（上接A52版）

利率降至历史最低点；2018年，国内预焙阳极的市场价格上涨趋势开始企稳，公司OEM业务及时调整了价格，保证了一定的毛利率。

（五）利润表其他项目分析

1.期间费用

（1）销售费用

报告期内，公司销售费用主要由运费、港杂费、销售人员薪酬等构成，具体明细情况如下：

单位：万元

销售费用明细	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
运费	2,147.46	41.89%	5,040.21	56.64%	4,960.65	58.64%	5,094.05	63.78%
港杂费	2,169.91	42.33%	2,512.38	28.23%	1,948.66	23.03%	1,866.83	23.38%
职工薪酬	358.07	6.99%	654.32	7.35%	909.25	10.75%	577.97	7.24%
差旅费	65.86	1.28%	132.80	1.49%	116.08	1.37%	140.96	1.76%
其他销售费用	384.72	7.51%	558.98	6.28%	525.39	6.21%	306.59	3.84%
合计	5,126.02	100.00%	8,898.69	100.00%	8,460.04	100.00%	7,986.39	100.00%

2016年公司销售费用为上年相比基本保持稳定，但运费有所增加，港杂费有所下降。主要原因是，（1）2016年公司销售给PMI的产品通过连云港散货船出口，港杂费用较低，但是会增加从山东工厂到连云港的陆运费；（2）2016年公司销售给俄罗斯铝业联合公司（RUSAL）远东地区和新疆农火师等运输距离较远的客户的产品量较大，因此运费较2015年有一定幅度增长。

2017年公司销售费用与上年相比基本保持稳定，职工薪酬有所增加，主要系本年度销售情况较好，销售人员薪酬有所增加。

2018年公司销售费用与上年同期相比基本保持稳定，港杂费较去年同期有一定上涨，主要系2018年发行人将以前年度与AAC签订销售协议生产的预焙阳极全部发出，由此产生了部分仓储等杂项费用计入港杂费所致。

（2）管理费用

报告期内，公司的管理费用主要由管理人员薪酬、折旧与摊销费、研究开发费等构成，具体明细情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	1,502.19	39.12%	3,002.79	26.23%	4,044.26	52.54%	1,889.34	38.18%
办公费	45.56	1.19%	86.16	0.75%	99.13	1.29%	100.55	2.03%
租赁费	490.68	12.78%	1,090.34	9.52%	231.44	3.01%	153.24	3.10%
折旧与摊销	762.17	19.85%	1,305.13	11.40%	1,123.54	14.60%	1,069.55	21.61%
业务招待费	217.43	5.66%	502.52	4.39%	454.92	5.91%	167.50	3.38%
股权激励成本	–	–	3,121.58	27.27%	219.74	2.85%	–	0.00%
中介及咨询费	11.02	0.29%	415.20	3.63%	415.31	5.40%	117.27	2.37%
税金及附加	–	–	–	–	–	0.00%	461.58	9.33%
其他管理费用	811.30	21.13%	1,925.14	16.82%	1,108.46	14.40%	989.83	20.00%
合计	3,840.35	100.00%	11,448.85	100.00%	7,696.80	100.00%	4,948.86	38.18%

公司的管理费用主要包括职工薪酬、办公费、租赁费、折旧与摊销、业务招待费、中介及咨询费、税金及附加等。报告期内，公司管理费用及其占营业收入的比例比较稳定。

2016年度，随着“嘉峪关炭材料年产34万吨预焙阳极及余热发电项目”达到预定可使用状态并投产，公司管理费用占营业收入的比例下降。2016年公司管理费用金额相比2015年降低，主要原因系公司重执行管理费用控制政策增值税的相关规定（财政部会计司2016年12月发布的《增值税会计处理规定》和2017年2月发布的《关于〈增值税会计处理规定〉有关问题的解读》），对于2016年5月1日至该规定施行之间发生的交易由于该规定而影响管理费用、负债和损益等财务报表列报项目金额的，应按该规定调整。对于2016年1月1日至4月30日期间发生的交易，不予追溯调整。因此行2016年5月1日起，发行人将预焙阳极生产过程中产生的“税金及附加”项目调整至“利润表下“税金及附加”科目统一核算。因此管理费用中税金及附加的比例下降。

2017年度，职工薪酬有所上升，主要原因系“嘉峪关炭材年产30万吨预焙阳极及余热发电项目”和“山东创新炭材料生产线建设项目”二期项目陆续投产，新增人员薪酬增加，和2017年度年终奖考核在当年计提所致，中介机构费有所上升系2017年公司确认了与IPO相关的审计、律师费用。

2018年，租赁费大幅上涨主要是由于公司租用了北京新办公场所；股权激励成本较高主要是由于公司2017年12月份实施了限制性股票股权激励计划，分摊到2018年的股权激励成本。

（3）研发费用

报告期内发行人研发费用占营业收入的比重如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年度
研究开发费	2,240.66	5,203.91	4,509.58	3,607.31
营业收入	184,296.06	335,402.93	328,112.18	196,545.62
研究开发费占营业收入的比例	1.22%	1.55%	1.40%	1.84%

报告期内发行人研发费用占营业收入的比例在1.20%-1.84%之间，基本保持稳定。

（4）财务费用

报告期内，公司财务费用主要由银行贷款利息支出以及汇兑损益构成，具体构成如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
利息支出	4,887.58	109.57%	9,464.35	99.19%	10,687.09	89.74%	6,111.36	149.47%
减：利息收入	-306.78	-6.88%	-424.68	-4.45%	-272.73	-2.29%	-122.97	-3.01%
汇兑损益	-273.39	-6.13%	118.71	1.24%	1,387.35	11.65%	-2,002.23	-48.97%
手续费支出	153.09	3.43%	382.89	4.01%	107.30	0.90%	102.63	2.51%
合计	4,460.49	100.00%	9,541.27	100.00%	11,909.01	100.00%	4,088.79	100.00%

公司财务费用主要由利息费用和汇兑损益构成，利息费用主要是银行借款利息支出、贴现利息支出和银行存款利息收入。

汇兑损益主要受当期人民币汇率变动影响，公司出口销售主要采用美元结算，原材料主要在国内采购，因此，外币资产主要体现在“货币资金”、“应收账款”、“预收账款”科目。在人民币贬值的情况下，外币类资产科目在资产负债表日进行外币折算形成汇兑收益，外币类负债科目在资产负债表日进行外币折算形成汇兑损失。同时，外币资金科外币类应收账款结汇时也由于结汇日银行买入汇率与记账汇率的差价形成汇兑收益。2016年人民币兑美元汇率继续贬值，形成汇兑收益2,002.23万元。2017年人民币兑美元汇率升值，形成汇兑损失1,387.35万元。

2.资产减值损失/信用减值损失

单位：万元

资产减值损失

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、坏账损失	不适用	不适用	-336.42	185.58%	-4,857.34	100.00%	9,637.87	100.00%
二、存货跌价损失	–	–	155.14	-85.58%				
合计	–	–	-181.28	100.00%	-4,857.34	100.00%	9,637.87	100.00%

信用减值损失

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
	金额	金额	金额	金额
一、应收账款坏账损失	-152.60	不适用	不适用	不适用
二、其他应收款坏账损失	3.28	不适用	不适用	不适用
合计	-149.32	不适用	不适用	不适用

2016年至2018年，公司资产减值损失系计提和转回应收账款、其他应收款坏账准备，以及计提和转回存货跌价准备而形成。2017年度主要系收回了AAC565.05万美元应收账款，转回对应计提的坏账损失3,455.06万元。

根据新金融工具准则，自2019年1月1日起，公司将原列示于“资产减值损失”的坏账损失重分类至“信用减值损失”。2019年1-6月，公司信用减值损失合计149.32万元，金额较小。

3.营业外收入

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
非流动资产损坏报废损失收益	4.70	8.80%	3.96	1.36%	0.92	0.02%	1.69	0.21%
政府补助	20.00	37.50%	210.00	72.13%	17.89	0.36%	746.02	94.39%
非同一控制下企业合并					4,661.52	93.22%		
逾期货款利息			–		265.96	5.32%		
其他	28.63	53.69%	77.20	26.51%	54.47	1.09%	42.69	5.40%
合计	53.33	100.00%	291.16	100.00%	5,000.76	100.00%	790.40	100.00%

报告期内，公司营业外收入主要系获得的政府补助。公司营业外收入均计入非经常性损益。2017年10月31日取得对山东创新炭材料有限公司的控制权，属于非同一控制下企业合并，企业合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额4,661.52万元计入合并当期的营业外收入。

4.营业外支出

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
对外捐赠	28.00	79.23%	–	–	41.20	10.10%	6.00	16.36%
非流动资产损坏报废损失	1.35	3.82%	2,571.98	99.50%	349.37	85.67%	19.87	54.20%
其他	5.99	16.95%	12.88	0.50%	17.23	4.23%	10.79	29.43%
合计	35.34	100.00%	2,584.86	100.00%	407.81	100.00%	36.66	100.00%

报告期内，公司营业外支出主要系固定资产处置损失及公益性捐赠支出。2017年固定资产处置损失主要系公司山东生产车间因环保升级改造拆除设备所致。2018年非流动资产损坏报废损失主要为嘉峪关新通预焙阳极有限公司“54室焙烧炉节能改造项目”焙烧炉更新改造发生营业外支出2,551.80万元。

5.所得税费用

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	1,081.66	2,994.98	12,076.80	4,258.40
递延所得税费用	-219.22	624.01	879.11	-2,839.32
所得税费用合计	862.44	3,618.99	12,955.91	1,419.08
利润总额	4,531.73	24,125.00	69,601.42	11,705.39
所得税费用占利润总额的比例	19.03%	17.96%	18.61%	12.12%

报告期内，公司所得税费用占利润总额的比例较为稳定。公司所得税费用由当期应交企业所得税和当期递延所得税费用构成。本公司为高新技术企业，报告期内执行15%的企业所得税率。本公司的子公司嘉峪关新通属于西部地区资源类企业，根据财税字《财政部 商务总署 国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税2011号）和国家发改委《关于公布〈产业结构调整指导目录（2011年本）〉鼓励类产业第三十八条“环境保护与资源节约综合利用”中第15款“‘三废’综合利用及治理工程”及第23款“节能、节水、节材环保及资源综合利用等技术开发、应用及设备制造”的规定，自2012年至2020年，减按15%的税率征收企业所得税。本公司子公司索通工贸、甘肃工贸和嘉峪关炭材料执行25%企业所得税税率。

（六）非经常性损益分析

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	3.35	-2,562.24	-336.17	-14.02
计入当期损益的政府补助，但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除外	244.80	983.15	471.26	746.02
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收益	–	–	4,661.52	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	8.17	303.81	3,455.06	
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-6.47	64.57	261.99	25.90
非经常性损益对利润总额的影响的合计		–	8,513.67	757.90
减：所得税影响数	-41.87	193.56	-933.69	116.18
减：少数股东影响数	-4.56	60.65	-22.25	8.75
归属于母公司的非经常性损益影响数	203.42	-966.50	7,557.73	632.97
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	3,113.19	21,111.15	47,219.05	8,258.53

报告期各期末，归属于母公司的非经常性损益金额分别为632.97万元、7,557.73万元、-966.50万元和203.42万元，占扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润的比例分别为7.66%、16.01%、-4.53%和6.53%。公司非经常性损益主要是政府补助，2017年非经常性损益较大，主要是AAC应收款项减值准备转回和对山东创新炭材料非同一控制下企业合并获得的营业外收入。

报告期内归属于母公司的非经常性损益占扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润的比例较小，公司主要依靠主营业务盈利，非经常性损益对盈利的影响很小，公司经营利润不存在对非经常性损益产生重大依赖的情形。

三、现金流量分析

报告期公司整体现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	-22,570.50	49,280.39	23,478.39	22,618.02
投资活动产生的现金流量净额	-56,434.28	-78,566.78	-33,579.80	-23,691.85
筹资活动产生的现金流量净额	45,932.98	60,809.10	19,147.61	-31,431.41
期末现金及现金等价物余额	28,147.8	58,227.73	26,697.19	18,182.14

（一）经营活动现金流量分析

1.经营活动产生的现金流和净利润差异原因

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动现金净流量	-22,570.50	49,280.39	23,478.39	22,618.02
净利润	3,669.29	20,506.01	56,646.50	10,286.31
差异值	-26,239.80	28,774.38	-33,167.11	12,331.71
主要的差异项：				
资产减值准备	149.32	-181.28	-4,857.34	9,637.87
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	10,252.21	17,031.62	17,720.17	15,505.69
无形资产摊销	439.08	354.32	340.62	352.78
长期待摊费用摊销	113.68	151.57	–	–
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）		-5.77	-12.29	14.02
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	-3.35	2,568.01	348.45	–
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）			–	–
财务费用（收益以“－”号填列）	4,197.50	6,480.69	5,743.81	5,945.92
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）	-210.25	624.01	879.12	-2,839.32
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-8.96		–	–
存货的减少（增加以“－”号填列）	-9,152.67	-21,539.80	-32,157.52	-10,092.83
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-39,186.99	33,554.43	-19,297.20	-12,123.82
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	7,170.64	-13,384.98	2,566.86	6,831.41
其他	–	3,121.58	-4,441.79	

公司经营活动产生的现金流入主要为销售产品收到的货款。报告期内，公司净利润合计为91,107.11万元，经营活动现金净流量合计为69,137.00万元，2016年-2018年，公司经营活动产生的净现金流量总体高于净利润，经营活动产生和回收现金的能力较强。2019年上半年，由于公司开拓市场，导致应收账款、应收票据增加，经营活动现金净流量低于当期净利润。

随着2016年度嘉峪关炭材料34万吨预焙阳极项目投产，业务规模较前期增大。剔除资产折旧及摊销、财务费用和递延所得税资产减少等利润表项目外，各期经营活动现金净流量和净利润差异的其他原因为：

（1）2016年公司经营活动现金净流量比净利润多12,331.71万元，主要原因包括：①2016年计提资产减值损失9,637.87万元，主要是由于公司对AAC的应收账款单项计提大额坏账准备；②2016年计提固定资产折旧15,505.69万元；③经营性应付项目增加6,831.41万元；④2016年存货项目增加了10,092.83万元，主要是由于本次募投项目嘉峪关炭材料“年产34万吨预焙阳极及余热发电项目”基本建成进入试正式生产经营阶段所致；⑤经营性应收项目增加12,123.82万元，但总体对公司经营活动现金净流量的影响幅度较小。

（2）2017年公司经营活动现金净流量比净利润少33,175.39万元，主要原因包括：①2017年资产减值损失转回4,857.34万元，主要是由于收回了AAC 565.05万美元应收账款，转回对应计提的坏账损失3,455.06万元；②2017年计提固定资产折旧17,720.17万元；③2017年存货项目增加了32,157.52万元，主要是原料、在制品和产品备存增加，以及存货价格上涨使得存货出现较大幅度增长；④经营性应收增加19,297.20万元，但总体对公司经营活动现金净流量的影响幅度较小。

（3）2018年公司经营活动现金净流量比净利润增加28,774.38万元，主要原因包括：①计提折旧摊销17,031.62万元；②2018年存货项目增加了21,539.80万元，主要是原料、在制品和产品备存增加，以及存货价格上涨使得存货出现较大幅度增长；④经营性应收减少33,554.43万元，主要是公司回款力度加快。

（4）2019年上半年公司经营活动现金净流量比净利润少26,239.80万元，主要原因包括：①2019年上半年存货增加9,152.67万元，发出商品较年初大幅增加；②随着公司产能及销量进一步增加，本期经营性应收项目增加39,186.99万元，对公司2019年上半年度经营活动现金净流量的影响幅度较大。

综上所述，公司通过主营业务产生现金的能力较强。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要因为公司为了扩大经营规模、提高生产能力，实现盈利持续增长而购建固定资产。

公司投资活动产生的现金流出主要是用于在建工程与固定资产投资。报告期内，公司“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”分别为18,452.87万元、12,530.78万元、78,769.21万元和54,968.56万元。2016年主要是公司募投项目“嘉峪关炭材料年产34万吨预焙阳极及余热发电项目”的建设投入，2017年及以后期间主要是“索通产力年产30万吨预焙阳极及余热发电项目”和“山东创新炭材料生产线建设项目一期”项目建设投入。

收到或支付的其他与投资活动有关的现金情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
收到其他与投资活动有关的现金	605.76	780.82	811.18	1,200.00
其中：与资产相关的政府补助			100.00	1,200.00
与工程相关的保证金	605.76	780.82	711.18	
支付其他与投资活动有关的现金	221.74	595.92	728.51	
其中：与工程相关的保证金	219.34	488.89	712.50	
农民工工资保证金	2.40	107.03	16.01	

收到其他与投资活动有关的现金主要来自取得的与资产相关的政府补助，其与资产的投入相关，交动合理。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司主要通过银行贷款从外部筹集资金，现金流出主要系偿还银行借款本金、利息支出及向股东现金分红。2016年公司筹资活动现金净流量为负，主要原因是偿还银行贷款本金、利息支出以及向股东现金分红。2017年筹资活动现金流为正，主要系公司发行新股并实施2017年限制性股票激励计划以及上年同期偿还借款较多所致。

收到或支付的其他与筹资活动有关的现金情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
收到其他与筹资活动有关的现金	11,500.00	4,933.28	10.00	–
其中：融资保证金	11,500.00	4,933.28	10.00	–
暂收其他		–	–	–
支付其他与筹资活动有关的现金	27,232.67	28,273.51	21,442.13	1,627.12
其中：上市费用	–	–	992.01	29.30
发债费用	300.00			
借款辅助费用	117.17	1,166.54	54.83	348.75
融资保证金	26,815.50	20,200.00	8,433.28	1,249.07
归还关联方拆借资金	–	–	11,962.00	–

公司银行借款和开具信用证时，需要向银行支付保证金，计入支付其他与筹资活动有关的现金，贷款和信用证到期解付时保证金计入收到其他与筹资活动有关的现金。2018年公司开具的信用证金额较大，所以融资保证金金额增长较快。2017年归还关联方拆借资金系，收购山东创新炭材料后归还之前所欠的股东款项。

四、资本性支出分析

（一）报告期内公司重大资本性支出

自2014年6月起，公司控股子公司嘉峪关炭材料开始投入建设“嘉峪关炭材料年产34万吨预焙阳极及余热发电项目”。目前“嘉峪关炭材料年产34万吨预焙阳极及余热发电项目”已全部转固。自2017年9月起，公司控股子公司索通齐力炭材料有限公司开始投入建设“索通齐力年产30万吨预焙阳极及余热发电项目”，目前已经全部转固。

1.索通齐力年产30万吨预焙阳极及余热发电项目

为融入国家“一带一路”发展战略，索通炭股份有限公司与马来西亚齐力工集团于2016年9月在山东德州签署双边合作协议，共同出资设立索通齐力炭材料有限公司，注册资本2.64亿元，索通炭股持有80%的股份，由合资公司负责“300kt/a高电流密度预焙阳极及余热综合利用项目”的建设。2016年12月22日，公司与马来西亚齐力工业集团共同设立索通齐力，注册资本26,400万元，其中公司持有索通齐力80%股权。

该项目位于临邑县恒源经济开发区，占地面积约23万平方米，项目总投资66亿元，计划建设工期2年。该项目致力于生产高密度、高强度、导电性能好、低消耗的优质预焙阳极。项目在设计和建设中秉承环境保护、资源节约、员工职业健康与企业发展的和谐统一理念，打造绿色低碳节能工厂。该项目于2018年3月正式入选山东省新旧动能转换重大项目库，属于新材料领域重点扶持项目。2018年4月山东省人民政府鲁政字〔2018〕68号文件正式将索通齐力炭材料有限公司列入山东省重点项目。

目前该项目已经正式投产，产品主要出口马来西亚等境外市场。

2.山东创新炭材料生产线建设项目一期

2017年10月，公司与山东魏桥铝电有限公司、山东创新集团有限公司合作，签订增资扩股协议，共同增资山东创新炭材料。增资后山东创新炭材料注册资本为48,000万元，公司持有山东创新炭材料51%股权。

山东创新炭材料有限公司年产188万吨铝用炭材料项目位于山东省滨州北海经济开发区疏港路东，总投资41亿元，分四期进行建设，前三期分别建设年产60万吨预焙阳极生产线及相关配套生产、生活设施，第四期将建设年产8万吨阴极生产线。该项目是滨州北海经济开发区重点工业项目之一，也是滨州5000亿级高端铝产业集群的重要组成部分，将对稳定铝用炭素制品供需市场，淘汰落后产能、提升行业技术升级发挥重要作用。

该项目一期600kt预焙阳极工程总投资14.17亿元，已于2018年8月29日点火试车。一期工程在建设过程中，结合中国制造2025发展规划和工业40理念，按照“建一流工程，创一流质量，树一流品牌”的要求，精心组织，采用了绿色、低炭、节能方面最先进的理念和技术，是践行“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念，实现“清洁生产，绿色碳素”的高质量发展之路的标杆项目。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本募集说明书签署日，除上述项目和本次募集资金有关投资外，公司无可预见的重大资本性支出计划。本次募集资金投资项目对公司主营业务和经营成果的影响详见本募集说明书“第八节本次募集资金运用”。

五、报告期内主要会计政策变更、会计估计变更的说明

财政部于2016年12月3日发布了《增值税会计处理规定》（财会［2016]22号），自发布之日起施行，对2016年5月1日之后发生的交易，“营业税金及附加”科目名称调整为“税金及附加”科目，该科目核算企业经营活动发生的消费税、城市维护建设税、资源税、教育费附加及房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等相关税费。

财政部于2017年度发布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自2017年5月28日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

财政部于2017年度修订了《企业会计准则第16号——政府补助》，修订后的准则自2017年6月12日起施行，对于2017年1月1日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于2017年1月1日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

财政部于2017年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会［2017]30号），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知要求编制2017年度及以后期间的财务报表。

财政部于2018年6月发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会［2018]15号），对一般企业财务报表格式进行了修订。

发行人执行上述准则的主要影响如下：

单位：元

会计政策变更内容和原因	受影响的报表项目名称	本期受影响的报表项目金额（元）	上期重述金额（元）	上期列报的报表项目及金额（元）	
1.应收票据和应收账款合并列示	应收票据及应收账款	467,308,542.28	889,304,367.51	应收票据	443,019,264.80
				应收账款	446,285,102.71
2.应收利息、应收股利并其他应收款项目列示	其他应收款	3,524,456.44	4,722,372.49	应收利息	
				应收股利	
				其他应收款	4,722,372.49
3.固定资产清理并入固定资产列示	固定资产	1,345,121,740.15	1,424,503,970.08	固定资产	1,424,503,970.08
				固定资产清理	
4.工程物资并入在建工程列示	在建工程	1,762,124,824.92	432,817,998.55	在建工程	368,424,811.62
				工程物资	64,393,186.93
5.应付票据和应付账款合并列示	应付票据及应付账款	844,832,697.32	387,640,884.35	应付票据	44,323,725.18
				应付账款	343,317,159.17
6.应付利息、应付股利并入其他应付款项目列示	其他应付款	43,999,554.80	90,307,550.55	应付利息	192,934.80
				应付股利	
				其他应付款	90,114,615.75
7.管理费用列报调整	管理费用	114,488,529.81	76,967,921.69	管理费用	122,963,755.83
8.研发费用单独列示	研发费用	52,039,048.37	45,996,834.14		

财政部于2017年颁布了修订的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期保值》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》（统称“新金融工具准则”）。公司自2019年1月1日开始按照新修订的上述准则进行会计处理，根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首日执行新准则与现行准则的差异追溯调整本报告期期初未分配利润或其他综合收益。

首次执行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况：

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
流动资产：			
货币资金	815,865,250.55	815,865,250.55	
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	113,900,000.00	113,900,000.00	
应付票据	729,642,646.99	729,642,646.99	
预收款项	2,396,749.12	2,396,749.12	
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	41,237,597.63	41,237,597.63	
应交税费	9,213,554.47	9,213,554.47	
其他应付款	43,999,554.80	43,999,554.80	
其中：应付利息	934,402.78	934,402.78	
应付股利			
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	213,326,476.16	213,326,476.16	
其他流动负债			
流动负债合计	2,387,532,499.17	2,387,532,499.17	
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	628,754,857.22	628,754,857.22	
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益	40,176,845.90	40,176,845.90	
递延所得税负债	31,496,396.42	31,496,396.42	
其他非流动负债			
非流动负债合计	700,428,099.54	700,428,099.54	
负债合计	3,087,960,598.71	3,087,960,598.71	
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	340,239,060.00	340,239,060.00	
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	1,032,573,511.40	1,032,573,511.40	
减：库存股	69,069,759.00	69,069,759.00	
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	75,969,536.76	76,692,721.06	723,184.30
一般风险准备			
未分配利润	1,060,549,396.15	1,075,997,279.05	15,447,883.90
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	2,440,261,744.31	2,456,432,812.51	16,171,068.20
少数股东权益	386,553,991.17	387,003,461.10	449,469.93
所有者权益（或股东权益）合计	2,826,815,735.48	2,843,436,273.61	16,620,538.13
负债和所有者权益（或股东权益）总计	5,914,776,334.19	5,931,396,872.32	16,620,538.13

六、重大担保、诉讼、其他或有负债和重大期后事项

截至2018年12月31日，公司不存在对财务状况、盈利能力及持续经营产生重大影响的重大担保、诉讼、其他或有负债和重大期后事项。

七、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）未来影响公司财务状况和盈利能力的因素

1.宏观经济和行业发展前景的影响

公司主要为铝工业提供预焙阳极，预焙阳极产品是公司营业收入和利润的主要来源，因此未来国内外铝工业的发展前景将对公司财务状况和盈利能力产生重大影响。

作为现代铝电解工业不可替代的重要原材料，随着铝工业的发展，近年来预焙阳极行业发展迅速。目前全球铝工业的增长趋势尚在持续，根据日本铝业协会（Japan Aluminium Association）的预计，到2020年，全球铝需求量将达到7,400万吨，因此预计未来5到10年内，铝工业仍将保持增长趋势，从而带动预焙阳极行业的持续增长。

2017年全国原铝产量又创新高，达到了3225.5万吨，这也带动了我国预焙阳极的需求量和生产量达到了一个历史高位。而且我国原铝产能正在向西部转移，目前西北规划建设的电解铝项目达40个以上，合计产能超过2,000万吨，因此从长远看，国内预焙阳极市场有较大的发展空间。

2.公司规模与资金实力

预焙阳极是铝电解工业的大宗消耗材料，属于资本密集型行业，预焙阳极行业对投资规模的要求较高。预焙阳极的生产设备价格昂贵，而国家也明确要求“禁止建设15万吨/年以下的独立铝用炭阳极项目”，而且，随着预焙阳极产品品质要求的不断提高，以及国家倡导的“资源综合利用”、“循环经济”和环保要求，都需要预焙阳极生产企业增加投资规模。此外，预焙阳极行业连续性大批量的生产模式也要求企业有充足的流动资金以保证原料的采购。

因此，资金实力决定了预焙阳极生产企业的规模，而作为大宗消耗性材料，预焙阳极的销售价格和原材料价格都相对比较透明，通常很难获得超额利润，因此，公司规模决定了公司的获利能力。

3.业内领先的技术研发能力

目前全球范围内的电解铝生产企业对预焙阳极的需求尚未形成统一的标准，对预焙阳极产品的产品规格和性能要求各不相同，因此对预焙阳极生产企业提出了更高的要求，必须具备先进的生产技术、检测技术、强大的研发和技术创新能力，才能在竞争中保持领先，才能保证与客户长期稳定的合作关系。

为满足下游客户对产品规格和性能要求的频繁变化，公司从生阳极制造到铝锭入库，采取灵活的混程工艺，开发快捷的成型模具更换技术，可调焙烧多功能无车来具等相关技术，满足多品种阳极的生产，形成了非标准化、多种类品种化质阳极生产工艺技术。正是由于领先的技术和研发能力，使公司客户遍及全球主要的大型电解铝生产企业，产品质量受到了国际市场的广泛认可，在国际市场具有较强的竞争地位和声誉。

4.其他因素

除上述因素外，对公司财务状况和盈利能力影响较大的还包括汇率变动、产品售价及原材料价格波动等因素。

（二）财务状况发展趋势

1.资产状况发展趋势

公司目前流动资产占资产总额的比例较大，本次发行募集资金到位后，公司将按计划将募投项目先期投入的自有资金进行置换，非流动资产的比重将随着项目的进展逐步提升，公司资产总额也将大幅增长。另外，随着公司规模的不断增长，也将使公司资产总额增长。

2.负债状况发展趋势

本次公开发行募集资金到位后将降低公司的资产负债率，公司将根据经营需要，保持合理的资产负债结构。

3.所有者权益发展趋势