证券代码:688779　证券简称:五矿新能　公告编号:2025-030
转债代码:118022　转债简称:锂科转债

五矿新能源材料(湖南)股份有限公司
关于上海证券交易所2024年年度报告信息披露监管问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

五矿新能源材料(湖南)股份有限公司(以下简称“公司”或“五矿新能”)日前收到上海证券交易所出具的《关于五矿新能源材料(湖南)股份有限公司2024年年度报告的信息披露监管问询函》(上证科创公函【2025】0167号,以下简称“问询函”)。公司董事会对上述问询函提到的问题高度重视,公司会同天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)、中信证券股份有限公司和五矿证券有限公司对问询函所涉及的问题进行了审慎核查,现就相关问题回复如下:

问题1

关于经营业绩。公司主要从事锂电池正极材料的研发、生产和销售,2024年公司实现营业收入55.39亿元,同比减少48.37%;归母净利润-5.08亿元,上年同期为-1.24亿元,连续两年亏损且亏损规模扩大。2024年公司综合毛利率2.96%,同比减少1.75个百分点。年报称,主要系受市场需求变化、原材料价格下跌、产能利用率较低、计提坏账准备等因素影响。

请公司:(1)结合公司产品的供需情况、产品价格、销量及原材料成本波动情况等因素,量化分析不同产品(三元正极材料、磷酸铁锂正极材料等)收入及毛利率变动的具体驱动因素;并进行同行业比较分析,说明业绩持续亏损、产品毛利率下滑的原因及合理性。(2)结合市场竞争趋势、公司一季度业绩、产能利用率、产能规划及在手订单情况等因素,说明公司是否存在业绩持续亏损风险,以及主要产品毛利率是否存在进一步下滑的风险。

一、结合公司产品的供需情况、产品价格、销量及原材料成本波动情况等因素,量化分析不同产品(三元正极材料、磷酸铁锂正极材料等)收入及毛利率变动的具体驱动因素;并进行同行业比较分析,说明业绩持续亏损、产品毛利率下滑的原因及合理性。

(一)结合公司产品的供需情况、产品价格、销量及原材料成本波动情况等因素,量化分析不同产品(三元正极材料、磷酸铁锂正极材料等)收入及毛利率变动的具体驱动因素

1、公司的主要产品

报告期内,公司主要的售的产品为三元正极材料及前驱体、钴酸锂正极材料、球镍、磷酸铁锂正极材料,其具体用途如下:

(1)三元正极材料及前驱体

公司生产的三元正极材料主要用于锂电池的制造,下游主要应用于电动汽车、3C、储能等领域。正极材料是锂电池的核心关键材料,其特性对于电池的能量密度、循环寿命、安全性能等具有重要影响。

三元前驱体是指不同镍钴锰元素配比的镍钴锰氢氧化物,是三元正极材料生产过程中的主要中间品和主要原材料。公司目前生产的三元前驱体,全部用于自身连续生产三元正极材料。

(2)钴酸锂正极材料

公司生产的钴酸锂正极材料适合于高容量方形电池、聚合物电池。钴酸锂正极材料具有振实密度大、充放电稳定、工作电压高的优势,用于电池正极可以有效降低电池内阻提高导电性能,因而广泛应用于3C类小型消费电池,如高端智能手机、平板电脑、笔记本电脑等领域。

(3)磷酸铁锂正极材料

磷酸铁锂正极材料目前主要应用在新能源商用车、中低端新能源乘用车领域以及储能领域,与三元正极材料在中高端乘用车领域的市场定位能够实现良好互补,从而进一步拓宽公司产品的应用领域,缓释产品需求波动风险,提升公司对市场的适应能力与持续盈利能力。

(4)球镍

球镍,即球形氢氧化镍,是锌镍、镍氢电池的常用正极材料,主要应用于各种移动电源及动力电源中,使用球镍制造的各种锌镍、镍氢电池具有体积小、放电能力强、环境友好等特点。

2、主要产品的市场供需情况

(1)2019年-2024年新能源汽车等行业高速发展为锂离子电池行业带来较高的增速预期,锂离子电池行业全产业链产能高速扩张

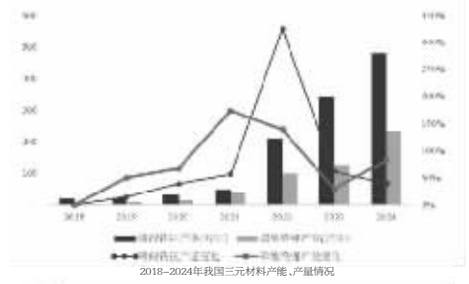
动力电池方面,根据EVTank数据显示,2019-2024年全球新能源汽车销量从221万辆增长至1,823.6万辆,年均复合增长率为52.51%。新能源汽车销量增长带动动力电池出货量同步增长,根据EVTank数据显示,2019-2024年全球动力电池出货量从125.2GWh增长至1,061.2GWh,年均复合增长率为53.04%。储能方面,风电、光伏装机量持续提升带动新型储能行业发展,根据CNESA不完全统计,2020-2024年全球新型储能累计装机规模占比从7.5%上升至44.5%,其中我国新型储能累计装机规模占比从9.2%上升至56.8%。锂电池作为主要的新型储能技术,迎来快速发展,根据EVTank数据显示,2017-2024年全球储能锂电池出货量从11GWh增长至369.8GWh,年均复合增长率为65.23%。

