

**关于赣州腾远钴业新材料股份有限公司  
2022 年年报问询函的回复**

**致同会计师事务所（特殊普通合伙）**

## 关于赣州腾远钴业新材料股份有限公司 2022 年年报问询函的回复

致同专字（2023）第 351A012839 号

### 深圳证券交易所：

致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”）接受委托对赣州腾远钴业新材料股份有限公司（以下简称“公司”或“腾远钴业”）2022 年财务报表，包括 2022 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2022 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注进行审计，并于 2023 年 4 月 25 日出具了致同审字（2023）第 351A015093 号的无保留意见审计报告。

我们于 2023 年 5 月 11 日收到了腾远钴业公司转来的深圳证券交易所（以下简称“深交所”）出具的《关于对赣州腾远钴业新材料股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函〔2023〕第 118 号，以下简称“问询函”）。按照该问询函的要求，基于腾远钴业公司对问询函相关问题的说明以及我们对腾远钴业公司 2022 年度财务报表审计已执行的审计工作，现就有关事项说明如下：

### 问询函问题 1：

报告期内，你公司实现营业收入 48.01 亿元，同比增长 15.39%，实现净利润 2.74 亿元，同比下降 76.14%，经营活动现金流量净额为 1.21 亿元，同比下降 64.18%。主要产品钴产品、铜产品毛利率较上年分别下滑 20.25 个百分点、18.89 个百分点。其他产品实现营业收入 1.86 亿元，同比增长 12.25%。

（1）请结合行业发展情况、市场需求、公司产品的市场地位、竞争优势，你公司近三年生产经营及财务状况，不同产品的销售单价、产销量、产能利用率等，具体分析 2022 年钴产品、铜产品毛利率大幅下滑、公司净利润大幅下滑的原因及合理性，结合同行业可比公司情况说明你公司业绩变化、产品毛利率及其变动是否符合行业发展状况，市场竞争力是否发生不利变化，相关风险提示是否充分；

(2) 请说明你公司其他产品的具体内容、业务模式、毛利率，报告期内其他产品收入增长的原因及合理性，并列示前五大其他产品销售客户的基本信息以及你公司近 2 年对其销售收入、应收账款及期后回款等情况。

请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

一、请结合行业发展情况、市场需求、公司产品的市场地位、竞争优势，你公司近三年生产经营及财务状况，不同产品的销售单价、产销量、产能利用率等，具体分析 2022 年钴产品、铜产品毛利率大幅下滑、公司净利润大幅下滑的原因及合理性，结合同行业可比公司情况说明你公司业绩变化、产品毛利率及其变动是否符合行业发展状况，市场竞争力是否发生不利变化，相关风险提示是否充分；

(一) 行业发展情况、市场需求、公司产品的市场地位、竞争优势

1、行业发展情况、市场需求与公司产品的市场地位

2022 年，全球新能源汽车市场继续维持高增长。根据研究机构 EVTank 联合伊维经济研究院共同发布的《中国新能源汽车行业发展白皮书（2023 年）》数据，2022 年，全球新能源汽车销量达到 1082.4 万辆，同比增长 61.6%。根据中国汽车工业协会数据统计，2022 年中国新能源汽车销量 688.7 万辆，同比增长 93.4%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 25.6%，提前完成《新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）》提出的 2025 年发展目标。

在 3C 方面，2022 年受国内外大环境及全球经济疲软影响，全球 3C 类电子消费需求回落。根据 IDC 发布的 2022 年全球智能手机市场调研报告，全球智能手机出货量 12.1 亿部，同比下跌 11.3%；2022 年全年中国智能手机市场出货量约 2.86 亿台，同比下降 13.2%。公司产品氯化钴为钴酸锂电池重要原料，主要应用于 3C 消费电子行业，公司处于供应链中上游，需求端的好转由下游反馈到公司需要一定的周期，伴随经济的复苏，行业景气度有望迎来逐步回暖，预计在 2023 年会有一定程度的好转。

公司所从事的动力电池及 3C 类电池正极材料产业具有广阔的市场前景。随着公司刚果（金）海外战略的进一步深入推进、腾远本部二期 13,500 金属吨钴产品项目的达产，以及产业的进一步向下延伸，公司的行业地位和产业链优势将更加突出。

据中国钴业（季刊）2022 年度国内钴盐产量为 11.18 万金属吨，公司钴盐产量为 9,702.19 金属吨，国内钴盐市场占有率 8.68%，较上年提高 1.49 个百分点，市场地位有所上升。

## 2、竞争优势

**渠道优势：**公司凭借多年技术积累和品牌美誉度，与行业内多家龙头企业建立了长期、稳定的战略合作关系，是全球众多知名企业供应链中的重要一环。

**技术优势：**公司系国内较早专业从事钴湿法冶炼技术研发与应用的领先企业，一直以来专注于钴冶炼技术的开发，为国家高新技术企业。报告期内，公司完成了废旧锂电池回收循环利用的生产线建设，根据国家工业和信息化部公告的《符合〈新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件〉企业名单（第四批）》（工业和信息化部公告 2022 年第 32 号），公司被列入类型为“再生利用”的第四批企业名单；公司掌握了电池废料预处理分离铜、铝技术、电池废料优先提锂技术、电池级碳酸锂制备技术、镍钴锰三元材料前驱体制备技术等十余项新技术；不仅具备了年产 2 万吨钴、1 万吨镍的生产能力，同时还通过公司全资子公司腾驰新能源布局了三元前驱体，具备生产制备三元前驱体的技术能力，实现了产品种类的多样性及产业链的横向、纵向延伸。结合公司已经掌握高纯硫酸钴、高纯氯化钴制备技术等二十余项核心技术，形成了钴自然资源冶炼、钴二次资源回收、三元前驱体制备相融合的技术，具有一定的技术优势。该技术优势为公司现有业务的持续发展和新业务的开拓奠定了良好的基础。

**成本优势：**公司实现了生产技术、工艺流程设计与生产线建造有机结合，拥有较强的设备设计、建造能力，生产相关的主要工艺设备均自行研制建造或自行

设计委托制造。此外，公司可根据自身实际生产情况以及行业内前沿技术发展趋势，适时地对设备以及相关工艺流程进行改进提升，有效地大幅提高工作效率、降低生产成本。报告期内，公司对“年产2万吨钴、1万吨镍金属量系列产品异地智能化技术改造升级及原辅材料配套生产项目”一期的设备和工艺进行了技术改造提升，同时将一期的相关成熟经验应用在二期的设备和工艺建设上，取得了一定的效果。

**经营管理优势：**公司拥有一支成熟稳健的经营管理团队，能准确把握行业发展趋势，科学应对市场波动风险，灵活调整采销节奏，在复杂的经营环境中，带领公司实现十几年持续盈利。多年来，经营团队始终坚持创始人“诚信立足、创新致远、合作共赢”的经营理念，诚信立足为先，用心经营公司品牌形象，建立了极具优势的产业链。

在经营团队的指引下，公司在各阶段根据产业发展态势，调整钴产品品类聚焦，以稳健营销，将工厂先进生产技术转换为公司坚实市场口碑，树立公司品牌形象。凭借良好的市场口碑，与产业中各环节龙头企业均建立了稳固的合作关系，良好的客户关系，为公司的进一步发展保驾护航。

## **（二）公司近三年生产经营及财务状况**

### **1、近三年生产经营情况**

2020年及2021年公司国内外均处在高速发展期，公司拥有独立完整的采购、生产和销售体系，根据市场需求和自身情况，独立进行生产经营活动。

2022年市场行情下行，但由于公司募集资金投资项目及刚果（金）钴铜湿法冶炼厂项目均在扩产，为保障募投项目、刚果三期项目扩产需要以及公司安全库存，公司储备大量的存货。

