证券代码:600110 证券简称:诺德股份 公告编号:临2026-038

诺德新材料股份有限公司 关于上海证券交易所对公司2025年年度报告的信息披露监管问询函的回复

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、准确性和完整性承担法律责任。

诺德新材料股份有限公司(以下简称“诺德股份”或“公司”或“本公司”)于2026年5月13日收到上海证券交易所(以下简称“上交所”)出具的《关于诺德新材料股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2026】0832号)(以下简称“监管问询函”),收函后,公司第一时间就监管问询函中所提的问题逐项进行了认真分析及反复核实。现将相关具体内容回复如下:

问题1、关于贸易业务。2025年度财务报告审计意见强调事项显示,公司2025年度按净额法确认大宗贸易业务收入1.21亿元,相关贸易业务规模合计133.07亿元,较上年度同口径增长35.05%,期末应收账款及预付账款余额合计9.24亿元,较上年度同口径增长115.09%,公司承担了全口径贸易额下的应收款项可能因客户信用恶化或诉讼等不确定因素导致的回收风险。同时年报显示,公司期末贸易业务形成的预付账款余额5.24亿元,上年同期仅0.49亿元。此外,截至2025年末,公司短期借款及一年内到期的非流动负债合计60.14亿元,同比增加31.57%,资产负债率62.91%,同比增加7.60个百分点。

请公司:(1)分商品类型补充列示报告期内贸易业务的交易规模、对应的成本、毛利率和同比变动情况、主要盈利模式、货物风险责任归属等,补充披露报告期内贸易规模前十大客户和供应商情况,包括但不限于名称、成立时间、注册资本、关联关系、交易内容、交 易金额、信用政策等;(2)补充披露截至2025年末贸易业务应收账款前十大客户、预付账款前十大供应商的基本情况,包括但不限于名称、成立时间、注册资本、关联关系、交易内容、交易金额、信用政策、期末应收或预付金额、期后回款或交付金额,说明贸易业务预付账款大幅增长的原因及合理性,相关预付对象与控股股东及其关联方是否存在业务或资金往来;(3)自查并披露报告期内销售金额前十大贸易业务的货物及资金流转情况,包括但不限于商品类型及名称、客户及供应商名称、上下游定价依据、结算方式、相关资金占用时长、货物流转等情况,并对比上述业务买卖收益率与同期银行存款收益率、银行贷款利率,逐笔说明是否具有商业合理性;(4)结合上述问题以及贸易业务大量资金需求、承担较高风险的特征,说明公司在流动性紧张的情况下,仍举债大幅扩大贸易业务规模的必要性。

【回复】

(一)分商品类型补充列示报告期内贸易业务的交易规模、对应的成本、毛利率和同比变动情况、主要盈利模式、货物风险责任归属等,补充披露报告期内贸易规模前十大客户和供应商情况,包括但不限于名称、成立时间、注册资本、关联关系、交易内容、交易金额、信用政策等。

1、贸易业务的交易规模、对应的成本、毛利率和同比变动情况

单位:万元

项目	2025年度			2024年度			同比变动情况(%)		
	交易规模	对应成本	毛利率(%)	交易规模	对应成本	毛利率(%)	收入	成本	毛利率
大宗贸易	1,330,652.29	1,318,579.97	0.91	982,046.14	973,449.20	0.88	35.50	35.45	0.03
其中:电解铜	1,323,328.75	1,312,559.21	0.81	982,046.14	973,449.20	0.88	34.75	34.84	-0.07
铜杆	7,323.54	6,020.76	17.79						

