四川宏达股份有限公司

】365信息披露

## 关于《上海证券交易所关于四川宏达股份 有限公司2025年半年度报告的信息披露 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、误导性除述或者重大遗漏,并对 其内容的真实性,准确性和完整性承担法律责任。 四川宏达股份有限公司(以下简称"公司"或"宏达股份")于近期收到上海证券交易所上市公司管理一部")下发的(关于四川宏达股份有限公司2025年半年度报告的信息披露监管问询强)(上证公赋[2025]402号),以下简称"(问询强)"),公司对(同讷函)关注的问题进行了1人真核查和分析。为便于投资者理解,现将何问询函)所述相关问题及公司回复内容公告如下, 1、关于主营业务盈利能力。报告期内,公司实现营业收入18.11亿元,同比增长280%。但归属母公司2016年的现金。

公司净利润-7,499.46万元,较上年同期的5,834.29万元同比由盈转亏。根据半年度报告,业绩变动主要系上游原料价格大幅波动,叠加终端产品销售及售价下滑所致。其中,磷化工业务板块和润同比下滑,有色金属综合流及天然。代工出现不同程度亏损,多业务板块毛利率均同比下降。此外、银行则内公司披露向关联方采购磷矿石、锌精粉等原材料合计金额为3.53亿元,其中向四川蜀道广泊物流有

限公司采购金额为2.46(乙元、关联采购规模较大。 请公司补充披露:(1)按政确化工、天然气化工、有色金属锌冶炼三大业务板块、分别列示前五大客户及供应商的基本情况、包括但不限于名称、成立时间、注册资本、交易内容、金额(注来教会额、是否 一及呼吸间的35至中间记。包治巨小球1 石桥、成丛时间、注册页本、文刻74名、亚领、红木彩水额、定台 分关联方等,并分析是否存在对特定各户或供应面的依赖情况。进一步说用开展大额关联采购的必要 性、定价依据及公允性,是否对公司独立经营能力及议价能力产生影响;(3)结合主要产品(如锌锭、硫 碳、合成氨等)市场价格变动、原材料成本波动、产能利用率、产销率等因素,量化分析各业务板块毛利 率变动的具体原因及合理性,说明与同行业可比公司是否存在重大差异;(4)结合上述因素及原材料 采购成本、产品销售价格、加工费变动等,量化分析报告期内公司净利润大幅下滑的具体原因,并说明

(1)按磷化工、天然气化工、有色金属锌冶炼三大业务板块,分别列示2025年上半年营业收入、营

业成本、毛利率、净利润及其同比变动情况; (一)磷化工业务板块 2025年1-6月磷化工业务板块经营情况变化表

单位:人民币万	元			
项目	2025年1-6月	2024年1-6月	同比变化额	同比变化率
营业收入	88,087.97	96,805.45	-8,717.48	-9.01%
营业成本	79,220.91	84,520.57	-5,299.66	-6.27%
毛利率	10:07%	12.69%	下降2.62个百分点	/
净利润	4,497.20	7,978.90	-3,481.70	-43.64%
2025年1-6月,	,磷化工业务板块累计	实现营业收入88,08	7.97万元,同比下降9.0	1%,累计发生营

业成本79,220.91万元,同比下降6.27%;实现净利润4,497.20万元,较上年同期下滑43.64%。 从营业收入方面来看。营业收入同比下降主要系复合肥与磷铵系列产品销量呈现下滑态势。其中,复合肥产品累计销售8.12万吨、较上年同期同比减少19.66%;磷铵系列产品累计销售16.55万吨,同比下降7.39%。复合肥与磷铵系列产品销量下滑系多重因素叠加所致:一是农产品价格低迷致农 户种植亏损、积极性受挫、叠加主消费区极端天气影响、磷复肥需求明显萎缩、终端用户观望情绪浓厚、复合肥销量同比下滑;三是工业一铵(精制磷铵)行业产能增加、叠加新能源领域(如磷酸铁锂)需求不及预期;三是磷酸盐产品由于出口或聚限制。国内豪华加剧、精制磷铵销量下降、从营业成本方面来看、营业成本降幅低于收入降幅、致使磷化工业务板块毛利率收窄 2.62 个百分

点。核心影响因素在于美健原材料硫磺成太显著上升。2025年1-6月硫磺均价较上年同期上涨1,098元吨,涨幅高达102.8%,直接推高磷铵系列产品单位原料成本同比增加15.10%。综上所述,受市场需求破软与原材料采购成本攀升的双重压力,2025年1-6月磷化工业务板块主

要产品毛利空间受到挤压,磷铵系列产品和复合肥产品毛利率分别下降2.38个百分占和2.02个百分 点。磷化工业务板块累计实现净利润4,497.20万元,较上年同期下降43.64%。

(二)天然气化工业务板块 2025年1-6月天然气化工业务板块经营情况变化表

+111.700111.	/3 / 6			
项目	2025年1-6月	2024年1-6月	同比变化额	同比变化率
营业收入	9,352.18	12,002.06	-2,649.88	-22.08%
营业成本	10,026.39	10,577.01	-550.62	-5.21%
毛利率	-7.21%	11.87%	下降19.08个百分点	/
净利润	-2,283.79	539.23	-2,823.02	-523.53%
2025年1-6月	],天然气化工业务标	反块累计实现收入9,3	52.18万元,同比下降22.08	%;累计发生营
业成本10,026.397	5元,同比下降5.219	%;实现净利润-2,283.	79万元,较上年同期下降5	23.53%,经营业

从营业收入方面来看,天然气化工板块营业收入下降主要系量价齐降所致。受合成氮产能持续增加影响,合成氮的市场供应持续增加,而2025年农业用肥季节性减弱,尿素、磷肥等系列化肥下游行情疲软,供需失衡导致市场竞争加剧,合成氮销售均价、销量均出现下滑。2025年1-6月合成氮销

售均价为2,216.48元/吨,较上年同期的2,583.67元/吨下降367.19元/吨,降幅14.21%。合成氨销量较

气采购单价为2.20元/方,较上年同期的2.16元/方增加0.04元/方,同比增长1.85%;电力采购单价为 

(三)有色金属冶炼业务板块

2025年1-6月有色金属冶炼业务板块经营情况变化表

Г	项目	2025年1-6月	2024年1-6月	同比变化额	同比变化率
	营业收入	82,398.63	61,110.12	21,288.51	34.84%
	营业成本	86,360.73	57,474.32	28,886.41	50.26%
П	毛利率	-4.81%	5.95%	下降 10.76 个百分点	/
	净利润	-6,585.52	1,720.72	-8,306.24	/
	2025年1-6月,	有色金属冶炼业务板	块累计实现收入82,39	98.63万元,同比增长3	4.84%;累计

