制作 张玉萍
电话：010-83251716 E-mail:zqrb9@zqrb.sina.net
证券日报
2023 年 7 月 14 日 星期五

（上接 D41 版）

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=总负债/总资产
4、每股净资产=归母净资产/期末普通股股份总数
5、应收账款周转率=营业收入×2/（应收账款当期期末账面价值+应收账款上期期末账面价值）
6、存货周转率=营业成本×2/（存货当期期末账面价值+存货上期期末账面价值）
7、息税前利润=净利润+所得税+利息支出
8、利息保障倍数=（净利润+所得税+利息支出）/利息支出
9、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数
10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

注2：因公司于 2022 年 6 月实施了资本公积转增股本，2020 年、2021 年的每股净资产、每股经营活动的现金流量和每股净现金流量中的期末普通股股份总数已进行同期可比调整。

（二）加权平均净资产收益率和每股收益

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）》的有关规定，计算公司报告期的净资产收益率和每股收益情况如下：

项目		2022 年度	2021 年度	2020 年度
扣除非经常损益前	基本每股收益（元/股）	0.75	0.56	0.61
	稀释每股收益（元/股）	0.75	0.56	0.61
	加权平均净资产收益率	22.23%	18.96%	23.10%
扣除非经常损益后	基本每股收益（元/股）	0.64	0.55	0.59
	稀释每股收益（元/股）	0.64	0.55	0.59
	加权平均净资产收益率	19.06%	18.54%	22.42%

（三）非经常性损益明细表

根据中国证监会《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（2008 年）》，公司报告期非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
非流动资产处置损益	-133.10	-	-106.28
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）	7,431.80	380.16	705.63
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、交易性金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-6.60	-38.24	2.19
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	0.81	19.05
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-30.64	32.86	77.42
其他符合非经常性损益定义的损益项目	120.42	381.97	403.17
减：所得税影响额	1,807.23	113.66	165.23
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	5,574.65	643.90	935.95
归属于母公司所有者的净利润	39,125.33	29,321.96	31,767.38
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	33,550.68	28,678.05	30,831.43

五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正

（一）会计政策变更

1、财政部于 2017 年 7 月 5 日发布了《关于修订印发〈企业会计准则第 14 号——收入〉的通知》（财会〔2017〕22 号），要求境内上市企业自 2020 年 1 月 1 日起施行。本公司自规定之日起开始执行。

2、2018 年 12 月 7 日，财政部颁布了修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》（财会〔2018〕35 号），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业自 2019 年 1 月 1 日起施行，并要求其他执行企业会计准则的企业自 2021 年 1 月 1 日起施行。本公司自规定之日起开始执行。

3、2021 年 12 月，财政部发布了《企业会计准则解释第 15 号》（财会〔2021〕35 号），“关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理”、“关于亏损合同的判断”内容自 2022 年 1 月 1 日起施行。本公司自规定之日起开始执行。

4、2022 年 12 月，财政部发布了《企业会计准则解释第 16 号》（财会〔2022〕31 号），“关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理”、“关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理”内容自公布之日起施行。本公司自规定之日起开始执行。

报告期内，除上述根据财政部新修订的部分企业会计准则进行调整外，公司未发生会计政策变更事项。

（二）会计估计变更

报告期内，公司主要会计估计未发生变更。

（三）会计差错变更

报告期内，公司未发生重大会计差错更正。

六、财务状况分析

（一）资产状况分析

1、资产构成分析

报告期各期末，公司资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	124,708.74	51.23%	116,531.21	64.86%	109,519.40	63.21%
非流动资产	118,713.02	48.77%	63,132.66	35.14%	63,750.15	36.79%
资产合计	243,421.76	100.00%	179,663.87	100.00%	173,269.55	100.00%

报告期各期末，发行人资产规模逐年递增，从 2020 年末的 173,269.55 万元增长至 2022 年末的 243,421.76 万元。发行人资产逐年递增的主要受两方面因素影响：（1）发行人业务规模扩大，经营业绩的持续积累；（2）发行人 2022 年在罗源设立子公司并新建厂房及生产线，导致 2022 年末非流动资产规模扩大。

