证券代码:601003　　证券简称:柳钢股份　　公告编号:2026-040

柳州钢铁股份有限公司关于2025年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

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

柳州钢铁股份有限公司(以下简称“柳钢股份”“公司”)于近日收到上海证券交易所出具的《关于柳州钢铁股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2026】0915号)(以下简称“《问询函》”),公司会同年审会计师事务所天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“天职国际”“会计师”),就《问询函》提及的事项进行了认真讨论、核查与落实,现就有关问题回复及发表核查意见如下(本说明除特别注明外,所涉及公司财务数据均为合并口径;若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异,均为四舍五入所致。):

一、关于关联采购

公司2023年至2025年间关联方采购总额分别为266.95亿元、221.6亿元、245.17亿元,从采购内容看,公司主要向关联方采购铁矿石、煤炭、能源动力、物流运输等。关注到近三年公司营业成本分别为780.27亿元、675.07亿元、649.55亿元,存货余额分别为93.36亿元、63.77亿元、54.47亿元,营业成本及存货均逐年下降,但公司关联采购金额保持高位。请公司:(1)按照关联采购的产品类别,列示公司近三年采购的主要内容及必要性、交易金额、产品定价方式、主要交易对手方、结算政策、账期等,对比分析关联采购与非关联采购的结算政策及实际付款进度是否存在较大差异;(2)结合主要产品的定价过程、可比市场价格、采购的内部管理流程等,说明关联交易的定价是否公允,是否存在对关联方的利益输送;(3)结合公司近三年采购内容变化、主营业务开展情况、非关联供应商采购政策等,说明在营业成本、存货同比逐年下降的情况下,公司关联采购规模保持高位的原因及合理性,是否存在向关联方利益倾斜的情形。请年审会计师发表意见。

【公司回复】

(一)按照关联采购的产品类别,列示公司近三年采购的主要内容及必要性、交易金额、产品定价方式、主要交易对手方、结算政策、账期等,对比分析关联采购与非关联采购的结算政策及实际付款进度是否存在较大差异

1.公司近三年产量和采购量

公司近三年的产量如下:

单位:万吨

产品类别	2025年度		2024年度		2023年度
	生产量	变动比例	生产量	变动比例	生产量
宽厚板	315.73	104.74%	154.21	-4.60%	161.64
棒线材	519.85	-1.89%	529.88	-21.82%	677.75
冷轧卷	377.67	25.71%	300.42	43.67%	209.10
热轧卷	115.47	-33.84%	174.53	-24.47%	231.06
钢材小计	1,328.72	14.64%	1,159.04	-9.42%	1,279.55
钢坯(商品坯)	745.53	6.22%	701.9	1.91%	688.72
合计	2,074.25	11.46%	1,860.94	-5.45%	1,968.27

公司2025年度钢材和商品坯的产量为2,074.25万吨,对比2023年度增加5.38%,主要为宽厚板2025年度产量315.73万吨,对比2023年度增加95.33%;冷轧卷2025年度产量377.67万吨,对比2023年度增加80.62%;棒线材2025年度产量519.85万吨,对比2023年度下降23.30%。

公司近三年的主要原燃料采购量如下:

单位:万吨

采购类别	2025年度		2024年度		2023年度
	采购量	变动比例	采购量	变动比例	采购量
铁矿石	3,048.69	13.27%	2,691.46	-8.62%	2,945.49
煤	1,447.48	11.99%	1,292.48	-5.87%	1,373.03
废钢	324.36	29.27%	250.92	-20.01%	313.69
合计	4,820.53	13.83%	4,234.86	-8.58%	4,632.21

随着公司产量的增加,公司主要原燃料的采购量对比2023年度增加,公司2025年度铁矿石、煤、废钢的采购量为4,820.53万吨,对比2023年度增加4.07%,主要为铁矿石2025年度采购量3,048.69万吨,对比2023年度增加3.50%;煤2025年度采购量1,447.48万吨,对比2023年度增加5.42%。

公司近三年关联方采购金额如下:

单位:万元

采购类别	2025年度	占比	2024年度	占比	2023年度	占比
铁矿石	1,038,316.44	42.35%	876,590.02	39.56%	954,043.50	35.74%
煤	468,474.71	19.11%	480,303.02	21.67%	516,294.28	19.34%
废钢	182,170.34	7.43%	87,634.85	3.95%	129,046.68	4.83%
生铁			77,017.83	3.48%	269,085.48	10.08%
熔剂、合金	102,203.32	4.17%	102,852.66	4.64%	154,970.59	5.81%
能源动力、气体	352,253.73	14.37%	355,279.13	16.03%	376,225.28	14.09%
物流运输	155,396.19	6.34%	117,232.85	5.29%	70,139.80	2.63%
劳务及其他	152,866.27	6.24%	119,090.81	5.37%	199,658.45	7.48%
合计	2,451,680.00	100.00%	2,216,001.18	100.00%	2,669,464.06	100.00%

公司近三年向关联方采购铁矿石、煤、废钢占关联方采购比例在60%左右,公司2025年钢材及商品坯产量对比2023年增加5.38%,2025年钢材及商品坯销售量对比2023年增加5.14%,2025年主要原材料铁矿石、煤、废钢的采购量对比2023年分别增加3.50%、5.42%、3.40%,主要原燃料采购量的变动与公司产销量变动趋势一致。

2.公司最近三年主要关联交易对手采购情况如下:

单位:万元

关联方	交易内容	2025年度	2024年度	2023年度
广西柳钢国际贸易有限公司	铁矿石、煤等	1,416,676.69	1,137,983.78	1,107,874.78
广西柳州钢铁集团有限公司	能源动力、废钢、辅料、运输服务等	333,567.72	324,189.95	422,732.70
广西柳钢物流有限责任公司	运输服务、装卸服务	126,589.53	88,321.74	36,178.85
广西柳钢气体有限责任公司	气体	122,518.43	108,601.68	20,482.29
志港实业有限公司	铁矿石、煤	122,313.05	204,183.88	355,012.36
广西柳钢新材料科技有限公司	熔剂产品	42,714.78	44,309.34	59,510.03
广西柳钢中金不锈钢有限公司	生铁、废钢、副产品等	223.14	81,877.04	274,206.71
合计		2,164,603.34	1,989,467.41	2,275,997.72

注:上述公司均为广西柳州钢铁集团有限公司(以下简称“柳钢集团”)子公司。

2.关联采购的必要性:

(1)广西柳钢国际贸易有限公司

公司向广西柳钢国际贸易有限公司(以下简称“柳钢国贸”)采购的内容为铁矿石、煤炭等。铁矿石、煤炭等大宗原燃料具有寡头垄断性,全球主要铁矿石集中在境外四大铁矿石生产商,煤炭国内、国外均有分布,但均集中在少数大型集团手中。因此,铁矿石、煤炭的采购对采购商资格的认定、谈判能力、资金垫付能力均有较高的要求。柳钢国贸作为专业的海外铁矿、煤炭采购公司,是柳钢集团旗下全球原料采购枢纽,其熟悉铁矿石、煤炭国际市场行情,并具有海外谈判、运输、报关等方面的能力和专业人才,以及大额资金支付的保障能力,具备长期稳定的原燃料资源采购渠道,对公司需求高效的响应速度和严格的质量管控体系。同时,柳钢国贸在港口货物装船调度、采购货物滞港、压港风险预警等方面可以提供前置化、一体化支持。公司通过与其统一进行谈判、采购,更有利于实现集中采购的规模效应,以及确保公司原燃料供给的稳定性,因此双方的交易有合理的商业逻辑和必要性。

(2)广西柳州钢铁集团有限公司

公司向柳钢集团采购的内容为能源动力、废钢、辅料、运输服务等,其中以采购电能、热能为主。柳钢集团拥有一流的净化及发电设施,可以将高炉煤气等能源转化为热能、电能。公司向其采购电能、热能有助于公司充分利用生产过程中产生的各项能源,提高原燃料的使用效率,降低公司总体生产成本,并有助于提高公司热能及电能供应的稳定性,因此双方的交易具有必要性及合理性。

(3)广西柳钢物流有限责任公司

公司向广西柳钢物流有限责任公司(以下简称“柳钢物流”)采购的内容为运输服务。公司的钢材产品、大宗原燃料及生产过程中的半成品粗钢均需通过运输的方式进行转运。柳钢物流在柳钢集团的内部定位为主要承担柳钢集团内的运输服务,运输资质齐全,并配备有专业的物流团队和充足的运力。柳钢物流为公司提供从港口到生产基地、厂内物资倒运、公铁联运、水铁联运等运输服务。其过往服务情况良好,为公司采购、生产、销售活动的稳定运行提供良好的保障,因此双方的交易具有必要性及合理性。

