

关于埃索凯科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市
申请文件的审核问询的回复
天职业字[2023]48624 号

目 录

回复正文	1
------	---

关于埃索凯科技股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询的回复

天职业字[2023]48624 号

深圳证券交易所：

贵所于 2022 年 8 月 5 日出具的《关于埃索凯科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函》（审核函〔2022〕010786 号）（以下简称“问询函”）已收悉。

根据贵所要求，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“天职”、“发行人会计师”或“申报会计师”）作为埃索凯科技股份有限公司（以下简称“埃索凯”、“公司”或“发行人”）的会计师，现就问询函中涉及申报会计师的相关问题进行逐项回复说明，具体回复如下：

说明：

1、除另有说明外，本回复中的简称或名词的释义与《关于埃索凯科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》中的含义相同。

2、本问询函回复中的字体代表以下含义：

问询函所列问题	黑体（加粗）
对问询函所列问题的回复、招股说明书引用	宋体

本回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

目 录

问题 2 关于重要子公司	3
问题 3 关于营业收入和经营业绩	18
问题 4 关于境外销售	57
问题 5 关于销售模式和主要客户	82
问题 6 关于生产和营业成本	123
问题 7 关于采购和主要供应商	138
问题 8 关于毛利率	167
问题 9 关于期间费用	187
问题 10 关于应收账款	209
问题 11 关于存货	219
问题 12 关于固定资产和在建工程	228
问题 13 关于预付款项和其他非流动资产	239
问题 14 关于历史沿革	248
问题 21 关于财务内控规范性	254
问题 23 关于资金流水核查	259
问题 24 关于审计截止日后主要经营情况	281

问题 2 关于重要子公司

申报文件显示：

(1) 2020 年 12 月，发行人出售湘潭埃索凯，当时湘潭埃索凯拥有发行人电池级硫酸锰的全部产能；2021 年下半年子公司新材料公司新建的电池级硫酸锰一期投产。上述两家子公司均处于亏损状态。

(2) 发行人 2021 年净利润为 7,356.43 万元，子公司循环科技净利润为 6,284.92 万元，循环科技主营业务为再生资源回收及新能源汽车废旧动力蓄电池回收及梯次利用。循环科技为发行人收购的子公司。

(3) 发行人存在北美、香港子公司等境外子公司。北美子公司原系发行人实控人胡德林持股。

请发行人：

(1) 说明转让湘潭埃索凯评估方法、关键参数等，土地使用权增值较多的原因及合理性，受让方李金池与发行人、实际控制人、董事、高管、关键人员是否存在关联关系或特殊利益安排。

(2) 说明合并报表中母公司、主要子公司的历史沿革、规范运作、报告期内主要财务数据及对合并报表主要财务指标的贡献程度，发行人合并报表净利润的计算方法及准确性；结合各主体主营业务及产能情况说明发行人主营业务的具体情况，发行人主营业务是否为收购而来。

(3) 说明境外子公司投资、股份转让等事项在税务、发改、商务、外汇等方面合规性，商品、资金出入境的过程及合规性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，发行人律师对问题（3）发表明确意见。

回复：

一、说明转让湘潭埃索凯评估方法、关键参数等，土地使用权增值较多的原因及合理性，受让方李金池与发行人、实际控制人、董事、高管、关键人员是否存在关联关系或特殊利益安排

(一) 转让湘潭埃索凯评估方法、关键参数

2020 年 11 月 20 日，沃克森（北京）国际资产评估有限公司对湘潭埃索凯股东全部权益价值进行了评估，并出具了沃克森评报字（2020）第 1885 号《资

产评估报告》，评估方法为资产基础法，湘潭埃索凯股东全部权益的评估值为3,185.84万元，增值额339.87万元，增值率11.94%，具体各类资产及负债的评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估值	评估增值率
流动资产	1,096.61	1,043.44	-4.85%
非流动资产	2,325.77	2,634.42	13.27%
其中：固定资产	2,154.99	1,943.67	-9.81%
无形资产	170.78	690.75	304.47%
资产总计	3,422.38	3,677.86	7.46%
流动负债	492.03	492.03	-
非流动负债	84.39	-	
负债总计	576.42	492.03	-14.64%
净资产	2,845.96	3,185.84	11.94%

（二）土地使用权增值较多的原因及合理性

根据评估报告，湘潭埃索凯土地使用权账面价值155.26万元，评估价值674.08万元，评估增值518.82万元，评估增值的主要原因为：（1）湘潭埃索凯该宗土地为2008年取得，土地取得成本相对较低，根据所在区域可比土地的出让金水平，近年来当地土地市场价格上升，形成评估增值；（2）湘潭埃索凯对土地使用权的原始账面价值进行了摊销，形成评估增值。

（三）受让方李金池与发行人、实际控制人、董事、高管、关键人员是否存在关联关系或特殊利益安排

经访谈李金池，并查询其控制企业的工商信息，李金池为公司报告期内供应商汉中春泽环保科技有限公司及勉县祥云锌业有限责任公司的实际控制人，与发行人、实际控制人、董事、高管、关键人员不存在关联关系或特殊利益安排。

二、说明合并报表中母公司、主要子公司的历史沿革、规范运作、报告期内主要财务数据及对合并报表主要财务指标的贡献程度，发行人合并报表净利润的计算方法及准确性；结合各主体主营业务及产能情况说明发行人主营业务的具体情况，发行人主营业务是否为收购而来

(一) 埃索凯的历史沿革

埃索凯的历史沿革详见“4-3 关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见”。

(二) 主要子公司的历史沿革

1、循环科技

(1) 2009年9月，循环科技前身钦州市圣豪铁合金有限责任公司（以下简称“钦州圣豪”）成立

钦州圣豪于 2009 年 9 月 14 日由沈炳华、钦州市广远矿业有限公司（以下简称“钦州广远”）共同出资设立，设立时注册资本为 500 万元，实收资本 500 万元。

钦州圣豪设立时的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	持股比例
1	沈炳华	255.00	51.00%
2	钦州广远	245.00	49.00%
合计		500.00	100.00%

(2) 2010年6月，钦州圣豪第一次股权转让

2010 年 6 月 18 日，钦州圣豪召开股东会，会议决议同意股东沈炳华将其持有钦州圣豪 51% 的股权（255 万元出资额）无偿转让给广西华亿开发投资有限公司（以下简称“广西华亿”）。

本次变更后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	广西华亿	255.00	51.00%
2	钦州广远	245.00	49.00%
合计		500.00	100.00%

(3) 2013年1月，钦州圣豪第二次股权转让

2013 年 1 月 9 日，钦州圣豪召开股东会，会议决议同意股东广西华亿将持有公司 50% 的股权（250 万元出资额）以 250 万元的价格转让给钦州广远，广西华亿将持有公司 1% 的股权（5 万元出资额）以 5 万元的价格转让给吴智勇。

本次变更后的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	持股比例
1	钦州广远	495.00	99.00%

序号	股东名称/姓名	出资额(万元)	持股比例
2	吴智勇	5.00	1.00%
	合计	500.00	100.00%

(4) 2013年3月，循环科技第一次增资

2013年3月12日，钦州圣豪召开股东会，会议决议同意吸收陈乐军、刘民成、刘钢墙、肖宏、赵万良、周公平、张祖洪、张永胜、邱晓程为公司新股东；同意公司注册资本增至6,000万元；公司名称变更为“广西宏鑫生物科技有限公司”（以下简称“广西宏鑫”）。

本次变更后的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额(万元)	比例
1	陈乐军	1,600.00	26.67%
2	刘民成	900.00	15.00%
3	刘钢墙	600.00	10.00%
4	赵万良	600.00	10.00%
5	肖宏	600.00	10.00%
6	周公平	300.00	5.00%
7	邱晓程	300.00	5.00%
8	张祖洪	300.00	5.00%
9	张永胜	300.00	5.00%
10	钦州广远	495.00	8.25%
11	吴智勇	5.00	0.08%
	合计	6,000.00	100.00%

(5) 2015年11月，循环科技第三次股权转让

2015年10月15日，广西宏鑫召开股东会，会议决议同意吸收胡德林为公司新股东，同意钦州广远将其持有广西宏鑫8.25%的出资份额以495万元的价格（1元/注册资本）转让给胡德林，同意吴智勇将其持有广西宏鑫0.083%的出资份额权以5万元的价格（1元/注册资本）转让给胡德林，同意张永胜将其持有广西宏鑫0.833%的股权以50万元的价格（1元/注册资本）转让给胡德林，同意陈乐军将其持有广西宏鑫0.833%的出资份额以50万元的价格（1元/注册资本）转让给胡德林，同意刘民成将其持有广西宏鑫5%的出资份额以300万元的价格（1元/注册资本）转让给张祖洪。

本次变更后的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额(万元)	持股比例
1	陈乐军	1,550.00	25.83%
2	刘民成	600.00	10.00%
3	刘钢墙	600.00	10.00%
4	赵万良	600.00	10.00%
5	肖宏	600.00	10.00%
6	张祖洪	600.00	10.00%
7	胡德林	600.00	10.00%
8	周公平	300.00	5.00%
9	邱晓程	300.00	5.00%
10	张永胜	250.00	4.17%
合计		6,000.00	100.00%

(6) 2016年12月，循环科技第四次股权转让

2016年12月9日，广西宏鑫召开股东会，会议决议同意各股东以1.2元/注册资本的价格将其持有的出资份额全部转让给长沙埃索凯。

本次变更后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	长沙埃索凯	6,000.00	100%
合计		6,000.00	100%

2、新材料公司

(1) 2017年7月，新材料公司的前身“广西埃索凯化工有限公司”成立

2017年7月17日，埃索凯作出股东决定，同意成立广西埃索凯化工有限公司，注册资本5,000万元。

设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	长沙埃索凯	5,000.00	100.00%
合计		5,000.00	100.00%

(2) 2019年8月，新材料公司增资至10,000万元

2019年8月5日，埃索凯作出股东决定，同意新材料注册资本增加至10,000万元；

本次变更后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	埃索凯有限	10,000.00	100.00%
	合计	10,000.00	100.00%

(3) 2020年4月，新材料公司增资至15,000万元

2020年4月15日，埃索凯作出股东决定，同意新材料注册资本增加至15,000万元；

本次变更后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	埃索凯有限	15,000.00	100.00%
	合计	15,000.00	100.00%

3、北美埃索凯

(1) 2013年1月，北美埃索凯成立

2013年1月10日，ISKY NORTH AMERICA INC. 在美国注册成立，法定代表人为胡德林，注册资本为1.50万美元。

北美埃索凯成立时股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额(万美元)	比例
1	胡德林	1.50	100.00%
	合计	1.50	100.00%

(2) 2017年7月，第一次股权转让及增资

2017年7月20日，胡德林将其持有的北美埃索凯股权以1.50万美元转让给长沙埃索凯，且长沙埃索凯向北美埃索凯增资16.80万美元，累计注册资本为18.30万美元，变更后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万美元)	比例
1	长沙埃索凯	18.30	100.00%
	合计	18.30	100.00%

4、香港埃索凯

2018年2月2日，香港埃索凯在香港注册成立，注册资本20万美元，董事为刘娟。

香港埃索凯成立时股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额(万美元)	比例
1	埃索凯有限	20.00	100.00%

序号	股东姓名	出资额(万美元)	比例
	合计	20.00	100.00%

(三) 发行人及子公司规范运作情况

发行人已建立股东大会、董事会、监事会、经营管理机构等组织机构，并已根据《公司法》《证券法》等有关法律、法规、部门规章及规范性文件的要求，制定完善了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《总经理工作细则》等制度，建立了健全的股东大会、董事会、监事会、高级管理人员组成的治理结构，形成了权力机关、经营决策、执行机关和监督机关之间权责明确、相互制约、协调运转和科学决策的现代公司治理结构。报告期内，发行人及子公司均严格按照《公司法》《证券法》等有关法律、法规及公司内部管理制度的要求规范运行，不存在重大违法违规。

(四) 母公司、主要子公司报告期内主要财务数据及对合并报表主要财务指标的贡献程度

1、埃索凯母公司财务数据

埃索凯母公司报告期内的财务数据及占合并报表相应指标的比如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日/ 2023年1-6月		2022年12月31日/ 2022年度		2021年12月31日/ 2021年度		2020年12月31日/ 2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
总资产	96,398.53	70.48%	98,681.98	77.27%	104,112.94	80.13%	58,119.10	68.25%
净资产	81,802.56	89.34%	80,921.81	91.82%	69,285.57	87.18%	38,844.52	82.98%
营业收入	38,307.93	87.09%	95,188.01	86.01%	87,871.89	87.88%	52,597.11	80.28%
净利润	866.11	25.85%	11,636.23	137.97%	5,090.82	69.20%	4,242.93	80.80%

报告期内，埃索凯母公司营业收入占比较高，主要原因系母公司承担销售职能，循环科技、新材料公司、湘潭埃索凯生产的产品主要通过母公司对外销售。2020年、2021年及2022年，埃索凯母公司净利润占比较高，主要系取得子公司分红收益所致。上述分红在合并报表层面需作抵消，剔除子公司分红后，母公司报告期各期的净利润分别为1,242.93万元、590.82万元和3,269.53万元，占合并报表净利润的比例分别为23.67%、8.03%和39.04%。

2、循环科技财务数据

循环科技报告期内的财务数据及占合并报表相应指标的比如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日/ 2023年1-6月		2022年12月31日/ 2022年度		2021年12月31日/ 2021年度		2020年12月31日/ 2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
总资产	19,188.65	14.03%	17,533.50	13.73%	26,075.82	20.07%	21,685.17	25.46%
净资产	14,590.79	15.93%	12,353.90	14.02%	17,707.05	22.28%	15,922.13	34.01%
营业收入	16,363.72	37.20%	30,965.86	27.98%	36,418.16	36.42%	29,151.35	44.49%
净利润	2,236.88	66.75%	3,046.85	36.13%	6,284.92	85.43%	5,141.65	97.91%

3、新材料公司财务数据

新材料公司报告期内的财务数据及占合并报表相应指标的比例如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日/ 2023年1-6月		2022年12月31日/ 2022年度		2021年12月31日/ 2021年度		2020年12月31日/ 2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
总资产	72,292.41	52.85%	72,859.03	57.05%	63,540.68	48.90%	44,549.48	52.31%
净资产	26,686.74	29.15%	25,229.04	28.63%	22,952.51	28.88%	13,362.15	28.54%
营业收入	16,665.14	37.89%	36,074.38	32.60%	19,238.45	19.24%	300.25	0.46%
净利润	1,457.70	43.50%	2,276.52	26.99%	-409.64	-5.57%	-936.30	-17.83%

4、北美埃索凯财务数据

北美埃索凯报告期内的财务数据及占合并报表相应指标的比例如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日/ 2023年1-6月		2022年12月31日/ 2022年度		2021年12月31日/ 2021年度		2020年12月31日/ 2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
总资产	3,853.27	2.82%	4,942.66	3.87%	3,782.05	2.91%	2,717.21	3.19%
净资产	1,257.88	1.37%	1,581.21	1.79%	1,363.33	1.72%	545.26	1.16%
营业收入	3,034.05	6.90%	12,754.54	11.52%	10,172.92	10.17%	6,968.44	10.64%
净利润	-369.21	-11.02%	93.27	1.11%	730.89	9.94%	36.28	0.69%

5、香港埃索凯财务数据

香港埃索凯报告期内的财务数据及占合并报表相应指标的比例如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日/ 2023年1-6月		2022年12月31日/ 2022年度		2021年12月31日/ 2021年度		2020年12月31日/ 2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
总资产	652.75	0.48%	1,110.46	0.87%	925.00	0.71%	1,068.64	1.25%

项目	2023年6月30日/ 2023年1-6月		2022年12月31日/ 2022年度		2021年12月31日/ 2021年度		2020年12月31日/ 2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
净资产	644.15	0.70%	927.11	1.05%	683.50	0.86%	586.21	1.25%
营业收入	977.51	2.22%	2,470.05	2.23%	3,740.73	3.74%	4,116.32	6.28%
净利润	32.02	0.96%	152.65	1.81%	116.58	1.58%	41.95	0.80%

(五) 发行人合并报表净利润的计算方法及准确性

发行人合并财务报表按照《企业会计准则第33号-合并财务报表》要求编制，以母公司自身和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。合并程序如下：①合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等项目；②抵消母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额；③抵消母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响。内部交易表明相关资产发生减值损失的，应当全额确认该部分损失；④站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

净利润的计算方法如下：

发行人合并报表净利润=母公司个别报表的净利润+子公司个别报表净利润
+合并抵消调整

发行人合并抵消调整主要包括内部交易抵消、未实现内部损益、评估增值摊销等。报告期内，公司主要生产实体为循环科技、新材料公司及湘潭埃索凯（已转让），母公司主要承担销售和管理职能，循环科技、新材料公司及湘潭埃索凯生产的产品主要销售给母公司，由母公司统一对外销售，因此需要抵消母子公司之间的内部交易及未实现损益。

报告期合并报表净利润具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
母公司	866.11	11,636.23	5,090.82	4,242.93
循环科技	2236.88	3,046.85	6,284.92	5,141.65
新材料公司	1,457.70	2,276.52	-409.64	-936.3
湘潭埃索凯（已转让）	-	-	-	-443.06
北美埃索凯	-369.21	93.27	730.89	36.28
香港埃索凯	32.02	152.65	116.58	41.95
埃索凯研究院	-117.42	-59.63	-7.96	-

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
深圳埃索凯	-93.47	-184.44	-91.04	-
循环能源	-118.33	-33.18	-	-
埃索凯农业（已注销）	-	-	-	-
合并抵消	-543.32	-8,494.66	-4,358.14	-2,832.22
合计	3,350.97	8,433.61	7,356.43	5,251.23

2022 年母公司净利润较高，主要系取得子公司分红款 8,400 万元所致。复核了发行人合并报表净利润的计算方法和过程，发行人合并报表净利润的计算方法符合会计准则，相关数据准确。

（六）结合各主体主营业务及产能情况说明发行人主营业务的具体情况，发行人主营业务是否为收购而来

1、发行人主营业务的具体情况

公司主要从事电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰及硫酸锌等产品的研发、生产和销售，其中母公司主要负责相关产品的对外销售，循环科技、新材料等子公司主要负责产品的研发及生产，具体如下：

项目	主要业务	产能
母公司	硫酸锌、硫酸锰等产品的销售	-
循环科技	研发、生产、销售硫酸锌等产品	硫酸锌产能 4.5 万吨/年
新材料公司	研发、生产及销售电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰	电池级硫酸锰 11.25 万吨/年；动植物用硫酸锰 3.75 万吨/年
湘潭埃索凯（已转让）	研发、生产及销售电池级硫酸锰	电池级硫酸锰产能 1.5 万吨/年 (2017 年以前拥有硫酸锌、硫酸锰产能 6,000 吨/年)
北美埃索凯	主要从事硫酸锌、硫酸锰等微量元素产品的销售业务	-
香港埃索凯	主要从事硫酸锌、硫酸锰等产品的国际销售业务	-
埃索凯研究院	新能源材料、动力电池回收利用等公司业务领域相关的前沿应用研究	-
深圳埃索凯	在新能源材料、动力电池回收利用等领域开展应用型研究、推动“产学研用”一体化，加速科研成果转化	-
循环能源	主要从事电池回收业务，为现有主营业务产业链的延伸	-
埃索凯农业（已注销）	动植物营养产品的出口业务	-

项目	主要业务	产能
浙江埃索凯	主要从事动植物营养、能源动力和循环经济产业相关产品的销售业务	-

2、发行人主营业务并非收购而来

发行人现有子公司中，循环科技为发行人 2016 年通过收购取得，母公司及其他子公司的相关业务均由公司自主建立和发展。

循环科技被收购前后均主要从事硫酸锌等产品的生产和销售，被收购前循环科技硫酸锌实际产能为 2 万吨/年左右，公司收购后通过改扩建将产能提升到 4.5 万吨/年。发行人在收购循环科技前后的主营业务均为硫酸锌、硫酸锰等产品的生产销售，收购循环科技系进一步扩大公司硫酸锌业务的产能，未改变公司主营业务。

在收购循环科技前，公司主要通过湘潭埃索凯生产硫酸锌产品，湘潭埃索凯从 2008 年开始从事硫酸锌、硫酸锰等产品的生产和销售，拥有硫酸锌、硫酸锰产能 6,000 吨/年；公司收购循环科技后，湘潭埃索凯专注于生产电池级硫酸锰。2016 年下半年，埃索凯与循环科技洽谈收购事宜，其中循环科技通过循环经济模式生产硫酸锌产品，在生产工艺及成本控制上具有一定的优势，但其市场拓展能力较弱，与拥有广泛客户资源积累的埃索凯有显著的业务协同关系。经双方充分协商一致，由埃索凯收购循环科技。公司收购循环科技后，在其原有产线基础上进行了技术改造和扩建，进一步扩大了产能。

综上，发行人主营业务并非由收购而来。

三、说明境外子公司投资、股份转让等事项在税务、发改、商务、外汇等方面合规性，商品、资金出入境的过程及合规性

（一）投资香港埃索凯的合规性

埃索凯有限于 2018 年 2 月 2 日在香港投资设立香港埃索凯。埃索凯有限就投资香港埃索凯事宜已办理境外投资手续，于 2017 年 12 月 29 日取得湖南省发展和改革委员会出具的《境外投资项目备案的通知》（湘发改外资备案[2017]85 号），于 2017 年 12 月 18 日取得湖南省商务厅出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N4300201700124 号）及国家外汇管理局湖南省分局出具的《业务登记凭证》。

根据香港埃索凯所在地律师出具的法律意见，截至本回复出具之日，香港埃索凯根据香港法律依法注册并有效存续，不存在法律或公司章程规定的终止情形。根据埃索凯所在地相关主管部门出具的合规证明并经登录主管部门网站查询，公司不存在因投资香港埃索凯事项而受到税务、发改、商务、外汇等方面行政处罚的情形。

综上，香港埃索凯依法注册并有效存续，在税务、发改、商务、外汇等方面均合法、合规。

（二）北美埃索凯股权转让的合规性

北美埃索凯系公司实控人胡德林于 2013 年 1 月在美国投资设立，注册资本 1.50 万美元。2017 年 7 月，胡德林将其所持北美埃索凯的全部出资份额以 1.50 万美元的价格转让给埃索凯有限，本次转让系平价转让，不涉及个人所得税。北美埃索凯注册的合规性参见本回复“问题 17”之“四/（一）北美埃索凯注册的合规性”。

埃索凯有限就投资北美埃索凯事宜已办理境外投资手续，于 2017 年 8 月 25 日取得湖南省发展和改革委员会出具的《境外投资项目备案的通知》（湘发改外资备案[2017]48 号），于 2017 年 11 月 30 日取得湖南省商务厅出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N4300201700113 号）及国家外汇管理局湖南省分局出具的《业务登记凭证》。

根据北美埃索凯所在地律师出具的法律意见，北美埃索凯注册地对于本次股权转让行为无限制性规定，并已办理工商变更登记。根据埃索凯所在地相关主管部门出具的合规证明并经登录主管部门网站查询，公司不存在因北美埃索凯股权转让事项而受到税务、发改、商务、外汇等方面行政处罚的情形。

综上，北美埃索凯股权转让在税务、发改、商务、外汇等方面均合法、合规。

（三）商品、资金出入境的过程及合规性

1、商品、资金的出入境过程

（1）商品出境和资金入境过程

公司业务主要涉及商品出口，公司商品出境和资金入境主要过程如下：公司通过电子邮件、网络即时通讯工具等方式与客户联系确认需求、价格、付款

及交货方式等条款后，与客户签订合同或订单。公司根据交货期限安排生产或采购，货物生产或采购完成后，按照合同/订单要求发货，办理货物报关出口手续，按照境外客户的要求将货物发往目的地。

货款采用电汇方式支付的，公司将发票、装箱单、提单等资料邮寄给客户，客户凭提单向货运公司提取货物后，在约定的信用期限内将货款转账支付至公司账户；货款采用信用证方式支付的，公司取得货物提单后将其与信用证等单据提交银行申请兑付，银行审核确认无误后付款，客户向开证行支付款项赎回提单，凭提单向货运公司提取货物。

（2）商品入境和资金出境过程

公司在 2020 年曾少量进口商品，2021 年以来未发生进口业务。商品进口流程和资金出境主要过程如下：公司通过电子邮件，与境外供应商确定产品需求数量、价格、付款方式等条款后，与境外供应商签订采购合同。境外供应商根据合同约定条款安排货物运输至中国，并将对应提单、发票、箱单等单据，通过快递或者信用证交单的方式交付给公司。公司将单据交予境内货运代理公司，委托其办理货物进口清关手续、代缴相关税费，并将货物运输至国内需求地点。公司根据采购合同约定的付款条件，提交相应单据到银行，由银行采取电汇支付到供应商账户，或由银行核验供应商提供的信用证单据，审核无误后支付货款付给信用证指定收款行。

2、商品、资金出入境的合规性

公司已完成办理海关报关注册登记、出入境检验检疫报检企业备案等手续，公司在向境外销售产品和进口时均已办理必要的报关手续并根据资金需求情况及时结汇或购汇；在进出口环节已经依法缴纳关税及增值税。报告期内，公司商品、资金出入境在出口报关、外汇结转、税务等方面不存在重大违法违规行为。具体如下：

（1）出入境方面的合法合规性

根据相关法律、法规及政策规定，发行人一般货物的进出口业务主要涉及进出口货物收发货资质。发行人及其子公司已取得与一般货物进出口贸易相关必要资质，经营方式符合法律法规和相关政策的规定。发行人在货物进出境方面已经向海关监管部门履行货物进出境报关手续。

公司及子公司报告期内存在一项海关处罚，不属于重大违法违规，具体如下：

2020年12月1日，钦州海关对循环科技作出《行政处罚决定书》（钦关缉违字〔2020〕0033号），载明：循环科技作为进出口货物收发货人，于2020年8月21日在钦州市行政审批局办理登记手续变更，将企业名称由广西埃索凯生物科技有限公司变更为广西埃索凯循环科技有限公司，股东目录及经营范围也做了相应变更。循环科技在办理完成上述登记信息变更后，超过30日直至2020年11月16日才向钦州海关申请办理企业注册信息变更事项。循环科技未在规定时限内到注册地海关办理工商登记内容变更手续，违反了《中华人民共和国海关报关单位注册登记管理规定》第三十一条规定，根据《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十二条规定构成违规行为。根据《中华人民共和国海关报关单位注册登记管理规定》第四十条第一项之规定，决定对循环科技作出警告并处罚款人民币1,000元整。公司积极进行了整改，完成变更程序并缴纳罚款。

循环科技受到上述海关处罚主要为工作人员的疏忽导致，循环科技均已及时缴纳了罚款并加强相关人员的培训。上述行政处罚金额较小，不属于情节严重的重大违法行为。

（2）检验检疫方面的合法合规性

根据《中华人民共和国进出口商品检验法》的相关规定，进出口商品检验部门对列入《出入境检验检疫机构实施检验检疫的进出境商品目录》（以下简称“目录”）的商品实施强制检验，发行人及其子公司对于列入目录的进出口产品，均已办理了商品检验。公司及子公司报告期内不存在因违反检验检疫相关法律法规而受到行政处罚的情形。

（3）税收方面的合法合规性

发行人及其子公司在进口环节需要缴纳关税及增值税；发行人部分货物在出口环节享受出口退税的税收优惠政策。发行人在进出口环节已经依法缴纳关税及增值税，并根据相关税收法律法规享受关税、增值税等税收减免政策。公司及子公司报告期内不存在因违反进出口方面的税收相关法律法规而受到行政处罚的情形。

（4）外汇方面的合法合规性

发行人在资金进出境环节已经依法向银行办理相关外汇结算手续。公司及子公司报告期内不存在因违反国家外汇管理规定而受到处罚的情形。

四、中介机构核查情况

(一) 核查过程

申报会计师履行了如下核查程序：

- (1) 查阅并取得湘潭埃索凯的评估报告及土地权证，查询湘潭埃索凯所在区域最新土地成交价；
- (2) 对李金池进行了访谈，并查询了其控制企业的工商信息；
- (3) 查阅并取得了公司及子公司的工商档案、三会议事规则等内部管理制度及政府主管部门出具的相关合规证明文件；
- (4) 查阅了公司审计报告等财务资料及合并报表计算底稿；
- (5) 就发行人各主体主营业务、产能情况及公司主营业务发展过程访谈了公司相关业务负责人，查阅了公司 2016 年收购循环科技相关合同、评估报告等资料。
- (6) 查阅了北美埃索凯、香港埃索凯在投资、股权转让过程中在发改、商务、外汇等方面履行的相关审批备案手续；登录外汇、税务、海关等主管部门网站，查询公司是否因北美埃索凯股权转让和投资香港埃索凯事项受到过处罚；
- (7) 就公司商品、资金出入境过程访谈了公司相关业务负责人，查阅并取得了外汇、税务、海关等主管部门出具的合规证明。

(二) 核查意见

经核查，申报会计师认为：

- (1) 湘潭埃索凯土地使用权评估增值主要系该宗土地取得时间较早，成本相对较低以及账面摊销所致，土地使用权增值具有合理性；
- (2) 李金池为公司报告期内供应商汉中春泽环保科技有限公司、勉县祥云锌业有限责任公司的实际控制人，与发行人、实际控制人、董事、高管、关键人员不存在关联关系或特殊利益安排；
- (3) 报告期内，发行人及子公司均严格按照《公司法》《证券法》等有关法律、法规及公司内部管理制度的要求规范运行，不存在重大违法违规；

(4) 发行人合并报表净利润的计算方法符合《企业会计准则》的规定，相关数据计算准确；

(5) 发行人主营业务并非收购而来，发行人在收购循环科技前后的主营业务均为硫酸锌、硫酸锰等产品的生产销售，收购循环科技系进一步扩大公司产能，未改变公司主营业务。

(6) 胡德林在投资设立北美埃索凯时未办理外汇登记，但出资金额较小，且未受到行政处罚，不构成重大违法违规行为；除上述情况外，北美埃索凯股权转让及投资香港埃索凯已履行相应手续，在税务、发改、商务、外汇等方面均合法、合规；

(7) 报告期内，公司商品出入境在出口报关、外汇结转、税务等方面不存在重大违法违规行为。

问题 3 关于营业收入和经营业绩

申报文件显示：

(1) 报告期各期，发行人营业收入分别为 68,850.56 万元、65,516.40 万元、99,990.49 万元，主要来自电池级硫酸锰、生命营养级硫酸锰、硫酸锌等产品的销售。

(2) 2021 年，发行人第三季度、第四季度的收入占比显著高于其他年度。

(3) 报告期内硫酸锌等产品存在大额外采并直接对外销售的情形。

(4) 发行人其他业务收入金额较大，主要为海运保费及焦亚硫酸钠等非主营产品的销售收入。

请发行人：

(1) 说明电池级硫酸锰、生命营养级硫酸锰、硫酸锌等主营产品的价格传导机制；报告期内市场或行业变化对主要原材料采购单价及各主营产品销售单价变动的影响，各主营产品销售单价与公开市场报价或同行业可比公司类似产品价格是否存在较大差异及原因。

(2) 说明报告期内发行人收入变动趋势与同行业可比公司可比业务收入趋势的比较情况，发行人业绩与下游行业或主要客户业绩或出货量的变动趋势是否一致。

(3) 结合报告期内同行业可比公司收入的季节性特征，说明 2021 年发行人第三季度、第四季度收入占比较高的原因、是否符合行业惯例，相关销售与下游客户生产及经营的匹配性，是否存在跨期确认收入的情形。

(4) 说明资源利用副产品及处置费业务中粗铅、粗钢、处置费的定价方式及售价公允性，处置量的确定方式。

(5) 说明发行人各类产品或业务中外采后直接对外销售所涉及的收入、毛利及占比情况，销售和采购单价、购销量情况及定价公允性，剔除外采业务后发行人报告期内营业收入、净利润和扣非后净利润的金额、报告期内发行人外采业务规模较大的原因及合理性、发行人相关业务是否具备独立生产销售的能力。

(6) 说明报告期内退换货的金额及占比、数量、时间、产品种类、主要客户名称、退换货原因等，并结合销售合同条款补充说明退换货的处理流程和会计核算方式。

(7) 结合合同条款，说明海运保费收入的主要构成及形成原因、相关收入所对应成本的核算方式，发行人将海运保费作为单项履约义务确认收入是否符合《企业会计准则》要求和行业惯例。

(8) 说明资源利用副产品及处置费、其他中微量元素产品、海运保费、焦亚硫酸钠等产品或业务在主营业务或其他业务之间的分类依据，相关信息披露方式是否合规。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明：

(1) 对主营业务收入的核查情况，包括但不限于核查程序、核查比例、核查证据和核查结论。

(2) 对收入截止性测试采取的核查程序、核查比例、核查证据和核查结论。

回复：

一、说明电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰、硫酸锌等主营产品的价格传导机制；报告期内市场或行业变化对主要原材料采购单价及各主营产品销售单价变动的影响，各主营产品销售单价与公开市场报价或同行业可比公司类似产品价格是否存在较大差异及原因

(一) 硫酸锌

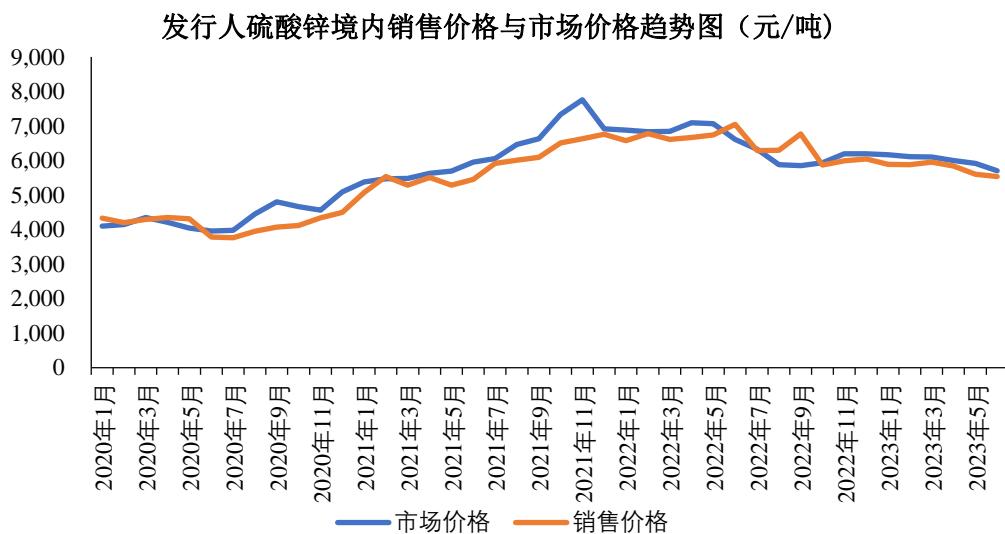
1、价格传导机制

发行人硫酸锌产品的原材料主要为次氧化锌、含锌固废和硫酸。按行业惯例，发行人硫酸锌的销售主要参考市场价格定价，价格主要受金属锌的市场价格及下游需求影响，锌价格的变动会较大程度上传导至硫酸锌及其原材料次氧化锌。报告期内，次氧化锌、除尘灰与锌金属价格变动不一致主要系其中的锌含量不同所致。

2、报告期内市场或行业变化对主营产品销售单价变动的影响，主营产品销售单价与公开市场报价或同行业可比公司类似产品价格是否存在较大差异及原因

硫酸锌价格市场主要依据锌金属价格来确定销售价格。销售部门再结合客户订单数量、市场供需情况等因素，与客户协商确定最终价格。

报告期内，发行人一水硫酸锌产品的境内销售均价和国内市场价的对比情况如下：



注：硫酸锌市场价格数据来源于百川盈孚公布的国内市场含税价格，已还原为不含税数据。

发行人硫酸锌销售价格和市场价格趋势基本一致，于2020上半年有所下降、2020年下半年开始呈现上扬趋势，2022年上半年达到高位，2022年下半年开始价格回调。

2020年上半年，受锌金属冶炼整体供给过剩、宏观消费需求不足的影响，叠加宏观特定因素的爆发导致全球工农业的封控，锌金属和硫酸锌延续上年行

情、处于下降区间；2020年下半年开始，受锌金属供给收紧及全球市场开始逐步放开，下游需求逐渐恢复，价格有所回升。

2021年度，硫酸锌平均销售价格较2020年度有所上升，主要原因为：一方面，欧美经济恢复迅速，对硫酸锌的需求短时间内大幅度提高；另一方面，锌金属、次氧化锌、硫酸等原材料因能耗双控、限电、原料紧张等因素的影响，价格显著上升。

2022年，锌供应仍然偏紧，金属锌和硫酸锌价格仍然处于高位，并于下半年及2023年上半年有所降低。

3、报告期内市场或行业变化对主要原材料采购单价变动的影响

报告期内市场或行业变化对主要原材料采购单价变动的影响具体参见问题7“一/（一）”的相关内容。

（二）电池级硫酸锰

1、价格传导机制

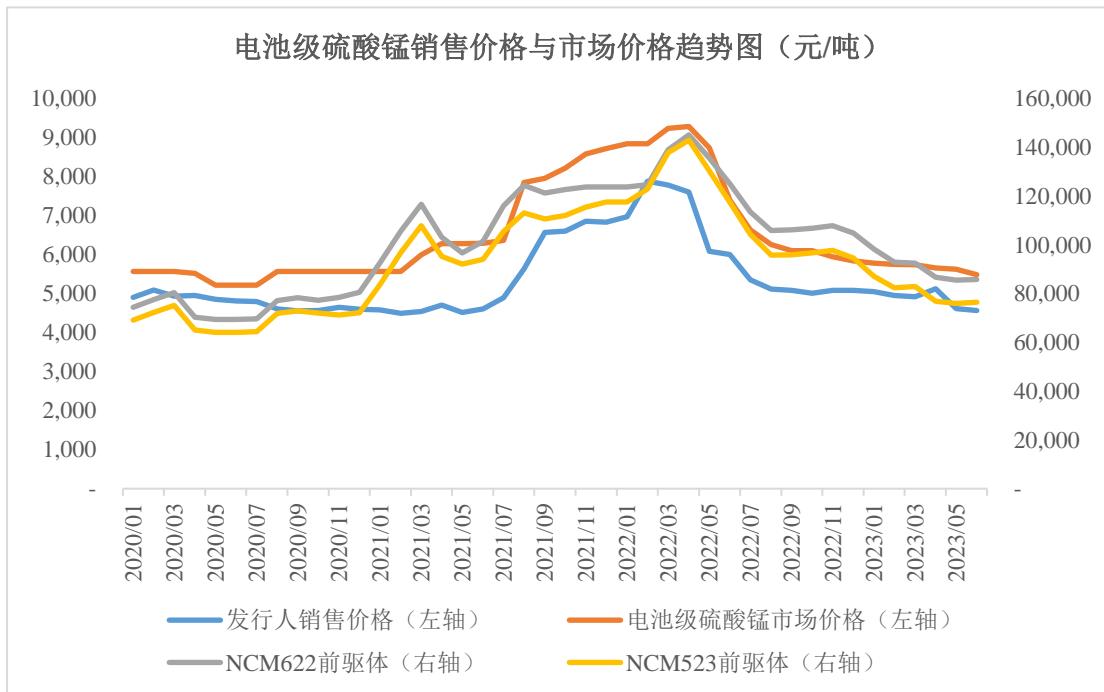
电池级硫酸锰是锰矿的深加工产品，主要驱动因素为下游新能源领域的需求数量，其受上游原材料波动变化较小。电池级硫酸锰有上海有色金属网的市场公开报价供参考，发行人参考公开市场价格、客户需求情况等与客户签售货合同。2021年度及以前，发行人主要签订的合同约定了交付的固定数量和固定产品价格；2021年底新签的电池级硫酸锰以上海有色金属网公开报价为基础并予以固定比例的折扣。报告期内，发行人电池级硫酸锰上述两类合同均在执行中，由于电池级硫酸锰市场价格处于总体大幅上行的阶段，而前期签订的固定产品价格合同的销售价格相对较低，导致发行人电池级硫酸锰平均价格低于市场报价。

2、报告期内市场或行业变化对主营产品销售单价变动的影响，主营产品销售单价与公开市场报价或同行业可比公司类似产品价格是否存在较大差异及原因

近年来下游新能源汽车行业对三元锂电池需求量大幅上升时，下游三元前驱体价格上涨，电池级硫酸锰价格相应提高；当新能源汽车需求量下游三元材料需求量有所放缓，尤其是受宏观特定因素影响下游汽车行业开工率降低时，

上游三元材料和前驱体需求亦有所减少，传导至三元材料、三元前驱体及上游原材料，电池级硫酸锰的价格会相应降低。

报告期内，三元前驱体产品价格、发行人电池级硫酸锰销售均价和市场价格的对比情况如下：



注：

- 1、以上数据来自于上海有色金属网，下同；
- 2、NCM523 前驱体、NCM622前驱体为多晶型价格，其市场均价及电池级硫酸锰市场均价为上海有色金属网每日含税价格年平均计算所得。为方便比较，已将市场价格还原为不含税价格，下同。

报告期内，发行人的下游产品三元前驱体产品价格出现了由上涨再到下跌的过程，总体上2020年末价格开始上升，2021年到2022年第一季度持续上涨，2022年第二季度开始受宏观特定因素影响开始下跌，并于2022年下半年逐渐企稳，价格与2020年水平接近。受此影响，公司硫酸锰销售价格也出现了类似的波动特征，与下游三元前驱体产品的价格趋势基本一致。新能源汽车产业链下游自2020年下半年开始扩产，电池级硫酸锰出现供不应求的状况，需求缺口量迅速增加，使得电池级硫酸锰价格大幅上升。

2020年上半年，受宏观特定因素和下游影响，国内新能源汽车终端市场需求和生产均有大幅度减少，三元材料及原材料价格均有所下降；2020年下半年，国内外宏观特定因素逐渐得到控制，新能源终端市场产销量开始逐步回暖，带动电

池及三元正极材料需求量有所提升，使得三元前驱体及硫酸锰等材料价格逐渐上升。

2021年度，新能源汽车行业高速增长带动上游三元正极材料及其原材料市场整体呈快速增长态势，锂电池上游原材料等材料均出现大幅价格上涨的情况，作为三元前驱体重要材料的电池级硫酸锰价格也随之上涨。NCM523前驱体均价和NCM622前驱体均价分别为114,943.42元/吨、125,586.42元/吨，较上年上涨47.02%和45.19%，公开市场报价的电池级硫酸锰价格也随之上涨至8,293.00元/吨。当年发行人部分上期单价较低的合同仍在执行中，导致销售价格低于市场报价。

2022年初，新能源汽车行业保持高速增长，三元前驱体和电池级硫酸锰价格仍呈现上升趋势；2022年第二季度，受国内地区宏观特定因素反复，尤其是长春、上海等国内汽车重要生产基地出现封控政策，导致汽车行业生产经营、供应保障、物流运输受到明显冲击，上游材料供不应求状态缓解，三元前驱体及电池级硫酸锰价格逐渐回落，至第三季度末企稳。发行人2022年电池级硫酸锰销售价格变动趋势与电池级硫酸锰及三元前驱体市场价格变动趋势基本一致，由于当年发行人仍执行部分以前年度的固定金额合同且单价较低，导致销售价格低于市场报价。

2023年上半年，下游新能源汽车在波动中发展，下游需求增量有所放缓，电池级硫酸锰销售价格呈现下降趋势。

3、报告期内市场或行业变化对主要原材料采购单价变动的影响

报告期内市场或行业变化对主要原材料采购单价变动的影响具体参见问题7“一/（一）”的相关内容。

（三）动植物用硫酸锰

1、价格传导机制

报告期内，发行人动植物用硫酸锰主要原材料与电池级硫酸锰基本一致，下游主要用于动植物饲料或肥料混料，其市场需求较为平稳，市场价格主要考虑原材料如锰矿价格的变化，但近年来因宏观特定因素对全球工、农业供应链造成较大的不确定性影响，其需求的变动和供应链的不稳定性亦对价格造成较大影响。

2、报告期内市场或行业变化对主营产品销售单价变动的影响，主营产品销售单价与公开市场报价或同行业可比公司类似产品价格是否存在较大差异及原因

2020年至2022年，动植物用硫酸锰销售单价分别为3,329.20元/吨、3,573.43元/吨和4,513.21元/吨，其价格受原材料和下游行业双重影响。2021年起，宏观特定因素得到一定控制，全球经济开始恢复，特别是欧美经济发达地区对饲料、肥料及相关的微量元素添加剂的需求大幅度增长，同时中北美洲主要硫酸锰供应商因停产供应不足，导致动植物用硫酸锰产品价格开始随之上升。

目前动植物用硫酸锰无公开市场报价。

3、报告期内市场或行业变化对主要原材料采购单价变动的影响

报告期内市场或行业变化对主要原材料采购单价变动的影响具体参见问题7“一/（一）”的相关内容。

二、说明报告期内发行人收入变动趋势与同行业可比公司可比业务收入趋势的比较情况，发行人业绩与下游行业或主要客户业绩或出货量的变动趋势是否一致

（一）发行人收入变动趋势与同行业可比公司可比业务收入趋势的比较情况

公司主要从事动植物营养微量元素、新能源电池材料等产品的研发、生产及销售，主营产品包括为新能源电动汽车的电池正极材料提供电池级硫酸锰、为各类动植物提供硫酸锌、硫酸锰等微量元素产品。红星发展的主营业务为钡盐、锶盐和锰系产品的研发、生产和销售；湘潭电化主要从事二氧化锰、电池材料和其他能源新材料的研究、开发、生产和销售，二者均有电池级硫酸锰产出；宝海微元与发行人循环科技业务类似，主要生产硫酸锌产品。

发行人与同行业可比公司的业务收入对比如下：

单位：亿元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
动植物营养领域				
宝海微元	2.96	7.69	6.05	4.22
其中：硫酸锌	未披露	4.82	4.29	2.87
发行人硫酸锌	1.91	4.65	5.45	3.7

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
能源动力领域				
红星发展	10.19	28.53	21.95	13.78
其中：电池相关收入	1.49	4.15	4.59	2.65
湘潭电化	10.04	21.00	18.72	12.34
其中：电池相关收入	9.23	18.07	11.13	9.78
发行人电池级硫酸锰	1.37	3.16	1.54	0.59

注：红星发展相关收入为高纯硫酸锰和四氧化三锰等产品收入，湘潭电化为二氧化锰、锰酸锂正极材料和高纯硫酸锰产品收入；宝海微元主要产品为硫酸锌。

能源动力方面，2021年，可比公司中的新能源汽车企业相关收入较上年均有较大幅度的提高，发行人电池级硫酸锰的销售收入和销量趋势与可比公司一致。

其中，红星发展和湘潭电化有电池级硫酸锰的销售，以下为上述两公司电池级硫酸锰的销售情况：

单位：吨、万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
红星发展	7,185	未披露	17,754.00	未披露	19,780.00	未披露	11,614.12	未披露
湘潭电化	-	-	-	-	1,800.00	871.41	5,252.88	2,316.08

注：湘潭电化2022年及2023年1-6月未生产销售电池级硫酸锰。

湘潭电化因采用电解锰酸溶路线生产电池级硫酸锰，其锰源材料为电解锰片，与发行人原电池级硫酸锰湘潭埃索凯生产路线一致。因2021年度起电解锰片价格攀升，湘潭电化主动减少了电池级硫酸锰的生产。发行人于2020年底已处置湘潭埃索凯电池级硫酸锰生产线，于2021年下半年投产新材料公司电池级硫酸锰生产线，并使用锰矿作为主要原材料，由于锰矿价格未有较大波动，成本影响相对较小。红星发展的电池级硫酸锰销售量呈现上升趋势，与新能源汽车市场趋势一致。

宝海微元的主要产品为硫酸锌，2020年至2021年产品收入逐年增加，与发行人硫酸锌收入趋势一致。

（二）发行人业绩与下游行业或主要客户业绩或出货量的变动趋势是否一致

发行人主要应用于新能源三元材料能源动力领域和饲料、化肥等动植物营养领域。

1、硫酸锌、动植物用硫酸锰

发行人动植物用硫酸锰和硫酸锌下游均为动物饲料和植物肥料制造或预混料之用，报告期内收入情况如下：

项目	单位：万元					
	2023 年 1-6 月	2022 年度		2021 年度		2020 年度
金额	金额	增幅	金额	增幅	金额	
硫酸锌	19,087.33	46,519.51	-14.67%	54,516.51	47.21%	37,032.53
动植物用硫酸锰	3,902.81	12,908.25	30.97%	9,856.05	59.95%	6,161.91

2021 年度，发行人硫酸锌销售收入为 54,516.51 万元，同比增长 47.21%，主要因锌金属和硫酸等原材料出现大幅度上涨及境外需求增加导致价格增长所致；2022 年度硫酸锌因销量同比减少，收入规模也随之下降。动植物用硫酸锰产品收入总体为上升趋势，主要系销量上升所致。

根据 Alltech 与 Modor Intelligence、灼识咨询统计，全球饲料行业市场规模总体呈现增长趋势，具体情况如下：

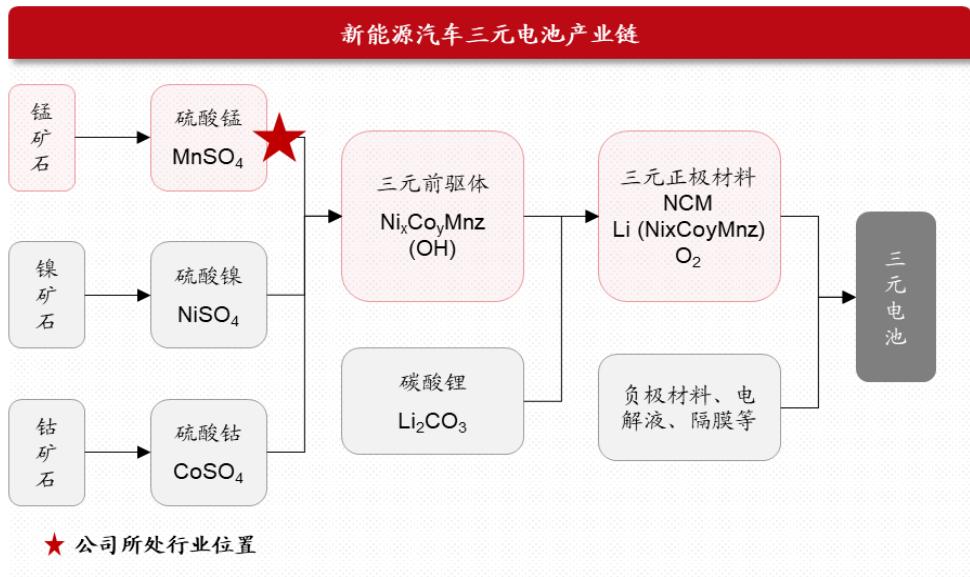
项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
饲料行业市场规模（亿吨）	12.66	12.36	11.88
全球作物营养产品市场规模（亿美元）	1,743	1,687	1,627

根据 DSM 公告的年报和经营数据，发行人动植物营养领域产品主要客户之一的 DSM，其报告期的收入和动植物营养产品收入亦呈现上升趋势：

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
DSM 集团	104.80	94.68	90.38
其中：动植物营养产品	37.88	35.02	30.25

2、电池级硫酸锰

三元前驱体是三元正极材料制备的关键原材料，客户向发行人采购电池级硫酸锰制备三元前驱体，其在新能源电池行业的位置如下：



报告期内，发行人电池级硫酸锰出货量和下游三元材料、前驱体的出货量情况呈正相关关系，其情况如下：

单位：吨

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	数量	增幅	数量	增幅	数量
电池级硫酸锰销售量	55,277.70	115.14%	25,693.98	107.87%	12,360.41
国内三元前驱体出货量	860,700.00	38.82%	620,000.00	47.62%	420,000.00

注：三元前驱体出货量数据来源于 ICC 鑫椤资讯。

公司电池级硫酸锰出货量高于三元前驱体出货量主要系新材料公司硫酸锰产线投产建成，拓展下游前驱体公司客户所致。一方面，2021 年以来下游新能源行业保持高景气度，带动上游原材料的需求增长，根据 QYResearch 统计，2021 年和 2022 年全球电池级硫酸锰需求量分别为 23.02 万吨和 28.22 万吨，分别同比增长 50.36% 和 22.59%；另一方面，发行人 15 万吨/年高纯硫酸锰项目分别于 2021 年 7 月和 2022 年 5 月完成一二期建设，建设完成后产能提升，产量增加，根据上海有色网统计，2021 年度和 2022 年度国内电池级硫酸锰总产量为 23.31 万吨和 28.75 万吨，发行人产量分别为 2.58 万吨和 5.80 万吨，占国内电池级硫酸锰总产量的比例由 2021 年的 11.07% 增长至 20.17%。

发行人下游新能源客户的出货量情况如下：

单位：吨

公司	项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度
		数量	数量	增幅	数量	增幅	数量	数量
华友钴业	三元前驱体	52,500	80,300	35.84%	59,112	77.41%	33,320	

公司	项目	2023年1-6月	2022年度		2021年度		2020年度
		数量	数量	增幅	数量	增幅	数量
发行人出货量-华友钴业		9,000	10,033	98.51%	5,054	5164.58%	96
长远锂科	三元正极材料	未披露	66,122	56.97%	42,125	159.71%	16,220
发行人出货量-长远锂科		1,808	8,249	85.75%	4,441	681.87%	568
中伟股份	正极前驱体材料	52,173	216,229	23.08%	175,678	93.22%	90,922
发行人出货量-中伟股份		1,485	330	-44.44%	594	-	-
当升科技	三元材料等	未披露	未披露	未披露	43,616	106.45%	21,127
	锂电材料	未披露	63,494	34.48%	47,214	96.68%	24,006
发行人出货量-当升科技		1,171	-	-	31	-97.05%	1,050
容百科技	正极材料	未披露	89,050	70.13%	52,342	99.27%	26,267
发行人出货量-容百科技		-	429	1200.00%	33	-	-
科隆新能	三元前驱体	未披露	未披露	未披露	17,541	102.95%	8,643
发行人出货量-科隆新能		1,452	2,904	367.63%	621	-51.48%	1,280
天力锂能	三元材料	未披露	9,433	-19.82%	11,764	-13.57%	13,612
发行人出货量-天力锂能		-	692	249.49%	198	-74.22%	768

注：数据来源为上述公司的年报、招股说明书、反馈回复等公开文件。

报告期内，除天力锂能外，发行人下游新能源领域客户的前驱体和正极材料出货量呈现上升趋势，与行业趋势一致。2021年度天力锂能三元材料出货量较上年下降，主要系受暴雨及洪灾影响。

报告期内，发行人电池级硫酸锰出货量变动趋势与下游客户三元前驱体或三元材料出货量基本一致，部分客户在个别年度的出货量和客户产品出货量不一致，主要原因如下：（1）华友钴业：2021年华友钴业三元前驱体出货量大幅提升，在镍钴生产线未扩产的背景下，增加硫酸锰的采购，故发行人对其出货量大幅增加；（2）天力锂能主要生产三元正极材料，其原材料三元前驱体自2020年开始自产比例降低，对生产三元前驱体所需的硫酸锰需求下降，故发行人2021年出货量降低；（3）发行人在2021年度对当升科技和科隆新能的出货量下降，主要原因为2021年度三元前驱体市场增长超预期，加之发行人高纯硫酸锰项目刚建成投产，产品出现供不应求。

2022年度，因发行人15万吨/年高纯硫酸锰项目建成后产销量增加，对主要客户的出货量有不同幅度的提升。

三、结合报告期内同行业可比公司收入的季节性特征，说明 2021 年发行人第三季度、第四季度收入占比较高的原因、是否符合行业惯例，相关销售与下游客户生产及经营的匹配性，是否存在跨期确认收入的情形

(一) 结合报告期内同行业可比公司收入的季节性特征，说明 2021 年发行人第三季度、第四季度收入占比较高的原因

1、发行人分季度收入分布

报告期内，发行人主营业务分季度收入实现情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	21,345.33	51.23%	19,238.91	19.17%	11,923.90	13.43%	12,774.70	21.05%
第二季度	20,316.49	48.77%	27,360.27	27.26%	18,929.43	21.32%	16,668.71	27.46%
第三季度	-	-	23,332.44	23.25%	23,519.62	26.48%	14,333.98	23.61%
第四季度	-	-	30,426.52	30.32%	34,433.43	38.77%	16,924.35	27.88%
合计	41,661.82	100.00%	100,358.14	100.00%	88,806.37	100.00%	60,701.74	100.00%

发行人主要产品包括电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰和硫酸锌等，下游应用领域较为广泛，包括锂电池正极材料、化肥、饲料行业等，相关下游行业需求受季节性影响较小。**2020年-2022年**，发行人第三、四季度收入合计占比分别为 51.49%、65.25% 和 53.57%，2021 年占比相对较高，主要系发行人主要产品硫酸锰生产线下半年投产，电池级硫酸锰产品销售主要集中于 2021 年第三、四季度；另外，受海外宏观特定因素缓解导致下游动植物营养市场需求增加，包括湖南省华章国际贸易有限责任公司等客户采购量较大，导致 2021 年下半年收入占比较高。

(1) 硫酸锌

报告期内，硫酸锌销售收入分季节情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	8,162.56	42.76%	9,703.20	20.86%	8,035.87	14.74%	7,944.72	21.45%
第二季度	10,924.76	57.24%	13,967.19	30.02%	13,109.97	24.05%	10,352.41	27.95%
上半年合计	19,087.32	100.00%	23,670.39	50.88%	21,145.83	38.79%	18,297.14	49.41%
第三季度	-	-	11,780.05	25.32%	13,676.12	25.09%	8,693.19	23.47%

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第四季度	-	-	11,069.07	23.79%	19,694.56	36.13%	10,042.20	27.12%
下半年合计	-	-	22,849.12	49.12%	33,370.68	61.21%	18,735.39	50.59%
合计	19,087.32	100.00%	46,519.51	100.00%	54,516.51	100.00%	37,032.53	100.00%

发行人2020年度、2022年度硫酸锌上半年和下半年收入分布较为平均，2021年度硫酸锌产品下半年收入占比为61.21%，高于其他年度，主要系2021年下半年欧美及大洋洲地区宏观特定因素影响减少，农牧业和制造业有所复苏引致对硫酸锌等上游产品需求增加，发行人当期销售硫酸锌数量和其销售价格均有上升，导致下半年收入金额占比较高。

(2) 电池级和动植物用硫酸锰

报告期内，发行人电池级硫酸锰的销售收入分季节情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	8,575.72	62.27%	5,692.11	18.03%	952.19	6.19%	1,439.99	24.53%
第二季度	5,195.68	37.73%	7,881.57	24.96%	1,340.35	8.71%	1,255.40	21.39%
上半年合计	13,771.40	100.00%	13,573.69	42.99%	2,292.55	14.90%	2,695.39	45.92%
第三季度	-	-	5,813.95	18.42%	5,548.82	36.05%	1,613.21	27.48%
第四季度	-	-	12,183.05	38.59%	7,549.49	49.05%	1,560.91	26.59%
下半年合计	-	-	17,997.00	57.01%	13,098.31	85.10%	3,174.12	54.08%
合计	13,771.40	100.00%	31,570.69	100.00%	15,390.86	100.00%	5,869.50	100.00%

报告期内，动植物用硫酸锰销售收入分季节情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	2,420.98	62.03%	2,408.99	18.66%	1,493.11	15.15%	1,374.19	22.30%
第二季度	1,481.83	37.97%	3,739.58	28.97%	1,918.77	19.47%	2,083.41	33.81%
上半年合计	3,902.81	100.00%	6,148.57	47.63%	3,411.88	34.62%	3,457.60	56.11%
第三季度	-	-	3,605.91	27.93%	2,393.89	24.29%	1,373.54	22.29%
第四季度	-	-	3,153.77	24.43%	4,050.27	41.09%	1,330.77	21.60%
下半年合计	-	-	6,759.68	52.37%	6,444.16	65.38%	2,704.30	43.89%
合计	3,902.81	100.00%	12,908.25	100.00%	9,856.05	100.00%	6,161.91	100.00%

2020年度，发行人主要硫酸锰生产线为湘潭埃索凯，其产能较为有限，并于2020年下半年开始逐步停产。2021年度，因发行人硫酸锰新生产线下半年开始投产，电池级硫酸锰和动植物用硫酸锰均开始销售放量，导致当年下半年收入占比大幅高于上半年。2022年度，电池级硫酸锰受华东宏观特定因素影响，第二、三季度出货量较少，第四季度随着宏观特定因素逐步恢复及发行人产能释放，销售量开始恢复，2022年下半年电池级硫酸锰销售收入占比高于上半年。2022年，动植物用硫酸锰各季度销售收入整体上保持增长，下半年销售收入占比与上半年差异较小。

2、说明 2021 年发行人下半年收入占比较高是否符合行业惯例

发行人同行业可比公司下半年合计收入占比情况如下：

可比公司	2022 年度	2021 年度	2020 年度
红星发展	57.74%	58.51%	58.63%
湘潭电化	57.10%	52.68%	55.28%
宝海微元	55.51%	61.39%	53.56%
平均值	56.79%	57.53%	55.82%
发行人	53.57%	65.25%	51.49%

报告期内发行人及可比公司下半年收入占比均超过50%。2021年下半年占比较高主要为发行人硫酸锰新产线产销放量以及硫酸锌需求量上升所致。

根据iFind 统计数据，2021年度，中国硫酸锌出口至美国的量集中于当年下半年，尤其是第四季度。2021年度，中国出口至美国的硫酸锌总量为33,394.34吨，货值为3,167.76万美元，其中第四季度出口的硫酸锌量为9,634.73吨、货值为1,043.61万美元，占全年比重分别为28.85%和32.94%。2021年度，发行人硫酸锌直接出口至美国销售数量为9,105.00吨，销售金额8,497.99万元，其中第四季度销售数量为2,736.00吨，销售金额3,127.46万元，占全年比重分别为30.05%和36.80%，与中国硫酸锌出口至美国的变动趋势基本一致。

（二）相关销售是否与下游客户生产及经营匹配

1、硫酸锌、动植物用硫酸锰

发行人动植物营养产品下游是饲料、肥料等行业客户。2021 年度，动植物用硫酸锰及硫酸锌的主要客户包括湖南省华章国际贸易有限责任公司、帝斯曼

集团（DSM）和奥特奇集团（Alltech）。上述客户均为非上市公司，均未公告业绩数据。

根据 Alltech 年度饲料调查报告，全球的饲料生产地区及产量分布如下：

单位：百万吨

区域	2021 年度	2020 年度	增长	增长率
亚太	458.12	433.61	24.51	5.70%
美洲	431.31	425.69	5.62	1.30%
欧洲	266.84	270.21	-3.37	-1.20%
非洲	44.22	43.2	1.02	2.40%
中东	24.59	24.79	-0.2	-0.80%
大洋洲	10.43	10.36	0.07	0.70%
总产量	1,235.52	1,207.86	27.66	2.30%

根据Alltech 的饲料调查报告，2021年度产量最高的三个区域为亚太、美洲和欧洲，其中亚洲、美洲为发行人2021年度主要动植物营养领域产品的出口量增长的地区。

另外，湖南省华章国际贸易有限责任公司销售的终端客户为美国Traxys North America LLC公司（美国上市公司黑石集团之子公司，为世界大宗贸易领先企业）。申报会计师及律师通过实地走访客户和视频访谈终端客户，了解具体销售情况并获取客户收发存明细及销售清单，各期末向发行人购买的产品均已实现销售。

2、电池级硫酸锰

发行人电池级硫酸锰下游市场是三元前驱体和三元正极材料。国内新能源汽车自 2020 年 7 月起重新回到增长趋势，尤其是 9 月份以来，新能源汽车产销量出现了强势的增长势头。2021 年上半年，新能源汽车产销分别完成 121.5 万辆和 120.6 万辆，同比均增长 2 倍。行业内三元材料企业开工率大幅提高，尤其是 2020 年四季度以来，大幅提升的产能使得三元材料行业 2020 年度出现了净增长（根据高工锂电，2020 年度国内三元材料出货量约 24 万吨，同比约增长 22.45%），扭转上半年大幅下滑的趋势。2021 年全年，三元材料供需两旺，出现了量价齐升的局面，出货量继续保持增长，行业盈利能力也恢复到较高水平。根据工信部数据，2022 年度，国内新能源汽车产销量分别为 705.8 万辆和 688.7 万辆，较 2021 年同比增长约 1 倍，带动三元材料出货量保持高速增长，根据 GGII 统计，2022

年国内三元材料出货量 64 万吨，同比增长 47%，在此背景下，发行人 15 万吨/年高纯硫酸锰二期项目建成后产销量进一步增长，2022 年电池级硫酸锰销量呈现大幅增长趋势。

2022 年度，电池级硫酸锰下游主要客户分季度的销售收入占比情况如下：

项目	第 1 季度	第 2 季度	第 3 季度	第 4 季度
宁德时代	14.81%	19.57%	29.63%	35.99%
华友钴业	20.96%	28.25%	28.07%	22.72%
长远锂科	18.88%	23.59%	28.16%	29.37%
中伟股份	20.85%	26.04%	26.55%	26.56%
容百科技	17.16%	21.20%	25.65%	36.00%
科隆新能	未披露	未披露	未披露	未披露
天力锂能	25.44%	28.45%	18.79%	27.32%

注：数据来源于公开披露文件，包括招股说明书及定期报告等。

2022 年度，整个新能源行业处于需求量攀升阶段，行业下半年收入、特别是第四季度收入占比总体上高于其他时间段，发行人电池级硫酸锰销售收入与下游客户生产及经营相匹配。

（三）报告期各期是否存在跨期确认收入的情形

公司收入确认的具体政策：内销业务，公司产品经出库或运至买方指定的地点，客户签收后确认收入；出口业务：公司产品经装运报关出口，办妥报关手续并取得报关单后确认销售收入；境外子公司销售业务：公司产品经装运交付客户或客户自行提货，经客户或其指定的承运人确认后确认收入。

申报会计师执行了收入截止性测试：对于内销业务，选取资产负债表日前后 1 个月的销售明细，追查至签收单、出库单、销售发票等关键收入确认单据，检查收入是否在恰当期间确认；对于出口业务，选取资产负债表日前后 1 个月的销售明细，追查至出口报关单、提单、销售发票、销售合同，检查收入是否在恰当期间确认；对于境外子公司销售业务，根据成交方式确定关键收入确认单据，追查至提单、销售发票。检查公司资产负债表日后的销售退回忆录，了解退换货原因。

经核查，发行人确认收入时点符合《企业会计准则》的规定，不存在跨期确认收入的情形。

四、说明资源利用副产品及处置费业务中粗铅、粗铜、处置费的定价方式及售价公允性，处置量的确定方式

(一) 说明资源利用副产品及处置费业务中粗铅、粗铜、处置费的定价方式及公允性

1、粗铅

副产品粗铅按照金属含量定价，具体销售价格以交货次日或提货当天上海有色金属网铅锭报价为基础，根据粗铅品质（金属含量）等因素协商一定比例的折算系数后确定。具体计算方法为：铅网价*计价系数*（铅含量*（数量*（1-水分含量）））。

报告期内，发行人粗铅产品报价采用市场化方式，在粗铅平均销售单价与上海有色金属网铅锭平均价格对比如下：

单位：元/吨

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
粗铅平均销售单价	2,366.94	2,217.35	2,091.86	2,365.80
铅锭市场报价	15,161.65	15,166.53	15,165.12	14,687.45

注：铅锭市场报价来自于上海有色金属网

报告期内，发行人产成品粗铅的金属铅含量分别为 23.13%、20.14%、20.94% 和 20.95%，2021 年和 2022 年较低，导致粗铅销售平均单价较低。

报告期内，各抽取一份合同按照上述公式对粗铅销售单价进行计算，具体如下：

项目	计算公式	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
客户	-	广西河池鑫银环保科技有限公司	广西河池鑫银环保科技有限公司	河池市富源废渣再生利用金属有限公司	贵州融晟环保科技有限公司
铅网价（元）	A	15,125.00	15,375.00	15,250.00	14,200.00
合同约定计价系数	B	66.00%	62.50%	64.00%	64.50%
铅含量	C	30.68%	24.13%	26.24%	31.21%
销售数量（吨）	D	308.2	269.96	238.1	134.68
水分含量	E	27.15%	31.09%	27.53%	24.77%
银含量（克）	F	252.7	202.5	217.6	202
银计价（元）	G	2.5	2.5	2.5	2.2
计算销售金额（万元）	H=A*B*C*D*(1-E)+F*G*D*(1-E)	82.95	52.55	53.58	33.47

项目	计算公式	2023 年 1-6 月	2022 年	2021 年	2020 年
计算单价（元/吨）	$I=H/D$	2,691.43	1,946.70	2,250.21	2,484.79
结算金额（万元）	-	82.95	52.55	53.58	33.47
结算单价（元/吨）	-	2,691.43	1,946.70	2,250.21	2,484.79

由上表可知，粗铅按照上述公式计算后销售单价与结算单价基本一致。

2、粗钢

粗钢销售价格与其金属含量、市场现货报价以及合同约定系数相挂钩，并综合考虑产品单次订单量等因素，确定最终售价。发行人粗钢产品中钢金属含量在 98% 左右，较为稳定。报告期内，粗钢平均销售单价与上海有色金属网粗钢平均价格对比如下：

发行人粗钢销售价格与市场价格对比情况



注：粗钢市场价格取自上海有色金属网，市场价格已还原为不含税价格。

由上图可知，发行人报告期内粗钢平均销售单价与上海有色金属网站粗钢平均单价趋势基本一致。

3、处置费

公司采用次氧化锌作为原材料的方法生产硫酸锌，并利用循环科技的优势将产业链向上延伸，为钢铁企业和有色冶炼及化工企业提供含锌固体废弃物（除尘灰、废水渣、浸出渣等）无害化处理服务并回收相关金属资源。对于处置难度较高、金属含量较低的含锌固废，公司会收取相应的处置费用。处置费收费标准主要根据金属品位、杂质含量和危废处置市场供需情况等因素相关。

报告期内，发行人收费的主要危险废物项目情况如下：

产废单位	危废项目	处置数量 (吨)	处置金额 (万元)	处置单价 (元/吨)
2023 年 1-6 月				
南丹县吉朗铜业有限公司	废硫酸	1,592.73	63.43	398.23
河池市丹池化工有限公司	废硫酸	28.46	1.13	398.23
合计		1,621.19	64.56	398.23
2022 年度				
南丹县吉朗铜业有限公司	废硫酸	1,835.37	73.09	398.23
广西柳钢中金不锈钢有限公司	高炉布袋灰	3,929.2	34.58	88.01
广西柳钢环保股份有限公司防城港分公司	一次还原海绵铁	2,204.25	37.45	169.89
合计		7,968.82	145.11	182.10
2021 年度				
来宾华锡冶炼有限公司	鸡公山废水渣	5,242.12	356.46	679.99
来宾华锡冶炼有限公司	废水渣	2,064.32	54.80	265.46
广西柳钢中金不锈钢有限公司	高炉布袋灰	941.75	16.01	170.00
合计		8,248.19	427.27	518.02
2020 年度				
来宾华锡冶炼有限公司	鸡公山废水渣	26,726.08	2,193.00	820.55
来宾华锡冶炼有限公司	废水渣	749.82	19.91	265.53
合计		27,475.90	2,212.91	805.40

报告期内，发行人处置费收入主要来源为来宾华锡冶炼有限公司的鸡公山废渣处置项目。根据中央环保督察组整改意见，来宾华锡冶炼有限公司须于2022年年底前全部无害化处置完40多万吨危废渣，鸡公山废渣场形成时间在十年以上，广西自治区环保厅对危废处置进行招标，其项目时间紧、处置难度大，中标的处置价格较高。发行人2020年处置费单位价格为820.55元/吨，大幅高于当年的一般废水渣处置价格265.53元/吨。

