

关于对江西省广德环保科技股份有限公司的 年报问询函

公司一部年报问询函【2025】第 295 号

江西省广德环保科技股份有限公司（广德环保）董事会：

我部在挂牌公司 2024 年年报审查中关注到以下情况：

1、关于经营业绩和应收账款

报告期内，你公司实现营业收入 6.42 亿元，较上期增长 27.31%，综合毛利率 2.03%，较上期增长 0.61 个百分点。按产品类型划分，硫酸镍溶液收入 3.10 亿元，较上期增长 198.78%，毛利率 2.45%，较上期增加 8.45 个百分点；电积镍收入 2.49 亿元，较上期下滑 31.85%，毛利率 3.33%，较上期下降 0.25 个百分点；硫酸钴溶液收入 4,429.63 万元，较上期增长 540.15%，毛利率-11.00%，较上期增加 1.51 个百分点；碱式碳酸镍收入 2,905.89 万元，较上期增长 72.45%，毛利率 2.95%，较上期增加 16.68 个百分点；电积铜收入 242.19 万元，较上期下降 61.21%，毛利率 79.06%，较上期增加 31.21 个百分点。

报告期内，你对前五大客户销售收入 5.28 亿元，年度销售占比 82.18%，其中对本期对第二大客户上海然雨联贸易有限公司销售收入 8,406.25 万元，较上期增加 5,385.61 万元，经查询公开信息，上海然雨联贸易有限公司注册资本及实缴资本均为 1,000 万元，所属行业为批发业，参保人数为 4 人。

报告期末，你公司应收账款账面价值 4,846.66 万元，较期初增长

177.35%。其中，对应收账款余额第一大客户上海然雨联贸易有限公司应收账款余额 2,269.48 万元，占应收账款期末余额的 44.47%；对应收账款余额第二大客户宁波新丰嘉润国际贸易有限公司应收账款余额 1,385.34 万元，占应收账款期末余额的 27.14%，宁波新丰嘉润国际贸易有限公司不属于公司本期前五大客户。

请你公司：

（1）说明各类产品的主要应用场景、主要客户类型，结合下游行业市场环境、市场需求、产业支持政策等，说明不同产品本期收入与上期存在大幅波动的原因及合理性，产品销售收入变动趋势是否与订单新签及执行金额、运输费用、产能变动趋势保持一致；

（2）结合细分产品类型市场需求、定价策略、销售价格变动情况、产品成本结构、成本变动趋势等，说明公司综合毛利率较低以及不同产品之间毛利率差异较大的原因及合理性，并分析说明硫酸镍溶液、碱式碳酸镍以及电积铜毛利率大幅上涨的原因及合理性，电积铜毛利率显著高于其他产品毛利率的原因及合理性；

（3）结合行业环境、同行业可比公司情况、客户需求情况等说明客户集中度较高的原因，是否符合行业惯例；说明与上海然雨联贸易有限公司的合作基本情况，包括但不限于合作背景、首次合作的时间、销售产品类型、客户资信情况、终端销售情况等，说明其实缴资本以及参保人数较少的情况下，采购规模是否与其自身经营规模相匹配；

（4）结合业绩变动、对主要客户信用政策及结算条件的变动情

况、账龄、逾期情况等，说明应收账款增长幅度大幅高于营业收入增长幅度的原因及合理性，是否存在对部分客户放松信用政策增加收入的情况；列示对宁波新丰嘉润国际贸易有限公司的销售的产品类型、收入金额、占比，说明宁波新丰嘉润国际贸易有限公司应收账款余额较大的原因及合理性，与其他客户在信用政策、回款周期等方面是否存在差异，宁波新丰嘉润国际贸易有限公司与你公司是否存在关联关系或者其他利益安排。

2、关于主要供应商

报告期内，你公司向前五大供应商合计采购 3.85 亿元，年度采购占比 69.65%。其中，向第一大供应商茜琳（连云港）供应链有限公司采购金额 1.64 亿元，年度采购占比 29.62%，较上期增加 1.10 亿元。经查询公开信息，茜琳（连云港）供应链有限公司成立于 2023 年 10 月，注册资本 2,000 万元，参保人数 3 人，所属行业属于批发业；你公司 2023 年向其发生采购金额 5,406.68 万元。

此外，报告期内其他前五大供应商均是本期新增的主要供应商。第二大供应商为埃珂森（上海）企业管理有限公司，你公司向其采购金额 1.54 亿元，年度采购占比 27.88%；第三大供应商为宁波容百新能源科技股份有限公司，你公司向其采购金额 3,084.11 万元，该供应商同时是公司第四大客户，报告期内你公司向其销售金额 8,019.40 万元。

