（上接A21版）

率波动，进一步加剧板块盈利下行。公司碳酸锂板块收入及毛利率下降，与同行业其他公司趋势一致。

三、列示锂电材料相关长期资产的具体构成，包括机器设备、无形资产、商誉等，说明本期是否存在减值迹象及具体出现时点；并说明相关减值测试的主要假设、关键参数及计算过程，论证相关资产减值是否及时、充分、审慎。

（一）锂电材料相关长期资产的具体构成

截至2025年12月31日，金丰锂业及子公司东联公司包含商誉的锂电材料业务经营性资产组包括固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、长期待摊费用、其他非流动资产、商誉。具体如下表：

项目	账面价值（万元）
一、固定资产	85,118.93
其中：房屋建筑物类	39,586.28
设备类	45,532.65
二、在建工程	3,901.22
三、使用权资产	455.50
四、无形资产	54,696.65
其中：土地使用权	3,357.37
采矿权	48,769.89
其他无形资产	2,569.40
五、长期待摊费用	2,298.15
六、其他非流动资产	606.77
七、商誉（100%）	16,293.09
资产总计	163,370.30

（二）是否存在减值迹象

2025年碳酸锂价格虽出现最低跌至6万元/吨的情况，但从长期趋势看，应属于周期性价格波动低谷，长期价格呈逐渐上行趋势，且碳酸锂行业下游新能源车、储能等需求持续增长，推动碳酸锂价格在下半年显著回升，年末价格涨至12万元/吨左右，截至2026年4月底年度报告日，碳酸锂价格已达17.5万元/吨，公司自有矿山的采矿、建设相关工作正常推进，不存在资产减值迹象。

金丰锂业与东联公司为同一时期购入，收购时即存在协同逻辑，金丰锂业核心经营性资产为碳酸锂生产及加工设备设施，其控股子公司东联公司核心资产为四个含锂瓷土矿，东联公司采出原矿未对外销售，专供金丰锂业，金丰锂业与东联公司体系整体为矿山开采+碳酸锂深加工一体化经营模式，并实施统一管理，资产高度协同，以自有矿权原料生产的经营模式与收购时的协同价值逻辑一致，金丰锂业与东联公司并非各自管理自成体系并严格独立，因此需将东联矿业采矿权相关资产与金丰锂业碳酸锂加工相关资产合并为一个资产组进行商誉减值测试。

根据公司规划，金丰锂业拟达成3万吨/年电池级碳酸锂的生产能力，已建成产能相关设备、工艺均根据自有矿产品配置，东联公司自有矿山技改达产后尚不能完全满足金丰锂业规划产能，其产出的矿产品将全部用于金丰锂业的生产加工，因此未来矿产品基本不存在对外销售的可能性，且东联公司矿山为宜春地区唯一洞采矿，矿品位较高，经研磨成锂瓷粉后直接用于生产碳酸锂，不同于其他露天矿山需经选矿加工为锂云母，故市场上并无同类矿产品销售。

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》及财政部会计司相关解答，资产组组合应当为能够从企业合并协同效应中受益、商誉难以单独分摊至单一资产组，且不超过单个经营分部、代表管理层商誉监控最低层级的最小资产组集合。金丰锂业与东联公司存在上下游强制配套、共享渠道、统一运维管理等深度协同关系，并购整合带来的一体化协同收益由金丰锂业与东联公司共同享有，因上下游绑定、完全内部交易，单一资产组难以独立稳定对外经营、获取完整现金流，无法完整实现并购预期收益。金丰锂业与东联公司组合是公司内部考核经营业绩、资产投资/处置决策的最低层级单元，管理层不以单个公司/单个资产组为独立考核底线，而是按板块整体管控。金丰锂业与东联公司共同构成能够从企业合并协同效应中受益的最小资产组组合，故应将对应商誉资产组组合整体开展减值测试。

对比行业内主要上市公司2025年资产组减值测试范围认定情况：

1、赣锋锂业减值测试项目：①Sonora项目为锂黏土采矿+锂化合物加工项目，②PPG项目为锂盐湖采矿+锂化合物加工项目，减值测试资产组范围均包括固定资产、在建工程、采矿权等，该两个项目均为采矿+锂化合物加工项目，并非单独的采矿项目，资产组的范围认定与本次将金丰锂业与东联公司合并为整体资产组并无本质区别。