### **2、近三年财务状况**

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
总资产	948,985.52	454,510.50	278,554.12
总负债	101,766.84	122,012.96	58,571.89
净资产	847,218.68	332,497.55	219,982.23
营业收入	480,084.66	416,037.02	178,704.03
净利润	27,447.94	115,019.19	51,318.63
经营活动产生的现金流量净额	12,142.67	33,899.08	-4,872.78

2021 年随着市场行情上行及生产项目投资建造的影响，公司的总资产、总负债、净资产均较上年大幅增长。市场行情上行导致公司的盈利水平上升，营业收入及净利润均较上年大幅增加，经营活动产生的现金流量净额也明显增长。

2022 年公司上市发行股票取得募集资金，导致总资产、净资产大幅增加、总负债减少，同时 2022 年公司持续投入项目建设增加经营规模，持续盈利导致公司的净资产持续增加。公司的销量增长导致营业收入较上年增加，但 2022 年市场行情下行，导致公司的盈利水平下降。公司产能增加导致的原材料购买规模的增长及税费支出的增长超过了本期经营活动现金流入的增长幅度，因此本期经营活动产生的现金流量净额较上年下降。

（三）结合不同产品的销售单价、产销量、产能利用率等，具体分析 2022 年钴产品、铜产品毛利率大幅下滑的原因

#### 1、公司不同产品的销售单价、单位成本及毛利率情况

单位：万元、万元/金属吨、万元/吨

产品	项目	2022 年度	2021 年度	波动率
钴产品	营业收入	296,762.15	272,739.01	8.81%
	营业成本	228,596.91	154,869.08	47.61%
	销量	8,855.83	8,059.06	9.89%
	单价	33.51	33.84	-0.98%
	单位成本	25.81	19.22	34.29%
	毛利率	22.97%	43.22%	-20.25%
铜产品	营业收入	164,673.24	126,684.13	29.99%

产品	项目	2022 年度	2021 年度	波动率
	营业成本	126,490.80	73,375.57	72.39%
	销量	28,829.96	21,584.87	33.57%
	单价	5.71	5.87	-2.73%
	单位成本	4.39	3.40	29.12%
	毛利率	23.19%	42.08%	-18.89%

注：钴产品销量仅统计钴产品销售数量，不包含钴产品受托加工的数量

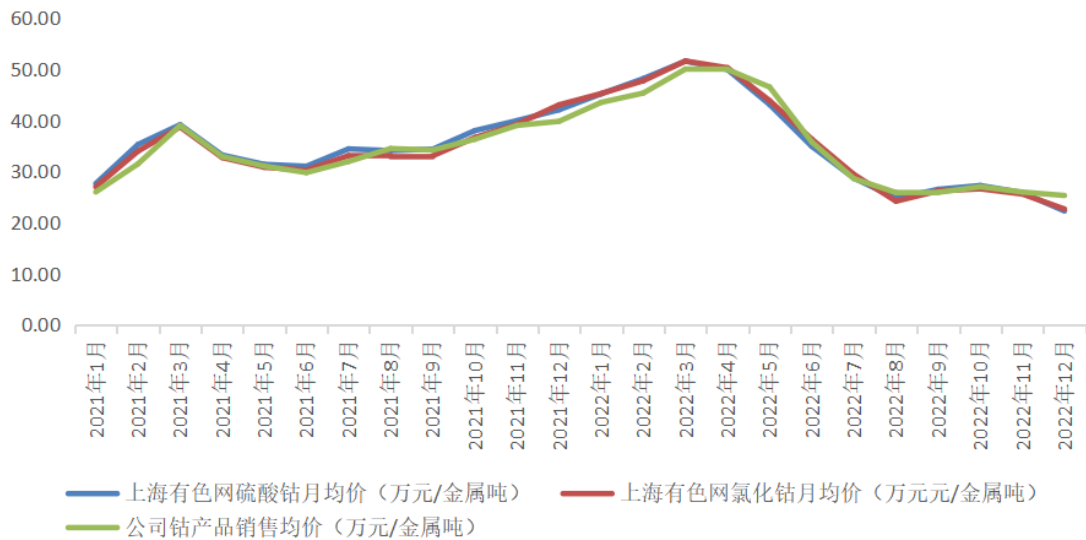
## 2、钴产品毛利率分析

钴产品毛利率较上年同期下降 20.25 个百分点，主要原因系受市场行情及为产能扩张备货的影响，公司销售单价较上年下降 0.98%，公司的单位成本较上年增加 34.29%。

### (1) 单位售价变动分析

2021 年-2022 年，钴产品销售均价与市场均价走势对比如下：

公司钴产品销售均价与上海有色金属网均价对比



市场数据来源：上海有色网。

2021 年-2022 年公司的钴产品销售均价与市场均价波动基本一致。

### (2) 单位成本变动分析

2022年钴产品的单位成本为25.81万元/金属吨，高于2021年的19.22万元/金属吨，主要系市场行情及为产能扩张备货的影响。公司产品成本由材料成本、人工成本和制造费用构成，其中主要为材料成本。

①结合产销量及产能利用率分析单位成本变动分析

公司钴产品的产销量及产能利用率情况如下：

单位：金属吨

项目	2022年度	2021年度
销售量	8,855.83	8,059.06
生产量	9,298.74	7,742.51
产销比	95.24%	104.09%
产能利用率	127.24%	121.41%

注：钴产品销量及产量仅统计钴产品部分，不包含钴产品受托加工的部分

公司2021年及2022年钴产品的产能利用率均超过100%，整体利用率较高，上下年产能利用率较为稳定，对单位营业成本上下年波动影响较小。

②结合钴存货结余及存货周转率分析单位成本变动分析

各期钴存货结余及存货周转率情况如下：

单位：万元、金属吨、万元/金属吨

项目	2022.12.31/2022年	2021.12.31/2021年	2020.12.31
结余钴存货数量	10,221.72	7,408.93	4,953.47
结余钴存货金额	171,474.58	113,515.53	62,042.48
结余钴存货单位成本	16.78	15.32	12.53
营业成本-钴产品	228,596.91	154,869.08	-
钴存货周转率	1.60	1.76	-

注：期末结余的钴存货系期末钴原材料、钴在产品及钴产品的合计



如上表所示，2020年年末结余的钴存货单位成本为12.53万元/金属吨，远低于2021年末及2022年末。2020年年末钴存货结余数量为4,953.47金属吨，占2021年全年销量的比例为61.46%，2021年度使用较多年初结余的低价值存货，在2021年钴市场行情不断上行的趋势下，2021年的单位成本相对较低具有合理性。

如上表所示，2021年及2022年钴存货周转率分别为1.76及1.60，平均周转周期为6-7个月，因此2021年销售存货成本对应的市场价格大致期间为2020年6月至2021年6月，2022年销售存货成本对应的市场价格大致期间为2021年7月至2022年6月，2021年7月至2022年6月的市场价格处于高位，因此2022年的单位营业成本较高。

