证券代码：603399 证券简称：吉翔股份 公告编号：临 2023-032

锦州永杉锂业股份有限公司关于 2022 年年度报告补充披露的公告

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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

锦州永杉锂业股份有限公司（原“锦州吉翔钼业股份有限公司”，以下简称“公司”）于 2023 年 4 月 17 日收到了上海证券交易所下发的《关于锦州吉翔钼业股份有限公司 2022 年年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函【2023】0302 号），现公司就 2022 年年度报告进行补充披露：

1.关于锂业。年报披露，2022 年公司以 4.8 亿元向关联方收购湖南永杉锂业有限公司（以下简称“湖南永杉”），新增锂盐业务板块。湖南永杉于 2022 年全部建成投产，全年实现营业收入 24.98 亿元，利润总额 8.93 亿元，是公司盈利的最主要来源。报告期内，公司锂业板块毛利率 42%，其中南方、北方、华东地区毛利率分别为 47%、44%、33%。

请公司：（1）结合锂盐产品市场供需情况、锂精矿等原材料来源及成本、产品价格、客户群体等，分析公司不同地区毛利率差异较大的原因，并比较公司与同行业可比公司的毛利率水平；（2）结合近期锂盐产品价格走势及供需情况，分析公司盈利是否具有可持续性，并说明应对锂盐价格波动的措施。

公司回复：

（1）结合锂盐产品市场供需情况、锂精矿等原材料来源及成本、产品价格、客户群体等，分析公司不同地区毛利率差异较大的原因，并比较公司与同行业可比公司的毛利率水平：

1）2022 年，中国新能源汽车持续爆发式增长，锂电池关键材料锂盐产品的市场同样保持迅猛势头。电池级碳酸锂和氢氧化锂价格年末较年初上涨 2-3 倍，锂盐市场一度出现供不应求的局面，全球电动汽车产销“狂飙”，带动动力电池装机量大增。韩国电池市场研究机构 SNE Research 发布的最新数据显示，2022 年全球动力电池装车量达到 517.9GWh，同比增长 71.8%，中国新能源汽车动力电池装车量约 295GWH，在装车量前十名的企业中，中国动力电池企业占据 6 个席位，合计市场份额达 60.4%。

储能方面，根据 GGII 最新调研数据统计，2022 年中国储能锂电池出货量达到 130GWh，同比增速达 170%。根据 GGII 最新统计，国内主要的储能锂电池企业订单量增速几乎都超 200%以上，部分企业订单生产排期已经到 2023 年 Q2。部分头部电池供应商 2023 年释放的产能已在 2022 年 Q2 被下游客户锁定，GGII 预计 2023 年一二线品牌储能电芯仍将处于相对紧俏的状态。出口方面，2022 年中国锂离子电池出口总额 3,426.5 亿元，同比增长 86.7%，为新能源高效开发利用和全球经济社会绿色低碳转型作出积极贡献。同时自美国实行《通胀削减法案》（IRA）后，宁德时代、比亚迪、中创新航等中国电池厂商开始加快走出中国市场，实现向全球市场的飞跃。

伴随新能源汽车和储能市场的快速发展，2022 年锂离子电池关键材料，锂盐市场同样保持迅猛势头。2022 年电池级碳酸锂价格最高点为年末 59-60 万元/吨，最低点为年初的 29-30 万元/吨。电池级氢氧化锂价格最高点为年末 57-58 万元/吨，最低点为年初的 22-23 万元/吨。自 2020 年以来，全球动力电池市场呈现持续上升趋势。SNE Research 预测，2023 年，全球动力电池装车量有望达到 794GWh。彭博社预计到 2025 年和 2030 年，全球新能源产业的快速增长，对电池的总需求将分别超过 1.5TWh 和 3TWh。这必然会带动锂材料需求大幅增加。

2）2022 年，公司前三季度所耗用锂精矿主要来源于 2020 年及 2021 年购入的澳大利亚锂精矿，平均采购成本 0.30 万元/吨。四季度，为满足持续生产及销售需求，公司以 3.75 万元/吨平均价格采购锂精矿，矿石主要来源于澳大利亚。因原材料成本采购差异，公司四季度单位成本大幅提升，导致毛利率大幅降低。

