

(上接A9版)					
经营活动现金流出小计	859,848,320.14	705,498,401.54	897,678,472.05		
经营活动产生的现金流量净额	26,520,300.01	12,191,051.03	12,944,970.33		
二、投资活动产生的现金流量：					
取得投资收益收到的现金	-	23,835.68	-		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	200,000.00	-	2,353,000.00		
投资活动现金流入小计	200,000.00	23,835.68	2,353,000.00		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,801,828.63	19,105,718.30	12,745,038.07		
投资支付的现金	857,561.62	7,680,583.52	3,593,168.48		
投资活动现金流出小计	19,659,390.25	26,786,301.82	16,338,206.55		
投资活动产生的现金流量净额	-19,459,390.25	-26,762,466.14	-13,985,206.55		
三、筹资活动产生的现金流量：					
取得借款收到的现金	156,936,607.04	55,000,000.00	58,000,000.00		
筹资活动现金流入小计	156,936,607.04	55,000,000.00	58,000,000.00		
偿还债务支付的现金	101,936,607.04	30,000,000.00	39,000,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,356,177.83	2,385,438.13	2,072,085.04		
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	69,764.00		
筹资活动现金流出小计	106,292,784.87	32,385,438.13	41,141,849.04		
筹资活动产生的现金流量净额	50,643,822.17	22,614,561.87	16,858,159.56		
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	4,111.07	-	-		
五、现金及现金等价物净增加额	57,708,843.00	8,043,146.76	15,817,914.74		
加：期初现金及现金等价物余额	50,974,550.74	42,931,403.98	27,113,489.24		
六、期末现金及现金等价物余额	108,683,393.74	50,974,550.74	42,931,403.98		
4.非经常性损益及其影响					
公司产品销售以直销为主,通过招投标方式销售的比例平均在87%以上。公司投标报价采取原材料成本+生产加工费”的报价模式,中标后产品从生产到交货存在一定的期限(一般为3-4个月,个别订单甚至超过1年),由于原材料价格波动,导致中后期铝材的价格与交货时的价格存在差异,该部分差异的成因由公司自行承担。铝材公司产品的主要原材料,近三年铝材成本占生产成本的比例如平均在84%以上,铝的波动直接影响公司产品的毛利率,进而影响公司的经营业绩。根据报告期内铝价波动对毛利率的敏感性分析,在其它条件不变,仅考虑铝材单一因素影响的情况下,理论上铝材采购单价每变动1%,将导致毛利率绝对变化0.8%-0.9%。					
公司通过采购、生产、销售,兼顾保持库存和环节的综合运用,已经形成一套完整的规避原材料价格波动的方案,将原材料价格波动对公司的影响降到最低。从历史经营业绩来看,过去六年来,虽然铝价曾经大幅波动,但公司较好地控制原材料价格波动所带来的风险,最大限度地消化掉成本波动的压力。在近年来原材料价格大幅波动的情况下,公司毛利率并未出现大的不利变化,保证了公司较好的盈利水平。					
6.影响公司盈利能力的因素					
1)宏观经济波动导致的电力投资政策变化风险					
本公司产品及服务的配套产品是电力行业重要的配套产品,其市场需求与我国电力行业的发展密切相关,公司经营业绩受我国电网建设规模的影响较大。电力行业作为社会经济的基础能源产业,一方面受到国家能源战略投资政策的影响,另一方面受到国民经济各实体发展的影响,最终取决于社会经济发展的用电需求。近年来我国电网建设保持快速增长势头,2007-2009年我国电网投资分别达到2,441亿元、3,884亿元和3,847亿元,同比增长分别达到24.73%、18.15%和33.39%。未来如果国内外宏观经济继续恶化,实体经济的恢复和复苏乏力,电力工业及其他相关下游行业市场需求下降,国家电力的投资政策将可能发生改变,从而影响公司产品的市场需求,公司将面临宏观经济环境变化而对行业的业务需求风险。					