综合前述情况，由于存货周转周期的存在，钴单位成本滞后于市场单价的变化，进而造成公司2022年的单位成本高于2021年的单位成本。

公司钴产品2022年毛利率较2021年下降，主要由单位售价下降而单位成本的上升所致。

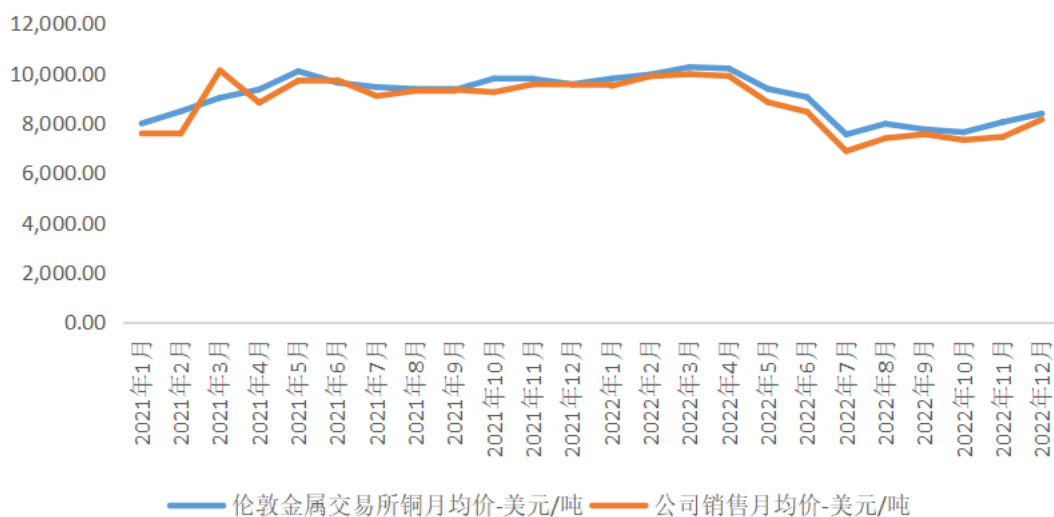
### 3、铜产品毛利率分析

铜产品毛利率较上年同期下降18.89个百分点，主要原因系受市场行情及为产能扩张备货的影响，公司销售单价较上年下降2.73%，公司的单位成本较上年增加29.12%。

#### (1) 单位售价变动分析

2021年-2022年，铜产品销售均价与市场均价走势对比如下：

公司铜产品销售均价与市场均价对比



市场数据来源：伦敦金属交易所。

由上述对比可知，2021年-2022年公司的铜产品销售均价与市场均价波动走势基本一致。

## (2) 单位成本变动分析

2022年铜产品的单位成本为4.39万元/吨，高于2021年的3.40万元/吨，主要影响因素系市场行情及为产能扩张备货的影响。

### ① 结合产销量及产能利用率分析单位成本变动

铜产品的产销量及产能利用率情况如下：

单位：吨

项目	2022年度	2021年度
销售量	28,829.96	21,584.87
生产量	27,896.90	22,152.15
产销比	103.34%	97.44%
产能利用率	90.26%	92.01%

公司 2021 年至 2022 年铜产品的产能利用率基本平稳，产能利用率波动较小，对当期单位营业成本波动影响较小。

②结合铜存货结余及存货周转率分析单位成本变动分析

各期铜存货结余及存货周转率情况如下：

单位：万元、吨、万元/吨

项目	2022.12.31/2022年	2021.12.31/2021年	2020.12.31
结余铜存货数量	13,619.58	5,706.65	6,140.72
结余铜存货金额	41,493.40	17,649.46	15,278.58
结余铜存货单位成本	3.05	3.09	2.49
营业成本-铜产品	126,490.80	73,375.57	-
铜存货周转率	4.28	4.46	-

如上表所示，2020 年年末结余的铜存货单位成本为 2.49 万元/吨，低于 2021 年末及 2022 年末。2020 年年末铜存货结余数量为 6,140.72 吨，占 2021 年全年销量的比例为 28.45%，2021 年度使用年初结余的低价值存货，一定程度造成 2021 年的单位成本相对较低。

2022 年的铜市场价格呈现上半年波动，整体维持较高的价格，下半年市场价格则下降较大。其中 2022 年 1-6 月铜市场平均价格为 9,755.66 美元/吨高于 2021 年铜市场年平均价格 9,305.37 美元/吨，公司于 2022 年 1-6 月采购量为 20,884.50 吨，考虑年初结余的铜存货 5,706.65 吨，合计 26,591.15 吨，占 2022 年全年铜产品销量 92.23%，即公司 2022 年销售的铜产品对应的主要系高价的原料，因此其单位成本较高。

公司铜产品 2022 年毛利率较 2021 年下降，主要由单位售价下降而单位成本的上升所致。

#### （四）公司净利润大幅下滑的原因及合理性

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	波动金额
净利润	27,447.94	115,019.19	-87,571.25
综合毛利额	112,510.75	173,169.47	-60,658.72
资产减值损失	-44,676.89	-131.71	-44,545.18

公司 2022 年度净利润大幅下降的主要原因如下：

1、由于本期市场行情下行，公司的钴产品、铜产品的毛利均较上期下降，导致综合毛利较上年下降 60,658.72 万元，考虑所得税后，对净利润影响金额为-51,559.91 万元。毛利率分析详见“年报问询 1”之“一”之“（三）结合不同产品的销售单价、产销量、产能利用率等，具体分析 2022 年钴产品、铜产品毛利率大幅下滑的原因”；

2、本年市场行情下行，各季度结余的存货按照可变现净值与账面价值孰低的原则补充计提 44,545.18 万元的存货跌价准备，按照产品销售情况转销的存货跌价准备金额为 31,200.56 万元，期末结余的存货跌价准备金额为 13,481.91 万元，期末存货跌价准备详见“年报问询 3”之“二”之“（二）说明减值测试方法及跌价准备计提的准确性”，资产减值损失相关项目考虑所得税后，对净利润影响金额为-37,863.40 万元。

综上所述，2022 年下半年钴、铜产品行情下行，公司毛利率下降、存货计提大额存货跌价准备，最终导致净利润大幅下滑。

#### （五）同行业可比公司情况

##### 1、同行业可比公司业绩变化（以净利润指标作对比）

单位：万元

公司名称	2022 年度	2021 年度	波动率
华友钴业	570,681.05	402,363.99	41.83%
寒锐钴业	21,221.16	66,296.02	-67.99%
腾远钴业	27,447.94	115,019.19	-76.14%

报告期内同行业可比公司华友钴业本期净利润同比上期增长 41.83%，而寒锐钴业本期净利润同比上期下降 67.99%，公司波动趋势与寒锐钴业基本一致。而华友钴业主营产品除了钴产品、铜产品外还有镍产品、三元前驱体、正极材料、镍中间品、锂产品等，2022 年度钴产品、铜产品销售收入占其主营业务收入比例分别为 13.87%、7.13%，由于其他产品占比较高且对应收入规模及毛利率均较上年高，使其在报告期内净利润有明显的增长。

## 2、同行业可比公司产品毛利率对比分析

产品	公司名称	2022 年度	2021 年度
钴产品	华友钴业	26.30%	31.52%
	寒锐钴业	15.22%	34.38%
	行业平均	20.76%	32.95%
	腾远钴业	22.97%	43.22%
铜产品	华友钴业	36.10%	49.10%
	寒锐钴业	20.00%	25.48%
	行业平均	28.05%	37.29%
	腾远钴业	23.19%	42.08%

公司钴产品的毛利率与同行业可比公司有一定差异。主要由每家公司钴产品类别有所差异所致。公司尚未涉足可比公司经营范围内的钴粉、碳酸钴和草酸钴等产品，故钴产品毛利率与可比公司有所不同。

通过本回复“年报问询 3”之“一”之“(二)与同行业可比公司变动趋势是否一致”中同行业可比公司存货变动的分析可知，行业内不同公司的备货政策不一致，2022 年度寒锐钴业为减少钴行情下行带来的影响采取优先消耗前期储备以及控制采购原料数量备货政策；公司与华友钴业处于产能大幅扩张的阶段，储

备较多原材料。不同的备货政策对公司的存货周转率影响有所不同，导致在相同市场行情下不同公司的毛利率会存在不一致。但同行业可比公司的钴产品 2022 年的毛利率均较 2021 年下降，公司钴产品的毛利率变动与行业变动趋势一致。

公司铜产品的毛利率与行业平均较为接近，其变动趋势也与行业平均一致。

2022 年度公司的毛利率、净利润下降主要系受市场行情波动的影响，公司的毛利率及净利润波动与行业基本一致，公司的市场竞争力不存在重大不利变化，公司已经按照相关规定在 2022 年度报告中披露了受市场价格波动的风险提示：