2019年-2024年,锂电池出货量带动上游产业的产能迅速扩张,正极材料行业得到高速发展,其中我国锂电池正极材料以磷酸铁锂和三元材料为主,根据EVTank,2024年中国锂离子电池正极材料出货量为329.2万吨,其中磷酸铁锂材料出货量达242.7万吨,三元材料出货量达64.3万吨,合计元比达93.26%。

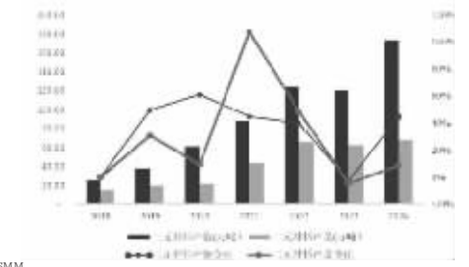
根据SMM统计数据,2018-2024年我国磷酸铁锂材料产能从20万吨增长至479万吨,年均复合增长率为69.78%,产量从6万吨增长至232万吨,年均复合增长率为83.89%;三元材料产能从25万吨增长至1736万吨,年均复合增长率为37.85%,产量从15万吨增长至677.7万吨,年均复合增长率为28.70%。

综上,前述两类正极材料年均产能利用率均在50%左右,产能利用率还有较大的可提升空间。

2018-2024年我国磷酸铁锂产能、产量情况



2018-2024年我国三元材料产能、产量情况

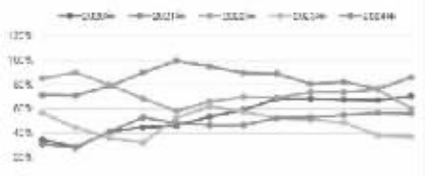


数据来源:SMM

(2)2023年下半年以来新能源汽车市场增速放缓,锂电材料产能利用率下降;2024年以来,政策刺激效果显著,新能源汽车市场需求迎来复苏,锂离子电池正极材料行业结构性供给宽松局面逐步缓和

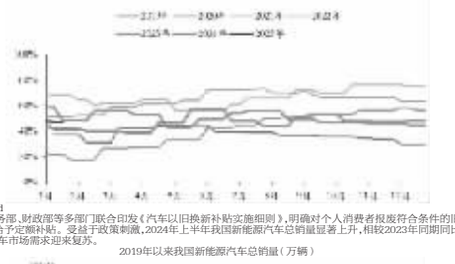
自2023年下半年以来,伴随终端新能源汽车市场持续去库存,海外经济增速下滑且部分发达国家的新能源汽车补贴退效拖累新能源汽车消费,新能源汽车市场增速放缓,多元材料的产能利用率已从2022年的60%以上下降至2024年年初的40%以下,伴随行业去库存,产能利用率有所上升,但预计行业短期发展趋势仍以去库存为主。

2020年以来磷酸铁锂产能利用率



数据来源:Wind

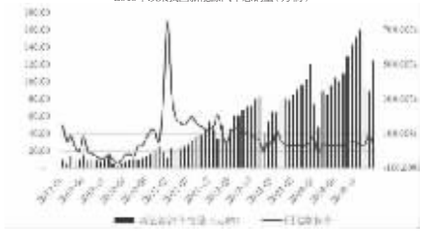
2019年以来多元材料产能利用率



数据来源:Wind

2024年4月,商务部、财政部等多部门联合印发《汽车以旧换新补贴实施细则》,明确对个人消费者报废符合条件的旧车并购买符合条件的新能源汽车给予定额补贴。受益于政策刺激,2024年上半年我国新能源汽车总销量显著上升,相较2023年同期同比增长幅度超过30%,预计新能源汽车市场需求迎来复苏。

2019年以来我国新能源汽车总销量(万辆)



数据来源:Wind

2024年6月,工信部发布《锂离子电池行业规范条件(2024年本)》,引导企业减少单纯扩大产能的制造项目,对企业新增申报生产项目时,提出“申报时上一年度实际产量不低于同年实际产能的50%”的要求,对于控制新增产能具有重要意义,预计由于行业投资大幅提升导致的结构性供给宽松局面将逐步得到缓和,行业正极材料产能利用率有望回升。

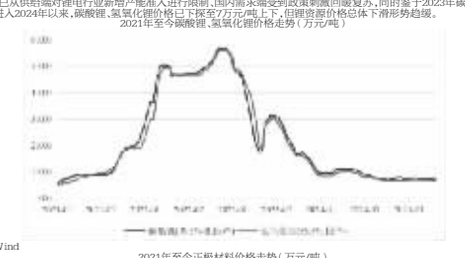
综上,结合国内消费数据集刺激、行业去库存进展以及新增产能建设得到政策约束,预计行业将实现较大幅度的库存出清,产能利用率下行兄底趋稳,伴随消费需求提振,产能利用率有望回升。

