

证券代码：603978

证券简称：深圳新星

公告编号：2025-068

深圳市新星轻合金材料股份有限公司 关于 2024 年年度报告的信息披露监管问询函 的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

深圳市新星轻合金材料股份有限公司（以下简称“公司”或“深圳新星”）于 2025 年 6 月 24 日收到上海证券交易所《关于深圳市新星轻合金材料股份有限公司 2024 年年度报告的信息披露监管问询函》（以下简称“问询函”）（上证公函【2025】0913 号），根据相关规定，现对问询函有关问题回复如下：

问题一、关于业绩亏损。公司已连续三年亏损，年报显示，公司 2024 年度实现营业收入 25.63 亿元，同比增长 62.32%，归母净利润-2.91 亿元，同比增亏 105.88%，扣非后归母净利润-3.04 亿元，同比增亏 113.16%，经营活动产生的现金流量净额-2.06 亿元，流出同比增加 20.04%。综合毛利率 2.94%，同比下滑 1.74 个百分点，其中，六氟磷酸锂毛利率-44.89%，同比下降 37.12 个百分点。年报披露，营业收入增长主要系铝箔坯料投产销售，业绩亏损主要系六氟磷酸锂经营亏损及相关减值。

请公司：（1）结合行业趋势、市场竞争、业务结构变化等因素，区分不同业务板块，量化分析公司 2024 年营业收入大幅增长但亏损进一步扩大、经营活动现金流量净额持续为负的原因及合理性，相关的影响因素是否持续；（2）结合意向订单规模、市场价格和供求趋势、营运资金需求等，审慎评估公司持续盈利能力并充分提示风险，说明公司为改善连续亏损情况拟采取应对措施。

回复：

一、结合行业趋势、市场竞争、业务结构变化等因素，区分不同业务板块，量化分析公司 2024 年营业收入大幅增长但亏损进一步扩大、经营活动现金流量

净额持续为负的原因及合理性，相关的影响因素是否持续

（一）公司 2024 年营业收入大幅增长但亏损进一步扩大的原因及合理性

公司 2024 年度实现营业收入 25.63 亿元，同比增长 62.32%，归母净利润-2.91 亿元，同比增亏 105.88%，扣非后归母净利润-3.04 亿元，同比增亏 113.16%。2024 年度，公司净利润为-29,188.22 万元，与 2023 年度相比亏损增加 15,022.08 万元。公司 2024 年营业收入大幅增长但亏损进一步扩大主要受六氟磷酸锂产品毛利率大幅下降、新产品铝箔坯料毛利率较低以及六氟磷酸锂产品受市场需求不及预期、行业产能阶段性过剩、竞争加剧等因素影响，生产线相关的固定资产及在建工程存在减值迹象，本期计提减值准备等因素影响，具体如下：

1、产品收入及毛利变动的影响

公司各产品类别的营业收入及毛利变动情况如下：

产品类别	2024 年度		2023 年度		变动比例	
	收入金额	毛利额	收入金额	毛利额	收入变动	毛利变动
铝晶粒细化剂	108,083.17	9,999.30	100,740.39	7,748.04	7.29%	29.06%
电池铝箔坯料	119,878.49	2,993.24	14,857.70	-74.46	706.84%	4119.74%
六氟磷酸锂	9,433.66	-4,234.82	26,235.80	-2,038.66	-64.04%	-107.73%
其他产品	18,947.90	-1,216.43	16,091.09	1,758.38	17.75%	-169.18%
合计	256,343.22	7,541.29	157,924.98	7,393.30	62.32%	2.00%

如上表所示，公司 2024 年度营业收入较上年同期增长 62.32%，销售毛利同比增长 2.00%，销售毛利的增长低于营业收入的增长影响了公司整体盈利水平。分产品类别分析如下：

（1）铝晶粒细化剂业务

2024 年度，公司铝晶粒细化剂产品销售收入 10.81 亿元，较 2023 年度增长

7.29%，主要受产品销量及销售单价共同上升的影响，产品毛利率较上年同期增加 1.56 个百分点，导致铝晶粒细化剂产品毛利额同比增长 29.06%。

2024 年公司铝晶粒细化剂产品销量 45,225.64 吨，较上年同期增长 3.54%，主要受下游铝加工市场需求变动的影响，铝晶粒细化剂作为铝加工行业不可或缺的添加剂，通过添加细化铝坯锭结晶颗粒，可以确保加工成型后的铝材具有良好的塑性、强度和韧性，铝加工材产量的变动对铝晶粒细化剂的需求量有直接的影响。据中国有色金属加工工业协会公布的数据，2024 年铝加工材综合产量为 4,900 万吨，比上年增长 4.4%，其中剔除铝箔坯料后的铝加工材产量为 4,286 万吨，比上年增长 4.2%，铝晶粒细化剂销量变动与下游铝加工材产量变动趋势相符。2024 年 A00 铝平均市场价格为 19,937.03 元/吨，较 2023 年平均价格 18,701.33 元/吨上涨 1,235.70 元/吨，铝锭市场价格整体处于上升的趋势，使得公司产品销售单价同比上升。

产品毛利率方面，2024 年度，公司铝晶粒细化剂产品毛利率为 9.25%，较上年同期增加 1.56 个百分点，主要系除铝锭外原材料价格下降，使得产品加工成本降低。除铝锭成本外，铝晶粒细化剂产品加工所用的原材料主要为氯化钾、硼砂、钛精矿等，能源主要为天然气及电，本期主要原材料采购价格较上期有所下降，产品毛利率上升，产品销售毛利同比增加。

（2）电池铝箔坯料业务

2024 年公司电池铝箔坯料产品销售收入 11.99 亿元，较 2023 年度增长 706.84%，产品销量 63,289.60 吨，较 2023 年度增长 649.71%，产品毛利率为 2.50%。

电池铝箔坯料为 2023 年新建项目产品，项目于 2022 年 9 月经董事会审议立项，规划年产 10 万吨锂电池用电池铝箔坯料，其中铸轧工序新增 10 条生产线，冷轧工序新增两台冷轧机配套 10 台退火炉。项目分期建设，其中一期 2 万吨铸轧生产线已于 2023 年 7 月投产销售；二期 3 万吨铸轧生产线于 2024 年 3 月全部投产；三期 3 万吨铸轧生产线和第 1 条冷轧生产线（产能为 5 万吨/年）于 2024 年 6 月试产，三期 2 万吨铸轧生产线于 2024 年第四季度投产，第 2 条 5 万吨冷精轧生产线于 2024 年 12 月投产。截至 2024 年末，公司年产 10 万吨电池铝箔坯料项目已全部建设完成并投产。2023 年主要是项目建设期，2023 年下半年部分

设备投入试生产，产销量小。2024 年电池铝箔坯料项目铸轧生产线全部投产，两条冷轧线分别于 2024 年 7 月和 12 月开始投入试产，产品产能大幅增加，相应销量增长销售收入增加。

2024 年，公司电池铝箔坯料产品毛利率为 2.50%，毛利率整体较低，主要受两方面影响，一是本期销售的铝箔坯料主要为第一道工序生产的铸轧坯料，为公司铝箔坯料项目的半成品，加工费单价定价较低；二是铝箔坯料产品处于边建设边生产的阶段，产能处于爬坡期，固定成本分摊较大。

随着冷轧工序的投产及产能释放，公司将逐步减少铸轧坯料的销售，转为冷轧产品的销售。后续在铝箔坯料冷轧生产线全部满产并进入稳定生产后，公司将铝箔坯料铸轧卷全部用来生产铝箔坯料冷轧卷，同时可根据客户需求，生产销售部分高附加值铸轧卷，项目产品毛利将逐步提升，将为公司创造较好收益。

（3）六氟磷酸锂业务

公司 2024 年六氟磷酸锂产品销售收入 9,433.66 万元，较 2023 年度减少 64.04%，主要系产品市场价格持续下滑且长期低位运行，导致产品亏损进一步扩大，公司大幅减少六氟磷酸锂产品的生产与销售。

2020 年下半年以来，新能源电动汽车产业链爆发，需求猛增，六氟磷酸锂等材料供不应求，产业链价格迅速上涨，利润较高，吸引行业新进入者及产业链各企业纷纷扩产，相关企业如天赐材料、多氟多、永太科技等纷纷规划扩建产能，导致 2022 年六氟磷酸锂行业总产能有较大幅度的增加。新增产能经过两年到三年的建设，于 2022 年-2023 年集中投放市场，新增产能投放一时超过需求量增长的消化速度，导致出现阶段性的供过于求，叠加上游锂矿价格迅速下跌的影响，六氟磷酸锂产品价格震荡下跌，行业进入下行周期，2023 年末，经过一年以上的持续下滑，六氟磷酸锂的公开市场价格跌至约 7.20 万元/吨。2024 年六氟磷酸锂价格持续低位运行，2024 年第三季度以来，六氟磷酸锂市场价格呈现先跌后涨的态势，市场单价最低跌至约 4.9 万元/吨，但下跌幅度较以前期间有所收窄，市场整体处于底部盘整状态。随着 2024 年以来六氟磷酸锂价格的持续下跌，市场竞争异常激烈，且企业的盈利能力大幅下降，行业内的大部分中小企业无法承受现金流的亏损，处于长期停工状态。

2024 年度，公司六氟磷酸锂产品毛利率为-44.89%，较上年同期减少 37.12 个百分点，主要是市场价格持续下降，产品销售价格与成本出现错配，导致产品毛利率下降。由于市场价格持续下跌，导致公司产品销售单价出现较大幅度的下降。产品销售价格下降幅度高于原材料下降幅度，加上产品生产周期，产品销售价格与成本出现错配，导致公司毛利率下降，公司大幅减少产品的生产与销售，产品产量的减少导致单位产品固定成本增加，进一步降低产品毛利率水平。