2、天齐锂业减值测试项目：①奎纳纳年产2.4万吨电池级单水氢氧化锂工厂一期为提锂加工项目，其原材料主要来源于格林布什锂辉石矿，天齐锂业系间接持股格林布什锂辉石矿，格林布什锂辉石矿的矿产品优先分配给各股东，采矿与提锂均为独立运营。②江苏天齐包含商誉资产组，江苏天齐项目主要经营一条碳酸锂生产线，其原材料主要来源为天齐锂业旗下或参股的包括格林布什锂辉石矿在内的各矿山，亦为独立运营情况。因运营模式不同，采矿项目与提锂加工项目的管理自成体系并严格独立，故其资产组范围认定不同。

（三）减值测试的相关数据

以2025年12月31日为基准日的资产组减值测试主要假设、关键参数及计算过程如下：

1、主要假设

（1）假设采矿权能够完成矿种变更并正常建设、开采，按照规划的建设期、生产能力和投产计划如期完工，并取得安全生产许可，采矿权许可证到期后可顺利取得延续。

（2）假设金丰锂业二期产能目标按计划进行并顺利完成验收。

2、关键参数及计算过程

（1）收益期的确定

考虑到金丰锂业资产投入较大、工艺技术具备行业较好水平，在可预见的期限内可持续发展，本次收益期按永续确定。因企业产品成本受原材料来源影响较大，预计自有矿山提供原材料服务年限为2026年至2038年，本次结合矿山服务年限确定明确的预测期为2026年-2039年，永续期按保持2039年的水平进行预测。

（2）营业收入预测

①生产能力情况

金丰锂业主营业务为碳酸锂，厂区占地面积27余万平方米，建有厂房、办公楼等10余万平方米，拟建设3万吨/年电池级碳酸锂的生产能力，公司投资分两期，其中一期工程1万吨/年，二期工程2万吨/年，目前一期工程已建成并达产，同时一期工程已覆盖二期工程部分厂房、设备基础、公辅设施等，结合自有在建矿山同安矿、党田矿建设进度规划，预计至2028年完成3万吨电池级碳酸锂的产能目标。

②未来收入预测

2025年碳酸锂产业链已从“主动去库”转向“极致低库存”状态，低库存使得价格对任何边际变化都极度敏感。在上述供需因素驱动下，碳酸锂价格自2025年下半年开始持续走高。

查询同花顺数据，2012年至2025年碳酸锂价格如下图（金额单位：元/吨）

年份	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
均值	37,956.21	37,485.92	35,551.87	49,779.85	123,920.53	133,520.69	115,304.13
年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
均值	63,388.05	41,665.27	117,358.62	469,978.46	255,033.85	90,920.61	75,753.63

电池级碳酸锂价格近年来波动较大，2022年最高涨至近60万元/吨，2025年最低跌至6万元/吨以下，为近年来最低谷，年末反弹至11.8万元/吨，2026年以来最高涨至20万元/吨。2025年均价7.58万元/吨，近3年均价为14.06万元/吨，近5年均价为20.18万元/吨，近10年均价为14.87万元/吨，因波动较大，本次参考有可查询公开数据以来2012-2025年碳酸锂长期均价水平，预测2026年及以后碳酸锂均价为11.77万元/吨左右。

2025年收入较2024年有所下降，主要系自有矿山处于扩能建设期，自有矿供给不足，外购锂云母生产用料毛利较低或亏损，故公司适当开展受托加工业务，预计自有矿山产能释放前仍将继续开展受托加工业务。自有的四个矿山已规划技改扩产，已取得年开采规模合计88万吨/年项目备案（其中同安瓷矿已取得年开采规模40万吨采矿权许可证），正在进行矿山详勘、建设工作，预计2028-2029年同安瓷矿及党田瓷矿量产后可实现原料高自给率，结合自有矿山年开采规模、建设进度及服务年限，考虑适当的产能利用率预测销量，直至矿山服务年限到期后销量相应下降。销售收入预测如下：

