（下转 D44 版）

报告期内，本公司阀门水表产品与可比上市公司的毛利率比较情况如下[4]：

公司	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
永和智控	--	34.57%	30.70%	30.24%
海鸥住工	--	22.74%	20.33%	22.06%
平均	--	28.66%	25.52%	26.15%
公司	29.70%	28.54%	26.72%	25.79%

[4] 永和智控毛利率取自其定期报告中阀门类、管件类产品相关数据；海鸥住工毛利率取自其定期报告中铜合金类产品相关数据。

总体而言，公司阀门水表产品毛利率居于可比上市公司平均水平，变动趋势与同行业上市公司相比不存在异常。

（7）永磁产品毛利率分析

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-9 月，公司钕铁硼永磁材料产品毛利率分别为 23.68%、22.92%、24.55%和 21.96%。钕铁硼永磁材料产品毛利率变化及相关影响因素如下：

单位：元/吨

钕铁硼永磁材料	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
单价（不含税）	251,096.25	271,129.12	293,130.93	290,536.89
单位成本	195,947.03	204,558.76	225,950.74	221,747.77
毛利率	21.96%	24.55%	22.92%	23.68%
毛利率较上年变动额	-2.59%	1.63%	-0.76%	--
单价较上年变动率	-7.39%	-7.51%	0.89%	--
单位成本较上年变动率	-4.21%	-9.47%	1.90%	--

注：单价、单位成本系以毛坯数量折算。

报告期内，公司钕铁硼永磁产品主要原材料价格波动情况如下：

单位：万元/吨

项目		2020 年 1-9 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
		均价	增幅(%)	均价	增幅(%)	均价	增幅(%)	均价
原材料	钕	34.40	0.23	34.32	-4.71	36.01	-1.29	36.49
	镨钕	32.72	-4.38	34.22	-5.59	36.25	-3.85	37.70
	镝铁	158.09	10.01	143.71	40.69	102.15	-3.97	106.37

公司钕铁硼永磁产品主要原材料钕、镨钕、镝铁等价格较高，波动较大。钕铁硼永磁产品采用成本加成的方式结合市场竞争情况定价，具有生产周期较长、原材料备货相对较充分、采购频率较低等特点，且产品价格调整滞后于原材料市场价格波动。

2018 年度，公司钕铁硼永磁产品毛利率较 2017 年度小幅下降。

2019 年度，钕铁硼永磁产品毛利率较 2018 年度增加 1.63 个百分点，主要原因系（1）钕铁硼永磁产品产能利用率从 2018 年度的 53.92%上升至 69.33%，单位加工成本下降较多；（2）公司完善管理机制、不断开拓采购渠道，控制采购成本。

2020 年 1-9 月，钕铁硼永磁产品毛利率较 2019 年度减少 2.59 个百分点，主要原因系由于新冠疫情的影响，公司钕铁硼永磁产品毛利率相对较高的外销占比有所下降。

总体而言，报告期内公司钕铁硼永磁产品毛利率波动较为稳定。

目前，我国从事钕铁硼永磁材料生产的上市公司主要有正海磁材、中科三环和宁波韵升。正海磁材从事高性能钕铁硼永磁材料和新能源汽车电机驱动系统双主业。中科三环主要从事钕铁硼稀土永磁材料和新型磁性材料及其应用产品的研究开发、生产和销售，主要产品为烧结钕铁硼磁体、粘结钕铁硼磁体和电动自行车。宁波韵升主要从事稀土永磁材料的研发、制造和销售，主要产品包括烧结钕铁硼永磁、粘结钕铁硼永磁和电机。

2017 年至 2020 年 9 月，公司钕铁硼永磁材料与上述可比上市公司相关产品的毛利率比较情况如下：

公司	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
正海磁材	--	21.93%	21.82%	24.80%
中科三环	--	18.46%	19.45%	22.28%
宁波韵升	--	18.31%	21.26%	31.11%
平均	--	19.57%	20.84%	26.06%
公司	21.96%	24.55%	22.92%	23.68%