公司的目前主要产品为钴盐、电解钴和电解铜，由于钴盐和电解铜及其他钴产品属于有色金属产品，其产销状况和产品价格直接受经济周期和下游行业需求波动的影响，同时钴、铜金属是国际有色金属市场重要的金属交易品种，拥有其自身的国际市场定价体系，受国际供求关系、投机炒作、市场预期等众多因素的影响，钴、铜相关产品价格具有比较高的波动性。如果未来金属钴、铜价格继续大幅波动，公司的收入和毛利也会大幅波动。为此，公司将密切关注国际钴、铜金属价格的波动趋势，及时调整产品结构、采购和生产计划。

二、请说明你公司其他产品的具体内容、业务模式、毛利率，报告期内其他产品收入增长的原因及合理性，并列示前五大其他产品销售客户的基本信息以及你公司近 2 年对其销售收入、应收账款及期后回款等情况。

#### （一）其他产品的具体内容、业务模式、毛利率

报告期内公司其他产品的具体内容、业务模式、毛利率列示如下：

单位：万元

项目	营业收入	营业成本	毛利率	占其他收入比例%
销售材料	13,072.07	10,431.00	20.20%	70.10
受托加工	1,413.32	1,065.38	24.62%	7.58
工程服务	1,312.83	369.12	71.88%	7.04

项目	营业收入	营业成本	毛利率	占其他收入比例%
租赁收入	1,037.42	112.46	89.16%	5.56
其他	1,813.64	508.24	71.98%	9.72
<b>合计</b>	<b>18,649.28</b>	<b>12,486.20</b>	<b>33.05%</b>	<b>100.00</b>

注：“其他”主要是销售回收料、硫酸锰、废料等

公司的其他产品销售的业务模式均为直销。

报告期内公司其他产品主要由销售材料和受托加工构成，2022年公司实现销售材料收入 13,072.07 万元，受托加工业务收入 1,413.32 万元，毛利率分别为 20.20%、24.62%，两者收入合计占其他收入比例为 77.68%。

工程服务收入及租赁收入来自子公司刚果腾远，其中工程服务收入毛利率为 71.88%，毛利率较高原因系本年为客户 MINERAL METAL TECHNOLOGY SARL 提供“年产 1 万吨阴极铜项目安装服务”，该工程项目开工正遇上公共卫生事件，工期紧张，急需专业工程队伍进行建造，刚果腾远工程安装团队经验丰富且距离该工程项目地点较近。且该项目包工不包料，因此毛利率较高。

租赁收入当年毛利率 89.16%，毛利率较高原因主要系刚果（金）当地物资匮乏、工程设备紧缺，公司有闲置工程设备，租赁费收入相对国内较高，租赁成本主要是折旧费用，因此毛利率较高。

## （二）报告期内其他产品收入增长的原因及合理性

单位：万元

项目	2022 年营业收入	2021 年营业收入	同比上年增减
销售材料	13,072.07	14,666.83	-1,594.76
受托加工	1,413.32	550.29	863.03
工程服务	1,312.83	120.40	1,192.43

项目	2022年营业收入	2021年营业收入	同比上年增减
租赁收入	1,037.42	458.86	578.56
其他	1,813.64	817.51	996.13
合计	<b>18,649.28</b>	<b>16,613.89</b>	<b>2,035.39</b>

报告期内其他产品收入增长主要来源于受托加工、工程服务、租赁收入的增加，受托加工业务收入本年同比上年增加 863.03 万元，主要系客户厦门厦钨新能源材料股份有限公司本年业务规模扩张，受托加工业务需求量增加，收入的增长具有合理性。

工程服务收入本年同比上年增加 1,192.43 万元，主要系为客户 MINERAL METAL TECHNOLOGY SARL 提供年产 1 万吨阴极铜项目安装服务。租赁业务收入本年同比上年增加 578.56 万元，主要系客户中刚建设有限公司于 2022 年成立，对外开展工程服务时需要大量工程车辆，因此向刚果腾远租赁。工程服务及租赁收入增长具有合理性。

### （三）前五大其他产品销售客户的基本信息以及公司近 2 年对其销售收入、应收账款及期后回款等情况

#### 1、前五大其他产品销售客户的基本信息

##### （1）荆门市格林美新材料有限公司

成立于 2003 年 12 月 4 日，法定代表人许开华，注册资本金 843,963.75 万元。主要经营范围：再生资源回收、加工及销售；金属废料和碎屑加工处理；新能源汽车废旧动力蓄电池回收；电子专用材料研发、制造及销售；有色金属压延加工；资源再生利用技术研发；新型金属功能材料销售；稀有稀土金属冶炼；常用有色金属冶炼；固体废物治理等。

##### （2）湖南凯地众能科技有限公司



成立于 2018 年 9 月 26 日，法定代表人付海能，注册资本金 2,000.00 万元。主要经营范围：锂离子电池材料的研发、生产及销售；新能源汽车电池生产设备的研发、生产及销售；再生资源综合利用；废旧锂电池综合回收利用；有色金属及制品的销售等。

(3) 湖南金源新材料股份有限公司

成立于 2003 年 5 月 1 日，法定代表人刘训兵，注册资本金 46,66.33 万元，主要经营范围：钴、镍、锂、锰产品的生产、加工及销售；废旧锂电池与钨、钴、镍、锂、锰废料的回收、处理及技术研发与咨询；含钨、铜、铝的副产品的销售等。

(4) MINERAL METAL TECHNOLOGY SARL

成立于 2018 年 3 月 27 日，法定代表人 史冲，注册资本金 86,115,700 刚果法郎，主要经营范围:各种形式的矿物研究和开发，矿物和其他自然资源的销售和加工；矿业产品进出口等。

(5) 中刚建设有限公司

成立于 2022 年 3 月 10 日，法定代表人田海洋，注册资本金 1 万美元，主要经营范围：建筑、基建、工厂设计采购施工、工程安装、设备及配件贸易、设备租赁、工厂维修保养、机修、矿业服务。

**2、公司近 2 年对前五大其他产品客户的销售收入、应收账款及期后回款情况**

(1) 2022 年

单位：万元

客户名称	2022 年度销售收入金额	占其他销售收入比例 (%)	期末应收账款	期后回款比例
荆门市格林美新材料有限公司	7,923.03	42.48%	-	-

客户名称	2022年度销售收入金额	占其他销售收入比例 (%)	期末应收账款	期后回款比例
湖南凯地众能科技有限公司	2,701.70	14.49%	-	-
湖南金源新材料股份有限公司	1,619.91	8.69%	-	-
MINERAL METAL TECHNOLOGY SARL	1,460.66	7.83%	673.62	截止 2023-5-17 已回款 72.40%
中刚建设有限公司	832.15	4.46%	37.49	100%
<b>合计</b>	<b>14,537.45</b>	<b>77.95%</b>	<b>711.10</b>	

(2) 2021年

单位：万元

客户名称	2021年度销售收入金额	占其他销售收入比例 (%)	期末应收账款	期后回款比例
荆门市格林美新材料有限公司	2,948.77	17.75%	-	-

注：其余前五大客户为 2022 年度新增客户，2021 年度无销售额

**会计师回复：**

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要核查程序如下：

- 1、获取公司主营业务按产品列示的收入、成本明细表，分析不同产品毛利率变化情况，分产品类型分析毛利率变动原因及合理性；
- 2、查阅同行业可比上市公司定期报告、财务报表，将公司财务数据、毛利率、净利润与同行业可比上市公司进行比较，检查是否存在异常并分析原因；
- 3、访谈公司经营部、财务部人员，了解钴产品、铜产品行业变动趋势及原因；了解毛利率波动的原因并分析合理性；
- 4、结合毛利波动、资产减值损失计提等分析净利润波动的合理性；

5、获取公司报告期内其他业务收入明细账，了解其他业务收入来源、类型、主要客户情况、获取与其他业务收入有关销售合同，抽取并核对部分收入确认凭证，确认其他业务收入的真实性；