2021年度，广西国资委下属广西北港新材料有限公司建成危废处置的回转窑并获得危险废物经营许可证，来治部分业务转向该供应商处置，其他危废处置供应商也有所增加，导致2021年处置价格及处置费较2020年显著下降。当

年发行人还为广西柳钢中金不锈钢有限公司处置高炉布袋灰 941.75 吨，价格为 170 元/吨。

2022 年，发行人为南丹县吉朗钢业有限公司和广西柳钢中金不锈钢有限公司提供废硫酸和高炉布袋灰的处置业务。高炉布袋灰单位价格较上年有所下降主要系其中的热值含量较高，处置时可以节约部分燃料投入，在煤炭等燃料价格大幅上涨的背景下，其单位价格有所降低。

危险废物具有非标准化的特点，危废处置利用企业一般根据产废单位提供危废量的大小、签订合同时的环保政策、危险废物中金属品位、杂质处置难易程度、有色金属市场价格等多方面因素，双方协商确定危险废物处置价格，公司危废处置费定价具备公允性。

（二）危险废物处置量的确定方式

发行人接收或转移危险废物时，均严格依法在全国固体废物和化学品管理信息系统中录入并办理危险废物转移联单相关手续，建立危险废物转移记录台账。接收或转移的危险废物种类、数量及处置单位与发行人危险废物管理台账登记数据一致。

发行人接收待处置危险固废后，按照公司原材料入库流程登记入库，处置时按照原材料出库流程登记出库，报告期各期，入库的待处置的危险固废，已于各报告期当期全部处置完毕。

发行人基于接收或转移的危险固废台账，危险固废出库记录确认危险固废的处置量，计量准确。

五、说明发行人各类产品或业务中外采后直接对外销售所涉及的收入、毛利及占比情况，销售和采购单价、购销量情况及定价公允性，剔除外采业务后发行人报告期内营业收入、净利润和扣非后净利润的金额、报告期内发行人外采业务规模较大的原因及合理性、发行人相关业务是否具备独立生产销售的能力

（一）发行人各类产品或业务中外采后直接对外销售所涉及的收入、毛利及占比情况

1、自产及外采产品对应的收入及占比

报告期内，发行人自产及外采产品对应的收入及占比情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比
自产产品	33,133.24	76.42%	69,995.05	66.45%	58,692.50	62.27%	36,685.20	57.94%
外采产品	10,224.75	23.58%	35,335.56	33.55%	35,559.19	37.73%	26,629.59	42.06%
合计	43,358.00	100.00%	105,330.61	100.00%	94,251.69	100.00%	63,314.79	100.00%

注：上述为营业收入口径，未考虑作为单项履约计入其他业务收入的运保费收入，后续毛利计算口径亦不包含该部分毛利。

报告期内，发行人自产产品的收入占比逐年上升，外采业务的收入占比逐年下降。

报告期内，公司外采产品主要为硫酸锌、动植物用硫酸锰、焦亚硫酸钠，上述外采产品报告期内收入情况及占比如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比
硫酸锌	5,796.85	56.69%	21,919.09	62.03%	20,786.54	58.46%	14,553.51	54.65%
动植物用硫酸锰	2,145.61	20.98%	7,786.54	22.04%	6,396.94	17.99%	5,725.28	21.50%
焦亚硫酸钠	586.11	5.73%	2,912.72	8.24%	2,971.06	8.36%	1,965.72	7.38%
其他	1,696.18	16.59%	2,717.21	7.69%	5,404.65	15.20%	4,385.08	16.47%
合计	10,224.75	100.00%	35,335.56	100.00%	35,559.19	100.00%	26,629.59	100.00%

通过上表可知，报告期内，公司主要外采产品硫酸锌、动植物用硫酸锰、焦亚硫酸钠的外采收入金额占外采收入的比例合计分别为83.53%、84.80%、92.31%和83.41%。

2、自产及外采产品对应的毛利及占比

报告期内自产及外采产品对应的毛利及占比情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	毛利金额	占比	毛利金额	占比	毛利金额	占比	毛利金额	占比
自产	8,630.97	93.63%	17,254.87	77.86%	14,974.42	81.57%	9,528.00	81.34%
外采	586.92	6.37%	4,907.83	22.14%	3,383.70	18.43%	2,185.41	18.66%
合计	9,217.89	100.00%	22,162.70	100.00%	18,358.12	100.00%	11,713.41	100.00%

发行人主要毛利贡献来源于自产产品，报告期内占比分别为81.34%、81.57%、77.86%和93.63%。

报告期内，公司主要外采产品毛利情况及占比如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	毛利金额	占比	毛利金额	占比	毛利金额	占比	毛利金额	占比
硫酸锌	209.16	35.64%	2,877.34	58.63%	1,640.07	48.47%	878.01	40.18%
动植物用硫酸锰	192.17	32.74%	1,126.23	22.95%	738.31	21.82%	452.63	20.71%
焦亚硫酸钠	70.53	12.02%	557.43	11.36%	278.08	8.22%	413.92	18.94%
其他	115.05	19.60%	346.82	7.07%	727.24	21.49%	440.85	20.17%
合计	586.92	100.00%	4,907.83	100.00%	3,383.70	100.00%	2,185.41	100.00%

报告期内，公司主要外采产品硫酸锌、动植物用硫酸锰、焦亚硫酸钠的毛利贡献占外采产品毛利比例合计分别为 79.83%、78.51%、92.93% 和 80.40%。

（二）销售和采购单价、购销量情况及定价公允性

1、主要外采产品采购数量、采购单价

报告期内主要外采产品采购数量、采购单价如下：

单位：吨、元/吨

外采产品	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	采购数量	采购单价	采购数量	采购单价	采购数量	采购单价	采购数量	采购单价
硫酸锌	11,009.00	5,361.33	24,735.78	5,814.80	32,596.68	5,498.55	28,982.02	3,810.56
动植物用硫酸锰	6,038.00	2,525.76	13,746.25	3,177.92	16,312.59	2,657.01	17,017.61	2,616.37
焦亚硫酸钠	2,368.00	1,772.32	7,718.00	2,325.62	10,618.00	2,015.39	11,048.00	1,201.22

报告期内，发行人根据下游订单交付需求，结合自产产品的供应情况，择优选择第三方供应商，外采产品的采购价格基于市场各供应商的报价经双方协商后确认。

2、外采产品的采购定价公允性

通过对比报告期内，同一产品不同供应商的采购价格，以及结合公开市场价格或同行业可比公司、上下游（拟）上市公司采购价格，进一步分析硫酸锌、动植物用硫酸锰、焦亚硫酸钠等外采产品采购单价的公允性。经比较，硫酸锌、动植物用硫酸锰、焦亚硫酸钠的采购价格具有公允性。

具体回复详见本回复之“问题 7/二/（二）”中相关回复内容。

3、主要外采产品销售数量与销售单价情况

报告期内主要外采产品销售数量与销售单价情况如下：

单位：吨、元/吨

外采产品	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	销售数量	销售单价	销售数量	销售单价	销售数量	销售单价	销售数量	销售单价
硫酸锌	9,751.98	5,944.29	27,328.37	8,020.63	31,739.65	6,549.08	30,277.47	4,806.71
动植物用硫酸锰	4,996.00	4,294.66	13,786.48	5,647.96	16,987.48	3,765.68	16,751.29	3,417.81
焦亚硫酸钠	2,224.00	2,635.39	8,030.00	3,627.30	11,061.00	2,686.07	10,743.00	1,829.76

根据上表外采产品的销售数量，对比报告期内外采产品的采购数量可知，
报告期各期外采产品购销基本均衡。

4、外采产品销售定价公允性

(1) 外采硫酸锌

报告期内，外采硫酸锌平均售价与硫酸锌平均售价比较情况如下：

单位：元/吨

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
硫酸锌平均售价	6,172.07	7,564.43	6,492.97	4,571.94
外采硫酸锌平均售价	5,944.29	8,020.63	6,549.08	4,806.71
自产硫酸锌平均售价	6,276.99	7,199.56	6,458.87	4,431.79

2020年度、2021年度、2022年度，外采硫酸锌的平均售价略高于报告期内
硫酸自产的平均售价，主要系外采硫酸锌主要用于出口，平均售价高于内销价格。
外采硫酸锌平均售价变动趋势与自产硫酸锌平均售价一致，2023年上半年，外
采硫酸锌的平均售价较自产硫酸锌平均售价低，主要系2023年上半年公司外采
硫酸锌主要用于境内销售、自产硫酸锌主要用于境外销售所致。

①硫酸锌普遍呈现外销价格高于内销的情况

报告期内，硫酸锌自产与外采、内销与出口分布的平均售价情况如下：

单位：元/吨

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
自产硫酸锌平均售价	6,276.99	7,199.56	6,458.87	4,431.79
其中：内销平均售价	5,778.72	6,435.36	6,051.25	4,191.19
外销平均售价	6,643.92	7,558.56	6,654.43	4,580.52
外采硫酸锌平均售价	5,944.29	8,020.63	6,549.08	4,806.71
其中：内销平均售价	5,567.64	6,880.77	5,753.49	4,156.94
外销平均售价	6,575.06	8,129.59	6,990.33	5,034.05

因国内硫酸锌生产销售较国外激烈，普遍呈现产品境外销售价格高于境内的现象。发行人硫酸锌内销的自产部分和外采部分价格基本一致。出口中外采部分销售单价高于自产部分。**2023 年上半年，外采硫酸锌的平均售价较自产硫酸锌平均售价低，主要系 2023 年上半年公司外采硫酸锌主要用于境内销售、自产硫酸锌主要用于出口所致。**

②外采硫酸锌向中北美洲销售比例较高导致其外销平均价格高于自产
报告期内，发行人外销分地区的销售平均单价如下：

单位：元/吨

主要地区	模式	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
南美洲	自产	6,329.24	7,483.07	6,628.06	4,370.76
	外采	6,376.42	7,454.91	6,136.84	4,078.32
欧洲	自产	6,371.77	7,362.54	6,332.37	4,578.69
	外采	5,509.29	6,805.52	6,068.63	4,298.01
亚洲	自产	6,498.37	7,435.04	6,452.67	4,648.66
	外采	5,717.47	6,406.65	5,778.24	4,134.99
中北美洲	自产	8,952.06	10,535.82	8,185.29	5,270.36
	外采	8,786.62	11,789.75	9,095.58	6,754.74

其中，发行人向中北美洲平均销售最高，且外采部分价格高于自产部分。
发行人主要通过子公司北美埃索凯向本部采购入仓后向外销售，其销售单价包括了国外运输至美国途中的运输费、清关费、关税等费用，导致销售单价变高。发行人外采产品中从北美埃索凯向外销售的占比高于自产部分，导致其平均售价高于自产产品。

其他区域相对而言平均价格差异较小。发行人硫酸锌生产基地位于广西钦州，距离钦州港较近，主要出口地区为亚洲、欧洲等地区；出口到中北美地区的产品销售价格较高，主要由天津港装运，天津港为全国化工、钢铁及煤炭的主要出口港，且硫酸锌的主要外采供应商远大中正离天津港较近，发行人主要从其外采后外销至中北美及南美地区。

发行人外销中外采部分金额和占比高于自产部分，使得其平均销售价格高于自产部分。报告期内，发行人自产和外采部分分别销往中北美地区客户的收入和各自比例情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	收入	占各自收入比	收入	占各自收入比	收入	占各自收入比	收入	占各自收入比
自产	885.36	11.04%	834.44	4.75%	2,959.51	12.60%	625.49	4.36%
外采	789.04	32.91%	8,099.56	39.94%	6,463.93	45.29%	5,485.36	48.58%

综上所述，发行人硫酸锌销售单价具有公允性。

(2) 外采动植物用硫酸锰

报告期内，外采动植物用硫酸锰平均售价与动植物用硫酸锰平均售价比较情况如下：

单位：元/吨

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
动植物用硫酸锰平均售价	3,589.55	4,513.21	3,573.43	3,329.20
外采动植物用硫酸锰平均售价	4,294.66	5,647.96	3,765.68	3,417.81
自产动植物用硫酸锰平均售价	2,990.11	3,457.21	3,265.15	2,484.51

报告期内，外采动植物用硫酸锰的平均售价略高于总体平均售价和自产部分，主要系外采部分用于出口较多，该部分产品销售价格较高，平均售价略高。外采产品和自产产品的价格变动趋势一致。

2020年度，自产动植物用硫酸锰平均售价大幅低于外采部分系当年湘潭埃索凯生产线产出的产品为锰含量较低且杂质较高的中间产品，以低于动植物用硫酸锰的市场价格销售给相关客户，价格较低。

2021年度，发行人自产部分硫酸锰内、外销平均售价稍低于外采部分；2022年，外销的外采部分平均售价大幅度高于自产部分，主要系外采的外销部分向中北美销售金额和占比较高，导致其大幅度高于自产部分。2022年上半年销售的动植物用硫酸锰产品主要为2021年底外采，系为应对北美地区的动植物用硫酸锰市场需求及价格大幅增长预期，发行人动植物用硫酸锰产能不足故向外采购。外采动植物用硫酸锰大部分通过北美埃索凯销售，其销售单价包括了国外运输至美国途中的运输费、清关费、关税等费用，同时北美地区动植物用硫酸锰由于短期供给不足价格上涨，导致销售单价高于自产部分。

2021年度、2022年度，发行人动植物用硫酸锰外销情况如下：

单位：万元

地区	模式	2022 年度	2021 年度
中北美洲	外采	7,158.26	4,954.77
	自产	3,822.74	4,629.44
亚洲	外采	4,017.17	3,042.84
	自产	3,539.25	3,213.56
南美洲	自产	4,164.93	3,670.15

2022年公司自产动植物用硫酸锰主要销售墨西哥、危地马拉等地区，仅有3.39%销往美国、加拿大地区，外采动植物用硫酸锰主要销往美国、加拿大地区；同时受到北美地区的动植物用硫酸锰市场需求增长的影响，美国地区的动植物硫酸锰价格上涨明显。在销售区域不同以及价格增幅的双重影响下，2022年度中北美洲自产及外采动植物用硫酸锰的差价增加。

2023年上半年，动植物用硫酸锰中北美洲销售价格下降，自产及外采动植物用硫酸锰的差价开始收窄。

综上，动植物用硫酸锰销售单价具有公允性。

(3) 外采焦亚硫酸钠

报告期内，焦亚硫酸钠全部来源于外采，报告期各期平均售价情况如下：

单位：元/吨

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
焦亚硫酸钠平均采购单价	1,772.32	2,325.62	2,015.39	1,201.22
焦亚硫酸钠平均销售单价	2,635.39	3,627.30	2,686.06	1,829.76

报告期内，发行人销售的焦亚硫酸钠主要出口于南美洲企业用于下游选矿，客户距离较远，平均销售单价较高。发行人用于内销与出口的焦亚硫酸钠在产品品质上无区别。焦亚硫酸钠产品销售价格变动趋势与采购价格一致，销售价格具有公允性。报告期内，焦亚硫酸钠产品毛利率为21.06%、9.36%、19.14%和12.03%，销售毛利率较高主要系境外销售价格较高所致。

(三) 剔除外采业务后发行人报告期内营业收入、净利润和扣非后净利润的金额

报告期内，扣除外采后发行人的毛利、净利和扣非后净利润情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
净利润	3,350.97	8,433.61	7,356.43	5,251.24
扣非后净利润	2,954.03	8,091.30	7,109.86	3,632.18
外采产品收入毛利	586.92	4,907.83	3,383.70	2,185.41
外采业务期间费用	278.59	945.36	647.76	672.12
所得税率	25%	25%	25%	25%
外采业务净利润	231.25	2,971.85	2,051.95	1,134.97
扣除外采业务后净利润	3,119.72	5,461.76	5,304.48	4,116.27
扣除外采业务后扣非后净利润	2,722.79	5,119.45	5,057.91	2,497.22

报告期内，发行人扣除外采业务后净利润分别为 4,116.27 万元、5,304.48 万元、5,461.76 万元和 **3,119.72** 万元；扣除外采业务后扣非净利润分别为 2,497.22 万元、5,057.91 万元、5,119.45 万元和 **2,722.79** 万元。

（四）报告期内发行人外采业务规模较大的原因及合理性

1、公司开展外采业务的原因及必要性

硫酸锌和动植物用硫酸锰的产能分别为 4.5 万吨/年和 3.75 万吨/年。报告期内，发行人动植物用硫酸锰及硫酸锌产品因产能不足、运输便利等原因部分通过外采产成品交付，主要原因如下：

（1）外采硫酸锌产品用于弥补发行人产能不足

2020 年、2021 年，发行人硫酸锌产能为 4.5 万吨，产能利用率为 113.79%、117.02%，产能已得到充分利用。报告期内，发行人硫酸锌外采量在 3 万吨左右，公司未新建产能满足上述产销缺口的主要原因为：

①发行人目前的硫酸锰生产基地已无扩产空间，需要重新购置土地并建设新生产基地，若增加 3 万吨硫酸锌产能，预计投资金额在 2 亿元以上。2017 年以来，公司将电池级硫酸锰确定为公司主要业务发展方向，着手实施 15 万吨/年高纯硫酸锰项目，已累计投资近 5 亿元，为满足上述项目资金需求，发行人已多次开展外部股权融资，继续通过上市前股权融资新建硫酸锌扩产项目的难度较大。

②动植物营养领域产品主要作为化肥、饲料的微量元素添加剂，属于一个总体需求较为稳定的领域，目前市场已经形成了较为稳定的供需关系，在市场需求未出现显著增长空间的情况下，公司扩大自身产能存在产能消化风险。

③公司自产硫酸锌业务的主要优势是采用含锌固废综合利用生产中间产品次氧化锌，硫酸锌的前端原料为含锌固废，需就近采购以降低物流运输成本，若公司进一步扩张产能，含锌固废的采购运输距离增加，将导致经济效益降低。

④发行人动植物营养领域客户遍及全球，发行人硫酸锌生产基地位于钦州，钦州港主要航线为亚洲、欧洲航线；而美洲航线更多通过天津港等北方港口，发行人自远大中正采购硫酸锌产品并主要通过天津港出口，有利于降低境内运输成本。

(2) 发行人自身新建产能达产前采取外采方式满足动植物用硫酸锰需求

2017年，发行人开始筹建15万吨/年高纯硫酸锰项目，主要生产电池级硫酸锰，动植物用硫酸锰作为电池级硫酸锰联产品，在该项目达产后预计年产量上限为3.75万吨/年。由于上述项目一期、二期生产线分别于2021年7月、2022年5月才正式投产，以前年度的动植物用硫酸锰产品基本通过外采交付。2022年下半年，在公司自有产能逐步释放后，公司已大幅减少动植物用硫酸锰的外采，外采比例将显著下降。

(3) 外采其他产品满足下游客户的综合需求

除新能源领域以外，发行人客户多为动植物营养领域的终端生产厂商或贸易商，其产品需求较为丰富，不仅仅是硫酸锌或动植物用硫酸锰，还包括钾、铁、钙等多种元素产品。外采产品并非公司发展重点，但在客户有其他中微量元素的综合需求时，公司通过外采方式交付，能够更好地服务客户，巩固公司在客户供应商体系中的地位，加强与客户的合作粘性。发行人通过多年销售采购资源的积累，在动植物营养领域与供应商和客户建立了长期合作的互信关系，客户较为信任发行人提供产品的品质及服务，发行人亦能通过供应商网络提供可信赖的产品。另外，Morobe Consolidated Goldfields Limited等所采购的焦亚硫酸钠不属于动植物营养产品，发行人基于历史合作渊源为其提供采购服务，报告期内该产品销售收入总体上呈下降趋势。

综上所述，发行人报告期内采用自产加外采的方式满足客户的需求，具有商业合理性及必要性。

2、部分外采产品客户为贸易商的原因及合理性

发行人下游客户分为终端客户和贸易商客户，存在公司外采产品客户为贸易商的情况，主要原因如下：

(1) 发行人是硫酸锌等动植物营养产品的主要供应商，具有较强的品牌影响力。发行人从事动植物营养领域业务二十余年，通过长期的专业服务，满足下游客户对硫酸锌、硫酸锰及其他中微量元素的采购需求，产品质量稳定，综合服务及供应保障能力较强。境外贸易商或终端客户不仅关注产品价格，而且关注产品的品质、跨境交付能力与综合服务能力。比如2021年，受宏观特定因素影响，全球供应链出现大范围的非正常情况，船期不稳定、海运费大幅度上涨，发行人及时调整运输方案，动员自身资源，积极联系船运公司，以部分较低价格的散运方式替代了高价的集装箱海运方式，既保障了客户的产品供应，又节省了运输成本，获得客户的高度认可。基于对发行人的长期合作信任关系，境外贸易商客户以合同约定的统一价格向发行人采购硫酸锌等动植物营养产品，发行人根据自产产能、运输便利等因素自行决定以自产产品或外采产品供应，对产品品质负责，并承担按期交付产品的义务。

(2) 发行人通过境外子公司提供贴近式服务。为更好地服务境外客户，发行人在美国本土设立了子公司北美埃索凯，取得印第安纳州商业饲料许可证和粮食和农业部（加利福尼亚州）颁发的商业饲料（CDFA验证），具备在相应地区提供产品服务的资质。北美埃索凯建立起完善的销售网络和经验丰富的市场调研、管理团队，对北美客户和市场进行深入持续调研和贴近式服务。北美埃索凯在客户聚集地附近租赁仓库，以保障向当地客户及时交付产品。以动植物用硫酸锰的销售为例，2021年底发行人通过市场调研预判2022年初动植物硫酸锰需求将随着境外经济复苏快速增长，由于公司自产产品供应不足，因此公司于2021年底、2022年初外采部分动植物硫酸锰，通过散运的方式发货至北美埃索凯仓库。2022年初，受动植物用硫酸锰产品市场需求扩大及墨西哥部分供应商停产的影响，北美埃索凯实现了良好的销售业绩。

(3) 发行人与主要外采供应商建立长期合作关系，采购规模较大，具有采购价格优势。报告期内，发行人硫酸锌年均外采3万吨左右，相对其他经营规模较小的硫酸锌生产企业议价能力较强。对于远大中正等大型硫酸锌生产企业，发行人与其在境外客户资源方面相比存在差异化优势，合作历史较长且主要股

东曾有股权合作关系，发行人通过长期规模化采购获得合理的价格折扣。而对于境外的小型贸易商而言，因其采购需求较小，单独向国内其他生产商采购产品并无价格优势，而发行人在产品品质、交付能力方面具备较强的保障。

(4) 部分贸易商客户属于综合型贸易商，动植物营养产品并非其主要经营产品，动植物营养领域产品需求量波动较大，更为看重供应商的履约能力。比如，湖南省华章国际贸易有限责任公司2021年因其美国客户Traxys North America LLC短期的硫酸锌需求较大，向发行人集中采购了部分硫酸锌产品，导致当年硫酸锌采购额大幅增长。

综上所述，发行人作为硫酸锌全球动植物营养产品主要的供应企业，相对下游贸易商客户及其他生产企业具有比较优势，发行人大部分外采产品客户为贸易商具有商业合理性。

(五) 发行人相关业务是否具备独立生产销售的能力

1、生产方面

发行人拥有独立的生产线及生产人员，具备独立生产的能力。发行人子公司循环科技和新材料公司，分别拥有年产4.5万吨硫酸锌的生产线和15万吨/年高纯硫酸锰生产线，以及相应的生产人员。未来随着产能的逐步提升，能更大程度地满足下游订单的交付需求，将会逐步减少动植物用硫酸锰的外采数量。

2、销售方面

发行人具备独立销售的能力。发行人已建立了独立的、自有的销售渠道、销售体系和团队人员，公司在动植物营养领域积累了较为稳定的客户群体。随着新能源汽车产业的蓬勃发展，公司电池级硫酸锰市场需求亦紧跟时代，公司已通过多家国内外知名新能源电池正极材料企业的严格审核、进入合格供应商名录，并在报告期持续与客户展开合作。

六、说明报告期内退换货的金额及占比、数量、时间、产品种类、主要客户名称、退换货原因等，并结合销售合同条款补充说明退换货的处理流程和会计核算方式

(一) 报告期内发行人退货总体情况

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
退货金额	63.15	4.80	-	8.01

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	43,984.90	110,670.93	99,990.49	65,516.40
占比	0.14%	0.004%	-	0.01%

报告期内，发行人无换货的情况，退货金额分别为8.01万元、0万元、4.80万元和**63.15万元**，占营业收入比例分别为0.01%、0.00%、0.004%和**0.14%**，金额及占比均较小。

（二）报告期退换货的数量、时间、产品种类、主要客户名称、退货原因

报告期内，发行人退货数量和金额较小，其具体情况如下：

单位：吨、万元

年度	客户名称	退货名称	退货数量	退货金额
2023 年 1-6 月	Bic Chemical Co., Ltd	动植物用硫酸锰、硫酸锌	162.00	63.15
2022 年	Agromed Pte.Ltd.	硫酸锌	7.80	4.80
2020 年	Gavilon Fertilizer	微肥	10.00	8.01
合计			179.80	75.96

（三）公司销售合同中的退换货条款、退换货的处理流程和会计核算方式

公司部分销售合同约定：“如果货物质量不符合合同要求，双方应友好协商，共同解决问题。如协商未能解决，再提交法定机构进行仲裁”。

实际发生退换货情形时，销售部门发起退货申请流程，生成《退货单》，经相应权限主管审批后，由营销中心通知仓储部门知会物流将对应产品运回。货物抵达工厂后，仓储专员生成对应的红字《出库单》；财务部门根据系统单据复核，确认发票退回后，开具增值税红冲发票；若是质量原因则由仓储部门通知品控部取样分析，经品控部分析后，如确认存在质量异常由技术中心牵头会同运营中心分析原因，解决相关质量问题。在会计处理上，公司依据客户退换货产品清单，对退货产品开具红字发票，账面冲减相应的营业收入和营业成本，减少应收账款和应交税费，增加存货余额，公司的相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。对于退货后公司再向客户发出新货（即换货）的情形，公司发出的新货根据正常销售业务流程处理，在收到客户的收货签收单后确认主营业务收入并结转成本。

七、结合合同条款，说明海运保费收入的主要构成及形成原因、相关收入所对应成本的核算方式，发行人将海运保费作为单项履约义务确认收入是否符合《企业会计准则》要求和行业惯例

(一) 结合合同条款，说明海运保费收入的主要构成及形成原因、相关收入所对应成本的核算方式

发行人外销合同主要条款如下：

业务模式	合同条款	收入确认时点
FOB	公司负责将货物送至客户指定境外港口，货物越过船舷并提供客户提单及完成报关手续时视同交货完成	
CFR	公司负责将货物送至客户指定境外港口，货物越过船舷时并提供客户提单及完成报关手续时视同交货完成。公司需要承担相应的运输费用。	在产品报关离港并取得报关单时确认收入
CIF	公司负责将货物送至客户指定国内港口，货物越过船舷时并提供客户提单及完成报关手续时视同交货完成。公司需要承担相应的保险费用和运输费用。	

根据销售合同或订单，公司境外销售包括 FOB、CFR 和 CIF 等贸易模式。公司将约定质量、数量的检验合格产品交付承运人，在产品完成出口报关并已经装船或登机，根据合同及《国际贸易术语解释通则》关于商品风险转移界限的规定，公司已将产品的控制权转移给客户，公司依据出口报关单据将有权收取的不含增值税的销售价款确认为营业收入。在 CFR、CIF 贸易模式下，公司将产品的控制权转移给客户之后，继续向客户提供了产品装船或登机之后至产品送达指定目的港的运输服务，此项服务构成单项履约义务。

在 CFR、CIF 贸易模式下，当货物越过船舷时控制权转移给买方，在此之后，发行人为将产品运送至目的地港口而发生的运输活动，属于为买方提供的运输服务。该项运输服务构成单项履约义务，且发行人是运输服务的主要责任人。2020 年起，公司将 CFR、CIF 结算下海运费及保险费确认为其他业务收入，对应实际发生的成本计入其他业务成本。

(二) 发行人将海运保费作为单项履约义务确认收入符合《企业会计准则》要求

根据财政部会计司 2018 年 12 月发布的《收入准则应用案例——运输服务》，新收入准则下，在企业向客户销售商品的同时，约定企业需要将商品运送至客户指定的地点的情况下，企业需要根据相关商品的控制权转移时点判断

该运输活动是否构成单项履约义务。通常情况下，控制权转移给客户之前发生的运输活动不构成单项履约义务，而只是企业为了履行合同而从事的活动，相关成本应当作为合同履约成本；相反，控制权转移给客户之后发生的运输活动则可能表明企业向客户提供了一项运输服务，企业应当考虑该项服务是否构成单项履约义务。上市公司自 2020 年 1 月 1 日起全面执行新收入准则。

依据《企业会计准则第 14 号—收入》、《收入准则应用案例—运输服务》相关规定，在 CFR、CIF 贸易模式下，当货物越过船舷时控制权转移给买方，在此之后，发行人为将产品运送至目的地港口而发生的运输活动，属于为买方提供的运输服务。该项运输服务构成单项履约义务，且发行人是运输服务的主要责任人。2020 年起，公司将 CFR、CIF 结算下海运费及保险费确认为其他业务收入，对应成本计入其他业务成本。

为履行具体销售合同/订单而发生的运费，且运输服务发生在产品控制权转移之后，是公司为履行与客户签订的具体销售合同或订单，依据预定向客户提供境外送货服务时产生的运费，通常是将产品运输到目的地港。公司境外产品销售中产品装船时点以后产生的运费，满足该类会计核算方式。因运输服务非发行人的主营业务，故将其列示为其他业务，将相关的境外运输收入确认为其他业务收入，相关的运输成本计入其他业务成本。因此，发行人将海运保费作为单项履约义务确认收入符合《企业会计准则》要求。

（三）发行人将海运保费作为单项履约义务确认收入符合行业惯例

报告期内，发行人可比公司境外销售收入占比较低，未单独披露海运保费的具体会计处理方法。参考近期部分存在境外出口业务的上市公司或在审 IPO 企业案例，较多将海运保费也作为单项履约义务，具体情况如下：

公司名称	上市状态	海运保费会计处理
隆华新材	创业板上市	原计入销售费用，2020 年执行新收入准则后，计入其他业务成本
双乐颜料	创业板上市	根据新收入准则的相关规定，2020 年公司将外销产品的境外运输服务等作为单项履约义务，发生的运输费用相应计入其他业务成本核算
永顺泰	深市主板 IPO 上市	2020 年前计入销售费用，执行新收入准则后运保费用调整至其他业务成本
杭州鸿世电器股份有限公司	创业板 IPO 申报	2020 年起公司执行新收入准则，将 CFR 结算下海运费和空运费收入作为单项履约义务计入其他业务收入

公司名称	上市状态	海运保费会计处理
恒勃控股股份有限公司	创业板 IPO 上市	2020 年起对于境外销售，在 CIF、CNF 结算方式下，运输服务构成单项履约义务，公司将此项履约义务所产生的收入确认为其他业务收入，成本确认为其他业务成本

因此，发行人将海运保费作为单项履约义务确认收入符合行业惯例。

八、说明资源利用副产品及处置费、其他中微量元素产品、海运保费、焦亚硫酸钠等产品或业务在主营业务或其他业务之间的分类依据，相关信息披露方式是否合规

主营业务是指企业为完成其经营目标而从事的日常活动中的主要活动，主营业务收入是衡量发行人业务稳定性、持续经营能力的重要指标。其他业务是指各类企业主营业务以外的其他活动所取得的收入，可能来自企业对于废料的销售、原材料销售、辅助服务等产生的收入。

发行人主营业务或其他业务之间的分类依据主要根据发行人的主营业务、生产流程、会计准则等综合确定。发行人的主营业务为电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰及硫酸锌等产品的研发、生产和销售。公司自产硫酸锌采用循环经济模式，实现工业固废无害化处置的同时回收了以锌为主的各种有价金属，粗铅、粗铟属于资源利用副产品，处置费收入来源于危废无害化处置业务，上述收入与公司硫酸锌业务密切相关，属于发行人的持续收入来源，因此计入主营业务收入。其他中微量元素产品包括硫酸亚铁、五水硫酸铜、磷酸一二钙、碳酸氢钠等产品，是公司为满足下游动植物营养客户的需求而开展的业务，与公司动植物用硫酸锰、硫酸锌业务具有较强的协同性，属于公司主营业务的必要组成部分，因此相关业务收入计入主营业务收入。

焦亚硫酸钠产品主要用于下游客户的金属选矿之用，与公司电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰及硫酸锌等产品关联度较低，报告期内公司逐步缩减焦亚硫酸钠业务规模，因此相关业务收入计入其他业务收入。2020 年，海运保费作为单项履约义务计入其他业务收入，具体原因参见上一问题回复。

九、中介机构核查情况

(一) 核查程序

申报会计师执行了以下核查程序：

1、查阅发行人所属行业及下游行业相关研究报告，询问发行人管理层、销售人员及研发人员，了解发行人主营产品的行业市场情况及变化趋势、细分市

场和竞争格局，发行人的市场地位和产品定位，各细分市场竞争对手的相关情况；获取相关数据资料，以及了解价格传导机制；

2、实地走访或视频访谈发行人主要客户，查阅发行人已上市或拟上市客户的公司公告或官方网站，询问发行人管理层及销售人员，了解发行人对该等客户销售额发生变动的原因，分析该变动是否与客户业绩的变动趋势一致；

3、实地走访或视频访谈发行人主要客户及供应商，询问发行人管理层及销售人员，了解发行人上游及下游行业的市场竞争情况、原材料采购价格及发行人产品销售价格的定价政策；查阅同行业可比公司及主要竞争对手公开披露的信息，了解其是否存在与发行人主营产品类似的产品，是否披露类似产品的销售情况；

4、获取发行人销售收入明细表，分析销售收入的季度波动情况，询问发行人管理层及销售人员，了解发行人所属行业及下游行业产品销售的季节性；

5、对销售收入进行截止性测试；

6、获取副产品及处置业务主要客户合同，核查关于销售内容、销售单价等主要条款；

7、访谈公司财务人员及业务人员，了解公司副产品及处置业务定价方式及危废业务处置量的确定方式，与上海有色金属网站价格进行对比分析；

8、获取外采业务主要采购合同，核查采购单价、运费承担方式等主要条款；

9、获取外采业务采购销售明细表，对比单价并对毛利率进行分析等；

10、获取报告期各期公司退换货明细，了解退换货原因及退换货会计处理方法，检查实际退换货会计处理情况，判断是否符合《企业会计准则》的规定；

11、查阅主要客户的销售合同、订单中与产品质量、退换货相关的条款内容，与公司实际发生的退换货是否相符；

12、访谈公司财务人员和业务人员，了解海运保费收入的主要构成及形成原因、相关收入所对应成本的核算方式，判断是否符合《企业会计准则》的规定；

13、与公司相关人员讨论，分析资源利用副产品及处置费、其他中微量元素产品、海运保费、焦亚硫酸钠等产品或业务在主营业务或其他业务之间的分类，判断分类是否合理等。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

- 1、发行人电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰和硫酸锌销售单价与其主要原材料价格变动趋势基本一致，与公开市场报价或同行业可比公司类似产品价格差异较小；电池级硫酸锰主要受下游新能源领域的需求驱动，价格变动趋势总体与市场公开报价一致。报告期内，部分合同为前期签订的合同并在报告期持续执行导致价格低于市场报价；动植物用硫酸锰和硫酸锌产品受原材料价格和下游行业需求变动双重影响；
- 2、发行人收入变动趋势与同行业可比公司可比业务收入趋势基本一致，发行人业绩与下游行业或主要客户业绩或出货量的变动趋势基本一致；
- 3、发行人主要产品受季节性影响较小，2021年第三、四季度的收入占比较高主要系子公司新材料公司硫酸锰生产线于2021年下半年正式投入使用，硫酸锰产品产量和销量大幅提升所致。除上述情况外，发行人与同行业可比公司季节性情况基本一致，不存在跨期确认收入的情形；
- 4、发行人副产品及处置费业务中粗铅、粗钢、处置费的定价方式具有合理性，粗铅、粗钢售价公允，处置费业务因品位、杂质不同价格亦存在一定差异；危废处置业务的处置量基于接收或转移的危险固废台账，危险固废出库确认危险固废的处置量，计量准确；
- 5、报告期内发行人外采业务单价公允，外采业务规模较大具备合理性，公司主营业务具备独立生产和销售能力；
- 6、报告期内，公司的退换货金额及占比均较小，公司的产品未出现因为重大质量问题而导致退换货的情况，产品质量稳定。公司实际发生退换货流程遵循合同约定以及公司内部退换货制度，退换货相关的会计处理亦符合《企业会计准则》要求；
- 7、海运费为履行具体销售合同/订单而发生的运费，且运输服务发生在产品控制权转移之后，作为单项履约义务符合《企业会计准则》；
- 8、发行人资源利用副产品及处置费、其他中微量元素产品、海运保费、焦亚硫酸钠等产品或业务在主营业务或其他业务之间的分类依据合理，相关信息披露方式合规。

十、说明对主营业务收入的核查情况，包括但不限于核查程序、核查比例、核查证据和核查结论

(一) 核查程序

申报会计师主要履行了以下核查程序：

- 1、了解、评价发行人管理层与主营业务收入确认相关的内部控制设计，并测试了关键控制运行的有效性；
- 2、访谈管理层，了解发行人收入确认的具体方法，并对比同行业上市公司的会计政策，评价发行人收入确认的具体方法是否符合企业会计准则的要求；选取样本检查相关合同，识别与商品控制权转移相关的合同条款与条件，评价收入确认政策是否符合企业会计准则的要求；
- 3、执行收入真实性测试，对报告期内大额收入，查阅其销售合同、产品出库单、货运单据、签收单、收款情况，确认收入的真实性；
- 4、选取样本核对销售合同、销售发票、签收单、出口报关单、货运提单等原始单据，评价相关收入确认时点以及期间是否符合收入确认的会计政策；
- 5、通过对报告期内资产负债表日前后进行收入截止性测试，核查有无跨期确认收入或虚计收入的情况；
- 6、执行分析性程序，对各月度收入、成本、毛利波动分析，主要产品报告期收入、成本、毛利率比较分析，判断销售收入和毛利率变动情况的合理性；
- 7、执行函证程序，对营业收入进行函证，函证的抽样方式及执行结果如下：

(1) 函证抽样方式：申报会计师分别独立选择重大、新增客户对报告期内交易额和余额进行函证，核查发行人报告期各期营业收入的真实性和准确性，发函比例均达到 90% 以上；

(2) 函证的执行情况：

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
发函金额 (A)	39,800.84	100,856.33	96,399.91	60,766.48
营业收入 (B)	43,984.90	110,670.93	99,990.49	65,516.40
发函比例 (A/B)	90.49%	91.13%	96.41%	92.75%
回函金额 (C)	33,983.47	89,687.02	86,440.99	52,741.15
回函比例 (C/A)	85.38%	88.93%	89.67%	86.79%

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
回函金额占营业收入比例 (C/B)	77.26%	81.04%	86.45%	80.50%

对未回函的情况执行了替代程序，如检查相关订单或合同、发货单、签收单据、出口报关单、发票、银行回款凭证等原始单据。

8、对主要客户进行访谈，对发行人报告期内部分境内主要客户实施实地走访，对交易的真实性及客户与发行人之间的业务合作情况，包括访谈人身份、客户的主营业务及经营规模，购销的产品和规模、购销业务的真实性、结算方式、是否存在商业纠纷、是否存在关联关系等事项进行了确认。由于受到宏观特定因素的影响，对部分境内外客户采用视频访谈形式，访谈过程中全程录音录像，具体如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	43,984.90	110,670.93	99,990.49	65,516.40
走访金额	31,039.76	79,394.24	75,326.32	46,617.31
其中：实地走访形式	24,145.62	51,994.56	47,863.41	29,786.20
视频访谈形式	6,894.14	27,399.68	27,462.90	16,831.12
走访比例	70.57%	71.74%	75.33%	71.15%
其中：实地走访比例	54.90%	46.98%	47.87%	45.46%
视频访谈比例	15.67%	24.76%	27.47%	25.69%

9、对报告期内主要客户进行背景调查，对境内客户通过网络公开信息查询其法人代表、主要经营者、股权结构、主营业务、工商登记的注册地址等信息；对境外客户主要通过中国出口信用保险有限公司获取其信息报告，了解客户的背景信息资料。通过获取上述信息并与发行人的股东、实际控制人、董监高人员名单进行匹配，关注是否存在关联关系。同时关注其工商登记的注册地址与核查过程中获取的地址信息（如函证地址等）进行核对，确认客户真实存在；

10、执行收入截止测试：对于内销业务，选取资产负债表日前后 1 个月的销售明细，追查至签收单、出库单、销售发票等关键收入确认单据，检查收入是否在恰当期间确认；对于出口业务，选取资产负债表日前后 1 个月的销售明细，追查至出口报关单、提单、销售发票、销售合同，检查收入是否在恰当期间确认；

对于境外子公司销售业务，根据成交方式确定关键收入确认单据，追查至提单、销售发票；

11、检查公司资产负债表日后的销售退回记录，了解退换货原因，判断是否存在跨期收入。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

报告期内，发行人营业收入真实、准确、完整。

十一、说明对收入截止性测试采取的核查程序、核查比例、核查证据和核查结论

（一）核查程序

针对收入截止性测试，申报会计师主要履行了以下核查程序：

1、访谈公司财务负责人，了解公司各业务模式收入确认时点，查阅相关销售合同关注客户取得相关商品控制权时点，评价公司的收入确认政策是否符合企业会计准则的规定；

2、了解并测试与收入确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计是否合理，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

3、取得公司销售收入明细表，分析资产负债表日前后月份的收入是否存在异常波动，访谈公司销售人员，了解公司销售收入季节性波动的原因，分析和评价季节性波动的合理性；

4、通过抽样方式检查销售合同，对与销售商品收入确认有关的控制权转移时点进行了分析评估，进而评估公司产品销售收入的确认政策，核查收入确认时点的依据是否符合《企业会计准则》的规定，查询同行业可比公司收入确认政策，检查公司收入确认政策，是否与行业惯例存在显著差异；

5、执行收入截止测试：

针对资产负债表日前后确认的营业收入执行截止测试，核对出库单、签收单、出口报关单、提单和记账凭证等支持性文件，以检查营业收入是否在恰当期间确认。

截止测试检查范围为：对报告期年末截止日前、后1个月进行截止测试抽样检查，检查比例具体情况如下：

项目	2023年6月末		2022年末		2021年末		2020年末	
	截止日前	截止日后	截止日前	截止日后	截止日前	截止日后	截止日前	截止日后
抽样比例	97.37%	99.73%	97.00%	99.64%	92.43%	95.12%	90.21%	95.51%

注：检查比例=检查金额/月营业收入

6、检查公司资产负债表日后的销售退回记录，了解退换货原因，判断是否存在跨期收入。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

报告期内，发行人不存在收入跨期确认情况。

问题4 关于境外销售

申报文件显示：

（1）报告期内，发行人主营业务中境外销售占比较高，各期分别为60.91%、58.00%、54.47%。

（2）出口业务中，发行人在办妥报关手续并取得报关单后确认销售收入。

请发行人：

（1）说明境外销售业务的开展情况，包括但不限于主要国家和地区情况、主要客户情况、历史合作、销售内容、销售金额及占比、毛利率、境外销售模式及交货方式、境外销售定价原则、信用政策等。

（2）说明境外客户的货款结算方式，是否存在通过关联方、第三方代付货款的情形，如有，请进一步说明相关情况。

（3）说明境外销售的佣金支付情况，境外销售的主要客户及佣金支付对象与发行人及其关联方是否存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排。

（4）说明报告期内发货验收入单据、物流运输记录、报关数据、出口退税单证、资金划款凭证、中国出口信用保险公司相关资料等的相互印证情况，以及发行人出口退税与境外销售规模的匹配情况。

（5）说明报告期内汇兑损益对发行人的业绩影响情况，以及发行人所采取的应对外汇波动风险的具体措施。

(6) 说明发行人境外销售的交货模式及对应金额，是否存在 DAP、DDU、DDP 等需要将货物运送至客户指定境外地点并由客户签收的交货方式，如存在，请说明境外销售收入确认政策是否符合《企业会计准则》。

(7) 说明发行人是否已获得或符合境外销售的主要国家和地区销售产品所需的全部许可或备案要求，报告期内关税政策、反倾销政策、产品境外竞争格局等情况，相关情况是否发生重大不利变化。

请保荐人发表明确意见，请申报会计师对问题（1）－（6）发表明确意见，并说明对境外销售采取的核查程序、核查比例、核查证据和核查结论。

请发行人律师对问题（3）、（7）发表明确意见。

回复：

一、说明境外销售业务的开展情况，包括但不限于主要国家和地区情况、主要客户情况、历史合作、销售内容、销售金额及占比、毛利率、境外销售模式及交货方式、境外销售定价原则、信用政策等

（一）主要国家和地区境外销售业务的开展情况

报告期内，发行人境外销售业务主要在亚洲、美洲（包括中北美洲和南美洲）、欧洲，大洋洲和非洲收入占比相对较低。具体情况如下所示：

单位：万元

销售区域	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
亚洲	6,001.53	39.63%	15,605.97	30.97%	14,918.59	30.84%	11,436.80	32.49%
中北美洲	3,595.05	23.74%	15,803.48	31.36%	13,448.08	27.80%	8,342.52	23.70%
南美洲	2,206.44	14.57%	8,168.91	16.21%	8,758.72	18.11%	5,100.60	14.49%
欧洲	2,417.74	15.97%	5,928.88	11.77%	7,460.17	15.42%	7,338.10	20.84%
大洋洲	739.71	4.89%	3,928.35	7.80%	2,472.48	5.11%	2,247.67	6.38%
非洲	181.78	1.20%	952.62	1.89%	1,315.86	2.72%	740.38	2.10%
合计	15,142.24	100.00%	50,388.22	100.00%	48,373.91	100.00%	35,206.06	100.00%

报告期内，发行人境外销售收入分别为 35,206.06 万元、48,373.91 万元、50,388.22 万元和 15,142.24 万元，占主营业务收入的比例分别为 58.00%、54.47%、50.21% 和 36.35%。其中外采产品境外销售情况如下：

单位：万元

销售区域	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
亚洲	1,356.62	23.88%	5,327.44	18.42%	4,427.49	18.93%	5,354.01	26.28%
中北美洲	2,502.46	44.05%	14,391.81	49.77%	10,079.44	43.09%	7,717.03	37.88%
南美洲	1,047.14	18.43%	5,345.27	18.49%	4,036.18	17.26%	2,535.40	12.45%
欧洲	553.67	9.75%	2,402.61	8.31%	3,517.68	15.04%	3,543.24	17.39%
大洋洲	160.26	2.82%	1,249.63	4.32%	918.8	3.93%	1,036.88	5.09%
非洲	60.22	1.06%	199.4	0.69%	410.74	1.76%	186.16	0.91%
合计	5,680.38	100.00%	28,916.15	100.00%	23,390.34	100.00%	20,372.71	100.00%

报告期内，发行人外采产品境外销售收入分别为 20,372.71 万元、23,390.34 万元、28,916.15 万元和 **5,680.38 万元**，占主营业务收入的比例分别为 33.56%、26.34%、28.81% 和 **13.63%**。收入占比情况而言，中北美洲和亚洲占比最高，南美洲和欧洲其次，大洋洲和非洲相对较低。中北美洲和南美洲占比较高主要系钦州至美洲直航航线较少，发行人主要通过远大中正外采运输至天津港出口的方式，减少境内运输成本。

报告期内，发行人境外业务主要销售国家和地区情况如下：

序号	国家	销售金额（万元）	占境外销售收入的比例
2023 年 1-6 月			
1	美国	2,802.16	18.51%
2	巴西	1,474.64	9.74%
3	巴基斯坦	888.83	5.87%
4	新加坡	697.88	4.61%
5	泰国	694.80	4.59%
合计		6,558.31	43.31%
2022 年度			
1	美国	13,109.20	26.02%
2	巴西	4,170.14	8.28%
3	澳大利亚	3,574.34	7.09%
4	巴基斯坦	3,175.42	6.30%
5	新加坡	2,229.40	4.42%
合计		26,258.50	52.11%

序号	国家	销售金额（万元）	占境外销售收入的比例
2021 年度			
1	美国	11,236.96	23.23%
2	巴西	6,799.05	14.06%
3	泰国	2,758.37	5.70%
4	巴基斯坦	2,210.57	4.57%
5	澳大利亚	2,141.07	4.43%
合计		25,146.01	51.98%
2020 年度			
1	美国	7,589.99	21.56%
2	巴西	3,343.34	9.50%
3	印度尼西亚	1,952.34	5.55%
4	泰国	1,933.72	5.49%
5	澳大利亚	1,926.84	5.47%
合计		16,746.22	47.57%

报告期内，公司境外销售前五大国家的销售收入分别为 16,746.22 万元、25,146.01 万元、26,258.50 万元和 **6,558.31 万元**，占外销收入的比例分别为 47.57%、51.98%、52.11% 和 **43.31%**。

（二）主要客户情况、历史合作、销售内容、销售金额及占比、毛利率、境外销售模式及交货方式、境外销售定价原则、信用政策

1、发行人境外销售主要客户的销售情况

报告期内，公司境外销售前五大客户的销售情况如下所示：

单位：万元						
序号	客户名称	主要销售产品	销售金额	占营业收入的比例	毛利率	信用政策
2023 年 1-6 月						
1	帝斯曼集团 (DSM)	硫酸锌、动植物用硫酸锰、硫酸亚铁	1,177.54	2.68%	19.42%	出具提单后 4 个月
2	嘉吉集团 (Cargill)	硫酸锌、动植物用硫酸锰	1,061.28	2.41%	4.09%	出具提单后 3 个月
3	奥特奇集团 (Alltech)	硫酸锌、动植物用硫酸锰、硫酸亚铁	810.84	1.84%	27.65%	出具提单后 4 个月

序号	客户名称	主要销售产品	销售金额	占营业收入的比例	毛利率	信用政策
4	Ray Quimica Ltda	硫酸锌	702.94	1.60%	15.85%	出具提单后3个月
5	Agromed Pte. Ltd	硫酸锌	695.14	1.58%	25.61%	出具提单后2个月
合计			4,447.73	10.11%		
2022 年度						
1	帝斯曼集团 (DSM)	硫酸锌、动植物用硫酸锰、硫酸亚铁	3,510.46	3.17%	21.16%	出具提单后4个月
2	嘉吉集团 (Cargill)	硫酸锌、动植物用硫酸锰	2,964.53	2.68%	17.49%	出具提单后3个月
3	Nutra blend LLC	硫酸锌、动植物用硫酸锰、硫酸镁	2,923.98	2.64%	16.88%	出具提单后1个月
4	Agromed Pte. Ltd	硫酸锌	2,365.62	2.14%	25.10%	出具提单后2个月
5	Gavilon Fertilizer	硫酸锌	2,262.02	2.04%	18.42%	出具提单后2个月
合计			14,026.62	12.67%		
2021 年度						
1	帝斯曼集团 (DSM)	硫酸锌、动植物用硫酸锰、硫酸亚铁	4,036.24	4.04%	24.61%	出具提单后4个月
2	Gavilon Fertilizer	硫酸锌	2,411.36	2.41%	16.05%	出具提单后2个月
3	以色列化学集团	硫酸锌	2,386.19	2.39%	20.79%	出具提单后2个月
4	Morobe Consolidated Goldfields Limited	焦亚硫酸钠和硼砂	1,731.32	1.73%	10.55%	出具提单后2个月
5	泰高集团 (Nutreco)	硫酸锌、动植物用硫酸锰、硫酸亚铁	1,632.25	1.63%	26.59%	出具提单后4个月

序号	客户名称	主要销售产品	销售金额	占营业收入的比例	毛利率	信用政策
	合计		12,197.36	12.20%		
2020 年度						
1	帝斯曼集团 (DSM)	硫酸锌、动植物用硫酸锰、硫酸亚铁	3,099.89	4.73%	19.22%	出具提单后 4 个月
2	奥特奇集团 (Alltech)	硫酸锌、动植物用硫酸锰、硫酸亚铁	1,715.04	2.62%	27.83%	出具提单后 4 个月
3	Gavilon Fertilizer	硫酸锌	1,432.27	2.19%	12.29%	出具提单后 2 个月
4	Ixon Operation Pty.Ltd.	硫酸锌、动植物用硫酸锰、焦亚硫酸钠	1,313.31	2.00%	18.31%	出具提单后 3 个月
5	布伦泰格集团 (Brenntag)	硫酸锌、动植物用硫酸锰	1,255.75	1.92%	15.42%	出具提单后 4 个月
	合计		8,816.25	13.46%		

注:

- 1、为保持财务数据的可比性，上述客户销售金额包括相应的海运保费收入；客户毛利率与产品毛利率口径一致，其中收入成本未将海运保费计入、运输费作为营业成本加回计算；
- 2、公司境外销售根据具体客户的经营情况和资质，给予客户不同的信用周期。通常在 120 天以内。

境外定价政策方面，动植物用硫酸锰及硫酸锌主要通过市场调研或询价方式并结合发行人与客户的合作情况确定具体销售价格，其中硫酸锌以锌金属价格作为相对基准。

境外交货方式方面，公司从中国境内将产品销往境外公司采用 FOB、CIF、CFR 方式，均在办理出口报关货物离境并取得海关的出口报关单据后确认销售收入，境外子公司销售采用自提或送货方式，经客户或其指定的承运人确认后确认收入。

报告期内，发行人前五大境外客户整体结构较为稳定，合计销售金额分别为 8,816.25 万元、12,197.36 万元、14,026.62 万元和 **4,447.73 万元**，占发行人营业收入的比例分别为 13.46%、12.20%、12.67% 和 **10.11%**，客户集中度较低，主要系发行人对境外客户的销售产品主要为硫酸锌和动植物用硫酸锰，客户多数为饲料或肥料企业，较为分散，且单个客户采购规模相对较小所致。

不同客户之间，由于产品类别、货物来源、市场竞争格局等有所区别，导致毛利率有一定差异，具体原因请参见问题 5 之“二”的相关内容。

2、发行人境外销售主要客户基本情况

报告期内，发行人外销业务涉及的主要客户整体较为稳定，大部分客户与发行人有着长期的合作历史。

发行人境外销售主要客户基本情况如下：

序号	客户名称	成立时间	生产经营地	注册资本	股权结构	董监高	经营规模	主营业务	获取方式及合作历史
1	帝斯曼集团(DSM)	1902年	总部设在荷兰，在欧洲、亚洲、南北美洲等设有200多个机构	112,500万欧元	Capital Research Global Investors(6.26%)	Feike Sijbesma(CEO)	2021年营业收入约72.69亿欧元	国际性的营养保健品、化工原料和医药集团	行业展会2012年
2	奥特奇集团(Alltech)	1980年	总部位于美国，在包括欧洲，北美，拉丁美洲，中东，非洲和亚洲设有子公司	未披露	Thomas P Lyons(100.00%)	Alric Blake; T Pearse Lyons; Mark Lyons	未披露	全球性的动物保健公司，致力于为食品和饲料行业提供天然、营养的解决方案	客户拜访2007年
3	布伦泰格集团(Brenntag)	1900年左右	总部设在德国，全球网络覆盖近70个国家，在中国设有办事处	15,450万欧元	BlackRock, Inc.(5%+), Capital Research and Management Company(5%+), Wellington Management Group LLP(5%+), Burgundy Asset Management(3%+), FMR LLC(3%+), Kühne Holding AG(3%+)	Dr Christian Kohlpaintner, Dr Kristin Neumann, Henri Nejade, Steven Terwindt, Ewout van Jarwaarde	2021年营业收入约为143.83亿欧元	Brenntag是全球化学品分销商，以工业和特种化学品的定制分销解决方案支持其客户和供应商，可提供分包装、混兑、树脂/固化剂开稀等服务	客户拜访2017年
4	Nutra blend LLC	1975年	美国	未披露	Land O Lakes Inc.(100%)	Scott Cooper, Mark Frkovich, Kyle Olguin, Randy Shanks, Kevin Schluender, Carrie Schultz, Ph.D.	客户商业秘密	生产和分销维生素、微量元素和抗生素预混料	客户拜访2012年

序号	客户名称	成立时间	生产经营地	注册资本	股权结构	董监高	经营规模	主营业务	获取方式及合作历史
5	Morobe Consolidated Goldfields Limited	1987年	澳大利亚	未披露	Harmony Gold Mining Company Limited;	Kepas Frederick Wali; Johannes Jacobus Van; Heerden Aubery Craig Testa; Peter William Steenkamp; Boipelo Pride Lekubo	2,300 万美元	矿山开采材料供应	招投标 2017 年
6	Gavilon Fertilizer	1987年	美国，子公司及分布位于全球各地	未披露	Gavilon Global AG Holdings, LLC.(100%)	Brian Harlander; Kevin Lewis; John Landuyt	约 5 亿美元	固体肥料分销，液体、混合肥料生产	客户拜访 2012 年
7	Agromed Pte. Ltd.	2008年	新加坡	200,000 新加坡元	Adnan Bamboat(55%), Sakina Bamboat(45%)	Brian Harlander; Kevin Lewis; John Landuyt;	客户商业秘密不愿透露	主要从事农业、水产养殖及特种化学品的销售	行业介绍 2018 年起
8	以色列化学集团	1968年	以色列	14.85 亿以色列新谢克尔	Israel Corporation Ltd.(45.85%), The Phoenix Holdings Ltd.(5.02%)	Yoav Doppelt (Chairman); Raviv Zoller(CEO)	69.55 亿美元	肥料业务，工业产品，以及性能产品	客户拜访 2011 年
9	Ixom Operation Pty. Ltd.	1874年	新西兰	446,043,926 澳元	Ixom Holdings Pty Ltd.(100.00%)	David John Head, Bryce Daniel Wolfe, Alys Easton, Matt Finklestein, Penny Griffits,	约 5 亿美元	食品和营养、健康和个人护理行业的供应商以及水处理和化学品分销领域的专家	客户拜访 2000 年起

序号	客户名称	成立时间	生产经营地	注册资本	股权结构	董监高	经营规模	主营业务	获取方式及合作历史
						Mark Alexander Bisset, Greg Holmes, Sean Robert Eccles, Nikki Gerling, Marc Roehl, Nicholas John Andersen, David Schelbach			
10	泰高集团(Nutreco)	1994年	总部位于荷兰，其生产厂和子公司位于全球各地	未披露	荷兰喜威集团(SHV)为控股股东	Fulco van Lede, Pieter van Holten, Saskia Korink, Therese Log Bergjord, Martijn Roelant, Laurent Genet	母公司荷兰喜威集团(SHV)2021年收入约为200亿欧元	全球动物营养和水产饲料领导者,隶属于荷兰喜威集团(SHV),产品和服务包括饲料添加剂、预混料和营养模型等	客户拜访2012年起
11	嘉吉集团(Cargill)	1865年	总部位于美国，在全球范围内提供食品、农业、金融和工业产品及服务 155,000名员工	未披露	Willam Wallace Cargill家族	David MacLennan(CEO), Brian Sikes(COO)	2021年收入1,344亿美元	集食品、农业、金融和工业产品及服务为一体的多元化跨国企业集团	客户拜访2014年起
12	Ray Quimica Ltda	2004年	总部位于巴西，自营生产硫酸铜，同时在巴西	未披露	100%自有资本	Thiago Damasceno	年收入2亿雷亚尔约4,000万美元	多种动物营养产品的分销、物流、仓储业务	线上开发2022年起

序号	客户名称	成立时间	生产经营地	注册资本	股权结构	董监高	经营规模	主营业务	获取方式及合作历史
			当地分销多种动物营养产品						

(三) 报告期各期境外客户情况

客户类型	项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
老客户	数量(家)	145	177	166	161
	金额(万元)	14,909.00	51,564.31	47,341.02	32,783.47
新客户	数量(家)	24	28	63	67
	金额(万元)	834.82	3,612.44	6,444.52	4,409.04
客户合计	数量(家)	169	205	229	228
	金额(万元)	15,743.83	55,176.75	53,785.54	37,192.51
新客户数量占比	14.20%	13.66%	27.51%	29.39%	
新客户销售收入占比	5.30%	6.55%	11.98%	11.85%	

报告期内，境外客户总数量分别为 228 家、229 家、205 家和 169 家，其中新客户数量分别为 67 家、63 家、28 家和 24 家，新客户数量占比分别为 29.39%、27.51%、13.66% 和 14.20%，新客户销售收入占比分别为 11.85%、11.98%、6.55% 和 5.30%。报告期内，新客户数量占比和新客户销售收入占比基本稳定，2022 年和 2023 年 1-6 月新客户数量相对较少，新客户数量占比较低。

二、说明境外客户的货款结算方式，是否存在通过关联方、第三方代付货款的情形，如有，请进一步说明相关情况

报告期内，发行人境外客户的货款主要通过银行电汇及银行承兑汇票进行结算，存在少量通过其关联方、第三方代付货款的情况。具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
境外第三方回款金额	128.04	138.56	395.57	498.37
境外销售收入金额	16,712.89	59,145.06	57,618.68	39,713.04
占比	0.77%	0.23%	0.69%	1.25%

注：上表中境外销售收入为营业收入口径。

报告期内，境外客户通过第三方代付货款的回款金额分别为 498.37 万元、395.57 万元、138.56 万元和 128.04 万元，占营业收入比例为 1.25%、0.69%、0.23% 和 0.77%，占比较小，其具体情况如下：

单位：万元

客户名称	付款方名称	金额	代付原因
2023 年 1-6 月			
Fadak Diyare Kimiya Co	Zetowa Trade Co. Limited	25.52	因所在国家外汇管制，汇款出境受限，故委托第三方企业代为向公司支付货款
	Wei Na Limited	25.52	
Sepahan Daneh Parsian Co.	Al Salmani Development Investment Llc.	77.00	
合计		128.04	
2022 年度			
Fadak Diyare Kimiya Co.	雪丝安有限公司	31.67	因所在国家外汇管制，汇款出境受限，故委托第三方企业代为向公司支付货款
	Bohoto Co Limited	63.93	
Sepahan Daneh Parsian Co.	Hinson International Tradeco Limited	14.38	因所在国家外汇管制，汇款出境受限，故委托第三方企业代为向公司支付货款
	Baiyi Co., Limited/Barza Style And Modeco Limited	28.58	
合计		138.56	
2021 年度			
Solkem S.R.L	Eskas S.A.	230.16	客户所属集团通过指定相关公司代客户统一对外付款
Fadak Diyare Kimiya Co.	Eurosun Science Limited	9.13	因所在国家外汇管制，汇款出境受限，故委托第三方企业代为向公司支付货款
	Salita Trade Limited	25.34	
	Sanymex Gmbh	3.34	
	Hinson International Tradeco Limited	25.34	
	Sachin International Trade Co Limited	18.91	
	Suoying Trading Co Limited	18.91	
International Etehadieh Tavoni Rostrei Ostan Hamrdan Co., Ltd.	White Butterfly Company Limited	10.36	因所在国家外汇管制，汇款出境受限，故委托第三方企业代为向公司支付货款
	Huanggang,Co Limited	41.81	
Sepahan Daneh Parsian Co.	Chemtech Global Trading Co Ltd.	12.27	
合计		395.57	
2020 年度			

客户名称	付款方名称	金额	代付原因
Umicore Korea Ltd.	Umicore Financial Services Sa Att Jacques Dandoy	369.61	所属集团通过集团财务公司或指定相关公司代客户统一对外付款
Fadak Diyare Kimiya Co.	Eyal Tasimacilik Tekstil Gida Elektronik Sanayi Ve Ticaret	21.67	因所在国家外汇管制，汇款出境受限，故委托第三方企业代为向公司支付货款
	Gorgy Trading Co Ltd.	21.67	
	Haosi Trade Limited	23.40	
	Jia Yu International Trading	23.40	
	Ultimate International	23.40	
DSM Nutritional Products Hungary Kft.	DSM Finance B.V.	15.22	所属集团通过集团财务公司或指定相关公司代客户统一对外付款
合计		498.37	

报告期内，第三方付款的具体情况有：（1）部分客户通过集团财务公司统一对外付款；（2）因所在国家外汇管制，汇款出境受限，故委托第三方企业代为向公司支付货款。

报告期内，发行人境外客户第三方回款金额和占比均较小，符合行业经营特点，具有合理商业理由。经核查，发行人的第三方回款付款方与公司不存在关联关系；第三方回款与相关销售收入勾稽一致，所对应的营业收入具有真实性、可验证性；发行人不存在因第三方回款导致的货款归属纠纷。

发行人报告期内存在的第三方回款情况具有商业合理性。

三、说明境外销售的佣金支付情况，境外销售的主要客户及佣金支付对象与发行人及其关联方是否存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排

（一）发行人报告期内境外销售的佣金支付情况

为能够快速拓展国际市场业务，提高发行人产品在海外知名度，发行人除通过参加海外展会、广告等方式发展客户外，也存在通过其他第三方进行产品推介并支付一定佣金的情况。报告期内，发行人佣金计提情况如下：

单位：万元

序号	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
佣金服务费	16.78	43.63	37.16	60.01

序号	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
对应收入	77.18	1,875.28	1,405.87	1,416.31
占对应收入比例	21.74%	2.33%	2.64%	4.24%

发行人按照佣金协议约定的单位佣金以及实现的销售数量计提佣金。报告期各期，发行人佣金计提金额分别为 60.01 万元、37.16 万元、43.63 万元和 **16.78 万元**，占对应收入金额的比重为 4.24%、2.64%、2.33% 和 **21.74%**，佣金服务费整体较低。报告期内，发行人主要佣金支付情况如下：

单位：万元				
客户	佣金支付对象	佣金	佣金占比	
2023 年 1-6 月				
Eskayef	Relyon Cooperations	15.95	95.07%	
	合计	15.95	95.07%	
2022 年度				
Eskayef	Hasan Md Mahbubul 等	23.89	54.76%	
Peroxitalia S.R.L	Tolomeo Bank International Corp	6.34	14.54%	
Advanced Chemical Industries Limited	Allmart International Group Co.,Ltd	5.19	11.89%	
Moosa Impex	Sadak Thamby Vilack Dawood	1.43	3.28%	
	合计	36.86	84.47%	
2021 年度				
Eskayef	Relyon Cooperations/ Hasan Md Mahbubul 等	15.08	40.58%	
Peroxitalia S.R.L	Bsi Group Llc	5.84	15.72%	
Advanced Chemical Industries Limited	Kbd. Bashir Ahmed 等	4.2	11.30%	
Padma Oil Company Limited	Ar Fertilizer Ltd.	3.83	10.31%	
	合计	28.95	77.91%	
2020 年度				
Moosa Impex	Sadak Thamby Vilack Dawood	15.85	26.41%	
Union Agro Ltda.	Dual Hold Technology Co., Limited 等	14.29	23.81%	
Eskayef	Relyon Cooperations/ Hasan Md Mahbubul 等	10.16	16.93%	
Peroxitalia S.R.L	Tolomeo Bank International Corp	8.94	14.90%	
Pt. Sinarkimia Utama	Sapta Bagus Utono	0.62	1.03%	
	合计	49.86	83.09%	

（二）发行人及其关联方与境外主要客户及佣金支付对象是否存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排

根据中国出口信用保险公司出具的关于发行人境外销售主要客户《中信保报告》，以及通过公开网站对佣金支付对象的相关注册信息、股权结构及相关人员信息进行核查，并取得发行人的相关说明，上述境外主要客户或佣金支付对象与发行人、发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员等主要关联方之间不存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排。

四、说明报告期内发货验收单据、物流运输记录、报关数据、出口退税单证、资金划款凭证、中国出口信用保险公司相关资料等的相互印证情况，以及发行人出口退税与境外销售规模的匹配情况

（一）物流运输单据与境外销售数量匹配情况

报告期内，发行人主营业务中物流运输单据与境外销售数量情况如下：

单位：吨

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
境外物流运输记录（A）	28,311.75	67,964.53	82,417.09	82,763.84
境外销售数量（B）	29,815.75	75,200.45	91,631.09	91,661.59
其中：境外子公司自提数量(B1)	1,821.70	6,650.62	8,352.43	9,618.79
境外销售数量扣除境外子公司自提数量后与境外物流运输记录差异（C=B-B1-A）	-317.7	585.30	861.57	-721.04
差异原因：期初发出商品数量-期末发出商品数量（D）	-317.7	585.30	861.57	-721.04

注：境外物流运输记录为 CIF、CFR、FOB 提单记录日期或发货日期。

报告期内，境外销售数量扣除境外子公司销售自提数量后与境外物流运输记录差异分别为-721.04 吨、861.57 吨、585.3 吨和-317.7 吨，均系发出商品影响，即各期外销发货后截止报告期期末尚未满足收入确认条件以及上期末发货后在本期达到收入确认条件的影响。

（二）报关数据与出口销售匹配情况

报告期内，发行人主营业务报关数据与出口销售匹配情况如下：

单位：吨

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
报关数量（A）	24,104.75	60,978.35	74,901.89	71,058.19
出口销售数量（B）	24,104.75	61,055.35	74,824.89	71,058.19
差异（C=A-B）	0.00	-77.00	77.00	-

注：出口销售数量指公司产品经装运报关出口的数据，不包括境外子公司的销售数量。

报告期内，公司报关出口数量与账面出口数量的差异较小，产生差异的主要原因为海关数据统计与收入确认的时间性差异影响。

（三）出口退税单证与境外销售收入匹配情况

报告期内，截至各期末发行人出口退税单证与境外销售收入匹配情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
发行人出口退税产品收入（A）	9,361.35	30,019.51	30,261.02	20,086.59
发行人出口退税出口明细申报表申报收入（B）	9,885.73	29,423.00	30,330.88	20,095.79
差异金额（C=A-B）	-524.38	596.51	-69.86	-9.20

注：

1、发行人出口退税产品收入与主营业务中的境外销售有一定的差异主要系发行人部分产品为非退税产品所致，其中发行人出口退税产品主要为硫酸锌、硫酸锰、硫酸亚铁、硼砂等为非退税产品。

2、因出口退税申报收入为美元离岸价，为FOB价格，此处境外销售收入不包含作为单项履约义务的海运保费收入；

3、发行人出口退税申报收入为美元离岸价，此处按照各年度美元平均汇率换算。

按照税务局要求，企业在外贸单据和凭证齐全后向主管税务机关申报办理出口货物增值税免退税。截止本回复报出日，发行人2020年度、2021年度退税产品出口收入已经全部退税完毕，因出口退税明细申报表中收入为美元离岸价格，与发行人出口收入会存在因汇率换算导致的差异。2022年差异金额较大，主要系部分出口退税产品收入尚未申报退税所致。

报告期内，除已出口尚未申报退税差异外，各个年度的报关出口收入与出口退税收入基本匹配。

（四）资金划转凭证情况与境外销售收入匹配情况

报告期内，发行人主营业务中资金划转凭证情况与境外销售收入匹配情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
美元实际回款金额	17,875.38	62,764.36	48,771.79	36,160.36
欧元实际回款金额	245.99	641.41	360.92	1,037.96
人民币实际回款金额	1,145.31	1,686.18	862.80	1,343.02
英镑实际回款金额	-	-	-	-
实际回款金额小计	19,266.69	65,091.95	49,995.50	38,541.33
境外收入	15,743.83	55,176.75	53,767.01	37,192.51
回款比例	122.38%	117.97%	92.99%	103.63%

注：境外销售回款、境外销售收入已折算为人民币。

报告期内，发行人境外销售回款基本覆盖境外销售收入。2021年回款比例相比较低，主要系发行人2021年第四季度收入增量较大，形成应收账款所致；2022年，发行人回款比例较大主要系收回上年末款项所致。

针对资金划款凭证情况，申报会计师通过获取发行人报告期内银行流水，抽查主要客户销售记录所对应的回款银行回单，核查其销售订单金额及发票金额的一致性，核查付款方与销售订单签署主体的一致性。经核查，报告期内发行人资金划转凭证金额与境外销售收入金额匹配一致。