(3)原材料供给端持续放量,致使价格大幅下降,带动锂离子电池正极材料价格同步走低,目前原材料、正极材料价格下行趋势有所放缓

根据美国地质调查局发布的初步数据,2022年全球开采锂产量达到创纪录的13万金属吨(不含美国),折合69万吨碳酸锂当量,较2021年增长21.5%;而消费量达到了13.4万金属吨,折合71万吨碳酸锂当量。2023年度,锂资源的供求关系由紧张转向宽松,锂盐厂库存量大幅提升,锂盐价格出现下行趋势;相较于2023年度以津巴布韦等地非洲厂山为主的疏采增量提资源,阿根廷与中国等地低成本的盐湖资源逐渐投产将进一步带来原材料供给端的持续放量。

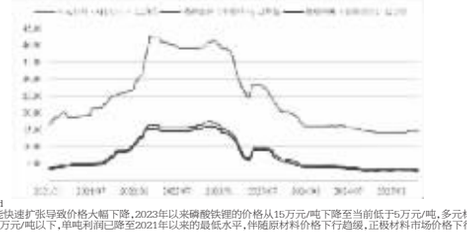
考虑到政府已从供给端对锂电行业新增产能准入进行限制,国内需求端受到政策刺激回暖复苏,同时鉴于2023年碳酸锂价格已突破成本支撑位,自进入2024年以来,碳酸锂、氢氧化锂价格已下探至7万元/吨上下,但锂资源价格估体下滑形势趋缓。

2021年至今碳酸锂、氢氧化锂价格走势(万元/吨)



数据来源:Wind

2021年至今正极材料价格走势(万元/吨)



数据来源:Wind

随着原材料产能快速扩张导致价格大幅下降,2023年以来磷酸铁锂的价格从15万元/吨下降至当前低于5万元/吨,多元材料的价格从40万元/吨下降至15万元/吨以下,单吨利润已降至2021年以来的最低水平,伴随原材料价格下行趋缓,正极材料市场价格下行趋势亦随之放缓。

3、主要产品的价格和销量变化情况

2023年度和2024年度,公司主要产品销量变化相关情况如下:

单位:吨,万元/吨,万元

项目		2024年度		2023年度
		金额/数量	变动比例	金额/数量
正极材料	销售量	70,992.43	14.01%	62,265.92
	销售均价	7.66	-55.05%	17.03
	销售收入	543,625.96	-48.75%	1,060,675.36

2023年度及2024年度,公司正极材料的销售量分别为62,265.92吨、70,992.43吨,呈小幅上升趋势。其中:三元正极材料的销售量呈下降趋势,主要系行业结构性供需发展,下游新能源汽车市场增速放缓,增内外客户需求波动导致采购规模减少所致。2025年一季度,主要系磷酸铁锂电池因其长循环寿命、高安全性和高性价比的优势,下游需求增速比显着超越锂电池行业整体水平,导致公司磷酸铁锂正极材料产能利用率呈上升趋势。

目前,由于锂电池行业形势变化较快,公司暂无产能扩张计划。

4、公司在手订单

截至2024年12月末,公司与多家客户签订供货协议,涵盖公司主要产品,具体情况如下:

单位:吨,万元

产品名称	在手订单数量	在手订单金额
三元正极材料	1,475.94	18,144.49
钴酸锂正极材料	87.28	1,151.44
磷酸铁锂正极材料	1,055.15	3,282.00
球镍	96.28	927.34
其他	0.21	1.85
合计	2,714.85	23,507.12

注1:在手订单主要包括已签订订单中未完成交付的剩余货量。

注2:上表为含税价格。

注3:以上数据如有尾差,为四舍五入所致。

截至2024年12月末,公司已签署未交付在手订单数量为2,714.85吨,在手订单金额合计23,507.12万元。基于公司2025年一季度仍出现亏损的情况,同时根据机构预测三元正极材料行业整体仍面临较大挑战,若未来市场竞争持续加剧,镍钴锂金属价格持续下跌,则公司业绩存在持续亏损、主要产品毛利率存在进一步下滑的风险。

(二)说明公司是否存在业绩持续亏损风险,以及主要产品毛利率是否存在进一步下滑的风险

公司已在2024年年度报告“第三节 管理层讨论与分析”之“四、风险因素”作出如下风险提示:

“(二)业绩大幅下滑或亏损的风险

2024年公司营业收入及毛利率较2023年均有所下降,主要系市场竞争越发激烈以及原材料价格波动所致。若未来原材料价格持续出现不利波动且公司未能采取有效措施控制原材料成本及存货跌价风险,或未来下游需求、公司市场开拓不及预期等因素导致产能利用率不足,以及出现其他不利于公司经营的负面因素,则公司存在业绩持续亏损及主要产品毛利率进一步下滑的风险。”