报告期各期末，发行人流动资产占总资产的比重分别为 63.21%、64.86%和 51.23%，公司资产的整体流动性较好，具有较强的变现能力。

2、流动资产分析

报告期各期末，公司流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	46,557.33	37.33%	13,077.63	11.22%	22,482.53	20.53%
交易性金融资产	-	-	9,606.28	8.24%	5,632.22	5.14%
应收票据	807.83	0.65%	504.59	0.43%	1,767.17	1.61%
应收账款	47,700.52	38.25%	55,450.82	47.58%	39,523.55	36.09%
应收款项融资	75.48	0.06%	2,663.91	2.29%	14,463.13	13.21%
预付款项	2,320.16	1.86%	2,722.35	2.34%	794.42	0.73%
其他应收款	112.38	0.09%	235.54	0.20%	120.63	0.11%
存货	25,205.50	20.21%	32,117.02	27.56%	24,556.97	22.42%
其他流动资产	1,929.55	1.55%	153.07	0.13%	178.79	0.16%
流动资产合计	124,708.74	100.00%	116,531.21	100.00%	109,519.40	100.00%

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货构成，报告期各期末，上述三项资产合计占公司流动资产的比例分别为 79.04%、86.36%和 95.79%。

公司主要流动资产的具体情况如下：

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
库存现金	0.47	0.46	0.45
银行存款	45,777.31	13,077.17	22,482.07
其他货币资金	779.55	-	-
合计	46,557.33	13,077.63	22,482.53
其中：因抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项总额	1,864.86	-	-

报告期各期末，发行人货币资金分别为 22,482.53 万元、13,077.63 万元和 46,557.33 万元。2022 年末受限资金系公司开立不可撤销的国际信用证保证金 779.55 万元和子公司福睿源制造收到的园区配套宿舍奖补专项资金 1,085.31 万元监管使用。货币资金余额的波动原因参见本节“八、现金流量分析”。

（2）交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	9,606.28	5,632.22
其中：结构性存款	-	9,606.28	5,632.22
合计	-	9,606.28	5,632.22

报告期各期末，公司交易性金融资产分别为 5,632.22 万元、9,606.28 万元和 0.00 万元，均为公司利用暂时闲置的资金购买的风险较低的理财产品。

（3）应收票据及应收款项融资

报告期各期末，公司应收票据及应收款项融资构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
应收款项融资	75.48	2,663.91	14,463.13
应收票据	850.34	504.59	1,767.17
其中：银行承兑汇票	850.34	504.59	1,767.17
商业承兑汇票	-	-	-
减：坏账准备	42.52	-	-
合计	883.30	3,168.50	16,230.30

报告期各期末，公司应收票据及应收款项融资合计账面价值分别为 16,230.30 万元、3,168.50 万元和 883.30 万元，占流动资产比例分别为 14.82%、2.72%和 0.71%。

报告期各期末，公司应收票据及应收款项融资账面价值逐年减少，主要原因为：（1）2021 年末，公司应收票据及应收款项融资账面价值较 2020 年末下降 80.48%，主要系公司主要客户比亚迪推广使用迪链权证，自 2020 年逐步通过迪链权证方式支付货款，公司收到银行承兑汇票有所减少，导致应收票据及应收款项融资减少；（2）2022 年，受下游消费电子市场需求影响，公司 2022 年下半年主营业务收入低于 2021 年同期主营业务收入，导致 2022 年末应收票据及应收款项融资账面价值减少。

（4）应收账款

①应收账款变动分析

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 39,523.55 万元、55,450.82 万元和 47,700.52 万元，占流动资产比重分别为 36.09%、47.58%和 38.25%。报告期各期末，公司应收账款账面价值随着营业收入逐年增长而增长。

报告期内，发行人应收账款与当期营业收入对比情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
账面余额	50,969.92	58,484.20	42,218.09
坏账准备	3,269.40	3,033.38	2,694.54
账面价值	47,700.52	55,450.82	39,523.55
账面余额/营业收入	22.61%	30.29%	25.52%

报告期各期末，公司应收账款账面余额占当期营业收入比例分别为 25.52%、30.29%和 22.61%。报告期内，应收账款余额占营业收入比例先上升后下降，原因为：（1）公司主要客户比亚迪推广使用迪链权证，自 2020 年逐步通过迪链权证方式支付货款，鉴于收到迪链权证不满足应收账款终止确认的条件，公司仍在应收账款科目核算收到的迪链权证，导致 2021 年末应收账款余额大幅增加；（2）2022 年，受下游消费电子市场需求影响，公司 2022 年下半年主营业务收入低于 2021 年同期主营业务收入，导致 2022 年应收账款余额减少。