2、期间费用及减值损失的影响

2024 年度，公司净利润为-29,188.22 万元，与 2023 年度相比亏损增加 15,022.08 万元，导致利润下降的原因一方面为产品收入较上年虽大幅增长但产品毛利增长较低，另一方面为税金及费用增加、应收账款坏账准备增加和固定资产及在建工程减值准备增加等。具体如下：

单位：万元	
项目	对利润的影响
税金及费用增加	-4,899.00
信用减值损失增加	-2,479.97
存货跌价准备	452.45
固定资产及在建工程减值准备增加	-10,776.21
其他收益及投资收益增加	2,235.53
其他	445.12
合计	-15,022.08

公司税金及费用较上年增加 4,899.00 万元，主要系研发费用较上年增加 3,161.09 万元。由于本年度研发投入加大，导致直接材料增加 2,745.62 万元，直接人工增加 217.89 万元。

信用减值损失增加 2,479.97 万元，主要系营业收入规模增加带来的应收账款规模增加，从而增加了按账龄组合的应收账款预期信用损失。同时公司结合客户信用状况，对提起诉讼的客户应收账款单项计提坏账准备，导致信用减值损失增

加。

因六氟磷酸锂受原材料价格波动、行业竞争加剧、市场需求不及预期、行业产能过剩等因素影响，产品毛利率下降，相关生产线和在建工程存在减值迹象，公司根据行业发展趋势、自身运营状况及谨慎性原则对六氟磷酸锂项目资产进行评估，计提六氟磷酸锂等相关生产设备、在建工程等减值 8,802.39 万元，计提六氟磷酸锂及氟化锂存货跌价准备 681.39 万元。

受市场需求变动、产品价格下滑、设备使用状态等因素的影响，铁基轻骨料、阀门产品及钛白粉、铁基粉产品相关生产线出现减值迹象，按照可回收金额低于账面净值的差额计提固定资产减值准备 2,952.82 万元。

（二）公司经营活动现金流量净额持续为负的原因及合理性

公司经营活动现金流量净额持续为负主要是销售端面向下游铝加工企业，结算方式以银行承兑汇票为主，且存在 1-2 月的信用期，采购端由于大宗商品铝锭的采购一般要求电汇付款，且以预付为主，采购与销售收款方式存在错配。为降低资金成本，公司将销售收到的承兑汇票用来支付工程设备款，该部分未产生经营活动现金流入，同时对于未终止确认的应收票据贴现收到的现金流列报为筹资活动的现金，该部分减少了公司经营活动的现金流入。

2024 年公司收到各类产品销售回款约 27.91 亿元，占本期含税销售收入约 96.35%，总体销售回款情况较好，其中票据回款金额约 19.36 亿元，占总销售回款约 69.39%。2024 年公司使用销售业务回款收到的应收票据支付工程及设备采购款约 7,098 万元，应收票据贴现未终止确认而列报为筹资活动的现金金额约为 1.05 亿元，扣除前两个因素影响后，2024 年经营活动现金流量净额约为-7,100 万元，主要是受六氟磷酸锂业务亏损的影响。

（三）相关影响因素是否持续

如上文所述，导致公司进一步亏损的原因主要是六氟磷酸锂业务亏损的影响，以及伴随营业收入规模大幅增加带来的期间费用增加、应收账款信用减值损失增加等方面的影响。目前相关影响因素已得到局部改善，公司将持续推进降本增效、加强内部控制管理等措施以扭转局面。

1、六氟磷酸锂业务亏损情况有所改善

当前，六氟磷酸锂行业内仍面临产能过剩、市场竞争激烈的局面，六氟磷酸锂市场价格仍在低位运行，在此情形下，公司通过积极开拓客户订单、优化工艺、加强成本控制等方式降低市场不利因素的影响。2025 年 1-5 月，公司六氟磷酸锂销售额较上年同期增长约 30%。目前公司在手订单约 700 吨，公司通过优化生产工艺、降低人工成本、加强原材料采购管理、通过采购碳酸锂来自产氟化锂等方式，已实现六氟磷酸锂边际贡献转正。

2、费用规模有所降低

2025 年 1-5 月，公司营业收入较上年同期增长约 29.17%，税金及费用占营业收入的比重较 2024 年度减少约 2.16 个百分点。公司通过定期催收等方式，使得 2025 年 5 月末应收账款余额较 2024 年末略有下降，应收账款预期信用损失减少。后续公司将进一步加强内部控制管理，积极通过事前管控严把费用关，进一步降低费用规模，为公司盈利创造新的空间。

3、产品综合毛利率有所上升

2025 年 1-5 月，公司综合毛利率较 2024 年度增加约 1.3 个百分点，主要得益于公司铝晶粒细化剂及电池铝箔坯板块毛利贡献相对稳定、六氟磷酸锂业务边际贡献转正所致。

为进一步提高公司毛利水平，对于铝晶粒细化剂业务，公司后续通过对铝晶粒细化剂及铝中间合金生产副产物进一步综合利用，生产高纯四氟铝酸钾，提高铝晶粒细化剂及铝中间合金产品附加值；同时将通过工艺和设备技术改造，提高现场管理能力，降低单位能耗、人工和损耗，加强采购、销售等内部控制管理，提高生产效率及产品品质，紧跟市场动态，积极调整经营策略，保持铝晶粒细化剂业务的稳健运营和市占率，不断降低产品生产成本，提升产品毛利率水平。

对于电池铝箔坯料业务，一方面，公司充分发挥产业链协同效应，电池铝箔坯料生产的关键辅材如铝晶粒细化剂、铝中间合金、颗粒精炼剂均由公司自主生产。这不仅保障了原材料品质的稳定可靠，有效提升铝箔坯料成品率，也构筑了显著的成本优势。二是紧密围绕市场需求，持续投入研发，致力于开发更高附加

值、更高性能的电池铝箔坯料产品。通过提升产品性能，助力下游电池铝箔客户提高产品良率，从而巩固并扩大公司的技术优势与市场竞争力。

对于六氟磷酸锂业务，公司将利用产业链协同优势，降低生产成本，并持续优化生产工艺、降低人工成本、加强原材料采购管理及优化库存，在保障稳定供应的同时有效降低产品成本。在行业利润重构期，公司通过构建科学定价体系，动态评估原材料成本、加工费、供需变化及竞争态势，建立科学灵活的定价机制，努力规避价格波动风险，并与核心客户深化长期战略合作关系，确保市场份额的稳定性，为公司实现盈利打开新的局面。

二、结合意向订单规模、市场价格和供求趋势、营运资金需求等，审慎评估公司持续盈利能力并充分提示风险，说明公司为改善连续亏损情况拟采取应对措施。

（一）公司持续盈利能力评估

公司近三年持续亏损主要是受六氟磷酸锂产品行业周期性波动的影响，新增产能投放一时超过需求量增长的消化速度，导致出现阶段性的供过于求，叠加上游锂矿价格迅速下跌的影响，六氟磷酸锂产品价格震荡下跌，行业进入下行周期。产品销售价格从 2022 年初最高接近 60 万元/吨下降至最低约 4.9 万元/吨，六氟磷酸锂业务板块出现经营亏损，相应的长期资产亦出现减值迹象，2024 年对六氟磷酸锂相关固定资产、在建工程和其他闲置设备共计提减值准备 11,755.21 万元导致亏损大幅增加。

2024 年公司电池铝箔坯料业务销售收入实现大幅增长。与同行业相比，公司电池铝箔坯料业务处于行业中上游水平；与市场上同价位产品相比，公司电池铝箔坯料产品质量具有明显竞争优势。该板块的核心优势主要体现在以下几个方面，一是产品技术优势，公司凭借铝晶粒细化剂及铝中间合金多年的产研经验，特别研发生产出电池铝箔坯料所需的关键辅料，从而使电池铝箔坯料产品实现高抗拉、高延伸等特性，产量质量和成品率得到明显提升；二是人才储备优势，公司通过人才引进与针对性培养，逐步发展出一支技术熟练、经验丰富、善于钻研并解决问题的专业团队，为公司实现稳定生产、提高产品良率提供了可靠保障；三是生产设备及现场管理优势，公司利用在铝合金材料熔体净化、晶粒细化等领

域技术优势，建设了高质量的电池铝箔坯料生产线，并凭借优秀的现场管理能力使得电池铝箔坯料产品质量稳定可靠、产品损耗有效可控。基于上述优势，公司生产的铝箔坯料冷轧产品获得行业客户的高度认可，产品质量稳定，可提高下游电池铝箔客户产品良率达 70%，达到行业领先水平。虽然目前电池铝箔坯料行业竞争较为激烈，但公司依托卓越的产品质量，成功开拓了如东阳光、优箔金属等行业头部企业客户，为电池铝箔坯料的持续盈利奠定可靠的基础。

