成本 销售数量(万吨/万平方米)

证券代码:603077 证券简称:和邦生物 公告编号:2025-032

## 四川和邦生物科技股份有限公司 关于上海证券交易所《关于四川 和邦生物科技股份有限公司 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司 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违律责任。 四川和邦生物科技股份有限公司(以下简称"公司")于近日收到上海证券交易所上市公司监管 架下发的《关于四川和邦生物科技股份有限公司2024年年度报告的信息披露监管伺询函》(上证公函 而下发现代天上5月747年249年328亿万日秋公司。2024年平夏18日的启志政路监督中间的人工证公路 [2025]0869号(以下简称"(问询路")。公司对《问询路》高度重视,积极组织相关各方对《问询函》所 提问题进行认真核查.现就相关问题回复并公告如下:

请公司补充披露:(1)按资源类型列示所持矿产的持有时间,投资方式,定价依据,投资金额及资 金来源、支付对象及关联关系情况、地理位置、储量总额、开发开采阶段、建设周期及预算金额、探矿权 及采矿权具体期限,或探转采周期及可能存在的障碍,并说明已履行的审批程序及披露义务:(2)对于 及不够,从不可能的证的。 它开采并实现销售的证券,列示营业收入,是业利润,毛利率、销售区域、销售模式支销售对象类型,回 款情况等;(3)结合公司主营业务经营情况及与相关矿产的协同性,说明公司向采矿业拓展的主要背 景和考虑,并结合相关采矿行业市场供需与当地监管政策、公司人员配备和技术能力等,讲一步说明 《司相关投资决策是否审慎,是否影响现有主业发展和相关项目建设;(4)该用公司对相关的"多对机"。 特别是海外矿产项目的管理模式,是否存在重大合规风险与经营风险,并结合采矿行业相关特点说明 ·司风险管控措施;(5)请年审会计师说明对公司国内外矿业实施的审计程序,包括对矿产的盘点方 t、盘点流程或相关替代性审计程序,以及对销售交易的真实性核查与产销匹配性核查等,并说明审 计程序是否充分、适当,审计范围是否受限。

公司回复:
一、公司有关矿业的整体经营情况说明

《公司·开入》:2013年5年3月 间记8597 章 电位8597 章 电车车电复函公告之日,公司通过收购、竞拍、股权投资、合作等方式直接和间接持有的原权共计40宗,其中探矿权合计34宗,采矿权共计6宗。报告期内及2025年为取得上述新增矿权而发生的投资总额约6.2亿元,未超出公司的投资风险承受能力。

从目前的情况来看,公司矿业板块,已成为贡献公司经营利润的核心,前述战略转型取得了一定 的成效:
1. 马边烟峰磷矿自2025年1月试生产以来,仅一季度已贡献利润0.5亿元,根据当期的磷矿石销

 与迈琼畔碎矿目 2025年1月试生产以来,以一学度已贝献邓阳9.51亿元,依据当到时9999 石田 售价格计算,预计全年可为公司贡献经营和润2.5亿元;
 汉源刘家山磷矿银将实现工程矿销售,预计下半年即可为公司贡献和润。
 AEV磷矿,将在2025年末出矿,并于2026年初实现销售并贡献和润。 公司在矿业行业布局规模较大,采用采矿权和探矿权相结合的发展模式,以实现公司在矿业板块 的低成本发展模式;基于探矿权本身的属性,当然也存在一定的投资风险,但总体而言,投资风险可

总体而言,公司矿业战略布局采用"分期投入、滚动开发"模式;同时,部分探矿权拟定的详勘计划,还采用"以采代勘"、"探采结合,以采养探"的开发策略。一方面可快速实现投资资金回笼,另一方面也可降低助探风险和投入,以避免过度扩张为公司带来运营现金流短缺风险。截至本田复氮公告已由,根据公司当前拟定的产产开发及投资计划,2025,2026年度公司在矿业板块的资本开支预计不超过人民币8亿元。结合公司的自有资金储备及银行授信额度,公司不存在

现金流短缺可能导致的矿业投资项目投资风险。具体详见下文分析。

|     | 一、1女女(ボラ |            |      |      |             |       |                       |      |
|-----|----------|------------|------|------|-------------|-------|-----------------------|------|
|     | (一)截至本   | 回复函公       | 告之日, | 公司通过 | 过收购和竞拍      | 方式直接  | 取得的矿产资源情况如下:          |      |
| 序号  | 资源类型     | 持有时间       | 投资方式 | 定价依据 | 投资金额(元)     | 资金来源  | 支付对象                  | 关联关系 |
| 1   | 马踏盐矿     | 2010.12.20 | 收购   | 评估报告 | 58,309,500  | 自有或自筹 | 四川和邦投资集团有限公司          | 是    |
| 2   | 罗城盐矿     | 2010.12.20 | 收购   | 评估报告 | 22,471,400  | 自有或自筹 | 四川和邦投资集团有限公司          | 是    |
| 3   | 烟峰磷矿     | 2010.2.1   | 竞拍   | 市场竞价 | 490,000,000 | 自有或自筹 | 四川省国土资源厅              | 否    |
| 4   |          | 2021.11.22 | 收购   | 评估报告 | 969,700,000 | 自有或自筹 |                       | 否    |
| - 5 | 库迪铜矿     | 2024.9.14  | 竞拍   | 市场竞价 | 100,310,800 | 自有或自筹 | 新疆维吾尔自治区自然资源厅         | 否    |
| - 6 | 塔木铅锌矿    | 2024.9.14  | 竞拍   | 市场竞价 | 119,268,400 | 自有或自筹 | 新疆维吾尔自治区自然资源厅         | 否    |
| 7   | 喀怕银矿     | 2025.3.4   | 竞拍   | 市场竞价 |             |       | 新疆维吾尔自治区和田地区自然资<br>源局 |      |
| 8   | 卧龙岗铅锌矿   | 2025.3.4   | 竞拍   | 市场竞价 |             |       | 新疆维吾尔自治区和田地区自然资<br>源局 | 否    |
| 9   | 上屋基铜矿    | 见注1        | 竞拍   | 市场竞价 | 46,830,000  | 自有或自筹 | 四川省自然资源厅              | 否    |
|     | (Ads.)   |            |      |      |             |       |                       |      |

|    | (续)        |                |          |             |         |                  |           |                            |                                                                           |
|----|------------|----------------|----------|-------------|---------|------------------|-----------|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 序号 | 资源类型       | 地理位置           | 储量总<br>额 | 开发 开<br>采阶段 | 建设周期    | 预算金<br>額(万<br>元) | 矿 权 类型    | 权利期限                       | 已履行的审批程序及披露义务                                                             |
| 1  | 马踏盐矿       | 乐山市井研<br>县     | 6,514.4  | 在产          | 不适用     | 不适用              | 采矿权       | 2040.11.30届满,<br>可续期       | 公司上市前的关联交易事项,经2009<br>年度股东大会审议通过                                          |
| 2  | 罗城盐矿       | 乐山市犍为<br>县     | 2,383.8  | 在产          | 不适用     | 不适用              | 采矿权       | 2026.10.14届满,<br>可续期       | 公司上市前的关联交易事项,经2009<br>年度股东大会审议通过                                          |
| 3  | 烟峰磷矿       | 乐山市马边<br>彝族自治县 | 3,174.1  | 试生产         | 2年      | 20,000           | 采矿权       | 2043.1.4届满,可<br>续期         | 公司上市前通过公开竞拍方式取得,<br>根据当时适用的法律法规,无需履行<br>董事会、股东大会审议程序                      |
| 4  | 刘家山磷矿      | 雅安市汉源县         | 5,917.8  | 在建          | 2年      | 20,000           | 采矿权       |                            | 根据《股票上市规则》6.1.2条规定,不<br>构成公司重大交易事项,未达到披露<br>标准;公司经管理层决定并征求公司<br>独立董事意见后实施 |
| 5  | 库迪铜矿       | 新疆阿克陶<br>县     | /        | 初 勘 实施中     | 见注1     | 见注1              | 探矿权       | 2029.12.24届满,<br>可续期       | 根据《股票上市规则》6.1.2条规定,不<br>构成公司重大交易事项、未达到披露<br>标准                            |
| 6  | 塔木铅锌矿      | 新疆阿克陶<br>县     | /        | 初 勘 实<br>施中 | 见注1     | 见注1              | 探矿权       | 2029.12.24届满,<br>可续期       | 根据《股票上市规则》6.1.2条规定,不<br>构成公司重大交易事项、未达到披露<br>标准                            |
| 7  | 喀怕银矿       | 新疆民丰县          | /        | 初 勘 实施中     | 见注1     | 见注1              | 探矿权       | 2030.5.13 届满,<br>可续期       | 根据《股票上市规则》6.1.2条规定,不<br>构成公司重大交易事项、未达到披露<br>标准                            |
| 8  | 卧龙岗铅锌<br>矿 | 新疆民丰县          | /        | 初勘实施中       | 见注1     | 见注1              | 探矿权       | 2030.5.15 届满,<br>可续期       | 根据《股票上市规则》6.1.2条规定,不<br>构成公司重大交易事项、未达到披露<br>标准                            |
| 9  | 上屋基铜矿      | 四川省会理<br>县     | /        | 初 勘 实施中     | 见注1     | 见注1              | 探矿权       | 5年,从勘查许可<br>证有效期开始之<br>日起算 | 根据《股票上市规则》6.1.2条规定,不<br>构成公司重大交易事项、未达到披露<br>标准                            |
|    | 社1.相目      | 2八司的1          | E4534-0  | al pead     | 4ETC+ + | サーかん             | chrain mi | ととした日本と 175 円トー            | ·<br>·<br>·<br>·<br>·<br>·<br>·<br>·<br>·<br>·<br>·<br>·<br>·<br>·        |

