

股票代码：002225

股票简称：濮耐股份



濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司

（河南省濮阳县西环路中段）

公开发行可转换公司债券
募集说明书摘要

保荐机构/主承销商



上海市黄浦区广东路 689 号

二〇二一年五月

发行人声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、准确、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）。

重大事项提示

本公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读本募集说明书中有关章节。

一、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

中证鹏元资信评估股份有限公司对公司本次可转换公司债券进行了信用评级，发行人主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定；本次可转换公司债券信用等级为 AA。

在公司本次发行可转债的存续期内（至本次债券本息约定偿付日止），鹏元评级将每年至少进行一次跟踪评级，并根据有关情况进行不定期跟踪评级。若由于外部经营环境、公司自身情况或评级标准变化等因素，导致公司本次发行可转债的信用评级降低，将会增加投资者的投资风险。

三、公司的股利分配政策和现金分红比例

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）、《深圳证券交易所上市公司现金分红指引》等相关规定，为进一步加强公司现金分红与全面风险管理工作，公司现行有效的《公司章程》对公司的股利分配政策进行了明确的规定：

（一）发行人现行的利润分配政策

根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金

分红》（证监会公告[2013]43号）以及公司章程的有关规定，现行利润分配政策规定如下：

“第一百五十五条 公司的利润分配政策，应遵守下列规定：

（一）公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东利益为宗旨，保持利润分配政策的连续性和稳定性，并充分听取独立董事以及中小股东的意见。

（二）公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律允许的其他方式；现金分红相对于股票股利在利润分配方式中具有优先顺序，具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配；根据实际经营情况，可进行中期分红。

（三）公司进行现金分配，应同时满足以下条件：

- 1、公司累计可供分配利润为正值；
- 2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；
- 3、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的30%。

（四）在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，在满足现金分红条件时，公司原则上每年进行一次现金分红，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的10%，且公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。

（五）公司根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模合理的前提下，为保持股本扩张与业绩增长相适应，可以采取股票股利方式进行利润分配。

（六）公司应在定期报告中详细披露利润分配方案特别是现金分红政策的制定及执行情况，如对现金分红政策进行调整或变更的，详细说明调整或变更的

条件和程序是否合规和透明；公司当年盈利，董事会未作出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

(七)存在股东违规占用公司资金情况的，公司有权扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

(八)公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，在不同的发展阶段制定差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

第一百五十六条 公司利润分配的决策程序为：

(一)公司每年利润分配预案由公司董事会结合《公司章程》的规定、盈利情况、资金供给和需求情况制定。

董事会制定现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等。

独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。

分红预案经董事会审议通过后，方可提交股东大会审议。

(二)公司监事会对利润分配方案进行审议并出具书面意见。监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策的情况及决策程序进行监督，并应对年度

内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

(三)董事会审议通过利润分配方案后报股东大会审议批准，公告董事会决议时应同时披露独立董事和监事会的审核意见。

(四)公司董事会、监事会以及股东大会在公司利润分配方案的研究论证和决策过程中，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见，及时答复中小股东关心的问题。

第一百五十七条 公司利润分配政策不得随意调整而降低对股东的回报水平，因国家法律法规和证券监管部门对上市公司的利润分配政策颁布新的规定或公司外部经营环境、自身经营状况发生较大变化而需调整分红政策的，应以股东权益保护为出发点，详细论证和说明原因，并严格履行决策程序。

利润分配政策调整的决策程序

(一)因外部环境或公司自身经营状况发生重大变化，公司需对利润分配政策进行调整的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。

(二)公司利润分配政策若需发生变动，应当由董事会拟定变动方案，经独立董事同意并发表明确独立意见，分别提交董事会和监事会审议，董事会和监事会审议通过后提交股东大会特别决议的方式(即经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上)审议通过。”

(二) 发行人最近三年利润分配情况

2019年4月25日，公司2018年年度股东大会审议通过了2018年度权益分派方案，具体方案为：以未来实施利润分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.70元(含税)，不送红股，亦不以公积金转增股本。利润分配方案于2019年5月10日实施。

2020年3月23日，公司第五届董事会第十三次会议提出了2019年度权益分派预案，具体方案为：以未来实施利润分配方案时股权登记日的总股本为基

数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.70 元（含税），不送红股，亦不以公积金转增股本。因公司正在实施股份回购事项，根据相关规定，公司回购专用账户中的股份不参与本次权益分派。2020 年 4 月 16 日，公司 2019 年年度股东大会审议通过了 2019 年度权益分派方案。利润分配方案于 2020 年 5 月 20 日实施。

2021 年 3 月 19 日，公司第五届董事会第二十二次会议审议通过了《关于 2020 年度利润分配预案的议案》。发行人于 2021 年 4 月 15 日召开 2020 年年度股东大会，审议通过利润分配议案。利润分配方案于 2021 年 4 月 30 日实施，具体方案为以公司现有总股本剔除已回购股份 0 股后的 1,010,320,936 股为基数，向全体股东每 10 股派现金 0.60 元（含税），共派发现金红利 60,619,256.16 元，不送红股，亦不以公积金转增股本。

四、公司最近三年现金分红情况

公司最近三年现金分红情况汇总如下：

年份	现金分红金额（万元）	合并报表下归属于母公司股东的净利润（万元）	占比
2018年	6,217.28	22,538.97	27.58%
2019年	7,153.30	25,226.90	28.36%
2020年	16,142.95	30,013.95	53.78%
最近三年年均可分配利润（万元）			25,926.61
最近三年累计现金分红额占三年年均可分配利润的比例			113.83%

注 1：根据中国证监会发布的《再融资业务若干问题解答》（2020 年 6 月修订），“年报因同一控制下企业合并、执行新会计准则、会计政策变更等原因进行过追溯调整的，以追溯调整前净利润为现金分红比例的计算基础”，因此上述 2018 年度合并报表下归属于母公司股东的净利润为追溯调整前的数据。

五、本次可转换公司债券发行不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2020 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于母公司股东的净资产为 29.64 亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转换公司债券未设担保。

六、公司的相关风险

（一）行业周期风险

与耐火材料行业发展前景密切相关的钢铁、水泥、玻璃等下游行业具有较强的周期性，受国内宏观经济、国际贸易摩擦、货币政策、汇率变化等多重因素影响。当国民经济处于稳定发展期，钢铁、水泥等建材的需求相应增加，行业景气度较好，带动耐火材料行业整体呈上行态势；当国民经济增长缓慢或处于低谷时，钢铁、水泥等建材的需求将相应减少，行业景气度将下降，耐火材料行业将整体进入下行趋势，增加耐火材料行业的经营成本。虽然目前钢铁、水泥等下游行业处于复苏阶段，但一旦宏观经济发生波动，下游行业景气度相应下降，将可能对公司的生产经营及财务状况产生影响。

（二）原材料价格波动风险

原材料成本占公司营业成本的比例为 80% 左右。公司主要原材料氧化铝基原材料、镁质原材料、铝矾土及矾土基原材料、硅质原材料、树脂类和石墨类原材料等均在境内采购。受耐火行业生产规模、市场变化、行业政策等因素影响，近几年部分原材料价格有不同幅度的波动。虽然公司近年来积极推行集团统一采购、优化工艺流程、与大型供应商建立长期合作关系，在成本控制方面取得了一定成效，但是如果部分原材料价格持续上涨仍会导致公司生产成本压力增大，可能影响到公司的盈利能力。

（三）行业集中度低带来的竞争风险

公司自设立以来经过近 30 年的发展建立了完善的产品体系和服务体系，为多家世界百强钢铁企业提供耐火材料产品及服务，已经发展成为国内耐火材料行业的龙头企业。但我国耐火材料行业目前仍处于充分竞争阶段，根据工信部统计数据，2019 年全国行业规模以上耐火原料、耐火制品及相关服务企业 1,958 家，数量众多且集中度非常低。行业集中度较低影响了企业的定价和盈利水平的提升。如公司未来不能很好的应对市场竞争，则可能面临盈利能力下降的风险。

（四）环保要求进一步趋严的风险

耐火材料在生产过程中主要涉及中间制品的废气、粉尘污染和终端制品的粉尘、噪音污染。目前国家及河南地区环保整治力度持续加大，尽管公司一直积极响应国家号召做好环保工作，但环保监管力度的加大仍可能带来一定的风险。

（五）控股股东、实际控制人存在质押股份被平仓风险

截至 2020 年 12 月 31 日，公司控股股东、实际控制人及其一致行动人直接和间接合计持有公司股份 271,187,635 股，占公司总股本的 26.84%。累计质押股份数量为 127,279,196 股，占公司总股本的 12.60%，占其持有本公司股份的 46.93%。如果未来市场情况发生重大变化或实际控制人刘百宽家族经济状况发生重大变化，导致无法清偿到期债务，发行人存在因该部分质押的股份被强制转让而导致控股股东、实际控制人变更的风险。

（六）应收账款坏账风险

2018 年至 2020 年各期末，发行人应收账款期末账面余额分别为 190,458.06 万元、191,555.72 万元和 185,730.40 万元，报告期各期营业收入分别为 388,806.34 万元、414,012.34 万元和 417,417.73 万元。受限于耐火材料行业的经营模式和下游钢铁、水泥等行业企业的结算支付习惯，公司应收账款规模较大。虽然发行人应收账款余额在报告期各期末整体呈下降趋势，且客户主要为国内大中型钢铁企业，应收账款发生坏账的风险较小，发行人也根据以往经验和实际经营情况制定了谨慎的坏账准备计提政策并足额计提了坏账准备，但因为应收账款规模较大，可能会发生个别客户因行业政策调整、行业整合及竞争加剧等导致经营状况恶化、支付能力下降，最终导致发行人发生部分货款不能正常收回的风险。

（七）汇率波动风险

发行人 2018 年至 2020 年各期来自于海外的收入分别为 86,773.47 万元、81,653.45 万元和 80,282.32 万元，占当期营业收入的比重分别为 22.32%、19.72% 和 19.23%。发行人来自于海外的收入主要以美元为结算货币，受到美元兑人民币汇率的影响较大，2018 年至 2020 年各期确认的汇兑损益分别为 2,558.49 万元、941.38 万元和 -4,043.36 万元（负数表示损失，正数表示收益）。汇率的波动也将直接影响到公司出口产品的销售定价，也会给公司经营带来一定程度的风险，随着公司在海外业务的拓展，将不可避免的面临汇率风险。

（八）商誉减值风险

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人未计提减值商誉合计 23,970.74 万元，主要为发行人收购上海宝明、雨山冶金和云南濮耐产生的商誉，报告期内上述主体经营情况良好，不存在减值迹象，但是未来如上述经营主体因市场变化等原因导致经营业绩大幅下降，可能存在商誉减值的风险。

（九）“新冠”疫情风险

截至目前，新型冠状病毒肺炎已在全球多个国家出现，全球累计确诊病例已超一亿人。发行人 2018 年至 2020 年各期来自于海外的收入分别为 86,773.47 万元、81,653.45 万元和 80,282.32 万元，占当期营业收入的比重分别为 22.32%、19.72%和 19.23%。如若全球疫情难以得到有效控制或者国内疫情存在反复，公司国内外客户复工复产将受到疫情较大影响，将对公司的收入水平、盈利能力及回款造成不利影响。

（十）募集资金投资项目实施风险

发行人本次发行的募集资金拟用于投入“年产 4 万吨预制件、6 万吨散状料、1 万吨炮泥耐火材料智能化制造项目”、“年产 1 万吨转炉系统用高性能环保挡渣板智能制造项目”、“上海研发中心建设项目”和补充流动资金。

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。虽然公司对募集资金投资项目的技术、市场、管理等方面进行了较为充分的调研、论证和准备，但并不能完全排除项目实施过程中相关产业政策、市场竞争环境等方面发生无法预见的不利变化，从而导致项目实施后经济效益低于预期水平的风险。

（十一）与本次可转债发行相关的风险

1、本息兑付风险

在可转换公司债券存续期限内，公司需对未转股的可转换公司债券偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转换公司债券触发回售条件时，若投资者行使回售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。因此，若公司经营出现未达到预期回报的情况，不能从预期的还款来源获

得足够的资金，公司的本息兑付资金压力将加大，从而可能影响公司对可转换公司债券本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

2、本次公开发行可转债净资产收益率被摊薄的风险

本次公开发行可转债有助于公司增强持续盈利能力。随着本次发行可转债募集资金的到位及顺利转股，公司的股本规模和净资产规模将相应增加，且随着本次可转债募集资金投资项目的顺利建成、投产，募集资金投资项目的经济效益将在可转债存续期间逐步释放。本次发行完成后，若投资者在转股期内转股，可能会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，因此，公司在转股期内将可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

3、可转债到期未能转股的风险

本次可转换公司债券转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转换公司债券未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转换公司债券偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用和资金压力。

4、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票的交易均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

在满足可转换公司债券转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。

因此，存续期内可转换公司债券持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

5、可转债存续期内转股价格向下修正幅度存在不确定性的风险

公司股价走势受公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转换公司债券发行后，如果公司股票价格持续下跌，则存在公司未能及时向下修正转股价格或即使向下修正转股价格，但转股价格的修正幅度也将由于“修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价的较高者”的规定而受到限制，存在不确定性的风险。若修正后公司股票价格依然持续下跌，未来股价持续低于向下修正后的转股价格，则将导致本次发行的可转换公司债券转股价值发生重大不利变化，并进而可能导致出现可转换公司债券在转股期内回售或持有到期不能转股的风险。

6、可转债未担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2020 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于母公司股东的净资产为 29.64 亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转换公司债券未设担保。如果本次可转换公司债券存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次可转换公司债券可能因未设担保而增加兑付风险。

7、可转债价格波动低于面值的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，为复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性。其票面利率通常低于可比公司债券的票面利率，存在利率差异，转股期内可能出现正股价格低于转股价格的情形。其在二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和转股价格向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，需要可转债的投资者具备一定的专业知识。可转债在上市交易、转股等过程中，价格可能会出现异常波动，甚至低于面值的风险。

为此，公司提醒投资者充分认识到今后债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。同时，公司将严格按照有关法律、法规的要求以及所作出的承诺，规范运作，提高经营管理水平，并按照国家证券监督管理部门及证券交易所的有关规定及时进行信息披露，保障投资者的合法权益。

8、信用评级变化的风险

鹏元评级对本次可转换公司债券进行了评级，债项信用等级为AA。在本期债券存续期限内，鹏元评级将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准等因素变化，从而导致本期债券的信用评级级别发生不利变化，将会增加投资风险。

七、本次发行对股东即期回报的摊薄及应对措施

本次公开发行可转换公司债券募集资金扣除发行费用后，将用于年产4万吨预制件、6万吨散状料、1万吨炮泥耐火材料智能化制造项目，年产1万吨转炉系统用高性能环保挡渣板智能制造项目，上海研发中心建设项目以及补充流动资金。公司主营业务为研制、生产和销售定型、不定形耐火材料，功能耐火材料及配套机构，并承担各种热工设备耐火材料设计安装、施工服务等整体承包业务。本次公开发行可转债的募投项目围绕公司主营业务展开，将进一步提高公司盈利水平，拓宽公司现有业务的广度及深度，为公司未来增长提供有力保障，符合国家相关的产业政策，与公司发展战略及现有主业紧密相关。随着本次发行可转债募集资金的到位及转股，公司的股本规模和净资产规模将相应增加，且随着本次可转债募集资金投资项目的顺利建成、投产，募集资金投资项目的经济效益将逐步释放。本次发行完成后，若投资者在转股期内转股，可能会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，公司在转股期内将可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

因此，公司拟通过强化募集资金管理、提高募集资金使用效率等方式，提高公司盈利能力，以填补被摊薄即期回报，具体措施如下：

（一）强化募集资金管理

公司已根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规的规定和要求，制定及规范实行《募集资金专项存储和使用制度》，募集资金到位后将存放于董事会指定的专项账户中，公司将定期检查募集资金使用情况，确保募集资金规范合理的存放、合法合规的使用。

（二）提高运营效率，加快募集资金投资项目建设

董事会已对本次公开发行可转债募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，相关项目符合国家产业政策、行业发展趋势及公司未来整体战略发展方向，具有较好的市场前景和盈利能力。通过本次发行募集资金投资项目的实施，公司将不断优化业务结构，增强公司核心竞争力以提高盈利能力。

本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目建设，提高资金使用效率，积极稳健推进本次募投项目，争取早日实现预期收益。公司将完善并强化投资决策程序，设计更合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司经营和管理风险。力争缩短项目建设期，实现本次募集资金投资项目的早日投产并实现预期效益，避免即期回报被摊薄，或使公司被摊薄的即期回报尽快得到填补。

（三）严格执行现金分红，保障投资者利益

公司根据中国证监会《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》等规定，制定和完善了公司章程中有关利润分配的相关条款，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。本次可转债发行后，公司将严格执行落实现金分红的相关制度，保障投资者的利益。

（四）不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，作出科学、

迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

目录

发行人声明	2
重大事项提示	3
一、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明.....	3
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	3
三、公司的股利分配政策和现金分红比例.....	3
四、公司最近三年现金分红情况.....	7
五、本次可转换公司债券发行不设担保.....	7
六、公司的相关风险.....	7
七、本次发行对股东即期回报的摊薄及应对措施.....	13
目录	16
第一章 释义	18
第二章 本次发行概况	22
一、发行人基本情况.....	22
二、本次发行概况.....	22
三、承销方式及承销期.....	33
四、发行费用.....	33
五、主要日程与停复牌示意性安排.....	34
六、本次发行证券的上市流通.....	34
七、本次发行的有关机构.....	34
第三章 主要股东情况	37
第四章 财务与会计信息	38
一、发行人最近三年财务报告审计情况.....	38
二、发行人主要会计政策和会计估计.....	38
三、发行人会计政策、会计估计变更及会计差错更正情况.....	88
四、合并报表范围的变化情况.....	92
五、发行人最近三年财务报表.....	94
六、发行人最近三年的主要财务指标.....	116
第五章 管理层讨论与分析	118
一、发行人主要资产结构与资产质量情况.....	118
二、主要负债情况.....	129
三、偿债能力分析.....	133
四、资产周转能力分析.....	141
五、盈利能力分析.....	146
六、现金流量分析.....	153

七、公司资本性支出分析.....	157
八、发行人会计政策、会计估计变更及会计差错更正情况.....	158
九、发行人纳税情况.....	161
十、重大或有事项与期后事项.....	164
十一、财务状况和未来盈利能力.....	166
第六章 本次募集资金运用	168
一、本次募集资金的使用计划.....	168
二、本次募集资金投资项目的具体情况.....	168
三、募集资金投资项目的必要性和可行性分析.....	174
四、募集资金项目对公司的影响分析.....	179
第七章 备查文件	180

第一章 释义

在本募集说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

濮耐股份、上市公司、公司、本公司、发行人	指	濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司
濮耐有限	指	濮阳濮耐高温材料有限公司
本募集说明书、本说明书、本报告	指	《濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》及其摘要
可转债、可转换公司债券	指	可转换为濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司A股股票的公司债券
本次发行	指	濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司本次公开发行可转换公司债券
预案	指	《濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司公开发行可转换公司债券预案》修订稿
刘百宽家族、濮耐股份控股股东、实际控制人	指	刘百宽家族共11人：刘百宽、刘百春、刘百庆三兄弟，刘国威（刘百春之子），霍素珍（刘百宽之妻），霍戊寅（刘百宽之内弟），刘国勇（刘百春之子），刘彩丽（刘百春之女），刘彩红（刘百春之女），闫瑞铅（刘百庆之内弟），闫瑞鸣（刘百庆之内弟）
濮耐功能	指	濮耐股份的子公司濮阳市濮耐功能材料有限公司
濮耐炉窑	指	濮耐股份的子公司濮阳市濮耐炉窑工程有限公司
营口濮耐、营口公司	指	濮耐股份的子公司营口濮耐镁质材料有限公司
濮阳乌克兰	指	濮耐股份的子公司濮阳乌克兰有限责任公司
濮耐美国	指	濮耐股份的子公司濮耐美国股份有限公司
青海濮耐、青海公司	指	濮耐股份的子公司青海濮耐高新材料有限公司
云南濮耐、云南公司	指	濮耐股份的子公司云南濮耐昆钢高温材料有限公司
上海宝明	指	濮耐股份的子公司上海宝明耐火材料有限公司
苏州宝明	指	濮耐股份的二级子公司苏州宝明高温陶瓷有限公司
琳丽矿业	指	濮耐股份的子公司海城市琳丽矿业有限公司
华银高材	指	濮耐股份的子公司海城市华银高新材料制造有限公司
郑州华威	指	濮耐股份的子公司郑州华威耐火材料有限公司
郑州汇特	指	濮耐股份的子公司郑州汇特耐火材料有限公司
雨山冶金、雨山公司	指	濮耐股份的子公司马鞍山市雨山冶金新材料有限公司
上海濮耐	指	濮耐股份的子公司上海濮耐国际贸易有限公司
濮耐俄罗斯	指	濮耐股份的子公司濮耐（集团）俄罗斯有限责任公司
洛阳索莱特	指	濮耐股份的子公司洛阳索莱特材料科技有限公司
新疆秦翔	指	濮耐股份的子公司新疆秦翔科技有限公司

汇特再生	指	濮耐股份的二级子公司濮阳汇特再生资源科技有限公司
郑州原恒	指	濮耐股份二级子公司郑州原恒科技炉料有限公司
焦作银龙	指	濮耐股份的参股公司焦作银龙高铝材料有限公司
华泰永创	指	濮耐股份的参股公司北京华泰焦化工程技术有限公司，2018年10月22日更名为华泰永创（北京）科技股份有限公司
恒溢永晟	指	濮耐股份的参股企业北京恒溢永晟企业管理中心（有限合伙）
北京研发中心	指	濮耐股份的分公司濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司北京科技研发中心
合众创业	指	濮耐股份实际控制人控制的其他企业西藏昌都地区合众创业投资合伙企业（有限合伙）
西藏翔晨镁业、西藏翔晨、翔晨镁业	指	西藏昌都市翔晨镁业有限公司
西藏濮耐	指	濮耐股份的二级子公司西藏濮耐高温纯镁质材料有限公司
柳屯分厂	指	濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司柳屯分厂
高温西厂	指	濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司（西厂）
三钢闽光	指	福建三钢闽光股份有限公司
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
发改委、国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
菱镁矿	指	一种碳酸镁矿物，通常呈现晶粒状或隐晶质致密块状
镁砂	指	将菱镁矿、水镁石等天然矿石煅烧，或从白云石、蛇纹石等天然矿物或海水、卤水等原料中反应提取氧化镁，经煅烧或电熔工艺而得到的以氧化镁为主成份的一类原材料
轻烧氧化镁	指	将菱镁矿或水镁石经过 650-1300℃（通常选 900-1100℃）的温度焙烧后，碳酸镁或氢氧化镁分解得到的氧化镁，也可以是将用化学法从白云石、蛇纹石、海水或卤水中得到的氢氧化镁经 450-1300℃ 的温度焙烧后，分解得到的氧化镁。与重烧镁砂的区别是，轻烧氧化镁通常是粉状或疏松的块状，氧化镁晶体尺寸小，化学反应活性高
重烧镁	指	菱镁矿在 1800℃ 煅烧时，二氧化碳完全逸出，氧化镁形成方镁石致密块体
高纯镁砂	指	在本次募投项目以及耐火材料行业，高纯镁砂通常指以高温烧结法得到的，体积密度较高，氧化镁含量较高的氧化镁原料。国内高纯镁砂颗粒体密通常在 3.25-3.30g/cm ³ ，MgO 含量通常在 96.5%-97.5%
电熔镁砂	指	由天然菱镁矿、轻烧氧化镁（含天然矿石来源的或海（卤）水来源的）或烧结镁砂经电弧炉熔融冷却而成的以氧化镁为主成份的一种材料
高密高纯氧化镁	指	颗粒体积密度大于 3.35g/cm ³ ，MgO 含量达到 98% 以上

		的，以高温烧结方法得到的一种高纯镁砂。比一般的高纯镁砂密度更高，纯度更高，和国外优质的海水镁砂或卤水镁砂性能基本一致甚至更具优势
大结晶电熔氧化镁	指	以高纯度的轻烧氧化镁为原料，经电弧炉熔炼冷却后得到的结晶大、纯度高、结构致密的电熔氧化镁
耐材、耐火材料	指	物理化学性质允许其在高温环境下使用的材料，主要应用于钢铁、有色金属、玻璃、水泥、陶瓷、石化、机械、锅炉、轻工、电力、军工等国民经济的各个领域，是保证上述产业生产运行和技术发展必不可少的基本材料，在高温工业生产发展中起着不可替代的重要作用
镁质砖	指	以氧化镁为主要成份的耐火材料定型制品
中间包	指	短流程炼钢中用到的一个耐火材料容器，首先接受从钢包浇下来的钢水，然后再由中间包水口分配到各个结晶器中去。
整包模式	指	一种耐火材料销售模式，即耐火材料生产商承担用户生产线上各种高温热工装备用耐火材料的整体设计、配置配套、施工安装、使用维护与技术服务等
吨钢	指	每生产一吨粗钢
报告期、报告期各期	指	2018年、2019年及2020年
报告期各期末	指	2018年末、2019年末及2020年末
最近三年	指	2018年、2019年、2020年
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
章程、公司章程	指	濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司章程
三会	指	股东大会、董事会、监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
保荐机构、主承销商、本保荐机构、海通证券	指	海通证券股份有限公司
审计机构、发行人会计师、中勤万信会计师、中勤万信	指	中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师	指	北京观韬中茂律师事务所
资信评级机构、评级机构、鹏元评级	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
A 股	指	经中国证监会批准向境内投资者发行、在境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和进行交易的普通股
募集资金	指	本次发行所募集的资金

元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
---------	---	------------------

注：本报告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由于采用四舍五入的计算法则造成的。

第二章 本次发行概况

一、发行人基本情况

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人基本情况如下：

公司名称	濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司
英文名称	PUYANG REFRACTORIES GROUP CO.,LTD.
法定代表人	刘百宽
注册地址	河南省濮阳县西环路中段
办公地址	河南省濮阳县西环路中段
上市地	深圳证券交易所
股票代码	002225
股票简称	濮耐股份
实际控制人	刘百宽家族
股本	1,010,320,936 元人民币
互联网网址	http://www.punai.com
电子信箱	pngf2007@punai.com;zhangleizmx8@163.com;p_y_m78@163.com
经营范围	耐火材料原料和制品、功能陶瓷材料、高温结构材料、水泥及建筑材料、冶金炉料及其它冶金配套产品、功能材料机构、包装材料和配套施工机械设备的开发、设计、生产、销售及技术转让、设计安装、施工技术服务及出口业务；进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件（国家实行核定的进口商品除外），道路普通货物运输，经营来料加工和“三来一补”业务。
统一社会信用代码	914109007355321200
上市日期	2008 年 4 月 25 日