同时，公司共计三条锂盐产线，分别为年产 15000 吨电池级单水氢氧化锂产线、年产 5000 吨电池级碳酸锂产线和年产 5000 吨高纯碳酸锂产线。其中氢氧化锂产线主要耗用原材料为锂精矿，碳酸锂产线原材料包括锂精矿、粗制碳酸锂、工业级碳酸锂等，因不同产线的工艺差异造成公司碳酸锂的生产成本高于氢氧化锂。

3）锂业板块销售分地区：

单位：万元

分地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)
锂盐-南方区	152,482.44	80,702.99	47.07
锂盐-北方区	8,409.03	4,750.64	43.51
锂盐-华东区	88,479.28	59,168.39	33.13
合计	249,370.75	144,622.03	42.01

报告期公司锂业板块销售额 249,370.75 万元，毛利率 42.01%，其中南方、北方、华东地区毛利率分别为 47.07%、43.51%、33.13%。

①公司南方地区主要客户为武汉容百锂电材料有限公司、湖北容百锂电材料有限公司、湖南长远锂科新能源有限公司、厦门建发化工有限公司（按货物实际销售区域划分），销量合计占南方区域 71%，所销售产品主要为氢氧化锂，平均销售价格约为 50.97 万元/吨，受氢氧化锂生产工艺影响，毛利率高于其他区域。

②北方地区主要客户为山西磐永新材料科技有限公司，同时销售碳酸锂及氢氧化锂，平均销售价格为 42.80 万元/吨，因四季度单次销售量大，在销售价格上给予了一定折扣，且四季度原材料成本上涨，从而导致毛利率较南方区域客户相比有所下降。

③华东地区主要客户为蜂巢能源无锡分公司及厦门建发化工有限公司，主要销售产品为碳酸锂，平均销售价格为 45.87 万元，多为第四季度销售，占比 66%；因四季度原料成本上涨，锂盐产品市场价格开始下行，且碳酸锂价格跌幅大于氢氧化锂，同时华东地区销售客户为长期合作重要战略客户，故销售价格在市场价格基础上给予了一定折扣，在成本上涨、市场价格下行与价格折扣的同时作用下，导致毛利率大幅降低，摊薄整体毛利率。

4）同行业可比公司分析

公司简称	毛利率
天华新能	64.44%
赣锋锂业	49.50%
容汇锂业	49.35%
同行业可比公司平均	54.43%
公司锂业板块毛利率	42.01%

从上表可以看出，同行业天华新能和赣锋锂业均依托自身拥有的锂矿资源，同时企业锂盐生产技术较为成熟，故毛利率较高，容汇锂业虽然没有稳定的锂矿资源，但其 2021 年销售额已达 15 亿，2022 年 59 亿，是非常成熟的生产企业。

公司锂盐产品毛利率为 42.01%，主要系公司锂盐板块控股子公司湖南永杉为初创企业，虽然公司前三季度原材料采购成本较低，但公司 2022 年 6 月实现投产，生产人员的素质培养和效率有一个爬坡过程，以及设备的稳定运行需要持续的优化和提升，产能提升过程中生产成本相对较高，故销售毛利率相对较低。

（2）结合近期锂盐产品价格走势及供需情况，分析公司盈利是否具有可持续性，并说明应对锂盐价格波动的措施：

2023 年 1 月以来，“一货难求”的碳酸锂价格暴涨态势暂告一段落，目前电池级碳酸锂报价已趋于回落。业内人士表示，随着碳酸锂价格下行到合理区间，有利于产业链中下游企业降低成本。国泰君安证券表示，宁德时代推出“锂矿返利”计划，产业链下游从车企到电池厂均开始白热化竞争，降本压力向上游传导短期对锂价有所压制，但上半年历来为需求淡季，在下游大幅降价的情况下，下半年旺季需求仍可期待。随着碳酸锂价格下行到合理区间，有利于产业链中下游企业降低成本。

1）公司盈利能力是否具有持续性：

公司电池级碳酸锂与电池级氢氧化锂的主要原材料为锂精矿。如若未来主要原材料价格因宏观经济波动、上下游行业供需情况等因素影响而出现大幅波动，将会对公司的经营业绩产生一定的影响，2023 年公司将从以下几个方面着手，提高自身核心竞争力，保证盈利能力的持续性。