（五）中国出口信用保险公司数据情况

报告期内，发行人与中国出口信用保险公司签订短期出口信用保险合同，根据客户资信状况及所在国家或地区信用风险评级情况等约定一定投保额度并进行赊销控制。报告期初至2020年3月，公司仅对风险较高的外销客户进行投保，保险费率为1.46%，从2020年4月起公司对外销业务进行统保，结合以前年度外销收入及保险理赔情况，协商确定年度保险额度，统保优惠费率为0.4%。具体明细如下：

单位：万美元

保险公司名称	投保期间	年度限额总限/年度保险额度	保单最高赔偿限额	保险费率	年度保险费
中国出口信用保险公司	2019/11/26-2020/3/25	600.00	438.00	1.46%	2.92
	2020/3/26-2020/11/25	5,040.00	672.00	0.40%	13.44
中国出口信用保险公司	2020/11/26-2021/11/25	5,474.00	1,094.80	0.40%	21.90

保险公司名称	投保期间	年度限额总限/年度保险额度	保单最高赔偿限额	保险费率	年度保险费
中国出口信用保险公司	2021/11/26-2022/11/25	5,474.00	1,094.80	0.40%	21.90
中国出口信用保险公司	2022/11/26-2023/11/25	7,000.00	1,225.00	0.35%	24.50

注：

1、报告期初至 2020 年 3 月，年度保险费=年度限额总限*保险费率，2020 年 4 月起，年度保险费=年度保险额度*保险费率。

2、保单最高赔偿限额=年度保险费*50

报告期内，年度保险费分别为 21.9 万美元、21.9 万美元和 24.5 万美元，整体呈现上升趋势，与各年度应收账款上升趋势基本一致。发行人报告期内是对外销客户进行保险额度控制，未对每笔外销业务进行逐笔投保，所以中国出口信用保险公司相关资料数据与外销收入无直接匹配关系。

（六）发货验收单据情况

报告期内，发行人境外收入确认依据为出口报关单、提单、签收单；通过抽查各期外销客户的销售合同或订单、销售出库单、出口报关单、提单、签收单、回款记录等，各单据内容具有一致性。

五、汇兑损益对发行人的业绩影响情况，以及发行人所采取的应对外汇波动风险的具体措施

（一）汇兑损益对发行人的业绩影响情况

报告期内，汇兑损益对发行人利润的影响如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
汇兑损益	110.32	349.75	391.43	78.82
利润总额	3,870.92	10,457.19	8,416.14	6,036.64
汇兑损益占利润总额比例	2.85%	3.34%	4.65%	1.31%

注：汇兑损益“负号”表示汇兑损失，“正数”表示汇兑收益。

境外销售主要以美元作为结算货币，报告期内，因汇率波动产生的汇兑损益以及结汇产生的汇兑损益分别为 78.82 万元、391.43 万元、349.75 万元和 110.32 万元，占同期利润总额的比例分别为 1.31%、4.65%、3.34% 和 2.85%。

（二）发行人所采取的应对外汇波动风险的具体措施

1、加强外汇政策研究，随时关注外汇市场波动

发行人配备专人收集汇率变动相关信息，密切关注汇率变动趋势，提升财务人员和业务人员汇率相关知识水平；与外部金融机构保持密切联系，加强有关国际贸易及汇率政策方面的研究，进而更加专业化、有针对性地制定贸易结算方式。

2、适时调整结汇窗口期

发行人根据汇率变动情况及资金支付需要，在专业机构建议下拟定结汇规则，严格执行，以合理规避汇率风险为主要目的，适时调整结汇窗口期，以降低汇率变动对公司的相关影响。

3、适当运用金融衍生工具对冲外汇波动风险

针对美元、欧元汇率波动，公司运用远期外汇工具等方式积极应对汇率波动造成的风险。报告期内，公司根据对汇率的判断，与收汇行提前锁定销售订单远期交割汇率，抵消部分汇率波动的风险。

六、说明发行人境外销售的交货模式及对应金额，是否存在 DAP、DDU、DDP 等需要将货物运送至客户指定境外地点并由客户签收的交货方式，如存在，请说明境外销售收入确认政策是否符合《企业会计准则》。

报告期内，发行人主营业务境外销售的交货模式及对应金额如下：

单位：万元

境外收入类型	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内直接出口								
CIF	6,731.95	44.46%	18,443.62	36.60%	19,292.89	39.88%	15,521.19	44.09%
CFR	4,045.86	26.72%	13,164.00	26.13%	11,107.16	22.96%	7,245.20	20.58%
FOB	1,099.93	7.26%	5,278.47	10.48%	6,574.72	13.59%	3,040.41	8.64%
小计	11,877.74	78.44%	36,886.09	73.20%	36,974.77	76.44%	25,806.80	73.30%
境外子公司销售								
送货	2,944.79	19.45%	9,095.61	18.03%	7,615.14	15.74%	7,440.87	21.14%
自提	319.71	2.11%	4,406.52	8.76%	3,784.00	7.82%	1,958.39	5.56%
小计	3,264.50	21.56%	13,502.13	26.80%	11,399.14	23.56%	9,399.26	26.70%
境外收入合计	15,142.24	100.00%	50,388.22	100.00%	48,373.91	100.00%	35,206.06	100.00%

报告期内，公司从中国境内将产品销往境外公司采用 FOB、CIF、CFR 方式，均在办理出口报关货物离境并取得海关的出口报关单据后确认销售收入，

不存在 DAP、DDU、DDP 等需要将货物运送至客户指定境外地点并由客户签收的交货方式。对于境外子公司销售，公司产品经装运交付客户或客户自行提货，经客户或其指定的承运人确认后确认收入。

七、说明发行人是否已获得或符合境外销售的主要国家和地区销售产品所需的全部许可或备案要求，报告期内关税政策、反倾销政策、产品境外竞争格局等情况，相关情况是否发生重大不利变化

(一) 公司产品境外销售的国家和地区办理许可或备案的情况

报告期内，发行人主要出口硫酸锌和动植物用硫酸锰产品至美国、欧盟成员国（德国、法国、西班牙、荷兰）、巴西、澳大利亚、印度尼西亚、泰国、越南等国家和地区。上述国家和地区对于发行人出口产品要求办理许可或备案的情况如下：

序号	境外销售的国家和地区	境外销售的主要产品	发行人及其子公司获得当地许可或备案的情况
1	美国/加利福尼亚州	硫酸锌、硫酸锰	已获得许可
2	美国/印第安纳州	硫酸锌、硫酸锰	已获得许可
3	美国其他州	硫酸锌、硫酸锰	无需办理许可或备案
4	德国	硫酸锌、硫酸锰	已进行备案
5	法国	硫酸锌、硫酸锰	
6	西班牙	硫酸锌、硫酸锰	
7	荷兰	硫酸锌、硫酸锰	
8	巴西	硫酸锌、硫酸锰	出口商无需办理许可或备案，由当地进口商办理许可登记
9	澳大利亚	硫酸锌、硫酸锰	无需办理许可或备案
10	印度尼西亚	硫酸锌、硫酸锰	出口商无需办理许可或备案，由当地进口商办理许可登记
11	泰国	硫酸锌、硫酸锰	出口商无需办理许可或备案，由当地进口商办理许可登记
12	越南	硫酸锌、硫酸锰	已进行备案

综上，除部分国家和地区无需办理许可或进行备案外，发行人及其子公司根据主要进口国和地区的规定已获得许可或进行备案。

(二) 报告期内关税政策、反倾销政策、产品境外竞争格局未发生重大不利变化

1、主要外销国家和地区的有关关税政策及其变化情况

报告期内，发行人主要外销国家和地区针对发行人主要外销产品的关税政策及其变化情况如下：

序号	境外销售的国家和地区	关税税率及政策
1	美国	2019年6月起，对中国出口的硫酸锌及硫酸锰产品加征25%额外关税
2	德国	
3	法国	
4	西班牙	
5	荷兰	
6	巴西	2021年11月11日之前对中国出口的硫酸锌及硫酸锰征收10%的关税 2021年11月11日至2022年5月31日对中国出口的硫酸锌及硫酸锰征收9%的关税 2022年6月1日至2023年12月31日对中国出口的硫酸锌及硫酸锰征收8%的关税
7	澳大利亚	对中国出口的硫酸锌及硫酸锰不征收关税
8	印度尼西亚	对中国出口的硫酸锌及硫酸锰不征收关税
9	泰国	对中国出口的硫酸锌及硫酸锰不征收关税
10	越南	对中国出口的硫酸锌及硫酸锰不征收关税

报告期内，发行人主要外销国家和地区针对发行人主要外销产品的关税税率及关税政策未发生重大不利变化。

2、主要外销国家和地区关于发行人产品的反倾销政策及其变化情况

报告期内，公司出口至美国、欧盟成员国、巴西、澳大利亚、印度尼西亚、泰国、越南等国的硫酸锌及硫酸锰产品未涉及反倾销调查，上述国家和地区的反倾销政策未发生重大不利变化。

3、发行人外销产品境外竞争格局

报告期内，发行人主要外销产品为硫酸锌、动植物用硫酸锰等，主要销往至美国、欧盟成员国、巴西、澳大利亚、印度尼西亚、泰国、越南等农牧行业比较发达的国家或地区，作为动物饲料以及植物营养的重要添加物质。随着全球农业现代化、科技化的发展及人们对高品质食品需求，微量元素将在全球市

场得到更广阔和深入的应用，产品需求将持续稳定增长。相关产品在部分国家均有自主生产，但其自主产能不足以满足当地农牧行业对于上述产品的需求。

发行人销售客户主要为进口国较大的生产制造商和部分进口商，知名客户包括荷兰皇家帝斯曼（DSM）、奥特奇（Alltech）、正大集团（CP Group）、美国艾地盟（ADM）、美国嘉吉（Cargill）、布伦泰格集团（Brenntag）、美国金宝（Zinpro）、泰高集团、以色列化学集团（ICL）、Gavilon Fertilizer、Prince Erachem、AB Lifosa、Bisley 等，客户结构稳定。作为中国产品输入最大的美国，从 2019 年 1 月开始对硫酸锌、硫酸锰加征 25% 关税，但未影响到中国产品对其的输入总量，发行人对美国地区的销售正常进行，销售收入和市场份额未受影响。发行人在报告期内境外销售收入稳步增长，市场影响力日益加大，境外市场的竞争格局对发行人未产生重大不利变化。

八、中介机构核查情况

（一）核查程序

1、对于问题（1）至（6），申报会计师履行了如下核查程序：

（1）访谈发行人管理层和销售人员，取得报告期内发行人产品销售明细表，分析境外销售的主要国家地区构成情况、金额及占比；

（2）访谈发行人管理层和销售人员，获取销售合同，了解境外销售模式及交货方式、境外销售定价原则、信用政策等；

（3）执行销售回款测试，核实发行人境外销售回款单位与境外客户是否一致，是否存在第三方回款的情况；

（4）比对主要外销客户与发行人利益相关方名单，核实主要外销客户与发行人及其关联方是否存在关联关系；

（5）获取并核查发行人银行存款明细账，执行大额资金流水测试，核实主要外销客户与发行人是否存在异常资金往来；

（6）取得并核查了发行人控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员等银行流水，核实主要外销客户与发行人关联方是否存在异常资金往来；

（7）获取发行人境外销售收入明细表、海关出口数据、银行流水明细、出口退税出口明细申报表、中国出口信用保险公司保单等，获取并检查报告期内出

库单、物流运输记录、报关数据、出口退税单证、资金划款凭证等相关记录之间的相互匹配、印证情况；

(8) 复核外币项目期末汇兑损益调整是否正确，了解公司应对汇率波动风险采取的措施，判断是否足以应对汇率波动的风险。

(9) 获取发行人报告期内的销售佣金明细，统计销售佣金支付对象、对应客户及销售佣金支付情况、销售佣金协议，了解发行人向对方支付销售佣金的原因。核查境外销售的主要客户及佣金支付对象与发行人及其关联方是否存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排。

（二）核查意见

1、对于问题（1）至（6），经核查，申报会计师认为：

(1) 发行人境外销售前五大出口国销售情况较为分散，公司不存在对单一出口国构成依赖的情形；

(2) 发行人境外销售存在通过第三方代收货款的情形，符合行业经营特点，具有合理商业理由；

(3) 报告期内，发行人境外销售物流数量、报关单数量及境外销售数量相匹配，发行人销售金额与回款金额相匹配，报关出口收入金额与出口退税收入金额相匹配；

(4) 报告期内汇兑损益对发行人的业绩影响有限，发行人积极运用远期结汇、购买外汇期权等方式积极应对汇率波动造成的风险；

(5) 报告期内公司从中国境内将产品销往境外公司采用 FOB、CIF、CFR 方式，均在办理出口报关货物离境并取得海关的出口报关单据后确认销售收入，不存在 DAP、DDU、DDP 等需要将货物运送至客户指定境外地点并由客户签收的交货方式。对于境外子公司销售，公司产品经装运交付客户或客户自行提货，经客户或其指定的承运人确认后确认收入。

(6) 发行人境外销售的主要客户及佣金支付对象与发行人及其关联方不存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排。

九、说明对境外销售采取的核查程序、核查比例、核查证据和核查结论

（一）核查程序

申报会计师对境外销售履行了如下核查程序：

- 1、了解、评价发行人管理层与外销收入确认相关的内部控制设计，并测试了关键控制运行的有效性；
- 2、访谈发行人财务和销售人员，了解发行人外销收入确认时点，查阅相关销售合同判断控制权转移时点，评价发行人的收入确认政策是否符合企业会计准则的规定。执行分析性程序，判断境外销售收入和毛利率变动情况的合理性；
- 3、对境外销售收入，获取电子口岸信息并与账面记录核对，并以抽样方式检查销售合同、订单、销售发票、出口报关单、货运提单、销售回款等支持性文件，以核查销售的真实性；
- 4、选择重大、新增境外客户对报告期内交易额和余额进行函证，核查发行人收入和销售往来款项的真实性和准确性；
- 5、对报告期内境外销售主要客户，通过中国出口信用保险有限公司获取其信用报告，了解客户的背景信息资料；通过获取上述信息并与发行人的股东、实际控制人及其配偶、董监高人员名单进行匹配，关注是否存在关联关系；
- 6、针对资产负债表日前后确认的境外销售收入执行截止测试，双向选取样本，核对出库单、报关单、货运提单、发票和记账凭证等支持性文件，以评估境外销售收入是否在恰当的期间确认；
- 7、受宏观特定因素影响，申报会计师通过聘请境外专业机构实地走访、现场走访客户境内办事处与视频询问相结合的方式，了解公司与客户之间销售业务的真实性和报告期内的合作情况等信息。

（二）核查比例

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
发函比例	83.74%	80.05%	87.85%	87.68%
回函比例	59.65%	77.73%	80.98%	77.59%
回函金额占外销收入比例	49.95%	62.22%	71.14%	68.04%

对未回函单位执行了替代测试，检查了包括记账凭证、销售发票、出库单、报关单、货运提单、银行收款单据等资料。

申报会计师对报告期内公司主要境外客户走访或视频询问的具体情况如下：

访谈方式	家数	访谈覆盖比例			
		2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
现场走访	26	21. 85%	21.14%	23.19%	26.45%
视频访谈	43	32. 50%	40. 88%	43. 41%	35.99%
合计	69	54. 35%	62. 03%	66. 60%	62.44%

注：客户家数按合并口径计算。

所访谈境外客户的收入占报告期内公司境外销售收入的比例分别为 62.44%、**66. 60%、62. 03%和 54. 35%**。报告期内共现场走访 26 家境外客户，其中 13 家为通过聘请境外机构实地访谈，13 家走访对象为境外客户负责对接公司业务的境内子公司或境内办事处。该类境外客户在中国通常具有较大规模的产品采购，并由境内工作人员负责境内供应商的遴选合作、商业洽谈，并根据境外客户的产品订单，跟进订单的履行进展、产品抽检及问题沟通等事宜。

（三）核查证据

主要获取了公司境外销售的销售订单、报关单、提单、银行回款单、发票、出口退税申报表、电子口岸出口数据等证据，用于复核、分析公司收入的真实性及准确性，同时通过函证、走访等程序获取了经过客户确认的回函及访谈问卷，进一步确认公司的境外销售的真实及准确。

（四）核查结论

经核查，申报会计师认为：报告期内，发行人境外销售真实、准确、完整。

问题 5 关于销售模式和主要客户

申请文件显示：

（1）报告期各期，发行人对贸易商销售占比分别为 32. 01%、33. 40%、36. 77%。
 （2）报告期各期，发行人对前五名客户合计销售占比分别为 19. 77%、24. 88%、21. 90%。

（3）2021 年发行人前五名客户中较 2020 年新增三家。

请发行人：

（1）说明发行人的销售模式及客户集中度与同行业可比公司的比较情况是否符合行业惯例。

(2) 说明报告期各期前五名终端客户、贸易商的基本情况，包括客户类型、股权结构、注册时间、合作历史、经营规模、订单获取方式，发行人对其销售内容、定价政策、销售金额及占比、毛利率、信用期限；分析不同客户之间毛利率差异较大的原因，同一客户不同年度内收入、毛利率变动的原因。

(3) 说明报告期各期前五名终端客户、贸易商变化的原因，报告期内新增客户，特别是 2021 年新增第一大客户湖南省华章国际贸易有限责任公司、第二大客户金驰能源材料有限公司/中冶瑞木新能源科技有限公司的原因、双方合作背景、交易内容、交易金额及毛利率等，报告期各期均与发行人发生交易的客户数量、销售金额及占比，并结合上述情况进一步分析说明发行人客户的稳定性及对业务稳定性的影响。

(4) 说明报告期各期前五名终端客户、贸易商是否存在注册成立当年或次年、合作当年即成为发行人主要终端客户、贸易商的情形；如存在，请说明原因及合理性。

(5) 说明报告期内是否存在客户与供应商重叠的情形，如存在，说明发行人向其采购/销售的内容、金额情况，是否符合行业惯例；发行人与该类客户或供应商的业务往来是否实质为委托加工或受托加工业务。

(6) 说明报告期各期前五名终端客户、贸易商与发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要股东、离职员工及上述人员关联方是否存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对发行人向直销客户、贸易商销售产品是否实现最终销售、发行人是否存在向贸易商压货的情形、贸易商库存是否合理、贸易商与发行人是否存在关联关系或异常资金往来等所采取的核查程序、核查比例、核查证据和核查结论。

回复：

一、说明发行人的销售模式及客户集中度与同行业可比公司的比较情况是否符合行业惯例

(一) 发行人的销售模式与同行业可比公司的比较情况是否符合行业惯例

1、发行人的销售模式

动植物营养领域，受下游行业特点影响，公司采用“终端客户直销为主、贸易商为辅”的销售模式。能源动力领域，公司销售模式为直销，客户主要为新能源电池正极材料前驱体生产企业。公司动植物营养领域和其他产品存在贸易商客户主要系该领域下游客户有数量多、集中度低、地域分布广的特点，产品销售通常具有小批量、多批次的特点，利用贸易商模式可以更好的辐射市场并提升客户服务能力，降低直接维护成本。同时，充分利用贸易商的客户资源有利于拓展公司的销售渠道，扩大公司产品的品牌影响力和市场覆盖面。公司根据下游饲料、化肥行业的市场特点，选择市场口碑良好、客户资源丰富的贸易商开展合作。

直销模式下，客户直接向公司下订单，公司根据客户需求安排生产和销售。贸易商模式下，贸易商向公司下订单，公司与贸易商之间进行买断式销售，公司向贸易商销售产品后的风险由贸易商自行承担。对于公司而言，终端客户和贸易商客户在货源安排、交付和结算条件等方面不存在差异。

2、与同行业可比公司的比较情况

发行人能源动力领域的电池级硫酸锰产品下游客户全部为终端客户，发行人动植物用硫酸锰和硫酸锌下游客户存在部分贸易商。公司在与贸易商客户业务往来合作中，了解到部分贸易商客户同时也向同行业企业进行采购的情况，发行人同行业可比公司也存在贸易商客户，具体情况如下：

公司名称	主营业务	具体情形
红星发展	红星发展主营业务为电子磁性材料、橡胶塑料助剂、天然植物提取等系列多个品种，主要产品有碳酸钡、碳酸锶、电解二氧化锰、不溶性硫磺、硫脲、硫磺、硫酸钡、硝酸锶、氯化锶、万寿菊等。	红星发展主要产品主要采取面向终端客户的直销模式，也根据产品竞争特点、地区分布、下游客户特殊要求以及客户集中度采取一定比例的中间商销售方式。
湘潭电化	湘潭电化研究、开发、生产和销售电解二氧化锰、电解金属锰、电池材料和其他能源新材料	湘潭电化产品销售采用“工厂→工厂”的直接销售模式，由湘潭电化营销部负责销售业务
宝海微元	公司是一家拥有冶金固体废弃资源综合利用行业全产业链运营能力的高新技术企业，将固废处理、再生资源综合利用和锌营养剂生产三者有机结合在一起	宝海微元硫酸锌客户分为国外直接客户、国内外外贸出口商和国内客户三大类别，包括国内外大型饲料和肥料企业及贸易商

注：各公司主营业务情况来源于招股说明书、公开转让说明书、问询回复、定期报告等相关披露内容。

经比对，发行人可比公司中存在部分下游客户属于贸易商的情形。此外，经公开信息查询，最近一年新上市的 31 家“C26 化学原料和化学制品制造业”企业

中，有 15 家存在贸易商销售模式，如联盛化学（301212）、星辉环材（300834）、华盛锂电（688353）、万凯新材（301216）等。由于贸易商能为终端客户提供资金垫付、信息收集等服务，且终端客户数量众多而较为分散，贸易商模式可以更好的开拓业务及节约销售成本，因此该销售模式在行业内普遍存在且具有合理性，符合行业惯例。

（二）发行人的客户集中度与同行业可比公司的比较情况是否符合行业惯例

同行业可比公司未披露不同销售模式下的前五名客户收入占比情况。报告期内，发行人与同行业可比公司前五名客户收入及占比情况对比如下：

单位：万元

公司名称	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
红星发展	未披露	未披露	94,104.93	32.99%	36,891.39	16.79%	22,356.46	16.23%
湘潭电化	未披露	未披露	86,911.68	41.38%	81,078.01	43.32%	54,453.59	44.12%
宝海微元	未披露	未披露	14,717.55	19.13%	14,400.27	23.79%	9,251.78	21.90%
平均值	未披露	未披露	65,244.72	31.17%	39,032.20	27.34%	25,376.74	26.63%
发行人	14,565.85	33.12%	31,688.01	28.63%	21,897.58	21.90%	12,952.97	19.77%

注：数据来源为上市/挂牌公司、股转公司定期报告、招股说明书。

湘潭电化是新能源上游产品，客户主要是下游的新能源行业正极材料行业，其产品和下游行业本身具有较高的集中度；红星发展主要业务是钡盐、锶盐和锰系产品的研发、生产和销售，其中钡盐、锶盐和锰系产品属无机化工基础材料，下游行业应用较为分散。宝海微元的主要产品为硫酸锌，与发行人循环科技业务较为类似，下游客户为饲料、肥料及贸易商，其客户集中度与发行人接近。

发行人客户集中度主要受下游行业影响。电池级硫酸锰应用于能源动力领域，下游客户较为集中，主要为目前三元正极前驱体的主要厂商；动植物用硫酸锰、硫酸锌及其他其他中微量元素产品应用于动植物营养领域，在客户数量、地域分布上均较为分散。具体情况如下：

前五大客户集中度	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
动植物营养领域	27.89%	20.91%	24.55%	23.87%
能源动力领域	86.97%	90.88%	90.75%	79.87%

综上，报告期内，发行人硫酸锌收入占比较高，导致前五名客户收入占比相对分散，与可比公司相关业务领域的集中度存在一定的差异，符合行业惯例。

二、说明报告期各期前五名终端客户、贸易商的基本情况，包括客户类型、股权结构、注册时间、合作历史、经营规模、订单获取方式，发行人对其销售内容、定价政策、销售金额及占比、毛利率、信用期限；分析不同客户之间毛利率差异较大的原因，同一客户不同年度内收入、毛利率变动的原因

(一) 报告期各期前五名终端客户、贸易商的基本情况，包括客户类型、股权结构、注册时间、合作历史、经营规模、订单获取方式，发行人对其销售内容、定价政策、销售金额及占比、毛利率、信用期限

1、前五名终端客户

报告期内，发行人前五名合并口径终端客户销售内容、销售金额及占比、毛利率、信用期限具体情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	主要销售内容	销售金额	占营业收入比例	毛利率	信用期限
2023 年 1-6 月						
1	湖南邦普循环科技有限公司/宁德邦普循环科技有限公司	电池级硫酸锰	6,502.43	14.78%	28.61%	对账后3个月
2	浙江华友钴业股份有限公司	电池级硫酸锰	2,967.46	6.75%	31.22%	对账后3个月
3	帝斯曼集团 (DSM)	硫酸锌、动植物用硫酸锰等	1,177.54	2.68%	19.42%	出具提单后4个月
4	嘉吉集团 (Cargill)	硫酸锌、动植物用硫酸锰等	1,118.98	2.54%	3.70%	出具提单后3个月
5	优美科集团 (Umicore)	电池级硫酸锰	1,025.54	2.33%	39.65%	对账后3个月
合计			12,791.95	29.08%	-	
2022 年度						
1	湖南邦普循环科技有限公司/宁德邦普循环科技有限公司	电池级硫酸锰	12,576.36	11.36%	28.79%	对账后3个月
2	金驰能源材料有限公司/中冶瑞木新能源科技有限公司	电池级硫酸锰	7,451.87	6.73%	21.73%	对账后3个月

序号	客户名称	主要销售内容	销售金额	占营业收入比例	毛利率	信用期限
3	华友新能源科技（衢州）有限公司/衢州华友钴新材料有限公司	电池级硫酸锰	5,111.43	4.62%	17.72 %	对账后3个月
4	帝斯曼集团（DSM）	硫酸锌、动植物用硫酸锰、硫酸亚铁、氧化镁	3,510.46	3.17%	21.16 %	出具提单后4个月
5	嘉吉集团（Cargill）	硫酸锌、动植物用硫酸锰	3,037.88	2.74%	16.89 %	出具提单后3个月
合计			31,688.01	28.63%	-	

2021 年度

1	金驰能源材料有限公司/中冶瑞木新能源科技有限公司	电池级硫酸锰	4,761.20	4.76%	12.52 %	对账后3个月
2	帝斯曼集团（DSM）	硫酸锌、动植物用硫酸锰、硫酸亚铁	4,036.24	4.04%	24.61 %	出具提单后4个月
3	湖南邦普循环科技有限公司	电池级硫酸锰	3,424.60	3.42%	12.07 %	对账后3个月
4	华友新能源科技（衢州）有限公司	电池级硫酸锰	3,193.96	3.19%	26.29 %	对账后3个月
5	奥特奇集团（Alltech）	硫酸锌、动植物用硫酸锰、硫酸亚铁	2,466.12	2.47%	17.70 %	出具提单后4个月
合计			17,882.14	17.88%	-	

2020 年度

1	帝斯曼集团（DSM）	硫酸锌、动植物用硫酸锰、硫酸亚铁	3,099.89	4.73%	19.22 %	出具提单后4个月
2	奥特奇集团（Alltech）	硫酸锌、动植物用硫酸锰、硫酸亚铁	2,393.12	3.65%	25.63 %	出具提单后4个月
3	广西华锡集团股份有限公司	危废处置、铅泥	2,349.88	3.59%	53.38 %	结算付款
4	优美科集团（Umicore）	电池级硫酸锰	2,007.84	3.06%	6.72%	出具提单后3个月
5	布伦泰格集团（Brenntag）	硫酸锌、动植物用硫酸锰	1,255.75	1.92%	15.42 %	出具提单后4个月
合计			11,106.48	16.95%	-	-

注：销售金额为货物收入加海运保费收入口径；客商毛利率口径与产品毛利率口径一致，收入成本端均未计入海运保费，成本端计入运输费口径计算。

电池级硫酸锰产品有上海有色金属网的市场公开报价。2021 年及之前的合同签订主要约定了固定的销售价格及交付量，其约定的销售价格在制定时会参考签约时点的公开市场报价；2022 年后发行人签订并执行的合同开始采用依据上海有色金属网公开报价并予以一定折扣、随行就市的定价方式。动植物用硫酸锰及硫酸锌主要通过市场调研或询价方式并结合发行人与客户的合作情况确定具体销售价格，其中硫酸锌由锌金属价格作为相对基准。

报告期内，发行人上述前五名终端客户基本情况如下：

序号	客户名称		成立时间	生产经营地	注册资本	股权结构	董监高	经营规模	主营业务	获取方式及合作历史
1	宁德时代新能源科技股份有限公司	湖南邦普循环科技有限公司	2008年1月11日	湖南	6,000万元	广东邦普循环科技有限公司(100%)，为宁德时代披露的主要子公司	巩勤学，张锋，李和敏	宁德时代合并口径2021年度销售收入为1,303.55亿元	新材料、电池、储能技术及新能源的研发、销售	客户拜访2012年
		宁德邦普循环科技有限公司	2019年3月8日	福建	50,000万元	宁波邦普时代新能源有限公司(100.00%)，为宁德时代主要子公司	杨云广，蔡勇			
2	中国五矿集团有限公司	金驰能源材料有限公司	2013年1月22日	湖南	179,787.71万元	湖南长远锂科股份有限公司(100.00%)	何敏，胡泽星，易晓新	2021年长远锂科营业收入61.48亿元	新能源材料的研发、生产、销售，以及相关的技术服务	客户拜访2015年
		中冶瑞木新能源科技有限公司	2017年9月6日	河北	93,684万元	中国冶金科工集团有限公司(51%)，合肥国轩高科动力能源有限公司(30%)，比亚迪股份有限公司(10%)，唐山曹妃甸发展投资集团有限公司(9%)	宗绍兴，朱利民，何龙，高峡，刘诚，黄雪锋，李道聪，张臻，高永学，谢琼，刘宇宁，安栋梁，王强	根据比亚迪关联交易公告数据，2020年中冶瑞木收入为15.56亿元	二次电池材料、高储能和关键电子材料、高纯稀土化合物、金属及制品、3D打印材料的研发、生产、销售	行业展会2019年
3	帝斯曼集团(DSM)		1902年	总部设在荷兰，在欧洲、亚洲、南北美洲等设有200多个机构	112,500万欧元	Capital Research Global Investors(6.26%)	Feike Sijbesma(CEO)	2021年营业收入约72.69亿欧元	国际性的营养保健品、化工原料和医药集团	行业展会2012年

序号	客户名称	成立时间	生产经营地	注册资本	股权结构	董监高	经营规模	主营业务	获取方式及合作历史
4	优美科集团 (Umicore)	1906 年	总部在比利时的全球材料技术集团	未披露	Groupe Bruxelles Lambert S.A. (15.98%) Baillie Gifford & Co and Baillie Gifford Overseas Ltd. (9.91%) , Norges Bank (5.30%) , BlackRock Inc. (4.97%) , APG Asset Management (3.00%)	Mathias Miedreich (CEO)	2021 年营业收入约 40 亿欧元	全球领先的材料科技集团，旗下有三大业务集团：催化、能源&表面处理技术和回收	行业展会 2014 年
5	奥特奇集团 (Alltech)	1980 年	总部位于美国，在包括欧洲，北美，拉丁美洲，中东，非洲和亚洲设有子公司	未披露	Thomas P Lyons(100.00%)	Alric Blake, T Pearse Lyons, Mark Lyons	未披露	全球性的动物保健公司，致力于为食品和饲料行业提供天然、营养的解决方案	客户拜访 2007 年
6	布伦泰格集团 (Brenntag)	1900 年左右	总部设在德国，全球网络覆盖近 70 个国家，在中国设有办事处	15,450 万欧元	BlackRock, Inc. (5%+) , Capital Research and Management Company (5%+) , Wellington Management Group LLP (5%+) , Burgundy Asset Management (3%+) , FMR LLC (3%+) , Kühne Holding AG (3%+)	Dr Christian Kohlpaintner, Dr Kristin Neumann, Henri Nejade, Steven Terwindt, Ewout van Jarwaarde	2021 年营业收入约为 143.83 亿欧元	Brenntag 是全球化学品分销商，以工业和特种化学品的定制分销解决方案支持其客户和供应商，可提供分包装、混兑、树脂/固化剂开稀等服务	客户拜访 2017 年

序号	客户名称		成立时间	生产经营地	注册资本	股权结构	董监高	经营规模	主营业务	获取方式及合作历史
7	浙江华友钴业股份有限公司	华友新能源科技（衢州）有限公司	2016年5月16日	浙江	172,000万元	浙江华友钴业股份有限公司（100%）	徐伟，袁忠	2021年华友钴业合并口径销售收入353.17亿元人民币	新能源技术、三元正极材料及前驱体、钴酸锂、四氧化三钴、磷酸铁锂的研发、生产及销售 钴镍铜湿法冶炼及钴新材料深加工工艺技术开发研究及生产	客户拜访2016年
		衢州华友钴新材料有限公司	2011年5月30日	浙江	60,600万元	浙江华友钴业股份有限公司（100%）	陈红良、徐伟、陈雪华、席红			
8	广西华锡集团股份有限公司		1990年2月12日	广西	158,859.64万元	广西有色金属集团有限公司（67.20%），中国华融资产管理股份有限公司（13.23%），广西开元投资有限责任公司（6.98%），广西南丹南方金属有限公司（3.48%），佛山锌鸿金属投资有限公司（3.48%），广西日星金属化工有限公司（1.74），中国有色桂林矿产地质研究院有限公司（1.02%），广西国威资产经营有限公司（1.00%），广西北部湾投资集团有限公司（1.00%），深圳市世纪海	蔡勇，雷震彬，张小宁，黎全，梁方，李渊，杨凤华，邓永康，邓奕斌，苏麒文，王鉴钊，伍玉中，韦艳春，陆柳萍，黎建南，陈云云	约 11.4 亿元	地质勘探、采矿、选矿、冶炼、有色金属深加工以及有色金属产品生产销售等	客户拜访2019年

序号	客户名称	成立时间	生产经营地	注册资本	股权结构	董监高	经营规模	主营业务	获取方式及合作历史
					翔投资集团有限公司 (0.87%)				
9	嘉吉集团 (Cargill)	1865 年	总部位于美国，在全球范围内提供食品、农业、金融和工业产品及服务 155,000 名员工	未披露	Willam Wallace Cargill 家族	David MacLennan(CEO), Brian Sikes(COO)	2021 年收入 1,344 亿美元	集食品、农业、金融和工业产品及服务为一体的多元化跨国企业集团	客户拜访 2014 年

2、前五名贸易商客户

报告期内，发行人前五名贸易商客户销售内容、定价政策、销售金额及占比、毛利率、信用期限具体情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	销售内容	销售金额	占营业收入比例	毛利率	信用期限
2023 年 1-6 月						
1	天津硕联康国际贸易有限公司	硫酸锌	2,163.62	4.92%	6.74%	对账后 1 个月
2	长沙市普乐美化工有限公司	硫酸锌	1,754.79	3.99%	22.11%	现款现货
3	长沙凯尔盛化工有限公司	硫酸锌	950.83	2.16%	21.34%	现款现货
4	广西河池鑫银环保科技有限公司	铅泥	736.65	1.67%	16.04%	现款现货
5	Ray Quimica Ltda	硫酸锌	702.94	1.60%	15.85%	出具提单后 3 个月
合计			6,308.82	14.34%		
2022 年						
1	Agromed Pte. Ltd.	硫酸锌	2,365.62	2.14%	25.10%	出具提单后 2 个月
2	长沙凯尔盛化工有限公司	硫酸锌	1,916.55	1.73%	21.01%	现款现货
3	湖南省华章国际贸易有限责任公司	动植物用硫酸锰、硫酸锌、硫酸亚铁	1,875.09	1.69%	7.79%	对账后 4 个月
4	Ixom Operation Pty.Ltd.	硫酸锌、焦亚硫酸钠、动植物用硫酸锰、硫酸亚铁	1,409.89	1.27%	19.82%	出具提单后 3 个月
5	AQ Enterprises	硫酸锌	1,385.55	1.25%	20.56%	出具提单后 4 个月
合计			8,952.69	8.09%	-	-
2021 年						
1	湖南省华章国际贸易有限责任公司	动植物用硫酸锰、硫酸锌、硫酸亚铁	6,481.57	6.48%	4.76%	对账后 4 个月
2	长沙市普乐美化工有限公司	硫酸锌	2,795.22	2.80%	29.25%	现款现货
3	Agromed Pte. Ltd.	硫酸锌	1,438.09	1.44%	33.61%	出具提单后 2 个月
4	Ixom Operation Pty. Ltd.	动植物用硫酸锰、硫酸锌、硫酸亚	1,343.74	1.34%	16.78%	出具提单后 3 个月

序号	客户名称	销售内容	销售金额	占营业收入比例	毛利率	信用期限
		铁、焦亚硫酸钠				
5	广西建菱恒生化工有限公司	硫酸锌	1,298.49	1.30%	28.96 %	现款现货
合计			13,357.11	13.36%	-	-
2020 年						
1	长沙市普乐美化工有限公司	硫酸锌	3,102.25	4.74%	23.25 %	现款现货
2	湖南省华章国际贸易有限责任公司	动植物用硫酸锰、硫酸锌、硫酸亚铁	1,837.70	2.80%	5.62%	对账后 4 个月
3	Ixon Operation Pty. Ltd.	动植物用硫酸锰、硫酸锌、硫酸亚铁、焦亚硫酸钠	1,313.31	2.00%	18.31 %	出具提单后 3 个月
4	长沙凯尔盛化工有限公司	硫酸锌	1,078.52	1.65%	29.25 %	现款现货
5	Gavilon Fertilizer (LLC)	硫酸锌	700.1	1.07%	9.68%	出具提单后 2 个月
合计			8,031.87	12.26%	-	-

注：Gavilon Fertilizer (LLC) 为 Gavilon 集团下属公司，该部分为集团中从事贸易业务的子公司。

定价政策方面，发行人主要根据市场价格情况确定，并考虑客户主体信用情况、长期合作情况及采购量情况等因素。动植物用硫酸锰及硫酸锌主要通过市场调研或询价方式并结合发行人与客户的合作情况确定具体销售价格，其中硫酸锌以锌金属价格作为相对基准。

报告期内，发行人上述前五名贸易商客户基本情况如下：

序号	客户名称	成立时间	国家及注册地址	注册资本	股权结构	董监高	经营规模	主营业务	获取方式及合作历史
1	湖南省华章国际贸易有限责任公司	1993年3月27日	长沙市芙蓉区五一大道826号新华大厦808、811室	20,000,000元	为上市公司中南传媒(601098)全资子公司。中南传媒实际控制人为湖南出版投资控股集团有限公司，为湖南省人民政府100%持股。	邹军, 曾永清	母公司中南传媒2021年收入为113.31亿元	煤炭及制品、非金属矿及制品、金属及金属矿、化肥、化工原料及产品的批发；自营和代理各类商品和技术的进出口	行业介绍 2013年起
2	长沙市普乐美化工有限公司	2011年2月21日	长沙市雨花区劳动中路2号友阿百利大厦2421、2422房	2,000,000元	刘毅(43.00%), 宋军(27.00%), 江浪(27.00%), 张献(3.00%)	江浪, 刘毅	2-4亿元	化工原料、饲料添加剂、添加剂预混合饲料、水溶肥料、有色金属的销售等	行业介绍 2016年起
3	Agromed Pte. Ltd.	2008年	228 Changi Road #02-01 Icon@Changi Singapore 419741 Singapore	200,000 新加坡元	Adnan Bamboat(55%), Sakina Bamboat(45%)	Adnan Bamboat, Sakina Bamboat	客户商业秘密	主要从事农业、水产养殖及特种化学品的销售	行业介绍 2018年起
4	广西建菱恒生化工有限公司	2016年1月9日	南宁市青秀区民族大道115-1号现代国际19层10号房	2,000,000元	李炳纯(51.00%), 邓治华(49.00%)	邓治华, 李炳纯	7,000万元-9,000万元	专业生产及销售一水硫酸亚铁、一水硫酸锰、一水硫酸锌、硫酸镁、硫酸铜、EDTA等产品微量矿物质产	商业洽谈 2019年起

序号	客户名称	成立时间	国家及注册地址	注册资本	股权结构	董监高	经营规模	主营业务	获取方式及合作历史
								品, 以肥料、饲料添加剂为主营方向	
5	Gavilon Fertilizer (LLC)	1987 年	C/O: Capitol Services Inc 108 Lakeland Ave.,19901,Dover Delaware Usa	未披露	Gavilon Global Ag Holdings, Llc. (100.00%)	Brian Harlander, Kevin Lewis, John Landuyt	约 5 亿美元	主营业务为农业用品的批发, 专营化肥材料、化肥或化学品	行业展会 2014 年起
6	长沙凯尔盛化工有限公司	2005 年 03 月 02 日	长沙市雨花区劳动东路 222 号永升商业广场 C2 栋 2208 房	2,000,000 元	欧阳山 (40.00%), 黄蓉(30.00%), 范上丰 (30.00%)	欧阳山, 黄蓉, 范上丰	约 4,000 万美元	主营业务为饲料添加剂、特种化学品的供应商批发、零售	行业展会 2017 年起
7	AQ Enterprises	2007 年	Suite No. 1-C, First Floor, Expo Tower, Block H/3, Johar Town, Lahore, Pakistan	未披露	未披露	Muhammad Ahmed Qureshi	客户商业秘密	主要从事农化产品、农用农药产品的进出口贸易	行业展会 2011 年起
8	Ixon Operation Pty. Ltd.	1874 年	166 Totara Street Mount Maunganui South Tauranga 3116 New Zealand New Zealand	446,043,926 澳元	Ixon Holdings Pty Ltd..(100.00%)	David John Head, Bryce Daniel Wolfe, Alys Easton, Matt Finklestein, Penny Griffits, Mark Alexander Bisset, Greg Holmes, Sean Robert Eccles, Nikki Gerling, Marc Roehl, Nicholas John Andersen, David Schelbach	约 5 亿美元	食品和营养、健康和个人护理行业的供应商以及水处理和化学品分销领域的专家	客户拜访 2000 年起

序号	客户名称	成立时间	国家及注册地址	注册资本	股权结构	董监高	经营规模	主营业务	获取方式及合作历史
9	广西河池鑫银环保科技有限公司	2020 年	河池市金城江区五圩镇龙马村板才屯	1,000 万元	李俊杰 (98%) 李俊萍 (2%)	李俊杰 (执行董事兼总经理) 韦燕 (财务负责人) 李俊萍 (监事)	3,000 万元以上	环保行业相关业务	客户拜访 2020 年起
10	Ray Quimica Ltda	2004 年	总部位于巴西，自营生产硫酸铜，同时在巴西当地分销多种动物营养产品	未披露	100%自有资本	Thiago Damasceno	年收入 2 亿雷亚尔约 4000 万美元	自营生产硫酸铜，同时做多钟动物营养产品的分销、物流、仓储业务	线上开发 2022 年起
11	天津硕联康国际贸易有限公司	2019 年	天津自贸试验区（东疆保税港区）亚洲路 6975 号金融贸易中心南区 1-1-918	500 万元	刘雄 (60%) 牛小平 (40%)	刘雄 (执行董事, 经理) 牛小平 (监事)	约 3 亿元	肥料、饲料及添加剂的销售	客户拜访 2019 年

(二) 分析不同客户之间毛利率差异较大的原因，同一客户不同年度内收入、毛利率变动的原因

1、不同客户之间毛利率差异原因

报告期内，发行人主营业务毛利率分别为 18.18%、19.23%、20.20% 和 20.43%，发行人主要产品价格受原材料价格、市场供需情况的影响，其中：电池级硫酸锰因受下游新能源需求情况影响较大，其销售价格影响毛利率变动，报告期内产品毛利率分别为 3.56%、19.09%、25.88%、30.56%；硫酸锌毛利率相对稳定，分别为 19.83%、22.28%、18.72% 和 16.68%。

发行人主要客户毛利率整体变动趋势与同类销售模式下的平均毛利率变动趋势较为一致。不同客户之间的毛利率，受销售产品的结构、原材料价格、采购时点、数量、国内外客户议价能力、客户区位等综合因素的影响，导致毛利率存在一定差异。

(1) 硫酸锌、动植物用硫酸锰及其他

发行人动植物营养及其他领域客户毛利率情况如下：

序号	公司	分类	销售内容	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
1	帝斯曼集团 (DSM)	终端客户	硫酸锌、动植物用硫酸锰、硫酸亚铁	19.42%	21.16%	24.61%	19.22%
2	奥特奇集团 (Alltech)	终端客户	硫酸锌、动植物用硫酸锰	26.34%	16.25%	17.70%	25.63%
3	布伦泰格集团 (Brenntag)	终端客户	硫酸锌、动植物用硫酸锰	16.30%	21.08%	12.56%	15.42%
4	广西华锡集团股份有限公司	终端客户	危废处置、铅泥	-	27.26%	17.64%	53.38%
5	Gavilon Fertilizer	终端客户/ 贸易商	硫酸锌、动植物用硫酸锰	-2.08%	18.42%	16.05%	12.29%
6	嘉吉集团 (Cargill)	终端客户	硫酸锌、动植物用硫酸锰	3.70%	16.89%	28.52%	26.01%
7	长沙凯尔盛化工有限公司	贸易商	硫酸锌	21.34%	21.01%	29.25%	29.25%
8	湖南省华章国际贸易有限责任公司	贸易商	动植物用硫酸锰、硫酸锌	-	7.79%	4.76%	5.62%
9	Agromed Pte. Ltd.	贸易商	硫酸锌	25.61%	25.10%	33.61%	29.11%
10	广西建菱恒生化工有限公司	贸易商	硫酸锌	23.01%	19.87%	28.96%	27.63%

序号	公司	分类	销售内容	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
11	AQ Enterprises	贸易商	硫酸锌	25.41%	20.56%	43.59%	26.30%
12	长沙市普乐美化工有限公司	贸易商	硫酸锌	22.11%	20.99%	29.25%	23.25%
13	Ixon Operation Pty. Ltd.	贸易商	动植物用硫酸锰、硫酸锌、硫酸亚铁、焦亚硫酸钠	19.63%	19.82%	16.78%	18.31%

动植物营养及其他产品客户毛利率的不同主要由销售产品种类、销售时点、货物来源等因素差异导致，具体情况如下：

①销售产品或提供的服务不同

发行人向主要客户提供的产品或服务有所差异，导致客户的毛利率有所不同。

发行人对帝斯曼集团(DSM)、奥特奇集团(Alltech)、布伦泰格集团(Brenntag)、Nutra blend LLC 等主要提供硫酸锌和动植物用硫酸锰等产品，毛利率在 10%~25% 之间，与相应的产品毛利率较基本一致；广西华锡集团股份有限公司主要接受发行人的危废处置业务，特别是 2020 年度的鸡公山危废处置业务因处理难度较大导致毛利率大幅度高于其他客户。

②产品来源

发行人对客户销售产品来源亦有较大影响，发行人主要产品中的硫酸锌自产产品的销售毛利率高于外采产品，向客户销售的产品来源于自产还是外采，较大程度上影响其销售毛利率。例如，发行人对华章国际的销售毛利率较低，报告期内在 5% 左右，主要系其销售的产品主要为外采硫酸锌；向长沙凯尔盛化工有限公司、广西建菱恒生化工有限公司、长沙市普乐美化工有限公司的毛利率稍高，主要系销售产品以自产硫酸锌为主。2021 年度对 Gavilon Fertilizer 的销售毛利率较低，主要由于当年销售的硫酸锌外采比例较高，而当年对布伦泰格集团(Brenntag) 销售毛利率较高主要系自产产品比例较高所致；2022 年帝斯曼集团(DSM) 毛利率有所下降主要是由于锌价上涨导致成本上升，自产产品的毛利率有所下降。

③销售时点

报告期内，发行人动植物用硫酸锰、硫酸锰销售时点不同会一定程度上影响其销售价格，进而影响毛利率。

④其他因素

境外饲料、肥料等领域需求较为刚性，境外客户对销售价格的敏感性较低，因此相较于境内客户，对境外客户的销售价格较高、毛利率亦较高。客户的价格敏感度也是影响客户销售毛利率的一个因素，部分客户为维持供应链的稳定性，对价格的容忍度较高，导致销售毛利率会相对较高。

(2) 电池级硫酸锰

发行人电池级硫酸锰均为终端客户，其主要客户报告期内收入和毛利率情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
		金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率
1	湖南邦普循环科技有限公司/宁德邦普循环科技有限公司	6,502.43	28.61%	12,576.36	28.79%	3,424.60	12.07%	708.41	-0.42%
2	金驰能源材料有限公司/中冶瑞木新能源科技有限公司	808.37	27.37%	7,451.87	21.73%	4,761.20	12.52%	885	-5.18%
3	优美科集团（Umicore）	1,025.54	39.65%	1,980.42	35.05%	2,080.87	20.18%	2,007.84	6.72%
4	华友新能源科技（衢州）有限公司/衢州华友钴新材料有限公司	2,967.46	31.22%	5,111.43	17.72%	3,193.96	26.29%	45.88	11.54%
5	中伟新材料股份有限公司	724.83	34.26%	157.70	25.84%	439.22	38.91%	-	-

报告期内，发行人向上述客户销售电池级硫酸锰占当期电池级硫酸锰销售收入的比例分别为 62.03%、90.31%、86.40% 和 87.35%。上海有色金属网会公告电池级硫酸锰挂牌价，市场各方将其作为市场定价的基础。2020 年至 2021 年，发行人与客户参照时点的电池级硫酸锰的市场价格签订销售合同，锁定了销售的价格和交付量；2021 年下半年，电池级硫酸锰呈现供不应求的现象，市场价格出现大幅度上涨，自 2022 年起发行人签订的合同定价开始采用随行就市的定价模式，即按照交付时点的上海有色金属挂牌价基础上予以一定折扣。

2020 年度，发行人电池级硫酸锰的毛利率均处于较低水平。中冶瑞木、华友新能源等客户采购量较小，毛利率因交付时点和成本不同有所不同。

2020 年度，湖南邦普循环科技有限公司/宁德邦普循环科技有限公司和金驰能源材料有限公司/中冶瑞木新能源科技有限公司毛利率均为负，主要系合同签署时间点集中于 2020 年 8 月和 12 月，2020 年下半年受新能源汽车补贴退潮及宏观因素的负面影响，电池级硫酸锰价格较低所致；优美科集团（Umicore）和

华友钴业维持正毛利率水平，优美科集团（Umicore）其销售价格和毛利率均低于华友钴业水平，主要原因为：优美科集团（Umicore）由于执行长期复合定价合同，销售价格较高，仍保持正毛利率水平；2020年4月、7月和8月，公司向华友新能源科技（衢州）有限公司子公司衢州华海新能源科技有限公司交付产品，均为其临时小批量需求，销售价格略高于同期签署的长期合同销售价格，导致华友钴业毛利率水平较高。

2021年度，华友新能源科技（衢州）有限公司/衢州华友钴新材料有限公司的毛利率高于其他客户，主要原因为公司分别于2021年8月和10月与华友新能源科技（衢州）有限公司新签署合同，按照市场情况约定的执行销售价格较高；优美科集团（Umicore）毛利率水平也处于较高水平，主要系中需要参考金属锰市场涨跌调整计价，金属锰价格在2021年度整体呈现大幅上涨，使得交付产品的价格产品大幅上升，毛利率有所提高。湖南邦普循环科技有限公司/宁德邦普循环科技有限公司及金驰能源材料有限公司/中冶瑞木新能源科技有限公司的毛利率较低，主要系其2021年度主要执行的是2020年底签署的固定价格合同，合同交付时间一般为1年，执行价格较低所致。

2022年度，公司与优美科集团执行的均为以市场价格定价的合同，因此毛利率水平较高；与湖南邦普循环科技有限公司/宁德邦普循环科技有限公司执行的主要为以市场价格定价的合同，含少量前期签署的固定价格合同，因此毛利率水平略低于优美科集团；向金驰能源材料有限公司/中冶瑞木新能源科技有限公司及华友新能源科技（衢州）有限公司/衢州华友钴新材料有限公司交付的为混合价格，即部分订单为上年固定价格、部分订单价格为以市场定价的合同，其固定价格订单低于市场平均价使得其毛利率低于其他客户，因运输费用存在差异，导致华友新能源科技（衢州）有限公司/衢州华友钴新材料有限公司的毛利率低于金驰能源材料有限公司/中冶瑞木新能源科技有限公司。

2023年1-6月，公司对各上述主要客户的电池级硫酸锰销售毛利率较上年有所增加。在下游新能源市场波动的情况下，电池级硫酸锰销售价格较上年有所下降，但原材料、工费等均有所减少导致成本降低速度更快，综合使得对上述客户的毛利率有所提升。

2、同一客户不同年度内收入、毛利率变动的原因

(1) 前五名终端客户收入、毛利率变动原因

报告期内，发行人前五名终端客户收入、毛利率如下：

①硫酸锌、动植物用硫酸锰及其他

单位：万元

序号	客户	产品	项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度	变化原因	
1	帝斯曼集团(DSM)	综合	销售金额	1,177.54	3,510.46	4,036.24	3,099.89	销售量总体受客户需求波动影响，2020年因宏观特定因素影响销售量较少	
			毛利率	19.42%	21.16%	24.61%	19.22%	2021年毛利率较高是由于销售的硫酸锌毛利率较高导致	
		硫酸锌	销售金额	881.85	2,632.35	3,168.76	1,900.39	销售金额总体受客户需求波动影响，2020年因宏观特定因素影响销售金额较少	
			毛利率	21.40%	23.16%	28.10%	22.36%	2021年毛利率较高是由于销售至南美洲的硫酸锌较多，2022年毛利率有所下降主要是由于锌价上涨导致成本上升，自产产品的毛利率有所下降	
		动植物用硫酸锰	与平均毛利率差异	4.72%	4.44%	5.82%	2.53%	该客户毛利率高于硫酸锌平均毛利率是由于存在部分南美洲客户，由于运距长、供应商较少，发行人议价能力强，毛利率较高；2021年毛利率较高是由于销售至南美洲的硫酸锌较多	
			销售金额	295.42	856.17	680.54	661.38	报告期内销售金额较稳定，受客户需求波动影响	
			毛利率	13.31%	14.81%	7.54%	14.70%	2022年毛利率较高是由于销售的自产动植物用硫酸锰数量较多且市场价格处于高位	
		综合	与平均毛利率差异	7.70%	3.52%	2.52%	9.10%	2022年毛利率较高是由于销售的自产动植物用硫酸锰数量较多；2020年毛利率较高是由于下游需求旺盛，销售单价较高	
2	奥特奇集团(Alltech)		销售金额	862.42	2,440.02	2,466.12	2,393.12	报告期内销售规模较为稳定	
			毛利率	26.34%	16.25%	17.70%	25.63%	报告期内毛利率整体波动不大，2020年毛利率较高是由于动植物营养产品下游需求旺盛，销售单价较高	
	硫酸锌	销售金额	471.75	1,642.33	1,783.82	1,772.32	报告期内销售规模较为稳定		

序号	客户	产品	项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度	变化原因
3	广西华锡集团股份有限公司		毛利率	27.85%	14.52%	15.19%	23.99%	2021年、2022年毛利率较低主要系公司与奥特奇集团的天津奥特奇生物制品有限公司交易较多，该主体位于境内，相较于其他境外主体毛利率较低； 2023年1-6月，公司向该客户支付的产品以自产为主，提高了硫酸锌销售毛利率
			与平均毛利率差异	11.17%	-4.20%	-7.09%	4.16%	2021年、2022年毛利率较低主要系当年公司与奥特奇集团的天津奥特奇生物制品有限公司交易较多
		动植物用硫酸锰	销售金额	333.72	672.38	298.06	261.56	报告期内销售规模受客户需求波动影响
			毛利率	24.09%	20.53%	17.72%	18.45%	报告期内毛利率较稳定， 2023年上半年毛利率小幅上升
			与平均毛利率差异	18.48%	9.24%	12.70%	12.85%	毛利率高于平均毛利率，主要由于销售的对象大部分位于境外，销售单价较高
		综合	销售金额	-	86.46	1,168.45	2,349.88	发行人于2020年开始向广西华锡集团股份有限公司提供危废处置业务，由于2021年该项目接近尾声，收入体量有所减少。 2023年1-6月未与该客户发生交易
			毛利率	-	27.26%	17.64%	53.38%	2021年、2022年，鸡公山废渣处置项目处置量及处置费单价均显著降低，导致处置费收入大幅减少，毛利率大幅下降
		粗铅	销售金额	-	86.46	749.57	136.97	由于2021年、2022年鸡公山废渣处置项目接近尾声，产品有所减少，收入体量有所减少
			毛利率	-	27.26%	20.87%	42.22%	2020年由于处置量较大，处置成本较低，毛利率较高
		与平均毛利率差异	-	0.51%	2.45%	16.42%	2020年粗铅毛利率高于平均毛利率是由于鸡公山项目处置量较大，处置成本较低，毛利率较高	
		危废处置	销售金额	-	-	418.88	2,212.91	由于2021年鸡公山废渣处置项目接近尾声，产品有所减少，收入体量有所减少；2022年鸡

序号	客户	产品	项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度	变化原因
								公山废渣处置项目基本结束，无销售收入
			毛利率	-	-	11.86%	54.07%	2020年由于处置量较大，处置成本较低，毛利率较高；2022年鸡公山废渣处置基本项目结束
			与平均毛利率差异	-	-	8.72%	-0.23%	2021年毛利率高于平均毛利率是由于剩余的鸡公山项目影响；2022年鸡公山废渣处置基本项目结束
4	布伦泰格集团 (Brenntag)	综合	销售金额	94.64	749.75	747.97	1,255.75	2021年，对该客户收入呈下降趋势，主要系客户本身需求波动所致
			毛利率	16.30%	21.08%	12.56%	15.42%	2020年、2021年毛利率较低主要由于执行的订单为前期签订的协议及约定的价格，而市场行情变化、当期采购成本上升导致毛利较低，2022年毛利率上升主要是硫酸锌产品执行市场价订单
		硫酸锌	销售金额	70.72	586.03	681.11	1,044.17	对该客户收入呈下降趋势，主要系客户本身需求波动所致
			毛利率	16.78%	22.31%	12.09%	17.02%	毛利率受销售硫酸锌的自产及外采占比波动影响
			与平均毛利率差异	0.10%	3.59%	-10.19%	-2.81%	2020年、2021年毛利率较低主要订单签订时点与采购时点市场情况差异影响
		动植物用硫酸锰	销售金额	23.92	163.71	55.66	171.17	报告期内销售规模受客户需求波动影响
			毛利率	14.96%	16.00%	16.15%	7.19%	2021年、2022年从北美埃索凯销售的动植物用硫酸锰较多，销售单价较高导致毛利率较高
			与平均毛利率差异	9.35%	4.71%	11.13%	1.59%	2021、2022年从北美埃索凯销售的动植物用硫酸锰较多，销售单价较高导致毛利率较高
5	Gavilon Fertilizer	综合	销售金额	102.62	2,100.69	1,219.05	732.17	报告期内受市场行情影响需求量存在一定波动
			毛利率	-2.08%	18.65%	14.65%	14.66%	由于客户主要从事肥料的销售，受自然环境、农作物价格影响较大，因此对上原材料的需求存在一定波动，导致公司

序号	客户	产品	项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度	变化原因
6	嘉吉集团 (Cargill 1)	硫酸锌	销售金额	-	1,453.21	590.97	610.42	销售价格及毛利率存在一定波动
			毛利率	-	17.28%	18.45%	17.30%	报告期内毛利率较稳定
			与平均毛利率差异	-	-1.44%	-3.83%	-2.53%	毛利率低于平均水平主要是由于该客户位于北美，市场竞争较激烈，客户议价能力较强
		动植物用硫酸锰	销售金额	12.78	613.04	547.79	34.56	报告期内销售规模受客户需求波动影响
			毛利率	-4.26%	21.40%	9.41%	24.11%	2021年毛利率低主要是由于销售量较大，销售价格给予一定优惠； 2023年1-6月毛利率为负，主要系产品主要由北美埃索凯交付所致，其存货成本较高、价格处于下行区间导致毛利率较低
			与平均毛利率差异	-9.87%	10.11%	4.39%	18.51%	2021年毛利率低主要是由于销售量较大，销售价格给予一定优惠
		综合	销售金额	1,118.98	3,037.88	1,113.74	740.00	报告期内销售金额随着合作关系的加深逐年上升，2021年北美地区供需失衡后为保证供应链稳定，由主要向当地贸易商采购转变为将公司作为重要供应商之一
			毛利率	3.70%	16.89%	28.52%	26.01%	2022年毛利率低主要是由于销售量较大，销售价格给予一定优惠； 2023年1-6月毛利率下降主要系大部分由北美埃索凯销售导致，毛利率较低
		硫酸锌	销售金额	738.05	2,242.63	1,079.54	690.21	报告期内销售金额随着合作关系的加深逐年上升
			毛利率	7.51%	18.00%	28.34%	27.44%	2022年毛利率低主要是由于销售量较大，销售价格给予一定优惠； 2023年1-6月毛利率下降主要系大部分由北美埃索凯销售导致，毛利率较低
			与平均毛利率差异	-9.17%	-0.72%	6.06%	7.61%	2020年及2021年高于平均毛利率主要是从北美埃索凯发货的产品较多

序号	客户	产品	项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度	变化原因
		动植物用硫酸锰	销售金额	371.81	736.08	34.20	49.79	报告期内销售金额随着合作关系的加深逐年上升
			毛利率	-0.18%	10.87%	33.75%	5.60%	2021年毛利率较高主要受北美地区供需失衡影响
			与平均毛利率差异	-5.79%	-0.42%	28.73%	0.00%	2021年毛利率较高主要受北美地区供需失衡影响

注：Gavilon Fertilizer 合并范围中部分主体为厂商性质，部分主体为贸易商性质。该处列示的为厂商性质单体企业的情况。

②电池级硫酸锰

单位：万元

序号	公司名称	项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
1	湖南邦普循环科技有限公司/宁德邦普循环科技有限公司	销售金额	6,502.43	12,576.36	3,424.60	708.41
		毛利率	28.61%	28.79%	12.07%	-0.42%
2	金驰能源材料有限公司/中冶瑞木新能源科技有限公司	销售金额	808.37	7,451.87	4,761.20	885
		毛利率	27.37%	21.73%	12.52%	-5.18%
3	优美科集团（Umicore）	销售金额	1,025.54	1,980.42	2,080.87	2,007.84
		毛利率	39.65%	35.05%	20.18%	6.72%
4	华友新能源科技（衢州）有限公司/衢州华友钴新材料有限公司	销售金额	2,967.46	5,111.43	3,193.96	45.88
		毛利率	31.22%	17.72%	26.29%	11.54%
5	中伟新材料股份有限公司	销售金额	724.83	157.70	439.22	-
		毛利率	34.26%	25.84%	38.91%	-

整体来看，报告期内随着新能源行业景气度提高，发行人电池级硫酸锰产量增加，与客户逐渐加强合作，使得对客户销售收入上升。报告期内，优美科对发行人电池级硫酸锰采购量有所减少主要系优美科自身产业布局原因，其三元正极材料及前驱体出货量降低，导致对发行人电池级硫酸锰采购量减少。

关于电池级硫酸锰毛利率变动请参见本回复之“（二）分析不同客户之间毛利率差异较大的原因，同一客户不同年度内收入、毛利率变动的原因”。

（2）前五名贸易商客户收入、毛利率变动原因

单位：万元

序号	公司名称	分类	项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度	变化原因
1	湖南省华章国际贸易有限责任公司	硫酸锌	销售金额	-	1,875.09	6,481.57	1,837.70	2020 年受宏观特定因素影响硫酸锌货源紧张，2021 年下游需求量大幅度增加，导致当年销售收入大幅度增加。 2023 年上半年，因北美市场需求下降，下游客户需求减少，导致华章国际上半年暂未向公司进行采购。
			毛利率	-	7.79%	4.76%	5.62%	报告期内毛利率较稳定，毛利率普遍较低主要系交付的产品以外采硫酸锌为主
			销售金额	-	1,066.78	5,097.72	1,764.32	2020 年受宏观特定因素影响硫酸锌货源紧张，2021 年下游需求量大幅度增加，导致当年销售收入大幅度增加，2022 年由于其下游客户 Traxy 需求下降，导致对公司采购量同步下降
		动植物用硫酸锰	毛利率	-	10.27%	6.01%	5.95%	2021 年下游需求增加销售价格升高导致毛利率增加，2022 年毛利率增加是由于其下游中北美洲客户价格处于高位
			与平均毛利率差异	-	-8.45%	-16.27%	-13.88%	毛利率显著低于平均毛利率主要是由于产品均来自于外采，且华章国际出口业务量大，议价能力强导致销售单价较低
			销售金额	-	808.31	1,341.73	73.38	2020 年受宏观特定因素影响硫酸锌货源紧张，2021 年下游需求量大幅度增加，导致当年销售收入大幅度增加
		硫酸锌	毛利率	-	4.51%	-0.10%	-2.26%	受市场行情影响销售价格不断增加导致毛利率增加
			与平均毛利率差异	-	-6.78%	-5.12%	-7.86%	毛利率显著低于平均毛利率主要是由于产品主要来自于外采，且华章国际出口业务量大，议价能力强导致销售单价较低
			销售金额	1,754.79	987.3	2,795.22	3,102.25	因 2021 年客户下游厂商硫酸锌备货较多，2022 年采购量有所减少
2	长沙市普乐美化工有限公司	硫酸锌	毛利率	22.11%	20.99%	29.25%	23.25%	报告期内毛利率较稳定
			与平均毛利率差异	5.43%	2.27%	6.97%	3.42%	毛利率与平均毛利率差异较小，2021 年毛利率较高主要受市场行情影响，销售单价较高

序号	公司名称	分类	项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度	变化原因
3	Agromed Pte. Ltd.	硫酸锌	销售金额	695.14	2,365.62	1,438.09	389.84	2020 年受宏观特定因素影响硫酸锌货源紧张，导致当年采购量较少，2021 年开始客户需求增多，采购量提升
			毛利率	25.61%	25.10%	33.61%	29.11%	报告期内毛利率受客户需求及市场行情存在小幅波动
			与平均毛利率差异	8.93%	6.38%	11.33%	9.28%	毛利率高于平均毛利率，主要是由于产品均来自于自产，销售至境外销售单价较高
4	广西建菱恒生化工有限公司	硫酸锌	销售金额	173.38	1,323.01	1,298.49	547.66	2020 年受宏观特定因素影响硫酸锌货源紧张，2021 年以来客户需求提升
			毛利率	23.01%	19.87%	28.96%	27.63%	报告期内毛利率较稳定
			与平均毛利率差异	6.33%	1.15%	6.68%	7.80%	2020、2021 年毛利率高于平均毛利率，主要是由于产品均来自于自产
5	长沙凯尔盛化工有限公司	硫酸锌	销售金额	950.83	1,916.55	1,166.12	1,078.52	报告期内销售金额较稳定，受市场行情变化需求量有一定波动
			毛利率	21.34%	21.01%	29.25%	29.25%	报告期内毛利率较高且较为稳定，毛利率较高主要系交付的硫酸锌产品以自产为主
			与平均毛利率差异	4.66%	2.29%	6.97%	9.42%	毛利率高于平均毛利率，主要是由于产品均来自于自产
6	AQ Enterprises	硫酸锌	销售金额	442.56	1,385.55	1,134.96	489.67	2020 年受宏观特定因素影响硫酸锌货源紧张，2021 年以来客户需求提升
			毛利率	25.41%	20.56%	43.59%	26.30%	2021 年毛利率升高主要由于市场行情较好销量大幅增加，且硫酸锌为自产，相较于外采硫酸锌毛利更高
			与平均毛利率差异	8.73%	1.84%	21.31%	6.47%	2020、2021 年毛利率较平均毛利率高主要是由于产品来自于自产的比例较高，2022 年毛利率降低主要是由于次氧化锌成本上升导致销售的自产产品毛利率下降
7	Ixom Operation Pty. Ltd.	合计	销售金额	515.45	1,409.89	1,343.74	1,313.31	报告期内，随着合作的加深，销售收入稳步增长
			毛利率	19.63%	19.82%	16.78%	18.31%	报告期内毛利率较稳定
		其中：硫酸锌	销售金额	265.95	980.27	556.91	950.76	受下游客户需求影响采购量存在一定波动
			毛利率	20.80%	19.73%	25.95%	17.67%	报告期内毛利率较稳定

序号	公司名称	分类	项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度	变化原因
		动植物用硫酸锰	与平均毛利率差异	4.12%	1.01%	3.67%	-2.16%	毛利率与平均毛利率差异较小
			销售金额	8.96	94.71	69.4	49.28	报告期内销售金额较稳定
			毛利率	21.73%	21.18%	8.56%	11.88%	2022年毛利率升高是由于市场行情较好，销售价格较高，且销售了一定量自产产品
			与平均毛利率差异	16.12%	9.89%	3.54%	6.28%	报告期内毛利率受自产、外采比例及当地市场行情影响，与平均毛利率存在一定差异
8	Gavilon Fertilizer	硫酸锌	销售金额	-	161.33	1,192.30	700.1	2020年受宏观特定因素影响硫酸锌货源紧张，2021年以来客户的下游增加备货量，导致2022年采购量有所减少
			毛利率	-	15.39%	17.47%	9.68%	2020年毛利率较低是由于销售的硫酸锌主要来源于外采
			与平均毛利率差异	-	-3.33%	-4.81%	-10.15%	毛利率低于平均毛利率主要是由于硫酸锌主要来自于外采，且客户议价能力较强
9	广西河池鑫银环保科技有限公司	铅泥	销售金额	736.65	723.10	-	-	经2022年客户开发获得广西河池鑫银环保科技有限公司订单，向其销售铅泥
			毛利率	16.04%	20.32%	-	-	
			与平均毛利率差异	-8.38%	-6.43%	-	-	该客户毛利率较低主要系销售时点差异导致
10	Ray Quimica Ltda	硫酸锌	销售金额	702.94	136.82	-	-	该客户位于南美地区，系公司于2022年度开发所得
			毛利率	15.85%	4.97%	-	-	
			与平均毛利率差异	-0.83%	-13.75%	-	-	主要以外采硫酸锌货源为主，毛利相对较低
11	天津硕联康国际贸易有限公司	硫酸锌	销售金额	2,163.62	24.96	617.24	470.67	天津硕联康国际贸易有限公司下游主要为南美肥料客户，需求不太稳定。2023年该客户接单较为顺利，故扩大对公司的采购
			毛利率	6.74%	14.12%	5.10%	27.84%	
			与平均毛利率差异	-9.94%	-4.60%	-17.18%	8.01%	2020年度及2022年度，公司向其销售的硫酸锌自产收入占比较大，毛利率较高；其他期间以外采收入占比相对较高，销售毛利率较低

注：Gavilon Fertilizer 下属部分主体为厂商性质，部分主体为贸易商性质。该处列示的为与发行人有交易的贸易性质单体企业的情况。

综上，报告期内，公司主要客户毛利率的变动与平均毛利率变动趋势基本一致，同一客户不同年度内毛利率水平受原材料价格的波动、与公司的合作情况、采购量大小及采购产品结构变化等因素的影响，在平均毛利率基础上略有波动。

三、说明报告期各期前五名终端客户、贸易商变化的原因，报告期内新增客户，特别是 2021 年新增第一大客户湖南省华章国际贸易有限责任公司、第二大客户金驰能源材料有限公司/中冶瑞木新能源科技有限公司的原因、双方合作背景、交易内容、交易金额及毛利率等，报告期各期均与发行人发生交易的客户数量、销售金额及占比，并结合上述情况进一步分析说明发行人客户的稳定性及对业务稳定性的影响