报告期内，公司通过积极开拓市场和提升内部管理实现降本增效，使得钕铁硼磁体毛利率保持相对稳定。2018 年度，公司永磁材料毛利率变动趋势与同行业一致，但下降幅度小于同行业上市公司；2019 年度，公司永磁材料毛利率变动趋势与同行业不一致，主要是因为 2019 年度公司磁体销量较 2018 年度增加 24.22%，同时产能利用率从 53.92%上升至 69.33%，导致公司 2019 年永磁材料毛利率增加 1.63 个百分点。

5、主要原材料价格的敏感性分析

（1）铜价波动的敏感性分析

公司铜产品采取“原材料价格+加工费”的定价模式，因此，随着铜价的上涨，公司产品售价也随之上涨。假设辅助材料、人工费用和加工费等维持不变，平均单位铜材料成本（不含税）每上涨一定的金额，公司产品平均售价（不含税）也上涨同样的金额。在该假设的基础上，铜材料成本上涨 1%时，对销售毛利率的敏感性分析如下：

项目		2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
报告期内已实现数据	铜产品毛利率	4.46%	4.12%	3.76%	5.04%
	阴极铜和再生铜原料占铜产品成本的比重	93.61%	93.87%	93.65%	93.50%
铜材料平均价上涨 1%	铜产品毛利率	4.42%	4.09%	3.73%	5.00%
	毛利率变动	-0.04%	-0.04%	-0.03%	-0.04%

根据上述分析结果，若铜材料价格上涨 1%，公司产品平均售价也上涨相同金额的情况下，将引起销售毛利率反向变动 0.03%-0.04%。

（2）稀土价格波动的敏感性分析

公司永磁产品的原材料为稀土金属和稀土合金，假定永磁产品销售量、销售价格、人工和制造费用等其他因素不变，同时假定产品毛利率水平不变，稀土金属和稀土合金平均价格变动对永磁产品毛利率的敏感性分析如下：

稀土金属价格变动幅度	永磁产品毛利率变动				
	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度	
5%	-0.58%	-0.64%	-0.63%	-0.63%	
10%	-1.12%	-1.26%	-1.22%	-1.23%	
15%	-1.64%	-1.84%	-1.78%	-1.80%	

根据上述分析结果，若原材料价格上涨 5%、10%、15%，公司产品平均售价也上涨相同金额的情况下，将引起销售毛利率反向变动 0.58%-1.84%。

（四）利润主要来源及经营成果变化分析

报告期内各期，公司利润表主要项目占当期营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、营业收入	3,154,879.27	100.00	4,098,401.32	100.00	4,064,616.55	100.00	3,599,327.51	100.00
营业成本	3,007,484.21	95.33	3,929,353.48	95.88	3,919,812.57	96.44	3,451,196.57	95.88
税金及附加	4,014.09	0.13	5,493.86	0.13	5,001.36	0.12	4,700.09	0.13
销售费用	25,850.37	0.82	32,725.41	0.80	27,771.58	0.68	24,326.31	0.68
管理费用	38,927.07	1.23	44,057.22	1.07	37,615.97	0.93	38,828.58	1.08
研发费用	13,943.21	0.44	17,661.11	0.43	15,262.85	0.38	9,269.71	0.26
财务费用	11,541.23	0.37	18,561.71	0.45	21,394.73	0.53	15,992.04	0.44
加：其他收益	12,478.96	0.40	11,347.07	0.2	8,564.83	0.21	9,167.56	0.25
投资收益	-12,929.53	-0.41	3,913.67	0.10	7,171.08	0.18	-1,841.02	-0.05
公允价值变动收益	3,251.91	0.10	-3,227.97	-0.08	2,504.94	0.06	-621.34	-0.02
信用减值损失	-1,344.45	-0.04	942.40	0.02	0	0.00	0	0.00
资产减值损失	-5,169.36	-0.16	-1,108.82	-0.03	-2,813.87	-0.07	-2,430.28	-0.07
资产处置收益	-157.15	0.00	-6.28	0.00	-215.28	-0.01	461.90	0.01
三、营业利润	49,249.46	1.56	62,408.59	1.52	52,969.20	1.30	59,751.04	1.66
营业外收入	324.25	0.01	400.09	0.01	350.76	0.01	272.23	0.01
营业外支出	1,698.62	0.05	1,030.49	0.03	1,718.35	0.04	1,891.86	0.05
四、利润总额	47,875.08	1.52	61,778.20	1.51	51,601.61	1.27	58,131.40	1.62
减：所得税费用	12,628.36	0.40	12,278.53	0.30	9,839.81	0.24	14,575.56	0.40
五、净利润	35,246.72	1.12	49,499.67	1.21	41,761.80	1.03	43,555.85	1.21