营业成本86,360.73万元,同比增长50.26%;实现净利润-6,585.52万元,较去年相比出现较大幅度亏

2024年,公司流动资金严重短缺,有色金属冶炼业务产能利用率较低,基本上维持在30%左右,产 量较小、不能满足欧治工业品股份有限公司、中船重工物资贸易集团广州有限公司、江苏省常熟市生产资料有限责任公司等长期合作客户需求。蜀道集团成为公司控股股东后,信用能力得到市场主体的信赖、公司的采购能力得到显著提升。为了满足长期合作客户的需求,将有色金属冶炼业多产能利 用率提高到70%左右,2025年1-6月产量同比增加。

从营业收入方面来看,有色金属冶炼业务板块主要源于锌锭及锌合金销量的显著提升。 报告期 八高亚松人八川州市。1月 远海阳(四张江安安) 于伊廷及于日本西北部 1984年17.5 张石湖 内转产品增量同比增加 9,440吨,且销售均价同比有所提升,导致营业收入增加 19,88.47 万元。 品由于销量变化减少收入 580.20 万元,由于金属品位、网价等导致售价变化增加收入 2,849.77 万元。 从毛利率来看,与去年同比、板块呈现出增收不增利的局面。营业收入实现增长的同时、营业成本同比激增50.26%,导致毛利率转为负。业绩下降根本原因在于"锌价下跌趋势"与"加工费缩水"的双重挤压、从宏观层面看、全球贸易紧张局势等因素抑制了锌金属需求的整体前景、需求端表现疲软、

除基建需求相对平稳外、房地产持续低迷、汽车、家电等领域的需求减少以及锌制品出口面临压力、导 致对锋的消费支撑不足。锋锭(锌合金)价格单边下跌。从原料使应端着 根据安泰科的统计数据。 2025年1-9月,国内54家样本企业锌冶炼厂(涉及产能726万吨)锌及锌合金累计产量为456.6万吨, 同比增加7.3%。根据SMM统计,2025年1-9月锌精矿合计产量275.25万金属吨,同比减少7.75万 同正項加1.3%。依據5MM沒訂,202年1-9 月特種與音訂厂並25.20 立廣地。同正成少1.75 也。因內榮藉下不能有於中产量占54 家样本企业榮及経合金产量的60.28%。因內榮藉下不能而是幹餘(符合金)生产时,需由含锌物料二次利用或通过进口补足。由于原料供应紧张,直接压低了采购锌精矿的扣减加工费。2025年1-6 月,004锌锭网均价为23,327.95 元吨。但自年初起星单边下行趋势。由25,983 元/ 吨均续聚至6月的22,333 元吨。最低21,950万元吨1)、导安公司产品价格下降。毛利率收窄,而去年同期转价为单边上涨趋势。与此同时,作为冶炼企业核心收入来源的加工费大幅下滑,2025年1-6 月国 内采购锌精矿实得加工费为4,021.61元/金吨,同比下跌7.05%,进口采购锌精矿实得加工费为2, 490.74元/金吨,同比下跌50.75%。

名称	2025年1-6月均价	2024年1-6月均价	变化幅度
0#锌锭网价	23,327.95	22,179.57	5.18%
国内采购锌精矿实得加工费	4,021.61	4,326.72	-7.05%
进口采购锌精矿实得加工费	2,490.74	5,057.34	-50.75%
在锌价格单边下行趋势	的背景下,公司面临严重	的"价格倒挂"局面。1-6	5月锌锭单位销售成本高
于售价2,879元/吨,锌合金单			
金属金、银、铜等副产品回收	在一定程度降低了锌冶炸	东综合生产成本,但受锌	产品价格大幅下跌、原材
料成木上升影响 有色金属岩	姓	幅度亏损.	

(2)按上述业务板块,分别列示前五大客户及供应商的基本情况,包括但不限于名称、成立时间 )磷化工业条板块前五名家户及供应商

单位:人民币万元 客户名称		<b>ジ</b> 易内窓	营业收入发生额	营收占比
河南心连心化学工业集团股份有限公司	_	公6番番9一名	8,192,98	4.52%
产拉士产属去族去類人司	- 1	1570年1192 15V 1576番音な一一名を	4,314.99	2.38%
		均積的一锭	4,086.43	2.26%
+ 大東田学校校51年成公司 甘肃亚盛农业综合服务有關公司	1011225	酸一铵、复合肥	3,205.39	1.77%
成都市朗辉万邦化工产品有限责任公司	50-310/4	购硫磺酸	2,884.03	1.59%
Att		N-SHOP-O-CERC	22,683.82	12.52%
续表: 家户名称	成立时间	注册资本	2025年6月往来余额	是否关联方
河南心连心化学工业集团股份有限公司	2006/7/24	194,800.00	-619.46	- 基百大联/2 - 否
广汉市广厦安帝有限公司	2017/11/30	50.00	-172.05	茶
中农集团控股股份有限公司	2010/4/16	141,085.71	-555.51	否
甘肃亚盛农业综合服务有限公司	2001/10/25	15,000.00	-131.76	否
成都市朗辉万邦化工产品有限责任公司	2024/07/02	1,000.00	-100.56	否
注:上表中当期营收占比=营业	<b>比人</b>	i/今	7人,往来全獨正值表示	・ 虚型の

如上表所示、磷化工板块前5大客户交易金额总计22,683.82万元,占公司总营收的12.52%,单客 户占公司营收总收入占比在1.59%—4.52%之间,分布较均匀,前5大客户中不存在关联方企业,不存在

2025年1-6月磷化工业务板块前五名供应商

供应商名称		采购内容	采购金额	营业成本占比
徳阳吳华清平磷矿有限公司	研查	2一铵、磷矿石	8,602.44	4.85%
马边南方矿业有限责任公司		磷矿石	7,928.52	4.47%
中国石化炼油销售有限公司		硫磺	5,700.82	3.22%
四川省康菲矿业有限责任公司		磷矿石	4,265.47	2.41%
成都恒搏科技有限公司		硫磺	3921.66	2.21%
습	+		30,418,91	17.16%
			30,410.71	17.1070
续表: 供应商名称	成立时间	注册资本	2025年6月往来分	
续表:		注册资本 13,903.11		☆額 是否关联方 是
续表:	成立时间		2025年6月往来分	条額 是否关联方 是 否
续表: 供应商名称 德阳吴华清平磷矿有限公司	成立时间 2006/6/21	13,903.11	2025年6月往来分 2,333.12	全額 是否关联方是 否
续表: 供应商名称 德阳吴华清平磷矿有限公司	成立时间 2006/6/21 2004/6/7	13,903.11 7,600.00	2025年6月往来分 2,333.12 2,638.86	余額 是否关联方 是 否