(4)广西柳钢气体有限责任公司

公司向广西柳钢气体有限责任公司(以下简称“柳钢气体”)采购的内容主要为氧气、氮气、氩气等工业气体。柳钢气体系专业的工业气体生产公司,拥有生产公司生产环节所必须的氧气、氮气、氩气等普通工业气体的专业设施,其生产设施与公司用气单元通过专用管道直接连接,形成管网一体化布局,能够根据公司生产节奏实时调节产量和压力,具有稳定的供应保障能力,保障供应安全。公司暂无生产前述气体的资质及设备,公司从柳钢气体采购工业气体,有助于确保生产环节所需工业气体供应的稳定性和安全性,因此双方的交易具有必要性及合理性。

(5)志港实业有限公司

公司向志港实业有限公司(以下简称“志港实业”)采购的内容主要为铁矿石、煤炭。志港实业是柳钢集团在香港注册登记的全资子公司,是柳钢集团集中优势资源在境外打造的国际贸易专业公司,其采购渠道广泛,具备长期稳定的原燃料资源采购渠道,具有稳定的货物供应能力。公司向其采购铁矿石、煤炭,可以确保公司能获得长期稳定的原燃料供应,因此双方的交易具有必要性及合理性。

(6)广西柳钢新材料科技有限公司

公司向广西柳钢新材料科技有限公司(以下简称“柳钢新材料”)采购的内容为石灰石、白云石、萤石等熔剂产品。石灰石、白云石、萤石等熔剂是钢铁冶炼造渣、脱硫、脱磷的关键辅料,其连续稳定供应直接关系到高炉及转炉的作业率。柳钢新材料专业生产设备齐全,熔剂产能稳定,能给公司提供长期稳定的辅料供应,双方交易具有必要性及合理性。

(7)广西柳钢中金不锈钢有限公司

公司向广西柳钢中金不锈钢有限公司(以下简称“中金公司”)采购的内容主要为生铁。因公司在炼钢环节,需要对不同产品主要原燃料配比进行调整,因此对生铁有少量的采购需求。目前生铁在广西区内暂无其他第三方供货主体,中金公司与公司区位相邻,运输距离短,公司出于综合采购成本、物流成本及供货稳定性考量,选择向中金公司采购生铁。双方交易具有必要性和合理性。受下游市场影响,中金公司生产规模逐年收缩,公司生铁采购金额亦随之逐年递减,以及子公司广西柳钢集团有限公司(以下简称“广西钢铁”)3号高炉的投产,带来铁水产量的增长,公司2025年度已无外购生铁业务。

3.定价方式、结算政策、账期、实际付款进度对比

采购类别	采购类型	定价方式	结算政策	约定账期	实际付款天数
铁矿石	关联方	普氏指数加权价	先款后货:现款/票据/信用证等支付 到货付款:现款/票据/信用证等支付	到货付款账期:10-60天	10-40天
	非关联方		先款后货:现款/信用证等支付 到货付款:现款/票据/信用证等支付		10-30天
煤炭	关联方	成本加成定价/普氏指数加权价	先款后货:现款支付 到货付款:现款/票据/信用证等支付	到货付款账期:10-60天	10-60天
	非关联方	市场价	先款后货:现款支付 到货付款:现款/票据/信用证等支付		10-60天
废钢	关联方	市场价	到货付款:现款/票据/信用证等支付	10-30天	10-30天
	非关联方			10-30天	10-30天
熔剂	关联方	市场价/成本加成定价	到货付款:现款/票据支付	30-60天	30-60天
	非关联方	市场价	到货付款:现款/票据支付	30-50天	30-50天
生铁	关联方	成本加成定价	到货付款:现款/票据等支付	10-30天	10-30天
	非关联方				
能源动力	关联方	成本加成定价	到货付款:现款/票据支付	30天	30天
	非关联方	市场价	先款后货:现款支付		
物流运输	关联方	市场价/成本加成定价	到货付款:现款/票据支付	30-90天	30-90天
	非关联方			30-60天	30-60天

关联方和非关联方给予公司的采购结算政策、付款方式、账期基本一致。

综上所述,公司的关联采购内容与生产经营需求相匹配,具有充分的必要性和合理性,账期差异属于正常商业合作安排,公司关联方采购的定价方式、结算政策与非关联方采购不存在重大差异,不存在通过关联采购向关联方输送利益的情形。

(二)结合主要产品的定价过程、可比市场价格、采购的内部管理流程等,说明关联交易的定价是否公允,是否存在对关联方的利益输送

公司对于关联方采购定价原则如下:

1.参照国内同行业或本地区同类商品的交易价格,经双方协商后确定;

2.如无上述价格时,按提供商品一方的实际成本加上合理利润确定交易价格;

3.当交易的商品在没有确切的市场价格,也不适合采用成本加成定价时,经双方协商确定交易价格,协议价格不高于或不低于向其他第三方提供同类产品的价格。

公司已建立覆盖关联交易定价的管理制度,明确市场价、成本加成价、协议价等定价方式,原料、燃料、废钢、炉料辅材等物料关联定价均对照对应定价规则执行。关联交易内部审批流程闭环规范,所有定价事项依托系统发起关联交易价格审批流程,定价拟定前,结合市场行情、库存及生产需求研讨定价方案,完整填报业务信息、选定定价原则后逐级报审。各物料采购关联交易定价有据可依、流程可追溯,定价严格遵循公允定价原则,不存在偏离市场、变相让利或抬高价格的情形,无向关联方进行不当利益输送的情况。

公司近三年主要产品关联方采购价格与非关联方采购价格、可比市场价格对比情况:

单位:元/吨

种类	项目	2025年		2024年		2023年
		均值	变动比率	均值	变动比率	均值
1.铁矿石	关联方	770	-8.77%	844	-9.83%	936
	非关联方	790	-8.35%	862	-10.21%	960
	可比市价	731	-6.16%	779	-7.81%	845
其中:粉矿	关联方	753	-10.46%	841	-7.79%	912
	非关联方	719	-9.90%	798	-10.64%	893
精粉	关联方	843	-7.26%	909	-12.76%	1,042
	非关联方	826	-11.37%	932	-7.91%	1,012
块矿	关联方	795	-3.17%	821	-16.14%	979
	非关联方	839	-7.50%	907	-9.48%	1,002
2.焦煤	关联方	1,426	-31.48%	2,081	-1.65%	2,116
	非关联方	1,436	-25.94%	1,939	-9.18%	2,135
	可比市价	1,415	-24.85%	1,883	-10.33%	2,100
其中:1/3焦煤	关联方	1,436	-21.36%	1,826	-5.83%	1,939
	非关联方	1,446	-25.31%	1,936	-10.87%	2,172
肥煤	关联方	1,457	-26.00%	1,969	1.97%	1,931
	非关联方	1,466	-26.52%	1,995	-5.23%	2,105
气煤	关联方	1,132	-16.52%	1,356	-29.45%	1,922
	非关联方	1,161	-24.27%	1,533	-16.00%	1,825
瘦焦煤	关联方	1,305	-40.11%	2,179	1.16%	2,154
	非关联方	1,426	-25.26%	1,908	-15.20%	2,250
主焦煤	关联方	1,476	-31.79%	2,164	1.26%	2,137
	非关联方	1,493	-27.63%	2,063	-6.57%	2,208
3.废钢	关联方	2,210	-1.21%	2,237	-11.16%	2,518
	非关联方	2,215	-8.51%	2,421	-8.74%	2,653
	可比市价	2,233	-8.07%	2,429	-8.79%	2,663

说明:铁矿石市场价格来源于普氏62指数转人民币价格,焦煤市场价格来源于普氏PLVCFR中国指数转人民币价格,废钢市场价格来源于“富宝资讯”废钢综合价格指数。

公司原燃料采购价格受采购时点、折扣政策、性能指标、品种结构、运输距离及采购区域等多种因素影响,与市场可比价格存在一定差异,但整体变动趋势仍与市场保持一致。公司总体的原燃料采购策略是在原料稳定性和成本效益之间寻求平衡。关联方采购主要以满足高炉稳定运行工况为基础,优先保障燃料配比中的核心原燃料品种,通过与关联方的长期合作确保供应稳定性,合同价格采用月度指数定价,采购价格波动较小。而非关联方采购则采用灵活安排的方式,根据不同的原燃料配比需求及市场价格波动情况择机采购,合同定价主要参考采购时点的市场价格,采购价格波动相对较大。