1、营业收入分析

报告期内，营业收入的变动情况详见本节“二、（一）营业收入分析”。

2、营业成本分析

报告期内，营业成本的变动情况详见本节“二、（二）营业成本分析”。

3、期间费用分析

报告期内各期，公司期间费用及其占当期营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额	
销售费用	25,850.37	5.32%	32,725.41	17.84%	27,771.58	14.16%	24,326.31	
管理费用	38,927.07	17.81%	44,057.22	17.12%	37,615.97	-3.12%	38,828.58	
研发费用	13,943.21	5.26%	17,661.11	15.71%	15,262.85	64.65%	9,269.71	
财务费用	11,541.23	-17.10%	18,561.71	-13.24%	21,394.73	33.78%	15,992.04	
合计	90,261.89	6.50%	113,005.45	10.74%	102,045.13	15.41%	88,416.64	
营业收入	3,154,879.27	2.64%	4,098,401.32	0.83%	4,064,616.55	12.93%	3,599,327.51	
主营业务收入	2,999,390.27	9.47%	3,653,167.00	10.85%	3,295,553.72	26.99%	2,595,105.44	
期间费用/营业收入	2.86%	3.66%	2.76%	9.85%	2.51%	2.20%	2.46%	
期间费用/主营业务收入	3.01%	-2.61%	3.09%	-0.21%	3.10%	-9.12%	3.41%	

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-9 月，公司四项期间费用发生额合计分别为 88,416.64 万元、102,045.13 万元、113,005.45 万元和 90,261.89 万元，期间费用/营业收入分别为 2.46%、2.51%、2.76%和 2.86%，期间费用/主营业收入分别为 3.41%、3.10%、3.09%和 3.01%。随着产销规模不断扩大，公司期间费用总额相应上升，与主营业务收入变动趋势较为一致。

（1）销售费用

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
职工薪酬	8,576.86	10,543.15	9,748.08	9,795.52
包装、仓储及运输装卸费	12,104.47	15,159.80	12,891.29	10,685.26
差旅交通费	891.07	1,833.49	1,461.28	1,133.96
港杂费及报关费	2,083.17	1,654.70	1,199.45	891.73
广告宣传费	384.09	695.38	611.7	516.14
出口信用保险费	407.91	488.14	303.99	307.55
业务招待费	273.60	531.92	341.57	239.38
其他费用	1,129.19	1,818.83	1,214.20	756.77
合计	25,850.37	32,725.41	27,771.58	24,326.31

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-9 月，公司销售费用总额随营业收入的增长呈逐年上升，销售费用率分别为 0.68%、0.68%、0.80%和 0.82%，较为稳定。报告期内，公司销售费用主要由包装、仓储及运输装卸费和职工薪酬构成，二者合计占销售费用总额比例大于 80%。

2018 年度和 2019 年度，公司销售费用分别较上年增加 3,445.27 万元和 4,953.83 万元，增幅为 14.16%和 17.84%，主要系公司主营业务收入上涨所引起的运输费用和职工薪酬同步上涨所致。2020 年 1-9 月，公司销售费用年化后较 2019 年度增长 5.32%，变动较小。

（2）管理费用

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
职工薪酬	23,558.46	25,355.30	20,771.83	24,154.00
安全生产费	6,579.11	8,678.08	7,580.36	6,030.48
维修费	796.85	841.27	1,208.28	2,272.18
折旧及摊销费	2,859.99	2,915.20	2,506.85	2,445.42
中介机构费及咨询费	2,228.58	1,499.18	1,967.58	1,436.79
差旅交通费	374.97	818.01	703.99	607.99
办公费及水电汽费	537.51	602.49	678.19	348.69
信息系统费	1,044.57	554.21	423.85	240.49
租赁费	216.64	405.28	240.56	185.47
业务招待费	319.61	755.82	590.81	214.00
其他费用	410.80	1,632.38	943.68	893.07
合计	38,927.07	44,057.22	37,615.97	38,828.58

