

昆山铝业股份有限公司

关于对公司2022年年报问询函的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

贵公司出具的《关于对公司的2022年年报问询函》（公司一部年报问询函【2023】第215号）已收悉，昆山铝业股份有限公司（以下简称“昆山铝业”、“公司”或“本公司”）已逐项对问询函所列问题进行了认真讨论与核查，现就问询函中问题回复如下：

1、关于经营业绩

你公司报告期实现营业收入103,348.84万元，同比增加3.88%，本期毛利率为9.99%，上期毛利率为6.61%。你公司主营超薄超宽铝箔的生产和销售，本期国内铝箔销售收入为35,759.60万元，同比增加8.33%，本期毛利率为4.54%，上期毛利率为10.81%；国外铝箔销售收入为59,529.26万元，同比增加17.43%，本期毛利率为14.57%，上期毛利率为8.88%。你公司解释内外销毛利率差异原因系国外销售价格因美元汇率及订单加工费用高于国内订单，故外销毛利率高于内销毛利率。报告期内，你公司财务费用汇兑损益金额为-727.79万元，上期为320.06万元。经测算，你公司2022年上半年及下半年毛利率分别为15.21%、4.95%，实现净利润分别为4,591.93万元、1,618.14万元，差异较大。你公司在风险提示中披露公司铝箔产品的主要原材料为铝坯料，报告期内铝金属（包括铝坯料等）在生产成本中占比约85%。若铝价格在短期内出现大幅波动特别是大幅下降时，公司的加工费利润空间就会受到挤压，可能会导致公司在一定时期内盈利下降甚至发生亏损，进而影响公司的经营业绩。

请你公司：

（1）结合海外经营环境、市场需求、产品定价、成本构成、同行业可比公司等情况，量化说明境外业务毛利率明显高于境内业务的合理性，并说明境内外业务毛利率变动趋势相反的原因及合理性；

【回复】

由于前期中国有效的疫情防控措施，中国的生产恢复方面走在全球前面，2021年下半年起，国内外市场对铝箔需求均大幅增长，公司2022年上半年销售利润增幅较大。2022年三季度开始，随着全球货币政策总体趋于收紧，国际地缘政治冲突仍在演化，全球经济增速趋缓，特别国外需求走弱，造成公司2022年下半年销售有所下滑。

公司国内销售定价模式为国内铝价（长江有色金属现货市场/上海有色金属期货市场）+铝箔加工费，国外销售定价方式为LME（伦敦金属交易所）铝价+铝

箔加工费，原材料铝箔坯料均是国内采购，定价方式为国内铝价+坯料加工费。公司的成本构成主要是材料成本，占比约为89%左右，其中原材料铝坯料的成本占比约为85%左右，人工成本占比约为3%左右，费用占比约为8%左右。公司毛利率变化受加工费波动、国内铝价波动、国内外铝价差波动及国内外客户收入结构变化等多因素综合影响，其根本归因是市场供需关系的变化。

公司境外业务毛利率受境外销售加工费及国内外铝价差（含汇率变动因素）的影响较大。由于客户结构与产品结构的差异，通常情况下，公司国外客户铝箔加工费定价高于国内客户约20%~30%。2021年国内铝价总体呈上升趋势，且涨幅较大，公司自2022年起全面调增加工费，并按照优先供应毛利率高的客户（主要是境外客户）的原则对客户结构进行了优化。另外，2021年国内平均铝价为18,768元/吨，LME平均含税铝价为18,042元/吨（按照LME平均铝价2,471美元/吨、平均汇率6.4613换算），LME铝价与国内铝价的价差为-726元/吨；2022年国内平均铝价20,045元/吨，LME平均含税铝价为20,527元/吨（按照LME平均铝价2,708美元/吨、平均汇率6.7082换算），LME铝价与国内铝价的价差为+482元/吨，进一步提升了公司2022年境外业务的毛利率水平。