从市场情况和意向订单来看，2025 年 1-5 月公司主营业务板块铝晶粒细化剂、电池铝箔坯料及六氟磷酸锂生产销售情况较上年同期表现良好。铝晶粒细化剂销售模式主要为“经销”，公司与经销商合作较为稳定，已与经销商签订年度销售合同，每月按需下单排产发货。截至 2025 年 5 月，公司铝晶粒细化剂销量与上年同期基本持平。铝晶粒细化剂年产能 6 万吨，2024 年及 2025 年 1-5 月产量分别为 45,664.92 吨、18,629.31 吨，产能利用率分别为 76.11%、74.52%，产品毛利率分别为 9.25%、8.77%。2025 年毛利率较上年略有下降，主要受关税贸易战影响（铝锭价格大幅波动），2025 年二季度铝锭单位采购成本有所下降，因生产周期及备货影响，一季度末的铝锭存货及铝晶粒细化剂半成品等成本顺延至二季度，导致产品生产成本有所增加。电池铝箔坯料自 2023 年陆续投产以来，产品质量得到下游客户普遍认可，2024 年铸轧和冷轧生产线全部投产。2025 年，公司将销售重心转移至冷轧产品，已与大部分客户签订年度销售合同，截至目前订单量共计约 4.8 万吨，冷轧产品占比约 70%，2025 年 1-5 月销售额较上年同期增长 56%。六氟磷酸锂 2025 年市场价格仍保持低位运行，目前公司在手订单约 700 吨，公司通过加强原材料采购管理、通过采购碳酸锂来自产氟化锂等方式，实现六氟磷酸锂边际贡献转正，2025 年 1-5 月销售额较上年同期增长约 30%。

从营运资金需求和资金持有规模来看，公司生产经营周转面临一定的资金压力。根据公司测算，2025 年度公司营运资金需求较上年增长约 3.2 亿元，截至目前公司通过银行及其他金融机构获得融资授信额度较上年增加约 2 亿元，并通过引入外部投资者洛阳工控增加注资 1.6 亿元，基本满足营运资金增长需求。基于此，公司一方面通过加强成本控制、提升产品毛利水平、加快存货及应收账款周转等途径提升自身内部造血能力，一方面通过银行等金融机构、外部投资者等途径获得增量资金提升外部注血能力，从而使公司经营得到有效运转，为公司持续

经营提供可靠保障。

（二）相关风险提示

1、原材料价格波动风险

公司主营业务铝晶粒细化剂和电池铝箔坯料主要原材料均为铝锭，铝锭成本占公司营业成本比例约 75%，影响较为重大。铝锭价格受宏观经济、政策环境、市场情绪及供需关系等多方面影响，虽然公司定价策略为“铝价+加工费”，在一定程度上将铝价成本转移至产品销售价格中，但受产品生产周期、备货需求等因素影响，铝价的波动会对公司产品毛利产生一定影响。除铝锭外，公司产品加工所需的原材料如无水氟化氢、氯化钾、碳酸锂等价格波动也会对公司成本造成一定影响。

2、资金流动性风险

公司近几年为投资六氟磷酸锂、电池铝箔坯料及三氟化硼项目累计投入超过 10 亿元，有息负债规模增加较大，对公司资金状况造成一定压力；且近几年出现连续亏损，外部融资能力也在一定程度上受到影响。目前，上述项目已基本完成建设，后续相关资产投入大幅减少，在很大程度上减轻了公司的资金压力。但在生产经营过程中，如果出现外部融资受阻、内部盈利能力进一步减弱等情况，则会对公司营运资金造成冲击，将影响公司正常经营周转。

3、客户集中风险

公司主营业务铝晶粒细化剂销售模式主要为“经销”，2024 年铝晶粒细化剂经销方式销售额占比约 88%，客户集中程度较高。电池铝箔坯料业务 2024 年前五大客户销售额占比也达到 80%，客户集中程度较高。如果经销商或大客户自身出现经营问题、财务困境或转向竞争对手采购，将会对公司经营业绩产生一定的负面影响。

4、技术替代风险

在铝晶粒细化剂业务板块，公司目前拥有全球领先的铝钛硼合金线制造关键装备，并形成了独特的、具有国际领先技术水平的产品制造工艺体系，主要产品

的技术指标处于国际领先水平。随着铝晶粒细化剂行业的快速发展，若有性能指标更为优越的新型装备出现，或有能够取代公司现有技术的新技术产生，将会对公司的经营产生较大不利影响。

在电池铝箔坯料业务板块，电池铝箔行业的技术壁垒主要体现在合金配方、生产工艺、设备精度、研发投入及成本控制，扩产周期和认证周期也相对较长。铝箔行业在材料研发、生产工艺、设备升级等方面不断取得突破的过程中，如果出现技术变革，将会对公司的经营产生较大不利影响。

（三）公司为改善连续亏损情况拟采取的应对措施

公司为改善连续亏损情况，拟采取的措施包括：

1、加强成本控制能力

2025 年，电池铝箔坯料项目将完成产能爬坡，进入稳定生产阶段。稳定生产后将有效降低单位能耗、人工成本与工艺损耗，从而降低生产成本，保证产品盈利能力。对于六氟磷酸锂产品，公司依据原材料与产品市场价格走势，采取以销定产策略，合理调配生产。同时，公司利用自产氟化锂（通过采购碳酸锂加工）的成本优势，在产品销售价格处于低位区间时，合理控制生产量，以实现生产成本的优化控制。

同时，公司加强采购、销售等内部控制管理，降低原材料采购成本、单位销售成本；强化设备维修保养、开展预防性维修和自主维保，减少设备故障几率；精确实施“安全库存”，降低存货资金占用成本。

2、提升产品附加值

通过对铝晶粒细化剂及铝中间合金生产副产物进一步综合利用，生产高纯四氟铝酸钾，提高铝晶粒细化剂及铝中间合金产品附加值；提高现有设备产能利用率，降低固定成本分摊，并通过增加中高端铝晶粒细化剂产品、冷轧卷产品生产销售比重来增加盈利。

3、技术与工艺创新

持续推进新材料研发，研发颗粒团直径更小、形核能力更强、纯净程度更高、

晶核扩散速度更快的铝晶粒细化剂，研发高附加值、高抗拉强度及高延伸率的电池铝箔坯料，以应对市场需求的不断升级；持续推进生产设备研发，提升设备性能和生产工艺技术水平，以提高产品良品率、质量稳定性，降低产品损耗率，提升公司产品竞争力。

4、财务与风险管理

加速资金回笼，加强应收账款管理，通过采取按期催收、现金折扣等方式实现应收账款及时回收；开展套期保值业务，对冲铝锭价格波动风险，降低其价格波动对公司生产经营的影响；加强资金管理，提升资金使用效率，积极拓展融资渠道，并预留一定的风险储备金。

问题二、关于铝箔坯料业务。年报显示，公司 2024 年度铝箔坯料业务营业收入 11.99 亿元，占公司营业收入的 46.76%，超越了公司原第一大主营产品铝晶粒细化剂。报告期内，铝箔坯料毛利率 2.50%，生产量 9.14 万吨，销售量 6.33 万吨，库存量 0.36 万吨。

请公司：（1）结合公司铝箔坯料业务具体开展情况，包括但不限于业务模式、在手订单、交付周期等，说明生产量与销售量差异较大且库存量较低的原因，并结合公司产能利用率、下游排产计划、行业竞争格局及产能布局等，并论证报告期内铝箔坯料业务收入快速增长的合理性与可持续性；（2）结合铝箔坯料业务的前五大客户及供应商情况，包括但不限于成立时间、经营区域、资信情况、合作时间、交易金额、定价、结算模式、信用政策、应收或预付款项余额、关联关系等，说明是否存在客户、供应商重合的情形，如有，说明其交易必要性，以及公司与客户、供应商之间是否存在其他业务往来或资金往来，是否存在关联交易非关联化的情况。请年审会计师就问题（2）发表意见。

回复：

一、结合公司铝箔坯料业务具体开展情况，包括但不限于业务模式、在手订单、交付周期等，说明生产量与销售量差异较大且库存量较低的原因，并结合公司产能利用率、下游排产计划、行业竞争格局及产能布局等，并论证报告

期内铝箔坯料业务收入快速增长的合理性与可持续性

电池铝箔坯料为公司 2023 年新建项目产品，项目于 2022 年 9 月经董事会审议通过立项，规划年产 10 万吨锂电池用电池铝箔坯料，其中铸轧工序新增 10 条生产线，冷轧工序新增两台冷轧机配套 10 台退火炉。项目分期建设，其中一期 2 万吨铸轧生产线已于 2023 年 7 月投产销售；二期 3 万吨铸轧生产线于 2024 年 3 月全部投产；三期 3 万吨铸轧生产线和第 1 条冷轧生产线（产能为 5 万吨/年）于 2024 年 6 月试产，三期 2 万吨铸轧生产线于 2024 年第四季度投产，第 2 条 5 万吨冷精轧生产线于 2024 年 12 月投产。截至 2024 年末，公司年产 10 万吨电池铝箔坯料项目已全部建设完成并投产。

公司电池铝箔坯料采用直销销售模式，根据“铝锭月均价+加工费”的方式确定销售价格，平均约一个月信用期。铸轧产品生产周期为 10 天左右，冷轧产品生产周期共 20 天左右（含铸轧产品工期）。

2024 年度，公司铝箔坯料生产量 9.14 万吨，销售量 6.33 万吨，库存量 0.36 万吨，具体明细如下：

单位：吨			
项目	铝箔坯料-铸轧卷	铝箔坯料-冷轧卷	合计
生产量	73,476.34	17,884.58	91,360.92
销售量	50,697.53	12,592.08	63,289.60
库存量	1,652.32	1,925.29	3,577.61

公司生产的铝箔坯料分为铸轧卷和冷轧卷，铸轧卷可用于对外销售，也可以用于生产冷轧卷。由于核算需求，公司将生产的铸轧卷统一做入库管理，故上述统计的生产量 9.14 万吨，包含直接对外出售的铸轧卷，也包含生产冷轧卷需要的铸轧卷。2024 年度公司生产冷轧卷共领用铸轧卷 2.07 万吨，因规格改制等需求领用冷轧卷 0.35 万吨，扣除该部分领用后，2024 年度铝箔坯料生产量为 6.71 万吨，销量为 6.33 万吨，其他为工程建设自用、研发耗用等，产销量差异较小。因公司生产模式为“以销定产+安全库存”，故期末库存量较低。