(一) 报告期各期前五名终端客户、贸易商变化的原因

1、终端客户变化原因

报告期内，公司的前五名终端客户有所变动，主要发行人电池级硫酸锰收入体量增长所致。报告期内向前五名客户销售排名如下：

客户名称	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
湖南邦普循环科技有限公司/宁德邦普循环科技有限公司	1	1	3	15
金驰能源材料有限公司/中冶瑞木新能源科技有限公司	8	2	1	11
浙江华友钴业股份有限公司	2	3	4	112
帝斯曼集团（DSM）	3	4	2	1
嘉吉集团（Cargill）	4	5	16	13
奥特奇集团（Alltech）	7	7	5	2
广西华锡集团股份有限公司	-	102	13	3
优美科集团（Umicore）	5	9	7	4
布伦泰格集团（Brenntag）	58	22	20	5

报告期内，发行人前五名终端客户均与发行人产生持续交易。湖南邦普循环科技有限公司/宁德邦普循环科技有限公司、金驰能源材料有限公司/中冶瑞木新能源科技有限公司、浙江华友钴业股份有限公司、优美科集团（Umicore）等客户均系电池级硫酸锰客户，新能源汽车行业繁荣及发行人新材料公司高纯硫酸锰项目投产导致向上述客户销售金额大幅度增加。其中，金驰能源材料有限公司和中冶瑞木新能源科技有限公司均为中国五矿集团有限公司下属子公司，

主要生产和销售包括三元材料、三元前驱体等新能源材料，发行人于 2015 年、2019 年通过客户拜访和行业展会的形式与其分别展开合作。

帝斯曼集团（DSM）、奥特奇集团（Alltech）、布伦泰格集团（Brenntag）、嘉吉集团（Cargill）为发行人动植物营养领域的长期合作客户，在报告期内与公司持续产生大额交易。广西华锡集团股份有限公司之子公司来宾华锡冶炼有限公司 2020 年与公司产生大额的危废处置交易，导致前五名客户变动。

综上，报告期内公司前五名终端客户的变动不存在异常情况。

2、贸易商客户变化原因

报告期内，公司的前五名贸易商客户不存在大幅变动，报告期内向前五名客户的销售排名如下：

客户名称	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
Agromed Pte. Ltd	6	1	3	11
长沙凯尔盛化工有限公司	3	2	7	4
湖南省华章国际贸易有限责任公司	-	3	1	2
Ixon Operation Pty. Ltd.	8	4	4	3
AQ Enterprises	9	5	9	8
长沙市普乐美化工有限公司	2	11	2	1
广西建菱恒生化工有限公司	18	7	5	7
Gavilon Fertilizer	-	41	6	5
天津硕联康国际贸易有限公司	1	104	11	9
广西河池鑫银环保科技有限公司	4	13	-	-
Ray Quimica Ltda	5	45	-	-

报告期内，发行人主要贸易商客户相对稳定，与发行人保持持续合作。其中少量客户退出与增加主要系客户根据自身销售情况、市场价格变化等情况，向公司采购产品的规模出现变化。

湖南省华章国际贸易有限责任公司（以下简称“华章国际”）是发行人的长期合作客户之一，其为湖南省国有上市公司中南传媒（601098）子公司。华章国际自 2013 年起即与发行人开始业务往来，向发行人主要采购硫酸锌、动植物用硫酸锰等产品向其美国的客户出口。报告期内，发行人对其的销售收入分别为 1,837.70 万元、6,481.57 万元、1,875.09 万元和 0 万元。2021 年度下半年起，美

洲市场硫酸锌等产品需求旺盛，华章国际从发行人采购了较多的硫酸锌和动植物用硫酸锰用于出口，导致发行人对其销售金额显著上升；2022 年度，华章国际因下游客户的需求减少导致对公司的采购降低；**2023 年上半年，因北美市场需求减弱，下游客户主要 North Traxy 大幅减少了引致采购需求，导致华章国际上半年暂未向公司进行采购。**

天津硕联康国际贸易有限公司（以下简称“天津硕联康”）与发行人于 2019 年开展合作，主要向发行人采购硫酸锌、饲料级硫酸锰产品，并主要向其南美的化肥客户销售。报告期内，发行人对其的销售收入分别为 470.67 万元、617.24 万元、24.96 万元和 2,163.62 万元，随合作规模扩大整体呈现增长趋势。2022 年，因其下游客户硫酸锌产品需求减弱，公司对其销售规模有所下降；2023 年上半年，因天津硕联康中标多个南美客户的订单，发行人对其销售额显著上升。

广西河池鑫银环保科技有限公司（以下简称“鑫银环保”）与发行人于 2022 年开展合作，2022 年度和 2023 年上半年发行人对其销售额分别为 723.10 万元和 736.65 万元。鑫银环保具备危废处置资质，而公司生产硫酸锌产生的铅泥（氧化锌浸出渣）属于危废，需要具备危废处置资质的企业转移接收；鑫银环保和发行人同处于广西，通过审批及转移危废更加便捷，导致公司对其销售规模呈现上升趋势。

Rayquimica Ltda 总部位于巴西，在巴西分销多种动物营养产品。2022 年度和 2023 年上半年，发行人对其销售额分别为 136.82 万元和 702.94 万元。2023 年上半年，因其自身对硫酸锌产品的需求增加，导致发行人对其销售额上升。

综上，报告期内公司前五名贸易商客户变动不存在异常情况。

（二）报告期内新增主要客户的原因

报告期内发行人新增主要客户的销售收入、毛利率已在本题回复之“分析不同客户之间毛利率差异较大的原因，同一客户不同年度内收入、毛利率变动的原因”中列示。

1、前五名终端客户情况

相比 2020 年、2021 年和 2022 年，公司 2023 年 1-6 月前五名终端客户不存在新增情形。

相比 2020 年和 2021 年，公司 2022 年新增前五名终端客户情况如下：

序号	客户名称	交易内容	新进前五名的原因
1	嘉吉集团 (Cargill)	硫酸锌、动植物用硫酸锰等	因公司能及时保证客户需求，2022 年客户与公司加强合作，采购量加大导致其进入客户前五大

相比 2020 年，公司 2021 年新增前五名终端客户的合作背景、交易内容情况如下：

序号	客户名称	交易内容	新进前五名的原因
1	湖南邦普循环科技有限公司/宁德邦普循环科技有限公司	电池级硫酸锰	公司电池级硫酸锰产量增加，双方逐渐加强合作，加大对发行人的采购，进入前五名客户
2	华友新能源科技（衢州）有限公司/衢州华友钴新材料有限公司		
3	金驰能源材料有限公司/中冶瑞木新能源科技有限公司		

2、前五名贸易商客户情况

相比 2020 年、2021 年和 2022 年，公司 2023 年 1-6 月新增前五名贸易商客户的合作背景、交易内容如下：

序号	客户名称	交易内容	新进前五名的原因
1	天津硕联康国际贸易有限公司	硫酸锌	2023 年上半年，客户多次中标其下游客户的订单，对发行人采购量增加导致其进入客户前五大
2	广西河池鑫银环保科技有限公司	铅泥	因客户具备危废处置资质且与发行人子公司同时处于广西，考虑到转移危废更加便捷，2023 年上半年客户与发行人加强合作，导致其进入客户前五大
3	Ray Quimica Ltda	硫酸锌	2023 年上半年，客户自身需求增加导致其进入客户前五大

相比 2020 年和 2021 年，公司 2022 年新增前五名贸易商客户的合作背景、交易内容如下：

序号	客户名称	交易内容	新进前五名的原因
1	AQ Enterprises	硫酸锌	2022 年，客户与发行人加强合作，采购量加大导致其进入客户前五大

相比 2020 年，公司 2021 年新增前五名贸易商客户的合作背景、交易内容、情况如下：

序号	客户名称	交易内容	新进前五名的原因
1	Agromed Pte. Ltd.	硫酸锌	2021 年以来，因为下游行业对硫酸锌的需求增加，增加了对发行人产品采购，使其进入前五名客户
2	广西建菱恒生化工有限公司	硫酸锌	

发行人与上述客户的交易金额、毛利率参见本题回复之“二/（二）分析不同客户之间毛利率差异较大的原因，同一客户不同年度内收入、毛利率变动的原因”。

（三） 报告期各期均与发行人发生交易的客户情况

报告期各期均与发行人发生交易的客户情况如下：

期间	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	
均发生交易客户数量（家）	131				
销售收入（万元）	32,614.22	81,855.49	64,975.12	41,467.61	
销售收入占营业收入比重	74.15%	73.96%	64.98%	63.29%	
均发生交易客户数量（家）	-	182			
销售收入（万元）	-	90,003.16	80,133.27	51,505.65	
销售收入占营业收入比重	-	81.33%	80.14%	78.61%	

2020 年、2021 年和 2022 年与发人均发生交易的客户数量为 182 家，合计销售金额占营业收入比例分别为 78.61%、80.14% 和 81.33%，各期销售收入占比保持 80% 左右，公司客户具有稳定性。报告期内，与发人均发生交易的客户数量为 131 家，合计销售金额占营业收入比例分别为 63.29%、64.98%、73.96% 和 74.15%，公司客户具有稳定性。

（四） 发行人客户的稳定性及对业务稳定性的影响

报告期各期均与发行人发生交易的客户共计 131 家，其销售金额分别为 41,467.61 万元、64,975.12 万元、81,855.49 万元和 32,614.22 万元，销售收入占主营业务收入比重分别为 63.29%、64.98%、73.96% 和 74.15%，发行人报告期内大部分收入来自于稳定的客户。随着电池级硫酸锰产能释放能源动力领域新客户不断增加，来自稳定客户的收入占比呈现逐年小幅提升趋势。

综上，发行人的客户整体来看结构具有稳定性，有利于公司业务的持续稳定发展。

四、说明报告期各期前五名终端客户、贸易商是否存在注册成立当年或次年、合作当年即成为发行人主要终端客户、贸易商的情形；如存在，请说明原因及合理性

报告期各期前五名终端客户、贸易商注册时间及合作时间情况详见问题 5 之“二/（一）”的相关内容。

（一）注册成立当年或次年即成为主要客户情形

报告期内，发行人未有注册成立当年或次年即成为主要客户情形。

（二）合作当年即主要客户情形

报告期内，发行人与各期前五名终端客户、贸易商均合作时间较长，不存在合作当年即成为发行人主要终端客户、贸易商的情形。

五、说明报告期内是否存在客户与供应商重叠的情形，如存在，说明发行人向其采购/销售的内容、金额情况，是否符合行业惯例；发行人与该类客户或供应商的业务往来是否实质为委托加工或受托加工业务

（一）发行人客户与供应商重叠的主要情况

报告期内，发行人存在少量客户和供应商重叠的情形，具体情况如下：

1、发行人向客户采购原材料或产成品

报告期内，发行人向客户采购原材料或产成品金额在 10 万元以上的情况如下：

单位：万元

公司名称	年度	主要销售内容	销售金额	销售占比	采购内容	采购金额	采购占比
Companhia Nitro Quimica Brasileira	2020 年度	硫酸锌	109.93	0.17%	硫酸铜	240.79	0.52%
P.T. Mitra Utama Makmur	2020 年度	磷酸一二钙、硫酸镁、碳酸氢钠、硫酸亚铁、葡萄糖	598.14	0.91%	金属锌粉	36.75	0.08%
广西河池鑫银环保科技有限公司	2022 年度	粗铅	723.1	0.65%	含锌固废	34.41	0.05%
广西南宁朝鑫贸易有限公司	2023 年 1-6 月	硫酸锌	35.07	0.08%	尿素	55.96	0.17%
	2022 年度	氯化钾、硫酸锌	445.12	0.40%	尿素	133.11	0.19%
	2021 年度	硫酸锌	20.44	0.02%	尿素	97.86	0.14%
广西象州桂湘还原铁粉有限公司	2021 年度	钢渣	88.87	0.09%	还原铁粉	19.81	0.03%
	2021 年度	危废处置	418.88	0.42%	锌片、含锌固废	230.77	0.32%

公司名称	年度	主要销售内容	销售金额	销售占比	采购内容	采购金额	采购占比
来宾华锡冶炼有限公司	2020 年度	危废处置	2,212.91	3.38%	锌片、含锌固废	509.02	1.10%
钦州明达物料回收加工有限公司	2023 年 1-6 月	钢渣	563.98	1.28%	还原铁粉	53.52	0.17%
	2022 年度	钢渣、炉渣	1,079.88	0.98%	还原铁粉	106.44	0.15%
	2021 年度	钢渣	537.29	0.54%	还原铁粉	94.69	0.13%
	2020 年度	钢渣	254.36	0.39%	还原铁粉	66.54	0.14%
梧州华锡环保科技有限公司	2022 年度	粗铅	86.46	0.08%	硫酸	44.38	0.06%
云南果谷农资有限公司	2020 年度	硫酸锰、硫酸锌	131.97	0.20%	硼砂	36.4	0.08%
湘潭建联丰禾生物科技有限责任公司	2020 年度	硫酸锰、硫酸锌	18.21	0.03%	微肥	47.49	0.10%
广西桂平市桂盛材料科技有限公司	2022 年度	次氧化锌	1,896.88	1.71%	次氧化锌	201.05	0.28%
南丹县吉朗铟业有限公司	2022 年度	危废处置	73.09	0.07%	硫酸	20.35	0.03%
合计	2023 年 1-6 月		599.05	1.36%		109.48	0.34%
	2022 年度		4,304.53	3.89%		539.73	0.76%
	2021 年度		1,065.48	1.07%		443.13	0.62%
	2020 年度		3,325.52	5.08%		936.99	2.02%

报告期内，发行人向客户采购原材料或产成品的金额分别为 936.99 万元、443.13 万元、539.73 万元和 **109.48 万元**，占公司采购总额的比例分别为 2.02%、0.62%、0.76% 和 **0.34%**，占比较低。其中，发行人向来宾华锡冶炼有限公司提供危废处置服务并收取处置费，同时向其采购含锌固废用于生产次氧化锌和硫酸锌；发行人向广西河池鑫银环保科技有限公司、广西象州桂湘还原铁粉有限公司、钦州明达物料回收加工有限公司等客户销售粗铅等资源利用副产品的同时，向其采购含锌固废、还原粉等原材料；Companhia Nitro Quimica Brasileira、P.T.Mitra Utama Makmur、Pancosma Canada Inc. 等客户兼营多种产品，公司向其销售硫酸锰、硫酸锌等动植物营养产品的同时，向其采购少量硫酸铜、金属锌粉、硫酸亚铁等产品用于满足其他客户的采购需求；2022 年，发行人向广西桂平市桂盛材料科技有限公司销售自产的高品位次氧化锌用于其生产锌焙砂、锌锭等产品，同时因其生产过程中产生含低品位次氧化锌的尾料，发行人向其采购低品位次氧化锌用于生产硫酸锌产品；2022 年，发行人向南丹县吉朗铟业有限公司提供危废

处置服务，同时因该企业生产粗铟、锌锭、硫酸等产品，发行人向其采购少量硫酸以满足硫酸锌和硫酸锰的生产需求。

2、发行人向供应商销售商品

报告期内，发行人向供应商销售商品金额在 10 万元以上的情况如下：

单位：万元

公司名称	年度	采购内容	采购金额	采购占比	主要销售内容	销售金额	销售占比
河北远大动物药业有限公司/ 河北远大中正生物科技有限公司	2023 年 1-6 月	硫酸锌	4,663.03	14.49%	硫酸锌、硫酸锰	20.56	0.05%
	2022 年度	硫酸锌	8,145.08	11.45%	硫酸锌	92.98	0.08%
	2021 年度	硫酸锌	9,008.87	12.63%	硫酸锌	66.72	0.07%
	2020 年度	硫酸锌	6,588.94	14.21%	硫酸锌、硫酸锰	163.39	0.25%
柳州市铭泰矿业有限公司	2022 年度	锰矿	708.91	1.00%	锰矿	190.39	0.17%
南宁盟凯工贸有限公司	2022 年度	液碱、双氧水、尿素	564.05	0.79%	硫酸锰	94.78	0.09%
Dimm NewWorld Limited	2023 年 1-6 月	氧化镁、硫酸镁、硅铁	260.29	0.81%	石墨电极	170.04	0.39%
合计	2023 年 1-6 月		4,923.33	15.30%		190.6	0.43%
	2022 年度		9,418.05	13.24%		378.15	0.34%
	2021 年度		9,008.87	12.63%		66.72	0.07%
	2020 年度		6,588.94	14.21%		163.39	0.25%

报告期内，发行人向供应商销售商品的金额分别为 163.39 万元、66.72 万元、378.15 万元和 190.60 万元，占公司营业收入的比例分别为 0.25%、0.07%、0.34% 和 0.43%，占比较低。其中，河北远大动物药业有限公司和河北远大中正生物科技有限公司为发行人硫酸锌的主要外采供应商，报告期各期采购金额较大，由于公司生产基地位于广西钦州，因此远大中正基于物流成本的因素向发行人采购少量硫酸锌用于交付少量广西周边区域客户。2022 年，发行人向柳州市铭泰矿业有限公司采购锰矿 708.91 万元，同时向其销售锰矿 190.39 万元，主要原因：发行人于 2021 年底采购的一批巴西锰矿因还原阶段效果较差、性价比较低，发行人将该批锰矿在 2022 年 1 月销售给专门从事矿业贸易的柳州市铭泰矿业有限公司，发行人随后在 2022 年向其采购部分加蓬锰矿。发行人向柳州市铭泰矿业有限公司同时采购和销售锰矿具备合理性。**2023 年 1-6 月，发行人向 Dimm New World Limited 采购氧化镁、硅铁等产品 260.29 万元，同时向其销售石墨电极**

170.04万元，主要原因为系发行人在与供应商Dimm New World Limited洽谈氧化镁、硫酸镁、硅铁等产品时了解到其有石墨电极的采购需求，实现石墨电极的销售。

（二）重叠的原因及合理性、是否符合行业惯例

发行人客户及供应商重叠的情形主要存在于动植物营养领域和资源循环利用领域。发行人和部分该领域的客户或供应商在各自的产品、区位上具有一定的互补性，双方在开展业务过程中，存在互相采购对方产品的情形。如远大中正是公司的供应商，公司向其外采部分硫酸锌以弥补公司的产能不足，外采后向北方销售或在天津港出口可避免昂贵的运输费用；远大中正亦会选择公司作为供应商以满足部分南方地区客户的需求。

另外循环资源利用方面，其中金属含量较高、处理较为容易的固废，对于发行人而言其中的锌、铟、铅等金属含量有一定的经济价值，故发行人采购后经过循环利用后收集其中的金属再利用；其中处理难度较大且回收金属价值较低的危废，发行人向其提供相应的危废处置服务。

公司出现部分客户、供应商重叠的情形与公司所处的行业特点以及公司具体业务有关，符合行业惯例。

（三）发行人与该类客户或供应商的业务往来是否实质为委托加工或受托加工业务

报告期内，发行人因与部分客户或供应商在各自的产品、区位上具有一定的互补性，双方在开展业务过程中，存在互相采购对方产品的情形，不存在采购交易对方原材料进行加工后指定销售给交易对方的情形，发行人与重叠客户或供应商的业务往来不存在实质为委托加工或受托加工业务的情况。

六、说明报告期各期前五名终端客户、贸易商与发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要股东、离职员工及上述人员关联方是否存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排

申报会计师通过全国企业信息公示系统、企查查等公开途径查询报告期各期内前五名生产型客户和贸易型客户的基本情况；获取了发行人董事、监事、高级管理人员、主要股东的调查问卷，了解其控制或担任董事、高级管理人员的企业情况；走访了报告期各期前五名生产型客户和贸易型客户，核查该等客

户是否与发行人、发行人实际控制人、发行人董事、监事、高管、其他核心人员、主要股东、离职员工及上述关联方存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排；获取发行人、实际控制人、董事、监事、高管、其他核心人员、财务经理、出纳等人的银行流水，核查与主要客户是否存在异常资金往来或其他利益安排。

经核查，报告期内发行人、发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员、其他核心人员、主要股东与报告期各期境内前五名生产型客户和贸易型客户不存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排。

七、说明对发行人向直销客户、贸易商销售产品是否实现最终销售、发行人是否存在向贸易商压货的情形、贸易商库存是否合理、贸易商与发行人是否存在关联关系或异常资金往来等所采取的核查程序、核查比例、核查证据和核查结论

(一) 核查程序及核查证据

1、针对贸易商产品最终销售情况，采取公开信息查询、走访等形式了解其成立时间、注册资本、业务规模、合作背景等基本情况，并访谈了解贸易商库存情况、下游销售去向、交易数据真实性等；

2、取得主要贸易商进销存数据、进一步销售埃索凯产品的客户清单及明细等形式对贸易商终端客户进行穿透，结合贸易商访谈及其进销存情况了解发行人是否存在向贸易商压货的情形、贸易商库存是否合理；

3、对穿透后的部分客户通过公开信息查询，进行视频访谈或聘请境外专业机构进行实地查看穿透后客户的真实存在性及运营正常性，并出具境外专业机构的走访报告，进一步了解贸易商客户的最终销售情况；

4、获取主要贸易商客户中信保资信报告，通过查询贸易商的工商信息、官方网站，访谈贸易商是否与发行人存在关联关系并取得其出具的无关联关系声明，核查贸易商是否与发行人存在关联关系；

5、获取报告期内发行人及其主要人员的银行对账单，核实其与贸易商之间是否存在异常资金往来。

(二) 核查比例

申报会计师对贸易商客户的核查情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
贸易商销售收入	14,766.60	30,640.52	36,759.22	22,497.23
访谈的贸易商销售收入	10,407.54	21,793.82	26,414.73	16,526.21
其中：实地访谈	7,522.48	11,711.76	18,201.97	11,631.37
视频访谈	2,885.06	10,082.06	8,212.75	4,894.83
贸易商访谈比例	70.48%	71.13%	71.86%	73.46%
其中：实地访谈比例	50.94%	38.22%	49.52%	51.70%
视频访谈比例	19.54%	32.90%	22.34%	21.76%
穿透的贸易商销售收入	8,232.79	19,099.11	24,179.02	14,612.36
穿透核查比例	55.75%	62.33%	65.78%	64.95%

申报会计师对报告期内重要贸易商客户进行访谈确认，报告期内访谈贸易商的销售收入占比分别为 73.46%、71.86%、71.13% 和 **70.48%**，对贸易商终端客户穿透核查的比例分别为 64.95%、65.78%、62.33% 和 **55.75%**。

申报会计师对报告期内重要贸易商客户进行访谈确认，多数贸易商客户在向发行人采购产品前已与其下游客户签署合同，贸易商客户向发行人采购后直接发往至其下游客户，因此大部分贸易商客户期末无库存，少量贸易商因其部分终端客户采购频次较快，为满足其下游终端客户供货及时性的需求期末留有少量库存，属于预留的部分安全库存，具备合理性。

申报会计师进一步取得了 38 家重要贸易商客户的进销存数据，占 2020 年至 2022 年贸易商客户销售收入的比例分别为 64.95%、65.78% 和 62.33%；根据取得的进销存数据，上述贸易商 2020 年至 2022 年向发行人采购数量分别为 3.73 万吨、5.16 万吨和 1.09 万吨，期末库存数量分别为 0.07 万吨、0.12 万吨和 0.06 万吨，占当期采购量的比例分别为 1.96%、2.24% 和 5.76%，占比较低。因此，发行人不存在向贸易商压货情形。

（三）核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、报告期内，发行人向直销客户、贸易商销售的产品均实现最终销售；报告期内不存在发行人向贸易商压货的情形，贸易商库存合理；

2、报告期内，贸易商与发行人不存在关联关系，亦不存在异常资金往来情形。

八、中介机构核查情况

(一) 核查程序

1、查阅同行业可比公司定期报告及招股说明书，查看同行业可比公司的销售模式及不同销售模式下的客户集中度，与发行人对比分析是否存在重大差异；

2、通过全国企业公示系统、企查查等公开途径查询报告期各期主要终端客户、贸易商的股权结构、注册时间、经营规模等基本情况，针对重要的境外客户，获取境外主要客户的中国出口信用保险公司海外企业资信报告；核查报告期各期前五名终端客户、贸易商的销售合同，了解发行人对其销售内容和信用政策；核查报告期各期前五名终端客户、贸易型客户的销售合同、出入库单、验收单、相关成本情况；取得发行人收入成本明细表，复核报告期各期前五名生产型、贸易型客户的销售金额及占比、毛利率情况复核报告期各期前五名终端客户、贸易商的销售金额及占比、毛利率情况；

3、与发行人管理层及销售部负责人相关人员访谈，了解主要终端客户、贸易商的合作历史及背景、订单获取方式、销售内容、定价政策、信用期限等情况，了解每年新增客户的合作背景和交易内容；并通过实地或视频访谈的方式走访主要客户，向客户了解与公司开展业务的基本情况、未来合作意愿等；结合发行人销售部负责人访谈、客户走访及报告期各期前五名终端客户、贸易商销售金额及占比、毛利率明细，对同一产品不同客户之间毛利率差异，同一客户不同年度内收入、毛利率变动原因进行分析性复核；

4、通过查询公开资料及访谈发行人主要客户的方式获取报告期各期前五名终端客户、贸易商的注册成立时间和与发行人合作时间，对比其成为发行人前五名终端客户或贸易商的时间，核查是否存在注册成立当年或次年、合作当年即成为发行人主要终端客户、贸易商的情形；

5、对客户、供应商重叠的情况，与发行人管理层进行访谈，核查销售与采购业务同时存在的交易背景与商业逻辑；核查销售与采购的业务合同、发票、

出入库单等文件，确认相关业务的真实性。对采购、销售交易进行了第三方比价，关注交易的公允性；

6、获取发行人及其子公司、发行人主要关联方、实际控制人、董事（不含独立董事和外部董事）、监事、高管、其他关键岗位人员银行流水，核查上述主体与主要客户是否存在异常资金往来或其他利益安排；

7、走访发行人主要贸易商，了解其成立时间、注册资本、业务规模、合作背景等基本情况，并取得贸易商出具的无关联关系证明，确认与公司不存在关联关系；访谈了解贸易商库存情况、交易数据真实性，取得主要贸易商进销存数据、进一步销售发行人产品的客户清单及明细等形式对贸易商终端客户进行穿透，并对穿透后的部分客户通过公开信息查询，进行视频访谈或聘请境外专业机构进行实地查看穿透后客户的真实存在性及运营正常性，并出具境外专业机构的走访报告，进一步了解贸易商客户的最终销售情况。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人可比公司中存在部分下游客户有贸易商客户的情形，该销售模式在行业内普遍存在且具有合理性，符合行业惯例；报告期内，发行人硫酸锌收入占比较高，导致前五名客户收入占比相对分散，与可比公司相关业务领域的集中度存在一定的差异，符合行业惯例；

2、发行人不同客户之间的毛利率，受销售产品的结构、原材料价格、采购时点、数量、国内外客户议价能力、客户区位等综合因素的影响，导致毛利率存在一定差异；同一客户不同年度内毛利率水平受原材料价格的波动、与公司的合作情况、采购量大小及采购产品结构变化等因素的影响，在平均毛利率基础上略有波动，具有合理性；

3、报告期内，前五名终端客户、贸易商变化主要原因与能源动力领域产品收入增长及客户自身需求有关，具有合理性；报告期内，客户结构具有稳定性，有利于公司业务的持续稳定发展；

4、报告期内，发行人与前五名终端客户、贸易商均合作时间较长，不存在注册成立当年或次年、合作当年即成为发行人主要终端客户、贸易商的情形；

5、报告期内，发行人存在客户与供应商重叠的情形，相关销售、采购真实，具有商业合理性，符合行业惯例；发行人与重叠客户或供应商的业务往来不存在实质为委托加工或受托加工业务的情况；

6、报告期各期前五名终端客户、贸易商与发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要股东、离职员工及上述人员关联方不存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排；

7、报告期内，发行人向终端客户、贸易商销售的产品均实现最终销售；发行人大部分贸易商期末无库存，少量贸易商因其部分终端客户采购频次较快，为满足其下游终端客户供货及时性的需求期末留有少量库存，具备合理性，发行人贸易商库存合理，报告期内不存在发行人向贸易商压货的情形。

问题 6 关于生产和营业成本

申报文件显示，报告期各期，发行人自产业务成本分别为 27,593.60 万元、27,157.20 万元、43,414.80 万元，自产业务成本变动主要受部分产品出口退税率变动和原材料成本变动影响。

请发行人：

(1) 说明电池级硫酸锰、生命营养级硫酸锰、硫酸锌等主营产品的生产周期、生产线通用情况、主要原材料构成差异、制约产能的关键因素。

(2) 说明电池级硫酸锰、生命营养级硫酸锰、硫酸锌等主营产品在自产过程中对应主要原材料的单位耗用情况，主要原材料单位耗用变动情况及原因。

(3) 结合资源利用副产品及处置费业务的生产或加工过程，说明该项业务中相关产品成本的核算、归集和分摊方式，对应主要原材料的单位耗用情况。

(4) 说明制造费用的构成及变动情况，是否与主营产品产量的变动相匹配。

(5) 结合报告期内生产员工的平均数量和薪酬水平，说明报告期内直接人工金额及占比变动的原因，是否与同行业或同地区企业生产员工薪酬水平存在显著差异。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、说明电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰、硫酸锌等主营产品的生产周期、生产线通用情况、主要原材料构成差异、制约产能的关键因素

(一) 硫酸锌的生产周期、生产线通用情况、主要原材料构成差异

硫酸锌的生产周期、生产工序、主要原材料构成如下表所示：

生产阶段	具体工艺	生产周期	主要原材料构成
高温煅烧生产次氧化锌及副产蒸汽	高温下控制还原环境，将含锌固废中的锌、铅、铜等有价金属元素还原成单质金属，单质金属与烟气中的氧反应生成金属氧化物，在回转窑中不断循环发生多次还原氧化反应后，有价金属元素得以分离、富集，最终金属氧化物和原料中的易挥发水溶物及少量烟尘杂质随烟尘气移出，经沉降室、余热锅炉、布袋收尘获得次氧化锌。回转窑的烟尘气温度为600℃左右，利用余热锅炉回收烟气热量生产蒸汽，用于硫酸锌生产，达到节能目的	约24小时	含锌废渣与还原煤
次氧化锌漂洗及废水处理	通过漂洗将次氧化锌中所含氯、钾、钠等水溶杂质去除，产生的漂洗废水经过净化、多效蒸发结晶获得氯化钾盐、氯化钠盐产品，蒸发产生的冷凝水回收利用	约12小时	次氧化锌、液碱、除重金属药剂
浸出	漂洗后的次氧化锌置入中性浸出槽，泵入萃余液，用萃余液中的硫酸与次氧化锌反应生成硫酸锌粗液	约8小时	次氧化锌漂洗泥
净化分离	利用化学共沉淀法、萃取工艺将溶液中的有价金属和硫酸锌溶液实现高效分离，得到高度净化的硫酸锌溶液，以及粗铅、粗铜等副产品	约36小时	硫酸锌粗液、酸性浸出液
蒸发结晶、离心脱水	将硫酸锌净化液中的水分蒸发获得硫酸锌晶液，离心脱水后得到硫酸锌晶体。蒸发结晶采用蒸汽冷凝水预热装置，可节省蒸汽用量	约24小时	高度净化硫酸锌溶液
干燥	硫酸锌晶体通过热风干燥后得到最终产品一水硫酸锌粉末。一水硫酸锌粉末可通过造粒形成硫酸锌颗粒	约4小时	一水硫酸锌晶体

硫酸锌生产工艺与硫酸锰存在显著差异，采用独立的生产线，生产周期约5天左右，主要原材料投入为含锌固废、次氧化锌、硫酸等。

(二) 电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰的生产周期、生产线通用情况、主要原材料构成差异

电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰的生产周期、生产工序、主要原材料构成如下表所示：

生产阶段	具体工艺	生产周期	主要原材料
锰矿高温还原	自主研发的梯度式回转窑高温环境下，二氧化锰矿粉与炭燃烧发生化学反应生成一氧化锰	48 小时左右，可根据产量需求适当缩短或延长周期	锰矿以及热风炉煤
硫酸锰浸出	在一氧化锰浆液中加入浓硫酸，生成硫酸锰	24 小时左右，可根据产量需求适当缩短或延长周期	硫酸、PH 调节剂等
硫酸锰粗溶液除杂	将少量除杂剂加入硫酸锰粗溶液中，实现重金属资源高效分离，使溶液中杂质含量符合生产要求	24 小时左右，可根据产量需求适当缩短或延长周期	浸出液、PH 调节剂、除杂剂等
静置	硫酸锰溶液在静置桶中停留。杂质沉淀	48 小时及以上	无
高温重结晶 生产电池级 硫酸锰	将加热结晶晶体加纯水溶解，多次加热结晶，使水溶杂质随母液排出，获得电池级硫酸锰，剩余母液	需要根据结晶次数决定，通常需结晶 3-4 次，结晶一次需要 8 小时左右	硫酸锰精滤液、PH 调节剂等
MVR 蒸发 高温结晶	高温重结晶生产电池级硫酸锰产生的低浓度母液经过 MVR 蒸发与高温结晶，其结晶部分用于生产电池级硫酸锰，剩余母液用于生产动植物用硫酸锰	24 小时左右，根据蒸发量大小决定	部分杂质高的硫酸锰母液水、PH 调节剂等

硫酸锰的生产周期约 8 天左右，电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰主要原材料投入为锰矿、硫酸等。

（三）制约产能的关键因素

1、硫酸锌

发行人通过含锌固体废弃物无害化处置及综合回收利用的方式得到次氧化锌，再通过漂洗、浸出、净化、浓缩、脱水、烘干、包装等工序生产硫酸锌。发行人生产硫酸锌的设备主要包括煤锅炉和余热锅炉、漂洗系统、废水处理系统、浸出系统、净化系统、回收系统、浓缩系统、干燥包装系统，所有设备、工序，均为连续运转、连续生产。主营产品硫酸锌产品从次氧化锌投料到出料的时间周期约 5 天左右。发行人整个生产线在生产过程中处于连续运转、生产状态，发行人含锌固废处理产能较为充足，产品产能主要受硫酸锌生产阶段设备处理能力的制约，如生产设备的锅炉的产汽能力和漂洗、浸出、净化的压滤设备的过滤能力等。

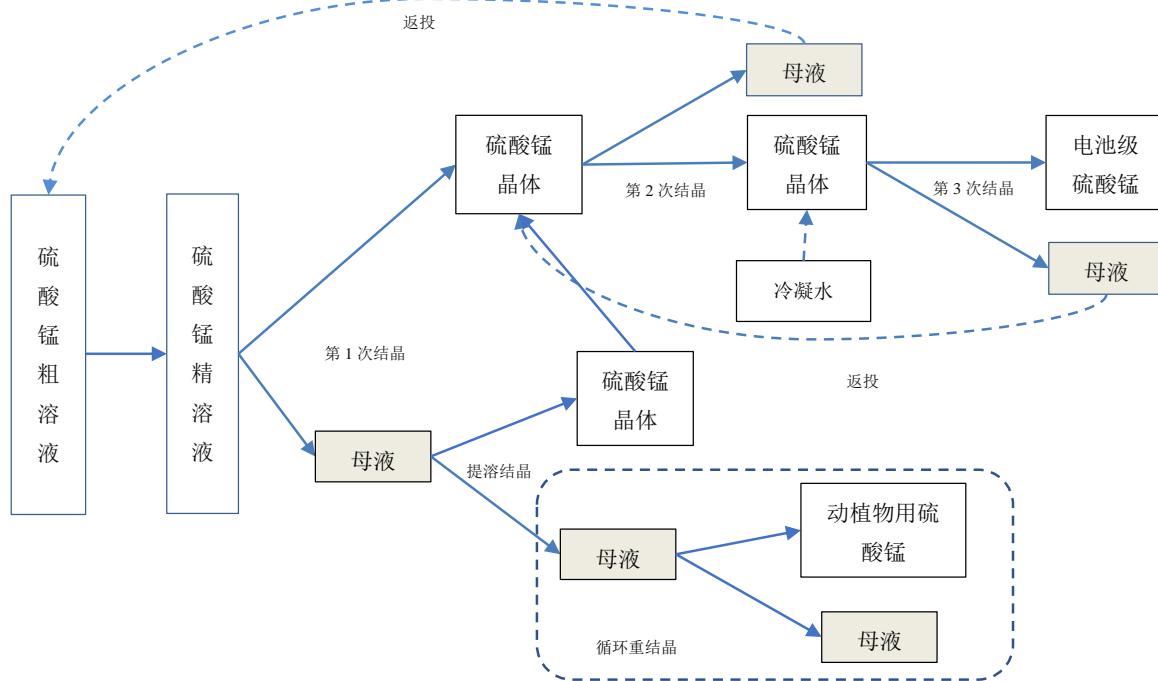
2、硫酸锰

发行人的硫酸锰的生产采用软锰矿为原料，经过锰矿还原、硫酸浸出、除杂等工艺产出硫酸锰精溶液，硫酸锰精溶液通过多次高温重结晶方式深度除钙镁等杂质得到电池级硫酸锰。硫酸锰的总产能主要受锰金属还原率、硫酸浸出反应效果的影响。回转窑的处理上限、锰矿的品位、还原段和硫酸浸出段的工艺细节控制均会影响硫酸锰的产出量。电池级硫酸锰需要经过高温重结晶、除杂工艺、母液返投及干燥等工艺，主要受硫酸锰溶液锰金属浓度、母液返投次数以及其他具体工艺的影响。电池级硫酸锰与动植物用硫酸锰主要差异为锰含量及钙镁等杂质差异，发行人硫酸锰溶液经过高温重结晶环节生成电池级硫酸锰，钙镁等杂质则随动植物用硫酸锰产品带出。动植物用硫酸锰亦可再次加水后重新蒸发结晶、除杂，生产电池级硫酸锰。发行人可根据电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰的销售价格差异，并考虑重结晶成本，合理配置电池级硫酸锰和动植物用硫酸锰的产能。

二、说明电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰、硫酸锌等主营产品在自产过程中对应主要原材料的单位耗用情况，主要原材料单位耗用变动情况及原因

电池级和动植物用硫酸锰为同一生产线产出，动植物用硫酸锰为电池级硫酸锰的联产品，发行人在生产的高温重结晶环节分离电池级硫酸锰和动植物用硫酸锰，电池级和动植物用硫酸锰的主要原材料耗用方面无差异，二者成本差异主要为高温重结晶环节的成本差异。发行人在高温重结晶环节分离电池级硫酸锰和动植物用硫酸锰，在高温环境下，硫酸锰精溶液中的硫酸锰溶解度快速下降，硫酸锰结晶析出；硫酸钙、镁等杂质的浓度仍低于其溶解度，大部分留在母液中，母液浓缩后重新结晶制备电池级硫酸锰或动植物用硫酸锰。

发行人高温重结晶环节的图示如下：



高纯硫酸锰主要用于新能源电池材料，行业原有产能规模普遍较小。电池级硫酸锰在大批量生产中，关键提纯工艺难度较高。常见的锰、钙镁分离方法有电解法、溶剂萃取法、氟化沉淀法和结晶法。其中的电解法、溶剂萃取法是国内的传统方法，有除杂率不高、成本高的特点，不适合大规模的推广。不同的除杂工艺涉及复杂且较长的工艺链条和专用的设备，大规模的生产还需要长时间的设备及工艺参数调试。发行人、汇成新材、红星发展等主要硫酸锰生产企业根据资源禀赋和技术积累经过了较长时间，采用了不同的方法研发出了具有各自特点的除杂方法。传统动植物用硫酸锰企业转换到电池级硫酸锰行业需有一个技术摸索、经验积累的过程，新建项目预计需要2到3年的建设期。

(一) 硫酸锌主要原材料的单位耗用情况

发行人硫酸锌生产的主要原材料为含锌固废、次氧化锌、硫酸等，其中发行人使用除尘灰等含锌固废产出次氧化锌产品，进而生产硫酸锌。除尘灰的含锌量差异较大，使用次氧化锌统计单位耗用意义更大。

原材料名称	项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
次氧化锌	耗用量(吨)	21,761.51	30,451.47	46,262.04	47,254.99
	单位耗用量(吨/吨)	0.99	0.92	0.88	0.92
	单位耗用量变动率	7.68%	4.98%	-4.80%	-

原材料名称	项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
硫酸	耗用量(吨)	13,926.54	20,899.12	32,415.37	30,609.27
	单位耗用量(吨/吨)	0.64	0.63	0.62	0.60
	单位耗用量变动率	0.41%	2.26%	2.98%	-

注：次氧化锌耗用量=自产次氧化锌投入+外采次氧化锌投入

报告期内，发行人硫酸锌生产中次氧化锌的单位耗用量为0.92、0.88、0.92和0.99，2021年次氧化锌的单位耗用量较2020年及以前有所下降，主要系发行人在硫酸锌的生产阶段中加入少量来源于锌冶炼除尘灰所致，该类除尘灰锌金属含量较高，可部分替代次氧化锌的投入；**2023年次氧化锌的单位耗用量较以前年度上升，主要系本期外采次氧化锌的锌含量有所下降所致。**

报告期内，硫酸单位耗用量分别为0.60、0.62、0.63和0.64，硫酸单位耗用量整体呈逐年递增趋势，2020年、2021年、2022年外采的次氧化锌的含锌量下降，在杂质较多的情况下，硫酸单位耗用量更大。

(二) 电池级和动植物用硫酸锰的主要原材料单位耗用情况

1、2020年度

2020年度主要产量来自于发行人原子公司湘潭埃索凯，其生产主要原材料为电解锰、硫酸。2020年度电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰主要原材料投入主要为电解锰、硫酸，电解锰的单位耗用为0.32吨/吨，硫酸的单位耗用为0.60吨/吨。

2、2021年度及2022年度

2021年起，发行人电池级和动植物用硫酸锰主要产量来自于发行人子公司新材料公司，其生产主要原材料为锰矿、硫酸，其单位耗用如下表所示：

单位：吨/吨

项目	2022年度	2021年度	变动率
锰矿	1.14	1.01	13.06%
硫酸	0.75	0.84	-10.70%

2021年还原工序使用锰矿自产一氧化锰的产能不足，公司外采少量一氧化锰用于生产硫酸锰。2022年1月还原工段经过工艺改进后，使用锰矿自产一氧化锰的产能基本满足生产需求，锰矿消耗总量和单位耗用量均有所上涨。2022

年硫酸单耗较 2021 年有所下降，主要系新材料硫酸锰生产线二期投产，生产工艺改进，锰渣产生量减少，锰渣消耗的硫酸量相应下降。

3、2022 年度及 2023 年 1-6 月

2023 年 1-6 月，发行人生产电池级和动植物用硫酸锰的主要原材料为锰矿、硫酸，其单位耗用如下表所示：

单位：吨/吨

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	变动率
锰矿	1.22	1.14	6.60%
硫酸	0.71	0.75	-5.10%

2023 年 1-6 月锰矿自产一氧化锰的产能进一步提升，基本未使用外采一氧化锰，故锰矿的单耗有所上涨。硫酸的单耗随锰矿配比工艺的进一步成熟有所下降。

三、结合资源利用副产品及处置费业务的生产或加工过程，说明该项业务中相关产品成本的核算、归集和分摊方式，对应主要原材料的单位耗用情况

发行人采用次氧化锌作为原材料的方法生产硫酸锌，并利用循环科技的优势将产业链向上延伸，通过含锌固废处置生产次氧化锌。发行人为钢铁企业和有色冶炼及化工企业提供冶金固体废弃物（除尘灰、废水渣、浸出渣等）无害化处理服务，对于收取的固体废弃物，若处置难度较高，含锌量较低，发行人会收取相应的处置费用；其次，发行人对次氧化锌或高品位的冶金除尘烟灰进行进一步的提炼和分离，从而得到粗铜、粗铅等副产品。

（一）资源利用副产品成本的核算、归集与分摊方式

资源利用副产品的生产成本主要包括直接材料、直接人工和制造费用，成本核算过程如下：

项目	主要涵盖内容	成本归集	成本分配	成本结转
直接材料	除尘灰、次氧化锌、硫酸、双氧水、液碱等各类原材料	每月财务部根据各工序填报的《领料单》，按照实际领用数量以及加权平均成本单价进行归集	发行人根据经济价值，按月分摊资源化产品各产品成本，主要资源化产品的经济价值按照最近一期的销售价格*当月产出毛重确定产品的经济价值，进而确定其直接材料的成本	每月财务部根据产成品出库单，按照出库数量以及加权平均成本单价，将库存商品结转至发出商品；取得签收单或者出口报关单

项目	主要涵盖内容	成本归集	成本分配	成本结转
直接人工	生产车间人员的工资、福利、社保、公积金等	每月财务部根据人力资源部提供的工资明细，按各个工序进行归集	按照各副产品生产工序的人员工资确认人工成本。次氧化锌和硫酸锌生产过程的人工未分摊至资源利用副产品成本	时，从发出商品结转至主营业务成本。
制造费用	生产车间的水费、电费；机器设备的折旧等	每月财务部根据实际发生的各类制造费用按各个工序进行归集	按照各副产品生产工序的对应水电费等费用确认相关制造费用。次氧化锌和硫酸锌生产过程的制造费用未分摊至资源利用副产品成本	

(二) 处置费业务的成本核算、归集与分摊方式

发行人基于危废无害化处理向客户收取处置费。含锌固体废弃物与收费危废混合投料，含锌固体废弃物成本均计入硫酸锌及其他资源利用副产品成本，收费危废的成本计入处置费成本，处置费业务的生产成本主要包括运输费用、直接人工和制造费用，成本核算过程如下：

项目	主要涵盖内容	成本归集	成本分配	成本结转
运输费用	收费危废对应的运输费	按照单位运输费用与运输量进行归集	直接分配至处置费业务成本	收费危废处置完成后，根据实际处理的危废吨数以及每吨的处置费用，确认收入，根据实际耗用的生产成本结转至主营业务成本
直接人工	生产车间人员的工资、福利、社保、公积金等	每月财务部根据人力资源部提供的工资明细，按各个车间进行归集	处置费分配的人工=对应工序归集的人工*(收费危废投入重量/固废投入总重量)	
制造费用	生产车间的水费、电费；机器设备的折旧等	每月财务部根据实际发生的各类制造费用按各个车间进行归集	处置费分配的制造费用=(对应工序归集的辅料、燃料等制造费用)*(收费危废投入重量/固废投入总重量)	

综上，公司产品成本的主要核算方法和核算过程、成本的归集方式符合《企业会计准则》的要求，产品成本确认、计量与结转完整、合规，报告期内成本核算方式按照上述方法一贯执行。

(三) 资源利用副产品单位原材料耗用情况

发行人含锌固废综合利用及硫酸锌生产过程中伴随产出的副产品如粗铟、粗铅等，其实际产量受各批次原材料具体成分及含量等因素的影响。

发行人单位原材料耗用情况如下表所示：

产品	项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
粗 钢	铟产量(公斤)	6,334.74	3,511.21	15,031.61	22,848.63
	次氧化锌投入量(吨)	21,761.51	32,893.88	46,262.04	47,254.99
	单位耗用量(吨/公斤)	3.44	9.37	3.08	2.07
	单位耗用量变动率	-63.33%	204.16%	48.81%	46.14%
粗 铅	铅产量(吨)	6,181.78	8,956.58	9,997.13	10,070.00
	次氧化锌投入量(吨)	21,761.51	32,893.88	46,262.04	47,254.99
	单位耗用量(吨/吨)	3.52	3.67	4.63	4.69
	单位耗用量变动率	-0.04	-20.68%	-1.39%	-8.92%

报告期内，粗钢单位耗用量分别为 2.07、3.08、9.37 和 3.44，报告期内，发行人粗钢主要来自来宾华锡冶炼有限公司的危废铁矾渣、浸出渣、废水渣。报告期内，投入的次氧化锌中的金属铟含量分别为 0.06%、0.04%、0.03% 和 0.05%，次氧化锌中金属铟含量逐年下降导致粗钢单位耗用量呈现逐年上升趋势。2022 年原料中的铟含量较低，金属铟总投入为 8,621.25 公斤，在含量较低的情况下，提取成本较高。因此，公司减少了铟的提取量，待循环富集之后再进行提取。**2023 年上半年粗钢单位耗用量较上年度下降了 63.33%，主要系投入的原材料中金属铟的含量上升，以及上年末富集的金属铟本期提取，降低了单位耗用量。**

报告期内，粗铅单位耗用量为 4.69、4.63、3.67 和 3.52，2022 年单位耗用量下降主要系投入次氧化锌中的含铅量上升所致，2021 年投入次氧化锌的平均含铅量为 4.57%，2022 年投入次氧化锌的平均含铅量为 6.48%。**2023 年上半年粗铅单位耗用量较上年度变动较小。**

四、制造费用的构成、变动以及与主营产品产量的变动匹配情况

(一) 制造费用构成情况

报告期内，发行人生产成本中的制造费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
燃料费	4,317.69	50.31%	10,706.74	58.36%	7,164.71	61.16%	3,553.33	57.37%
电费	1,749.67	20.39%	3,151.50	17.18%	2,221.15	18.96%	935.90	15.11%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
折旧费	1,949.96	22.72%	3,395.99	18.51%	1,571.68	13.42%	1,023.79	16.53%
其他	565.12	6.58%	1,093.31	5.96%	756.67	6.46%	478.04	7.72%
合计	8,582.44	100.00%	18,347.54	100.00%	11,714.21	100.00%	6,193.42	100.00%

报告期内，发行人生产成本中制造费用总额分别为 6,193.42 万元、11,714.21 万元、18,347.54 万元和 **8,582.44 万元**，呈逐年递增趋势。制造费用主要由生产所需的燃料费、生产厂房及设备的折旧、车间电费等费用构成，上述费用合计占比分别为 92.28%、93.54%、94.04% 和 **93.42%**，为制造费用的主要组成部分。报告期内，发行人制造费用金额的上升主要系主要产品产量增加导致燃料和电费的上升，另外 2021 年 7 月、2022 年 5 月发行人新材料硫酸锰生产线转固折旧增加亦导致制造费用上升。2020 年至 2022 年，发行人主要产品电池级和动植物用硫酸锰、硫酸锌总产量呈现增加趋势，其具体情况如下：

单位：吨

产品	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
硫酸锌	21,877.08	32,963.76	52,660.47	51,207.38
电池级硫酸锰	36,230.00	57,983.86	25,767.98	12,764.60
动植物用硫酸锰	7,759.20	18,232.20	11,837.56	875.47
合计	65,866.28	109,179.82	90,266.01	64,847.45

燃料费呈逐年递增趋势，主要系公司 2021 年 15 万吨/年高纯硫酸锰生产线投产，采用锰矿还原路线，相比原有的锰片酸溶工艺，原材料从电解锰变更为上游锰矿，耗用的燃料和电力增加。2021 年度，除产量增加的影响外，煤炭等燃料的采购单价亦有一定幅度的增加，煤采购单价由 2020 年度的 648.35 元/吨上涨至 2021 年度 915.97 元/吨、2022 年度的 969.92 元/吨；**2023 年上半年的煤炭采购单价有所下降，平均采购单价 875.58 元/吨。**

2020 年至 2022 年，电费耗用量呈递增趋势，除产量增加的影响外，因工业电费全国统一涨价，导致电价由 2020 年度的 0.57 元/度上涨至 2021 年度的 0.58 元/度、2022 年的 0.66 元/度和 **2023 年上半年的 0.67 元/度。**

折旧费呈逐年递增趋势，主要系生产用厂房、生产设备等固定资产增加所致，其中主要部分的硫酸锰生产线相关房屋建筑物及生产设备在 2020 年、2021 年和 2022 年上半年陆续转入固定资产，相应折旧成本有所增加。

(二) 单位产能耗能情况

报告期内，发行人生产硫酸锌和硫酸锰的主要能源耗用为煤、天然气和电，煤炭和天然气耗用与产量呈正相关关系，用电支出则较为刚性。

1、硫酸锌产品单位耗用情况

报告期内，发行人硫酸锌单位耗用情况如下：

产品	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
总产量（吨）	21,877.08	32,963.76	52,660.47	51,207.38
煤炭耗用量 (吨)	13,436.28	24,654.86	37,918.52	24,097.28
煤炭单耗（吨/ 吨）	0.61	0.748	0.720	0.471
用电量（万度）	835.14	1,242.78	1,372.93	1,325.46
电量单耗（度/ 吨）	381.74	377.01	260.714	258.841

报告期内，硫酸锌各年度用电量单耗分别为 258.841 度/吨、260.714 度/吨、377.01 度/吨和 381.74 度/吨，其中 2022 年度电量单耗较高，2020 年、2021 年电量单耗较低且较为稳定。电量单耗主要受产量影响，2022 年产量相比 2020 年、2021 年低，但生产用电基本稳定，产量低的年度电量单耗较高。

2、硫酸锰产品单位耗用情况

2020 年度及以前，发行人硫酸锰生产主体为湘潭埃索凯，至 2020 年底，湘潭埃索凯硫酸锰生产线停产。湘潭埃索凯拥有两条硫酸锰生产线，湘潭埃索凯能源耗用主要是天然气和电能，用于高温重结晶阶段：主生产线采用以电解锰片原材料加酸工艺制备硫酸锰粗液，因电解锰片纯度高、杂质少，经 1 次高温结晶产出电池级硫酸锰；实验线采用外购动植物用硫酸锰经高温结晶除杂的方式生产高纯硫酸锰，需经过多次高温结晶方式除杂，其天然气和电能的耗用相应增加。

新材料公司硫酸锰生产线于 2020 年底开始试生产，并于 2021 年 7 月正式投产。新材料公司电池级硫酸锰采用了以软锰矿原材料经焙烧还原、高温重结晶除杂制备的路线，能源耗用主要是煤炭和工业用电。

报告期内，发行人燃料单位耗用情况如下：

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度	
生产主体	新材料公司	新材料公司	新材料公司	新材料公司	湘潭埃索凯
总产量(吨)	43,989.20	76,216.06	37,605.54	1,839.46	11,800.61
天然气耗用量 (立方)	-	-	-	-	971,795.18
天然气单耗 (立方/吨)	-	-	-	-	82.35
煤炭耗用量 (吨)	29,114.49	59,187.38	27,014.54	3,220.82	-
煤炭单耗(吨/ 吨)	0.66	0.78	0.72	1.75	-
用电量(万 度)	1,830.30	3,666.06	2,426.77	178.99	147.02
电量单耗(度/ 吨)	628.66	619.40	645.32	973.07	124.59

注：硫酸锰生产线中电池级硫酸锰与动植物用硫酸锰同时消耗煤炭，此处合并计算能源单耗，下同。

(1) 2020年度

2020 年度，发行人主要的硫酸锰生产基地为湘潭埃索凯，主要耗用的能源为天然气及电，新材料公司仅有小部分硫酸锰产出。因工艺、产能不同，2020 年度能源耗用与 2021 年、2022 年存在一定差异。

(2) 2021年度及 2022 年度

2021 年，新材料公司硫酸锰的煤炭单耗较上年减少 1.03 吨/吨，用电量单耗减少 327.75 度/吨，主要系 2020 年新材料公司处于试生产阶段，产量较小，2021 年 7 月，新材料公司硫酸锰生产线经反复调试和技改后正式投产，产能逐步释放，煤炭单耗与电量单耗均有所下降。

2022 年度，新材料公司煤炭单耗有所增加，主要系 2021 年硫酸锰产线投产不久，通过锰矿焙烧自产一氧化锰的产量较低，不能满足硫酸锰的生产需求，发行人外购了部分一氧化锰作为补充，该部分锰源不需要焙烧还原。2022 年度经对生产线的优化，自产一氧化锰产量增加，公司减少了外采，煤炭单耗相应增加。

2023年上半年，煤炭单耗较 2022 年下降 0.12，主要系 2023年上半年外采的煤炭热值增加，煤炭单耗有所下降。

2022 年度，新材料公司用电量单耗下降，主要系随着新材料产能的进一步释放，生产规模效应导致单位用电量较上年有所下降。**2023年上半年电量单耗**较上期变动较小。

五、结合报告期内生产员工的平均数量和薪酬水平，说明报告期内直接人工金额及占比变动的原因，是否与同行业或同地区企业生产员工薪酬水平存在显著差异

(一) 直接人工金额及占比变动分析

公司自产业务的成本包括材料成本、人工成本、制造费用和运输费，其中：材料成本主要为原材料采购成本；人工成本系生产车间工人的薪酬成本；制造费用主要是燃料动力、生产厂房及设备的折旧、车间水电等费用。报告期内，公司自产业务的营业成本按性质分类构成情况如下：

单位：万元、人

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	13,856.44	56.70%	29,592.67	56.23%	27,323.33	62.94%	17,698.85	65.17%
直接人工	1,795.07	7.35%	3,710.15	7.05%	3,182.69	7.33%	2,033.66	7.49%
制造费用	7,513.26	30.75%	16,661.58	31.66%	10,857.44	25.01%	6,085.06	22.41%
运输费	1,272.25	5.21%	2,666.66	5.07%	2,051.34	4.72%	1,339.63	4.93%
合计	24,437.01	100.00%	52,631.06	100.00%	43,414.80	100.00%	27,157.20	100.00%
平均生产人数	571		537	-	462	-	350	-
平均薪酬按照营业成本计算	3.14		6.91	-	6.89	-	5.81	-
平均薪酬按照生产成本计算	3.63		7.49	-	7.24	-	6.21	-

报告期内生产人员年平均人数分别为 350 人、462 人、537 人、**571** 人，生产人员人数呈逐年递增趋势，与发行人生产规模逐步扩大相匹配。自产产品中直接人工金额分别为 2,033.66 万元、3,182.69 万元、3,710.15 万元、**1,795.07 万元**，分别占自产业务成本比例分别为 7.49%、7.33%、7.05%、**7.35%**，直接人工占营业成本比例均较小，比例基本稳定。报告期内，发行人按照营业成本直接人工平均薪酬为 5.81 万元/年、6.89 万元/年、6.91 万元/年、**6.29 万元/年**，发行人按照生产成本直接人工平均薪酬为 6.21 万元/年、7.24 万元/年、7.49 万元/年、**7.26 万元/年**。

2021 年度，因高纯硫酸锰生产线开始投产，较上年平均新增生产人员 112 人，另外当期因发行人生产工人平均薪酬有所上升，综合导致直接人工金额有所增加。

2022 年平均新增生产人员 75 人，主要原因系 2022 年 5 月新材料二期投产，对生产人员需求增加。

2023 年 1-6 月平均新增生产人员 34 人，主要原因系循环能源电池回收业务开始试生产，对生产人员需求增加。

(二) 生产人员平均薪资水平与同地区公司的对比情况

发行人主要生产场地位于广西钦州，故使用广西城镇私营单位就业人员平均薪酬进行对比，数据如下：

单位：万元

地区	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
广西城镇私营单位就业人员平均薪酬	未披露	未披露	4.85	4.52
发行人生产人员按营业成本记平均薪酬	3.14	6.93	6.89	5.81
发行人生产人员按生产成本记平均薪酬	3.63	7.49	7.24	6.21

注：广西城镇私营单位就业人员平均工资数据来源于广西壮族自治区统计局，2022 年数据暂未披露。

生产人员平均薪酬均高于主要经营地区的人均薪酬，主要原因为发行人系当地具备一定规模的企业，生产经营效益情况良好，员工整体薪酬高于当地平均工资。

(三) 生产人员平均薪资水平与同行业可比公司的对比情况

报告期内，发行人与同行业可比公司生产人员平均薪酬对比如下：

单位：万元

同行业生产人员薪酬	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
红星发展	未披露	10.93	10.06	8.88
湘潭电化	未披露	未披露	未披露	未披露
宝海微元	未披露	6.86	6.37	6.09
平均值	未披露	8.90	8.34	7.36
发行人生产人员按生产成本记平均薪酬	3.14	7.49	7.24	6.21
发行人生产人员按营业成本记平均薪酬	3.63	6.93	6.89	5.81

1、其他公司及期间的平均薪酬计算口径系使用的定期报告或其他公告文件披露的信息计算所得，即同行业生产人员平均薪酬=（应付职工薪酬贷方发生额-管理费用职工薪酬-销售费用职工薪酬-研发费用职工薪酬）/生产人员人数；

报告期内，发行人生产人员年均薪酬略低于同行业生产人员薪酬水平，一方面是钦州当地薪酬水平不高，另一方面是业务规模在扩大、扩充生产人员队伍，新招聘的生产人员薪酬较低，因此拉低了人均薪酬。

发行人同行业可比公司总部和地区如下：

公司	总部所在地	主要生产基地
红星发展	贵州省安顺	贵州省铜仁市、重庆大足、湖南省怀化市、贵州省松桃
湘潭电化	湖南省湘潭市	广西自治区百色靖西市
宝海微元	江西省萍乡市	江西省萍乡市、湖南省株洲市和岳阳市、内蒙古赤峰

综上，发行人生产人员薪酬水平虽略低于同行业可比公司平均薪酬，但仍高于同地区公司平均薪资水平，平均薪酬合理，不存在重大差异。

六、中介机构核查情况

(一) 核查程序

- 1、访谈发行人生产部门相关人员，了解各类产品的生产周期、生产线通用情况、主要原材料构成差异及制约产能的关键因素；
- 2、访谈发行人相关人员并实地观察厂房以及主营产品生产线，了解主营产品电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰、硫酸锌的原料构成、生产反应情况；
- 3、获取发行人报告期内主要产品以及主要原材料的收发存表；获取生产领料单明细表，统计各主营产品主要原材料的耗用及单位耗用情况，并对耗用情况进行分析；
- 4、访谈发行人相关人员，了解主营产品的生产工艺、生产流程；了解主营业务产品、资源利用副产品、处置费业务直接材料、直接人工及制造费用归集与分类在内的成本核算方法及核算过程，检查成本核算方法是否符合生产工艺特点、报告期是否一致，是否合理且符合《企业会计准则》相关要求；
- 5、访谈发行人相关人员，了解制造费用的归集和分类的方式；获取制造费用明细表，对制造费用主要构成要素以及波动情况进行分析；
- 6、获取报告期内各期生产人员数量、薪酬金额，查阅同地区平均工资水平并进行对比分析，分析人均薪酬是否合理、人均薪酬变动趋势是否与当地平均工资水平变化趋势一致。

(二) 核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、报告期内，主营产品电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰、硫酸锌生产周期一般为 5-8 天，电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰生产工艺相同并共用生产线，电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰的主要原材料为锰矿、硫酸、金属锰，硫酸锌的主要原材料为除尘灰（含锌固废）、次氧化锌、硫酸。其中，硫酸锰产能主要受硫酸锰溶液锰金属浓度、母液返投次数以及其他具体工艺的影响；发行人整个生产线在生产过程中处于连续运转、生产状态，发行人含锌固废处理产能较为充足，硫酸锌产品产能主要受硫酸锌生产阶段设备处理能力的制约，如生产设备的锅炉的产汽能力和漂洗、浸出、净化的压滤设备的过滤能力等。

2、报告期内，发行人主营产品及资源利用副产品原材料单耗有所波动，主要受原材料金属含量及投料配比的影响；

3、资源利用副产品根据产值归集直接材料，人工及间接费用直接归集，处置费业务根据收费危废投入重量占固废投入总重量的比值来分配直接人工与制造费用，符合《企业会计准则》的要求，产品成本确认、计量与结转完整、合规，报告期内成本核算方式按照上述方法一贯执行；

4、报告期内，发行人制造费用变动与同期产品产量变动相匹配，制造费用的主要构成为燃料费、生产厂房及设备的折旧、车间水电等；

5、生产人员人数呈逐年递增趋势，与发行人生产规模逐步扩大相匹配，生产人员平均薪酬略低于同行业水平但高于同地区城镇私营单位就业人员平均薪酬水平，具有合理性。

问题 7 关于采购和主要供应商

申请文件显示：

(1) 发行人生产所需的主要原材料包括次氧化锌、锰片、锰矿、除尘灰（含锌固废）、硫酸等，采购金额较大且采购价格波动较大。

(2) 报告期各期，发行人向前五名供应商合计采购占比分别为 33.25%、26.32%、29.04%。

请发行人：

(1) 结合报告期内国内外次氧化锌、锰片、锰矿、除尘灰（含锌固废）、硫酸等主要原材料上下游产业链的变动情况等，说明报告期内上述原材料市场价格波动较大的原因，发行人应对原材料价格波动的具体措施及其有效性。

(2) 结合公开市场报价或同行业可比公司、上下游（拟）上市公司采购或销售相关产品的价格以及公司向不同供应商采购自产业务原材料和外采产品的价格差异，进一步分析报告期内发行人自产业务中次氧化锌、锰片、锰矿、除尘灰（含锌固废）、硫酸等主要原材料采购单价的公允性，以及硫酸锌、生命营养级硫酸锰、焦亚硫酸钠等外采产品采购单价的公允性。

(3) 结合外采产品采购单价与销售单价的差异及原因，进一步说明外采产品采购单价的公允性。

(4) 说明报告期各期前五名生产型和贸易型供应商的基本情况，包括股权结构、注册时间、合作历史、经营规模，发行人对其采购内容、采购金额及占比，同一供应商不同年度内采购金额变动的原因；是否存在注册成立当年或次年、合作当年即成为发行人主要生产型供应商、贸易型供应商的情形；对于前五名贸易型供应商，说明最终供应商情况、发行人向其采购的原因。

(5) 说明报告期各期前五名生产型供应商、贸易型供应商与发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要股东、离职员工及上述人员关联方是否存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对供应商的核查情况，包括但不限于核查程序、核查比例、核查证据和核查结论。

回复：

一、结合报告期内国内外次氧化锌、锰片、锰矿、除尘灰（含锌固废）、硫酸等主要原材料上下游产业链的变动情况等，说明报告期内上述原材料市场价格波动较大的原因，发行人应对原材料价格波动的具体措施及其有效性

（一）原材料价格波动的原因

报告期内，公司自产产品主要原材料的采购单价变动情况如下：

单位：元/吨

原材料名称	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度
	采购单价	变动	采购单价	变动	采购单价	变动	采购单价
次氧化锌	3,629.89	-3.48%	3,760.93	-4.89%	3,954.36	19.86%	3,299.25
锰片	-	-	-	-	14,918.14	61.58%	9,232.60
锰矿	982.41	-19.68%	1,223.05	4.40%	1,171.54	2.85%	1,139.08
除尘灰（含锌固废）	245.77	-24.59%	325.91	16.50%	279.76	4.30%	268.23

原材料名称	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度
	采购单价	变动	采购单价	变动	采购单价	变动	采购单价
硫酸	241.30	-55.99%	548.28	-17.73%	666.44	224.77%	205.20

1、次氧化锌、除尘灰

次氧化锌、除尘灰（含锌固废）系生产硫酸锌的主要原料，其采购价格受原料中锌、铅等有价金属含量和金属价格影响较大。

锌主要直接用于生产镀锌、锌合金等，广泛用于汽车、家电、建筑及基建等领域，锌冶炼行业的上游为锌矿采选。报告期各期，上海有色网0#锌锭均价分别为18,291.98元/吨、22,431.85元/吨、25,198.18元/吨和**22,134.49元/吨**。

2021年，因能耗双控、限电、原料紧张等因素的影响，锌冶炼开工率受到显著限制；而在需求端，终端汽车和基建需求恢复，镀锌和黄铜产量增长，使得2021年锌价同比增长，公司除尘灰采购价格同比增长4.30%；次氧化锌采购价格同比上升19.86%。

2022年，锌供应仍然偏紧，市场价格继续上涨，公司除尘灰采购价格较2021年度增长16.50%；次氧化锌采购价格较2021年下降4.89%，主要系采购产品的杂质含量较高所致，2022年，公司采购次氧化锌的平均锌含量较上年下降约6个百分点，折金吨价格为13,360.32元/吨，同比上升16.14%。

2023年1-6月，锌价回落，公司除尘灰、次氧化锌采购价格分别同比下降24.59%和3.48%。

2、锰片

锰片为湘潭埃索凯生产电池级硫酸锰的主要原料，公司2020年末转让湘潭埃索凯后，不再使用锰片作为原料，2021年少量采购主要用于新材料公司生产工艺中调酸，2021年7月后公司未再采购锰片。

电解锰上游主要为锰矿石、碳酸锰粉等，下游主要为钢铁、化工等行业。2021年，受部分产地电力短缺、下游需求复苏等因素影响，电解锰市场价格快速上涨，公司2021年锰片采购价格较2020年增长61.58%。

3、锰矿

锰矿为新材料公司生产高纯硫酸锰的主要原料。锰矿的加工产品主要为锰合金、电解金属锰和化工锰盐，下游应用广泛，主要用于钢铁冶金工业以及电池工业、磁性材料、化学工业等多个领域。

2021 年、2022 年，公司锰矿采购价格整体保持稳定；2023 年 1-6 月，锰矿市场价格下降，公司锰矿采购价格较 2022 年下降 19.68%。

4、硫酸

硫酸是一种重要的工业原料，上游为硫磺、有色金属硫化矿等，下游可用于制造肥料、药物、炸药、颜料、洗涤剂、蓄电池等，也广泛应用于净化石油、金属冶炼以及染料等工业。2021 年，随着下游需求增长以及上游硫磺价格上涨，硫酸市场价格大幅增长，公司硫酸采购价格同比上升 224.77%；2022 年，硫酸市场价格呈先升后降态势，下半年因下游需求转弱，价格大幅下跌，公司硫酸整体采购价格同比下降 17.73%；**2023 年 1-6 月，硫酸市场价格进一步下降，公司硫酸采购价格较 2022 年下降 55.99%。**

（二）发行人应对原材料价格波动的具体措施及其有效性

为应对原材料价格波动，降低公司经营风险，公司从多方面采取应对措施，具体包括：

1、错峰采购。根据市场情况，在原材料价格发生可预见性的趋势性涨跌情况下，公司通过合理的错峰采购，避开价格高点，以尽量减少原材料价格波动带来的经营风险。

2、与主要供应商建立战略合作关系。公司与主要供应商建立稳定合作关系，一方面保障货源供应稳定，避免出现临时供货不足而以高价向市场购买的情形，另一方面，利用公司规模采购优势提高议价能力，降低采购成本。

3、就近采购。在同等条件下，通过就近采购原则，尽量缩小采购半径，节约物流成本。

4、开拓新供应商。在确保产品质量的情况下，公司通过积极引入新供应商，并采取价格竞争机制，适当降低原材料采购成本。

综上，公司通过错峰采购、与主要供应商建立战略合作关系、就近采购以及开拓新供应商等方式应对原材料价格波动，能够有效降低公司经营风险。

二、结合公开市场报价或同行业可比公司、上下游（拟）上市公司采购或销售相关产品的价格以及公司向不同供应商采购自产业务原材料和外采产品的价格差异，进一步分析报告期内发行人自产业务中次氧化锌、锰片、锰矿、除