注:公司的贸易业务全部为现货贸易,非标准仓单。2025年度铜杆毛利率较高的原因主要是公司原购入的生产备用铜杆,在铜价大幅上涨的情况下,以贸易形式直接对外出售。

2、贸易业务主要盈利模式、货物风险责任归属等

(1)主要盈利模式

公司贸易业务的标的物为电解铜、铜杆,采购端与销售端均根据上下游市场供需现状、自身产业链资源储备筛选供应商与终端客户;优先选取资信优质、履约实力强的行业大中型企业及其下属分子公司作为核心合作客商。公司利用近几年生产用铜及铜贸易业务积累的资源,作为贸易业务上下游中间枢纽,依托购销周转赚取价差收益。另外,公司参考历史交易履约记录、合作方经营与资信评审结果,核定客户赊销账期。公司主要采用固定价格模式,在明确供需意向后,分别与供应商和客户签署采购合同和销售合同,按照合同规定进行采购、托运、货物交割及款项结算,依靠既定价差实现盈利。贸易业务采购的货物为仓库货权转移,没有运输费用;销售的货物为仓库货权转移,没有运输费用。贸易业务采购的货物全部用于贸易销售。

(2)货物风险责任归属

货物风险责任严格遵循购销合同约定及货物交付交割节点划分,实行货权交付、风险转移原则。在货物未完成交割、未转移货权前,货物仓储、运输、毁损灭失等相关风险由上游供应商承担;公司完成货物采购、取得货权,且未向下游客户完成交割前,货物相关风险由公司承担;待货物按合同约定完成交割、货权正式转移至下游客户后,后续货物风险及相关责任全部由下游客户承担。同时,公司绝大部分货物存放于国有第三方合规仓库(如中储发展、上港云仓等)或采用冶炼厂仓库,仓储环节由仓储方承担仓储保管风险,进一步隔离、降低公司存货实物管控风险。

3、报告期内贸易规模前十大客户和供应商情况

(1)报告期贸易业务规模前十大客户情况

单位:万元

序号	客户名称	交易内容	交易规模金额	交易占比(%)	对应成本	毛利率(%)	成立时间	注册资本	合作起始年份	是否新增	是否存在关联关系	信用政策
1	天津中誉通国际商贸有限公司	电解铜	496,158.56	37.29	489,873.71	1.27	2020-07-29	30000万人民币	2020年	否	否	到货90天
			39,376.72	2.96	39,496.88	-0.31						到货30天
			36,716.8	2.76	36,805.15	-0.24						到货60天
			1,0374.63	0.78	10,488.98	-1.10						款到发货
2	青海宇宝新材料有限公司	电解铜	98,232.52	7.38	96,563.74	1.70	2020-03-18	20000万人民币	2020年	否	否	到货90天
			65,461.58	4.92	64,943.18	0.79						到货60天
			5,0639.2	3.81	50,239.86	0.79						到货30天
3	海南中镕商贸有限公司	电解铜	150,180.18	11.29	148,158.44	1.35	2024-07-16	4000万元人民币	2025年	是	否	到货90天
			7,141.79	0.54	7,067.38	1.04						到货30天
4	上海泰鳃凯实业有限公司	电解铜	30,542.36	2.30	30,273.06	0.88	2024-03-29	5000万人民币	2024年	否	否	到货90天
			5,634.39	0.42	5,592.25	0.75						到货30天
			2,008.63	0.15	1,985.25	1.16						款到发货
	海南海沣投资有限公司	电解铜	30,637.11	2.3	30,968.93	-1.08	2021-05-12	2000万人民币	2023年	否	否	款到发货
6	深圳市前海秋叶原新材料科技有限公司	电解铜	30,064.60	2.26	29,697.8	1.22	2015-09-18	3000万人民币	2019年	否	否	到货90天
7	上饶市开源新材料有限公司	电解铜	24,687.19	1.86	24,948.54	-1.06	2020-09-06	500万人民币	2025年	是	否	款到发货
8	广州市飞格新材料有限公司	电解铜	17,903.6	1.35	17,720.58	1.02	2015-12-02	10000万人民币	2021年	否	否	到货90天
			2,428.88	0.18	2,404.42	1.01						到货60天
			3,499.09	0.26	3,463.28	1.02						月结30天
9	上海归藏投资管理有限公司	电解铜	23,651.04	1.78	23,857.84	-0.87	2015-12-22	10000万人民币	2025年	是	否	款到发货
10	广州汇发贸易有限公司	电解铜	13,979.79	1.05	13,712.62	1.91	2023-06-08	20000万人民币	2025年	是	否	到货90天
			4,372.63	0.33	4,329.89	0.98						到货60天
			4,342.65	0.33	4,300.59	0.97						到货30天
	合计		1,148,033.94	86.28	1,136,892.37	0.97						

