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与财务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%

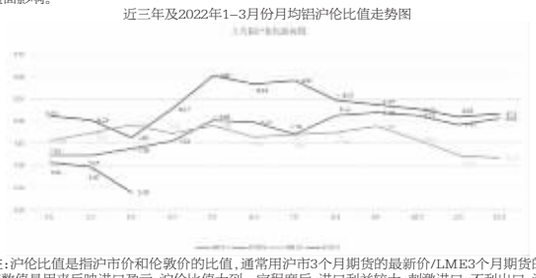
1、受贸易摩擦、新冠疫情等因素影响,公司主要产品销售加工费下降,对盈利能力产生不利影响。近年来,国际社会单边贸易保护主义加剧,公司所在行业细分产品不断受到国外贸易制裁,加之新冠疫情影响,市场需求萎缩,行业竞争加剧,导致公司铝箔产品平均销售加工费从美国反倾销前(2016年)的最高逾6,000元/吨降至2020年的最低不足4,000元/吨,另外,社会物价指数升高,工资水平提高,公司生产成本增加。因此,市场行为导致的加工费偏低影响公司扣非后净利润。

2、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质量,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进发、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