金额单位：万元

项目名称	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
锂电材料收入合计	21,523.47	35,761.06	56,592.92	93,743.36	187,486.73	249,982.30	249,982.30	249,982.30
1、主营收入-碳酸锂	17,240.67	31,247.79	52,079.65	93,743.36	187,486.73	249,982.30	249,982.30	249,982.30
销售数量(吨)	2,639.85	3,000.00	5,000.00	9,000.00	18,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00
不含税单价（元/吨）	65,309.28	104,159.29	104,159.29	104,159.29	104,159.29	104,159.29	104,159.29	104,159.29
增长率	-65.45%	81.24%	66.67%	80.00%	100.00%	33.33%	0.00%	0.00%
2、主营收入-受托加工	4,282.80	4,513.27	4,513.27					
销售数量(吨)	1,798.33	3,000.00	3,000.00					
不含税单价（元/吨）	23,815.43	15,044.25	15,044.25					
增长率	不适用	5.38%	0.00%					

注：考虑到公司锂渣库存量较大，以及锂渣处理的复杂性，故预测中只考虑了将硫酸锂溶液受托加工成碳酸锂的业务。2026年预计收入增长主要源于两方面：一是碳酸锂销量提升，2025年底碳酸锂价格稳定在12万元左右，价格回升，公司产量预计提高，销售量增加；二是碳酸锂销售单价回升，受益于碳酸锂行业价格回暖，市场价格较2025年均价明显上涨，因此带动碳酸锂销售收入增长。2026年1-5月实际自产产量1866吨，1-5月含税平均销售单价15.18万元，产量已高于预测销售量的50%，销售单价也高于预测单价，不存在高估预测的情况。

项目名称	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年及以后
营业收入合计	249,982.30	218,734.51	218,734.51	218,734.51	218,734.51	187,486.73	187,486.73
1、主营收入-碳酸锂	249,982.30	218,734.51	218,734.51	218,734.51	218,734.51	187,486.73	187,486.73
销售数量(吨)	24,000.00	21,000.00	21,000.00	21,000.00	21,000.00	18,000.00	18,000.00
不含税单价（元/吨）	104,159.29	104,159.29	104,159.29	104,159.29	104,159.29	104,159.29	104,159.29
增长率	0.00%	-12.50%	0.00%	0.00%	0.00%	-14.29%	0.00%

本次参考碳酸锂长期均价水平预测销售价格，结合自有矿山年开采规模、建设进度及服务年限预测销量，预测期最高产能利用率为80%，收入预测具备合理性、审慎性。

（3）营业成本预测

原材料成本方面，受矿端供应偏紧等因素影响，以外购锂云母为主要原材料处于低毛利水平，目前自有矿同安瓷矿虽可正常开采，但现阶段同安瓷矿年开采规模为5万吨/年，年开采规模不大，2026年碳酸锂价格有所上涨，预期毛利水平将得到改善，随着自有矿山建设完成并达产，毛利水平将得到显著改善，直至矿山服务年限到期后毛利水平相应下降。生产制造成本方面，参照公司历史数据与实际水平进行预测。营业成本预测如下：

金额单位：万元

项目名称	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
营业成本合计	24,708.43	32,552.43	51,551.44	67,983.51	123,695.52	166,599.73	166,804.65	166,937.02
综合毛利率	-14.80%	8.97%	10.68%	27.48%	34.02%	33.36%	33.27%	33.22%
1、主营成本-碳酸锂	18,934.49	28,585.73	46,659.50	67,983.51	123,695.52	166,599.73	166,804.65	166,937.02
单位成本（元/吨）	71,725.63	95,285.75	93,319.00	75,537.23	68,719.73	69,416.55	69,501.94	69,557.09
毛利率	-9.82%	8.52%	10.41%	27.48%	34.02%	33.36%	33.27%	33.22%
2、主营成本-受托加工	5,773.94	3,966.70	3,891.94					
数量(吨)	1,798.33	3,000.00	3,000.00					
单位成本（元/吨）	32,107.23	13,222.33	12,973.14					
毛利率	-30.51%	12.11%	13.77%					