注:受交易产品、合作规模、交易主体及商务谈判结果影响,同一客户的不同合同对信用期的约定存在差异。

(2)报告期贸易业务规模前十大供应商情况

单位:万元

序号	供应商名称	交易内容	采购金额	占比(%)	成立时间	注册资本	合作起始年份	是否新增	是否存在关联关系	信用政策
1	青海臻本新能源材料有限公司	电解铜	116,758.06	8.86	2021-05-21	20000万人民币	2021年	否	否	发货前付全款
			8,012.48	0.61						货物交付后360天内付款
			8,949.04	0.68						货物交付后180天内付款
2	广州市恒星新材料贸易有限公司	电解铜	103,913.49	7.88	2021-09-19	10000万人民币	2021年	否	否	发货前付全款
			17,826.43	1.35						货物交付后360天内付款
3	广州腾达国际商贸有限公司	电解铜	103,548.20	7.85	2023-09-19	8000万人民币	2024年	否	否	发货前付全款
			13,533.98	1.03						货物交付后360天内付款
			3,508.36	0.27						货物交付后180天内付款
4	深圳市海易兴实业有限公司	电解铜	89,543.20	6.79	2016-06-01	30000万人民币	2018年	否	否	发货前付全款
			12,254.83	0.93						货物交付后360天内付款
			10,644.86	0.81						货物交付后180天内付款
5	坤颐源材料(宁波)有限公司	电解铜	97,473.65	7.39	2016-07-29	12000万人民币	2022年	否	否	发货前付全款
			7,663.18	0.58						货物交付后360天内付款
6	江西德祥铜业有限公司	电解铜	83,449.14	6.33	2013-18	30000万人民币	2019年	否	否	发货前付全款
			7,959.21	0.60						货物交付后360天内付款
			3,320.67	0.25						货物交付后180天内付款
7	广州中宜供应链有限公司	电解铜	78,563.83	5.96	2022-02-18	15000万人民币	2022年	否	否	发货前付全款
			5,659.20	0.43						货物交付后360天内付款
			4,518.77	0.34						货物交付后180天内付款
8	黄石市国投供应链集团有限公司	电解铜	87,835.21	6.66	2015-04-10	8600万人民币	2024年	否	否	货物交付后45天内付款
9	宁波喜林新能源科技有限公司	电解铜	46,671.17	3.54	2022-09-02	50000万人民币	2023年	否	否	发货前付全款
			12,172.93	0.92						货物交付后360天内付款
			13,398.98	1.02						货物交付后180天内付款
10	黄石市国资贸易有限公司	电解铜	63,128.43	4.78	2020-08-03	20000万人民币	2023年	否	否	货物交付后45天内付款
	合计		1,000,307.30	75.86						

注:受交易产品、合作规模、交易主体及商务谈判结果影响,同一供应商的不同合同对信用期的约定存在差异。

(二)补充披露截至2025年末贸易业务应收账款前十大客户、预付账款前十大供应商的基本情况,包括但不限于名称、成立时间、注册资本、关联关系、交易内容、交易金额、信用政策、期末应收或预付金额、期后回款或交付金额,说明贸易业务预付账款大幅增长的原因及合理性,相关预付对象与控股股东及其关联方是否存在业务或资金往来。