6、获取公司其他业务按产品列示的收入、成本明细表，分产品类型分析毛利率变动原因及合理性；

7、获取公司客户应收账款明细表、营业收入明细表、银行流水等，检查应收账款期末构成情况，对前五大其他客户的基本信息、销售收入、应收账款及期后回款情况进行统计列示。

基于执行的核查程序，我们认为：

1、公司 2022 年钴产品、铜产品毛利率大幅下滑、净利润大幅下滑主要受市场行情波动和生产备货情况的影响，具有合理性。公司业绩变化、产品毛利率及其变动符合行业发展状况，市场竞争力未发生重大不利变化，相关风险提示充分。

2、报告期内其他产品收入增长合理，前五大其他产品销售客户近 2 年销售收入真实完整，对应的应收账款期后回款情况良好。

#### **问询函问题 2:**

报告期内，你公司实现境外收入 16.50 亿元，同比增长 30.98%，占你公司报告期内营业收入的 34.36%。境外业务毛利率为 23.36%，较上年下滑 18.94 个百分点。请说明报告期内境外收入大幅增加的原因，结合境外销售产品结构，说明境外收入毛利率大幅下滑的原因，并列示前五大境外客户的基本信息以及你公司近 2 年对其销售收入、应收账款及期后回款等情况。请年审会计师核查并发表明确意见。

#### **公司回复:**

一、报告期内，你公司实现境外收入 16.50 亿元，同比增长 30.98%，占你公司报告期内营业收入的 34.36%。境外业务毛利率为 23.36%，较上年下滑 18.94 个百分点。请说明报告期内境外收入大幅增加的原因，结合境外销售产品结构，说明境外收入毛利率大幅下滑的原因

**（一）报告期内境外收入大幅增加的原因**

境外收入的产品结构情况如下：

单位：万元

项目	产品	2022 年	占境外收入比例
营业收入	铜产品	163,258.50	98.97%
	钴产品	1,697.42	1.03%

报告期内境外收入的产品结构主要系铜产品，境外铜产品收入占境外收入比例为 98.97%。境外收入大幅增加主要来源于境外铜产品销量增加，报告期内，公司境外铜产线产量较上年度增加 25.70%，铜产品境外销量比上年增长 33.26%，导致境外铜产品收入比上年增加 37,317.75 万元。

**（二）境外收入毛利率大幅下滑的原因**

境外铜产品收入占境外收入比例为 98.97%，因此本年境外收入毛利率大幅下滑主要来自境外铜产品毛利率波动影响，境外铜产品收入占铜产品收入比例为 99.14%。境外铜产品毛利率波动与铜产品整体毛利率波动基本一致。铜产品整体毛利率波动具体分析详见“年报问询 1”之“一”之“（三）”之“3、铜产品毛利率分析”。

二、列示前五大境外客户的基本信息以及你公司近 2 年对其销售收入、应收账款及期后回款等情况

**（一）前五大境外客户的基本信息**

1、IXM S.A

该公司成立于 2018 年 2 月 20 日，系洛阳栾川钼业集团股份有限公司之全资子公司，注册资本为 6,565,000 瑞士法郎，主要经营范围：从事各种金属及其矿和衍生物的国际贸易。

## 2、CITICMETAL (HK) LIMITED

该公司成立于 2010 年，系中信金属股份有限公司（以下简称“中信金属”，香港上市公司，股票代码 00267）之全资子公司，中信金属主要从事金属矿产方面的大宗贸易业务和矿业投资业务，主要贸易品种有：铌产品、铁矿石、有色金属、钢铁、煤炭等。中信金属注册资本为 43.99 亿人民币。

## 3、TRANSAMINE TRADING S.A.

该公司成立于 2006 年 8 月 29 日，注册资本为 1,000 万瑞士法郎，专门从事有色金属原材料贸易的大宗商品贸易商。其业务遍布于有色金属矿石和精矿，以及锡、钴、镍、贵金属和相关副产品。

## 4、NORIN MINING INTERNATIONAL TRADING (HONG KONG) LIMITED

该公司成立于 2021 年 6 月 18 日，实际控制人为国务院国资委，注册资本为 10,000,000 美元，主要经营范围：矿产品/金属产品贸易业务。

## 5、Samsung C&T Singapore Pte Ltd

该公司成立于 2008 年 6 月 12 日，系韩国三星集团的子公司，注册资本为 34,000,000 美元，主要经营范围：各类大宗商品的贸易。

### （二）公司近 2 年对前五大境外客户的销售收入、应收账款及期后回款情况

#### 1、2022 年

单位：万元

客户名称	2022 年度销售收入金额	占境外销售收入比例 (%)	期末应收账款	期后回款比例
IXM S.A	52,900.76	32.07	-	-

客户名称	2022年度销售收入金额	占境外销售收入比例 (%)	期末应收账款	期后回款比例
CITIC METAL (HK) LIMITED	37,114.10	22.50	463.08	100.00%
TRANSAMINE TRADING S.A.	36,129.59	21.90	-	-
NORIN MINING INTERNATIONAL TRADING (HONG KONG) LIMITED	36,038.95	21.85	-	-
Samsung C&T Singapore Pte Ltd	1,075.10	0.65	-	-
<b>合计</b>	<b>163,258.50</b>	<b>98.97</b>	<b>463.08</b>	<b>100.00%</b>

## 2、2021年

单位：万元

客户名称	2021年度销售收入金额	占境外销售收入比例 (%)	期末应收账款	期后回款比例
IXM S.A	1,877.06	1.49	-	-
CITIC METAL (HK) LIMITED	59,040.83	46.88	-	-
TRANSAMINE TRADING S.A.	29,852.05	23.70	0.55	100.00%
NORIN MINING INTERNATIONAL TRADING (HONG KONG) LIMITED	21,312.46	16.92	286.96	100.00%
<b>合计</b>	<b>112,082.40</b>	<b>88.99</b>	<b>287.51</b>	<b>100.00%</b>

注：Samsung C&T Singapore Pte Ltd 为 2022 年度新增客户，2021 年度无销售额。

### 会计师回复：

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要核查程序如下：

1、获取公司境外主营业务按产品列示的收入、成本明细表，分产品类型分析毛利率变动原因及合理性；

2、获取公司境外客户的应收账款明细表、营业收入明细表、银行流水等，检查应收账款期末构成情况，对前五大境外客户的基本信息、销售收入、应收账款及期后回款情况进行统计列示。

基于执行的核查程序，我们认为：

公司报告期内境外收入大幅增加主要原因系公司境外铜产品产量增长而导致的销量增长，境外收入毛利率大幅下滑的原因具有合理性。前五大其他产品销售客户近2年销售收入真实完整，对应的应收账款期后回款情况良好。

**问询函问题 3:**

报告期末，你公司存货账面余额为 25 亿元，较期初增长 60.69%，计提存货跌价准备 1.35 亿元。其中，原材料、在产品、库存商品、发出商品期末账面余额分别为 17.33 亿元、5.59 亿元、1.56 亿元、3,387 万元，计提存货跌价准备分别为 5,071 万元、6,266 万元、1,699 万元、446 万元。

（1）请结合业务开展情况、在手订单、市场需求、产能及产能利用率、销售价格变动等情况，说明报告期末存货大幅增加的原因及合理性，与同行业可比公司变动趋势是否一致；

（2）请分别说明原材料、在产品、库存商品、发出商品的具体构成，包括但不限于主要产品类型、存货金额、库龄、对应在手订单（如有）、期后结转情况等，并说明减值测试方法及跌价准备计提的准确性。