(三)财务风险

产品销售毛利率波动的风险

公司报告期内主营业务毛利率为2.30%,同比减少1.75个百分点。报告期内,国内锂电池正极材料行业市场竞争加剧导致市场供给持续增长,产业链上游原材料价格大幅波动,下游新能源动力电池行业集中度不断攀升导致正极材料“卖议价能力减弱,不断侵蚀中游材料端的利润空间。因此,若未来出现市场竞争持续加剧、市场需求疲软、产品售价及原材料采购价格不利变化等负面事件,则公司毛利率存在下降的风险。

与此同时,公司亦在通过销售、采购、研发等多个渠道加大开拓力度,力争缓释风险,提振业绩。

三、持续督导机构核查程序及核查意见

(一)核查程序

1、获取公司财务数据及成本明细表,分析产品毛利率下滑的原因;

2、查阅同行业公司公开披露的2024年度报告,分析公司业绩亏损、产品毛利率下滑的合理性;

3、获取公司各产品产能、产量、产能利用率情况;

4、获取公司在手订单情况,并结合公司2025年一季度的经营情况,分析公司是否存在业绩持续亏损风险及毛利率下滑风险。

(二)核查意见

经核查,我们认为:

1、公司业绩亏损、毛利率下滑主要系受行业环境、金属价格持续下滑等因素的影响,与同行业业绩亏损情况不存在重大差异,具有合理性;

2、结合2025年第一季度业绩情况,公司2025年一季度毛利率相较2024年度情况有所好转;

3、公司已在2024年报中对业绩亏损及主要产品毛利率波动进行充分的风险提示。

四、会计师核查程序及核查意见

(一)核查程序

1、了解公司的售相关的内部控制,评价这些控制的设计是否合理,确定其是否得到有效执行;

2、通过对管理层访谈了解公司收入确认政策,检查主要客户销售合同相关条款,进而评估公司销售收入的确认政策适当和一贯运用;

3、对收入和毛利率执行分析程序,包括:报告期各月度收入、成本、毛利波动分析,毛利率与其他同行业上市公司对比分析,主要产品收入、成本、毛利率与上期对比分析等;

4、采用抽样的方式对收入确认的文件进行检查,主要有:销售合同或订单、出库单、发票、经客户签收的产品送货单等;同时结合应收账款审计,对主要客户报告期内的应收款余额及收入发生额进行函证;

5、查阅同行业公司公开披露的2024年度报告,分析公司业绩亏损、产品毛利率下滑的合理性;

6、访谈公司管理层,了解公司各产品产能及产量情况,了解公司经营业绩相关风险,以及拟采取的改善盈利能力措施;

7、获取公司在手订单情况,并结合公司2025年一季度的经营情况,分析公司是否存在业绩持续亏损风险及毛利率下滑风险。

(二)核查意见

经核查,我们认为:

1、公司业绩亏损、毛利率下滑主要系受行业环境、金属价格持续下滑等因素的影响,与同行业业绩亏损情况不存在重大差异,具有合理性;

2、结合2025年第一季度业绩情况,公司2025年一季度毛利率相较2024年度情况有所好转;

3、公司已在2024年报中对业绩亏损及主要产品毛利率波动进行充分的风险提示。

问题2

关于其他应收款及坏账计提。年报显示,公司期末其他应收款的账面余额为1.97亿元,计提坏账准备1.23亿元,账面价值为0.74亿元,同比增长1456.84%,主要系涉诉的预付账款转入所致。其中,江西金辉锂业有限公司系其他应收款第一大欠款方,款项期末余额为1.76亿元,款项性质是往来款,公司对江西金辉锂业有限公司应收款项单项计提坏账准备1.22亿元,是影响公司本期利润的主要原因之一。

请公司:(1)说明涉诉预付账款转入其他应收款的具体情况,包括但不限于涉诉原因、诉讼进展、法院判决或调解结果,以及将预付账款转入其他应收款的会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。(2)说明与江西金辉锂业有限公司往来款的具体形成原因、交易内容、发生时间、资物交付情况、合同约定的结算方式及期限,并结合该公司的财务状况、偿债能力、信用记录、诉讼执行情况等,说明对该笔款项单项计提坏账准备的依据和计算过程,相关资产减值是否存在转回可能及判断依据,是否存在通过单项计提调节利润的情形。

一、说明涉诉预付账款转入其他应收款的具体情况,包括但不限于涉诉原因、诉讼进展、法院判决或调解结果,以及将预付账款转入其他应收款的会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

(一)公司与江西金辉锂业有限公司往来款商业背景概述

1、志存集团无法按《碳酸锂采购框架协议》约定交付碳酸锂产品,2024年未形成未返还的预付款

公司全资子公司湖南长远锂科新能源有限公司(以下简称“长远新能源”)、金驰能源材料有限公司(以下简称“金驰能源”)与志存锂业集团有限公司(以下简称“志存锂业”)、江西金辉锂业有限公司(以下简称“金辉锂业”)、宜春天卓新材料有限公司(以下简称“天卓新材料”)(以下合称“志存集团”)签订《碳酸锂采购框架协议》,合同约定志存集团在2024年1月31日前向长远新能源和金驰能源供应总量不低于24,000吨电池级碳酸锂产品。同时,为了保障资金安全,志存锂业及其主要高管签署相应担保函,以志存锂业全部财产及主要高管个人全部财产为长远新能源和金驰能源预付款做连带责任保证担保。

