问询函专项说明

天健函（2024）10-1号

深圳证券交易所：

由新乡天力锂能股份有限公司(以下简称天力锂能或公司)转来的《关于对新乡天力锂能股份有限公司的年报问询函》(创业板年报问询函〔2024〕第172号,以下简称问询函)奉悉。我们已对问询函中需要我们说明的财务事项进行了审慎核查,现汇报如下。

一、关于营业收入、净利润与现金流量

年报显示,你公司报告期实现营业收入24.43亿元,同比下降8.43%;实现归属于上市公司股东的净利润-5.03亿元,同比下降 479.63%,实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润-4.85亿元,同比下降522.39%,经营活动产生的现金流量净额1.24亿元, 同比上升113.36%。 三元材料及碳酸锂产品毛利率分别为-9.43%、2.84%, 同比分别下降21.59个、11.14个百分点。请你公司:

(1) 结合行业竞争情况、公司经营模式、报告期主营业务开展情况、各类原材料及产品价格变动、产能利用率、期间费用等情况,具体详细分析报告期业绩大幅下滑、主要产品毛利率大幅下滑的原因及合理性,与同行业可比公司是否存在较大差异。

(2) 结合报告期销售及采购情况、结算政策、收入确认方式等,分析说明报告期经营活动现金流净额同比大幅上升的原因及合理性,并说明营业收入、净利润变动趋势与经营活动现金流净额变动趋势不一致的原因及合理性。

(3) 列示报告期内及上年同期前五大客户名称及其销售金额、销售毛利率、报告期内回款金额、期后回款情况,你公司与上述客户之间是否存在关联关系。(问询函问题1)

(一) 结合行业竞争情况、公司经营模式、报告期主营业务开展情况、各类原材料及产品价格变动、产能利用率、期间费用等情况,具体详细分析报告期业绩大幅下滑、主要产品毛利率大幅下滑的原因及合理性,与同行业可比公司是否存在较大差异

1. 行业竞争情况、经营模式、报告期主营业务开展情况

(1) 行业竞争情况

根据GGII不完全统计,2022年12月锂电池成品库存超过110GWh,下游锂电池企业普遍采取降低开工率、去库存的策略,2023年碳酸锂价格全年跌幅超过80%,三元材料和磷酸铁锂材料全年价格跌幅超过30%,正极材料行业盈利承压严重。2023年正极材料出货量248万吨,同比增长31%,保持良好的成长态势,磷酸铁锂保持48.3%的高速增长。正极材料行业虽然保持快速增长,但全行业受近几年扩产潮的影响,造成下游订单骤减等突出问题,行业营业收入和盈利水平明显下降,2023年出现普遍亏损困境。行业竞争压力主要体现在,一方面行业普遍扩产项目投产后固定资产折旧、人工成本、摊销等固定成本增加,单位成本上升,叠加下游销售价格持续下跌,导致营收和盈利压力巨大;另一方面,在前期扩产潮影响下,行业普遍高库存囤货,锂盐价格大幅下跌导致企业存货跌价准备大幅增加,出现普遍盈利能力下滑,甚至大幅亏损的现象。

(2)公司经营模式

公司在采购、生产、销售等方面的经营模式情况如下:

1) 采购模式

报告期内,公司对外采购的主要原材料包括硫酸镍、硫酸钴、硫酸锰、碳酸锂、氢氧化锂和前驱体等。

公司采取“以产定购”的采购模式,采购部根据生产计划制定采购计划,并持续跟踪主要原材料的市场供给变化与价格走势,及时调整采购策略。公司具体采购流程包括:采购部依据厂商供货能力、产品质量与价格、售后服务等综合因素确定供应商;根据生产任务分解采购需求,制订采购计划,下达采购订单;原材料到厂,由品质部检验合格后入库。

公司建立了完善的供应商采购流程,通过严格的供方管理体系和供应商评审机制,确保了供应商的稳定性和材料品质的可控性。多家选择、比价采购的做法有助于降低采购成本,保证原材料的及时供应和质量符合生产需求,与上游供应商建立的长期稳定的业务合作关系也为公司提供了原材料供应的稳定性和可预测性。