请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

一、请结合业务开展情况、在手订单、市场需求、产能及产能利用率、销售价格变动等情况，说明报告期末存货大幅增加的原因及合理性，与同行业可比公司变动趋势是否一致；

（一）请结合业务开展情况、在手订单、市场需求、产能及产能利用率、销售价格变动等情况，说明报告期末存货大幅增加的原因及合理性

**1、公司业务开展情况以及市场需求情况分析**

市场需求情况详见“年报问询 1”之“一”之“（一）行业发展情况、市场需求、公司产品的市场地位、竞争优势”。

2022 年度由于腾远本部募集资金投资项目及刚果（金）钴铜湿法冶炼厂项目均在扩产，为保障募投项目、刚果三期项目扩产需要以及公司安全库存，公司采购了较多的备料。

## 2、期末在手订单的情况

公司 2022 年末库存商品和发出商品的在手订单情况如下：

单位：万元

科目	产品类型	期末存货金额	在手订单金额	在手订单覆盖率
库存商品	钴	15,282.53	2,681.78	17.55%
	铜(注)	317.19	119,071.02	37539.34%
	锂/镍盐	2.69	-	-
发出商品	钴	3,368.95	2,358.72	70.01%
	硫酸锰	18.50	23.10	124.86%

注 1：钴包括：硫酸钴、氯化钴及电积钴产品；

注 2：铜产品 2022 年 12 月 31 日的在手订单计算公式为在 2022 年已签订的 2023 年最新销售合同的最低供货量\*（2022 年 12 月 31 日国际铜价-折扣价格）。

由于钴产品价格变动较快，公司钴的销售主要按月确认订单，故 2022 年期末钴的在手订单覆盖率偏低。

公司子公司刚果（腾远）2022 年第四季度与客户签订 2023 年铜产品全年度销售合同，期末库存铜产品的在手订单量充足。

## 3、产能及产能利用率

产品	项目	单位	2022 年(a)	2021 年(b)	变动率 (c=(a-b)/b)
钴	生产量 a	金属吨	9,702.19	7,891.51	22.94%
	设计产能 b	金属吨	7,625.00	6,500.00	17.31%
	产能利用率 c=a/b	金属吨	127.24%	121.41%	5.83%
铜	生产量 a	吨	27,896.90	22,152.15	25.93%
	设计产能 b	吨	30,908.00	24,074.67	28.38%
	产能利用率 c=a/b	吨	90.26%	92.01%	-1.75%



公司 2022 年全年的产量以及产能较 2021 年有明显的提升。随着公司募集资金投资项目及刚果（金）钴铜湿法冶炼厂项目部分完工，公司钴铜金属产能稳步提升。2021 及 2022 年钴金属产出超过产能主要系公司 2021 年完成新工厂的搬迁后，新厂区试产即达产，生产部结合生产实践，提出并完成了对关键设备、关键工艺技术性改造 23 项，产线不断改造升级，对提高产量产能，保证质量、降低成本、保障安全、提升环保都有非常显著的效果，产出稳定，产出率较高。同时为满足下游客户需求，公司委托其他厂家进行委托加工使得全年产出增加。截至 2022 年末，腾远本部年产 2 万吨钴、1 万吨镍金属量系列产品异地智能化技术改造升级及原辅材料配套生产项目（二期）中 13,500 金属吨钴部分、10,000 金属吨镍部分、15,000 吨电池废料综合回收部分进入试产阶段。由于公司一直维持较高的产能利用率，产能增加的同时 2022 年产量同步增加，期末库存商品的存货结余增加。

截至 2022 年末腾远钴业碳酸锂产线已完成部分产线主体设备安装，预计 2023 年第二季度投产；三元前驱体项目已于 2022 年 12 月开工建设。因此公司需要大额备货以满足后续产能需求。

#### 4、产品销售价格变动

单位：万元、金属吨、吨、万元/金属吨、万元/吨

金属	项目	2022.12.31	2021.12.31	变动率
钴	期末存货金额	171,474.58	113,515.53	51.06%
	结存金属量	10,221.72	7,408.93	37.96%
	平均结存单价	16.78	15.32	9.53%
	12月平均销售单价(MB 价格)	29.78	46.04	-35.32%
铜	期末存货金额	41,493.40	17,649.46	135.10%
	结存金属量	13,619.58	5,706.65	138.66%
	结存平均单价	3.05	3.09	-1.29%
	12月平均销售单价(LME 价格)	5.79	6.09	-4.93%

由上表可知，公司 2022 年期末钴金属量与平均结存单价较 2021 年期末均呈现上升趋势导致存货期末结余增大。2022 年 12 月平均市场销售价格较 2021 年 12 月大幅下降。公司 2021 年-2022 年钴存货周转率分别为 1.76 及 1.60，平均周转周期为 6-7 个月。由于公司为了满足后续产能的需求，大量采购备货，因此期末结余的存货含有大量非年末采购的存货，故 2022 年期末结存的平均钴金属单价较 2021 年上升同时与市场行情走势存在偏差。

2022 年铜结存金属量上升导致存货金额增大，铜产品存货结存金属量单价波动与 12 月 LME 市场平均价格波动趋势一致，但略有偏差，偏差的原因主要系各年均备货满足后续产能需求，储备的存货并非全部临近期末采购。

#### 5、说明报告期末存货大幅增加的原因及合理性

2022 年期末存货余额与 2021 年期末相比变动如下：

单位：万元

项目	2022.12.31(a)	2021.12.31(b)	变动金额 c=(a-b)	变动率 d=(c/b)
原材料	173,324.37	102,778.07	70,546.30	68.64%
在产品	55,920.40	34,469.63	21,450.77	62.23%
库存商品	15,602.42	5,007.34	10,595.08	211.59%
发出商品	3,387.45	6,817.59	-3,430.14	-50.31%
在途物资	2,784.89	2,436.07	348.82	14.32%
委托加工物资		4,680.68	-4,680.68	-100.00%
<b>合计</b>	<b>251,019.53</b>	<b>156,189.38</b>	<b>94,830.15</b>	<b>60.71%</b>

公司 2022 年期末存货大幅增长主要由原材料、在产品及库存商品的增加所致。2022 年期末结存金属量与 2021 年期末相比变动如下：

单位：金属吨、吨

项目	结存金属量钴			结存金属量铜		
	2022.12.31	2021.12.31	变动率	2022.12.31	2021.12.31	变动率
原材料	7,355.30	5,371.73	36.93%	12,020.75	3,393.63	254.22%

在产品	2,100.82	1,675.18	25.41%	1,519.03	1,300.15	16.83%
库存商品	629.26	80.94	677.41%	79.80	1,012.87	-92.12%
发出商品	136.34	281.08	-51.49%			
<b>合计</b>	<b>10,221.72</b>	<b>7,408.93</b>	<b>37.96%</b>	<b>13,619.58</b>	<b>5,706.65</b>	<b>138.66%</b>

由上表可知，公司期末钴铜金属量结存明显上升。2022年公司募集资金投资项目及刚果（金）钴铜湿法冶炼厂项目在建工程部分结转固定资产，公司钴铜金属产能稳步提升，其中钴金属产能由2021年末的6,500.00金属吨增加至2022年末的20,000.00金属吨，增幅为207.69%；铜金属产能由2021年末的24,074.64吨增加至2022年末的30,920.00吨，增幅达28.43%。随着产能的扩张，公司存货原材料的备料、产线上在产品的投入以及期末结存的库存商品同步增长。同时2023年公司为募投项目、刚果三期项目扩产需要，募投项目“年产2万吨钴、1万吨镍金属量系列产品异地智能化技术改造升级及原辅材料配套生产项目扩能及完善相关配套建设项目”，其中钴湿法冶金能力为26,000金属吨，镍湿法冶金能力50,000金属吨，三元前驱体80,000吨等，预计总投资550,000.00万元，投资规模较大。刚果三期项目完成后，刚果腾远将形成年产60,000吨铜的产能。因此公司备货生产的需求较大，期末存货金额大幅增长。

## （二）与同行业可比公司变动趋势是否一致

公司期末存货金额及占比与同行业可比公司比较情况

单位：万元

项目	公司名称	2022.12.31(a)	2021.12.31(b)	变动金额 (c=a-b)	变动率 (d=c/b)
存货余额	华友钴业	1,826,845.69	908,657.67	918,188.02	101.05%
	寒锐钴业	181,767.98	253,276.43	-71,508.45	-28.23%
	行业平均	1,004,306.84	580,967.05	423,339.79	72.87%
	腾远钴业	251,019.53	156,189.38	94,830.15	60.71%