二、本次发行概况

（一）本次发行的核准情况

本次可转换公司债券发行方案于 2020 年 4 月 17 日经公司第五届董事会第十四次会议审议通过，于 2020 年 5 月 7 日经公司 2020 年第二次临时股东大会审议

通过，于 2020 年 7 月 9 日，发行人第五届董事会第十七次会议审议通过了《关于公开发行 A 股可转换公司债券预案（修订稿）的议案》。

濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”）公开发行可转换公司债券的申请已于 2020 年 11 月 23 日获得中国证券监督管理委员会发行审核委员会 2020 年第 167 次会议审核通过，于 2020 年 11 月 23 日完成封卷，并于 2020 年 12 月 11 日领取了《关于核准濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2020〕3350 号）。

公司 2021 年 4 月 1 日召开的第五届董事会第二十三次会议审议通过了《关于延长公司公开发行可转换公司债券决议有效期的议案》、《关于提请股东大会延长授权董事会全权办理公司公开发行可转换公司债券具体事宜有效期的议案》，上述议案于 2021 年 4 月 15 日经公司 2020 年年度股东大会审议通过。

（二）本次可转换公司债券发行条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

2、未来转换的股票来源

本次发行的可转债未来转换的股票来源仅使用新增股份转股。

3、发行规模

本次发行的可转债拟募集资金总额 62,639.03 万元，共计 6,263,903 张。

4、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

5、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 5 年，即 2021 年 5 月 26 日至 2026 年 5 月 25 日。

6、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率为第一年 0.6%、第二年 0.8%、第三年 1.5%、第四年 3.0%、第五年 3.8%。

7、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

(1) 年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券的当年票面利率。

(2) 付息方式

1) 本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

2) 付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

8、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2021年6月1日，即募集资金划至发行人账户之日）起满6个月后的第1个交易日起至可转债到期日止（即2021年12月1日至2026年5月25日止）。

9、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为4.43元/股，不低于募集说明书公告日前20个交易日公司股票交易均价（若在该20个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一交易日公司股票交易均价。

前20个交易日公司股票交易均价=前20个交易日公司股票交易总额/该20个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： P_1 为调整后转股价， P_0 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， A 为增发新股价或配股价， k 为增发新股或配股率， D 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在深圳证券交易所网站和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊

登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后、转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

10、转股价格的向下修正条款

（1）修正条件及修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票的交易均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在深圳证券交易所和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂

停转股期间等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后、转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

11、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量=可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额/申请转股当日有效的转股价格，并以去尾法取一股的整数倍。

转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及所对应的当期应计利息。

12、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后 5 个交易日内，公司将按债券面值的 108.8%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转债。

（2）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

1) 在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

2) 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B: 指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额;

i: 指可转换公司债券当年票面利率;

t: 指计息天数, 即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数(算头不算尾)。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形, 则在转股价格调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 转股价格调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

13、回售条款

(1) 有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后 2 个计息年度, 如果公司股票在任何连续 30 交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时, 可转换公司债券持有人有权将其持有的全部或部分可转换公司债券按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送股票股利、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况, 则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后 2 个计息年度, 可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次, 若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的, 该计息年度不能再行使回售权, 可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

若本次发行可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。

可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告的该次附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权（当期应计利息的计算方式参见第十二条赎回条款的相关内容）。

14、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

15、发行方式及发行对象

本次发行的濮耐转债向发行人在股权登记日收市后登记在册的原 A 股股东实行优先配售，原 A 股股东优先配售后余额部分（含原 A 股股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行。

本次可转换公司债券的发行对象为：

（1）公司原股东：发行公告公布的股权登记日（即 2021 年 5 月 25 日，T-1 日）收市后登记在册的公司所有股东。

（2）一般社会公众投资者：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（3）保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与本次申购。

16、向原股东配售的安排

原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“082225”，配售简称为“濮耐配债”。

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2021年5月25日，T-1日）收市后登记在册的持有发行人股份数按每股配售0.6199元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张转换成张数，每1张为一个申购单位。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

濮耐股份现有A股总股本1,010,320,936股，按本次发行优先配售比例计算，原A股股东可优先认购的可转债上限总额约6,262,979张，约占本次发行的可转债总额的99.9852%。由于不足1张部分按照中国结算深圳分公司配股业务指引执行，即所产生的不足1张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位为1张，循环进行直至全部配完，最终优先配售总数可能略有差异。

原股东持有的“濮耐股份”股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照中国结算深圳分公司配股业务指引在对应证券营业部进行配售认购。

原A股股东除可参与优先配售外，还可参加优先配售后余额的网上申购。原股东参与网上优先配售的部分，应当在T日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额部分的网上申购时无需缴付申购资金。

17、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过62,639.03万元（含62,639.03万元），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	年产4万吨预制件、6万吨散状料、1万吨炮泥耐火材料智能化制造项目	23,547.00	22,119.48
2	年产1万吨转炉系统用高性能环保挡渣板智能制造项目	14,320.00	13,298.67
3	上海研发中心建设项目	13,220.88	13,220.88
4	补充流动资金	14,000.00	14,000.00

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
	合 计	65,087.88	62,639.03

注：投资总额中不包含相关项目已预先取得的土地成本

若本次扣除发行费用后的实际募集资金净额少于上述项目的拟投入募集资金总额，在不改变本次发行募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，不足部分由公司利用自筹资金予以解决。

在本次发行募集资金到位前，如果公司根据经营状况、发展战略以及项目进度的实际情况，对部分项目以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入的，对先行投入部分将在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

18、募集资金存管

公司已经制定《募集资金专项存储和使用制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

19、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

20、本次发行可转换公司债券方案的有效期限

本次发行可转换公司债券决议的原有效期为公司 2020 年第二次临时股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。2021 年 4 月 15 日，公司召开的 2020 年年度股东大会审议通过了《关于延长公司公开发行可转换公司债券决议有效期的议案》及《关于提请股东大会延长授权董事会全权办理公司公开发行可转换公司债券具体事宜有效期的议案》，决议有效期更新至自前次有效期届满之日起十二个月。

（三）债券评级情况

中证鹏元资信评估股份有限公司对公司本次可转换公司债券进行了信用评级，发行人主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定；本次可转换公司债券信用等级为AA。

（四）募集资金存管

公司已经制定《募集资金专项存储和使用制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

（五）债券持有人会议

1、债券持有人的权利

（1）依照法律、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

（2）根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的可转债转为公司股份；

（3）根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；

（4）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；

（5）依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

（6）按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；

（7）法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、债券持有人的义务

（1）遵守公司发行可转债条款的相关规定；

（2）依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

（3）遵守债券持有人会议形成的有效决议；

(4) 除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

(5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由本次可转债债券持有人承担的其他义务。

3、召集债券持有人会议的情形

在本次可转债存续期内，发生下列情形之一的，应召集债券持有人会议：

- (1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；
- (2) 公司不能按期支付本次可转债本息；
- (3) 公司减资（因股权激励和业绩承诺导致股份回购的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 修订可转换公司债券持有人会议规则；
- (5) 保证人或担保物发生重大变化；
- (6) 公司董事会书面提议召开债券持有人会议；
- (7) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- (8) 根据法律、行政法规、中国证监会、本次可转债上市交易的证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

公司董事会、单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人、债券受托管理人或相关法律法规、中国证监会规定的其他机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议。

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以包销的方式承销。承销期限为始于承销首日，终于本次发行完成登记过户日的期间。

四、发行费用

项目	金额（万元）
承销费用与保荐费用	685.27
审计费用与验资费用	4.72
律师费用	51.89
资信评级费用	24.53
信息披露、发行手续费等	107.80

五、主要日程与停复牌示意性安排

日期	交易日	事项
2021年5月24日 周一	T-2日	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告
2021年5月25日 周二	T-1日	原股东优先配售股权登记日； 网上路演；
2021年5月26日 周三	T日	刊登发行提示性公告； 原股东优先配售（缴付足额资金）； 网上申购（无需缴付申购资金）； 确定网上中签率
2021年5月27日 周四	T+1日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》； 网上发行摇号抽签
2021年5月28日 周五	T+2日	刊登《网上中签结果公告》； 网上申购中签缴款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金）；
2021年5月31日 周一	T+3日	根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2021年6月1日 周二	T+4日	刊登《发行结果公告》； 募集资金划至发行人账户

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

六、本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的有关机构

（一）发行人：濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司

住所	河南省濮阳县西环路中段
法定代表人	刘百宽

联系人	张雷
联系电话	0393-3214228
传真	0393-3214218

(二) 保荐机构（主承销商）：海通证券股份有限公司

住所	上海市广东路689号海通证券大厦
法定代表人	周杰
联系电话	021-23219000
传真	021-63411061
保荐代表人	张一鸣、刘丽君
项目协办人	陈永高
项目经办人	李德盟

(三) 律师事务所：北京观韬中茂律师事务所

住所	中国北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座18层
负责人	韩德晶
联系电话	010-66578066
传真	010-66578016
经办律师	杜恩、薄春杰

(四) 会计师事务所：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）

住所	北京市西城区西直门外大街110号11层
负责人	胡柏和
联系电话	010-68360123
传真	0371-65618067
经办注册会计师	张宏敏、宋伟杰

(五) 资信评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

住所	北京市东城区建国门内大街26号北京新闻大厦8层
法定代表人	张剑文

联系电话	010-66216006
传真	010-66212002
经办评级人员	马琳丽、胡长森

(六) 申请上市交易所：深圳证券交易所

住所	深圳市福田区深南大道2012号
联系电话	0755-88668888
传真	0755-82083947

(七) 股票登记机构：

住所	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
联系电话	0755-21899999
传真	0755-25987133

(八) 主承销商收款银行：交通银行上海分行第一支行

户名	海通证券股份有限公司
收款账号	310066726018150002272

第三章 主要股东情况

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人总股本为 1,010,320,936 股，股本结构如下：

股份类别	股数（股）	占总股本比例（%）
有限售条件流通股	198,540,206	19.65
无限售条件流通股	811,780,730	80.35
股份总数	1,010,320,936	100.00

截至 2020 年 12 月 31 日，公司前十大股东持股情况具体如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	刘百宽	141,995,093	14.05
2	刘百春	103,742,266	10.27
3	郭志彦	90,296,804	8.94
4	中央企业贫困地区产业投资基金股份有限公司	33,577,698	3.32
5	华安未来资管-杭州易可股权投资合伙企业(有限合伙)-华安资产智盈 30 号单一资产管理计划	26,713,947	2.64
6	郑化轸	20,260,538	2.01
7	史绪波	15,566,035	1.54
8	中央汇金资产管理有限责任公司	15,293,200	1.51
9	钟建一	13,570,089	1.34
10	财通基金-中原银行鼎盛财富乾景系列 2019 年第 9 期理财产品-财通基金中原 1 号单一资产管理计划	13,002,364	1.29
	合计	474,018,034	46.91

第四章 财务与会计信息

一、发行人最近三年财务报告审计情况

公司 2018 年—2020 年年度财务报告经中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了标准无保留意见的审计报告，出具的审计报告文号分别为勤信审字[2020]第 1881 号和勤信审字[2021]第 0388 号。2019 年公司收购的西藏昌都市翔晨镁业有限公司为同一控制下企业合并，公司对报告期内 2018 年的财务数据进行了追溯调整，中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对追溯调整后的财务数据进行了审计并出具了上述审计报告。

二、发行人主要会计政策和会计估计

（一）财务报表的编制基础

1、编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 42 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定（2014 年修订）》的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具等外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、持续经营

本公司自本报告期末起 12 个月内不存在对本公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

3、遵循的企业会计准则

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。此外，本公司的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会 2014 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

（二）会计期间和经营周期

公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

正常营业周期是指公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

（三）记账本位币

公司采用人民币作为记账本位币。

（四）企业合并

1、同一控制下企业合并的会计处理方法

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会〔2012〕19 号）和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准，判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段

描述及“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转为购买日所属当期投资收益）。

（五）合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括公司及全部子公司。子公司，是指被公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，公司将进行重新评估。

2、合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现

现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见“长期股权投资”或本附注“金融工具”。

公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（六）合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司对合营企业的投资采用权益法核算，按照本报告“权益法核算的长期股权投资”中所述的会计政策处理。

本公司作为合营方对共同经营，确认本公司单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本公司单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

当本公司作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本公司仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本公司向共同经营投出或出售资产的情况，本公司全额确认该损失；对于本公司自共同经营购买资产的情况，本公司按承担的份额确认该损失。

（七）现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（八）外币业务和外币报表折算

1、外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

2、对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，计入其他综合收益；处置境外经营时，转入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值

确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

3、外币财务报表的折算方法

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，作为“外币报表折算差额”确认为其他综合收益；处置境外经营时，计入处置当期损益。

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的当期加权平均汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；期末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的当期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本公司在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业

的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

（九）金融工具

自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

1、金融资产的分类、确认和计量

本公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：以摊余成本计量的金融资产；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

（1）以摊余成本计量的金融资产

本公司管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本公司对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，计入当期损益。

（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

本公司管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。本公司对此类金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益，但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。

此外，本公司将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。本公司将该类金融资产的相关股利收入计入当期损益，公允价值变动计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

(3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

本公司将上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。此外，在初始确认时，本公司为了消除或显著减少会计错配，将部分金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，本公司采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

2、金融负债的分类、确认和计量

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，公允价值变动计入当期损益。

被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，该负债由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，且终止确认该负债时，计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。其余公允价值变动计入当期损益。若按上述方式对该等金融负

债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本公司将该金融负债的全部利得或损失（包括企业自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

（2）其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；2）该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；3）该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产的控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该

金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

4、金融负债的终止确认

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本公司终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本公司（借入方）与借出方签订协议，以承担新金融负债的方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，同时确认一项新金融负债。本公司对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，终止确认原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新金融负债。

金融负债（或其一部分）终止确认的，本公司将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

5、金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金额的金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

6、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行

的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。在估值时，公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可输入值。

7、权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理，与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。本公司不确认权益工具的公允价值变动。

本公司权益工具在存续期间分派股利（含分类为权益工具的工具所产生的“利息”）的，作为利润分配处理。

2019年1月1日前适用的会计政策

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

1、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

2、金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产均为交易性金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：**A.**取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售或回购；**B.**属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；**C.**属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

交易性金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

(2) 持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

（3）贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；2) 该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；3) 该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

4、金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允

价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

（2）其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

（3）财务担保合同及贷款承诺

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第13号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

5、金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

6、衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

7、金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

8、权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

（十）金融资产减值

自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策

本公司以预期信用损失为基础，对分类为以摊余成本计量的金融资产、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以及财务担保合同，进行减值会计处理并确认损失准备。

1、减值准备的确认方法

本公司以预期信用损失为基础，对上述各项目按照其适用的预期信用损失计量方法计提减值准备并确认信用减值损失。

信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，本公司按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

预期信用损失计量的一般方法是指，本公司在每个资产负债表日评估金融资产（含合同资产等其他适用项目，下同）的信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，本公司按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。本公司在评估预期信用损失时，考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，选择按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

2、信用风险自初始确认后是否显著增加的判断标准

如果某项金融资产在资产负债表日确定的预计存续期内的违约概率显著高于在初始确认时确定的预计存续期内的违约概率，则表明该项金融资产的信用风险显著增加。除特殊情况外，本公司采用未来 12 个月内发生的违约风险的变化作为整个存续期内发生违约风险变化的合理估计，来确定自初始确认后信用风险是否显著增加。

3、以组合为基础评估预期信用风险的组合方法

本公司对信用风险显著不同的金融资产单项评价信用风险，如：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

除了单项评估信用风险的金融资产外，本公司基于共同风险特征将金融资产划分为不同的组别，在组合的基础上评估信用风险。

4、金融资产减值的会计处理方法

期末，本公司计算各类金融资产的预计信用损失，如果该预计信用损失大于其当前减值准备的账面金额，将其差额确认为减值损失；如果小于当前减值准备的账面金额，则将差额确认为减值利得。

5、各类金融资产信用损失的确定方法

(1) 应收票据

本公司对于应收票据按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。基于应收票据的信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据	计提方法
银行承兑汇票	出票人具有较高的信用评级，历史上未发生票据违约，信用损失风险极低，在短期内履行其支付合同现金流量义务的能力很强	参考历史信用损失经验不计提坏账准备
商业承兑汇票	根据承兑人的信用风险划分，应与“应收账款”组合划分相同	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，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

(2) 应收账款及合同资产

对于不含重大融资成分的应收款项和合同资产，参考历史信用损失经验，结合当前状况及未来经济状况的预测，本公司按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

公司对于债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务或其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大的情形进行信用风险单独测试并计提信用

减值损失。对于不含重大融资成分的应收款项，本公司按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除了单项评估信用风险的应收账款和合同资产外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据
账龄分析法组合	参考历史信用损失经验，结合当前状况及未来经济状况的预测，按照整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收合并范围内关联方的款项	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，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，该组合预期信用损失率为 0%

应收款项信用风险特征组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表：

账龄	应收商业承兑汇票预期信用损失率 (%)	应收账款预期信用损失率 (%)	其他应收款预期信用损失率 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5.00	5.00	5.00
1 至 2 年 (含 2 年)	10.00	10.00	10.00
2 至 3 年 (含 3 年)	20.00	20.00	20.00
3 至 4 年 (含 4 年)	50.00	50.00	50.00
4 至 5 年 (含 5 年)	80.00	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00	100.00

(3) 债权投资

债权投资主要核算以摊余成本计量的债券投资等。本公司依据其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。

(4) 其他债权投资

其他债权投资主要核算以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债券投资等。本公司依据其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。

(5) 长期应收款 (包含重大融资成分的应收款项和租赁应收款除外)

本公司依据其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来12个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量长期应收款减值损失。

2019年1月1日前适用的会计政策

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

1、持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

2、可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过12个月。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

3、应收款项

(1) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	以金额100万元以上（含）为标准。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额确认减值损失，个别认定计提坏账准备，经减值测试后不存在减值的，应当包括在具有类似风险组合特征的应收款项中计提坏账准备。

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

1) 确定组合的依据及坏账准备的计提方法

账龄分析法组合	按账龄计提坏账准备
合并报表范围内公司组合	不计提坏账准备

2) 账龄分析法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年）	5	5
1至2年（含2年）	10	10
2至3年（含3年）	20	20
3至4年（含4年）	50	50
4至5年（含5年）	80	80
5年以上	100	100

(3) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由：有客观证据表明其发生减值的；

坏账准备的计提方法：根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额确认减值损失。

(4) 对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，存在减值迹象的，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。

(5) 坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

(十一) 存货

公司需遵守《深圳证券交易所行业信息披露指引第 13 号——上市公司从事非金属建材相关业务》的披露要求

1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的原材料、库存商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的低值易耗品等。

2、存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按月末一次加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。公司确定存货的可变现净值，以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产

经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

(2) 包装物

按照一次转销法进行摊销。

(十二) 持有待售资产和处置组

本公司若主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换，下同）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，则将其划分为持有待售类别。具体标准为同时满足以下条件：某项非流动资产或处置组根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；本公司已经就出售计划作出决议且获得确定的购买承诺；预计出售将在一年内完成。其中，处置组是指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产，以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。处置组所属的资产组或资产组组合按照《企业会计准则第8号——资产减值》分摊了企业合并中取得的商誉的，该处置组应当包含分摊至处置组的商誉。

本公司初始计量或在资产负债表日重新计量划分为持有待售的非流动资产和处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。对于处置组，所确认的资产减值损失先抵减处置组中商誉的账面价值，再按比例抵减该处置组内适用《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（以下简称“持有待售准则”）的计量规定的各项非流动资产的账面价值。后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用持有待售准则计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益，并根据处置组中除商誉外适用持有待售准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重按比例增加其账面价值；已抵减的商誉账面价值，以及适用持有待售准则计量规定的非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

非流动资产或处置组不再满足持有待售类别的划分条件时，本公司不再将其继续划分为持有待售类别或将非流动资产从持有待售的处置组中移除，并按照以下两者孰低计量：（1）划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；（2）可收回金额。

（十三）长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其中如果属于非交易性的，本公司在初始确认时可选择将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产核算。

共同控制，是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

1、投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或作为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的

交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

（1）成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

（2）权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；

初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于本公司首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

（3）收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（4）处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响

的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

（十四）投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，

如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

投资性房地产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注“长期资产减值”。

自用房地产或存货转换为投资性房地产或投资性房地产转换为自用房地产时，按转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，转换为采用成本模式计量的投资性房地产的，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值；转换为以公允价值模式计量的投资性房地产的，以转换日的公允价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

（十五）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20	5	4.75
机械设备	年限平均法	10	5	9.5
运输设备	年限平均法	5	5	19
电子设备及其他	年限平均法	5	5	19

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本报告“长期资产减值”。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧；无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

5、其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

（十六）在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见本报告“长期资产减值”。

（十七）借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

（十八）无形资产

1、无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

具体年限如下：

项目	摊销年限（年）
采矿权	采用产量法进行摊销
土地使用权	50
专利技术	10
软件	3-5

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

2、研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

3、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注“长期资产减值”。

(十九) 长期待摊费用

长期待摊费用是指公司已经发生但应由本期和以后各期分担的分摊期限在一年以上（不含一年）的各项费用，包括以经营租赁方式租入的固定资产改良支出等。

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

(二十) 长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，

则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（二十一）职工薪酬

1、短期薪酬的会计处理方法

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪

酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

2、离职后福利的会计处理方法

离职后福利主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等。离职后福利计划包括设定提存计划及设定受益计划。

(1) 设定提存计划

公司根据在资产负债表日为换取职工在会计期间提供的服务而向单独主体缴存的提存金，确认为负债，并按照受益对象计人当期损益或相关资产成本。

(2) 设定受益计划

设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。会计处理包括下列步骤：

1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间；公司对所有设定受益计划义务予以折现，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务。折现时所采用的折现率根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定；

2) 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。资产上限是指公司可从设定受益计划退款或减少未来对设定受益计划缴存资金而获得的经济利益的现值；

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的

变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额；

4) 在设定受益计划结算时，确认一项结算利得或损失。

3、辞退福利的会计处理方法

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

4、其他长期职工福利的会计处理方法

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定受益计划进行会计处理。

（二十二）预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

1、亏损合同

亏损合同是履行合同义务不可避免会发生的成本超过预期经济利益的合同。待执行合同变成亏损合同，且该亏损合同产生的义务满足上述预计负债的确认条件的，将合同预计损失超过合同标的资产已确认的减值损失（如有）的部分，确认为预计负债。

2、重组义务

对于有详细、正式并且已经对外公告的重组计划，在满足前述预计负债的确认条件的情况下，按照与重组有关的直接支出确定预计负债金额。

（二十三）股份支付

1、股份支付的会计处理方法

股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

（1）以权益结算的股份支付

用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用/在授予后立即可行权时，在授予日计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计入当期相关成本或费用，并相应调整资本公积。

用以换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量，按照其他方服务在取得日的公允价值计量，如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加股东权益。

（2）以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日计入相关成本或费用，相应增加负债；如须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应增加负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

2、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应确认取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

3、涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易的会计处理

涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易，结算企业与接受服务企业其中之一在本公司合并范围内，另一在本公司合并范围外的，在本公司合并财务报表中按照以下规定进行会计处理：

(1) 结算企业以其本身权益工具结算的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；除此之外，作为现金结算的股份支付处理。

结算企业是接受服务企业的投资者的，按照授予日权益工具的公允价值或应承担负债的公允价值确认为对接受服务企业的长期股权投资，同时确认资本公积（其他资本公积）或负债。

（2）接受服务企业没有结算义务或授予本企业职工的是其本身权益工具的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；接受服务企业具有结算义务且授予本企业职工的并非其本身权益工具的，将该股份支付交易作为现金结算的股份支付处理。

本公司合并范围内各企业之间发生的股份支付交易，接受服务企业和结算企业不是同一企业的，在接受服务企业和结算企业各自的个别财务报表中对该股份支付交易的确认和计量，比照上述原则处理。

（二十四）优先股、永续债等其他金融工具

1、永续债和优先股等的区分

本公司发行的永续债和优先股等金融工具，同时符合以下条件的，作为权益工具：

（1）该金融工具不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务；

（2）如将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具的，如该金融工具为非衍生工具，则不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，则本公司只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算该金融工具。

除按上述条件可归类为权益工具的金融工具以外，本公司发行的其他金融工具应归类为金融负债。

本公司发行的金融工具为复合金融工具的，按照负债成分的公允价值确认为一项负债，按实际收到的金额扣除负债成分的公允价值后的金额，确认为“其他权益工具”。发行复合金融工具发生的交易费用，在负债成分和权益成分之间按照各自占总发行价款的比例进行分摊。

2、永续债和优先股等的会计处理方法

归类为金融负债的永续债和优先股等金融工具，其相关利息、股利（或股息）、利得或损失，以及赎回或再融资产生的利得或损失等，除符合资本化条件的借款费用（参见本附注“借款费用”）以外，均计入当期损益。

归类为权益工具的永续债和优先股等金融工具，其发行（含再融资）、回购、出售或注销时，本公司作为权益的变动处理，相关交易费用亦从权益中扣减。本公司对权益工具持有方的分配作为利润分配处理。

本公司不确认权益工具的公允价值变动。

（二十五）收入

自 2020 年 1 月 1 日起适用的会计政策

财政部于 2017 年 7 月 5 日发布《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）（以下简称“《新收入准则》”），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 2018 年 1 月 1 日起施行；其他境内上市企业自 2020 年 1 月 1 日起施行。由于上述通知及企业会计准则的颁布或修订，公司对原会计政策进行相应变更。公司自 2020 年 1 月 1 日起执行《关于修订印发<企业会计准则第 14 号—收入>的通知》。

《企业会计准则第 14 号—收入》的修订内容主要包括：将现行收入和建造合同两项准则纳入统一的收入确认模型；以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准；对于包含多重交易安排的合同的会计处理提供更明确的指引；对于某些特定交易（或事项）的收入确认和计量给出了明确规定。

企业应当在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。

取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

当企业与客户之间的合同同时满足下列条件时，企业应当在客户取得相关商品控制权时确认收入：

（一）合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；

（二）该合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务（以下简称“转让商品”）相关的权利和义务；

（三）该合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；

（四）该合同具有商业实质，即履行该合同将改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额；

（五）企业因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。

在合同开始日即满足前款条件的合同，企业在后续期间无需对其进行重新评估，除非有迹象表明相关事实和情况发生重大变化。合同开始日通常是指合同生效日。

企业应当根据本企业履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。企业拥有的、无条件（即仅取决于时间流逝向客户收取对价的权利应当作为应收款项单独列示。

合同资产，是指企业已向客户转让商品而有权收取对价的权利且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。如企业向客户销售两项可明确区分的商品，企业因已交付其中一项商品而有权收取款项，但收取该款项还取决于企业交付另一项商品的企业应当将该收款权利作为合同资产。