2) 生产模式

生产模式:公司主要采取“以销定产”的订单式生产模式,以客户订单及中长期需求预计为导向,制定生产计划并实施。

公司产品生产的内部组织活动如下:销售中心接收到客户订单后,物控部结合库存情况,以交货期、运输距离、生产能力、产品品种等为主要依据,核算其材料定额,形成生产计划单;物控部根据生产计划提出原材料需求计划,由采购部制定原材料采购计划并组织采购;原材料采购到位后,生产部按照物控部下达的生产计划,结合技术部提供的工艺文件组织生产;品质部负责原材料进厂检验、产品生产过程中的工序检验、以及产品最终的出厂检验;生产部生产完毕,并经品质部检测合格的产品,统一入库后按批次发送给客户。

委托加工模式:报告期内,随着业务规模不断扩大,订单数量持续增加,由于自身产能限制影响,公司存在采用委托加工方式扩充三元材料产能的情况。此外,为了拓宽原材料供应渠道,降低采购成本,公司采取了直接采购锂矿、磷酸铁锂粉、相制硫酸镍等委托外部单位加工成碳酸锂、氢氧化锂、硫酸镍的模式。公司在具备合格加工能力和质量控制水平的加工企业中,通过比较生产及运输成本最终确定外协厂商。

3) 销售模式

公司直接独立面向市场,产品销售主要采取直销模式,下游客户主要为国内知名锂电池企业,包括蜂巢能源、星恒电源、天能股份、长虹能源、海四达、横店东磁、易成阳光等。

公司销售中心负责市场拓展与客户开发,在长三角、珠三角等地设有销售网点,以维护现有客户及开发新客户。公司在接触到意向客户后,一般会经过与客户共同评估、考察、样品测试等程序,进入客户的合格供应商体系,然后根据需要与客户签订产品购销协议或订单。公司产品销售主要采取成本加成的定价机制,委托专业物流公司进行配送,与行业惯例一致。结算方式以银行承兑汇票结算为主,主要客户信用期限分布在60日、90日或120日。

公司销售人员负责售后服务,处理客户咨询、退换货、客户满意度调查等事宜,品质部与技术部协助销售中心解决客户产品质量或技术问题。公司结合主营业务、主要产品、核心技术、自身发展阶段以及国家产业政策、市场供需情况、上下游发展状况等因素,形成了目前的经营模式。报告期内,上述影响公司经营模式的关键因素未发生重大变化,预计未来短期内亦不会发生重大变化。

(3)报告期主营业务开展情况

公司紧密围绕锂电池正极材料开展各项业务,为横店东磁、星恒电源、长虹能源和蜂巢能源等下游客户提供一站式材料解决方案,2023年全年营收24.43亿元。公司依托三元正极材料业务为基础,河南新乡和安徽淮北基地运转正常,三元材料2023年生产11,667.84吨,销售11,922.97吨。公司发展锂电池循环回收提纯业务,建成投产年产一万吨碳酸锂项目,2023年生产4,193吨电池级碳酸锂,销售4,099.65吨。同时积极拓展磷酸铁锂材料业务,投资建设年产两万吨磷酸铁锂项目。

2.公司主要原材料及主要产品价格变动情况、产能利用率、期间费用等情况

(1) 公司主要原材料及主要产品价格变动情况

1) 公司主要原材料价格变动

单位:万元/吨

项 目	2023年度		2022年度		2021年度
	平均单价	同比增减	平均单价	同比增减	平均单价
碳酸锂-电池级	19.81	-57.14%	46.22	3.64倍	9.97
前驱体	7.18	-30.29%	10.30	7.29%	9.60

2) 公司主要产品价格变动

单位:万元/吨

项 目	2023年度		2022年度		2021年度
	平均单价	同比增减	平均单价	同比增减	平均单价
碳酸锂[注]	20.02	-48.24%	38.68	2.06倍	12.63
三元材料	16.48	-36.30%	25.87	86.25%	13.89

[注]2023年度为自产及贸易对外销售均价,2021年度、2022年度为贸易对外销售均价

(2) 公司产能利用率情况

单位:吨

产品分类	2023年			2022年			产能利用率增减
	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率	
三元材料	19,600	11,667.84	72.92%	16,000	9,768.16	61.05%	11.87%
磷酸锂	10,000	4,193.00	83.86%				
磷酸铁锂	20,000	824.61					