如上表所示,磷化工业务板块前五大供应商采购金额占营业成本的比例为17.16%,单一供应商 的采购金额占营业成本的比例均较低,不存在对特定供应商依赖的情形。公司前五大供应商中,德阳 星华浩亚磷矿有限公司为公司的关联方 买购金额占营业成本的比例仅为4.85% 占比较低 除德阳 是华清平磷矿有限公司外,公司磷矿石供应商还包括马边南方矿业有限责任公司、四川省康菲矿业有

限责任公司等。 (二)天然气化工业务板块前五名客户及供应商 2025年1-6月天然气化工业务板块前五名客户

客户名称		交易内容	交易金額	营收占比
徳阳吳华清平磷矿	有限公司	液氯	1,574.87	0.87%
什邡景瑞化工有	限公司	液氯	804.72	0.44%
重庆拱辰化工有	限公司	液氯	749.23	0.41%
四川龙蟒磷化工和	限公司	液氨	693.72	0.38%
青海友通商贸有限	责任公司	液氨	529.74	0.29%
	合计		4,352.28	2.39%
续表: 客户名称	成立时间	注册资本	2025年6月往来余额	
徳阳吴华清平磷矿有限公司	2006/6/21	13,903,11	388.71	是
什邡景瑞化工有限公司	2012/4/18	500.00		否
	2009/12/17	1,000.00	/	否
重庆拱辰化工有限公司				
重庆拱辰化工有限公司 四川龙蟒磷化工有限公司	2013/5/21	20,000.00	-163.68	否
	2013/5/21 2021/9/7	20,000.00 500.00	-163.68 -33.77	否

2025年1-6月天然气化工业务板块前五名供应商

供应商名杯		700	交易金額	宫业成本	占比
国网四川省电力公司绵竹市供电分公司			3,150.53	1.789	6
中国石油化工股份有限公司西南油气分公司	3	天然气	2,888.87	1.639	6
绵竹中民燃气有限公司		天然气	2,829.65	1.609	6
德阳市华能燃气有限责任公司		天然气	2,388.00	1.359	6
德阳市旌阳区孝泉送祥工业燃气有限责任公	天然气	2,125.33	1.209		
合计			13,382.38	7.569	6
续表:					
供应商名称	成立时间	注册资本	2025年	6月往来余额	是否关系
国网四川省电力公司绵竹市供电分公司	1989/8/26	/		-184.68	否
中国石油化工股份有限公司西南油气分公司	/	/		-563.15	否
绵竹中民燃气有限公司	2002/9/6	7,000.00		269.21	否
徳阳市华能燃气有限责任公司	2004/4/21	2,500.00		483.8	否
徳阳市旌阳区孝泉送祥工业燃气有限责任公司	2006/3/6	1.000.00		206.15	否

注:上表中营业成本占比=采购金额/合并营业成本;往来金额正值表示应付账款,负值表示预付 从上表可以看出,天然气化工业务板块的前五名客户、供应商的交易金额占合并营业收入、营业 成本的比例均低于2%,不存在对单一客户、供应商的重大依赖。

(三)有色金属冶炼业务板块前五名客户及供应商

2025年1-6月月巴金禹石烁业务协	び状則五名	1谷上	-				
单位:人民币万元							
客户名称			交易内容		交易金額		营收占比
欧冶工业品股份有限公司		ŧ	合金、锌锭		15,111.88		8.34%
日照宝华新材料有限公司			锌合金		9,601.53		5.30%
中船重工物资贸易集团广州有限公司			锌合金		7,203.49		3.98%
江苏省常熟市生产资料有限责任公司			锌合金		6,053.86		3.34%
台州市贝洲供应链有限公司			锌合金		5,672.71		3.13%
合计					43,643.47		24.09%
续表:							
客户名称	成立时	间	注册资本		2025年6月往3	来余额	是否关联方
欧冶工业品股份有限公司	2020/9/	29	479,872.20		2,153.31		否
日照宝华新材料有限公司	2014/5/	26	23,000 万美	Tî.	541.86		否

注:上表中当期营收占比=营业收入发生额/合并营业收入;往来余额正值表示应收账款,负值表

如上表所示,有色金属冶炼业务板块前五大客户均为非关联方,占营业收入比例为24.09%。单 第一个的营业收入占比均不超过10%,不存在对单一客户的重大依赖。 2025年1-6月有色金属冶炼业务板块前五名供应商

	单位:人民币万元					
	供应商名称		采购内容	采购金额	岩山	/成本占比
	四川蜀物广润物流有限公司	ij .	锌精矿	20,640.10		11.65%
Γ	赤峰山金瑞鹏贸易有限公司		锌精矿	13,749.08		7.76%
	湖南省机械设备进出口有限公		锌精矿	11,241.86		6.34%
	盛屯矿业集团股份有限公司	Ü	锌锭	7,670.39		4.33%
	IXMS.A.		锌精矿	6,537.82		3.69%
	合计			59,839.25		33.77%
	续表:					
	供应商名称	成立时间	注册资本	2025年6月行	主来余额	是否关联方
П	四川器勢亡海勢姿者周八司	2015/4/22	50,000,00	130.9	3.5	П.

。 公司前五大供应商合计采购金额占营业成本的比例为33.77%,占比较小,公司不存在对单一供 应商的重大依赖。公司前五大供应商中,四川蜀物广润物流有限公司为关联方,赤峰山金瑞鹏贸易有限公司、湖南省机械设备进出口有限公司等公司均为业内知名的贸易商。 (四)大额关联采购情况

报告期内,公司存在的大额关联采购情况如下:

①四川蜀物广润物流有限公司

川蜀物广润物流有限公司(以下简称"蜀物广润")是有色金属冶炼业务板块的第一大供应商,

报告期内,公司向蜀物广河采购锌精市的金额为20,640,10万元,占普迪城东的11.65%。 锌精矿是公司锌冶炼业务的核心原材料,其供应的稳定性,品质和及时性直接关系到生产线的连 续运行和最终产品的质量。2023年至2024年上半年,公司流动资金严重短缺,采用先货后款的方式 与供应商结算,但由于公司资信状况较差,供应商给公司授信金额较低,因此转精矿采购数量较少。 自2024年下半年开始,锌精矿供应紧缺,一是因为国内矿山产量受限。国内矿山普遍面临矿石品位 下滑的问题,北方地区的矿山还会受到冬季季节性减产的影响。二是因为海外进口量减少。海外主 下滑的问题。北方地区的"山还会受到冬季季"的性质"的影响。二是因为海外进口量减少。海外主要产区(如迪太利亚 欧洲)因极端子气。意外事件及停产项目未能恢复等问题导致产量下降。一定程度上造成市场原料供应紧张。在此背景下,公司开始从多种渠道采购进口锌精矿"以补充锌精矿采购来源。因进口锌精矿"业务需开立国际信用证。但银行对公司无法新增财营。故公司不能直接开展进口锌精矿"业务,需通过代理商进口锌精矿。企新造集团成为公司控股股东前,公司已与湖南省机械设备进出口有限公司。建发物流集团有限公司等公司开展进口锌精矿"代理业务。在影道集团成为公司挖股股东后,为了拓宽代理进口锌精矿业务渠道,公司选择包括湖南省机械设备进出口有限公司、建发物流集团有限公司,IXMS.A.(洛阳钼业全资子公司)、蜀物的"润等公司作为公司的进口转精矿"代理 商。公司关联方蜀物广润是蜀道集团旗下四川蜀道物流集团有限公司的全资子公司,与其合作,能够 公司之來以前40% 何定事则退集但加入下巴川即退場仍派来但有限公司的至安了之公司,寻共言下,能够公司提供长期,稳定的转转带"快成"为公司主营业多的平稳发展提供了坚实的供应链保障。此外,勿广润资本实力雄厚,经营状况稳定,背靠强大的国资体系,商业信誉和履约能力有充分保障。能够 有效规避采购风险。因此,公司向蜀物广润采购具有必要性和合理性,公司进口锌精矿代理费用对比

IPS	ODSH I':				
		进口锌精矿化	に理费用対け	七表	
	代理商	合同签订时间	代理费	资金占用利息对应年息	
Г	建发物流集团有限公司	2024年2月	0.60%	5%-18%(其中,90天内5%;91-120天9%;121-150天	
	<b>建及初加来四月限公司</b>	2024年3月	0.00%	12%;151-180天15%;180天以上18%)	
Г		2024年9月			
	四川蜀物广润物流有限公司	2024年10月	0.50%	5%	
		2024年11月			
П	湖南省机械设备进出口有限公司	2024年8月	0.40%	5%	П

國門會自應改查出自報公司 公司与蜀物广洞发生的关联交易,其定的相制与其他供应商一致,均遵循公平,公正、公开的市场 化原则。交易价格是参照同期同品质锌精矿的市场价格,经双方公平协商后确定的,不存在任何损害 公司及中小股东利益的情形。

②德阳吴华清平磷矿有限公司 德阳吴华清平磷矿有限公司(以下简称"清平磷矿")是磷化工业务板块的磷矿石第一大供应 报告期内,公司向清平磷矿采购金额为8,602.44万元,占营业成本的4.85%,其中主要采购产品为磷矿 石、采购金额为7.585.23万元。

石,采购金额为7.885.23万元。 磷矿"石是公司磷化工业务的重要原材料、公司无自有磷矿资源,主要通过的周边磷矿企业和贸易 商采购磷矿石。清平磷矿是德阳市范围内的主要磷矿石生产企业,拥有燕子岩、邓家火地采矿权,合 计采矿生产规模为100万吨中、年产量相对稳定且磷矿石品位较好,一方面,公司磷化工分公司生产 基地包在德阳市、与清平确市"距离近,具有一定的运输成水化势,另一方面,近年来确市"石纸谱和低 紧,清平磷矿能够稳定、持续地向公司供应优质磷矿石,有利于公司稳定生产。因此,公司向清平磷矿

在蜀道集团成为公司控股股东前,公司与清平磷矿在磷矿石采购上已经建立了合作关系,2023年 向其他客户销售的同期同品质的磷矿石价格是一致的。 综上,报告期内,公司与蜀物广润,清平磷矿的大额关联采购是综合多方面商业考虑的经营决策,

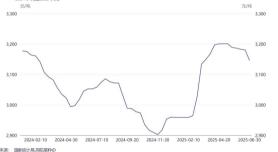
发来上,18日朔門,太阳一到明初,但以同于四周 即入西欧大阪木州河北京市乡月田间可证为场的北西公东高次城,关联党的人公、公司对关联方彩成重大依赖,不会对公司独立经营能力及议价能力产生重大不利影响。 (3)结合主要产品(如锌锭、硫磺、合成氨等)市场价格变动、原材料成本波动、产能利用率、产销率

等因素,量化分析各业务板块毛利率变动的具体原因及合理性,说明与同行业可比公司是否存在重大

从酶化工板块主要产品价格走势来看,上半年呈现出明显的阶段性特征。1-2月受春节淡季影响,市场以消化库存为主,价格维持窄幅波动;3-5月随着春耕旺季到来,需求集中释放叠加原料成本传导,产品价格持续上涨并在5月中下旬达到阶段性高点;进入5-6月后,市场出现分化,磷酸一铵受 益于出口政策适度放松,农用磷酸一铵价格在3,350-3,400元/吨的高位企稳,而复合肥则因下游需求 放缓和原料价格松动等因素影响,6月价格出现窄幅回落。



2024-02-23 2024-05-03 2024-07-15 2024-09-23 2024-12-02 2025-02-10 2025-04-21 2025-06-30 数据来源: 生意社、同花順iFinD



以下列示研	华化工业务板块2025	5年1-6月本量利因	素对比分析情况:	:	
755101	总销量	单位售价	单位成本	毛利額	毛利率
项目	(時)	(元/吨)	(元/吨)	(元)	七利率
		2025年1-	5月		
磷铵	165,478.37	3,652.77	3,265.26	64,124,523.16	10.61%
复合肥	81,234.54	2,524.17	2,291.62	18,891,092.28	9.21%
		2024年1-	5月		
磷铵	178,673.53	3,598.10	3,130.63	83,524,515.07	12.99%
复合肥	101,116.55	2,635.70	2,339.77	29,923,420.64	11.23%

我们采用因素分析法来分析销量、单位售价、单位成本对毛利率的影响,依次假设只有一个因素 
 变化,其他因素不变,计算该单一因素对毛利率的影响,经过计算,分析结果如下

 变化,其他因素不变,计算该单一因素对毛利率的影响,经过计算,分析结果如下

 均配
 单位数分

 对毛利率的影响占比
 35.6%
 0.0%
 60.36%

从上表可以看出、报告期内的毛利率相较于可比期间、磷铁下降238个百分占、复合肥下降202 个百分点;两类产品综合起来看,采用因素分析法的量化分析,单位售价对毛利率的影响较小,磷铵 下降了7.39%,复合肥销量同比下降了19.66%,公司复合肥装置报告期内产能利用率、产销率情况如