①保障原料供应，同时降低采购成本；与锂精矿贸易商签订长单战略合作协议，锁定锂辉石资源，以 AM 网锂辉石交易均价乘以固定折扣比例确认为采购单价，截止目前，双方沟通很顺利，合同正在有序推进中；同时将电池回收料硫酸锂作为原料来源；近两年湖南市场新增了众多电池回收企业，已渐成规模，我司通过采购回收锂资源生产锂盐，采购量较大同时对接各供应商规模较小，议价能力较强，可以进一步降低原料采购成本。

②维持现有客户，积极拓展海外市场；公司现有大客户主要有容百、长远锂科、蜂巢、巴斯夫杉杉，未来将在保障现有大客户订单的同时，积极获得海外客户的认证并取得销售，目前已获得雅保方产品认证并实现产品销售，后续将积极推进海外客户的拓展。

③不断优化工艺技术，提升产品品质；通过工艺改善提升产品品质，与同行业锂盐厂相比，我司产品锂盐指标已优于国标，不断提升产品的收率及品质，降低磁性异物指标，提升产品竞争力，同时不断加大研发力度，提升产品性能，开发新产品。

④提升生产效率，优化成本结构，降本增效；2022 年为公司投产第一年，完成了一期全线贯通，车间操作人员有序上岗，产品品质稳定输出的目标，2023 年在 2022 年的基础上，提升生产效率，通过工艺改进减少能耗，提升产品收率，提高车间自动化水平，减少人工费用，降低产品生产成本，达到同行业平均生产成本以下，提高毛利率。

⑤项目扩建，提升产能，实现规模经济；公司在一期 2.5 万吨锂盐项目稳定生产的基础上，于 23 年启动二期项目，预计年底建成投产，投产后将达到年产 4.5 万吨锂盐生产规模。

2）在锂盐波动的市场行情下，采取的措施：

①现有产成品积极去库存，在原料和成品价格波动较大的情况下，销售以加工业务为主，避免跌价风险。

②关注重点客户：定位服务于高端锂盐客户需求，公司围绕“高端锂盐市场+差异化锂产品”的发展战略，通过积极拓展高端锂产品供应链，围绕供应链大客户展开营销活动。

③产线技改，提升工艺技术；在锂盐市场下行的时候，降低产量，维持现有订单和客户即可，提升企业自身的管理水平和工艺技术，将更多的人力物力集中于技改和研发中，提升自身的核心竞争力，待市场回暖后，凭借更优的产品获得更多的市场份额。

2.关于钼业。年报披露，报告期内含钼钢的需求愈发广泛，钼铁需求量实现增长，钼铁市场价格环比上涨 37%。2022 年，公司主要产品钼铁销量增长 22%，价格涨幅 39%，钼业合计实现营业收入 45.67 亿元，同比增长 24%，利润总额-8,649.04 万元，毛利率 0.91%，同比下降 5.71 个百分点。其中公司在华东地区钼炉料营业收入同比增长 180%，毛利率为-0.73%。近三年公司钼业营业收入分别为 21.99 亿元、36.86 亿元、45.67 亿元，基本处于微利或亏损状态。

请公司：（1）结合成本构成项目、产品技术及售价、客户群体、竞争格局、同行业公司情况等，补充说明公司钼业毛利率下滑的原因及合理性；（2）定量分析钼铁量价齐升的情况下公司钼业亏损的原因及合理性；（3）补充说明效益不佳的情况下持续扩大钼业经营规模的原因及合理性，重点说明华东地区营业收入大幅增长但毛利为负的原因及业务开展的必要性。

公司回复：

（1）结合成本构成项目、产品技术及售价、客户群体、竞争格局、同行业公司情况等，补充说明公司钼业毛利率下滑的原因及合理性：

钼的直接消费需求中约 80%来自于钢铁业，特钢及不锈钢转型升级政策持续，对含钼钢需求继续保持增加。全国重点 60 家钢铁企业 2022 年招标钼铁量为 13.87 万吨，较去年增长 18.03%。钼铁生产主要集中在辽宁、陕西、河南。金堆城钼业、洛阳钼业和公司是钼行业的三大上市公司，市场份额约占市场总量的 40%，面向的客户群体大型钢厂比重较大，生产技术基本同质化，但堆城钼业、洛阳钼业自有矿山生产的钼精矿基本能满足生产，恒定的低成本原料锁定了较高的毛利率。公司生产的原材料基本依靠外购，原材料价格的巨幅波动以及涨价格带来的营运资金的不足，使得公司 2022 年毛利率严重下滑。