注1:三元材料产能19,600吨,包含年产3,600吨新乡三元正极材料募投项目产能,该项目于2023年12月投产,故计算产能利用率未包含3,600吨

注2:年产一万吨碳酸锂项目于2023年6月底投产,按照半年产能计算产能利用率

注3:年产两万吨磷酸铁锂项目于2023年12月底投产,824.61吨产量为试生产阶段产出,故未统计产能利用率

(3) 公司期间费用情况

单位:万元

项 目	2023年		2022年		费用率增减
	金额	费用率	金额	费用率	
销售费用	560.31	0.23%	492.81	0.18%	0.05%
管理费用	7,214.21	2.95%	4,465.08	1.67%	1.28%
财务费用	1,824.89	0.75%	2,014.24	0.75%	0.00%
合 计	9,599.41	3.93%	6,972.13	2.61%	1.32%

2023年度期间费用较上年同期增加2,627.28万元,期间费用率为3.93%,较上年同期增加1.32%,2023年度期间费用的增加主要系管理费用的增加,管理费用分项目明细如下:

单位:万元

项 目	本期数	上年同期数	变动比例
职工薪酬	3,069.11	1,790.64	71.40%
中介机构费	651.31	688.59	-5.41%
业务招待费	532.26	405.34	31.31%
折旧摊销	1,200.23	413.07	1.91倍
办公费	399.79	325.60	22.79%
差旅费	285.14	75.60	2.77倍
专项费用		170.82	-1.00倍
财产保险费	224.90		
租赁费	104.40	58.58	78.23%
其他	747.06	536.84	39.16%
合 计	7,214.21	4,465.08	61.57%

如上表所示,2023年度公司管理费用增加主要系整体业务板块扩张,业务规模扩大,职工薪酬、折旧摊销费用等增加所致。

3.报告期业绩大幅下滑、主要产品毛利率大幅下滑的原因及合理性

(1)报告期主要产品毛利率大幅下滑的原因及合理性

1)公司主要产品平均售价、单位成本和毛利率变化如下表:

单位:万元/吨

项 目	2023年度	2022年度	同比增减
三元材料:			
单位平均售价	16.48	25.87	-36.30%
单位平均成本	17.95	22.72	-20.99%
毛利率	-9.43%	12.16%	-21.59%
碳酸锂:			
单位平均售价	20.02	38.68	-48.24%
单位平均成本	19.45	33.27	-41.54%
毛利率	2.84%	13.98%	-11.14%

报告期内公司三元材料及碳酸锂产品毛利率同比分别下降21.59个百分点、11.14个百分点,主要受成本端和销售端影响。销售端原因:因下游锂电池企业全年保持降价和去库存的发展态势,行业竞争加剧,且行业产能阶段性过剩,公司的议价能力进一步降低,因此销售价格较低。成本端原因:一部分原因系碳酸锂市场价格下降较快,期初高价库存的消化,导致最终产品的成本较高;另外一部分原因系2023年碳酸锂价格在4月份触底后价格反弹回升,由于公司碳酸锂价格回升后,在6-7月份购入较多的碳酸锂储备,而7月后碳酸锂价格持续下跌,因此产品成本相对较高。

总体而言,由于下游锂电池企业全年保持降价和去库存的发展态势,行业竞争激烈,导致公司产品售价下降较快,尽管产品成本也有一定程度下降,但是不及产品售价下降幅度,导致2023年整体毛利率大幅下滑。

2)与同行业对比情况

单位:万元/吨

公司名称	平均单价	平均成本	本期毛利率	上期毛利率	毛利率变动
容百科技	21.08	19.48	7.60%	8.64%	-1.04%
长远锂科	17.03	16.34	4.05%	14.05%	-10.00%
当升科技	23.89	19.62	17.89%	17.22%	0.67%
厦钨新能	20.73	19.31	6.86%	10.21%	-3.35%
平均值	20.69	18.69	9.40%	12.80%	-3.40%
天力锂能	16.40	17.95	-9.43%	12.16%	-21.59%

公司毛利率的变动趋势与同行业整体一致,除当升科技外的其他可比公司毛利率与上年相比均有所下降,但公司的下降幅度更大。当升科技毛利率较上期相比略有上升,主要系其为全球锂电正极材料龙头企业,客户主要为韩国LG新能源、SK on、日本AESC、村田、中国比亚迪、石纬锂能、中创新航等全球前十大锂电巨头,主打高端产品差异化竞争,且其境外收入毛利率较高。公司与同行业可比公司毛利率差异原因主要系公司的议价能力、市场规模与其他头部公司有较大差距,可比公司的下游客户主要分布在新能源汽车领域,2023年度新能源汽车增长较快,而公司所处的小动力市场客户受欧洲出口市场大幅下滑及电动两轮车锂电成本较高导致市场占比下滑的影响,市场竞争加剧,导致公司的产品售价处于较低水平,甚至出现成本倒挂情况,因此毛利率较低。