尘灰（含锌固废）、硫酸等主要原材料采购单价的公允性，以及硫酸锌、动植物用硫酸锰、焦亚硫酸钠等外采产品采购单价的公允性

（一）次氧化锌采购价格比较

1、次氧化锌采购价格与公开市场报价或同行业可比公司、上下游（拟）上市公司采购或销售相关产品的价格比较

次氧化锌采购价格主要根据原料中锌、铅等有价金属含量和金属的市场价格确定，无可比公开市场报价或（拟）上市公司采购或销售相关产品的价格。

2、公司向不同供应商采购次氧化锌的对比情况

报告期内，公司主要次氧化锌供应商（采购金额前五大且大于 50 万元，下同）的采购价格情况如下：

单位：元/吨

期间	供应商名称	采购单价	与采购均价差异率
2023 年 1-6 月	湛江宝发赛迪转底炉技术有限公司	2,455.18	-32.36%
	勉县金达贸易有限公司	4,210.66	16.00%
	白银华鑫九和再生资源有限公司	3,477.09	-4.21%
	贵港众兴氧化锌有限公司	4,615.03	27.14%
	萍乡市天远矿产品有限公司	3,914.58	7.84%
2022 年度	湛江宝发赛迪转底炉技术有限公司	3,022.50	-19.63%
	开封市永和有色金属有限公司	5,459.61	45.17%
	广西炬丰矿业有限公司	4,443.90	18.16%
	贵州明峰工业废渣综合回收再利用有限公司	3,564.85	-5.21%
	勉县金达贸易有限公司	5,226.06	38.96%
2021 年度	湛江宝发赛迪转底炉技术有限公司	2,858.57	-27.71%
	贵港众兴氧化锌有限公司	4,822.46	21.95%
	湘潭县亿鑫锌业有限公司	4,547.75	15.01%
	开封市永和有色金属有限公司	5,009.22	26.68%
	福建青拓镍业有限公司	5,187.87	31.19%
2020 年度	汉中春泽环保科技有限公司	4,381.72	32.81%
	宝武集团环境资源科技有限公司	4,200.37	27.31%
	湛江宝发赛迪转底炉技术有限公司	2,450.93	-25.71%
	湖南鑫科思生物科技有限公司	3,470.20	5.18%

期间	供应商名称	采购单价	与采购均价差异率
	广东华欣环保科技有限公司	3,276.25	-0.70%

次氧化锌采购价格主要根据原料中锌、铅等有价金属含量和金属的市场价格确定,不同供应商产品有价金属含量有所不同,因此采购价格有所差异。

2020 年,汉中春泽环保科技有限公司采购价格高于同类产品均价,主要系其产品的含铅量较高,平均约为 28%,高出同类产品约 20 个百分点;宝武集团环境资源科技有限公司采购价格较高主要系其产品的含锌量较高,约为 49%;湛江宝发赛迪转底炉技术有限公司采购价格较低主要系: (1) 其产品的杂质相对较多,加工成本较高,导致价格较低; (2) 2020 年上半年,受宏观特定因素影响,金属锌市场价格低迷,下半年需求逐步恢复,市场价格上涨,公司上半年向湛江宝发赛迪转底炉技术有限公司的采购占比较高,导致价格相对较低。

2021 年,湛江宝发赛迪转底炉技术有限公司采购价格低于同类产品均价,主要系其产品的含锌量较低所致,约为 21%,且杂质含量较高;贵港众兴氧化锌有限公司、湘潭县亿鑫锌业有限公司、福建青拓镍业有限公司的采购价格较高,主要系其产品的含锌量较高所致,分别约为 43%、42% 和 49%;开封市永和有色金属有限公司的采购价格较高,主要系其产品的含铅量较高所致,约为 32%。

2022 年,湛江宝发赛迪转底炉技术有限公司采购价格低于同类产品均价,主要系其产品的杂质相对较多,加工成本较高,导致价格较低;开封市永和有色金属有限公司、勉县金达贸易有限公司采购价格较高,主要系其产品的含铅量较高所致,约为 25%;广西炬丰矿业有限公司采购价格较高,主要系其产品的含锌量较高所致,约为 36%。

2023 年 1-6 月,湛江宝发赛迪转底炉技术有限公司采购价格低于同类产品均价,主要系其产品的杂质相对较多,加工成本较高,导致价格较低;勉县金达贸易有限公司采购价格较高,主要系其产品的含铅量较高所致,贵港众兴氧化锌有限公司采购价格较高,主要系其产品的含铅量较高所致,约为 43%。

综上,次氧化锌采购价格具有公允性。

(二) 除尘灰采购价格比较

1、除尘灰采购价格与公开市场报价或同行业可比公司、上下游(拟)上市公司采购或销售相关产品的价格比较

除尘灰采购价格主要根据原料中锌、铅等有价金属含量和金属的市场价格确定，无可比公开市场报价或（拟）上市公司采购或销售相关产品的价格。

2、公司向不同供应商采购除尘灰的对比情况

报告期内，公司向主要除尘灰供应商的采购价格情况如下：

单位：元/吨

期间	供应商名称	采购单价	与采购均价差异率
2023年1-6月	广西盛隆冶金有限公司	159.29	-35.19%
	梧州市毅马五金制品有限公司	895.29	264.29%
	河北长力环保科技有限公司	386.73	57.36%
2022年度	钦州市康顺商贸有限公司	402.95	23.64%
	广西盛隆冶金有限公司	159.29	-51.12%
	开封市永和有色金属有限公司	260.50	-20.07%
	梧州市毅马五金制品有限公司	637.91	95.73%
2021年度	钦州市康顺商贸有限公司	328.19	17.31%
	广西盛隆冶金有限公司	150.44	-46.23%
	广西贵丰特钢有限公司	749.73	167.99%
2020年度	广西盛隆冶金有限公司	123.75	-53.86%
	钦州市正源商贸有限公司	305.59	13.93%
	钦州市康顺商贸有限公司	231.37	-13.74%

除尘灰采购价格主要根据原料中锌、铅等有价金属含量、金属的市场价格及所含热值情况确定，因此，不同供应商产品采购价格有所差异。

2020 年度，广西盛隆冶金有限公司报告期内采购价格低于同类产品均价，主要系盛隆冶金为大型钢铁企业，除尘灰的产生量较大且含锌量较低，公司是其周边唯一大型固废处置企业，为其提供就近处置服务，报告期内采用固定价格模式，价格较为稳定；钦州市正源商贸有限公司、钦州市康顺商贸有限公司产品的含锌量同比下降，同时受宏观特定因素影响，金属锌的市场价格下跌，采购价格下降。

2021 年度，广西贵丰特钢有限公司采购价格高于同类产品均价，主要系其产品的含锌量较高所致，约为 22%。

2022 年，钦州市康顺商贸有限公司采购价格高于同类产品均价，主要系其作为贸易型供应商，价格包含了其成本和合理利润，价格高于同类生产型供应商；开封市永和有色金属有限公司采购价格较低主要系其产品的含锌量较低，约为

5%；梧州市毅马五金制品有限公司采购价格较高，主要系其产品的含锌量较高，达到了 28%。

2023 年 1-6 月，梧州市毅马五金制品有限公司、河北长力环保科技有限公司采购价格高于均价，主要系产品的含锌量较高，分别约为 26% 和 14%。

综上，除尘灰采购价格具有公允性。

(三) 硫酸采购价格比较

1、硫酸采购价格与公开市场报价、（拟）上市公司采购/销售价格的比较

报告期内，发行人硫酸采购价格与公开市场报价、（拟）上市公司采购/销售价格对比情况如下：

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
公司采购价格（元/吨）	241.30	548.28	666.44	205.20
公开市场报价（元/吨）	206.71	564.17	642.03	159.14
恒光股份销售价格（元/吨）	-	564.25	605.45	146.26
凌玮科技采购价格（元/吨）	-	上半年： 822.36 下半年： 514.88	724.65	342.30
远翔新材采购价格（元/吨）	-	上半年： 867.45 下半年： 451.95	674.23	275.24

数据来源：Wind 资讯端、（拟）上市公司公开资料

报告期内，公司硫酸采购价格与公开市场报价、（拟）上市公司采购/销售价格走势基本一致，受采购/销售硫酸产品的浓度以及所在区域不同影响，各可比公司硫酸采购/销售价格有所差异。

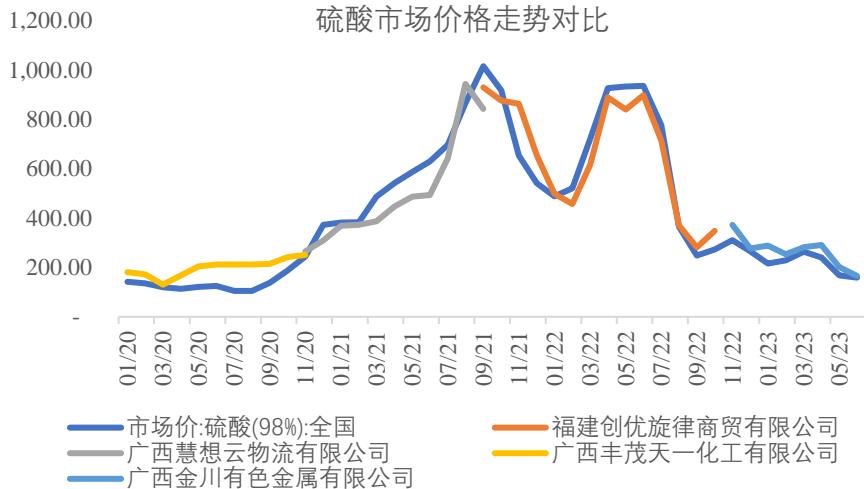
2、公司向不同供应商采购硫酸的对比情况

报告期内，公司主要硫酸供应商的采购价格情况如下：

单位：元/吨

期间	供应商名称	采购单价	与采购均价差异率
2023 年 1-6 月	广西金川有色金属有限公司	241.30	-
2022 年度	福建创优旋律商贸有限公司	599.60	6.28%
	广西金川有色金属有限公司	326.25	-42.17%
2021 年度	福建创优旋律商贸有限公司	828.39	24.30%
	广西慧想云物流有限公司	547.94	-17.78%
2020 年度	广西丰茂天一化工有限公司	205.25	0.02%
	广西慧想云物流有限公司	307.25	49.73%

报告期内，硫酸价格波动较大，公司向不同供应商采购价格有所差异主要系采购时点差异所致。2020年以来硫酸市场价格走势与主要供应商采购价格如下：



数据来源：Wind

2020年，广西慧想云物流有限公司与广西丰茂天一化工有限公司系同一实控人控制企业，广西慧想云物流有限公司的采购价格高于采购均价及公开市场报价，主要系向其采购时点集中于2020年11-12月，采购时点硫酸价格较高。

2021年度，福建创优旋律商贸有限公司采购价格高于采购均价及公开市场报价，而广西慧想云物流有限公司价格较低，主要原因为：福建创优旋律商贸有限公司与广西慧想云物流有限公司系同一控制下企业，2021年1-8月，公司主要向广西慧想云物流有限公司采购硫酸，2021年9-12月，主要向福建创优旋律商贸有限公司采购，由于2021年9-12月硫酸采购价格较高，导致向其采购单价较高，而广西慧想云物流有限公司采购价格较低。

2022年，广西金川有色金属有限公司采购价格低于采购均价及公开市场报价，主要系向其采购时点集中于2022年11-12月，采购时点的硫酸价格较低所致。

2023年1-6月，公司硫酸全部向广西金川有色金属有限公司采购，采购价格与市场均价走势基本一致。

综上，硫酸采购价格具有公允性。

(四) 锰矿采购价格比较

1、锰矿采购价格与公开市场报价、(拟)上市公司采购/销售价格的比较

报告期内，发行人锰矿采购价格与公开市场报价、（拟）上市公司采购/销售价格对比情况如下：

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
公司采购价（元/吨）	982.41	1,223.05	1,171.54	1,139.08
天津港南非38%锰矿石 市场报价（元/吨）	1,263.50	1,411.95	1,335.32	1,486.18
百源丰销售价格（元/ 吨）	-	-	1,173.84	1,182.66

数据来源：Wind、（拟）上市公司公开资料

注：市场价格为含税价格

锰矿采购价格与市场价格走势基本一致。公司锰矿2020年采购价格低于市
场均价，主要系公司15万吨/年高纯硫酸锰生产线于2020年末投产，采购主要
集中于下半年所致，锰矿2020年上半年和下半年的市场价格分别为1,664.40元
/吨和1,317.84元/吨。

**2023年1-6月，公司采购价格低于市场价格主要系公司2023年采购的锰
矿品位较低，约为35%，其价格也相应低于38%锰矿石的价格。**

根据上市公司西部黄金（601069）披露的《发行股份购买资产并募集配套
资金暨关联交易报告书》，2020-2021年，其拟收购标的百源丰向无关联第三方
销售锰矿石的价格分别为1,182.66元/吨和1,173.84元/吨，与公司采购价格差异
较小。

2、公司向不同供应商采购锰矿的对比情况

报告期内，公司向主要锰矿供应商的采购价格情况如下：

单位：元/吨

期间	供应商名称	采购单价	与采购均价差异率
2023年 1-6月	广西融秉商贸有限公司	941.01	-4.21%
	北部湾运河（广西）实业有限公司	889.56	-9.45%
	广西厚荣贸易有限公司	947.19	-3.59%
	广西新富利投资有限公司	1,152.85	17.35%
	广西金莱商贸有限公司	978.13	-0.44%
2022年度	广西新富利投资有限公司	1,558.13	27.40%
	广西融秉商贸有限公司	949.37	-22.38%
	独山金孟锰业有限公司	1,278.22	4.51%
	广西融盾矿业有限公司	1,099.45	-10.11%

期间	供应商名称	采购单价	与采购均价差异率
	北京坤鹏弘盛金属有限公司	1,254.36	2.56%
2021 年度	上海雅仕投资发展股份有限公司	1,172.45	0.08%
	广西新富利投资有限公司	1,181.58	0.86%
	广西金孟锰业有限公司	1,200.85	2.50%
	广西锰华新能源科技发展有限公司	1,003.84	-14.31%
	广西自由贸易试验区恒星国际贸易有限公司	983.80	-16.03%
2020 年度	上海雅仕投资发展股份有限公司	1,131.03	-0.71%
	广西金孟锰业有限公司	1,095.20	-3.85%

公司向主要锰矿供应商的采购价格与天津港南非 38% 锰矿石市场报价有所差异，主要系在产品规格、产地等方面存在一定差异，且公开市场报价一般高于实际成交价。

报告期内，公司主要采购锰矿品种为加蓬籽矿、加蓬块矿，并少量采购了巴西矿，加蓬籽矿的锰含量较高，价格也高于加蓬块矿和巴西矿。

2021 年，广西自由贸易试验区恒星国际贸易有限公司的锰矿采购价格低于同类产品均价，主要系其供应的是加蓬高铁块矿，锰含量较低。

2022 年，广西新富利投资有限公司采购价格较高，主要系向其采购的主要为加蓬籽矿，且锰含量较高，约为 41%；广西融秉商贸有限公司和广西融盾矿业有限公司的采购价格较低，主要系向其采购的锰矿为加蓬块矿，产品的含锰量较低，约为 34%。此外，广西融秉商贸有限公司因采购集中于四季度，采购时点锰矿价格较低。

2023 年 1-6 月，广西新富利投资有限公司采购价格较高，主要系向其采购的主要为加蓬籽矿，且锰含量较高，约为 41%。

综上，锰矿采购价格具有公允性。

（五）锰片采购价格比较

1、锰片采购价格与公开市场报价、（拟）上市公司采购/销售价格的比较

报告期内，发行人锰片采购价格与公开市场报价、（拟）上市公司采购/销售价格对比情况如下：

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
公司采购价（元/吨）	-	-	14,918.14	9,232.26

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
电解锰（湖南）市场报价（元/吨）	-	-	24,799.40	10,665.66
润际新材（万元/吨）	-	-	2.04	0.93

数据来源：Wind、（拟）上市公司公开资料

锰片采购价格与市场价格走势基本一致。锰片 2021 年采购价格低于市场价，主要系公司电解锰采购集中于 2021 年 1-7 月，7 月后未再采购，2021 年 1-7 月的电解锰市场价格为 16,624.31 元/吨。

根据拟上市公司重庆润际远东新材料科技股份有限公司披露的《招股说明书》，其 2020 年-2021 年的电解锰采购价格分别为 0.93 万元/吨和 2.04 万元/吨，2020 年电解锰采购价格和公司差异较小，2021 年公司锰片采购价格为 14,918.14 万元/吨，主要系公司锰片采购集中于 2021 年 1-7 月，而下半年电解锰价格明显高于上半年。

2、公司向不同供应商采购锰片的对比情况

报告期内，公司向主要锰片供应商的采购价格情况如下：

单位：元/吨

期间	供应商名称	采购单价	与采购均价差异率
2023 年 1-6 月	-	-	-
2022 年度	-	-	-
2021 年度	大锰投资有限责任公司	14,896.76	-0.14%
	广西新振锰业集团有限公司	14,940.58	0.15%
2020 年度	长阳铠榕电解锰有限公司	9,156.16	-0.83%
	湖北乐通锰业有限公司	9,112.26	-1.30%
	广西新振锰业集团有限公司	8,866.19	-3.97%

公司主要锰片供应商价格均低于电解锰（湖南）市场报价，主要系公开市场价格一般高于实际成交价以及采购时点差异所致。

2020 年-2021 年，公司向各主要供应商采购电解锰价格差异较小。

综上，公司锰片采购价格具有公允性。

（六）硫酸锌采购价格比较

1、硫酸锌采购价格与公开市场报价、（拟）上市公司采购/销售价格的比较

报告期内，硫酸锌无（拟）上市公司公开披露采购或销售相关产品的价格，与公开市场报价对比情况如下：

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
公司采购均价（元/吨）	5,361.33	5,814.80	5,498.55	3,810.56
其中：一水硫酸锌（元/吨）	5,514.35	6,222.04	5,824.07	4,028.68
一水硫酸锌市场报价（元/吨）	6,683.15	7,282.39	7,034.44	4,931.65

数据来源：百川盈孚

报告期内，公司一水硫酸锌采购价格变动趋势与市场报价一致，价格低于市场报价主要系百川盈孚公布的市场均价来源于各厂商报价，为含税价格，且实际成交价格一般会低于出厂报价。

2、公司向不同供应商采购硫酸锌的对比情况

报告期内，公司向主要硫酸锌供应商的采购价格情况如下：

单位：元/吨			
期间	供应商名称	采购单价	与采购均价差异率
2023年1-6月	河北远大中正生物科技有限公司	5,504.70	2.67%
	湖南力泓新材料科技股份有限公司	5,579.66	4.07%
	赤峰博大氧化锌有限公司	4,153.31	-22.53%
	湖南水口山供应链有限公司	3,692.14	-31.13%
	常宁市水口山锌品有限责任公司	5,404.60	0.81%
2022年度	河北远大中正生物科技有限公司	6,302.84	8.39%
	湖南力泓新材料科技股份有限公司	6,353.14	9.26%
	湖南水口山供应链有限公司	4,392.66	-24.46%
	赤峰博大氧化锌有限公司	4,246.92	-26.96%
	湖南鑫科思生物科技有限公司	6,246.88	7.43%
2021年度	河北远大中正生物科技有限公司	6,016.94	9.43%
	湖南鑫科思生物科技有限公司	5,413.70	-1.54%
	湖南力泓新材料科技股份有限公司	5,450.13	-0.88%
	湖南水口山供应链有限公司	4,746.37	-13.68%
	萍乡市鑫业饲料添加剂有限责任公司	5,845.27	6.31%
2020年度	河北远大中正生物科技有限公司	4,000.55	4.99%
	湖南鑫科思生物科技有限公司	3,873.51	1.65%

期间	供应商名称	采购单价	与采购均价差异率
	湖南力泓新材料科技股份有限公司	4,343.54	13.99%
	湖南水口山供应链有限公司	2,922.29	-23.31%
	常宁市水口山锌品有限责任公司	3,424.35	-10.14%

报告期内，公司主要硫酸锌供应商采购价格均低于一水硫酸锌市场报价，主要系：（1）百川盈孚公布的市场均价来源于各厂商报价，为含税价格，且实际成交价格一般会低于出厂报价；（2）公司采购产品包含一水硫酸锌和七水硫酸锌，七水硫酸锌价格较低，拉低了平均价。

报告期内，湖南水口山供应链有限公司、常宁市沿江锌业有限责任公司及赤峰博大氧化锌有限公司的采购价格低于同类产品均价，主要系向其采购的产品主要为价格较低的七水硫酸锌所致。

2020 年，湖南力泓新材料科技股份有限公司采购价格高于同类产品采购均价，主要其采购集中于 2020 年 1-3 月和 9-12 月，采购时点的一水硫酸锌价格较高。

2022 年，湖南水口山供应链有限公司、赤峰博大氧化锌有限公司采购价格低于同类产品采购均价，主要系向其采购的产品主要为价格较低的七水硫酸锌所致，其中湖南水口山供应链有限公司一水硫酸锌和七水硫酸锌的采购均价分别为 6,134.36 元/吨和 3,639.66 元/吨，与采购均价的差异率分别为 -1.41%、-8.13%，差异较小；赤峰博大氧化锌有限公司采购的全部为七水硫酸锌，采购均价为 4,246.92 元/吨，与采购均价的差异率为 7.20%。

2023 年 1-6 月，赤峰博大氧化锌有限公司、湖南水口山供应链有限公司采购价格低于同类产品采购均价，主要系向其采购的产品全部为价格较低的七水硫酸锌所致。

综上，公司硫酸锌采购价格公允。

（七）动植物用硫酸锰采购价格比较

1、动植物用硫酸锰采购价格与公开市场报价、（拟）上市公司采购/销售价格的比较

动植物用硫酸锰生产商的报价主要根据市场行情并结合其生产成本确定。2020 年-2022 年 4 月，动植物用硫酸锰无公开市场报价、（拟）上市公司公开披露采购或销售相关产品的价格、毛利率；2022 年 5 月-12 月，根据“我的钢铁网”

公布的动植物用硫酸锰平均价格（从 2022 年 4 月中旬开始公布）为 3,099.53 元/吨（不含税），公司同期平均采购价格为 3,206.43 元/吨，价格较为接近。

2023 年 1-6 月，“我的钢铁网”公布的动植物用硫酸锰平均价格为 2,637.75 元/吨（不含税），公司同期平均采购价格为均价 2,525.76 元/吨，价格较为接近。

2、公司向不同供应商采购动植物用硫酸锰的对比情况

报告期内，公司动植物用硫酸锰主要供应商的采购价格情况如下：

单位：元/吨

期间	供应商名称	采购单价	与采购均价差异率
2023 年 1-6 月	桂平南海科技有限公司	2,510.06	-0.62%
	来阳市京山化工有限公司	2,600.13	2.94%
	广西万兴饲料科技有限公司	2,582.07	2.23%
	广西藤县泳沣生物科技有限公司	2,306.43	-8.68%
	钦州蓝天化工矿业有限公司	2,597.35	2.83%
2022 年度	来阳市京山化工有限公司	3,165.59	-0.39%
	桂平南海科技有限公司	3,278.60	3.17%
	广西万兴饲料科技有限公司	3,201.99	0.76%
	钦州蓝天化工矿业有限公司	3,212.35	1.08%
	广西禹鼎新材料科技有限公司	3,539.82	11.39%
2021 年度	桂平南海科技有限公司	2,705.07	1.81%
	来阳市京山化工有限公司	2,722.58	2.47%
	广西德天化工循环股份有限公司	2,435.23	-8.35%
	钦州南海化工有限公司	2,563.37	-3.52%
	广西万兴饲料科技有限公司	2,632.94	-0.91%
2020 年度	来阳市京山化工有限公司	2,549.16	-2.57%
	广西万兴饲料科技有限公司	2,516.85	-3.80%
	钦州南海化工有限公司	2,720.48	3.98%
	广西德天化工循环股份有限公司	2,532.67	-3.20%
	大锰投资有限责任公司	2,649.69	1.27%

报告期内，少部分供应商动植物用硫酸锰采购均价与公司平均采购价格存在一定差异，主要原因有：

2021 年，广西德天化工循环股份有限公司的采购价格低于采购均价，主要系向其采购集中于 2021 年 1-9 月，采购时点动植物用硫酸锰价格较低。

2022年，广西禹鼎新材料科技有限公司的采购价格高于采购均价，主要系对其采购集中于2022年4-5月，采购时点动植物用硫酸锰价格较高。

综上，公司动植物用硫酸锰采购价格公允。

(八) 焦亚硫酸钠采购价格比较

1、焦亚硫酸钠采购价格与公开市场报价、（拟）上市公司采购/销售价格的比较

报告期内，发行人焦亚硫酸钠采购价格与公开市场报价、（拟）上市公司采购/销售价格对比情况如下：

项目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
公司采购价（元/吨）	1,772.32	2,325.62	2,015.39	1,201.22
市场报价（元/吨）	2,042.81	2,413.95	2,068.17	1,446.65
善水科技采购价（万元/吨）	-	上半年：0.23 下半年：0.22	上半年： 0.15 下半年： 0.23	0.13

数据来源：生意社、上市公司公开资料

注：市场报价数据已转换为不含税数据。

报告期内，公司焦亚硫酸钠采购价格与市场报价走势基本一致。根据上市公司善水科技(301190)招股说明书及年报披露，其2020年、2021年上半年及2021年下半年、2022年上半年及2022年下半年的焦亚硫酸钠采购价格分别为0.13万元/吨、0.15万元/吨、0.23万元/吨、0.23万元/吨和0.22万元/吨，公司2020-2021年采购价格分别为1,201.22元/吨、2,015.39元/吨（其中上半年1,427.43元/吨，下半年2,382.01元/吨），2022年平均采购价格为2,325.62万元/吨，与善水科技采购价格基本一致。

2、公司向不同供应商采购焦亚硫酸钠的对比情况

报告期内，公司向主要焦亚硫酸钠供应商的采购价格情况如下：

单位：元/吨

期间	供应商名称	采购单价	与采购均价差异率
2023年1-6月	潍坊邦华化工有限公司	1,764.57	-0.44%
	湖南云峰科技有限公司	1,991.15	12.35%
2022年度	潍坊邦华化工有限公司	2,225.80	-4.29%
	湖南云峰科技有限公司	2,344.61	0.82%

期间	供应商名称	采购单价	与采购均价差异率
	湖南银桥食品添加剂有限公司	2,638.23	13.44%
2021 年度	潍坊邦华化工有限公司	2,296.33	13.94%
	湖南云峰科技有限公司	1,681.64	-16.56%
2020 年度	潍坊邦华化工有限公司	1,180.62	-1.71%
	湖南云峰科技有限公司	1,191.43	-0.82%
	湖南省银桥科技有限公司	1,348.30	12.24%
	上海嘉定马陆化工厂有限公司	1,169.68	-2.63%

2020 年，湖南省银桥科技有限公司采购价格高于同类产品均价，主要系其采购主要集中于 2020 年上半年，采购时点价格较高所致。

2021 年，湖南云峰科技有限公司的采购价格低于同类产品均价，主要系焦亚硫酸钠自 2021 年 8 月开始，价格有较大幅度上涨，云峰科技采购主要集中于 2021 年 1-7 月，采购时点价格较低；潍坊邦华化工有限公司采购价格相对较高，主要系其 8-12 月的采购占比较高。

2022 年，湖南银桥食品添加剂有限公司采购价格高于同类产品均价，主要系其采购均集中于 2022 年 6 月，采购时点焦亚硫酸的市场价格较高所致。

2023 年 1-6 月，湖南云峰科技有限公司采购价格高于同类产品均价，主要系其采购均集中于 2023 年 1 月，采购时点焦亚硫酸的市场价格较高所致。

综上，公司焦亚硫酸钠采购价格公允。

三、结合外采产品采购单价与销售单价的差异及原因，进一步说明外采产品采购单价的公允性

报告期内，主要外采产品的采购单价与销售单价情况如下：

单位：元/吨

产品名称	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	采购单价	销售单价	采购单价	销售单价	采购单价	销售单价	采购单价	销售单价
硫酸锌	5,361.33	5,944.29	5,814.80	8,020.63	5,498.55	6,549.08	3,810.56	4,806.71
硫酸锰	2,525.76	4,294.66	3,177.92	5,647.96	2,657.01	3,765.68	2,616.37	3,417.81
焦亚硫酸钠	1,772.32	2,635.39	2,325.62	3,627.30	2,015.39	2,686.07	1,201.22	1,829.76

报告期内，公司外采产品的采购单价和平均销售单价变动趋势一致，销售单价均高于外采单价，主要系：公司外采产品主要用于出口，境外客户为保证

供应链的稳定性，会保障供应商一定的盈利水平，因此出口价格高于国内市场
价格。

综上，公司外采产品采购单价具有公允性。

**四、说明报告期各期前五名生产型和贸易型供应商的基本情况，包括股权
结构、注册时间、合作历史、经营规模，发行人对其采购内容、采购金额及占
比，同一供应商不同年度内采购金额变动的原因；是否存在注册成立当年或次
年、合作当年即成为发行人主要生产型供应商、贸易型供应商的情形；对于前
五名贸易型供应商，说明最终供应商情况、发行人向其采购的原因**

(一) 报告期各期前五名生产型和贸易型供应商的基本情况

1、报告期各期前五名生产型供应商基本情况

报告期各期，公司前五名生产型供应商基本情况如下：

序号	公司名称	股权结构	注册时间	初始合 作时间	经营规模
1	河北远大中正生物科技有限公司	刘民成(68.05%)，严华(19.13%)，赵志强(11.20%)，张兴东(1.62%)	2011/11/28	2012 年	年收入 5 亿元左右
2	耒阳市京山化工有限公司	罗小卫(35.00%)，彭家琼(30.00%)，王一宏(15.00%)，彭瑜(10.00%)，郭祥石(10.00%)	2006/04/30	2010 年	年收入 6,000 万左右
3	湖南力泓新材料科技股份有限公司	张立军(51.00%)，张立新(49.00%)	2011/03/24	2013 年	年收入 1 亿左右
4	湛江宝发赛迪转底炉技术有限公司	中冶赛迪集团有限公司(49.00%)，宝武集团环境资源科技有限公司(51.00%)	2015/02/06	2019 年	年收入 2,000 万 元左右
5	桂平南海科技有限公司	钦州南海化工有限公司(100.00%)	2019/06/14	2020 年	年收入 1.3 亿元 左右
6	湖南鑫科思生物科技有限公司	凌伯恒(32.00%)，杨晚席(32.00%)，宁波(36.00%)	2014/01/03	2016 年	年收入 1-2 亿元
7	长阳铠榕电解锰有限公司	湖北铠榕投资有限公司(97.84%)，左登望(2.16%)	2003/11/24	2017 年	年收入 6 亿左右
8	湖北乐通锰业有限公司	湘潭铠通置业有限公司(98.00%)，左登望(2.00%)	2020/03/26	2020 年	未知

序号	公司名称	股权结构	注册时间	初始合作时间	经营规模
9	广西锰华新能源科技发展有限公司	广西锰华科技投资有限公司(80.00%)，广西和聚奇点科技有限公司(20.00%)	2018/01/09	2020 年	年收入 4 亿左右
10	来宾华锡冶炼有限公司	广西华锡集团股份有限公司 (100%)	2010/11/09	2018 年	年收入 11 亿元左右
11	广西金川有色金属有限公司	金川集团股份有限公司 (70%)，Trafigura Pte Ltd. (20%)，托克投资(中国)有限公司 (10%)	2010/05/11	2022 年	年收入 300 亿元左右

2、发行人对前五名生产型供应商采购内容、采购金额、占比

报告期，发行人对前五名生产型供应商的采购内容、采购金额、占比及变动原因如下：

单位：万元

序号	公司名称	采购内容	采购金额	占采购金额的比例
2023 年 1-6 月				
1	河北远大中正生物科技有限公司	硫酸锌	4,663.03	13.16%
2	来宾华锡冶炼有限公司	含锌固废	1,402.28	3.96%
3	湛江宝发赛迪转底炉技术有限公司	次氧化锌	1,159.34	3.60%
4	广西金川有色金属有限公司	硫酸	831.08	2.35%
5	桂平南海科技有限公司	动植物用硫酸锰	793.43	2.24%
2022 年度				
1	河北远大中正生物科技有限公司	硫酸锌	8,145.08	11.45%
2	湖南力泓新材料科技股份有限公司	硫酸锌	2,283.70	3.21%
3	耒阳市京山化工有限公司	动植物用硫酸锰	1,802.58	2.53%
4	桂平南海科技有限公司	动植物用硫酸锰	1,125.55	1.58%
5	湛江宝发赛迪转底炉技术有限公司	次氧化锌	1,093.96	1.54%
2021 年度				
1	河北远大中正生物科技有限公司	硫酸锌	9,008.87	12.63%

序号	公司名称	采购内容	采购金额	占采购金额的比例
2	湖南鑫科思生物科技有限公司	次氧化锌、硫酸锌	2,285.01	3.20%
3	广西锰华新能源科技发展有限公司	一氧化锰、锰矿	2,014.59	2.82%
4	湛江宝发赛迪转底炉技术有限公司	次氧化锌、含锌固废	1,874.89	2.63%
5	桂平南海科技有限公司/钦州南海化工有限公司	动植物用硫酸锰	1,795.89	2.52%
2020 年度				
1	河北远大中正生物科技有限公司	硫酸锌	6,588.94	14.21%
2	湖南鑫科思生物科技有限公司	次氧化锌、硫酸锌	2,226.40	4.80%
3	长阳铠榕电解锰有限公司	锰片	1,295.60	2.79%
4	永阳市京山化工有限公司	动植物用硫酸锰	1,019.28	2.20%
5	湖北乐通锰业有限公司	锰片	1,015.11	2.19%

注：同一控制下企业已合并披露

3、报告期各期前五名贸易型供应商基本情况

报告期，公司前五名贸易型供应商基本情况如下：

序号	公司名称	股权结构	注册时间	初始合作时间	经营规模
1	福建创优旋律商贸有限公司	贵州丰茂东投物流有限公司(100.00%)	2020年03月26日	2021年	年收入3亿左右
2	钦州市康顺商贸有限公司	杨运球(100.00%)	2018年06月05日	2019年	年收入7,000-8,000万
3	广西东凯煤业有限公司	梅山跃(65.00%), 朱祝君(35.00%)	2008年08月15日	2021年	年收入16亿元左右
4	广西新富利投资有限公司	黄禹铭(51.00%), 赵奎华(49.00%)	2020年04月21日	2021年	年收入1.8亿元左右
5	上海雅仕投资发展股份有限公司	江苏雅仕投资集团有限公司(44.98%), 江苏侬道企业管理咨询有限公司(4.18%), 江苏盛世金财投资管理有限公司-盛世金财-连云港惠盛雅仕私募股权投资基金(3.43%), 北京壹玖资产管理有限公司-壹玖资产敦朴1号证券投资私募	2003年05月22日	2020年	2021年营业收入25.93亿元

序号	公司名称	股权结构	注册时间	初始合作时间	经营规模
		基金(2.41%)，黄严峰(0.84%)，郭万鑫(0.74%)，JPMorgan Chase Bank,National Association(0.70%)，连云港初映企业资产管理合伙企业（有限合伙）(0.67%)，孟榴红(0.55%)，华泰证券股份有限公司(0.47%)			
6	广西慧想云物流有限公司	贵州丰茂东投物流有限公司(100.00%)	2020年01月14日	2020年	年收入2.8亿左右
7	湖南水口山供应链有限公司	湖南水口山投资控股集团有限公司(100.00%)	2017年11月20日	2017年	年收入5亿左右
8	钦州市鸿泽贸易有限公司	彭正元(100.00%)	2015年01月12日	2015年	年收入5,000万左右
9	钦州市正源商贸有限公司	王立斌(100.00%)	2017年11月7日	2018年	年收入2,000万左右
10	广西明劲达商贸有限公司	黎建明(55%)，黄升宝(45%)	2017年6月16日	2017年	年收入3,000-4,000万元
11	广西融秉商贸有限公司	李志凯(76.67%)，朱捷生(23.33%)	2018年5月10日	2022年	年收入5,000万元左右
12	勉县金达贸易有限公司	唐应平(92%)石蓉(8%)	2015年12月21日	2022年	4,000万元左右
13	北部湾运河(广西)实业有限公司	广西自贸区钦州港片区开发投资集团有限责任公司(51%)南方锰业集团有限责任公司(49%)	2022年12月30日	2023年	年进口锰矿约80万吨
14	广西厚荣贸易有限公司	陈剑芳(94%)陈宪财(6%)	2013年5月16日	2023年	年收入约13亿元

4、发行人对前五名贸易型供应商采购内容、采购金额、占比及最终供应商及向贸易型供应商采购的原因

(1) 向贸易型供应商采购的原因

①公司向贸易型供应商采购煤炭、锰矿的原因：煤炭、锰矿最终生产厂商规模较大且均位于境外，公司单次或年购买量难以满足最终生产商的要求，而

贸易商长期从事相关产品贸易，熟悉海外情况，拥有畅通的进口渠道，因此通过贸易商采购；同时，贸易商一般备货充足，交货期短，能较快满足公司的提货需求；

②公司向贸易型供应商采购次氧化锌、除尘灰等含锌固废的原因：次氧化锌、除尘灰等含锌固废的最终生产商主要为有色金属冶炼企业，部分企业的规模较小且较为分散，通过贸易商采购能够有效提高其采购效率，满足集中采购需求；

③公司向贸易型供应商采购硫酸的原因：部分化工企业规模较大，经销模式系其主要销售模式，如广西金川有色金属有限公司；

④公司向贸易型供应商采购纯碱、双氧水等原料的原因：公司对于纯碱、双氧水等非主要原材料的采购量相对较小，而上游原材料生产企业分散各地，通过向贸易商采购多种产品组合能够有效提高采购效率。

（2）前五名贸易型供应商的采购情况

报告期，发行人对前五名贸易型供应商的采购内容、采购金额、占比及变动原因如下：

单位：万元					
序号	公司名称	采购内容	采购金额	占采购总额的比例	最终供应商
2023 年 1-6 月					
1	广西融秉商贸有限公司	锰矿	2,056.46	5.81%	进口锰矿
2	广西东凯煤业有限公司	煤	1,653.79	4.67%	进口煤炭
3	勉县金达贸易有限公司	次氧化锌	1,108.26	3.13%	中小型固废处置企业
4	北部湾运河（广西）实业有限公司	锰矿	1,055.04	2.98%	进口锰矿
5	广西厚荣贸易有限公司	锰矿	1,036.13	2.93%	进口锰矿
2022 年度					
1	福建创优旋律商贸有限公司	硫酸	3,695.45	5.19%	广西金川有色金属有限公司；广西南国铜业有限责任公司
2	钦州市康顺商贸有限公司	次氧化锌、含锌固废	2,733.03	3.84%	小型冶炼化工企业
3	广西东凯煤业有限公司	煤	3,442.88	4.84%	进口煤炭

序号	公司名称	采购内容	采购金额	占采购总额的比例	最终供应商
4	广西新富利投资有限公司	锰矿	2,687.03	3.78%	进口锰矿
5	广西融秉商贸有限公司	锰矿	2,093.87	2.94%	进口锰矿
2021 年度					
1	福建创优旋律商贸有限公司/广西慧想云物流有限公司	硫酸	4,248.25	5.96%	广西金川有色金属有限公司；广西南国铜业有限责任公司
2	上海雅仕投资发展股份有限公司	锰矿	2,861.48	4.01%	进口锰矿
3	钦州市康顺商贸有限公司	含锌固废、煤	2,309.59	3.24%	小型冶炼化工企业
4	湖南水口山供应链有限公司	硫酸锌	1,753.78	2.46%	衡阳市大宇锌业有限公司/常宁市沿江锌业有限公司
5	广西东凯煤业有限公司	煤	1,669.29	2.34%	进口煤炭
2020 年度					
1	钦州市鸿泽贸易有限公司	煤炭	1,077.20	2.32%	进口煤炭
2	上海雅仕投资发展股份有限公司	锰矿	986.77	2.13%	进口锰矿
3	湖南水口山供应链有限公司	硫酸锌	950.91	2.05%	衡阳市大宇锌业有限公司/常宁市沿江锌业有限公司
4	钦州市康顺商贸有限公司	次氧化锌、含锌固废、煤炭、木炭	868.09	1.87%	小型冶炼化工企业
5	广西明劲达商贸有限公司	纯碱、双氧水等	746.37	1.61%	冷水江金富源碱业有限公司；东风容泰化工股份有限公司

注：同一控制下企业已合并披露

（二）同一供应商不同年度内采购金额变动的原因

1、报告期各期前五名生产型供应商采购金额变动的原因

报告期，公司前五名生产型供应商采购金额变动的原因如下：

单位：万元

序号	公司名称	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度	采购金额变动原因
1	河北远大中正生物科技有限公司	4,663.03	8,145.08	9,008.87	6,588.94	报告期内，公司对远大中正的采购数量呈下降趋势，主要系公司自有产量增加，2021年、2022年采购金额较2020年增加主要系硫酸锌价格上涨
2	耒阳市京山化工有限公司	386.12	1,802.58	1,250.54	1,019.28	报告期内均为公司动植物用硫酸锰主要供应商，公司主要视自身业务需要情况，向其采购硫酸锰
3	湖南力泓新材料科技股份有限公司	773.90	2,283.70	1,351.36	686.93	报告期内均为公司主要硫酸锌供应商，公司主要视自身业务需要情况，向其采购硫酸锌
4	湛江宝发赛迪转底炉技术有限公司	1159.34	1,093.96	1,874.89	732.36	2019年开始合作，系宝武集团下属企业，合作良好
5	桂平南海科技有限公司/钦州南海化工有限公司	793.43	1,125.55	1,795.89	817.05	报告期内均为公司动植物用硫酸锰主要供应商，公司根据业务需求，向其采购动植物用硫酸锰
6	湖南鑫科思生物科技有限公司	-	733.61	2,285.01	2,226.40	报告期内均为公司硫酸锌主要供应商，2022年采购下降主要系其开工不稳定，供应减少
7	长阳铠榕电解锰有限公司	-	-	-	1,295.60	2020年向其关联方湖北乐通锰业有限公司采购部分电解锰，2021年公司不再使用电解锰作为原料，未再采购
8	湖北乐通锰业有限公司	-	-	-	1,015.11	系长阳铠榕电解锰有限公司关联方，2020年部分电解锰向其采购，2021年公司不再使用电解锰作为原料，未再采购
9	广西锰华新能源科技发展有限公司/广西锰华科技投资有限公司	-	502.34	2,014.59	554.26	公司15万吨高纯硫酸锰生产线2020年末投产后，向其采购部分锰矿和一氧化锰，2022采购同比减少主要系公司自产一氧化锰增加、减少外采所致

序号	公司名称	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度	采购金额变动原因
10	来宾华锡冶炼有限公司	1,402.28	-	230.77	509.02	2023年上半年因主要供应商除尘灰供应量减少，公司增加向来冶采购含锌废渣
11	广西金川有色金属有限公司	831.08	527.72	-	-	2022年之前公司通过经销商向金川有色采购，随着公司硫酸需求量增加，2022年下半年开始直接向其采购

2、报告期各期前五名贸易型供应商采购金额变动原因

报告期，公司前五名贸易型供应商基本情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度	采购金额变动原因
1	福建创优旋律商贸有限公司/广西慧想云物流有限公司/广西丰茂天一化工有限公司	-	3,695.45	4,248.25	702.95	2020年度至2021年度为公司硫酸的主要供应商，2020年末，15万吨高纯硫酸锰生产线投产，硫酸采购需求增加，同时2021年硫酸价格大幅上涨，导致采购金额增加；2023年1-6月公司向生产型供应商采购量增加，减少了向贸易商的采购
2	钦州市康顺商贸有限公司	-	2,733.03	2,309.59	868.09	2020年-2022年均为公司除尘灰（含锌固废）的主要供应商，公司各年根据业务需求向其采购除尘灰（含锌固废）、次氧化锌；2023年1-6月，公司向生产型供应商采购量增加，减少了价格较高的贸易商采购
3	广西东凯煤业有限公司	1,653.79	3,442.88	1,669.29	-	拥有煤炭进口渠道，2021年开始合作
4	广西新富利投资有限公司	638.08	2,687.03	1,164.34	-	拥有锰矿进口渠道，2020年末，公司15万吨高纯硫酸锰生产线投产，2021年产能释放，锰矿需求增加，与其新增合作
5	广西金孟锰业有限公司/独山金孟锰业有限公司	-	1,390.58	602.36	399.02	2020年末，公司15万吨高纯硫酸锰生产线投产，与其开始合作采购锰矿，随

序号	公司名称	2023年 1-6月	2022年 度	2021年 度	2020年 度	采购金额变动原因
						着产能释放，采购量逐步增加
6	上海雅仕投资发展股份有限公司	-	-	2,861.48	986.77	公司15万吨高纯硫酸锰生产线2020年末投产，与上海雅仕开始合作采购锰矿，2021年产能释放，采购增加，2022未向其采购，主要系上海雅仕付款条件较为宽松，但价格相对较高，2022年公司资金状况改善，未再通过其采购
7	湖南水口山供应链有限公司	-	1,587.62	1,753.78	950.91	该企业为供应链金融公司，主要为生产商提供供应链金融服务，最终供应商为衡阳市大宇锌业有限公司，公司各年根据业务需求，向其采购硫酸锌
8	钦州市鸿泽贸易有限公司	-	326.08	379.9	1,077.20	鸿泽贸易拥有煤炭进口渠道，公司各年根据业务需求，向其采购煤炭
9	钦州市正源商贸有限公司	-	-	-	442.29	主要向其采购次氧化锌以及除尘灰等含锌固废，2021年以来未向其采购，主要系其因自身原因于2021年注销
10	广西融秉商贸有限公司	2,056.46	2,093.87	-	-	拥有锰矿进口渠道，2022年公司15万吨高纯硫酸锰生产线二期项目投产，锰矿需求增加，与其新增合作
11	勉县金达贸易有限公司	1,108.26	522.11	-	-	公司优先向生产型供应商采购次氧化锌，生产型供应商供应不足时，向贸易商采购，
12	北部湾运河（广西）实业有限公司	1,055.04	-	-	-	拥有锰矿进口渠道，随着公司15万吨高纯硫酸锰生产线二期项目投产，锰矿需求增加，今年与其新增合作
13	广西厚荣贸易有限公司	1,036.13	-	-	-	拥有锰矿进口渠道，随着公司15万吨高纯硫酸锰生

序号	公司名称	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度	采购金额变动原因
						产线二期项目投产，锰矿需求增加，今年与其新增合作

(三) 是否存在注册成立当年或次年、合作当年即成为发行人主要生产型供应商、贸易型供应商的情形

报告期内少数供应商在注册成立当年或次年、合作当年即成为发行人主要生产型供应商、贸易型供应商，其具体情况和原因如下：

供应商名称	成立时间	初始合作时间	成为主要供应商时间	原因
广西慧想云物流有限公司	2020年	2020年	2021年	两家企业与发行人另一大供应商广西丰茂天一化工有限公司（以下简称“丰茂化工”）属于同一控制人控制的企业，丰茂化工成立时间为 2012 年，与埃索凯开展业务时间为 2016 年
福建创优旋律商贸有限公司	2020年	2021年	2021年	
钦州市康顺商贸有限公司	2018年	2019年	2019年	钦州市康顺商贸有限公司（以下简称“康顺商贸”）属于贸易型供应商，其在广西区域拥有采购除尘灰（含锌固废）、次氧化锌等原材料的渠道，可满足循环科技生产次氧化锌的需求，故康顺商贸注册次年即成为发行人除尘灰（含锌固废）的主要供应商
广西新富利投资有限公司	2020年	2021年	2021年	广西新富利投资有限公司（以下简称“新富利投资”）属于贸易型供应商，新富利投资拥有康密劳加蓬籽矿的代理资源，且地处广西，相比锰矿的其他供应商更具地理优势；同时发行人于 2020 年开始采购锰矿，供应商较为集中，为增加供应渠道，选取新富利投资为供应商
湖北乐通锰业有限公司	2020年	2020年	2020年	系发行人另一大主要供应商长阳铠榕电解锰有限公司的关联方，长阳铠榕电解锰有限公司成立时间为 2003 年，与埃索凯开展业务时间为 2017 年
桂平南海科技有限公司	2019年	2020年	2020年	系钦州南海化工有限公司的全资子公司，钦州南海化工有限公司成立于 2012 年，与公司开展业务时间为 2017 年
广西融秉商贸有限公司	2018年	2022年	2022年	广西融秉商贸有限公司拥有锰矿进口渠道，2022 年公司 15 万吨高纯硫酸锰生产线二期项目投产，锰矿需求增加，为增加供应渠道，与其新增合作
北部湾运河（广西）实业有限公司	2022年	2023年	2023年	北部湾运河（广西）实业有限公司为国有控股企业，拥有锰矿进口渠道，随着公司 15 万吨高纯硫酸锰生

供应商名称	成立时间	初始合作时间	成为主要供应商时间	原因
西)实业有限公司				产线二期项目投产，锰矿需求增加，为增加供应渠道，与其新增合作
广西厚荣贸易有限公司	2013年	2023年	2023年	广西厚荣贸易有限公司拥有锰矿进口渠道，随着公司15万吨高纯硫酸锰生产线二期项目投产，锰矿需求增加，为增加供应渠道，与其新增合作

五、说明报告期各期前五名生产型供应商、贸易型供应商与发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要股东、离职员工及上述人员关联方是否存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排

报告期各期前五名生产型供应商和贸易型供应商与发行人及其实际控制人、董事、监事、高管、其他核心人员、主要股东、离职员工及上述关联方不存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排。

六、中介机构核查情况

(一) 核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

- 1、查阅并取得了公司主要原材料及外采产品的采购明细；
- 2、查阅行业资料，了解发行人主要原材料的上下游市场、市场供需情况，分析主要原材料供求关系和价格变动的原因；
- 3、查阅了主要原材料和外采产品公开市场报价或同行业可比公司、上下游(拟)上市公司采购或销售相关产品的价格；
- 4、查阅并取得了主要外采产品的销售明细，结合销售价格分析外采产品单价的公允性；
- 5、通过查询国家企业信用信息公示系统、企查查、天眼查等第三方系统，对发行人前五大生产型供应商和前五大贸易型供应商的工商登记信息、基本情况进行核查，获取注册时间、注册资本、股权结构等资料，核查其股东、董事、监事和高级管理人员等信息，确认其股东、董事、监事和高级管理人员等与发行人及关联方是否存在关联关系；
- 6、访谈发行人相关业务负责人，了解报告期内采购价格、供应商变动原因，公司应对原材料价格波动的主要措施；

7、走访主要供应商，并对其经办人员进行访谈，了解发行人与主要供应商的合作情况，主要供应商对发行人供应情况与稳定性，询问该供应商与发行人及关联方是否存在关联关系，与发行人主要股东等是否存在异常交易和资金往来，并取得访谈记录；

8、取得发行人控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的银行流水，并对发行人控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员进行访谈，核查其与上述供应商是否存在异常交易和资金往来。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、报告期内，公司氧化锌、锰片、锰矿、除尘灰（含锌固废）、硫酸等原材料价格波动主要系市场供求关系变化所致，具有合理性；

2、公司应对原材料价格波动，采取了错峰采购、与主要供应商建立战略合作关系、就近采购以及开拓新供应商等应对措施，能够有效降低公司经营风险；

3、结合市场公开报价、上下游（拟）上市公司披露的价格数据，不同供应商之间同类产品采购价格，发行人主要原材料次氧化锌、锰片、锰矿、除尘灰（含锌固废）、硫酸以及外采产品硫酸锌、动植物用硫酸锰、焦亚硫酸钠的采购价格具有公允性；

4、发行人对同一供应商不同年度内采购金额变动具有合理性；

5、报告期内，少数供应商在注册成立当年或次年、合作当年即成为发行人主要生产型供应商、贸易型供应商，主要系原有供应商改变交易主体或基于其在渠道、价格等方面的优势，具有合理性；

6、公司前五大供应商中存在部分贸易型供应商，主要出于通过贸易商采购锰矿、煤炭等进口产品以及生产商采取经销模式销售等原因，具有合理性；

7、报告期各期前五名生产型供应商和贸易型供应商与发行人及其实际控制人、董事、监事、高管、其他核心人员、主要股东、离职员工及上述关联方不存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排。

（三）供应商核查情况

1、核查程序

申报会计师就采购及供应商执行了如下核查程序：

- (1) 对公司管理层及采购部门负责人访谈，了解公司采购业务内控以及采购业务定价方式、采购市场在报告期内的变化情况等；
- (2) 获取发行人报告期内采购明细表，分析主要原材料的供应商及采购具体内容、平均采购价格；检查报告期内发行人向供应商采购订单、入库单、发票、银行回单等相关凭证，关注采购物资是否及时入库并进行相应会计处理；
- (3) 获取发行人报告期内的采购明细表，对比各期各类原材料价格与市场行情是否一致，产成品采购价格与销售价格是否存在显著差异；
- (4) 通过国家企业信用信息公示系统、企查查查询主要供应商的基本信息，包括成立时间、主要经营地、主营产品、股权结构以及董事、监事、高级管理人员等信息，了解发行人与主要供应商合作的原因及合理性；
- (5) 获取发行人各期主要原材料的采购明细表、耗用明细表，了解报告期内采购结构存在波动的原因及合理性；
- (6) 对公司主要供应商进行了函证及实地走访。

2、核查比例及结论

报告期内，供应商访谈覆盖比例如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
采购总额	35,421.44	71,141.75	71,332.82	46,373.36
访谈金额	25,429.11	53,254.26	52,710.66	29,776.19
访谈比例	71.79%	74.86%	73.89%	64.21%
回函确认金额	30,261.56	60,892.84	64,066.20	36,065.33
回函确认比例	85.43%	85.59%	89.81%	77.77%

注：采购总额剔除工程设备类采购金额；受宏观特定因素影响，部分供应商访谈通过视频方式进行。

经核查，申报会计师认为，发行人报告期内向供应商采购真实、金额准确。

问题 8 关于毛利率

申报文件显示，报告期各期，发行人主营业务毛利率分别为 21.76%、18.18%、19.23%。

请发行人：

(1) 结合上下游行业发展状况、主要原材料及产成品的市场供需、同行业公司的竞争态势、发行人的议价能力、主要原材料价格传导机制等，进一步说明自产模式下电池级硫酸锰、生命营养级硫酸锰、硫酸锌等主营产品的毛利率波动情况及原因。

(2) 说明发行人各类主营产品及其他业务产品在外采模式下的毛利和毛利率情况，不同外采产品的毛利率是否存在显著差异及合理性，相关毛利率水平是否符合行业惯例。

(3) 说明发行人内外销毛利率的差异及合理性，是否符合行业惯例。

(4) 结合同行业可比公司类似产品的属性、用途、生产工艺、市场竞争、主要客户情况等，说明发行人各类产品毛利率及变动趋势与同行业可比公司存在差异的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、结合上下游行业发展状况、主要原材料及产成品的市场供需、同行业公司的竞争态势、发行人的议价能力、主要原材料价格传导机制等，进一步说明自产模式下电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰、硫酸锌等主营产品的毛利率波动情况及原因

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 18.18%、19.23%、20.20% 和 **20.43%**。公司各项主营业务毛利率变动情况如下：

产品	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
硫酸锌	16.68%	-2.04%	18.72%	-3.56%	22.28%	2.45%	19.83%
电池级硫酸锰	30.56%	4.68%	25.88%	6.79%	19.09%	15.53%	3.56%
动植物用硫酸锰	5.61%	-5.68%	11.29%	6.27%	5.02%	-0.58%	5.60%

报告期内，硫酸锌产品毛利率分别为 19.83%、22.28%、18.72%、**16.68%**，呈现小幅波动。发行人电池级硫酸锰产品毛利率分别为 3.56%、19.09%、25.88% 和 **30.56%**。电池级硫酸锰毛利率 2020 年相对较低，2021 年起受下游新能源行业

爆发影响，毛利率开始提高。动植物用硫酸锰产品毛利率分别为 5.60%、5.02%、11.29% 和 5.61%，动植物用硫酸锰价格低于电池级硫酸锰，毛利率相对较低。

（一）上下游行业发展状况、主要原材料及产成品的市场供需、同行业公司的竞争态势、发行人的议价能力、主要原材料价格传导机制等

1、上游行业发展状况及市场供给情况

发行人主要原材料为次氧化锌、除尘灰、锰矿、锰片、硫酸等，相关上游行业的发展状况及市场供给情况详见问题 7 之“一/（一）原材料价格波动的原因”的相关内容。

2、下游行业发展状况及市场需求情况

（1）硫酸锌、动植物用硫酸锰

发行人的硫酸锌和动植物用硫酸锰作为补充动物和农作物微量的主要载体，被用作饲料添加剂和微量肥料，达到增产、催肥、促生长等目的。随着国内外对动植物营业要求愈发提高，该行业呈现需求稳中有升的态势。2020 年度，宏观特定因素的爆发给对全球经济造成巨大冲击，包括农牧业及相关的饲料、化肥行业均受到一定冲击，硫酸锰和硫酸锌价格位于下行区间；2021 年及 2022 年上半年，全球抗疫获得一定效果，经济开始复苏，欧美、大洋洲地区的硫酸锌和动植物用硫酸锰需求恢复，价格随之增长。**2022 年下半年起，硫酸锌和动植物硫酸锰销售价格开始回落。**

（2）电池级硫酸锰

电池级硫酸锰下游目前主要应用于锂电池三元正极材料，并最终应用于新能源汽车等领域。新能源汽车动力电池的主流方向主要为三元锂电池，对硫酸锰有较大的需求。2020 年下半年起，新能源汽车产业链下游扩产，电池级硫酸锰需求快速增长。

3、同行业公司的竞争态势

（1）硫酸锌、动植物用硫酸锰

中国是动植物用硫酸锰和硫酸锌的最大生产国，而欧美、澳大利亚等国家或地区为动植物用硫酸锰和硫酸锌的主要消费国。产品生产地和消费地的不匹配导致境内生产销售竞争较为激烈，销售价格较低；境外竞争环境相对宽松，销售价格较高。除发行人之外，主要的动植物用硫酸锰厂家还包括 Prince、南

方锰业、钦州南海化工有限公司等。硫酸锌主要厂商是 Zinc Nacional、宝海微元、远大中正、百赛化工等。经过多年的市场拓展，发行人动植物营养微量元素产品，在国际市场的品牌影响力逐步提高，近年来硫酸锌出口排名位居前列。

（2）电池级硫酸锰

国内新能源汽车及储能行业领先于全球发展，电池级硫酸锰的位于国内。国内电池级硫酸锰生产企业主要有红星发展、湘潭电化、汇成新材等，其中汇成新材主营产品为电池级硫酸锰且现有产能较大，达到 10 万吨/年；红星发展为综合性化工企业，锰盐产品主要为电解二氧化锰，电池级硫酸锰设计产能为 3 万吨/年；湘潭电化主要产品为电解二氧化锰，电池级硫酸锰设计产能为 1 万吨/年。由于下游新能源汽车景气度较高，电池级硫酸锰需求量持续增加。

4、发行人的议价能力

硫酸锌和动植物用硫酸锰产品为饲料或化肥的重要微量元素添加剂，中国是重要的生产国，其产量占全球的 50% 左右，而该类产品的消费国主要为欧美、大洋洲等地区。动植物用硫酸锰及硫酸锌国内市场竞争激烈，发行人境内销售的议价能力相对较弱，但发行人凭借着服务优势和品牌优势等建立了良好的客户关系，在国际市场上具有一定的议价能力。2021 年以来，新能源汽车行业高速发展，由于电池级硫酸锰的生产厂商大多产能有限，而新建扩产项目周期较长（新进入需要两到三年左右，已有的电池级硫酸锰厂商扩产建产能需要一年左右）导致 2021 年下半年电池级硫酸锰产能供应不足，包括发行人在内的电池级硫酸锰厂商的议价能力有所提高。

5、主要原材料价格传导机制

发行人主要原材料价格传导请参见本回复问题 3 之“一”的相关内容。

（二）公司自产主营产品毛利率情况

1、硫酸锌

报告期内，公司硫酸锌的毛利率分别为 19.83%、22.28%、18.72% 和 16.68%。报告期内，公司硫酸锌产品下游行业需求稳定，公司品牌效应、技术优势及经营管理优势逐步体现，公司销售数量稳步增长。报告期内，硫酸锌产品毛利率波动主要系产品销售价格、核心原材料采购价格、采购结构变化所致。

报告期内，公司自产和外采部分硫酸锌的毛利率情况如下：

产品类别	销量(吨)	销售收入(万元)	毛利(万元)	毛利率
2023年1-6月				
自产	21,173.33	13,290.47	2,974.12	22.38%
外采	9,751.98	5,796.85	209.16	3.61%
合计	30,925.31	19,087.33	3,183.29	16.68%
2022年度				
自产	34,169.36	24,600.43	5,831.66	23.71%
外采	27,328.37	21,919.09	2,877.34	13.13%
合计	61,497.73	46,519.51	8,709.00	18.72%
2021年度				
自产	52,222.72	33,729.97	10,504.99	31.14%
外采	31,739.65	20,786.54	1,640.07	7.89%
合计	83,962.37	54,516.51	12,145.06	22.28%
2020年度				
自产	50,722.17	22,479.02	6,465.80	28.76%
外采	30,277.47	14,553.51	878.01	6.03%
合计	80,999.64	37,032.53	7,343.81	19.83%

报告期内，发行人外采硫酸锌价格如下：

单位：元/吨

名称	2023年1-6月		2022年		2021年		2020年	
	采购单价	变动	采购单价	变动	采购单价	变动	采购单价	变动
硫酸锌	5,361.33	-7.80%	5,814.80	5.75%	5,498.55	44.30%	3,810.56	-12.73%

公司外采硫酸锌采购价格与销售价格变动趋势基本一致，自产部分硫酸锌毛利情况主要与市场销售价格以及上游原材料价格相关。

报告期内，自产部分硫酸锌产品单位毛利和毛利率变化情况如下：

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
营业收入(万元)	13,290.47	24,600.43	33,729.97	22,479.02
营业成本(万元)	10,316.35	18,768.77	23,224.98	16,013.22
销售数量(吨)	21,173.33	34,169.36	52,222.72	50,722.17
单位价格	价格(元/吨)	6,276.99	7,199.56	6,458.87
	变动比例	-12.81%	11.47%	45.74%

项目		2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
单位成本	成本(元/吨)	4,872.33	5,492.87	4,447.29	3,157.05
	变动比例	-11.30%	23.51%	40.87%	-13.49%
单位毛利(元/吨)		1,404.66	1,706.69	2,011.57	1,274.75
单位毛利变动率		-17.70%	-15.16%	57.80%	-1.57%
毛利率		22.38%	23.71%	31.14%	28.76%
毛利率变动		-1.33%	-7.43%	2.38%	2.57%
单位售价变化对毛利率变化的影响		-11.22%	7.09%	22.36%	-8.54%
单位成本变化对毛利率变化的影响		9.89%	-14.52%	-19.98%	11.10%

(1) 2021年度自产硫酸锌毛利率较2020年度上升2.38个百分点

2021年度硫酸锌毛利率较2020年度上升了2.38个百分点，其中单位价格变化对毛利率的影响为22.36%，单位成本变化对毛利率的影响为-19.98%。单位价格变动系市场需求造成的价格上涨造成，单位成本上升系原材料价格上涨和与上年对比危废处置量大幅度减少所致。

2021年，硫酸锌单位价格同比增长45.74%，主要原因为：2021年，受国内对锌冶炼的限产影响，锌金属价格呈现上升趋势，硫酸锌价格也随之上升。另外，欧美宏观特定因素得到初步控制开始放开对宏观特定因素管控，欧美等国家及地区的经济开始恢复，饲料、肥料行业对硫酸锌需求短期内开始显著增加，除中国以外的硫酸锌生产地区如印度、南美等地区仍然处于反复封控阶段，需求的短期大幅上升及供应链的紧张进一步推高了境外硫酸锌的销售价格。发行人通过良好的产品质量和综合的服务能力在全球的动植物营养市场上已建立了良好的口碑，其境外销售较2020年有较大幅度的上升，使得2021年度单位售价达到6,458.87元/吨，较上年提高45.74%。

2021年，硫酸锌单位成本同比上升40.87%，主要原因为：①2021年度，次氧化锌、硫酸以及煤炭等原材料及燃料等大幅涨价，其中次氧化锌采购价格同比上升19.86%，硫酸采购价格同比上升224.77%，煤炭采购价格上升41.28%，综合导致硫酸锌产品的单位成本大幅上升；②2021年公司危废处置量为9,324.29吨，其中的锌金属含量为261吨，均较2020年显著下降，处置费收

入分摊对应工序的直接人工、制造费用为 433.19 万元，分摊成本金额下降，同时回收的锌金属量减少，导致硫酸锌产品单位成本上升。

(2) 2022 年度自产硫酸锌毛利率较 2021 年下降了 7.43 个百分点

2022 年度，硫酸锌毛利率较 2021 年度下降了 7.43 个百分点，其中单位价格变化对毛利率的影响为 7.09 个百分点，单位成本变化对毛利率的影响为-14.52 个百分点。2022 年度，硫酸锌单位价格较 2021 年上升 11.47%，主要原因为：2021 年以来，锌金属和硫酸锌价格持续增长，2022 年仍然处于高位运行，自产硫酸锌的单位销售价格为 7,199.56 元/吨，高于 2021 年的 6,458.87 元/吨。2022 年度，硫酸锌单位成本较 2021 年上升 23.51%，主要原因为：2022 年受低价或免费危废等原材料有所减少、次氧化锌金吨成本增加等，使得其成本较上年有所提高。

(3) 2023 年 1-6 月自产硫酸锌毛利率较 2022 年下降了 1.33 个百分点

2023 年 1-6 月，硫酸锌毛利率较 2022 年度下降了 1.33 个百分点，其中单位价格变化对毛利率的影响为-11.22 个百分点，单位成本变化对毛利率的影响为 9.89 个百分点。自产硫酸锌的单位价格和单位成本的减少主要系锌金属价格降低、下游需求减弱、原材料价格下降及产能利用率提高带来的工费下降等因素相关。

2、电池级硫酸锰

(1) 毛利率变动情况

报告期内，公司电池级硫酸锰毛利率主要影响因素分析如下：

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入（万元）	13,771.40	31,570.69	15,390.86	5,869.50
营业成本（万元）	9,563.43	23,400.63	12,453.08	5,660.52
销售数量（吨）	28,648.37	55,277.70	25,693.98	12,360.41
单位价格	价格（元/吨）	4,807.05	5,711.29	5,990.06
	变动比例	-15.83%	-4.65%	26.14%
单位成本	成本（元/吨）	3,338.21	4,233.29	4,846.69
	变动比例	-21.14%	-12.66%	5.83%
单位毛利（元/吨）	1,468.83	1,478.00	1,143.37	169.07
单位毛利变动率	-0.62%	29.27%	576.26%	-63.11%
毛利率	30.56%	25.88%	19.09%	3.56%
毛利率变动	4.68%	6.79%	15.53%	-4.86%

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
单位售价变化对毛利率变化的影响	-13.94%	-3.95%	19.99%	-13.33%
单位成本变化对毛利率变化的影响	18.62%	10.74%	-4.46%	8.47%

报告期内，电池级硫酸锰的销售毛利率分别为 3.56%、19.09%、25.88% 和 30.56%。电池级硫酸锰主要用于制备锂电池正极三元材料的前驱体，由于下游应用较为集中，下游需求及景气度对电池级硫酸锰的销售价格、销量影响较大。

①2021 年度电池级硫酸锰毛利率较 2020 年度提高 15.53 个百分点

2021 年度，公司电池级硫酸锰毛利率较上年提高 15.53 个百分点，其中单位售价变动对毛利率的影响为 19.99%，单位成本变动对毛利率的影响为 -4.46%。

2021 年度，电池级硫酸锰单位价格同比上升 26.14%，主要原因为：A、2021 年新能源汽车市场加速发展，当年中国动力电池出货量 220GWh，相对 2020 年增长 175%，其中三元锂电池出货量为 103GWh，同比增长 114%，电池出货量的大幅增加带动包括锂、钴、镍、锰等电池关键化合物原材料价格整体显著上涨。B、电池级硫酸锰的生产厂商大多产能有限，而新建产能扩大项目周期较长，产能与需求的不匹配导致 2021 年下半年电池级硫酸锰产能供应不足，电池级硫酸锰价格大幅度增长。

2021 年度，电池级硫酸锰单位成本同比上升 5.83%，主要原因为：A、2020 年底发行人出售子公司湘潭埃索凯，新建高纯硫酸锰一期生产线试生产，电池级硫酸锰生产工艺由电解锰酸溶路线变更为锰矿还原路线，使用锰矿作为制备硫酸锰的原材料，单位成本相对电解锰酸解路线显著下降。2021 年，受部分产地电力短缺、下游需求复苏等因素影响，电解锰市场价格快速上涨，公司 2021 年锰片采购价格较 2020 年增长 61.58%，而同期锰矿采购价格仅增长 2.85%。若公司继续采购电解锰酸溶路线，2021 年电池级硫酸锰单位成本将上升 40% 以上。B、2021 年，随着下游需求增长以及上游硫磺价格上涨，硫酸市场价格大幅增长，公司硫酸采购价格同比上升 224.77%。C、2021 年上半年，新材料公司新建硫酸锰生产线处于试生产阶段，持续进行工艺改进及调试，释放产能较小，成本较高，规模效益尚未得到体现。上述因素综合导致 2021 年度公司电池级硫酸锰单位成本有所提高。

②2022 年度电池级硫酸锰毛利率较 2021 年度提高 6.79 个百分点

2022 年度，公司电池级硫酸锰毛利率较 2021 年上升了 6.79 个百分点，其中

单位售价变动对毛利率的影响为 -3.95%，单位成本变动对毛利率的影响为 10.74%，单位成本的降低幅度更大导致毛利率较上年有一定幅度的提升。2022 年度，电池级硫酸锰单位价格为 5,711.29 元/吨，较 2021 年度下降 278.77 元/吨，下降幅度为 4.65%，平均单位价格的下降主要原因为 2022 年上半年受华东等国内汽车重要生产基地宏观特定因素封控影响，下游整车厂的开工情况有所不足，电池级硫酸锰的引致需求降低，加之 2022 年度全市场电池级硫酸锰的总产能增加、供给提升，供需两端的原因导致电池级硫酸锰销售价格总体呈现下降趋势，较上年平均销售价格有所降低。

2022 年，电池级硫酸锰单位成本较 2021 年度减少 613.40 元/吨，降低幅度为 12.66%，主要原因系发行人高纯硫酸锰在逐渐的生产调试后开始较为稳定的运行，生产销售规模大幅增加，单位成本呈现下降趋势，另外硫酸、煤炭等价格也较上年有所降低。

③2023 年 1-6 月电池级硫酸锰毛利率较 2022 年度提高 4.68 个百分点

2023 年 1-6 月，公司电池级硫酸锰的毛利率为 30.56%，较 2022 年度小幅上升 4.68 个百分点，上升原因主要系单位成本下降造成。其中，单位售价变动对毛利率的影响为 -13.94%，单位成本变动对毛利率的影响为 18.62%，单位成本的降低幅度更大导致毛利率较上年有一定幅度的提升。单位售价的下降主要系新能源汽车行业波动造成，单位成本的下降主要由原材料成本下降、工费减少等原因造成。

(2) 电池级硫酸锰毛利率的可持续性

①短期供需失衡后电池级硫酸锰价格及毛利率回归合理水平

因新能源汽车产业链下游扩产，2020 年下半年，电池级硫酸锰开始供不应求，其需求缺口量迅速增加，特别是 2021 年下半年电池级硫酸锰市场价格出现大幅度上涨。随着短期供需失衡问题的缓解，电池级硫酸锰市场价格回落以及公司对生产进行持续优化，公司 2022 年度电池级硫酸锰的毛利率为 25.88%。

②新能源行业未来保持高景气度，电池级硫酸锰预计将保持供需平衡

得益于新能源汽车市场的蓬勃发展，动力电池端需求增长带动正极材料市场规模不断扩大，其中三元材料在国内外长续航版本车型的起量带动下，整体出货呈现稳步提升。根据研究机构 EVTank 发布的白皮书统计数据显示，2022 年，中

国锂离子电池正极材料出货量为 194.7 万吨，同比大幅增长 77.97%。其中磷酸铁锂正极材料出货量 114.2 万吨，同比增长 150.99%；三元材料总体出货量为 65.8 万吨，同比增长 55.92%。根据 QYResearch 统计，假设只考虑三元正极材料对电池级硫酸锰的需求，2022 年度，电池级硫酸锰市场规模约为 28.22 万吨左右，预计到 2025 年，电池级硫酸锰需求量达 65.39 万吨。同时，随着磷酸锰铁锂、新型锰酸锂、镍锰电池等新型电池的商业化，硫酸锰、四氧化三锰等锰基材料获得更大的发展空间。