同行业公司由于不同的备货策略，2022年末存货余额变动趋势不同。依据华友钴业2022年年度报告：华友钴业期末存货余额较上年增幅72.87%主要系产能规

模上升导致的存货生产储备增加；依据寒锐钴业 2022 年年度报告：寒锐钴业期末存货余额较上年减少 28.23% 主要系消耗前期储备以及控制采购所致；公司期末存货余额较上年增加 60.71% 系 2022 年产能扩产增加存货投入以及为保障募投项目、刚果三期项目扩产需要以及公司安全库存储备原材料，存货余额增加原因与华友钴业相近。

二、请分别说明原材料、在产品、库存商品、发出商品的具体构成，包括但不限于主要产品类型、存货金额、库龄、对应在手订单（如有）、期后结转情况等，并说明减值测试方法及跌价准备计提的准确性。

（一）分别说明原材料、在产品、库存商品、发出商品的具体构成，包括但不限于主要产品类型、存货金额、库龄、对应在手订单（如有）、期后结转情况

#### 1、原材料、在产品、库存商品、发出商品的具体构成

公司 2022 年期末原材料、在产品、库存商品、发出商品的主要产品类型、存货金额以及库龄分布如下：

单位：万元、金属吨、吨

科目	产品类型	结存金属量		期末余额	占期末存货余额比重
		钴	铜		
原材料	钴原料	4,862.60		90,442.40	36.03%
	铜钴矿	2,492.70	12,020.75	59,464.01	23.69%
	大宗辅料			9,878.49	3.94%
	其他			13,539.47	5.39%
在产品	中间品	646.67	1,519.03	10,993.48	4.38%
	钴	1,454.15		33,099.41	13.19%
	在线辅料			11,657.13	4.64%
	锂/镍盐			170.38	0.07%
库存商品	钴	629.26		15,282.54	6.09%
	铜		79.80	317.19	0.13%
	锂/镍盐			2.69	0.01%

发出商品	钴	136.34		3,368.95	1.34%
	硫酸锰			18.50	0.01%

由上表可以看出，公司 2022 年期末存货主要由原材料和在产品构成，合计占期末存货总额的 91.33%。

公司存货库龄主要为 1 年以内，合计占比 98.86%；库龄 1 年以上的存货占比较低，主要为原材料且合计占比 1.14%，存货库龄未存在异常情况。公司库龄 1 年以上的原材料均为公司日常生产经营所需，主要系子公司刚果腾远地处刚果（金），当地物资匮乏，因此需要储备一定规模的备品备件。

## 2、原材料、在产品、库存商品、发出商品的在手订单情况

公司 2022 年期末存货中库存商品及发出商品存在在手订单，在手订单具体详见本回复之“年报问询 3”之“一”之“（一）”之“2、期末在手订单的情况”。

## 3、原材料、在产品、库存商品、发出商品的期后结转情况

单位：万元

科目	产品类型	期末余额	期后结转情况	期后结转比率
原材料	钴原料	90,442.40	90,442.40	100.00%
	铜钴矿-钴矿	22,894.67	22,894.67	100.00%
	铜钴矿-铜矿	36,569.34	36,569.34	100.00%
在产品	中间品	10,993.48	10,993.48	100.00%
	钴	33,099.41	33,099.41	100.00%
库存商品	钴	15,282.54	15,282.54	100.00%
	铜	317.19	317.19	100.00%
发出商品	钴	3,368.95	3,368.95	100.00%
	硫酸锰	18.50	18.50	100.00%

注：期末结转日期截至 2023 年 5 月 12 日

由上表可知，公司 2022 年期末存货期后均已经结转。公司整体存货周转情况良好，不存在存货积压的情形。

## （二）说明减值测试方法及跌价准备计提的准确性

### 1、存货减值测试的方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低计提或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；需要经过生产加工的材料存货，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；为执行销售合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以市场价格（依据上海有色网该类产品平均售价）为基础计算。

经查阅同行业华友钴业、寒锐钴业 2022 年年报会计政策，其存货跌价准备均为在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。因此，公司存货跌价准备会计政策与同行业保持一致。

### 2、存货减值测试计提的准确性

#### （1）存货跌价计算过程

公司 2022 年年末主要存货跌价准备计提过程如下：

#### ①原材料

单位：金属吨、吨、万元

类型	结存金属量		账面余额	预计销售收入	预计税费	预计加工成本	可变现净值	应计提跌价金额
	钴	铜						
钴原料	4,862.60		90,442.40	100,398.57	861.52	11,011.86	88,525.19	5,070.88
铜钴矿	2,492.70	12,020.75	59,464.01	114,719.17	4,714.56	21,568.55	88,436.06	

注 1: 钴产品市场价格取自上海有色网各期末各产品日均价, 2022 年末硫酸钴、氯化钴、电积钴单价分别为 4.92 万元/吨、5.75 万元/吨及 32.30 万元/吨; 铜产品市场价格取自 LME 各期末铜现货结算均价, 2022 年末电积铜单价为 5.79 万元/吨。下同;

注 2: 因为部分钴原料的可变现净值高于账面价值, 因此钴原料合计的可变现净值减去账面余额不等于应计提跌价金额。

2022 年期末原材料-钴原料期末账面余额大于可变现净值产生存货跌价损失, 主要系公司计提存货跌价准备系按照资产负债表日产成品销售价格, 受 2022 年下半年钴市场行情下行及生产周期的影响期末产成品销售价格偏低所致。

### ②在产品

单位: 金属吨、吨、万元

类型	结存金属量		账面余额	预计销售收入	预计税费	预计加工成本	可变现净值	应计提跌价金额
	钴	铜						
中间品	646.67	1,519.03	10,993.48	21,344.86	1,327.90	4,628.12	15,388.84	
钴	1,454.15		33,099.41	30,305.63	171.14	3,245.07	26,889.42	6,266.05

注: 因为部分在产品-钴的可变现净值高于账面价值, 因此在产品-钴合计的可变现净值减去账面余额不等于应计提跌价金额。

2022 年期末在产品-钴期末账面余额大于可变现净值产生存货跌价损失, 主要系公司计提存货跌价准备系按照资产负债表日产成品销售价格, 受 2022 年下半年钴市场行情下行及生产周期的影响期末产成品销售价格偏低, 耗用的原材料采购价格较高所致。

### ③库存商品/发出商品

单位: 金属吨、吨、万元

项目	类型	结存金属量		账面余额	预计销售收入	预计税费	可变现净值	应计提跌价金额
		钴	铜					
库存商品	钴	629.26		15,282.54	14,277.87	80.63	14,197.24	1,699.37
	铜		79.80	317.19	437.22	28.45	408.77	
发出商品	钴	136.34		3,368.95	2,985.56	16.86	2,968.70	445.60

注：因为部分钴产品的可变现净值高于账面价值，因此钴产品合计的可变现净值减去账面余额不等于应计提跌价金额。

2022年期末库存商品/发出商品-钴期末账面余额大于可变现净值产生存货跌价损失，主要系公司计提存货跌价准备系按照资产负债表日产成品销售价格，受2022年下半年钴市场行情下行及生产周期的影响期末产成品销售价格偏低，耗用的原材料采购价格较高所致。

综上所述，公司已对2022年期末存货可变现净值低于成本的存货计提相应跌价准备，存货跌价准备计提准确。

#### 会计师回复：

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要核查程序如下：

1、获取公司存货进销存明细表，复核公司期末存货各明细项结存数量和单价，分析存货结构合理性；查阅同行业可比上市公司定期报告、财务报表，将公司期末存货变动情况与同行业可比上市公司进行比较，检查是否存在异常并分析原因；