(2)报告期业绩大幅下滑的原因及合理性

1)相比2022年度公司业绩大幅下滑主要原因

① 公司营业毛利倒挂,2023年度营业毛利为-16,552.90万元,2022年度营业毛利为32,002.54万元,公司营业毛利大幅下滑的原因详见本说明-(一)3(1)之说明;

② 各项期间费用较上期均有所增加,2023年度公司整体业务和资产规模增加,人工成本、资产折旧摊销以及其他费用随之增加,具体明细变化详见本说明-(一)2(3)之说明;

③ 2023年未公司结合产品在手订单售价以及市场价格,计提存货跌价准备14,800.52万元,相比2022年度计提跌价金额增加14,625.39万元;

④ 公司2023年度开展期货交易造成损失3,833.07万元。

2) 与同行业上市公司的对比情况

单位:万元

公司名称	本期归属于上市公司净利润	上期归属于上市公司净利润	变动情况
容百科技	58,090.85	135,322.99	-57.07%
长远锂科	-12,446.80	148,949.87	-1.08倍
当升科技	192,426.47	225,859.46	-14.80%
厦钨新能	52,745.45	112,055.16	-52.93%
平均值	72,703.99	155,546.87	-53.26%
天力锂能	-50,345.18	13,261.81	-4.80倍

从上表可见,同行业上市公司整体归属于上市公司净利润相比去年呈下降趋势,但整体下降幅度与公司相比相对较小,主要原因系同行业上市公司客户结构不同、规模体量不同、主要产品类型不同、对客户供应商的议价能力存在差异。

(二) 报告期经营活动现金流净额同比大幅上升的原因及合理性,以及营业收入、净利润变动趋势与经营活动现金流净额变动趋势不一致的原因及合理性

1. 报告期经营活动现金流主要变化情况

单位:万元

项 目	2023年度	2022年度	较上期变动金额
销售商品、提供劳务收到的现金	98,589.60	66,553.43	32,036.17
购买商品、接受劳务支付的现金	72,282.45	140,124.15	-67,841.70
经营活动现金净额	12,389.33	-92,726.89	105,116.23

如上表所示,2023年度公司经营活动现金净额较上期增加10.51亿元,同比大幅上升,主要系销售商品、提供劳务收到的现金较上期增加3.20亿元,购买商品、接受劳务支付的现金减少6.78亿元。

(1) 销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的勾稽关系

单位:万元

项 目	2023年度	2022年度
营业收入	244,332.73	266,828.07
增值税销项税	32,401.18	34,602.19
应收票据余额减少	5,715.11	-839.02
应收款项融资余额减少	-19,045.97	3,521.52
应收账款余额减少	16,779.46	-32,967.67
合同负债及其他流动负债余额增加	3,387.63	-6,696.52
应收票据背书[注]	-180,106.39	-183,015.10
应收账款抵付应付账款	-503.07	-3,967.83
坏账核销	-0.91	-318.14
应收票据质押到期兑付存入存款保证金账户(净额)	-1,800.00	-6,062.08
期初贴现未终止确认的票据本期到期	-2,000.00	-4,416.12
应收长期资产处置款或购置款		61.50
合同资产的减少	-495.65	
其他	-74.52	-177.38
销售商品、提供劳务收到的现金	98,589.60	66,553.43

[注]应收票据背书不包括各期末已背书未到期的商业承兑汇票金额,下同

本期销售商品、提供劳务收到的现金增加主要系:

1)2022年末,三元材料单价较高,期末应收账款余额较大。2023年度,受碳酸锂降价影响,产品单价及销售收入均同比下降,但收回2022年末的应收账款较多,因此销售商品、提供劳务收到的现金增长;

2)2023年度前十大新增客户武汉容百锂电材料有限公司、广东嘉尚新能源科技有限公司结算方式为款到发货,期末预收货款增加;前十大客户中其他客户整体结算方式未发生重大变化,收入确认方式未发生变化;

3)本期应收票据到期收款的金额有所增加,公司2022年度应收票据到期收款的金额为6,257.08万元,2023年度应收票据到期收款的金额为14,061.75万元,较上期增加7,804.67万元;另外应收票据到期转入保证金户支付应付票据的金额本期减少,以致本期销售商品、提供劳务收到的现金增加。