公司同行业公司常铝股份（002160）主要从事铝箔制品及医疗洁净服务，其中铝箔制品2022年度收入占比为91.39%。其2022年度境外业务的综合毛利率为13.70%，境内业务综合毛利率为8.54%，境外业务毛利率明显高于境内业务。鼎胜新材（603876）主要从事铝箔产品及铝板带的研发、生产和销售服务，其中铝箔产品2022年度的收入占比为90.16%，其2022年境外业务的综合毛利率为18.00%，境内业务综合毛利率为15.61%，境外业务也略高于境内业务。

基于上述原因，公司2022年度境外业务毛利率明显高于境内业务是合理的。

公司境内业务毛利率主要受国内铝价、加工费的变动影响。2021年、2022年毛利率的变动主要受国内铝价变动影响较大。2020年四季度国内铝价平均值为15,234元/吨，2021年度国内铝价总体呈上升趋势，2021年10月国内铝价升至23,059元/吨。因公司为了保障产品的供应，提高服务客户的质量，会保留一定的库存，2021年度的铝价的上涨，提高了公司2021年境内业务销售毛利率。2022年5月起国内铝价呈下降趋势，2022年11月降至18,477元/吨。公司虽然在2022年初对客户加工费进行了一定的调价，但由于铝价下跌的影响大于加工费上调的影响，导致公司2022年度境内业务毛利率低于2021年度毛利率。

公司境外业务毛利率主要受加工费、国内外铝价价差（含汇率变动因素）变动的影响。加工费方面，公司在2022年初，对公司铝箔产品的加工费进行了一定的调价，对公司2022年度的毛利率增加有一定的促进因素。国内外铝价价差方面，2022年度LME铝价与国内铝价差与2021年相比增加1,208元/吨（482元/吨+726元/吨），具体情况详见上述。上述两个因素，造成公司2022年度境外业务毛利率高

于2021年度。

公司同行业公司常铝股份（002160），其2022年度境外业务的综合毛利率为13.70%，较2021年度增加1.32%；境内业务综合毛利率为8.54%，较2021年度减少3.21%。同行业公司鼎胜新材（603876），其2022年境外业务的综合毛利率为18.00%，较2021年增加6.3个百分点，境内业务综合毛利率为15.61%，较2021年增加5.12个百分点。公司与鼎胜新材境内业务的毛利率变动趋势不一致主要是因双方的产品结构及范围、客户结构、主要聚焦市场及双方的规模差异、议价能力也有一定的差异造成。

综上，公司境内业务毛利率2022年度较2021年度下降，主要是因为国内铝价变动造成（2021年度上升、2022年度下降）；公司境外业务毛利率2022年度较2021年度上升，主要是因国内外铝价价差（含汇率变动因素）及加工费上升造成。公司境内外业务毛利率变动趋势相反是合理性的。

（2）结合产品定价模式、原材料价格变化、产销量变化、成本分摊、外销汇率变化等情况量化分析2022年较上一年度以及2022年上下半年毛利率及净利润大幅变动的原因及合理性；并说明你公司是否采用相关措施对冲原材料价格变化带来的风险及取得的效果。

【回复】

公司销售产品的定价模式为铝价+加工费。境内销售业务，铝价主要参考长江有色金属现货市场/上海有色金属期货市场铝价情况；境外销售业务，铝价主要参考LME（伦敦金属交易所）铝价情况。

公司产品成本中，原材料成本占比约为89%，原材料成本中，铝箔坯料占比约为85%。2021年度、2022年度公司原材料-铝箔坯料采购价格变化情况如下：

单位：元/吨



从上图可以得知，公司铝箔坯料采购价从2021年初处于上涨过程至2021年11月左右。公司于2022年初对加工费作了一次上调。2022年度铝箔坯料采购价处于一个波动的变动情况，2022年上半年处于上涨区间，至2022年5月后开始下降至2022年8月，后期采购价基本保持稳定。2022年上半年铝价采购价的再度上涨及