2022 年公司钼业主营业务收入 455,770.84 万元，自产钼铁收入 393,051.61 万元，占公司钼业主营收入的 86.24%，自产钼铁业务毛利率的下滑，直接导致了钼业毛利率的下滑。

单位：万元

项目	2021 年度		2022 年度		毛利差	毛利率差
	毛利	毛利率	毛利	毛利率		
自产钼铁	18,022.40	7.16%	1,990.10	0.51%	-16,032.30	-6.66%
自产钒铁	371.61	2.49%	511.92	5.72%	140.31	3.23%
加工业务及其他	1,197.82	5.40%	1,170.78	3.04%	-27.04	-2.36%
贸易	4,803.59	6.01%	460.07	3.01%	-4,343.52	-3.00%
主营业务合计	24,395.41	6.62%	4,132.86	0.91%	-20,262.55	-5.71%

钼铁生产的主要原材料为钼精矿，报告期主要原材料占钼铁生产成本的 95.26%，钼精矿市场价格的变化趋势直接影响了钼铁的生产成本和毛利率水平。2022 年生产成本项目构成明细见下表：

单位：万元

项目	大类	合计	占比
钼精矿→氧化钼	直接材料	357,826.30	99.23%
	能源动力	689.00	0.19%
	直接人工	407.71	0.11%
	制造费用	1,673.55	0.46%
	辅料及其他	13.59	0.00%
	合计	360,610.14	100.00%
氧化钼→钼铁	直接材料	396,184.24	96.00%
	能源动力	107.65	0.03%
	直接人工	429.45	0.10%
	制造费用	1,430.26	0.35%
	辅料及其他	14,523.74	3.52%
	合计	412,675.34	100.00%

2022 年钼市场各品种价格上涨幅度呈现了较大差异，钼铁市场年均价格上涨 37.09%，而钼精矿的市场年均价格上涨了 39.61%，原材料年均价格上涨幅度高于钼铁年均价格上涨幅度，使得钼铁利润收窄甚至长期倒挂，直接导致毛利率水平的下滑。2022 年主要钼产品 12 月及年均价详见下表：

单位：元/吨度

钼初级产品价格行情（2022 年 12 月）

产品	12 月高低幅均价	同比	环比	2022 年累计均价	2021 年累计均价	累计同比
40-45%钼精矿	3761-3781	71.41%	17.29%	2795	2002	39.61%
45-50%钼精矿	3781-3801	70.77%	17.15%	2816	2023	39.20%
50-55%钼精矿	3801-3821	69.98%	17.01%	2836	2043	38.82%
化工氧化钼	3801-3841	68.33%	17.03%	2852	2068	37.91%
冶金氧化钼	3881-3901	67.00%	16.67%	2919	2121	37.62%
高溶氧化钼	3911-3931	66.85%	16.52%	2945	2140	37.62%
钼铁	25.47-25.98	69.43%	19.18%	18.74	13.67	37.09%
欧洲钼铁	61.26-62.75	41.67%	29.57%	45.16	37.87	19.25%
国际氧化钼	25.65-26.62	40.41%	34.69%	18.73	15.94	17.50%

数据来源：亿览网

钼业务毛利率下滑，除了钼铁与原料钼精矿变化幅度不同导致的主因外，原材料采购与产品交付时间上的错配是另外一个原因。公司主要原材料依赖于外采，2022 年度公司原材料及产成品呈阶梯上升趋势，营运资金需求增加，但由于锦州银行重组原因抽贷致使公司资金出现严重短缺，在原材料低位时没有足够资金采购锁价，而公司销售端主要为大型国资钢铁厂，公司需按期交付产品满足客户生产需求，导致毛利率降低甚至部分月份采销价格倒挂。

（2）定量分析钼铁量价齐升的情况下公司钼业亏损的原因及合理性：

公司钼业板块实现营业收入 45.67 亿元，同比增长 24%，利润总额-8,649.04 万元，在收入增加的情况下却出现了亏损，各其主要原因：

1）自产钼铁的毛利水平下滑

2022 年公司自产钼铁实现销售收入 393,051.61 万元，实现毛利 1,990.10 万元；上年同期实现收入 251,602.71，收入增加了 141,448.90 万元，但毛利却减少了 16,032.30 万元。如问题（1）回复所述，2022 年钼市场各品种价格上涨幅度呈现了较大差异，钼铁市场年均价格上涨 37.09%，而钼精矿的市场年均价格上涨了 39.61%，原材料年均价格上涨幅度高于钼铁年均价格上涨幅度，使得毛利率水平降低，钼铁利润收窄甚至长期出现倒挂是导致公司亏损的直接原因。

2）资产减值的影响

2022 年 5 月至 8 月，钼市场价格出现了较大幅度的下探，价格的下跌使得公司报告期内出现了钼产品的减值，5-8 月计提钼产品减值影响利润 3,241 万元。直接导致公司减少利润 3,241 万元。主要钼产品价格趋势见下图：

如上图所示，钼产品 5-8 月价格下跌较多，导致计提资产减值损失 3,241 万元，虽然后续价格有回升，但是原材料价格上涨幅度高于钼铁价格上涨幅度，使得毛利率水平仍然较低。

3）环保产品亏损

亚硫酸钠为钼业板块公司生产过程中的副产品，系公司技改之后，将回转窑尾气中的二氧化硫可用液碱吸收，产出亚硫酸钠对外销售，该产品主要用于化工行业减水剂生产，终端用于建筑行业，由于近二年房地产市场不景气，开工项目严重缩减，亚硫酸钠市场需求锐减。而供给端，因国家环保监察力度加大，亚硫酸钠市场供给量增加，使得亚硫酸钠的价格下跌幅度较大。加之化工产品价格上涨，使得生产成本增加，更加大了亏损的幅度。2022 年，公司亚硫酸钠毛利-2,339.9 万元，亚硫酸钠及生产原材料的减值损失（计提额减转回额）4,438.89 万元，合计影响利润 6,778.79 万元。

（3）补充说明效益不佳的情况下持续扩大钼业经营规模的原因及合理性，重点说明华东地区营业收入大幅增长但毛利为负的原因及业务开展的必要性：

2022 年，在国家提出的优化产业产能结构的背景下，含钼钢的需求愈发广泛，钼铁需求量也有较大增长。2022 年大部分钢厂钼铁招标均有较为明显的增长，大型钢厂招标量与去年相比增量更加明显，即使钼铁价格一路上涨至 30 万元/基吨附近，但钼铁需求量依然保持较高的增长比例。四季度欧洲能源危机影响逐渐扩大，国外多家钢厂停产限产，国内钢材的订单继续增加，含钼钢需求进步增大。

根据亿览网统计数据显示，全国重点 60 家钢铁企业 2022 年招标钼铁量为 13.87 万吨，较去年增长 18.03%，平均月招标量为 11,559 吨，创下历年的新高：

单位：吨

年度钢厂招标钼铁情况对比

月份	2022 钢招量	2021 钢招量	同比
1 月份	11495	10651	7.92%
2 月份	5846	5770	1.32%
3 月份	16816	9320	80.43%
4 月份	9169	15067	-39.15%
5 月份	12801	11458	11.72%
6 月份	9542	11862	-19.56%
7 月份	10725	8223	30.43%
8 月份	13727	11478	19.59%
9 月份	12240	8046	52.13%
10 月份	11202	5020	123.15%
11 月份	11459	10100	13.46%
12 月份	13680	10516	30.09%
合计	138702	117511	18.03%

亿览网不完全统计

公司处钼行业第一梯队，与洛阳钼业、金钼位列三甲，是国内各大钢厂钼铁的主要供应商，与各大钢厂有着长期稳定的合作，且与部分钢厂签订了战略合作或长单合同，随着各大钢厂钼铁需求的增加，公司的合同量会相应增加。报告期公司主要产品钼铁的国内销售量（含贸易）22,754.02 吨，比上年同期增加 9.60%。报告期内各大钢厂钼铁招标总量较上年同期增加 18.03%，公司已自主调减了钢厂的供货份额。公司同时也减少了钼铁的出口量，出口销售仅 457.76 吨，较上年同期出口量下降了 75.66%。钼铁国内外销售量增加仅为 3.09%。

钼业经营规模的扩大的原因，销售量有所增加是一个因素，更主要的原因是钼价格的上涨。钼铁 2021 年年均价 13.67 万元/吨，2022 年年均价格 18.74 万元/吨，同比上涨的 37.09%。钼铁价格的大幅上涨，使得销售收入的大幅增加。

报告期内，公司钼板块华东区销售收入 122,165.34 万元，较上年同期增加了 179.57%，销售收入的增加主要是钼铁销售的增加，钼铁销售收入 119,179.76 万元，较上年同期增 246.01%。销售收入明细对比见下表：

单位：吨、万元

产品名称	2021 年		2022 年		收入变化	收入变化比率
	销售数量	销售收入	销售数量	销售收入		
钒铁	917.35	9,223.76	192.86	2,221.31	-7,002.45	-75.92%
硫氧助剂（无水亚硫酸钠）	2,368.00	30.31	4,047.00	190.95	160.63	529.93%
钼铁	3,142.71	34,443.57	7,756.62	119,179.76	84,736.19	246.01%
铌铁		0.00	30.49	573.32	573.32	
总计	6,428.06	43,697.64	12,026.96	122,165.34	78,467.70	179.57%

华东区域是钢厂的集中区域，由于区域经济发展较好，销售回款较快，是钼铁厂家的必争之地。根据亿览网统计数据显示，全国重点 60 家钢铁企业 2022 年招标钼铁量为 13.87 万吨，华东区域较大的几家钢厂占总招标量的近 50%。具体见下表：

主流钢厂招标钼铁数量统计表 单位：吨

钢厂	2022 年 11 月	2022 年 12 月	环比	同比	2022 年累计	累计同比	22 年月均	21 年月均
青山集团	2360	2044	-13.40%	70.30%	26226	70.34%	2186	1283
太钢不锈	1320	1940	47.00%	25.20%	16730	1.99%	1394	1367
中信泰富	1550	2520	62.60%	/	16548	26.75%	1379	1088
上海宝钢	870	930	6.90%	3.30%	8190	39.29%	683	490
张浦	900	540	-40.00%	12.50%	5850	-1.71%	488	496
河北钢铁	273	113	-58.60%	-56.50%	5485	101.36%	457	227
东方特钢	390	390	0.00%	-13.30%	5100	-8.99%	425	467
山东钢铁	210	930	342.90%	19.20%	4310	25.58%	359	286
湘潭钢铁	450	210	-53.30%	-36.40%	4060	12.78%	338	300
江苏永钢	300	450	50.00%	7.10%	3710	52.30%	309	203
首钢	230	260	13.00%	188.90%	3260	201.85%	272	90
抚顺特钢	300	390	30.00%	-13.30%	3090	5.97%	258	243
南京钢铁	0	390	/	-18.80%	2550	-35.61%	213	330
华新丽华	30	0	/	/	2440	144.98%	203	83
衡阳钢管	330	240	-27.30%	-63.60%	2280	-41.18%	190	323
涟源钢铁	0	210	/	/	1920	10.34%	160	145
其他	1946	2123	14.10%	3.90%	26951	-5.40%	2246	2374
合计	11459	13680	19.38%	30.09%	138702	18.03%	11559	9795

亿览网不完全统计

华东区域钢厂集中，钼铁采购量大，回款快，但由于竞争激烈，毛利率较低，甚至是倒挂。但为了保持稳定的客户源，加之固定费用的摊销因素，公司 2022 年华东区销售收入增幅较大，而毛利率为负。公司华东区域销售比较集中，前三名客户的销售收入总额 80,528.59 万元，占区域销售收入的 65.92%以上，销售收入较上年同期增加了 52,113.50 万元，占区域销售收入增加额的 66.41%，是影响销售收入增加的主要因素。2022 年度华东区前三名客户销售收入明细及变化如下：

单位：吨、万元

客户名称	产品名称	2021 年			2022 年			收入变化	收入变化比率
		数量	金额	占比	数量	金额	占比		
中信泰富钢铁贸易有限公司	钼铁	1947.093	20,978.70	48.01%	3612.533	53,169.64	43.52%	32,190.94	153.45%
江苏南钢环宇贸易有限公司	钒铁	535.989	5,402.04	12.36%	124.398	1,412.22	1.16%	-3,989.82	-73.86%
江苏南钢环宇贸易有限公司	钼铁	235.237	2,034.34	4.66%	906.222	14,753.91	12.08%	12,719.57	625.24%
浙江久通贸易有限公司	钼铁				703.78	11,192.81	9.16%	11,192.81	100%%
合计		2718.319	28,415.08	65.03%	5346.933	80,528.59	65.92%	52,113.50	183.40%
年度总收入			43,697.64			122,165.34		78,467.70	179.57%

2022 年度华东区前三名客户销售收入明细及变化如下：

单位：万元

客户	收入	成本	毛利	毛利率%
中信泰富钢铁贸易有限公司	53,169.64	55,625.82	-2,456.18	-4.62
江苏南钢环宇贸易有限公司	16,166.13	16,259.03	-92.89	-0.57
浙江久通贸易有限公司	11,192.81	11,770.74	-577.93	-5.16
华东区汇总	122,165.34	123,062.84	-897.51	-0.73

华东区域前三名客户均为国内细分领域的头部钢厂，钼铁消耗量大，信誉良好，公司与之开展了深度合作。三客户的具体情况：

中信泰富钢铁贸易有限公司是江阴兴澄特种钢铁有限公司全资子公司，隶属中信泰富集团。中信泰富是世界第一大特种钢厂，公司与其是长期的战略合作伙伴，2022 年与之签订了长单合同，月供量 330 吨-360 吨，结算价格以其对外招标价格确认，公司没有自主定价权，在价格深幅波动的状态下，价格出现明显倒挂。因此，公司 2023 年取消了与其长单合作。

江苏南钢环宇贸易有限公司是全国最大的不锈钢厂，钼铁用量较大，回款较快，结算后 7 天付款，一般钢厂的账期在 2 个月左右。2022 年价格上涨幅度较大，公司资金压力大，为了加快资金的周转，增加了与其合作的数量。付款快的因素也导致了各大钼铁供应商的激烈竞争，招标价格相对压的较低。

浙江久通贸易有限公司隶属青山集团有限公司。2022 年青山集团招标总量 26,226 吨，占 60 家大钢厂采购总量的 18.91%，招标量居首位。青山集团付款方式为现汇结算，货到付款 80%，结算后付款 20%，因此公司 2022 年与之交易量、交易额相对较大。现汇的付款方式也决定了销售价格偏低，毛利率较低。

3.关于存货。年报披露，公司存货期末余额 10.96 亿元，同比增长 121%，其中原材料 5.15 亿元，库存商品 2.36 亿元，半成品 2.24 亿元。存货跌价准备期末余额为 6,905.64 万元，其中原材料跌价准备为 5,870.60 万元。公司存货占总资产比例为 24%，占净资产比例为 48%，存货周转率 8.01 次，显著高于同行业公司水平。根据市场公开信息，2022 年年末以来碳酸锂等锂产品价格持续下跌。

请公司：（1）分业务板块列示存货的具体内容、数量、金额，并结合在手订单、上下游结算政策、周转情况等说明报告期末存货大幅增长的原因；（2）结合相应产品及其业务模式补充说明公司保持大额存货的原因及必要性，是否与同行业可比公司存在较大差异；（3）结合锂盐产品价格变化、下游需求及减值测试过程，补充说明公司存货跌价准备计提的合理性，是否充分考虑碳酸锂等产品价格持续下跌的影响。请年审会计师发表意见。

公司回复：

（1）分业务板块列示存货的具体内容、数量、金额，并结合在手订单、上下游结算政策、周转情况等说明报告期末存货大幅增长的原因：

公司存货分业务板块情况如下：

单位：万元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
钼业板块	47,570.98	176.32	47,394.66	38,462.39	717.85	37,744.54
锂业板块	61,566.90	184.35	61,382.55	9,929.67		9,929.67
影视板块	7,376.28	6,544.98	831.31	8,189.37	6,353.31	1,836.05
合计	116,514.16	6,905.64	109,608.52	56,581.42	7,071.16	49,510.26

公司存货期末余额同比增长 121.39%，其中钼业板块存货同比增长 25.57%，锂业板块存货同比增长 518.17%，影视板块存货同比下降 54.72%，公司存货余额大幅增长主要系锂业板块存货变动所致。

1）锂业板块

报告期末公司锂业板块存货具体构成如下：

单位：吨、万元

项目	数量	账面价值
原材料		39,019.06
——锂辉石精矿	14,733.0	34,055.18
——其他		4,963.88
半成品		11,985.82
委托加工物资		595.13
库存商品		9,782.55
——碳酸锂	89.51	3,136.84
——氢氧化锂	386.90	6,645.71
合计		61,382.56

锂业板块存货期末余额为 61,382.56 万元，较上年同比增长 518.17%，增长原因主要系公司控股子公司湖南永杉锂业有限公司 2022 年 6 月投产经营所致。

