

# A32 Disclosure

# 信息披露

(上接A31版)

③主营业务收入按地区划分

报告期,公司主营业务收入按地区划分构成情况如下:

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(%)
华东	118,866.07	92.80	74,038.29	80.57	55,009.92	79.32
华北	7,296.12	5.77	17,454.45	19.00	13,451.93	19.40
其他	1,819.47	1.42	398.86	0.43	887.42	1.28
	128,081.66	100.00	91,891.60	100.00	69,349.77	100.00

报告期内,公司产品主要销往华东及华北两个区域,二者合计占公司同期主营业务收入的比重为98.72%、99.57%和98.58%。其中华东区域报告期收入占主营业务收入比重分别为79.32%、80.57%和92.80%,占比较为重要:(1)华东区域建筑业和制造业发达,产品需求旺盛;(2)受到原材料、运输成本以及区域经济发展水平的影响,发行人处于华东区域,因此销售半径主要集中在华东地区。

④主营业务收入销售模式划分

公司采用直销的销售模式,营业收入均全部来自于国内销售。

⑤主营业务收入季节性

报告期内公司分季度主营业务收入及占比如下:

单位:万元

期间	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
一季度	21,264.51	16.60	16,634.21	18.10	10,952.95	15.79
二季度	26,813.24	20.36	21,567.65	23.47	19,570.70	28.22
三季度	37,597.62	29.36	24,445.65	26.60	17,448.08	25.16
四季度	42,406.29	33.11	29,244.09	31.83	21,377.54	30.83
合计	128,081.66	100.00	91,891.60	100.00	69,349.27	100.00

2018年至2020年公司各季度收入占全年销售占比比例平均为16.83%、24.21%、27.04%和31.92%,销售收入存在一定得季节性,主要受春节等因素影响,通常情况下一季度占比比较低,2018年至2020年一季收入占比分别为15.79%、18.10%和16.60%。第四季度通常是公司春节前提前备货的时期,因此收入规模会比其他季度高。

(2)营业成本构成

①营业成本构成情况

报告期内,公司营业成本构成如下:

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(%)
主营业务成本	107,612.22	99.82	76,484.93	99.72	58,283.49	98.60
其他营业成本	198.24	0.18	217.50	0.28	828.85	1.40
合计	107,810.46	100.00	76,702.43	100.00	59,112.34	100.00

报告期内,发行人主营业务收入随着销售规模的扩大而增长,成本与收入变动趋势一致。

②营业成本构成及变动趋势

公司专注于铝型材和铝部件产品的研发、生产和销售,其主要生产环节为挤压、铸造、氧化、喷涂、电泳、精加工等,产品成本主要由直接材料构成。报告期内公司主营业务成本构成如下:

单位:万元

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	91,760.10	83.27%	64,002.32	83.68%	49,178.19	84.38%
直接人工	4,291.40	3.99%	3,116.60	4.07%	1,992.59	3.42%
制造费用	11,560.73	10.74%	9,366.02	12.25%	7,112.71	12.20%
合计	107,612.23	100.00%	76,484.93	100.00%	58,283.49	100.00%

报告期内,公司主营业务成本构成中,直接材料占主营业务成本的比重最高,分别为84.38%、83.68%和85.27%,而直接人工和制造费用占主营业务成本的比重报告期内呈先上升后下降的趋势。

(3)毛利及毛利率分析

①毛利率及毛利率总体情况

报告期内,公司主营业务分产品毛利及毛利率变动情况如下表所示:

单位:万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
工业铝型材	10,431.75	14.18	6,876.67	15.00	4,894.70	13.77
工业铝部件	3,654.90	18.14	4,215.63	17.35	2,319.50	16.83
建筑铝型材	4,382.78	18.79	4,314.37	19.82	3,851.57	19.23
合计	20,469.44	15.98	15,406.67	16.77	11,065.78	15.96

报告期内,公司产品毛利分别为11,065.78万元、15,406.67万元和20,469.44万元,2018-2020年度产品毛利逐年上升主要系公司销售规模扩大以及毛利率上升所致。