《碳酸锂采购框架协议》约定长远新能源和金驰能源在2024年1月10日前按照2024年度预计总货款的20%,预付金辉锂业50,000.00万元。预付款优先用于冲抵公司应付金辉锂业的货款。至2024年年底剩余未冲抵完毕的预付货款,金辉锂业于2024年12月31日前一次性返还给公司。

2024年7月,长远新能源、金驰能源与志存锂业、金辉锂业、天卓新材料签订补充协议,在原授信额度内向金辉锂业支付9,000万预付款,用于金辉锂业2024年8月及9月供货产品货款冲抵。

2024年9月起,志存集团出现违约,交货数量远低于双方约定数量,经长远新能源、金驰能源催告后志存集团仍未履行交付义务,已构成违约事件。

长远新能源和金驰能源根据前述《碳酸锂采购框架协议》及补充协议支付预付款及采购货款。截至2024年12月31日,经志存集团交付碳酸锂冲抵后的未返还预付款为18,642.11万元。

2、志存集团通过《合作协议》的方式,以加工费冲抵部分未返还的预付款

为降低预付款回收风险,公司积极与志存集团开展协商,并推动达成以下解决方案:志存锂业参股的新疆志存新能源材料有限公司(以下简称“新疆志存”,2025年6月5日更名为新疆西海新能源新材料有限公司)作为专业从事生产加工电池级碳酸锂的企业,于2024年11月,与长远新能源、金辉锂业达成一致意见,签订《合作协议》。根据协议约定,长远新能源提供锂辉石精矿,委托新疆志存加工成电池级碳酸锂,协议各方约定将长远新能源应当向新疆志存支付的加工费和金辉锂业应当向长远新能源退还的预付款相应金额进行冲抵,冲抵金额由新疆志存与金辉锂业进行费用结算。双方协商后最终确定结算价约96,483.91万元,截至2024年12月31日,本协议已结算的金额为1,089.05万元,尚未结算的金额为95,400.16万元。截至本函件回复日,代加工的碳酸锂全部加工完成并收到入库。

综上,截至2024年12月31日,扣除已结算加工费1,089.05万元,剩余未返还的预付款17,553.06万元,构成与金辉锂业的往来款余额。

(二)诉讼进展

目前志存集团的财务状况恶化、资金链断裂。志存集团于2024年9月开始停止履行交付义务,在催告后仍未履行,除与新疆志存达成的三方协议以外,无其他偿还意愿。公司高层多次与志存集团沟通偿还事宜,但志存集团仅表示无偿还能力。公司尚与志存集团签订了保证合同及抵押合同,但保证人已无实际偿还能力,被抵押的设备实际变现净额无法预估且根据市场行情考虑变现价值较低,所以志存集团缺乏实际偿还能力。

为保障自身合法权益,长远新能源和金驰能源于2025年1月7日向湖南省长沙市中级人民法院提起诉讼,具体诉讼内容请参见2025年1月25日公司披露的《五矿新能源材料(湖南)股份有限公司关于全资子公司提起诉讼的公告》(公告编号:2025-004)。该案件已于2025年6月5日开庭审理,目前仍在等待法院作出一审判决。

(三)预付账款转入其他应收款的会计处理是否符合《企业会计准则》的规定

预付账款形成的背景主要为公司正常生产购买设备或产品而预先支付的款项,一般在收到相关物资或完成相关服务后计入相关资产科目,冲减预付账款,公司会在资产负债表上,将原预付账款余额的形成背景和形成时间等,若供应商出现无法交货的交付风险时,公司将该预付账款转入其他应收款科目,并计提坏账准备。

金辉理业经营不善,资金周转困难,已停工停产,无法继续履行交付义务,导致预付货款性质发生变化,因此公司将预付给金辉理业的货款转入“其他应收款”核算并计提坏账准备。综上所述,预付账款转入其他应收款的会计处理符合《企业会计准则》的规定。

二、说明与江西金辉锂业有限公司往来款的具体形成原因、交易内容、发生时间、资物交付情况、合同约定的结算方式及期限,并结合该公司的财务状况、偿债能力、信用记录、诉讼执行情况等,说明对该笔款项单项计提坏账准备的依据和计算过程,相关资产减值是否存在转回可能及判断依据,是否存在通过单项计提调节利润的情形。

(一)公司与江西金辉锂业有限公司往来款的具体形成原因、交易内容、发生时间、资物交付情况、合同约定的结算方式及期限

详见本问题回复一、(一)1。

(二)金辉理业财务状况恶化,缺乏偿还意愿,已不具备偿债能力

目前志存集团的财务状况恶化、资金链断裂。志存集团于2024年9月开始停止履行交付义务,在催告后仍未履行,除与新疆志存达成的三方协议以外,无其他偿还意愿。

经公开网站天眼查查询,截至本问询函作回复日金辉理业诉讼执行情况如下所示。

1,2025年1月23日,根据(2025)沪0115执1576号,江西金辉理业有限公司被执行,2025年2月13日由于全部未履行,江西金辉理业有限公司成为失信被执行人,2025年2月21日,被限制消费;