②应收账款坏账准备计提情况

报告期各期末，公司应收账款按类别列示如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
按单项计提坏账准备的应收账款	1,488.68	2.92	795.34	53.43	693.35
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	49,481.24	97.08	2,474.06	5.00	47,007.18
合计	50,969.92	100.00	3,269.40	6.41	47,700.52
项目	2021 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
按单项计提坏账准备的应收账款	101.68	0.17	101.68	100.00	-
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	58,382.52	99.83	2,931.70	5.02	55,450.82
合计	58,484.20	100.00	3,033.38	5.19	55,450.82
项目	2020 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	
按单项计提坏账准备的应收账款	597.62	1.42	597.62	100.00	-
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	41,620.47	98.58	2,096.92	5.04	39,523.55
合计	42,218.09	100.00	2,694.54	6.38	39,523.55

其中，按账龄组合及预期损失率计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日			2021 年 12 月 31 日		
	账面余额	计提比例	坏账准备	账面余额	计提比例	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	49,481.24	5%	2,474.06	58,369.28	5%	2,918.46
1-2 年（含 2 年）	-	10%	-	-	10%	-
2-3 年（含 3 年）	-	50%	-	-	50%	-
3 年以上	-	100%	-	13.24	100%	13.24
合计	49,481.24	5%	2,474.06	58,382.52	5.02%	2,931.70
项目	2020 年 12 月 31 日					
	账面余额	计提比例	坏账准备			
1 年以内（含 1 年）	41,603.74	5%	2,080.19			
1-2 年（含 2 年）	-	10%	-			
2-3 年（含 3 年）	-	50%	-			
3 年以上	16.74	100%	16.74			
合计	41,620.47	5.04%	2,096.92			

报告期内，公司应收账款账龄结构稳定，账龄在 1 年以内的应收账款占比均在 99%以上，主要系信用期内销售收入形成的应收账款。公司与主要客户建立了长期稳定的合作关系，下游客户资质良好，不存在长期未回收的大额应收账款，应收账款的安全性较高、质量较好。

③主要欠款客户情况

截至 2022 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	欠款金额	账龄	占应收账款账面余额比例	与公司关系
1	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	13,511.77	1 年以内	26.51%	无关联关系
2	Samsung Electronics H.K. Co., Ltd.	7,717.31	1 年以内	15.14%	无关联关系
3	立铠精密科技（盐城）有限公司	7,504.35	1 年以内	14.72%	无关联关系
4	鸿富锦精密电子（成都）有限公司	6,116.52	1 年以内	12.00%	无关联关系
5	捷普科技（成都）有限公司	5,262.33	1 年以内	10.32%	无关联关系
合计		40,112.27	-	78.70%	-

注：应收账款期末余额前五名系按法人单位口径披露。

（5）预付款项

报告期内，公司预付款项主要为预付材料采购款。报告期各期末，预付款项分别为 794.42 万元、2,722.35 万元和 2,320.16 万元，占流动资产的比例分别为 0.73%、2.34%和 1.86%。鉴于公司原材料主要为铝锭等大宗商品，公司需向供应商预付材料款项。报告期各期末，预付款项的账龄构成情况具体如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	2,319.97	99.99%	2,722.35	100.00%	794.36	99.99%
1 至 2 年	0.18	0.01%	-	-	0.06	0.01%
合计	2,320.16	100.00%	2,722.35	100.00%	794.42	100.00%

（6）其他应收款

报告期各期末，其他应收款坏账计提情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
其他应收款余额	139.66	254.40	134.79
坏账准备	27.29	18.86	14.15
其他应收款净额	112.38	235.54	120.63

报告期各期末，其他应收款主要为应收保证金、定金及备用金，余额较小。

（7）存货

①存货构成分析

报告期各期末，公司存货的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	净值	比例	净值	比例	净值	比例
原材料	13,935.30	55.29%	14,293.67	44.50%	13,435.15	54.71%
发出商品	7,493.74	29.73%	13,200.41	41.10%	8,041.82	32.75%
库存商品	1,756.62	6.97%	1,482.15	4.61%	1,453.68	5.92%
自制半成品	802.89	3.19%	1,925.15	5.99%	637.42	2.60%
周转材料及低值易耗品	1,104.07	4.38%	949.42	2.96%	832.18	3.39%
合同履约成本	112.87	0.45%	223.01	0.69%	131.2	0.53%
委托加工物资	-	-	43.21	0.13%	25.52	0.10%
合计	25,205.50	100.00%	32,117.02	100.00%	24,556.97	100.00%