公司锂业板块期初存货主要为 2020 年度及 2021 年度购入的锂辉石精矿，采购时点市场价格较低，2022 年新能源行业下游需求持续增长，带动上游锂辉石精矿需求及市场价格的上涨，为满足持续生产及销售需求，公司加强了原材料的备货，导致结存金额有所增加，截止报告期末公司锂盐板块库存商品数量 476.41 吨，在手订单 2,440.44 吨，覆盖率为 512.26%，在手订单量足以覆盖公司现有存货。

公司与主要客户及供应商形成了稳定的业务关系并签订了框架合同，日常交易通常以具体订单方式执行；

公司与供应商的结算政策通常为款到发货、日结或部分预付款，其中对于单位价值低、耗用速度快的存货，与供应商的结算方式主要为款到发货或月结；单位价值高、耗用周期长的存货，通常为预付部分货款，待全部存货到库或领用完毕后支付尾款。

由于湖南永杉公司 2022 年 6 月投产，为保持与优质客户合作关系、拓宽销售渠道，在锂盐市场行情的基础上考虑与客户的信用期，通常采用先款后货的信用政策，重要战略客户信用期适当延长，根据客户的信用等级、合作关系及产品的交付数量等情况，通常在货到后 7 天至 30 天内付款。

公司锂业板块与同行业可比公司存货周转情况如下：

公司简称	存货周转率
天华新能	3.49
赣锋锂业	3.15
容汇锂业	3.09
同行业可比公司平均	3.24
公司锂业板块	4.06

由于公司锂业板块 2022 年 6 月投产经营，期初存货余额偏低，导致存货周转率与同行业可比公司相比较高。

2）钼业板块

报告期末公司钼业板块存货具体构成如下：

单位：吨、万元

项目	数量	账面价值
原材料		6,587.37
——钼精矿	300.00	4,082.18
——五氧化二钒	72.08	787.18
——其他		1,718.01
半成品		10,450.15
——氧化钼	805.13	10,392.57
——其他		57.58
库存商品		11,990.80
——钼铁	504.32	9,521.03
——钒铁	215.57	2,462.41
——其他		7.36
发出商品		18,366.33
——钼铁	845.47	15,923.00
——氧化钼	152.49	1,786.25
——其他		657.08
合计		47,394.66

公司钼业板块存货期末余额为 47,394.66 万元，较上年同比增长 25.57%，增长原因主要系以下方面导致：

①钼产品价格的上涨

2022 年在下游需求持续强劲和供应不畅等因素的综合交织影响下，钼行业市场价格持续上涨，2021 年 12 月 31 日钼铁价格 15.4 万元/吨-15.8 万元/吨，2022 年 12 月 31 日钼铁价格 29.2 万元元/吨-30 万元元/吨，价格上涨了近 90%，钼价格上涨是公司钼业板块存货期末余额增长的主要原因。

②存货数量的增加

据亿览网不完全统计，国内前 60 大钢厂 2022 年 12 月份招标量为 13,680 吨，较 2021 年同期增加 30.09%。截止报告期末公司钼业板块主要库存商品钼铁及钒铁数量为 755.89 吨，在手订单 1,761.50 吨，覆盖率为 233.04%，为满足生产交付，公司增加了存货储备导致期末存货余额有所增长。

3）影视板块

报告期末公司影视板块存货具体构成如下：

单位：部、万元

项目	期末余额		期初余额	
	数量	账面价值	数量	账面价值
原材料	12		13	1,004.75
库存商品	1	831.31	1	831.31
合计	13	831.31	14	1,836.05

公司影视板块期末存货余额 831.31 万元，较上年同期下降 54.72%。主要系公司经营战略调整，已停止电影和电视剧业务的经营投入，逐步清退影视业务所致。

（2）结合相应产品及其业务模式补充说明公司保持大额存货的原因及必要性，是否与同行业可比公司存在较大差异：

1）锂业板块

公司锂业板块存货变动与同行业可比公司存货变动情况如下：

单位：万元

公司简称	期末存货余额	期初存货余额	变动率
天华新能	223,923.39	123,198.46	81.76%
赣锋锂业	1,011,107.72	328,330.91	207.95%
容汇锂业	180,026.51	14,047.55	1181.55%
公司锂业板块	61,382.55	9,929.67