2,2025年2月10日,根据(2025)赣0902执605号,江西金辉理业有限公司被执行;

3,2025年2月13日,根据(2025)沪0115执2859号,江西金辉理业有限公司被执行,2025年3月20日,被限制消费,2025年3月21日,因全部未履行,江西金辉理业有限公司成为失信被执行人;

4,2025年3月4日,根据(2025)赣0983执1230号,江西金辉理业有限公司被执行,

5,2025年5月12日,根据(2025)浙1127执4113号,江西金辉理业有限公司被执行,2025年5月14日,被限制消费。

综上,金辉理业已不具备偿还能力。

(三)公司对该笔款项单项计提坏账准备是基于金辉理业偿还意愿和偿债能力做出的,相关资产减值发生重大转回可能较小,不存在跨期调节利润的情况

因金辉理业未按照合同约定进行供货和返还预付款,构成违约。公司始终与对方保持积极沟通与联络,但受制于资金情况,预付款无法按时收回。鉴于对方财务状况恶化、缺乏偿还意愿和偿债能力,以上客观证据表明该笔其他应收款已经发生信用减值。根据其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法,公司将该笔其他应收款单项计提坏账准备。

公司高层多次与志存集团沟通偿还事宜,但志存集团均表示无偿还能力,公司尚与志存集团签订了保证合同及抵押合同,但保证人已无实际偿还能力,被抵押的设备实际变现净额无法预估且根据市场行情考虑变现价值较低。此外,根据从法院获取的情况以及金辉理业被执行情况,预计可收回金额较低。故基于谨慎性,剔除尚未结算的金额为5,400.16万元,对剩余12,152.90万元计提坏账,确认预期信用损失。

综上,公司对金辉理业款项单项计提坏账准备的依据和计算过程具有谨慎性和合理性,相关资产减值发生重大转回可能较小,不存在跨期调节利润的情况。

三、持续督导机构核查程序及核查意见

(一)核查程序

1、获取并检查长远新能源、金驰能源与志存锂业、金辉锂业、天卓新材料签署的《碳酸锂采购框架协议》,检查合作内容;

2、获取并检查银行账款支付相关凭证,以及与志存集团的结算凭证;

3、获取并检查加工结算合同及合同结算单、加工日报表,检查加工结算情况;

4、信用查询平台查询志存集团旗下公司的工商信息,了解其信用情况及诉讼执行情况等信息;

5、访谈公司相关人员了解合同的真实背景及真实目的;

6、获取案件的最新进展和相关诉讼资料。

(二)核查意见

经核查,我们认为,预付账款转入其他应收款的会计处理符合《企业会计准则》的规定,公司对金辉理业款项单项计提坏账准备的依据和计算过程具有谨慎性和合理性,相关资产减值发生重大转回可能性较小,不存在跨期调节利润的情况。

四、会计师核查程序及核查意见

(一)核查程序

1、获取并检查长远新能源、金驰能源与志存锂业、金辉锂业、天卓新材料签署的《碳酸锂采购框架协议》及合同审批,检查合同审批是否符合公司内控制度;

2、获取并检查长远新能源与新疆志存、金辉锂业签订的合同协议及合同审批,检查合同审批是否符合公司内控制度;

3、获取并检查银行账款银行付款回单及审批手续,检查预付款审批是否符合公司内控制度;

4、获取并检查加工结算合同及合同结算单,检查加工结算情况;

5、获取并检查与新疆志存的加工日报表,检查实际提货进度与计划进度是否存在明显差异;

6、利用信用平台查询志存集团旗下公司的工商信息,了解其信用情况及诉讼执行情况等信息;

7、实地走访金辉理业;

8、访谈公司相关人员了解合同的真实背景及真实目的;

9、与负责该案的公司法务人员进行访谈,获取了案件的最新进展和相关诉讼资料;

10、复核公司单项计提的判断过程,并获取公司关于单项计提的说明。

(二)核查意见

经核查,我们认为,预付账款转入其他应收款的会计处理符合《企业会计准则》规定,公司对金辉理业款项单项计提坏账准备的依据和计算过程具有谨慎性和合理性,相关资产减值发生重大转回可能性较小,不存在跨期调节利润的情况。

问题3

年报显示,公司期末存货账面价值为10.63亿元,同比增长71.94%,年报称系为保障新产品研发及后续量产,公司进行了适当的战略备货。同时,期末存货跌价准备余额为1.29亿元,本期新增计提1.16亿元,转回或转销1.12亿元,计提大额存货跌价准备的同时存在大额转回或转销。