加工费上涨，对公司本年度的毛利率上升有一定的促进作用。

公司2021年度、2022年度产销量情况如下：

单位：吨

项目	2021年度		2022年度上半年		2022年下半年		2022年度	
	产量	销量	产量	销量	产量	销量	产量	销量
铝箔产品	37777	35998	16649	14924	15938	16019	32587	30943

公司2022年实现销售数量为30,943吨，较2021年度下降5,055吨，下降较大。公司2021年度实现主营业务收入89,702.59万元，平均单价为24,919元/吨；2022年度实现主营业务收入为95,288.86万元，平均单价为30,795元/吨。2022年度平均单价较2021年度增加5,876元/吨，增幅为23.58%。

公司的成本构成主要是材料成本、人工成本及费用。公司2021年度、2022年度主营业务成本分别为83,173.92万元、84,987.72万元。单位销售成本分别为23,105元/吨、27,466元/吨。2022年度较2021年度增加4,361元/吨，增幅为18.87%。

公司2022年度的平均销售单价增幅高于成本单价的增幅，公司2022年度的毛利率高于2021年度。

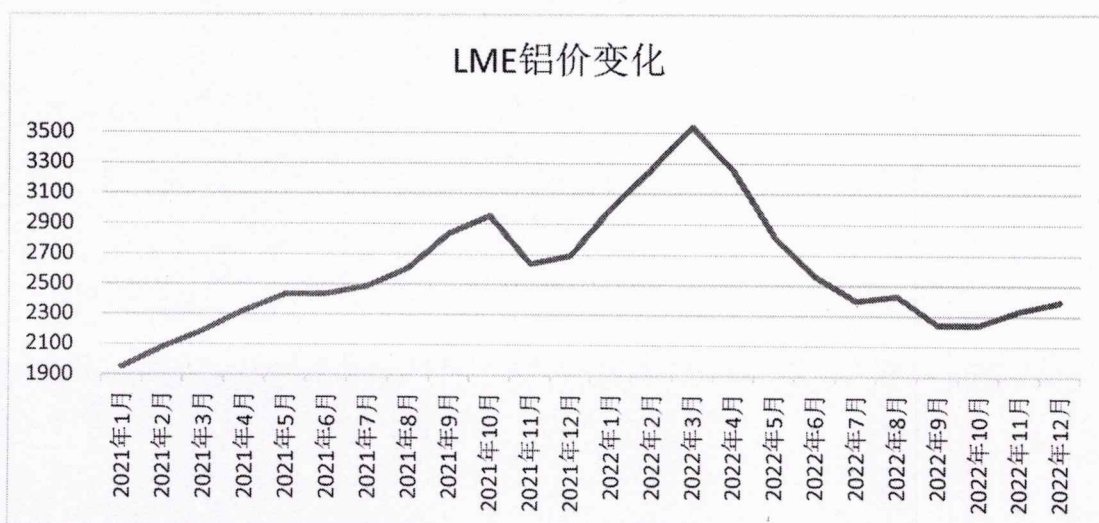
2021年、2022年美元兑人民币汇率变动情况如下：



从上图可知，美元兑人民币在2022年上涨幅度较大，对公司2022年度境外以美元计价的销售价格有一定的提升作用，同时提升公司的境外业务毛利率。

2021年、2022年LME铝价变动情况如下：

单位：美元



从上图可以得知，2022年上半年LME铝价处于再次上涨周期，至2022年3月到达顶点，后处于下降趋势，一直至2022年10月左右。上述情况及2022年美元兑人民币汇率在上半年的上涨，均对公司2022年上半年销售单价的上涨有一定的促进作用。

2021年下半年，国内外市场对铝箔需求大幅增长，公司于2022年全面实施调增后的销售加工费，并优先供应毛利率高的客户，加工费的提高及铝价的上涨（特别是外销LME铝价的上涨）、美元兑人民币汇率的提升提高了2022年度的整体毛利率。公司2022年度的毛利率的提升及汇率的上涨，使得公司2022年度净利润大幅增加。