(2)购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本的勾稽关系

单位:万元

项 目	2023年度	2022年度
营业成本	260,885.63	234,825.53
研发费用领料	6,627.37	7,273.27
进项税	29,141.77	31,465.02
营业成本中职工薪酬	-3,520.78	-2,027.11
营业成本中折旧和摊销	-4,116.20	-2,616.71
存货余额的增加(含跌价准备转销)	-31,859.34	20,766.75
应付票据的减少	-9,419.63	7,891.06
应付账款的减少(应付货款)	5,724.83	21,987.62
预付账款的增加(包括调整列其他应收款的往来)	-10,508.09	11,772.98
待取得抵扣凭证进项税	-94.34	3,220.03
应收账款应付账款互抵	-503.07	-3,967.83
票据背书支付材料款	-165,352.54	-167,072.83
保证金兑付应付票据	-4,903.64	-23,452.47
其他	180.48	58.83
购买商品、接受劳务支付的现金	72,282.45	140,124.15

本期购买商品、接受劳务支付的现金减少主要系:

1)2023年度市场整体较为疲软,2023年末公司在手订单数量较少,期末公司原料采购及生产均有所减少,故存货期末数量减少。另根据上海有色金属网数据,主要原材料碳酸锂(以电池级碳酸锂为例)价格的持续下跌,由年初的51万元(含税,下同)/吨降至2023年年底的9.69万元/吨,故期末库存存货单价有所下降,存货采购支出减少;

2) 公司2023年末预付账款减少,一部分原因系2022年末预付账款金额较大,2022年度受宏观经济环境及行业供求关系影响,锂盐采购价格迅猛上涨,且大部分锂盐供应商加强信用控制,纷纷采取款到发货的结算方式。公司为降低锂盐成本上涨风险,从采购锂盐产成品转向采购锂盐的上游原材料,采购周期较长,预付款金额较大;另一部分原因系2023年度锂盐市场波动较大,且总体呈现下降趋势,锂盐供应商款到发货结算方式减少。

2. 同行业公司经营活动现金流对比情况

(1) 同行业公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的情况:

单位:万元

公司名称	营业收入(A)	销售商品、提供劳务收到的现金(B)	占比(B/A)
容百科技	2,265,727.47	269,707.88	11.90%
长远锂科	1,072,903.62	477,652.53	44.52%
当升科技	1,512,706.81	1,593,259.24	105.33%
厦钨新能	1,731,087.33	1,354,496.92	78.25%
平均值	1,645,606.31	923,779.14	56.14%
天力锂能	244,332.73	98,589.60	40.35%

与同行业上市公司相比,公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例与行业平均值差距不大,各公司差异原因主要系可比公司之间客户结构、销售信用政策、货款结算方式、票据使用管理不同等因素所致。

(2) 同行业公司购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本的情况:

单位:万元

公司名称	营业成本(A)	购买商品、接受劳务支付的现金(B)	占比(B/A)
容百科技	2,071,297.84	411,252.26	19.85%
长远锂科	1,025,542.82	442,499.91	43.15%
当升科技	1,239,519.83	1,430,907.03	115.44%
厦钨新能	1,592,719.21	1,021,144.94	64.11%
平均值	1,482,269.92	826,451.04	55.76%
天力锂能	260,885.63	72,282.45	27.71%

从上表可见,同行业上市公司之间购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本的比例差异较大,公司购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本的比例高于容百科技,低于其他同行业可比公司。与同行业上市公司相比,公司购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本的比例相对较低,主要系各可比公司之间供应商货款结算方式、票据使用管理不同等因素所致。