目前除发行人外，汇成新材电池级硫酸锰产能达到 10 万吨/年，根据公开信息，未查询到汇成新材近期有电池级硫酸锰扩产计划；红星发展电池级硫酸锰设计产能为 3 万吨/年，根据 2022 年 10 月公示的环境影响评价报告，其将在贵州省玉屏县建设 5 万吨/年动力电池专用高纯硫酸锰项目；禹鼎新材在建 15 万吨/年电池级硫酸锰新能源材料项目，汇元锰业筹划年产 15 万吨高纯硫酸锰技改项目（一期项目 5 万吨）；天元锰业筹划 30 万吨/年高纯硫酸锰建设项目，并采用电解锰片酸溶的生产工艺。根据行业在建、拟建项目情况，短期内电池级硫酸锰产能扩大的空间有限，未来 2-3 年行业新增产能逐步释放，与下游行业的需求增长预期相适应。

③发行人生产成本存在进一步降低的空间

由于发行人 15 万吨/年的高纯硫酸锰项目 2022 年 5 月才全部投产，尚未完全达产，随着产能利用率进一步回升，人工成本和制造费用的摊薄效应增强，同时生产工艺、流程细节的持续优化，**2022 年、2023 年 1-6 月**电池级硫酸锰单位成本进一步下降至 4,233.29 元/吨**和 3,338.21 元/吨**。

综上所述，随着电池级硫酸锰短期供不应求情况的缓解，发行人电池级硫酸锰产品毛利率相对 2022 年上半年将回落至合理水平；未来 2-3 年内，随着下游三元电池产业继续扩张，新型电池产品的商业化带来锰基材料新增需求，电池级硫酸锰在建、筹建产能逐步释放，预计电池级硫酸锰总体供需平衡，同时公司电池级硫酸锰成本存在进一步下降空间，因此发行人电池级硫酸锰产品毛利率不会出现持续大幅下降的情况。

3、动植物用硫酸锰

2020 年度，发行人使用电解金属锰片加酸法生产电池级硫酸锰，发行人采购的原材料金属锰片纯度较高，钙镁杂质较少，仅有少量未达到电池级硫酸锰指标要求的产品作为动植物用硫酸锰销售。

2021 年以来，发行人新材料电池级硫酸锰生产线投产，生产技术路线变为锰矿碳还原法，锰源材料主要为软锰矿，后续除杂方式为高温重结晶，产线会有部分动植物用硫酸锰产出。发行人可根据市场需求和成本情况，合理配置电池级硫酸锰和动植物用硫酸锰的产出比。2021 年度、2022 年度，动植物用硫酸锰的产出比例分别为 31.48%，23.92%，2022 年度公司对生产流程进行了优化，动植物用硫酸锰产出比有所下降。

报告期内，公司动植物用硫酸锰的毛利率分别为 5.60%、5.02%、11.29% 和 5.61%，分自产和外采的情况如下：

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
外采	8.96%	14.46%	11.54%	7.91%
自产	1.53%	6.46%	-7.04%	-24.61%
综合	5.61%	11.29%	5.02%	5.60%

2021 年以来，发行人自产动植物用硫酸锰产品的毛利率情况如下：

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度
营业收入（万元）	1,757.20	5,121.71	3,459.11
营业成本（万元）	1,730.37	4,790.80	3,702.59
销售数量（吨）	5,876.70	14,814.55	10,594.03
单位价格	价格（元/吨）	2,990.11	3,457.21
	变动比例	-13.51%	5.88%
单位成本	成本（元/吨）	2,944.46	3,233.85
	变动比例	-8.95%	-7.47%
单位毛利（元/吨）	45.65	223.37	-229.83
单位毛利变动率	-79.56%	197.19%	-
毛利率	1.53%	6.46%	-7.04%
毛利率变动	-4.93%	13.50%	-
单位售价变化对毛利率变化的影响	-14.61%	5.95%	-
单位成本变化对毛利率变化的影响	9.68%	7.55%	-

注 1：单位售价变化对毛利率变化的影响=（当期单位售价-上期单位成本）/当期单位售价-上期毛利率；

注 2：单位成本变化对毛利率变化的影响=当期毛利率-（当期单位售价-上期单位成本）/当期单位售价。

2022 年度，自产动植物用硫酸锰毛利率为 6.46%，较 2021 年度上升了 13.50 个百分点，其中单位价格变化对毛利率的影响为 5.95%，单位成本变化对毛利率的影响为 7.55%。2022 年度，自产动植物用硫酸锰单位销售价格较 2021 年度上升 5.88%，主要原因为：2021 年下半年宏观特定因素情况转好，宏观特定因素逐渐放松管控，欧美及大洋洲地区经济开始恢复，对动植物用硫酸锰产品的需求大幅提升，导致其销售价格开始走高，2022 年上半年仍处于较高水平，使得 2022 年全年动植物用硫酸锰产品平均价格较上年上涨 192.06 元/吨，涨幅为 5.88%。2022 年度，自产动植物用硫酸锰产品的单位成本较 2021 年度下降 7.47%，主要系发行人高纯硫酸锰一期生产线已稳定运行，生产销售规模大幅增加，单位成本也呈现下降趋势。

2023 年 1-6 月，自产动植物用硫酸锰毛利率为 1.53%，较 2022 年度下降了 4.93 个百分点，毛利率下降主要系单位价格减少较多所致。其中，单位价格变化对毛利率的影响为 -14.61%，单位成本变化对毛利率的影响为 9.68%。

二、说明发行人各类主营产品及其他业务产品在外采模式下的毛利和毛利率情况，不同外采产品的毛利率是否存在显著差异及合理性，相关毛利率水平是否符合行业惯例

（一）各类主营产品及其他业务产品在外采模式下的毛利和毛利率情况

发行人动植物用硫酸锰、硫酸锌有部分外采产品，其他中微量产品外采类产品占比较高。

发行人主要外采产品的毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
硫酸锌	209.16	3.61%	2,877.34	13.13%	1,640.07	7.89%	878.01	6.03%
动植物用硫酸锰	192.17	8.96%	1,126.23	14.46%	738.31	11.54%	452.63	7.91%
焦亚硫酸钠	70.53	12.03%	557.43	19.14%	278.08	9.36%	413.92	21.06%

报告期内，发行人外采部分的单位售价和单位成本如下：

单位：元/吨

项目	2023年1-6月			2022年度			2021年度			2020年度		
	单位 售价	单位 成本	单位 毛利	单位 售价	单位 成本	单位 毛利	单位 售价	单位 成本	单位 毛利	单位 售价	单位 成本	单位 毛利
硫酸锌	5,944.29	5,729.80	214.48	8,020.63	6,967.76	1,052.88	6,549.08	6,032.35	516.73	4,806.71	4,516.72	289.99
动植物用硫酸锰	4,294.66	3,910.01	384.65	5,647.96	4,831.05	816.91	3,765.68	3,331.06	434.62	3,417.81	3,147.61	270.21
焦亚硫酸钠	2,635.39	2,318.25	317.14	3,627.30	2,933.12	694.18	2,686.07	2,434.66	251.4	1,829.76	1,444.47	385.29

外采部分大多是为境内外采、境外销售的模式，其采销价格基本为市场价格。发行人销售部门会根据市场经验，就价格、交付时间等关键因素与上下游进行协商，制定相应的销售、采购价格，保证一定差价预留部分利润空间。硫酸锌、动植物用硫酸锰和焦亚硫酸钠销售价格有所不同，导致其外采产品毛利率不同。总体外采毛利率呈现硫酸锌、动植物用硫酸锰和焦亚硫酸钠由低到高的状态。2021年度，焦亚硫酸钠产品毛利率较低主要系发行人对该外采产品采用以销定采模式，当年该产品采购价格快速上升挤占了利润空间，导致毛利较低。

（二）毛利率合理性分析

1、发行人外采业务主要服务于境外市场拓展的需要

发行人外采业务为动植物用硫酸锌和硫酸锰及其他产品，主要客户为境外客户。硫酸锌、动植物用硫酸锰等动植物营养产品主要生产国为中国和印度，主要消费国为南北美洲、欧洲、大洋洲及东南亚等地区，生产地和消费地的错配使得境外产品竞争相对较低，境外价格普遍高于境内市场。经过二十余年的市场开拓，发行人已在全球范围内形成了成熟的销售网络，并在北美、中国香港设立了销售子公司，产品远销亚洲、非洲、美洲、欧洲、大洋洲等超过80个国家和地区，因此在自产产能未能满足境外市场需求，或因出口便利的情况下，公司外采部分产成品用于出口业务，赚取境内外的销售价差。

报告期内，发行人外采业务的境外销售收入占比分别为83.93%、74.98%、91.22%和61.51%，为外采业务的主要收入来源，具体情况如下：

单位：万元

地区	产品	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
		销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
境内	硫酸锌	3,399.59	36.81%	1,640.53	5.18%	6,514.87	20.89%	3,262.18	13.44%
	动植物用硫酸锰	124.54	1.35%	994.66	3.14%	964.65	3.09%	432.1	1.78%

地区	产品	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
		销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
	其他中微量元素	30.44	0.33%	147.39	0.46%	323.79	1.04%	207.37	0.85%
境外	小计	3,554.56	38.49%	2,782.58	8.78%	7,803.31	25.02%	3,901.65	16.07%
	硫酸锌	2,397.27	25.96%	20,278.56	63.97%	14,271.68	45.75%	11,291.33	46.52%
	动植物用硫酸锰	2,021.07	21.89%	6,791.88	21.43%	5,432.28	17.41%	5,293.18	21.81%
	其他中微量元素	1,262.04	13.67%	1,845.71	5.82%	3,686.38	11.82%	3,788.20	15.61%
	小计	5,680.38	61.51%	28,916.15	91.22%	23,390.34	74.98%	20,372.71	83.93%

报告期内，发行人亦存在部分内销客户的外采业务，上述内销客户主要为出口贸易商。以硫酸锌业务为例，发行人外采业务的主要内销客户为华章国际和天津奥特奇生物制品有限公司，天津奥特奇生物制品有限公司为奥特奇集团（Alltech）子公司。华章国际下游客户为境外客户，可以赚取产品境内外的价格差，向发行人采购产品的价格也预留了合理利润。

2、外采业务毛利主要来自于境外业务

报告期内，发行人硫酸锌、动植物营养硫酸锰、焦亚硫酸钠等外采业务的境内外毛利率情况如下：

单位：万元

项目	地区	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
		金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率
硫酸锌	境内	3,399.59	4.26%	1,640.53	6.75%	6,514.87	3.22%	3,262.18	5.69%
	境外	2,397.27	2.68%	20,278.56	13.64%	14,271.68	10.02%	11,291.33	6.13%
动植物用硫酸锰	境内	124.54	2.26%	994.66	4.33%	964.65	13.85%	432.1	1.60%
	境外	2,021.07	9.37%	6,791.88	15.95%	5,432.28	11.13%	5,293.18	8.42%
焦亚硫酸钠	境内	44.41	9.13%	-					
	境外	541.70	12.27%	2,912.72	19.01%	2,971.06	9.36%	1,965.72	21.06%

对于硫酸锌、动植物用硫酸锰产品，国内生产企业较多，市场竞争充分，价格透明度高，除了因长期、规模化的采购而获得一定的价格折扣外，外采价格与境内销售价格差异较小，毛利率较低。以硫酸锌业务为例，发行人外采业务的主要内销客户华章国际，其下游客户为境外客户，向发行人的采购价格略高于其他境内客户，因此发行人通过外采提供硫酸锌产品还有一定的利润空间。

由于境外市场销售价格总体上高于境内市场，因此发行人外采业务的外销毛利率一般也高于国内市场。报告期内，发行人硫酸锌产品外采业务的外销毛利率分别为6.13%、10.02%、13.64%、**2.68%**。2021年、2022年，由于欧美市场硫酸锌价格大幅上升，外采硫酸锌的外销毛利率显著提高；**2023年1-6月，公司外采硫酸锌外销毛利率较低主要系硫酸锌销售价格下降所致。**报告期内，动植物用硫酸锰外采业务的外销毛利率分别为8.42%、11.13%、15.95%、**9.37%**，其毛利率波动主要跟价格因素相关。焦亚硫酸钠全部为外采，报告期内外销毛利率分别为21.06%、9.36%、19.01%、**12.27%**，2021年度，焦亚硫酸钠产品毛利率较低主要系发行人对该外采产品采用以销定采模式，当年该产品采购价格快速上升，导致毛利较低。

综上所述，发行人外采毛利率具有合理性。

（三）可比上市公司对比情况

化工类公司外采产品毛利率由于产品不同，其有较大差异。同行业可比上市公司均未披露外采毛利率。报告期内查询其他精细化工行业外采毛利率情况如下：

公司	产品	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
利尔化学	农药原药、制剂产品	未披露	5.66%	7.51%	8.25%
扬农化工	除虫菊酯类农药	未披露	未披露	5.66%	8.59%
联化科技	杀虫剂、除草剂和杀菌剂原药及其中间体、植物生长调节剂、土壤增效剂等	未披露	未披露	-	2.21%
安道麦	农药及制药中间体	未披露	未披露	未披露	未披露
苏利股份	精细化工产品、医药、医药中间体及农药	未披露	未披露	未披露	未披露
润丰股份	植物生长调节剂和种子处理剂、除草剂、杀虫剂、杀菌剂	未披露	未披露	未披露	9.54%
新安股份	醋酸	未披露	5.95%	-	-
	甲醇	未披露		5.20%	-
浮动区间		未披露	5.66%-5.95%	5.20%-7.51%	2.21%-9.54%

综上，发行人不同外采产品之间有一定差异，主要系产品差异、销售价格造成，产品毛利率有所差异符合行业惯例。

三、说明发行人内外销毛利率的差异及合理性，是否符合行业惯例

报告期内，发行人主营业务收入境内外分布情况如下：

单位：万元

产品	分布	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
		收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
硫酸锌	境内	8,588.64	20.62%	8,668.83	8.64%	16,760.58	18.87%	11,383.08	18.75%
	境外	10,498.69	25.20%	37,850.69	37.72%	37,755.93	42.51%	25,649.45	42.25%
电池级硫酸锰	境内	13,769.51	33.05%	31,570.69	31.46%	15,390.86	17.33%	5,505.23	9.07%
	境外	1.89	0.00%	-	-	-	-	364.28	0.60%
动植物用硫酸锰	境内	523.20	1.26%	2,216.43	2.21%	2,924.45	3.29%	868.73	1.43%
	境外	3,379.61	8.11%	10,691.82	10.65%	6,931.60	7.81%	5,293.18	8.72%
资源利用副产品及处置费	境内	2,771.37	6.65%	5,396.73	5.38%	4,849.43	5.46%	7,039.27	11.60%
其他中微量元素	境内	807.41	1.94%	1,951.84	1.94%	507.15	0.57%	699.38	1.15%
	境外	1,262.04	3.03%	1,845.71	1.84%	3,686.38	4.15%	3,899.15	6.42%
四氧化三锰	境内	59.47	0.14%	165.4	0.16%	-	-	-	-
合计		41,661.82	100.00%	100,358.14	100.00%	88,806.37	100.00%	60,701.74	100.00%

报告期内，发行人同时有境内外收入的产品主要为硫酸锌和动植物用硫酸锰。电池级硫酸锰境外收入占比较小且从2021年起全部销售境内客户，资源利用副产品及处置费全部销售收入来源于境内，其他中微量元素主要是境外收入，且同时有境内外收入的产品较少。

电池级和动植物用硫酸锰、硫酸锌分内销与外销毛利率情况如下：

产品	地区	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
硫酸锌	境内	14.63%	17.92%	19.64%	22.92%
	境外	18.36%	18.90%	23.45%	18.46%
电池级硫酸锰	境内	30.56%	25.88%	19.09%	2.96%
	境外	33.11%	-	-	12.59%
动植物用硫酸锰	境内	-2.69%	-2.91%	-1.76%	-11.56%
	境外	6.90%	14.23%	7.88%	8.42%

2020年度，发行人存在部分电池级硫酸锰出口的情况，客户为优美科集团，境外毛利率高于境内部分主要系出口产品定价中考虑了跨境交易较国内繁琐、价格稍高于国内部分，使得其毛利率境外较高。

发行人硫酸锌和动植物用硫酸锰境外销售毛利率高于境内销售部分，主要系境内外竞争环境差异导致产品价格不同。中国是全球最大的硫酸锌、动植物用硫酸锰的生产国，欧美等发达国家是主要需求地区。产地和消费地的不匹配使得国内市场竞争较为充分，产品销售价格普遍低于境外价格，硫酸锌和动植物用硫酸锰等产品毛利率普遍呈现销往境外高、销往境内低的现象。报告期内，扣除海运保费后，发行人硫酸锌产品的境外单位售价分别为 4,769.69 元/吨、6,777.53 元/吨、7,854.12 元/吨、**6,628.07 元/吨**，境内单位售价分别为 4,181.32 元/吨、5,931.92 元/吨、6,515.17 元/吨、**5,693.28 元/吨**，境外销售单价明显高于境内；发行人动植物用硫酸锰产品境外单位售价分别为 3,441.02 元/吨、3,799.13 元/吨、4,957.97 元/吨、**3,812.74 元/吨**，境内单位售价分别为 2,778.97 元/吨、3,132.35 元/吨、3,150.08 元/吨、**2,604.65 元/吨**，境外销售单价明显高于境内。其中，2020 年，发行人硫酸锌产品的境内销售毛利率较高主要系当年境内销售产品中自产产品比例较高所致。

可比公司中，红星发展、湘潭电化全部为境内销售，宝海微元有部分约 20% 左右的销售收入为外销，但未披露相关的毛利率数据。综上，发行人外销产品毛利率高于内销，系境内外价格差异所致，符合行业惯例。

四、结合同行业可比公司类似产品的属性、用途、生产工艺、市场竞争、主要客户情况等，说明发行人各类产品毛利率及变动趋势与同行业可比公司存在差异的原因及合理性

发行人是一家以生产、销售和研发动植物营养产品和新能源电池材料为主要业务的企业。动植物营养领域，埃索凯主要为各类动植物提供硫酸锌、硫酸锰等微量元素产品；能源动力领域，埃索凯主要为新能源电动汽车的电池正极前驱体材料企业提供电池级硫酸锰。

报告期内，公司主营业务毛利率及变动趋势与同行业可比公司存在显著差异，主要是目前我国 A 股市场暂无硫酸锰和硫酸锌产品上市公司，上述可比公司类似产品的属性、用途、生产工艺、市场竞争、主要客户情况等与公司相比存在较大差异，导致与发行人的毛利率差异较大。

(一) 可比公司毛利率情况

公司与可比公司的主营业务毛利率对比情况如下：

公司名称	证券代码	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
红星发展	600367.SH	11.16%	19.50%	25.70%	11.06%
湘潭电化	002125.SZ	17.36%	26.01%	18.44%	21.50%
宝海微元	835723.NQ	14.07%	10.49%	13.44%	12.27%
平均值		14.20%	18.67%	19.19%	14.94%
发行人		20.43%	20.20%	19.23%	18.18%

数据来源：上市或挂牌公司年报、招股说明书。根据宝海微元及红星发展的《2022 年年度报告》，两公司对以前年度的财务数据进行了调整，上述表格中按照调整后的数据进行列示。

公司与可比公司之间的产品、销售模式、生产工艺存在差异，导致不同公司的毛利率存在差异。

（二）发行人与可比公司情况具体对比

1、红星发展、湘潭电化

报告期内，红星发展和湘潭电化主要产品为电解锰和相关锰的无机盐，其毛利率如下：

公司名称	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
红星发展	未披露	20.58%	14.92%	-7.18%
湘潭电化	5.07%	26.48%	19.69%	21.50%
发行人	30.56%	25.88%	19.09%	3.56%

红星发展主要业务是钡盐、锶盐和锰系产品的研发、生产和销售，钡盐和锶盐属无机化工基础材料，其中锰系产品主要为应用于锂电池原材料的电解二氧化锰和高纯硫酸锰。红星发展制备硫酸锰的技术与发行人类似，为锰矿作为原材料还原后制备硫酸锰的路线，其主要客户为中伟新材料股份有限公司、优美科集团等。湘潭电化的主要业务是电池材料、污水处理业务及其他能源新材料的研究、开发、生产和销售，其中电池材料主要为电解二氧化锰、高纯硫酸镍、锰酸锂正极材料、尖晶石型锰酸锂以及少量的高纯硫酸锰，其中高纯硫酸锰制备方案采用锰片酸溶路线。

红星发展和湘潭电化的锰系产品如电解二氧化锰、高纯硫酸锰主要应用于锂电池行业，电解二氧化锰主要用于一次电池和锰酸锂正极材料、高纯硫酸锰应用于三元正极材料。

其中锰系产品具体产品和毛利率如下：

公司	类似产品	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
红星发展	电解二氧化锰、高纯硫酸锰	未披露	20.58%	14.92%	-7.18%
湘潭电化	电解二氧化锰	未披露	未披露	15.89%	17.61%
	高纯硫酸锰	未披露	-	-	-0.68%
	锰酸锂正极材料	未披露	未披露	21.24%	17.16%
发行人	电池级硫酸锰	30.56%	25.88%	19.09%	3.56%

红星发展和湘潭电化锰系产品较多，除锰系产品与发行人产品有一定差异。高纯硫酸锰产品 2020 年度湘潭电化披露了相关数据，因其原材料为电解锰片，成本较高，毛利率较低。

2、宝海微元

报告期内，宝海微元生产硫酸锌以及碱式碳酸锌、活性氧化锌等其他含锌产品以及其他产品，发行人与宝海微元的硫酸锌产品毛利率对比情况如下：

公司	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
宝海微元	未披露	8.97%	12.03%	8.09%
发行人	16.68%	18.72%	22.28%	19.83%

注：数据来源为定期报告、宝海微元公告文件。根据宝海微元《2022 年年度报告》，宝海微元对以前年度的财务数据进行了调整，因此硫酸锌毛利率按调整后的数据列示。

报告期内，发行人硫酸锌业务毛利率显著高于宝海微元，主要原因为：

(1) 发行人通过含锌固废生产次氧化锌，再用于生产硫酸锌的比例较高。报告期内，发行人约为 50% 的次氧化锌采用含锌固废综合利用方式生产，该部分次氧化锌的生产成本较外购次氧化锌采购成本低 30% 左右，使得发行人硫酸锌产品毛利率较高；

(2) 发行人的生产工艺允许使用品位较低的次氧化锌。行业内一般使用接近 50% 锌品位的次氧化锌作为硫酸锌生产的原材料，而发行人自研的盐多效系统等除杂工艺，可以利用锌品位较低、含氯较高的次氧化锌，该部分次氧化锌利用难度较大，采购价格显著低于高品位次氧化锌，因此降低了生产成本；

(3) 2021 年底以来，次氧化锌价格持续上涨，发行人由于采用含锌固废生产次氧化锌以及使用低品位次氧化锌的比例较高，同时境外市场销售价格上涨幅度较大，因此 2022 年度硫酸锌产品毛利率下降幅度较小；

(4) 宝海微元除了生产硫酸锌产品外，还生产活性氧化锌、碱式碳酸锌等其他含锌产品，2021 年以来上述产品毛利率在 20%-30%，与硫酸锌业务在生产

上存在协同，硫酸锌业务及其他含锌产品的整体毛利率高于硫酸锌业务毛利率。

综上所述，发行人毛利率差异主要系产品、应用领域、生产工艺等不同所致，其毛利率变动具有合理性。

五、中介机构核查情况

(一) 核查程序

关于毛利率，申报会计师履行了以下核查程序：

1、统计报告期内发行人原材料硫酸锌、硫酸锰构成情况，从供求关系分析原材料价格价格变动的原因；询问发行人管理层及销售人员，了解能源动力、动植物营养等下游行业的市场竞争、供求关系及价格变动等情况；访谈发行人主要供应商及主要客户，了解发行人上、下游的市场竞争、供求关系及价格变动等情况，了解供应商对发行人、发行人对客户的定价政策；

2、获取发行人报告期内的销售收入明细表，统计不同销售模式、境内外销售下各主营产品的毛利率，并分析毛利率波动的原因；查阅可比公司公开披露信息，了解可比公司是否区分销售模式披露主营业务毛利率和境内外毛利率情况；

3、查阅可比公司公开披露资料，获取可比公司毛利率情况，了解可比公司毛利率变动的原因；结合同行业可比公司类似产品的应用领域、产品类别、用途、生产工艺、市场竞争、行业内主要企业等，分析发行人综合毛利率与可比公司差异原因。

(二) 核查意见

申报会计师认为：

1、报告期内发行人主营产品毛利率波动与主要原材料的价格走势、行业的竞争态势等相关，具有合理性。其中，电池级硫酸锰的毛利率波动主要与产品需求相关，其销售价格是主要变动因素；动植物用硫酸锰和硫酸锌毛利率受上游原材料价格和下游行业需求综合影响。

2、发行人不同外采产品毛利率之间有一定差异，主要系产品差异、销售价格造成，外采产品毛利率有所差异符合行业惯例。

3、报告期内，发行人动植物用硫酸锰、硫酸锌境外销售毛利率高于境内销售部分，主要系境内外竞争环境差异导致境外销售价格高于境内部分，使得境外销售部分毛利率高于境内。

4、报告期内，发行人业务结构与可比公司存在较大差异，毛利率存在差异具有合理性。

问题9 关于期间费用

申报文件显示：

(1) 报告期各期，发行人期间费用分别为 12,602.17 万元、7,470.33 万元、9,408.85 万元，占营业收入的比例分别为 18.30%、11.40%、9.41%。

(2) 报告期内，发行人销售费用中的运杂费金额较大，2020 年发行人将运输费调整至营业成本进行核算；管理费用中的维修及物料消耗、安全环保费金额较大。

请发行人：

(1) 结合销售过程中的运杂费承担方式、运输单价及与主要客户运输距离情况，说明报告期内发行人运杂费与销量的匹配情况，是否符合行业惯例、单位运费波动情况及发行人应对运费变动的具体措施及有效性。

(2) 结合维修及物料消耗、安全环保费的发生及归集过程，说明发行人未将相关开支列入营业成本的原因，是否符合《企业会计准则》的规定及行业惯例。

(3) 结合发行人的历史股权变动过程，说明是否存在应确认股份支付而未确认的情形，是否存在应按行权等待期在报告期内分摊股份支付费用而未分摊的情形。

(4) 说明报告期内销售人员、管理人员、研发人员人数和级别分布，平均薪资水平与同行业可比公司、同地区公司相比是否存在较大差异及差异原因。

(5) 说明研发活动的主要过程、研发活动与生产活动如何区分、研发活动是否与生产活动共用设备，发行人研发费用的归集、分摊与结转方式，是否符合《企业会计准则》的规定及行业惯例，研发费用是否混入生产成本或其他成本费用的情形。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、结合销售过程中的运杂费承担方式、运输单价及与主要客户运输距离情况，说明报告期内发行人运杂费与销量的匹配情况，是否符合行业惯例、单位运费波动情况及发行人应对运费变动的具体措施及有效性

(一) 销售过程中运费的基本情况以及承担方式

根据销售区域划分，发行人运费可分为内销运杂费和外销运杂费，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	运费类型	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度	承担方式
内销运杂费	内销运输费	958.12	2,232.32	1,132.93	500.67	除部分客户自提外，公司承担将货物运送至客户指定地点的国内运输费用
	内销相关杂费	68.75	106.56	221.20	109.65	公司承担销售过程发生的包装、打托、港杂包干费等
	小计	1,026.87	2,338.88	1,354.13	610.33	
外销运杂费	外销运输费	1,103.08	6,755.14	7,117.57	3,120.11	FOB模式下，海运费由客户承担；CIF、CFR模式下，海运费由公司承担；国内工厂至港口的运输费由公司承担；境外子公司发生的内陆运输费由公司承担
	外销相关杂费	378.41	1,118.80	1,458.99	1,558.45	公司承担外销过程发生的包装、打托、港杂包干费以及CIF、CFR模式下的保险费等
	小计	1,481.49	7,873.95	8,576.56	4,678.56	
合计		2,508.36	10,212.83	9,930.69	5,288.89	

(二) 内销运杂费与销量的匹配情况、单位运费波动情况、运输单价及与主要客户运输距离情况

1、内销运杂费与销量的匹配情况

内销运杂费主要为委托第三方物流公司将产品由发行人生产基地或国内其他供应商厂区运输至全国各地的汽车运输费用，根据客户对包装的需求，提供相应包装发生的包装费和为部分客户提供出口服务发生的费用。

报告期内，内销运杂费、运输费与内销销量的匹配情况如下：

单位：吨、万元、元/吨

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
内销数量	61,726.92	103,927.75	87,382.79	61,266.54
内销数量（剔除客户自提部分）	32,570.05	64,883.75	48,486.96	25,051.01
内销运杂费	1,025.60	2,338.88	1,354.13	610.33
内销运杂费单价	314.89	360.47	279.28	243.63
内销运输费	957.62	2,232.32	1,132.93	500.67
内销运输单价	294.02	344.05	233.66	199.86

注：运杂费单价、内销运费单价均采用剔除客户自提部分的内销数量计算。

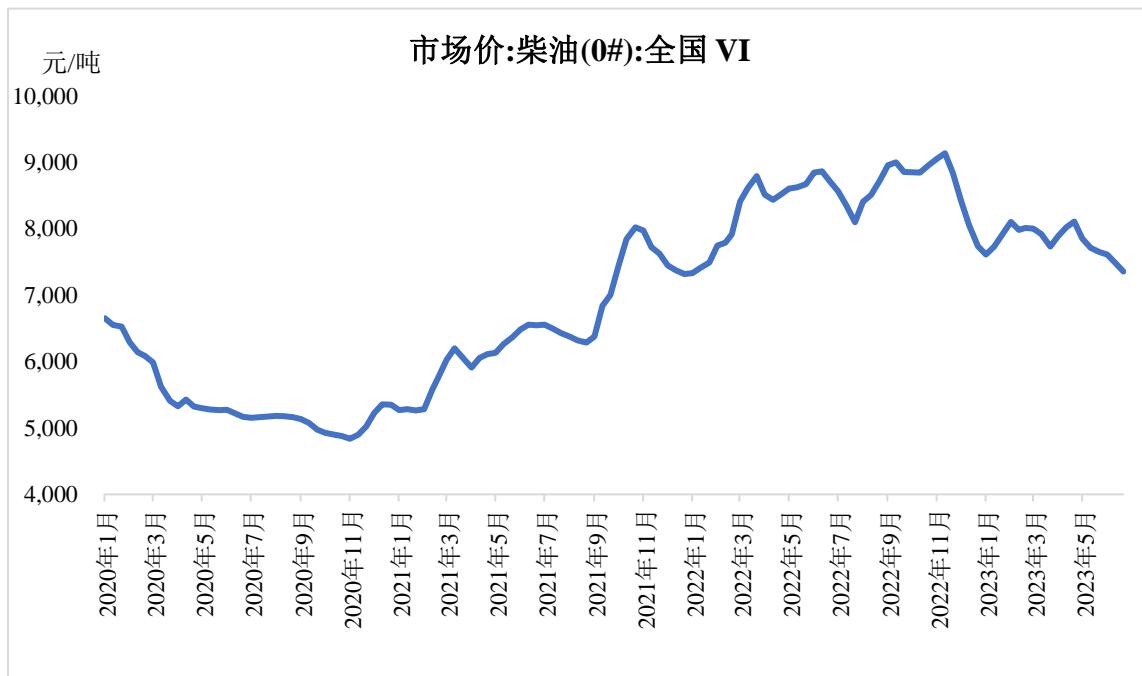
2021 年，境内运杂费、运输单价分别为 279.28 元/吨、233.66 元/吨，同比增长分别为 14.63%、16.91%，主要系：（1）2020 年，发行人电池级硫酸锰的生产基地为湘潭埃索凯，位于湖南湘潭，交付对象主要为广东江门优美科以及位于湖南省内的湖南邦普等，运输距离较短；2021 年，硫酸锰生产基地变为新材料公司，位于广西钦州，产能大幅增加，主要客户为湖南邦普、华友新能源、金驰能源、中冶瑞木等，均需跨省运输，运输距离增加；（2）2021 年国内柴油运输燃料成本上升，导致运输单价增加。

2022 年，境内运杂费、运输单价分别为 360.47 元/吨、344.05 元/吨，同比增长分别为 29.07%、47.24%，主要系：（1）新材料公司硫酸锰生产线二期投产，硫酸锰产量和销量进一步增加，主要客户宁德时代下属企业的采购量增加，且采购主体由湖南邦普变更为宁德邦普，运输距离增加，运输单价提高。2021 年度，主要电池级硫酸锰客户湖南邦普，销量为 6,072.00 吨，运输距离为广西至湖南，运输费用为 80.54 万元，运输单价为 193.71 元/吨；2022 年，销售给宁德邦普的销量为 18,100.00 吨，运输距离为广西至福建，运输费用为 659.32 万元，运输单价为 364.27 元/吨，运费总额以及运输单价都增长明显；（2）本期在全球油价提升的背景下，用于汽运的柴油等运输燃料成本进一步提高，且

国内宏观特定因素的反复，导致各地区运力情况差异较大，各供应商报价受运力情况、运力成本等综合因素影响，导致运输单价亦有所增加。

2023年上半年，境内运杂费、运输单价分别为313.98元/吨、294.02元/吨，同比下降分别为12.64%、14.54%，主要系随着国内运力的恢复，各地运输的单价有所下降，同时国内柴油价格也有所下降，综合导致运输单价较上期下降。

报告期内，国内柴油价格走势如下：



数据来源：国家统计局

2、运输单价及与主要客户运输距离情况

报告期内，发行人承担运输义务的前五大内销客户的运输单价及运输距离情况如下：

单位：公里、万元、元/吨

客户	运输区域	运输距离	运输费用	运输单价
2023年1-6月				
宁德邦普循环科技有限公司	广西-福建	1,700.00	355.92	296.60
衢州华友钴新材料有限公司	广西-浙江	1,600.00	184.47	307.45
河南科隆电源材料有限公司	广西-河南	1,800.00	41.43	285.24
湖南邦普循环科技有限公司	广西-湖南	1,000.00	39.04	221.45
金驰能源材料有限公司	广西-湖南	1,000.00	34.10	188.61
2022年度				

客户	运输区域	运输距离	运输费用	运输单价
宁德邦普循环科技有限公司	广西-福建	1,700	659.32	364.27
华友新能源科技（衢州）有限公司	广西-浙江	1,600	265.01	322.99
金驰能源材料有限公司	广西-湖南	1,000	165.31	200.40
中冶瑞木新能源科技有限公司	广西-河北	2,600	199.93	383.38
河南科隆新能源股份有限公司	广西-河南	1,800	82.63	284.54
2021 年度				
华友新能源科技（衢州）有限公司	广西-浙江	1,600	149.42	294.88
中冶瑞木新能源科技有限公司	广西-河北	2,600	146.51	372.91
金驰能源材料有限公司	广西-湖南	1,000	90.07	205.60
湖南邦普循环科技有限公司	广西-湖南	1,000	80.54	193.71
湖南省华章国际贸易有限责任公司	河北-天津	300	53.62	73.21
2020 年度				
江门市优美科长信新材料有限公司	湖南-广东	700	87.75	207.94
广西南丹南方金属有限公司	广西-广西	400	44.66	179.89
中冶瑞木新能源科技有限公司	湖南-河北	1,600	27.59	275.91
湖北祥云（集团）化工股份有限公司	广西-湖北	1,400	10.09	311.43
	湖南-湖北	300	19.88	177.51
湖南省华章国际贸易有限责任公司	河北-天津	300	20.20	72.76

注：湖南省华章国际贸易有限责任公司其运营主体在湖南地区，但其下游客户主要在美洲地区，主要从天津港发货。

报告期内，内销主要客户的运输单价与运输距离成正比，与公司总体内销运输费的变动趋势一致。

（三）外销运杂费与销量的匹配情况，单位运费波动情况、运输单价及与主要客户运输距离情况

1、外销运杂费与销量的匹配情况

报告期内，外销运杂费、外销运输费与外销销量的匹配情况如下：

单位：吨、万元、元/吨

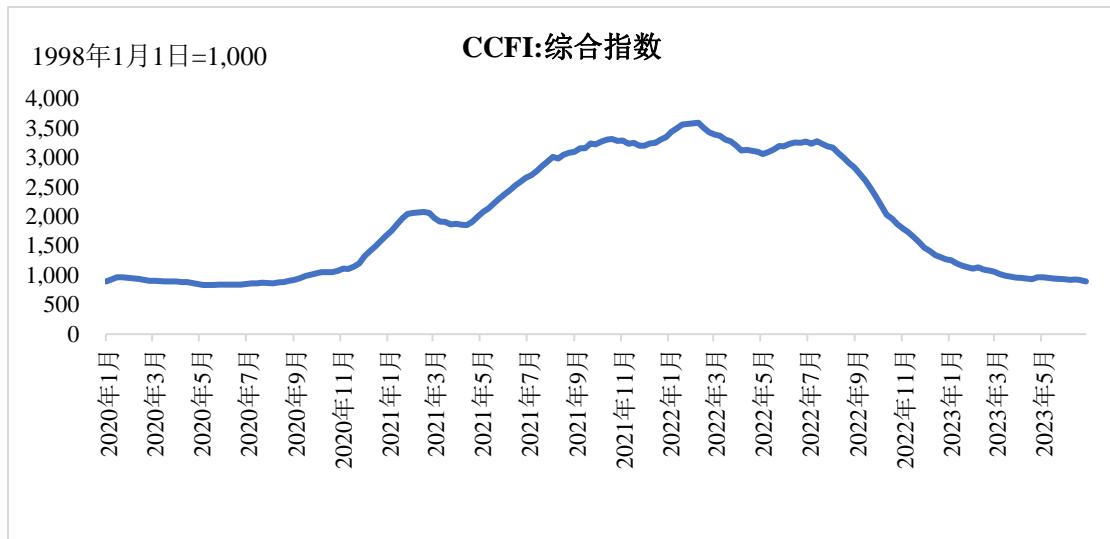
项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
外销数量	31,075.75	83,634.45	103,428.09	102,901.59
外销数量（剔除 FOB 及客户自提部分）	27,011.75	62,718.38	73,240.65	76,819.05
外销运杂费	1,481.49	7,873.95	8,576.56	4,678.56

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
外销运杂费单价	548.46	1,255.44	1,171.01	609.04
外销运输费	1,103.08	6,755.14	7,117.57	3,120.11
外销运输单价	408.37	1,077.06	971.81	406.16

注：外销运杂费单价、运费单价均采用剔除FOB及美国子公司客户自提部分的外销数量计算；由于FOB及美国子公司客户自提部分的销售业务仍需公司支付境内运输费、港杂费、包装费，外销运杂费单价、运费单价略高于实际水平。

报告期内，公司外销运杂费主要为海运费、外销的境内运输费、港杂包干费、包装费等。2021年外销运杂费、运输费单价大幅增长，主要系受全球宏观特定因素影响，国际物流运力下降，导致国际运输成本上涨；2022年外销运杂费、运输费单价较2021年仍有所上涨，2022年1-7月，受国外宏观特定因素持续影响，海运价格保持高位；2022年8月开始，受全球经济通胀压力大、地缘冲突、能源危机以及宏观特定因素等因素叠加影响，航运需求大幅萎缩，同时全球的航运周转能力提升，导致海运价格持续走低，但从全年来看，海运费总体相较于2021年度仍有小幅上涨。**2023年上半年，航运需求持续萎靡，在全球经济放缓、船只数量增加、油价下跌以及全球贸易摩擦的综合影响下，海运价格持续下降。**

报告期内，中国出口集装箱运价指数变动情况如下：



数据来源：wind 资讯

中国出口集装箱运价指数2020年9月开始呈现上涨趋势，2021年涨幅明显，2022年上半年保持高位运行，2022年8月开始呈现下跌趋势。报告期内，发行人外销运输单价变动趋势与中国出口集装箱运价指数的波动趋势基本一致。

3、运输单价及与主要客户运输距离情况

报告期内，发行人出口销售主要区域为南美洲、欧洲、亚洲，上述主要航线报告期单位运输成本的变动情况如下：

单位：万元、元/吨

主要航线	运输费用	运输单价
2023 年 1-6 月		
南美航线	169.48	288.82
欧洲航线	79.61	368.39
印巴航线	68.52	168.40
2022 年度		
南美航线	1,888.00	1,477.01
欧洲航线	756.88	1,626.64
印巴航线	725.35	730.39
2021 年度		
南美航线	1,769.67	1,430.50
欧洲航线	1,052.11	1,625.38
印巴航线	606.69	658.10
2020 年度		
南美航线	636.17	468.95
欧洲航线	300.90	380.33
印巴航线	166.75	309.19

报告期内，上述主要航线单位海运费均呈现 2021 年度大幅上涨、2022 年度继续维持高位的趋势，整体与集装箱运价指数的变动趋势一致。

综上，发行人报告期内运杂费与销量相匹配，运输单价变动原因合理。

(四) 可比公司比较

经查阅同行业可比公司，未披露运费承担方式、运输单价及与主要客户运输距离情况，对比发行人与可比公司销售运费率，情况如下：

单位：万元

可比公司	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
红星发展	未披露	未披露	未披露	未披露
湘潭电化	未披露	1.15%	1.09%	3.67%
宝海微元	未披露	未披露	未披露	3.57%
平均值	未披露	1.15%	1.09%	3.62%
发行人	5.68%	9.23%	9.93%	8.07%

注1：销售运费率=（运输费用、运杂费、销售物流费）/营业收入，运输费用、运杂费、销售物流费、营业收入来源于各年度报告、招股书中披露数据；

注2：发行人销售运费包含境内内陆运输费、境外海运运输费、境外子公司内陆运输费。

报告期内，公司销售运费率高于可比公司均值，主要原因为：公司境外销售占比较高，且主要结算方式为CIF/CFR等需要承担海运的方式，而可比公司主要以内销为主，海运保费相对较低。报告期内，发行人内销运费率分别为2.37%、3.20%、4.54%和3.73%，可比公司2020年、2021年、2022年的运费率平均值分别为3.62%、1.09%、1.15%。2021年、2022年发行人内销运费率高于可比公司均值，主要系可比公司湘潭电化位于湖南，2021年、2022年其在湖南区域销售占比分别为63.24%、48.31%，销售运费率降低。整体来看，发行人内销运费率与可比公司均值不存在重大差异。

（五）发行人应对运费变动的具体措施及有效性

发行人为应对运输费的波动，主要采取以下措施：

1、持续与境外客户协商确立基于海运费波动的价格调整机制，将运费上涨成本向下游转移；

2、公司采取询比价的方式，对拟出运货物进行供应商竞价，保障获得有竞争力的市场价格；

3、采取散货船集中出运的运输方式，平抑集装箱运价不稳定，运输成本上涨过快的风险；

4、采取汽运改水运的运输方式，降低运输成本；

5、与部分客户改用自提方式，由客户承担运输，降低运输价格风险；

6、通过与客户商议，提前或延迟出运方式，避免运费急速变化时（如特殊假日、活动期间）顶峰运输，待价格有所回落时再出运；

通过上述应对措施，公司能够有效降低运输费用波动风险。

二、结合维修及物料消耗、安全环保费的发生及归集过程，说明发行人未将相关开支列入营业成本的原因，是否符合《企业会计准则》的规定及行业惯例

（一）维修及物料消耗

报告期内，公司管理费用中维修费用主要核算的是公司所有厂房、车间、设备、车辆及行政管理部门等维修活动所需修理费、维修领用备品配件等发生的费

用。报告期内，公司管理费用中的维修费用分别为 1,425.06 万元、1,717.00 万元、2,429.02 万元、**1,045.36 万元**。2021 年、2022 年维修费用增长主要系新材料公司硫酸锰产能释放、生产时间增加，且部分生产流程为高温加酸环境，设备维修费用相应增加所致。

为保证生产装置正常安全运行，公司定期或不定期对生产装置进行检测和维修。公司维修费用核算主要包含两部分，支付给专业施工方的劳务服务费和备品备件支出，均按当期实际发生的金额计入管理费用之维修费。

发行人在日常设备维护过程中优先保障生产的连续性，并视设备的运行年限、运行效果、技术改造需求以及产品市场行情等不定期对相关设备进行分段检修、停产检修以及报废更换，根据行业惯例，一般每年进行一到两次较为集中的、持续时间长和范围较大的检修，此类“大修”和其他期间经常性的维修在作业实质上并无差异，通常不满足固定资产的确认条件。报告期内，公司将委托第三方对设备出现故障、耗损进行修理、停产检修的费用支出计入管理费用修理费，修理费的会计处理符合企业会计准则的相关要求。

财政部于 2006 年颁布了《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则，根据《企业会计准则第 4 号—固定资产》的相关规定，与固定资产有关的后续支出，满足固定资产确认条件的，应当计入固定资产成本；不满足固定资产确认条件的，应当在发生时计入当期损益。公司对于固定资产经常性的维修，因不满足固定资产的确认条件，按费用化处理，在发生时直接计入当期费用。发行人对设备的日常维护和保养目的是为了维持设备当前的状态，属于非增值作业。

《企业会计准则第 4 号——固定资产》（财会〔2006〕3 号）及其应用指南核算要求，对不满足固定资产资本化后续支出的固定资产修理费用等，在发生时计入当期损益。对生产车间（部门）和行政管理部门等发生的固定资产修理费用等后续支出，在“管理费用”科目核算。

综上，公司对于当期实际发生的修理费，发生时计入当期损益之管理费用维修费符合会计准则的规定。

（二）安全环保费

报告期内，发行人安全环保费用主要核算环保物料领用、安环监测等费用。安全环保费发生及归集的过程如下：

费用项目	核算内容	核算方法
安环物料领用	公司为环保排放要求等领用的环保物资	领用时一次性计入管理费用-安全环保费
安环设备支出	公司环保设备耗用、折旧支出	根据电表抄表数，按照结算电费以及折旧计提金额计入管理费用-安全环保费
安环检测、咨询费	公司发生的安全生产检测、环境监测、水质地质勘测等费用	根据实际发生支出计入管理费用-安全环保费
其他	其他主要为发生的安全标语、警示牌、垃圾处理、环境监测设备改造等费用	根据实际发生支出计入管理费用-安全环保费

报告期内，发行人归集的安全环保费，根据费用类别列示，具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
安环物料领用	107.59	236.39	186.44	115.43
安环设备支出	49.67	124.95	101.94	108.55
安环检测、咨询费	29.71	50.02	68.53	73.54
其他	7.98	29.33	23.29	23.42
合计	194.95	440.69	380.20	320.94

根据发行人安全环保费归集过程及分类列示，发行人的安全环保费主要为保护环境，提高或改善环境质量、维护环保工程等支出，非直接生产支出，因此计入管理费用-安全环保科目核算。

（三）是否符合行业惯例

结合同行业可比公司公开披露的招股书或年度报告，可比公司针对维修支出及安全环保支出具体核算如下：

可比公司	具体情况
红星发展	管理费用中包括环保费用、维修费等
湘潭电化	管理费用中包括修理费、物料消耗、排污费等
宝海微元	公司管理费用主要由职工薪酬、修理费、停工损失组成

结合已上市或已注册的拟上市公司关于维修费等的会计处理，发行人会计处理与其不存在重大差异，具体如下：

序号	公司名称	状态	证券代码	会计处理
1	天山电子	上市公司	301379	维修费包括生产设备维修零配件及零星维修计入管理费用
2	金禄电子	上市公司	301282	日常设备维修支出及厂房维修等偶发性维修支出计入管理费用
3	永达股份	主板申报	-	作业设备的定期维护费用计入管理费用
4	振华新材	上市公司	688707	生产设备维修及零星工程维修费用计入管理费用
5	长源东谷	上市公司	603950	生产设备维护维修费计入管理费用
6	华大智造	上市公司	688114	物料消耗及维修费计入管理费用
7	中天火箭	上市公司	003009	设备的修理维护支出计入管理费用
8	勤上股份	上市公司	002638	生产机器设备定期维护维修费用计入管理费用
9	百济神州	上市公司	688235	生产设备维修费用计入管理费用
10	中复神鹰	上市公司	688295	生产设备维修费计入管理费用

注：资料来源于（拟）上市公司公开披露招股书或定期报告

通过与上述公司比较，维修费、环保费用亦在管理费用中列示，发行人与其不存在重大差异。

综上，发行人维修及物料消耗、安全环保费用核算符合准则要求，且与同行业可比公司不存在重大差异。

三、结合发行人的历史股权变动过程，说明是否存在应确认股份支付而未确认的情形，是否存在应按行权等待期在报告期内分摊股份支付费用而未分摊的情形

发行人历次股权变动过程及是否涉及股份支付的具体情况列表分析如下：

序号	股权变动时间	股权变动类型	股权变动具体情况	是否涉及股份支付
1	2000年7月	出资设立	3名股东胡梦玲、邓月婷、湖南省进出口集团有限公司共同出资设立，注册资本为50.00万元	公司设立，不涉及股份支付
2	2001年10月	股权转让	胡梦玲将部分股权转让给孔野	股东之间的股权转让，不涉及股份支付
3	2001年10月	股权转让	邓月婷将股权转让给孔野和王春元	原股东的股权转让，不涉及股份支付
4	2001年10月	增资	注册资本由原来的50万元，增资至300.00万元，全部由原股东胡梦玲认缴	原股东增资，不涉及股份支付
5	2002年3月	股权转让	原股东湖南进出口集团有限公司将股权转让给胡梦玲	原股东的股权转让，不涉及股份支付

序号	股权变动时间	股权变动类型	股权变动具体情况	是否涉及股份支付
6	2011年4月	增资	注册资本由300.00万元，增资至1,000.00万元，新增注册资本全部由胡德林认缴	为补充运营资金引进新股东，参考公司经营情况确定增资价格，价格公允，不涉及股份支付
7	2015年1月	增资	注册资本由1,000.00万元，增资至2,000.00万元，新增注册资本全部由胡德林认缴	原股东增资，价格公允，不涉及股份支付
8	2015年12月	增资	注册资本由2,000.00万元，增资至4,000.00万元，新增注册资本全部由胡德林认缴	原股东增资，价格公允，不涉及股份支付
9	2016年6月	股权转让	原股东胡梦玲、孔野、王春元将其持有的发行人股权全部转让给胡德林	系原股东之间的股权转让，不涉及股份支付
10	2016年12月	增资	注册资本由4,000.00万元，增资至8,000.00万元，新增注册资本由长沙悦海、长沙悦之阳、陈乐军、王破柱、胡梦玲、周泽湘、王力兵认缴	本次增资定价依据《评估报告》确定的评估值作为定价参考，定价公允，不涉及股份支付
11	2017年8月	增资	注册资本由8,000.00万元，增资至8,300.00万元，新增注册资本由福州云和、祥虹投资认缴	外部财务投资者增资，不涉及股份支付
12	2017年8月	股权转让	胡德林将其持有的发行人2.5%的股权转让给福州云和	股权转让，受让方为外部财务投资者，不涉及股份支付
13	2017年8月	股权转让	原股东周泽湘将其持有的发行人2.5%的股权转让给祥虹投资	祥虹投资为周泽湘控股的公司，原股东将直接持股变更为间接持股，不涉及股份支付
14	2018年4月	增资	注册资本由8,300.00万元增资至8,745.00万元，新增注册资本全部由王力兵认缴	原股东增资，不涉及股份支付
15	2019年7月	增资	注册资本由8,745.00万元增资至9,370.00万元，新增注册资本由徐州云荷、詹松昌认缴	外部财务投资者增资，不涉及股份支付
16	2020年12月	增资	股本由9,370.00万股，增资至10,666.00万股，新增股本由长沙锦钰、董欣欣、瑞玉投资、嘉兴鼎菏认购	外部财务投资者增资，不涉及股份支付
17	2021年3月	增资	股本由10,666.00万股增资至10,731.00万股，新增股本全部由东莞大米认购	外部财务投资者增资，不涉及股份支付

序号	股权变动时间	股权变动类型	股权变动具体情况	是否涉及股份支付
18	2021 年 6 月	增资	股本由 10,731.00 万股增资至至 10,990.00 万股，新增股本由坚木坚诚、重庆科兴、罗道娟、瑞施投资认购	外部财务投资者增资，不涉及股份支付
19	2021 年 12 月	增资	股本由 10,990.00 万股增资至 11,707.00 万股，新增股本由湖州云禾、湖州云菏、嘉兴鼎菏、梵境壹号、厦门和创、磊晋投资、宜宾晨道、长沙壹同、钦州皇马认购	外部财务投资者增资，不涉及股份支付

《企业会计准则第 11 号-股份支付》中第二条规定：“股份支付，是指企业为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。”另根据《首发问答》问题 26，对于报告期内发行人向职工（含持股平台）、客户、供应商等新增股份，以及主要股东及其关联方向职工（含持股平台）、客户、供应商等转让股份，均应考虑是否适用《企业会计准则第 11 号——股份支付》。

发行人历史股权变动主要涉及公司设立、因生产经营需要增资或引入外部投资者、原股东之间的股权转让或对外股权转让等情形，不涉及客户、供应商入股，其中长沙悦海系公司员工持股平台，其入股价格参考评估值确定。其具体评估情况以及与 2017 年 8 月增资价格差异原因如下：

1、长沙悦海 2016 年 12 月增资价格的公允性

公司 2016 年 12 月增资对应的估值为 7,200 万元，系以评估值作为定价参考依据，增资价格为 1.8 元/注册资本，长沙悦海与其他同时入股的外部无关联关系投资者价格一致。根据北京天健兴业资产评估有限公司 2016 年 11 月出具的《评估报告》，埃索凯股东全部权益价值为 7,212.29 万元，增值 2,409.00 万元，增值率 50.15%，评估方法为收益法，评估基准日为 2016 年 9 月 30 日。

公司当时主要业务为硫酸锌等产品的出口销售，尚未收购循环科技，也未投资建设 15 万吨/年高纯硫酸锰项目，产能和盈利规模较小，收益法下的估值增值幅度较小。

2、2017 年 8 月增资价格的公允性

公司 2017 年 8 月增资对应估值为 54,000.00 万元，主要是基于公司的业务结构变化及经营预期确定。

2016 年 12 月，公司完成收购广西宏鑫（现更名为循环科技）100% 股权，广

西宏鑫主要通过循环经济模式生产硫酸锌产品，在生产工艺及成本控制上具有优势，与拥有广泛客户资源积累的埃索凯有显著的业务协同关系。收购完成后，公司硫酸锌产能大幅增加，盈利能力增强。

2017年，三元电池市场需求持续向好，公司决定筹建15万吨/年电池级硫酸锰项目（当时公司仅有1万吨产能，且以金属锰片为原料，成本较高），直接采用锰矿为原料的新工艺。2017年7月，公司和钦州市钦北区人民政府签订15万吨/年电池级硫酸锰项目的投资协议书，落实了项目用地，并完成了发改备案，项目达产后将大幅增强公司的盈利能力。

基于上述原因，公司2017年8月增资时，估值也相应大幅增长，具有合理性。

综上，发行人历次股权变动不涉及股份支付，不存在应按行权等待期在报告期内分摊股份支付费用而未分摊的情形。

四、说明报告期内销售人员、管理人员、研发人员人数和级别分布，平均薪资水平与同行业可比公司、同地区公司相比是否存在较大差异及差异原因

（一）销售人员、管理人员、研发人员人数和级别分布

1、报告期各期销售人员人数和级别分布情况如下：

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
中高层人员（人数）	10	9	9	10
基层员工（人数）	38	36	32	29
合计	48	45	41	39

注：计算时人员口径为每月发薪人数平均值的四舍五入数值。

2、报告期各期管理人员人数和级别分布情况如下：

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
中高层人员（人数）	41	25	25	25
基层员工（人数）	129	116	83	134
合计	170	141	108	159

注：计算时人员口径为每月发薪人数平均值的四舍五入数值。

2020年度管理人员人数增长明显，系2020年新材料公司招聘试生产人员，该部分人员试生产前薪酬列入管理费用，剔除该部分人员影响，报告期各期管理人员人数和级别分布情况如下：

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
中高层人员（人数）	41	25	25	25
基层员工（人数）	129	116	83	80
合计	170	141	108	105

注：计算时人员口径为每月发薪人数平均值的四舍五入数值。

报告期内，随着发行人经营规模扩大，发行人管理人员呈现逐年上升趋势，其中，2022年管理人员相较于2021年上升幅度较大，主要原因系2022年职能分工更加完善，新成立市场部、广西区域行政部、广西区域财务部等部门。

3、报告期各期研发人员人数和级别分布情况如下：

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
中高层人员（人数）	6	8	8	7
基层员工（人数）	80	81	56	53
合计	86	89	64	60

注：计算时人员口径为每月发薪人数平均值的四舍五入数值。

（二）平均薪资水平与同行业可比公司对比情况

1、销售人员平均薪酬

报告期内，发行人销售人员人均薪酬如下：

单位：万元、万元/年

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
销售费用-职工薪酬	300.41	650.42	534.30	443.91
销售人员平均人数	48	45	41	39
销售人员人均薪酬	6.26	14.45	13.03	11.38

报告期内，公司销售人员数量较为稳定，2021年度销售人员人均薪酬较高主要系2021年发行人业绩较好，销售人员奖金有所提升所致；2022年发行人业绩进一步增长，销售人员平均薪酬较2021年小幅提升。报告期内，销售人员人均薪酬变动与公司经营情况相符，变动合理。

报告期内，发行人销售人员平均薪资水平与同行业可比公司比较情况如下：

单位：万元/人

公司名称	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
红星发展	未披露	25.11	15.26	10.82
湘潭电化	未披露	29.61	21.69	21.73

公司名称	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
宝海微元	未披露	10.82	10.46	8.90
可比公司销售人员平均薪酬	未披露	21.84	15.80	13.81
发行人	6.26	14.45	13.03	11.38

注：可比公司相关数据来源于其年报、招股书、问询回复，可比公司人均薪酬根据披露的各类费用中薪酬总额/（年末人数+年初人数）/2，或直接引用披露的人均薪酬数据。

报告期内，公司销售人员的人均薪酬与可比公司较为接近，可比公司为已上市公司，销售人员薪酬总体水平略高于发行人销售人员人均薪酬，总体不存在重大差异。

2、管理人员平均薪酬

报告期内，发行人管理人员人均薪酬如下：

单位：万元/年

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
管理费用-职工薪酬	1,281.29	2,223.55	1,760.59	1,931.88
管理人员平均人数合计	170	141	108	159
管理人员人均薪酬	7.54	15.77	16.30	12.15

2020 年度管理人员统计口径包含新材料公司试生产前招聘的部分生产人员，剔除该部分人员人数及薪酬 244.92 万元后，发行人管理人员人均薪酬如下：

单位：万元/年

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
管理费用-职工薪酬	1,281.29	2,223.55	1,760.59	1,686.96
管理人员平均人数合计	170	141	108	105
管理人员人均薪酬	7.54	15.77	16.30	16.07

根据上表，2022 年管理人员人均薪酬较 2021 年略有下降，主要原因系 2022 年新增基层员工人数较多，其薪酬水平低于平均薪酬所致。

报告期内，发行人管理人员平均薪资水平与同行业可比公司比较情况如下：

单位：万元

公司名称	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
红星发展	未披露	19.03	13.10	10.12
湘潭电化	未披露	28.70	23.66	14.54
宝海微元	未披露	11.24	11.87	9.47

公司名称	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
可比公司管理人员人均薪酬	未披露	19.65	16.21	11.36
发行人	7.54	15.77	16.30	16.07

注：红星发展为管理人员和研发人员合并口径。

报告期内，发行人管理人员的人均薪酬与可比公司均值不存在重大差异。

3、研发人员平均薪酬

报告期内，发行人研发人员人均薪酬如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
研发费用-职工薪酬	424.16	922.80	714.95	485.53
研发人员平均人数	86	89	64	60
研发人员人均薪酬	4.93	10.37	11.17	8.09

报告期内，公司研发人员人数逐年上升，主要系公司扩大研发队伍，加大研发投入所致，研发人员变动趋势与公司经营情况相符。2022 年度研发人员人均薪酬有所下降，主要系基层研发人员增幅较大导致。

报告期内，发行人研发人员平均薪资水平与同行业可比公司比较情况如下：

单位：万元

公司名称	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
红星发展	未披露	19.03	13.10	10.12
湘潭电化	未披露	7.79	5.73	5.79
宝海微元	未披露	9.08	8.11	9.48
可比公司平均薪酬	未披露	11.97	8.98	8.46
发行人	4.93	10.37	11.17	8.09

注：红星发展为管理人员和研发人员合并口径。

报告期内，发行人研发人员的人均薪酬与可比公司均值不存在重大差异。

（三）销售人员、管理人员、研发人员平均薪资水平与同地区比较情况

发行人主要生产经营地位于湖南长沙、广西钦州。报告期内，发行人与同地区平均薪酬数据对比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
长沙城镇非私营单位在岗职工年平均工资	未披露	未披露	11.48	10.56

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
广西城镇私营单位就业人员平均薪酬	未披露	未披露	4.85	4.52
发行人销售人员平均工资	6.26	14.45	13.03	11.38
发行人管理人员平均工资	7.54	15.77	16.30	16.07
发行人研发人员平均工资	4.93	10.37	11.17	8.09

注：长沙城镇非私营单位在岗职工年平均工资来源于长沙统计局，广西城镇私营单位就业人员平均工资数据来源于广西壮族自治区统计局。

报告期内，发行人销售人员、管理人员主要集中于长沙地区，研发人员主要集中于广西钦州地区。为调动员工的积极性，吸引人才，发行人销售人员、管理人员、研发人员平均工资均高于主要经营地区的人均薪酬。

五、说明研发活动的主要过程、研发活动与生产活动如何区分、研发活动是否与生产活动共用设备，发行人研发费用的归集、分摊与结转方式，是否符合《企业会计准则》的规定及行业惯例，研发费用是否混入生产成本或其他成本费用的情形。

(一) 研发活动的主要过程

为确保研发项目的顺利实施，保证项目质量，发行人明确了研发项目实施的基本流程并制订了相关规章制度，使公司的研发工作严谨高效，保证公司技术水平不断提高，保障公司的竞争地位。公司产品研发的主要流程及过程如下：

流程阶段	具体内容
研发计划制定与审批	每年末或年初，发行人研发中心编制下一年度或本年《年度研发计划》，由研发部门负责人审批通过后，发送至项目负责人。
立项申报与审批	项目负责人编制《立项申请书》，经研发部门领导及总经理审批后，召开项目立项评审会议，由技术委员会讨论项目可行性，形成《立项决议》。
项目实施	项目负责人依据立项申请书确定的研发技术方案，带领项目组成员实施与执行。项目负责人制定《人员职责表》、记录《研发工时统计明细》，作为研发费用-人员人工归集的依据。政府立项的科技项目以项目合同为立项依据，公司自主立项的研发项目以《立项决议》为立项依据。
项目验收	研发完成后，项目负责人编制《研发项目验收报告》，报送评审组（研发部门+其他部门领导和技术人员）审核后，由总经理审批，完成研发验收。研发成果形式：论文、专利、工艺装备、产品。公司对于研发成果的保护措施主要为专利技术申请、商业保密；对于研究成果需要申请专利的，项目研发团队提交技术交底书，科技管理部审批后，委托第三方申报。

（二）研发活动与生产活动

发行人研发活动均按照项目进行管理，由研发部门编制研发项目的《立项申请书》，并经研发部门领导及总经理审批，再经过立项评审会讨论通过后予以立项。研发项目在取得审批后的《研发项目验收报告》时完成项目验收。

发行人生产活动系公司根据生产计划或销售订单进行的日常生产经营活动，生产活动均由生产车间的生产人员进行。

（三）研发活动是否与生产活动共用设备

发行人的研发项目围绕产品生产工艺和节能降耗减排方法开展，目的是将研发技术成果应用于生产并产生经济效益。在项目的中试实验、试生产阶段需要通过投料试验和工艺参数验证等环节，除使用研发专有设备外，还需要利用现有生产设备进行投料试生产、通过试制产品的性能来加以检验，从而获得符合生产标准的实验操作数据及配方比例，优化工艺参数。因此，发行人的部分研发活动需要在部分生产设备上完成。

公司研发活动与生产共用设备的使用时间较短，在使用生产设备时严格记录设备工时，根据使用工时占总工时比例分摊至研发费用。

（四）发行人研发费用的归集、分摊与结转方式

报告期内，发行人归集的研发费用，按照费用类别列示如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
职工薪酬	424.16	922.80	714.95	485.53
研发材料支出	140.21	615.83	678.52	295.87
折旧摊销	84.35	209.07	145.15	87.15
其他支出	189.58	750.28	377.00	252.20
合计	838.31	2,497.98	1,915.62	1,120.75

2022年，研发费用的其他支出金额为750.28万元，较2021年度增加373.27万元，主要系发行人2022年与中南大学、重庆大学等高校就电池级硫酸锰制备技术、锂电材料资源综合利用技术等特定项目开展产学研合作，产生技术开发费204.10万元所致。

报告期内，发行人根据《企业会计准则》的有关规定，明确了研发支出范围和标准，仅包括与研发活动直接相关的材料费用、人工费用、折旧费用及其他费用等，发行人研发费用的主要构成明细为研发人员工资薪酬、研发领料以

及折旧费用等。公司对于研发费用相关支出的用途和性质据实列支，并按照研发项目归集相关费用，将各项目归集、分摊的直接研发支出结转计入当期研发费用。研发费用具体归集、分摊与结转方式如下：

项目	研发费用归集、分摊与结转方式
材料费用	用于研发活动的材料费，按照研发项目实际领用直接计入对应研发项目。
人工费用	研发人员的工资、奖金、职工福利、社保公积金等薪酬费用，按照研发人员工时表，以各项目工时/总工时为分配比例，将薪酬分配至各研发项目。
折旧费用	①研发专有的机器设备、试验的仪器等的折旧费，直接归集至研发项目； ②共用的设备先按研发使用的工时占总工时的比例分摊至研发费用，再直接归集至某研发项目③房屋建筑物按研发使用面积占比分摊至研发费用
其他费用	与研发相关的其他实际发生的水电、工艺技改、化验费、差旅费、办公费、咨询费直接归集至某研发项目

发行人直接将研发支出归集至研发费用，报告期内均已费用化，不存在研发支出资本化的情形。

同行业可比公司研发费用的归集、分摊与结转方式具体如下：

公司	归集内容	分摊和结转方式
红星发展	人工费、材料费、其他	未披露
湘潭电化	职工薪酬、机物料消耗、燃料动力、折旧费、无形资产摊销、其他	未披露
宝海微元	人工成本、水电费、直接材料、其他费用	未披露

注：可比公司相关信息均取自其年报披露，同行业可比公司未披露研发费用分摊和结转方式

通过查阅同行业可比公司的公开披露信息，公司与同行业公司的研发费用归集内容基本一致。

报告期内，公司与可比公司的研发费用率情况对比如下：

公司名称	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
红星发展	1. 08%	0.72%	0.70%	0.04%
湘潭电化	2. 58%	2.80%	1.73%	1.42%
宝海微元	1. 15%	0.82%	0.82%	1.12%
平均值	1. 60%	1.45%	1.08%	0.86%
发行人	1. 91%	2.26%	1.92%	1.71%

数据来源：上市公司年报或招股说明书，计算方式为研发费用/营业收入。根据红星发展《2022 年年度报告》，红星发展对 2021 年度部分财务数据进行了调整，因此 2021 年度其研发费用率按调整后的数据列示。

报告期内，发行人研发费用率高于可比公司平均值，主要系报告期内发行人重视研发投入，研发费用率高于宝海微元等同行业企业所致。

综上所述，公司研发费用的归集、分摊与结转方式，符合《企业会计准则》的相关规定及行业惯例。

（五）研发费用是否混入生产成本或其他成本费用的情形

报告期内，公司研发费用的主要内容包括工资薪酬、研发材料、以及折旧费用等，各项主要费用的入账依据如下：

成本/费用 类型	入账依据	
	生产成本	研发费用
职工薪酬	依据人力资源部提供的工资表、生产部门人员名单入账	依据人力资源部提供的研发工资分配表、当月参与研发活动的人员名单以及研发工时表
材料成本	依据生产领料单入账	依据研发领料单入账
折旧摊销	依据固定资产卡片中的生产设备明细及折旧摊销表入账，与研发共用的设备，根据研发使用工时占总工时比例分摊至研发费用	依据固定资产卡片中的研发设备明细及折旧摊销表入账，与研发共用的设备，根据研发使用工时占总工时比例分摊至研发费用
其他费用	不适用	依据合同、发票、费用报销单或付款申请单入账

公司财务部门严格执行按项目审核、归集、分配、核算研发费用，并通过研发费用科目进行核算。财务部门按研发项目设置了专门的研发费用辅助台账，归集和汇总各个研发项目的相关费用支出。在研发过程中形成产成品的，领用的原材料及其他成本，计入存货生产成本，未列入研发费用。

上述相关费用均与研发项目本身直接相关，研发费用不存在混入生产成本或其他成本费用的情况。

六、核查情况

（一）核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、查阅公司销售合同，访谈公司销售人员，了解运费的承担方式、计价以及结算方式、应对运费变动的具体措施；

2、获取发行人运输费用明细、主要承运公司运输合同、销售明细表等，分析公司运输价格的合理性、公允性，分析运输费用与收入规模、销量、发货数量及销售区域的匹配情况；

- 3、获取公司维修及物料消耗、安全环保费明细，并访谈公司财务负责人，了解其发生及归集过程；
- 4、梳理发行人历史股权变动过程，逐笔分析是否构成股份支付；
- 5、获取发行人工资薪金有关的文件，包括员工花名册及相关级别分布、职工薪酬明细表、薪酬发放的银行回单等；统计发行人薪酬总额及各岗位人均薪酬；
- 6、访谈人力资源部负责人，了解相关薪酬政策，查阅同行业可比公司、同地区公司的销售人员、管理人员、研发人员的人均薪酬数据，对比分析公司的销售人员、管理人员、研发人员的人均薪酬水平与同行业可比公司及同地区公司是否存在重大差异；
- 7、获取发行人研发管理制度、研发立项资料，访谈研发部门人员，了解发行人的研发活动主要过程；访谈研发、生产部门人员，了解生产与研发活动的区分，是否存在共用资产的情况；访谈发行人财务负责人，了解发行人研发费用的归集、分摊与结转方式；
- 8、获取研发费用项目台账，复核研发费用归集、分摊方式是否准确；对研发费用的支持性文件进行抽样测试，包括立项、合同、发票、付款凭证、研发领料单及审批单、验收报告等；判断发行人对于研发费用的相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定及行业惯例，分析研发费用是否混入生产成本或其他成本费用的情形。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

- 1、报告期内，发行人发生的运输费用与销售数量、运输距离相匹配，运输价格变化具有合理性，符合行业惯例；
- 2、发行人维修及物料消耗、安全环保费发生及归集过程合理，发行人将其列示至管理费用符合《企业会计准则》的规定及行业惯例；
- 3、发行人历次股权变动，均不涉及股份支付，不存在应确认股份支付而未确认的情形，亦不存在应按行权等待期在报告期内分摊股份支付费用而未分摊的情形；

4、报告期内，发行人销售人员、管理人员、研发人员的人均薪酬与同行业可比公司、同地区公司人均薪酬不存在重大差异；

5、公司已披露研发活动的主要过程、研发活动与生产活动的区分，报告期内存在少量研发活动与生产活动共用设备的情况，相关研发费用的归集、分摊及结转方式，符合《企业会计准则》的规定及行业惯例，不存在研发费用混入生产成本或其他成本费用的情形。

问题 10 关于应收账款

申报文件显示，报告期各期末，发行人应收账款账面余额分别为 7,202.86 万元、8,020.92 万元、17,324.88 万元，占公司各期营业收入的比重分别为 10.46%、12.24%、17.33%。