由于2022年三季度国外市场开始下行，使得2022年下半年价格较高的国外客户订单量大幅下降，公司转向增加国内客户销量。同时，国内铝价也比上半年下降2819元/吨（上半年平均铝价21455元/吨，下半年的平均铝价18636元/吨），另外，下半年与上半年的国内外铝价差为-1119元/吨（下半年-209元/吨，上半年910元/吨）。上述原因，使得2022年下半年毛利率及净利润大幅下滑。

综上所述，公司2022年较上一年度以及2022年上下半年毛利率及净利润大幅变动是合理的。

公司原材料价格变化带来的风险，主要来自于国内铝价波动以及国内外铝价差的变化。公司在国内销售业务及原材料采购业务中均采用了与国内铝价挂钩的定价方式，这在一定程度上避免了国内铝价波动的风险，但由于销售与采购在定价时间不能做到一一对应，铝价的短期、或大幅波动仍然会对经营结果造成较大的影响，针对这一风险，公司通过控制原料库存数量、加快产成品流转速度进行应对；对于国内外铝价差变动对境外销售业务带来的风险，公司已于2022年开始和部分国外客户商谈采用国内铝价+加工费的定价模式，2023年起有近60%的国外客户按照国内铝价的定价模式执行合同。上述措施的实施，较好地规避了原材料价格变化带来的风险，达到了预期的避险效果。

2、关于关联交易

2022年，你公司向关联方汉江丹江口铝业有限责任公司（以下简称“丹江口铝业”）采购商品35,864.71万元，上期为42,382.36万元；本期向丹江口铝业销售商品713.68万元，上期为1,398.90万元。你公司报告“主要供应商情况”披露显示，供应商一为关联方，本期采购金额为51,427.12万元，年度采购占比47.68%；上期采购金额为61,392.07万元，年度采购占比55.07%。

请你公司：

（1）结合关联方与其他交易方的价格、毛利率等，说明关联交易的定价依据及公允性，是否存在对公司或关联方的利益输送；

【回复】

公司原材料-铝材坯料的采购价格模式为铝锭价格+加工费。其中铝锭价格主要参考长江有色金属网或上海期货交易所月度铝锭价格，加工费依据市场行情确定。公司向关联方汉江丹江口铝业有限责任公司（以下简称“丹江铝材”）的采购价格也是按照上述模式进行定价。公司与各供应商的铝箔坯料采购合同主要以年度框架合同的方式签订，每月以月度订单方式下达采购计划，向供应商进行采购。公司实行集中谈判采购制度，根据所需物料的规格及质量、数量、交期和价格等因素为依据，寻找有能力供货的供方。

2022年度，公司向关联方丹江铝材采购的铝坯料价格与其他非关联方的采购价格相比，因供应条件不同有高有低，但总体差异较小。

综上，公司关联交易定价公允，不存在对公司或关联方的利益输送情形。

（2）说明报告期内公司向全部关联方采购金额占年度采购金额的比例；结合公司独立面对市场的能力，说明是否对关联方产生依赖，关联交易的真实性、必要性、合理性；

【回复】

2022年度公司向全部关联方采购金额为35,881.69万元，占公司年度采购总金额的41.81%，其中向关联方丹江铝材采购铸轧铝箔坯料35,864.71万元，占公司年度总采购金额的41.80%。公司具有与公司业务相关的独立的产供销系统，具有独立的资产（房产、土地、设备等）、业务资质、专利、人员等，公司具有独立面对市场的能力。报告期内，虽然公司向关联方丹江铝材采购铝箔坯料的占比较高，但市场上供应相同原材料供应商较多，公司不存在对关联方丹江铝材的重大依赖情形，更换供应商亦不会影响公司的正常生产经营活动或构成公司业务发展的重大风险。

公司的产品主要是超薄超宽铝箔，所用原材料为铝箔坯料。公司将采购的铝箔坯料经过粗、中扎、合卷、精扎、分切、退火等工序生产出客户所需的铝箔产

品。丹江铝材成立于2011年，主要产品为铝箔坯料，拥有绿电铝资源，铝箔坯料产品通过中国质量认证中心碳足迹认证，经营比较稳定，丹江铝材的产能可以满足公司铸轧铝箔坯料的生产需求，同时，丹江铝材也会优先保障公司的供货，自成立起与公司保持良好的合作关系。公司与关联方交易价格公允，不存在利益输送的情形。