1、应收账款前十大客户基本情况

单位:万元

序号	客户名称	应收账款余额	交易内容	交易金额	成立时间	注册资本	合作起始年份	是否新增	是否存在关联关系	信用政策	期后回款金额
1	海南中镕商贸有限公司	13,573.61	电解铜	157,321.97	2024-07-16	4000万人民币	2025年	是	否	货到90天	13,573.61
2	Supreme(MMW)Technology Limited	8,721.36	电解铜	14,445.62	2016-11-02	5000万港币	2023年	否	否	货到120天	8,721.36
3	Hongkong ChuenTaiTrading Co.,Limited	8,512.34	电解铜	16,469.89	2018-07-17	1000万港币	2023年	否	否	货到120天	8,512.34
4	广东秋叶原有色金属有限公司	5,612.39	电解铜	13,533.98	2023-07-28	2000万人民币	2023年	否	否	货到90天	5,612.39
5	广州盈潢贸易有限公司	1,794.60	电解铜	14,549.08	2023-06-16	20000万人民币	2025年	是	否	货到90天	1,794.60
6	广州汇发贸易有限公司	1,697.17	电解铜	22,695.07	2023-06-08	20000万人民币	2025年	是	否	货到90天	1,697.17
7	天津中誉通国际商贸有限公司	135.41	电解铜	582,626.71	2020-07-29	30000万人民币	2020年	否	否	款到发货,货到90天、60天、30天	135.41
8	铜陵中色实业有限公司	4.14	电解铜	1,888.70	2015-06-17	1000万元人民币	2022年	否	否	货物验当月底收	4.14
	合计	40,051.01		823,531.03							40,051.01

2、预付账款前十大供应商基本情况

单位:万元

序号	供应商名称	预付账款余额	交易内容	交易金额	成立时间	注册资本	合作起始年份	是否新增	是否存在关联关系	信用政策	期后交付金额
1	西宁经济技术开发区投资控股集团有限公司	30,991.51	电解铜	7,087.16	2010-12-27	605000万人民币	2020年	否	否	发货前付全款,款到90天内交货	9,954.17
2	宁波喜林新能源科技有限公司	11,998.82	电解铜	72,243.08	2022-09-02	50000万人民币	2023年	否	否	发货前付全款,款到90天内交货	11,998.82
3	广州腾达国际商贸有限公司	7,380.00	电解铜	120,590.54	2023-09-19	8000万人民币	2024年	否	否	发货前付全款,款到90天内交货	7,380.00
4	江西德祥铜业有限公司	1,000.00	电解铜	94,729.02	2013-18	30000万人民币	2019年	否	否	发货前付全款,款到90天内交货	1,000.00
5	深圳市海易兴实业有限公司	1,000.00	电解铜	112,442.89	2016-06-01	30000万人民币	2018年	否	否	发货前付全款,款到90天内交货	1,000.00
6	白银有色集团股份有限公司	27.96	电解铜	8,301.17	2007-07-06	7404777.4511万人民币	2024年	否	否	款到交货	27.96
	合计	52,398.27		415,393.86							31,360.94

注:公司期末对西宁经济技术开发区投资控股集团有限公司(以下简称“西宁投资控股”)的预付款的支付时间如下:

序号	预付时间	预付金额(万元)	交易内容	交货期限	合同编号
1	2025年11月5日	3,991.51	电解铜	款到90天内交付	XKT-YB-20251023
2	2025年11月6日	6,000.00	电解铜	款到90天内交付	XKT-YB-20251023
3	2025年12月4日	4,000.00	电解铜	款到90天内交付	XKT-YB-20251117
4	2025年12月5日	4,000.00	电解铜	款到90天内交付	XKT-YB-20251117
5	2025年12月8日	3,000.00	电解铜	款到90天内交付	XKT-YB-20251117
6	2025年12月19日	5,000.00	电解铜	款到90天内交付	XKT-YB-20251210
7	2025年12月22日	5,000.00	电解铜	款到90天内交付	XKT-YB-20251210
	合计	30,991.51			

2025年度公司与西宁投资控股已经完成交货结算的金额为7,087.16万元,期末公司对其预付货款金额30,991.51万元为已签订合同但尚未交货结算的金额。西宁投资控股期后存在21,037.34万元预付账款尚未交付货物,原因系西宁投资控股期后因税务系统被封停,无法正常开具增值税专用发票,导致现有贸易业务无法按照规定完成结算及供货。公司持续跟进该公司税务系统锁定的解除进度,密切跟踪该公司业务状态,待对方恢复开票及交货条件后,第一时间推进结算收尾工作。如果对方无法正常履约,双方将进一步协商解除合作,并督促对方尽快完成款项退回事宜。

