

对证券代码:688005 证券简称:容百科技 公告编号:2026-040

宁波容百新能源科技股份有限公司关于2025年年度报告的信息披露监管问询函回复公告

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、准确性和完整性承担法律责任。

宁波容百新能源科技股份有限公司(以下简称“容百科技”或“公司”)于近期收到上海证券交易所出具的《关于2025年年度报告的信息披露监管问询函》(上证科公函[2026]0180号)(以下简称“年报问询函”)。公司收到年报问询函后高度重视,与天健会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“年审会计师”)就年报问询函提及的事项逐项进行了认真讨论、核查落实,现就有关事项回复如下:

一、关于存货余额较高

年报显示,你公司2025年末货币资金余额为28.88亿元,其中受限货币资金12.64亿元,存放在境外的款项总额6.64亿元,较上年末增长266.27%,占货币资金比例由14.9%上升至23.00%,同期,公司短期借款4.64亿元,长期借款42.99亿元,一年内到期的长期借款20.27亿元,有息负债合计约67.90亿元。

请你公司补充披露:(1)主要货币资金的金额、利率、期限、融资用途等,结合公司经营特点、财务管理模式等,说明公司在货币资金规模较大情况下没有大额有息负债的原因及合理性,与同行业公司是否存在较大差异;(2)期末货币资金具体存放情况,包括银行账户名称、地点、金额等,并说明公司对境外存款能否有效控制;(3)货币资金受限的具体原因及用途、受限期限、质押定期存单的交易背景、资金用途、对象、期限等。请年审会计师对上述事项发表意见,并说明对境外货币资金所执行的审计程序。

回复:
1. 主要货币资金的金额、利率、期限、融资用途等,结合公司经营特点、财务管理模式等,说明公司在货币资金规模较大情况下没有大额有息负债的原因及合理性,与同行业公司是否存在较大差异

(1)公司主要货币资金情况

截至2025年末,公司货币资金余额为28.88亿元,剔除受限货币资金12.64亿元后,实际可使用货币资金余额为16.24亿元。同期,公司短期借款4.64亿元,长期借款42.99亿元,一年内到期的长期借款20.27亿元,有息负债合计约67.90亿元。

截至2025年末,公司有息负债全部来自银行,借款利率定价方式是LPR(贷款市场报价利率)基础上加点,公司借款利率范围为LPR减40bp至LPR减125bp之间。公司通过银行融资的方式获取低成本的资金,截至2025年末公司有息负债整体情况如下:

借款人	期限	用途	有息负债余额
容百科技公司	3年	补充流动资金	284,200
	1年	银行借款	12,291
	1年	补充流动资金	29,671
	1年	补充流动资金	10,000
	3年	补充流动资金	30,000
湖南容百锂电材料有限公司	3年	补充流动资金	114,700
	5年	银行借款	18,000
	3年	补充流动资金	7,600
	7年	银行借款	71,412
	3年	补充流动资金	15,000
贵州容百锂电材料有限公司(以下简称贵州容百公司)	2年	补充流动资金	7,000
	2年	补充流动资金	47,600
	2年	银行借款	37,132
	2年	补充流动资金	106,782
	1年	补充流动资金	20,430
仙桃容百锂电材料有限公司	3年	补充流动资金	30,000
	1年	补充流动资金	1,000
宁波容百材料科技股份有限公司	1年	补充流动资金	489
合计			679,044

(2)经营特点及财务管理模式

经营特点上,2025年,全球原材料价格企稳回升态势明显,公司已全面覆盖三元、磷酸锰铁锂、钠电及磷酸铁锂技术路线,从三元材料体系向一体化综合正极材料解决方案提供者转型。同时,公司海外布局稳步落地,其中韩国忠州基地已稳定投产,建了三打2.5万吨三元正极项目在建设中,存在一定规模的投融资需求。另外,近年来国内市场竞争加剧,原材料价格大幅波动,市场需求变化、国际政治经济形势等多重因素影响,公司经营存在一定波动,对公司资金的流动性和灵活性提出更高要求。财务管理模式上,基于满足业务发展需求和降低风险,公司资产负债率保持基本稳定两个前提,公司通过自有资金、股权融资、债务融资等多种方式筹措资金满足需求,并最小化融资成本,保障股东利益。