综上，公司与向丹江铝材采购铝箔坯料具有真实性、必要性、合理性。

此外，2022年度公司向关联方汉江集团丹江口博远置业有限责任公司（以下简称“博远置业”）采购绿化管理服务，服务金额为16.98万元，是基于双方多年来的长期友好合作关系，绿化服务采购金额很小，同时，该类业务非公司生产经营活动，市场上可选供应商很多，不存在对此依赖的情形，具有真实性、合理性及必要性。2023年5月，公司通过谈判方式选择了非关联方提供绿化委托管理服务。

（3）说明公司与丹江口铝业的合作模式，既为客户又为供应商的商业合理性，并分别说明采购与销售的产品类型、金额，采购与销售单价是否公允，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定；

【回复】

2022年度，公司铝箔坯料采购量3.65万吨，其中铸轧铝箔坯料占比约60%，热轧铝箔坯料占比约40%。丹江铝材是公司铸轧铝箔坯料的主要供应商。2022年上半年，国内热轧铝箔坯料供应紧张，公司的热轧坯料供应商无法按时排产、稳定供应，提出向公司销售热轧坯料半成品，由公司自行联系厂家完成后续冷轧分切工序的解决方案。该方案能够较好地解决短期内热轧坯料供应紧张问题，国内同行业南山、厦顺等热轧坯料供应商对上海神火、万顺新材等下游客户也采取了类似的解决方案。2022年公司将热轧坯料半成品按照购入价销售给丹江铝材，由丹江铝材完成后续工序后，产出成品销售给公司，产出废品由其自行承担。2022年公司向丹江铝材销售热轧铝箔坯料半成品332吨，金额713.68万元，丹江铝材向公司销售热轧铝箔坯料产成品302吨，金额692.67万元，中间差量的废品收入归属于丹江铝材。上述交易是偶发性的，交易金额很小，对公司营业收入也无较大影响，双方完全按照市场化规则操作，签订了相关协议合同，交易价格公允，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

（4）说明供应商一的名称，是否为汉江丹江口铝业有限责任公司，若是，说明两处关联采购金额不一致的原因。

【回复】

“供应商一”的名称是汉江丹江口铝业有限责任公司，因数据统计错误导致两处关联采购金额不一致，准确的采购金额应为358,647,065.22元，占比41.80%。公司将对公告中相应的错误处金额进行修订。

3、关于存货

你公司报告期末存货账面价值为17,904.60万元，较期初增加3.50%，其中：在产品账面价值6,212.89万元，占比34.70%；库存商品账面价值5,840.30 万元，占比32.62%；原材料账面价值4,697.86万元，占比26.24%。你公司采取订单拉动生产的模式，产品的生产周期大约需要30天。报告期内未计提存货跌价准备。

请你公司：

(1) 结合业务模式、产销周期等情况说明报告期末存货结构和规模的合理性，是否符合行业惯例；结合销售订单，说明在产品和库存商品的订单匹配性以及期后结转情况；

【回复】

公司的主要产品为超薄超宽铝箔，采取按订单生产的组织方式，在承接客户订单后下达生产计划，铝箔坯料库存需要根据经验提前储备，并根据客户订单下达补库计划，优化库存规格和数量。铝箔坯料的采购周期在 35 天左右，铝箔的生产周期在 30 天左右，公司承诺客户的订单交付平均周期为 35 天左右，铝箔坯料库存通常需保障 20 天的生产用量，铝箔坯料库存一般不高于一个月的销量。

公司 2022 年度存货结构方面，在产品占比 32.62%，库存商品占比 32.62%，原材料占比 26.24%，存货周转率为 5.29 次。同行业公司鼎胜新材 2022 年度存货结构方面，在产品占比 33.93%，库存商品占比 27.58%，原材料占比 22.87%，存货周转率为 5.25 次。经对比，公司在原材料及库存商品方面比同行业公司占比略高，在制品占比略低，存货周转率基本相同，公司基本符合行业惯例。