请公司:(1)结合公司业务模式、生产周期、订单周期等因素,说明存货规模与业务规模的匹配性,以及公司存货规模变化是否与行业整体趋势一致;并结合新产品研发进度、量产计划及在手订单情况,说明公司战略备货的具体范围(如原材料品种、库存商品类别)、备货周期及金额测算依据,是否存在备货过剩的风险。(2)列示本期计提跌价准备的存货明细,计提时点的市场价格走势、可变现净值计算过程,说明存货跌价准备计提政策是否发生变更,并结合存货类别、库龄、市场价格变动、2023年存货跌价准备计提政策,同行业可比公司存货跌价准备转回比例等因素,说明本期大额跌价准备转回或转销的具体原因及合理性,是否存在会计的谨慎性要求,是否存在通过存货跌价准备的计提与转回而调节利润的情形。(3)结合存货类别、库龄、市场价格变动、2023年存货跌价准备计提政策,同行业可比公司存货跌价准备转回比例等因素,说明本期大额跌价准备转回或转销的具体原因及合理性,是否存在会计的谨慎性要求,是否存在通过存货跌价准备的计提与转回而调节利润的情形。

一、结合公司业务模式、生产周期、订单周期等因素,说明存货规模与业务规模的匹配性,以及公司存货规模变化是否与行业整体趋势一致;并结合新产品研发进度、量产计划及在手订单情况,说明公司战略备货的具体范围(如原材料品种、库存商品类别)、备货周期及金额测算依据,是否存在备货过剩的风险。

(一)业务模式

公司核心业务模式遵循“以销定产,以产定采,动态备货”原则,旨在高效响应客户需求的同时,保障供应链韧性与交付安全。具体运作流程为:公司于每月下旬结合客户生产排产计划公议,对客户未来一段时期内的需求计划进行滚动分析与确认,结合客户下达的次月正式订单,确定各产线生产目标及原材料需求,在以销定产的基础上,公司通过托宽采购方式、灵活执行采购计划等手段,对镍、钴、锂和多元前驱体等原材料实施前瞻性动态备库管理,不仅能有效应对关键原材料市场波动、确保生产连续性,还能满足客户快速交付要求。产成品则严格依据客户发货计划进行滚动交付,确保精准履约。

(二)采购周期、生产周期、销售周期

理想状况下,公司正极材料产品的采、产、销周期至少在一个月以上。而客户要求的交货周期一般在一个月至一个半月左右。由于正极材料产品具有高度定制化的特征,从产品设计、产线定线到原辅材料的选用等各环节,均需经过下游客户严格的审核与认证。因此,公司产品的实际采购、生产和销售周期设置与客户要求的交货周期一致,容易形成供需错配。

1、采购周期

采购受制原材料种类、供需状况、供应商距离、库存现货和采购方式等因素影响,其时长在一周至半个月不等。由于下游客户对原料认证较为严苛,在已认证厂商的特定品种原料供求关系紧张时,将进一步拉长采购周期。此外,为扩展采购来源、确保供应链稳定,公司新增锂矿采购业务,委托外部供应商对其进行锂盐加工,公司通过“采购锂矿+委外加工”的方式获取原料供应,将进一步拉长采购周期。

2、生产周期

生产周期包含来料检测、生产和成品检测等环节,一般需要至少一周完成;若产品采用目供前型体,则生产周期将延长;客户为了对于正极材料产品一般存在定线生产要求,故生产周期还将受到特定产线排产满载的影响。此外,新产品在配合客户定制化开发到批量出货再到稳定供货的过程中,为产出符合要求的成品,需对生产线的工艺参数和生产条件进行持续动态调整,一般也需要预留更长的生产周期。

3、销售周期

销售周期与物流运距、客户来料检测、提货时点等因素相关,时间一般一周左右。客售模式下的销售周期取决于客户从寄售仓实际提货并完成收货前检测的时长,一般在14天-30天之间,有时可达一个月以上。在极端行情下,客户需求变化频繁,需求临时减少时,销售周期将延长,需求临时增多时,交货周期缩短又可能造成无法交付的情况发生。

综上所述,公司实际采、产、销周期受到的影响因素多、不确定性较大,公司需通过加强在原料端、成品端的战略备货,以应对供需错配挑战。

(三)公司存货规模变化与公司业务模式及行业趋势匹配

2024年末,公司存货余额相比2023年末上升71.94%,主要系原材料、库存商品及委托加工物资期末余额上升所致。

项目	2024年12月31日	2023年12月31日	变动比例(%)
	金额(万元)	金额(万元)	
原材料	27,058.36	14,693.19	84.16
在产品	5,373.60	8,129.69	-33.90
库存商品	57,623.03	35,614.00	61.80
周转材料	1,945.15	1,965.75	-1.05
委托加工物资	12,921.63	-	/
发出商品	1,416.88	1,442.57	-1.78
合计	106,338.64	61,845.20	71.94

1、原材料及库存商品余额的上升

2024年末,公司提前“以销定产、以产定采、动态备货”的原则,根据预计2025年一季度销售情况,结合新产品产销计划及产线生产计划,对原材料及库存商品进行备货,公司备货安排详见本问题回复一、(四)1。公司2025年一季度主营业务产品销量同比上升84.09%,与公司2024年末库存备货上升相匹配。