2024 年及 2025 年 1-5 月公司铝箔坯料产品产能利用率及毛利率情况如下：

产品	项目	2024 年	2025 年 1-5 月
铝箔坯料-铸轧卷	产能（吨）	68,333.33	41,666.67
	生产量（吨）	73,476.34	43,273.54
	产能利用率	107.53%	103.86%
	毛利率	2.37%	2.73%
铝箔坯料-冷轧卷	产能（吨）	50,000.00	41,666.67
	生产量（吨）	17,884.58	31,046.92
	产能利用率	35.77%	74.51%
	毛利率	2.98%	2.15%

2024 年，公司电池铝箔坯料项目处于产能爬坡阶段（边建设边投产），销售重心偏向于铸轧卷，由于冷轧产品加工费高于铸轧产品，随着冷轧生产线的投产及产能释放，公司逐步减少了铸轧产品的销售，转为冷轧产品的销售。如上表所示，公司铝箔坯料产品自投产以来，第一道工序铸轧卷一直处于满负荷生产状态，第二道工序冷轧卷的产能利用率 2025 年也明显提升。2025 年 1-5 月冷轧卷毛利率较上年有所下降，主要受关税贸易战影响（铝锭价格大幅波动，4 月初铝价较 3 月底下跌约 1,000 元/吨），公司铝箔坯料定价模式为“铝锭月均价+加工费”，2025 年二季度铝价下滑，导致产品售价下降；同时因生产周期及备货影响，一季度末铝箔坯料库存、在产品及原材料铝锭库存合计约 9,000 吨成本顺延至二季度，导致产品生产成本有所增加，从而导致产品毛利下降。

电池铝箔行业技术壁垒较高，轧制精度要求严苛，新进入者面临技术、良品率、设备、认证等壁垒。行业市场份额逐步向成本控制能力强、生产规模大、技术水平领先、市场信誉良好的大型铝箔生产企业集中。未来，受制于成本和技术差距，一些中小厂商将在市场价格周期波动中逐渐被出清，市场份额将进一步集中在头部铝箔企业。目前公司冷轧坯料产品获得下游客户的高度认可，并与多家

知名下游客户建立了紧密的合作关系，产品技术水平先进，质量稳定，可提高下游客户电池铝箔的成材率达 70%。

随着全球能源结构转型和环保意识增强，新能源汽车和储能电池市场持续扩大，对高性能、高稳定性铝箔坯料的需求日益增长。预计到 2025 年，全球动力电池出货量将达到 1,550GWh，2030 年有望达到 3,000GW；2025 年全球储能电池出货量将逼近 700GWh，到 2030 年将超过 2TWh。动力、储能电池的快速发展，为电池铝箔坯料行业创造了持续增长动能。

2025 年，公司将电池铝箔坯料销售重心转移至冷轧产品，已与大部分客户签订年度销售合同，截至目前订单量共计约 4.8 万吨，冷轧产品占比约 70%，1-5 月销售额较上年同期增长 56%，铝箔坯料业务仍处于快速增长阶段。

二、结合铝箔坯料业务的前五大客户及供应商情况，包括但不限于成立时间、经营区域、资信情况、合作时间、交易金额、定价、结算模式、信用政策、应收或预付款项余额、关联关系等，说明是否存在客户、供应商重合的情形，如有，说明其交易必要性，以及公司与客户、供应商之间是否存在其他业务往来或资金往来，是否存在关联交易非关联化的情况。

（一）公司铝箔坯料业务前五大客户情况

单位：万元									
客户名称	成立时间	经营区域	资信情况	合作开始时间	交易金额	定价模式	结算模式及信用政策	应收账款余额	是否存在关联方关系
山东德成铝业有限公司	2020年8月	山东、广东	资信良好	2023年11月	41,816.67	铝价+加工费	电汇或承兑汇票支付，到货后 15-20 天	5,771.06	否
安徽优仁铝业有限公司	2019年5月	安徽、江苏	资信良好	2024年7月	18,511.37	铝价+加工费	电汇或承兑汇票支付，到货后 15 个工作日	3,256.89	否
洛阳龙鼎铝业有限公司	2009年12月	石家庄、浙江	资信良好	2023年11月	17,744.98	铝价+加工费	电汇或承兑汇票支付，上月 26 日至本月 25	931.07	否

客户名称	成立时间	经营区域	资信情况	合作开始时间	交易金额	定价模式	结算模式及信用政策	应收账款余额	是否存在关联方关系
司			好				日发货款项，本月结清		
安徽力幕新材料科技有限公司	2018年6月	安徽、江西、云南	资信良好	2023年9月	11,833.94	铝价+加工费	电汇或承兑汇票支付，到货后10天	16.61	否
中国铝业集团高端制造股份有限公司下属公司	2019年9月	湖南、江西、云南	资信良好	2022年6月	6,324.07	铝价+加工费	电汇或承兑汇票支付，当月发货次月20日或次月底付款	3,028.25	否
合计					96,231.03				

注 1：上表中销售额为向客户销售的电池铝箔坯料产品的销售额；

注 2：公司与中国铝业集团高端制造股份有限公司下属公司从铝晶粒细化剂产品开始合作。

（二）公司铝箔坯料业务前五大供应商情况

公司铝箔坯料产品主要原材料为铝锭，在生产过程中添加公司自产的中间合金及铝晶粒细化剂提高产品加工性能。铝箔坯料产品与铝晶粒细化剂产品所使用的铝锭相同，铝箔坯料产品前五大供应商主要为铝锭供应商，具体如下：

单位：吨、万元

供应商名称	成立时间	经营区域	资信情况	合作开始时间	采购数量	交易金额	定价模式	结算模式及信用政策	应付/预付账款余额	是否存在关联方关系
河南万基铝业	2001年6月	河南	资信良好	2023年1月	24,309.71	42,622.17	公开市	电汇支付，款到发货	-148.92	否

供应 商名 称	成 立 时 间	经 营 区 域	资 信 情 况	合 作 开 始 时 间	采 购 数 量	交 易 金 额	定 价 模 式	结 算 模 式 及 信 用 政 策	应 付/ 预 付 账 款 余 额	是 否 存 在 关 联 方 关 系
股 份 有 限 公 司			好				场 价			
河 南 万 威 新 材 有 限 公 司	2022 年 6 月	河 南	资 信 良 好	2022 年 7 月	23,603.54	41,659.55	公 开 市 场 价	电 汇 支 付， 款到 发 货	-251.99	否
永 城 煤 电 集 团 聚 龙 物 流 有 限 公 司	2007 年 1 月	河 南	资 信 良 好	2023 年 11 月	21,805.38	38,381.96	公 开 市 场 价	电 汇 支 付， 款到 发 货	-110.95	否
甘 肃 中 瑞 铝 业 有 限 公 司	2014 年 9 月	西 北、 华中	资 信 良 好	2024 年 1 月	11,812.13	20,745.87	公 开 市 场 价	电 汇 支 付， 款到 发 货	-70.17	否
巩 义 市 康 毅 物 资 贸 易 有 限 公 司	2009 年 12 月	河 南	资 信 良 好	2020 年 2 月	10,738.43	18,838.08	公 开 市 场 价	电 汇 支 付， 款到 发 货	-	否
合 计					92,269.19	162,247.63				

注：上表中负数余额代表预付款。

（三）是否存在客户、供应商重合的情形，如有，说明其交易必要性，以及公司与客户、供应商之间是否存在其他业务往来或资金往来，是否存在关联交易非关联化的情况

如上述表格所示，公司铝箔坯料业务中前五大客户及前五大供应商不存

在重合的情形，除上述客户及供应商外，公司存在向安徽力幕新材料科技有限公司（以下简称安徽力幕）采购原材料铝锭，向其销售铝箔铸轧坯料；向万基控股集团有限公司下属子公司河南万基铝业股份有限公司采购铝锭，向其他下属子公司洛阳万基铝加工有限公司、洛阳万基华实商贸有限公司销售铝箔坯料及颗粒精炼剂产品。

安徽力幕主营业务为生产铝板带箔及高端再生锭为主的铝精深加工，成立于 2013 年，设计年产能 30 万吨，已实现 8 条铸轧生产线、6 条冷轧生产线、2 条箔轧生产线、3 条亲水/涂层生产线、6 条再生锭铝锭生产线的投产，年产值 50 亿元，其业务包含铝箔产品的生产和铝锭的生产及贸易业务。公司生产的铝箔铸轧坯料可以用作其冷轧生产线的原材料，2023 年 7 月公司一期 2 万吨铸轧生产线开始投产销售，公司业务经理在早期工作中与安徽力幕结识，在客户开拓过程中与对方进行业务洽谈，寻求合作机会。公司铝箔坯料铸轧产品与安徽力幕为上下游关系，安徽力幕自身铸轧生产线产能无法满足冷轧及箔轧生产线产能需求，且基于公司铝晶粒细化剂行业长期的技术与经验积累，铝箔坯料铸轧产品质量可靠，对方对公司及产品进行考察试用后决定与公司进行合作，公司于 2023 年 9 月开始与安徽力幕建立业务合作关系，向其销售铝箔坯料产品。安徽力幕除生产铝板带箔外也有铝锭生产与贸易业务，公司铝晶粒细化剂和铝箔坯料产品的生产均需用到铝锭，基于双方良好的合作关系，公司于 2024 年 3 月开始向对方采购少量铝锭，后因对方减少铝锭贸易业务，2024 年 7 月后未再向其采购铝锭。2024 年度，公司共向安徽力幕销售铝箔坯料 6,290.53 吨，销售金额 11,833.94 万元，向其采购铝锭 3,468.96 吨，采购金额 6,224.54 万元。公司与安徽力幕的销售及采购业务具有合理性，除采购与销售业务外双方不存在其他资金往来，双方无关联关系，不存在关联交易非关联化的情况。

万基控股集团有限公司始建于 1987 年，建成了国内完整的“煤—电—铝—铝精深加工”产业链条，成为融煤炭、电力、有色金属、化工、建材五大支柱产业为一体的企业集团。目前年产煤炭 300 万吨、电力装机总容量 180 万千瓦、铝锭 58 万吨、铝材 65 万吨（其中高精度铝板带 20 万吨、高精度铝箔 3 万吨、大板锭 12 万吨、铸轧卷 3 万吨、合金棒 15 万吨、高端双零箔坯料 12

万吨)、阳极炭素 32 万吨、氧化铝 140 万吨、石墨化阴极 5 万吨、金属钠 2.25 万吨、海绵钛 3 万吨、新型墙体材料 75 万立方、铸钢件 1 万吨。其业务包含铝锭生产与铝材精深加工,公司向其采购铝锭与销售铝箔坯料产品为与其下属不同业务子公司进行合作,相关采购与销售业务具有合理性,除正常采购与销售业务外双方不存在其他资金往来,双方无关联关系,不存在关联交易非关联化的情况。

公司与供应商甘肃中瑞铝业有限公司(以下简称中瑞铝业)于 2024 年 1 月开始合作,对方业务人员通过合作伙伴与公司结识,提出与公司进行业务合作的意愿。公司铝晶粒细化剂与铝箔坯料产品所使用的铝锭均为 A00 标准铝锭,公司在选择铝锭供应商时一方面选择直接与铝锭生产企业合作以保证铝锭供应的整体稳定性,另一方面选择与部分铝锭贸易商合作以增加铝锭采购的灵活性。中瑞铝业为铝锭生产商,铝锭日产能约 820 吨,公司考虑对方为铝锭生产企业,且其采购价格与其他供应商相近,可以增加公司铝锭供应渠道,增强铝锭供应的稳定性,因此 2024 年开始向对方采购铝锭。

三、年审会计师的核查情况

(一) 核查程序

就上述事项,年审会计师主要执行了以下核查程序:

1、获取公司收入、采购明细表和往来明细表,复核公司铝箔坯料业务前五大客户及供应商的交易金额及期末往来余额;

2、获取与上述客户和供应商签订的交易合同,复核与客户及供应商的定价模式、结算模式及信用政策情况;

3、获取公司关联方清单,并通过公开信息查询,了解客户的工商信息和资信情况,比对与上述客户及供应商是否存在关联方关系,判断是否存在关联交易非关联化的情形;

4、比对公司收入及采购明细表,检查铝箔坯料业务前五大客户及供应商是否存在重叠的情形,对既有采购又有销售的前五大客户或供应商,了解其交易背景,判断相关交易的合理性;

5、检查公司与上述客户和供应商的大额往来流水，分析其交易规模与往来金额的匹配性，核实公司与上述客户是否存在除业务往来外的其他资金往来情况。

（二）核查意见

经核查，年审会计师认为，公司铝箔坯料业务前五大客户及供应商中除安徽力幕和万基控股集团外，不存在客户、供应商重合的情形，公司与安徽力幕和万基控股集团的交易具有合理性与必要性，公司与客户、供应商之间不存在其他业务往来或资金往来，不存在关联交易非关联化的情况。

问题三、关于项目进展。根据披露，公司于2017年8月、2020年8月分别通过IPO、发行可转债募集资金5.99亿元、5.95亿元，分别累计投入进度92%、41%，均未使用完毕。其中，IPO募投项目年产1.5万吨六氟磷酸锂建设项目三期，以及可转债募投项目年产10万吨颗粒精炼剂项目、工程研发中心建设项目分别计划投入募集资金1.44亿元、2.00亿元、1.00亿元，累计投入进度分别为68.14%、16.92%、0%，截至报告期末工程进度分别为68.63%、31.81%、0，进展较为缓慢。年报显示，公司报告期内对六氟磷酸锂相关资产设备、在建工程、存货等计提资产减值1.07亿元。2024年7月，公司曾计划以1.60亿元出售六氟磷酸锂项目一期3000吨生产线、二期2000吨生产线相关机器设备、劳动力等，后于12月终止。

请公司：（1）结合市场和经营环境变化、上述工程项目的开工时间、预计完工时间以及募集资金实际投入情况，说明上述项目长期进展缓慢的具体原因及合理性，其可行性是否发生重大变化；（2）补充披露暂未投入募集资金的存放及使用情况，同时结合市场情况和募投项目建设计划，说明后续对募集资金的具体使用安排。（3）结合上述（1）中1.5万吨六氟磷酸锂建设项目三期进展缓慢的回复，以及近三年经营情况、相关资产的减值迹象、拟出售六氟磷酸锂资产的估值作价及后续安排，说明相关资产减值准备计提时点、计提比例及计提依据是否符合《企业会计准则》的规定，减值计提是否及时、充分。请保荐机构就问题（1）（2）发表意见，请年审会计师就问题（3）发表意见。

回复：

一、结合市场和经营环境变化、上述工程项目的开工时间、预计完工时间以及募集资金实际投入情况，说明上述项目长期进展缓慢的具体原因及合理性，其可行性是否发生重大变化

截至本公告披露日，公司除 IPO 募投项目“年产 1.5 万吨六氟磷酸锂建设项目三期”及可转债募投项目“年产 10 万吨颗粒精炼剂项目”“工程研发中心建设项目”建设进度相对缓慢外，其他募投项目均已结项。截至 2024 年末，前述募投项目基本情况如下：

单位：万元					
项目	开工时间	原预计完成时间	承诺投资金额	累计投资金额	累计投资进度
年产 1.5 万吨六氟磷酸锂建设项目三期	2023 年 3 月	2024 年 3 月	14,389.25	9,804.77	68.14%
年产 10 万吨颗粒精炼剂项目	2020 年 8 月	2022 年 8 月	20,000.00	3,383.14	16.92%
工程研发中心建设项目	2020 年 8 月	2022 年 8 月	10,000.00	-	-

注：“年产 1.5 万吨六氟磷酸锂建设项目三期”项目调整后投资额 14,839.95 万元，包含募集资金 14,389.25 万元和募集资金利息 450.70 万元。

前述三个募投项目进展缓慢的具体原因如下：

（一）年产 1.5 万吨六氟磷酸锂建设项目三期

1、项目投资背景及当前建设状况

六氟磷酸锂作为锂离子电池电解质，主要用于锂离子动力电池、储能电池及其他日用电池。受益于下游新能源汽车的快速发展，以及储能、消费电子品的快速增加，锂离子电池市场需求快速增长，带动了六氟磷酸锂市场蓬勃发展。为抓住市场机遇，进一步延伸产业链，提高公司盈利水平，2021 年子公司松岩新能源材料（全南）有限公司（以下简称“松岩新能源”）投资建设年产 1.5 万吨六氟磷酸锂项目，该项目中试生产线、一期和二期已投产销售，并与国内部分电解液及电池企业建立了良好的供货关系，主要代表客户有天赐材料、新宙邦、浙江中蓝新能源材料有限公司、珠海市赛纬电子材料股份有限公司等企业。同时，六氟磷酸锂生产过程产生的废酸（氢氟酸和盐酸的混合酸）可以用于公司产业链环节

原材料氟盐的生产，能够降低铝晶粒细化剂的生产成本，与主营业务形成较强的协同效应。基于前述考虑，公司 2023 年 2 月 9 日召开第四届董事会第二十二次会议及第四届监事会第十七次会议，2023 年 2 月 27 日召开 2023 年第一次临时股东大会审议，分别审议通过了《关于变更募集资金投资项目的议案》，将原 IPO 募投项目“全南生产基地 KAIF4 节能新材料及钛基系列产品生产项目” 剩余募集资金（含利息）14,839.95 万元变更为“年产 1.5 万吨六氟磷酸锂建设项目三期”。

2023 年 3 月募集资金变更相关程序完成后，公司陆续将募集资金投入该募投项目，截至 2024 年末，该募投项目累计投入金额 9,804.77 万元，对应投资进度为 68.14%，项目主体工程（含厂房建设、设备及管道安装等）已完成，但尚未完成结尾工序（仪器仪表安装等），具体如下：

项目	建设情况
主体工程（含厂房建设、设备及管道安装）	已完成
结尾工序（仪器仪表安装等）	尚未完成

2、行业环境的不利变化导致募投项目的建设进度缓慢

（1）六氟磷酸锂市场价格持续低位下行

一方面，新能源汽车行业爆发式增长带动上游原材料六氟磷酸锂需求旺盛，市场前景广阔；另一方面，尽管 2023 年 2 月六氟磷酸锂市场价格有所下滑，但整体仍处于相对较高的水平，且六氟磷酸锂生产过程中产生的废酸可以直接用于产业链关键环节氟盐的生产，单吨氟盐成本可降低约 5,000 元，能够发挥公司产业链协同优势。基于前述考虑公司将原 IPO 募投项目“全南生产基地 KAIF4 节能新材料及钛基系列产品生产项目” 剩余募集资金（含利息）14,839.95 万元变更为“年产 1.5 万吨六氟磷酸锂建设项目三期”。