作,上述四项目已确定的初期投入金额约为1920万元;2025年7月2日公司与四川省资源厅就会理铜矿正式签订了《探矿权出让合同》,由于尚未拟定勘探计划,故暂时无法估计投入额。 注2:前述各项探矿权,在相关主管部门进行挂牌拍卖时,就探矿权未来可能涉及的"探转采",未

(二)除上述通过收购和竞拍方式直接取得的矿产外,公司通过合作投资或人股等方式间接取得 的矿产如下:

1.澳大利亚 AEV 矿产资源

Wonarah磷矿矿区位于澳大利亚北领地,资源储量5.33亿吨。该矿为露天开采磷矿,覆土层深度 浅、开采难度低、建设周期较短。核心资源区平均品位超过 30%、为高含磷 建矿石、在黄磷的烧结过 程中使用该类磷矿石并合理配比其他原料,可明显降低原材料和能源消耗,有效控制黄磷的生产成 本。在国内磷矿石平均品位不断下降、开采成本不断提高的背景下,Wonarah 出产的磷矿石具有显著 的质量优势,在国内特别是黄磷制造商中拥有良好的销售前景。目前正在实施磷矿一期(70万吨)年)采矿工程建设,计划于2025年末实现第一批磷矿石的开采并运回国内销售。

Jundee South 金矿矿区位于澳大利亚,面积约为1373平方公里,当前正在进行详勘工作。

取得方式与投资金额: 自2022年起,公司通过在二级市场逐步购入、定向增发获得澳大利亚上市公司Avenira Limited(以 下简称"AEV")股票。截至报告期末,公司持有AEV的股权比例为31.73%,为其第一大股东。

概至公司投资的,AEV与公司无关联关系。 截至公司投资的,AEV与公司无关联关系。 截至本回复函公告之日,公司对AEV的股权投资金额为450万澳元,资金来源为自有。

根据Wonarab磷的一期项目规划,项目投资金额约为人民币2亿元,AEV计划通过发行股份募集资金方式来解决项目的投资,公司将根据届时的持股比例认购相应的新股份额。

根据《股票上市规则》6.1.2条规定,对AEV的股权投资金额尚未达到重要交易事项和披露标准, (但上述投资AEV 需根据店用的澳大利亚公司法在澳洲市等等的制作人名为里安尔约里·贝尔拉路的市。 但上述投资AEV 需根据店的澳大利亚公司法在澳洲连拳交易所(ASS)进行按照,所以公司自定在 上海证券交易所进行了信息披露,具体内容详见公司2023-079、2024-059 号公告,后续如公司继续追 加对 AEV 的投资(包括但不限于股权投资、项目建设投资等)达到上述标准的,公司将严格按照规定 

AEV系一家于澳大利亚上市的公司,成立于2005年,主营业务为磷矿资源。截至本回复函披露 之日,注册资本为16,906.21万澳元,最近一年的主要财务指标如下:

| 早位: 万澳巾        | 2023年7月1日-2024年6月30日 |  |
|----------------|----------------------|--|
| 项目             | (2024年6月30日)         |  |
| 总资产            | 2,189.35             |  |
| 净资产            | 1,581.08             |  |
| 营业收入           | 8.96                 |  |
| 净利润            | -296.32              |  |
| 注1:(1)AEV的会计年度 | 罗为第一年7月1日至次年6月30日;   |  |

公司情况简介:

(2)AEV2024财年财务会计报告经 HALL CHADWICK WA AUDIT PTY LTD 审计,并出具标准无

(3)上述财务数据系公司根据AEV在澳交所的公开信息披露中取得。根据澳交所披露规则,上 市公司仅需披露最近一期的现金流量表,故公司无法取得AEV最近一期的主要财务指标

とに日本別と明一東京の 尼日利亚 BULLCREST MINERAL RESOURCES LIMITED(以下简称"BCT")当前所拥有矿权全部为探矿权、包含 BCT拥有10のを収益的15个理矿矿权和6个锡矿探矿权、以及通过控制(BCT特有60%的股份)"Deep Earth Mineral Resources Limited"拥有5个锂矿探矿权、"BC Mining Company Limited"拥有

| 自号 | 矿种              | 资源种类 | 期限                |
|----|-----------------|------|-------------------|
| 1  | 鋰               | 探矿权  | 2027.1.24届满,可续期   |
| 2  | 鋰               | 探矿权  | 2027.1.24届满,可续期   |
| 3  | 鋰               | 探矿权  | 2027.1.24 届满, 可续期 |
| 4  | 鋰               | 探矿权  | 2027.1.24届满,可续期   |
| 5  | 锂               | 探矿权  | 2027.1.24届满,可续期   |
| 6  | 鋰               | 探矿权  | 2027.1.24届满,可续期   |
| 7  | 鋰               | 探矿权  | 2027.1.24届满,可续期   |
| 8  | 锂               | 探矿权  | 2027.1.24届满,可续期   |
| 9  | 鋰               | 探矿权  | 2027.1.24届满,可续期   |
| 10 | 鋰               | 探矿权  | 2027.1.24届满,可续期   |
| 11 | 金、锂、电气石         | 探矿权  | 2027.1.24届满,可续期   |
| 12 | 金、锂、电气石         | 探矿权  | 2027.4.21 届满, 可续期 |
| 13 | 金、鋰、电气石         | 探矿权  | 2027.1.24届满,可续期   |
| 14 | 金、鋰、电气石         | 探矿权  | 2027.1.24届满,可续期   |
| 15 | 金、鋰、电气石         | 探矿权  | 2027.1.24届满,可续期   |
| 16 | 金、鋰、电气石         | 探矿权  | 2027.4.21 届满, 可续期 |
| 17 | 金、鋰、电气石         | 探矿权  | 2027.4.21 届满, 可续期 |
| 18 | 金、锂、电气石         | 探矿权  | 2027.4.21 届满, 可续期 |
| 19 | 金、锂、电气石         | 探矿权  | 2027.4.21 届满, 可续期 |
| 20 | 金、鋰、电气石         | 探矿权  | 2027.4.21 届满, 可续期 |
| 21 | 锂、电气石、锂辉石、石英、长石 | 探矿权  | 2026.7.16届满,可续期   |
| 22 | 锂、电气石、锂辉石、石英    | 探矿权  | 2026.7.16届满,可续期   |
| 23 | 锡               | 探矿权  | 已通过申请,暂未正式签发探矿权i  |
| 24 | 锡               | 探矿权  | 已通过申请,暂未正式签发探矿权i  |
| 25 | 锡               | 探矿权  | 已通过申请,暂未正式取得探矿权ii |
| 26 | 锡               | 探矿权  | 已通过申请,暂未正式取得探矿权ii |
| 27 | 锡               | 探矿权  | 已通过申请,暂未正式取得探矿权i  |
| 28 | 锡               | 探矿权  | 已通过申请,暂未正式取得探矿权证  |

取得方式及投资金额:

2025年4月4日,公司与AFRICORP HOLDINGS LIMITED(BCT原始股东)签订《合作协议》,出资1 亿尼日利亚奈拉(约合美元6.3万元),后期再向BCT提供2,300万美元的投资,以支持BCT矿产业务的

截至公司投资前,合作方 AFRICORP HOLDINGS LIMITED 及项目公司 BCT 均与公司无关联关

根据公司与相关方签署的协议,对BCT确定的股权投资金额为2,306.3万美元,截至本回复函公

告之日、公司已支付了等额1亿尼日利亚条拉的美元(约6.3万元)、资金来源系自有。 BCT计划于2025年8月开始实施详勘工作,部分矿权详勘将采用"以采代勘"的方式实施,待整体 勘探完成后再申请采矿权证,并最终根据详勘结果,拟定下一步的投资计划。尼日尼亚的"探转采"相 关法律规定与中国类似,但在尼日尼亚,开展矿业的勘探工作和采矿工作,均需之前取得土地所有权

人的用地许可,根据公司当前掌握的信息,并无实质性障碍。 根据《股票上市规则》6.1.2条规定,投资金额尚未达到重要交易事项和披露标准。上述矿产的勘 探工作尚在准备中,资源储量、建设周期及投资总预算暂时无法确定。公司将根据勘探进度,在确定

投资总额后根据规则履行相应的审议和披露程序。 BCT系一家根据尼日利亚联邦共和国法律成立的公司,注册号为7154076,成立时间为2024年。 BCT的最终实益股东认识到全球对锂和其他基本矿物的需求在可再生能源领域的广泛应用,为利用尼日利亚丰富的矿产资源,拟将BCT打造为一家专注在尼日利亚开展锂矿和其他重要矿产勘探及开 采业务的公司。由于BCT刚成立不久,且前期均为获取矿权资源而开展相应活动,故公司财务数据较