公司对各职能部门建立了一套规范完整的内部管理制度，提高了管理效率，使公司管理费用整体控制在较低水平。但是，随着业务快速发展，管理费用总额增加较快，2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-9 月，管理费用率分别为 1.08%、0.93%、1.07%和 1.23%，报告期内，公司管理费用主要由职工薪酬、安全生产费、折旧摊销费构成，三者合计占当期管理费用总额比例在 80%左右。

2018 年度公司管理费用较上年金额略微下降，主要系公司部分产品的销量增长率、利润增长率等指标较上年下降，管理人员奖金较上年下降所致。

2019 年度管理费用较上年金额上升较多，主要系本期主营业务销量、利润增长率等考核指标完成度较高，管理人员年终奖金额上涨以及安全生产费计提金额随主营业务收入同步上涨所致。

2020 年 1-9 月管理费用年化后较上年增长 17.81%，主要是因为（1）公司规模扩大，员工人数增加，职工薪酬有所增加；（2）战略规划等咨询费用较上期增加较多；（3）本期办公楼部分楼层装修工程转固，折旧及摊销费有所增加。

（3）研发费用

1、研发费用的主要构成情况

报告期内，公司研发费用主要由材料费、研发人员薪酬及研发设备折旧等费用构成，其具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料费	5,732.68	41.11%	7,743.77	43.85%	6,695.51	43.87%	4,440.64	47.90%
职工薪酬	6,399.27	45.90%	7,294.16	41.30%	5,767.24	37.79%	3,927.36	42.37%
燃料动力费	1,811.26	12.99%	2,623.18	14.85%	2,800.11	18.35%	901.71	9.73%
合计	13,943.21	100.00%	17,661.11	100.00%	15,262.85	100.00%	9,269.71	100.00%

报告期内，公司的研发投入持续增加，积极推进产品结构的优化和调整，促进公司效益的提升，公司无研发费用资本化情况。

报告期内，公司研发费用构成比例基本稳定，各期间存在小幅波动，主要是受不同研发项目对料、工、费的需求差异影响，不存在明显异常。2018 年度和 2019 年度，研发费用-其他费用占比提升较快，主要系基于精益供应链的制造执行系统设计与开发等多个信息化项目委外开发费用较高所致。

（4）财务费用

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息支出	12,614.73	18,606.02	19,959.23	12,174.09
贷款贴息		-50.00		
利息收入	-1,932.03	-2,779.90	-3,093.23	-3,860.94
汇兑损益	-103.74	1,022.87	2,375.58	6,490.27
其他	962.27	1,762.71	2,153.16	1,188.62
合计	11,541.23	18,561.71	21,394.73	15,992.04

公司财务费用主要由利息收支和汇兑损益等构成。2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-9 月，公司财务费用分别为 15,992.04 万元、21,394.73 万元、18,561.71 万元和 11,541.23 万元，财务费用率分别为 0.44%、0.53%、0.45%和 0.37%，占比较低。

报告期内，公司财务费用-利息支出与同期借款规模波动一致。汇兑损益金额波动较大主要受境外采购策略的影响，公司通过即期和远期信用证调整境外采购业务资金周期，自 2015 年开始人民币兑美元汇率出现持续性的大幅波动，故公司汇兑损益波动明显。

（五）利润表其他项目分析

1、公允价值变动损益

报告期内，公司公允价值变动损益明细情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
交易性金融资产	3,251.91	-1,925.46	-	-
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	3,241.89	-1,916.66	-	-
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	1,342.51	-488.08
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	-	-	1,342.51	-488.08
交易性金融负债	-	-1,302.51	-	-
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	1,162.43	-133.26
合计	3,251.91	-3,227.97	2,504.94	-621.34