合同负债，是指企业已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。如企业在转让承诺的商品之前已收取的款项。

2020年1月1日前适用的会计政策

1、商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够

可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

2、提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已完工作的测量/已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例或者已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：1) 收入的金额能够可靠地计量；2) 相关的经济利益很可能流入企业；3) 交易的完工程度能够可靠地确定；4) 交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入，已发生的劳务成本计入当期损益。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

3、建造合同收入

在建造合同的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认合同收入和合同费用。合同完工进度按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例/已经完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例/实际测定的完工进度确定。

建造合同的结果能够可靠估计是指同时满足：1) 合同总收入能够可靠地计量；2) 与合同相关的经济利益很可能流入企业；3) 实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；4) 合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

如建造合同的结果不能可靠地估计，但合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。使建造合同的结果不能可靠估计的不确定因素不复存在的，按照完工百分比法确定与建造合同有关的收入和费用。

合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。

在建合同累计已发生的成本和累计已确认的毛利（亏损）与已结算的价款在资产负债表中以抵销后的净额列示。在建合同累计已发生的成本和累计已确认的毛利（亏损）之和超过已结算价款的部分作为存货列示；在建合同已结算的价款超过累计已发生的成本与累计已确认的毛利（亏损）之和的部分作为预收款项列示。

4、使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

5、利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

6、收入确认的具体方法

公司主要销售耐火材料等产品。内销产品（直接销售和整体承包）收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，收到客户出具的验收单或结算单且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。外销产品收入确认需满足以下条件：公司根据合同约定将产品报关、离港，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

（二十六）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府以投资者身份并享有相应所有者权益而投入的资本。政府补助分为与资产

相关的政府补助和与收益相关的政府补助。本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：（1）应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；（2）所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；（3）相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到；（4）根据本公司和该补助事项的具体情况，应满足的其他相关条件（如有）。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益或冲减相关资产的账面价值。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本费用；用于补偿已经发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本费用。

同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，将其整体归类为与收益相关的政府补助。

与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务的实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

已确认的政府补助需要退回时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益或（对初始确认时冲减相关资产账面价值的与资产相关的政府补助）调整资产账面价值；属于其他情况的，直接计入当期损益。

（二十七）递延所得税资产和递延所得税负债

1、当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

2、递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

3、所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

4、所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（二十八）租赁

1、经营租赁的会计处理方法

（1）本公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（2）本公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

2、融资租赁的会计处理方法

（1）本公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或

有租金于实际发生时计入当期损益。

（2）本公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（二十九）其他重要的会计政策和会计估计

1、终止经营

终止经营，是指满足下列条件之一的、能够单独区分且已被本公司处置或划分为持有待售类别的组成部分：1）该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；2）该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；3）该组成部分是专为了转售而取得的子公司。

终止经营的会计处理方法参见本附注“持有待售资产和处置组”相关描述。

2、回购股份

因减少注册资本或奖励职工等原因收购本公司股份的，按实际支付的金额作为库存股处理，同时进行备查登记。如果将回购的股份注销，则将按注销股票面值和注销股数计算的股票面值总额与实际回购所支付的金额之间的差额冲减资本公积，资本公积不足冲减的，冲减留存收益；如果将回购的股份奖励给本公司职工属于以权益结算的股份支付，于职工行权购买本公司股份收到价款时，转销交付职工的库存股成本和等待期内资本公积（其他资本公积）累计金额，同时，按照其差额调整资本公积（股本溢价）。

三、发行人会计政策、会计估计变更及会计差错更正情况

（一）会计政策变更

1、2018 年度会计政策变更

（1）公司自 2018 年 1 月 1 日采用财政部《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）相关规定。会计政策变更导致影响如下：

单位：元

会计政策变更的内容和原因	报表科目	2018 年 12 月 31 日/2018 年
应收票据和应收账款合并列示	应收票据及应收账款	2,039,763,038.15
应付票据和应付账款合并列示	应付票据及应付账款	1,555,942,791.04
应付利息、应付股利计入其他应付款项目列示	其他应付款	128,291,248.80
管理费用列报调整	管理费用	198,928,288.70
研发费用单独列示	研发费用	169,163,945.74

2、2019 年度会计政策变更

（1）公司自 2019 年 1 月 1 日采用财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）相关规定和企业会计准则的要求编制 2019 年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。2018 年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据及应收账款	2,039,763,038.15	应收票据	566,432,351.81
		应收账款	1,473,330,686.34
应付票据及应付账款	1,555,942,791.04	应付票据	618,195,689.76
		应付账款	937,747,101.28

（2）财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 22 号--金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号--金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号--套期会计》，以及《企业会计准则第 37 号--金融工具列报》。

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个主要的计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值

计量且其变动计入当期损益。公司考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益类投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益，但在初始确认时可选择按公允价值计量且其变动计入其他综合收益（处置时的利得或损失不能回转到损益，但股利收入计入当期损益），且该选择不可撤销。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款。

本公司追溯应用新金融工具准则，但对于分类和计量（含减值）涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则不一致的，本公司选择不进行重述。因此，对于首次执行该准则的累积影响数，本公司调整 2019 年年初留存收益或其他综合收益以及财务报表其他相关项目金额，2018 年度的财务报表未予重述。

本公司自 2019 年 1 月 1 日起施行前述准则，并根据前述准则关于衔接的规定，于 2019 年 1 月 1 日对财务报表进行了相应的调整。

会计政策变更导致对合并报表影响如下：

单位：元

项目（元）	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
交易性金融资产		19,370,707.94	19,370,707.94
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	19,370,707.94		-19,370,707.94
应收票据	566,432,351.81	174,954,926.30	-391,477,425.51
应收款项融资		382,269,271.50	382,269,271.50
流动资产合计	3,809,143,100.07	3,799,934,946.06	-9,208,154.01
可供出售金融资产	44,051,750.00		-44,051,750.00
其他权益工具投资		44,051,750.00	44,051,750.00
递延所得税资产	75,894,088.09	77,279,311.14	1,385,223.05
非流动资产合计	1,482,482,023.67	1,483,867,246.72	1,385,223.05
资产总计	5,291,625,123.74	5,283,802,192.78	-7,822,930.96
盈余公积	115,901,791.82	115,661,428.82	-240,363.00
未分配利润	610,583,797.44	605,094,028.28	-5,489,769.16
归属于母公司所有者权益合计	2,636,183,757.89	2,630,453,625.73	-5,730,132.16
少数股东权益	138,000,395.78	135,907,596.98	-2,092,798.80
所有者权益合计	2,774,184,153.67	2,766,361,222.71	-7,822,930.96
负债和所有者权益总计	5,291,625,123.74	5,283,802,192.78	-7,822,930.96

对母公司财务报表的影响如下：

单位：元

项目（元）	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
交易性金融资产		19,370,707.94	19,370,707.94
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	19,370,707.94		-19,370,707.94
应收票据	346,697,730.08	53,728,200.00	-292,969,530.08
应收款项融资		290,141,730.08	290,141,730.08
流动资产合计	2,373,006,835.51	2,370,179,035.51	-2,827,800.00
可供出售金融资产	44,051,750.00		-44,051,750.00
其他权益工具投资		44,051,750.00	44,051,750.00
递延所得税资产	35,873,869.63	36,298,039.63	424,170.00
非流动资产合计	2,113,284,177.67	2,113,708,347.67	424,170.00
资产总计	4,486,291,013.18	4,483,887,383.18	-2,403,630.00
盈余公积	115,901,791.82	115,661,428.82	-240,363.00
未分配利润	682,590,629.11	680,427,362.11	-2,163,267.00
所有者权益合计	2,654,858,972.31	2,652,455,342.31	-2,403,630.00
负债和所有者权益总计	4,486,291,013.18	4,483,887,383.18	-2,403,630.00

(3) 公司自 2019 年 6 月 10 日采用《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》（财会〔2019〕8 号）相关规定，对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换，应根据准则规定进行调整；对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不需要进行追溯调整。该项会计政策变更对公司当期及前期的净利润、总资产和净资产不产生重大影响。

(4) 公司自 2019 年 6 月 17 日采用《企业会计准则第 12 号——债务重组》（财会〔2019〕9 号）相关规定，对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的债务重组，应根据准则规定进行调整。该项会计政策变更对公司当期及前期的净利润、总资产和净资产不产生重大影响。

3、2020 年度会计政策变更

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部 2017 年修订的《企业会计准则第 14 号——收入》。根据衔接规定，执行上述新修订准则时，对可比期间信息不予调整，首日执行新准则与现行准则的差异追溯调整本报告期期初留存收益和财务报表其他相关项目金额。

合并财务报表中具体调整期初财务报表相关项目如下：

单位：元

项目（元）	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
应收账款	1,434,199,232.85	1,281,491,169.40	-152,708,063.45
合同资产		152,708,063.45	152,708,063.45
预收款项	76,741,514.10		-76,741,514.10
合同负债		67,980,032.17	67,980,032.17
其他流动负债		8,761,481.93	8,761,481.93

母公司报表中具体调整期初财务报表相关项目如下：

单位：元

项目（元）	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
应收账款	1,005,616,527.08	852,908,463.63	-152,708,063.45
合同资产		152,708,063.45	152,708,063.45
预收款项	22,227,930.90		-22,227,930.90
合同负债		19,670,735.31	19,670,735.31
其他流动负债		2,557,195.59	2,557,195.59

（二）会计估计变更

报告期内，发行人无会计估计变更事项。

（三）会计差错更正

报告期内，发行人无会计差错更正事项。

四、合并报表范围的变化情况

1、报告期内发生的非同一控制下企业合并

报告期内，发行人未发生非同一控制下的企业合并。

2、报告期内发生的同一控制下企业合并

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例（%）	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据
西藏昌都市翔晨镁业有限公司	68.00	该公司同受上市公司实际控制人控制，且超过1年	2019年3月31日	已控制该公司经营和财务活动，并于2019年3月28日完成工商变更登记，按相关协议规定，至此公司取得68%股权。

3、截至本募集说明书出具日，合并报表范围

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
				直接	间接	
濮阳市濮耐功能材料有限公司	濮阳	河南省濮阳市黄河路西段	耐火材料制品	100.00	-	投资设立
濮阳市濮耐炉窑工程有限公司	濮阳	濮阳县西环路中段	炉窑工程砌筑施工	100.00	-	投资设立
营口濮耐镁质材料有限公司	营口	辽宁省营口市西市区南海路129号	耐火材料生产与销售	68.74	31.26	投资设立
濮阳乌克兰有限责任公司	乌克兰	顿涅茨克市, 第50近卫军街, 17a	耐火材料及制品的销售	99.84	-	投资设立
濮耐美国股份有限公司	美国	宾州匹兹堡市, 1001 独立大道, 联合大厦, 11 层	耐火材料及制品的销售	100.00	-	投资设立
青海濮耐高新材料有限公司	青海	民和县工业园	耐火原料及制品的生产与销售	100.00	-	投资设立
云南濮耐昆钢高温材料有限公司	云南	云南省安宁连然镇	耐火材料生产与销售	51.00	-	购买
上海宝明耐火材料有限公司	上海	杨行工业园区富锦路2319号	耐火材料制品生产与销售	100.00	-	购买
海城市琳丽矿业有限公司	海城	海城市牌楼镇丁家村	耐火原料及制品生产及销售	51.00	-	购买
海城市华银高新材料制造有限公司	海城	海城市响堂区荒岭村	耐火原料及制品加工及销售	95.00	-	购买
郑州华威耐火材料有限公司	郑州	新密市岳村镇	耐火材料制品生产与销售	100.00	-	购买
郑州汇特耐火材料有限公司	郑州	新密市袁庄乡姚山村	耐火材料及保温材料的生产销售	100.00	-	购买
马鞍山市雨山冶金新材料有限公司	马鞍山	马鞍山市雨山工业园区	生产和销售滑动水口系列; 冶金技术研发服务	100.00	-	购买

子公司名称	主要	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
上海濮耐国际贸易有限公司	上海	中国（上海）自由贸易试验区马吉路2号24层05室	货物及技术的进出口业务，转口贸易；耐火材料及制品销售	100.00	-	投资设立
濮耐（集团）俄罗斯有限责任公司	俄罗斯	莫斯科市，克斯玛达米安斯卡娅滨河大街，4/22号楼B座	耐火材料及制品的销售	100.00	-	投资设立
洛阳索莱特材料科技有限公司	洛阳	新安县洛新产业集聚区广深路3号	特种陶瓷材料、制品及仪器设备的研发、生产及销售	68.10		购买
新疆秦翔科技有限公司	巴音郭楞蒙古自治州	新疆巴州和静县文化路银座小区5号楼3单元501、502室	无机非金属材料研究、销售，技术服务、检验检测	52.49		购买
西藏昌都市翔晨镁业有限公司	西藏类乌齐县	类乌齐县桑多镇扎通卡村	菱镁矿的采选、煅烧、冶炼、轻烧镁、电熔镁、重烧镁	68.00		购买

五、发行人最近三年财务报表

公司2018年—2020年年度财务报告经中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了标准无保留意见的审计报告，出具的审计报告文号分别为勤信审字[2020]第1881号和勤信审字[2021]第0388号。2019年公司收购的西藏昌都市翔晨镁业有限公司为同一控制下企业合并，公司对报告期内2018年的财务数据进行了追溯调整，中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对追溯调整后的财务数据进行了审计并出具了上述审计报告。

（一）最近三年合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：			
货币资金	40,054.62	41,317.71	25,132.48
交易性金融资产	178.71	223.39	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	1,937.07
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	27,091.58	26,048.17	56,643.24
应收账款	138,369.45	143,419.92	147,333.07
应收款项融资	38,981.31	39,185.50	-
预付款项	8,583.78	5,436.37	7,560.15
其他应收款	5,201.83	3,944.32	6,868.32
存货	118,939.32	122,670.91	129,777.57
合同资产	12,515.10	-	-
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	14,904.06	5,764.34	5,662.43
流动资产合计	404,819.74	388,010.63	380,914.31
非流动资产：			
债权投资	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	4,405.18
其他债权投资	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	588.33	887.59	484.46
其他权益工具投资	5,428.73	5,246.90	-
其他非流动金融资产	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	100,515.34	72,042.01	62,950.44
在建工程	28,999.90	26,358.41	10,250.82
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
使用权资产	-	-	-
无形资产	35,996.21	32,586.45	29,094.70
开发支出	-	-	-
商誉	23,970.74	23,970.74	23,970.74
长期待摊费用	136.88	104.14	294.31
递延所得税资产	8,201.53	7,789.36	7,589.41
其他非流动资产	17,635.58	15,396.51	9,208.14
非流动资产合计	221,473.23	184,382.12	148,248.20
资产总计	626,292.98	572,392.75	529,162.51
流动负债：			

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
短期借款	52,007.40	59,202.25	60,431.00
交易性金融负债	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	92,770.59	73,700.85	61,819.57
应付账款	112,765.98	105,044.92	93,774.71
预收款项	-	7,674.15	8,401.35
应付职工薪酬	7,549.88	6,717.87	5,409.48
应交税费	2,233.03	2,782.93	2,982.95
其他应付款	9,850.68	9,365.25	12,829.12
合同负债	4,575.59	-	-
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	981.17	52.35	-
其他流动负债	587.16	-	-
流动负债合计	283,321.49	264,540.57	245,648.18
非流动负债：			
长期借款	17,842.21	2,865.23	-
应付债券	-	-	104.51
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
租赁负债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	1,220.83	574.80	-
递延收益	5,701.94	5,704.03	5,991.40
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	24,764.98	9,144.06	6,095.92
负债合计	308,086.48	273,684.63	251,744.10
股东权益：			
股本	101,032.09	103,375.88	88,818.35
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	82,508.14	90,751.10	105,105.50
减：库存股	-	1,029.69	2,109.46
其他综合收益	-1,198.43	-1,158.29	-1,144.26
专项储备	103.39	152.67	299.68
盈余公积	15,416.71	13,237.30	11,590.18
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	98,532.75	77,849.87	61,058.38

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
归属于母公司股东权益合计	296,394.65	283,178.83	263,618.38
少数股东权益	21,811.85	15,529.29	13,800.04
股东权益合计	318,206.50	298,708.12	277,418.42
负债和股东权益总计	626,292.98	572,392.75	529,162.51

2、合并利润表

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
一、营业总收入	417,417.73	414,012.34	388,806.34
其中：营业收入	417,417.73	414,012.34	388,806.34
二、营业总成本	382,130.70	381,376.18	351,457.17
其中：营业成本	308,273.25	291,896.47	274,016.72
税金及附加	3,357.21	3,518.86	3,339.92
销售费用	20,588.40	40,354.69	35,191.04
管理费用	24,600.92	23,378.28	19,892.83
研发费用	17,570.68	19,280.15	16,916.39
财务费用	7,740.23	2,947.73	2,100.26
其中：利息费用	3,971.81	3,760.65	4,605.14
利息收入	551.07	470.33	142.50
加：其他收益	3,168.01	3,200.86	2,580.47
投资收益（损失以“－”号填列）	-4.26	235.69	155.39
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	8.25	3.13	-21.21
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“－”号填列）	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-44.68	173.46	-209.68
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-3,458.62	-6,407.40	-
资产减值损失（损失以“－”号填列）	145.04	-64.61	-12,340.32
资产处置收益（损失以“－”号填列）	38.02	76.14	49.32
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	35,130.54	29,850.30	27,584.36
加：营业外收入	625.71	455.01	559.09
减：营业外支出	791.98	1,031.85	2,077.35
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	34,964.28	29,273.46	26,066.09

项目	2020年	2019年	2018年
填列)			
减：所得税费用	4,030.29	3,093.55	3,017.53
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	30,933.98	26,179.91	23,048.55
（一）按经营持续性分类	-	-	-
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	30,933.98	26,179.91	23,048.55
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类	-	-	-
1、归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	30,013.95	25,226.90	22,151.79
2、少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	920.04	953.01	896.76
六、其他综合收益的税后净额	-40.11	-13.94	-245.48
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-40.14	-14.03	-245.45
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、重新计量设定受益计变动额	-	-	-
2、权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-
3、其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-
4、企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-
5、其他	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-40.14	-14.03	-245.45
1、权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-
2、其他债权投资公允价值变动	-	-	-
3、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
4、金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-
5、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
6、其他债权投资信用减值准备	-	-	-
7、现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-	-
8、外币财务报表折算差额	-40.14	-14.03	-245.45
9、其他	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	0.02	0.09	-0.03

项目	2020年	2019年	2018年
七、综合收益总额	30,893.87	26,165.97	22,803.07
归属于母公司股东的综合收益总额	29,973.81	25,212.87	21,906.34
归属于少数股东的综合收益总额	920.06	953.10	896.73
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	0.29	0.27	0.25
（二）稀释每股收益（元/股）	0.29	0.27	0.25

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	328,680.93	296,844.83	248,158.21
收到的税费返还	2,478.52	3,484.20	1,667.24
收到其他与经营活动有关的现金	3,993.04	2,925.58	5,758.37
经营活动现金流入小计	335,152.49	303,254.61	255,583.82
购买商品、接受劳务支付的现金	172,121.51	118,805.15	99,349.38
支付给职工以及为职工支付的现金	59,406.45	52,835.47	44,655.11
支付的各项税费	28,201.89	27,076.11	25,428.14
支付其他与经营活动有关的现金	27,078.24	47,100.03	39,048.59
经营活动现金流出小计	286,808.08	245,816.76	208,481.23
经营活动产生的现金流量净额	48,344.41	57,437.85	47,102.59
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	5,007.53	8,029.41	72,991.10
取得投资收益收到的现金	151.30	84.38	176.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	94.66	350.01	34.93
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	5,253.49	8,463.80	73,202.69
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	35,616.37	35,711.62	10,932.24
投资支付的现金	12,575.53	6,390.00	72,991.10

项目	2020年	2019年	2018年
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	0.30	6.25
投资活动现金流出小计	48,191.90	42,101.92	83,929.59
投资活动产生的现金流量净额	-42,938.41	-33,638.13	-10,726.90
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	491.25	60,044.41	416.32
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	491.25	-	-
取得借款收到的现金	141,697.27	146,213.78	169,265.49
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	5,145.00	3,000.00	7,400.00
筹资活动现金流入小计	147,333.52	209,258.19	177,081.81
偿还债务支付的现金	132,986.37	144,629.69	144,349.49
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,329.12	8,548.96	5,941.04
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	735.00	735.00	874.16
支付其他与筹资活动有关的现金	11,911.21	64,776.52	61,107.20
筹资活动现金流出小计	156,226.70	217,955.17	211,397.73
筹资活动产生的现金流量净额	-8,893.19	-8,696.98	-34,315.92
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-466.68	132.36	147.34
五、现金及现金等价物净增加额	-3,953.87	15,235.10	2,207.11
加：期初现金及现金等价物余额	30,118.34	14,883.24	12,676.13
六、期末现金及现金等价物余额	26,164.48	30,118.34	14,883.24

4、合并所有者权益变动表

(1) 2020 年度

单位：万元

项目	2020 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			其他
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	103,375.88				90,751.10	1,029.69	-1,158.29	152.67	13,237.30	77,849.87		15,529.29	298,708.12
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	103,375.88				90,751.10	1,029.69	-1,158.29	152.67	13,237.30	77,849.87		15,529.29	298,708.12
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-2,343.78				-8,242.96	-1,029.69	-40.14	-49.28	2,179.41	20,682.88		6,282.56	19,498.38
（一）综合收益总额							-40.14			30,013.95		920.06	30,893.87
（二）所有者投入和减少资本	-2,343.78				-8,242.96	-1,029.69						6,137.21	-3,419.84
1.所有者投入的普通股	-2,332.05				-7,764.10	10,096.15						6,137.21	-14,055.10
2.其他权益工具持有者投入资本													
3.股份支付计入所有者权益的金额	-11.73				22.10	-11,125.84							11,136.21
4.其他					-500.96								-500.96
（三）利润分配									2,179.41	-9,331.07		-735.00	-7,886.66
1.提取盈余公积									2,179.41	-2,179.41			
2.提取一般风险准备													
3.对所有者（或股东）的分配										-7,151.66		-735.00	-7,886.66

项目	2020 年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
优先股		永续债	其他									
4.其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1.资本公积转增资本(或股本)												
2.盈余公积转增资本(或股本)												
3.盈余公积弥补亏损												
4.设定受益计划变动额结转留存收益												
5.其他综合收益结转留存收益												
6.其他												
(五) 专项储备							-49.28				-39.71	-88.99
1.本年提取							235.56				206.59	442.15
2.本年使用							-284.84				-246.30	-531.14
(六) 其他												
四、本年年末余额	101,032.09				82,508.14		-1,198.43	103.39	15,416.71	98,532.75	21,811.85	318,206.50

(2) 2019 年度

单位：万元

项目	2019 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			其他
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	88,818.35				105,105.50	2,109.46	-1,144.26	299.68	11,590.18	61,058.38		13,800.04	277,418.42

项目	2019年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			其他
优先股		永续债	其他										
加：会计政策变更									-24.04	-548.98		-209.28	-782.29
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年年初余额	88,818.35				105,105.50	2,109.46	-1,144.26	299.68	11,566.14	60,509.40		13,590.76	276,636.12
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	14,557.53				-14,354.41	-1,079.77	-14.03	-147.01	1,671.16	17,340.47		1,938.53	22,072.00
（一）综合收益总额							-14.03			25,226.90		953.10	26,165.97
（二）所有者投入和减少资本	14,557.53				-14,354.41	-1,079.77						1,868.75	3,151.64
1.所有者投入的普通股	14,586.29				-9,296.28								5,290.00
2.其他权益工具持有者投入资本													
3.股份支付计入所有者权益的金额	-28.76				149.46	-1,079.77							1,200.47
4.其他					-5,207.58							1,868.75	-3,338.83
（三）利润分配									1,671.16	-7,886.43		-735.00	-6,950.27
1.提取盈余公积									1,671.16	-1,671.16			
2.提取一般风险准备													
3.对所有者（或股东）的分配										-6,215.27		-735.00	-6,950.27
4.其他													
（四）所有者权益内部结转													
1.资本公积转增资本（或股本）													
2.盈余公积转增资本（或股本）													
3.盈余公积弥补亏损													

项目	2019 年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
优先股		永续债	其他									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备							-147.01				-148.32	-295.34
1. 本年提取							206.70				191.25	397.95
2. 本年使用							-353.72				-339.57	-693.29
(六) 其他												
四、本年年末余额	103,375.88				90,751.10	1,029.69	-1,158.29	152.67	13,237.30	77,849.87	15,529.29	298,708.12

(3) 2018 年度

单位：万元

项目	2018 年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润		
优先股		永续债	其他									
一、上年年末余额	89,032.43				104,889.00	2,912.45	-898.81	364.59	10,042.74	40,454.03	13,688.29	254,659.82
加：会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并												
其他												
二、本年年初余额	89,032.43				104,889.00	2,912.45	-898.81	364.59	10,042.74	40,454.03	13,688.29	254,659.82

项目	2018年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			其他
优先股		永续债	其他										
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-214.08				216.50	-802.99	-245.45	-64.91	1,547.44	20,604.35		111.75	22,758.59
（一）综合收益总额							-245.45			22,151.79		896.73	22,803.07
（二）所有者投入和减少资本	-214.08				216.50	-802.99						157.12	962.53
1.所有者投入的普通股													
2.其他权益工具持有者投入资本													
3.股份支付计入所有者权益的金额	-214.08				-117.38	-802.99							471.53
4.其他					333.88							157.12	491.00
（三）利润分配									1,547.44	-1,547.44		-874.16	-874.16
1.提取盈余公积									1,547.44	-1,547.44			
2.提取一般风险准备													
3.对所有者（或股东）的分配												-874.16	-874.16
4.其他													
（四）所有者权益内部结转													
1.资本公积转增资本（或股本）													
2.盈余公积转增资本（或股本）													
3.盈余公积弥补亏损													
4.设定受益计划变动额结转留存收益													
5.其他综合收益结转留存收益													
6.其他													
（五）专项储备								-64.91				-67.94	-132.85
1.本年提取								168.87				156.67	325.54

项目	2018 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			其他
优先股		永续债	其他										
2.本年使用							-233.78					-224.61	-458.39
(六) 其他													
四、本年年末余额	88,818.35				105,105.50	2,109.46	-1,144.26	299.68	11,590.18	61,058.38		13,800.04	277,418.42