的宙议和披露程序。

新疆布尔津野马有限公司(下称"布尔津野马")通过招拍挂获取了一个石英砂矿,可用于晶硅制 该矿资源储量为1775万吨,位于新疆布尔津县阔斯特克镇,已取得《采矿权证》,采矿权期限为 2025.1.2-2035.1.2 取得方式及投资金额:

2024年12月27日,公司与新疆野马投资有限公司,袁伯银先生共同签署《投资协议》、公司以52,000,000.00元认购布尔津野马40%股权。项目总投资金额为1.3亿元,2025年5月已开始矿山工程建 设、预计年底可完工。对布尔津野马的投资总额已完成、投资资金来源系自有资金。 截至公司投资前,新疆野马投资有限公司、袁伯银及项目公司布尔津野马均与公司无关联关系。

内部决策程序: 日本的人民主动。 根据(股票上市规则)6.12条规定,投资金额尚未达到重要交易事项和披露标准,后续如公司继续 追加投资(包括但不限于股权投资,项目建设投资等)达到上述标准的,公司将严格按照规定履行相应

截至本回复函公告之日,公司储备的矿产资源大部分为探矿权。 目前,国内的5个探矿权除上屋基铜矿外,均已办理了探矿权证,正有序依次开展下钻探矿工作; 公司计划,将根据资金情况合理有序安排上述探矿权区域的矿产资源勘查工作,组织编制矿产资源储 量报告、可行性研究报告、矿产资源开发利用方案等文件,并根据《中华人民共和国矿产资源法》、《矿 产资源开发登记管理办法》等法律法规的要求,向自然资源主管部门申请探矿权转为采矿权后、尽快开展矿山工程建设并实现矿产资源的绿色、科学、可持续开发。 国内探矿权方面,澳大利亚金矿已完成航磁拍摄等初勘事项,尚需进一步完善详勘工作;尼日利

亚矿产尚在筹备初勘工作。在资源勘查过程中,每个矿产实际的资源储量、品位和地质情况可能与勘

此外、取得探矿权后,在"探转采"环节及其立项、安全、环保等多环节均需取得主管部门和/或当

地社区或和土地所有权人的批准和同意,以及进行资源储量的经济性分析论证。格否顺利推进各项审批手续存在不确定性;矿产资源是否具有良好的经济效益也存在一定的不确定性。 若上述探矿权经过后续的详勘工作,被证实不具备良好的经济开发可行性,则该项投资面临失败 但鉴于公司的每项探矿权投资金额较小,且矿权区域较为分散,总体而言公司的投资失败风险

三、对于已开采并实现销售的矿产,列示营业收入、营业利润、毛利率、销售区域、销售模式及销售

其中马路盐的"和罗城盐的"均由于公司四川和邦盐的"有限公司持有,系公司上市前通过收购取得,在上市前就已实现正常开采运营;磷矿的收入和利润主要由马边烟峰磷矿采出的工程的"贡献,马边烟

公司已实现销售的矿产主要是磷矿和盐矿。

峰磷矿系子公司四川和邦磷矿有限公司持有,该矿在2023年矿山工程建设计程中已采出工程矿并实 现销售,目前处于试生产阶段,随着建设工程的完工,磷矿石的销售数量和销售收入将稳步增加。 已开采并实现销售的矿产具体情况如下: 单位:人民币万元

| Luc.    | 7 (0(11))                        |           |                                |                |              |
|---------|----------------------------------|-----------|--------------------------------|----------------|--------------|
|         |                                  |           | 2024年度                         |                |              |
| 序号      | ₩ <sup>+</sup> J <sup>th</sup> s | 主营业务收入    | 主营业务毛利                         | 毛利率            | 营业利润         |
| 1       | 马踏盐矿                             | 4,564.99  | 2,847.87                       | 62.38%         | 2,524.49     |
| 2       | 罗城盐矿                             | 12,754.12 | 7,956.65                       | 62.38%         | 7,053.17     |
| 3       | 马边磷矿                             | 21,888.87 | 15,198.40                      | 69.43%         | 12,990.11    |
| 合计      | -                                | 39,207.98 | 26,002.92                      | 66.32%         | 22,567.77    |
| (续)     |                                  |           |                                |                |              |
| (25)    |                                  |           | anaa henbe                     |                |              |
| pho pro | Wile also                        |           | 2023年度                         | ref efstaler   | 985 H 964D09 |
| 序号      | (i) - j-bs                       | 主营业务收入    | 主营业务毛利                         | 毛利率            | 营业利润         |
| 1       | 马踏盐矿                             | 4,786.31  | 3,014.52                       | 62.98%         | 2,684.70     |
| 2       | 罗城盐矿                             | 12,189.07 | 7,676.93                       | 62.98%         | 6,836.98     |
| 3       | 马边磷矿                             | 8,495.32  | 6,234.89                       | 73.39%         | 4,902.05     |
| 合计      | -                                | 25,470.70 | 16,926.34                      | 66.45%         | 14,423.73    |
| (续)     |                                  |           |                                |                |              |
| (10/1)  |                                  | 2024      | Trabalistic Laboratoria (Linki |                |              |
| che pri | Witnesday                        |           | F度同比变动比例                       | and of classes | *** II ***** |
| 序号      | Đ <sup>™</sup> j <sup>th</sup>   | 主营业务收入    | 主营业务毛利                         | 毛利率            | 营业利润         |
| 1       | 马踏盐矿                             | -5%       | -6%                            | -0.60百分点       | -6%          |
| 2       | 罗城盐矿                             | 5%        | 4%                             | -0.60百分点       | 3%           |
| 3       | 马边磷矿                             | 158%      | 144%                           | -3.96百分点       | 165%         |
| 合计      | -                                | 54%       | 54%                            | -0.13 百分点      | 56%          |
| (续)     |                                  |           |                                |                |              |
| (15()   |                                  | 2022      | 平度同比变动比例                       |                |              |
| 序号      | Dr. phs                          | 主营业务收入    | 主营业务毛利                         | 毛利率            | 营业利润         |
| 1       | 马踏盐矿                             | 99%       | 88%                            | -3.81百分点       | 94%          |
| 2       | 罗城盐矿                             | -13%      | -18%                           | -3.81百分点       | -16%         |
| 2       | 59 89X1m.W                       | -13%      | -18%                           | -3.81 日 万 派    | -10%         |

大部分为并表范围内部单位,外部 2024 年对并 单位为周边化工企业-559.16 万元, 直销 注1:马踏盐矿、罗坡盐矿均属于公司全资子公司和邦盐矿,公司在财务核算上将其作为一个单一报告主体(和邦盐矿)进行合并核算,未进行独立核算。上表中所列示马踏盐矿及罗坡盐矿相关财务

数据系基于各年度两部产量校重进行分析计算。四、结合公司主营业务经营情况及与相关矿产的协同性,说明公司向采矿业柘展的主要背景和考 虑,并结合相关采矿行业市场供需与当地监管政策、公司人员配备和技术能力等,进一步说明公司相

認。介含自由元大率 13年1990時而当中巡監督終末公司/八九出軍中及不能力守,近 多地方公司用 关投资决策是否审慎,是否参顺观有主业处展和相关项目建设 公司拥有的矿产资源中,盐矿和磷矿系与原主营的化工行业紧密相关的资源类型。盐矿所产出

的卤水系公司联碱产品的主要原材料:磷矿下游为黄磷产品,黄磷系公司双甘膦产品的主要原材料之一。公司通过掌握和自营上述矿产资源,可有效控制相应产品的制造成本和供给保障。但随着资源行业发生了变化,公司所拥有的磷矿项目,根据其经济性进行分析,实际已形成一个独立的业务板块。 公司拥有的其他矿产资源以金属矿为主,主要是金、银、铜、铅锌、锂矿,以及非金属矿硅石矿。在 此类矿产资源的投入和发展,是公司根据当前以及未来市场经济格局变化,而进行的运营战略调整。 考虑到当前全球行业格局处于聚变前夕,AI应用发展结合传统制造业产能过剩的现状,将深刻影 响全球产业发展模型。公司经过审慎研究,从长期趋势判断,做出了未来全球经济导量项"也到的分布模型的预判;产业链两端——稀缺资源(因其自然垄断的属性)和高科技/IP集中(因其高壁金、高

溢价的护域问效应)——拥有更强的定价权和利润空间,而处于中游的传统制造业由于竞争激烈。技术附加值低、利润反而被压缩。因此,公司在2024年重新积定了战略发展方向,即以自然资源(矿业)和14技术的应用以及产业的高新技术研发为公司的发展方向;据此、公司实施了一系列矿业资源布局,将应用智能艇进、无人化开采等先进技术、在提升安全性和可持续性的同时,不断降低开采成东 74人,对是打量限30级、7人代记从来可见63条件,还是12年7月来至12年7月来,1918年8月,不成本股份从人员和收入价格有限来看公司原主营业务包含确定的开发主编的开发。但时、公司整股东具有长达20余年的洞采煤矿运营经验,涉及地质、开采、机电、瓦斯防治预管理等专业上已建立一 支稳定、经验丰富的团队,在安全、生产组织、人员调度、合规监管等方面具备高度专业化能力,应急预案经验和系统化调度能力,具备矿业发展较为完整的管理体系和运营经验,可为公司的矿业发展提供支撑。公司在进行新的战略发展方向布局时,也同步加快了矿业板块的管理架构、人才梯队的建设。