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-9 月，公司公允价值变动损益分别为-621.34 万元、2,504.94 万元、-3,227.97 万元和 3,251.91 万元，主要系各期末公司期货持仓的浮动盈亏部分。

2、投资收益

报告期内，公司投资收益明细情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
期货合约投资收益	-12,556.78	3,332.89	5,418.07	-7,008.47
银行理财产品收益	132.46	57.51	449.48	5,170.98
远期外汇合约及外汇期权收益	-469.9	1,035.49	1,303.17	-88.18
处置子公司取得的投资收益	-	-	-	102.20
权益法核算的长期股权投资收益	-35.31	-51.73	-14.90	-17.55
处置可供出售金融资产收益	-	-	15.26	-
处置交易性金融资产收益	-	-460.49	-	-
合计	-12,929.53	3,913.67	7,171.08	-1,841.02

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-9 月，公司投资收益分别为-1,841.02 万元、7,171.08 万元、3,913.67 万元和-12,929.53 万元，主要由公司银行理财产品收益、远期外汇合约和外汇期权收益以及商品期货平仓损益构成。

2017 年度，银行理财产品收益较高，主要系公司于 2016 年下半年利用闲置资金购买的理财产品在 2017 年度集中到期兑现收益。2017 年度铜价上涨过程较为平稳，未出现剧烈波动的行情，公司套期保值业务产生的投资亏损为 7,008.47 万元。

2018 年度，公司境外业务规模有序扩张，为降低汇率波动风险，较往年使用了更多的外汇远期合约，外汇远期合约收益上涨。2018 年度铜价震荡下跌，导致 2018 年套期保值业务产生的投资收益较 2017 年度增加 12,426.54 万元。

2019 年度，铜价震荡波动，未出现持续上涨或持续下降的行情，故公司套期保值业务产生的投资收益较上年明显下降。

2020 年 1-9 月，铜价出现较大幅度波动，公司当期套期保值业务产生投资亏损 12,556.78 万元。

报告期内，公司公允价值变动损益和投资损益主要系公司为严格控制存货的风险敞口，使用期货来进行套期保值所形成。

3、资产处置收益

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
固定资产处置收益	-157.15	-6.28	-215.28	461.90
合计	-157.15	-6.28	-215.28	461.90

报告期内资产处置收益主要是闲置固定资产处置所产生的收益。

4、其他收益

报告期内，公司其他收益明细情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
政府补助	12,478.96	11,347.07	8,564.83	9,167.56
合计	12,478.96	11,347.07	8,564.83	9,167.56

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-9 月，公司其他收益为 9,167.56 万元、8,564.83 万元、11,347.07 万元和 12,478.96 万元，主要系递延收益摊销转入和当年收到的政府补助。2020 年 1-9 月政府补助明细如下：

单位：万元

项目	金额
递延收益摊销	2,365.65
福利企业增值税即征即退返还	2,312.42
外贸发展专项资金补助	367.45
企业信息化及工业标准化专项资金补助	415.00
千亿级工业龙头企业财政综合补助	2,000.00
绿色工厂奖励	1,250.00
各类税费及手续费返还	498.13
对外贸易专项配套补助	1,115.23
技术及研发财政补助	633.30
稳岗补贴及人才补助	310.87
工业企业上规模突破奖	250.00
纳税五十强	500.00
其他政府补助	460.91
合计	12,478.96

5、营业外收支

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-9 月，公司营业外收入分别为 272.23 万元、350.76 万元、400.09 万元和 324.24 万元，营业外支出分别为 1,891.86 万元、1,718.35 万元、1,030.49 万元和 1,698.62 万元。

营业外收入主要由政府补助构成，营业外支出主要为固定资产毁损报废损失，金额整体较小。报告期内，公司营业外收入和支出明细情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业外收入：				
非流动资产报废利得	56.02	16.87	15.88	19.19
政府补助	-	-	-	100.00
其他	268.22	383.23	334.88	153.04
合计	324.25	400.09	350.76	272.23
营业外支出：				
对外捐赠	1,001.50	57.78	67.95	53.00
非流动资产毁损报废损失	684.07	951.11	1,500.63	1,774.27
其他	13.05	21.61	149.77	64.59
合计	1,698.62	1,030.49	1,718.35	1,891.86

2020 年 1-9 月营业外支出增加较多，主要是因为公司为抗击疫情，向宁波市江北区慈善总会捐款 1,000 万元。

6、所得税费用

报告期内，公司所得税费用明细如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
当期所得税费用	11,616.63	9,537.59	8,710.34	17,282.60
递延所得税费用	1,011.73	2,740.94	1,129.47	-2,707.04
合计	12,628.36	12,278.53	9,839.81	14,575.56

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-9 月，公司实现的利润总额分别为 58,131.40 万元、51,601.61 万元、61,778.20 万元和 47,875.08 万元，按照企业所得税法相关规定计算的当期所得税费用分别为 17,282.60 万元、8,710.34 万元、9,537.59 万元和 11,616.63 万元。

（六）税收优惠对公司经营业绩的影响

1、所得税优惠情况

报告期内，子公司宁波金田有色金属材料有限公司、宁波金田电材有限公司系民政福利企业，因安置残疾员工而取得的增值税退税免征企业所得税；根据 2008 年 1 月 1 日起施行的《企业所得税法》及《企业所得税法实施条例》，按照支付给残疾职工工资的 100%加计扣除。

报告期内，子公司宁波科田磁业有限公司、宁波杰克龙精工有限公司经宁波市科学技术局、宁波市财政局、浙江省宁波市国家税务局和浙江省宁波市地方税务局批准为高新技术企业。上述公司报告期内根据《中华人民共和国企业所得税法》“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税”的规定享受所得税优惠税率，所得税减按 15%计缴。

报告期内，根据越南 2015 年 11 月 12 日第 118/2015/ND-CP 号政府协定等相关政策文件，子公司金田铜业（越南）有限公司产生年度企业收入之年起享受 15 年的企业所得税优惠，优惠税率为 10%；同时，自产生营业收入并纳税之年起前 4 年内免缴企业所得税，后续 9 年所得税率为应缴税率（优惠税率）的 50%。

报告期内，宁波金田国际物流有限公司、重庆金田博创国际贸易有限公司、宁波金田博远国际贸易有限公司、宁波金田诚远国际贸易有限公司为小型微利企业，报告期内符合财政部、国家税务总局《关于实施小型微利企业普惠性所得税减免政策有关问题的公告》的优惠条件，对其年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。

2、增值税优惠情况

报告期内，子公司宁波金田有色金属材料有限公司、宁波金田电材有限公司系民政福利企业。

根据财政部、国家税务总局财税[2016]52 号《财政部、国家税务总局关于促进残疾人就业增值税优惠政策的通知》，按企业安置残疾人人数确定应退回的增值税，安置的每位残疾人每月可退还的增值税限额为月最低工资标准的 4 倍。

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号《财政部、国家税务总局关于全面推开营业收税改征增值税试点的通知》，本公司子公司金田物流主要从事国际货物运输代理服务，符合免征增值税的税收优惠政策。2018 年 3 月 22 日，经向宁波市江北区国家税务局备案，子公司金田物流经纪代理服务业务自 2018 年 3 月 1 日起免征增值税。

（七）非经常性损益分析

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-9 月，公司归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益分别为 3,571.18 万元、13,505.03 万元、7,892.48 万元和-838.93 万元。

报告期内，公司非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损益	-785.2	-839.65	-1,521.04	807.71
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	10,166.54	7,936.66	5,651.14	6,115.98
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	1,067.53	2,094.18	1,895.85	1,260.80
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	-	-	84.10	-
委托他人投资或管理资产的损益	132.46	57.51	449.48	5,170.98
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-9,774.77	679.92	9,241.45	-7,717.99
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-746.32	303.84	33.06	35.45
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	102.20
所得税影响额	-672.11	-2,455.87	-2,726.07	-2,203.95
少数股东权益影响	-227.05	115.89	397.07	-
合计	-838.93	7,892.48	13,505.03	3,571.18

@

1、计入当期损益的政府补助

报告期内公司计入当期损益的政府补助的具体情况，参见本节“二、（六）利润表其他项目分析”