(二) 最近三年母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：			
货币资金	17,005.48	26,194.22	15,991.19
交易性金融资产	178.71	223.39	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			1,937.07
应收票据	11,772.14	13,538.15	34,669.77
应收账款	93,441.45	100,561.65	101,213.15
应收款项融资	28,209.91	29,342.71	-
预付款项	4,721.96	1,096.89	1,250.62
其他应收款	93,051.66	60,504.77	56,790.43
存货	27,106.44	23,996.02	24,059.64
合同资产	12,515.10	-	-
其他流动资产	9,512.19	558.09	1,388.82
流动资产合计	297,515.05	256,015.89	237,300.68
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	4,405.18
其他权益工具投资	5,322.43	5,246.90	-
长期股权投资	204,557.67	209,685.70	183,684.29
固定资产	11,506.21	12,023.78	13,278.01
在建工程	8,139.75	644.09	86.57
无形资产	6,137.91	6,307.01	2,981.14
长期待摊费用	14.14	-	-
递延所得税资产	3,770.15	3,921.32	3,587.39
其他非流动资产	5,551.20	439.76	3,305.84
非流动资产合计	244,999.46	238,268.56	211,328.42
资产总计	542,514.50	494,284.45	448,629.10
流动负债：			
短期借款	45,500.00	51,130.45	52,900.00
应付票据	83,481.03	68,508.22	56,602.28
应付账款	84,672.68	65,936.01	53,873.34
预收款项	-	2,222.79	1,707.97
合同负债	3,333.55	-	-
应付职工薪酬	3,343.71	2,939.53	2,663.99

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应交税费	217.78	312.86	678.79
其他应付款	19,506.32	16,498.30	9,903.84
一年内到期的非流动负债	940.00	52.35	-
其他流动负债	433.36		
流动负债合计	241,428.44	207,600.50	178,330.19
非流动负债:			
长期借款	9,060.00	-	-
应付债券	-	-	104.51
递延收益	4,171.70	4,454.49	4,708.50
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	13,231.70	4,454.49	4,813.01
负债合计	254,660.14	212,054.99	183,143.20
所有者权益:			
股本	101,032.09	103,375.88	88,818.35
资本公积	82,102.80	89,844.80	98,991.62
减: 库存股	-	1,029.69	2,109.46
其他综合收益	-28.13	-66.72	-63.86
盈余公积	15,416.71	13,237.30	11,590.18
未分配利润	89,330.90	76,867.89	68,259.06
所有者权益合计	287,854.37	282,229.46	265,485.90
负债和所有者权益总计	542,514.50	494,284.45	448,629.10

2、母公司利润表

单位: 万元

项目	2020年	2019年	2018年
一、营业总收入	248,795.68	243,670.69	228,287.14
其中: 营业收入	248,795.68	243,670.69	228,287.14
手续费及佣金收入	-	-	-
二、营业总成本	224,824.72	226,208.75	202,732.38
其中: 营业成本	192,420.63	193,999.20	173,430.03
税金及附加	1,403.33	1,389.89	1,377.78
销售费用	9,708.59	15,141.14	13,500.87
管理费用	8,007.64	7,855.47	7,458.88
研发费用	8,095.00	7,887.37	7,266.67
财务费用	5,189.54	-64.32	-301.85
其中: 利息费用	2,825.76	2,165.31	3,748.76
利息收入	2,248.85	2,573.17	2,206.49
加: 其他收益	887.83	657.63	226.47
投资收益(损失以“-”号填列)	1,113.98	5,001.48	1,065.23

项目	2020年	2019年	2018年
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	10.41	3.92	-21.21
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-44.68	173.46	-209.68
资产减值损失（损失以“-”号填列）	145.04	-	-8,278.34
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,089.55	-4,565.68	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-0.60	-	51.39
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	24,982.98	18,728.83	18,409.84
加：营业外收入	261.00	134.78	372.3
减：营业外支出	457.69	766.24	1,434.54
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	24,786.29	18,097.37	17,347.59
减：所得税费用	2,992.21	1,385.79	1,873.20
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	21,794.08	16,711.58	15,474.40
持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	21,794.08	16,711.58	15,474.40
终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
加：其他综合收益	38.59	-2.86	9.54
六、综合收益总额	21,832.67	16,708.72	15,483.93

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	223,487.65	176,543.18	173,813.04
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	778.48	793.22	349.93
经营活动现金流入小计	224,266.13	177,336.40	174,162.97
购买商品、接受劳务支付的现金	123,149.13	103,388.20	88,496.70
支付给职工以及为职工支付的现金	23,385.85	19,891.69	15,335.34
支付的各项税费	13,224.90	11,545.11	12,460.65
支付其他与经营活动有关的现金	9,988.62	15,017.39	12,922.61
经营活动现金流出小计	169,748.50	149,842.38	129,215.29
经营活动产生的现金流量净额	54,517.63	27,494.02	44,947.68
二、投资活动产生的现金流量			

项目	2020年	2019年	2018年
收回投资收到的现金	10,152.53	8,029.41	72,991.10
取得投资收益收到的现金	156.30	4,084.38	186.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	22.01	5.21	9.24
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	10,330.84	12,118.99	73,186.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,362.27	944.95	3,465.09
投资支付的现金	12,645.53	75,235.60	79,480.25
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	0.30	6.25
投资活动现金流出小计	22,007.80	76,180.85	82,951.59
投资活动产生的现金流量净额	-11,676.95	-64,061.86	-9,764.75
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	60,044.41	416.32
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	126,697.52	134,276.74	161,478.49
收到其他与筹资活动有关的现金	9,445.01	23,325.08	9,008.65
发行债券收到的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	136,142.53	217,646.23	170,903.46
偿还债务支付的现金	122,380.37	136,098.69	139,093.49
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,183.02	8,119.28	5,651.77
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	56,953.43	27,787.38	62,442.94
筹资活动现金流出小计	189,516.81	172,005.34	207,188.20
筹资活动产生的现金流量净额	-53,374.28	45,640.89	-36,284.74
四、汇率变动对现金的影响	-453.82	134.31	123.93
五、现金及现金等价物净增加额	-10,987.42	9,207.36	-977.88
期初现金及现金等价物余额	15,837.29	6,629.94	7,607.82
六、期末现金及现金等价物余额	4,849.88	15,837.29	6,629.94

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2020 年度

单位：万元

项目	2020 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	103,375.88				89,844.80	1,029.69	-66.72		13,237.30	76,867.89	282,229.46
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	103,375.88				89,844.80	1,029.69	-66.72		13,237.30	76,867.89	282,229.46
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-2,343.78				-7,742.00	-1,029.69	38.59		2,179.41	12,463.01	5,624.91
（一）综合收益总额							38.59			21,794.08	21,832.67
（二）所有者投入和减少资本	-2,343.78				-7,742.00	-1,029.69					-9,056.09
1.所有者投入的普通股	-2,332.05				-7,764.10	10,096.15					-20,192.31
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额	-11.73				22.10	-11,125.84					11,136.21
4.其他											
（三）利润分配									2,179.41	-9,331.07	-7,151.66
1.提取盈余公积									2,179.41	-2,179.41	
2.提取一般风险准备											
3.对所有者（或股东）的分配										-7,151.66	-7,151.66
4.其他											
（四）所有者权益内部结转											

项目	2020 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
1.资本公积转增资本（或股本）											
2.盈余公积转增资本（或股本）											
3.盈余公积弥补亏损											
4.设定受益计划变动额结转留存收益											
5.其他综合收益结转留存收益											
6.其他											
（五）专项储备提取和使用											
1.本年提取											
2.本年使用											
（六）其他											
四、本年年末余额	101,032.09				82,102.80		-28.13		15,416.71	89,330.90	287,854.37

(2) 2019 年度

单位：万元

项目	2019 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	88,818.35				98,991.62	2,109.46	-63.86		11,590.18	68,259.06	265,485.90
加：会计政策变更									-24.04	-216.33	-240.36
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	88,818.35				98,991.62	2,109.46	-63.86		11,566.14	68,042.74	265,245.53

项目	2019 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	14,557.53				-9,146.83	-1,079.77	-2.86		1,671.16	8,825.15	16,983.92
（一）综合收益总额							-2.86			16,711.58	16,708.72
（二）所有者投入和减少资本	14,557.53				-9,146.83	-1,079.77					6,490.47
1.所有者投入的普通股	14,586.29				-9,296.28						5,290.00
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额	-28.76				149.46	-1,079.77					1,200.47
4.其他											0.00
（三）利润分配					-				1,671.16	-7,886.43	-6,215.27
1.提取盈余公积									1,671.16	-1,671.16	
2.提取一般风险准备											
3.对所有者（或股东）的分配										-6,215.27	-6,215.27
4.其他											
（四）所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本（或股本）											
2.盈余公积转增资本（或股本）											
3.盈余公积弥补亏损											
4.设定受益计划变动额结转留存收益											
5.其他综合收益结转留存收益											
6.其他											
（五）专项储备提取和使用											
1.本年提取											
2.本年使用											

项目	2019 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
(六) 其他											
四、本年年末余额	103,375.88				89,844.80	1,029.69	-66.72		13,237.30	76,867.89	282,229.46

(3) 2018 年度

单位：万元

项目	2018 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	89,032.43				99,109.00	2,912.45	-73.39		10,042.74	54,332.10	249,530.43
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	89,032.43				99,109.00	2,912.45	-73.39		10,042.74	54,332.10	249,530.43
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-214.08				-117.38	-802.99	9.54		1,547.44	13,926.96	15,955.46
（一）综合收益总额							9.54			15,474.40	15,483.93
（二）所有者投入和减少资本	-214.08				-117.38	-802.99					471.53
1.所有者投入的普通股											
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额	-214.08				-117.38	-802.99					471.53
4.其他											
（三）利润分配									1,547.44	-1,547.44	
1.提取盈余公积									1,547.44	-1,547.44	

项目	2018 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
2.提取一般风险准备											
3.对所有者（或股东）的分配											
4.其他											
（四）所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本（或股本）											
2.盈余公积转增资本（或股本）											
3.盈余公积弥补亏损											
4.设定受益计划变动额结转留存收益											
5.其他综合收益结转留存收益											
6.其他											
（五）专项储备提取和使用											
1.本年提取											
2.本年使用											
（六）其他											
四、本年年末余额	88,818.35				98,991.62	2,109.46	-63.86		11,590.18	68,259.06	265,485.90

六、发行人最近三年的主要财务指标

（一）基本财务指标

主要指标	2020年	2019年	2018年
流动比率（倍）	1.43	1.47	1.55
速动比率（倍）	1.01	1.00	1.02
资产负债率（合并）（%）	49.19	47.81	47.57
资产负债率（母公司）（%）	46.94	42.90	40.82
应收账款周转率（次）	2.96	2.85	2.51
存货周转率（次）	2.55	2.31	2.24
归属于母公司所有者每股净资产（元）	2.93	2.74	2.97
每股经营活动现金流量净额（元）	0.48	0.56	0.53
每股净现金流量（元）	-0.04	0.15	0.02
研发费用占营业收入比例（%）	4.21	4.66	4.35
利息保障倍数	9.80	8.78	6.66

（二）非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2020年金额	2019年金额	2018年金额
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）	-68.76	-6.18	-111.18
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）	2,776.62	2,128.58	858.00
债务重组损益	-140.19	-357.42	-385.88
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	-	-134.85	-39.25
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-450.80	-480.66	-1,441.98
其他符合非经常性损益定义的损益项目	375.29	232.56	-
减：所得税影响额	410.15	232.34	-190.61
少数股东权益影响额（税后）	96.49	51.46	24.13
合计	1,985.52	1,098.24	-953.80

（三）净资产收益率及每股收益

按照中国证券监督管理委员会《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），公司2018年度、2019年度及2020年度的净资产收益率及每股收益如下：

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
		基本每股收益	稀释每股收益

报告期利润		加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2020年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.42	0.29	0.29
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.73	0.27	0.27
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.86	0.27	0.27
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.48	0.25	0.25
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.78	0.25	0.25
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.34	0.26	0.26

第五章 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。如无特别说明，本节引用的 2018 年度、2019 年度和 2020 年度财务数据均摘自审计报告，且均以公司合并财务报表为基础。

一、发行人主要资产结构与资产质量情况

报告期各期末，公司资产总体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	404,819.74	64.64%	388,010.63	67.79%	380,914.31	71.98%
非流动资产	221,473.23	35.36%	184,382.12	32.21%	148,248.20	28.02%
合计	626,292.98	100.00%	572,392.75	100.00%	529,162.51	100.00%

从资产结构方面看，报告期内，公司流动资产占比较高且较为稳定，2018 年末、2019 年末和 2020 年末占总资产比例分别为 71.98%、67.79% 和 64.64%。

（一）流动资产

报告期各期末，公司流动资产主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比率	金额	比率	金额	比率
货币资金	40,054.62	9.89%	41,317.71	10.65%	25,132.48	6.60%
交易性金融资产	178.71	0.04%	223.39	0.06%	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	1,937.07	0.51%
应收票据	27,091.58	6.69%	26,048.17	6.71%	56,643.24	14.87%
应收账款	138,369.45	34.18%	143,419.92	36.96%	147,333.07	38.68%
应收款项融资	38,981.31	9.63%	39,185.50	10.10%	-	-
预付款项	8,583.78	2.12%	5,436.37	1.40%	7,560.15	1.98%

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比率	金额	比率	金额	比率
其他应收款	5,201.83	1.28%	3,944.32	1.02%	6,868.32	1.80%
存货	118,939.32	29.38%	122,670.91	31.62%	129,777.57	34.07%
合同资产	12,515.10	3.09%	-	-	-	-
其他流动资产	14,904.06	3.68%	5,764.34	1.49%	5,662.43	1.49%
流动资产合计	404,819.74	100.00%	388,010.63	100.00%	380,914.31	100.00%

1、货币资金

公司货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成。报告期各期末，公司货币资金余额分别为 25,132.48 万元、41,317.71 万元和 40,054.62 万元，占流动资产的比例分别为 6.60%、10.65%和 9.89%。

2019 年末货币资金余额相较 2018 年末同比增加 16,185.23 万元，是由于公司经营活动产生的净现金流量增加导致。2020 年末货币资金较 2019 年末基本保持稳定。

2、应收票据、应收款项融资

报告期各期末，公司应收票据账面价值分别为 56,643.24 万元、26,048.17 万元和 27,091.58 万元，占流动资产的比例分别为 14.87%、6.71%和 6.69%。2019 年末应收票据较 2018 年下降 30,595.07 万元，主要是由于公司会计政策变更，将应收银行承兑汇票从应收票据科目计入应收款项融资科目所致。2020 年末应收票据余额较 2019 年末基本保持稳定。

2019 年末应收款项融资 39,185.50 万元，约占流动资产总额 10.10%，2020 年末应收款项融资余额 38,981.31 万元，约占流动资产总额 9.63%，应收款项融资较 2019 年末减少 204.19 万元，全部为银行承兑汇票。

报告期各期末，公司应收票据及应收款项融资构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应收票据	27,091.58	26,048.17	56,643.24
其中：银行承兑汇票	-	-	38,226.93
商业承兑汇票	27,091.58	26,048.17	18,416.31
应收款项融资	38,981.31	39,185.50	-

3、应收账款

报告期各期末，公司应收账款余额和账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应收账款余额	185,730.40	191,555.72	190,458.06
坏账准备	47,360.95	48,135.80	43,124.99
应收账款账面价值	138,369.45	143,419.92	147,333.07

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 147,333.07 万元、143,419.92 万元和 138,369.45 万元，占流动资产的比例分别为 38.68%、36.96% 和 34.18%，公司 2018 年、2019 年、2020 年营业收入逐年增加，公司应收账款整体呈下降趋势，应收账款回款情况向好。

报告期各期末，公司应收账款按类别分类计提坏账准备情况如下：

单位：万元

类别	2020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	
1.根据信用风险单独测试并单项计提信用减值损失的应收账款	14,226.70	7.66%	13,796.83	96.98%	429.87
2.按组合计提坏账准备的应收账款	171,503.70	92.34%	33,564.12	19.57%	137,939.57
其中：账龄组合	171,503.70	92.34%	33,564.12	19.57%	137,939.57
关联方组合（合并范围内）	-	-	-	-	-
无风险组合	-	-	-	-	-
合计	185,730.40	100.00%	47,360.95	25.50%	138,369.45
类别	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	
1.根据信用风险单独测试并单项计提信用减值损失的应收账款	14,215.33	7.42%	13,097.84	92.14%	1,117.49
2.按组合计提坏账准备的应收账款	177,340.39	92.58%	35,037.95	19.76%	142,302.44
其中：账龄组合	177,340.39	92.58%	35,037.95	19.76%	142,302.44
关联方组合（合并范围内）	-	-	-	-	-
无风险组合	-	-	-	-	-
合计	191,555.72	100.00%	48,135.80	25.13%	143,419.92

类别	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	
1.根据信用风险单独测试并单项计提信用减值损失的应收账款	13,906.56	7.30%	12,187.23	87.64%	1,719.33
2.按组合计提坏账准备的应收账款	176,551.50	92.70%	30,937.76	17.52%	145,613.74
其中：账龄组合	176,551.50	92.70%	30,937.76	17.52%	145,613.74
关联方组合（合并范围内）	-	-	-	-	-
无风险组合	-	-	-	-	-
合计	190,458.06	100.00%	43,124.99	22.64%	147,333.07

公司主要以账龄分析法对信用风险特征组合计提坏账准备。公司目前对于不同账龄应收账款的坏账准备计提政策如下：

应收账款账龄	坏账准备计提比例（%）
1年以内（含1年）	5.00
1-2年（含2年）	10.00
2-3年（含3年）	20.00
3-4年（含4年）	50.00
4-5年（含5年）	80.00
5年以上	100.00

报告期各期末，公司按组合计提坏账准备的应收账款的账龄情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日余额				
	应收账款余额	占比（%）	坏账准备	计提比例（%）	应收账款价值
1年以内	126,851.59	73.96%	6,342.58	5	120,509.01
1至2年	11,738.66	6.84%	1,173.87	10	10,564.80
2至3年	6,679.61	3.89%	1,335.92	20	5,343.69
3至4年	1,923.58	1.12%	961.79	50	961.79
4至5年	2,801.46	1.63%	2,241.17	80	560.29
5年以上	21,508.80	12.54%	21,508.80	100	-
合计	171,503.70	100.00%	33,564.12	—	137,939.57

项目	2019年12月31日余额				
	应收账款余额	占比(%)	坏账准备	计提比例(%)	应收账款价值
1年以内	130,723.59	73.71%	6,536.18	5	124,187.41
1至2年	12,237.86	6.90%	1,223.79	10	11,014.08
2至3年	3,626.09	2.04%	725.22	20	2,900.87
3至4年	4,757.64	2.68%	2,378.82	50	2,378.82
4至5年	9,106.30	5.13%	7,285.04	80	1,821.26
5年以上	16,888.91	9.52%	16,888.91	100	-
合计	177,340.39	100.00%	35,037.95	—	142,302.44
项目	2018年12月31日余额				
	应收账款余额	占比(%)	坏账准备	计提比例(%)	应收账款价值
1年以内	130,291.27	73.80%	6,512.85	5	123,778.42
1至2年	9,451.05	5.35%	945.10	10	8,505.94
2至3年	6,391.69	3.62%	1,278.34	20	5,113.35
3至4年	10,862.36	6.15%	5,431.18	50	5,431.18
4至5年	13,924.21	7.89%	11,139.37	80	2,784.84
5年以上	5,630.92	3.19%	5,630.92	100	-
合计	176,551.50	100.00%	30,937.76	—	145,613.74

从账龄结构来看，公司按组合计提坏账准备的应收账款的账龄主要集中在2年以内(含2年)，报告期各期末2年以内(含2年)应收账款占比分别为79.15%、80.61%和80.80%，占比保持较高水平。

4、预付款项

报告期各期末，公司预付款项账面金额分别为7,560.15万元、5,436.37万元和8,583.78万元，占流动资产比例分别为1.98%、1.40%和2.12%。2019年末预付款项余额较2018年末下降系公司收到原料入库增加所致，2020年末预付账款余额较2019年末增加3,147.41万元，主要系预付货款增加所致。

5、存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为129,777.57万元、122,670.91万元和118,939.32万元，总体保持稳定。存货占流动资产的比例分别为34.07%、31.62%和29.38%。

报告期各期末，公司存货账面价值的具体明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	29,501.80	24.80%	27,193.98	22.17%	26,556.48	20.46%
在产品	7,925.63	6.66%	7,373.42	6.01%	7,574.38	5.84%
库存商品	80,944.93	68.06%	88,013.72	71.75%	94,815.82	73.06%
低值易耗品	76.69	0.06%	41.60	0.03%	116.02	0.09%
委托加工物资	490.27	0.41%	48.19	0.04%	714.87	0.55%
合计	118,939.32	100.00%	122,670.91	100.00%	129,777.57	100.00%

(1) 存货变动情况说明

公司主要客户为钢铁企业，报告期内，钢铁行业整体运行较为平稳。公司主要采取以销定产的经营模式，根据公司销售管理规定，除实验产品和现款现货外，所有产品必须签订合同后方可下达需求计划，公司据此采购原材料及安排生产，因此公司存货水平主要取决于公司整体收入规模。报告期内，公司存货余额稳中有降，主要是由于公司采取相关措施加强存货管理，提高存货周转速度所致。

(2) 存货跌价准备计提情况

公司报告期各期末存货主要为原材料和库存商品。原材料为镁砂、铝矾土等，库存商品为耐火材料制品等产品。报告期内，公司主要采取以销定产的经营模式，根据公司销售管理规定，除实验产品和现款现货外，所有产品必须签订合同后方可下达需求计划。计划员下达计划前，必须确认该计划对应的合同签订前已履行过相关的审批手续，公司的存货均为有合同约定的存货。公司为耐火材料行业龙头企业，基于在行业内的技术、品牌以及服务优势，产品附加值相对较高，2018年、2019年及2020年，公司各期主营业务毛利率分别为29.52%、29.50%、26.15%，保持了相对较高的毛利率水平。公司存货跌价准备以合同价为基础并考虑估计的销售费用、相关税费计算的可变现净值不低于存货的成本来确定。报告期各期末，公司存货不存在大幅跌价迹象。报告期内，公司2018年度、2019年度存在对存货计提跌价准备的情形，为对库存商品计提跌价准备，金额分别为104.22万元、64.61万元。

6、合同资产

公司2020年1月1日开始执行新收入准则，即《企业会计准则第14号—收

入》(2017年7月),公司将根据履行履约义务与客户付款之间的关系,将已履行履约义务应收客户对价或已收客户对价而未履行履约义务分别在资产负债表中列示“合同资产”或“合同负债”,即将2019年12月31日的“应收账款”在2020年1月1日按性质需要调整至“合同资产”,将2019年12月31日的“预收账款”在2020年1月1日按性质需要调整至“合同负债”及“其他流动负债”。

根据衔接规定,企业无需重述前期可比数,但应当对期初留存收益或其他综合收益进行追溯调整。公司自2020年1月1日变更会计政策,2020年年报按新准则要求进行会计报表披露,不重述2019年比较期间数据,新旧准则转换对期初留存收益或其他综合收益没有影响。

7、其他流动资产

报告期内,公司其他流动资产账面价值分别为5,662.43万元、5,764.34万元和14,904.06万元,分别占流动资产比例为1.49%、1.49%和3.68%。2020年末其他流动资产较2019年末增加,主要由于结构性存款及待抵扣税金增加所致。

(二) 非流动资产

报告期各期末,公司主要非流动资产为固定资产、在建工程、无形资产、商誉和其他非流动资产等。报告期各期末,公司非流动资产主要构成情况如下:

单位:万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	-	-	4,405.18	2.97%
其他权益工具投资	5,428.73	2.45%	5,246.90	2.85%		
长期股权投资	588.33	0.27%	887.59	0.48%	484.46	0.33%
固定资产(合计)	100,515.34	45.38%	72,042.01	39.07%	62,950.44	42.46%
其中:固定资产	100,375.04	45.32%	72,042.01	39.07%	62,950.44	42.46%
固定资产清理	140.30	0.06%	-	-	-	-
在建工程(合计)	28,999.90	13.09%	26,358.41	14.30%	10,250.82	6.91%
其中:在建工程	28,999.90	13.09%	26,358.41	14.30%	10,250.82	6.91%
工程物资	-	-	-	-	-	-
无形资产	35,996.21	16.25%	32,586.45	17.67%	29,094.70	19.63%
商誉	23,970.74	10.82%	23,970.74	13.00%	23,970.74	16.17%
长期待摊费用	136.88	0.06%	104.14	0.06%	294.31	0.20%
递延所得税资产	8,201.53	3.70%	7,789.36	4.22%	7,589.41	5.12%
其他非流动资产	17,635.58	7.96%	15,396.51	8.35%	9,208.14	6.21%
非流动资产合计	221,473.23	100.00%	184,382.12	100.00%	148,248.20	100.00%

1、固定资产

报告期内各期末，公司固定资产账面净值（不含固定资产清理）的明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	58,087.25	57.87%	44,355.88	61.57%	40,024.72	63.58%
机器设备	38,724.83	38.58%	24,825.96	34.46%	20,304.57	32.25%
运输设备	1,688.01	1.68%	1,543.62	2.14%	1,459.39	2.32%
电子设备及其他	1,874.96	1.87%	1,316.55	1.83%	1,161.77	1.85%
合计	100,375.04	100.00%	72,042.01	100.00%	62,950.44	100.00%

报告期内，发行人固定资产主要构成为房屋建筑物和机器设备等，均为公司生产经营所必需的固定资产。公司2020年末、2019年末固定资产账面价值较2018年末上升，主要系公司2019年开始部分在建工程完工部分转入固定资产所致，主要的在建工程包括青海濮耐6万吨电熔镁项目、青海公司12万吨高纯镁项目、青海濮耐110KV变电站、青海濮耐10KV配电站空压站及水泵房、华银高材3万吨板刚玉生产线、营口公司HC耐火砖自动液压机1#2#3#、翔晨镁业电熔镁窑、翔晨镁业三期30万吨轻烧粉、雨山冶金年产6000吨洁净钢用高温环保新材料项目。

2、在建工程

公司报告期内在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
TOPGP 管理软件	-	-	-
云南濮耐其他工程	9.90	-	-
云南濮耐摩擦压力机数控改造	-	-	131.55
云南濮耐煤气二级计量装置升级改造项目	-	29.20	-
濮耐功能其他工程	25.29	66.31	58.80
濮耐功能碳化硅梭式窑（3#、8#、9#）	-	-	346.29
濮耐功能碳化硅干燥洞VOCs+粉尘治理	77.72	-	-
濮耐功能三大件4#5#6#焚烧窑改造	96.96	59.34	-
濮耐股份其他工程	-	-	33.75
濮耐股份柳屯厂区料场密封工程	16.10	-	-
濮耐股份柳屯年产1万吨高性能挡渣板项目	1,546.44	264.80	36.89
濮耐股份西厂搬迁及焦炉热换器项目	6,312.49	379.29	15.92