2、获取并检查公司期末在手订单清单，将在手订单与期末存货明细比对，计算在手订单覆盖率；获取期后进销存检查主要存货期后结转情况；

3、获取公司期末存货库龄统计表，复核并分析存货库龄是否存在存货长期积压的情况；

4、与管理层、财务总监、生产管理人员访谈，了解当期产能及产量的情况；

5、检查公司存货准备计提政策，评价管理层关于存货跌价准备计提方法的合理性；复核并重新计算公司存货跌价准备测算过程。

基于执行的核查程序，我们认为：

1、公司期末存货大幅增加合理，与同行业可比公司变动趋势一致；

2、公司期末原材料、在产品、库存商品和发出商品结构及占比合理；存货库龄主要在一年以内，未见存货长期积压；期后原材料、在产品、库存商品和发出商品均已结转；存货跌价准备测试方法合理；存货跌价准备计提准确。

#### 问询函问题 4：



报告期末，你公司其他应收款-第三方往来款账面余额为 4,079 万元。请你公司补充说明往来款明细，包括对方名称、发生时间、截至回函日的回款情况、业务内容、坏账准备计提充分性、对方与你公司、控股股东、实际控制人、董监高是否存在关联关系，是否存在资金占用或财务资助情形。请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

一、其他应收款-第三方往来款明细情况如下：

单位：万元

对方名称	期末余额	坏账计提金额	坏账计提比例	发生时间	截至回函日的回款情况	业务内容	账龄
赣州高新区红金工业园一期企业搬迁整治工作指挥部办公室	4,005.93	3,797.62	94.80%	2020年度	未回款	搬迁补偿款	2-3年
中刚建设有限公司	37.49	2.47	6.60%	2022年度	100.00%	往来款	1年以内
GOLDEN CONSTRUCTION SARL	35.69	2.36	6.60%	2022年度	未回款	往来款	1年以内
<b>合计</b>	<b>4,079.11</b>	<b>3,802.45</b>	<b>93.22%</b>				

其中，公司对赣州高新区红金工业园一期企业搬迁整治工作指挥部办公室的其他应收款系 2020 年 9 月末公司完成了除土地治理以外的旧厂搬迁工作，公司按照双方签订的征收搬迁补偿协议确认扣除土地治理部分剩余的应收取未收取的搬迁补偿款。公司向年审会计师确认前述搬迁补偿款及相关事项函证回函相符。截至回函日尚未回款的原因系土地治理工作尚在执行中。

公司按照各账龄对应的预计信用损失率对第三方往来款进行坏账准备的计提，坏账准备计提充分；第三方往来单位与公司、控股股东、实际控制人、董监高均不存在关联关系，均不存在资金占用或财务资助情形。

会计师回复：

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要核查程序如下：

- 1、获取并核查第三方往来款对应的协议、资金往来流水；
- 2、获取并核查第三方往来款单位的工商信息，确认对方单位是否与公司、控股股东、实际控制人、董监高存在关联关系；
- 3、核查第三方往来款期后回款情况；
- 4、分析并复核第三方往来款坏账准备的计提过程，核查坏账准备计提的充分性。

基于执行的核查程序，我们认为：

公司的其他应收款-第三方往来款期末结余较大主要系赣州高新区红金工业园一期企业搬迁整治工作指挥部办公室结余较大所致。公司的第三方往来款坏账准备计提充分。第三方往来单位与公司、控股股东、实际控制人、董监高均不存在关联关系，均不存在资金占用或财务资助情形。

#### 问询函问题 5:

报告期你公司管理费用为 1.44 亿元，同比增长 27.06%。请结合管理费用的具体构成及主要项目的变动情况、管理人员数量及其变动情况等，说明你公司管理费用变动的原因及合理性，与同行业可比公司相比是否存在显著差异，是否存在跨期确认费用的情况。请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

#### 一、管理费用变动的原因及合理性

公司报告期管理费用 14,398.10 万元，较上年同期 11,331.67 万元，同比增加 3,066.43 万元，增幅 27.06% 主要为服务费、行政开支、折旧及摊销、保险费等增加引起，具体项目变动如下：

单位：万元

项目	2022 年	2021 年	变动金额
职工薪酬	5,283.92	5,949.07	-665.15
服务费	2,793.71	1,180.23	1,613.48

项目	2022年	2021年	变动金额
行政开支	1,938.19	1,256.59	681.60
折旧及摊销	1,265.17	852.69	412.48
保险费	807.12	489.08	318.04
合计	<b>12,088.11</b>	<b>9,727.66</b>	<b>2,360.45</b>

### 1、职工薪酬

公司生产经营规模扩大，对应的管理及相关辅助人员也对应增加，管理人员由2021年187人增加至2022年235人。管理人员人数增加但管理人员对应的职工薪酬下降主要系2021年公司业绩较好，相应管理费用中年终奖金额为2,773.49万元，而2022年业绩下降，管理费用中年终奖仅为476.20万元，导致2022年管理薪酬下降幅度较大。

### 2、服务费

本期服务费的增加主要系①公司于2022年度完成上市，上市相关的部分服务费用计入管理费用；②子公司刚果腾远的服务费增加，刚果腾远2022年收入较2021年收入增长66.73%，收入规模的增加导致对应的服务费支出也增加。

查阅同行业上市公司年报，华友钴业及寒锐钴业管理费用中披露的服务费在2022年也都明显增加。公司管理费用-服务费变动趋势与同行业可比公司一致。

### 3、行政开支

本期行政开支的增加主要系子公司刚果腾远的相关行政开支增加所致，刚果腾远2022年收入较2021年收入增长66.73%，收入规模的增加导致对应的行政业务开支也增加。

#### 4、折旧及摊销

2021年下半年新增管理用固定资产4,441.40万元，其折旧在2022年计提周期较2021年长；且2022年新增管理用固定资产4,341.55万元，相应的折旧费也同步增加。

#### 5、保险费

随着公司海外业务规模不断扩大，公司为防范境外经营风险，提高海外保险额度。其中2021年向中国出口信用保险公司投保金额为356.00万元，2022年向中国出口信用保险公司投保金额为617.30万元，增加261.30万元。

综合前述主要项目变动情况，公司管理费用变动具有合理性。

### 二、与同行业可比公司比较情况

单位：万元

项目	2022年	2021年	增幅
华友钴业	196,255.36	117,965.80	66.37%
寒锐钴业	23,400.25	16,949.09	38.06%
腾远钴业	14,398.10	11,331.67	27.06%

同行业可比公司华友钴业、寒锐钴业2022年的管理费用均较上年增长，且增长幅度均高于公司，因此与同行业可比公司相比，公司的管理费用增长具有合理性。

公司的管理费用波动与营业收入规模相匹配，2021年管理费用占营业收入比例为2.72%，2022年管理费用占营业收入比例为3.00%，基本稳定，不存在费用跨期的情形。

#### 会计师回复：

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要核查程序如下：

- 1、了解、评估并测试与管理费用相关的关键内部控制的设计和执行情况；

2、执行分析性复核程序，将管理费用的各个明细项目发生金额与上年进行比较，分析变动的原因及合理性；计算管理费用占营业收入比例，并与公司上年数据及同行业数据进行对比，分析是否存在异常，询问管理层及管理部门人员，调查异常变动情况；

3、执行管理费用细节测试程序，检查管理费用的合同、发票、审批流程单据、咨询费支出单据等，评价管理费用的真实性；

4、执行管理费用截止测试程序，查看本年计提的大额管理费用在次年实际支付情况；检查合同等其他支持性文件，以评价管理费用是否被记录于恰当的会计期间。

基于执行的核查程序，我们认为：

公司管理费用变动具有合理性，与同行业可比公司相比不存在显著差异，不在跨期确认费用的情况。

本回复仅向深圳证券交易所报送及披露（如适用）使用，不得用于任何其他目的。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二三年五月十七日