项目名称	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年及以后
营业成本合计	170,229.33	166,003.33	167,605.21	172,352.47	175,856.28	167,050.50	169,393.04
综合毛利率	31.90%	24.11%	23.38%	21.20%	19.60%	10.90%	9.65%
1、主营成本-碳酸锂	170,229.33	166,003.33	167,605.21	172,352.47	175,856.28	167,050.50	169,393.04
单位成本（元/吨）	70,928.89	79,049.21	79,812.00	82,072.60	83,741.09	92,805.83	94,107.24
毛利率	31.90%	24.11%	23.38%	21.20%	19.60%	10.90%	9.65%

注：受托加工业务毛利率为负数的主要原因是：1、自有矿供给不足，接受受托加工业务可以提高产能利用率，降低自产碳酸锂的单位成本；2、在商谈加工费时，主要以是否有边际贡献为标准，未考虑固有折旧摊销成本，剔除固有折旧摊销成本后，受托加工业务毛利率基本持平。

2022年-2025年碳酸锂行业经历高峰-低谷下行周期，具备自有矿且实现高自给率的企业毛利水平较好，大部分处于30%-90%毛利水平区间，自给率低以外购为主的企业毛利水平偏低或负毛利，本次预测实现高自给率期间最高毛利为34%左右，对比同行业主要上市公司，成本预测具备合理性、审慎性。

（4）期间费用

根据公司历史数据结合产量、收入水平等进行预测，期间费用预测如下：

金额单位：人民币万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
销售费用	122.89	142.34	240.16	486.45	546.39	553.04	559.82
管理费用	2,750.08	3,067.17	4,205.99	5,753.69	6,622.84	6,666.43	6,710.89
研发费用	1,768.42	2,321.68	3,179.92	5,333.49	6,772.09	6,780.61	6,789.30
三项费用合计占收入比	12.98%	9.77%	8.14%	6.17%	5.58%	5.60%	5.62%

项目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年及以后
销售费用	566.74	547.09	554.28	561.62	569.11	550.04	557.84
管理费用	6,696.98	6,066.05	5,926.90	5,827.84	5,793.76	5,118.38	4,593.68
研发费用	6,798.16	6,092.07	6,101.29	6,110.69	6,120.28	5,414.94	5,424.92
三项费用合计占收入比	5.63%	5.81%	5.75%	5.71%	5.71%	5.91%	5.64%

近年来同行业主要上市公司三项费率水平如下：

上市公司	2022年三项费率%	2023年三项费率%	2024年三项费率%	2025年三项费率%
永杉锂业	3.34	1.89	2.44	2.83
藏格矿业	4.88	6.78	9.39	9.81
西藏矿业	6.46	14.42	21.90	33.89
盐湖股份	4.62	4.76	9.08	7.64
江特电机	7.79	14.46	17.69	16.59
融捷股份	6.17	11.66	20.45	19.38
盛新锂能	2.90	5.93	9.02	9.76
赣锋锂业	4.92	7.31	10.20	10.39
天齐锂业	1.07	1.65	5.43	6.68
雅化集团	5.25	6.50	9.42	9.22
中矿资源	6.89	10.46	9.59	10.32
永兴材料	4.14	4.83	6.23	6.13
均值	4.87	7.56	10.90	11.89

注：资产组减值测试不应包括筹资活动产生的现金流入和流出，现金流为全投资口径，故不考虑财务费用。

自收购金丰锂业、东联公司以来三个完整年度费用占比情况如下：

项目/年份	2023	2024	2025
锂电材料营业收入（万元）	18,652.40	48,129.13	21,523.47
三项费用占比	15.99%	7.83%	17.36%

其中2024年收入相对较高，费用占比明显较低，2025年费率水平略高于2023年，系因研发投入相对较大，随着行情好转及自有矿山产能释放，未来收入将大幅提高，故预测期内费用占比将显著下降。

2022年-2025年行业主要上市公司三项费率合计均值水平在4.87%-11.89%之间，2022年市场行情较好时收入规模较大，则费率水平较低，主要上市公司均值为4.87%，2024-2025年行情低谷期收入规模相对较小，则费率水平较高。上市公司一般为众多项目集团化管理，不同于金丰锂业+东联公司为单一项目，上市公司整体期间费用中管理费用占比较高，其中总部管理费用占较大比重，上市公司整体费率水平显然会高于单一项目费率水平。本次预测期内三项费率水平为5.6%-12.98%，对比同行业主要上市公司，费用预测具备合理性、审慎性。

（5）资本性支出的预测

资本性支出包括现有固定资产等更新资本性支出及规模增加需要的新增资本性支出，新增资本性支出主要为：已完工的一期工程未付款项；二期扩产预计投入（参照一期建设投资情况确定，预计2028年建成投产）；四个采矿权后续建设投资（根据东联公司与五矿二十三冶建设集团有限公司签订的同安瓷矿40万吨/年总承包协议（EPC合同）、党田瓷矿投资财务评价报告及可行性研究报告等确定）。预测期内已充分考虑更新资本性支出及新增资本性支出，资本性支出的预测结果如下表：

金额单位：万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
资本性支出	19,839.34	17,075.49	42,705.25	21,203.44	4,723.25	4,723.25	4,723.25

项目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	永续期
资本性支出	4,723.25	4,723.25	4,723.25	4,723.25	4,723.25	4,723.25	4,723.25	9,268.76

注：金丰锂业二期建设（新增年产2万吨碳酸锂产能）及东联公司四座矿山建设投资，预计为2026年-2029年期间陆续投入，其中金丰锂业二期建设投资主要为2028年投入，故2026年-2029年资本性支出较大。

（6）折现率的确定

1）权益资本成本（CAPM）的估算

①无风险收益率

以10年期国债到期收益率的平均值作为无风险收益率，通过财政部官网中的中国国债收益数据查询，10年期国债到期收益平均值为1.85%。

②中国市场风险溢价

中国股票市场平均收益率以沪深300指数月数据为基础，以2004年12月31日为基期，按照投资期限不低于10年，测算各期投资的几何平均收益率，采用算术平均方法进行测算，测算至2025年12月31日止，确定2025年12月31日的中国股票市场平均收益率9.48%。中国市场风险溢价=中国股票市场平均收益率－中国无风险利率，根据计算，中国市场风险溢价MRP为7.63%。

③估算Beta风险系数

公司产品为碳酸锂，同行业上市公司或挂牌公司中，不存在与金丰锂业业务情况完全可比的公司，我们筛选锂电原料行业中与金丰锂业业务类似的且上市已超3年的上市公司作为可比公司，查询同花顺数据系统，以沪深300为衡量标准，计算周期为周，时间范围为2023年1月1日至2025年12月31日，收益率计算方式为普通收益率，以剔除财务杠杆调整Beta平均值作为资产组不具有财务杠杆影响的β系数（βu），βu为1.0587。则：

β＝βu×（1+D/E（1－所得税税率））

D/E采用目标资本结构，对比公司于2025年12月31日经计算的股权价值、债权价值及资本结构为0.1153。则：

β＝βu×（1+D/E（1－所得税税率））

＝1.1502。

④企业特有风险调整系数。

根据评估对象所属行业目前经营状况分析及未来发展情况预测，确定特有风险收益率Rs=2.0%。

⑤估算评估对象的权益资本成本

按公式：Re＝Rf+β×MRP+Rs

＝1.85%+1.1502×7.63%+2.0%

＝12.63%。

2）债务资本成本的估算

参照企业实际借款利率，债务资本成本Rd取5.38%。

3）税后折现率（WACC）

[illegible]

-11.74%

4）资产组税前折现率（r）

根据资产组的税后自由现金流、税后折现率及资产组税前自由现金流，再采用迭代法计算税前折现率，经多次迭代，得出税前折现率r=15.11%。

（7）资产组减值测试测算过程与结果：

单位：万元

项目名称	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
营业收入	35,761.06	56,592.92	93,743.36	187,486.73	249,982.30	249,982.30	249,982.30	249,982.30
减：营业成本	32,552.43	50,551.44	67,983.51	123,695.52	166,599.73	166,804.65	166,937.02	170,229.33
营运税金及附加	599.26	556.61	1,764.87	4,241.63	5,319.34	5,317.79	5,317.56	5,045.96
销售费用	122.89	142.34	240.16	486.45	546.39	553.04	559.82	566.74
管理费用	2,750.08	3,067.17	4,205.99	5,753.69	6,622.84	6,666.43	6,710.89	6,696.98
研发费用	1,768.42	2,321.68	3,179.92	5,333.49	6,772.09	6,780.61	6,789.30	6,798.16
财务费用	–	–	–	–	–	–	–	–
资产处置收益								
利润总额	-2,032.01	-46.33	16,368.92	47,975.95	64,121.91	63,859.77	63,667.71	60,645.12
加：折旧摊销	7,484.73	7,203.87	13,388.27	19,360.48	21,020.03	21,016.02	21,005.34	19,959.10
减：营运资金追加	6,598.09	4,116.68	2,927.55	10,151.77	8,854.22	49.02	29.86	988.43
减：资本性支出	19,839.34	17,075.49	42,705.25	21,203.44	4,723.25	4,723.25	4,723.25	4,723.25
税前净现金流量	-20,984.70	-14,034.64	-15,875.62	35,981.22	71,564.46	80,103.52	79,919.94	74,892.54
折现率	15.11%	15.11%	15.11%	15.11%	15.11%	15.11%	15.11%	15.11%
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50
折现系数	0.9321	0.8097	0.7034	0.6111	0.5309	0.4612	0.4007	0.3481
自由现金流量现值	-19,559.84	-11,363.85	-11,166.91	21,988.12	37,993.57	36,943.74	32,023.92	26,070.09
自由现金流量现值合计								

项目名称	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	永续期
营业收入	218,734.51	218,734.51	218,734.51	218,734.51	187,486.73	187,486.73	187,486.73
减：营业成本	166,003.33	167,605.21	172,352.47	175,856.28	167,050.50	169,393.04	393.04
营运税金及附加	3,274.32	3,168.26	2,898.17	2,602.57	1,015.51	891.01	891.01
销售费用	547.09	554.28	561.62	569.11	550.04	557.84	557.84
管理费用	6,066.05	5,926.90	5,827.84	5,793.76	5,118.38	4,593.68	4,593.68
研发费用	6,092.07	6,101.29	6,110.69	6,120.28	5,414.94	5,424.92	5,424.92
财务费用	–	–	–	–	–	–	–
资产处置收益					4,466.36		
利润总额	36,751.65	35,378.58	30,983.72	27,792.51	12,803.71	6,626.23	6,626.23
加：折旧摊销	15,413.32	14,899.00	14,237.03	13,530.05	9,569.17	9,357.76	9,357.76
减：营运资金追加	605.06	473.50	1,334.67	1,016.62	-885.02	956.23	–
减：资本性支出	4,723.25	4,723.25	4,723.25	4,723.25	4,723.25	4,723.25	9,268.76
税前自由现金流量	46,836.66	45,080.82	39,162.82	35,582.69	18,534.65	10,304.51	6,715.23
折现率	15.11%	15.11%	15.11%	15.11%	15.11%	15.11%	15.11%
折现年限	8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	
折现系数	0.3024	0.2627	0.2282	0.1982	0.1722	0.1496	0.9901
自由现金流量现值	14,163.41	11,842.73	8,936.96	7,052.49	3,191.67	1,541.55	6,648.57
自由现金流量现值合计	166,306.00						

综上，本期资产组减值测试参考公司及行业历史数据，结合公司实际情况，对比同行业主要上市公司，预测销售价格、产能及销量、毛利率、费用率、折现率等关键参数取值合理，依据充分，并充分考虑更新资本性支出及新增资本性支出，资产组减值测试测算结果具备合理性、审慎性。

审审会计师核查意见：

（一）核查程序

1、了解公司锂电材料收入和应收账款、采购与应付账款、存货成本和销售成本计算相关的关键内部控制，评价控制的设计，确认其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

2、查阅有色金属网及可比公司公开披露信息，对比2024年、2025年碳酸锂现货价格、可比公司毛利率变动趋势；

3、了解可比公司的产品结构、客户结构，对比分析公司与可比公司差异，分析公司锂电材料毛利率低的原因及合理性；

4、对锂电材料的主要客户的销售合同、发票、磅单、发货单、结算单、回款单据等支持性资料进行检查，核实收入金额的真实性和准确性；

5、获取与房屋建筑物、土地使用权、采矿权相关的所有权权属文件，核实所有权归属情况；

6、实施固定资产及在建工程的实地监盘程序，实地查看在建工程的完工进度和状态，以确定在建工程的真实性和计量的完整性；

7、对大额的应收账款余额和交易额进行函证，进一步核实收入金额的准确性；

8、对公司主要供应商进行函证，验证材料采购的真实性和准确性；

9、抽查原材料采购合同、发票、入库单，核实原材料成本变化；复核生产成本归集、人工、制造费用分摊、测算单位固定成本变化，多维度分析说明毛利率变动原因及合理性；

10、复核公司存货跌价准备的测算，确认存货减值对毛利的影响；

11、获取并审阅了科力远提供的包含商誉资产组可回收价值资产评估报告，评价管理层聘请的外部估值专家的胜任能力、专业素质和独立性，并与评估师就评估过程进行沟通，关注并复核公司对商誉所在资产组或资产组组合的划分是否合理，是否将商誉账面价值在资产组或资产组组合之间恰当分摊；复核公司确定的减值测试方法与模型是否恰当；复核公司进行商誉减值测试所依据的基础数据是否准确、所选取的关键参数是否恰当，评估所采用的关键假设、所作出的重大估计和判断、所选取的价值类型是否合理，分析减值测试方法与价值类型是否匹配；

12、获取并审阅了科力远提供的采矿权可回收价值咨询报告，并与评估师就评估过程进行沟通，评价管理层聘请的外部估值专家的胜任能力、专业素质和独立性；复核管理层采用的关键参数，评价管理层在使用折现现金流量模型时涉及的重大估计、采用的假设和关键判断的合理性。

（二）核查意见

1、公司2025年锂电材料收入及毛利率大幅下滑主要受碳酸锂价格的下跌和产量的下降。因产量下降，固有折旧摊销成本加重，无法形成规模效应，单位变动加工成本同步有所上升，故毛利率大幅下降。因碳酸锂价格下行、供需失衡、成本承压等原因，公司碳酸锂板块收入及毛利率下降，与同行业可比公司趋势一致。

2、公司锂电材料相关长期资产由机器设备、无形资产、商誉等构成，本期相关资产未出现减值迹象。资产组减值测试参考公司及行业历史数据，结合公司实际情况，对比同行业主要上市公司，预测销售价格、产能及销量、毛利率、费用率、折现率等关键参数取值合理，依据充分，并充分考虑更新资本性支出及新增资本性支出，资产组减值测试测算结果具备合理性、审慎性。

问题三：年报显示，公司 2025 年期末货币资金余额 24.68 亿元，较期初增加 8.20 亿元，而公司 2025 年利息收入 721.41 万元，较 2024 年下降 39.91 万元；其中，受限货币资金 5.80 亿元，同比增加 2.45 亿元。公司 2025 年期末短期借款、一年内到期的长期借款、长期借款余额合计 37.55 亿元，较 2024 年末增加 5.57 亿元，全年利息费用 1.90亿元；2026 年一季度末，公司短期借款、长期借款余额较 2025 年末进一步增加 8.14 亿元。公司 2025 年其他非流动资产期末账面余额3.57 亿元，同比增长 26.23%，主要为预付工程款、设备款、土地款等。此外，公司控股股东及其一致行动人质押比例长期高于 80%。

请公司补充披露：（1）报告期内货币资金存放的银行支行名称、存放类型、月度货币资金余额、利率水平等，说明利息收入与货币资金规模的匹配性；结合公司控股股东质押资金用途，以及控股股东、实际控制人及其关联方在前述银行的存贷款情况，说明是否存在与控股股东、实控人共管账户、资金被其他方使用或向其提供担保、保证等利益倾斜情况，是否存在资金流向关联方、被违规占用或挪用等情形；（2）结合公司有息负债规模、日常营运资金需求、授信额度等，说明 2025 年及 2026 年以来公司新增较多借款并承担较高利息费用的原因、必要性及合理性，是否存在偿债风险及应对措施；（3）受限货币资金的具体情况，包括受限用途、保证金比例及其合理性，说明受限货币资金余额增加的原因，是否存在其他未披露受限情况；（4）2025 年末其他非流动资产前五名交易对手方的名称、采购内容、年度采购金额、预付比例及期末预付余额、工程设备交付、期后结转情况等，说明相关预付安排的商业合理性，相关交易对手方与公司、公司董事高管、控股股东、实控人及其关联方是否存在关联关系，如是，说明具体往来情况，并说明相关资金是否最终流向关联方。请年审会计师、独立董事发表意见。

公司回复：

一、报告期内货币资金存放的银行支行名称、存放类型、月度货币资金余额、利率水平等，说明利息收入与货币资金规模的匹配性；结合公司控股股东质押资金用途，以及控股股东、实际控制人及其关联方在前述银行的存贷款情况，说明是否存在与控股股东、实控人共管账户、资金被其他方使用或向其提供担保、保证等利益倾斜情况，是否存在资金流向关联方、被违规占用或挪用等情形。

（一）主要货币资金存放情况及控股股东对应银行存款情况

序号	银行支行名称	期末余额（万元）	控股股东及其关联方在该银行的存款（万元）	控股股东及其关联方在该银行的贷款（万元）
1	兴业银行股份有限公司宜春分行营业部	30,356.47	/	/
2	中信银行股份有限公司南昌广场南路支行	28,219.03	/	/
3	长沙银行股份有限公司人民东路支行	15,232.75	/	/
4	长沙农村商业银行股份有限公司梓园支行	15,000.00	/	/
5	北京银行股份有限公司长沙麓谷支行	13,075.42	/	/
6	浙商银行股份有限公司长沙分行营业部	11,016.44	/	/
7	中国建设银行股份有限公司宜丰支行	10,151.56	/	/
8	中国建设银行股份有限公司湖南省分行营业部	10,041.25	/	/
9	广发银行股份有限公司深圳布吉支行	10,001.51	/	/
10	兴业银行股份有限公司广州五羊支行	10,000.74	/	/
11	上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行营业部	8,160.74	/	/
12	湖南银行股份有限公司长沙定王台支行	6,612.74	/	/
13	中国工商银行股份有限公司常德德山支行	6,008.90	/	/
14	浙商银行股份有限公司深圳西丽支行	5,700.40	/	/
15	中信银行股份有限公司长沙麓谷科技支行	5,320.88	/	/
16	东亚银行（中国）有限公司深圳分行	5,001.64	/	/
17	长沙农村商业银行股份有限公司狮子山支行	5,001.60	/	/
18	中信银行股份有限公司深圳布吉支行	5,000.18	/	/
19	中国工商银行股份有限公司长沙市中山路支行	4,449.11	1,004.19	7,900.00
20	渤海银行股份有限公司长沙河西支行	3,312.20	/	/
21	其他银行支行	39,092.01	/	/
22	库存现金	2.71	/	/
	合计	246,758.29	1,004.19	7,900.00

存放类型	期末余额（万元）
库存现金	2.71
银行存款：	187,150.14
其中：	
活期存款	187,150.14
其他货币资金：	59,605.44
其中：	
票据/信用证/保函保证金	57,464.18
期货账户余额	1,395.26
第三方支付平台账户余额	674.00
远期结售汇保证金	66.00
其他	6.00

上市公司与控股股东在同一银行支行同时存在大额存款或贷款的情况：

时间	中国建设银行股份有限公司湖南省分行营业部（万元）				中国工商银行股份有限公司长沙中山路支行（万元）			
	上市公司合并		控股股东		上市公司合并		控股股东	
	存款余额	贷款余额	存款余额	贷款余额	存款余额	贷款余额	存款余额	贷款余额
2025年1月	74.82	51,200.00	8.15	49,500.00	113.98	47,826.88	1,008.71	13,897.30
2025年2月	1