报告期内,公司产品毛利率分别为15.96%、16.77%和15.98%,毛利率变动主要受产品结构、产品单价变动、铝锭价格变动等因素的综合影响。

2、分产品毛利率分析

单位:万元

项目	2020年度	2019年	2018年
工业铝型材	14.18%	15.00%	13.77%
工业铝部件	18.14%	17.35%	16.85%
建筑铝型材	18.79%	19.82%	19.23%
合计	15.96%	16.77%	15.96%

(1)工业铝型材的毛利率分析

报告期内,工业铝型材产品的平均单价、单位成本、毛利率情况如下:

单位:元/吨

项目	2020年度	2019年	2018年
平均单价	20,777.16	20,198.20	20,169.07
单位成本	17,008.59	16,693.68	16,771.55
单位毛利	3,768.57	3,504.52	3,397.52
毛利率(%)	18.14	17.35	16.85

报告期内,工业铝型材产品的毛利率分别为13.77%、15.00%和14.18%,2019年度较上年同期呈上升趋势,主要影响因素是:①公司产品“铝锭的市場公开价格+加工费”作为定价模式,加工费主要是由不同产品类型、工艺、品质要求以及加工复杂程度所决定的,加工程度越高,产品的平均单价越高,毛利率越高;②公司工业铝型材的氧化车间于2017年5月开始投产生产,扩大氧化工序的产能,报告期内氧化型材的销量和销售占比逐年增长,导致工业铝型材的毛利率逐年上升;③随着生产技术的不断进步生产,导致知名度的提升,公司可以承接工艺难度更高的订单,提高了议价能力,导致工业铝型材的平均销售价格逐年上升,毛利率随着上升。2020年度工业铝型材毛利率下降,主要受原材料铝棒采购价格上升所致。

(2)工业铝部件系列毛利率变动

报告期内,工业铝部件产品的平均单价、单位成本、毛利率情况如下:

单位:元/吨

项目	2020年	2019年	2018年
平均单价	20,777.16	20,198.20	20,169.07
单位成本	17,008.59	16,693.68	16,771.55
单位毛利	3,768.57	3,504.52	3,397.52
毛利率(%)	18.14	17.35	16.85

报告期内,工业铝部件产品的毛利率分别为16.85%、17.35%和18.14%,2019年度、2020年度工业铝部件产品的毛利率相比上年有所上升,主要原因是:①随着行业政策调整影响的过度完成,新能源光伏市场持续增长,公司工业铝部件产品的单位价格逐步回升;②2019年度、2020年度工业铝部件销量较上年同期分别提升了76.20%和124.74%,销量提升导致单位制造费用降低,从而带动产品毛利率的增长。

(3)建筑型材系列毛利率变动

单位:元/吨

项目	2020年	2019年	2018年
平均单价	18,100.71	18,049.50	17,886.24
单位成本	14,700.39	14,447.26	14,447.58
单位毛利	3,400.32	3,578.24	3,438.66
毛利率(%)	18.79%	19.82%	19.23%

报告期内,建筑铝型材产品的毛利率分别为19.23%、19.82%和18.79%,2019年度毛利率上升,主要原因是2019年度建筑型材公司的注股、断桥及木纹铝型材等后续加工产品较上年度提升了4.34%,产品加工程度提升导致产品单价上升,从而提升了毛利率。2020年度毛利率下降主要系:①铝锭市场价格上升导致直接材料成本上升;②单位价格较高的注股产品销售占比由2019年度的15.90%下降至9.91%。

③同行业可比公司毛利率

报告期内,公司综合毛利率与可比公司对比如下:

可比公司	2019年度	2018年度
铝塑股份	15.75%	14.89%
顺发铝业	10.80%	9.57%
亚太科技	19.80%	26.78%
豪美新材	16.74%	16.30%
华铝股份	15.80%	15.59%
鑫鑫股份	16.99%	16.15%

注:数据来源于各可比公司年度报告及招股意向书,可比上市公司未披露2020年年报。

报告期内,公司毛利率处于行业中位水平,毛利率高于同行业的闻发铝业、亿友亚太科技、与胜股份、豪美新材等有高低。

6.现金流量分析

(1)经营活动产生的现金流量分析

报告期内,公司经营活产生的现金流具体情况如下:

单位:万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量	14,010.03	98,224.94	76,662.97
经营活动产生的现金流量	14,010.03	98,224.94	76,662.97
经营活动产生的现金流量	14,010.03	98,224.94	76,662.97
经营活动产生的现金流量	14,010.03	98,224.94	76,662.97
经营活动产生的现金流量	14,010.03	98,224.94	76,662.97
经营活动产生的现金流量	14,010.03	98,224.94	76,662.97
经营活动产生的现金流量	14,010.03	98,224.94	76,662.97
经营活动产生的现金流量	14,010.03	98,224.94	76,662.97
经营活动产生的现金流量	14,010.03	98,224.94	76,662.97
经营活动产生的现金流量	14,010.03	98,224.94	76,662.97

报告期内,公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例情况以及经营活动产生的现金流量净额占扣除非经常性损益后归属于公司股东净利润的比例情况如下:

单位:万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	129,594.84	92,924.79	76,662.97
经营活动产生的现金流量	129,594.84	92,924.79	76,662.97
经营活动产生的现金流量	129,594.84	92,924.79	76,662.97
经营活动产生的现金流量	129,594.84	92,924.79	76,662.97
经营活动产生的现金流量	129,594.84	92,924.79	76,662.97
经营活动产生的现金流量	129,594.84	92,924.79	76,662.97
经营活动产生的现金流量	129,594.84	92,924.79	76,662.97
经营活动产生的现金流量	129,594.84	92,924.79	76,662.97
经营活动产生的现金流量	129,594.84	92,924.79	76,662.97
经营活动产生的现金流量	129,594.84	92,924.79	76,662.97

报告期内,公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例分别为107.90%、106.20%和108.69%,均超过了100%,公司销售收款能力较强。报告期内,公司经营活产生的现金流量净额占扣除非经常性损益后

归属于公司股东净利润的比例分别为9.23%、56.61%和60.88%,2018年度比例较小主要系当期新增客户品科能源,为2018年度第二大客户,公司与其主要销售订单发生在第四季度,当年对其销售收入7,458.61万元,对应期末应收账款余额为5,101.99万元,2018年末该客户信用期未结算的应收货款金额较大,对经营活动现金流量净额产生较大影响。

(2)投资活动产生的现金流量分析

报告期内,公司投资活动产生的现金流量如下:

单位:万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
收回投资收到的现金	-	1,301.06	-
取得投资收益收到的现金	-	0.42	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.10	-	-
投资活动现金流入小计	1.10	1,301.42	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,215.88	5,491.00	4,383.38
支付投资活动的现金	-	1,501.00	-
投资活动现金流出小计	15,215.88	6,992.00	4,383.38
投资活动产生的现金流量净额	-15,214.78	-5,490.59	-4,383.38

报告期内,公司投资活动产生的现金流量净额分别为-4,383.38万元、-5,490.59万元和-15,214.78万元,公司投资活动产生的现金流量主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金,随着公司业务规模的不断扩大,生产经营对厂房、机器设备和模具等固定资产的需求增大,报告期内,公司对固定资产的投入逐年增加,支付的工程设备款也随之增加,导致公司投资活动产生的现金流量流出金额较大。

(3)筹资活动产生的现金流量分析

报告期内,公司筹资活动产生的现金流量如下:

单位:万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
吸收投资收到的现金	-	5,000.00	7,149.00
取得投资收益收到的现金	25,175.87	15,360.00	12,070.00
收回投资与筹资活动有关的现金	6,700.00	-	2,235.20
筹资活动现金流入小计	31,875.87	20,360.00	21,319.80
偿还债务支付的现金	17,148.20	13,800.00	11,300.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	895.53	781.13	760.00
支付与筹资活动有关的现金	4,096.45	919.28	540.13
筹资活动现金流出小计	19,040.18	15,500.41	12,600.13
筹资活动产生的现金流量净额	11,935.51	4,859.59	8,719.75