2、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费

该项主要为公司接受客户背书的票据收取的承兑利息收入和向非金融企业收取的资金占用费。

3、委托他人投资或管理资产的损益

该项主要为购买的理财产品产生的投资收益。

4、持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益

该项主要为公司从事期货投资、远期外汇合约而获得的投资收益和公允价值变动损益。2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-9 月，公司日常期货业务、远期外汇合约投资收益分别为-7,096.65 万元、6,721.24 万元、4,368.38 万元和-13,026.68 万元；因持有期货合约、远期外汇合约产生的浮动盈亏分别为-621.34 万元、2,504.94 万元、-3,219.17 万元和 3,251.91 万元。

5、对外委托贷款取得的损益

该项主要为公司通过银行向第三方提供的委托贷款产生的收益。

6、其他符合非经常性损益定义的损益项目

2017 年度系公司出售上海金田等 5 家子公司所产生的收益。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	-199,604.90	73,797.04	102,923.54	-59,703.18
投资活动产生的现金流量净额	-109,266.26	-122,559.10	-41,927.08	96,853.73
筹资活动产生的现金流量净额	276,941.32	10,255.11	-10,903.36	-19,359.27
汇率变动对现金及现金等价物的影响	4,046.49	-1,134.44	-3,478.32	-1,356.37
现金及现金等价物净增加额	-27,883.36	-39,641.39	46,614.79	16,434.90

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	3,381,443.71	4,503,015.14	4,595,732.35	3,832,177.35
收到的税费返还	18,473.72	12,229.48	9,909.84	9,735.20
收到其他与经营活动有关的现金	21,170.27	15,564.03	16,661.82	32,932.94
经营活动现金流入小计	3,421,087.70	4,530,808.66	4,622,304.01	3,874,845.49
购买商品、接受劳务支付的现金	3,504,179.66	4,310,735.78	4,374,439.71	3,806,445.54
支付给职工以及为职工支付的现金	62,797.98	78,981.83	71,479.00	52,592.40
支付的各项税费	21,827.06	31,497.77	41,851.80	29,626.28
支付其他与经营活动有关的现金	31,887.90	35,796.23	31,609.95	45,884.45
经营活动现金流出小计	3,620,692.60	4,457,011.61	4,519,380.46	3,934,548.67
经营活动产生的现金流量净额	-199,604.90	73,797.04	102,923.54	-59,703.18

1、营业收入与经营活动产生的现金流量净额变动情况

报告期内，公司营业收入持续增长，但经营活动产生的现金流量出现了先上升后下降的情况，主要受公司铜加工业务收付款结算方式及产成品“料重工轻”特点等因素的影响，具体原因如下：

（1）公司主营业务为铜产品加工和铍铜钛铁硼永磁材料加工，铜加工收入占比大于 98%。

报告期内，公司铜产品原材料采购时一般以现款现货、预付货款和即期信用证等预付为主的方式结算。当公司主营业务规模快速增长时，原材料采购会导致预付款项、存货余额增长较多，而应付账款增长较少。

铜产品对外销售时主要以赊销方式结算，授予大部分下游客户一定信用期。当公司主营业务规模快速增长时，应收账款、应收票据余额增长较快，占用较多营运资金。

报告期内，公司应收账款、应收票据、预付款项等科目具体变动情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款、应收票据及应收款项融资	328,156.06	218,082.42	180,492.97	176,107.99
预付账款	134,249.43	32,858.47	36,846.41	101,207.86
存货	325,922.24	259,452.40	258,423.79	170,950.12
资产类科目小计	788,327.73	510,393.28	475,763.16	448,265.96
资产类增长额（Ⅰ）	277,934.45	34,630.12	27,497.20	121,046.67
应付票据及应付账款	123,865.21	155,589.69	120,536.43	77,949.88
预收款项	26,939.38	21,713.73	22,873.80	17,933.62
负债类科目小计	150,804.59	177,303.42	143,410.23	95,883.50
负债类增长额（Ⅱ）	-26,498.83	33,893.19	47,526.73	15,867.78
增长额差额（Ⅰ-Ⅱ）	304,433.28	736.93	-20,029.53	105,178.89
经营活动产生的现金流量净额