

宁夏中银绒业股份有限公司关于对深圳证券交易所公司管理部年报问询函（公司部年报问询函[2024]第 92 号）的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

“宁夏中银绒业股份有限公司（以下简称“公司或本公司”）于 2024 年 5 月 8 日收到深圳证券交易所《关于宁夏中银绒业股份有限公司（以下简称“宁夏中银绒业股份有限公司”）公司部年报问询函[2024]第 92 号，以下简称“问询函”》，公司及中介机构对问询函中涉及的问题进行了认真自查和核查，现就回复如下：一、问询回复：你公司 2023 年实现营业收入 49,968.51 万元，同比下降 20.47%，你公司称主要因碳酸锂价格大幅下跌及下游需求疲软影响，子公司四川恒古锂电新材料科技有限公司收入大幅下降，其中新能源行营业收入 36,078.13 万元，占比 72.20%，同比下降 30.52%，毛利率 20.72%，同比增长 5.63%。2023 年归属于上市公司股东的净利润（以下简称“扣非后净利润”）-13,525.90 万元，同比下降 1,416.11%，归属于上市公司股东的扣非净利润（以下简称“扣非后净利润”）-15,091.53 万元，同比下降 3,903.14%，你公司自 2015 年起扣非后净利润均为负值（扣非后连续亏损）。

（1）结合产品和原材料价格走势、产品成本构成、同行业公司可比公司业绩等情况，说明你公司报告期内营业收入下降的具体原因及合理性，并说明在营业收入下降的情况下，新源行营业收入毛利率增长的原因及合理性。

（2）结合行业情况、公司经营规模、业务开展情况、收入构成及成本变化、毛利率、期间费用、说明净利润及扣非后净利润大幅下降，与营业收入变动幅度不一致的原因及合理性，与同行业公司可比公司是否存在较大差异。

（3）说明连续多年扣非后净利润均为负值的原因，公司持续经营能力是否存在重大不确定性，并说明报告期内营业收入下降的具体原因及合理性，结合目前行业环境、业务经营情况，在行业持续低迷的情况下，你公司改善经营业绩的具体措施。

请年审会计师对上述问题进行核查并发表明确意见。

回复：（1）结合产品和原材料价格走势、产品成本构成、同行业公司可比公司业绩等情况，说明你公司报告期内营业收入下降的具体原因及合理性，并说明在营业收入下降的情况下，新源行营业收入毛利率增长的原因及合理性。

一、报告期内营业收入下降的具体原因及合理性

公司报告期内及上年同期营业收入构成及毛利率变动情况如下：

产品名称	2023 年	2022 年	2023 年	2022 年	2023 年	2022 年	变动原因
	营业收入(万元)	占比	销量(吨)	占比	营业收入(万元)	占比	销量(吨)
光电及其他制品	13,898.38	27.80%	1,019	10.89%	14,889.84	17.33%	2,779
碳纳米管	14,113.23	28.24%	3,379	41.72%	16,449	10.58%	-66,224
锂电业务	4,200.24	8.41%	19,869	20.94%	22,336	10.47%	100,569
其他收入	15,667.58	31.35%	35,959	7469.53	11,899	38.19%	109,759
合计	49,968.51	100.00%	14,918	100.00%	66,424	100.00%	2,396

注：碳纳米管、锂电业务、石墨制品及其他均为子公司中银报告披露的新能源行业收入。

公司 2023 年度实现营业收入 49,968.51 万元，较上年同期金额减少 12,863.2 万元，下降比例为 20.47%，报告期内营业收入下降，主要系碳酸锂产品价格大幅下跌，2023 年 11 月份的 17.7 万元/吨，较 2022 年 11 月份 27.659 87 万元/吨，除碳酸锂碳纳米管产品营业收入下降外，其他产品营业收入较上年同期均有增长。