请发行人：

(1) 说明 2021 年末应收账款和应收票据大幅增长的原因，是否符合行业惯例。

(2) 说明报告期内不同销售模式下主要客户信用政策、信用期和结算方式是否发生变化，对发行人财务和经营状况的影响情况。

(3) 结合整个存续期信用损失率的确定方式，说明发行人报告期内应收账款坏账准备计提比例设置的合理性。

(4) 说明报告期内发行人逾期应收账款的相关情况，包括主要逾期客户名称、客户类型、逾期金额、逾期原因、账龄、坏账准备计提情况、未来收回可能性等，并说明应收账款整体期后回款情况。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对发行人应收账款的函证情况，包括发函率、回函率、回函金额占各期应收账款余额比例、各期函证选取的标准。

回复：

一、说明 2021 年末应收账款和应收票据大幅增长的原因，是否符合行业惯例

(一) 说明 2021 年末应收账款和应收票据大幅上涨原因

2020 年末和 2021 年末，公司应收账款和应收票据情况如下：

单位：万元

科目	2021年12月31日	2020年12月31日	增长
应收账款账面余额	17,324.88	8,020.92	9,303.96
应收票据、应收款项融资账面余额	6,207.19	1,517.69	4,689.50
合计	23,532.07	9,538.61	13,993.46

2021 年末，公司应收账款和应收票据规模合计 23,532.07 万元，同比增加 13,993.46 万元，主要系发行人 2021 年度第四季度收入情况较好所致。当年 15 万吨/年高纯硫酸锰生产线一期于下半年投产，第四季度实现收入较多，同时硫酸锌等动植物营养产品销售情况良好，综合使得发行人当年第四季度实现营业收入 39,421.62 万元，同比增长 21,412.73 万元，使得应收款项总余额相应增加。

2020 年末和 2021 年末，应收账款账面余额占营业收入比例分别为 12.24%、17.33%，同比增加 5.08%，主要系 2021 年度第四季度收入情况较好，导致年末处于信用期的应收账款大幅增加所致。

截至 2023 年 08 月 31 日，2020 年和 2021 年应收账款期后回款比例分别为 95.77%、97.49%，未回款主要客户为 P.T.Mitra Utama Makmur，2021 年欠款金额 341.69 万元，已全额计提坏账。

（二）是否符合行业惯例

截至 2021 年末，同行业可比公司的应收账款、应收票据及应收款项融资账面价值，以及公司电池级硫酸锰产品下游客户（多以票据结算）的应付票据账面价值较 2020 年末均有较大增长，具体情况如下：

单位：万元

上市公司	2021年12月31日	2020年12月31日	增长率
可比公司应收账款账面价值			
红星发展	27,070.02	19,698.20	37.42%
湘潭电化	43,405.71	27,940.72	55.35%
宝海微元	5,894.27	1,811.69	225.35%
可比公司应收票据、应收款项融资账面价值			
红星发展	27,368.14	22,672.87	20.71%
湘潭电化	8,655.67	9,054.24	-4.40%
宝海微元	699.09	249.11	180.63%
电池级硫酸锰下游客户应付票据账面价值			
中伟股份	670,048.25	258,886.09	158.82%

上市公司	2021年12月31日	2020年12月31日	增长率
当升科技	324,258.57	94,996.79	241.34%
容百科技	437,561.66	70,221.27	523.12%
科隆新能	62,847.73	33,063.12	90.08%
天力锂能	19,504.56	27,661.36	-29.49%
华友钴业	481,079.76	107,529.39	347.39%
长远理科	29,704.40	59,323.45	-49.93%

整体上看，公司2021年末应收账款和应收票据较2020年末大幅增长与行业趋势基本相符，具有合理性。

二、说明报告期内不同销售模式下主要客户信用政策、信用期和结算方式是否发生变化，对发行人财务和经营状况的影响情况。

报告期内，发行人终端客户、贸易类客户各类前五名客户的合同约定信用政策、信用期、结算方式具体如下：

（一）发行人前五名终端客户约定信用政策、信用期、结算方式

序号	客户名称		信用政策及信用期	结算方式	是否发生变化
1	宁德时代新能源科技股份有限公司	宁德邦普循环科技有限公司	对账后3个月	承兑	否
		湖南邦普循环科技有限公司	对账后3个月	承兑	否
2	中国五矿集团有限公司	金驰能源材料有限公司	对账后3个月	承兑	否
		中冶瑞木新能源科技有限公司	对账后3个月	承兑	否
3	浙江华友钴业股份有限公司	华友新能源科技（衢州）有限公司	对账后3个月	承兑	否
		衢州华友钴新材料有限公司	对账后3个月	承兑	否
4	帝斯曼集团（DSM）		出具提单后4个月	电汇	否
5	嘉吉集团（Cargill）		出具提单后3个月	电汇	否
6	奥特奇集团（Alltech）		出具提单后4个月	电汇	否
7	广西华锡集团股份有限公司		结算付款	电汇、承兑	否
8	优美科集团（Umicore）		出具提单后3个月	电汇	否
9	布伦泰格集团（Brenntag）		出具提单后4个月	电汇	否

（二）贸易商客户销售前五名客户合同约定信用政策、信用期、结算方式

序号	客户名称	信用政策及信用期	结算方式	是否发生变化
1	湖南省华章国际贸易有限责任公司	对账后4个月	电汇	否
2	长沙市普乐美化工有限公司	现款现货	电汇	否
3	Agromed Pte.Ltd.	出具提单后2个月	电汇	否
4	广西建菱恒生化工有限公司	现款现货	电汇	否
5	Gavilon Fertilizer	出具提单后2个月	电汇	否
6	长沙凯尔盛化工有限公司	现款现货	电汇	否
7	AQ Enterprises	出具提单后4个月	电汇	否
8	Ixon Operation Pty. Ltd.	出具提单后3个月	电汇	否
9	天津硕联康国际贸易有限公司	对账后1个月	电汇	否
10	广西河池鑫银环保科技有限公司	先款后货	电汇	否
11	Rayquimica Ltda	出具提单后3个月	电汇	否

发行人与下游终端客户和贸易商的销售均为买断式交易，报告期内，发行人对主要客户的信用政策、信用期、结算方式未发生重大变化，未对公司财务和经营状况造成重大影响。

三、结合整个存续期信用损失率的确定方式，说明发行人报告期内应收账款坏账准备计提比例设置的合理性。

（一）信用风险特征组合计提坏账准备标准

2019年1月1日起，公司执行新金融工具准则，对应收款项按照整个存续期预期信用损失的金额计量应收账款损失准备。公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以组合或单项方式对应收账款预期信用损失进行估计，具体如下：

1、如果有客观证据表明某项应收账款已经发生信用减值，则本公司对该应收账款单项计提坏账准备并在整个存续期内确认预期信用损失。

2、除了单项确定预期信用损失的应收款项外，公司按照账龄、合并范围内关联方款项等共同风险特征，以组合为基础确定预期信用损失。对于以账龄特征为基础的预期信用损失组合和合并范围内关联方预期信用损失组合，通过应收款项违约风险敞口和预期信用损失率计算应收款项预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。确定组合的依据及坏账准备的计提方法如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
风险组合	账龄组合	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收款项账龄与整个应收款项存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。
性质组合	合并范围内关联方组合	不计提坏账准备

报告期内，公司按账龄组合计提坏账准备的计提比例与可比公司应收账款坏账计提比例对比如下：

账龄	红星发展	湘潭电化	宝海微元	平均值	公司
6个月以内	未披露	未披露	1%	1%	5%
6-12个月	5%	5%	5%	5%	5%
1-2年	5%	10%	10%	9%	10%
2-3年	10%	20%	30%	20%	30%
3-4年	30%	50%	50%	43%	50%
4-5年	50%	80%	80%	73%	80%
5年以上	80%	100%	100%	95%	100%
6年以上	100%	100%	100%	100%	100%

数据来源：各上市/挂牌公司年度报告、招股说明书

经对比，发行人信用风险特征组合计提坏账准备标准与可比公司无重大差异。

（二）单项计提坏账准备的具体原因及合理性

公司对信用风险显著不同的应收账款单项评价信用风险并单项计提坏账准备。**2023年6月末按单项计提坏账准备金额如下：**

单位：万元

项目	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
P.T. Mitra Utama Makmur	341.69	341.69	100.00	预计无法收回
Nutrichem Ventures Ltd.	14.45	14.45	100.00	预计无法收回
Mina Tucano Ltda.	29.61	29.61	100.00	预计无法收回
合计	385.75	385.75		

2022年末按单项计提坏账准备金额如下：

单位：万元

项目	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
P.T.Mitra Utama Makmur	341.69	341.69	100.00	预计无法收回
Nutrichem Ventures Ltd.	13.93	13.93	100.00	预计无法收回
Mina Tucano Ltda.	29.61	29.61	100.00	预计无法收回
合计	385.23	385.23		

2021年末按单项计提坏账准备金额如下：

单位：万元

项目	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
P.T.Mitra Utama Makmur	341.69	341.69	100.00	预计无法收回
Nutrichem Ventures Ltd.	63.76	12.75	20.00	预计合同未来现金流量低于账面价值
合计	405.45	354.44		

2020年末按单项计提坏账准备金额如下：

单位：万元

项目	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
P.T.Mitra Utama Makmur	516.16	262.89	50.93	预计合同未来现金流量低于账面价值
合计	516.16	262.89		

综上所述，发行人报告期内应收账款坏账准备计提比例设置合理。

四、说明报告期内发行人逾期应收账款的相关情况，包括主要逾期客户名称、客户类型、逾期金额、逾期原因、账龄、坏账准备计提情况、未来收回可能性等，并说明应收账款整体期后回款情况。

报告期内，各期末应收账款逾期情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
应收账款余额	18,006.60	17,192.03	17,324.88	8,020.92
逾期应收账款金额	7,307.99	538.16	588.27	704.84
逾期应收账款金额占比	40.59%	3.13%	3.40%	8.79%

报告期内，发行人的核心客户主要包括能源动力领域的宁德时代子公司邦普循环、华友钴业、中冶瑞木和动植物营养领域的荷兰皇家帝斯曼（DSM）、奥特奇（Alltech）、正大集团（CP Group）、美国艾地盟（ADM）、美国嘉吉（Cargill）等国内外知名企业，总体信用良好，逾期金额占应收账款比例较低。形成逾期款项主要系：（1）部分客户因其自身审批流程等原因未及时付款，期后已正常回款；（2）部分客户因资金周转暂时性短缺，存在部分逾期，期后已正常回款；（3）少量客户经营陷入困境，偿债能力出现问题，公司已对偿还存在困难的客户单项计提了坏账准备。

报告期各期末，发行人前五名逾期应收账款具体情况如下：

（一）截至 2023 年 6 月 30 日，逾期应收账款前五名客户情况：

单位：万元

客户名称	2023年6月30日					
	客户类型	逾期金额	逾期原因	逾期账龄	坏账准备	期后回款金额
湖南邦普循环科技有限公司/宁德邦普循环科技有限公司	终端用户	3,237.85	客户资金安排	6个月以内	323.82	1,821.91
浙江华友钴业股份有限公司	终端用户	2,475.04	客户资金安排	6个月以内	123.75	117.99
P.T. Mitra Utama Makmur	贸易商	341.69	资金周转困难，已全额计提坏账	3-4年	341.69	-
湖北祥云(集团)化工股份有限公司	终端用户	258.70	客户资金安排	6个月以内	12.94	258.70
新乡天力锂能股份有限公司	终端用户	145.67	客户资金安排	6个月以内	7.28	145.67
合计		6,458.95			809.48	2,637.19

注：期后回款金额截至 2023 年 8 月 31 日，下同。

（二）截至 2022 年 12 月 31 日，逾期应收账款客户情况：

单位：万元

客户名称	2022年12月31日					
	客户类型	逾期金额	逾期原因	逾期账龄	坏账准备	期后回款金额
P.T. Mitra Utama Makmur	贸易商	341.69	资金周转困难，已全额计提坏账	2-3年	341.69	-

客户名称	2022年12月31日					
	客户类型	逾期金额	逾期原因	逾期账龄	坏账准备	期后回款金额
广西华锡集团股份有限公司	终端用户	93.02	单据未能及时流转导致	1-2年	9.30	19.40
池州西恩新材料科技有限公司	终端用户	89.52	客户支付不合格银票被退回	6个月-1年	4.48	89.52
Nutrichem Ventures Ltd.	贸易商	13.93	资金周转困难，已全额计提坏账	1-2年	13.93	-
合计		538.16			369.40	108.92

(三) 截至 2021 年 12 月 31 日，逾期应收账款前五名客户情况：

单位：万元

客户名称	2021年12月31日					
	客户类型	逾期金额	逾期原因	逾期账龄	坏账准备	期后回款金额
P.T. Mitra Utama Makmur	贸易商	341.69	宏观特定因素原因，资金周转困难，已全额计提坏账	1年内/1-2年	341.69	-
湖南省华章国际贸易有限责任公司	贸易商	171.07	客户根据资金情况逐步回款	6个月-1年	8.55	171.07
Nutrichem Ventures Ltd.	贸易商	63.76	客户内部审批流程未及时完成	6个月-1年	12.75	51.01
广西南宁骏威饲料有限公司	终端用户	10.82	资金周转暂时性短缺	6个月以内	0.54	10.82
Ixon Operation Pty. Ltd.	贸易商	0.50	尾款	6个月以内	0.03	0.50
合计		587.84			363.56	233.40

(四) 截至 2020 年 12 月 31 日，逾期应收账款前五名客户情况

单位：万元

客户名称	2020年12月31日					
	客户类型	逾期金额	逾期原因	逾期账龄	坏账准备	期后回款金额
P.T. Mitra Utama Makmur	贸易商	516.16	宏观特定因素原因，资金周转困难	1-2年	262.89	176.48
河南科隆新能源股份有限公司	终端用户	71.00	客户内部审批流程未及时完成	6个月以内	3.55	71.00
Gavilon Fertilizer	终端用户	54.81	客户内部审批流程未及时完成	6个月以内	2.74	54.81

客户名称	2020 年 12 月 31 日					
	客户类型	逾期金额	逾期原因	逾期账龄	坏账准备	期后回款金额
Sim Plott Raver	终端用户	28.19	宏观特定因素原因，未及时付款	6 个月以内	1.41	28.19
艾地盟集团	终端用户	12.37	宏观特定因素原因，未及时付款	6 个月以内	0.62	12.37
合计		682.53			271.21	342.85

如上表所示，发行人应收账款逾期主要为客户内部审批流程未及时完成、临时性资金短缺等原因，2020年末和2021年末除P.T.Mitra Utama Makmur和Nutrichem Ventures Ltd.欠款未收回外，其他欠款均已收回。

截至**2023年08月31日**，发行人期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
应收账款原值	18,006.60	17,192.03	17,324.88	8,020.92
期后回款金额	8,684.25	16,640.97	16,889.92	7,681.23
期后回款比例	48.23%	96.79%	97.49%	95.77%

如上表所示，报告期各期末应收账款期后整体回款比例较高，分别为95.77%、97.49%、**96.79%**和**48.23%**。2020年、2021年和**2022年**期后未回款主要客户为P.T.Mitra Utama Makmur，欠款金额341.69万元，已全额计提坏账；**2023年1-6月**期后回款率相对较低，主要对电池级硫酸锰客户通常提供3个月账期，对动植物营养产品境外客户通常提供30-120天账期，部分客户暂未回款所致。

综上，发行人应收账款收回情况较好，期后回款比例较高。

五、中介机构核查情况

(一) 核查程序

- 1、取得发行人与主要客户签订的销售合同，核查关于销售内容、货款结算周期等主要条款；
- 2、取得销售明细表、应收账款明细表和应收票据台账进行分析，同时访谈发行人相关业务负责人了解报告期各期末应收账款和应收票据余额变动的原因；

- 3、获取公司信用政策控制制度、客户档案、客户信用政策清单，分析主要客户报告期内信用政策是否发生变化以及变化的原因；
- 4、获取销售明细表，对报告期内不同信用政策对应的客户数量、销售金额及占比明细进行分析复核；
- 5、访谈公司财务负责人，了解公司执行新金融工具准则后预期信用损失率的确定方法，获取并复核公司通过迁徙率计算预期信用损失率具体过程表，对过程表重新计算，同时评价公司前瞻性估计是否合理；
- 6、访谈公司相关业务人员，了解管理层确定划分应收账款组合的依据是否充分、单项计提坏账准备的判断是否恰当、应收账款单项评价信用风险控制方式，单项计提坏账准备的客户情况及具体原因；
- 7、复核主要逾期应收账款金额和账龄的准确性，查看各期逾期应收账款期后回款情况，核实坏账准备计提是否准确；
- 8、取得发行人坏账计提政策并与可比公司进行比较；
- 9、根据客户交易的特点和性质，选取样本对应收账款实施函证程序，并对未回函客户执行替代程序。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

- 1、报告期内，2021年末应收账款和应收票据大幅增长主要系第四季度营业收入同比增长所致，符合行业惯例；
- 2、报告期内，公司主要客户信用政策、信用期以及结算方式整体变化较小，对发行人财务和经营状况不存在重大影响；
- 3、报告期内应收账款坏账准备计提比例设置合理；
- 4、发行人应收账款整体收回情况较好，各期末逾期应收账款主要系部分客户因其自身审批流程等原因未及时付款、资金暂时性短缺等原因形成，期后回款正常。

六、说明对发行人应收账款的函证情况，包括发函率、回函率、回函金额占各期应收账款余额比例、各期函证选取的标准。

申报会计师选取重大、新增客户对报告期各期末应收账款余额进行函证，核查发行人报告期各期末应收账款的真实性和准确性，各期发函比例均在 85% 以上，具体函证情况如下：

项目	2023 年 6 月 30 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
发函金额（A）	16,137.53	14,939.98	16,034.40	7,514.44
应收账款余额（B）	18,006.60	17,192.03	17,324.88	8,020.92
发函比例（A/B）	89.62%	86.90%	92.55%	93.69%
回函金额（C）	14,804.53	13,312.85	13,996.41	6,564.50
回函比例（C/A）	91.74%	89.11%	87.29%	87.36%
回函金额占应收账款余额比例 (C/B)	82.22%	77.44%	80.79%	81.84%

针对未回函的情况，申报会计师采取检查相关订单或合同、发货单、签收单据、出口报关单、发票、银行回款凭证等原始单据执行替代程序。

问题 11 关于存货

申报文件显示，报告期各期末，发行人存货账面价值分别为 6,878.62 万元、7,926.03 万元、11,737.04 万元。

请发行人：

(1) 结合主要原材料和库存商品的保质期要求，说明发行人存货跌价计提政策考虑保质期情况、是否符合行业惯例。

(2) 结合主营产品的生产周期及存货结转过程，说明报告期各期末在产品金额较大的合理性、期后在产品结转及库存商品销售情况、是否存在滞销情形。

(3) 结合报告期内同行业可比公司的存货跌价准备计提情况，说明发行人存货跌价准备的计提的充分性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对存货的监盘程序、监盘比例及监盘结果，是否存在虚构资产的情况。

回复：

一、结合主要原材料和库存商品的保质期要求，说明发行人存货跌价计提政策考虑保质期情况、是否符合行业惯例。

(一) 报告期内主要原材料和库存商品的保质期

1、主要原材料保质期

公司主要原材料情况如下：

名称	保质期 (月)	保质期说明
锰矿	无	锰矿为自然界自然生成，能长期保存
硫酸	无	硫酸要储存于阴凉、通风的库房。库温不超过 35℃，相对湿度不超过 85%。可在密闭的硫酸罐里长期保存
除尘灰（含锌固废）	无	性质稳定的无机物原料，可长期保存
次氧化锌	无	性质稳定的无机物原料，可长期保存

发行人主要原材料为锰矿、硫酸、除尘灰（含锌固废）、次氧化锌等，其理化性质稳定，无特殊储存条件要求，无保质期限制。

2、主要库存商品保质期

发行人主要库存商品的保质期如下：

名称	保质期 (月)	保质期说明
电池级硫酸锰	无	性质稳定，可长期保存
动植物用硫酸锰	24 个月	我国国家标准：在规定的运输与贮存条件下为 24 个月
硫酸锌	12 个月	我国国家标准：12 个月，逾期应重新检验是否符合国家标准要求

发行人主要库存商品为电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰、硫酸锌，电池级硫酸锰性质稳定且为工业用途，无保质期要求；动植物用硫酸锰为农业用途，根据国家标准，在规定的运输与贮存条件下保质期为 24 个月；硫酸锌根据国家标准，保质期为 12 个月，逾期应重新检验是否符合国家标准要求。

发行人存货跌价计提政策已考虑原材料和库存商品的保质期要求，具体如下：（1）发行人主要原材料包括锰矿、一氧化锰、硫酸、除尘灰（含锌固废）、次氧化锌以及部分生产辅料，性质稳定，无保质期要求，存货跌价准备计提时未考虑保质期要求；（2）库存商品主要为动植物用硫酸锰、硫酸锌以及电池级硫酸锰，根据我国的相关标准，动植物用硫酸锰和硫酸锌存在保质期要求，公司境内存货不存在保质期过期的情况，未因此计提存货跌价准备；北美埃索凯及香港埃索所在地区对于上述产品不存在保质期要求。

综上，发行人主要原材料性质稳定，无保质期要求，根据我国国家标准，硫酸锌保质期 12 个月，动植物用硫酸锰保质期为 24 个月。存货跌价计提时已考虑保质期情况，符合发行人生产经营特点。

（二）同行业政策

同行业可比公司中，均未披露存货跌价准备考虑保质期的相关情况。综上，发行人存货跌价政策已考虑产品保质期要求，且与同行业存货跌价政策不存在重大差异。

二、结合主营产品的生产周期及存货结转过程，说明报告期各期末在产品金额较大的合理性、期后在产品结转及库存商品销售情况、是否存在滞销情形。

（一）公司主要产品的生产周期

电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰的生产工序基本一致，生产周期需要 8 天左右；硫酸锌的生产周期约 5 天左右。发行人各主要产品的生产周期参见本回复“问题 6”之“一/（一）电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰的生产周期、生产线通用情况、主要原材料构成差异”的相关内容。

（二）存货结转过程

公司的存货主要包括原材料、在产品、库存商品，存货的确认依据及结转依据如下表所示：

存货项目	原材料	在产品	库存商品
确认依据	材料进入公司原材料仓库并检验合格	尚未完工或虽已完工但尚未验收入库	移交公司成品仓库
结转依据	生产领用	检验合格后移交公司成品仓库	货物发出，客户签收后

（三）报告期各期末在产品金额较大的合理性

发行人在产品主要为未完成生产的产品，报告期各期末，在产品占存货余额比较为稳定，情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
在产品余额	1,912.20	1,629.21	1,337.80	971.11
存货余额	19,214.61	12,971.29	11,777.35	7,953.55
占比	9.95%	12.56%	11.36%	12.21%

发行人各报告期期末在产品主要为硫酸锰、硫酸锌和粗钢，**2023 年上半年**，因发行人开始开展电池回收业务，在产品新增硫酸钴、硫酸镍、硫酸锂等溶液，在产品具体构成如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
硫酸锰	951.92	49.78%	1,188.25	72.93%	840.82	62.85%	737.22	75.92%
硫酸锌	365.06	19.09%	372.54	22.87%	423.4	31.65%	141.26	14.55%
粗钢	84.83	4.44%	68.42	4.20%	73.57	5.50%	92.63	9.54%
硫酸钴	117.31	6.13%	-	-	-	-	-	-
硫酸镍	212.41	10.99%	-	-	-	-	-	-
硫酸锂	180.67	9.57%	-	-	-	-	-	-
合计	1,912.20	100.00%	1,629.21	100.00%	1,337.80	100.00%	971.11	100.00%

(2) 硫酸锰生产流程较长，从投料到成品需要 8 天左右，导致在产品相对较多。

2021 年末，在产品余额较 2020 年末增幅较大，主要系：(1) 2021 年 7 月，新材料公司高纯硫酸锰生产线一期正式投产，硫酸锰产量增加，在产品相应增加；(2) 2021 年四季度，硫酸锌下游需求向好，公司增加硫酸锌生产，产量同比增加。

2022 年末，硫酸锰在产品期末余额同比上升，主要系 2022 年 5 月新材料公司高纯硫酸锰生产线二期正式投产所致。

2023 年 6 月 30 日，期末在产品较 2022 年末大幅增加，主要系循环能源进行试生产，形成硫酸钴、硫酸镍、硫酸锂在产品。

埃索凯与同行业上市公司的在产品余额占存货余额的比重对比情况如下：

公司名称	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
红星发展	5.77%	11.34%	11.86%	17.03%
湘潭电化	9.64%	6.05%	9.12%	7.45%
宝海微元	6.81%	3.19%	5.15%	6.00%
平均值	7.41%	6.86%	8.71%	10.16%
发行人	9.95%	12.56%	11.36%	12.21%

注：根据红星发展和宝海微元的《2022 年年度报告》，两公司对以前年度的部分财务数据进行了调整，上述期间的数据按调整后的数据列示。

发行人在产品余额占存货余额的比重与同行业公司平均值较为接近，不存在显著高于同行业可比公司的情形。2022 年末，同行业上市公司在产品余额占存货余额的比重较以前期间明显降低，主要系湘潭电化 2022 年末在产品结转至库存商品较多，在产品余额较低所致。

（四）在产品期后结转情况

报告期各期末期后在产品结转情况如下表：

项目	2023 年 6 月 30 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
在产品余额	1,912.20	1,629.21	1,337.80	971.11
期后结转至产成品金额	1,088.74	1,025.99	1,337.80	971.11
结转率	56.94%	62.97%	100.00%	100.00%

2020 年末和 2021 年末，公司期末在产品在期后一个月内已全部结转至库存商品。

2022 年末，公司期末在产品期后两个月的结转率为 62.97%，未结转在产品为硫酸锰溶液，将用于生产四氧化三锰。

2023 年 6 月 30 日，公司期末在产品期后两个月的结转率为 56.94%，未结转的在产品主要为硫酸锰溶液和硫酸镍溶液，其中硫酸锰溶液将用于生产四氧化三锰，由于四氧化三锰生产线仍处于调试阶段，暂未形成产成品；由于循环能源生产线工艺及设备仍处于调试阶段，其硫酸镍在产品暂未形成产成品。

（五）库存商品销售情况、是否存在滞销情形

发行人主要产品电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰、硫酸锌等产品主要采取以销定产模式，产品以标准品为主，其库存商品期后销售情况如下：

项目	2023 年 6 月 30 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
库存商品金额	10,211.88	6,226.38	5,518.05	3,126.48
期后销售结转成本金额	6,618.68	4,956.54	5,477.93	3,103.66
期后结转率	64.81%	79.61%	99.27%	99.27%

注 1：2022 年期末期后结转金额为截止 2023 年 2 月 28 日实现销售结转的营业成本金额以及在手订单的对应应结转成本的金额；

注 2: 2023 年 6 月 30 日期后结转金额为截止 2023 年 8 月 31 日实现销售结转的营业成本金额以及在手订单的对应应结转成本的金额;

注 2: 期后结转率=期后结转金额/库存商品金额。

2020 年至 2023 年 6 月各期末期后结转率分别为 99.27%、99.27%、79.61% 和 **64.81%**，2020 年至 2021 年未结转部分主要为 2019 年采购的少量有机肥产品，后续未再经营上述产品，公司已全额计提跌价准备；2022 年末库存商品期后结转率相对较低，主要系部分动植物用硫酸锰拟用于生产四氧化三锰暂未销售所致；**2023 年 6 月 30 日**库存商品期后结转率相对较低，除部分动植物用硫酸锰拟用于生产四氧化三锰暂未销售外，因北美市场硫酸锌、硫酸锰行情下滑，期后仍结存较多硫酸锌、动植物用硫酸锰所致。

综上，发行人库存商品期后整体销售情况良好，不存在滞销情况。

三、结合报告期内同行业可比公司的存货跌价准备计提情况，说明发行人存货跌价准备的计提的充分性。

报告期内，发行人与同行业可比公司计提存货跌价准备情况如下：

单位：万元

可比公司	项目	2023 年 6 月 30 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
红星发展	存货余额	55,141.31	59,484.85	51,782.32	33,214.12
	存货跌价准备	2,034.88	1,340.69	491.12	1,210.72
	存货跌价计提比率	3.69%	2.25%	0.95%	3.65%
湘潭电化	存货余额	54,157.53	65,853.03	57,357.42	53,226.24
	存货跌价准备	31.67	1,267.47	124.67	-
	存货跌价计提比率	0.06%	1.92%	0.22%	0.00%
宝海微元	存货余额	24,178.50	20,456.50	19,830.71	17,803.81
	存货跌价准备	62.21	116.22	27.39	12.70
	存货跌价计提比率	0.26%	0.57%	0.14%	0.07%
存货跌价计提比率平均值		1.34%	1.58%	0.44%	1.24%
发行人	存货余额	19,214.61	12,971.29	11,777.35	7,953.55
	存货跌价准备	22.43	43.26	40.30	27.51
	存货跌价计提比率	0.12%	0.33%	0.34%	0.35%

注：根据红星发展和宝海微元《2022 年年度报告》，两家公司对 2021 年度财务数据进行了调整，因此 2021 年度其存货情况按调整后的数据列示。

同行业可比公司的主要产品与发行人存在一定差异，由于不同产品具有不同的材料成本及市场行情，导致可比公司与发行人的存货跌价计提比例也有所差异。

报告期内，公司存货跌价计提比例较为稳定，分别为 0.35%、0.34%、0.33% 和 0.12%。2020 年末，公司存货跌价准备计提比例低于可比公司均值，主要系红星发展当年受产品价格下降影响，公司对硫酸脲、电解二氧化锰等产品计提了存货跌价准备，导致存货跌价计提比率较高。2021 年末，公司存货跌价准备计提比例与可比公司均值较为接近；2022 年末，可比公司存货跌价准备计提比例均值较高，主要系其中的红星发展和湘潭电化比例上升明显所致。红星发展的主要产品碳酸钡、硫酸钡等受市场供需关系影响销售价格下降，原材料、煤炭等价格又处于高位，造成部分产品销售成本高于可变现净值，使得存货跌价计提比率较高；湘潭电化主要产品为电解二氧化锰和锰酸锂，受锰酸锂等产品市场价格下跌影响，公司对库存商品计提了较高的存货跌价准备。

发行人存货跌价计提原则亦根据存货可变现净值与存货价值孰低原则计提，与同行业存货跌价政策不存在重大差异，符合行业惯例。

四、请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对存货的监盘程序、监盘比例及监盘结果，是否存在虚构资产的情况。

(一) 核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、访谈发行人管理层、财务人员及库管人员，了解发行人主要原材料及库存商品的保质期要求。查阅供应商以及同行业可比公司的公开资料，查阅发行人主要原材料、库存商品的行业标准对保质期的要求；

2、对存货进行实地盘点程序，了解原材料与产成品保质期，检查是否存在呆滞、损毁、变质存货；

3、获取发行人存货相关的内控制度、存货跌价准备计提政策、存货库龄表，分析期末库龄 1 年以上存货的构成情况及减值准备计提情况，复核存货跌价准备计提的是否准确、充分；

4、获取在产品期末明细表，执行存货截止测试，检查截止日前后的出库单、货物签收单、记账凭证等以确认期末存货是否存在跨期情况；

5、查阅同行业可比公司存货跌价准备计提情况。

（二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

- 1、发行人存货跌价计提政策符合原材料和库存商品保质期相关要求，符合发行人生产经营情况，符合行业惯例；
- 2、报告期各期末在产品金额较大与公司生产情况相符，具备合理性，并已于完工后结转库存商品；
- 3、发行人计提存货跌价准备的依据充分，计提充分，与同行业可比公司相比无重大差异；
- 4、发行人库存商品销售情况良好，不存在滞销情况。

（三）对存货的监盘程序，监盘比例及监盘结果

发行人的存货主要由原材料、在产品、库存商品、发出商品和周转材料构成，分布在发行人厂区内以及租赁的仓库。仓库以及存储情况如下：

监盘地点	监盘范围	主要存货	监盘方式
新材料仓库	原材料、库存商品、在产品、周转材料	电池级硫酸锰、动植物用硫酸锰、锰矿等	实地监盘
循环科技仓库	原材料、库存商品、在产品、周转材料	硫酸锌、次氧化锌、含锌固废、硫酸等	实地监盘
长沙、天津码头等	库存商品	硫酸锌等	实地监盘
北美租赁仓库	库存商品	动植物用硫酸锰、硫酸锌等	境外实地监盘及国内同步视频监盘

报告期内，会计师对发行人存货实施了监盘，其中对各类别存货的监盘程序以及监盘过程具体情况如下：

1、监盘程序

（1）监盘前，了解、测试及评估与存货管理相关的内部控制，发行人每月月末会自行进行盘点，盘点范围包括原材料、半成品、产成品、低值易耗品及包装物；

（2）了解发行人存货及库房分布状况，获取相应的盘点计划，结合各类存货存放的仓库地点、盘点人员、盘点时间等，制定合理的存货监盘计划。并将计划传达给每一位监盘人员；

(3) 对于发行人自有仓库处存放的各类存货，在盘点前，观察存货盘点现场，检查存货是否已经适当整理，是否摆放整齐，是否附有盘点标识；

(4) 监盘过程中，结合存货形态、存储方式对监盘数量进行计算确认。

①发行人主营产品硫酸锌、硫酸锰等实物形态为袋装，通过核对袋装数量以及每袋吨数计算确认监盘数量；

②发行人厂区生产线上储罐等通过测量储罐液位高度确认监盘数量，盘点时所有产线均不做投料以及产品流出，盘点人员对储罐液位高度进行测量，监盘人员记录显示的储罐高度，再根据储罐横截面积乘以对应高度获得储罐中存货体积，根据储罐中存货的密度得出数量；

③发行人主要原材料如锰矿、次氧化锌等实物形态呈堆状物，通过测量长、宽、高对期末数量进行确认；

④监盘过程中，通过抽样、观察、询问等方式，评估存货的状态，如是否存在毁损、变质等影响发行人存货质量的情形；对存货执行双向抽盘程序，以验证存货的存在和完整性认定；现场对库房管理人员进行询问，了解日常管理措施；

⑤对于存放在厂区内的存货以及存放在码头仓库的存货，通过实地监盘的方式进行监盘，对于存放在北美仓库的存货，受宏观特定因素影响，聘请境外会计师进行监盘，境内会计师视频参与监盘全过程。

(5) 盘点结束离场前，再次观察监盘现场，确认应纳入监盘范围的存货是否均已监盘；检查存货监盘表，取得公司盘点人员签字确认的盘点表，复核监盘结果汇总记录，形成存货监盘总结。

2、监盘比例

报告期各期末，中介机构对发行人的存货进行了存货监盘，其中 2021 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日、**2023 年 6 月 30 日** 监盘比例分别为 75.78%、90.53%、**78.07%**，针对未监盘的发出商品以及在途的库存商品通过执行替代程序核查，2021 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日、**2023 年 6 月 30 日** 最终对存货的核查比例分别为 92.90%、95.58%、**96.85%**，具体如下：

单位：万元

项目	2023 年 6 月 30 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
存货余额	19,214.61	12,971.29	11,777.35

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日
监盘余额	15,000.16	11,742.32	8,925.27
监盘比例	78.07%	90.53%	75.78%
执行替代程序核查金额	3,610.02	655.57	2,015.63
核查比例	96.85%	95.58%	92.90%

针对发出及在途的存货执行替代程序，具体执行的替代程序如下：

- (1) 针对存放在码头监管区域部分的存货，获取采购合同、销售合同、物流运输单、码头收货单、装箱单、报关单、提单，以核查存货真实性；
- (2) 针对境外存货在途的部分，获取采购合同、提单、报关单、期后入库单，以核查存货真实性；
- (3) 发出商品中，针对境内销售部分，获取销售合同、出库单/发货通知单、物流运输单、签收单，以核查存货真实性；针对境外销售部分，获取销售合同、提单、报关单，以核查存货真实性。

经核查，发行人存货账实相符，不存在虚构资产情况。

问题 12 关于固定资产和在建工程

申报文件显示：

- (1) 报告期各期末，发行人固定资产账面价值分别为 12,712.38 万元、26,637.89 万元、43,724.59 万元，主要为房屋建筑物和机器设备。
- (2) 报告期各期末，发行人在建工程账面价值分别为 18,137.00 万元、15,514.39 万元、4,071.07 万元，金额及转固规模均较大。

请发行人：

- (1) 说明生产相关固定资产规模与产能、产量的匹配关系，与同行业可比公司是否存在较大差异，发行人单位产能及变动情况、电池级硫酸锰成品最新单月产量情况。
- (2) 说明报告期内主要在建工程的建设情况、与募投项目之间的关系、工程进度是否与形象进度相符、是否存在提前或推迟转入无形资产的情形、是否存在其他无关成本费用混入在建工程的情形。
- (3) 结合在建工程完工涉及的主管部门或第三方出具的验收文件，说明报告期内发行人在建工程转固过程相关会计处理是否规范。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对固定资产、在建工程和无形资产的监盘程序、监盘比例及监盘结果，是否存在虚构成资产的情况。

回复：

一、说明生产相关固定资产规模与产能、产量的匹配关系，与同行业可比公司是否存在较大差异，发行人单位产能及变动情况、电池级硫酸锰成品最新单月产量情况。

(一) 固定资产规模与产能、产量的匹配关系

发行人的主要产品为电池级和动植物用硫酸锰、硫酸锌，其固定资产规模与产能、产量情况如下：

1、硫酸锌

报告期内，发行人硫酸锌机器设备规模及对应的产能、产量情况如下：

产品	2023年6月30日 /2023年1-6月	2022年12月31日/ 2022年度	2021年12月31日/ 2021年度	2020年12月31日/ 2020年度
硫酸锌生产线机器设备原值（万元）	8,028.42	7,877.76	7,351.95	7,097.04
硫酸锌产能（吨）	22,500.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00
硫酸锌产量（吨）	21,877.08	32,963.76	52,660.47	51,207.38
硫酸锌产能利用率	97.23%	73.25%	117.02%	113.79%

报告期内，发行人硫酸锌业务的相关机器设备原值无重大变化，相应产能保持每年4.5万吨，且报告期内产能利用率较高，分别为113.79%、117.02%、73.25%和97.23%，硫酸锌生产线机器设备原值与硫酸锌产能、产量基本匹配。发行人系通过延长设备运行时间以及生产工人合理加班以增加产量，使得2020年度和2021年度发行人硫酸锌产能利用率超过100%，符合公司实际生产情况，具备合理性。2022年度，公司硫酸锌产品销售数量较上年有所下降，公司为适应市场变化减少了生产数量产量，产能利用率也相应降低。**2023年上半年，发行人硫酸锌产能利用率为97.23%，较2022年上升，主要系2022年下半年公司为适应市场减少硫酸锌产品产量所致。**

2、硫酸锰

报告期内，发行人硫酸锰机器设备规模及对应的产能、产量情况如下：

项目	2023年6月30日 /2023年1-6月	2022年12月31日/ 2022年度	2021年12月31日/ 2021年度	2020年12月31日/ 2020年度
硫酸锰生产线机器设备原值（万元）	31,180.09	30,830.86	19,023.97	2,237.72

项目	2023年6月30日/ /2023年1-6月	2022年12月31日/ 2022年度	2021年12月31日/ 2021年度	2020年12月31日/ 2020年度
电池级硫酸锰产能(吨)	56,250.00	90,000.00	26,269.28	16,643.99
电池级硫酸锰产量(吨)	36,230.00	57,983.86	25,767.98	12,764.60
电池级硫酸锰产能利用率	64.41%	64.43%	98.09%	76.69%
动植物用硫酸锰产能(吨)	18,750.00	30,000.00	12,423.93	195.47
动植物用硫酸锰产量(吨)	7,759.20	18,232.20	11,837.56	875.47
动植物用硫酸锰产能利用率	41.38%	60.77%	95.28%	100.00%

注1：发行人15万吨高纯锰项目一期6万吨（其中电池级硫酸锰4.5万吨、动植物用硫酸锰1.5万吨）于2020年12月开始试生产，2021年7月末正式投产，其2021年产能为8-12月产能+2021年试生产期间产量。

注2：发行人15万吨高纯锰项目二期9万吨（其中电池级硫酸锰6.75万吨，动植物用硫酸锰2.25万吨）于2022年5月末正式投产，其2022年产能为原4.5万吨产能+2022年新增产能。

2021年度和2022年度，发行人硫酸锰生产线机器设备原值增长较多，主要系发行人15万吨/年高纯硫酸锰项目一期和二期分别于2021年7月和2022年5月转固，导致相关机器设备规模逐年提升，相应电池级硫酸锰和动植物用硫酸锰产能和产量也有较大幅度提升，变动趋势与相关生产线机器设备规模保持一致。报告期内，电池级硫酸锰的产能利用率分别为76.69%、98.09%、64.43%和64.41%，2020年度产能利用率较低，主要系发行人原子公司湘潭埃索凯高纯硫酸锰生产线减产并于2020年12月转让所致；2022年度、2023年上半年产能利用率较低，主要系发行人15万吨/年高纯硫酸锰项目二期投产后产能大幅上升，该产能系为满足未来2-3年新能源行业需求增长而设计，产量需根据销售情况逐步增加所致。

（二）固定资产规模与同行业可比公司的对比情况

截至2023年6月30日，公司与同行业可比公司固定资产规模比较如下：

单位：万元

可比公司	固定资产期末账面价值	其中：机器设备金额	机器设备占固定资产比例	2023年1-6月营业收入	营业收入/固定资产期末账面价值
红星发展	92,562.12	43,977.06	47.51%	101,886.80	1.10
湘潭电化	211,231.01	85,306.12	40.39%	100,417.21	0.48
宝海微元	26,686.20	8,099.05	30.35%	29,623.01	1.11
平均值	110,159.78	45,794.07	39.42%	77,309.01	0.90
发行人	60,430.91	30,363.60	50.25%	43,984.90	0.73

由上表可知，发行人整体固定资产规模低于可比公司平均值，主要系发行人与部分可比公司业务规模存在较大差异；从机器设备占固定资产比例来看，发行人机器设备占固定资产的比例高于行业均值，主要原因因为发行人 15 万吨/年高纯硫酸锰项目建成投产，机器设备投资规模较大；从营业收入与固定资产期末账面价值的对比关系看，发行人每单位固定资产的营业收入产出比为 **0.73**，略低于同行业可比公司平均水平，系发行人主要生产线 15 万吨/年高纯硫酸锰项目一期和二期分别于 2021 年 7 月底和 2022 年 5 月底转固，分别增加机器设备价值 16,786.25 万元和 11,720.78 万元，上述生产线投入后尚未满产，导致发行人每单位固定资产的营业收入产出比略低于同行业可比公司平均水平。

（三）发行人单位产能及变动情况

报告期内，发行人单位产能及变动情况如下：

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
硫酸锌生产线机器设备原值（万元）	8,028.42	7,877.76	7,351.95	7,097.04
硫酸锌产能（吨）	22,500.00	45,000.00	45,000.00	45,000.00
硫酸锌单位产能（吨/万元）	2.80	5.71	6.12	6.34
硫酸锰生产线机器设备原值（万元）	31,180.09	30,830.86	19,023.97	2,237.72
电池级/动植物用硫酸锰产能合计（吨）	75,000.00	120,000.00	38,693.21	16,643.99
硫酸锰单位产能（吨/万元）	2.41	3.89	2.03	7.44

硫酸锌单位产能方面，报告期内，发行人各年度对生产线进行改进，购买部分机器设备，导致生产线机器设备价值略有增加。因生产线改进并未对原有产能有较大的提升，且新增加的机器设备价值较小，报告期内硫酸锌单位产能无明显变动。

硫酸锰单位产能方面，报告期内，发行人硫酸锰单位产能机器设备波动较大，具体分析如下：2021 年度硫酸锰单位产能由 7.44 吨/万元下降至 2.03 吨/万元，主要系 15 万吨/年高纯硫酸锰项目一期项目正式投产，增加生产线机器设备 16,786.25 万元，但产能增幅不及生产线机器设备增幅所致；2022 年度，硫酸锰单位产能由 2.03 吨/万元增长至 3.89 吨/万元，主要原因因为 2022 年 5 月发行人 15 万吨/年高纯硫酸锰项目二期项目正式投产，新增机器设备 11,720.78 万元，同时规模效应显现，电池级/动植物用硫酸锰产能合计增加 9 万吨，单位产能有所上

升。**2023 年上半年，电池级/动植物用硫酸锰单位产能较上年同期保持上升趋势。**
综上，报告期内发行人硫酸锰生产线设备价值增加及单位产能的变动具备合理性。

（四）电池级硫酸锰成品最新单月产量情况

2023 年 7 月、2023 年 8 月，发行人电池级硫酸锰产量分别为 2,974.00 吨、5,702.00 吨，2023 年 7 月份产量较低，主要系当月停机检修影响所致。

整体来看，发行人的 15 万吨/年的高纯硫酸锰生产线产能系为满足未来 2-3 年新能源行业需求增长而设计。报告期内，发行人电池级硫酸锰的销售数量分别为 12,360.41 吨、25,693.98 吨、55,277.70 吨和 **28,648.37 吨**，2020 年发行人电池级硫酸锰产能主要源于湘潭埃索凯，受产能不足的影响销量较低，2021 年 7 月和 2022 年 5 月，发行人建设的 15 万 t/a 高纯硫酸锰项目一、二期项目分别投产，2021 年开始发行人电池级硫酸锰产销量大幅上升。

未来几年，募投项目“新建年产 15 万吨高纯硫酸锰综合项目”的实施可以进一步大幅提升公司电池级硫酸锰的产能。根据 QYResearch 统计，假设只考虑三元正极材料对电池级硫酸锰的需求，2022 年度，电池级硫酸锰市场规模约为 28.22 万吨左右，预计到 2025 年，电池级硫酸锰需求量达 65.39 万吨；若考虑锰酸锂、磷酸锰铁锂等新型锰基材料的需求，2025 年电池级硫酸锰需求量将达到百万吨级，市场空间广阔。发行人将根据市场整体情况逐步扩大电池级硫酸锰实际产量。

二、说明报告期内主要在建工程的建设情况、与募投项目之间的关系、工程进度是否与形象进度相符、是否存在提前或推迟转入无形资产的情形、是否存在其他无关成本费用混入在建工程的情形。

（一）说明报告期内主要在建工程的建设情况、与募投项目之间的关系、工程进度是否与形象进度相符、是否存在提前或推迟转入无形资产的情形

报告期各期末，发行人在建工程建设情况如下：

单位：万元

项目名称	工程预算	年初余额	本期增加	本期转固	期末余额
2023 年 6 月 30 日					
年产 1 万吨三元前驱体资源综合利用 项目（一期）	12,000.00	8,409.79	3,343.00	6,062.43	5,690.36
2022 年 12 月 31 日					
15 万吨/年高纯硫酸锰项目-二期	12,000.00	3,762.29	8,601.10	12,363.39	-
2021 年 12 月 31 日					

项目名称	工程预算	年初余额	本期增加	本期转固	期末余额
2023 年 6 月 30 日					
年产 1 万吨三元前驱体资源综合利用项目（一期）	12,000.00	8,409.79	3,343.00	6,062.43	5,690.36
15 万吨/年高纯硫酸锰项目-一期	35,000.00	15,360.42	2,811.97	18,172.39	-
15 万吨/年高纯硫酸锰项目-二期	12,000.00	-	3,762.29	-	3,762.29
2020 年 12 月 31 日					
15 万吨/年高纯硫酸锰项目-一期	35,000.00	17,161.05	16,078.14	17,878.77	15,360.42

报告期内，发行人主要在建项目为 15 万吨/年高纯硫酸锰项目和年产 1 万吨三元前驱体资源综合利用项目，年产 1 万吨三元前驱体资源综合利用项目非本次发行的募投建设项目。项目于 2022 年 8 月开始建设，主要施工内容为基础土建工程、房屋建筑物及生产设备安装工程等，其中房屋建筑物已于本期转固，产线设备待试生产完成达到预定可使用状态后转固。

15 万吨/年高纯硫酸锰项目分为一期和二期，非本次发行的募投建设项目。其中，一期项目于 2018 年 10 月开工建设，主要施工内容包括基础土建工程、房屋建筑物及生产设备安装工程，经建设、试生产，2020 年末工程进度 90%，并于 2021 年 7 月底达到已达到预定可使用状态并转固；二期项目于 2021 年 8 月立项，2021 年 10 月开始建设，主要施工内容为完善现有制液、成品车间生产系统及辅助设施，达成年产 15 万吨硫酸锰生产能力，经建设、试生产，2021 年末工程进度达 30%，并于 2022 年 5 月底达到预定可使用状态并转固。

发行人根据工程进度、合同、付款单、阶段性的结算资料等及时归集在建工程的建设成本，并在固定资产达到预定可使用状态后及时转固，在建工程的工程进度与形象进度相符，不存在提前或推迟转入无形资产以及固定资产的情形。

（二）是否存在其他无关成本费用混入在建工程的情形

根据《企业会计准则第 4 号—固定资产》第 9 条，自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

报告期内，发行人按照支出类别归集相应的成本，在建工程相应项目的主要内容包括厂房、办公楼建设的建筑工程、设备的采购款及安装支出、水电工程款、材料款、设计费、利息资本化支出等，各项支出的入账依据如下：

- 1、设备款、工程物资：凭采购合同、收料单、发票入账；

2、土建工程、水电工程款、管道工程、防腐工程：据施工合同约定服务内容及交付物，凭甲乙双方确认的工程进度表或验收单、发票、物资领料单入账；

3、利息资本化：在建期间，依据借款费用资本化要求，根据专门借款的利息测算与银行回单入账；

4、其他费用：工程设计、评审、基础设施配套费，以及在建期间土地使用权摊销、工程项目部人员薪酬、设备运输费等，上述费用根据合同、发票、摊销明细、薪酬明细等入账。

综上所述，发行人在建工程的费用归集合规、合理，均为建造该项目达到预定可使用状态前所发生的必要支出，不存在其他无关成本费用混入在建工程的情形。

三、结合在建工程完工涉及的主管部门或第三方出具的验收文件，说明报告期内发行人在建工程转固过程相关会计处理是否规范。

报告期内，发行人在建工程转固主要为 15 万吨/年高纯硫酸锰建设项目，报告期各期在建工程转固情况具体如下：

1、2023 年 1-6 月在建工程主要转固资产情况

单位：万元

项目名称	资产大类	对应主要资产	转固金额	转固时点	是否涉及主管部门或第三方出具的验收报告	转固依据
年产 1 万吨三元前驱体资源综合利用项目一期	机器设备	电气安装工程、配电柜、制纯水装置等	383.69	2023 年 6 月	否	机器设备达到预定可使用状态，经公司内部验收后转固
	房屋建筑物	危废品仓库、废水处理车间、萃取车间、浸出车间等	5,678.74	2023 年 6 月	否	建筑物达到预定可使用状态，经公司内部验收后转固

2023 年 1-6 月，发行人转固的主要资产为年产 1 万吨三元前驱体资源综合利用项目一期的房屋建筑物及部分机器设备。一期项目于 2022 年 8 月开始建设，主要施工内容为基础土建工程、房屋建筑物及生产设备安装工程等，其中

房屋建筑物已于本期转固，产线设备待试生产完成达到预定可使用状态后转固。

2、2022年度在建工程主要转固资产情况

单位：万元

项目名称	资产大类	对应主要资产	转固金额	转固时点	是否涉及主管部门或第三方出具的验收报告	转固依据
15万t/a 高纯硫酸 锰项目- 二期	机器设备	二期生产车间、制液车间、 锰片车间	10,538.36	2022年5月	否	生产线达到预定 可使用状态，经 公司内部验收后 转固
	房屋建筑 物	二期原料 库及其他 辅料库	1,825.04	2022年5月	否	建筑物达到预定 可使用状态，经 公司内部验收后 转固

2022年度，发行人转固的主要资产为15万吨/年高纯硫酸锰项目-二期项目的生产线。二期项目于2021年10月开始建设，主要施工内容有：完善现有制液、成品车间生产系统及辅助设施，达产年产能15万吨硫酸锰生产能力。二期项目于2022年5月经过调试生产后，生产设备与工艺基本达到设计要求，产品产量与质量均已达到要求，并于2022年5月转固。

3、2021年度在建工程主要转固资产情况

单位：万元

项目名称	资产大类	对应主要资产	转固金额	转固时点	是否涉及主管部门或第三方出具的验收报告	转固依据
15万t/a 高纯硫酸 锰项目- 一期	机器设备	还原车间、制液 车间、成品车间 等生产线	16,172.15	2021年7 月	是，由项目 设计方湖南 化工设计院 出具验收报 告	生产线达到预定可 使用状态，经公司 内部及第三方验收 后转固

2021年，发行人转固的主要资产为15万吨/年高纯硫酸锰项目-一期项目的生产线。一期生产线于2020年12月开始生产线陆续进入生产调试的试生产阶段，并通过对生产线不断调试、技改，2021年7月起产能逐步提升，各生产线工艺控制参数基本固化，生产线的设备运行基本平稳。2021年7月，工程设计

方湖南化工设计院对项目进行现场验收，认定生产工艺及设备符合设计要求，装置运行稳定正常，工艺指标达到设计要求，同意项目竣工验收。

4、2020年度在建工程主要转固资产情况

单位：万元

项目名称	资产大类	对应主要资产	转固金额	转固时点	是否涉及主管部门或第三方出具的验收报告	转固依据
15万T/a高纯硫酸锰项目一期	房屋建筑物	成品库、原料库、制液厂房、成品厂房、综合楼、生产管理楼	15,822.71	2020年7月、2020年8月、2020年10月、2020年11月、2020年12月	不涉及	建筑物达到预定可使用状态，经公司内部验收转固

2020年度，转固的主要资产为15万吨/年高纯硫酸锰项目一期项目的厂房、办公楼部分。上述转固的房屋建筑物根据其各自达到预定可使用状态时点，经公司内部验收后转固，但尚未办理竣工决算。自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原暂估价值，但不调整原已计提的折旧。

综上所述，报告期内发行人以在建工程项目达到预定可使用状态作为转固时点，符合《企业会计准则第4号——固定资产》相关规定，确定转固依据充分，不存在延迟转固或未转固的情形，发行人在建工程转固过程相关会计处理规范。

四、中介机构核查情况

(一) 核查程序

1、获取报告期各期主营产品产能、产量统计表，并与当期生产相关固定资产原值进行对比，复核发行人产能和产量变化情况是否与生产相关固定资产规模匹配情况；

2、获取同行业可比公司机器设备价值数据，并与其营业收入进行对比，比较发行人固定资产规模和同行业可比公司是否存在较大差异；

3、了解在建工程的关键内部控制，对发行人内部控制设计的有效性进行评价，并测试相关内部控制的运行有效性；

- 4、获取在建工程合同台账，了解主要在建工程的具体内容，核实是否均为在建工程发生的直接支出；
- 5、访谈发行人相关人员，了解主要在建工程项目以及在建工程转固流程；检查报告期内在建工程的采购合同、发票、验收报告等，检查公司内部及第三方验收报告签署日期，判断在建工程转固时点是否及时、准确。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

- 1、发行人生产相关固定资产规模与产能、产量相匹配情况，与同行业可比公司不存在较大差异；
- 2、报告期内，发行人单位产能及变动情况与公司生产经营情况相符；
- 3、报告期内，发行人主要在建工程为“15万吨/年高纯硫酸锰项目”，截至2022年12月31日已经完成建设并投入使用，与募投项目无关；在建工程进度与形象进度相符，不存在提前或推迟转入无形资产或固定资产的情形，不存在其他无关成本混入在建工程的情形；
- 4、发行人在建工程转固过程相关会计处理符合《企业会计准则》和行业惯例，不存在异常情形。

五、说明对固定资产、在建工程和无形资产的监盘程序、监盘比例及监盘结果，是否存在虚构资产的情况。

（一）监盘程序

- 1、监盘前取得发行人固定资产、无形资产卡片账以及在建工程台账，根据重要性原则选取拟监盘固定资产、无形资产和在建工程，编制资产监盘（盘点）表；确定资产放置地点、监盘范围、监盘比例等；
- 2、固定资产、在建工程、无形资产的监盘：
 - (1) 根据固定资产卡片明细清单，抽取金额较大的固定资产，同时随机抽取本期新增的固定资产进行监盘，对照固定资产监盘表上固定资产名称、数量、规格和存放地点，对实物及固定资产标识信息进行逐项核对；同时，在监盘过程中，进行逆查，是否存在实物资产不在卡片中登记的情形；此外，监盘过程中观察是否存在毁损、闲置、陈旧、报废状态的固定资产；

(2) 根据无形资产卡片账查看相关资产情况，检查不动产权证书土地情况，确认是否存在受限情况；

(3) 根据在建工程台账上的在建工程项目名称对在建工程项目情况进行逐项检查，监盘过程中观察工程是否达到预定可使用状态，是否存在已投入使用但未转固的情形，是否存在长时间停工的状态；

3、获取发行人厂区平面图，结合产权证书核实发行人房屋、土地及建筑物状态；

4、盘点结束后，编制固定资产、无形资产、在建工程监盘表记录资产参盘人员、监盘比率、监盘结果情况等信息。

(二) 监盘比例

报告期各期末，对发行人长期资产的监盘比例如下：

1、固定资产

单位：万元

项目	2023年6月30日	2022年末	2021年末
固定资产原值	74,038.27	65,970.76	50,525.32
监盘金额	61,527.24	52,447.01	40,818.70
监盘比例	83.10%	79.50%	80.79%

2、在建工程

单位：万元

项目	2023年6月30日	2022年末	2021年末
在建工程原值	7,847.02	8,638.57	3,978.46
监盘金额	7,585.50	8,535.44	3,949.98
监盘比例	96.67%	98.81%	99.28%

3、无形资产

单位：万元

项目	2023年6月30日	2022年末	2021年末
无形资产原值	9,708.90	9,681.09	2,824.55
监盘金额	9,333.51	9,333.51	2,644.59
监盘比例	96.13%	96.41%	93.63%

(三) 监盘结果

经监盘，申报会计师认为：

- 1、公司固定资产保管完好，无闲置或损毁等情况，监盘账实相符，不存在异常情况，不存在虚构资产的情形；
- 2、公司在建工程项目真实存在，资产无闲置或损毁等情况，不存在已达到预定使用状态而延期转固的情况，监盘账实相符，不存在虚构资产的情形；
- 3、公司无形资产主要为土地使用权，权属清晰，不存在虚构资产的情形。

问题 13 关于预付款项和其他非流动资产

申报文件显示，报告期各期末，发行人预付款项主要为预付供应商的原材料采购款等，分别为 1,155.40 万元、1,122.29 万元、1,696.14 万元，金额较大；其他非流动资产主要为预付设备款、工程款等，分别为 1,489.12 万元、966.90 万元、6,432.83 万元，金额较大。

请发行人：

(1) 结合原材料采购合同、设备采购合同及工程建设合同的主要条款，说明报告期各期末公司预付款项、其他非流动资产金额较大的合理性，2021 年末快速上升的合理性、是否存在长账龄的款项及存在的合理性、是否符合行业惯例。

(2) 结合期后相关原材料到货入库、设备运达及安装、工程施工进度等，说明上述预付款项、其他非流动资产的期后结转情况。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、结合原材料采购合同、设备采购合同及工程建设合同的主要条款，说明报告期各期末公司预付款项、其他非流动资产金额较大的合理性，2021 年末快速上升的合理性、是否存在长账龄的款项及存在的合理性、是否符合行业惯例。

(一) 结合原材料采购合同、设备采购合同及工程建设合同的主要条款，说明报告期各期末公司预付款项、其他非流动资产金额较大的合理性，2021 年末快速上升的合理性

1、预付款项

报告期各期末，发行人预付款项构成结构及占流动资产的比例如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料款	1,909.38	61.57%	1,511.41	49.65%	615.59	36.29%	205.83	18.34%
电费	323.13	10.42%	456.55	15.00%	166.43	9.81%	112.38	10.01%
货款	218.33	7.04%	798.53	26.23%	373.64	22.03%	626.36	55.81%
备品备件	178.71	5.76%	83.49	2.74%	327.00	19.28%	92.52	8.24%
其他	471.7	15.21%	194.23	6.38%	213.47	12.59%	85.20	7.59%
合计	3,101.25	100.00%	3,044.23	100.00%	1,696.14	100.00%	1,122.29	100.00%
流动资产占比	5.62%		5.99%		2.40%		2.91%	

注：流动资产占比=预付款项/流动资产合计

由上表可知，发行人预付款项构成主要为预付电费、预付货款、预付原材料采购款。报告期内，预付电费、预付货款、预付原材料款的合计占比分别达 84.16%、68.14%、90.88% 和 79.03%，各期预付款项占流动资产的比重分别为 2.91%、2.40%、5.99% 和 5.62%，占比较小。2021 年 12 月 31 日预付款项增加 573.85 万元，增长较快，主要原因：（1）发行人子公司新材料公司厂区建设完成并正常生产，为满足生产所需备品配件的需求，增加预付的备品备件款 234.48 万元；（2）2021 年度发行人业务规模增长，原材料采购需求增加，导致预付的原材料款增加 409.77 万元。因此，发行人 2021 年末预付款项快速上升具备合理性。

2022 年 12 月 31 日，发行人预付账款为 3,044.23 万元，较 2021 年 12 月 31 日增加 1,348.09 万元，主要原因：（1）预付原材料款较 2021 年末增长 895.82 万元，主要系发行人 15 万吨/年高纯硫酸锰二期项目建成投产后，硫酸锰产量较 2021 年大幅上涨，导致对锰矿等原材料采购量上涨，相应预付原材料款增加所致；（2）预付货款较 2021 年年末增长 424.89 万元，主要系发行人根据外采产品采购需求及合同要求预付款导致的预付外采产品的货款增加；（3）预付电费较 2021 年末增长 290.12 万元，主要系新材料公司硫酸锰生产线增加、产能提升导致用电量增加所致。

2023 年 6 月 30 日，发行人预付账款为 3,101.25 万元，较 2022 年 12 月 31 日增加 57.02 万元，变动幅度较小。其中预付货款较 2022 年年末减少 580.20 万元，主要系本期外采产品销量减少导致货物采购量相应减少。

2、其他非流动资产

报告期各期末，发行人其他非流动资产的构成及占非流动资产比例如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预付工程款	33.52	2.08%	160.94	8.97%	736.33	11.45%	481.70	49.82%
预付设备款	395.03	24.56%	411.97	22.95%	4,185.70	65.07%	485.20	50.18%
预付土地出让金	1,180.00	73.36%	1,221.91	68.08%	1,510.80	23.49%	-	-
合计	1,608.55	100.00%	1,794.82	100.00%	6,432.83	100.00%	966.90	100.00%
非流动资产占比	1.97%		2.34%		10.85%		2.08%	

注：非流动资产占比=其他非流动资产/非流动资产合计

发行人其他非流动资产构成主要为预付工程款、预付设备款和预付土地出让金，报告期各期末其他非流动资产占非流动资产的比重分别为 2.08%、10.85%、2.34% 和 1.97%。2021 年 12 月 31 日，发行人其他非流动资产较 2020 年 12 月 31 日增加 5,465.94 万元，涨幅较大，主要原因有：（1）为推动募投项目进度，发行人子公司新材料公司预付给钦州市钦北区财政局募投项目土地款 1,510.80 万元，导致预付土地出让金增加；（2）发行人 15 万吨/年高纯硫酸锰项目二期开工，工程建设和相关设备采购导致预付设备款及工程款增加。因此，发行人 2021 年末其他非流动资产快速上升具备合理性。

2022 年 12 月 31 日，发行人其他非流动资产较 2021 年 12 月 31 日减少 4,638.01 万元，下降幅度较大，主要系 2022 年 5 月末发行人 15 万吨/年高纯硫酸锰二期工程完成建设，预付工程款、设备款结转至相应的在建项目并转固，导致预付工程款和设备款较 2021 年下降 4,349.12 万元所致。

2023 年 6 月 30 日，发行人其他非流动资产较 2022 年 12 月 31 日减少 186.27 万元，下降幅度较小，主要系预付工程款、设备款结转至相应的在建项目并转固所致。

3、大额原材料采购合同、设备采购合同及工程建设合同的主要条款

报告期内，发行人各期末大于 100 万元的原材料采购合同、设备采购合同及工程建设合同的主要条款如下：

（1）原材料采购合同

单位：万元

报告期	单位名称	期末余额	采购内容	合同约定付款条件	是否约定预付款
2023年6月30日	北部湾运河（广西）实业有限公司	120.52	加蓬高铁块矿	付款交割	是
2023年6月30日	广西东凯煤业有限公司	149.05	煤	预付货款	是
2023年6月30日	宁波矿业投资控股有限公司	136.37	加蓬锰矿	乙方在合同签订后3个工作日内支付合同总额的20%作为预付货款，剩余合同尾款乙方须在2023年6月25日前付清给甲方	是
2023年6月30日	环江毛南族自治县矿业有限责任公司	265.92	煤	先款后货	是
2023年6月30日	来宾华锡冶炼有限公司	415.43	锌浸出渣	款到发货	是
2023年6月30日	勉县金达贸易有限公司	103.27	次氧化锌	预付货款	是
2023年6月30日	湛江宝发赛迪转底炉技术有限公司	116.15	次氧化锌粉	买方根据卖方开具的提货通知单，提前2个工作日支付100%预估货款	是
2023年6月30日	郑州万通耐火材料有限公司	111.87	耐火材料	需方先预付总货款30%，2023年4月10日货到验收完，需方须另付总货款的30%，货物安装后，开炉一个月再付总货款的30%，从安装完成日算起，质保一年，需方须在5个工作日内付消货款余下的10%	是
2022年12月31日	开封市永和有色金属有限公司	100.00	含锌除尘灰	款到发货	是
2022年12月31日	广西融盾矿业有限公司	524.19	加蓬锰矿	需方自合同签订之日起3个工作日内以现汇支付合同总金额	是

报告期	单位名称	期末余额	采购内容	合同约定付款条件	是否约定预付款
2022年12月31日	广西新富利投资有限公司	331.00	加蓬籽	需方自2022年12月9日前以现汇方式支付定金	是
2022年12月31日	广西融秉商贸有限公司	195.95	加蓬锰矿	需方自合同签订之日起3个工作日内以现汇支付合同总金额	是
2022年12月31日	河北远大中正生物科技有限公司	522.60	一水硫酸锌粉末	需方于发货前向供方支付等额货款	是
2022年12月31日	赤峰博大氧化锌有限公司	229.39	七水硫酸锌	带款提货	是
2021年12月31日	衢州市业胜金属材料有限公司	123.16	氧化锌	按含锌48%预付，结算后多退少补	是
2021年12月31日	福建青拓镍业有限公司	149.67	氧化锌	按含锌50%预付，结算后多退少补	是
2021年12月31日	广西新富利投资有限公司	124.98	康密劳加蓬籽	需方于2021年11月16日前以现汇的方式支付定金	是

(2) 设备采购合同

单位：万元

报告期	单位名称	期末余额	采购内容	合同约定付款条件	是否约定预付款
2021年12月31日	上海神农节能环保科技股份有限公司	1,050.00	压缩蒸发器	合同签订之日起3天内，甲方向乙方电汇支付首批款；合同签订之日起33天内，甲方向乙方电汇支付第二批款项；合同设备发货前15天内，甲方向乙方电汇支付第三批款项	是
2021年12月31日	中山市威硕机械制造有限公司	966.00	压滤溶解器	合同签订之日起3天内，甲方向乙方支付首批款；合同签订之日起30天内，甲方向乙方支付第二批款项；合同设备发货	是

报告期	单位名称	期末余额	采购内容	合同约定付款条件	是否约定预付款
				前，甲方向乙方支付第三批款项	
2021年12月31日	河北云瑞化工设备有限公司	776.00	硫酸锰蒸发器	合同签订之日起8天内，甲方向乙方支付首批款	是
2021年12月31日	广东捷玛节能科技股份有限公司	547.30	结晶釜	合同签订之日起3天内，甲方向乙方支付首批款；合同签订之日起30天内，甲方向乙方支付第二批款项；合同设备发货前，甲方向乙方支付第三批款项	是
2021年12月31日	景津环保股份有限公司	271.60	厢式压滤机	合同签订后甲方预付定金	是
2021年12月31日	浙江中控技术股份有限公司	159.14	制液车间成套项目	本合同生效后一周内，买方应向卖方支付预付款，预付款延迟支付，发运日期顺延	是
2020年12月31日	浙江中控技术股份有限公司	213.83	压力变送器等	买方需按比例支付预付款	是

(3) 工程建设合同

单位：万元

报告期	单位名称	期末余额	采购内容	合同约定付款条件	是否约定预付款
2021年12月31日	湖南天茂建设集团有限公司	430.18	工程合同	合同签订3天内且承包方开工后支付预付款	是
2021年12月31日	湖南中兴设备安装工程有限责任公司	191.62	工程合同	本工程签订合同7日内拨付预付款，材料进场后支付部分款项	是
2020年12月31日	湖南智尚建筑工程装饰有限公司	226.81	新材料办公楼及生产管理楼装饰工程	承包方第一批材料及施工人员进场后承包方即可申请第一笔进度款	是

由上表可知，发行人大额原材料采购合同、设备采购合同及工程建设合同均对预付款相关事项进行约定，导致报告期各期末发行人预付款项、其他非流动资产金额较大，具备合理性。

(二) 是否存在长账龄的款项及存在的合理性

报告期各期末，发行人预付款项和其他非流动资产的账龄情况如下：

项目	账龄	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预付款项	1年以内	3,101.25	100.00%	3,044.23	100.00%	1,696.14	100.00%	1,120.05	99.80%
	1-2年	-	-	-	-	-	-	2.24	0.20%
	合计	3,101.25	100.00%	3,044.23	100.00%	1,696.14	100.00%	1,122.29	100.00%
其他非流动资产	1年以内	1,608.55	100.00%	1,794.82	100.00%	6,432.83	100.00%	966.90	100.00%
	合计	1,608.55	100.00%	1,794.82	100.00%	6,432.83	100.00%	966.90	100.00%

由上表可知，报告期内发行人预付款项、其他非流动资产期末账龄基本在1年以内，2020年12月31日，1-2年的款项金额为2.24万元，系结算尾差，已于下一年度结转。其他非流动资产的账龄均在1年以内，不存在长账龄款项。

(三) 是否符合行业惯例

发行人同行业可比公司预付款项、其他非流动资产金额及相应占比情况如下：

1、同行业可比公司预付款项及占比情况

公司名称	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
红星发展	1,768.11	1.18%	2,972.34	1.89%	306.38	0.19%	5,205.11	4.61%
湘潭电化	15,943.86	7.62%	6,892.35	3.46%	1,946.05	1.19%	2,349.07	1.97%
宝海微元	1,521.73	3.74%	1,896.02	5.34%	1,950.58	5.92%	1,222.42	4.26%
平均值	6,411.23	4.18%	3,920.24	3.56%	2,568.00	2.43%	2,925.53	3.61%
埃索凯	3,101.25	5.62%	3,044.23	5.99%	1,696.14	2.40%	1,122.29	2.91%

注1：占比为预付款项占流动资产合计的比重；

注2：数据来源于可比公司的定期报告及招股说明书。根据红星发展和宝海微元和的《2022年年度报告》，两公司对以前年度的部分财务数据进行了调整，表格中对其上述财务数据按调整后的数据列示。

由上表可知，报告期各期末，发行人预付款项金额低于同行业可比公司平均值，主要系部分同行业可比公司业务体量较大所致，发行人预付款项金额与同行业可比公司均值变动趋势保持一致；从预付款项占流动资产比重来看，报告期各期末发行人与同行业平均值不存在较大差异，因此，发行人采取预付款项的结算方式符合行业惯例。