3、贸易业务预付账款大幅增长的原因及合理性

公司本期末预付账款较上期末大幅增长的原因主要系本期末对贸易业务供应商相关预付账款增加49,763.50万元导致。其中,西宁投资控股因税务系统被封停无法正常开票,未交货,导致预付账款增加30,991.51万元;宁波喜林新能源科技有限公司的预付账款增加11,998.82万元;广州腾达国际商贸有限公司的预付账款增加7,380.00万元。

公司贸易业务以电解铜等大宗商品贸易为主,具有单价高、单量大、周转快、资金占用高等特点。2025年度为保障主业铜箔生产的原料稳定供应、平滑铜价波动,同时适度拓展贸易业务,电解铜为标准化大宗商品,上游供应商议价能力强,2025年度铜价波动幅度较大,公司为锁定采购价格、锁定长期产能、规避涨价风险,与核心供应商签订年度框架协议,执行预付锁价条款,符合商业逻辑。公司2025年贸易业务规模同比增加35.50%,而贸易业务预付账款同比增加968.58%,主要是上年度预付的贸易货款在年末基本已交货结算、未交货结算的贸易业务预付账款仅0.49亿元,而本报告期预付的贸易货款有5.24亿元在年末尚未交货结算,导致同比贸易业务预付账款基数低、本期贸易业务标的物价格上涨及贸易量增长叠加上游供应商预付锁价结算要求,贸易业务预付账款增速大幅高于营收增长是合理的。

4、相关预付对象与控股股东及其关联方是否存在业务或资金往来

经公司全面自查控股股东深圳市诺德产业管理有限公司及其关联方提供的业务及资金往来情况,本期贸易业务相关预付对象与控股股东及其关联方不存在业务及资金往来情况。

(三)自查并披露报告期内销售金额前十大贸易业务的货物及资金流转情况,包括但不限于商品类型及名称、客户及供应商名称、上下游定价依据、结算方式、相关资金占用时长、货物流转等情况,并对比上述业务买卖收益率与同期银行存款收益率、银行贷款利率,逐笔说明是否具有商业合理性。

1、报告期内销售金额前十大贸易业务的货物及资金流转情况

单位:万元

序号	客户名称	贸易额	对应成本	毛利率(%)	商品类型及名称	货物流转过程	客户定价依据	客户结算方式	客户信用政策
1	天津中誉通国际商贸有限公司	13,562.75	13,452.19	0.82	电解铜	提货单、仓单过户交割	点价价格+升贴水	电汇	90天
2	天津中誉通国际商贸有限公司	10,772.28	10,665.99	0.99	电解铜	提货单、仓单过户交割	点价价格+升贴水	电汇	90天
3	天津中誉通国际商贸有限公司	10,649.66	10,571.61	0.73	电解铜	提货单、仓单过户交割	点价价格+升贴水	电汇	90天
4	天津中誉通国际商贸有限公司	10,737.85	10,663.66	0.69	电解铜	提货单、仓单过户交割	点价价格+升贴水	电汇	60天
5	天津中誉通国际商贸有限公司	10,746.10	10,654.22	0.85	电解铜	提货单、仓单过户交割	点价价格+升贴水	电汇	90天
6	天津中誉通国际商贸有限公司	13,409.35	13,305.33	0.78	电解铜	提货单、仓单过户交割	点价价格+升贴水	电汇	90天
7	天津中誉通国际商贸有限公司	19,256.32	19,116.63	0.73	电解铜	提货单、仓单过户交割	点价价格+升贴水	电汇	90天
8	天津中誉通国际商贸有限公司	10,715.60	10,641.91	0.69	电解铜	提货单、仓单过户交割	点价价格+升贴水	电汇	90天
9	天津中誉通国际商贸有限公司	10,562.25	10,249.34	2.96	电解铜	提货单、仓单过户交割	点价价格+升贴水	电汇	90天
10	青海宇宝新材料有限公司	11,591.76	11,516.22	0.65	电解铜	提货单、仓单过户交割	点价价格+升贴水	电汇	30天
	合计	122,003.92	120,837.10	0.96					

续:

序号	对应供应商名称	采购定价依据	供应商结算方式	供应商信用政策	资金占用时长
1	青海臻本新能源材料有限公司	点价价格+升贴水	电汇	发货前付全款	90天内
2	坤颐源材料(宁波)有限公司	点价价格+升贴水	电汇	发货前付全款	90天内
3	坤颐源材料(宁波)有限公司	点价价格+升贴水	电汇	发货前付全款	90天内
4	坤颐源材料(宁波)有限公司	点价价格+升贴水	电汇	发货前付全款	90天内
5	青海臻本新能源材料有限公司	点价价格+升贴水	电汇	发货前付全款	90天内
6	青海臻本新能源材料有限公司	点价价格+升贴水	电汇	发货前付全款	90天内
7	青海臻本新能源材料有限公司	点价价格+升贴水	电汇	发货前付全款	90天内
8	坤颐源材料(宁波)有限公司	点价价格+升贴水	电汇	发货前付全款	60天内
9	坤颐源材料(宁波)有限公司	点价价格+升贴水	电汇	发货前付全款	90天内
10	深圳市海易兴实业有限公司	点价价格+升贴水	电汇	发货前付全款	90天内
	合计				

2、对比上述业务买卖收益率与同期银行存款收益率、银行贷款利率,逐笔说明是否具有商业合理性

公司本期银行存款收益率0.05%~0.10%之间,定期存款利率为0.7%~1%之间,存款年化平均利率为0.62%;本期借款利率区间 1.90%~4.68%,借款年化平均利率 4.34%(借款季度平均利率1.09%)。

上述(三)1中的业务9的毛利率高于借款季度平均利率(贸易业务客户账期在90天之内,年均可周转4次,与借款季度平均利率基本同口径对比),业务1、2、3、4、5、6、7、8、10的毛利率略低于借款季度平均利率但高于存款利率,符合有色金属大宗贸易薄利多销、快周转、单笔毛利低的行业经营特征。

上述全部贸易业务定价均参照行业公开现货价格公允定价,货物流转完整,业务开展过程中,业务毛利会随着市场价格的变化产生一定幅度的波动,阶段性出现略低于银行贷款利率的情况,但是贸易业务围绕铜箔主业产业链协同发展需求,整体具备真实、充分的商业合理性。

(四)结合上述问题以及贸易业务大量资金需求、承担较高风险的特征,说明公司在流动性紧张的情况下,仍举债大幅扩大贸易业务规模的必要性。

1、公司是全球锂电铜箔行业头部企业,下游新能源汽车、储能行业需求持续放量,公司产能持续释放,铜原料采购需求量逐年大幅增加。锂电铜箔细分领域用铜占全球铜消费比重偏低,上游大型铜企对该细分领域关注度不足,常规直采渠道供货稳定性偏弱。公司通过扩大铜原料贸易业务规模,提前锁定市场货源,打通多区域采购渠道,能够有效对冲原料供给不足风险,优先保障自有生产基地及规划海外新建产能的原料用料,从源头稳住主业生产经营基本盘,是服务主营业务发展的必要配套举措。

截至报告期末,公司已形成实际年产12.5万吨电解铜箔、10万吨铜线的产能布局,生产端铜原料需求量持续快速增长(公司2025年度生产用铜采购含额不含税为53.38亿元,贸易业务铜采购含额不含税为131.86亿元)。公司稳步开展铜原料相关贸易业务,一方面持续强化采购团队专业能力,搭建全球化原材料采购体系,筑牢整体供应链安全稳定根基,为新建生产基地搭建稳固原料供应渠道,进一步提升公司在电解铜流通领域的行业影响力;另一方面在足额保障自身生产用料采购需求的前提下,依托贸易业务深度对接行业市场,锤炼市场化经营团队,深度对接各地大宗商品流通平台,熟悉不同区域市场环境与产业政策,持续扩充优质供应商资源。公司借助贸易渠道促进生产端原料保供,保障企业长期稳定经营。

2、从电解铜大宗商品流通市场整体态势来看,近年来随着行业信息透明度持续提升、市场竞争日趋激烈,传统现款现货交易模式盈利空间持续收窄,冶炼端直达下游生产企业的交易渠道愈发畅通,贸易中间商传统套利空间不断被压缩。在此行业格局之下,行业内贸易主体的盈利与经营运作空间,逐步向账期授信业务、综合供应链配套服务等方向倾斜转型。