基于上述的经营特点及公司内部财务管理方式,公司在持有一定规模货币资金的同时,负有较大金额有息负债的原因包括:

- 行业竞争加剧与经营波动。受国内市场竞争加剧、原材料价格波动、国际政治经济形势变化等多重因素影响,公司经营存在一定波动,保持较为充裕的流动性是低风险经营的“安全垫”。这部分资金主要用于应对突变的资金需求,也有助于在行业加速演变过程中把握新的投资机会、并购机会。
- 多元融资渠道,降低融资成本。在目前稳健的货币政策环境下,公司在保持流动性良好和较好的现金支付应对时,同时取得低成本债务融资的能力。通过综合运用债务工具,既提升了“能投钱去充裕的流动性以应对不时之需,又通过债务工具提升了整体资金使用效率,实现了在风险可控的前提下,对融资成本的最小化。

(3)有息负债与同行业公司比较

截至2025年末,公司与同行业公司有息负债对比如下:

公司	货币资金	有息负债	货币资金/有息负债
容百科技(688005.SZ)	409,720.27	-	-
天赐材料(800715.SZ)	175,374.98	63,365.40	276.7%
当升科技(688778.SH)	276,991.33	33,971.01	81.7%
杉杉股份(600878.SH)	184,795.86	19,080.70	96.7%
璞泰来(688077.SH)	327,688.11	145,800.00	225.56%
容百科技(688005.SZ)	288,555.65	679,043.56	43.25%

(4)期末货币资金存放情况

公司2025年末货币资金28.88亿,主要存放账户情况如下:

账户所在地	银行账户名称	账户余额
容百科技所在地	湖南容百锂电材料有限公司	87,361.26
	宁波容百新能源科技股份有限公司	68,658.06
中德大银行	宁波容百锂电材料有限公司	23,060.01
	湖南容百锂电材料有限公司	21,645.57
其他境内主体账户	仙桃容百锂电材料有限公司	15,630.30
	小计	222,474.02
波兰	JS ENERGY EUROPE SP. Z O.O.	40,717.82
	JS Energy Co., Ltd.	17,134.68
韩国	EMT Material Technology Co., Ltd.	7,626.50
	韩国容百锂电材料有限公司	15.42
小计	24,585.53	

美国	JS ENERGY USA LLC	471.47
	JS ENERGY USA LLC	51.79
合计		523.26
		288,555.65

(2)公司对境外存款控制的说明

公司对境外存款实施严格、有效的控制,具体措施包括:
1) 人员管控方面:境外财务人员任命须经总部审批同意。
2) 银行账户管理:境外银行账户开立须经国内总部同意。
3) 支付审批方面:境外所有付款指令须经国内总部审批后方可执行,付款后及时记账并报送报表及总账。

除上述,公司已建立覆盖境外存款全流程的内部控制系统,能够对境外存款实施有效控制。
3) 货币资金受限的具体原因及用途、受限期限、质押定期存单的交易背景、资金用途、对象、期限等。
公司年末货币资金受限金额为12.64亿,主要来自银行借款3.00亿,其他货币资金9.64亿。

(1)银行存款受限情况

1) 银行存单质押存单1.91亿,到期日分布在2026年4月至2027年12月末,存单质押用于开立银行承兑汇票。
2) 银行存款及定期单冻结1.09亿,其中4笔因司法案件冻结本息和1.07亿,截至2026年4月末有1.06亿已解冻;其他主要为JAESE Energy Co.,Ltd.(以下简称JS株式会社)的土地保证金231.50万元。

(2)其他货币资金受限情况

其他货币资金9.64亿,主要用于银行承兑汇票和信用证保证金,银行承兑汇票期限约6个月,信用证期限约为2-6个月。
二、关于境外业务经营情况
年报显示,你公司2025年度实现境外营业收入13.52亿元,较上年增长166.69%,但境外业务毛利率为-1.24%,较上年减少4.78个百分点,显著低于境内业务毛利率。此外,你公司2025年末境外资产49.16亿元,占总资产比例为21.41%,较上年增加6.94个百分点。

请公司:(1)补充披露境外收入前五大客户是否为关联方,销售金额及占比、变动情况等;(2)结合境外业务的经营主体、业务模式、境外销售的价格和成本变动情况,以及境外资产的具体构成、受限情况等,详细分析境外资产、营收占比增长,但毛利率下降且为负的原因及合理性。请年审会计师发表意见,并具体说明境外收入所执行的审计程序。

回复:
1. 境外收入前五大客户是否为关联方、销售金额及占比、变动情况等
单位:万元

序号	客户名称	是否关联方	主要销售产品	2025年收入	2024年收入	变动比例
1	客户一	否	NCA系列三元正极材料	53,759.79	11,486.63	368.02%
2	客户二	否	NCA系列及NCM811系列	38,471.17	802.67	4,692.96%
3	客户三	否	NCA系列	24,127.89	8,576.71	190.42%
4	客户四	否	NCA系列	13,579.01	27,629.93	-50.89%
5	客户五	否	NCM11系列	4,827.57	55.00	8,677.40%
合计				134,965.22	48,371.94	179.02%

境外收入前五大客户较稳定,上述客户占境外收入的比例为99.83%,除客户四本期销售收入较上年有所减少外,公司对其他客户的收入增加较多。主要系2025年公司海外客户业务处于导入期,实现的销售收入较少,本年海外客户需求量逐步释放,另一方面公司跟踪客户五出海,加大了客户五的海外业务。

2. 结合境外业务的经营主体、业务模式、境外销售的价格和成本变动情况,以及境外资产的具体构成、受限情况等,详细分析境外资产、营收占比增长,但毛利率下降且为负的原因及合理性。

(1) 境外经营主体及业务模式
截至2026年4月30日,原材料后期结转30,828.22万元,半成品后期结转58,204.03万元,库存商品后期结转54,345.07万元,已结转或销售比例分别为85.53%、90.27%和73.36%,整体结转及销售比例分别为83.05%,期间结转或销售情况良好。库存商品中NCM223和NCM622系列产品后期结转比例较高,主要系公司在该类产品尚在客户导入期起量。

(2) 截至2025年12月31日,公司存货库龄结构如下:
单位:万元

存货类别	1年内	1-2年	2-3年	3年以上
原材料	34,636.88	847.95	232.78	328.15
在产品	62,599.45	1,189.57	275.52	51.52
库存商品	65,689.23	5,621.00	699.83	114.89
合计	163,276.56	7,668.24	1,208.14	494.55
占比	94.58%	4.64%	0.76%	0.29%

公司存货库龄以1年以内为主,占比达94.58%,存货周转良好。
(3) 可变现净值的计算方法与主要参数的确定依据
报告期内,公司按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备,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的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生产出的产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,同一项存货有一部分有合同约定的,其他部分不存在合同约定的,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。

估计售价的确定方法:结合客户订单价格,意向合同价格,近期客户询价价以及按照当年有色材料平均价格对客户的价格综合考虑。
加工费的确定方法:结合期末存货工序清单并参考近三个月的平均加工费。

(4) 存货跌价准备计提的充分性
截至2025年末,公司存货跌价准备计提如下:
单位:万元

项目	JS株式会社	EMT株式会社	JSE公司	美国公司	合计	占期末存货账面余额比例
库存存货	17,134.63	7,626.50	40,571.82	523.25	65,866.21	13.84%
应收账款	46,007.65	51.40	40,571.82	523.25	86,654.65	18.27%
存货	75,432.24	4,529.62	29,143.64	178.50	79,684.46	16.73%
固定资产	140,597.39	13,315.41	35.49	115,858.69	31,309.98	6.52%
在建工程	71,546.78	21.75	43,810.09	57.86	115,385.63	24.34%
无形资产	13,981.22	3,125.29	13,320.06	27.86	30,424.33	6.49%
合计	364,611.31	28,709.47	97,679.56	588.81	491,579.15	100.00%

占期末存货账面余额74.18%,5.84%,19.87%,0.11%,100.00%。
2024年末存货294,023.63,30,107.65,29,143.64,178.50,353,551.69,--
其中:银行承兑 13,318.94,3,622.66,39,431.82,170.59,18,259.02,5.16%

由上表可知,公司存货资产主要由银行承兑、应收账款、存货、固定资产及在建工程构成,其中固定资产及在建工程占比超过50%。目前境外经营主体主要为JS株式会社和EMT株式会社,其中EMT株式会社业务为内供项目建设,JSF公司尚处于建设阶段。

2025年末境外资产较2024年末增加137,997.28万元,主要系JS株式会社子公司项目持续投入导致长期资产增加,同时部分资产在库存在账外,相应存货账面价值增加;另一方面JSF公司正极材料项目加大投入建设,在建工程增加,同时为满足项目建设资金储备增加,导致2025年末境外资产规模较2024年末有所增加。

(2) 境外销售价格和成本的变动及毛利率情况
因市场价格的波动和汇率的变化,境外销售价格和成本2025年较2024年均有所下降。公司境外销售数量中,2024年和2025年境外业务前五大客户收入占比分别为95.42%和99.83%。客户一、客户二、客户三主要通过JS株式会社销售,客户四、客户五主要通过境内其他主体销售。境外经营主体收入结构变动如下:
单位:万元

项目	2025年	毛利率	2024年	毛利率
JS株式会社境外营收	87,596.33	-11.05%	20,529.63	-26.54%
其他主体境外营收	47,968.50	16.81%	30,162.72	24.01%
境外营收合计	135,564.83	-1.24%	50,692.35	3.54%
营业收入	1,226,743.50		1,508,755.47	
境外营收占比	11.02%		3.36%	

2025年,公司境外营收同比增长,主要系公司JS株式会社对客户一、客户二、客户三订单需求放量,带动境外收入同比增长;同时公司承接子公司项目,市场需求结构调整等因素影响,产品销售有所下滑,境外收入同比回落,进一步提升了境外营收占比。

报告期公司境外业务毛利2024年度为1,794万元,为-1,679万元,毛利同比减少3,473万元,主要影响因素分析如下:其一,JS株式会社境外生产基地前期固定资产投资规模较大,随着产线的陆续投产折旧金额增加了较大,2025年固定资产折旧费用较2024年增加约7,000万元,随着人工规模的增加,公司的毛利率得到较大改善,但短期产能爬坡量产生的折旧摊销增加了成本;其二,公司原有境外高毛利业务主要依托客户四订单支撑,对其毛利率超过30%,2025年客户四境外订单减少,收入从2024年的27,650.93万元减少至13,579.01万元,拉低了其他经营主体境外业务毛利。

利率。综上,公司境外资产规模增加,主要系报告期内持续对境外生产基地进行长期资产投入所致。主要生产基地JS株式会社投产达产后,受美国大而美法案影响,业务拓展及产销量增长未达预期,虽然营收有所增加但产生的毛利无法覆盖增加的折旧成本,毛利亏损有所增加;同时,公司2024年境外核心高毛利客户本期订单减少,收入及毛利同比减少。上述双重因素叠加,导致公司本期境外资产和营收占比增长的情形下,毛利率率下降至负数。

三、关于存货减值

年报显示,2025年末公司存货账面原值21.70亿元,计提跌价准备0.33亿元。其中,原材料、半成品、库存商品合计16.94亿元,在途物资期末账面价值1.10亿元,同比增长1,024.73%。

请你公司补充披露:(1)原材料、半成品、库存商品的具体构成、库龄结构、期后结转或销售情况,可变现净值的计算方法及主要参数的确定依据等,存货跌价准备计提是否充分;(2)结合订单执行、报告期内毛利率率下降等情况,说明未对在产品计提减值的原因及合理性;(3)在途物资对应的交易背景、交易对方、产品构成及期后结转情况等,大幅增长的原因;(4)结合同行业公司公司的存货周转率水平,分析说明公司存货周转率持续下滑的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

回复:
1. 原材料、半成品、库存商品的具体构成、库龄结构、期后结转或销售情况,可变现净值的计算方法及主要参数的确定依据等,存货跌价准备计提是否充分
(1) 原材料、半成品、库存商品的具体构成、期后结转或销售情况如下:
单位:万元

项目	存货类别	2025 12月31日结存金额	期后结转结存金额	期后结转结转比例
原材料	库存原材料	14,310.01	14,024.63	98.01%
	前期原材料	10,667.16	7,789.75	73.49%
	其他	6,475.70	4,833.38	74.64%
	预付在产品	2,418.37	2,088.74	86.75%
	小计	23,245.50	20,991.72	90.34%
	在产品	36,685.75	30,628.22	83.51%
库存商品	NCA	31,908.46	29,407.52	92.16%
	NCM811	21,082.41	19,490.62	92.58%
	NCM523	5,623.30	4,551.58	80.23%
	NCM622	1,111.89	1,074.45	96.63%
	其他	4,779.70	3,719.87	77.83%
	小计	64,475.76	58,204.03	90.27%
NCA	42,500.61	34,549.09	81.29%	
	NCM811	16,497.25	13,678.12	82.91%
	NCM523	6,582.47	1,618.23	24.70%
	NCM622	2,676.13	875.88	32.73%
	库存商品	65,689.23	5,621.00	699.83
	LMPP	3,252.32	3,207.64	98.64%
其他	637.19	416.11	65.30%	
	小计	72,115.97	54,345.07	75.36%
合计	172,637.49	143,377.31	83.05%	

(2) 截至2026年4月30日,原材料后期结转30,828.22万元,半成品后期结转58,204.03万元,库存商品后期结转54,345.07万元,已结转或销售比例分别为85.53%、90.27%和73.36%,整体结转及销售比例分别为83.05%,期间结转或销售情况良好。库存商品中NCM223和NCM622系列产品后期结转比例较高,主要系公司在该类产品尚在客户导入期起量。

(3) 截至2025年12月31日,公司存货库龄结构如下:
单位:万元

存货类别	1年内	1-2年	2-3年	3年以上
原材料	34,636.88	847.95	232.78	328.15
在产品	62,599.45	1,189.57	275.52	51.52
库存商品	65,689.23	5,621.00	699.83	114.89
合计	163,276.56	7,668.24	1,208.14	494.55
占比	94.58%	4.64%	0.76%	0.29%

公司存货库龄以1年以内为主,占比达94.58%,存货周转良好。
(3) 可变现净值的计算方法与主要参数的确定依据
报告期内,公司按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备,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的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生产出的产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,同一项存货有一部分有合同约定的,其他部分不存在合同约定的,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。

估计售价的确定方法:结合客户订单价格,意向合同价格,近期客户询价价以及按照当年有色材料平均价格对客户的价格综合考虑。
加工费的确定方法:结合期末存货工序清单并参考近三个月的平均加工费。

(4) 存货跌价准备计提的充分性
截至2025年末,公司存货跌价准备计提如下:
单位:万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值	计提比例
在途物资	11,031.58	-	11,031.58	-
原材料	30,465.75	773.65	35,372.10	2.15%
在产品	13,016.49	-	13,016.49	-
库存商品	64,475.76	987.92	63,487.84	1.53%
库存物资	721,159.7	1,529.11	70,566.56	2.12%
发出商品	14,604.23	1.00	14,603.23	0.01%
委托加工物资	5,173.32	-	5,173.32	-
低值易耗品	491.96	-	491.96	-
合计	216,950.06	3,291.69	213,658.37	1.52%

公司2025年末原材料和半成品余额216,950.06万元,共计计提跌价准备金额3,291.69万元,计提比例1.52%,主要系原材料和半成品余额较大,计提跌价准备1,761.57元,存货高溢价计提准备1,529.11元。

公司存货主要为三元正极材料及前驱体对应的磷、钴、锰及锂盐等金属材料,不存在质押情况,计提存货跌价准备的原因主要系部分存货结存成本高于订单可变现净值,同时对库龄超过一年的磷材和磷盐等备件材料按照库龄计提跌价准备。根据上有色(SMM)的报价信息,2025年末,锂电和磷盐的价格快速上涨,其成本与材料的价格也有所上涨,从而公司期末存货跌价金额较低,公司结合已签订合同、预期的销售单价及库龄情况等对期末存货进行减值测试,公司存货跌价准备计提充分。

2. 结合订单执行、报告期内毛利率率下降等情况,说明未对在产品计提减值的原因及合理性
1) 公司2025年度整体存货周转天数约为70天,与同行业公司对比的平均周转天数为113天,高于同行业公司。在产品金额13,016.49万元,在产品业务占比为20.24%,其中90%左右的产品在库龄为30天以内,实物状态良好,不存在跌价风险。

2) 公司与主要客户签订框架合同,会在每月末根据当月有色金属材料均价对客户次月的销售价格进行核算,故2025年末在产品材料成本与市场价格较为接近,因此未对在产品计提减值准备,可以覆盖在产品成本,不存在跌价风险。

3) 报告期公司毛利率率下降,主要系产能利用率下降,固定成本较高。公司期末在产品包括受国际领先的材料成本和技术研发投入增加带来的直接人工和制造费用等,由于公司产品周期较长,在产品按照工序投入较少,因此当月的直接人工和制造费用等已大部分分摊至完工产品中,如有跌价风险,实际已反映在期末的产品计提的存货跌价准备中,整体并未计提存货跌价准备。

综上,公司在产品跌价风险较低,未计提跌价准备。
3. 在途物资对应的交易背景、交易对方、产品构成及期后结转情况等,大幅增长的原因
2025年末主要在途物资构成如下:

四)等法律法规,中国证监会决定对公司及关联方进行立案调查,并严格按照相关法律法规和规定及时履行信息披露义务。目前,公司各项生产经营正常有序开展,本次立案不会对生产经营和管理造成重大影响,敬请广大投资者注意上述相关信息对二级市场交易的风险。

二、公司主营业务发生重大变化
公司主营业务为汽车用高分子流体管路系统及密封系统零件及总成,主要应用于传统汽车、新能源车制造,目前公司主营业务发生重大变化,股东中吴忠英无资产注入计划。

三、股东中吴忠英无资产注入计划
经公司与吴忠英先生多次沟通确认,截至目前,中吴忠英收购方没有在未来12个月内改变上市公司主营业务或者对上市公司主营业务做出重大调整的明确计划;没有在未来12个月内上市公司及其子公司的业务进行出售、合并、与他人合资或合作的明确计划,或上市公司拟收购或置资产的计划。敬请广大投资者注意上述相关信息对二级市场交易的风险。

四、公司主营业务发生重大变化
公司主营业务为汽车用高分子流体管路系统及密封系统零件及总成,主要应用于传统汽车、新能源车制造,目前公司主营业务发生重大变化,股东中吴忠英无资产注入计划。

五、公司股票价格短期波动较大
6月8日,公司股票下跌1.52%;6月9日,公司股票上涨3.32%;6月10日,公司股票下跌连续下跌3.91%、0.51%;6月12日,公司股票下跌0.79%。鉴于近期公司股票价格波动较大,敬请广大投资者注意二级市场交易风险,审慎投资。

六、公司股票价格短期波动较大
6月8日,公司股票下跌1.52%;6月9日,公司股票上涨3.32%;6月10日,公司股票下跌连续下跌3.91%、0.51%;6月12日,公司股票下跌0.79%。鉴于近期公司股票价格波动较大,敬请