公司碳酸锂碳纳米管产品营业收入下降原因分析如下：

（一）碳酸锂碳纳米管产品成本构成

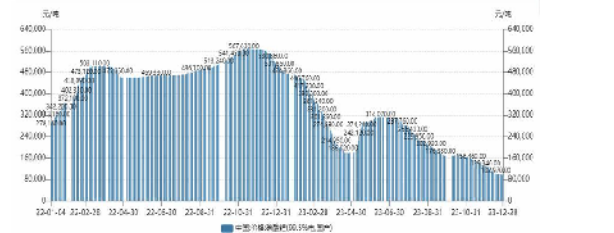
（二）子公司四川恒古锂电新材料科技有限公司（以下简称“四川恒古”）从事锂电正极材料磷酸铁锂的生产及销售，磷酸铁锂主要原材料为磷酸铁和磷酸铁盐，近 2 年成本变动情况如下：

项目	2023 年	2022 年	2023 年	2022 年	2023 年	2022 年
	金额(万元)	占比	销量(吨)	占比	金额(万元)	占比
直接材料	13,083.67	89.18%	35,968.37	94.29%	13,508.7	84.29%
直接人工	357.93	2.33%	212.13	0.56%	357.93	2.33%
制造费用	672.38	4.38%	1,064.07	2.79%	672.38	4.38%
期间费用	488.34	3.11%	690.42	1.84%	488.34	3.11%

2023 年度碳酸锂碳纳米管直接材料在营业收入中的占比为 89.18%，比 2022 年度的 84.29%有所下降，主要原因为 2023 年度碳酸锂碳纳米管市场价格下降，两种不同原料市场价格变动情况如下：

1、碳酸锂价格走势

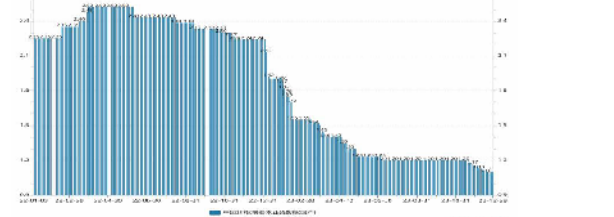
自 2023 年初起，碳酸锂市场价格快速下降，市场的剧烈波动传导至下游企业，行业整体面临现金流紧张及利润侵蚀风险。根据 wind 数据，电池级碳酸锂 2023 年 1 月均价约 57 万元/吨，后期间内存货截至 2023 年 4 月均价约 18.5 万元/吨，随后价格回升至 2023 年 6 月均价约 31 万元/吨，又逐月下跌至 2023 年 12 月均价约 10 万元/吨，价格走势如下图：



数据来源：Wind

2、碳酸锂价格走势

根据 Wind 数据，前期统一磷酸铁价格 2022 年 1 月-2022 年 12 月均价约 2.25-2.52 万元/吨，2023 年 1 月开始下降至均价约 1.90 万元/吨，随后在 2023 年 5 月价格转降下降至 1.1-1.2 万元/吨，价格走势如下图：



受原材料碳酸锂、磷酸铁价格较前期大幅回落，碳酸锂产品价格亦出现大幅波动，根据 Wind 数据，电池正级材料磷酸铁碳纳米管 2023 年 1 月均价约 2474 元/吨，较 2022 年 12 月均价 27,659.87 元/吨，较 2023 年 4 月均价约 7.45 万元/吨，随后价格回升至 2023 年 6 月均价约 9.9 万元/吨，又逐月下跌至 2023 年 12 月均价约 4.55 万元/吨。

（三）同行业公司可比公司情况

依据东方财富 EVTANK 联合多维经济研究所发布《中国锂离子电池正负极材料行业发展白皮书 2024 年》数据显示，2023 年，中国锂离子电池正极材料出货量同比增长 27.23%，出货量虽然呈增长态势，但增速较 2022 年的 77.97% 呈现较大幅度的下降，同行业公司可比公司营业收入及毛利率变动情况如下：

公司名称	营业收入	营业收入变动比例	毛利率	毛利率变动比例
湖南德方	301,358	-3.60%	7.30%	-5.17%
湖南万润	50,760	-24.45%	0.28%	-19.79%
中伟新材	68,025	-44.09%	2.82%	-24.31%
万润新材	68,025	-1.25%	0.31%	-16.33%
信达新材	83,809	-55.20%	-8.71%	26.40%
德方纳米	30,042	-42.44%	-16.87%	-31.45%
平均		-28.70%	-4.22%	-11.74%

注：上表数据来源于可比公司 2023 年半年度报告披露的分行业或锂离子电池正极材料营业收入相关变动数据。

受碳酸锂成本、产品价格下降等因素影响，2023 年同行业公司可比上市公司营业收入及毛利率均呈大幅下降趋势，并普遍营业收入平均下降约 28.70%。

（四）恒古锂电新材料营业收入下降原因及合理性

金额：万元

项目	2023 年	2022 年	2023 年	2022 年	2023 年	2022 年
	营业收入(万元)	销量(吨)	单价	营业收入(万元)	销量(吨)	单价
产品	14,113.23	1,063.83	8.48	41,772.74	3,276.69	12.75
直接材料	13,838.49	839.10	2.19			
合计	15,951.32	2,502.93	6.37	41,772.74	3,276.69	12.75

2023 年公司碳酸锂碳纳米管营业收入下降比例 66.22%，与同行业营业收入下降趋势一致，但降幅高于同行业公司平均水平，主要原因系碳酸锂碳纳米管价格大幅下跌，且公司成本、抗市场波动风险能力较弱，且下游企业去库存压力大、需求疲软，导致公司产能利用率不足。在此情况下，公司除了部分代工业业务，用于稳定产能，但代工业产品价格普遍销售价格较低，导致公司产品营业收入下降比例高于同行业公司。

如上图，公司碳酸锂碳纳米管收入大幅下降，基于因素分析计算：受产品价格下跌影响导致收入减少 15,959.07 万元，减少比例为 38.20%；受销量下降影响导致收入减少 9,862.34 万元，减少比例为 23.61%，若若公司代工业部分按照平均销售价格进行计算，碳酸锂碳纳米管收入较上年下降比例调整为 50.82%，相比上市公司中银达科技营业收入下降幅度接近。

综上，报告期内公司营业收入下降，主要受碳酸锂碳纳米管市场需求疲软且产品价格大幅下跌影响，下降原因具备合理性。

二、新源行营业收入增长原因

新源行业务包括光电业务、碳纳米管、锂电业务和石墨制品等，2022 年、2023 年新源业务毛利及毛利率变动情况如下：

项目	2023 年	2022 年	2023 年	2022 年	2023 年	2022 年
	营业收入(万元)	毛利(万元)	毛利率	营业收入(万元)	毛利(万元)	毛利率
光电业务	6,149.64	86.96	1.40%	2,853.89	175.28	6.16%
碳纳米管	475.57	6.99%	3.77%	4,420.08	58.13%	1.30%
锂电业务	834.28	11.41%	19.86%	219.20	2.08%	10.47%
石墨制品	305.43	4.18%	16.79%	-	0.00%	0.00%
其他	72.12	0.99%	25.89%	112.04	1.47%	20.19%
合计	7,311.35	100.00%	20.27%	7,662.21	100.00%	14.61%

2023 年新源业务毛利率 20.27%，同比增长 5.63%，与同行业营业收入下降趋势一致，但降幅高于同行业公司平均水平，主要原因系碳酸锂碳纳米管价格大幅下跌，且公司成本、抗市场波动风险能力较弱，且下游企业去库存压力大、需求疲软，导致公司产能利用率不足。在此情况下，公司除了部分代工业业务，用于稳定产能，但代工业产品价格普遍销售价格较低，导致公司产品营业收入下降比例高于同行业公司。

（一）碳酸锂碳纳米管产品成本构成

（二）子公司四川恒古锂电新材料科技有限公司（以下简称“四川恒古”）从事锂电正极材料磷酸铁锂的生产及销售，磷酸铁锂主要原材料为磷酸铁和磷酸铁盐，近 2 年成本变动情况如下：