综上，公司报告期末存货结构和规模合理，符合行业惯例。

截止 2022 年 12 月 31 日，公司在手订单为 2,507 吨，2022 年 12 月 31 日公司的在产品及库存商品均有订单对应，截止 2023 年 3 月末，期末的在产品及库存商品均已实现销售，并完成结转。

(2) 结合库龄、库存状态、原材料价格、期后售价等，说明公司未计提存货跌价准备是否谨慎合理。

【回复】

公司是根据订单组织采购与生产，虽然客户需求下降，铝箔坯料使用减缓，提货速度降低，但存货库龄均为 3 个月以内；公司对存货核算采用月末一次加权法计算，期末存货的账面成本接近于市场实际金额；公司存货价格的变化主要受铝价影响，从 2022 年四季度至 2023 年上半年铝价基本稳定在 18500 元/吨左右，铝价客观上无大幅度变化。由于上述原因，公司 2022 年末未计提存货跌价准备

具有合理性。

4、关于安全生产费

报告期内，你公司本期计提安全生产费458.39万元，使用54.41万元，期末余额为403.98万元。你公司报告披露显示，以前年度均未计提及使用相关安全生产费。

请你公司结合行业特点、同行业可比公司，补充说明安全生产费的计提标准，安全生产费与营业收入是否具有匹配性；说明以前年度未计提安全生产费的原因及合理性。

【回复】

公司主要产品为超薄超宽铝箔，所用原材料为铝箔坯料。主要生产工序为粗、中扎、合卷、精扎、分切、退火等。根据《国民经济行业分类和代码表》（GB/T 4754-2017），公司所处行业为“C325 有色金属压延加工”中“C3252 铝压延加工”。《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的通知（财资〔2022〕136号）中第七节 冶金企业之第二十六条 冶金是指黑色金属和有色金属冶炼及压延加工等生产活动。同行业公司常铝股份及鼎胜新材也均提取安全生产费用。公司2022年度按照上述文件中冶金企业的计提标准进行了安全生产费用的计提。上述文件中冶金企业的安全生产费用的计提标准（第二十七条）如下：

冶金企业以上一年度营业收入为依据，采取超额累退方式确定本年度应计提金额，并逐月平均提取。具体如下：

- （一）上一年度营业收入不超过1000万元的，按照3%提取；
- （二）上一年度营业收入超过1000万元至1亿元的部分，按照1.5%提取；
- （三）上一年度营业收入超过1亿元至10亿元的部分，按照0.5%提取；
- （四）上一年度营业收入超过10亿元至50亿元的部分，按照0.2%提取；
- （五）上一年度营业收入超过50亿元至100亿元的部分，按照0.1%提取；
- （六）上一年度营业收入超过100亿元的部分，按照0.05%提取。

2021年度公司营业收入994,921,951.89元，2022年度共计提取安全生产费6,124,609.76元，支出2,084,830.14元，结余4,039,779.62元。2022年度公告中提取458.39万元和使用54.41万元的数据披露有误，结余403.98万元数据正确，此项数据不影响报表利润。公司安全生产费的计提与营业收入具有匹配性。

2021年及以前年度，公司在每年年度财务预算中足额考虑了公司安全生产所需的各项成本费用支出，并按照相关规定的范围内安排使用，历年来通过了江苏省各级政府财政、税务、安全生产监督管理部门及有关行业主管部门的安全生产监督检查。目前与公司四级行业（铝压延加工）相同的上市公司中，有的计提了安全生产费用，例如常铝股份、鼎胜新材等，也存在未计提安全生产费用的，例如万顺新材、闽发铝业等上市公司。公司从谨慎性角度考虑，从2022年度计

提安全生产费用，公司 2021 年及以前年度安全生产费用的会计处理，具有一定的合理性。



CO., LTD.