漏情形，

请予以更正。

公司回复：

经过核实及自查年报全文，公司已作出相应更正，具体更正内容详见2022年3月22日在巨潮资讯网上披露的《关于2021年年度报告的补充更正公告》。

12、请在年报“合并财务报表项目注释”部分补充披露按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况。

公司回复：

公司已作出相应补充披露，具体补充内容详见2022年3月22日在巨潮资讯网上披露的《关于2021年年度报告的补充更正公告》。

特此公告。

山东宏创铝业控股股份有限公司董事会

二〇二二年四月九日