2)经营风险					
①原材料价格波动的风险					
公司的主要原材料为铝锭和铝杆,2008-2010年公司铝锭和铝杆的成本占生产成本的比例分别为88.38%、87.35%及84.69%,报告期内,国内市场的铝价波动较大,2007年初至2008年7月,铝锭价格高位运行,受国际金融危机的影响,2008年7月以后,铝价价格迅速下滑,至2008年12月份铝锭长江现货均价约10,963元/吨,较2008年7月份下跌了42.10%,自2009年起铝价开始逐步回升,至2010年1月份长江现货均价维持在16,200元左右。					
②铝价波动对产品销售的影响					
公司铝型材产品主要应用于建筑、交通、船舶、家电、汽车、电子等行业,铝型材的销售价格与铝价有密切的正向关系,铝型材的销售价格随铝价的波动而波动,因此铝型材的销售价格将随铝价的波动而波动,从而影响公司产品的销售价格,进而影响公司的经营业绩。					
③汇率变动对产品销售的影响					
公司产品出口到美国、日本、欧洲、东南亚等国家客户签订了小批量的试单合同。随着国际经济的回升,海外市场逐渐活跃,公司的出口业务也会越来越多,市场空间更加广阔,海外市场的巨大潜力将为公司持续发展而强有力的支持。					
④市场竞争风险					
公司产品主要应用于建筑、交通、船舶、家电、汽车、电子等行业,铝型材的销售价格与铝价有密切的正向关系,铝型材的销售价格随铝价的波动而波动,因此铝型材的销售价格将随铝价的波动而波动,从而影响公司产品的销售价格,进而影响公司的经营业绩。					
⑤应收账款坏账风险					
公司产品销售以直销为主,通过招投标方式销售的比例平均在87%以上。公司投标报价采取原材料成本+生产加工费”的报价模式,中标后产品从生产到交货存在一定的期限(一般为3-4个月,个别订单甚至超过1年),由于原材料价格波动,导致中后期铝材的价格与交货时的价格存在差异,该部分差异的成因由公司自行承担。铝材公司产品的主要原材料,近三年铝材成本占生产成本的比例如平均在84%以上,铝的波动直接影响公司产品的毛利率,进而影响公司的经营业绩。根据报告期内铝价波动对毛利率的敏感性分析,在其它条件不变,仅考虑铝材单一因素影响的情况下,理论上铝材采购单价每变动1%,将导致毛利率绝对变化0.8%-0.9%。					
公司通过采购、生产、销售,兼顾保持库存和环节的综合运用,已经形成一套完整的规避原材料价格波动的方案,将原材料价格波动对公司的影响降到最低。从历史经营业绩来看,过去六年来,虽然铝价曾经大幅波动,但公司较好地控制原材料价格波动所带来的风险,最大限度地消化掉成本波动的压力。在近年来原材料价格大幅波动的情况下,公司毛利率并未出现大的不利变化,保证了公司较好的盈利水平。					
⑥影响公司盈利能力的因素					
1)宏观经济波动导致的电力投资政策变化风险					
本公司产品及服务的配套产品是电力行业重要的配套产品,其市场需求与我国电力行业的发展密切相关,公司经营业绩受我国电网建设规模的影响较大。电力行业作为社会经济的基础能源产业,一方面受到国家能源战略投资政策的影响,另一方面受到国民经济各实体发展的影响,最终取决于社会经济发展的用电需求。近年来我国电网建设保持快速增长势头,2007-2009年我国电网投资分别达到2,441亿元、3,884亿元和3,847亿元,同比增长分别达到24.73%、18.15%和33.39%。未来如果国内外宏观经济继续恶化,实体经济的恢复和复苏乏力,电力工业及其他相关下游行业市场需求下降,国家电力的投资政策将可能发生改变,从而影响公司产品的市场需求,公司将面临宏观经济环境变化而对行业的业务需求风险。					
2)经营风险					
①原材料价格波动的风险					
公司的主要原材料为铝锭和铝杆,2008-2010年公司铝锭和铝杆的成本占生产成本的比例分别为88.38%、87.35%及84.69%,报告期内,国内市场的铝价波动较大,2007年初至2008年7月,铝锭价格高位运行,受国际金融危机的影响,2008年7月以后,铝价价格迅速下滑,至2008年12月份铝锭长江现货均价约10,963元/吨,较2008年7月份下跌了42.10%,自2009年起铝价开始逐步回升,至2010年1月份长江现货均价维持在16,200元左右。					
②铝价波动对产品销售的影响					
公司产品主要应用于建筑、交通、船舶、家电、汽车、电子等行业,铝型材的销售价格与铝价有密切的正向关系,铝型材的销售价格随铝价的波动而波动,因此铝型材的销售价格将随铝价的波动而波动,从而影响公司产品的销售价格,进而影响公司的经营业绩。					
