（上接A22版）

财务指标	2020年1-6月/2020年6月末日	2019年度/2019年末	2018年/2018年末	2017年度/2017年末
流动比率（倍）	0.73	0.69	0.79	0.61
速动比率（倍）	0.53	0.51	0.58	0.45
资产负债率（合并）（%）	60.07	60.78	62.72	77.76
资产负债率（母公司）（%）	12.63	9.78	30.21	25.68
归属母公司所有者每股净资产（元）	4.85	4.60	4.46	2.56
利息保障倍数（倍）	14.36	11.59	8.59	5.53
应收账款周转率（次）	14.13	31.49	34.34	32.87
存货周转率（次）	4.80	10.95	9.56	8.25
总资产周转率（次）	0.62	1.29	1.20	1.08
每股经营活动产生的净现金流量（元/股）	0.36	1.76	2.67	0.82
每股净现金流量（元/股）	-0.51	-0.28	0.74	0.11

注:1、流动比率=流动资产/流动负债
2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
3、资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%
4、归属母公司所有者每股净资产=归属母公司所有者净资产/股本
5、利息保障倍数=（利润总额+利息费用+折旧摊销）/利息费用
6、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末账面价值均值
7、存货周转率=营业成本/存货期初期末账面价值均值
8、总资产周转率=营业收入/总资产期初期末账面价值均值
9、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本
10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/股本
11、根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》，报告期内发生同一控制下企业合并，合并方在合并日发行新股份作为对价的，计算报告期末基本每股收益时，应把该股份视同在合并期初即已发行在外的普通股处理；计算比较期间的基本每股收益时，应把该股份视同在比较期间期初即已发行在外的普通股处理。据此，上表在计算归属母公司所有者每股净资产、每股经营活动产生的现金流量、每股净现金流量时，均视同合并日发行的新股在报告期初已经发行
12、上表最近三年数据根据备考财务报表口径计算，2020年半年度数据未经审计

（二）公司最近三年净资产收益率及每股收益

公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（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——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	报告期	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	2019年度	20.93	1.04	1.04
	2018年度	45.59	1.75	1.75
	2017年度	42.69	1.06	1.06
扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的净利润	2019年度	21.50	0.99	0.99
	2018年度	49.32	1.60	1.60
	2017年度	49.36	0.97	0.97

注:加权平均净资产收益率数据来源于《关于湖南华菱钢铁股份有限公司最近三年加权平均净资产收益率及非经常性损益的鉴证报告》-天健审（2020）2-273号。

（三）公司最近三年一期非经常性损益明细表

单位:万元

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-309.19	-10,278.10	-7,153.00	-1,773.90
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免				238.84
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	2,615.72	11,415.78	7,291.11	4,328.93
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
委托他人投资或管理资产的损益		1,398.42		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		63,784.15	120,031.46	73,694.78
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	567.25	-10,712.83	381.55	-184.04
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	70.99	2,039.78	2,745.14	2,079.58
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,262.77	-365.06	-3,144.81	-161.92
小 计	1,682.01	57,282.16	120,151.45	78,222.27
减:所得税费用	440.81	-772.75	-237.31	198.14
少数股东损益	156.79	33,552.65	58,966.14	37,886.20
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,084.41	22,956.75	61,422.62	40,137.93

注:2017-2019年数据来源于《关于湖南华菱钢铁股份有限公司最近三年加权平均净资产收益率及非经常性损益的鉴证报告》-天健审（2020）2-273号，非根据备考合并财务报表计算。

第四节 管理层讨论分析

一、财务状况分析

公司2017年、2018年和2019年年度财务报告经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了天健审（2018）2-23号、天健审（2019）2-242号、天健审（2020）2-83号标准无保留意见审计报告。

华菱钢铁于2018年度通过同一控制下的企业合并取得了湖南华菱煤焦化有限公司和湘潭湘钢城投混凝土有限公司控制权，于相应原材料、辅材、废钢及石灰石粉等需求加大的2019年度通过同一控制下的企业合并取得了阳春新钢铁有限责任公司和湖南华菱节能发电有限公司的控制权。同时，公司于2019年12月底完成收购华菱湘钢、华菱涟钢及华菱钢管少数股权的工商变更工作，并于2020年2月完成了上市公司增发股份的相关工作。为使上市公司的历史财务数据更具备可比性，审计机构出具了2017-2019年备考审阅报告（天健审（2020）2-430号）。