产能利用率	55.40%	74.00%
产销率	97.76%	91.09%
单位成本对毛利率的影响	七重为60.36%,属第一大因素,2025	5年1-6月,公司磷铵系列产品原料
成本较上年同期上涨15.10%,	主要原料之一硫磺1-6月均价较上	年同期上涨1,098元/吨,涨幅高达
102.8%;复合肥产品原料成本等	校上年同期下降2.09%,但由于市場	汤需求减弱,产量较去年同期下降
25.14%。		

2025年1-6月

項目	本公司	川发龙蟒	川恒股份	云天化
2025年1-6月毛利率	10.07%	14.91%	27.43%	30.28%
2024年1-6月毛利率	12.69%	16.41%	28.74%	26.91%
2025年1-6月产量 (万吨)	27.98	117.41	48.57	344.83
2024年1-6月产量 (万吨)	29.64	101.42	35.83	345.89
宽争优劣势 (擴梁自其半年报)	公司是国内较早采用中低品位额。	公司期有磷矿资源储量约1.3亿 吨。原矿生产能力410万吨/ 年。2024年生常磷产2243万 碳化工业务提供了资源保障。 域过自有磷矿长601%。为强保原 均均,并积极能动槽1按服丹子 增加,有助于16年代一体能力,有助于2018年,有助于6年代,有助于6年代,有助于6年代,在8年代,有助于6年代,在8年代,有助于6年代,有数于6年代,在8年代,在8年代,在8年代,在8年代,在8年代,在8年代,在8年代,在8	公司形成了从磷矿开采 湿法磷酸生产到磷酸生产品精深加工的一体化布局. 独特的半水湿法磷酸技术. 相比传统的"二水法", 它能显	及性产生的化量的 (2)

综合以上分析过程。报告期内确化工业务板块毛利率下滑,其中磷铵下降2.38个百分点,复合肥下降2.02个百分点,主要是受市场环境下行,原材料成本上涨过快,市场观望情绪浓厚导致装置产销量下滑;与可比公司相比、公司毛利率下降趋势与可比公司保持一致。但考虑公司无自有磷矿山,主要原料磷矿石全部外购,竞争优势与同行业公司相比有显著差异、公司毛利率水平处于行业低位。

2025年上半年,合成氨(液氨)市场受政策调控、能源价格波动及市场需求变化等多重因素影响, 呈现供需失衡及利润分化的特征。需求端则表现疲软,化肥行业需求增长乏力,尿素、磷肥等下游产 品市场"旺季不旺",对原料合成氨拉动有限;化工行业需求支撑有限,己内酰胺、丙烯腈等行业合成氨 原料自给率不断提升、合成氮贸易量有所萎缩。出口方面。受国际市场竞争增强影响,贸易量有限。 多方利空下、合成氮市场行情承压运行。新增产能方面,内蒙古、新疆等地煤制氨项目集中投产,市场 供应宽松格同加剧。能源价格差异导致成本分化、进而加速行业选牌、一方面,煤炭市场价格持续走 低、煤头制级成本优势进一步凸显,另一方面,天然气价格同比上路。推高气头制泵企业生产成本,两 者成本差距显著扩大。在低价竞争环境中,气头企业定价被迫对标煤头产品,毛利率同比下滑、部分 中小气头装置陷入成本倒挂,行业产能出清节季加快。合成氮价格持续承压、受"供需宽松"与"成本 下型"对重价电压,其长处处是烟台的工艺转数,表达长地的"老原见"和"影心"以及到"与文之是烟"的 压制"双重作用下,市场价格呈现单边下行趋势。市场结构性矛盾凸显,形成"煤头盈利、气头亏损"的

①因素分析 采用因素分析法来分析销量、单位售价、单位成本对毛利率的影响,依次假设只有一个因素

变化,其他因素不变,计算该单一因素对毛利率的影响,经过计算,分析结果如下; <u>总销量</u> 单位售价 单位成本 对毛利率的影响占比 4.77% 84.35% 10.88% 量化分析,产品售价下降对毛利率影响84.35%,为第一大影响因素,2025年1-6月,液氨销售均价为2. 216.48元/吨, 同比大幅下跌 368元/吨, 跌幅 14.24%; 产品成本上涨对毛利率影响 10.88%, 2025年 1-6月, 天然气采购价同比上涨 1.85%, 电力采购价同比上涨 1.82%。公司生产装置报告期内产能利用率、



2024-02-26 2024-05-06 2024-07-15 2024-09-23 2024-12-02 2025-02-10 2025-04-21 2025-06-30

②同行业可比公司对比分析

公司天然气化工业务板块的产品为合成氨,为工业中间品,较难找到可比上市公司,没有可比的

"3月\$P\$2456。 综合以上分析过程,报告期内天然气化工业多板块出现"量价齐陕"的局面,收入锐减,成本小幅上涨,收人成本呈现倒挂,主要源于终端产品价格的断崖式下跌,叠加需求不足导致的产销率下滑,符 (三)有色金属冶炼业务板块

以下列示有	色金属冶炼业务板均	央2025年1-6月	本量利因素对比	分析情况:	
项目	总销量	单位售价	单位成本	毛利額	毛利率
坝日	(排)	(元/吨)	(元/吨)	(元)	一七十月年
		2025年1	-6月		
锌锭	8,748.84	20,362.75	23,867.97	-30,666,608.94	-17.21%
锌合金	26,670.18	20,746.62	23,103.45	-62,857,080.33	-11.36%
		2024年1	-6月		
锌锭	4,977.46	19,964.51	20,658.75	-3,455,551.14	-3.48%
锌合金	21,400.61	20,017.72	20,349.12	-7,092,161.16	-1.66%
<ul><li>①因素分析</li></ul>	法分析				

我们采用因素分析法来分析销量、单位售价、单位成本对毛利率的影响,依次假设只有一个因素

对毛种的影响品比 5.26% -27.63% 122.37% 100.00% 从上表可以看出,报告期内的毛利率相较于可比期间,锌锭,锌合金毛利率分别下降了13.73 个百分点,从因来分析法的计算结果来看,产品销量同比实现了较大幅度的上升,但是新发毛利率的影响为负向,比重为5.26%,影响较小;产品售价对毛利率的影响为五向,比重为-227.63%。2025年1-6月0#锌锭均价为23,327.95元吨,虽同比略有上涨,但自年初以来呈单边下行趋势,6月均 2023年1673 (河東亞河) 《安年初商点下跌超过14%。产品成本是毛利率下滑的决定性因素、从测算结果来看,它完全抵消了产品售价带来的正向影响,呈现出压倒性的绝对影响。公司电锌装置报告期内