公司存货主要由原材料、发出商品、库存商品和自制半成品构成，存货构成基本稳定。其中，原材料主要为铝锭、圆铸锭和中间合金等，发出商品和库存商品主要为铝制结构件材料。报告期各期末，公司存货账面价值分别为 24,556.97 万元、32,117.02 万元和 25,205.50 万元，占流动资产比重分别为 22.42%、27.56%和 20.21%。

②存货变动分析

报告期内，公司存货与营业成本变动情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度/2022 年 12 月 31 日	2021 年度/2021 年 12 月 31 日	2020 年度/2020 年 12 月 31 日
营业成本	174,007.06	147,498.32	116,159.98
存货	25,205.50	32,117.02	24,556.97
期末存货占营业成本的比例	14.49%	21.77%	21.14%
存货周转率（次/年）	6.07	5.21	5.48

报告期各期末，公司 2021 年末存货金额大于 2020 年末、2022 年末，主要系公司 2021 年第四季度订单较多，2021 年末发出商品金额较大。

③存货跌价准备的计提情况

公司于每个会计期末对存货进行减值测试，对于存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。报告期各期末，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
库存商品跌价准备	106.96	57.30	232.69
自制半成品跌价准备	12.95	16.17	15.41
发出商品跌价准备	-	-	-
合计	119.91	73.46	248.11

④存货跌价准备计提的充分性

A、报告期各期末公司存货产品类别、库龄分布及占比、跌价准备计提明细

报告期各期末，公司存货库龄及跌价准备计提明细如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日				
	1 年以内	1 年以上	小计	跌价准备	账面价值
原材料	13,590.98	344.32	13,935.30	-	13,935.30
发出商品	7,490.31	3.43	7,493.74	-	7,493.74
库存商品	1,796.86	66.72	1,863.59	106.96	1,756.62
自制半成品	815.83	0.01	815.84	12.95	802.89
周转材料及低值易耗品	235.38	868.69	1,104.07	-	1,104.07
合同履约成本	112.87	-	112.87	-	112.87
委托加工物资	-	-	-	-	-
合计	24,042.23	1,283.17	25,325.40	119.91	25,205.50
占比	94.93%	5.07%	100.00%	—	—
项目	2021 年 12 月 31 日				
	1 年以内	1 年以上	小计	跌价准备	账面价值
原材料	14,054.07	239.60	14,293.67	-	14,293.67
发出商品	13,196.91	3.49	13,200.41	-	13,200.41
库存商品	1,221.87	317.57	1,539.45	57.30	1,482.15
自制半成品	1,940.41	0.91	1,941.32	16.17	1,925.15
周转材料及低值易耗品	194.89	754.53	949.42	-	949.42
合同履约成本	223.01	-	223.01	-	223.01
委托加工物资	43.21	-	43.21	-	43.21
合计	30,874.37	1,316.10	32,190.49	73.47	32,117.02
占比	95.91%	4.09%	100.00%	—	—
项目	2020 年 12 月 31 日				
	1 年以内	1 年以上	小计	跌价准备	账面价值
原材料	12,687.30	747.85	13,435.15	-	13,435.15
发出商品	8,039.88	1.95	8,041.82	-	8,041.82
库存商品	1,347.63	338.74	1,686.37	232.69	1,453.68
自制半成品	629.60	23.23	652.83	15.41	637.42
周转材料及低值易耗品	167.53	664.64	832.18	-	832.18
合同履约成本	131.20	-	131.20	-	131.20
委托加工物资	25.52	-	25.52	-	25.52
合计	23,028.66	1,776.41	24,805.07	248.10	24,556.97
占比	92.84%	7.16%	100.00%	—	—

报告期各期末，公司库龄一年以内的存货余额占比分别为 92.84%、95.91%和 94.93%，库龄结构健康，可变现能力较强。公司库龄一年以上的存货占比较小，主要为原材料、库存商品、周转材料及低值易耗品等。具体分析如下：

a、报告期内，公司库龄一年以上的原材料主要为圆铸锭。圆铸锭属于铝制金属材料，其性能稳定且不会变质，不易受时间因素影响，不存在库龄较长、无法继续生产领用等情形，仍具备使用价值。报告期内，产成品存在较高的毛利率空间，测算的成品可变现净值大于预计总成本，公司的原材料圆铸锭未产生跌价损失；

b、报告期内，公司库龄一年以上的库存商品主要为深加工白材。公司存在库龄一年以上的库存商品主要是由于公司库存商品对应终端产品智能手机、平板电脑、笔记本电脑等消费电子产品每年更新迭代，公司需对被迭代的产品保持小量的库存以满足客户补货需求。公司基于终端产品的迭代情况，建立预警机制，对超过一定时间无订单的产品、终端产品接近生命周期末端的备货库存进行识别，按照废铝的市场价值减去销售费用、相关税金为可变现净值计提跌价准备，或直接报废处理。2021 年末跌价准备余额占期后未销售金额的比例较低，主要原因为 2021 年铝锭价格上涨幅度较大，用于判断预计可变现净值的废铝价格上涨较多，公司采用同样原则判定，部分预计可能存在跌价风险的库存商品余额低于可变现净值，整体测算存货跌价准备的金额较小；2022 年末，跌价准备余额占期后未销售金额的比例较低，主要原因为 2022 年铝锭价格仍处于较高水平，同时期后时间较短。

D、存货跌价准备计提比例与行业上市公司分析说明

报告期内，公司与同行业上市公司存货跌价准备率对比如下：

证券简称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
英力股份	11.10%	4.66%	2.67%
格林精密	14.66%	8.67%	11.49%
和胜股份	2.21%	1.53%	1.81%
平均值	9.32%	4.95%	5.32%
发行人	0.47%	0.23%	1.00%

由上表可见，报告期内，公司存货跌价准备率为 1.00%、0.23%和 0.47%，低于行业平均水平，与英力股份、格林精密存在一定差异，但与和胜股份接近，主要原因为存货可变现净值受产品材质的种类影响较大。同行业上市公司中和胜股份存货材质与公司一致，均为铝制产品，铝制产品属于可回收可利用的再生资源，报废的铝制产品可变现净值的确定基础为废铝的回收价值；和胜股份存货跌价准备率高于发行人，主要系受其汽车部件业务规模变动影响（和胜股份 2022 年 1 月定增反馈回复披露），而发行人无汽车部件相关业务，因此和胜股份存货跌价准备率高于发行人；同行业上市公司英力股份、格林精密均存在注塑产品业务，在产品报废的情况下回收价值不如铝制品，因此产生的跌价金额高于铝制品。以铝制产品为主要业务的上市公司期末存货跌价情况如下：

证券简称	存货跌价准备率		
	2022 年度	2021 年度	2020 年度
创新新材（600361.SH）	0.35%	0.08%	-
和胜股份（002824.SZ）	2.21%	1.53%	1.81%
明泰铝业（601677.SH）	0.39%	0.30%	1.78%
南山铝业（600219.SH）	0.15%	0.00%	0.05%
亚太科技（002540.SZ）	0.69%	0.64%	0.78%
鑫铂股份（003038.SZ）	0.16%	0.16%	0.58%
豪美新材（002988.SZ）	3.64%	0.06%	0.07%
平均值	1.08%	0.40%	0.72%
剔除豪美新材平均值（注）	0.66%	0.45%	0.83%
发行人	0.47%	0.23%	1.00%

注：豪美新材 2022 年存货跌价准备率较高，根据其年报披露，主要系其子公司科建装饰正在履行以前年度项目，未签定新项目，因原材料价格上涨，未履行完合同成本上升，导致合同亏损，因此计提存货跌价准备。

如上表所示，报告期内，公司存货跌价准备率与以铝制产品为主要业务的上市公司较为接近，不存在较大差异，公司存货跌价准备计提较为充分。

综上，报告期内公司存货库龄主要在一年以内；存货期后销售情况较好；报告期内存货周转率与同行业基本一致；报告期各期末存货跌价准备率与以铝制产品为主要业务的上市公司差异较小；报告期内存货跌价准备的计提政策符合会计准则及自身实际情况，存货跌价准备计提充分。

（8）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
待认证进项税额和留抵税额	1,741.00	0.02	141.43
应收退货成本	188.55	153.06	37.36
结构性存款	-	-	-
合计	1,929.55	153.07	178.79

报告期各期末，公司其他流动资产余额分别为 178.79 万元、153.07 万元和 1,929.55 万元。2022 年末，公司待认证进项税额和留抵税额大幅增加，主要系罗源子公司工程设备投资增加所致。

3、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	49,195.95	41.44%	50,997.45	80.78%	51,742.08	81.16%
在建工程	35,854.49	30.20%	5,949.10	9.42%	1,902.25	2.98%
无形资产	24,921.41	20.99%	4,761.04	7.54%	4,875.13	7.65%
递延所得税资产	1,057.28	0.89%	693.26	1.10%	609.13	0.96%
其他非流动资产	7,683.89	6.47%	731.81	1.16%	4,621.55	7.25%
非流动资产合计	118,713.02	100.00%	63,132.66	100.00%	63,750.15	100.00%

报告期各期末，公司非流动资产分别为 63,750.15 万元、63,132.66 万元和 118,713.02 万元。公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产构成，报告期各期末，上述三项资产合计占非流动资产的比例分别为 91.79%、97.74%和 92.64%。

（1）固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值及其构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	净值	比例	净值	比例	净值	比例
机器设备	29,028.90	59.01%	30,193.50	59.21%	31,479.83	60.84%
房屋及建筑物	19,874.72	40.40%	20,667.49	40.53%	20,090.87	38.83%
运输设备	75.52	0.15%	45.79	0.09%	48.46	0.09%
其他	216.82	0.44%	90.24	0.18%	122.92	0.24%
小计	49,195.95	100.00%	50,997.02	100.00%	51,742.08	100.00%
固定资产清理	-	-	0.44	0.00%	-	0.00%
合计	49,195.95	100.00%	50,997.45	100.00%	51,742.08	100.00%

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 51,742.08 万元、50,997.45 万元和 49,195.95 万元，占非流动资产的比例为 81.16%、80.78%和 41.44%，2022 年末公司固定资产占比下降主要系公司当年投资建设罗源子公司新增在建工程、土地及预付设备款导致非流动资产规模扩大所致。

（2）在建工程

报告期各期末，公司在建工程具体构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
在建工程	27,850.33	1,188.98	1,902.25
工程物资	8,004.16	4,760.12	-
合计	35,854.49	5,949.10	1,902.25

报告期各期末，公司在建工程分别为 1,902.25 万元、5,949.10 万元和 35,854.49 万元，占非流动资产的比例分别为 2.98%、9.42%和 30.20%。2021 年末、2022 年末，工程物资余额主要为尚未安装的机器设备；2022 年末，在建工程大幅增加主要系公司 2022 年投资建设罗源子公司。

（3）无形资产

报告期各期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	24,916.81	99.98%	4,760.48	99.99%	4,873.82	99.97%
软件	4.60	0.02%	0.56	0.01%	1.30	0.03%
合计	24,921.41	100.00%	4,761.04	100.00%	4,875.13	100.00%

报告期各期末，公司无形资产分别为 4,875.13 万元、4,761.04 万元和 24,921.41 万元，占非流动资产的比例为 7.65%、7.54%和 20.99%，2022 年末，无形资产大幅增加主要系罗源子公司购置工业用地所致。

（4）其他非流动资产

报告期各期末，其他非流动资产主要为预付工程设备款。

（二）负债分析

1、负债构成分析

报告期各期末，公司负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	44,068.41	78.57%	13,607.25	91.20%	19,541.24	81.94%
非流动负债	12,021.42	21.43%	1,312.62	8.80%	4,307.34	18.06%
负债合计	56,089.83	100.00%	14,919.87	100.00%	23,848.58	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 23,848.58 万元、14,919.87 万元和 56,089.83 万元。从负债结构来看，公司负债以流动负债为主、报告期内，流动负债占负债总额的比例分别为 81.94%、91.20%和 78.57%。报告期内，公司负债总额呈先下降后上升趋势：（1）2020 年末至 2021 年末，公司负债总额下降，主要系公司 2019 年首发募集资金到位后，权益融资增加，且公司新增资本性支出较少，借款融资逐步减少；（2）2022 年末，公司负债总额增加，主要系公司罗源子公司项目投资建设，导致银行借款有所增加。

2、流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	2,602.76	5.91%	1,500.00	11.02%	6,700.00	34.29%
交易性金融负债	-	-	29.89	0.22%	-	-
应付账款	21,451.14	48.68%	5,111.89	37.57%	6,468.31	33.10%
预收款项	-	-	56.98	0.42%	41.22	0.21%
合同负债	814.64	1.85%	217.54	1.60%	55.80	0.29%
应付职工薪酬	725.46	1.65%	553.66	4.07%	749.92	3.84%
应交税费	3,099.58	7.03%	1,522.56	11.19%	1,351.51	6.92%
其他应付款	4,634.84	10.52%	3,031.22	22.28%	3,227.93	16.52%
一年内到期的非流动负债	10,017.50	22.73%	1,000.00	7.35%	200.00	1.02%
其他流动负债	722.48	1.64%	583.51	4.29%	746.55	3.82%
流动负债合计	44,068.41	100.00%	13,607.25	100.00%	19,541.24	100.00%

（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2022 年 12 月 31 日 | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31