综上所述,公司报告期经营活动现金流净额同比大幅上升具有合理性,与营业收入、净利润的变动趋势不一致存在合理性。

(三) 报告期内及上年同期前五大客户名称及其销售金额、销售毛利率、报告期内回款金额、期后回款情况,以及公司与上述客户之间是否存在关联关系

1. 报告期内及上年同期前五大客户销售及回款情况

(1)2023年度

单位:万元

序 号	客户名称	销售内容	2023年度销售金额(不含税)	销售毛利率	报告期内回款金额	2023年末应收账款余额	截至2024年5月31日的应收账款收回情况
1)	横店集团东磁股份有限公司(以下简称横店东磁)	三元材料、碳酸锂	29,282.87	-6.77%	30,122.08	10,959.88	10,823.71
2)	星恒电源股份有限公司(以下简称星恒电源)	三元材料、碳酸锂、加工服务	13,960.20	-13.08%	34,722.74	1,855.21	1,655.21
3)	四川长虹新能源科技股份有限公司(以下简称长虹能源)	三元材料、碳酸锂	12,658.59	-20.19%	8,761.49	9,828.08	8,594.10
4)	蜂巢能源科技股份有限公司(以下简称蜂巢能源)	三元材料、加工服务	10,388.33	5.90%	21,592.25	2,299.11	2,291.25
5)	梅州市博富能科技有限公司 (以下简称博富能)	三元材料	9,911.92	-12.63%	11,489.59	2,240.85	2,240.85
小 计			76,201.91		106,688.15	27,183.13	25,605.12

(2)2022年度

单位:万元

序 号	客户名称	销售内容	2022年度销售金额(不含税)	销售毛利率	报告期内回款金额	2022年末应收账款余额	期后回款情况
1)	星恒电源	三元材料	36,859.88	3.48%	24,253.81	20,802.93	20,602.93
2)	天能电池集团股份有限公司 (以下简称天能股份)	三元材料、碳酸锂	28,201.76	13.58%	30,696.49	4,412.71	4,312.71
3)	横店东磁	三元材料	26,442.05	-7.78%	27,870.16	7,992.32	7,992.32
4)	长虹能源	三元材料、碳酸锂	26,013.04	17.62%	39,073.82	4,285.37	4,285.37
5)	蜂巢能源	三元材料、加工服务	22,230.98	27.10%	16,639.26	12,152.56	12,152.56
小 计			139,747.71		138,533.54	49,645.89	49,345.89

2. 报告期内及上年同期前五大客户基本情况

序 号	单位名称	注册地	法定代表人	公司控股股东
√1)	横店东磁	东阳市横店工业区	任海尧	横店集团控股有限公司
√2)	星恒电源	苏州高新区科技城金沙江路181号	冯笑	无
√3)	长虹能源	绵阳高新区绵兴东路35号	邵敏	四川长虹电子控股集团有限公司
√4)	蜂巢能源	常州市金坛区鑫城大道8899号	杨红新	保定市瑞茂企业管理咨询有限公司
√5)	天能股份	浙江省长兴县煤山镇工业园区	杨建芬	天能控股集团有限公司
√6)	博富能	大埔县三河综合工业生产基地	管耀新	管耀新

由上表可见,公司与报告期内及上年同期前五大客户之间不存在关联关系。

(四) 核查程序及核查意见

1. 核查程序

(1) 与管理层进行访谈,了解行业竞争情况、公司经营模式、主营业务开展情况以及各个板块产能和产量情况;

(2) 获取公司全年采购入库单数据、销售出库单数据,分析公司主要原材料价格、主要产品价格变动情况;

(3) 获取公司期间费用明细表,分析公司报告期内费用变化情况;

(4) 查阅同行业可比上市公司年度报告,分析公司主要产品毛利率与同行业可比公司的对比情况;

(5) 结合主要产品毛利的变动情况及利润表其他科目的变化情况,分析公司业绩亏损的原因;

(6) 获取公司管理层报告期内现金流量表的编制基础和编制过程,复核其计算准确性;

(7) 获取公司报告期内现金流量表、现金流量表各项目明细账,将现金流量表中各项目的构成情况与公司账面记录、财务报表数据进行核对、勾稽匹配,逐项分析金额变动情况;针对公司经营性活动现金流量等事项与同行业上市公司进行对比分析;

(8) 获取报告期内销售明细表,结合应收账款函证对主要客户销售收入进行函证,并对其期后回款情况进行测试;

(9) 通过网络查询报告期内及上年同期前五大客户基本信息,核查其是否与公司存在关联关系。

2. 核查意见

经核查,我们认为:

(1) 公司报告期业绩大幅下滑主要系营业毛利倒挂、期间费用增加、期货交易亏损以及期末计提存货跌价准备所致,与同行业公司的业绩变动存在一定的差异,但整体下滑趋势是一致的;主要产品毛利率大幅下降主要系公司议价能力较弱,售价相对较低,以及由于原材料市场价格的异常波动,导致公司成本相对较高,公司毛利率变动情况与同行业相比存在一定差异,但整体毛利率的下降趋势一致,具有合理性;