2023 年 2 月募投项目变更后，六氟磷酸锂市场价格在 2023 年 5-7 月呈现反弹上升趋势，但 2023 年 7 月以来受市场需求不及预期、行业竞争加剧等因素影响，六氟磷酸锂产品价格持续处于低位区间。2022 年以来，六氟磷酸锂平均市场价格情况如下：



由上图可知，2023 年上半年募投项目相关产品六氟磷酸锂市场均价呈现先降后升的趋势，但 2023 年下半年以来六氟磷酸锂市场价格持续处于低位下行的趋势。

(2) 六氟磷酸锂产品处于亏损状态，短期内经济可行性较低

2023 年度，公司“年产 1.5 万吨六氟磷酸锂建设项目三期”项目累计投入 4,039.91 万元后，考虑到原六氟磷酸锂项目中试生产线、一期、二期产品受市场需求不及预期、行业竞争加剧等因素影响，2023 年下半年开始以来六氟磷酸锂产品价格持续处于低位区间，经营不及预期，公司短期内放缓了募集资金投资进度。

2022 年度至 2024 年度，公司六氟磷酸锂项目中试生产线、一期、二期产品销售收入分别为 21,335.64 万元、26,235.80 万元及 9,433.66 万元，对应毛利额分别为 7,360.15 万元、-2,038.66 万元及 -4,234.82 万元。随着公司中试生产线、一期、二期产线产能迅速释放，2023 年度相关销售收入较 2022 年度实现了快速上升，但由于产品市场价格较 2022 年度有所下降，特别是 2023 年 7 月以来市场价格持续处于下行轨道，导致对应产品毛利率为负，2024 年度相关产品亏损额进一步加大。

前述行业环境的变化，导致公司六氟磷酸锂产品毛利亏损，基于募集资金安全、高效使用等因素的考虑，公司适当地放缓募投项目的建设进度。

(3) 避免在市场价格低迷期投入额外资本支出造成更大亏损

2022 年度至 2024 年度，公司受所处行业市场波动影响，分别亏损 4,808.43 万元、14,166.14 万元及 29,188.22 万元，为应对市场波动，控制经营风险，避免在市场价格低迷期投入额外资本支出造成更大亏损，公司经审慎评估，决定暂缓募投项目相关剩余仪器仪表的采购与安装工作，导致该募投项目建设进度有所缓慢。

综上，募投项目受所处行业环境的变化等因素的影响，建设进度相对缓慢具有合理性。

（二）年产 10 万吨颗粒精炼剂项目

1、项目投资背景及当前建设状况

颗粒精炼剂是部分高端铝材生产重要的添加剂，公司通过研发生产颗粒精炼剂产品，可以提高公司在铝材加工添加剂领域的优势地位，顺应了铝材消费结构转型升级的发展要求。同时，公司原主营产品铝晶粒细化剂主要系对铝合金进行晶粒细化，“年产 10 万吨颗粒精炼剂项目”产品颗粒精炼剂主要系对铝合金进行除杂清渣，两者均属于铝材加工过程中重要的添加剂，且在客户群体方面具有较高相似度。为巩固和维持铝晶粒细化剂产品领域的优势地位，丰富公司产品结构，逐步实现细分领域多产品线的产业布局，公司通过公开发行可转债的形式募集资金投资该项目。截至 2024 年末，该募投项目建设情况如下：

项目	建设情况
产能	计划产能为 10 万吨，已建成 3 万吨
市场开拓展情况	已进行了产品推广，并实现了销售

2、行业竞争加剧，导致募投项目建设进度缓慢

“年产 10 万吨颗粒精炼剂项目”中颗粒精炼剂产品属于铝材加工重要的添加剂，能够有效去除铝熔体中氢、金属杂质、氧化物及其它氧化物夹杂等，使铝液更纯净，并具有清渣的作用。2021 年底“年产 10 万吨颗粒精炼剂项目”达产 3 万吨后，一方面，公司积极拓展相关产品下游客户市场，并在 3 万吨颗粒精炼剂产能建成后运营的第 1 年（2022 年度）实现对外销售 6,393.53 吨，对应销售收入 2,016.63 万元；另一方面，2023 年以来，公司 3 万吨颗粒精炼剂产能投产运营后，颗粒精炼剂生产企业投产产能增加，市场竞争激烈，市场价格下降。公司基于前述变化主动放缓了该募投项目的投资建设进度。对于已投产的 3 万吨颗

粒精炼剂产能，公司已积极采取市场应对措施，保证产品的正常生产销售。为应对市场波动，控制经营风险，避免投入额外资本支出，公司经审慎评估，决定暂缓该募投项目剩余 7 万吨颗粒精炼剂产能相关投资，导致该募投项目建设进度有所缓慢。

综上，募投项目受所处行业环境竞争加剧等因素的影响，导致建设进度相对缓慢具有合理性。

（三）工程研发中心建设项目

1、项目投资背景及当前建设状况

一方面，公司工程研发中心建设项目以高端铝晶粒细化剂、铝中间合金生产工艺及装备、节能新材料氟铝酸钾应用研究、石油催化剂载体材料生产工艺及装备技术为重点研究对象进行项目研发。前述技术研究开发与成果转化，将为公司带来可观的经济效益，也将产生较大社会效益。另一方面，公司“工程研发中心建设项目”的整体投资和建设规划立足于立项时公司所面临的现有研发场地严重不足，无法充分满足公司现有材料及机电设备研发场地需求的现实情况。基于前述研发及现有研发场地严重不足的需要，公司决定通过公开发行可转债的形式募集资金投资该项目。

截至 2024 年末，公司“工程研发中心建设项目”未进行建设主要基于公司经营战略规划调整优化后公司现有研发中心能够满足当前经营需要，具体详见本核查意见之“一/（三）/2、公司经营战略规划调整，公司尚未确定新的募投项目方向导致募投项目建设缓慢”相关内容。

2、公司经营战略规划调整，公司尚未确定新的募投项目方向导致募投项目建设缓慢

（1）深圳厂区铝晶粒细化剂产能转移至子公司，原有研发场地能够满足公司新产品研发与中试需要

募集资金到账以后公司所处行业承压下行，导致公司近年亏损较大。为降低管理和运输成本，2022年公司完成将深圳厂区铝晶粒细化剂产能转移至子公司新星轻合金材料（洛阳）有限公司（以下简称“洛阳新星”），形成了河南洛阳“铝

加工合金材料”和江西赣州“氟化工材料”的产业布局。深圳厂区铝晶粒细化剂产能转移后，深圳厂区原有的分析检测中心、机械设备加工中心、电气设备研发中心以及部分生产线经技术改造后能够满足新产品的研发与中试需要。

同时，子公司松岩新能源材料（全南）有限公司（以下简称“松岩新能源”）和洛阳新星分别建有工程技术研究中心，可以根据自身发展需要，进行氟化工新材料和铝合金产品的研发。松岩新能源已建成包括江西省氟精细化工技术创新中心、江西省企业技术中心、赣州市企业技术中心、赣州市企业工业设计中心等在内的多个省市级科研平台。工程研发中心拥有研发场地5,546m²，其中研发办公楼1,695m²、研发实验楼584m²、中试试验车间3,267m²，并配置了X射线衍射仪、X射线荧光光谱仪、电感耦合等离子发射光谱仪等先进科研仪器设备，为氟化工材料的研发提供了坚实支撑。

洛阳新星已建成包括河南省铝基轻合金冶金辅料工程技术研究中心、河南省企业技术中心、洛阳市轻合金冶金辅料企业研发中心、洛阳市企业技术中心等在内的多个省市级研发平台。工程研发中心拥有研发场地1,100m²，其中实验室500m²、中试车间600m²，并配置了X荧光分析仪、电感耦合等离子光谱仪、ONH分析仪、金相显微镜、自动车铣床、磨样机、真空感应炉等先进科研仪器33台套，能够满足公司当前“铝加工合金材料”相关研发需要。

（2）鉴于公司经营战略规划调整、所处行业不及预期等外部环境变化，且公司尚未确定新的募投项目方向导致募投项目建设缓慢

一方面，募集资金到账以后公司所处行业承压下行，导致公司近年亏损较大；另一方面，公司为降低管理和运输成本，2022年开始公司陆续将深圳厂区铝晶粒细化剂产能转移至子公司洛阳新星，且子公司松岩新能源和洛阳新星分别建有工程技术研究中心，继续在深圳厂区投资建设研发中心不利于募集资金高效使用。

针对前述变化公司开始积极寻找新的募投项目，但考虑到当前经营状况及行业下行压力，公司基于谨慎性原则尚未确定新的募投项目，导致该募投项目相关资金尚未投入项目建设。

综上所述，受所处行业近年整体下行，竞争加剧，公司经营及募投项目相关产品业务拓展不及预期等因素的影响，募投项目建设环境有所变化，公司短期内

选择战略性控制募投项目的投资规模，前述因素导致募投项目建设缓慢具有合理性。

公司披露的《2022 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》（公告编号：2023-028）《关于归还募集资金并继续使用募集资金临时补充流动资金公告》（公告编号：2024-051）《2023 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》（公告编号：2024-030）《2024 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》（公告编号：2025-037）等文件和保荐机构出具的《海通证券股份有限公司关于深圳市新星轻合金材料股份有限公司 2022 年度募集资金存放与实际使用情况的专项核查意见》《海通证券股份有限公司关于深圳市新星轻合金材料股份有限公司公开发行可转换公司债券受托管理事务报告（2022 年度）》《海通证券股份有限公司关于深圳市新星轻合金材料股份有限公司 2023 年度募集资金存放与使用情况的核查意见》《海通证券股份有限公司关于深圳市新星轻合金材料股份有限公司归还募集资金并继续使用募集资金临时补充流动资金的核查意见》（公告日期：2024 年 6 月 5 日）《深圳市新星轻合金材料股份有限公司公开发行可转换公司债券受托管理事务报告（2023 年度）》《国泰海通证券股份有限公司关于深圳市新星轻合金材料股份有限公司 2024 年度募集资金存放与使用情况的专项意见》《深圳市新星轻合金材料股份有限公司公开发行可转换公司债券受托管理事务报告（2024 年度）》等文件中对前述募投项目建设进度缓慢等事项进行了充分披露。

二、补充披露暂未投入募集资金的存放及使用情况，同时结合市场情况和募投项目建设计划，说明后续对募集资金的具体使用安排

（一）补充披露暂未投入募集资金的存放及使用情况

1、年产 1.5 万吨六氟磷酸锂建设项目三期

截至 2025 年 6 月 25 日，募集资金具体存放情况如下：

单位：万元				
开户银行	银行账号	账户类别	募集资金账户余额	临时补流金额
宁波银行股份有限公司深圳分行	73010122002382843	募集资金专户	66.95	5,000.00

2024 年 7 月 17 日，公司召开了第五届董事会第九次会议、第五届监事会第五次会议，同意公司使用不超过人民币 5,000 万元首次公开发行募集资金临时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月。截至 2025 年 7 月 10 日，募集资金补充流动资金尚未到期归还。

2、年产 10 万吨颗粒精炼剂项目

截至 2025 年 6 月 25 日，募集资金具体存放情况如下：

单位：万元				
开户银行	银行账号	账户类别	募集资金 账户余额	临时补 流金额
宁波银行股份有限公司 深圳分行营业部	73010122001957184	募集资金专户	159.77	16,500.00

2025 年 4 月 15 日，公司召开了第五届董事会第二十五次会议和第五届监事会第十次会议，审议通过了《关于继续使用募集资金临时补充流动资金的议案》，同意公司继续使用不超过人民币 3.4 亿元的募集资金临时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月。其中，使用“年产 10 万吨颗粒精炼剂项目”募集资金临时补充流动资金 16,500.00 万元。截至 2025 年 7 月 10 日，募集资金补充流动资金尚未到期归还。

3、工程研发中心建设项目

截至 2025 年 6 月 25 日，募集资金具体存放情况如下：

单位：万元				
开户银行	银行账号	账户类别	募集资金 账户余额	临时补流 金额
上海浦东发展银行股份 有限公司深圳南山支行	79090078801300001489	募集资金专 户	10.51	10,000.00

2025 年 4 月 15 日，公司召开了第五届董事会第二十五次会议和第五届监事会第十次会议，审议通过了《关于继续使用募集资金临时补充流动资金的议案》，同意公司继续使用不超过人民币 3.4 亿元的募集资金临时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月。其中，使用“工程研发中心建设项目”募集资金临时补充流动资金 10,000.00 万元。截至 2025 年 7 月 10 日，募集资金补充流动资金尚未到期归还。

（二）同时结合市场情况和募投项目建设计划，说明后续对募集资金的具体使用安排

一方面，受行业整体下行、竞争加剧等因素影响公司近年持续亏损；另一方面，公司经营战略优化调整，2022 年开始公司陆续将深圳厂区铝晶粒细化剂产能转移至子公司洛阳新星。前述因素导致公司部分募投项目建设进度相对缓慢。具体详见本核查意见之“一、结合市场和经营环境变化、上述工程项目的开工时间、预计完工时间以及募集资金实际投入情况，说明上述项目长期进展缓慢的具体原因及合理性，其可行性是否发生重大变化”相关内容。

目前公司仍在审慎推进募投项目建设，在项目建设进展过程中，将结合具体的业务发展规划和募集资金的实际使用情况，综合考虑未来业务发展战略及资本性支出规划情况，进行统筹安排及重新论证，必要时将视推进及论证情况对业已投入的“年产 1.5 万吨六氟磷酸锂建设项目三期”“年产 10 万吨颗粒精炼剂项目”进行结项或终止，并将剩余募集资金用于投资新项目或补充流动资金；对尚未投资建设的“工程研发中心建设项目”予以终止，并考虑将剩余募集资金用于投资新项目等。

针对募投项目建设可能存在的不确定性，公司进行风险提示如下：

“根据目前的募投项目实施进展，公司在推进募资金使用时会更加谨慎，短期内公司预计募投项目后续拟继续投入的金额仍可能较低。公司将综合考虑未来业务发展战略及资本性支出规划情况，进行统筹安排及重新论证，必要时将视推进及论证情况对于募投项目进行结项、终止或变更，公司将及时履行相应的审批程序和信息披露义务。”

三、保荐机构的核查过程

（一）保荐机构核查程序

保荐机构主要执行的核查程序如下：

1、访谈了公司董事长、董事会秘书、财务总监，了解公司相关募投项目建设进度缓慢的原因；

2、查阅公司募集资金到账后募投项目所处行业变化情况，并分析募投项目

相关产品盈利能力；

3、查阅了公司近期年度报告及会计师出具的募集资金使用情况专项报告等文件，了解了募集资金使用情况；获取了公司审计报告，了解并分析了其经营状况；

4、现场核查了募投项目实施情况，并督促了公司及相关责任人审慎、合规使用募集资金，并获取了公司关于募投项目建设进度及未来规划的相关说明文件；

5、获取了募集资金使用台账、募集资金银行对账单，核查了尚未使用募集资金存放与使用情况。

（二）保荐机构的核查结论

经核查，保荐机构认为：

受所处行业近年整体下行，竞争加剧，公司经营及募投项目相关产品业务拓展不及预期等因素的影响，募投项目建设环境有所变化，公司短期内选择战略性控制募投项目的投资规模，前述因素导致募投项目建设缓慢具有合理性。

公司尚未投入使用的募集资金用于临时补充资金或存放于募集资金专户。目前公司仍在审慎推进募投项目建设，在项目建设进展过程中，将结合具体的业务发展规划和募集资金的实际使用情况，综合考虑未来业务发展战略及资本性支出规划情况，进行统筹安排及重新论证，必要时将视推进及论证情况对募投项目进行结项、终止或变更，并将剩余募集资金用于投资新项目或补充流动资金等。但公司募投项目未来建设仍存在不确定性，公司将按规定履行相关程序，及时披露相关信息并进行相关风险提示。

四、结合上述（1）中 1.5 万吨六氟磷酸锂建设项目三期进展缓慢的回复，以及近三年经营情况、相关资产的减值迹象、拟出售六氟磷酸锂资产的估值作价及后续安排，说明相关资产减值准备计提时点、计提比例及计提依据是否符合《企业会计准则》的规定，减值计提是否及时、充分。

公司六氟磷酸锂产品近三年经营情况如下：

单位：吨、万元、万元/吨

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
销量	1,756.24	2,955.25	860.51
收入	9,433.66	26,235.80	21,335.64
单价	5.37	9.55	24.79
毛利率	-44.89%	-7.77%	34.50%

注：2023 年单价不含受托加工业务销量 206.96 吨。

2020 年下半年以来，新能源汽车产业链爆发，需求猛增，六氟磷酸锂等材料供不应求，产业链价格迅速上涨，利润较高，吸引行业新进入者及产业链各企业纷纷扩产，相关企业如天赐材料、多氟多、永太科技等纷纷规划扩建产能，导致 2022 年六氟磷酸锂行业总产能有较大幅度的增加。新增产能经过两年到三年的建设，于 2022 年-2023 年集中投放市场，新增产能投放超过需求量增长的消化速度，导致出现阶段性的供过于求，叠加上游锂矿价格迅速下跌的影响，六氟磷酸锂产品价格震荡下跌，行业进入下行周期。

2022 年，公司六氟磷酸锂产品平均销售价格为 24.79 万元/吨，保持了较高毛利率水平，该产品整体为盈利，相关资产不存在减值迹象，2022 年末对相关固定资产及在建工程计提减值准备。2023 年及 2024 年销售单价持续下降，2023 年平均销售单价 9.55 万元/吨，2024 年再次下降到 5.37 万元/吨，产品毛利从 2023 年开始出现亏损，2024 年亏损扩大，预测未来盈利能力下降，六氟磷酸锂产品生产线相关固定资产和在建工程出现减值迹象。公司对相关固定资产及在建工程进行减值测试，聘请资产评估机构对六氟磷酸锂产品生产线相关固定资产和在建工程可收回金额进行评估，根据可收回金额与账面价值的差额计提减值准备，2023 年和 2024 年分别对六氟磷酸锂产品相关的固定资产和在建工程计提减值准备 979 万元和 8,802.39 万元。

2024 年 7 月，公司曾计划以 1.60 亿元出售六氟磷酸锂项目一期 3,000 吨生产线、二期 2,000 吨生产线相关机器设备、劳动力等，该交易作价为参考相关固定资产经评估的市场价值确定，后因交易对方未能按照合同约定支付交易价款，该交易于 12 月终止，后续公司将相关资产及设备用于正常生产经

营，无明确出售计划。该交易评估基准日为 2024 年 6 月 30 日，评估资产账面价值为 15,811.17 万元，评估值为 16,340.86 万元（不含税）。2024 年末对六氟磷酸锂相关资产进行减值测试时资产组账面价值为 48,002.39 万元，评估可收回金额为 39,200.00 万元，两次评估资产账面价值及评估价值存在差异主要系评估范围、评估方法及评估目的不同所致。2024 年 7 月的交易评估目的为以建成的产线进行出资，针对已建成的生产线设备进行评估，不包含房屋建筑物及在建工程，采用重置成本法确定评估基准日设备的市场价值。2024 年末公司进行六氟磷酸锂相关资产减值测试时，将六氟磷酸锂生产线相关的固定资产、房屋建筑物及在建工程等作为资产组组合，采用预计未来现金流量现值确定可收回金额。具体如下：

单位：万元

资产类别	2024 年末减值测试评估		六氟磷酸锂生产线出售评估	
	账面价值	评估值	账面价值	评估值
设备类资产	17,357.13	39,200.00	15,811.17	16,340.86
在建工程-设备安装	15,824.17		-	-
配套房屋建筑物、在建工程-房屋建筑物、无形资产	14,821.09		-	-
合计	48,002.39	39,200.00	15,811.17	16,340.86

如上表所示，六氟磷酸锂生产线出售评估时只包含双方交易的 2,000 吨及 3,000 吨生产线资产，不含示范线及其他设备，不含在建工程及房屋建筑物等，与期末资产减值测试的评估范围存在差异。期末资产减值测试时以六氟磷酸锂生产线相关的固定资产及在建工程作为资产组组合，采用收益法对六氟磷酸锂业务在生产线剩余使用年限内所能产生的预计未来现金流量进行折现确定资产组组合的可收回金额，无法对应单项资产的可收回金额。

在对拟出售六氟磷酸锂生产线进行评估时，转让资产的目的为以建成的产线进行出资，故对于该部分设备采用重置成本法进行评估。根据 2024 年 12 月 26 日，财政部 国务院国资委 金融监管总局 中国证监会发布的《关于严

格执行企业会计准则 切实做好企业 2024 年年报工作的通知》（财会[2024]26 号），“企业应当按照《企业会计准则第 1 号——存货》（财会〔2006〕3 号）、《企业会计准则第 8 号——资产减值》（财会〔2006〕3 号）等相关规定，根据资产负债表日已经存在且能够取得的可靠信息，对存货跌价准备、长期资产（如投资性房地产、固定资产、使用权资产、长期股权投资等）减值准备进行判断和会计处理，合理确定关键参数，正确确定存货的可变现净值或估计长期资产的可收回金额，充分、及时计提减值并披露与减值相关的重要信息；估计可收回金额时通常不应使用重置成本法。”鉴于公司终止该交易后暂无明确出售计划，继续将生产线用于生产经营，无法找到整条生产线的交易案例，公允价值减去处置费用后的净额无法可靠估计，因此，采用预计未来现金流量现值法确定可收回金额。在进行可收回金额的评估时，充分考虑了六氟磷酸锂行业现状和未来发展趋势，公司历史经营状况和市场占有率情况，所使用的关键参数及假设符合公司及行业发展情况，可收回金额评估具有合理性，资产减值准备计提充分。具体如下：

本次对六氟磷酸锂相关生产线进行未来现金流量法评估可收回金额过程中涉及的关键参数包括收入的预测，成本费用及毛利率的预测，折现率的确定。

1、收入预测合理性

（1）销量预测合理性

2025 年预计销量 3,000 吨，2026 年销量 6,000 吨，2027 年销量 9,000 吨，2028 年及以后年度销售量 10,200 吨。从市场占有率方面看，2023 年公司实际销售 2,955 吨，2023 年全球六氟磷酸锂出货量 16.9 万吨，公司市场份额 1.75%；2024 年公司实际销售 1,756 吨，全球六氟磷酸锂出货量为 20.8 万吨，市场占有率 0.84%。据研究机构 EVTank 预测，全球六氟磷酸锂的需求量在 2025 年和 2030 年分别达到 24.9 万吨和 54.5 万吨，公司预测销量对应的市场占有率分别为 1.2%和 1.87%，与公司历史数据较为接近，销量预测具有合理性。

（2）销售价格预测合理性

2025 年预测销售单价为 5.31 万元/吨，2026 年预测销售单价为 6.37 万元/吨，2027 年预测销售单价为 7.33 万元/吨，2028 年预测销售单价为 8.06 万元/吨，2029 年开始稳定为 8.46 万元/吨。短期来看，原料价格预计偏弱、下游刚需提振效果预计不足，六氟磷酸锂市场价格预计维持稳中偏弱运行。因此 2025 年销售单价预测较低，2025 年 1-6 月实际市场平均价格约为 5.18 万元/吨，与预测数据较为接近。

随着新能源行业由爆发式增长转向平稳发展，市场供需关系将更趋理性，产品价格有望逐步企稳。从供应端来看，长期的低价竞争使得部分技术落后、成本较高的低效产能逐步退出市场，行业集中度提升，供需结构得以优化。需求端，新能源汽车产业凭借不断创新的技术和逐步完善的配套设施，持续吸引消费者；储能行业也在“双碳”目标的推动下，迎来快速发展期，二者对六氟磷酸锂的需求稳步回升。根据 EVTank 发布的白皮书，从行业供需关系判断，六氟磷酸锂产能过剩状态在 2026 年或将出清，但是考虑到部分第二三梯队企业由于长期亏损而关停的产能以及部分落后产能的淘汰，六氟磷酸锂的供需关系或将提前迎来相对紧张的局面。2026 年预计销售价格较 2025 年增长 20%，2027 年预计销售价格较 2026 年增长 15%，2028 年预计销售价格较 2027 年增长 10%，2029 年预计销售价格较 2028 年增长 5%，预计销售价格总体呈现稳中有升的趋势，销售价格变动符合行业需求变动趋势，销售价格具有合理性。

2、毛利率预测合理性

2025 年预测六氟磷酸锂产品毛利率仍为负，2026 年预测产品毛利额亏损缩小，基本达到盈亏平衡，2027 年预测产品毛利率转正，2028 年-2037 年毛利率保持相对稳定，毛利率区间在 12%-16%之间。与同行业公司对比，天际股份 2024 年对新泰材料减值测试时预测毛利率区间为 8.30%-17.31%，与公司预测毛利率区间不存在重大差异。

3、折现率计算合理性

公司期末固定资产减值测试时的折现率为 11.22%，采用加权平均资本成本计算，折现率根据剩余期限为十年期以上的国债到期收益率、市场投资报

酬率以上海证券交易所和深圳证券交易所沪深 300 收盘价为基础，计算年化收益率平均值、可比上市公司近三年原始 Beta 以及资本结构 D/E、五年以上人民币贷款利率等综合确定，折现率的确定具有合理性。与同行业公司相比，2024 年天际股份对新泰材料商誉减值测试时所采用的折现率为 11.73%-11.90%，与公司折现率较为接近。

4、同行业上市公司六氟磷酸锂相关资产减值准备计提情况

单位：万元

公司名称	资产组账面价值	2024 年计提减值准备金额	减值比例
多氟多	27,089.56	2,565.81	9.47%
天际股份	499,844.99	98,531.74	19.71%
深圳新星	48,002.39	8,802.39	18.34%

注 1：多氟多年报未披露固定资产减值准备所对应的具体资产组账面价值及其减值准备金额，上表中数据为其在建工程-年产 5000 吨六氟磷酸锂降本增效项目减值数据；

注 2：天际股份数据为其对子公司新泰材料商誉减值测试数据，新泰材料主营业务为锂离子电池材料的生产和销售。

2024 年六氟磷酸锂生产线相关固定资产及在建工程减值金额与 2023 年相比差异主要系受行业产能过剩及行业有效需求不足等因素影响，六氟磷酸锂产品市场价格进一步大幅下降，公司六氟磷酸锂三期 7,000 吨生产线投产时间与原计划相比有所滞后，产品预计销量减少。另一方面，市场价格大幅下降使得行业内企业盈利能力下降，2024 年公司根据行业实际情况下调对未来销售价格及毛利率的预测，资产组组合的盈利能力下降导致资产减值准备增加。

《企业会计准则》规定，“资产减值，是指资产的可收回金额低于其账面价值。企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。资产存在减值迹象的，应当进行减值测试，估计资产的可收回金额。可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，应当将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。”

2023 年及 2024 年六氟磷酸锂产品销售价格持续下跌并低位运行，产品销售毛利亏损，产品生产线相关的固定资产及在建工程出现减值迹象，公司对相关资产进行减值测试，聘请评估机构对资产的可收回金额进行评估，根据可收回金额与资产账面价值的差额计提减值准备。相关资产减值准备计提时点、计提比例及计提依据符合《企业会计准则》的规定，减值计提及时、充分。

五、年审会计师的核查情况

（一）核查程序

就上述事项，年审会计师主要执行了以下核查程序：

- 1、了解并评价管理层与固定资产及在建工程减值计提相关的关键内部控制的有效性；
- 2、实地察看相关固定资产及在建工程，并在实施监盘程序的过程中，了解相关资产的使用状态、是否存在工艺技术落后及长期闲置等情况；
- 3、评价由公司管理层聘请的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性；
- 4、评价资产评估专家评估时所采用的价值类型和评估方法的适当性，以及关键假设、折现率等参数合理性；
- 5、复核相关计算过程和结果及其账务处理，检查资产减值相关信息在财务报表中的列报和披露情况。

（二）核查意见

经核查，年审会计师认为，公司六氟磷酸锂生产线相关资产减值准备计提时点、计提比例及计提依据符合《企业会计准则》的规定，减值计提及时、充分。

深圳市新星轻合金材料股份有限公司

2025 年 7 月 15 日