2020年半季度财务数据未经审计。

为了有助于投资者全面理解上市公司历史财务状况，本章节的财务分析无特别说明，采用备考审阅报告的财务数据。

（一）资产结构分析

各报告期末，公司资产构成情况如下表所示：

单位:万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	366,644.39	4.27%	668,457.87	8.06%	885,133.35	10.65%	606,359.65	7.14%
交易性金融资产	144,467.17	1.68%	131,064.68	1.58%				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产					113,012.01	1.36%	76,152.84	0.90%
衍生金融资产	32.11	0.00%	56.93	0.00%				
应收票据	93,302.11	1.09%	60,513.38	0.73%	728,227.73	8.76%	638,432.29	7.51%
应收账款	377,773.10	4.40%	358,996.19	4.33%	321,302.80	3.87%	268,047.37	3.15%
应收款项融资	946,359.35	11.03%	699,558.56	8.44%				
预付款项	154,609.97	1.80%	144,988.61	1.75%	186,003.23	2.24%	153,292.99	1.80%
其他应收款	23,618.88	0.28%	15,326.68	0.18%	18,242.06	0.22%	70,727.72	0.83%
买入返售金融资产	-	-	18,522.00	0.22%	21,160.00	0.25%	59,973.10	0.71%
存货	948,381.46	11.05%	849,656.06	10.25%	842,490.92	10.14%	897,049.57	10.56%
一年内到期的非流动资产	152,239.26	1.77%	160,136.74	1.93%	39,560.00	0.48%	395,857.56	4.66%
其他流动资产	320,853.46	3.74%	167,433.82	2.02%	96,372.57	1.16%	117,951.41	1.39%
流动资产合计	3,528,281.26	41.12%	3,274,711.52	39.49%	3,251,504.69	39.12%	3,283,844.49	38.65%
非流动资产：								
可供出售金融资产					7,476.72	0.09%	8,213.00	0.10%
长期应收款	2,500.00	0.03%	1,000.00	0.01%	3,000.00	0.04%		
长期股权投资	33,446.24	0.39%	28,887.69	0.35%	26,104.35	0.31%	25,591.40	0.30%
其他权益工具投资	1,761.02	0.02%	2,010.05	0.02%				
其他非流动金融资产	5,177.75	0.06%	5,156.66	0.06%				
投资性房地产	6,627.28	0.08%	6,729.89	0.08%	1,425.87	0.02%	1,478.44	0.02%
固定资产	4,159,861.50	48.48%	4,216,323.28	50.84%	4,428,022.71	53.27%	4,614,127.25	54.31%
在建工程	370,428.35	4.32%	280,108.30	3.38%	118,388.74	1.42%	101,798.07	1.20%
无形资产	450,512.02	5.25%	456,780.13	5.51%	437,725.97	5.27%	429,755.81	5.06%
开发支出	368.94	0.00%	173.75	0.00%	999.90	0.01%	374.08	0.00%
长期待摊费用	2,118.49	0.02%						
递延所得税资产	18,715.61	0.22%	20,907.81	0.25%	37,125.95	0.45%	31,008.77	0.36%
其他非流动资产	100.69	0.00%	42.57	0.00%	133.49	0.00%	235.74	0.00%
非流动资产合计	5,051,617.91	58.88%	5,018,120.15	60.51%	5,060,403.71	60.88%	5,212,582.85	61.35%
资产总计	8,579,899.17	100.00%	8,292,831.67	100.00%	8,311,908.40	100.00%	8,496,427.34	100.00%