2023 年度碳酸锂碳纳米管直接材料在营业收入中的占比为 89.18%，比 2022 年度的 84.29%有所下降，主要原因为 2023 年度碳酸锂碳纳米管市场价格下降，两种不同原料市场价格变动情况如下：

1、碳酸锂价格走势

自 2023 年初起，碳酸锂市场价格快速下降，市场的剧烈波动传导至下游企业，行业整体面临现金流紧张及利润侵蚀风险。根据 wind 数据，电池级碳酸锂 2023 年 1 月均价约 57 万元/吨，后期间内存货截至 2023 年 4 月均价约 18.5 万元/吨，随后价格回升至 2023 年 6 月均价约 31 万元/吨，又逐月下跌至 2023 年 12 月均价约 10 万元/吨，价格走势如下图：

数据来源：Wind

2、碳酸锂价格走势

根据 Wind 数据，前期统一磷酸铁价格 2022 年 1 月-2022 年 12 月均价约 2.25-2.52 万元/吨，2023 年 1 月开始下降至均价约 1.90 万元/吨，随后在 2023 年 5 月价格转降下降至 1.1-1.2 万元/吨，价格走势如下图：

受原材料碳酸锂、磷酸铁价格较前期大幅回落，碳酸锂产品价格亦出现大幅波动，根据 Wind 数据，电池正级材料磷酸铁碳纳米管 2023 年 1 月均价约 2474 元/吨，较 2022 年 12 月均价 27,659.87 元/吨，较 2023 年 4 月均价约 7.45 万元/吨，随后价格回升至 2023 年 6 月均价约 9.9 万元/吨，又逐月下跌至 2023 年 12 月均价约 4.55 万元/吨。

（三）同行业公司可比公司情况

依据东方财富 EVTANK 联合多维经济研究所发布《中国锂离子电池正负极材料行业发展白皮书 2024 年》数据显示，2023 年，中国锂离子电池正极材料出货量同比增长 27.23%，出货量虽然呈增长态势，但增速较 2022 年的 77.97% 呈现较大幅度的下降，同行业公司可比公司营业收入及毛利率变动情况如下：

公司名称	营业收入	营业收入变动比例	毛利率	毛利率变动比例
湖南德方	301,358	-3.60%	7.30%	-5.17%
湖南万润	50,760	-24.45%	0.28%	-19.79%
中伟新材	68,025	-44.09%	2.82%	-24.31%
万润新材	68,025	-1.25%	0.31%	-16.33%
信达新材	83,809	-55.20%	-8.71%	26.40%
德方纳米	30,042	-42.44%	-16.87%	-31.45%
平均		-28.70%	-4.22%	-11.74%

注：上表数据来源于可比公司 2023 年半年度报告披露的分行业或锂离子电池正极材料营业收入相关变动数据。

受碳酸锂成本、产品价格下降等因素影响，2023 年同行业公司可比上市公司营业收入及毛利率均呈大幅下降趋势，并普遍营业收入平均下降约 28.70%。

（四）恒古锂电新材料营业收入下降原因及合理性

金额：万元

项目	2023 年	2022 年	2023 年	2022 年	2023 年	2022 年
	营业收入(万元)	销量(吨)	单价	营业收入(万元)	销量(吨)	单价
产品	14,113.23	1,063.83	8.48	41,772.74	3,276.69	12.75
直接材料	13,838.49	839.10	2.19			
合计	15,951.32	2,502.93	6.37	41,772.74	3,276.69	12.75

2023 年公司碳酸锂碳纳米管营业收入下降比例 66.22%，与同行业营业收入下降趋势一致，但降幅高于同行业公司平均水平，主要原因系碳酸锂碳纳米管价格大幅下跌，且公司成本、抗市场波动风险能力较弱，且下游企业去库存压力大、需求疲软，导致公司产能利用率不足。在此情况下，公司除了部分代工业业务，用于稳定产能，但代工业产品价格普遍销售价格较低，导致公司产品营业收入下降比例高于同行业公司。

（一）碳酸锂碳纳米管产品成本构成

（二）子公司四川恒古锂电新材料科技有限公司（以下简称“四川恒古”）从事锂电正极材料磷酸铁锂的生产及销售，磷酸铁锂主要原材料为磷酸铁和磷酸铁盐，近 2 年成本变动情况如下：

2023 年度碳酸锂碳纳米管直接材料在营业收入中的占比为 89.18%，比 2022 年度的 84.29%有所下降，主要原因为 2023 年度碳酸锂碳纳米管市场价格下降，两种不同原料市场价格变动情况如下：

1、碳酸锂价格走势

自 2023 年初起，碳酸锂市场价格快速下降，市场的剧烈波动传导至下游企业，行业整体面临现金流紧张及利润侵蚀风险。根据 wind 数据，电池级碳酸锂 2023 年 1 月均价约 57 万元/吨，后期间内存货截至 2023 年 4 月均价约 18.5 万元/吨，随后价格回升至 2023 年 6 月均价约 31 万元/吨，又逐月下跌至 2023 年 12 月均价约 10 万元/吨，价格走势如下图：

数据来源：Wind

2、碳酸锂价格走势

根据 Wind 数据，前期统一磷酸铁价格 2022 年 1 月-2022 年 12 月均价约 2.25-2.52 万元/吨，2023 年 1 月开始下降至均价约 1.90 万元/吨，随后在 2023 年 5 月价格转降下降至 1.1-1.2 万元/吨，价格走势如下图：

受原材料碳酸锂、磷酸铁价格较前期大幅回落，碳酸锂产品价格亦出现大幅波动，根据 Wind 数据，电池正级材料磷酸铁碳纳米管 2023 年 1 月均价约 2474 元/吨，较 2022 年 12 月均价 27,659.87 元/吨，较 2023 年 4 月均价约 7.45 万元/吨，随后价格回升至 2023 年 6 月均价约 9.9 万元/吨，又逐月下跌至 2023 年 12 月均价约 4.55 万元/吨。

（三）同行业公司可比公司情况

依据东方财富 EVTANK 联合多维经济研究所发布《中国锂离子电池正负极材料行业发展白皮书 2024 年》数据显示，2023 年，中国锂离子电池正极材料出货量同比增长 27.23%，出货量虽然呈增长态势，但增速较 2022 年的 77.97% 呈现较大幅度的下降，同行业公司可比公司营业收入及毛利率变动情况如下：

公司名称	营业收入	营业收入变动比例	毛利率	毛利率变动比例
湖南德方	301,358	-3.60%	7.30%	-5.17%
湖南万润	50,760	-24.45%	0.28%	-19.79%
中伟新材	68,025	-44.09%	2.82%	-24.31%
万润新材	68,025	-1.25%	0.31%	-16.33%
信达新材	83,809	-55.20%	-8.71%	26.40%
德方纳米	30,042	-42.44%	-16.87%	-31.45%
平均		-28.70%	-4.22%	-11.74%

注：上表数据来源于可比公司 2023 年半年度报告披露的分行业或锂离子电池正极材料营业收入相关变动数据。

受碳酸锂成本、产品价格下降等因素影响，2023 年同行业公司可比上市公司营业收入及毛利率均呈大幅下降趋势，并普遍营业收入平均下降约 28.70%。

（四）恒古锂电新材料营业收入下降原因及合理性

金额：万元

项目	2023 年	2022 年	2023 年	2022 年	2023 年	2022 年
	营业收入(万元)	销量(吨)	单价	营业收入(万元)	销量(吨)	单价
产品	14,113.23	1,063.83	8.48	41,772.74	3,276.69	12.75
直接材料	13,838.49	839.10	2.19			
合计	15,951.32	2,502.93	6.37	41,772.74	3,276.69	12.75

2023 年公司碳酸锂碳纳米管营业收入下降比例 66.22%，与同行业营业收入下降趋势一致，但降幅高于同行业公司平均水平，主要原因系碳酸锂碳纳米管价格大幅下跌，且公司成本、抗市场波动风险能力较弱，且下游企业去库存压力大、需求疲软，导致公司产能利用率不足。在此情况下，公司除了部分代工业业务，用于稳定产能，但代工业产品价格普遍销售价格较低，导致公司产品营业收入下降比例高于同行业公司。

（一）碳酸锂碳纳米管产品成本构成

（二）子公司四川恒古锂电新材料科技有限公司（以下简称“四川恒古”）从事锂电正极材料磷酸铁锂的生产及销售，磷酸铁锂主要原材料为磷酸铁和磷酸铁盐，近 2 年成本变动情况如下：

2023 年度碳酸锂碳纳米管直接材料在营业收入中的占比为 89.18%，比 2022 年度的 84.29%有所下降，主要原因为 2023 年度碳酸锂碳纳米管市场价格下降，两种不同原料市场价格变动情况如下：

1、碳酸锂价格走势

自 2023 年初起，碳酸锂市场价格快速下降，市场的剧烈波动传导至下游企业，行业整体面临现金流紧张及利润侵蚀风险。根据 wind 数据，电池级碳酸锂 2023 年 1 月均价约 57 万元/吨，后期间内存货截至 2023 年 4 月均价约 18.5 万元/吨，随后价格回升至 2023 年 6 月均价约 31 万元/吨，又逐月下跌至 2023 年 12 月均价约 10 万元/吨，价格走势如下图：

数据来源：Wind

2、碳酸锂价格走势

根据 Wind 数据，前期统一磷酸铁价格 2022 年 1 月-2022 年 12 月均价约 2.25-2.52 万元/吨，2023 年 1 月开始下降至均价约 1.90 万元/吨，随后在 2023 年 5 月价格转降下降至 1.1-1.2 万元/吨，价格走势如下图：

受原材料碳酸锂、磷酸铁价格较前期大幅回落，碳酸锂产品价格亦出现大幅波动，根据 Wind 数据，电池正级材料磷酸铁碳纳米管 2023 年 1 月均价约 2474 元/吨，较 2022 年 12 月均价 27,659.87 元/吨，较 2023 年 4 月均价约 7.45 万元/吨，随后价格回升至 2023 年 6 月均价约 9.9 万元/吨，又逐月下跌至 2023 年 12 月均价约 4.55 万元/吨。

（三）同行业公司可比公司情况

依据东方财富 EVTANK 联合多维经济研究所发布《中国锂离子电池正负极材料行业发展白皮书 2024 年》数据显示，2023 年，中国锂离子电池正极材料出货量同比增长 27.23%，出货量虽然呈增长态势，但增速较 2022 年的 77.97% 呈现较大幅度的下降，同行业公司可比公司营业收入及毛利率变动情况如下：

公司名称	营业收入	营业收入变动比例	毛利率	毛利率变动比例
湖南德方	301,358	-3.60%	7.30%	-5.17%
湖南万润	50,760	-24.45%	0.28%	-19.79%
中伟新材	68,025	-44.09%	2.82%	-24.31%
万润新材	68,025	-1.25%	0.31%	-16.33%
信达新材	83,809	-55.20%	-8.71%	26.40%
德方纳米	30,042	-42.44%	-16.87%	-31.45%
平均		-28.70%	-4.22%	-11.74%

注：上表数据来源于可比公司 2023 年半年度报告披露的分行业或锂离子电池正极材料营业收入相关变动数据。

受碳酸锂成本、产品价格下降等因素影响，2023 年同行业公司可比上市公司营业收入及毛利率均呈大幅下降趋势，并普遍营业收入平均下降约 28.70%。

（四）恒古锂电新材料营业收入下降原因及合理性

金额：万元

项目	2023 年	2022 年	2023 年	2022 年	20
----	--------	--------	--------	--------	----