产能利用率、产销率作	青况如下:				
	203	25年1-6月		2024年1-6	月
产能利用率		73.20%		28.10%	
产销率		96.60%		94.62%	
②同行业可比公					
近2年锌冶炼业	司行业公司锌产品毛利率	性况:			
7611	- 누스크	66.0.00.00	16:32	(4) (京)	130 (17 6-W els

项目	本公司	锌业股份	株冶集团	多平锌电
2025年1-6月毛利率	-4.81%	0.43%	3.70%	-0.94%
2024年1-6月毛利率	5.95%	2.68%	5.57%	6.03%
2025年1-6月产量 (万吨)	3.66	13.55	32.15	未披露
2024年1-6月产量 (万吨)	2.81	27.91	32.13	4.15
豪争优劣势 (摘录自其年报)	我公司属于特泊炼料加工型企业、 自有铅锌矿山,治炼所需主规料转精 矿金部为对外采购,受锌精矿供需影 啊,获得的扣减加工费金化较大,原 材料成本受力影影响情常大人,原 材料成本受力影影响情常大人,原 有色治练位于四川,原原料产地形 此,产品消费区建主要集中左刺北 山东,江淮及广东,原料及产品在运 输上不具备竞争优势。	锌业股份区域优势明显海 突通便利, 公司位于渤海 海北部, 东临辖州, 四接山 海关, 南站丘东湾。建二大 经济圈 变汇。点的葫芦岛 在, 水路、公路、铁路 在 空至通发达、物流便利且 成本校低。	首列,火炬牌锌合金 的市场占有率处于 第一梯队。公司拥 有86万吨铅锌铜采 冻能力。铅锌地质品	罗平锌电目前拥有 向荣矿业、德荣矿山 和宏泰矿业100%版 权,拥有富利铅锌矿

了13.73个百分点、9.7个百分点、毛利率大幅下滑的根本原因在于"锌价下跌"与"加工费缩水"的双重挤压,出现了较大的收入成本倒挂;从可比公司情况来看,公司的毛利率下滑趋势与可比公司一致,但 由于公司属于等沿缘地加工型企业、无自有铭等矿山、冷族所需:其原料锌精矿企品为对外采购、多锌精矿供需影响,获得的扣减加工费变化较大、原材料成本受市场影响非常大;公司生产规模较小、固定 成本高;同时公司离原料地和产品消费地较远,运输成本高。故公司毛利率水平下降幅度较同行业更 (4)结合上述因素及原材料妥购成本、产品销售价格。加工费变动等、量化分析报告期内公司净利

润大幅下滑的具体原因,并说明相关状况是否已有所改善。 (一)报告期内各业务板块净利润构成情况

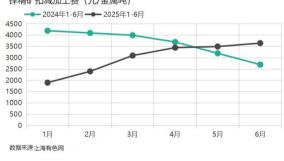
2025年1-6月		
8,867.06	4,024.10	4,497.20
-674.21	795.38	-2,283.79
-3,962.10	1,719.35	-6,585.52
2024年1-6月		
12,284.88	4,241.57	7,978.90
1,425.05	950.40	539.23
3,635.80	1,672.88	1,720.72
(住) 地田 - 台湾田 地田 - 田	★久 準 田	
	-674.21 -3,962.10 2024年1-6月 12,284.88 1,425.05 3,635.80	-674.21 795.38 -3,962.10 1,719.35 2024 FF 1-6 JF 12,284.88 4,241.57 1,425.05 950.40

如上表所示,2025年公司磷化工行业、天然气化工行业和有色金属冶炼行业净利润较上年同期分 是营业毛利额下降,磷化工行业、天然气化工行业和有色金属冶炼行业较去年同期分别下降了3. 417.82万元、2,099.26万元和7,597.90万元,合计营业毛利额下降13,114.98万元。"本回复、第1题第 (3)问"已经对各业务板块的毛利变动情况进行了详细分析。 磷化工行业在市场需求整体疲软的背景下,面临原材料成本大幅上涨与产品销量显著下滑的双

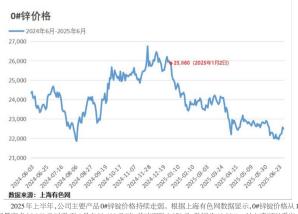
重压力, 其中单位成本上升县导致毛利率下降的首要因素(影响占比60.36%), 特别县磷铵产品的主 要原料高廣 1-6月均价较上年同期上第1,098元吨,棕榈高达 102.8%,直接推高了生产成本;同时,销量下降对毛利率的影响占比达39.60%,尤其复合肥销量同比下降19.66%。

有色金属冶炼行业营业毛利额由正转负,出现较大金额的毛利倒挂;作为冶炼企业核心收入的 "实得加工费"大幅下降,2025年1-6月、2024年1-6月锌精矿扣减加工费变动情况如下:

2025年1-6月、2024年1-6月锌精矿扣减加工费变动情况表 锌精矿扣减加工费 (元/金属吨)



实得加工费=扣减加工费+(上海有色网价-15.000)\*20%



月最高点25,860元/吨跌至6月末22,490元/吨,单吨下跌3,370元,跌幅为13.03%。从上表可以看出, 2025年1-6月和減加工製虽然处于上升趋势,但基本都处于可比期间的下方。 2025年上半年,天然气化工板块的合成氨业务因行业产能增加与农业需求减弱而出现供需失衡,

导致销售均价同比下跌14.21%,销量下滑6.42%。与此同时,主要原材料天然气与电力采购成本仍小 幅上升,致使单位成本不降反升2.45%。在价格与成本的双重挤压下,毛利率骤降19.08个百分点,业 务由盈转亏。

从2025年第三季度磷化工业务、天然气化工业务、有色金属冶炼业务的运行情况来看,具体如 主营业务方面, 磷化工业务整体仍保持相对稳健的盈利态势。公司积极拓展精制磷铵和颗粒磷

铵的出口市场,精制磷铵装置通过联产方式实现工艺优化与成本控制,叠加副产品价值上升,多重因 素共同支撑了其盈利表现。 天然气化工业务景气度持续下行,终端市场需求疲软,合成氨市场销售价格持续走低,天然气及