2024年以来,矿业板块新入职超过180名员工,本科以上学历占比30%以上,专家级人才众多。涵盖了行业内顶尖的矿业工程师、地质学家、冶金学家以及跨学科的技术专家、积聚了勘探、矿山设计、开采和洗选等多业务环节的高技术人才。主要负责人和技术人员均系勘探、采矿院系的科班出身,拥有丰 富的从业经验、长期在一线从事现场建设和管理工作,为公司下一步扩业的加大发展奠定基础。在引进人才的同时,还加快组织体系建设,在矿业勘探和开发所需和所涉及的社区关系处理、行政审批、环 境保护、安全生产、技术应用等各环节,均配置了专业的人才和体系。 综上所述,公司向矿业拓展,系根据国家宏观政策。当前市场现状、未来竞争格局、公司未来发展 前景、持续运营能力,并结合公司本身的人员、技术和资源储备而做的一次战略转型,是经过管理层反

复思考和不断论证后做出的审慎决策,不影响现有业务的发展和相关项目建设。

及必分析中的[16世]或此即可增成代末,不然中於日並公即及於中日之內以及於 五、说明公司对相关前产业务特别是海外市产项目的管理模式,是否存在重大合规风险与经营风 险,并结合采矿行业相关特点说明公司风险管控措施

公司的矿业业务部分采用全资自营,部分采用合营。

国内的大部分矿产业务,公司采用全资自营模式,即在当地设立项目公司负责项目的开发和建 设、运营。项目公司将严格按照(环境保护法)、(矿山安全注)、(矿山安全生产条例)等法律法规的要求,取得相应的前置审批和证照后进行相应的探勘和开采以及后续运营,切实履行环保和生态保护的 责任,讲行安全生产、杜绝讳规操作。

[2] (三) 对是主义。《LEGEMSHIP》(三) 国外市业投资管理模式 当前,公司在国外开展矿产业务时,鉴于属地化的合规要求以及政治、经济和社会文化环境的差 是公司目前的采用"合营制"(Joint Venture)作为主要的业务发展模式。合营项目系通过股东会、董事会以及委派管理层的模式,进行投资风险控制。通过与当地企业或资源持有方合作,借助其对当地社会结构、人文环境及合规体系的深入了解、公司得以快速融入属地市场、有效识别和规避政策风 在公司中,公司则负责提供所需的资金支持,技术能力和整体业务开发能力,以实现资源价值的共同 开发与利益共享。这种合作模式不仅提高了项目推进的效率,也增强了当地政府与社区的信任度和

接受度,为矿业项目的长期稳定运营奠定了坚实基础。 以尼日利亚矿产开发为例,该项目的合作实质为双方发挥互补优势实现共同控制,共同打造具有 国际竞争力的矿业合作平合。BCT的最终实益控制人及其合作方凭借深厚的公共关系和属地资源的 整合能力,负责尼日利亚当地的政府协调、社区关系及本土化问题的梳理:公司提供资本投入、技术解

整合能力,贝贝尼口中型。当尼贝罗科里及《李文·尼斯尔人名》, 决方案及国际化运营管理。 鉴于BCT为整合矿业资源而新设的项目公司,最重要的资源便是BCT及其控股子公司名下所持 有的全部探矿权,而该等探矿权的实际储量及经济开发性尚未可知,为最大程度控制投资风险,公司 「日日之日初年版大小川東守井城(大田文字中市組成之主)」「人民王司子、「八月、大田文子、「八月、大田文子、田以文)」 在《合作协议》中从公司治理,开发计划阶等多方面,双方商定了制衡的运营管理模式、公司表持了一 一半董事会席位以及绝大部分经营管理层的提名权、任命权;同时公司通过对银行账户权签人的设 置,控制BCT银行账户的大额资金划出;通过制定"以采代勘"方案,保证公司按工作计划分批支付项目投资款,有效推进项目的开发进度。

尼日利亚所处地理位置较为优越(当地平均海拔仅600多米,温度适宜),矿权所在区域开采条件 。当前,BCT已规定详细的初期开发计划,包括不限于"以采代勘"的整体投资预算、设备购置清,且所有矿权,均在进行申请前,即和当地部落的 King(部落首领)签署了《用地协议》,详勘的前期 准备工作已完成。BCT拟采用"以采代勘"方式,可降低洋勘的投入风险,使项目整体实现"分期投入、

掌控方面均做了合理安排,不存在重大的合规风险和经营风险,公司能够对相应业务实施有效的风险

。 六、对公司国内外矿业实施的审计程序,包括对矿产的盘点方式、盘点流程或相关替代性审计程 序,以及对销售交易的真实性核查与产销匹配性核查等,说明审计程序是否充分、适当,审计范围是否

截至报告期末,公司直接持有的国内矿产包括马踏盐矿、罗城盐矿、烟峰磷矿、刘家山磷矿、库迪 铜矿、塔木铅锌矿;未直接持有海外矿产,通过持有AEV股权享有AEV持有相关矿产资源的权益。

1、检查上述矿产相关采矿权证、探矿权证以及储量证明文件;

2、现场勘察已投产或已投建的马踏盐矿、罗城盐矿、烟峰磷矿、刘家山磷矿,抽查盘点在建工程、

3、对于尚未投建的库迪铜矿、塔木铅锌矿,检查本期签订的矿权出让合同,检查矿权出让金缴纳 凭证.检查产权证办理情况;

4、获取公司盐矿、磷矿对外销售台账,检查销售合同、发票、客户结算单据、收款单据,验证销售真 5、抽查公司盐矿、磷矿生产部门的产量报告及原始计量记录,与财务产量记录进行核对:结合矿

交易所公告信息、验证公司对 AEV 的投资情况、以及 AEV 持有的矿产资源情况。

通过已执行的审计程序,我们已获得充分、适当的审计证据,审计范围未受限。

二、关于业绩变化。年报显示、2024年公司实现营业收入85.47亿元,同比下降3.13%;归母净利润0.31亿元,同比下降97.55%。公司主要产品受市场供需及价格变化影响,近年整体业绩波动较大,且公司分季度业绩及经营性现金流争额同比变化幅度较大。

请公司补充披露;(1)分产品列示远两年营业收入、营业成本、营业毛利及变化情况,并结合主要 产品原材料成本、销售价格、行业均价、销售数量及其变化情况,量化分析业绩大幅下滑的原因,并说

明是否与同行业可比公司存在差异:(2)分产品列示前五大供应商及客户的名称、成立时间、注册资 97度自己可以至了10名。可许上生年1627/11。 本。合作年度、长联关系情况、以及报告期時前产品名称、交易金额、沿竹款项或成现帐款余额,是存在 在相关款项流向控股股东、实际控制人及相关关联方的情形;(3)结合不同产品产销量及价格变化情 况、是否存在季节性特征等,说明报告期内分季度主要财务数据环比及同比变化显著的原因及合理 性,是否与同行业可比公司存在差异。请年审会计师发表意见。

、公司整体经营情况说明

自2024年起,企业版块已成为公司主要业绩贡献来源。 马边烟峰磷矿自2025年1月试生产以来,仅一季度已贡献利润0.5亿元,根据当期的磷矿石销售

价格计算,预计全年可为公司贡献经营和润2.5亿元; 汉灏刘家山磷矿即将实现工程矿销售,预计下半年即将为公司贡献利润;

随着AEV磷矿在2025年底出矿并在次年年初实现工程矿销售,磷矿整体贡献将在2026年继续

-当前从公司的营收占比来看,化学板块、光伏玻璃及其他产品板块仍占据着公司整体营收的主要

位置。相关情况概述如下: 联碱产品价格仍处于行业底部,仍处于亏损状态; 双甘膦、草甘膦产品受孟山都破产传闻以及国内产能供应端变化,已出现持续价格反弹,询价和 订单也同步增加,近期销售价格已上涨至26,000元/吨,较年初涨幅已达12%以上,该板块已实现盈

蛋氨酸产品受益于下游需求的复苏,自2024年起即实现量价齐涨,当前销售价格又较2024年平 均销售价格已上涨了近20%,为公司利润贡献显著。 光伏玻璃及其他产品板块、随着光伏行业产能出清的缓慢推进,以及浮法玻璃闭窑检修的持续,

光伏玻璃和浮法玻璃的价格缓慢回升,预计2025年可以实现微利。 分产品列示近两年营业收入 营业成本 营业毛利及变化情况 并结合主要产品原材料成本 销售价格、行业均价、销售数量及其变化情况,量化分析业绩大幅下滑的原因,并说明是否与同行业可

2024年度,公司归母净利润同比2023年度减少12.52亿元,主要系营业毛利同比2023年度减少 13.86亿元,导致公司归母净利润同比下降97.55%。

(一)分产品列示近两年营业收入、营业成本、营业毛利及变化情况

| 分产品              | 营业收入       | 营业成本       | 营业毛利      | 毛利率(%)  |  |  |  |
|------------------|------------|------------|-----------|---------|--|--|--|
| 联碱产品             | 202,543.17 | 195,005.35 | 7,537.82  | 3.72    |  |  |  |
| 矿产品              | 39,207.99  | 13,205.07  | 26,002.91 | 66.32   |  |  |  |
| 双甘膦/草甘膦          | 283,139.44 | 284,685.79 | -1,546.34 | -0.55   |  |  |  |
| 玻璃及光伏产品          | 224,165.58 | 222,465.99 | 1,699.58  | 0.76    |  |  |  |
| 蛋氨酸及副产品          | 127,937.40 | 110,619.27 | 17,318.13 | 13.54   |  |  |  |
| 生物农药             | 7,591.45   | 4,141.70   | 3,449.74  | 45.44   |  |  |  |
| 零售成品油            | 3,771.95   | 3,308.11   | 463.83    | 12.30   |  |  |  |
| 其他产品(液氨、硫酸铵、天然气) | 33,760.33  | 22,285.17  | 11,475.16 | 33.99   |  |  |  |
| 其他业务             | 13,510.98  | 12,145.60  | 1,365.39  | 10.11   |  |  |  |
| 小計               | 935,628.28 | 867,862.06 | 67,766.22 | 7.24    |  |  |  |
| 内部抵消             | -80,880.62 | -79,794.57 | -1,086.05 | -       |  |  |  |
| 合计               | 854,747.66 | 788,067.49 | 66,680.17 | 7.80    |  |  |  |
| (续)              |            |            |           |         |  |  |  |
| 分产品              |            | 20:        | 23年度      |         |  |  |  |
| 777 min          | 帯の同様です     | 非小心大       | 帯ル毛利      | 毛利率(ec) |  |  |  |

| 分产品              | 2023 年度    |            |            |        |  |  |  |
|------------------|------------|------------|------------|--------|--|--|--|
| 77) 88           | 营业收入       | 营业成本       | 营业毛利       | 毛利率(%) |  |  |  |
| 联碱产品             | 349,893.26 | 239,049.13 | 110,844.13 | 31.68  |  |  |  |
| 矿产品              | 25,470.70  | 8,544.36   | 16,926.34  | 66.45  |  |  |  |
| 双甘膦/草甘膦          | 139,955.60 | 122,464.67 | 17,490.93  | 12.50  |  |  |  |
| 玻璃及光伏产品          | 328,094.63 | 284,788.02 | 43,306.61  | 13.20  |  |  |  |
| 蛋氨酸及副产品          | 65,481.00  | 60,140.29  | 5,340.70   | 8.16   |  |  |  |
| 生物农药             | 8,105.56   | 5,308.27   | 2,797.29   | 34.51  |  |  |  |
| 零售成品油            | 4,038.73   | 3,618.64   | 420.09     | 10.40  |  |  |  |
| 其他产品(液氨、硫酸铵、天然气) | 36,259.28  | 24,882.89  | 11,376.39  | 31.38  |  |  |  |
| 其他业务             | 11,715.20  | 8,991.56   | 2,723.64   | 23.25  |  |  |  |
| 小计               | 969,013.95 | 757,787.82 | 211,226.13 | 21.80  |  |  |  |
| 内部抵消             | -86,603.17 | -80,630.85 | -5,972.32  | -      |  |  |  |

| 合计              |        | 882,410.78 | 677,156.97 | 205,253 | 3.81    | 23.26      |
|-----------------|--------|------------|------------|---------|---------|------------|
| (续)             |        |            |            |         |         |            |
| 分产品             | 营业收入比。 | 上年增减(%)    | 营业成本比上年均   | 的成(%)   | 营业モ     | 三利比上年增减(%) |
| 联碱产品            | -43    | 2.11       | -18.42     |         | -93.20  |            |
| 矿产品             | 53.93  |            | 54.55      |         | 53.62   |            |
| 双甘膦/草甘膦         | 102.31 |            | 132.46     |         | -108.84 |            |
| 玻璃及光伏产品         | -31.68 |            | -21.88     |         | -96.08  |            |
| 蛋氨酸及副产品         | 95     | .38        | 83.94      |         | 224.27  |            |
| 生物农药            | -6     | i.34       | -21.98     |         | 23.32   |            |
| 零售成品油           | -6     | .61        | -8.58      |         | 10.41   |            |
| 他产品(液氨、硫酸铵、天然气) | -6     | i.89       | -10.44     |         | 0.87    |            |
| 其他业务            | 15     | .33        | 35.08      |         | -49.87  |            |
| 小计              | -3     | .45        | 14.53      |         | -67.92  |            |
| 内部抵消            |        | -          | -          |         |         | -          |
| 合计              | -3     | .13        | 16.38      |         | -67.51  |            |

由上表可见,公司2024年度营业毛利同比2023年度减少13.86亿元,主要是由于联碱产品毛利减少10.33亿元、双甘膦/草甘膦毛利减少1.90亿元,玻璃及光伏产品同比减少4.16亿元。 (二)公司主要产品销售价格、销售成本、销售数量及其变化情况

司联碱产品(含纯碱、氯化铵)、双甘膦/草甘膦、玻璃及光伏产品(含浮法玻璃、光伏玻璃)的销 售价格、销售成本与销售数量对比情况如下:

| 双甘膦/草甘膦(元/吨)       | 18,809.96 | 18,912.69 | 15.05         |  |  |  |
|--------------------|-----------|-----------|---------------|--|--|--|
| 浮法玻璃(元/吨)          | 1,435.32  | 1,251.50  | 37.69         |  |  |  |
| 光伏玻璃(元/平方米)        | 13.12     | 12.83     | 8,146.38      |  |  |  |
| (续)                |           |           |               |  |  |  |
| * F                | 2023年度    |           |               |  |  |  |
| 7 <sup>th</sup> 66 | 平均销售单价    | 平均销售单位成本  | 销售数量(万吨/万平方米) |  |  |  |
| 联碱产品(元/吨)          | 1,620.87  | 1,107.39  | 215.87        |  |  |  |
| 双甘膦/草甘膦(元/吨)       | 21,290.78 | 18,629.97 | 6.57          |  |  |  |
| 浮法玻璃(元/吨)          | 1,729.00  | 1,404.82  | 43.04         |  |  |  |
| 光伏玻璃(元/平方米)        | 17.68     | 14.60     | 6,813.24      |  |  |  |
| (续)                |           |           |               |  |  |  |

(1)联碱产品 2024年度毛利减少,主要是由于销售均价降幅超过销售成本,以及销量下降所致。 销量减少的主要原因,系受市场供需环境影响,价格下跌,公司调整销售策略相对考虑价格优先,影响

(2)玻璃及光伏产品2024年度毛利减少,主要是由于销售均价降幅超过销售成本所致。

| (三)公司主要产品   | お日わりいい    | 公司销售均     |          | 市场销售均价        |           |         |
|-------------|-----------|-----------|----------|---------------|-----------|---------|
| phs III     | 2024年度    | 2023年度    | 同比变动幅度   | 2024年度        | 2023年度    | 同比变动幅度  |
| 纯碱(元/吨)     | 1,732.52  | 2,356.19  | -26.47%  | 1,829.03      | 2,498.18  | -26.79% |
| 氯化铵(元/吨)    | 515.57    | 816.10    | -36.83%  | 465.28        | 781.50    | -40.46% |
| 浮法玻璃(元/吨)   | 1,435.32  | 1,729.00  | -16.99%  | 1,421.45      | 1,753.40  | -18.93% |
| 光伏玻璃(元/平方米) | 13.12     | 17.09     | -23.23%  | 13.63         | 16.49     | -17.36% |
| 草甘膦(元/吨)    | 23,551.58 | 30.669.24 | -23.21%  | 23,316.17     | 30,331.94 | -23.13% |
| 注1:双甘膦是草甘   | 聯的中间体     | 产品,双甘服    | * 電水水水平草 | <b>廿</b> 膦需求影 | 响,价格走生    | み与草廿隣基2 |

。。 注2:上表中所列示的销售均价均为不含税价格,各产品市场销售均价计算方式为每日不含税市 场销售价格合计/天数,市场销售价格数据来源于Wind、Choice、百川盈孚及卓创资讯。

由上表可见。2024年度公司主要产品: (1)联碱产品中,纯碱销售价格与同行业变动基本一致,氯化铵销售价格与行业变动下滑减少 3.63%,系因为公司销区客户需求较为稳定,销售策略相对考虑价格优先,因此形成总体的销售价格下

3.0.7%,积凶万公司用益合一而不权万%之,此三元平日中, 跌程度较行业平均减少。 (2)玻璃销售价格与行业变动下滑减少1.94%,系因为玻璃板块的管理团队在2024年初即预计到 行业将进入调整期,提前规划了和生产了部分差异化产品——大板厚玻,该产品相较于普通平板玻璃获得了略高的市场溢价,因而形成销售价格下跌程度比行业平均减少。 (3)光伏玻璃销售价格与行业下滑增加5.87%,系因为武骏光能在2024年进入产能释放期,销售 策略调整为"销售量、长期稳定客户、回款优先",在销售价格上做了一定的让步。因而导致销售价格

| (4)双甘膦/草甘膦产品 | 品的实际销售均价与同行 | f业价格变动一致。  |           |
|--------------|-------------|------------|-----------|
| (四)公司主要原材料质  | 戈本及其变动情况    |            |           |
| 主要原材料        | 2024年度采购均价  | 2023年度采购均价 | 同比变动幅度(%) |
| 天然气(元/立方米)   | 2.28        | 2.34       | -2.56     |
| 电力(元/千瓦时)    | 0.46        | 0.44       | 4.55      |
| 原煤(元/吨)      | 548.21      | 609.91     | -10.12    |
| 黄磷(元/公斤)     | 21.17       | 22.67      | -6.62     |
| 注1:上述采购均价为2  | 不含税价格。      |            |           |