请你公司：

(1) 说明报告期内前五大供应商的具体情况，包括但不限于成立时间、注册资本、主营业务、经营规模、主要股东、人员规模、是否主要为公司服务、与公司是否存在关联关系、是否基于真实交易背景、采购内容及金额占比；说明茜琳（连云港）供应链有限公司成立即与公司发生大额采购的原因及合理性，其人员规模、公司规模是否与你公司向其销售规模相匹配；埃珂森（上海）企业管理有限公司所属行业为电信、广播电视和卫星传输服务业，你公司向其大额采购的原因；

(2) 说明主要供应商频繁变动的原因及商业合理性，结合同行业可比公司情况，说明是否符合行业惯例；根据供应商内部控制制度建立情况，说明选择供应商的标准和具体方式，与主要供应商的定价方式，近三年各类采购单价的变动情况，采购渠道和成本是否稳定；

(3) 说明宁波容百新能源科技股份有限公司既是公司客户又是供应商的原因及合理性，购销业务交易定价依据及公允性；是否存在由客户指定供应商的情况；是否存在受托加工行为，相关会计处理是否与业务实质相符、是否符合《企业会计准则》的规定。

3、关于存货和应付账款

报告期末，你公司存货账面余额 7,712.58 万元，同比下降 37.40%，其中在产品期末余额 3,890 万元，同比下降 29.91%，原材料期末余额 574.09 万元，同比下降 81.60%；库存商品账面余额 2,977.21 万元，同比下降 4.49%。你公司解释变动主要原因是公司为提升资金周转效

率，减少了存货周转量，主要减少了钴周转量。本期你公司计提存货跌价准备 738.64 万元，其中在产品计提跌价准备 363.70 万元，库存商品计提跌价准备 426.55 万元，原材料计提跌价准备 6,762.51 元。年报披露，期末由于镍、钴产品价格下降，造成公司期末计提的存货跌价准备较多。

报告期末，你公司应付货款余额 1,479.87 万元，较期初增长 74.19%。

请你公司：

（1）结合存货结构、生产周期、交货周期、在手订单、业务拓展情况、采购价格变化趋势等，说明各类存货余额大幅下降的原因，是否与公司的订单、业务规模相匹配，存货规模、结构与可比公司相比是否存在较大差异，并说明期后存货结转情况，公司业绩是否存在下滑趋势；

（2）结合报告期内以及期后镍钴价格波动走势、存货跌价计提比例测算的具体过程，说明报告期末存货跌价准备计提的充分性；

（3）补充说明报告期内应付货款的主要应付对象、金额和占比，与主要供应商是否存在差异，并结合采购付款的流程、结算方式、供应商的信用政策等，说明存货下降的情况下应付货款余额大幅增长的原因及合理性，与存货变动趋势是否匹配。

4、关于套期保值

你公司 2023 年 11 月 6 日发布《关于开展期货套期保值业务的公

告》，为降低价格波动对公司经营的不利影响，公司拟利用衍生品价格风险管理工具，对镍、纯碱进行套期保值管理。报告期内，你公司开展期货套期保值交易产生投资收益-447.35 万元，公允价值变动收益-673.92 万元。

请你公司：

（1）说明期货投资的主要目标、相关组织机构设置、投资人员配备及专业胜任能力，并结合止损限额的设定情况，止损处理业务流程等，说明公司出现大额亏损、减仓直至平仓详细过程、原因及合理性，是否严格执行止损规定及后续拟采取的止损措施；

（2）结合主要标的、金额、具体执行及盈亏情况等说明公司套期保值现货端以及合约交割前相关订单情况，业务规模与公司现货经营是否匹配，产品品种与公司原材料、销售产品是否匹配；说明期货套期保值业务对会计科目的具体影响，相关处理是否符合企业会计准则的规定；

（3）量化分析套期保值业务对 2024 年主业的影响程度，并结合同期主营业务毛利率波动情况，说明你公司是否实现了通过套期保值达成控制产品价格波动风险的预期，以及对于套期保值业务的具体规划。

5、关于流动性风险

报告期末，你公司货币资金余额 1.10 亿元，其中由于银行承兑汇票保证金等受限制的货币资金 1.03 亿元，可动用资金余额 677.90

万元。公司短期借款余额 1.34 亿元，应付票据及应付账款余额 1.23 亿元。2024 年度经营活动产生的现金流量净额为-2,403.45 万元。

请你公司：

结合应收账款期后回款情况、融资安排、营运资金需求情况等，说明对短期借款、应付账款等的偿付安排，是否存在偿债风险以及财务状况恶化的情形，公司拟采取的应对措施。

请就上述问题做出书面说明，并在 2025 年 9 月 2 日前将有关说明材料报送我部（nianbao@neeq.com.cn），同时抄送监管员和主办券商；如披露内容存在错误，请及时更正；挂牌公司应当严格遵守保密法律法规，在公开披露的回复文件中不得擅自公开涉及国家秘密的信息，如涉及国家秘密、商业秘密等不适宜公开的信息，可向我部申请豁免披露。

特此函告。

挂牌公司管理一部

2025 年 8 月 19 日