电力采购价格同比上涨,进一步推高了生产成本。公司天然气化工业务累计亏损持续增加,面临较大

有色金属冶炼业务方面,为了提升效益,公司已采取多项措施,一是加大生产设备技术改造投推进电解工段降低电耗攻关及 AB 列电解槽改造工作。二是多维度发力提升有价金属回收率。 营销系统开拓富含有价金属锌精矿采购渠道、技术部门不断总结优化技术参数、生产系统加强有价金 属生产指标操作管控,实现了有价金属收率稳步提高。三是主动适应市场需求,加大新产品开发与探 索。同时7-9月为丰水期,电价较1-6月降低24.12%,锌冶炼生产成本较上半年有所降低;稀贵金属 金、银价格持续上涨带动副产品利润增加,公司有色金属冶炼业务1-9月累计亏损幅度有所收窄。 2.关于存货。报告期末,公司存货账面余额5.27亿元,较期初增长32.75%,主要系原材料及库存

商品增加所致。报告期内,公司计提存货跌价损失637.84万元。半年报显示,报告期内锌锭等主要有 色金属价格持续下行,硫磺等大宗原材料价格出现剧烈波动。 请公司补充披露:(1)结合期末存货的具体构成、存放地点、库龄结构等,说明报告期内存货规模

较快增长的主要原因及商业合理性;(2)结合主要产品(如锌锭、锌合金、磷酸一铵、复合肥等)及主要

原材料(如锌精矿、硫磺等)在报告期后的市场价格变动情况,说明各类存货可变现净值的确定过程, 句括但不限于新计集价 新计销售费用等相关参数的确定依据及会理性(3)区分产品品类及原材料 类别,说明存货跌价准备计提的具体计算过程,并论证在市场价格下行背景下存货跌价准备计提的充 分性、审慎性。

(1)结合期末存货的具体构成、存放地点、库龄结构等,说明报告期内存货规模较快增长的主要原

报告期末、期初,公司的存货情况如下:

项目	2025年6月30日			2024年12月31日			
坝日	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值	
原材料	309,563,883.01	1,000,682.86	308,563,200.15	251,994,944.84	472,639.57	251,522,305.27	
在产品	34,428,585.42	574,949.59	33,853,635.83	64,226,335.79	464,989.50	63,761,346.29	
库存商品	168,505,993.61	4,310,910.72	164,195,082.89	62,749,599.97	1,033,669.67	61,715,930.30	
发出商品	18,938,704.08	1,100,907.61	17,837,796.47	17,989,537.94	459,916.25	17,529,621.69	
包装物	2,770,220.92		2,770,220.92	2,611,398.58		2,611,398.58	
低值易耗品				14,159.25		14,159.25	
合计	534,207,387.04	6,987,450.78	527,219,936.26	399,585,976.37	2,431,214.99	397,154,761.38	

如上表所示,2025年6月末,公司存货账面价值增加主要系原材料账面价值增加5,704.09万元和 库存商品增加10,247.92万元所致。其中原材料增加主要系有色金属冶炼业务的锌精矿等原材料库 存增加所致,2025年6月末,锌价整体有所下跌,公司原材料储备有所增加。库存商品增加主要是磷 化工业务的磷铵产品库存增加所致,因进入5-6月后,磷酸一铵受益于出口政策适度放松,农用磷酸 铵价格在3,350-3,400元/吨的高位企稳,因此公司产量有所增加。

公司的仓库主要分布在磷化工分公司生产区仓库、有色分公司生产区仓库、绵竹川润化工公司生 产区仓库三个地点,以下分厂区列示存货情况:

(一)磷化工分公司生产区仓库

期末,磷化工分公司生产区仓库数据如下: 单位:人民币元

- -  -  -  -  -  -  -  -  -  -  -  -  -	P (11) D					
项目	2025年6月30日		货库龄	2024年12月31日	期末较期初	
坝日	账面余额	1年以内	1年以上	账面余额	增加額	增加比例
原材料	129,312,795.17	127,581,279.90	1,731,515.27	159,264,029.79	-29,951,234.62	-18.819
库存商品	119,477,508.28	119,477,508.28		38,757,352.24	80,720,156.04	208.279
其中:复合肥	29,113,746.26	29,113,746.26		23,455,866.88	5,657,879.38	24.12%
磷铵	74,571,425.90	74,571,425.90		12,704,374.12	61,867,051.78	486.97%
包装物	2,770,220.92	2,770,220.92		2,611,398.58	158,822.34	6.08%
低值易耗品				14,159.25	-14,159.25	-100.009
스壮	251 560 524 37	249 829 009 10	1 731 515 27	200 646 939 86	50 913 584 51	25 37%

(二)有色分公司生产区仓库

期末,有色分公司生产区仓库数据如下:

	毕业:八	大川九					
	项目	2025年6月30日	期末存货库龄		2024年12月31日	期末较期	用初
		账面余额	1年以内	1年以上	账面余额	增加额	增加比例
	原材料	174,280,338.89	173,110,503.62	1,169,835.27	86,481,567.51	87,798,771.38	101.52%
	在产品	34,428,585.42	34,428,585.42		64,226,335.79	-29,797,750.37	-46.39%
	库存商品	48,466,844.39	48,466,844.39		23,317,880.50	25,148,963.89	107.85%
	发出商品	18,938,704.08	18,938,704.08		17,989,537.94	949,166.14	5.28%
	合计	276,114,472.78	274,944,637.51	1,169,835.27	192,015,321.74	84,099,151.04	43.80%

合计	276,114,472.78	274,944,637.51	1,169,835.27	192,015,321.74	84,099,151.04	43.80%		
(三)绵	部川润化工公司:	生产区仓库						
期末,	绵竹川润化工生产	"区仓库数据如下	î:					
单位:	人民币元							
項目 2025年6月30日 期末存货库龄 2024年12月31日 期末较期初 (2024年12月31日 1日本 (2024年12月21日本 (2024年12月21日 1日本 (2024年12月21日 1日本 (2024年12月12日 1日本 (2024年12月12日 1日本 (20								
, , , , , , ,	账面余额	1年以内	1年以上	账面余额	增加额	增加比例		
原材料	5,455,616.78	4,698,056.92	757,559.86	5,676,692.69				
15/75/36 CL	E61 640 04	E61 640 04		674 367 23	-112 726 2	0 -16 720/		

除上述仓库外,公司还有少量存货位于子公司四川宏达金桥大酒店有限公司,用于酒店日常经 营,金额较小,此处不再整述。 从上述各个厂区仓库存货金额变动情况来看,报告期内公司存货增加主要表现在两个方面:一是 磁化工分公司生产区仓库磁铁等库存商品。较期初增加了80.720.156.04元;二是有色分公司生产区仓 库锌矿石、锌精矿等锌冶炼原材料,较期初增加了87,798,771.38元。存货增加的合理性分析请见"本