2、委托加工物资的上升

2024年年末,委托加工物资12,921.63万元,为新增的锂矿石的加工业务。一方面通过向上游锂矿端延伸,开展锂矿采购业务,可有效拓宽公司原材料来源,避免因锂盐来源单一造成原材料供应紧张的局面,实现原材多维度的供应保障;另一方面也有利于公司加强对各环节加工成本及利润分配的有效控制,进而提高成本竞争力。同时,还可进一步拓宽公司与上游供应商接触渠道,加强上游产销供应数据、锂矿成本等情报资源渠道,进而提高对市场行情走势的判断能力。公司基于上述考虑,新增“采购锂矿+委外加工”业务模式,导致存货增加。

3、同行业比较

相比2024年,同行业可比公司因运营情况不同,其存货周转率在行业周期变化的情况下各有升降。公司存货周转率略低于行业平均水平,但仍处于行业上下区间内。

同行业可比公司	2024年存货周转率	2023年存货周转率
容百科技	6.98	8.36
当升科技	7.39	6.57
振华新材	1.65	3.76
厦钨新能	5.11	2.16
德方纳米	7.16	5.30
万润新能	7.38	6.45
平均值	5.94	5.43
本公司	5.55	6.64

综上,2024年存货余额大幅上升主要系战略备货及产业链向上游延伸所致,与公司业务模式及行业趋势匹配。

(四)公司不存在备货过剩的风险

报告期各期末,公司存货主要由原材料和库存商品组成,其中原材料根据公司生产计划及原料采购供货安排进行备货。

1、原材料不存在备货过剩风险

截至2025年一季度末,公司2024年末原材料的期后领用出库率为92.55%,原材料周转及时,不存在备货过剩的风险。

2、库存商品不存在备货过剩风险

(1)公司库存商品期后及时消耗

截至2025年一季度末,公司2024年末库存商品的期后领用出库率为80.57%,公司库存商品周转及时,不存在备货过剩的风险。

(2)公司结合销售预计情况及新产品量产销售计划进行备货

公司针对原有产品,考虑在手订单情况及销售预计情况进行备货;针对已达到吨级量产或实现导入验证的新产品,公司根据未来的销售计划进行备货。

此外,由于订单销售周期短于生产采购周期,且公司存在寄售等非订单销售情况,公司需结合客户需求预测,根据生产计划、换复线成本优化和异物防控要求等因素,超出现有在手订单合理安排备货库存。

备货情况		三元正极材料	磷酸铁锂	钴酸锂正极材料	球镍
在手订单备货	在手订单数量(吨)	1,472.16	1,055.15	87.28	90.00
	在手订单覆盖率	33.98%	44.89%	111.90%	54.03%
新产品备货	年末结存数量中新产品数量(吨)	529.85	1,030.71	14.52	-
	新产品备货覆盖率	12.23%	43.85%	18.62%	0.00%
综合备货覆盖率		46.21%	88.74%	130.52%	54.03%

(3)备货新产品研发进展

截至2024年末,公司备货的主要新产品进展如下表所示。

产品分类	研发项目	新产品简介	研发进展
三元正极材料	新一代中镍高电压三元正极产品	LL611:公司最新一代4.4v高电压中镍三元正极产品,也是公司潜在增量最大的三元正极拳头产品。	已实现产品样品的客户端导入通过,获得了下游电芯厂头部企业的认可。已在客户数个生产基地先后开展试产导入验证,至2024年末进展顺利。
	新一代高镍预烧三元正极产品	LL8209:新一代高镍预烧产品,是以行业普适推广高镍三元材料为标准,使用氢氧化锂粗粉代替细粉,提高装钵量和推进速度进行提产,以及降低锂盐配比的更优性能、更低加工成本的物料。	在2024年末完成了该材料的硬质检测,获得了下游客户的认可。2025年第一季度正式完成了产品的验证导入。
磷酸铁锂	更高压实的新一代磷酸铁锂产品	LF611:公司开发的三代高压实磷酸铁锂产品,主要应用于高端乘用车和储能领域。	已完成中试。
		HE02、SGM-1:公司同步开发的第三代半、第四代磷酸铁锂产品,主要应用于高端储能领域。	产品已定型,实现首次吨级试产。

综上,2024年末公司存货不存在备货过剩的风险。

二、列示本期计提跌价准备的存货明细、计提时点的市场价格走势、可变现净值计算过程,说明存货跌价准备计提政策是否发生变更,相关假设及关键参数是否与行业实际情况相符。

(一)公司存货跌价准备的计提明细

单位:万元

项目	期初余额	期末余额
原材料	1,121.53	1,770.85
在产品	1,428.75	641.93
库存商品	9,652.69	9,169.99
委托加工物资	-	931.85
发出商品	272.90	369.32
合计	12,475.88	12,883.94

报告期期末,存货跌价计提金额增加,主要系随着公司产销规模的扩大,原材料和委托加工物资因备货有所增加,公司根据可变现净值测算而计提的存货跌价准备也相应增加,与公司