公司的铁矿石采购主要包括粉矿、精粉、块矿等品种,其中关联方采购的铁矿石以粉矿为主,占铁矿石总采购量的30%-40%,非关联方粉矿采购量占比约20%,关联方采购的粉矿价格高于非关联方,主要原因在于该粉矿是公司高炉稳定运行工况的主要原料,对品质稳定性、品位及有害元素含量等物理和化学特性要求较高,同时需要长期稳定的供应渠道。关联方凭借其与矿山的长期合作关系,具备长期稳定的采购渠道,能够为公司提供品质稳定的粉矿,合同价格主要采用月度指数定价方式,这使得粉矿价格波动幅度相对较小。非关联方采购则以灵活安排为主,主要参考采购时点的市场价格进行定价,采购价格受市场波动影响较大。2023年和2025年,关联方采购的精粉价格高于非关联方,主要是由于关联方采购数量较少,价格受采购时点、性能指标及品种结构等因素的影响较大。

公司采购的焦煤包含主焦煤、1/3焦煤、肥煤、瘦焦煤、气煤等品种,其中关联方采购以一类主焦煤为主,占焦煤总采购量的20%。主焦煤作为公司高炉稳定运行所需焦炭的主要燃料,对低硫、高粘结指数、高流动度及强度等物理和化学特性要求较高,同时需要长期稳定的供应渠道。关联方凭借其长期稳定的采购渠道,能够为公司提供品质稳定的主焦煤采购来源。关联方采购的合同价格主要采用月度指数定价方式,这使得主焦煤价格波动幅度相对较小。非关联方采购以灵活安排为主,主要参考市场价格进行定价,采购价格受市场波动影响较大。2024年,由于焦煤价格下行,关联方采购的主焦煤价格受月度指数定价机制影响,价格降幅小于非关联方以市场定价的降幅。此外,关联方2024年采购的瘦焦煤和2023年采购的气煤价格高于非关联方,主要是因为关联方采购数量较少,价格受采购时点及货物性能指标影响较大,导致采购价格差异。

废钢的关联方与非关联方采购价格存在一定差异,主要为公司向非关联方采购的废钢中,相对高价的冲片类料型占比较高,与关联方采购料型存在差异,因此关联方采购废钢的价格低于非关联方价格。

综上所述,公司各类关联采购均有明确的定价依据和参照基准,关联采购价格与市场价格相比不存在重大差异,关联采购定价公允。同时公司建立了完善的关联交易管理制度和监督机制,关联采购均严格按照内部管理流程执行,不存在通过关联交易向关联方输送利益的情形。

(三)结合公司近三年采购内容变化、主营业务开展情况、非关联供应商采购政策等,说明在营业成本、存货同比逐年下降的情况下,公司关联采购规模保持高位的原因及合理性,是否存在向关联方利益倾斜的情形。

公司作为钢铁冶炼企业,核心主营业务为钢铁产品及副产品生产与销售,近三年主营业务范围、核心经营模式未发生重大调整。公司生产经营核心原材料始终为铁矿石、煤炭、废钢等大宗原燃料,配套生产服务采购内容保持稳定,整体采购品类、核心采购体系近三年未发生重大变更。

公司2025年年度营业成本649.55亿元,对比2023年营业成本780.27亿元下降16.75%;2025年末存货余额54.47亿元,对比2023年末存货余额93.36亿元下降41.66%;2025年关联采购金额245.17亿元,对比2023年关联采购金额266.95亿元下降8.16%,主要原因为,近几年受国内房地产市场持续调整,基建投资增速放缓的影响,导致钢材需求整体疲软,市场呈现明显供大于求格局,钢材价格持续承压下行,联动上游主要原燃料铁矿石及煤炭市场价格水平呈波动下降趋势。2025年铁矿石和焦煤可比市场价格分别为731元和1415元,对比2023年分别下降13.49%和32.62%,公司的铁矿石和焦煤采购价格也同比下降。同时,公司通过对存货进行“低库存、快周转”的精益化管理,优化库存管理,降低公司原燃料库存。因此,公司近三年营业成本、期末存货余额逐年下降。

与此同时,传统热轧卷、棒线材等普通钢材产品近几年市场需求疲软、销量持续下滑。为对冲普通钢材产品下行压力,公司加快产线升级建设,宽厚板、冷轧卷等高附加值产品产销量逐步提升。随着广西钢铁3号高炉及3800mm宽厚板产线投产,公司2025年整体产量增加,钢材及商品坯产量较2023年增长5.38%,其中宽厚板、冷轧卷产量分别同比增长95.33%、80.62%。产量的增加使得公司对铁矿石、煤、废钢等主要原燃料的采购需求量增加,带动了公司向关联方采购原燃料数量的增加。2025年关联采购金额占全年采购金额比率为41.05%,对比2023年关联采购金额占全年采购金额比率36.79%上升4.26个百分点。公司增加向关联方采购原燃料的数量,主要是基于以下战略考量:

1.保障货物供应质量和供应链的稳定性,实现低库存运营管控。关联方供应商作为公司的长期合作供应商,具备长期稳定的原料资源采购渠道、对公司需求高效的响应速度和严格的质量管控体系,可有效降低公司采购货物的品质波动与断供风险,伐托稳定供货支撑公司原燃料低库存管理模式,同时保障高炉系统连续平稳运行。

2.强化供应链协同响应,灵活应对市场行情变动。关联方供应商在港口货物装船调度、采购货物滞港、压港风险预警等方面可以提供前置化、一体化支持。对于公司生产计划的变动和调整,可以依托公司控股股东柳钢集团的影响,与关联方供应商进行高效的对接,提升公司整体供应链韧性。同时,依托紧密协同的合作关系,公司可以快速调整采购节奏,灵活应对原燃料价格波动等各类市场变化,有效的保障公司的生产经营。

综上所述,公司各类关联采购均有明确的定价依据和参照基准,关联采购价格与市场价格相比不存在重大差异,关联采购定价公允。同时公司建立了完善的关联交易管理制度和监督机制,关联采购均严格按照内部管理流程执行,公司不存在向关联方利益倾斜的情形。

【会计师核查程序及核查意见】

1.核查程序

(1)了解和评价与关联交易相关的内部控制设计,并测试关键控制执行的有效性;

(2)检查公司关联方交易的定价政策是否与公告一致,是否得到一贯执行;

(3)了解被审计单位关联交易的定价依据,结合可比市场公允价格、第三方市场价格、关联方与其他交易方的价格等,检查关联交易的公允性,是否存在对被审计单位或关联方的利益输送;

(4)分析采购主要交易对手的结算政策及实际付款进度,评价关联方、非关联方采购之间是否存在较大差异;

(5)对关联采购主要交易对手进行背景调查、函证等程序,检查交易背景及相关交易与公司主营业务之间的关系,分析双方交易是否具有商业合理性;

(6)实施细节性测试,检查重大关联方交易相关的支持性资料,检查各环节是否匹配一致,交易是否真实,是否存在明显异常。

2.核查意见

经核查,我们认为:

1.公司的关联采购具有合理的商业逻辑,以及必要性和合理性,关联方和非关联方采购的结算政策不存在重大差异;

2.公司关联采购的定价机制合理,关联交易定价未明显偏离市场价格,未发现通过关联采购向关联方输送利益的情形;

3.近三年公司在营业成本、存货同比逐年下降的情况下,公司的关联采购规模与公司的实际经营情况相匹配,具有合理性。

二、关于应收账款

公司近三年应收账款期末余额分别为7.74亿元、6.83亿元、6.16亿元。其中,对关联方应收账款期末余额分别为7.36亿元、4.67亿元、5.64亿元,占比较高;公司对关联方应收账款单独测试是否减值,近三年坏账计提比例均为0。公司对非关联方应收账款按账龄组合计提坏账,近三年计提比例为43.34%、7.63%、31.22%,公司对非关联方欠款坏账计提比例远高于关联方。

请公司补充披露:(1)列示关联方应收账款的欠款方名称、账龄分布及应收账款金额、交易内容及交易金额、期末是否逾期、期后回款情况;(2)对比公司对关联方、非关联方赊销政策的差异、客户资信情况、保护性条款(如有),说明公司对关联方欠款单独测试减值的原因,以及针对不同关联方应收账款单独测试的测试流程及核心评估参数;(3)结合历史回款情况、同行业可比公司情况等说明对关联方应收账款未计提坏账的合理性及充分性。请年审会计师发表意见。

【公司回复】

(一)列示关联方应收账款的欠款方名称、账龄分布及应收账款金额、交易内容及交易金额、期末是否逾期、期后回款情况

截至2025年12月31日,公司关联方应收账款情况如下:

单位:万元

关联方	2025年期末余额	账龄	交易内容	2025年交易金额(不含税)	截至2026年6月22日回款金额	是否逾期
广西南宁柳钢钢材销售有限公司	26,513.64	1年以内	钢材	330,294.08	26,513.64	否
广西柳钢中金不锈钢有限公司	8,606.07	1年以内	焦炭、煤、矿	11,179.51	8,606.07	否
广西柳钢国际贸易有限公司	4,695.67	1年以内	钢材	42,202.06	4,695.67	否
广西铁合金有限责任公司	2,529.07	1年以内	煤炭、检测等	3,212.06	2,529.07	否
桂林市柳钢钢材销售有限公司	2,464.20	1年以内	钢材	2,388.97	2,464.20	否
广西防钢新材料科技有限公司	2,257.46	1年以内	能源、租赁等	16,820.28	2,257.46	否
广西柳州岑海金属材料有限公司	1,814.55	1年以内	钢材	63,977.12	1,814.55	否
广西柳钢气体有限责任公司	1,493.18	1年以内	能源、租赁托管服务等	62,140.10	1,493.18	否
防城港桂林商品混凝土有限责任公司	1,405.29	1-2年	能源、租赁、检测	68.42	1,405.29	否
防城港市柳钢环保科技有限公司	1,390.39	1年以内	水渣、辅料、氧溯渣等	35,367.05	1,390.39	否
十一冶建设集团有限责任公司	1,142.63	1-4年	工程材料、能源	259.70	210.88	否
兴业柳钢新材料科技有限公司	700.00	2-3年	检测服务	1.80	700.00	否
广西柳钢实业有限公司	470.22	1年以内	钢材	15,067.74	470.22	否
广西柳钢工程技术有限公司	287.71	1-4年	工程材料、能源、租赁	94.19	58.00	否
柳州市强实科技有限公司	281.28	1年以内	水渣	5,921.60	281.28	否
防城港桂和技术服务有限责任公司	144.49	1年以内	能源、次材	5,917.47	144.49	否
广东柳钢钢铁贸易有限公司	110.89	1年以内	钢材	105,300.03	110.89	否
广西柳钢新锐气体有限公司	30.09	1年以内	能源、租赁	251.11	30.09	否
中矿国链(广西)矿业科技有限责任公司	27.39	1年以内	能源	24.24	27.39	否
广西柳钢物流有限责任公司	19.71	1年以内	装卸、信息服务、租赁等	7,572.92	19.71	否
广西柳州钢铁集团有限公司	13.11	1年以内	钢坯、能源、辅料等	2,225,433.59	13.11	否
柳州市运天运运输有限公司	2.88	1年以内	能源、培训、租赁	248.01	2.88	否
防城港柳钢惠享商贸有限公司	0.03	1年以内	能源	0.03	0.03	否
广西柳钢钢城饮料有限公司	0.02	1年以内	能源、租赁	2.00	0.02	否
广西柳钢红星同艺有限公司	0.02	1年以内	能源、租赁	7.57	0.02	否
合计	56,399.99			2,933,751.65	55,238.53	

2025年期末,公司关联方应收账款余额56,399.99万元,占应收账款总额91.59%,主要为销售钢材款项。公司关联方应收账龄期较短,其中1年以内为53,305.20万元,1年以上为3,094.79万元,账龄超过1年的应收账款主要是公司采用“甲供计价”模式开展部分建设项目所形成的应收工程材料款。该模式下,公司作为建设单位(甲方),为保障工程质量与进度,向施工单位(乙方)提供自产钢材、能源等工程材料,与此相关的工程材料销售形成销售收入及应收账款。此类款项虽账龄较长,但属于工程项目正常开展和结算流程中的阶段性挂账,该类应收账款将在项目竣工决算时,统一抵减应付施工单位的工程尾款,因此实质上未发生逾期,亦不构成回款风险。截至2026年6月22日,上述关联方应收账款已回款55,238.53万元,回款率97.94%。

(二)对比公司对关联方、非关联方赊销政策的差异、客户资信情况、保护性条款(如有),说明公司对关联方欠款单独测试减值的原因,以及针对不同关联方应收账款单独测试的测试流程及核心评估参数

1.公司对关联方欠款单独测试减值的原因

公司应收账款主要包括销售钢材、能源动力、工程甲供材料,提供租赁、检测服务等业务,其中关联方应收账款主要为销售关联方钢材形成。公司的钢材销售赊销政策如下:

项目		非关联方	关联方
赊销政策	内销	款到发货	信用额度内允许赊销,账期原则上不超过90天,超出信用额度部分仍执行“先款后货”规则
	出口	收到客户开具的不可撤销即期信用证后发货	不适用
客户资信情况		存在逾期坏账以及核销的情况	未逾期
保护性条款		无	无

赊销政策对比:公司对于非关联方客户不给予赊销,对关联方客户给予赊销,主要是因为集团内关联方为柳钢集团体系内经营主体,依托柳钢集团整体资源,经营状况稳定、履约意愿强、整体资信水平远优于外部客户。

客户资信情况对比:非关联方偿债依靠自身经营回款,出现经营亏损、行业下行、自身债务逾期时,无外部主体强制代为付款或兜底,而关联方可以依托柳钢集团信用背书,可以有效提升其流动性及履约能力,从而保障回款及时性与确定性。关联方客户资信整体优于非关联方。

保护性条款:无。

关联方、非关联方信用风险特征分析:

项目	非关联方	关联方
资金偿付差异	偿债依靠自身经营回款,出现经营亏损、行业下行、自身债务逾期时,无外部主体强制代为付款或兜底。	公司可通过集团内部对账机制与月度资金计划,及时获取关联方客户的信用信息,实现回款进度动态跟踪与风险前置预警;关联方客户的融资,可以依托柳钢集团信用背书,可以有效提升其流动性及履约能力,从而保障回款及时性与确定性。
偿债风险信息获取差异	仅能通过公开财报、征信、实地尽调获取有限信息,客户隐性负债、对外担保等信息无法全面了解。客户发生风险信息无法提前了解。	通过集团内部会议可获取关联方客户内部经营数据,能较为完整的了解关联方盈利、现金流、投融资等情况,能够对关联方客户经营恶化、资金紧张的情况及时进行预判,提前调整结算账期,实现风险前置管控。
历史损失率	存在逾期坏账以及核销的情况。	历史周期内,关联方客户不存在逾期坏账、无核销记录,历史损失率为0。

公司的关联方、非关联方应收账款在信用风险特征上存在一定的差异,对于关联方客户,公司可通过集团内部会议及时获取与判断关联方客户信用以及履约能力相关的资料,能够对关联方客户回款进度进行动态跟踪以及风险预警。对于每个关联方客户,公司可以以合理成本获得其更为充分的信用风险变化证据,因此公司对关联方应收账款单独测试减值。

2.公司针对关联方应收账款单独测试减值的流程如下:

(1)公司于每个资产负债表日,对应收账款的账面余额进行全面梳理,对于关联方应收账款全部纳入单独测试范围;

(2)公司逐户检查关联方是否存在已发生信用减值的迹象,并依据关联方当期的经营情况、财务状况、现金流情况及还款计划等,综合判断是否存在客观减值证据;

(3)对于已存在减值迹象的关联方应收账款,通过计算合同应收现金流量与预期可收到现金流量之间差额的现值金额,以此确认预期信用损失,并计提单项减值准备;

(4)对于不存在客观减值证据的关联方应收账款,基于预期信用损失测算认定其信用风险极低,不计提坏账准备,但公司仍持续监控该类款项的账龄结构、回款计划及执行情况。

3.公司针对不同关联方应收账款单独测试的核心评估参数

(1)公司在判断关联方应收账款是否已发生信用减值时,重点关注关联方债务人是否出现重大财务困难,如连续亏损且亏损规模扩大、净资产为负、债务违约等情况;

(2)对于存在客观减值证据的关联方应收账款,公司通过折现预计未来可收回现金流量的方式确定可回收金额。具体包括:1)逐户分析关联方债务人的还款能力、还款来源及具体还款计划;2)根据关联方债务人的经营状况、偿债意愿、资金管理安排等,估计未来的回款金额和回款时间;3)以反映相关信用风险的折现率将预计未来可收回现金流量折现至资产负债表日,得出预计未来现金流量现值。

(三)结合历史回款情况、同行业可比公司情况等说明对关联方应收账款未计提坏账的合理性及充分性。

公司最近三年与控股股东柳钢集团及其子公司之间的关联交易形成的应收账款,除工程甲供材料业务应收账款需根据工程项目决算抵减工程尾款外,期末其余的应收账款各关联方均能按照双方约定的结算期限和方式及时、足额回款,公司对关联方的应收账款实际损失率为零。

公司近三年与同行业可比上市公司对关联方应收账款计提坏账比例对比情况如下:

证券代码	公司名称	2025年度计提比例	2024年度计提比例	2023年度计提比例
000932	华菱钢铁	0.05%	0.04%	0.04%
600022	山东钢铁	1.50%	1.21%	1.22%
600782	新钢股份	0.59%	0.55%	0.50%
600808	马钢股份	2.12%	5.98%	9.83%
000959	首钢股份	9.01%	6.32%	4.09%
601003	柳钢股份	0	0	0

如上表所示,华菱钢铁、山东钢铁、新钢股份对关