报告期内,公司筹资活动产生的现金流量净额分别为8,738.75万元、4,859.59万元和11,935.51万元。报告期内,公司筹资活动产生的现金流入主要用于满足日常营运资金及长期资产购置、建设需要,公司根据生产经营状况、资金回笼以及工程建设情况,向银行贷款融入资金以及公司引进投资者所增加的资金。筹资活动产生的现金流量流入,主要系银行银行贷款本金及利息所支付的资金。

2019年度,公司收到外部投资者投资款5,000.00万元,收到银行借款净流入778.87万元,支付融资租赁款等其他与筹资有关的现金919.28万元,综合导致公司筹资活动产生的现金流量净额较2018年有所下降。

2020年度,公司收到银行借款净流入7,132.14万元,支付融资租赁款等其他与筹资有关的现金4,803.37万元,综合导致公司筹资活动产生的现金流量净额较2019年有所上升。

(五)股利分配政策

1、最近三年股利分配政策

(1)公司改制设立股份公司前的股利分配政策  
公司整体变更设立股份公司前,股利分配政策如下:  
①公司应缴纳各项税金并依法提取各项基金后,利润分配方案由股东大会决定。

②公司本年度如发生亏损,应由下年度的利润弥补,以前年度的亏损弥补前不得分配利润,以前年度未分配的利润,可以并入本年度利润分配。

(2)公司改制设立股份公司后的股利分配政策

公司整体变更设立股份公司后,《公司章程》规定的股利分配政策如下:

①公司分配当年税后利润时,应当提取利润的10%列入公司法定公积金。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。

A.公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。

B.公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。

C.公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配,但本章程规定不按持股比例分配的除外。

D.股东大会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

E.公司持有的本公司股份不参与分配利润。

②公司的公积金用于弥补公司的亏损,扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是,资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

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公司注册资本的25%。

③公司股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利或股息的派发事项。

2、最近三年实际股利分配情况

最近三年,公司经营规模逐步扩大,货币资金需求较大,公司主要依靠内部积累、外部贷款等方式解决资金需求,因此最近三年未进行利润分配。

3、本次发行后的股利分配政策

根据公司于2020年第一次临时股东大会审议通过的《公司章程(草案)》,公司发行上市后的主要利润分配政策如下:

(1)公司分配当年税后利润时,应当提取利润的10%列入公司法定公积金。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。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配,但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

(2)公司的公积金用于弥补公司的亏损,扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是,资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

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公司注册资本的25%。

(3)公司实施股权激励利润分配政策,重视对投资者的合理、稳定投资回报,同时兼顾公司的可持续发展。

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润,并优先采用现金分红的方式,利润分配不得超过累计可分配利润的范围,不得损害公司持续经营能力。

(4)公司利润分配政策的具体内容如下:

①利润分配原则

公司的利润分配应兼顾对投资者的合理投资回报以及公司的可持续发展,利润分配政策应保持连续性和稳定性。

②现金分红条件及比例

在公司当年财务报经审计机构出具标准无保留意见的审计报告,当年实现的净利润为正数且当年末未分配利润为正数,且无重大资金支出安排的情况下,公司应当进行现金分红。

前款所指重大资金支出安排系指未来12个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%(募集资金投资项目的支出除外)。

公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。公司根据盈利、资金需求、现金流等情况,可以进行中期分红。

③股票股利分配条件

在公司经营状况良好且已充分考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素的前提下,发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时,董事会可以在满足上述现金分红的条件下,同时提出股票股利分配方案,并提交股东大会审议。

④如公司分红与股票股利关系  
公司同时采取现金及股票股利分配利润的,董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素,区分下列情形,并按照公司章程规定的程序,提出差异化的现金分红政策:

A.公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%;

B.公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%;

C.公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%;

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的,可以按照前项规定处理。

⑤公司制定分配方案时,应参照财政部《关于编制合并会计报告中利润分配问题的复函》(财会函[2000]7号)等相关规定,以母公司报表中可供分配利润为依据,为避免出现超分红情况,公司应以合并报表、母公司报表中可供分配利润孰低的原则来确定具体的分配金额,同时公司应加强子公司分红管理,不能出现合并报表有利润,因子公司不分红造成母公司报表没有利润从而而不向公众股东派现而制造借口。

⑥存在股东违规占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所分配的现金红利,以偿还其占用资金。

(5