自公司成立供应链事业部以来,为了快速打开市场,打响公司品牌,公司主要参与的贸易业务方向也定位在充分了解相关对手方企业背景情况及交易记录的基础上,逐步开展短期及超短期的账期类贸易业务。公司贸易业务起步较晚,初期以资金安全为先、兼顾稳健收益,稳步推进以贸助产布局,运营成效符合预期。

3、随着海外订单需求的增加以及公司海外建厂的需求,由于海外市场不同于国内,更为复杂,更为专业,对公司挑战巨大,渠道及专业人才培养投入时间及成本较大。为打通国际渠道及铺设全球供应链,公司依托新加坡公司,逐步开展国际业务,2025年度实现海外贸易交易规模30,915.52万元,账面净额法确认收入129.81万元,相应毛利率0.42%。

综上所述,从行业市场层面来看,公司顺应当前大宗商品行业发展趋势找准业务切入点,开展原料贸易贴合市场实际经营环境;从企业长远发展层面来看,该业务有效提升行业品牌影响力,拓宽内外市场渠道,锤炼专业运营团队,符合公司以贸易促进生产的整体发展目标;从经营效益层面来看,贸易业务严守资金安全底线,在实现稳健收益的同时,有效降低锂电铜箔主业生产端综合成本与经营机会成本,整体综合效益突出,匹配公司整体经营效益规划。因此,公司在流动性紧张的情况下,仍举债大幅扩大贸易业务规模是有其合理性和必要性的。

会计师核查结论:

通过执行核查程序,会计师未发现公司与贸易业务前十大客户及供应商的交易金额及往来余额存在异常情况;未发现公司对贸易业务预付账款大幅增长的原因的说明存在异常。

通过核查公司关于控股股东及其关联方的自查底稿及对应的自查资料,未发现贸易业务相关预付对象与控股股东及其关联方存在业务或资金往来。相关核查资料由公司提供,并对资料的真实性负责。鉴于会计师未对控股股东及其关联方开展全面审计工作,故无法判断本次自查范围是否完整、核查程序是否充分。相关自查范围的完整性与核查程序的充分性,由公司自行承担责任。

通过核查,会计师未发现公司前十大贸易业务存在不具有商业合理性的情况;会计师未发现公司对上述大幅扩大贸易业务规模必要性的说明存在异常情况。

问题2、关于货币资金。年报显示,公司期末货币资金32.86亿元,同比增加24.14%,其中受限资金6.96亿元,主要为保证金,2026年一季度末货币资金继续增加至43.67亿元;短期借款42.49亿元,一年内到期的非流动负债17.65亿元,长期借款21.82亿元,长期应付款5.12亿元,上述有息负债余额合计87.08亿元,同比增加34.03%,2026年一季度末继续增加至94.81亿元。同时,2025年公司仅实现利息收入382.65万元,而支付利息费用2.70亿元。

请公司:(1)补充披露公司存款的具体性质、存放期限、存放金融机构名称、利率水平、日均存款余额、单日最高金额;(2)补充披露保证金的具体情况,包括但不限于付款对象、付款金额及性质、与对应业务规模的匹配性,以及相关资金是否存在收回风险;(3)说明报告期内货币资金平均余额与利息收入的匹配性、有息负债平均余额与利息费用的匹配性;(4)说明主要有息负债的金额、利率、期限、融资用途等,并结合公司贷款成本、日常营运所需资金规模和未来投资计划等,说明公司货币资金与有息负债均较高且持续同步增长的合理性,是否符合公司所处行业及阶段的经营特点。

【回复】

(一)公司货币资金存款的具体性质、存放期限、存放金融机构名称、利率水平、日均存款余额、单日最高金额。

1、2025年末货币资金的具体性质、存放期限、存放金融机构及利率水平如下:

单位:万元

货币资金类型	存放银行	期末余额	存款性质	存款期限	利率水平(年化利率%)
银行存款	兴业银行股份有限公司	138,602.77	活期	活期	0.05%,协定利率
银行存款	中国农业银行股份有限公司	49,579.30	活期	活期	0.05%
银行存款	交通银行股份有限公司	20,000.93	活期	活期	0.05%
银行存款	中信银行股份有限公司	15,008.01	活期	活期	0.05%
银行存款	华夏银行股份有限公司	13,921.81	活期	活期	0.05%
银行存款	吉林银行股份有限公司	10,015.97	活期	活期	0.05%
银行存款	浙商银行股份有限公司	3,000.10	活期	活期	0.05%
银行存款	中国建设银行股份有限公司	2,000.44	活期	活期	0.05%
银行存款	中国光大银行股份有限公司	1,781.29	活期	活期	0.05%
银行存款	中国工商银行股份有限公司	1,480.57	活期	活期	0.05%
银行存款	中国银行股份有限公司	1,090.86	活期	活期	0.05%
银行存款	上海浦东发展银行股份有限公司	345.68	活期	活期	0.10%
银行存款	徽商银行股份有限公司	303.93	活期	活期	0.05%
银行存款	UnitedOverseasBnak(CNH)	266.56	活期	活期	0.05%
银行存款	招商银行股份有限公司	210.21	活期	活期	0.05%
	小计	257,608.43			
其他货币资金	交通银行股份有限公司	20,000.00	定期保证金	一年	1.30%
其他货币资金	青海银行股份有限公司	10,000.00	定期保证金	6个月	1.00%
其他货币资金	兴业银行股份有限公司	7,701.62	活期	活期	0.05%
其他货币资金	中国民生银行股份有限公司	7,000.00	定期保证金,大额存单	6个月	1.15%、1.30%
其他货币资金	浙商银行股份有限公司	5,000.00	保证金	/	1.10%
其他货币资金	中国邮政储蓄银行股份有限公司	5,000.00	定期保证金	6个月	1.20%
其他货币资金	吉林银行股份有限公司	4,800.12	活期、定期保证金	活期,2年	0.05%、1.45%
其他货币资金	上海银行股份有限公司	4,260.00	活期	活期	0.05%
其他货币资金	上海浦东发展银行股份有限公司	2,130.00	定期保证金	6个月	0.70%
其他货币资金	中国农业银行股份有限公司	1,000.00	定期保证金	3个月	0.80%
	小计	66,891.74			
	合计	324,500.17			

注:上述主要账户期末余额占全部货币资金余额的98.74%。

为满足公司日常营运资金需求及项目建设等的投入需求,公司银行存款及其他货币资金存放方式主要为活期存款、通知存款及协定存款。

2、2025年度日均存款余额、单日最高金额

经统计,公司2025年度日均货币资金余额为62,125.11万元,单日最高货币资金余额328,557.20万元。

(二)补充披露保证金的具体情况,包括但不限于付款对象、付款金额及性质、与对应业务规模的匹配性,以及相关资金是否存在收回风险

1、期末货币中保证金的具体情况

单位:万元

付款对象(银行等)	保证金性质	保证金金额	业务规模(票据金额/信用证金额/贷款金额)	保证金占比	是否存在收回性风险
中国民生银行	票据保证金	5,000.00	5,000.00	100%	否
上海浦发银行	票据保证金	2,130.00	7,100.00	30%	否
浙商银行深圳分行营业部	票据保证金	5,000.00	10,000.00	50%	否
中国邮政储蓄银行股份有限公司深圳福田区支行	票据保证金	5,000.00	5,000.00	100%	否
吉林银行股份有限公司长春东盛支行	信用证保证金	2,600.00	7,800.00	33%	否
云南国际信托有限公司	贷款保证金	80.00	80.00	100%	否
上海银行前海分行	票据保证金	4,260.00	14,200.00	30%	否
农业银行股份有限公司博罗湖镇支行	信用证保证金	1,000.00	1,000.00	100%	否
交通银行深圳天安支行	信用证保证金	20,000.00	20,000.00	100%	否
中国银行股份有限公司湖州开发区支行	票据保证金	196.00	490.00	40%	否
中国银行股份有限公司湖州开发区支行	保函保