2、同行业可比公司其他非流动资产及占比情况

单位：万元

公司名称	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
红星发展	10,867.61	8.26%	2,391.30	1.86%	338.48	1.09%	1,260.32	1.40%
湘潭电化	7,758.65	2.31%	7,826.54	2.49%	10,767.78	3.78%	3,945.43	1.60%
宝海微元	411.96	0.98%	562.32	1.52%	947.63	4.62%	149.02	0.84%
平均值	6,346.07	3.85%	3,593.39	1.96%	4,017.96	3.17%	1,784.92	1.28%
埃索凯	1,608.55	1.97%	1,794.82	2.34%	6,432.83	10.85%	966.90	2.08%

注 1：占比为其他非流动资产占非流动资产合计的比重；

注 2：数据来源于可比公司的定期报告及招股说明书。根据宝海微元和红星发展的《2022 年年度报告》，两公司对以前年度的上述财务数据进行了调整，上述财务数据按调整后的数据列示。

2020 年和 2021 年底，发行人其他非流动资产占非流动资产的比例较行业均值高，主要系发行人 15 万吨/年高纯硫酸锰一期项目建设，总体投资金额较大，预付的工程款、设备款相对较多。2022 年底，发行人其他非流动资产金额下降明显，主要原因因为 2022 年 5 月末发行人 15 万吨/年高纯硫酸锰二期工程完成建设，预付工程款、设备款结转至相应的在建项目并转固，预付募投项目的土地前期经费及意向保证金已结转至相应的资产，综合导致发行人其他非流动资产规模和占比减少。**2023 年 6 月底，发行人其他非流动资产金额及占比较 2022 年底变动较小，较同行业均值低，主要系同行业红星发展公司本期金额及占比大幅上升拉高了平均值。**因此，发行人非流动资产变动系自身业务发展所致，具备商业合理性，采取预付款的结算方式符合行业惯例。

综上，同行业可比公司均存在预付款的情形，发行人预付款项、其他非流动资产金额及变动情况具备合理性，符合行业惯例。

二、结合期后相关原材料到货入库、设备运达及安装、工程施工进度等，说明上述预付款项、其他非流动资产的期后结转情况。

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人无大于 100 万以上的设备采购合同及工程建设合同，大于 100 万以上的原材料采购合同对应的预付款项期后结转情况如下：

单位：万元

合同签署日	单位名称	期末余额	采购内容	期后结转时点	期后结转金额
2023 年 5 月 25 日	北部湾运河（广西）实业有限公司	120.52	加蓬高铁块矿 Mn35	2023 年 7 月	120.52
2023 年 6 月 14 日	广西东凯煤业有限公司	149.05	煤	2023 年 7 月	149.05
2023 年 5 月 29 日	宁波矿业投资控股有限公司	136.37	加蓬锰矿	2023 年 7 月	136.37
2023 年 2 月 14 日	环江毛南族自治县矿业有限责任公司	265.92	无烟粒煤	2023 年 7 月	265.92
2023 年 2 月 23 日	来宾华锡冶炼有限公司	415.43	锌浸出渣	2023 年 8 月	415.43
2023 年 5 月 3 日	勉县金达贸易有限公司	103.27	次氧化锌	2023 年 8 月	103.27
2022 年 12 月 22 日	湛江宝发赛迪转底炉技术有限公司	116.15	次氧化锌粉	2023 年 7 月	116.15
2023 年 4 月 2 日	郑州万通耐火材料有限公司	111.87	高铝砖、耐火泥、高铝水泥、浇注料	2023 年 8 月	111.87

截至 2023 年 8 月 31 日，发行人预付的原材料款、工程款、设备款已结转至相应的资产。预付的土地款由于尚未完成转让暂未结转。

综上，发行人预付款项、其他非流动资产的期后结转情况良好，不存在长期挂账未结转情况。

三、中介机构核查情况

（一）核查程序

申报会计师采取的核查程序如下：

- 1、获取采购合同，了解大额预付款的支付金额、比例是否与合同约定一致，长账龄的预付款项是否与约定的交货周期匹配；
- 2、实地走访、函证供货单位，检查其是否具有相应的供应能力，验证采购的真实性；
- 3、取得相关工程的立项资料，与相关人员访谈了解工程进度；

4、获取预付工程款、设备款支持性证据，如施工合同、采购合同、付款单据，期后设备收料单据、施工结算单据等，核查其他非流动资产金额准确性、真实性。

（二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、报告期各期末发行人预付款项、其他非流动资产的变动具有合理的业务背景，金额较大及 2021 年末快速上升均具备合理性；发行人预付款项和其他非流动资产不存在长账龄的款项；发行人预付款项和其他非流动资产与同行业可比公司不存在较大差异，采用预付款的结算方式符合行业惯例；

2、报告期内，除预付的土地款尚未完成转让暂未结转，以及部分预付原材料暂未通知发货外，预付款项、其他非流动资产期后已基本结转完毕；不存在大额预付款项、其他非流动资产长期挂账情况。

问题 14 关于历史沿革

申报文件显示：

（1）发行人存在申报前一年内新增股东情形，其中钦州皇马入股未办理评估及备案手续。

（2）长沙悦海为发行人员工持股平台，长沙悦之阳的合伙人主要为发行人收购的循环科技之前的原股东或员工。发行人存在部分机构股东未穿透计算人數。

请发行人：

（1）说明报告期内股东入股价格、PE、PB 情况，是否符合行业惯例，入股价格是否公允；钦州皇马未办理评估及备案手续可能存在的法律风险，相关股份是否存在变动或被认定无效的风险。

（2）按照亲属关系、关联关系、一致行动关系完善股权结构，说明各类关系持股比例情况，是否存在未认定的关联关系及一致行动关系，是否存在导致控制权不稳定的安排。

（3）说明长沙悦之阳合伙人的任职、投资情况，是否为发行人员工持股平台；按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》（以下简

称《审核问答》)问题22说明员工持股平台激励对象退出或转让条款的具体情况、转让价格的计算方式等,列示授予价、公允价、相关费用的确认方式等,进一步说明会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

(4)说明机构股东的最终出资主体是否为发行人员工、前员工、客户或供应商及其实际控制人的情形,是否存在只投资发行人的情形。

请保荐人、发行人律师发表明确意见,申报会计师对问题(3)发表明确意见。

回复:

一、说明长沙悦之阳合伙人的任职、投资情况,是否为发行人员工持股平台;按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》(以下简称《审核问答》)问题22说明员工持股平台激励对象退出或转让条款的具体情况、转让价格的计算方式等,列示授予价、公允价、相关费用的确认方式等,进一步说明会计处理是否符合《企业会计准则》的规定

(一)长沙悦之阳合伙人的任职、投资情况

截至本回复出具日,长沙悦之阳的合伙人的任职、投资情况如下:

序号	姓名	任职情况	其他对外投资情况
1	周芳	长沙悦之阳执行事务合伙人、公司监事、总经理助理、循环能源监事、新材料监事	无
2	刘钢墙	公司副总经理、循环科技总经理兼执行董事	无
3	刘春泉	已退休,退休前任职于株洲冶炼厂	无
4	管明波	湖南泰瑞环保技术有限公司董事长	持有湖南泰瑞环保技术有限公司60.00%股权;持有湘潭市斯美环保技术有限公司60.00%股权;持有常州市博世尔物资再生利用有限公司20.00%股权
5	肖宏	公司副总经理、技术研发中心总监	持有长沙三吉环保设备有限公司19.86%股权
6	罗军	湖南宏军环保能源科技有限公司执行董事兼总经理	持有湖南宏军环保能源科技有限公司51.00%股权
7	郭伟其	灵丘县鑫泰废料加工有限责任公司执行董事	持有灵丘县鑫泰废料加工有限责任公司60.00%股权
8	殷树根	循环科技业务经理	无

序号	姓名	任职情况	其他对外投资情况
9	周公平	辛集汇天环保科技有限公司监事； 邯郸汇天环保科技有限公司监事； 长沙昱丰纺织品贸易有限公司监事	持有辛集汇天环保科技有限公司 35.00% 股权；持有邯郸汇天环保科技有限公司 30.00% 股权；持有河北河汇新材料科技有限公司 24.00% 股权
10	刘文武	循环科技技术员	无
11	李庭波	循环科技生产部经理	无
12	胡立红	湖南广元丰环保科技有限公司执行董事；湖南实达丰新材料科技有限公司执行董事；湖北玉煌工贸实业有限公司副董事长	持有湖南广元丰环保科技有限公司 57.00% 股权；持有湖南实达丰新材料科技有限公司 50.00% 股权；
13	严利雄	无	无
14	夏昆仑	无	持有湘潭县三星化工有限公司 10% 股权
15	胡永全	衡阳来雁同丰贸易有限公司执行董事	持有衡阳来雁同丰贸易有限公司 100% 股权
16	何爱武	新材料公司财务经理	无
17	刘建勋	衡阳来雁同丰贸易有限公司总经理	无
18	唐辉	无	无
19	贺文锋	衡阳来雁同丰贸易有限公司业务经理	无

注：刘春泉与唐辉系姐妹关系

（二）长沙悦之阳非发行人员工持股平台

长沙悦之阳系广西宏鑫（现更名为循环科技）部分原股东、核心人员及其他个人财务投资者投资发行人的平台，并非发行人的员工持股平台，按照发行人的评估价格入股，其合伙人退出、转让不存在相关约定，具体如下：

1、长沙悦之阳的入股背景

2016 年 12 月，埃索凯以 7,200 万元的交易价格收购广西宏鑫 100% 的股权（广西宏鑫历史沿革请参见本回复“问题 2”之“二/（二）主要子公司历史沿革”）；同时，埃索凯按照 1.8 元/注册资本的价格，增加注册资本 4,000 万元，增资 7,200 万元用于支付广西宏鑫 100% 股权的交易对价。

广西宏鑫部分原股东、核心人员及外部投资者看好埃索凯的发展前景，成立长沙悦之阳作为投资埃索凯的平台。

2、长沙悦之阳入股价格公允

2016年12月15日，长沙悦之阳与埃索凯签订《增资协议》，以1.8元/注册资本的价格增资1,280万元，对公司估值为7,200万元，估值依据为北京天健兴业资产评估有限公司出具《评估报告》。增资价格与其他同时入股的外部无关联关系投资者价格一致，价格公允。

3、长沙悦之阳合伙人退出、转让不存在限制性规定

经查阅长沙悦之阳与公司签订的《增资协议》及长沙悦之阳的合伙协议，长沙悦之阳并非发行人的员工持股平台，其合伙人转让、退出不存在相关限制性约定。

(三) 员工持股平台激励对象退出或转让条款、转让价格的计算方式、授予价、公允价、相关费用具体情况

公司员工持股平台为长沙悦海，其激励对象退出或转让条款、转让价格的计算方式、授予价、公允价、相关费用等情况如下：

1、员工持股平台激励对象退出或转让条款的具体情况

根据公司员工持股相关文件，员工持股平台激励对象退出或转让条款的具体情况如下：

(1) 锁定期内的退出安排

锁定期内，激励对象主动申请退出持股平台的，须提前1个月填写书面的退出申请，经普通合伙人同意后，方可退出。

激励对象出现以下情况的，须无条件退出所持有的财产份额：

- ① 因公司或员工单方面解除、协商解除或终止劳动合同的；但如因达到公司退休年龄而终止劳动合同，且在公司服务满10年的，其财产份额公司有权予以保留3年，但3年内员工须退出财产份额；
- ② 存在违反法律法规、公司章程，损害公司利益的；
- ③ 执行职务时的错误行为，致使公司利益受到重大损失的；
- ④ 没有达到规定的业务指标、盈利业绩，或者对公司经营业绩下降负有直接责任的；
- ⑤ 丧失劳动能力或民事行为能力或者死亡的；
- ⑥ 刑事犯罪被追究刑事责任的；
- ⑦ 存在其他重大违反公司规章制度行为的；

⑧ 其他经董事会认定必须退出的情形。

因上述第②、③款情形退出的，退出资金优先用于赔偿公司损失。

如激励对象降职且降职后不符合激励条件的，须全部退出；如降职后仍符合激励条件的，则按照降职后的级别标准配股，多出的财产份额由普通合伙人决定是否收回。如退出时公司出现亏损，以其退出份额的原始出资为限按实缴出资比例承担亏损。

(2) 上市后的退出安排

激励对象可在股票解锁后于每年 6 月 30 日及 12 月 31 日或普通合伙人同意的其他日期前以书面形式向普通合伙人申请相应出售股票，持股平台在取得股票出售款后三十日内，按照法律允许的方式（如利润分配、减少出资等）分配予申请出售的激励对象。

(3) 锁定期

根据员工持股相关文件，激励对象自激励股权办理工商完毕之日起至 36 个月之日止为锁定期。锁定期内，未经普通合伙人同意，不得以任何方式自行处置其持有的激励股权或财产份额，包括但不限于转让、赠与、质押、继承等；锁定期后，员工持股平台按照法律规定履行限售义务。若法律、法规或监管机构另有规定的，从其规定（如董事、监事及高级管理人员在公司任职期间，每年转让的公司股权不超过其本人持有的公司股权总数的 25%；离职半年内，不得转让其所持有的公司股权）。

同时，公司员工持股平台长沙悦海已出具承诺：

①自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接和间接持有的发行人首次公开发行上市前已发行的股份（以下简称首发前股份），也不由发行人回购该部分股份。

②公司上市后 6 个月内如公司股票价格连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者发行人首次公开发行上市后 6 个月期末收盘价低于发行价（期间发行人如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发行价将进行除权、除息调整，下同），本企业所持首发前股份的锁定期在原有锁定期限的基础上自动延长 6 个月。

2、转让价格的计算方式

根据公司员工持股相关文件，激励对象退出长沙悦海财产份额的价格计算方式如下：

(1) 持股平台统一减持退出

若由持股平台统一减持转让给其他股东，或者未来上市成功后在二级市场上减持，退出价格为市场价格。

(2) 锁定期内激励对象退出或锁定期满企业未上市的退出

在锁定期内退出，或锁定期满后企业未上市退出的，其退出资金计算方式如下：

退出资金=实际出资+截至退出时点上年末净资产增值×a%

a%的具体数值根据退出的时间进行设定。

自获授之日起 12 个月内退出， a%=0%

自获授之日起 12 个月至 24 个月内退出， a%=20%

自获授之日起 24 个月至 36 个月内退出， a%=50%

锁定期满（自获授之日起 36 个月）后退出， a%=100%

3、员工持股平台激励对象的授予价、公允价、相关费用的确认方式及相关会计处理情况

2016 年 12 月，胡德林、长沙悦海、长沙悦之阳、陈乐军、王破柱、胡梦玲、周泽湘、王力兵共同向公司增资 4,000 万元，增资价格为 1.8 元/注册资本，其中，王破柱和周泽湘系外部无关联第三方。

公司 2016 年 12 月增资对应的估值为 7,200 万元，系以评估值作为定价参考依据，增资价格与其他同时入股的外部无关联关系投资者价格一致，价格公允。根据北京天健兴业资产评估有限公司 2016 年 11 月出具的《评估报告》，埃索凯股东全部权益价值为 7,212.29 万元。

综上，发行人员工持股平台为长沙悦海，其员工入股的授予价为 1.8 元/注册资本，根据评估值确定，价格公允，不构成股份支付，会计处理符合《企业会计准则》的规定。

二、中介机构核查情况

(一) 核查程序

对于问题（3），申报会计师履行了如下核查程序：

- 1、查阅了长沙悦之阳工商档案、合伙协议，与公司签订的《增资协议》；
- 2、对公司相关负责人进行了访谈，了解长沙悦之阳入股背景原因、入股价格的公允性及是否存在转让、退出限制等约定；
- 3、查阅了长沙悦海员工持股相关文件。

（二）核查意见

对于问题（3），申报会计师认为：

- 1、长沙悦之阳系广西宏鑫（现更名为循环科技）部分原股东、核心人员及其他个人财务投资者投资发行人的平台，并非发行人的员工持股平台，按照发行人的评估价格入股，其合伙人退出、转让不存在相关约定；
- 2、发行人员工持股平台为长沙悦海，其员工的授予价为1.8元/注册资本，根据评估值确定，价格公允，不构成股份支付，会计处理符合《企业会计准则》的规定。

问题 21 关于财务内控规范性

申报文件显示，发行人存在关联方资金拆借、第三方回款等财务不规范情形。

请发行人：

- (1) 说明关联方资金拆借的用途，发行人与关联方是否存在其他无交易实质的资金往来、票据支付或利益输送情形。
- (2) 列示第三方回款的客户、付款主体、金额及占比等，说明第三方回款的商业合理性或合法合规性。
- (3) 按照《审核问答》问题 25 说明是否存在其他财务内控不规范情形。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并按照《审核问答》问题 25、问题 26 说明核查情况。

回复：

一、说明关联方资金拆借的用途，发行人与关联方是否存在其他无交易实质的资金往来、票据支付或利益输送情形

报告期内，发行人不存在与关联方资金拆借情况。

二、列示第三方回款的客户、付款主体、金额及占比等，说明第三方回款的商业合理性或合法合规性。

报告期内，公司存在部分销售回款由第三方代客户支付的情形（以下简称“第三方回款”），具体情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
第三方回款金额	228.04	553.22	395.58	498.35
营业收入	43,984.90	110,670.93	99,990.49	65,516.40
第三方回款占比	0.52%	0.50%	0.40%	0.76%

如上表所示，报告期各期，发行人发生的第三方回款金额分别为 498.35 万元、395.58 万元、553.22 万元和 228.04 万元，占营业收入的比例为 0.76%、0.40%、0.50% 和 0.52%，金额和占比均较小，主要系集团内部财务公司代付以及外汇管制导致的第三方代付。

第三方回款的客户、付款主体、金额及占比等情况，以及第三方回款的商业合理性或合法合规性详见本回复之“问题 4 关于境外销售”之“二、说明境外客户的货款结算方式，是否存在通过关联方、第三方代付货款的情形，如有，请进一步说明相关情况”相关回复。

三、按照《审核问答》问题 25 说明是否存在其他财务内控不规范情形

经核查，按照《审核问答》问题 25 的规定，报告期内，公司不存在财务内控不规范情形，具体如下：不存在“转贷”行为；公司不存在向关联方或供应商开具无真实交易背景的商业票据，通过票据贴现后获取银行融资的行为；除本题第一小问中披露的信息外，不存在其他与关联方或第三方直接进行资金拆借的行为；不存在其他通过关联方或第三方代收货款的行为；不存在利用个人账户对外收付款项的行为；不存在出借公司账户为他人收付款项的行为；不存在违反内部资金管理规定对外支付大额款项、大额现金借支和还款、挪用资金等重大不规范情形等行为。

四、请保荐人、申报会计师发表明确意见，并按照《审核问答》问题 25、问题 26 说明核查情况

（一）按照《审核问答》问题 25 进行核查的情况

根据《审核问答》问题 25 的相关规定，财务内控不规范情形包括：为满足贷款银行受托支付要求，在无真实业务支持情况下，通过供应商等取得银行贷款或为客户提供银行贷款资金走账通道（简称“转贷”行为）；向关联方或供应商开具无真实交易背景的商业票据，通过票据贴现后获取银行融资；与关联方或第三方直接进行资金拆借；通过关联方或第三方代收货款；利用个人账户对外收付款项；出借公司账户为他人收付款项；违反内部资金管理规定对外支付大额款项、大额现金借支和还款、挪用资金等重大不规范情形。

针对报告期内发行人内部控制制度健全及有效性，申报会计师履行了如下核查程序：

- 1、查阅发行人制定的《对外担保管理办法》《关联交易管理制度》《防范控股股东、实际控制人及其他关联方占用公司资金管理制度》等相关内控制度文件；
- 2、核查发行人、发行人主要关联方、董事（外部董事和独立董事除外）、监事、高级管理人员的银行账户资金流水，并对报告期内主要的客户、供应商进行访谈，检查发行人是否存在与关联方或第三方直接进行资金拆借、通过关联方或第三方代收货款、利用个人账户对外收付款项、出借公司账户为他人收付款项、违反内部资金管理规定对外支付大额款项、大额现金借支和还款、挪用资金等财务内控不规范的情形；
- 3、查阅发行人报告期内的借款台账、银行贷款合同，并核查了相关借款及还款的原始凭证，核查发行人是否存在“转贷”行为；
- 4、查阅发行人银行票据明细账、台账及会计凭证，核查发行人是否存在向关联方或供应商开具无真实交易背景的商业票据，通过票据贴现获得银行融资等财务内控不规范的情形；
- 5、访谈发行人的财务总监及相关人员，了解报告期内发行人与关联方之间的资金拆借的原因及具体用途，检查关联方资金拆借归还情况；
- 6、查阅发行人就财务内控情况出具的说明，并访谈发行人财务总监及相关人员。经核查，与《审核问答》问题 25 财务内控不规范情形对照，具体如下：

序号	财务内控不规范情形	报告期内是否存在
1	为满足贷款银行受托支付要求，在无真实业务支持情况下，通过供应商等取得银行贷款或为客户提供银行贷款资金走账通道	不存在
2	向关联方或供应商开具无真实交易背景的商业票据，通过票据贴现后获取银行融资	不存在
3	与关联方或第三方直接进行资金拆借	不存在
4	通过关联方或第三方代收货款	不存在
5	利用个人账户对外收付款项	不存在
6	出借公司账户为他人收付款项	不存在
7	违反内部资金管理规定对外支付大额款项、大额现金借支和还款、挪用资金	不存在

综上所述，申报会计师认为：报告期内，除招股说明书已披露关联方资金拆借外，发行人不存在“转贷”行为；不存在向关联方或供应商开具无真实交易背景的商业票据，通过票据贴现后获取银行融资的行为；不存在与关联方或第三方直接进行资金拆借的行为、其他通过关联方或第三方代收货款的行为、利用个人账户对外收付款项的行为、出借公司账户为他人收付款项的行为、违反内部资金管理规定对外支付大额款项、大额现金借支和还款、挪用资金等情形。

（二）按照《审核问答》问题 26 进行核查的情况

根据《审核问答》问题 26 的相关规定，发行人在正常经营活动中存在的第三方回款，符合《审核问答》中相关条件：

- 1、发行人第三方回款发生是由于：（1）部分客户通过集团财务公司统一对外付款；（2）因所在国家外汇管制，汇款出境受限，故委托第三方企业代为向公司支付货款。经核查，上述情况真实、无异常；
- 2、第三方回款的付款方不是发行人的关联方；
- 3、第三方回款与相关销售收入勾稽一致，具有可验证性，不影响销售循环内部控制有效性的认定；
- 4、能够合理区分不同类别的第三方回款，相关金额及比例处于合理可控范围。

报告期内，第三方回款的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
第三方回款金额	228.04	553.22	395.58	498.35
营业收入	43,984.90	110,670.93	99,990.49	65,516.40
第三方回款占比	0.52%	0.50%	0.40%	0.76%

报告期内，第三方回款的金额较小，占营业收入的比例低。发行人的第三方回款具有真实交易背景，不存在虚构交易或调节账龄情形；发行人及其实际控制人、董监高或其他关联方与第三方回款的付款方不存在关联关系或其他利益安排；第三方回款与相关销售收入勾稽一致，所对应的营业收入具有真实性、可验证性；第三方回款涉及境外销售；发行人报告期内不存在因第三方回款导致的货款归属纠纷。

针对报告期内发行人第三方回款的情形，主要执行了以下核查程序：

- (1) 访谈发行人的财务负责人，获取与公司资金管理相关的内控制度，了解并测试公司资金管理制度建立及执行中存在的问题；
- (2) 抽取部分回款凭证，检查销售合同、银行回单、境外客户第三方回款的付款证明等；
- (3) 查阅发行人的关联方名单，确认第三方回款付款方是否为公司关联方；
- (4) 访谈发行人相关交易的负责人和销售人员，确认第三方代收货款的原因、必要性；确认是否存在货款纠纷；获取第三方回款统计明细表，与账面进行核对，检查其完整性。

经核查，申报会计师认为：发行人上述第三方回款的交易具有真实交易背景，不存在虚构交易或调节账龄的情形；发行人及其实际控制人、董监高或其他关联方与第三方回款的支付方不存在关联关系或其他利益安排；报告期内，发行人不存在因第三方回款导致的货款归属纠纷；报告期内，发行人回款与相关销售收入勾稽一致，具有可验证性，第三方回款销售收入具有真实性、必要性和商业合理性，不构成影响发行条件的事项。

五、中介机构核查情况

(一) 核查程序

- 1、查阅报告期内关于发行人与关联方资金拆借的借款合同、往来科目明细表、款项收付凭证、票据台账等资料，了解关联方资金拆借的具体用途，确认相关资金的归还情况；

- 2、通过访谈发行人管理层，查阅公司财务管理制度和公司账户开立情况，核查发行人的财务独立性；
- 3、查阅境外客户第三方回款的付款证明，了解相关客户的经营模式及第三方回款的必要性，与付款方的关系、确保第三方回款不涉及发行人关联方，第三方回款与相关销售收入的一致性和可验证性，分析境外客户第三方回款情况的原因及商业合理性；
- 4、访谈发行人管理层及相关财务人员，按照《审核问答》问题 25、26 的规定，逐条详细了解报告期内归还资金拆借款、第三方回款发生的具体过程和商业合理性等财务内部控制相关问题；
- 5、取得并查阅《关联交易管理制度》等相关内控制度，确认发行人已针对前述不规范情形制定健全的财务内控管理制度。

（二）核查意见

- 经核查，申报会计师认为：
- 1、发行人与关联方不存在无实质性的资金往来或利益输送情形；
 - 2、发行人在报告期内涉及境外第三方回款的情形，付款方与公司不存在关联关系，第三方回款与相关销售收入勾稽一致，相关回款交易真实、具有可验证性，不存在虚构交易等情形，亦不存在因第三方回款导致的货款归属纠纷。境外第三方回款主要系境外的部分客户外汇限制等原因，相关付款方不是发行人的关联方，此情况与境外客户经营模式相关，符合其行业经营特点，具有商业合理性和合法合规性；
 - 3、在本问询函回复中，发行人对境外客户第三方回款情况进行了充分披露，除此之外，公司不存在《审核问题》25 中规定的其他财务内控不规范情形；
 - 4、公司根据相关法律法规建立健全了全面的内部控制制度，对内部控制不规范的情况进行了整改，完善了公司资金管理的有效性和合规性。

问题 23 关于资金流水核查

请保荐人、申报会计师按照中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 54 对相关主体的资金流水进行核查，并进一步说明针对发行

人是否存在资金闭环回流、是否存在体外资金循环形成销售回款或承担成本费用、是否存在股份代持、实际控制人是否存在大额未偿债务等情形所采取的具体核查程序、各项核查措施的覆盖比例和确认比例、获取的核查证据和核查结论，并就发行人内部控制是否健全有效、发行人财务报表是否存在重大错报风险发表明确意见。

回复：

一、按照中国证监会《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》问题54对相关主体的资金流水进行核查

申报会计师按照中国证监会《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》问题54对相关主体的资金流水进行了核查，具体情况如下：

（一）核查范围及核查账户数量

申报会计师资金流水核查范围包括发行人及其子公司、控股股东、实际控制人及其亲属、持股5%以上的自然人股东、董事（不含外部董事和独立董事）、监事、高级管理人员、关键岗位人员、发行人主要关联方等。上述人员或主体在2020年1月1日至2023年6月30日期间开立或控制的银行账户范围如下：

序号	核查对象类型	具体核查对象名称	核查账户数量
1	发行人及其子公司	埃索凯及其8家控股子公司	85
2	发行人主要关联方	长沙悦海、长沙悦之阳	3
3	控股股东、实际控制人及其亲属	胡德林、孔野（胡德林配偶）、胡宸睿（胡德林儿子）	29
4	持股5%以上的自然人股东	胡梦玲、王力兵	12
5	董事（不含外部董事和独立董事）、监事、高级管理人员	董事（不含外部董事和独立董事）：陈乐军、龙静 监事：袁惠平、周芳、曹聪 高级管理人员：刘娟、肖宏、刘钢墙、张冰	140
6	关键岗位人员	采购、销售、出纳及财务人员	208

注：核查账户数量含在报告期内销户的账户；发行人子公司埃索凯农业已于2019年12月24日注销，故不在报告期的核查范围内。

（二）取得资金流水的方法及核查完整性

针对上述各类核查对象，申报会计师取得资金流水的方法及核查完整性的措施如下：

1、法人主体

对于发行人及其子公司，申报会计师获取发行人属地人民银行分支机构打印的企业信用报告，并陪同企业人员实地前往发行人各开户银行现场打印报告期内存续及注销的所有银行结算账户清单和银行账户流水；对于完整性的核查，申报会计师取得了企业信用报告和已开立银行结算账户清单、银行函证等文件，将获取的已开立账户清单与发行人财务账面的银行账户进行核对，以验证银行流水的完整性。

对于发行人主要关联方，申报会计师陪同企业经办人员前往开户行获取其报告期内开户清单和所有已开立或在报告期内注销的银行账户清单和银行账户流水；对于完整性的核查，申报会计师通过取得长沙悦海和长沙悦之阳已开立银行结算账户清单，对已经取得的银行对账单披露的对方账户和交易对手方等信息进行交叉核对，验证银行对账单的完整性。

2、自然人主体

对于控股股东、实际控制人、董事（不含外部董事和独立董事）、监事、高级管理人员、关键岗位人员的银行账户，申报会计师亲自陪同所有人员前往银行取得银行流水，对于其他未当场取得的银行流水均要求相关人员提供相关银行对账单的原件或网银截图。

对于自然人账户的完整性，申报会计师获取了自然人关于账户完整性的声明；通过取得的个人流水对个人账户间转账记录进行交叉核对，核查账户的完整性；通过云闪付7月份推出的“一键查询”功能查询其覆盖的147家银行的账户开立情况，辅助核查账户完整性。

3、关于自然人的境外账户

上述自然人主体中，控股股东、实际控制人胡德林及其配偶孔野存在境外账户，因宏观特定因素原因无法陪同打印，由胡德林和孔野自主提供电子版流水。通过其自主提供的账户，通过交叉核对已经取得的银行流水的对方账户和交易对手方，核查是否存在遗漏账户，同时由胡德林和孔野出具银行账户提供完整性的声明，保证账户完整性。

（三）核查金额重要性水平

综合考虑发行人经营规模、业务性质及资金流水情况，确定发行人及其子公司账户单笔交易金额超过50.00万元为大额资金流水核查的标准。

对于发行人控股股东、实际控制人、董监高（不含外部董事和独立董事）、关键岗位人员，境内账户选取单笔交易金额超过 5.00 万元为大额资金流水核查的标准，境外账户选取 1.00 万美元为大额资金流水核查的标准。

（四）受限情况及替代措施

与公司关系	姓名	受限情况	替代措施
外部董事	徐秋文		1) 结合对公司报告期内银行流水现金日记账、银行日记账等的核查，关注外部董事和独立董事及其控制或任董事、监事、高级管理人员的关联法人在报告期内与公司及公司的主要相关方是否存在大额异常资金往来；2) 取得外部董事和独立董事出具的声明，确认本人及其直系亲属在报告期内与埃索凯及其子公司的供应商、客户不存在任何资金往来，不存在协助埃索凯体外资金循环、利益输送等情形，不存在协助埃索凯虚增收入、利润等情形，本人银行流水均为正常交易，不存在任何违反法律、法规的情形。
独立董事	丁方飞		
独立董事	江万里		
独立董事	周向阳	因不参与公司具体经营和涉及个人隐私等原因，未提供银行流水。	

（五）异常标准及确定程序

申报会计师将异常标准确定如下：

- 1、发行人资金存在反向收付款，短时间大额进出款项，与发行人客户、供应商的股东、董监高存在资金往来，与发行人控股股东、实际控制人及其亲属、主要关联方、董监高及关键岗位人员是否存在除工资、报销款、备用金等以外的资金往来等与经营活动不匹配的异常情形；
- 2、控股股东、实际控制人及其亲属、董监高（不含外部董事和独立董事）、关键岗位人员内部以及与发行人主要客户和供应商及其实际控制人、董监高之间是否存在大额频繁资金往来；
- 3、发行人及其子公司、控股股东、实际控制人及其亲属、董监高（不含外部董事和独立董事）、关键岗位人员是否存在大额或频繁取现、大额支付等异常情形；
- 4、发行人存在大额购买无实物形态资产或服务（如商标、专利技术、咨询服务等）的情形，且不具有商业合理性。

若存在上述情形，逐笔进行核查，核查相关账户的实际归属、资金来源及其合理性。

(六) 核查中发现的异常情形

申报会计师获取上述银行账户的资金流水，将流水中交易对手方的名称与发行人报告期内的主要客户及实际控制人、主要供应商及实际控制人、发行人股东、发行人其他员工或其他关联自然人进行交叉核对，并逐笔核查银行流水中的大额取现、大额收付交易，核查结果如下：

1、发行人及其子公司、发行人关联方

经核查，发行人及其子公司、发行人关联方的银行账户流水报告期内不存在大额取现或异常大额收支情形。

2、控股股东、实际控制人及其亲属

申报会计师获取了实际控制人胡德林及其配偶孔野、儿子胡宸睿共计 29 个账户进行核查。剔除本人内部资金往来后，具体核查情况如下：

单位：万元、万美元

核查对象	款项性质	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		收入	支出	收入	支出	收入	支出	收入	支出
胡德林	工资、奖金	5.20	-	8.00	-	-	-	6.00	-
	发行人归还借款	-	-	-	-	-	-	-	-
	家庭成员间往来款-孔野（万元）	-	15.00		10.00	-	-	7.20	-
	家庭成员间往来款-孔野（万美元）	-	-	-	1.50	-	-	-	-
	投资理财	-	-	40.18	40.00	-	-	-	-
	现金存取	-	-	-	-	-	-	-	-
	信用卡还款	-	-	-	5.26	-	-	-	-
	与胡梦玲往来款	-	-	-	-	-	-	-	212.90
	与王春元往来款	-	-	655.60	-	-	-	-	-
	与周泽湘往来款	-	-	-	600.00	-	-	-	-
	购汇	-	-	1.50 万美元	10.35				
	报销款	-	-	5.00	-				
孔野	总计	5.20	15.00	708.78	665.62	-	-	13.20	212.90
	总计（万美元）	-	-	1.50	1.50	-	-	-	-
孔野	家庭成员间往来款-胡德林	15.00	-	10.00	-	-	-	7.20	-

核查对象	款项性质	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
		收入	支出	收入	支出	收入	支出	收入	支出
孔野（境外账户，美元） (注1)	朋友间往来款 (万元)	-	-	-	-	-	-	16.50	-
	家庭成员间往来款-孔国栋	-	-	-	-	-	-	9.00	-
	总计	15.00	-	10.00	-	-	-	32.70	-
胡宸睿 (境外账户，美元)	车险费用	-	-	-	-	1.28	-	-	-
	公司备用金	-	-	-	-	1.00	1.00	2.00	2.00
	家庭成员间往来款-胡德林	-	-	1.50	-	-	-	-	-
	家庭成员间往来款-胡宸睿	-	-	-	-	-	1.00	-	-
	子女教育	-	-	-	2.99	-	2.75	-	3.86
	朋友间往来款-David	-	-	-	-	5.00	-	-	5.00
	投资理财	-	-	-	-	-	-	1.20	-
	与周泽湘往来款	-	-	-	-	6.92	-	-	-
	总计	-	-	-	2.99	14.20	4.75	3.20	10.86
胡宸睿 (境外账户，美元)	购车款	-	-	-	-	-	2.10	-	-
	家庭成员间往来款-孔野	-	-	-	-	1.00	-	-	-
	总计	-	-	-	-	1.00	2.10		

注 1：孔野境外账户共 5 张，其中 1 张卡为与胡德林共用账户，2 张卡为信用卡账户。

上述核查情况中，存在异常情形如下：

(1) 胡德林

单位：万元

收支类型	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	收入	支出	收入	支出	收入	支出	收入	支出
与周泽湘往来款	-	-	-	600.00	-	-	-	-
与胡梦玲往来款	-	-	-	-	-	-	-	212.90
与王春元往来款	-	-	655.60	-	-	-	-	-

2020 年度胡德林向胡梦玲转账 212.90 万元，用于借予胡梦玲、王力兵夫妇资金周转。

2022 年 5 月，胡德林收到其表妹王春元向其转账 655.60 万元，为王春元归还 2016 年其向长沙悦海的增资借款。

2022 年 5 月，胡德林向周泽湘转账 600 万元，用于归还胡德林与孔野前期向周泽湘的借款，该笔借款于 2016 年形成，主要用途为胡德林用于埃索凯的经营发展需要进行的资金周转。周泽湘系上市公司同有科技(300302)第一大股东，为发行人股东祥虹股权的 LP，持有祥虹投资 96.67% 的股份，为发行人的间接股东。

除上述情形外，胡德林的流水不存在其他异常情形。

(2) 孔野

收支类型	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	收入	支出	收入	支出	收入	支出	收入	支出
与周泽湘往来 (万美元)	-	-	-	-	6.92	-	-	-
朋友间往来款 (万元)	-	-	-	-	-	-	16.50	-
朋友间往来款 (万美 元)	-	-	-	-	5.00	-	-	5.00
家庭成员间往来款 (万 元)	-	-	-	-	-	-	9.00	-

如上表所示，报告期内，孔野 2021 年度向周泽湘借款 6.92 万美元用于资金周转，上述欠款已由胡德林代为归还。2020 年度，孔野境内账户分别收到其朋友林海音和杨轩的还款 10.5 万元和 6.0 万元，均为报告期外的借款归还，两笔借款均于 2018 年形成，主要为朋友用于个人资金周转。2020 年度，孔野境外账户借款给其朋友 David 5 万美元用于资金周转，2021 年度收到还款 5 万美元。2020 年度，孔野收到其父亲孔国栋转款 9 万元，主要用于家庭内部开支。

报告期内，孔野的流水发生额较小，且除上述情形外，不存在与发行人客户及实际控制人、供应商及实际控制人、发行人股东、发行人其他员工或其他关联自然人或法人的大额频繁资金往来的情形。

除上述情形外，孔野的流水不存在其他异常情形。

(3) 胡宸睿

报告期内，胡宸睿的流水发生额较小，主要为家庭成员内部转款和购车款，不存在异常情形。

针对以上异常情形，申报会计师通过对相关人员访谈、查阅相应流水借款记录或借据、协议等原始文件等方式核查交易背景及真实性。经核查，上述流水均为真实的交易背景，具备合理性。

3、董监高（不含外部董事和独立董事）、持股 5%以上的自然人股东等自然人

申报会计师对发行人董监高（不含外部董事和独立董事）、关键岗位人员、持股 5%以上的自然人股东等自然人的银行流水大额收付情况进行了逐一核查。具体核查情况如下：

单位：万元

核查对象类型	核查对象	款项性质	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
			收入	支出	收入	支出	收入	支出	收入	支出
董事、监事、高级管理人员	陈乐军	工资、奖金	8.80	-	8.00	-	-	-	6.23	-
		购买车位款项	-	-	-	-	-	-	-	12.60
		家庭成员间往来款	-	-	25.00	-	-	10.00	-	90.00
		老家建房款项	-	-	-	30.00	-	-	-	-
		与李金池往来款	-	-	-	-	-	-	90.00	-
		总计	8.80	-	33.00	30.00	-	10.00	96.23	102.60
董静	龙静	工资、奖金	5.50	-	8.00	-	-	-	-	-
		朋友间往来款	14.00	-	-	-	-	-	11.02	43.01
		投资理财款	14.00	-	20.51	40.00	-	5.00	29.92	21.00
		总计	33.50	-	28.51	40.00	-	5.00	40.94	64.01
	袁惠平	代收代付款项	-	-	-	-	-	-	293.00	288.00
		工资、奖金	5.20	-	7.80	-	-	-	-	-
		家庭成员间往来款	20.00	20.00	-	13.00	-	15.00	-	15.00
		亲属间往来款	-	-	40.00	-	40.00	-	-	-
		金融机构贷款与还款	5.20	-	7.82	7.82	-	-	-	-
		朋友间往来款	-	-	28.00	20.00	6.60	-	11.02	-

核查对象类型	核查对象	款项性质	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
			收入	支出	收入	支出	收入	支出	收入	支出
			-	5.20						
曹聪	曹聪	日常消费款	-	5.20						
		投资理财款	71.00	67.00	351.07	359.00	16.00	39.00	46.00	35.00
		总计	101.40	92.20	434.69	399.82	62.60	54.00	350.02	338.00
		家庭成员间往来款	-	-	11.50	10.00	-	-	-	-
		朋友间往来款	-	-	-	-	-	-	39.90	30.00
周芳	周芳	投资理财款	-	-	10.00	6.50	-	-	40.80	50.10
		购车款	-	-	-	9.05	-	-	-	-
		总计	-	-	21.50	25.55	-	-	80.70	80.10
		购房款	-	-	-	-	-	-	-	15.24
		金融机构贷款与还款	-	-	-	-	25.00	25.16	64.90	67.90
刘娟	刘娟	朋友间往来款	-	-	-	-	25.00	25.00	28.00	24.00
		同事间往来款	-	-	-	-	-	-	10.00	-
		总计	-	-	-	-	50.00	50.16	102.90	107.14
		工资、奖金	5.70	-	8.00	-	9.18	-	7.74	-
		家庭成员间往来款	34.54	40.00	-	-	6.00	-	-	20.07
		朋友间往来款	-	-	-	-	-	10.00	-	-

核查对象类型	核查对象	款项性质	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
			收入	支出	收入	支出	收入	支出	收入	支出
核查对象类型	核查对象	房产买卖及相关定金往来	-	-	224.00	5.00	-	-	-	-
		亲属间往来款	-	220.00	-	-	-	-	-	-
		同事间往来款	5.00	-	-	-	-	-	-	-
		总计	45.24	260.00	232.00	5.00	15.18	10.00	7.74	20.07
		工资、奖金	-	-	7.00	-	-	-	-	-
		还贷款	-	-	-	52.00	-	-	-	-
核查对象类型	核查对象	家庭成员间往来款	-	-	46.00	-	-	-	-	25.00
		亲属间往来款	-	-	-	-	-	-	5.79	7.00
		投资理财款	-	-	-	9.00	-	-	18.19	-
		总计	-	-	53.00	61.00	-	-	23.98	32.00
		个人消费支出	-	-	-	6.37	-	-	-	18.00
		工资、奖金	-	-	8.00	-	-	-	5.00	-
核查对象类型	核查对象	家庭成员间往来款	-	-	-	-	-	-	-	7.30
		亲属间往来款	-	-	-	-	-	-	8.00	-
		总计	-	-	8.00	6.37	-	8.00	5.00	25.30
		房产买卖	-	-	-	-	-	-	60.02	-
		工资、奖金	-	-	8.00	-	-	-	-	-

核查对象类型	核查对象	款项性质	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
			收入	支出	收入	支出	收入	支出	收入	支出
			-	-	-	-	41.01	23.00	45.05	80.00
		子女教育	-	-	-	-	-	-	-	17.40
王春元	王春元	总计	-	-	8.00	-	41.01	23.00	105.07	97.40
		保险费用	-	-	-	5.00	-	20.00	-	-
		购房款	-	-	-	-	-	-	-	126.00
		投资理财款	120.57	218.00	204.38	197.30	731.29	690.46	461.96	474.00
		家庭成员间往来款	-	-	-	-	-	5.00	31.30	25.60
		亲属间往来款	-	-	635.50	57.00	-	-	81.00	-
		与胡德林往来款	-	-	-	655.60	-	-	-	-
关键岗位人员	唐刚	总计	120.57	218.00	839.88	914.90	731.29	715.46	574.26	625.60
		公积金提取	-	-	-	-	-	-	52.00	-
		购房款	-	-	-	-	-	-	-	52.00
		家庭成员间往来款	-	-	10.00	15.00	-	-	20.00	15.50
		金融机构贷款与还款	-	-	-	-	-	-	-	21.06
		亲属间往来款	-	-	10.00	-	-	-	-	5.00
		投资理财款	-	-	-	-	-	-	30.43	-
		总计	-	-	20.00	15.00	-	-	102.43	93.56

核查对象类型	核查对象	款项性质	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
			收入	支出	收入	支出	收入	支出	收入	支出
刘旺	刘旺	购车款	-	-	-	-	-	15.60	-	-
		亲属间往来款	8.40	-	7.68	-	47.75	35.00	6.96	-
		投资理财款	-	-	-	-	-	-	-	35.00
		现金存款	-	-	-	-	-	-	9.90	-
		总计	8.40	-	7.68	-	47.75	50.60	16.86	35.00
许喆	许喆	工资、奖金	6.20	-	7.80	-	-	-	-	-
		家庭成员间往来款	-	-	10.00	-	-	35.00	-	5.00
		朋友间往来款	-	10.00	-	25.00	57.12	65.00	-	16.28
		亲属间往来款	-	-	-	-	5.52	217.23	6.90	-
		投资理财款	-	-	-	-	230.00	-	-	-
		现金存取款	-	-	-	-	25.40	-	-	-
		总计	6.20	10.00	17.80	25.00	318.04	317.23	6.90	21.28
李雪辉	李雪辉	朋友间往来款	-	-	5.00	-	-	-	-	-
		总计	-	-	5.00	-	-	-	-	-
楚娟	楚娟	购房款	-	-	-	6.63	-	-	-	77.02
		家庭成员间往来	15.00	-	6.60	-	-	-	43.00	-
		投资理财	-	-	-	-	-	-	29.42	-

核查对象类型	核查对象	款项性质	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
			收入	支出	收入	支出	收入	支出	收入	支出
		房贷还款	-	15.18	-	-	-	-	-	-
		朋友间往来款	10.00	10.00	-	-	-	-	-	-
		总计	25.00	25.18	6.60	6.63	-	-	72.42	77.02
		个人消费支出	-	-	-	5.00	-	-	-	-
	刘宇	家庭成员间往来款	-	-	-	17.00	-	-	-	-
		金融机构贷款与还款	-	-	-	-	-	-	5.00	-
		总计	-	-	-	22.00	-	-	5.00	-
		家庭成员间往来	-	5.00	-	-	-	-	-	-
	常锐	总计	-	5.00	-	-	-	-	-	-
		投资理财	-	-	-	-	-	-	-	11.00
	陈妍	总计	-	-	-	-	-	-	-	11.00
		个人消费支出	-	-	-	-	-	-	5.00	-
	屈慧娟	总计	-	-	-	-	-	-	5.00	-
		购房及装修款	-	-	-	10.33	-	-	-	13.67
	何爱武	亲属间往来款	-	-	8.00	-	23.00	23.00	15.53	-
		投资理财	-	-	-	6.00	-	-	-	-
		总计	-	-	8.00	16.33	23.00	23.00	15.53	13.67

核查对象类型	核查对象	款项性质	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
			收入	支出	收入	支出	收入	支出	收入	支出
陈凯卉	陈凯卉	购房款	-	-	-	-	-	-	-	16.45
		家庭成员间往来款	-	-	9.20	10.00	-	-	-	-
		总计	-	-	9.20	10.00	-	-	-	16.45
喻琳	喻琳	朋友间往来款	-	-	-	-	-	-	-	5.00
		投资理财款项	-	5.00	-	-	-	-	-	-
		总计	-	5.00	-	-	-	-	-	5.00
黄阳泰	黄阳泰	金融机构贷款与还款	5.38	-	-	-	-	-	-	-
		总计	5.38	-	-	-	-	-	-	-
		购车款	-	-	-	11.85	-	-	-	-
王军	王军	总计	-	-	-	11.85	-	-	-	-
		购车款	-	-	-	8.08	-	-	-	-
		总计	-	-	-	8.08	-	-	-	-
持股 5%以上的股东	胡梦玲	与胡德林的往来款	-	-	-	-	-	-	212.90	-
		保险费用/保额贷款	-	161.65	104.93	48.00	30.00	68.53	-	18.00
		家庭成员间往来款	-	-	-	-	13.00	31.00	-	40.00
		朋友间往来	12.50	10.00	-	-	116.29	564.05	50.00	347.82
		亲属间往来款	20.00	5.00	70.00	-	10.00	10.00	-	-

核查对象类型	核查对象	款项性质	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
			收入	支出	收入	支出	收入	支出	收入	支出
核查对象类型	核查对象	投资理财款	-	-	-	-	269.24	226.08	66.96	-
		与亲家的直接或间接往来款	-	-	-	100.00	7.00	320.40	-	287.90
		与所控制企业及相关方的往来款	192.17	-	134.96	166.89	899.03	141.43	110.89	67.45
		总计	224.67	176.65	309.89	314.89	1344.56	1361.49	440.75	761.17
		王力兵	与周泽湘往来款	-	-	-	-	300.00	-	-
核查对象类型	核查对象	家庭成员间往来款	-	-	-	22.10	-	-	-	-
		投资理财款	-	-	-	-	820.08	411.18	8.90	6.88
		与所控制企业及相关方的往来款	-	-	163.49	40.92	-	100.00	-	-
		与亲家的往来款	-	-	74.99	100.00	-	-	-	-
		总计	-	-	238.48	163.03	820.08	811.18	8.90	6.88

部分人员存在零星大额存取现的情形，主要用于家庭开支、过节红包、与朋友之间的现金拆借或使用等情形，具体情况如下：

单位：万元

姓名	交易时间	现金存款	现金取款	事由
刘旺	2020年6月5日	9.90	-	为代其父母的现金存款
许喆	2021年7月14日	20.00	-	为代其配偶姐姐的现金存款
	2021年9月10日	5.40	-	
刘宇	2022年6月2日	-	5.00	为筹备婚礼准备红包用途

报告期内，被核查人员均不存在大额频繁取现等异常情形。此外，被核查人员除投资理财、买卖房产、银行贷还款、装修、购车、公积金提取、个税缴纳、工资奖金、报销、个人账户和家庭内部互转、其他消费支出等正常情形外，其他与发行人客户、供应商及其实际控制人或与发行人股东、其他员工、其他关联自然人之间的交易情况如下：

(1) 董监高（不含外部董事和独立董事）

单位：万元

核查对象	交易对象	交易时间	大额流入金额	大额流出金额	说明
陈乐军	李金池	2020年6月	90.00	-	陈乐军与李金池为朋友关系，该笔款项为李金池于2018年1月因资金周转需求向陈乐军借款75万元对应的还款。李金池为湘潭埃索凯转让的受让方，同时为发行人报告期内供应商汉中春泽环保科技有限公司和勉县祥云锌业有限责任公司的实际控制人。报告期内，发行人向上述两家供应商采购次氧化锌，采购金额分别为980.99万元、214.14万元、0万元和0万元，占发行人采购金额比重分别为2.12%、0.30%、0%和0%，采购金额及占比较小。陈乐军除上述款项外不存在与其他客户、供应商及其实际控制人大额往来的情形。
周芳	刘春林	2020年5月	10.00	-	周芳与刘春林系同事关系，该笔款项主要用于购房款，且经确认，该笔款项已于短期内由其配偶归还。报告期内周芳不存在与发行人其他员工大额往来的情形。

(2) 关键岗位人员

核查对象	交易对象	交易时间	大额流入金额	大额流出金额	说明
王春元	胡德林	2022年5月	-	655.50	王春元系胡德林的表妹，该笔款项为王春元归还胡德林的借款，该项借款于2016年形成，用于长沙悦海的增资款项。

(3) 持股5%以上的自然人股东

①胡梦玲

2020 年度胡梦玲累计收到胡德林转账 212.90 万元，主要用于资金周转。

2020 年至 2021 年胡梦玲的流水存在与亲家（冯异章、陈汝妹）的直接或间接往来款。冯异章、陈汝妹经营陶瓷业务，报告期内，胡梦玲先后支付共计 608.30 万元用于解决亲家的资金缺口问题，已由亲家足额房产抵押予以结清。2022 年度，胡梦玲借款给其亲家主要用于其亲家业务的资金周转。

②王力兵

报告期内，王力兵与发行人的间接股东周泽湘之间存在往来，2021 年 9 月，王力兵累计向周泽湘转账共计 300 万元，上述款项为王力兵与周泽湘的私人往来款，且该款项已结清。截至本说明出具之日，王力兵与周泽湘之间不存在债权债务关系。

2022 年度，王力兵与其亲家存在往来款项，主要系借款给其亲家用资金周转，2022 年度其亲家已归还部分借款。

申报会计师查阅了发行人在马来西亚地区的采购及销售情况，具体分析如下：

报告期内，发行人不存在从马来西亚地区采购的情形；报告期内，发行人在马来西亚地区的客户销售情况如下：

单位：万元

客户名称	销售产品	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		收入	毛利	收入	毛利	收入	毛利	收入	毛利
Kong Long Huat Chemicals Sdn Bhd	动植物用硫酸锰、硫酸锌	7.65	0.11	38.80	1.97	7.21	0.22	15.95	0.31
Plant Safe Fertilizer Sdn Bhd	硫酸锌	0.00	0.00	-	-	47.88	11.12	-	-
Ritamix Sdn Bhd	动植物用硫酸锰、硫酸锌	23.38	2.96	97.40	12.15	118.60	43.67	-	-
MC-GROWTH RESOURCES SDN. BHD	硫酸锌	16.43	3.47	-	-	-	-	-	-
合计		47.46	6.55	136.20	14.12	173.69	55.01	15.95	0.31

报告期内，发行人在马来西亚地区主要销售硫酸锌和动植物用硫酸锰产品，销售金额合计分别为 15.95 万元、173.69 万元、136.20 万元和 47.46 万元，毛利金额合计分别为 0.31 万元、55.01 万元、14.12 万元和 6.55 万元，金额较小。经核查，上述企业与胡梦玲控制的企业不存在客户重叠情形，具体情况详见本轮问询回复之“问题 16/一/（三）”中对发行人与胡梦玲控制企业重叠客户、供应商及其交易价格公允性的回复。

针对以上情形，申报会计师通过对相关人员访谈、查阅并取得相应流水借款记录或借据等原始文件等方式核查交易背景及真实性。经核查，上述交易具备真实的交易背景，具备合理性。

除上述情形外，上述人员均不存在与发行人客户及实际控制人、供应商及实际控制人、发行人股东、发行人其他员工或其他关联自然人或法人的大额频繁资金往来的情形。

二、中介机构核查情况

(一) 核查程序

1、针对各类主体的整体核查程序

(1) 发行人及子公司

①核查发行人资金管理相关内部控制制度和运行有效性

申报会计师获取并查阅发行人的《资金管理办法》《融资管理办法》《财务管理制度》等资金管理相关的内部控制制度，了解发行人资金管理内部控制的设计和运行，并通过实质性测试、查阅资金支付审批单据等手段测试关键内部控制运行的有效性。

②获取发行人资金流水核查资料

申报会计师获取及核查资金流水资料的具体程序如下：获取发行人及其子公司属地人民银行分支机构打印的企业信用报告；取得发行人银行基本户开户行开具的已开立银行结算账户清单；取得已开立银行账户清单所列示的其报告期内存续及注销的所有的银行账户流水，并对资金流水是否涵盖业务发生日期、交易金额、对方户名、对方账号、摘要等关键信息进行核对；将取得的企业信用报告、开户清单和银行流水与发行人银行日记账进行核对，确认账户信息的完整性。

③核查银行账户基本信息

申报会计师对发行人报告期各期末所有银行账户的数量、类型、账号、存款余额、银行借款、注销情况等信息进行函证，确认账户信息的真实、准确。

④超过重要性水平的流水核查

申报会计师对超过重要性水平或异常的交易进行双向核对，核查发行人及其子公司是否与发行人关联方、主要客户、供应商之间是否存在异常资金往来或体外资金循环等异常情形。

(2) 发行人主要关联方

- ①获取长沙悦海和长沙悦之阳已开立银行账户清单和报告期内银行流水；
- ②通过交叉核查发行人及其子公司、主要关联方、核查范围人员银行账户之间发生的交易进一步核查账户完整性；
- ③对报告期内超过重要性水平的收支进行核查：关注是否存在大额取现情形；对于大额收付，核查交易对手方是否为发行人主要客户、供应商及其实际控制人、发行人股东、发行人员工、发行人董事、监事、高级管理人员、发行人其他关联方，核查是否存在异常情形。

(3) 控股股东、实际控制人及其亲属、董监高(不含外部董事和独立董事)、关键岗位人员

- ①申报会计师陪同控股股东、实际控制人、董监高（不含外部董事和独立董事）、关键岗位人员前往开户行打印银行账户清单并获取相应账户流水；
- ②核查上述银行流水，关注提供的银行流水是否连续、是否加盖银行公章及格式是否异常；通过发行人及其子公司的银行账户与上述自然人个人账户之间的资金往来，以及上述自然人账户之间的资金往来核对提供的银行账户是否齐备；
- ③对于超过重要性水平或存在异常的流水，核查交易对手方的身份、交易背景、发生的真实性等，重点关注是否与发行人主要客户、供应商、其他关联方之间存在异常资金往来，交易对手方是否与发行人主要客户、供应商之间存在关联关系；
- ④取得控股股东、实际控制人及其亲属、董监高(不含外部董事和独立董事)、关键岗位人员出具的已完整提供银行账户的声明和不存在为发行人及其子公司虚构收入和代垫成本费用以及不存在异常资金往来或输送商业利益行为的承诺。

2、是否存在资金闭环回流、是否存在体外资金循环形成销售回款或承担成本费用

针对发行人是否存在资金闭环回流、是否存在体外资金循环形成销售回款或承担成本费用，申报会计师的核查程序如下：

- (1) 申报会计师对达到重要性水平的法人和自然人资金流水进行了核查。根据发行人及子公司银行流水中显示的交易对方的名称与发行人控股股东、实际控制人及其亲属、持股 5% 以上的自然人股东、董监高(不含外部董事和独立董事)、

关键岗位人员进行了交叉核对：根据发行人控股股东、实际控制人及其亲属、持股 5%以上的自然人股东、董监高（不含外部董事和独立董事）、关键岗位人员银行流水中显示的交易对方的名称与发行人报告期内的主要客户及实际控制人、报告期内主要供应商及实际控制人进行了交叉核对，确认发行人是否存在资金闭环回流情形。该核查措施覆盖 100% 重要性水平以上的银行流水；

（2）对发行人及其子公司的大额银行流水，若为销售收款，检查交易对方是否为公司真实客户；若为采购付款，检查交易对方是否为公司真实的供应商。若交易对方为个人，检查该个人是否为关联方或主要客户、供应商的实际控制人，核查相关交易性质是否具备合理性。该核查措施覆盖 100% 重要性水平以上的银行流水；

（3）核查包括发行人控股股东、实际控制人及其亲属、董事（不含外部董事和独立董事）、监事、高级管理人员、关键岗位人员和发行人主要关联方的资金流水，是否存在大额异常互转、大额异常取现、大额异常支付等情形，确认相关个人账户的实际归属、资金往来的性质及合理性、了解该等情形是否表明其代替发行人承担成本费用，并对相关自然人频繁大额资金往来及现金存取情况进行了访谈确认。检查相关自然人银行流水是否与发行人关联方、主要客户和供应商存在异常大额资金往来，检查是否存在体外资金循环形成销售回款或代替发行人承担成本费用的情况，并获取其不存在为发行人及其子公司虚构收入和代垫成本费用以及不存在异常资金往来或输送商业利益的声明；

（4）对发行人与主要客户和供应商的交易记录进行了函证核实，同时对发行人主要客户和供应商进行了走访，确认其是否与发行人实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员、主要关联方存在资金往来、利益安排等情形。报告期各期，对客户、供应商的走访和函证比例均在 70% 以上。

3、是否存在股份代持情形

针对发行人是否存在股份代持情形，申报会计师采取的核查程序如下：

（1）核查实际控制人、控股股东及其配偶、董监高（不含外部董事和独立董事）和关键岗位人员的资金流水，关注是否存在其他与发行人股东的大额异常资金往来情况；

(2) 获取发行人直接及间接股东工商登记资料等，了解发行人直接及间接股东情况以及报告期内股权变动情况，同时获取发行人股东历次增资入股资料，包括股东会决议、增资协议、公司章程、验资报告等，核查发行人报告期内是否存在股份代持情形；

(3) 获取发行人直接及间接股东的调查表，确认其持有发行人股份是否存在股份代持情形；

(4) 对发行人报告期内主要客户和供应商进行访谈，核查主要客户、供应商的实际控制人、董监高是否存在直接或间接持有发行人股份的情况。

4、实际控制人是否存在大额未偿债务

针对实际控制人是否存在大额未偿债务，申报会计师采取了如下核查程序：

申报会计师核查了发行人实际控制人的资金流水，获取并查阅了实际控制人的个人征信报告；通过证券期货市场失信记录查询平台、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台、中国裁判文书网、中国执行信息公开网等网站对实际控制人进行网络搜索，获取企查查的董监高投资任职及风险报告，确认实际控制人不存在受到民事赔偿诉讼的情形；通过访谈的形式询问实际控制人是否涉及重大债务或经济纠纷。

(二) 核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、发行人不存在资金闭环回流的情形，不存在体外资金循环形成销售回款或承担成本费用的情形；发行人不存在股份代持情形；实际控制人不存在大额未偿债务；

2、除陈乐军与李金池于 2020 年发生的往来外，报告期内发行人董监高、关键岗位人员大额资金流水的交易对手方与发行人主要客户、供应商之间不存在关联关系；

3、发行人已经依法制定了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《独立董事工作制度》《董事会秘书工作制度》《对外担保管理办法》《关联交易管理制度》《对外投资管理办法》《财务管理制度》《内部控制制度》《内部审计制度》等制度用于规范公司管理，内部控制健全有效。申报会计师天职国际已经出具《内部控制鉴证报告（天职业字[2023] 44908-

1号），认为发行人按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于2023年6月30日在所有重大方面保持了有效的与财务报告相关的内部控制。发行人财务报表不存在重大错报风险。发行人内部控制健全有效，发行人财务报表不存在重大错报风险。

问题 24 关于审计截止日后主要经营情况

请发行人：

(1) 说明2022年上半年度的主要财务信息及经营状况，主要会计报表项目与上年年末或同期相比的变动情况，如变动幅度较大的，请分析变动原因以及由此可能产生的影响，相关影响因素是否具有持续性。

(2) 量化分析业绩变动相关具体因素对发行人经营业绩的具体影响，并分析相关因素对发行人持续经营能力是否构成重大不利影响。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、说明2022年上半年度的主要财务信息及经营状况，主要会计报表项目与上年年末或同期相比的变动情况，如变动幅度较大的，请分析变动原因以及由此可能产生的影响，相关影响因素是否具有持续性

发行人已根据2022年上半年财务数据对招股说明书进行了更新，相关财务信息及具体变动情况详见招股说明书（半年报财务数据更新版）“第八节 财务会计信息与管理层分析”。

(一) 2022年上半年的主要财务信息及经营状况

单位：万元

资产负债表				
项目	2022年6月30日	2021年12月31日	变动金额	变动幅度
资产总额	126,698.98	129,930.38	-3,231.40	-2.49%
负债总额	42,450.85	50,452.20	-8,001.35	-15.86%
归属于母公司所有者权益	84,248.12	79,478.18	4,769.94	6.00%
利润表及现金流量表				
项目	2022年1-6月	2021年1-6月	变动金额	变动幅度
营业收入	51,578.67	33,952.06	17,626.61	51.92%
净利润	4,644.46	1,778.24	2,866.21	161.18%

扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	4,776.43	1,639.56	3,136.87	191.32%
经营活动产生的现金流量净额	-3,148.67	-4,212.83	1,064.16	-25.26%

由上表可知，发行人 2022 年上半年资产及负债总规模整体保持稳定，营业收入和净利润实现较高增速。

（二）主要会计报表项目与上年年末或同期相比的变动情况及部分科目变动较大的原因

1、资产负债表报表项目变动幅度超过 30%的主要项目情况及变动原因

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	变动金额	变动幅度	变动原因
货币资金	14,516.84	28,777.38	-14,260.54	-49.55%	主要由于能源动力领域订单增多，客户多采用银行票据结算，且投资支出增加
交易性金融资产	-	41.71	-41.71	-100.00%	主要由于公司远期外汇合约亏损，形成交易性金融负债
应收票据	2,746.90	5,210.47	-2,463.56	-47.28%	主要由于销售产生的应收票据及应收账款项融资，及时背书支付采购款
应收款项融资	656.40	996.72	-340.32	-34.14%	
存货	19,954.62	11,737.04	8,217.58	70.01%	主要由于公司自产硫酸锰产能增加，且公司销售规模持续扩大，增加库存商品的备货量
其他流动资产	3,773.53	5,472.94	-1,699.41	-31.05%	主要由于待抵扣进项转入进项税额，用于抵扣增值税销项
在建工程	377.86	4,071.07	-3,693.21	-90.72%	主要由于部分在建工程完工转入固定资产
应交税费	1,477.37	1,060.83	416.54	39.27%	主要由于公司销售规模增加，增值税和所得税增加
一年内到期的非流动负债	1,293.18	3,861.11	-2,567.93	-66.51%	主要由于部分一年内到期的长期借款到期归还
其他流动负债	1,797.48	3,147.92	-1,350.44	-42.90%	主要由于到期末时间点时未到期、已背书的银行票据减少

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	变动金额	变动幅度	变动原因
长期借款	10,990.00	7,400.00	3,590.00	48.51%	主要由于新增部分银行贷款

2、利润表、现金流量表报表项目变动幅度超过 30%的主要项目情况及变动原因

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年1-6月	变动金额	变动幅度	变动原因
营业收入	51,578.67	33,952.06	17,626.61	51.92%	主要由于能源动力领域业务增长迅速
营业成本	40,221.48	28,060.98	12,160.50	43.34%	主要由于公司产品销售量增加，伴随营业收入一同增长
管理费用	3,398.44	2,194.79	1,203.65	54.84%	主要由于新材料公司在建工程转固后计提折旧增多、生产线维修导致修理费及物料消耗增加，管理人员增多导致薪酬增加
研发费用	972.77	561.92	410.85	73.12%	主要由于新材料公司研发项目增加，研发投入增加
净利润	4,644.46	1,778.24	2,866.21	161.18%	主要由于公司能源动力领域业务增长迅速
投资活动产生的现金流量净额	-10,555.48	-4,424.47	-6,131.01	138.57%	主要由于公司持续扩大生产线，固定资产投资较多
筹资活动产生的现金流量净额	-1,041.38	-551.99	-489.39	88.66%	主要由于公司偿还债务支付的现金高于取得借款收到的现金所致

(三) 前述原因可能产生的影响及相关影响因素及是否具有持续性

伴随着发行人高纯硫酸锰项目逐步投产，新能源电池材料业务规模持续扩大，同时多年的客户积累和市场开拓将持续保持发行人在动植物营养领域的市场地位。

2022年上半年，公司营业收入、营业成本、净利润、货币资金、应收票据、应收款项融资、存货、在建工程、长期借款、投资活动产生的现金流量净额、筹资活动产生的现金流量净额等主要报表项目变动较大。具体影响因素及持续性具体分析如下：

1、公司能源动力领域产销规模持续扩张，营业收入保持增长

随着发行人高纯硫酸锰项目逐步投产，电池级硫酸锰产品产量提升，且得益于公司优质的产品质量和良好的客户基础，电池级硫酸锰新增订单较多，上述因素导致发行人 2022 年上半年营业收入、净利润有较高幅度的提升，相应的营业成本、应交税费有所增加；另一方面，发行人能源动力领域下游客户一般采用银行票据进行结算，货币资金有所下降。

目前，公司能源动力领域业务正处于快速增长阶段，上述因素具备可持续性。

2、募投项目建设

公司持续推进募投项目建设，购置土地等所需支付的现金增多，同时销售所产生的应收票据多背书或承兑用于支付采购款；伴随着固定资产等投资需求的提升，发行人新增部分长期银行贷款。上述因素导致发行人 2022 年上半年货币资金、应收票据、在建工程、长期借款、投资活动产生的现金流量变动较大。

目前上述因素在短期内具有可持续性，随着公司募投项目完成建设，公司生产规模效应将逐渐显现，进一步增强公司的综合竞争力。

二、量化分析业绩变动相关具体因素对发行人经营业绩的具体影响，并分析相关因素对发行人持续经营能力是否构成重大不利影响

2022 年 1-6 月，发行人营业收入构成及同比增长速度如下：

单位：万元

产品	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月	同比增长
硫酸锌	23,670.39	21,145.83	11.94%
电池级硫酸锰	13,573.69	2,292.55	492.08%
动植物用硫酸锰	6,148.57	3,411.88	80.21%
资源利用副产品及处置费	1,376.02	2,446.26	-43.75%
其他中微量元素产品	1,830.51	1,556.80	17.58%
主营业务收入合计	46,599.18	30,853.33	51.03%
其他业务收入合计	4,979.49	3,098.73	60.69%
合计	51,578.67	33,952.06	51.92%

由上表可知，公司 2022 年 1-6 月实现营业收入 51,578.67 万元，较 2021 年 1-6 月增长 51.92%，其中电池级硫酸锰实现营业收入 13,573.69 万元，同比增长 492.08%，动植物用硫酸锰实现营业收入 6,148.57 万元，同比增长 80.21%。随

着发行人 15 万吨/年高纯硫酸锰项目二期建设完成，电池级硫酸锰产品产量提升，且得益于公司优质的产品质量和良好的客户基础，电池级硫酸锰新增订单较多，2022 年上半年能源动力领域收入增长迅速，是拉动营业收入增速的主要因素；同时，在动植物营养领域，发行人利用已开拓的市场与客户保持长期良好的合作关系，硫酸锌等产品的营业收入保持稳定增长。

从毛利情况来看，2022 年 1-6 月公司毛利为 11,357.19 万元，较 2021 年 1-6 月同比增长 92.79%，其中电池级及动植物用硫酸锰和硫酸锌为公司毛利的主要来源。电池级硫酸锰毛利占比大幅提升，2022 年上半年已达到 42.18%。

从毛利率情况来看，2022 年上半年电池级硫酸锰毛利率为 32.87%，较 2021 年全年增长 13.78%，主要系新能源汽车及三元锂电池相关行业仍保持高速增长态势，2022 年开始产品销售以随行就市方式定价，即按照交付时点上海有色金属网公开市场价格并予以一定折扣的形式，使得电池级硫酸锰销售价格显著提高；另一方面，发行人高纯硫酸锰一期生产线已稳定运行，生产销售规模大幅增加，单位成本呈现下降趋势。

从期间费用来看，2022 年 1-6 月公司期间费用共计 5,182.32 万元，较 2021 年 1-6 月同比增长 51.74%；2022 年 1-6 月期间费用率为 10.05%，2021 年 1-6 月期间费用率为 10.06%，整体来看发行人期间费用与营业收入增长变动相近，期间费用率保持稳定。

综上，公司 2022 年 1-6 月净利润及营业收入增长幅度较大，主要系公司电池级硫酸锰业务发展较快所致。随着公司业务规模的扩大，营业收入、毛利、营业利润、利润总额和净利润同步增长，趋同度较高。影响发行人经营业绩增长的主要因素合理，相关因素对发行人持续经营能力不构成重大不利影响。

三、中介机构核查情况

(一) 核查程序

1、核查发行人 2022 年上半年的主要财务信息及经营状况，分析主要会计报表项目变动幅度较大的原因以及由此可能产生的影响，相关影响因素是否具有持续性；

2、访谈发行人财务总监，分析业绩变动相关具体因素对发行人经营业绩的具体影响，并分析相关因素对发行人持续经营能力是否构成重大不利影响。

(二) 核查意见

经核查，申报会计师认为：

- 1、发行人 2022 年上半年经营状况良好，营业收入和净利润增长较快，主要会计报表项目变动幅度较大的原因具备合理性，影响发行人业绩增长的因素具有持续性；
- 2、影响发行人经营业绩增长的主要因素合理，相关因素对发行人持续经营能力不会构成重大不利影响。

关于埃索凯科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询的回复（续）

天职业字[2023]48624 号

[此页无正文]



中国注册会计师:



中国注册会计师:



中国注册会计师:

