

湖北万润新能源科技股份有限公司 关于2023年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

项目	2023年度	2022年度	变动额	变动率
营业收入	104,118.81	92,263.89	71,912.61	77.95%
营业成本	73.20	13.19	-5.87	-44.50%
毛利	32.92	11.00	-3.92	-30.22%
单位毛利	0.04	2.20	-2.16	-98.18%
毛利率	0.51%	10.64%	-10.13%	-96.94%

2023年度,公司磷酸铁锂销售数量增长幅度较大,主要系公司产能扩建,产量增大;磷酸铁锂销售单价和单位成本较2022年度下降幅度较大,主要系受上游主要原材料碳酸锂市场价格大幅波动的影响。根据上海有色网公开数据,碳酸锂报价2023年初46.13万元/吨(不含税)下降至2023年末8.68万元/吨(不含税)。磷酸锂的市场价格与碳酸锂市场价格有明显的联动关系,再加上下游客户去库存等因素影响,对碳酸锂产品价格有所提振,导致公司磷酸铁锂的销售单价及单位成本下降幅度较大。

2023年度,磷酸铁锂毛利率为0.51%,较2022年度16.64%大幅下降,主要系:1)上游原材料碳酸锂市场价格大幅下降,再加上下游客户去库存对磷酸铁锂产品需求放缓,公司磷酸铁锂产品销售价格大幅下降;2)公司2022年末备货相对较大,2022年末存货原值约27亿元,相应磷酸锂、磷酸铁锂结转单价较高,在2023年度碳酸锂及磷酸铁锂市场价格下降的趋势下,公司的磷酸铁锂产品溢价亏损金额较大,导致公司整体业绩下滑;3)公司整体产能利用率下降,单位成本分摊的制造费用较高,毛利相应下降。

综上,上述因素综合作用导致公司磷酸铁锂单位售价下降幅度大于单位成本下降幅度,进而使得毛利率大幅下滑。

(2)同行业公司毛利率对比分析

公司	2023年度	2022年度	变动率	
德方纳米	1,697,260.89	0.19%	2,256,707.81	200.0%
湖南裕能	4,136,767.10	7.65%	4,229,038.13	148.0%
龙蟠科技	872,947.90	-0.13%	1,407,164.30	-17.9%
安达科技	206,416.51	-4.90%	686,767.31	101.0%
万润科技	1,217,419.51	0.01%	1,228,146.23	17.0%

从毛利率来看,万润科技2023年度综合毛利率为70.01%,德方纳米为0.19%,湖南裕能为6.6%,龙蟠科技为-0.13%,安达科技为-4.70%,除了湖南裕能保持相对较高的毛利率水平以外,磷酸铁锂同行业公司均为微利或者亏损状态。

从毛利率变动因素来看,除湖南裕能毛利率下降相对较小以外,万润科技、德方纳米、龙蟠科技、安达科技毛利率均大幅下降,下降幅度超过15%。公司毛利率变动情况与同行业公司变动情况基本一致。根据公开信息披露,磷酸铁锂同行业公司毛利率下降主要是碳酸锂市场价格下跌,引起前期结转的原材料、下游企业对磷酸铁锂的需求放缓,产能利用率不足等因素引起,与毛利率下降的原因及原因基本一致,不存在显著差异。

(四)补充披露公司主要工厂目前产能利用率水平及在手订单情况,是否仍将持续大额亏损及采取的应对措施,并充分揭示风险。

1.补充披露公司主要工厂目前产能利用率水平及在手订单情况

公司已在《2023年年度报告》之“第三节 管理层讨论与分析”之“一、经营情况讨论与分析”之“2.主要经营情况分析”之“(四)合理规划产能布局,适时调整产能释放进度”补充披露如下:

截至2023年末,公司主要工厂目前产能利用率水平如下:

项目	目前建设进展情况
一期一厂	磷酸铁锂产能1.5GWh/年
二期一厂	磷酸铁锂产能1.5GWh/年
二期二厂	磷酸铁锂产能1.5GWh/年

注:宏迈高科2023年上半年仍处于设备调试、产能爬坡阶段,因此全年综合来看产能利用率偏低;

公司目前主要在建产能情况如下:

公司	设计磷酸铁锂产能(GWh/年)	目前建设进展情况
德方纳米	2410	截至2023年5月末,鲁北方12万吨磷酸铁锂项目已基本建成投产,鲁南方12万吨磷酸铁锂项目自2023年12月投产
湖南裕能	1016	截至2024年5月末,二期二厂二期前序建设完成

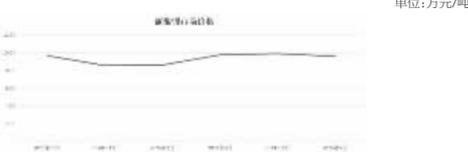
截至2023年末,公司在手订单金额12,000吨。公司主要客户按月向公司总部下达采购订单,公司总部在考虑库存情况后因素再相应安排各工厂的生产计划。公司在手订单较少主要系公司主要客户一般于上月底或本月初下达本月的订单,每月在执行过程中实际以客户需求为准,受此影响,公司在手订单订单周转率较低。

2.是否仍将持续大额亏损及采取的应对措施,并充分揭示风险。

截至2023年末,根据上海有色网公开数据,碳酸锂报价8.68万元/吨(不含税)。在短期价格已逼近部分锂电厂成本线的背景下,预计2024年碳酸锂价格较2023年会出现降低且有一定支撑,公司2024年第一季度营业收入、净利润、毛利率与2023年第四季度比较如下:

项目	2024年第一季度	2023年第四季度	变动额	变动率
营业收入	116,468.68	217,289.73	-101,821.05	-46.86%
归属于上市公司股东的净利润	-13,005.98	-49,497.03	42,491.05	-85.87%
毛利率	-0.08%	-0.27%	4.72%	

由上表所示,公司2024年第一季度毛利率较2023年第四季度增长4.72个百分点,归属于上市公司股东的净利润亏损呈逐渐收窄趋势,主要系2023年12月以来,碳酸锂市场价格已逐渐趋于平稳状态,根据上海有色网公开数据,2024年1-5月碳酸锂市场价格变动如下:



数据来源:公开数据来源于上海有色网。

随着下游新能源汽车市场持续保持增长态势,在原材料价格波动减小的情况下,碳酸锂市场价格对公司毛利率的影响逐步减弱,公司毛利率大幅下滑的情况预计不会持续。

(2)公司已采取积极采取的应对措施

1)积极应对市场变化,强化供应链管理。为应对原材料价格市场变化,公司一方面积极收集市场信息,提高产销信息传递的实效性;另一方面强化供应链管理,及时调整库存策略,不断提升公司库存管理水平,提高存货周转率。2023年度,公司各季度存货周转次数分别为1.13次、2.36次、4.93次、7.68次,库存管理收效明显。

2)持续加强研发投入,持续推动新产品产业化进程。公司将以行业发展与客户需求为导向,坚持研发投入,加快现有产品更新迭代速度,持续加大新产品、新工艺的研发投入,不断提升公司产品竞争力。公司以磷酸盐系正极材料为核心,积极推出新型磷酸盐正极材料、添加剂、锂离子电池等新材料的研发及量产,以达成不断提升磷酸盐系锂离子电池的能量密度、倍率性能、低温性能,同时降低总成本的目的。此外,公司将继续加强与各大科研院所的技术交流合作,并积极申报省级、国家级政策研发项目攻关,以推动公司产品产业链与创新链的“双向融合”。

3)积极拓展产品销售渠道,开发优质客户。公司始终坚持“精益求精,追求卓越,持续改进,顾客至上”的经营理念,在维护现有优质客户结构的基础上,积极开发新客户,拓展产品销售渠道。目前,公司已与锂电动力电池、储能电池、锂离子电池等多领域客户,如衢州极电、因湃电池等建立了良好的合作关系,优化了公司产品供给结构。

4)进一步合理规划产能布局,适时调整产能释放进度

2023年,公司合理规划产能布局,并根据市场需求适时调整各厂区产能释放进度,保障产销平衡。截至报告期末,公司募投项目“宏迈高科技高性能锂离子电池材料项目”已投产运营并实现对外销售;山东滨州一期“24万吨/年磷酸铁锂+24万吨/年磷酸铁”项目土建部分已全部完成,目前12万吨/年磷酸铁及24万吨/年磷酸铁项目已进行调试生产;湖北基地“年产10万吨湖北万润新能源锂电正极材料项目”土建部分已完工,正在调试运行;募投项目“湖北万润新能源锂电正极材料研发中心”装修改造工作已完工,目前已投入使用。另,全资子公司宇浩高科对其生产工艺进行改进并增加部分生产设备,磷酸铁锂产能由1.5万吨/年调整至2.0万吨/年,并已取得相关批复手续。

5)不断优化产业链结构,积极开拓海外市场。为进一步保障公司主营产品上游原材料供应和成本优化,公司以资本为纽带与上游企业建立稳定、紧密的战略合作关系,对公司降低主要原材料成本具有积极作用,能够与公司现有产业产生协同效应,有利于公司在磷酸铁锂产业的整体布局。2023年12月,公司与保康县人民政府签订《磷酸铁锂锂电一体化产业园项目协议书》,投资建立磷酸铁锂锂电一体化产业园项目,包括磷酸铁锂、磷酸铁、磷酸、磷酸矿等一体化产业链材料。公司在泰国国内市场发展成熟的同时,也积极开拓海外市场。报告期内,公司在香港、新加坡、美国、毛里求斯等地成立子公司,深度整合海外资源信息,积极寻求海外发展机会,以提升公司综合竞争力。

(3)风险提示

公司已在《2023年年度报告》之“第三节 管理层讨论与分析”之“四、风险因素”之“(二)业绩大幅下滑或亏损的风险”中补充披露如下:

“公司2023年度营业收入1,217,419.51万元,同比下降14.4%,归属于母公司净利润为-150,362.98万元,同比下降256.84%,主要系上游原材料碳酸锂市场价格波动较大,及下游客户去库存导致产品需求放缓,公司原材料采购成本及产品销售价格均大幅下降,而公司生产线上订单不稳定,设备稼动率不足,产品整体单位售价低于单位生产成本,产品毛利率降低,同时根据会计准则的可变现值变动相应计提存货跌价准备,根据资产可收回金额与资产账面价值之间的差额计提资产减值所致。

受下游新能源汽车动力电池市场需求增长放缓,市场竞争加剧等因素影响,公司2023年归属母公司净利润同比大幅下降。若未来下游新能源汽车动力电池市场需求下降,或者公司磷酸铁锂产品在性能、价格等方面未能持续获得客户认可导致收入下滑,或者原材料市场价格大幅下降而磷酸铁锂单位成本持续降低低于单位售价下降,公司将面临收入下降,稼动率不足、毛利率下降的影响,存在亏损的风险。”

2.年审会计师核查意见

(一)核查程序

针对上述事项,我们实施了如下核查程序:

1、获取并查阅公司2023年收入成本明细表,复核公司产品及销售模式下的销售数据

2、获取并查阅公司主要客户销售模式下的订单框架协议和订单合同,获取企业收入确认依据并复核收入确认时点和相关凭证是否真实且充分;

3、获取公司磷酸铁锂采购明细表、成本计算表,并对磷酸铁锂采购、领用及结转计入库存商品的单位成本进行计算复核;

4、获取并查阅2022年和2023年公司主要客户收入统计表,了解公司主要客户构成变化情况;

5、获取磷酸铁锂、碳酸锂公开市场价格信息,并与公司2023年磷酸铁锂和碳酸锂销售、采购价格进行趋势比较;

6、结合主要客户及主要下游市场公开信息,核查及分析公司磷酸铁锂毛利率变动原因

7、对公司生产负责人进行访谈,了解公司目前主要工厂的产能及产能利用情况;对公司销售负责人进行访谈,了解公司在手订单情况以及2024年市场波动变化情况;对公司总经理进行访谈,了解公司针对亏损采取的应对措施。

(二)核查意见

经核查,我们认为:

1、公司已补充披露常规销售模式及寄售销售模式的收入占比情况以及寄售模式中主要客户的收入确认时点及依据,上述收入确认符合《企业会计准则》规定;

2、本期及前期产品成本中碳酸锂的成本确认真实、准确、完整;

3、公司已补充披露公司主要客户构成变化、销售单价、原材料采购价格变动及市场价格走势情况;公司磷酸铁锂毛利率大幅下滑主要系受上游碳酸锂市场价格波动以及下游对磷酸铁锂的需求放缓、产能利用率不足等因素影响,与同行业公司趋势基本一致;

4、公司已补充披露公司主要工厂目前产能利用率水平及在手订单情况,2024年以来,随着下游新能源汽车市场销量持续保持增长态势,在原材料价格波动减小的情况下,将对公司毛利率的影响逐步减弱,公司毛利率大幅下滑的情况预计不会持续。公司已采取积极应对措施包括提前备货、库存管理、强化供应链管理、持续加强研发投入,持续推动新产品的产业化应用进程等改善公司经营情况,公司已在年度报告中就业绩亏损进行充分揭示风险。

(三)核查程序

针对上述事项,我们实施了如下核查程序:

1、获取并查阅公司2023年收入成本明细表,复核公司产品及销售模式下的销售数据

三、保荐机构核查情况

(一)核查程序

1、获取并查阅公司2023年收入成本明细表,复核公司产品及销售模式下的销售数据

2、获取并查阅公司主要客户销售模式下的订单框架协议和订单合同,获取企业收入确认依据并复核收入确认时点和相关凭证是否真实且充分;

3、获取公司磷酸铁锂采购明细表、成本计算表,并对磷酸铁锂采购、领用及结转计入库存商品的单位成本进行计算复核;

4、获取并查阅2022年和2023年公司主要客户收入统计表,了解公司主要客户构成变化情况;

5、获取磷酸铁锂、碳酸锂公开市场价格信息,并与公司2023年磷酸铁锂和碳酸锂销售、采购价格进行趋势比较;

6、结合主要客户及主要下游市场公开信息,核查及分析公司磷酸铁锂毛利率变动原因

7、对公司生产负责人进行访谈,了解公司目前主要工厂的产能及产能利用情况;对公司销售负责人进行访谈,了解公司在手订单情况以及2024年市场波动变化情况;对公司总经理进行访谈,了解公司针对亏损采取的应对措施。

(二)核查意见

经核查,保荐机构认为:

1、公司已补充披露常规销售模式及寄售销售模式的收入占比情况以及寄售模式中主要客户的收入确认时点及依据,上述收入确认符合《企业会计准则》规定;

2、经核查,本期及前期产品成本中碳酸锂的成本确认真实、准确、完整;

3、公司已补充披露公司主要客户构成变化、销售单价、原材料采购价格变动及市场价格走势情况;公司磷酸铁锂毛利率大幅下滑主要系受上游碳酸锂市场价格波动以及下游对磷酸铁锂的需求放缓、产能利用率不足等因素影响,与同行业公司趋势基本一致;

4、公司已补充披露公司主要工厂目前产能利用率水平及在手订单情况,2024年以来,随着下游新能源汽车市场销量持续保持增长态势,在原材料价格波动减小的情况下,将对公司毛利率的影响逐步减弱,公司毛利率大幅下滑的情况预计不会持续。公司已采取积极应对措施包括提前备货、库存管理、强化供应链管理、持续加强研发投入,持续推动新产品的商业化应用进程等改善公司经营情况,公司已在年度报告中就业绩亏损进行充分揭示风险。

2.关于经营现金流

回复:2023年,2022年公司经营性现金流为-15.68亿元、-25.51亿元。公司销售商品提供劳务收到的现金占营业收入的比例分别为68.72%、69.70%。原因包括公司所处行业上下游付款主要以票据结算为主,接收信用等级较高的银行承兑汇票之外的票据,贴现或背书转让不涉及经营活动现金流量流出。

请公司:(1)补充披露不同回款方式的金额及占比、不同支付方式金额及占比,结合票据贴现或背书转让的影响金额等因素,具体分析经营性现金流持续为负的原因;

(2)补充披露主要客户收入结算方式、回款周期及期后回款情况,说明是否与同行业公司存在明显差异,是否存在放宽信用政策以扩大销售收入的情形。请年审会计师发表意见。

一、公司说明

(一)补充披露不同回款方式的金额及占比、不同支付方式金额及占比,结合票据贴现或背书转让的影响金额等因素,具体分析经营性现金流持续为负的原因

1.补充披露不同回款方式的金额及占比、不同支付方式金额及占比

公司已在《2023年年度报告》之“第三节 管理层讨论与分析”之“五、报告期内主要经营情况”之“(一)主营业务分析”之“1.利润表和现金流量表相关科目变动分析表”之“经营活动产生的现金流量变动原因说明”部分补充披露如下:

(1)销售回款具体方式、金额、占比情况如下:

项目	金额	占比
银行转账	601,990.17	44.37%
商业承兑付款	488,312.97	32.71%
银行承兑付款	284,806.36	20.72%
应收账款保理等其他	7,947.64	0.56%
合计	1,407,570.23	100.00%

公司应收账款回款方式主要包括商业票据、银行承兑、银行转账、应收抵减支付及其他等方式,其中本期票据回款比例为63.60%,迪链凭证回款比例为35.53%,商业票据和迪链凭证方式回款占比比较高。

(2)采购付款具体方式、金额、占比情况如下:

项目	金额	占比
银行转账	601,990.17	44.37%
商业承兑付款	488,312.97	32.71%
银行承兑付款	284,806.36	20.72%
应收账款保理等其他	7,947.64	0.56%
合计	1,407,570.23	100.00%

公司购买商品、接受劳务付款方式包括银行转账、商业票据付款、迪链凭证付款、应收抵减支付及其他方式。

2.结合票据贴现或背书转让的影响金额等因素,具体分析经营性现金流持续为负的原因

(1)商业票据、迪链凭证贴现或背书转让等情况

项目	金额	占比
银行承兑	61,969.60	64.96%
商业承兑	928,977.56	95.04%
商业承兑	617,876.91	96.53%
票据贴现	-18,136.34	-1.84%
应收账款保理等其他	7,947.64	0.56%
合计	1,407,570.23	100.00%

公司本期背书票据中有4,566.64万元为收到的票据用于支付工程设备款,本期贴现未终止确认金额2,000.00万元为收到的票据贴现时作为筹资活动收到的现金,上述票据背书和贴现均使得经营性活动现金流量下降。

(2)经营性现金流持续为负的原因

公司2022年、2023年经营活动现金流量的主要情况如下:

项目	2023年度	2022年度
销售商品、提供劳务收到的现金	812,297.52	981,396.21
收到的税费返还	53,309.16	5,794.72
收到其他与经营活动有关的现金	12,947.52	5,414.47
经营活动现金流入小计	878,454.20	992,605.40
购买商品、接受劳务支付的现金	911,147.56	938,506.23
支付职工薪酬以及为职工支付的现金	42,246.96	25,437.18
支付的各项税费	30,168.94	34,906.62
支付其他与经营活动有关的现金	50,696.16	137,372.20
经营活动现金流出小计	1,034,259.62	1,136,222.23
经营活动产生的现金流量净额	-156,805.41	-243,616.82