③汇率变动对产品销售的影响					
公司产品出口到美国、日本、欧洲、东南亚等国家客户签订了小批量的试单合同。随着国际经济的回升,海外市场逐渐活跃,公司的出口业务也会越来越多,市场空间更加广阔,海外市场的巨大潜力将为公司持续发展而强有力的支持。					
④市场竞争风险					
公司产品主要应用于建筑、交通、船舶、家电、汽车、电子等行业,铝型材的销售价格与铝价有密切的正向关系,铝型材的销售价格随铝价的波动而波动,因此铝型材的销售价格将随铝价的波动而波动,从而影响公司产品的销售价格,进而影响公司的经营业绩。					
⑤应收账款坏账风险					
公司产品销售以直销为主,通过招投标方式销售的比例平均在87%以上。公司投标报价采取原材料成本+生产加工费”的报价模式,中标后产品从生产到交货存在一定的期限(一般为3-4个月,个别订单甚至超过1年),由于原材料价格波动,导致中后期铝材的价格与交货时的价格存在差异,该部分差异的成因由公司自行承担。铝材公司产品的主要原材料,近三年铝材成本占生产成本的比例如平均在84%以上,铝的波动直接影响公司产品的毛利率,进而影响公司的经营业绩。根据报告期内铝价波动对毛利率的敏感性分析,在其它条件不变,仅考虑铝材单一因素影响的情况下,理论上铝材采购单价每变动1%,将导致毛利率绝对变化0.8%-0.9%。					
公司通过采购、生产、销售,兼顾保持库存和环节的综合运用,已经形成一套完整的规避原材料价格波动的方案,将原材料价格波动对公司的影响降到最低。从历史经营业绩来看,过去六年来,虽然铝价曾经大幅波动,但公司较好地控制原材料价格波动所带来的风险,最大限度地消化掉成本波动的压力。在近年来原材料价格大幅波动的情况下,公司毛利率并未出现大的不利变化,保证了公司较好的盈利水平。					
⑥影响公司盈利能力的因素					
1)宏观经济波动导致的电力投资政策变化风险					
本公司产品及服务的配套产品是电力行业重要的配套产品,其市场需求与我国电力行业的发展密切相关,公司经营业绩受我国电网建设规模的影响较大。电力行业作为社会经济的基础能源产业,一方面受到国家能源战略投资政策的影响,另一方面受到国民经济各实体发展的影响,最终取决于社会经济发展的用电需求。近年来我国电网建设保持快速增长势头,2007-2009年我国电网投资分别达到2,441亿元、3,884亿元和3,847亿元,同比增长分别达到24.73%、18.15%和33.39%。未来如果国内外宏观经济继续恶化,实体经济的恢复和复苏乏力,电力工业及其他相关下游行业市场需求下降,国家电力的投资政策将可能发生改变,从而影响公司产品的市场需求,公司将面临宏观经济环境变化而对行业的业务需求风险。					
2)经营风险					
①原材料价格波动的风险					
公司的主要原材料为铝锭和铝杆,2008-2010年公司铝锭和铝杆的成本占生产成本的比例分别为88.38%、87.35%及84.69%,报告期内,国内市场的铝价波动较大,2007年初至2008年7月,铝锭价格高位运行,受国际金融危机的影响,2008年7月以后,铝价价格迅速下滑,至2008年12月份铝锭长江现货均价约10,963元/吨,较2008年7月份下跌了42.10%,自2009年起铝价开始逐步回升,至2010年1月份长江现货均价维持在16,200元左右。					
②铝价波动对产品销售的影响					
公司产品主要应用于建筑、交通、船舶、家电、汽车、电子等行业,铝型材的销售价格与铝价有密切的正向关系,铝型材的销售价格随铝价的波动而波动,因此铝型材的销售价格将随铝价的波动而波动,从而影响公司产品的销售价格,进而影响公司的经营业绩。					
③汇率变动对产品销售的影响					
公司产品出口到美国、日本、欧洲、东南亚等国家客户签订了小批量的试单合同。随着国际经济的回升,海外市场逐渐活跃,公司的出口业务也会越来越多,市场空间更加广阔,海外市场的巨大潜力将为公司持续发展而强有力的支持。					
④市场竞争风险					
公司产品主要应用于建筑、交通、船舶、家电、汽车、电子等行业,铝型材的销售价格与铝价有密切的正向关系,铝型材的销售价格随铝价的波动而波动,因此铝型材的销售价格将随铝价的波动而波动,从而影响公司产品的销售价格,进而影响公司的经营业绩。					
⑤应收账款坏账风险					
公司产品销售以直销为主,通过招投标方式销售的比例平均在87%以上。公司投标报价采取原材料成本+生产加工费”的报价模式,中标后产品从生产到交货存在一定的期限(一般为3-4个月,个别订单甚至超过1年),由于原材料价格波动,导致中后期铝材的价格与交货时的价格存在差异,该部分差异的成因由公司自行承担。铝材公司产品的主要原材料,近三年铝材成本占生产成本的比例如平均在84%以上,铝的波动直接影响公司产品的毛利率,进而影响公司的经营业绩。根据报告期内铝价波动对毛利率的敏感性分析,在其它条件不变,仅考虑铝材单一因素影响的情况下,理论上铝材采购单价每变动1%,将导致毛利率绝对变化0.8%-0.9%。					
公司通过采购、生产、销售,兼顾保持库存和环节的综合运用,已经形成一套完整的规避原材料价格波动的方案,将原材料价格波动对公司的影响降到最低。从历史经营业绩来看,过去六年来,虽然铝价曾经大幅波动,但公司较好地控制原材料价格波动所带来的风险,最大限度地消化掉成本波动的压力。在近年来原材料价格大幅波动的情况下,公司毛利率并未出现大的不利变化,保证了公司较好的盈利水平。					
⑥影响公司盈利能力的因素					
1)宏观经济波动导致的电力投资政策变化风险					
本公司产品及服务的配套产品是电力行业重要的配套产品,其市场需求与我国电力行业的发展密切相关,公司经营业绩受我国电网建设规模的影响较大。电力行业作为社会经济的基础能源产业,一方面受到国家能源战略投资政策的影响,另一方面受到国民经济各实体发展的影响,最终取决于社会经济发展的用电需求。近年来我国电网建设保持快速增长势头,2007-2009年我国电网投资分别达到2,441亿元、3,884亿元和3,847亿元,同比增长分别达到24.73%、18.15%和33.39%。未来如果国内外宏观经济继续恶化,实体经济的恢复和复苏乏力,电力工业及其他相关下游行业市场需求下降,国家电力的投资政策将可能发生改变,从而影响公司产品的市场需求,公司将面临宏观经济环境变化而对行业的业务需求风险。					
2)经营风险					
①原材料价格波动的风险					
公司的主要原材料为铝锭和铝杆,2008-2010年公司铝锭和铝杆的成本占生产成本的比例分别为88.38%、87.35%及84.69%,报告期内,国内市场的铝价波动较大,2007年初至2008年7月,铝锭价格高位运行,受国际金融危机的影响,2008年7月以后,铝价价格迅速下滑,至2008年12月份铝锭长江现货均价约10,963元/吨,较2008年7月份下跌了42.10%,自2009年起铝价开始逐步回升,至2010年1月份长江现货均价维持在16,200元左右。					
②铝价波动对产品销售的影响					
公司产品主要应用于建筑、交通、船舶、家电、汽车、电子等行业,铝型材的销售价格与铝价有密切的正向关系,铝型材的销售价格随铝价的波动而波动,因此铝型材的销售价格将随铝价的波动而波动,从而影响公司产品的销售价格,进而影响公司的经营业绩。					
③汇率变动对产品销售的影响					
公司产品出口到美国、日本、欧洲、东南亚等国家客户签订了小批量的试单合同。随着国际经济的回升,海外市场逐渐活跃,公司的出口业务也会越来越多,市场空间更加广阔,海外市场的巨大潜力将为公司持续发展而强有力的支持。					
④市场竞争风险					
公司产品主要应用于建筑、交通、船舶、家电、汽车、电子等行业,铝型材的销售价格与铝价有密切的正向关系,铝型材的销售价格随铝价的波动而波动,因此铝型材的销售价格将随铝价的波动而波动,从而影响公司产品的销售价格,进而影响公司的经营业绩。					
⑤应收账款坏账风险					
公司产品销售以直销为主,通过招投标方式销售的比例平均在87%以上。公司投标报价采取原材料成本+生产加工费”的报价模式,中标后产品从生产到交货存在一定的期限(一般为3-4个月,个别订单甚至超过1年),由于原材料价格波动,导致中后期铝材的价格与交货时的价格存在差异,该部分差异的成因由公司自行承担。铝材公司产品的主要原材料,近三年铝材成本占生产成本的比例如平均在84%以上,铝的波动直接影响公司产品的毛利率,进而影响公司的经营业绩。根据报告期内铝价波动对毛利率的敏感性分析,在其它条件不变,仅考虑铝材单一因素影响的情况下,理论上铝材采购单价每变动1%,将导致毛利率绝对变化0.8%-0.9%。					
公司通过采购、生产、销售,兼顾保持库存和环节的综合运用,已经形成一套完整的规避原材料价格波动的方案,将原材料价格波动对公司的影响降到最低。从历史经营业绩来看,过去六年来,虽然铝价曾经大幅波动,但公司较好地控制原材料价格波动所带来的风险,最大限度地消化掉成本波动的压力。在近年来原材料价格大幅波动的情况下,公司毛利率并未出现大的不利变化,保证了公司较好的盈利水平。					
⑥影响公司盈利能力的因素					
1)宏观经济波动导致的电力投资政策变化风险					
本公司产品及服务的配套产品是电力行业重要的配套产品,其市场需求与我国电力行业的发展密切相关,公司经营业绩受我国电网建设规模的影响较大。电力行业作为社会经济的基础能源产业,一方面受到国家能源战略投资政策的影响,另一方面受到国民经济各实体发展的影响,最终取决于社会经济发展的用电需求。近年来我国电网建设保持快速增长势头,2007-2					