(2) 报告期经营活动现金流净额同比大幅上升的原因主要系2023年度收回2022年未应收账款金额较大、本期前十大新增客户结算方式为款到发货、本期应收票据到期收款金额增加以及主要锂盐供应商款到发货的结算方式减少,期末预付款项以及采购支出的减少;营业收入、净利润变动趋势与经营活动现金流净额变动趋势不一致的原因主要系2023年度原材料价格整体呈下降趋势,客户以及供应商结算方式发生变化,变动趋势不一致的原因具有合理性;

(3) 公司与报告期内及上年同期前五大客户之间不存在关联关系。

二、关于各季度财务数据波动

年报显示,你公司第一季度至第四季度营业收入分别为 5.80亿元、7.18 亿元、6.48亿元、4.97亿元,扣非后净利润分别为-615.43万元、-6,971.61万元、-5,071.37万元、-35,847.75万元,经营活动现金流量净额分别为949.58 万元、4,449.56万元、16,384.91万元、-9,394.72万元。 请你公司:

(1) 结合行业情况、主营业务开展情况、市场竞争情况等,说明四季度营业收入大幅下滑、主营业务亏损的具体原因,相关影响因素是否具有持续性。

(2) 说明报告期各季度财务数据波动较大的原因及合理性。

请年审会计师核查并发表明确意见。(问询函问题4)

(一) 结合行业情况、主营业务开展情况、市场竞争情况等,说明四季度营业收入大幅下滑、主营业务亏损的具体原因,相关影响因素是否具有持续性

1.行业情况、主营业务开展情况、市场竞争情况

2023年正极材料行业,受下游客户降价出库存和原材料碳酸锂市场交易价格持续下跌双重影响,导致公司盈利水平严重下降。2023年四季度,财通电介材料项目投产,TOP5锂电池企业考虑次年一季度需求不明朗情况下,整体产量增速放缓,部分企业环比下跌10%以上。下游客户需求传导正极材料企业产销同步下滑,对标如容百科技、当升科技等三元材料企业和湖南裕能、德方纳米等磷酸铁锂材料企业,四季度产能均有4-9%不同程度的下滑。另一方面,四季度原材料碳酸锂市场交易价格依旧保持持续下跌趋势,根据上海有色金属网公开数据显示,2023年12月交易含税均价10.89万元/吨,对比2022年12月55.03万元/吨,跌幅高达80.22%,导致正极材料企业亏损加剧,为预防碳酸锂进一步下跌,普遍采取降价去库存经营策略,避免亏损风险加剧。

公司第四季度紧密围绕锂电池正极材料开展各项业务,2023年6月底年产一万吨碳酸锂项目投产,2023年12月底年产两万吨磷酸铁锂项目投产,多元化产能建设齐头并进,有利于满足客户需求,2023年第四季度实现营收4.97亿元。其中:三元材料销售 3,949.11吨,占年度销售量的33.12%;电池级碳酸锂销售842.10吨,占年度销售量的19.98%。

2.四季度营业收入大幅下滑、主营业务亏损的具体原因

(1) 四季度营业收入大幅下滑,主要系四季度三元材料收入的大幅下滑。根据上海有色金属网公开数据显示,碳酸锂2023年9月交易均价18.62万元/吨,2023年12月交易均价较9月跌幅为41.51%。受碳酸锂价格四季度快速下降影响,导致正极材料市场价格也随之下降,尽管2023年第四季度三元材料销售量较前三季度平均值增加48.58%,公司主营业务收入反而出现下滑。公司三元材料平均售价、单位成本和毛利率变化如下表:

单位:万元/吨、吨

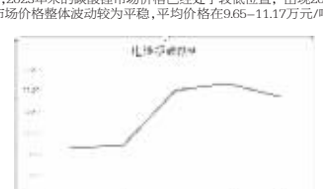
项 目	2023年第四季度	2023年前三季度平均	增减变动
三元材料:			
单位平均售价	12.57	18.30	-31.31%
单位平均成本	16.05	18.90	-15.08%
毛利率	-27.68%	-3.28%	-24.46%
销量-三元材料	3,949.11	2,657.95	48.58%

(2) 四季度主营业务亏损主要系收入下滑以及消化高价库存双重因素的影响。在碳酸锂价格持续下跌的背景下,公司也采取了行业内的普遍的去库存战略,减少碳酸锂采购,以消化库存为主。公司三季度末碳酸锂库存为910.41吨,其中包含6-7月购买的高价碳酸锂467.00吨,这些高价碳酸锂在四季度全部投入生产,导致四季度三元材料生产成本相对较高,而三元材料的价格在四季度降至全年最低,因此造成主营业务亏损。

3. 相关影响因素是否具有持续性

鉴于2023年度碳酸锂价格剧烈波动的持续性影响,公司从2023年下半年开始针对碳酸锂历史采购情况进行调研、分析,并制定更灵活的采购策略,从原来的固定数量、价格的合同逐渐变更为弹性数量、价格的合同;同时,也在开发更多样化的原材料供应商,稳定上游原材料价格,从而减少经营风险。

根据碳酸锂的价格走势,2023年末的碳酸锂市场价格已经处于较低位置, 出现2023年度大幅下跌可能性较小,2024年1-5月碳酸锂市场价格整体波动较为平稳,平均价格在9.65-11.17万元/吨之间波动,具体变动情况如下:



另结合公司一季报经营情况来看,营业毛利正在趋于转正,与公司2023年四季度主营业务大幅亏损的情况相比有较大改善,具体数据如下:

单位:万元

项 目	2023年第四季度	2024年第一季度
营业收入	49,727.45	43,753.29
营业成本	64,866.34	43,808.21
毛利	-15,138.89	-54.92

因此公司认为碳酸锂价格波动导致的影响不具备持续性。

(二)说明报告期各季度财务数据波动较大的原因及合理性

同行业可比公司分季度营业收入、净利润情况

单位:万元

公司名称	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润
容百科技	836,804.90	31,093.00	452,608.40	6,836.04	568,009.84	23,661.53	408,304.32	-3,499.72
长远锂科	193,433.19	92.94	295,542.27	6,358.28	347,570.23	772.38	236,357.93	-19,670.40
当升科技	469,202.09	43,060.68	370,997.66	49,492.55	414,150.81	56,604.30	258,356.25	43,268.93
厦钨新能	358,624.87	11,557.31	453,519.34	13,909.24	500,099.60	15,772.94	418,843.52	11,505.96
平均值	464,516.26	21,450.98	393,166.92	19,149.03	457,457.62	24,202.79	330,465.51	7,901.19
天力锂能	57,953.77	49.95	71,829.60	-6,468.01	64,821.91	-4,801.84	49,727.45	-39,125.27

锂盐市场第四季度价格大幅下滑,同行业可比公司除当升科技外,其他公司第四季度营业收入及净利润较前三季度均出现较大幅度下滑。

报告期各季度财务数据波动较大主要系原材料碳酸锂价格的波动所致,其变动情况如下图所示:

根据全年平均交易价格走势来看,2023年1-4月碳酸锂价格持续下跌,4月相较于1月跌幅高达60.25%,其后5-6月开始回升,7-12月又恢复下跌态势,三元正极材料的价格波动有一定滞后性,但整体趋势一致。一季度净利润为正主要系2023年末在手订单价格继续执行,因此一季度利润整体情况相对其他季度较好;二季度由于新增销售订单价格较低,而碳酸锂价格于4月中下旬触底反弹回升,营业成本增加,造成了较大亏损;三季度亏损由于子公司循环科技投产消化前期采购的高价库存原材料以及产出率不达预期所致;四季度亏损原因如二(一)2所述。

(三) 核查程序及核查意见

1. 核查程序

我们主要实施了以下核查程序:

(1) 与公司管理层进行了访谈,了解2023年度行业情况、公司主营业务开展情况、市场竞争情况等;

(2) 对营业收入及毛利率按月度、产品、客户等实施分析程序,识别重大或异常波动,并分析波动原因;

(3) 获取公司各季度报表,结合销量对比分析,四季度营业收入大幅下滑,主营业务亏损的原因;

(4) 查阅同行业可比上市公司年度报告,对同行业上市公司各季度收入、净利润的变动情况进行对比分析。

2.核查结论

经核查,我们认为:

(1)公司四季度营业收入大幅下滑主要为四季度市场行情进一步下降,三元材料价格降至全年最低;主营业务亏损的具体原因为四季度碳酸锂价格持续下降,收入下滑及消化高价库存碳酸锂的双重影响;相关影响因素不具有持续性;

(2)各季度财务数据波动较大的原因主要系市场价格的变化,一季度市场价格整体处于下降趋势,二季度市场价格略有上升,三季度、四季度市场价格持续下降,另四季度由于期货平仓亏损、存货计提跌价的影响,导致亏损金额较大,报告期各