各仓库一年以上的存货均为设备维护与生产中预先准备的备品备件,均能正常使用,不存在减

回复、问题3第(1)问第(四)点" (2)结合主要产品(如锌锭、锌合金、磷酸一铵、复合肥等)及主要原材料(如锌精矿、硫磺等)在报 告期后的市场价格变动情况,说明各类存货可变现净值的确定过程,包括但不限于预计售价、预计销 售费用等相关参数的确定依据及合理性;

(一)存货可变现净值的确定原则 按照(企业会计准则第1号——存货)的规定,企业应于资产负债表日对存货进行减值测试,按照成本与可变现净值孰低计量,按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备,同时计入

当期相益(即"资产减值相关科目")。 直接用于出售的存货,在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关 税费后的金额确定其可变现净值。需要经过加工的存货,在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本。估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净 值,资产负债表日、同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的、分别确定其可变现净值,并与其对应的成本进行比较,分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。可变现净值= 预计售价-至完工时估计将要发生的成本-预计销售费用及相关税费。 (二)可变现净值确定的具体依据

公司不同存货项目的可变现净值确定的具体依据如下: (1)库库商品、发出商品的可变现净值产价值的计量价减去估计的销售费用和相关税费后的金额。估计售价按照产品的市场价格,产品在资产负债表目后的销售价格估计、销售费用、相关税费按照当期销售费用、相关税费占营业收入的比例进行估计。

(2)在产品的可变现净值=产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本。估计的销售费 用和相关税费后的金额。估计将要发生的成本按照当期从在产品加工成产成品的平均加工成本计 (3)用于生产的原材料的可变现净值=产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估

计的销售费用和相关税费后的金额;可直接出售的原材料的可变现净值=原材料的不含税市场价格减

估计的销售费用计算。 (三)可变现净值主要参数的确定依据

价值前万名的存货成本和可变现净值如下:

DALI 曾伊印明明是KVABI。 学院、综合金的预计售价:以资产负债表日上海有色金属网的产品报价,并考虑资产负债表日后品价格走势、公司自身的品牌,区位等因素进行综合调整确定。 公司锌产品销售合同的定价方式主要是参照上海有色金属网公布的月均价,加上升贴水金额进

行确定,上述预计售价能较好的反映未来产品售价水平。2025年7月0#锌锭均价回升至22,425.65元/ 电、较合月22.333.00元吨有500元米,由曾加水平。2023年7月00年度为加州工程,100元年度为加州工程,100元年度为100元年度,100元年度

日后的产品价格走势进行确定。 发出商品:以合同约定的售价进行确定。 发出商品:以合同约定的售价进行确定。 在产品:以所生产的产成品的估计售价为基础确定。

预计销售费用的确定依据: 参考公司历史平均水平及未来预算,销售费用率一般按1.5%-2.5%估算。

(四) 主要左传计管可亦和净值的预计售价选取情况 下列示公司2025年6月末存货跌价测试时,主要存货预计售价选取情况如下:

单位:元/吨

介格均为不含税价:平均售价,平均采购价为公司当月实际 行背景下存货跌价准备计提的充分性、审慎性 报告期内,公司存货跌价准备计提和跌价准备转回情况如下:

| 存货跌价准备期初 报告期末,公司分存货类型的存货跌价准备计提情况如下

存货项目	账面余额	存货跌价准备	跌价准备计提比例
原材料	309,563,883.01	1,000,682.86	0.32%
在产品	34,428,585.42	574,949.59	1.67%
库存商品	168,505,993.61	4,310,910.72	2.56%
发出商品	18,938,704.08	1,100,907.61	5.81%
包装物	2,770,220.92		0.00%
低值易耗品			
合计	534,207,387.04	6,987,450.78	1.31%

存货名程 磷矿石洗选矿(四 3,142.09

设言期内,公司存货简单全整体保持较简水平,存货简较速度较上平向期加快。 公司产品的品类繁多,对应生产产品的原材料、半成品的品类亦较多,报告期期末,公司存货账面

3	压铸锌合金(吨)	库存商品	1,213.11	2.30%	1,105.74
4	颗粒磷酸一铵	库存商品	857.5	1.63%	927.85
5	粉状磷酸一铵(48%)	库存商品	788.49	1.50%	850.93
合计			11,101.88	21.06%	12,312.78
续表	:				
序号	存货名称	存货类别	存货成本	占存货账面价值的比 例	可变现净值
1	锌液(吨)	在产品	2,094.01	3.97%	2,249.89
2	锌片(吨)	在产品	817.85	1.55%	767.48
3	锌颗粒(吨)	在产品	175.05	0.33%	211.88
4	気化学粉価か	75 phs.D.	79.42	0.15%	117.62

综上所述,公司存货主要由原材料,在产品和库存商品构成,存货库龄均 转率较高,存货周转速度快、公司按照存货成本和可变现净值款低计量,符合企业会计准则的相关规定。因此,公司存货跌价准备计提是充分的、审慎的。

3.关于应付账款与经营活动现金流。报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额为-634.23万 f.,同比大幅下滑104.54%。根据半年报,现金流变动主要系原材料价格上涨导致购买商品、接受克 1.同记人侧 1° 周 10.3-4%。 旅籍于于 18. 光速加速 49.1生 安东504 村 10 相 10.3-4%。 旅籍于 14. 光速加速 48.1 亿元,同比增长 17.12 7%,其中货款、工程 发设备款、质保金均同比大幅增长。 同时,期末其他应付款 9.492.98 万元,主要包括保证金、应付暂收

请公司补充披露:(1)结合应付账款的具体构成、采购结算政策变化、供应商结构等,说明报告期 用公口作了这种:(1)后百巡门歌歌即共体"4河城、不购结事种政策发行、)地巡問语句等,说明报后列内应付继続同比大幅增长的原因及合理性,并分析其主架助规模。存货变动的匹配性;(2)例示其他应付款中保证金、暂收款、风险代理费、其他等项目的形成背景、对应交易内容、支付对象,并核实是否涉 及关联方潜在资金占用情形;(3)结合存货、应收应付款等营运资金科目的变动情况,进一步说明报告

(1)结合应付账款的具体构成、采购结算政策变化、供应商结构等,说明报告期内应付账款同比大 幅增长的原因及合理性,并分析其与采购规模、存货变动的匹配性;

(一)应付账款的具体构成 报告期末,公司应付账款余额为48,132.74万元,同比增长171.27%。具体构成如下:

中世:人はいし		
项目	2025年6月30日	2024年12月31日
货款	461,956,792.46	174,104,666.94
工程及设备款	14,908,463.97	2,501,605.97
质保金	4,462,181.04	827,445.43
合计	481,327,437.47	177,433,718.34

(下转 D366 版)