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
格拉米特公司其他工程	37.25	47.54	40.01
青海濮耐项目部工程	-	-	-
青海濮耐-8号车间厂房	-	-	-
青海濮耐-道路及排水工程	-	-	139.82
青海濮耐-10kV变配电工程	-	-	-
青海濮耐-轻烧氧化镁回转窑	-	-	-
青海濮耐6万吨电熔镁项目	2,284.67	119.83	852.96
青海濮耐12万吨高纯镁项目	786.04	3,645.32	1,000.08
青海公司公辅工程	-	-	-
青海濮耐110KV变电站	-	-	110.71
青海濮耐其他工程	263.24	133.38	3.59
青海濮耐3万吨轻烧镁项目	366.46	-	-
新疆秦翔矿区道路工程	1,339.76	926.96	921.87
新疆秦翔矿区隧道工程	287.63	193.59	166.56
新疆秦翔1#、2#竖窑	273.23	273.23	273.23
新疆秦翔加工1车间	162.71	162.71	162.71
新疆秦翔煅烧基地工程	144.89	144.89	144.59
新疆秦翔加工基地工程	120.68	120.65	120.35
新疆秦翔濮耐项目部工程	149.72	149.71	105.14
新疆秦翔其他工程	22.73	22.73	22.73
营口濮耐HC耐火砖自动液压机1#2#3#	-	226.10	-
营口濮耐其他工程	98.68	52.77	21.78
华银高材新建库房	-	315.96	-
华银高材2万吨板刚玉生产线	-	-	827.08
华银其他工程	2.55	-	-
苏州宝明梭式窑	-	-	81.16
苏州宝明自动化配料线	3.40	-	-
郑州汇特其他工程	-	36.21	57.37
干式料搅拌线（郑州汇特）	-	-	-
汇特耐材碱性线隧道窑烟气超低排放治理项目	-	-	-
汇特耐材铝硅线隧道窑烟气超低排放治理项目	-	-	-
汇特耐材公司自动化机器人成套设备	86.28	-	-
郑州汇特除尘器改造工程	-	114.16	-
雨山冶金新厂房工程	-	-	-
雨山冶金其他零星工程	-	-	-
雨山冶金年产6000吨洁净钢用高温环保新材料项目钢用高温环保新材料项目	-	1,214.71	768.08
琳丽矿业其他工程	9.71	-	-
翔晨镁业10万吨机械化轻烧镁竖窑	271.21	90.06	102.97
翔晨镁业电熔镁窑	5,446.24	6,195.13	1,574.54
翔晨镁业三期30万吨轻烧粉	1,761.85	5,541.91	161.42
翔晨镁业新建破碎线	835.85	194.65	87.61
翔晨镁业公用设施	932.69	413.39	140.33

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
翔晨镁业110KV输变电站	3,862.14	4,011.45	1,183.45
翔晨镁业矿山基建	1,359.25	1,212.44	557.50
翔晨镁业办公楼	-	-	-
翔晨镁业其他项目	-	-	-
上海研发中心建设项目	6.13	-	-
合计	28,999.90	26,358.41	10,250.82

报告期各期末，公司在建工程账面金额分别为10,250.82万元、26,358.41万元和28,999.90万元。公司2019年末在建工程账面价值较2018年末上升，主要系公司2019年度部分在建工程开始建设所致，主要在建工程为：青海濮耐12万吨高纯镁项目、翔晨镁业电熔镁窑、翔晨镁业三期30万吨轻烧、雨山冶金年产6,000吨新材、翔晨镁业110KV输变电站、翔晨镁业矿山基建等。公司2020年末在建工程账面价值较2019年末增加2,641.48万元，主要系青海濮耐12万吨高纯镁项目、营口公司HC耐火砖自动液压机1#2#3#项目、翔晨镁业三期30万吨轻烧粉项目等2020年持续建设并转入固定资产，及柳屯年产1万吨高性能挡渣板项目、西厂搬迁及焦炉热换器项目等投入增加共同所致。

3、无形资产

报告期各期末，公司无形资产的结构情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	20,026.88	55.64%	16,908.82	51.89%	13,785.38	47.38%
专利权	57.24	0.16%	193.54	0.59%	301.96	1.04%
采矿权	15,708.19	43.64%	15,233.91	46.75%	14,728.35	50.62%
电脑软件	203.90	0.57%	250.18	0.77%	279.01	0.96%
合计	35,996.21	100.00%	32,586.45	100.00%	29,094.70	100.00%

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为29,094.70万元、32,586.45万元和35,996.21万元，占非流动资产的比例分别为19.63%、17.67%和16.25%。公司的无形资产主要由土地使用权和采矿权构成，2019年末土地使用权账面价值较2018年末增加3,123.44万元，主要系公司通过濮阳县国土资源局招拍挂系统拍得公司生产基地搬迁后的土地，公司已同濮阳县国土资源局签订合同编号为“豫（濮阳县）出让（2018）第49号”的《国有建设用地使用权出让合同》。2020年末土地使用权账面价值较2019年末增加3,118.06万元，主要系子公司翔晨镁业增加土地使用权所致。

4、商誉

截至 2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司商誉账面价值均为 23,970.74 万元，占非流动资产的比例分别为 16.17%、13.00%和 10.82%。

报告期各期末，发行人商誉具体情况如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2020/12/31		2019/12/31		2018/12/31	
	期末余额	减值准备	期末余额	减值准备	期末余额	减值准备
云南濮耐昆钢高温材料有限公司	1,036.81	-	1,036.81	-	1,036.81	-
上海宝明耐火材料有限公司	13,276.68	-	13,276.68	-	13,276.68	-
海城市华银高新材料制造有限公司	589.45	-	589.45	-	589.45	-
马鞍山市雨山冶金新材料有限公司	8,100.05	-	8,100.05	-	8,100.05	-
郑州汇硕炉窑工程有限公司	33.19	-	33.19	-	33.19	-
洛阳索莱特材料科技有限公司	32.66	-	32.66	-	32.66	-
新疆秦翔科技有限公司	901.91	-	901.91	-	901.91	-
合计	23,970.74	-	23,970.74	-	23,970.74	-

报告期各期末，公司商誉减值测试结合与其相关的资产组或者资产组合进行，将归属于少数股东权益的商誉包括在内，调整资产组的账面价值，然后根据调整后的资产组账面价值与其可收回金额进行比较，该资产组的可收回金额亦采用资产组的预计未来现金流量的现值。根据公司管理层的五年期预算，采用现金流量预测法对资产组和资产组组合的可收回金额进行评估。减值测试中采用的关键假设包括：预测期内各业务增长率、永续增长率、毛利率、营业费用增长率、折现率等，管理层根据历史经验及对市场发展的预测确定相关关键假设。报告期各期末，公司进行商誉减值测试时未出现减值迹象。

5、其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产账面价值分别为 9,208.14 万元、15,396.51 万元和 17,635.58 万元，占非流动资产的比例分别为 6.21%、8.35%和 7.96%，其他非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
预付工程款和设备款	10,040.34	10,796.46	5,590.86
预付土地款	7,595.23	4,600.04	3,617.27
合计	17,635.58	15,396.51	9,208.14

报告期内，公司其他非流动资产主要为预付工程款和设备款以及预付土地款。2019年末及2020年末其他非流动资产余额增加主要系预付工程款和设备款以及预付土地款大幅增加所致，主要为青海濮耐、新疆秦翔、西藏翔晨工程项目建设所需的预付款项。

二、主要负债情况

报告期各期末，公司负债总额分别为 251,744.10 万元、273,684.63 万元和 308,086.48 万元，随着公司生产经营规模的扩张，公司负债规模整体呈扩大趋势。报告期各期末，公司负债总体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	283,321.49	91.96%	264,540.57	96.66%	245,648.18	97.58%
非流动负债	24,764.98	8.04%	9,144.06	3.34%	6,095.92	2.42%
合计	308,086.48	100.00%	273,684.63	100.00%	251,744.10	100.00%

报告期内公司负债主要为流动负债，截至 2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司流动负债分别为 245,648.18 万元、264,540.57 万元和 283,321.49 万元，占负债总额的比例分别为 97.58%、96.66% 和 91.96%。

（一）流动负债

报告期各期末，公司流动负债主要由短期借款、应付票据及应付账款、预收款项、其他应付款、其他流动负债等构成。公司流动负债具体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比率	金额	比率	金额	比率
短期借款	52,007.40	18.36%	59,202.25	22.38%	60,431.00	24.60%
应付票据	92,770.59	32.74%	73,700.85	27.86%	61,819.57	25.17%
应付账款	112,765.98	39.80%	105,044.92	39.71%	93,774.71	38.17%
预收款项	-	-	7,674.15	2.90%	8,401.35	3.42%
应付职工薪酬	7,549.88	2.66%	6,717.87	2.54%	5,409.48	2.20%
应交税费	2,233.03	0.79%	2,782.93	1.05%	2,982.95	1.21%

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比率	金额	比率	金额	比率
其他应付款	9,850.68	3.48%	9,365.25	3.54%	12,829.12	5.22%
其中：应付利息	60.97	0.02%	126.14	0.05%	2.73	0.00%
应付股利	-	-	138.84	0.05%	-	0.00%
合同负债	4,575.59	1.61%	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	981.17	0.35%	52.35	0.02%	-	-
其他流动负债	587.16	0.21%	-	-	-	-
流动负债合计	283,321.49	100.00%	264,540.57	100.00%	245,648.18	100.00%

1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
质押借款	-	-	2,000.00
抵押借款	-	1,501.80	-
保证借款	49,000.00	53,593.05	58,400.00
信用借款	3,007.40	4,107.40	31.00
合计	52,007.40	59,202.25	60,431.00

报告期内，发行人短期借款由质押借款、抵押借款、保证借款和信用贷款构成。截至2018年末、2019年末和2020年末，公司短期借款分别为60,431.00万元、59,202.25万元和52,007.40万元，短期借款占流动负债比例分别为24.60%、22.38%和18.36%。2018年末至2020年末，发行人短期借款整体呈现下降趋势，截至报告期末，发行人无已逾期未偿还的短期借款。

2、应付票据

公司应付票据的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
商业承兑汇票	12,503.23	11,050.94	13,703.34
银行承兑汇票	70,744.36	53,222.58	48,116.23
国内信用证	9,523.00	9,427.34	-
合计	92,770.59	73,700.85	61,819.57

报告期内各期末，公司应付票据均为商业承兑汇票、银行承兑汇票和国内信用证。报告期内公司应付票据账面金额逐年增加，主要是由于公司随着经营规模的提升，采购体量也随之增加，公司在日常采购行为中采用承兑汇票的形式支付供应商货款可进一步提高自身资金使用效率。

3、应付账款

报告期内，公司应付账款构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
长期资产购置款	3,360.65	883.91	409.65
商品及劳务款	109,405.33	104,161.02	93,365.06
合计	112,765.98	105,044.92	93,774.71

公司应付账款主要为应付商品及劳务款项，公司应付账款随着公司业务规模扩大整体平稳上升，公司应付账款账龄主要在一年以内，账龄超过一年的应付账款主要为尚未到结算期所致。

4、预收款项、合同负债

报告期各期末，预收款项明细如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
货款以及劳务款	-	7,674.15	8,401.35
其他	-	-	-
预收款项合计	-	7,674.15	8,401.35
合同负债	4,575.59	-	-

公司2020年1月1日开始执行新收入准则，即《企业会计准则第14号—收入》（2017年7月），公司将根据履行履约义务与客户付款之间的关系，将已履行履约义务应收客户对价或已收客户对价而未履行履约义务分别在资产负债表中列示“合同资产”或“合同负债”，即将2019年12月31日的“应收账款”在2020年1月1日按性质需要调整至“合同资产”，将2019年12月31日的“预收账款”在2020年1月1日按性质需要调整至“合同负债”和“其他流动负债”。

根据衔接规定，企业无需重述前期可比数，但应当对期初留存收益或其他综合收益进行追溯调整。公司自2020年1月1日变更会计政策，2020年一季报按新准则要求进行会计报表披露，不重述2019年比较期间数据，新旧准则转换对期初留存收益或其他综合收益没有影响。

报告期各期末，公司预收款项、合同负债余额基本保持稳定，主要为预收货款或者劳务款项，预收款项账龄主要在一年以内。

5、其他应付款

报告期内，公司“其他应付款”科目主要核算应付利息、应付股利和其他应付款，具体明细如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应付利息	60.97	126.14	2.73
应付股利	-	138.84	-
其他应付款	9,789.70	9,100.27	12,826.39
合计	9,850.68	9,365.25	12,829.12

报告期内，公司其他应付款明细如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
押金及保证金	1,211.86	652.61	339.46
预提费用	5,002.30	4,106.21	1,305.59
限制性股票	-	1,029.69	2,109.46
往来款及其他	3,575.54	1,528.48	5,421.22
借款	-	1,783.29	3,650.66
合计	9,789.70	9,100.27	12,826.39

公司2019年末预提费用较2018年末金额增长，主要系子公司西藏翔晨镁业2018年开始逐步进行生产经营预提运费等相关生产经营费用所致。

公司2018年末“往来款及其他”余额在2019年末下降，主要系2018年末公司子公司西藏翔晨镁业存在对股东昌都市投资有限公司的借款2,300万元，2019年度昌都市投资有限公司以上述部分往来款向西藏翔晨镁业增资，同时西藏翔晨镁业向昌都市投资有限公司偿还部分往来款，导致“往来款及其他”余额在2019年末下降。公司2020年末“往来款及其他”余额为3,575.54万元，较2019年末增加2,047.06万元，主要系公司经营性应付往来款增加所致。

（二）非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债占负债总额的比例较小，主要为长期借款、递延收益，具体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比率	金额	比率	金额	比率
长期借款	17,842.21	72.05%	2,865.23	31.33%	-	-
应付债券	-	-	-	-	104.51	1.71%
预计负债	1,220.83	4.93%	574.80	6.29%	-	-
递延收益	5,701.94	23.02%	5,704.03	62.38%	5,991.40	98.29%
非流动负债合	24,764.98	100.00%	9,144.06	100.00%	6,095.92	100.00%

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比率	金额	比率	金额	比率
计						

1、应付债券

公司2018年末应付债券余额为104.51万元，系因发行人发行的“15濮耐01”债券附第三年末投资者回售权，回售登记日为2018年6月25-27日，回售登记期结束后有99.56%的投资者行使了回售权。

2、递延收益

截至2018年末、2019年末和2020年末，公司递延收益的账面价值分别为5,991.40万元、5,704.03万元和5,701.94万元，占非流动负债比例分别为98.29%、62.38%和23.02%。报告期内，公司递延收益主要为政府补助，其具体构成如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	与资产相关/与收益相关
柳屯新建项目基础设施建设补贴款	100.69	112.51	131.92	与资产相关
自主创新和高新技术产业化项目	12.81	44.46	78.83	与资产相关
6万吨碱性制品项目	847.14	1,019.44	1,191.74	与资产相关
搬迁补偿款	3,211.06	3,278.08	3,306.00	与资产相关
生产线建设	3.88	7.63	11.63	与资产相关
节能技术改造	-	19.30	54.10	与资产相关
12万吨高密高纯氧化镁、6万吨大结晶电熔镁项目	592.33	458.50	320.00	与资产相关
土地基础配套款补助	395.29	405.36	415.43	与资产相关
回收废碱性耐火材料综合利用项目	208.92	317.92	426.92	与资产相关
e-HR人力资源信息化管理	26.83	40.83	54.83	与资产相关
公共租赁房补助	302.99	-	-	与资产相关
合计	5,701.94	5,704.03	5,991.40	

3、长期借款

公司2019年末长期借款账面价值为2,865.23万元，2020年末长期借款账面价值为17,842.21万元，占非流动负债比例分别为31.33%和72.05%，2020年末长期借款账面价值较2019年末增加14,976.98万元，主要系公司2020年度资金需求增加进而导致借款增加。

三、偿债能力分析

（一）公司主要偿债能力指标

报告期内，公司主要的偿债能力指标如下所示：

财务指标	2020年12月31日 /2020年	2019年12月31日 /2019年	2018年12月31日 /2018年
流动比率（倍）	1.43	1.47	1.55
速动比率（倍）	1.01	1.00	1.02
资产负债率（合并）	49.19%	47.81%	47.57%
资产负债率（母公司）	46.94%	42.90%	40.82%
利息保障倍数	9.80	8.78	6.66

注：上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产 / 流动负债

速动比率=（流动资产-存货） / 流动负债

资产负债率=（负债总额 / 资产总额）×100%

利息保障倍数=息税前利润（EBIT）/利息支出=（利润总额+利息支出）/利息支出。

（二）同行业上市公司情况比较

报告期内，公司主营业务为研制、生产和销售定型、不定形耐火材料、功能耐火材料及配套机构，并承担各种热工设备耐火材料设计安装、施工服务等整体承包业务，报告期内公司主营业务未发生变更。按照中国证监会《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为非金属矿物制品业（代码为C30）。

非金属矿物制品业（代码为C30）上市公司主要偿债指标情况如下：

项目	证券代码	证券简称	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动比率	000012.SZ	南玻 A	1.21	0.74	0.80
	000023.SZ	深天地 A	1.14	1.11	1.15
	000401.SZ	冀东水泥	1.16	0.78	0.80
	000672.SZ	上峰水泥	1.49	1.32	1.09
	000789.SZ	万年青	1.56	1.51	1.34
	000795.SZ	英洛华	2.00	2.52	3.52
	002066.SZ	瑞泰科技	0.95	0.94	0.93
	002080.SZ	中材科技	1.06	0.91	1.04
	002088.SZ	鲁阳节能	2.56	2.36	2.33
	002162.SZ	悦心健康	0.91	0.88	0.81
	002201.SZ	九鼎新材	0.78	0.66	0.74
	002205.SZ	国统股份	0.57	0.63	0.83
	002271.SZ	东方雨虹	1.60	1.53	1.41
	002297.SZ	博云新材	2.35	2.65	2.35
	002392.SZ	北京利尔	2.37	2.33	2.24
	002457.SZ	青龙管业	1.79	1.61	1.97
	002571.SZ	德力股份	1.53	1.68	1.96
	002596.SZ	海南瑞泽	1.56	1.55	1.10
	002623.SZ	亚玛顿	1.50	1.28	1.38
	002671.SZ	龙泉股份	1.74	1.39	1.39

项目	证券代码	证券简称	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
	002742.SZ	三圣股份	0.90	0.84	1.27
	002785.SZ	万里石	1.59	1.60	1.60
	002798.SZ	帝欧家居	1.32	1.38	1.41
	002918.SZ	蒙娜丽莎	1.50	1.79	2.12
	300064.SZ	豫金刚石	0.61	0.89	2.04
	300080.SZ	易成新能	1.09	1.63	1.11
	300089.SZ	文化长城	0.28	0.36	0.44
	300093.SZ	金刚玻璃	1.24	1.33	1.68
	300160.SZ	秀强股份	1.54	1.38	1.07
	300179.SZ	四方达	5.41	3.51	3.35
	300196.SZ	长海股份	4.93	3.83	2.66
	300224.SZ	正海磁材	2.32	2.89	2.90
	300234.SZ	开尔新材	2.61	2.68	2.45
	300374.SZ	中铁装配	1.11	1.02	1.58
	300395.SZ	菲利华	4.51	7.07	2.56
	300409.SZ	道氏技术	1.46	1.55	1.58
	300554.SZ	三超新材	2.54	1.21	2.12
	300606.SZ	金太阳	2.36	4.09	4.01
	300690.SZ	双一科技	3.27	3.83	5.38
	300700.SZ	岱勒新材	1.30	1.43	1.21
	300715.SZ	凯伦股份	1.33	1.77	1.48
	300737.SZ	科顺股份	1.63	1.64	2.04
	300748.SZ	金力永磁	2.17	2.61	1.90
	300861.SZ	美畅股份	17.60	4.71	4.53
	600172.SH	黄河旋风	0.61	0.66	0.76
	600176.SH	中国巨石	0.96	0.78	0.59
	600326.SH	西藏天路	1.86	1.62	1.63
	600366.SH	宁波韵升	2.37	2.56	2.88
	600425.SH	青松建化	0.81	0.76	0.52
	600516.SH	方大炭素	7.26	6.56	5.77
	600529.SH	山东药玻	2.41	2.40	2.81
	600586.SH	金晶科技	0.76	0.70	0.79
	600660.SH	福耀玻璃	1.53	1.20	1.26
	600668.SH	尖峰集团	1.19	1.34	1.14
	600720.SH	祁连山	1.49	0.88	0.67
	600724.SH	宁波富达	3.26	2.88	2.67
	600801.SH	华新水泥	1.30	1.12	1.04
	600819.SH	耀皮玻璃	1.35	1.18	1.07
	600876.SH	洛阳玻璃	0.62	0.57	0.58
	600881.SH	亚泰集团	0.89	0.94	0.97
	601012.SH	隆基股份	1.28	1.52	1.54
	601865.SH	福莱特	1.67	1.00	1.35
	601992.SH	金隅集团	1.54	1.37	1.31
	603021.SH	山东华鹏	0.58	0.53	0.55
	603256.SH	宏和科技	3.50	2.44	4.24
	603268.SH	松发股份	1.33	1.08	1.09
	603385.SH	惠达卫浴	2.21	2.68	2.39
	603578.SH	三星新材	4.32	5.09	5.09

项目	证券代码	证券简称	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
	603601.SH	再升科技	1.78	1.39	1.36
	603612.SH	索通发展	1.27	1.33	1.01
	603616.SH	韩建河山	0.88	0.88	1.15
	603663.SH	三祥新材	1.60	1.31	1.60
	603688.SH	石英股份	14.19	14.51	8.42
	603826.SH	坤彩科技	1.60	2.45	4.75
	603838.SH	四通股份	2.62	8.08	6.96
	605006.SH	山东玻纤	0.63	0.49	0.47
	688398.SH	赛特新材	3.68	1.95	1.60
		平均值	2.18	2.05	1.97
		002225.SZ	濮耐股份	1.43	1.47
速动比率	000012.SZ	南玻 A	1.00	0.61	0.70
	000023.SZ	深天地 A	1.01	0.94	0.86
	000401.SZ	冀东水泥	0.96	0.65	0.74
	000672.SZ	上峰水泥	1.25	1.08	0.74
	000789.SZ	万年青	1.41	1.37	1.18
	000795.SZ	英洛华	1.51	1.94	2.67
	002066.SZ	瑞泰科技	0.61	0.58	0.57
	002080.SZ	中材科技	0.89	0.73	0.85
	002088.SZ	鲁阳节能	2.21	1.95	1.97
	002162.SZ	悦心健康	0.59	0.49	0.42
	002201.SZ	九鼎新材	0.59	0.45	0.52
	002205.SZ	国统股份	0.47	0.53	0.72
	002271.SZ	东方雨虹	1.50	1.33	1.19
	002297.SZ	博云新材	1.66	1.87	1.69
	002392.SZ	北京利尔	1.91	1.90	1.82
	002457.SZ	青龙管业	1.28	1.21	1.43
	002571.SZ	德力股份	0.90	0.99	1.18
	002596.SZ	海南瑞泽	1.41	1.38	0.99
	002623.SZ	亚玛顿	1.42	1.17	1.28
	002671.SZ	龙泉股份	1.43	1.19	1.09
	002742.SZ	三圣股份	0.76	0.73	1.14
	002785.SZ	万里石	1.33	1.27	1.28
	002798.SZ	帝欧家居	1.12	1.14	1.11
	002918.SZ	蒙娜丽莎	1.05	1.28	1.59
	300064.SZ	豫金刚石	0.20	0.48	1.85
	300080.SZ	易成新能	0.82	1.29	1.01
	300089.SZ	文化长城	0.26	0.34	0.38
	300093.SZ	金刚玻璃	0.96	1.10	1.28
	300160.SZ	秀强股份	1.32	1.19	0.93
	300179.SZ	四方达	4.80	2.97	2.85
	300196.SZ	长海股份	4.55	3.38	2.28
	300224.SZ	正海磁材	1.72	2.26	2.30
	300234.SZ	开尔新材	1.88	1.98	1.64
	300374.SZ	中铁装配	1.06	0.88	1.32
	300395.SZ	菲利华	3.95	6.44	2.14
	300409.SZ	道氏技术	0.94	0.90	0.92
	300554.SZ	三超新材	2.19	1.02	1.81

项目	证券代码	证券简称	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
	300606.SZ	金太阳	1.98	3.49	3.18
	300690.SZ	双一科技	2.77	3.19	4.64
	300700.SZ	岱勒新材	0.94	1.13	0.93
	300715.SZ	凯伦股份	1.25	1.63	1.31
	300737.SZ	科顺股份	1.54	1.43	1.88
	300748.SZ	金力永磁	1.44	1.88	1.21
	300861.SZ	美畅股份	16.35	3.60	3.45
	600172.SH	黄河旋风	0.47	0.51	0.56
	600176.SH	中国巨石	0.82	0.61	0.45
	600326.SH	西藏天路	1.77	1.46	1.38
	600366.SH	宁波韵升	1.70	1.99	2.22
	600425.SH	青松建化	0.65	0.56	0.35
	600516.SH	方大炭素	6.53	5.82	4.79
	600529.SH	山东药玻	1.83	1.86	2.27
	600586.SH	金晶科技	0.62	0.55	0.64
	600660.SH	福耀玻璃	1.26	0.98	1.00
	600668.SH	尖峰集团	0.93	1.05	0.92
	600720.SH	祁连山	1.19	0.69	0.50
	600724.SH	宁波富达	3.03	2.75	2.62
	600801.SH	华新水泥	1.10	0.90	0.83
	600819.SH	耀皮玻璃	0.96	0.78	0.69
	600876.SH	洛阳玻璃	0.54	0.48	0.48
	600881.SH	亚泰集团	0.60	0.65	0.66
	601012.SH	隆基股份	1.01	1.26	1.25
	601865.SH	福莱特	1.53	0.89	1.19
	601992.SH	金隅集团	0.52	0.41	0.42
	603021.SH	山东华鹏	0.41	0.23	0.36
	603256.SH	宏和科技	3.15	2.23	3.57
	603268.SH	松发股份	0.80	0.63	0.66
	603385.SH	惠达卫浴	1.75	2.03	1.62
	603578.SH	三星新材	4.01	4.75	4.59
	603601.SH	再升科技	1.57	1.22	1.12
	603612.SH	索通发展	0.89	0.97	0.63
	603616.SH	韩建河山	0.76	0.77	0.98
	603663.SH	三祥新材	1.03	0.73	0.99
	603688.SH	石英股份	10.86	11.84	6.91
	603826.SH	坤彩科技	0.66	1.04	2.30
	603838.SH	四通股份	2.08	5.63	4.53
	605006.SH	山东玻纤	0.55	0.42	0.40
	688398.SH	赛特新材	3.30	1.53	1.23
		平均值	1.79	1.63	1.53
	002225.SZ	濮耐股份	1.01	1.00	1.04
资产负债率	000012.SZ	南玻 A	40.64	45.80	50.56
	000023.SZ	深天地 A	73.97	76.78	78.15
	000401.SZ	冀东水泥	45.46	52.52	61.56
	000672.SZ	上峰水泥	36.62	41.62	49.06
	000789.SZ	万年青	38.26	36.28	39.38

项目	证券代码	证券简称	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
	000795.SZ	英洛华	39.01	30.93	22.25
	002066.SZ	瑞泰科技	70.77	73.13	73.65
	002080.SZ	中材科技	58.29	56.36	54.17
	002088.SZ	鲁阳节能	28.05	28.53	27.66
	002162.SZ	悦心健康	58.17	57.59	58.25
	002201.SZ	九鼎新材	60.95	58.86	61.26
	002205.SZ	国统股份	72.72	71.45	67.23
	002271.SZ	东方雨虹	46.74	55.57	58.84
	002297.SZ	博云新材	30.92	26.52	28.61
	002392.SZ	北京利尔	33.41	31.78	33.41
	002457.SZ	青龙管业	39.68	42.51	34.61
	002571.SZ	德力股份	26.50	24.15	20.16
	002596.SZ	海南瑞泽	50.59	48.31	52.02
	002623.SZ	亚玛顿	41.84	43.21	47.45
	002671.SZ	龙泉股份	29.20	35.88	40.41
	002742.SZ	三圣股份	64.00	64.04	65.14
	002785.SZ	万里石	49.83	49.60	49.55
	002798.SZ	帝欧家居	52.61	47.98	44.29
	002918.SZ	蒙娜丽莎	52.57	43.58	41.57
	300064.SZ	豫金刚石	92.25	76.47	27.50
	300080.SZ	易成新能	43.94	38.55	61.51
	300089.SZ	文化长城	94.48	83.64	76.80
	300093.SZ	金刚玻璃	48.78	50.58	48.52
	300160.SZ	秀强股份	42.19	41.39	47.96
	300179.SZ	四方达	19.13	20.95	22.22
	300196.SZ	长海股份	23.65	14.25	19.44
	300224.SZ	正海磁材	33.33	26.53	27.93
	300234.SZ	开尔新材	31.59	28.74	22.20
	300374.SZ	中铁装配	52.42	47.43	44.31
	300395.SZ	菲利华	16.68	11.93	24.21
	300409.SZ	道氏技术	48.52	44.36	55.18
	300554.SZ	三超新材	37.95	45.75	30.27
	300606.SZ	金太阳	30.22	17.80	17.67
	300690.SZ	双一科技	23.45	20.29	14.74
	300700.SZ	岱勒新材	53.08	53.50	46.16
	300715.SZ	凯伦股份	61.58	48.35	52.39
	300737.SZ	科顺股份	49.04	47.47	40.90
	300748.SZ	金力永磁	55.70	52.93	46.49
	300861.SZ	美畅股份	6.36	16.78	16.79
	600172.SH	黄河旋风	67.72	61.43	59.35
	600176.SH	中国巨石	50.06	52.15	51.99
	600326.SH	西藏天路	47.37	51.62	49.83
	600366.SH	宁波韵升	26.25	23.32	18.75
	600425.SH	青松建化	40.75	42.66	51.30
	600516.SH	方大炭素	13.99	14.12	16.02

项目	证券代码	证券简称	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
	600529.SH	山东药玻	24.29	25.19	23.75
	600586.SH	金晶科技	53.85	56.22	55.69
	600660.SH	福耀玻璃	43.81	44.96	41.46
	600668.SH	尖峰集团	25.58	25.48	29.61
	600720.SH	祁连山	21.93	30.08	34.77
	600724.SH	宁波富达	16.30	28.89	62.99
	600801.SH	华新水泥	41.40	36.23	44.76
	600819.SH	耀皮玻璃	37.28	43.43	49.32
	600876.SH	洛阳玻璃	67.97	73.02	70.13
	600881.SH	亚泰集团	68.98	68.96	68.16
	601012.SH	隆基股份	59.38	52.29	57.58
	601865.SH	福莱特	41.02	51.95	47.24
	601992.SH	金隅集团	67.58	70.75	70.47
	603021.SH	山东华鹏	59.69	57.75	53.18
	603256.SH	宏和科技	33.41	24.80	16.39
	603268.SH	松发股份	34.50	41.31	45.11
	603385.SH	惠达卫浴	31.93	25.59	24.89
	603578.SH	三星新材	30.50	32.02	15.04
	603601.SH	再升科技	30.78	40.15	41.10
	603612.SH	索通发展	48.43	60.40	52.21
	603616.SH	韩建河山	67.60	67.55	64.59
	603663.SH	三祥新材	43.74	45.01	31.66
	603688.SH	石英股份	10.44	20.61	7.06
	603826.SH	坤彩科技	30.80	21.84	11.11
	603838.SH	四通股份	25.15	17.58	13.70
	605006.SH	山东玻纤	60.72	66.73	67.93
	688398.SH	赛特新材	22.78	37.79	41.09
		平均值	43.52	43.41	42.74
	002225.SZ	濮耐股份	49.19	47.81	47.37

注：数据来源为 wind，选取的上市公司范围为非金属矿物制品业（代码为 C30）全部上市公司剔除 ST 类上市公司、B 股上市公司及财务指标数值极端的上市公司

公司资产负债率与非金属矿物制品业上市公司平均值相比不存在明显差异，公司流动比率、速动比率存在部分差异主要是由于非金属矿物制品业覆盖的上市公司较多，选取的上市公司数量为 77 家，且非金属矿物制品业覆盖的细分行业较多，如水泥、建材、玻璃等细分行业，不同细分行业差别较大，对可比性存在一定削弱，因此导致公司相关财务指标与非金属矿物制品业上市公司平均值存在一定差异。

为更方便与同行业上市公司进行对比，公司选取从事耐火材料业务的上市公司北京利尔和瑞泰科技，主要偿债指标比较情况如下：

项目	公司简称	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
流动比率	北京利尔	2.37	2.33	2.24
	瑞泰科技	0.95	0.94	0.93
	平均值	1.66	1.63	1.58
	濮耐股份	1.43	1.47	1.55
速动比率	北京利尔	1.91	1.90	1.82
	瑞泰科技	0.61	0.58	0.57
	平均值	1.26	1.24	1.20
	濮耐股份	1.01	1.00	1.02
资产负债率	北京利尔	33.41	31.78	33.41
	瑞泰科技	70.77	73.13	73.65
	平均值	52.09	52.45	53.53
	濮耐股份	49.19	47.81	47.57

由上表可以看出，报告期内公司主要偿债指标均介于北京利尔和瑞泰科技之间，与两者相比，不存在较大差异，处于合理范围之内。公司速动比率大于1，资产负债率不属于较高水平，公司整体偿债能力较佳。

（三）本次发行对公司偿债能力的影响

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 62,639.03 万元（含 62,639.03 万元），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	年产 4 万吨预制件、6 万吨散状料、1 万吨炮泥耐火材料智能化制造项目	23,547.00	22,119.48
2	年产 1 万吨转炉系统用高性能环保挡渣板智能制造项目	14,320.00	13,298.67
3	上海研发中心建设项目	13,220.88	13,220.88
4	补充流动资金	14,000.00	14,000.00
合计		65,087.88	62,639.03

注：投资总额中不包含相关项目已预先取得的土地成本

在募投项目建成并成功达产后，项目的运营可持续为公司提供稳定的现金流，进一步改善公司的经营性现金流情况，提高公司的偿债能力。同时，本次发行可转债拟将部分募集资金用于补充公司流动资金，亦可在一定程度上增强公司的资金实力，提高公司偿债能力。

此外，公司本次发行可转债募集资金到位后，公司资产负债率将短时间内出现上升，但由于公司的资产规模较大，资产负债率水平提高幅度有限，且可转换

公司债券带有股票期权的特性,在一定条件下可以在未来转换为公司股票。而且,可转换公司债券票面利率相对较低,每年的债券偿还利息金额较小,因此不会对公司带来较大的还本付息压力。公司将根据本次可转债本息未来到期支付安排合理调度分配资金,保证按期支付到期利息和本金。

四、资产周转能力分析

(一) 公司主要营运能力指标

财务指标	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率	2.96	2.85	2.51
存货周转率	2.55	2.31	2.24

注:上述指标的计算公式如下:

应收账款周转率(次) = 营业收入 / 应收账款平均账面价值

存货周转率(次) = 营业成本 / 存货平均账面价值

2018 年、2019 年和 2020 年,公司的应收账款周转率分别为 2.51、2.85 和 2.96,2018-2020 年公司应收账款周转率持续提升,公司营运能力增强。

2018 年、2019 年和 2020 年,公司存货周转率分别为 2.24、2.31 和 2.55,2018-2020 年公司存货周转率持续提升,公司营运能力增强。

(二) 同行业上市公司情况比较

按照中国证监会《上市公司行业分类指引》,公司所属行业为非金属矿物制品业(代码为 C30)。

非金属矿物制品业(代码为 C30)上市公司主要营运能力指标情况如下:

项目	证券代码	证券简称	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
应收账款 周转率	000012.SZ	南玻 A	16.03	17.25	16.86
	000023.SZ	深天地 A	1.87	2.00	1.91
	000401.SZ	冀东水泥	17.75	18.19	16.21
	000672.SZ	上峰水泥	35.01	36.26	45.44
	000789.SZ	万年青	19.04	16.05	17.18
	000795.SZ	英洛华	3.34	4.06	3.79
	002066.SZ	瑞泰科技	6.35	5.21	5.54
	002080.SZ	中材科技	5.65	3.98	4.29
	002088.SZ	鲁阳节能	3.61	4.04	3.68
	002162.SZ	悦心健康	5.52	8.24	8.42
	002201.SZ	九鼎新材	5.43	3.63	3.56
	002205.SZ	国统股份	2.47	1.49	1.96
	002271.SZ	东方雨虹	3.70	3.19	3.58
	002297.SZ	博云新材	2.23	3.20	2.58

项目	证券代码	证券简称	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
	002392.SZ	北京利尔	3.92	2.93	3.59
	002457.SZ	青龙管业	2.17	2.80	2.60
	002571.SZ	德力股份	6.39	4.29	5.71
	002596.SZ	海南瑞泽	1.56	1.55	1.25
	002623.SZ	亚玛顿	3.39	3.10	2.00
	002671.SZ	龙泉股份	1.24	0.89	1.18
	002742.SZ	三圣股份	1.70	2.18	2.05
	002785.SZ	万里石	1.50	1.95	1.59
	002798.SZ	帝欧家居	2.10	5.41	2.89
	002918.SZ	蒙娜丽莎	6.83	6.21	6.53
	300064.SZ	豫金刚石	3.05	1.61	1.96
	300080.SZ	易成新能	9.42	3.86	12.07
	300089.SZ	文化长城	0.72	1.84	1.22
	300093.SZ	金刚玻璃	1.24	2.71	2.27
	300160.SZ	秀强股份	3.93	4.40	4.21
	300179.SZ	四方达	2.25	2.86	3.46
	300196.SZ	长海股份	5.89	6.29	6.34
	300224.SZ	正海磁材	3.73	2.88	3.12
	300234.SZ	开尔新材	1.76	1.27	3.04
	300374.SZ	中铁装配	1.27	1.08	1.11
	300395.SZ	菲利华	3.93	4.44	4.01
	300409.SZ	道氏技术	7.34	7.37	6.95
	300554.SZ	三超新材	2.88	3.48	2.55
	300606.SZ	金太阳	2.96	4.94	3.18
	300690.SZ	双一科技	4.55	2.38	3.42
	300700.SZ	岱勒新材	1.93	2.87	2.19
	300715.SZ	凯伦股份	2.73	2.57	2.54
	300737.SZ	科顺股份	2.92	2.62	2.80
	300748.SZ	金力永磁	3.34	3.57	3.16
	300861.SZ	美畅股份	5.85	9.09	6.27
	600172.SH	黄河旋风	2.59	2.52	2.25
	600176.SH	中国巨石	9.38	8.09	8.05
	600326.SH	西藏天路	4.92	8.26	4.93
	600366.SH	宁波韵升	4.00	3.92	3.66
	600425.SH	青松建化	22.59	11.32	19.14
	600516.SH	方大炭素	9.28	15.19	12.14
	600529.SH	山东药玻	6.55	6.70	7.59
	600586.SH	金晶科技	11.84	13.25	12.37
	600660.SH	福耀玻璃	5.54	5.53	5.99
	600668.SH	尖峰集团	12.46	12.34	12.13
	600720.SH	祁连山	20.54	13.75	18.21
	600724.SH	宁波富达	29.63	59.23	35.44
	600801.SH	华新水泥	48.32	47.08	57.88
	600819.SH	耀皮玻璃	8.75	8.35	9.79
	600876.SH	洛阳玻璃	5.07	4.69	3.52
	600881.SH	亚泰集团	3.09	1.97	2.69
	601012.SH	隆基股份	9.84	5.31	8.04
	601865.SH	福莱特	5.02	4.61	4.99

项目	证券代码	证券简称	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31	
	601992.SH	金隅集团	13.79	10.99	11.89	
	603021.SH	山东华鹏	2.40	3.59	3.68	
	603256.SH	宏和科技	3.14	3.69	3.08	
	603268.SH	松发股份	2.96	4.27	4.20	
	603385.SH	惠达卫浴	4.87	5.80	5.26	
	603578.SH	三星新材	3.37	3.07	3.18	
	603601.SH	再升科技	4.03	3.63	3.18	
	603612.SH	索通发展	5.74	8.07	6.33	
	603616.SH	韩建河山	1.36	1.44	1.13	
	603663.SH	三祥新材	6.33	8.25	7.47	
	603688.SH	石英股份	4.28	3.66	3.75	
	603826.SH	坤彩科技	5.45	5.59	5.31	
	603838.SH	四通股份	3.00	4.02	4.18	
	605006.SH	山东玻纤	23.08	19.85	17.15	
	688398.SH	赛特新材	4.10	4.23	4.17	
		平均值	6.98	7.18	7.18	
		002225.SZ	濮耐股份	2.96	2.50	2.85
	存货周转率	000012.SZ	南玻 A	9.15	10.96	12.63
000023.SZ		深天地 A	5.59	3.75	2.74	
000401.SZ		冀东水泥	8.27	8.88	12.54	
000672.SZ		上峰水泥	3.77	3.71	2.76	
000789.SZ		万年青	18.29	16.30	13.58	
000795.SZ		英洛华	3.30	3.75	3.88	
002066.SZ		瑞泰科技	3.84	3.34	3.49	
002080.SZ		中材科技	6.40	5.15	4.73	
002088.SZ		鲁阳节能	4.43	4.10	4.45	
002162.SZ		悦心健康	2.46	2.14	1.83	
002201.SZ		九鼎新材	5.55	3.43	3.87	
002205.SZ		国统股份	4.06	4.04	3.81	
002271.SZ		东方雨虹	8.51	5.57	4.99	
002297.SZ		博云新材	0.77	0.81	1.08	
002392.SZ		北京利尔	4.11	3.44	2.93	
002457.SZ		青龙管业	2.40	2.34	1.96	
002571.SZ		德力股份	2.06	2.31	2.51	
002596.SZ		海南瑞泽	7.26	6.35	7.77	
002623.SZ		亚玛顿	11.77	7.85	8.48	
002671.SZ		龙泉股份	2.54	2.94	1.56	
002742.SZ		三圣股份	5.56	8.14	8.43	
002785.SZ		万里石	4.33	4.15	5.02	
002798.SZ		帝欧家居	5.01	5.26	7.20	
002918.SZ		蒙娜丽莎	2.46	2.37	2.53	
300064.SZ		豫金刚石	0.40	0.88	2.30	
300080.SZ		易成新能	3.67	6.36	3.80	
300089.SZ		文化长城	2.33	1.05	3.89	
300093.SZ		金刚玻璃	1.89	2.91	2.31	
300160.SZ		秀强股份	6.65	7.50	10.00	

项目	证券代码	证券简称	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
	300179.SZ	四方达	1.71	1.88	1.84
	300196.SZ	长海股份	8.04	7.96	8.67
	300224.SZ	正海磁材	2.41	2.54	2.67
	300234.SZ	开尔新材	1.23	2.25	1.44
	300374.SZ	中铁装配	6.41	3.72	3.17
	300395.SZ	菲利华	2.52	3.04	3.93
	300409.SZ	道氏技术	2.75	1.91	2.17
	300554.SZ	三超新材	2.29	2.16	3.09
	300606.SZ	金太阳	2.92	3.29	3.21
	300690.SZ	双一科技	4.64	3.47	3.35
	300700.SZ	岱勒新材	1.41	1.74	2.47
	300715.SZ	凯伦股份	7.82	6.85	6.43
	300737.SZ	科顺股份	8.51	6.96	8.13
	300748.SZ	金力永磁	2.35	2.15	2.09
	300861.SZ	美畅股份	2.19	2.17	4.37
	600172.SH	黄河旋风	2.42	2.28	2.57
	600176.SH	中国巨石	4.23	3.62	3.67
	600326.SH	西藏天路	10.06	5.67	5.22
	600366.SH	宁波韵升	2.16	2.28	2.28
	600425.SH	青松建化	4.63	4.11	3.36
	600516.SH	方大炭素	1.72	1.96	1.61
	600529.SH	山东药玻	3.19	3.02	2.96
	600586.SH	金晶科技	5.49	5.44	5.14
	600660.SH	福耀玻璃	3.67	4.11	3.81
	600668.SH	尖峰集团	6.32	7.33	7.31
	600720.SH	祁连山	10.38	9.02	7.13
	600724.SH	宁波富达	10.98	17.06	0.87
	600801.SH	华新水泥	8.03	9.14	8.96
	600819.SH	耀皮玻璃	3.54	3.46	3.28
	600876.SH	洛阳玻璃	7.79	5.62	6.58
	600881.SH	亚泰集团	1.58	1.24	1.12
	601012.SH	隆基股份	4.62	4.40	5.13
	601865.SH	福莱特	6.95	7.64	6.97
	601992.SH	金隅集团	0.71	0.57	0.57
	603021.SH	山东华鹏	1.58	1.80	2.87
	603256.SH	宏和科技	3.80	3.60	3.11
	603268.SH	松发股份	1.45	2.00	2.47
	603385.SH	惠达卫浴	3.09	3.05	2.92
	603578.SH	三星新材	5.60	4.90	5.25
	603601.SH	再升科技	8.05	5.10	4.59
	603612.SH	索通发展	4.20	3.80	3.42
	603616.SH	韩建河山	4.29	4.27	4.18
	603663.SH	三祥新材	2.88	3.00	3.43
	603688.SH	石英股份	1.46	1.91	2.71
	603826.SH	坤彩科技	1.12	0.96	1.14

项目	证券代码	证券简称	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
	603838.SH	四通股份	1.75	2.31	3.07
	605006.SH	山东玻纤	10.56	11.63	12.99
	688398.SH	赛特新材	4.91	4.13	4.14
		平均值	4.64	4.45	4.40
	002225.SZ	濮耐股份	2.55	2.32	2.25

注：数据来源为 wind，选取的上市公司范围为非金属矿物制品业（代码为 C30）全部上市公司剔除 ST 类上市公司、B 股上市公司及财务指标数值极端的上市公司

公司应收账款周转率、存货周转率与非金属矿物制品业上市公司平均值相比存在一定差异，主要是由于非金属矿物制品业覆盖的上市公司较多，选取的上市公司数量为 77 家，且非金属矿物制品业覆盖的细分行业较多，如水泥、建材、玻璃等细分行业，不同细分行业差别较大，对可比性存在一定削弱，因此导致公司相关财务指标与非金属矿物制品业上市公司平均值存在一定差异。

为更方便与同行业上市公司进行对比，公司选取从事耐火材料业务的上市公司北京利尔和瑞泰科技，主要营运指标比较情况如下：

项目	公司简称	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
应收账款周转率	北京利尔	3.92	3.59	2.93
	瑞泰科技	6.35	5.54	5.21
	平均值	5.13	4.57	4.07
	濮耐股份	2.96	2.85	2.50
存货周转率	北京利尔	4.11	3.44	2.93
	瑞泰科技	3.84	3.34	3.49
	平均值	3.98	3.39	3.21
	濮耐股份	2.55	2.31	2.24

根据上表，报告期内公司应收账款周转率变动趋势与耐火材料行业上市公司变动趋势相同，公司 2018-2020 年应收账款周转率不断提高，营运能力增强。公司应收账款周转率与瑞泰科技相比存在一定差异，但具有合理性，具体原因如下：

根据瑞泰科技 2019 年 4 月 17 日公告的《关于对深圳证券交易所 2018 年年报问询函的回复公告》，“在公司前五大客户中，前两名客户马鞍山钢铁股份有限公司和湖南华菱湘潭钢铁有限公司分别为公司控股子公司瑞泰马钢新材料科技有限公司和湖南湘钢瑞泰科技有限公司的内部客户”，2018 年度瑞泰科技对马鞍山钢铁股份有限公司销售额为 111,710.20 万元、对湖南华菱湘潭钢铁有限公司销售额为 42,623.01 万元，对前两名合计销售额为 154,333.21 万元，占瑞泰科技 2018 年度销售额的比例为 40.76%。瑞泰科技与马鞍山钢铁股份有限公司的结算方式为当月结算当月回款，瑞泰科技与湖南华菱湘潭钢铁有限公司的结算方式为当月

结算，按合同约定回款。截至 2018 年末，瑞泰科技对马鞍山钢铁股份有限公司、湖南华菱湘潭钢铁有限公司的应收账款余额为 0。因此，瑞泰科技应收账款周转率较高。

根据上表，报告期内公司存货周转率不断提升，营运能力提高，与耐火材料行业上市公司相比，不存在显著差异。

五、盈利能力分析

报告期内，公司整体经营业绩如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
营业收入	417,417.73	414,012.34	388,806.34
营业成本	308,273.25	291,896.47	274,016.72
税金及附加	3,357.21	3,518.86	3,339.92
销售费用	20,588.40	40,354.69	35,191.04
管理费用	24,600.92	23,378.28	19,892.83
研发费用	17,570.68	19,280.15	16,916.39
财务费用	7,740.23	2,947.73	2,100.26
营业利润	35,130.54	29,850.30	27,584.36
利润总额	34,964.28	29,273.46	26,066.09
净利润	30,933.98	26,179.91	23,048.55
归属于母公司股东的净利润	30,013.95	25,226.90	22,151.79

报告期内，公司营业收入呈增长态势，2018 年至 2020 年分别实现营业收入 388,806.34 万元、414,012.34 万元和 417,417.73 万元，2019 年、2020 年分别较上年同期增长 6.48%、0.82%。2019 年及 2020 年，国内钢铁行业运行总体保持平稳，公司围绕既定发展战略与经营计划，保持生产经营稳健，使得公司 2019 年度及 2020 年度营业收入稳定增长。

2018-2020 年，公司归属于母公司股东的净利润分别为 22,151.79 万元、25,226.90 万元和 30,013.95 万元。2019 年、2020 年归属于母公司股东的净利润较分别上年同期增长 13.88%、18.98%，与营业收入增长趋势基本相同，公司盈利能力整体平稳较快增长。

（一）营业收入分析

报告期各期公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	407,161.87	97.54%	407,409.59	98.41%	380,870.59	97.96%
其他业务收入	10,255.87	2.46%	6,602.76	1.59%	7,935.76	2.04%
合计	417,417.73	100.00%	414,012.34	100.00%	388,806.34	100.00%

报告期内，公司主要从事研制、生产和销售定型、不定形耐火材料，功能耐火材料及配套机构，并承担各种热工设备耐火材料设计安装、施工服务等整体承包业务。报告期内公司主营业务收入分别为 380,870.59 万元、407,409.59 万元和 407,161.87 万元，占营业收入的比例分别为 97.96%、98.41%和 97.54%，主营业务占比稳定。报告期内，2019 年钢铁行业总体运行保持平稳，公司营业收入与 2018 年度相比小幅上升。2020 年，发行人面临国内外疫情导致钢厂产能下降、地缘政治因素对经济的冲击等诸多不利因素，仍保持收入与 2019 年度基本持平，主要得益于发行人认真落实 2020 年初制定的各项决策部署，集中精力强基础抓落实、提质量稳增长、拓市场促发展。

报告期内公司营业收入按照产品的构成及变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
功能性耐火材料	112,625.76	26.98%	109,628.29	26.48%	101,175.61	26.02%
定型耐火材料	163,501.49	39.17%	174,869.08	42.24%	174,041.41	44.76%
不定形耐火材料	97,782.37	23.43%	102,138.19	24.67%	94,511.93	24.31%
其他类	43,508.13	10.42%	27,376.78	6.61%	19,077.39	4.91%
总计	417,417.73	100.00%	414,012.34	100.00%	388,806.34	100.00%

报告期内，公司主要从事研制、生产和销售定型、不定形耐火材料，功能耐火材料以及其他产品，报告期内，公司产品结构稳定，未发生重大变化。

报告期内，公司营业收入的地域分布情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内	337,135.42	80.77%	332,358.90	80.28%	302,032.87	77.68%
国外	80,282.32	19.23%	81,653.45	19.72%	86,773.47	22.32%
合计	417,417.73	100.00%	414,012.34	100.00%	388,806.34	100.00%

报告期内，公司来自于国内和国外的收入占比约为 80:20，公司业务收入区

域分布保持较为稳定。

报告期内，公司营业收入的按模式分布情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
整包模式	223,869.98	53.63%	214,718.64	51.86%	170,506.18	43.85%
单卖模式	193,547.76	46.37%	199,293.70	48.14%	218,300.16	56.15%
合计	417,417.73	100.00%	414,012.34	100.00%	388,806.34	100.00%

报告期内，公司整包模式和单卖模式的收入占比约为 1：1，公司业务收入模式分布保持稳定。

（二）营业成本分析

报告期各期公司营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	299,064.18	97.01%	286,492.74	98.15%	266,980.14	97.43%
其他业务成本	9,209.07	2.99%	5,403.73	1.85%	7,036.58	2.57%
合计	308,273.25	100.00%	291,896.47	100.00%	274,016.72	100.00%

报告期内，公司的营业成本主要由耐火材料的直接材料、直接人工、燃料动力和制造费用构成。报告期各期，公司主营业务成本占营业成本的比例分别为 97.43%、98.15%和 97.01%。

2018 年度、2019 年度和 2020 年度，公司主营业务成本分别为 266,980.14 万元、286,492.74 万元和 299,064.18 万元。2019 年度，公司主营业务成本同比增长率为 7.31%，与同期公司主营业务收入增长率 6.97%相比基本匹配。发行人自 2020 年 1 月 1 日开始执行新收入准则，将原计入销售费用的“运杂装卸费”重分类至“营业成本”核算，因此导致公司 2020 年主营业务成本增长率与主营业务收入增长率有一定的差异。剔除该因素影响后，公司报告期内的主营业务成本增长率与主营业务收入增长率基本相匹配。

报告期内，公司营业成本按产品类别划分的构成及变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比
功能性耐火材料	75,195.19	24.39%	67,866.24	23.25%	60,992.39	22.26%
定型耐火材料	129,715.40	42.08%	133,125.11	45.61%	133,138.70	48.59%
不定形耐火材料	72,555.63	23.54%	72,531.71	24.85%	66,692.71	24.34%
其他类	30,807.03	9.99%	18,373.41	6.29%	13,192.92	4.81%
总计	308,273.25	100.00%	291,896.47	100.00%	274,016.72	100.00%

报告期内，公司按产品类别划分的营业成本占比与营业收入占比较为匹配。

（三）毛利和毛利率分析

1、毛利构成分析

报告期内，公司综合毛利情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	108,097.69	99.04%	120,916.84	99.02%	113,890.45	99.22%
其他业务毛利	1,046.79	0.96%	1,199.03	0.98%	899.18	0.78%
合计	109,144.48	100.00%	122,115.87	100.00%	114,789.62	100.00%

报告期内，公司综合毛利分别为 114,789.62 万元、122,115.87 万元和 109,144.48 万元，其中主营业务毛利占同期综合毛利的比例分别为 99.22%、99.02%和 99.04%，是综合毛利的主要来源。

报告期内，公司营业毛利按照产品类别构成如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
功能性耐火材料	37,430.57	34.29%	41,762.05	34.20%	40,183.23	35.01%
定型耐火材料	33,786.09	30.96%	41,743.97	34.18%	40,902.71	35.63%
不定形耐火材料	25,226.73	23.11%	29,606.48	24.24%	27,819.22	24.23%
其他类	12,701.09	11.64%	9,003.37	7.37%	5,884.47	5.13%
总计	109,144.48	100.00%	122,115.87	100.00%	114,789.62	100.00%

发行人自 2020 年 1 月 1 日开始执行新收入准则，将原计入销售费用的“运杂装卸费”重分类至“营业成本”核算，导致 2020 年度毛利水平较 2019 年略有下降。剔除该因素影响后，报告期内，公司营业毛利按照产品类别划分的占比水平与各产品营业收入占比水平较为一致，各产品毛利均保持整体稳中有增的发展

态势，与主营业务收入的增长趋势和规模基本匹配。

报告期内，公司各产品的毛利率情况如下表所示：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
功能性耐火材料	33.23%	38.09%	39.72%
定型耐火材料	20.66%	23.87%	23.50%
不定形耐火材料	25.80%	28.99%	29.43%
其他类	29.19%	32.89%	30.85%
总计	26.15%	29.50%	29.52%

2018 年度、2019 年度和 2020 年度，公司按业务类别划分的整体毛利率分别为 29.52%、29.50% 和 26.15%，整体毛利率较为稳定，同时各产品毛利率在报告期内不存在较大波动。

2、同行业公司毛利率比较

报告期内，公司主营业务收入均来自耐火材料相关业务，因此选取耐火材料领域相关上市公司的综合毛利率进行对比。具体情况如下所示：

单位：%

公司简称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
北京利尔	21.63	33.15	35.12
瑞泰科技	15.77	18.84	18.17
平均值	18.70	25.99	26.64
濮耐股份	26.15	29.50	29.52

报告期内，公司毛利率基本保持稳定，与同行业公司的毛利率水平相比不存在较大差异，符合行业特点和变动趋势。2020 年度，因适用新收入准则，发行人与可比公司毛利率均有所降低。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成及其占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比率	金额	比率	金额	比率
销售费用	20,588.40	29.20%	40,354.69	46.95%	35,191.04	47.49%
管理费用	24,600.92	34.89%	23,378.28	27.20%	19,892.83	26.85%
研发费用	17,570.68	24.92%	19,280.15	22.43%	16,916.39	22.83%
财务费用	7,740.23	10.98%	2,947.73	3.43%	2,100.26	2.83%
合计	70,500.23	100.00%	85,960.85	100.00%	74,100.52	100.00%

2018 年度、2019 年度和 2020 年度，公司期间费用分别为 74,100.52 万元、

85,960.85 万元和 70,500.23 万元，占营业收入比例分别为 19.06%、20.76% 和 16.89%，最近三年占比较为稳定，且整体费用水平呈现稳中有降的趋势。

1、销售费用

公司销售费用主要包括业务招待费、运杂装卸费、职工薪酬等。具体明细如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
差旅费及车辆费	4,364.47	5,266.61	3,823.42
业务招待费	1,557.76	2,086.54	1,640.67
广告费	187.63	535.16	671.55
办公费及会议费	451.24	422.41	294.33
运杂装卸费	-	17,243.41	14,763.62
职工薪酬	8,608.29	7,530.64	7,482.37
折旧费	188.23	149.68	158.54
佣金	2,553.76	3,063.28	1,910.14
物料消耗	339.38	475.69	488.74
修理费	218.50	213.19	182.73
服务费	452.20	934.08	487.61
咨询费	66.25	287.26	488.28
包装费	204.93	553.37	530.27
其他费用	1,395.76	1,593.35	2,268.76
合计	20,588.40	40,354.69	35,191.04

报告期内公司销售费用分别为 35,191.04 万元、40,354.69 万元和 20,588.40 万元，占同期营业收入的比例分别为 9.05%、9.75% 和 4.93%。2020 年度销售费用较 2019 年度降低 19,766.29 万元，主要是由于发行人自 2020 年 1 月 1 日开始执行新收入准则，将原计入销售费用的“运杂装卸费”重分类至“营业成本”核算，导致销售费用整体下降。剔除此因素影响后，发行人销售费用变化趋势与营业收入变化趋势基本一致，销售费用率整体保持稳定。

2018 年度和 2019 年度，发行人的销售费用中占比较大的主要是运杂装卸费、职工薪酬、差旅费及销售佣金，该四项主要费用在销售费用总额中的占比也较为稳定，合计金额占销售费用总额的比重接近 80%，符合公司的经营特点。2020 年度，由于运杂装卸费已调整至营业成本中核算，占比较大的主要是职工薪酬、差旅费及销售佣金三项费用，该三项费用合计金额超过销售费用总额的 75%。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用主要包括职工薪酬及相关费用、折旧费修理费等，

具体明细如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
差旅费	576.06	715.17	639.15
业务招待费	760.56	682.61	611.00
绿化费/排污费	310.40	252.13	160.34
办公费	674.62	462.25	283.23
咨询费	381.93	297.79	308.74
职工薪酬及相关费用	12,308.28	11,551.77	9,955.38
检测费	233.83	101.50	93.77
折旧费	1,266.94	1,370.21	1,215.87
水电费	206.27	223.79	230.48
摊销费	722.29	617.96	571.18
物料消耗	737.95	634.81	530.43
修理费	4,258.78	4,083.82	3,437.84
其他费用	2,163.01	2,384.48	1,855.40
合计	24,600.92	23,378.28	19,892.83

报告期内，公司管理费用分别为 19,892.83 万元、23,378.28 万元和 24,600.92 万元，占各期营业收入的比例分别为 5.12%、5.65% 和 5.89%，占比较为稳定，且报告期管理费用变化趋势与营业收入变化趋势基本一致。

报告期内，发行人的管理费用中占比较大的主要费用包括职工薪酬、折旧费及修理费，该等主要费用在管理费用总额中的占比也较为稳定，合计金额占管理费用总额的比重在 75% 左右，符合公司的经营特点。

3、研发费用

报告期各期公司研发费用构成明细如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
研发人员工资及相关费用	3,764.66	3,991.44	3,368.23
研发领用原材料	11,193.56	13,133.71	11,465.64
折旧费	507.36	587.58	615.40
其他费用	2,105.10	1,567.42	1,467.13
合计	17,570.68	19,280.15	16,916.39

报告期内，公司研发费用分别为 16,916.39 万元、19,280.15 万元和 17,570.68 万元，占营业收入的比例分别为 4.35%、4.66% 和 4.21%，报告期内研发费用金额与研发费用率均基本保持稳定。

4、财务费用

报告期各期公司财务费用构成明细如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利息支出	3,971.81	3,760.65	4,605.14
减：利息收入	551.07	470.33	142.50
汇兑损失	4,043.36	-	-
减：汇兑收益	-	941.38	2,558.49
手续费支出	208.79	297.94	213.33
其他支出	67.34	300.85	-17.22
合计	7,740.23	2,947.73	2,100.26

报告期内，公司财务费用分别为 2,100.26 万元、2,947.73 万元和 7,740.23 万元，占各期营业收入的比例分别为 0.54%、0.71%和 1.85%。2020 年度公司财务费用较 2019 年度增加 4,792.50 万元，主要由于发行人海外销售耐火材料产品主要以美元结算，人民币升值导致汇兑损失增加。

（五）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年金额	2019 年金额	2018 年金额
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）	-68.76	-6.18	-111.18
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）	2,776.62	2,128.58	858.00
债务重组损益	-140.19	-357.42	-385.88
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	-	-134.85	-39.25
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-450.80	-480.66	-1,441.98
其他符合非经常性损益定义的损益项目	375.29	232.56	-
减：所得税影响额	410.15	232.34	-190.61
少数股东权益影响额（税后）	96.49	51.46	24.13
合计	1,985.52	1,098.24	-953.80

报告期内，公司非经常性损益主要由计入当期损益的政府补助、债务重组损益和非流动性资产处置损益等构成。报告期内，公司非经常性损益占同期归属于母公司所有者净利润的比例分别为-4.31%、4.35%和 6.62%。

六、现金流量分析

（一）公司现金流量整体情况

报告期内，公司现金流量如下表所示：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	328,680.93	296,844.83	248,158.21
收到的税费返还	2,478.52	3,484.20	1,667.24
收到其他与经营活动有关的现金	3,993.04	2,925.58	5,758.37
经营活动现金流入小计	335,152.49	303,254.61	255,583.82
购买商品、接受劳务支付的现金	172,121.51	118,805.15	99,349.38
支付给职工以及为职工支付的现金	59,406.45	52,835.47	44,655.11
支付的各项税费	28,201.89	27,076.11	25,428.14
支付其他与经营活动有关的现金	27,078.24	47,100.03	39,048.59
经营活动现金流出小计	286,808.08	245,816.76	208,481.23
经营活动产生的现金流量净额	48,344.41	57,437.85	47,102.59
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	5,007.53	8,029.41	72,991.10
取得投资收益收到的现金	151.30	84.38	176.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	94.66	350.01	34.93
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	5,253.49	8,463.80	73,202.69
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	35,616.37	35,711.62	10,932.24
投资支付的现金	12,575.53	6,390.00	72,991.10
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	0.30	6.25
投资活动现金流出小计	48,191.90	42,101.92	83,929.59
投资活动产生的现金流量净额	-42,938.41	-33,638.13	-10,726.90
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	491.25	60,044.41	416.32
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	491.25	-	-
取得借款收到的现金	141,697.27	146,213.78	169,265.49
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	5,145.00	3,000.00	7,400.00
筹资活动现金流入小计	147,333.52	209,258.19	177,081.81
偿还债务支付的现金	132,986.37	144,629.69	144,349.49
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,329.12	8,548.96	5,941.04
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	735.00	735.00	874.16
支付其他与筹资活动有关的现金	11,911.21	64,776.52	61,107.20

项目	2020年	2019年	2018年
筹资活动现金流出小计	156,226.70	217,955.17	211,397.73
筹资活动产生的现金流量净额	-8,893.19	-8,696.98	-34,315.92
四、汇率变动对现金的影响	-466.68	132.36	147.34
五、现金及现金等价物净增加额	-3,953.87	15,235.10	2,207.11
期初现金及现金等价物余额	30,118.34	14,883.24	12,676.13
六、期末现金及现金等价物余额	26,164.48	30,118.34	14,883.24

(二) 现金流量变动情况及分析

1、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	2019年	2018年
销售商品、提供劳务收到的现金	328,680.93	296,844.83	248,158.21
收到的税费返还	2,478.52	3,484.20	1,667.24
收到其他与经营活动有关的现金	3,993.04	2,925.58	5,758.37
经营活动现金流入小计	335,152.49	303,254.61	255,583.82
购买商品、接受劳务支付的现金	172,121.51	118,805.15	99,349.38
支付给职工以及为职工支付的现金	59,406.45	52,835.47	44,655.11
支付的各项税费	28,201.89	27,076.11	25,428.14
支付其他与经营活动有关的现金	27,078.24	47,100.03	39,048.59
经营活动现金流出小计	286,808.08	245,816.76	208,481.23
经营活动产生的现金流量净额	48,344.41	57,437.85	47,102.59

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 47,102.59 万元、57,437.85 万元和 48,344.41 万元。公司经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金，经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金以及支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费等。报告期内，随着公司经营规模的不断提升，经营活动现金流入和流出的金额亦逐年增长。2020 年经营活动产生的现金流量净额较上年减少 15.83%，系日常经营规模扩张导致采购金额增加所致。

2、投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量构成如下表：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
收回投资收到的现金	5,007.53	8,029.41	72,991.10
取得投资收益收到的现金	151.30	84.38	176.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	94.66	350.01	34.93

项目	2020年	2019年	2018年
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	5,253.49	8,463.80	73,202.69
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	35,616.37	35,711.62	10,932.24
投资支付的现金	12,575.53	6,390.00	72,991.10
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	0.30	6.25
投资活动现金流出小计	48,191.90	42,101.92	83,929.59
投资活动产生的现金流量净额	-42,938.41	-33,638.13	-10,726.90

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-10,726.90万元、-33,638.13万元和-42,938.41万元。报告期内，公司投资活动现金流量支出主要是为了满足公司的发展需要，用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金以及投资支付的现金。

2019年投资活动产生的现金流量净额较上年同期降低213.59%，主要原因是2019年度购建固定资产投资增加所致，包括青海濮耐6万吨电熔镁项目、青海濮耐12万吨高纯镁项目、翔晨镁业电熔镁窑及翔晨镁业三期30万吨轻烧粉项目等。

2020年投资活动产生的现金流量净额较上年同期降低27.65%，主要原因是支付结构性存款所致。

3、筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动现金流构成如下表：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
吸收投资收到的现金	491.25	60,044.41	416.32
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	491.25	-	-
取得借款收到的现金	141,697.27	146,213.78	169,265.49
收到其他与筹资活动有关的现金	5,145.00	-	-
发行债券收到的现金	-	3,000.00	7,400.00
筹资活动现金流入小计	147,333.52	209,258.19	177,081.81
偿还债务支付的现金	132,986.37	144,629.69	144,349.49
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,329.12	8,548.96	5,941.04
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	735.00	735.00	874.16
支付其他与筹资活动有关的现金	11,911.21	64,776.52	61,107.20
筹资活动现金流出小计	156,226.70	217,955.17	211,397.73

项目	2020年	2019年	2018年
筹资活动产生的现金流量净额	-8,893.19	-8,696.98	-34,315.92

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-34,315.92万元、-8,696.98万元和-8,893.19万元。报告期内，公司筹资活动现金流入主要包括取得借款收到的现金以及吸收投资收到的现金等，公司筹资活动现金流出主要包括偿还债务支付的现金和分配股利、利润或偿还利息支付的现金等。

2019年筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加，系2019年公司收到非公开发行股票募集款即“吸收投资收到的现金”60,044.41万元所致。2020年度筹资活动产生的现金流量净额与2019年度基本持平。

七、公司资本性支出分析

（一）报告期内公司重大资本性支出

为适应公司业务发展需求，公司报告期内“购建固定资产、无形资产及其他长期资产支付的现金”分别为10,932.24万元、35,711.62万元及35,616.37万元。公司资本性支出主要为青海濮耐6万吨电熔镁项目、青海濮耐12万吨高纯镁项目、翔晨镁业电熔镁窑及翔晨镁业三期30万吨轻烧粉项目等，均投向主营业务，扩大生产能力、优化工艺水平、提升新产品研发能力，有利于公司更快更好满足客户需求，提高市场份额，增强持续盈利能力。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

根据公司前次非公开发行股票募集资金投资项目、本次募集资金投资项目以及公司其他项目情况，公司未来可预见的重大资本性支出如下：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	投资预算	已投资金额（截至2020年12月31日）
1	年产4万吨预制件、6万吨散状料、1万吨炮泥耐火材料智能化制造项目	濮耐股份	23,547.00	9,157.46
2	年产1万吨转炉系统用高性能环保挡渣板智能制造项目	濮耐股份	14,320.00	3,462.56
3	上海研发中心建设项目	濮耐股份	13,220.88	6.13
4	年产10万吨低硅低铁电熔氧化镁项目及30万吨优质高纯轻烧氧化镁	翔晨镁业	37,066.88	32,735.00
5	年产12万吨高密高纯氧化镁、	青海濮耐	62,830.00	32,998.03

序号	项目名称	实施主体	投资预算	已投资金额（截至2020年12月31日）
	6万吨大结晶电熔氧化镁项目			
合计			150,984.76	78,359.18

八、发行人会计政策、会计估计变更及会计差错更正情况

（一）会计政策变更

1、2018年度会计政策变更

（1）公司自2018年1月1日采用财政部《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号）相关规定。会计政策变更导致影响如下：

单位：元

会计政策变更的内容和原因	报表科目	2018年12月31日/2018年
应收票据和应收账款合并列示	应收票据及应收账款	2,039,763,038.15
应付票据和应付账款合并列示	应付票据及应付账款	1,555,942,791.04
应付利息、应付股利计入其他应付款项目列示	其他应付款	128,291,248.80
管理费用列报调整	管理费用	198,928,288.70
研发费用单独列示	研发费用	169,163,945.74

2、2019年度会计政策变更

（1）公司自2019年1月1日采用财政部《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号）相关规定和企业会计准则的要求编制2019年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。2018年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据及应收账款	2,039,763,038.15	应收票据	566,432,351.81
		应收账款	1,473,330,686.34
应付票据及应付账款	1,555,942,791.04	应付票据	618,195,689.76
		应付账款	937,747,101.28

（2）财政部于2017年颁布了修订后的《企业会计准则第22号--金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号--金融资产转移》、《企业会计准则第24号

--套期会计》，以及《企业会计准则第 37 号--金融工具列报》。

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个主要的计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益。公司考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益类投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益，但在初始确认时可选择按公允价值计量且其变动计入其他综合收益（处置时的利得或损失不能回转到损益，但股利收入计入当期损益），且该选择不可撤销。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款。

本公司追溯应用新金融工具准则，但对于分类和计量（含减值）涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则不一致的，本公司选择不进行重述。因此，对于首次执行该准则的累积影响数，本公司调整 2019 年年初留存收益或其他综合收益以及财务报表其他相关项目金额，2018 年度的财务报表未予重述。

本公司自 2019 年 1 月 1 日起施行前述准则，并根据前述准则关于衔接的规定，于 2019 年 1 月 1 日对财务报表进行了相应的调整。

会计政策变更导致对合并报表影响如下：

单位：元

项目（元）	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
交易性金融资产		19,370,707.94	19,370,707.94
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	19,370,707.94		-19,370,707.94
应收票据	566,432,351.81	174,954,926.30	-391,477,425.51
应收款项融资		382,269,271.50	382,269,271.50
流动资产合计	3,809,143,100.07	3,799,934,946.06	-9,208,154.01
可供出售金融资产	44,051,750.00		-44,051,750.00
其他权益工具投资		44,051,750.00	44,051,750.00
递延所得税资产	75,894,088.09	77,279,311.14	1,385,223.05
非流动资产合计	1,482,482,023.67	1,483,867,246.72	1,385,223.05
资产总计	5,291,625,123.74	5,283,802,192.78	-7,822,930.96
盈余公积	115,901,791.82	115,661,428.82	-240,363.00
未分配利润	610,583,797.44	605,094,028.28	-5,489,769.16
归属于母公司所有者权益合计	2,636,183,757.89	2,630,453,625.73	-5,730,132.16
少数股东权益	138,000,395.78	135,907,596.98	-2,092,798.80
所有者权益合计	2,774,184,153.67	2,766,361,222.71	-7,822,930.96

项目（元）	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
负债和所有者权益总计	5,291,625,123.74	5,283,802,192.78	-7,822,930.96

对母公司财务报表的影响如下：

单位：元

项目（元）	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
交易性金融资产		19,370,707.94	19,370,707.94
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	19,370,707.94		-19,370,707.94
应收票据	346,697,730.08	53,728,200.00	-292,969,530.08
应收款项融资		290,141,730.08	290,141,730.08
流动资产合计	2,373,006,835.51	2,370,179,035.51	-2,827,800.00
可供出售金融资产	44,051,750.00		-44,051,750.00
其他权益工具投资		44,051,750.00	44,051,750.00
递延所得税资产	35,873,869.63	36,298,039.63	424,170.00
非流动资产合计	2,113,284,177.67	2,113,708,347.67	424,170.00
资产总计	4,486,291,013.18	4,483,887,383.18	-2,403,630.00
盈余公积	115,901,791.82	115,661,428.82	-240,363.00
未分配利润	682,590,629.11	680,427,362.11	-2,163,267.00
所有者权益合计	2,654,858,972.31	2,652,455,342.31	-2,403,630.00
负债和所有者权益总计	4,486,291,013.18	4,483,887,383.18	-2,403,630.00

(3) 公司自 2019 年 6 月 10 日采用《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》（财会〔2019〕8 号）相关规定，对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换，应根据准则规定进行调整；对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不需要进行追溯调整。该项会计政策变更对公司当期及前期的净利润、总资产和净资产不产生重大影响。

(4) 公司自 2019 年 6 月 17 日采用《企业会计准则第 12 号——债务重组》（财会〔2019〕9 号）相关规定，对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的债务重组，应根据准则规定进行调整。该项会计政策变更对公司当期及前期的净利润、总资产和净资产不产生重大影响。

3、2020 年度会计政策变更

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部 2017 年修订的《企业会计准则第 14 号——收入》。根据衔接规定，执行上述新修订准则时，对可比期间信息不予调整，首日执行新准则与现行准则的差异追溯调整本报告期期初留存收益和财务报表其他相关项目金额。

合并财务报表中具体调整期初财务报表相关项目如下：

单位：元

项目（元）	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
应收账款	1,434,199,232.85	1,281,491,169.40	-152,708,063.45
合同资产		152,708,063.45	152,708,063.45
预收款项	76,741,514.10		-76,741,514.10
合同负债		67,980,032.17	67,980,032.17
其他流动负债		8,761,481.93	8,761,481.93

母公司报表中具体调整期初财务报表相关项目如下：

单位：元

项目（元）	2019年12月31日	2020年1月1日	调整数
应收账款	1,005,616,527.08	852,908,463.63	-152,708,063.45
合同资产		152,708,063.45	152,708,063.45
预收款项	22,227,930.90		-22,227,930.90
合同负债		19,670,735.31	19,670,735.31
其他流动负债		2,557,195.59	2,557,195.59

（二）会计估计变更

报告期内，发行人无会计估计变更事项。

（三）会计差错更正

报告期内，发行人无会计差错更正事项。

九、发行人纳税情况

（一）主要税种及税率

发行人各报告期执行的境内主要税种、税率情况如下：

2020 年度

税种	具体税率情况	税率
增值税	应税销售额	16%、13%、11%、10%、9%、6%、5%、3%
城市维护建设税	实际缴纳流转税税额	1%、5%、7%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%
城镇土地使用税	实际占用的土地面积	7 元/平方
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴	1.2%
教育费附加	实际缴纳流转税税额	3%
地方教育费附加	实际缴纳流转税税额	2%
河道维护费	实际缴纳流转税税额	1%

2019 年度

税种	具体税率情况	税率
增值税	应税销售额	16%、13%、11%、10%、9%、6%、5%、3%
城市维护建设税	实际缴纳流转税税额	1%、5%、7%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%
城镇土地使用税	实际占用的土地面积	7 元/平方
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴	1.2%
教育费附加	实际缴纳流转税税额	3%
地方教育费附加	实际缴纳流转税税额	2%
河道维护费	实际缴纳流转税税额	1%

2018 年度

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入按 17%、11%、6%、5%、3% 的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税	17%、16%、10%、11%、6%、5%、3%
城镇土地使用税	实际占用的土地面积	7 元/平方
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴	1.2%
城市维护建设税	实际缴纳流转税税额	1%、5%、7%
教育费附加	实际缴纳流转税税额	3%
地方教育费附加	实际缴纳流转税税额	2%
河道维护费	实际缴纳流转税税额	1%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

(二) 税收优惠及批文

1、公司企业所得税的适用税率为 15%。

2020 年 12 月 4 日公司通过高新技术企业认定，取得证书编号：GR202041001929，有效期三年，从 2020 年开始本公司适用 15% 的企业所得税税率。

2、子公司濮阳市濮耐功能材料有限公司企业所得税的适用税率为 15%

2018 年 9 月 12 日取得高新技术企业证书，证书编号：GR201841000259，

有效期三年，从 2018 年开始适用 15% 的企业所得税税率。

3、子公司云南濮耐昆钢高温材料有限公司，主营业务符合《资源综合利用企业所得税优惠目录（2008 年版）》第二类，在计算应纳税所得额时，减按 90% 计入当年收入总额；主营业务符合《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》（2005 年修订）第十四类，第 12、13 种，减按 15% 的税率征收企业所得税。

4、子公司上海宝明高温材料有限公司企业所得税的适用税率为 15%

2018 年 11 月 27 日取得高新技术企业证书，证书编号：GR201831002010，有效期三年，从 2018 年开始适用 15% 的企业所得税税率。

5、子公司青海濮耐高新材料有限公司企业所得税的适用税率为 15%

根据《财政部海关总署国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》，设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税，2019 年、2020 年适用 15% 的企业所得税税率。

6、子公司郑州华威耐火材料有限公司企业所得税的适用税率为 15%

2018 年 9 月 10 日取得了高新技术企业证书，证书编号：GR201841000178，有效期三年，从 2018 年开始适用 15% 的企业所得税税率。

7、子公司马鞍山市雨山冶金新材料有限公司企业所得税的适用税率为 15%。

2020 年 8 月 17 日取得高新技术企业证书，证书编号：GR202034000770，有效期三年，从 2020 年开始公司适用 15% 的企业所得税税率。

8、子公司西藏昌都市翔晨镁业有限公司企业所得税的适用税率为 15%

根据《财政部海关总署国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》和《西藏自治区招商引资优惠政策若干规定（试行）》，设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。

根据《西藏自治区人民政府关于印发西藏自治区招商引资优惠政策若干规定（试行）的通知》第六条，自 2018 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，吸纳西藏常住人口就业人数达到企业职工总数 70%（含本数）以上的企业，免征企业所得税 40% 的地方分享部分，子公司西藏昌都市翔晨镁业有限公司符合相关条件。

十、重大或有事项与期后事项

（一）重大或有事项

截至本募集说明书出具之日，发行人不存在应披露而未披露的重大或有事项。

（二）期后事项

2021年3月19日，公司第五届董事会第二十二次会议审议通过了《关于2020年度利润分配预案的议案》。发行人于2021年4月15日召开2020年年度股东大会，审议通过利润分配议案。利润分配方案于2021年4月30日实施，具体方案为以公司现有总股本剔除已回购股份0股后的1,010,320,936股为基数，向全体股东每10股派现金0.60元（含税），共派发现金红利60,619,256.16元，不送红股，亦不以公积金转增股本。

（三）未结诉讼

截至2020年12月31日，公司正在审理中的100万元以上的重大诉讼情况如下：

序号	案件情况	法院/仲裁委员会	备注
1	贵州毕节明钧玻璃股份有限公司起诉郑州汇特耐火材料有限公司退还已支付货款366万元以及所遭受的损失700万元，该案已于2021年3月22日开庭。郑州汇特提出反诉。	贵州省毕节市七星关区人民法院	已开庭，尚未作出判决。

（四）行政处罚情况

根据发行人提供的资料并经本保荐机构核查，发行人及其下属子公司报告期内存在如下行政处罚事项：

序号	处罚对象	处罚时间	处罚文号	处罚事由	处罚内容	处罚机关
1	濮耐股份	2019.5.9	濮环罚决字[2019]第14号	濮阳县濮耐高温材料厂“厂区道路浮尘厚，生产过程中车间门敞开，粉尘弥漫，扬尘严重”	责令停止违法行为； 罚款5万元	濮阳市生态环境局
2	郑州	2018.4.4	新密环罚决字	北原料车间里破	罚款3万元	新密市环境

序号	处罚对象	处罚时间	处罚文号	处罚事由	处罚内容	处罚机关
	汇特		[2018]第 019 号	碎工段未采取密闭措施,产生部分粉尘		保护局
3	郑州汇特	2018.7.20	新密环罚决字[2018]第 160 号	东厂区原料车间部分未采取集中收集措施,造成粉尘无组织排放	罚款五万元	新密市环境保护局
4	郑州汇特	2018.9.30	新密工商质监罚字[2018]181 号	使用未经检验合格的特种设备	责令停止;罚款 5 万元	新密市工商管理和技术质量监督局
5	郑州汇特	2019.12.16	新密市监工商质罚字[2019]第 234 号	所使用的编号为 RD16-0155 的储气罐存在私自加装除尘管道,未经监督检验投入使用	罚款 5 万元	新密市市场监督管理局
6	云南濮耐	2018.9.26	(玉红)安监管罚[2018]13-1 号	公司安全生产主体责任落实不到位,现场安全管理不到位,对 2018 年 8 月 1 日生产安全事故负有主要责任	罚款 22 万	玉溪市安全生产监督管理局
7	云南濮耐	2018.11.15	(玉红)安监管罚[2018]14-1 号	作业人员施卫陈未撤离到安全位置,指挥人员在未确认安全的情况下发出指挥起吊信号,行车起吊重心与吊物重心不垂直,起吊过程中吊物摆动,将施卫陈挤压在吊物与挡墙之间,经抢救无效死亡。	罚款 30 万	玉溪市安全生产监督管理局
8	云南濮耐	2020.6.30	滇中关缉违字[2020]007 号	公司未如实对该批货物的全部申报项目向海关进行申报	罚款 1.91 万	中华人民共和国滇中海关
9	雨山冶金	2019.4.25	(冀唐曹)安监管罚决字[2019]Y018 号	未如实记录安全生产教育和培训情况	罚款 1 万元	唐山市曹妃甸区应急管理局
10	翔晨镁业	2020.6.30	昌环罚[2020]001-1 号	《大气污染防治法》第七十二条、第一百一十七条	责令改正;罚款 6 万元	昌都市生态环境局
			昌环罚[2020]001-2 号	《大气污染防治法》第二十条、第一百条、第一百一十七条	责令改正;罚款 7 万元	

序号	处罚对象	处罚时间	处罚文号	处罚事由	处罚内容	处罚机关
			昌环罚 [2020]001-3号	《大气污染防治法》第二十条、第九十九条	责令改正； 罚款 25 万元	
			昌环罚 [2020]001-4号	《大气污染防治法》第四十八条、第九十九条	责令改正； 罚款 7 万元	
			昌环罚 [2020]001-5号	《固体废物污染环境防治法》第三十三条、第六十八条，《大气污染防治法》第九十九条	责令改正； 罚款 5 万元	
11	翔晨镁业	2019.9.25	(类)安监罚 [2019]3号	职工教育培训记录不规范；矿山应急建设未按规定进行	罚款 3 万元	类乌齐县应急管理局

十一、财务状况和未来盈利能力

报告期内，公司财务状况稳定，资产负债结构合理，盈利能力较强，经营活动均围绕着公司主营业务进行。

(一) 偿债能力较强

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人母公司资产负债率为 46.94%，处于合理水平，合并报表流动比率和速动比率分别为 1.43 和 1.01，与同行业可比上市公司相比处于合理水平。报告期内，发行人利息保障倍数分别为 6.66、8.78 和 9.80，良好的盈利能力为发行人偿债能力提供了有效的保障。

(二) 主营业务稳定，盈利能力较强

报告期内，发行人利润主要来源于耐火材料产生的主营业务利润，营业外收入对利润影响很小。报告期内，发行人实现利润总额分别为 26,066.09 万元、29,273.46 万元和 34,964.28 万元，具有较强的盈利能力。

(三) 未来业绩趋势分析

公司 2018 年度、2019 年度和 2020 年度营业收入分别为 388,806.34 万元、414,012.34 万元和 417,417.73 万元，2018 年至 2020 年年均复合增长率为 3.61%，报告期内公司实现归属母公司股东的净利润分别为 22,151.79 万元、25,226.90 万元和 30,013.95 万元，2018 年至 2020 年年均复合增长率达 16.40%。

报告期内公司依靠自身产品质量控制能力和稳固的客户合作关系，盈利能力不断提升。未来公司如能继续保持自身品牌优势、产品质量控制能力以及营销优势，公司有望进一步提升市场份额、巩固市场地位，提高公司的盈利能力及核心竞争力。

若公司本次成功公开发行可转换公司债券，募投项目得以顺利实施，公司产品的产能产量、客户渠道、研发设计能力都将得到拓展和提升，有利于形成持续稳定的未来盈利能力。

第六章 本次募集资金运用

一、本次募集资金的使用计划

2020年4月18日，公司第五届董事会第十四次会议审议通过了《关于公司符合公开发行可转换公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行可转换公司债券方案的议案》、《关于公开发行可转换公司债券预案的议案》、《关于公开发行A股可转换公司债券募集资金运用的可行性分析报告的议案》、《关于制定〈公司可转换公司债券持有人会议规则〉的议案》等议案。

2020年7月9日，公司第五届董事会第十七次会议审议通过了《关于公开发行A股可转换公司债券预案（修订稿）的议案》。

2020年5月7日，公司召开2020年第二次临时股东大会审议通过了上述议案。本次发行募集资金总额不超过62,639.03万元，扣除发行费用后，募集资金净额将全部投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	年产4万吨预制件、6万吨散状料、1万吨炮泥耐火材料智能化制造项目	23,547.00	22,119.48
2	年产1万吨转炉系统用高性能环保挡渣板智能制造项目	14,320.00	13,298.67
3	上海研发中心建设项目	13,220.88	13,220.88
4	补充流动资金	14,000.00	14,000.00
合计		65,087.88	62,639.03

注：投资总额中不包含相关项目已预先取得的土地成本

若本次扣除发行费用后的实际募集资金净额少于上述项目的拟投入募集资金总额，在不改变本次发行募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，不足部分由公司利用自筹资金予以解决。

在本次发行募集资金到位前，如果公司根据经营状况、发展战略以及项目进度的实际情况，对部分项目以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入的，对先行投入部分将在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）年产 4 万吨预制件、6 万吨散状料、1 万吨炮泥耐火材料智能化制造项目

1、项目概况

濮耐股份作为中国高温工业用耐火材料的重要生产基地，一直致力于耐火材料新技术、新产品的开发和推广应用，形成了钢铁材料事业部、原材料事业部及环保材料事业部为主的业务布局，目前已经研发并生产出功能性耐火材料、定型耐火材料、不定形耐火材料三大类产品。

本项目产品碱性炮泥具有延伸铁口能力强、抗高温能力强，适合大渣量的高温矿热炉冶炼模式；散状料产品绿色环保，施工方便，具有高强度低导热的性能，广泛应用于水泥、电力、有色和石化等行业；刚玉质浇注料强度高，耐磨、防爆、抗熔渣侵蚀、稳定等特性突出；预制件主要用作钢包内衬及中间包内部附件，使用过程中具有抗熔渣侵蚀、抗熔渣渗透、热稳定性强、高温强度高优点，且生产时快干易烘烤等性能优点。

本项目拟使用募集资金 22,119.48 万元，建设年产 4 万吨预制件、年产 6 万吨散状料、年产 1 万吨炮泥耐火材料智能化制造生产线各一条，项目建成后，将进一步提升公司相关产品的产能，提高主营产品产量，促进公司的高质量发展。

本项目实施主体为濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司，建设地点位于河南省濮阳县产业集聚区。

2、项目建设规模及产品方案

结合资金、市场、企业现有情况等多方面考虑，本项目设计生产能力及产品方案为：年产 4 万吨预制件、年产 6 万吨散状料、年产 1 万吨炮泥耐火材料。

3、项目预计进度安排

本项目实施进度计划 12 个月，项目建设的预计进度安排具体如下：

项目	建设期（月）											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
建设场地平整	■											
实施方案设计		■	■									
设备考察谈判及订货			■	■	■	■						
土建施工及厂房装修			■	■	■	■	■	■	■			

本项目总投资金额 14,320.00 万元，拟使用募集资金 13,298.67 万元，建设年产 1 万吨转炉挡渣系统用高性能挡渣板，建设内容主要包括挡渣板生产线、散料车间、滑板车间、辅料库、成品库等。

本项目实施主体为濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司柳屯分厂，建设地点位于河南省濮阳市工业园区黄河路与经八路交叉口东北角。

2、项目建设规模及产品方案

本项目在现有厂区范围内，新建设年产 1 万吨转炉挡渣系统用高性能挡渣板生产线一条，本次建设内容主要包括车间、配料楼的建设及有关设备的配备。

3、项目预计进度安排

本项目实施进度计划 1 年，包括土建施工、设备安装及调试、人员培训、试生产、正式投产等过程，项目建设的预计进度安排具体如下：

项目	建设期（月）												
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
建设场地平整	■												
实施方案设计		■	■										
设备考察谈判及订货			■	■	■	■							
土建施工及厂房装修			■	■	■	■	■	■	■				
设备安装及调试							■	■	■	■	■		
人员培训											■		
试生产												■	
正式投产													■

4、项目投资构成

本项目总投资 14,320 万元，拟使用募集资金投入 13,298.67 万元。项目投资构成主要包括工程建设费用、基本预备费、铺底流动资金等。项目投资构成如下：

单位：万元

序号	项 目	投资金额
1	工程建设费用	12,570.31
1.1	建筑工程费	1,624.96
1.2	设备购置费	10,438.00
1.3	安装工程费	507.35
2	工程建设其他费	356.02
3	基本预备费	646.32
4	铺底流动资金	747.36
5	项目总投资	14,320.00

本次募投项目已经公司第五届董事会第十四次会议及公司 2020 年第二次临时股东大会审议通过。在审议本次募投项目的董事会前，本项目已开工建设。

5、项目预期经济效益

本项目建设期 1 年，项目建成后年平均销售收入 30,000 万元，年均净利润 5,853.72 万元，项目经济评价指标良好。

6、项目备案、环评情况

截至 2020 年 12 月 31 日，本项目已获得项目代码为 2018-410953-30-03-032188 的《河南省企业投资项目备案证明》，并取得了濮阳县环境保护局工业园区分局出具的濮工环审表[2019]2 号环境影响报告表的批复。

(三) 上海研发中心建设项目

1、项目概况

本项目根据公司研发及管理需求，结合实验室作业流程，拟在上海建设办公研发楼、中试基地、公寓等设施，将进一步完善濮耐股份研发与创新体系，优化公司管理架构，充分利用上海的区位、人才、信息优势，吸引优秀人才，建设高素质的科研队伍，为上市公司更好的对接国内、国际市场，为打造国际化公司奠定基础。

本项目实施主体为濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司，建设地点位于上海市宝山区杨行工业园区锦宏路与富锦路交叉口西北角。

2、项目建设规模及产品方案

本项目建设内容主要包括办公楼、中试车间及公寓，同时配建项目区域内的消防、电力、照明、弱电、通风等配套管网，以及室外绿化、道路及广场硬化和大门、围墙、电梯、变配电等配套设施。

3、项目预计进度安排

本项目实施进度计划 18 个月，项目建设的预计进度安排具体如下：

项目	建设期（月）												
	1	2	3	4	...	10	11	12	...	16	17	18	
建设场地平整													
实施方案设计													

设备考察谈判及订货											
土建施工及装修											
设备安装及调试											
竣工验收											

4、项目投资构成

本项目总投资 13,220.88 万元，拟全部使用募集资金投入。项目投资构成主要包括工程建设费用、基本预备费、铺底流动资金等。项目投资构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额
1	工程建设费用	11,446.58
2	工程建设其他费	1,144.74
3	基本预备费	629.57
	合计	13,220.88

本次募投项目已经公司第五届董事会第十四次会议及公司 2020 年第二次临时股东大会审议通过。

5、项目备案、环评情况

截至 2020 年 12 月 31 日，本项目已获得上海市企业投资项目备案证明，项目代码为：31011363154467X20201D3101001（上海代码）、2020-310113-30-03-003557（国家代码），并已取得沪宝环保许[2020]257 号环境影响报告表的审批意见。

（四）补充流动资金

1、项目概况

为增强资金实力以支持公司业务的发展，公司拟使用本次募集资金中 14,000.00 万元用于补充流动资金。

2、项目可行性和必要性

公司自成立以来一直致力于耐火材料的研发、制造、销售，是我国重要的高温工业耐火材料生产基地之一。2018-2020 年，公司营业收入分别为 388,806.34 万元、414,012.34 万元及 417,417.73 万元。受公司业务模式特点影响，公司应收账款占营业收入比例较高，2020 年公司应收账款占营业收入比例超过 30%，因此导致公司日常经营中对流动资金需求较大。2020 年 8 月 19 日召开第

五届董事会第十八次会议审议通过了《关于继续使用部分暂时闲置募集资金补充流动资金的议案》，同意公司及控股子公司在不影响募集资金项目正常进行的前提下继续使用闲置募集资金不超过 20,000 万元暂时补充流动资金，详见 2020 年 8 月 21 日披露的《关于继续使用部分暂时闲置募集资金补充流动资金的公告》（公告编号：2020-076）。截至 2020 年 12 月 31 日，已使用闲置募集资金 20,000.00 万元暂时补充流动资金。

通过本次发行补充流动资金，能够有效缓解公司流动资金压力，改善公司资本结构，保证公司经营活动平稳、健康进行，为公司后续发展提供有力保障。

三、募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）年产 4 万吨预制件、6 万吨散状料、1 万吨炮泥耐火材料智能化制造项目

1、项目必要性

公司下游行业主要为钢铁行业，钢铁工业作为国民经济的重要基础产业，长期以来为国家建设提供了重要的原材料保障。随着我国“十三五”规划的推进实施，我国经济发展步入速度变化、结构优化、动力转换的新常态，对下游钢铁企业的供给侧改革，也对钢铁企业生产工艺、产品质量等也提出了更高的要求，行业资源开始向龙头企业集中。

根据工信部发布的《2019 年耐火材料行业经济运行情况》，2019 年全国耐火材料制品产量 2,430.8 万吨，同比增长 3.7%，其中，致密定形耐火制品 1,341.36 万吨，同比增长 1.05%；特种耐火制品增长 3.44%。保温隔热耐火制品 58.90 万吨，同比增长 8.87%；不定形耐火制品 1,030.49 万吨，同比增长 6.93%。其中主产区河南省产量较 2018 年降低 2.4%，山东省增长 8.92%，江苏省增长 7.75%，辽宁省增长 4.45%，浙江省增长 16%。其他省市耐火材料均有不同程度的增长或相对稳定。

公司作为工信部“绿色工厂”名单企业，针对目前国内外市场的情况，为了满足我国高温工业技术的发展要求，投入了大量的人力、物力和财力，进行新型节能环保预制件、散状料、炮泥等耐材制品的研究、开发、生产。本项目耐材制品

具备现场施工操作流程简单、高效，使用过程稳定、寿命长、环保等良好性能，大大降低了耐火材料制品的在钢产品生产过程中的消耗，吨钢成本大幅降低，给冶金行业带来巨大的经济效益。同时，国内外市场对于耐火材料制品需求量仍在稳步增长，本项目的实施，能够实现企业产品转型升级，提高公司市场竞争力，对公司主业发展具有重要的支撑作用。

2、项目可行性

我国是世界最大的耐火原料和耐火材料生产、消费国，也是当前世界最主要的研究耐火材料的国家。河南省耐火原料资源丰富，品种较齐全，是全国耐火原材料主要生产基地之一。河南耐火材料行业的健康发展对建设好国家耐火材料产业化基地、综合利用河南耐火原料资源、加快发展优质合成耐火原料及高效耐火制品、调整产品结构、振兴河南经济具有重要意义。

工信部在《建材工业发展规划（2016-2020年）》中指出，要加快传统建材升级换代，延伸产业链，推进建材部品化、原料标准化。推广无铬耐火材料、耐烧蚀与隔热保温一体化、结构功能一体化的长寿命新型耐火材料、微孔结构高效隔热材料、不定形耐火材料。同时，要培育区域特色产业，统筹资源禀赋、环境容量、交通物流、市场需求等因素，因地制宜，在具有比较优势的资源地或规划建设区周边，支持发展特色非金属矿采选和深加工业，合理培育区域特色建材产业，形成一批特色鲜明、产业集聚的生产基地，指出在中南地区，尤其是河南地区，发展超硬材料，提升耐火材料。此外，大力推进绿色制造，在耐火材料产业实施窑炉轻型化、节能高效化等技术改造，推广可生物降解不定形耐火材料产品。

目前，全国行业规模以上耐火原料、耐火制品及相关服务企业 1,958 家，耐火材料行业转型发展步伐加快，但仍然存在产能过剩、集中度低、创新能力不足等问题。公司作为耐火材料行业的龙头企业之一，一直致力于耐火材料新技术、新产品的开发和推广应用，依托上市平台和品牌优势，大力发展主业，2020 年实现营业收入 417,417.73 万元，增幅较行业整体有明显优势。通过本项目的实施，公司将进一步改进生产技术，提高自动化及智能化水平，提高主营产品产量，促进公司主营业务的高质量发展。

（二）年产 1 万吨转炉系统用高性能环保挡渣板智能制造项目

1、项目必要性

随着经济的全球化、世界工业结构的调整 and 我国国民经济的快速发展，我国钢铁工业也得到了迅猛的发展。目前，我国的冶金工业正在为实现从世界钢铁大国向世界钢铁强国转变而努力。耐火材料产业作为与钢铁产业唇齿相依的伙伴，正面临前所未有的机遇和挑战。转炉无渣出钢系统的出现，实现了 100% 成功挡渣，为生产高质量、高技术含量、高附加值的优钢产品提供了强大的技术支持。濮耐股份在国内首创的转炉出钢挡渣技术，整个挡渣系统是由机械驱动系统和配套的关键耐火材料高性能挡渣板配合使用。它利用两块挡渣板的重合全开、错位半开和分开关闭来实现转炉控流挡渣出钢，从而实现了转炉 100% 成功挡渣，而其挡渣时需要的挡渣板也就是本系统的关键耐火材料。

根据技术的紧迫性、市场的需求，结合产业发展战略，高性能环保挡渣板可以为转炉无渣出钢工艺的实现奠定坚实的技术基础，推动炼钢技术的发展，同时可实现企业产品转型升级，提高市场竞争力。

综上所述，无论是从产品的性能以及先进性上来讲，还是产品市场前景、经济、社会乃至环境效益等方面，本项目的建设对公司发展具有较强必要性。

2、项目可行性

我国耐火材料行业经过 2000 年以来的粗犷式的高速发展阶段，已经逐步走向产业结构调整阶段，国家制定的产业规划、低碳发展规划和节能环保政策对高温工业发展影响深远且意义重大。控制总量、淘汰落后产能、产业结构调整、技术优化升级和产业整合是今后高温工业发展的方向，节能环保和循环经济已成为我国高温工业由大做强的基本指导思想。高温工业的发展方式和方向的转变将会对耐火材料工业的发展产生重大影响，既带来严峻的挑战，又带来向更高层次发展的新契机。

“十三五”时期既是国民经济发展的关键机遇期，又是各种困难和问题凸显期，有利和不利因素交织，高温工业调产品结构，采用新流程、新技术及深化节能环保对耐火材料提出了新要求、新挑战，也是耐火材料大力发展新品种，提升技术难得的一次历史机遇。

随着钢铁产业的迅猛发展，用户对钢材质量的要求日益提高。因此，生产高质量、高技术含量、高附加值的优钢产品成为钢铁企业的必然选择。钢水质量与转炉出钢过程中的下渣量直接相关，下渣会造成钢水的回磷、回硫量增加，影响钢坯质量，钢中夹杂物增多降低钢包耐材的使用寿命，危害污染炉下环境及设备的安全生产，成为转炉冶炼特钢、优钢的制约因素。因此，减少转炉出钢过程中的下渣量是钢铁行业追求的永恒主题。

由于传统的挡渣帽、挡渣球、挡渣塞、挡渣镖、气动挡渣法、吹气挡渣法、电磁挡渣等方法均不能实现 100%成功挡渣，钢铁行业对新型挡渣技术的需求也应运而生。濮耐股份在国内首创的转炉出钢挡渣技术，利用两块挡渣板的重合全开、错位半开和分开关闭来实现转炉控流挡渣出钢，从而实现了转炉 100%成功挡渣，挡渣板是实现该技术的关键耐火材料，自主研发的技术也为本项目的顺利实施提供了可靠保障。

（三）上海研发中心建设项目

1、项目必要性

目前，濮耐股份按照国家“自主创新、重点跨越、支撑发展、引领未来”的方针，大力实施创新战略。以重点领域和关键技术为突破口，着力提高自主创新能力和整体产业竞争力，建设全国知识创新高地和技术创新源泉，逐步形成立足上海、北京、濮阳，辐射全国的创新体系。

上海研发中心的建立，将形成以企业为主体，依托高等院校和科研院所，构建并强化企业技术创新体系，实现公司自主创新能力的重大跨越，使园区成为国家创新体系的重要组成部分。项目建成后，将着力吸引国家重点研发项目在上海研发中心实施，以塑造国际品牌为目标，实施品牌国际化推广活动，提升公司品牌价值，加大基础理论研究力度，为同类企业创新活动和项目实施提供基础支撑。

上海研发中心建成后，将成为公司产、学、研基地及现代化的综合性科研中心和学术交流平台，充分利用上海人才资源雄厚、科技教育发达、文化资源丰富、信息资源密集、市场潜力巨大等独特优势，引进博士、博士后及国内外高水平人员进站工作研究，解决企业发展的技术需求和关键技术难题，开发拥有自主知识

产权的新技术、新产品、新装备和新工艺，支撑企业可持续发展，使濮耐股份关键产品技术在国际上领先，提高企业核心竞争力。

上海研发中心的组建，将进一步完善现代化的检测分析与表征手段，建立企业自己的计算机流场、温度场、应力场等模拟场仿真系统，为具有自主知识产权的新产品、新工艺的研发和应用提供坚实的物质基础，对于推动公司耐火材料工业结构优化和产业升级，增强公司在高温材料行业的国际竞争力具有重大现实意义，为濮耐股份成为国内一流、国际领先的现代化企业提供坚实的技术保障。

2、项目可行性

濮耐股份是中国高温工业用耐火材料的重要生产基地，集科研、生产、销售于一体，具有整体承包冶金行业整线全部耐材的能力，是目前国内耐材行业综合实力最强、产品品种最齐全、最具活力的企业之一。

公司一直注重科技人才的引进、市场调研及高新技术产品的开发，在科技人才方面，公司形成了以博士、硕士等高级专业人才领衔的创新人才队伍。公司先后在冶金行业的高炉、电炉、转炉、钢包、中间包、工业炉、有色金属冶炼，石化，电力，建材行业炉窑等耐材的开发上取得了突破性的进展。

上海研发中心建成后，将为公司未来业务拓展和团队管控提供重要支撑，同时为公司提供完善的研究装备及中试系统，充分利用公司的平台和研发优势，进一步稳定公司在行业内的领先优势，提升公司价值和综合竞争力。综上，本项目实施具备可行性。

（四）补充流动资金

公司自成立以来一直致力于耐火材料的研发、制造、销售，是我国重要的高温工业耐火材料生产基地之一。2018-2020年，公司营业收入分别为388,806.34万元、414,012.34万元及417,417.73万元。受公司业务模式特点影响，公司应收账款占营业收入比例较高，2020年公司应收账款占营业收入比例超过30%，因此导致公司日常经营中对流动资金需求较大。2020年8月19日召开第五届董事会第十八次会议审议通过了《关于继续使用部分暂时闲置募集资金补充流动资金的议案》，同意公司及控股子公司在不影响募集资金项目正常进行的前提下继续使用闲置募集资金不超过20,000万元暂时补充流动资金，详见2020年8月21

日披露的《关于继续使用部分暂时闲置募集资金补充流动资金的公告》（公告编号：2020-076）。截至 2020 年 12 月 31 日，已使用闲置募集资金 20,000.00 万元暂时补充流动资金。

通过本次发行补充流动资金，能够有效缓解公司流动资金压力，改善公司资本结构，保证公司经营活动平稳、健康进行，为公司后续发展提供有力保障。

四、募集资金项目对公司的影响分析

（一）本次可转换公司债券发行对公司经营管理的影响

本次可转换公司债券募集资金将主要用于年产 4 万吨预制件、6 万吨散状料、1 万吨炮泥耐火材料智能化制造项目、年产 1 万吨转炉系统用高性能环保挡渣板智能制造项目、上海研发中心建设项目及补充流动资金。上述项目符合国家相关产业政策及发展规划，符合公司未来发展方向，具有良好的市场发展前景及经济效益。募集资金投资项目的实施将进一步巩固公司的市场地位，提升公司核心竞争力，满足市场需求的同时，将进一步提升公司的资产规模和盈利能力。

（二）本次可转换公司债券发行对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长。随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司净资产将增加，资产负债率将下降，有利于优化公司资产结构，增强公司抗风险能力。

本次募集资金投资项目产生经营效益需要一定的时间，且随着可转换公司债券持有人陆续转股，短期内可能会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。由于本次募集资金投资项目具有较高的投资回报率，随着项目的建成达产，公司未来的盈利能力、经营业绩将会显著提升。

第七章 备查文件

除本募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近三年的财务报告及审计报告和已披露的中期报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- 五、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 六、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（本页无正文，为《濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要之盖章页》）

濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司



2024年5月21日