由上表可知,2022年、2023年,公司经营产生的现金流量净额均为负数,主要系:公司各期销售商品、提供劳务收到的现金低于购买商品、接受劳务支付的现金,各期销售商品、提供劳务收到的现金、接受劳务支付的现金情况如下:

1)销售商品、提供劳务收到的现金

项目	2023年度	2022年度
营业收入	1,217,419.51	1,236,145.26
销售商品、提供劳务收到的现金	1,217,266.62	1,204,508.10
收到的税费返还	158,259.62	160,289.70
收到其他与经营活动有关的现金	12,947.52	5,414.47
经营活动现金流入小计	878,454.20	992,605.40
购买商品、接受劳务支付的现金	911,147.56	938,506.23
支付职工薪酬以及为职工支付的现金	42,246.96	25,437.18
支付的各项税费	30,168.94	34,906.62
支付其他与经营活动有关的现金	50,696.16	137,372.20
经营活动现金流出小计	1,034,259.62	1,136,222.23
经营活动产生的现金流量净额	-156,805.41	-243,616.82

由上表可知,2022年、2023年,公司经营产生的现金流量净额均为负数,主要系:公司各期销售商品、提供劳务收到的现金低于购买商品、接受劳务支付的现金,各期销售商品、提供劳务收到的现金、接受劳务支付的现金情况如下:

1)销售商品、提供劳务收到的现金

项目	2023年度	2022年度
营业收入	1,217,419.51	1,236,145.26
销售商品、提供劳务收到的现金	1,217,266.62	1,204,508.10
收到的税费返还	158,259.62	160,289.70
收到其他与经营活动有关的现金	12,947.52	5,414.47
经营活动现金流入小计	878,454.20	992,605.40
购买商品、接受劳务支付的现金	911,147.56	938,506.23
支付职工薪酬以及为职工支付的现金	42,246.96	25,437.18
支付的各项税费	30,168.94	34,906.62
支付其他与经营活动有关的现金	50,696.16	137,372.20
经营活动现金流出小计	1,034,259.62	1,136,222.23
经营活动产生的现金流量净额	-156,805.41	-243,616.82

由上表可知,2022年、2023年,公司经营产生的现金流量净额均为负数,主要系:公司各期销售商品、提供劳务收到的现金低于购买商品、接受劳务支付的现金,各期销售商品、提供劳务收到的现金、接受劳务支付的现金情况如下:

1)销售商品、提供劳务收到的现金

项目	2023年度	2022年度
营业收入	1,217,419.51	1,236,145.26
销售商品、提供劳务收到的现金	1,217,266.62	1,204,508.10
收到的税费返还	158,259.62	160,289.70
收到其他与经营活动有关的现金	12,947.52	5,414.47
经营活动现金流入小计	878,454.20	992,605.40
购买商品、接受劳务支付的现金	911,147.56	938,506.23
支付职工薪酬以及为职工支付的现金	42,246.96	25,437.18
支付的各项税费	30,168.94	34,906.62
支付其他与经营活动有关的现金	50,696.16	137,372.20
经营活动现金流出小计	1,034,259.62	1,136,222.23
经营活动产生的现金流量净额	-156,805.41	-243,616.82

由上表可知,2022年、2023年,公司经营产生的现金流量净额均为负数,主要系:公司各期销售商品、提供劳务收到的现金低于购买商品、接受劳务支付的现金,各期销售商品、提供劳务收到的现金、接受劳务支付的现金情况如下:

1)销售商品、提供劳务收到的现金

项目	2023年度	2022年度
营业收入	1,217,419.51	1,236,145.26
销售商品、提供劳务收到的现金	1,217,266.62	1,204,508.10
收到的税费返还	158,259.62	160,289.70
收到其他与经营活动有关的现金	12,947.52	5,414.47
经营活动现金流入小计	878,454.2	