由上表可见,2024年度公司主要原材料采购成本总体呈下降趋势,与公司主要产品平均销售单位

(五)同行业可比公司情况

| 单位:人民币  | 万元        |        |            |        |         |         |
|---------|-----------|--------|------------|--------|---------|---------|
| 同行业上市公司 | 2024年度    |        | 2023       | 年度     | 营业毛利比上年 | 毛利率比上年地 |
| 同和孫工山公司 | 营业毛利      | 毛利率(%) | 营业毛利       | 毛利率(%) | 增减(%)   | 减(百分点)  |
| 云图控股    | 15,170.74 | 15.65  | 36,950.69  | 27.28  | -58.94  | -11.63  |
| 华昌化工    | -130.88   | -0.09  | 41,128.60  | 22.66  | -100.32 | -22.75  |
| 和邦生物    | 7,537.82  | 3.72   | 110,844.13 | 31.68  | -93.20  | -27.96  |

公司的联碱毛利率下降幅度分别为11.63个百分点和22.75个百分点,公司联碱产品毛利率下降27.96

出现该等差异的主要原因是, 云图控股, 华昌化工系采用煤为原料制联碱, 而公司采用的是天然 一处形成马克·中的主发吸收32. (公司200. 十自己上,第二月旅》9度中的收破,间去马术而以定人然 气为原料削胀破,因两种不同工艺所选取的不同原料在2024年降临差异阶号数。根据卓创资数据,2024年国内动力煤较2023年均价下跌90.13元吨,降幅10.26%;2024年度,公司的天然气采购均 186、20~18年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年,1870年, 2、玻璃及光伏产品

| 公司作对比。可比<br>3000年安月 日<br>3000年安月 日<br>3000年安日 日<br>30 | 比公司该类产 | 品的毛利率     | 下降幅度分别为      | 511.75个百分    | 点和16.49个百 |                   |  |  |  |  |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|--------------|--------------|-----------|-------------------|--|--|--|--|--|
| 3、双甘膦/草甘膦                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |        |           |              |              |           |                   |  |  |  |  |  |
| 单位:人民币                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 2024   | 年度 王利来(%) | 2023<br>費业毛利 | 年度<br>手利率(%) | 营业毛利比上年   | 毛利率比上年增<br>滅(百分点) |  |  |  |  |  |

公司选取了有草甘膦产品的上市公司江山股份与公司 与其毛利率变动趋势一致,但变动率差异较大,主要原因在 (1)成本结构不同:公司双甘膦/草甘膦产品在2023年末的存货较高,由于2023年产品外购原材料如黄磷、液氨等价格比2024年高,致使2023年度双甘膦/草甘膦产品的结转成本高于2024年度的平 均生产成本,进而拉高了2024年度的双甘膦/草甘膦产品的营业成本,影响了双甘膦/草甘膦产品的毛

2024年,草甘膦产品主要原料之一的黄磷、天然气、煤等采购成本同比均有所下降,因此较2023 年库存草甘膦的转结成本,草甘膦的当期生产成本已显著下降(天然气采购价同比下降2.56%、煤炭 妥购价同比下降10.12%。黄磷妥购同比下降6.62%)。若以公司2024年莫廿䁖当期生产成本和销售单 价测算,2024年公司草甘膦产品毛利率仍可达9%左右,与同行业上市公司毛利率水平不存在明显差

(2)产品结构不同,可比公司的产品和米及其在敷体业务上均与公司有较大差异。公司仅有尊甘 制剂,与公司产品品种和产品结构差异巨大

其于可比公司的年报披露数据 表单独披露单产品(草廿滕原菇)的毛利率情况,同时可比公司右 在消费级产品(农药制剂)的销售,农药制剂与农药原药由于销售对象、销售模式不同,导致销售定价 模型也与原药存在一定差异,最终呈现的毛利率也不尽相同,其实质的可比性较差 公产品列示前五大供应商及客户的名称 成立时间 注册资本 合作年限 关联关系情况 以及

告期购销产品名称、交易金额、预付款项或应收账款余额,是否存在相关款项流向控股股东、实际控 制人及相关关联方的情形 公司联碱产品、双甘膦/草甘膦、玻璃及光伏产品、蛋氨酸及副产品销售收入占合并抵减前销售收

入总额的90.85%,现就上述四大类别产品列示前五大供应商及客户情况如下:

|    | 1、前五大客户情况   |            |                         |       |      |                       |              |                         |  |  |  |
|----|-------------|------------|-------------------------|-------|------|-----------------------|--------------|-------------------------|--|--|--|
| 序号 | 客户名称        | 成立时间       | 注册资本                    | 合作年限  | 关联关系 | 购销产品名<br>称            | 交易金額<br>(万元) | 应收账款余額(預收按<br>负数列示)(万元) |  |  |  |
| 1  | 湖北***股份公司   | 2003/12/18 | 11,459.7357<br>万元       | 10年以上 | 非关联方 | 重质纯碱                  | 14,155.89    | 2,000.00                |  |  |  |
| 2  | 四川****有限公司  | 2023/11/20 | 800万元                   | 1年    | 非关联方 | 重质纯碱、<br>轻质纯碱、<br>氯化铵 | 8,464.28     | -668.96                 |  |  |  |
| 3  | ****有限公司    |            | 929,<br>497.0045 万<br>元 | 10年以上 | 非关联方 | 轻质纯碱                  | 7,322.18     | 941.03                  |  |  |  |
| 4  | 广州***有限公司   | 2019/9/3   | 500万元                   | 5年    |      | 重质纯碱、<br>轻质纯碱         | 6,007.24     | 86.73                   |  |  |  |
| 5  | 秦皇岛****有限公司 | 2018/10/18 | 10万元                    | 1年    | 非关联方 | 重质纯碱                  | 5,638.16     | 0.00                    |  |  |  |
| -  | 合计          | -          | -                       | -     | -    | -                     | 41,587.74    | 2,358.80                |  |  |  |

|    | 2、前五大供应商性                                | 青况         |            |      |      |            |                 |                         |
|----|------------------------------------------|------------|------------|------|------|------------|-----------------|-------------------------|
| 序号 | 供应商名称                                    | 成立时间       | 注册资本       | 合作年限 | 关联关系 | 购销产品名<br>称 | 交 易 金 額<br>(万元) | 预付账款(应付账款分<br>额填负数)(万元) |
| 1  | 中国石油天然气股份<br>有限公司天然气销售<br>川渝分公司成都销售<br>部 | 2015/4/22  | 暂无注册资<br>本 | 十年以上 | 非关联方 | 天然气        | 73,530.77       | 3,026.48                |
| 2  | 国网四川省电力公司<br>乐山市五通桥供电分<br>公司             | 1992/8/7   | 暂无注册资<br>本 | 十年以上 | 非关联方 | 电          | 36,514.60       | -2,749.25               |
| 3  | 野马集团有限公司                                 | 2003/12/12 | 15,000万元   | 3-4年 | 非关联方 | 原煤         | 25,566.87       | -2,900.02               |
| 4  | 四川华油集团有限责<br>任公司                         | 2000/7/1   | 80,000万元   | 2-3年 | 非关联方 | 天然气        | 8,592.17        | 14.61                   |
| 5  | 四川和邦集团乐山吉<br>祥煤业有限责任公司                   | 2003/9/23  | 3,000万元    | 十年以上 | 是    | 原煤         | 7,896.64        | -14.60                  |
| -  | 合计                                       | -          | -          | -    | -    | -          | 152,101.05      | -2,622.79               |
|    |                                          |            |            |      |      |            |                 |                         |

|   | (一)双甘膦/早甘膦            |            |          |      |      |            |              |                         |
|---|-----------------------|------------|----------|------|------|------------|--------------|-------------------------|
|   | 1、前五大客户情况             |            |          |      |      |            |              |                         |
| 믕 | 客户名称                  | 成立时间       | 注册资本     | 合作年限 | 关联关系 | 购销产品名<br>称 | 交易金額<br>(万元) | 应收账款余額(预收按<br>负数列示)(万元) |
| 1 | 山东****有限公司            | 2005/6/23  | 28,077万元 | 3-4年 | 非关联方 | 草甘膦        | 108,590.84   | 2,499.71                |
| 2 | 江苏****有限公司            | 2001/8/23  | 12,000万元 | 5年以上 | 非关联方 | 双甘膦        | 57,114.32    | 32,114.07               |
| 3 | 南通****有限公司            | 1990/10/18 | 43,065万元 | 5年以上 | 非关联方 | 双甘膦        | 20,323.72    | 1,467.14                |
| 4 | **** COMPANY LTD.     | -          | -        | 1-2年 | 非关联方 | 草甘膦        | 12,031.65    | 0.00                    |
| 5 | ****Australia Limited | -          | -        | 3-4年 | 非关联方 | 草甘膦        | 11,899.91    | 0.00                    |
|   |                       |            |          |      |      |            |              |                         |

注1:公司综合考虑客户的企业经营状况,历史交易年限,交易金额,客户信用情况等因素,根据客户不同的情况给予不同的信用额度及信用期限。江苏好收成韦恩农化股份有限公司(以下简称"好收 成"是国内自批采用IDA工艺生产草甘膦的企业之一。在行业内有较高的知名度根据中国农药工业协会发布的《2024年度农药行业销售额5亿元以上企业名单》,江苏好收成韦恩农化股份有限公司 2024年度销售额为12.05亿元,位列69位。公司与好收成的合作年限已超过5年,为公司的长期战略 司给予其的信用政策为"先货后款,滚动支付",因此相对于其他客户,好收成2024年末应收 账款金额较高,达到3.21亿元,相比其他客户较高。

公司与好收成已建立稳定的合作关系,自双方开始合作至今,好收成资信情况良好,未出现任何 应收账款无法收回的情形。截至0024年未、公司对特权庆远收账款的账龄均账的石户以内,而且归后回款正常,截至目前对该客户的应收账款余额较2024年末减少1.34亿元,降幅达40%以上,公司判断 对其应收账款无法收回的风险较小。

合作年限 关联关系 -2,780.90非关联方 电 39,924.53

(三)玻璃及光伏产品

|    | 1、前五大客户情况                     |            |                 |              |           |              |              |                         |
|----|-------------------------------|------------|-----------------|--------------|-----------|--------------|--------------|-------------------------|
| 序号 | 客户名称                          | 成立时间       | 注册资本            | 合作年限         | 关联关系      | 购销产品名<br>称   | 交易金額<br>(万元) | 应收账款余额(预收按<br>负数列示)(万元) |
| 1  | ****有限公司                      | 2022/12/14 | 120,000 万<br>元  | 3年           | 非关联方      | 玻璃           | 65,163.95    | 3,996.39                |
| 2  | 浙江****有限公司                    | 2022/7/19  | 10,000万元        | 4年           | 非关联方      | 组件           | 20,923.45    | 12,519.96               |
| 3  | ****有限公司                      | 2018/8/8   | 52,910万元        | 3年           | 非关联方      | 玻璃           | 7,428.73     | -0.20                   |
| 4  | 四川****有限公司                    | 2019/3/27  | 100万元           | 6年           | 非关联方      | 白玻、膜玻        | 6,869.12     | 348.17                  |
| 5  | 重庆****有限公司                    | 2021/8/20  | 2,000万元         | 4年           | 非关联方      | 白玻           | 6,357.07     | 404.26                  |
| -  | 合计                            | -          | -               | -            | -         | -            | 106,742.32   | 17,268.57               |
|    | VI. 4 / 3 (4) A 4 / 4 / 4 / 4 |            | . 67 HH. I N NO | Treatment of | 2 A-101 - | III A deet o |              | ton wonder and the      |

户不同的情况给予不同的信用额度及信用期限。上表中,浙江善泰新能源有限公司2024年末应收账 款金额为1.25亿元,相比其他客户较高,公司给予浙江善泰新能源有限公司的账期为6个月。截至 2025年3月底,公司2024年末对浙江善泰新能源有限公司的应收账款已全部收回。

| 序号 |                                      | 成立时间       | 注册资本           | 合作年限 | 关联关系 | 购销产品名<br>称 | 交易金額<br>(万元) | 预付账款(应付账款:<br>额填负数)(万元) |
|----|--------------------------------------|------------|----------------|------|------|------------|--------------|-------------------------|
| 1  | 重庆市江津区昆仑燃气有<br>限公司                   | 2021/10/22 | 1,500万元        | 2年   | 非关联方 | 天然气        | 28,407.70    | 714.87                  |
| 2  | 中国石油天然气股份有限<br>公司天然气销售川渝分公<br>司泸州销售部 | 2015/4/23  | 未公开            | 6年   | 非关联方 | 天然气款       | 14,769.35    | 351.52                  |
| 3  | 国网重庆市电力公司江津<br>区供电分公司                | 1999/4/12  | -              | 3年   | 非关联方 | 电          | 10,800.71    | 0.00                    |
| 4  | 润阳新能源(上海)有限公<br>司                    | 2023/4/18  | 200,000 万<br>元 | 1年   | 非关联方 | 电池片        | 8,572.15     | 0.00                    |
|    |                                      |            |                |      |      |            |              |                         |

| 5      | 重庆渝津硅新材料有限公                                | 2021/6/1  | 2,000万元    | 1年   | 非关联方 | 低铁石英砂      | 7,443.52     | -3,582.99               |
|--------|--------------------------------------------|-----------|------------|------|------|------------|--------------|-------------------------|
| -      | 合计                                         | -         | -          | -    | -    | -          | 69,993.44    | -2,516.60               |
|        | (四)蛋氨酸及副产品                                 |           |            |      |      |            |              |                         |
|        | 1、前五大客户情况                                  |           |            |      |      |            |              |                         |
| デ<br>号 | 客户名称                                       | 成立时间      | 注册资本       | 合作年限 | 关联关系 | 购销产品<br>名称 | 交易金額<br>(万元) | 应收账款余额(预收接<br>负数列示)(万元) |
| 1      | **** INTERNATIONAL COR<br>PORATION LIMITED | 2021/03/3 | 1 1万港币     | 2年   | 非关联方 | 蛋氨酸        | 9,921.75     | -0.69                   |
| 2      | 青岛****有限公司                                 | 2019/2/2: | 2 1,000万元  | 4年   | 非关联方 | 蛋氨酸        | 7,159.74     | -49.91                  |
| 3      | ****有限公司                                   | 1999/8/1  | 35,000 万元  | 1年   | 非关联方 | 蛋氨酸        | 5,300.26     | 483.52                  |
| 4      | 河南****有限公司                                 | 2017/7/2  | 230,000 万元 | 3年   | 非关联方 | 蛋氨酸        | 5,157.76     | 2,676.18                |
| 5      | 山东***有限公司                                  | 2019/10/1 | 8 300万元    | 4年   | 非关联方 | 蛋氨酸        | 5,105.14     | -2,941.40               |
| _      | 合计                                         | -         | -          | -    | -    | -          | 32.644.65    | 167.70                  |

公司主要产品前五大客户及供应商中,除已披露的关联方交易以外。不存在相关款项流向控制 股东、实际控制人及相关关联方的情形。公司关联交易定价政策公允,不存在损害公司利益的情形。 四、结合不同产品产销量及价格变化情况、是否存在季节性特征等,说明报告期内分季度主要财 务数据环比及同比变化显著的原因及合理性,是否与同行业可比公司存在差异

10年 非关联方

4年 非关联方

5年 非关联方 吨桶框 2,461.19

4年 非关联方 硫磺 1,891.61

电 9,755.20

丙烯 1,233.27

-1,020.33

-527.43

118.11

-519.36

报告期内,公司分季度归母净利润及经营现金流情况加下

+2 宁夏宝丰能源集团股份有限

2004/11/29 600万元

1981/10/1 2,500万元

2005/11/2

| 单位:人民市            | 币万元        |             |           |         |            |             |            |             |
|-------------------|------------|-------------|-----------|---------|------------|-------------|------------|-------------|
| 归属于上市公司股<br>东的净利润 | 第一季度       | 环比变动<br>(%) | 第二季度      | 环比变动(%) | 第三季度       | 环比变动<br>(%) | 第四季度       | 环比变动<br>(%) |
| 2024年度            | 2,979.26   | -88.72      | 16,247.73 | 445.36  | 2,904.88   | -82.12      | -18,985.39 | -753.57     |
| 2023年度            | 39,656.12  | 不适用         | 21,997.05 | -44.53  | 40,251.26  | 82.98       | 26,419.95  | -34.36      |
| 同比变动(%)           | -92.49     | -           | -26.14    | -       | -92.78     | -           | -171.86    | -           |
| 经营活动产生的现<br>金流量净额 | 第一季度       | 环比变动<br>(%) | 第二季度      | 环比变动(%) | 第三季度       | 环比变动<br>(%) | 第四季度       | 环比变录(%)     |
| 2024年度            | -43,337.33 | -543.33     | 32,988.92 | 176.12  | -3,373.87  | -110.23     | 60,515.42  | 1,893.65    |
| 2023年度            | 34,743.01  | 不适用         | -829.13   | -102.39 | -19,144.27 | 不适用         | -6,736.44  | 不适用         |
| 同比变动(%)           | -224.74    | -           | 不适用       | -       | 不适用        | -           | 不适用        | -           |

(一)公司分季度主要财务数据变动及其原因分析

1、第一季度: D联联破产品,双甘膦厚甘膦产品价格下跌,公司营业收入和净利润都有大幅下降。营业收入下降,是因为一季度主要产品价格忽然进入快速下跌趋势区间,公司为维持销售价格, 实施了减少出货的销售资格,其中联城产品,浮法玻璃和光伏玻璃产品;沿上沿岸,大下滑明显,环化分别下降28.36%、31.47%和17.60%,导致存货余额较年初增加6.1亿元;经营现金流下降,主要是现金流入 的销售商品、提供劳务收到的现金仅为13.77亿元,环比减少,同时现金流出的购买商品、接受劳务支 账款余额较年初分别增加2.52亿元和2.87亿元。购买商品、接受劳务支付的现金增加主要是生产过 2、第二季度:因产品的销售价格在一季度快速下跌后又出现了阶段性回升,利润环比增加1.33亿

6.56亿元,同时,现金流出的购买商品、接受劳务支付的现金环比仅小幅微增。本公司产品主要是大

宗工业产品,客户合作关系相对稳定,2024年公司的销售信用政策未发生变化。客户专行货款的方式,为银行现汇和银行承兑汇票,银行承兑汇票不存在到期无法兑付的风险。 受二季度销售收入增加影 响,收到客户现汇支付的货款金额相应增加,客户现汇支付所占比例较一季度基本相当。同时,二季 应收票据到期托收金额较一季度应收票据到期托收金额增加,多方面共同影响二季度经营活动净 3. 第三季度,除蛋氨酸和矿产品外,经历了第二季度的产品价格短暂问暖后,受行业整体下行的 

明显,环化分别下降49.15%。24.73%和42.07%。公司归母净利润减少1.33亿元,三季度未存货余额环比增加2.47亿元。经营性净现流为负,主要原因是,随着营业收入减少,现金流入的销售商品、提供劳务收到的现金环比减少2.06亿元,同时现金流出的购买商品、接受劳务支付的现金环比和幅增加1.28 亿元。两方面共同影响三季度经营活动伸现流环化减少。 4、第四季度:除蛋氨酸和矿产品外,整体仍处于产品销售价格下跌趋势,受此影响公司的营业收 人环比减少2.31亿元,其中联碱产品、双甘膦/草甘膦/产品和光伏玻璃/产品销售收入环比分别下降 17.02%、19.39%和21.83%;因产品价格下跌导致公司毛利减少,考虑到2024年度主要产品市场价格下降,根据企业会计准则的规定,2024年度公司计提了存货跌价损失1.28亿元,同比增加0.92亿元,导致

四季度整体归母净利润为-18.985.39万元。 亿元。一方面,四季度公司增大了应收账款的船股。应收账款余额较三季度未减少3.17亿元;另一方面,应收票据到期回款,2024年前三个季度收到的应收票据在第四季度到期回款较多,应收票据余额 较三季度末减少4.61亿元;同时,四季度存货净减少,存货余额环比下降3.71亿元。以上三个方面的 报一大龙木等。 原因综合导致公司四季度在出现经营于规时情形下、经营现金流反而增长。2024年公司客户账期和 销售信用政策未发生变化,公司计提坏账准备的政策未发生变化,截至2024年末,公司应收账款余额

较年初减少1.68亿元,其中坏胀准备余额较年初减少474.89万元 报告期内,公司不同产品产销量及价格分季度数据变化情况如下: 单位:元/吨、元/平方米

| 705 FB              | 数量单位           |                       | 一季度           |               |                     | 二季度           |               |
|---------------------|----------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|---------------|
| /                   | 900 ME 41-11/2 | 销售单价                  | 产量            | 销量            | 销售单价                | 产量            | 領量            |
| 联碱产品                | 万吨             | 1,414.50              | 70.14         | 34.81         | 1,285.05            | 69.24         | 61.71         |
| 双甘膦/草甘膦             | 万吨             | 17,923.58             | 4.75          | 3.44          | 20,099.12           | 4.75          | 4.67          |
| 浮法玻璃                | 万吨             | 1,845.01              | 13.66         | 7.78          | 1,477.04            | 13.96         | 10.13         |
| 光伏玻璃                | 万平方米           | 15.22                 | 2,564.05      | 2,505.03      | 15.12               | 2,528.05      | 2,237.34      |
| 蛋氨酸                 | 万吨             | 12,397.08             | 1.92          | 1.36          | 12,576.28           | 2.06          | 2.47          |
| (续)                 |                |                       |               |               |                     |               |               |
| 7 <sup>th</sup> [2] | 数量单位           |                       | 三季度           |               |                     | 四季度           |               |
|                     |                |                       |               |               |                     |               |               |
| / 1111              | 30A.ML-1-132.  | 销售单价                  | 产量            | 销量            | 销售单价                | 产量            | 销量            |
| 联碱产品                | 万吨             | 销售单价<br>1,150.23      | 55.71         | 销版<br>35.06   | 销售单价<br>856.02      | 产量 47.47      | 销量<br>39.09   |
| ,                   |                |                       |               |               |                     |               |               |
| 联碱产品                | 万吨             | 1,150.23              | 55.71         | 35.06         | 856.02              | 47.47         | 39.09         |
| 联碱产品<br>双甘膦/草甘膦     | 万吨<br>万吨       | 1,150.23<br>19,219.47 | 55.71<br>4.23 | 35.06<br>3.68 | 856.02<br>17,438.63 | 47.47<br>3.30 | 39.09<br>3.27 |

| 主要版 力吧              | 12,776.32 | 2.08    | 2.73 12,651.92 | 2.13                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 2.48    |  |  |  |
|---------------------|-----------|---------|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--|--|--|
| (续)                 |           |         |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |         |  |  |  |
| 7 <sup>te</sup> .[] |           | 产品销售    | 价格季度环比变动比率     | <b></b><br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>(<br>)<br>( |         |  |  |  |
| / 100               | 一季度       | 二季度     | 三季度            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 四季度     |  |  |  |
| 联破产品                | 19.08%    | -9.15%  | -10.49%        | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | -25.58% |  |  |  |
| 双廿膦/草廿膦             | -2.08%    | 12.14%  | -4.38%         | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 9.27%   |  |  |  |
| 浮法玻璃                | 0.08%     | -19.94% | -14.82%        | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.85%   |  |  |  |
| 光伏玻璃                | -9.87%    | -0.65%  | -27.21%        | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 14.28%  |  |  |  |
| 蛋氨酰                 | 2.96%     | 1.45%   | 1.59%          | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.97%   |  |  |  |
| 报告期内,公司存            | 货的分季度数据如  | 下:      |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |         |  |  |  |

分季度而言。公司根据不同产品的市场行情(供需关系,销售价格等因素)制定不同的销售政策,导致每个季度公司产品的产销量、存货变动、应收账款及应收票据余额变动,两方面的影响共同导致 公司主要财务指标如归母净利润、经营现金流数据环比及同比变化较大

1、公司产品的销售除氢化铵外, 无明显的季节性特征, 因此产品价格主要受不同时期的产品供需

综上所述,公司归母净利润同比下滑较大主要是受产品价格大幅下降的影响。

关系影响, 具体加下。 (1)纯碱产品价格变动无明显季节性,主要受供需关系影响。 (2)氯化铵主要用作复合肥原料,价格变动具有季节性,与化肥的季节波动相关,中国主要作物如 (2)集化放土安州厅及宣记原梓, [] 附受效與有率 [1] 注, 三代尼的学 [] 成次附次, 中国土安厅例如 水稻,小麦, 王米的施肥野塘中在春季3-5 [] 香耕,和夏季6-8 [[這肥], 秋季9-10 [長秋] [刑]。 (3)草甘膦作为全球使用量最大的除草剂,其价格确实存在一定的季节性波动特征, 但相较于氯 化铵(其价格主要受国内农业季节性主导),草甘膦价格的季节性规律相对较弱且更易被其他强因素

化放大机格主要文画的体配学 [扩注主导力单日顺用格的学 [扩起机冲和分较别且更易放弃也强因条 覆盖。其波动更多是全球需求节奏。生产供应变化(尤其环保政策)、原材料成本、国际贸易动态以及重大事件(如地缘冲突、战端天气)共同作用的结果。 (4)河注玻璃产品价格油分子用层季节性 主要受良地产用期影响

(5)光伏玻璃主要用于光伏组件封装,价格波动无明显季节性。 2、与可比公司差异情况的说明

二、(五)同行业可比公司情况"之回复已详尽说明,由于产品结构的不同,也由于每个公司所 采取的生产、销售及收付款策略存在一定差异,公司仅能按照主要产品分类与可比公司进行部分的 "同比"分析。

整体而言,报告期内按季度公司与可比公司的营业收入。归母净利润以及经营现金流还是随着产品价格和市场需求而波动的。以公司营业收入中占比较大的三个产品为例: (1) 纯碱价格走势如下:



云图控股的分季度财务指标变动加下: 单位:人民币万元 归属于上市公司股东的净利流 (2)光伏玻璃的价格走势如下:

安彩高科分季度财务指标变动如下:

| 早位:人民巾万元      |            |             |           |             |            |             |            |             |
|---------------|------------|-------------|-----------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|
| 归属于上市公司股东的净利润 | 第一季度       | 环比变动<br>(%) | 第二季度      | 环比变动<br>(%) | 第三季度       | 环比变动<br>(%) | 第四季度       | 环比变i<br>(%) |
| 2024年度        | -271.67    | 95.07       | 1,300.37  | 578.65      | -10,020.20 | -870.57     | -26,378.43 | -163.25     |
| 2023年度        | 1,011.26   | 不适用         | 2,255.35  | 123.02      | 313.36     | -86.11      | -5,508.67  | -1857.92    |
| 同比变动(%)       | -126.86    |             | -42.34    |             | -3297.64   |             | -378.85    |             |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 第一季度       | 环比变动<br>(%) | 第二季度      | 环比变动<br>(%) | 第三季度       | 环比变动<br>(%) | 第四季度       | 环比变i<br>(%) |
| 2024年度        | -23,784.44 | -513.11     | 2,772.19  | 111.66      | -15,985.95 | -676.66     | 17,813.19  | 211.43      |
| 2023年度        | -35,072.71 | 不适用         | 11,063.46 | 131.54      | -24,395.50 | -320.51     | 5,757.36   | 123.60      |
| 同比变动(%)       | 32.19      |             | -74.94    |             | 34.47      |             | 209.40     |             |

(下转D11版

数据来源: 百川盈孚

数据来源: 百川盈孚