各报告期末，公司流动资产和非流动资产占比情况如下：

单位:万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	3,528,281.26	41.12%	3,274,711.52	39.49%	3,251,504.69	39.12%	3,283,844.49	38.65%
非流动资产	5,051,617.91	58.88%	5,018,120.15	60.51%	5,060,403.71	60.88%	5,212,582.85	61.35%
资产总额	8,579,899.17	100.00%	8,292,831.67	100.00%	8,311,908.40	100.00%	8,496,427.34	100.00%

公司属于国有大型钢铁企业，资产结构中非流动资产占资产结构的比重较大。2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，公司非流动资产占资产总额的比重分别为61.35%、60.88%、60.51%和58.88%。报告期内，非流动资产小幅下降，主要是因为各年末固定资产计提折旧和处置减少高于新增固定资产所致。

各报告期末，公司流动资产基本保持稳定。

1、流动资产分析

各报告期末，公司的流动资产主要包括货币资金、应收款项（含应收票据和应收账款融资）以及存货等。2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，货币资金、应收款项（含应收票据和应收账款融资）及存货合计占流动资产的比重分别为73.39%、85.41%、80.53%和77.44%。

（1）货币资金

各报告期末，公司货币资金的构成情况如下：

单位:万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	0.28	0.00%	0.12	0.00%	0.13	0.00%	0.60	0.00%
银行存款	269,872.31	73.61%	603,554.69	90.29%	795,929.58	89.92%	296,364.67	48.71%
其他货币资金	96,771.80	26.39%	64,903.06	9.71%	89,203.65	10.08%	310,994.38	51.29%
合计	366,644.39	100.00%	668,457.87	100.00%	885,133.35	100.00%	606,359.65	100.00%

2017年末、2018年末、2019年末、2020年6月末，公司货币资金余额分别为606,359.65万元、885,133.35万元、668,457.87万元、366,644.39万元，占当期资产总额的比例分别为7.14%、10.65%、8.06%和4.27%。公司的货币资金主要为银行存款和其他货币资金，其他货币资金为保函保证金、票据保证金以及信用证保证金等。

2018年，钢铁行业景气上升，公司经营情况较好，盈利能力强，资金量充足，公司货币资金相比2017年增长。2019年，钢铁行业新增产能释放加快，巴西矿难等因素导致上游原材料特别是铁矿石价格上涨，钢材价格震荡下跌，受大环境影响，公司虽仍能保持稳定经营，但整体盈利能比2018年有所降低，2019年末公司货币资金同比下降。2020年6月末，公司货币资金余额较年初减少45.15%，主要是由于为了提高暂时闲置资金使用效率，公司使用部分货币资金购买结构性存款所致。

（2）交易性金融资产

2019年，公司执行新金融工具准则后，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在交易性金融资产列示，衍生金融资产单独列示。为便于直观比较报告期内相关情况，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和衍生金融资产在此一并列示，具体情况如下：

单位:万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
债务工具或固定收益类投资	144,467.17	131,064.68	112,779.94	74,163.03
衍生金融资产	32.11	56.93	232.08	1,989.80
合计	144,499.28	131,121.61	113,012.01	76,152.84

债务工具或固定收益类投资主要系公司子公司财务公司以自有资金在主营业务范围内买卖债券及期限较短的中低风险的债务工具或固定收益类理财产品。

（3）应收票据和应收款项融资

各报告期末，公司应收票据、应收款项融资及其占总资产的比例情况如下：

单位:万元

项目	2020年6月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收票据	93,302.11	1.09%	60,513.38	0.73%	728,227.73	8.76%	638,432.29	7.51%
应收款项融资	946,359.35	11.03%	699,558.56	8.44%				
合计	1,039,661.46	12.12%	760,071.94	9.17%	728,227.73	8.76%	638,432.29	7.51%

2017年末、2018年末，公司应收票据包括商业承兑汇票和银行承兑汇票。2019年，根据新金融工具准则的有关规定，公司将应收银行承兑汇票列报于“应收款项融资”项目，应收商业承兑汇票仍在应收票据列示。

2017年末、2018年末，公司应收票据分别为638,432.29万元、728,227.73万元，占总资产的比例分别为7.51%、8.76%；2019年末、2020年6月末，应收票据和应收款项融资合计分别为760,071.94万元、1,039,661.46万元，占总资产的比例分别为9.17%、12.12%。最近三年末，应收票据（和应收款项融资）呈现上升趋势，是由于公司经营稳定，营业收入逐年增长，应收票据与经营情况相匹配。2020年6月末，公司应收票据、应收款项融资分别较年初增长54.18%、35.28%，主要是由于受新冠肺炎疫情影响，客户更多地使用商业票据或银行承兑汇票支付货款所致。

公司应收票据（和应收款项融资）主要为银行承兑汇票，2017年末、2018年末、2019年末、2020年6月末，银行承兑汇票账面余额占应收票据（和应收款项融资）的比例分别为85.38%、91.13%、92.03%和91.02%。公司商业承兑汇票占比较小，且承兑人主要为信用良好的大型国有企业、长期合作的优质客户及上市公司关联方。

（4）应收账款

1）应收账款分析

2017年末、2018年末、2019年末、2020年6月末，公司应收账款账面价值分别为268,047.37万元、321,302.80万元、358,996.19万元和377,773.10万元，占总资产的比例分别为3.15%、3.87%、4.33%和4.40%。

2）应收账款变动分析

各报告期末，公司应收账款账面价值占当期营业收入的比例如下：

单位:万元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应收账款账面价值	377,773.10	358,996.19	321,302.80	268,047.37
当期营业收入	5,206,324.15	10,711,563.41	10,120,432.56	8,436,081.27
应收账款账面价值/营业收入	7.26%	3.35%	3.17%	3.18%

注:2020年半年度，应收账款账面价值/营业收入之比值未进行年化处理。

最近三年末，应收账款占当期营业收入的比重保持在较低水平，应收账款情况与公司营业收入增长情况相匹配。

① 2019年末应收账款分析

公司于2019年1月1日之后将应收款项减值准备计提方法以预期信用损失为基础，对应收账款进行减值会计处理并确认损失准备。2019年末、2020年6月末，公司应收账款余额及坏账准备的情况如下：

单位:万元

种 类	2020年6月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项计提坏账准备	68,814.92	15.21	65,443.56	95.1	3,371.36
按组合计提坏账准备	383,650.23	84.79	9,248.49	2.41	374,401.74
合 计	452,465.15	100	74,692.05	16.51	377,773.10
种 类	2019年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项计提坏账准备	78,346.00	18.13	63,840.79	81.49	14,505.21
按组合计提坏账准备	353,747.56	81.87	9,256.58	2.62	344,490.98
合 计	432,093.55	100.00	73,097.37	16.92	358,996.19

2019年末、2020年6月末，采用组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位:万元

项 目	2020年6月30日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
账龄组合	369,699.46	9,248.49	2.50
实际控制人合并报表范围内的关联方往来组合	13,950.77	-	
小 计	383,650.23	9,248.49	2.41
项 目	2019年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
账龄组合	352,682.84	9,256.58	2.62
实际控制人合并报表范围内的关联方往来组合	1,064.72		
合 计	353,747.56	9,256.58	2.62

账龄组合以应收账款的账龄作为信用风险特征，根据各账龄段的预期信用损失计提坏账准备。

实际控制人合并报表范围内的关联方往来组合以往来单位与公司的关联关系作为信用风险特征，鉴于其与公司均受同一实际控制人控制，发生信用损失的可能性很小，故不计提坏账准备。

信用风险组合中，采用账龄损失率对照表计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位:万元

账 龄	2020年6月30日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	358,410.56	365.72	0.10
1-2年	1,168.84	116.88	10.00
2-3年	1,504.68	301.29	20.02
3年以上	8,615.37	8,474.60	98.37
合 计	369,699.46	9,248.49	2.50
账 龄	2019年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	339,870.31	339.87	0.10
1-2年	3,045.82	304.58	10.00
2-3年	1,125.12	225.02	20.00
3-4年	492.29	246.14	50.00
4-5年	41.75	33.40	80.00
5年以上	8,107.57	8,107.57	100.00
合计	352,682.84	9,256.58	2.62

② 2017年末和2018年末应收账款分析

2017年末、2018年末，公司应收账款余额及坏账准备的情况如下：

单位:万元

种 类	2018年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备	176,461.81	46.50	43,496.42	24.65	132,965.40
单项金额不重大但单项计提坏账准备	203,067.68	53.50	14,720.27	7.25	188,337.41
合 计	379,519.49	100.00	58,216.69	15.34	321,302.80
种 类	2017年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备	184,411.35	60.41	24,691.47	13.39	159,719.88
单项金额不重大但单项计提坏账准备	120,853.71	39.59	12,526.22	10.36	108,327.49
合 计	305,265.07	100.00	37,217.69	12.19	268,047.37

2017年末、2018年末，公司应收账款账龄明细情况如下：

单位:万元

账龄	2018年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	306,338.72		
1至2年	12,564.52	2,624.68	20.89
2至3年	14,827.49	13,015.38	87.78
3至4年	15,752.69	13,146.25	83.45
4年以上	30,036.07	29,430.38	97.98
合计	379,519.49	58,216.69	15.34
账龄	2017年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	218,643.24		
1至2年	35,244.29	6,862.28	19.47
2至3年	20,502.84	5,003.09	24.40
3至4年	16,736.72	11,214.35	67.00
4年以上	14,137.98	14,137.98	100.00
合计	305,265.07	37,217.69	12.19

3）应收账款前五名客户情况

截至2020年6月末，应收账款余额前5名情况如下：

单位:万元

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例(%)
上海振华重工（集团）股份有限公司	29,806.79	6.59
中国石化国际事业有限公司	21,334.17	4.72
中国石油天然气股份有限公司长庆油田分公司	17,124.23	3.78
中船工业成套物流有限公司	16,313.82	3.61
成都市四发物资有限责任公司	15,300.00	3.38
合计	99,879.01	22.07

截至2019年末，应收账款余额前5名情况如下：

单位:万元

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例(%)
上汽大众汽车有限公司	21,395.99	4.95
上海振华重工（集团）股份有限公司	17,965.92	4.16
中国石油天然气股份有限公司塔里木油田分公司	14,881.37	3.44
DAN General Trading & Contracting Co. W.L.L.	14,846.09	3.44
中国石化国际事业有限公司	14,072.06	3.26
合 计	83,161.41	19.25

截至2018年末，应收账款余额前5名情况如下：

单位:万元

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例(%)
中国石油天然气股份有限公司长庆油田分公司	21,254.74	5.60
HIGH SEALED & COUPLED “HSC” FZCO	18,945.34	4.99
上海振华重工（集团）股份有限公司	10,804.57	2.85
中国石化国际事业有限公司	10,277.38	2.71
RELIABILITY TRADING COMPANY（RTC）	9,307.45	2.45
合 计	70,589.49	18.6

截至2017年末，应收账款余额前5名情况如下：

单位:万元

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例(%)
RELIABILITY TRADING COMPANY	15,411.69	5.05
Turkmennebit State Concern	8,607.76	2.82
无锡大树物资贸易有限公司	5,788.23	1.90
长沙杭通钢材贸易有限公司	5,475.15	1.79
PT.DHIVA INTER SARANA	5,449.12	1.79
合 计	40,731.96	13.35

4）应收账款期后回款情况

最近三年，公司各期末应收账款期后回款情况如下：

单位:万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应收账款余额	432,093.55	379,519.49	305,265.07
减:坏账准备	73,097.37	58,216.69	37,217.69
应收账款账面价值	358,996.19	321,302.80	268,047.37
期后回款金额	358,593.77	319,014.61	259,368.90
期后回款占应收账款账面余额的比例	82.99%	84.06%	84.97%
期后回款占应收账款账面价值的比例	99.89%	99.29%	96.76%

注:报告期各期末期后回款均为截至2020年6月30日回款金额。

由上表分析可知，截至2020年6月30日，公司2017-2019年各期末应收账款余额期后回款比例分别为84.97%、84.06%及82.99%。报告期内，公司整体回款情况良好，对未能如期回款的应收账款，公司已严格按照坏账计提政策进行充分的坏账准备计提，剔除已计提坏账准备后应收账款期末回款率分别为96.76%、99.29%、99.89%。

5）实断式应收账款保理业务开展情况

公司报告期内未开展实断式应收账款保理业务。

6）应收账款逐年增长的原因

截至2020年3月末，公司应收账款情况如下：

单位:万元

项目	2020-03-31/2020年1-3月	2019-12-31/2019年度	2018-12-31/2018年度	2017-12-31/2017年度
应收账款账面价值	465,665.47	358,996.19	321,302.80	268,047.37
应收账款账面价值增长率	29.71%	11.73%	19.87%	9.32%
应收账款账面余额	540,388.34	432,093.55	379,519.49	305,265.07
应收账款账面余额增长率	25.06%	13.85%	24.32%	12.71%
当期营业收入	2,364,201.35	10,711,563.41	10,120,432.56	8,436,081.27
应收账款账面价值占营业收入比例	19.70%	3.35%	3.17%	3.18%
应收账款余额占营业收入比例	22.86%	4.03%	3.75%	3.62%

注:2020年一季度应收账款和营业收入数据未经审计

2020年一季度应收账款账面价值和余额占营业收入的比例未年化

公司主要产品有长材（棒线材、螺纹钢等）、板材和钢管等，公司生产经营模式为以销定产，直销为主，经销为辅，故大部分产品均有订单对应。公司应收账款规模主要与公司业务模式及结算政策相关。公司应收账款结算模式及信用政策如下：

①对于经销及零售客户，要求在签订合同采用先款后货的结算模式，在发货前即要求客户支付全款货款。

②对于长期合作、历史回款及时、资金实力强且信用良好的国内直销客户，在综合考虑客户的业务规模、资信水平及行业惯例等因素基础上，对客户采取不同的信用政策，信用期通常为月结30天至120天。

③对于海外客户公司一般会先行聘请资信调查机构，对交易对手的资信情况及履约能力进行调查，根据调查结果对于海外客户采用不同的结算政策：对于特定客户的出口业务购买出口信用保险（中信保），即在买方不能按期付款时，由保险机构承担赔付货款的责任，在此种结算模式下，给予一定的信用期，一般为应单到货后2-4个月结算付款；对于一般客户要求在放货放单前预付全款，或者采用远期信用证（全款）作为结算支付手段。

2017年至2019年各期末，公司应收账款占营业收入的比例较小且相对稳定，应收账款逐年增长主要受营业收入增长的影响，应收账款与营业收入的增长相匹配。2020年一季度末，公司应收账款规模增长，主要有两方面原因影响，一是公司部分应收账款尚在信用期内，享公司尚未结算；二是新冠疫情对部分客户复工复产造成影响，应收账款回款出现一定滞后。

7）通过同行业可比上市公司对比分析应收账款水平的合理性及坏账准备计提的充分性

①应收账款账面价值占营业收入的比例

最近三年，公司应收账款账面价值占营业收入的比例与同行业可比上市公司对比情况如下：

公司名称	2019年	2018年	2017年
宝钢股份	3.73%	4.17%	4.18%
河钢股份	3.88%	3.32%	2.33%
包钢股份	4.93%	4.58%	5.75%
首钢股份	1.21%	1.32%	2.19%
鞍钢股份	2.43%	2.34%	2.92%
平均值	3.24%	3.15%	3.47%
华菱钢铁	3.35%	3.17%	3.18%

最近三年，公司应收账款账面价值占营业收入的比例与同行业可比上市公司相比不存在重大差异。

②报告期内，公司与同行业可比上市公司坏账准备计提政策及计提比例情况

A、报告期内公司坏账准备计提政策

2017年度和2018年度

公司期末对应收账款进行单独测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。对于账龄1年以内的应收账款，公司根据客户历年的信用情况判断发生坏账的风险很小，故公司一般未对其计提坏账准备；对于账龄超过1年的应收账款进行单独测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

2019年度

根据修订后的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》准则（新准则），自2019年1月1日开始，公司的应收账款坏账准备计提政策改为预期信用损失法。公司修订后的坏账准备计提方法如下：1）对于已发生抵减性的应收账款采用个别计提法，单独进行测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。2）对于尚无明确证据表明已发生抵减性的应收账款参考历史信用损失经验，结合当前状况以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；3）应收同一实际控制人控制的关联方款项经测试未发生减值的，不计提坏账准备。

B、公司与同行业可比上市公司坏账准备计提政策比较情况

自2019年1月1日开始，公司与同行业可比上市公司均根据新准则的要求均对坏账准备计提政策进行了修订，修订后的按账龄组合计提坏账准备的预期信用损失率对比情况如下：

账龄	宝钢股份	河钢股份	包钢股份	首钢股份	鞍钢股份	区间	华菱钢铁
1年以内	3.00%	5.00%	9.14%	3.23%	0	0-9.14%	0.10%
1-2年	12.00%	10.00%	11.08%	26.42%	28.80%	10%-28.80%	10.00%
2-3年	50.00%	30.00%	35.11%	67.48%	44.90%	30%-67.48%	20.00%
3-4年	100.00%	80.00%	62.09%	100.00%	67.30%	62.09%-100%	50.00%
4-5年	100.00%	80.00%	93.13%	100.00%	67.30%	67.3%-100%	80.00%
5年以上	100.00%	80.00%	100.00%	100.00%	100.00%	80%-100%	100.00%

注:表中可比公司数据来源于2019年上市公司年报

C、最近三年，公司应收账款坏账准备占应收账款余额的比例与同行业可比上市公司相比情况

公司名称	2019年	2018年	2017年
宝钢股份	11.06%	12.15%	16.25%
河钢股份	14.11%	3.26%	2.93%
包钢股份	4.43%	6.72%	5.58%
首钢股份	10.91%	12.25%	12.54%
鞍钢股份	18.17%	12.50%	13.02%
平均值	11.74%	9.38%	10.06%
华菱钢铁	16.92%	15.34%	12.19%

注:表中比例=（单项计提坏账准备+组合计提坏账准备）/应收账款余额

如上表所示，2017年至2019年末，公司应收账款坏账准备占账面余额比例略高于同行业可比上市公司均值，不存在重大差异；公司报告期内实际发生坏账损失的金额较小，结合公司前述应收账款期后回款情况分析，计提的坏账准备金额完全可以覆盖实际及预期的坏账损失，因此，公司的坏账准备计提是充分的。

（5）预付款项

2017年末、2018年末、2019年末、2020年6月末，公司预付款项账面价值分别为153,292.99万元、186,003.23万元、144,988.61万元和154,609.97万元，占当期末资产总额的比例分别为1.80%、2.24%、1.75%和1.80%，总体占比较低，且整体相对保持平稳。各期末余额的变动主要系各期末采购情况和付款期限等因素的影响所致。

截至2020年6月末，公司预付款项余额前五名情况如下：

单位:万元

单位名称	金额	占预付款项余额的比例（%）
日罗市湘日资源开发有限公司	13,800.00	8.93
海关关税保证金	7,513.64	4.86
天津绥津国际贸易有限公司	6,208.00	4.02
山西焦煤集团有限责任公司	5,367.69	3.47
江苏大屯煤炭贸易有限公司	5,216.16	3.37
合计	38,095.49	24.64

截至2019年末，公司预付款项余额前五名情况如下：

单位:万元

单位名称	金额	占预付款项余额的比例（%）
广州市建材发展集团有限公司	15,219.96	10.19
日罗市湘日资源开发有限公司	15,000.00	10.05
广东广物物资有限公司	8,893.29	5.96
广东省建材有限公司	8,624.97	5.78
宏泰国际贸易公司	6,472.42	4.33
合计	54,210.65	36.31

（6）其他应收款

2017年末、2018年末、2019年末、2020年6月末，公司其他应收款账面价值分别为70,727.72万元、18,242.06万元、15,326.68万元和23,618.88万元，占资产总额的比例分别为0.83%、0.22%、0.18%和0.28%，总体占比较低。公司其他应收款