

(上接A16版)

报告期内,公司新老客户收入规模情况如下:

单位:万元

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
新客户	836.96	1.97%	1,185.64	1.64%	1,137.47	1.48%	1,961.97	2.47%
老客户	41,732.32	98.03%	142.46	98.36%	875.74	98.52%	483.28	97.53%
合计	42,569.28	100.00%	1228.10	100.00%	2013.21	100.00%	2445.25	100.00%

报告期内,公司主营业务收入主要来源于长期合作的老客户,新客户收入占比整体较小。

报告期内,公司主要新增客户收入及占主营业务收入的比例情况如下:

单位:万元

客户名称	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
上海发那科机器人有限公司	194.90	0.46%	-	-	-	-	-	-
佛山海阔塑料机械有限公司	63.50	0.15%	672.02	0.93%	175.93	0.23%	-	-
合计	258.41	0.61%	672.02	0.93%	175.93	0.23%	-	-

注:主要新增客户指报告期当期销售金额超过100万元的新增客户。

报告期内,公司与上述主要新增客户交易金额相对较小,且主要从事塑料机械相关行业,随着塑料机械相关行业行情好转以及对发行人品牌、产品质量及供货能力等认可,双方逐步开展合作,收入规模将逐步增长。

综上,发行人2024年经营业绩实现增长且预计未来两年持续保持增长,主要系发行人下游塑料机械行业景气度复苏,行业需求持续增长,发行人在手订单充足且呈快速增长趋势。此外,塑料机械行业产品应用于国民经济各个领域,具有持续、广泛的需求,终端用户对公司产品亦存在定期、定量的更新需求,随着塑料机械行业库存消化、落后产能加速出清以及国家“以旧换新”等产业政策支持,行业景气度有望持续回升。作为行业内的领先企业,报告期内,发行人市场占有率一直处于领先地位且逐年提升,发行人在巩固优势领域领先地位的同时进一步开拓新客户,市场占有率有望进一步提高。因此,发行人经营业绩具备成长性。

⑥ 报告期内发行人主要业绩财务指标变化具有合理性

报告期内,发行人主要业绩财务指标情况如下:

单位:万元

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额/比率	变动情况	金额/比率	变动情况	金额/比率	变动情况	金额/比率	变动情况
营业收入	43,279.18	/	73,588.92	-5.86%	78,173.28	-3.22%	80,772.84	
营业成本	32,612.14	/	54,798.70	-4.48%	57,367.34	-0.47%	57,635.95	
毛利率	24.82%	下降0.91个百分点	25.73%	下降1.19个百分点	26.92%	下降2.16个百分点	29.08%	
净利润	4,511.50	/	7,056.16	-13.57%	8,164.23	-14.97%	9,602.15	

注:出于报告期内毛利率可比性考虑,如无特别说明,在本表及以下各类产品的毛利率分析中,已剔除主营业务成本中与合同履行直接相关的运费。

报告期初,公司积极开拓市场,提升产品竞争力,随着下游行业整体需求的增长及客户对公司产品质量的认可,公司经营业绩整体较好。2022年至2023年上半年,塑料机械行业进入阶段性调整周期,下游需求出现阶段性下降,发行人所处行业竞争加剧,销售规模有所下降。2023年下半年,塑料机械行业整体呈现复苏态势,行业景气度总体有所回升,整体需求正在逐步回暖,但下游需求复苏影响传导至发行人存在一定的滞后性。2024年1-6月,发行人下游塑料机械行业景气度持续复苏,行业需求释放,叠加国家“以旧换新”等产业政策支持,发行人在手订单快速增加,因此,发行人2024年1-6月经营业绩同比实现增长。作为塑料机械配套件行业的代表性企业,在长期发展中,发行人与塑料机械行业的波动趋势亦紧密相关,具体分析如下:

A. 收入变动分析

报告期内,公司主营业收入变动情况如下:

单位:万元

项目	类别	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
		金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额	变动
螺杆机筒及其配件	大型	8,890.49	14,804.43	-7.34%	15,976.40	37.52%	11,617.47		
	中型	6,095.80	9,773.23	0.92%	9,683.98	-11.21%	10,906.31		
	小型	5,433.70	6,905.88	-11.34%	7,789.16	-21.92%	9,976.04		
	双螺杆机筒	3,329.81	7,229.03	28.33%	5,633.10	-26.40%	7,653.55		
	配件	4,747.95	8,039.61	8.65%	7,399.39	-12.34%	8,440.58		
	小计	28,497.74	46,752.19	0.58%	46,482.03	-4.35%	48,593.95		
哥林柱及其配件	大型	2,332.08	4,498.06	-4.16%	4,693.52	0.47%	4,671.78		
	中型	2,275.23	4,168.47	-27.57%	5,755.30	-6.58%	6,160.64		
	小型	3,016.77	4,697.53	-23.89%	6,171.69	-23.80%	8,099.19		
	二板机	2,017.06	4,471.24	3.58%	4,316.57	89.95%	2,272.45		
	配件	3,981.12	6,820.00	-16.96%	8,213.08	3.10%	7,966.16		
	小计	13,622.25	24,655.29	-15.42%	29,150.17	-0.07%	29,170.22		
其他	油缸等	449.29	920.61	-33.34%	1,381.02	-17.85%	1,681.08		
合计		42,569.28	72,328.10	-6.08%	77,013.21	-3.06%	79,445.25		

报告期内,公司主要产品螺杆、机筒及哥林柱的销售收入、销售数量、销售单价情况如下:

单位:万元、万件、元/件、%

类别	项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
		金额/数量	变动比例	金额/数量	变动比例	金额/数量	变动比例	金额/数量	变动比例
螺杆机筒	销售收入	23,749.80	/	38,712.58	-0.95	39,082.64	-2.67	40,153.37	
	销售数量	4.56	/	5.71	0.39	5.69	-31.10	8.26	
	销售单价	5,211.37	-23.10	6,777.18	-1.31	6,867.33	41.35	4,858.54	
哥林柱	销售收入	9,641.13	/	17,835.29	14.81	20,937.08	-1.26	21,204.06	
	销售数量	3.72	/	5.69	21.64	-	7.26	25.05	
	销售单价	2,591.56	-17.34	3,135.05	8.64	2,885.68	31.73	2,190.68	

注:上述数据不含配件

1)销售数量情况变动分析

报告期初,公司机筒、螺杆及哥林柱等主要产品销售数量较高主要系下游行业处于景气周期,导致对发行人产品需求较大。2022年至2023年上半年,塑料机械行业进入阶段性调整周期,下游客户需求有所放缓,公司主要产品销量整体呈下降趋势。2023年下半年,塑料机械行业整体呈现复苏态势,行业景气度总体有所回升,整体需求正在逐步回暖,但下游需求复苏影响传导至发行人存在一定的滞后性。截至2023年末,发行人在手订单已呈回升趋势,行业复苏迹象显著。2024年1-6月,发行人下游塑料机械行业持续保持复苏态势,市场需求快速释放,叠加国家“以旧换新”等产业政策支持,公司主要产品销量有所提高。

2)销售单价情况变动分析

2022年和2023年,公司主要产品的销售单价上升,主要系受益于新能源汽车行业的快速发展,公司下游塑料成型设备制造商根据市场变化情况增加了对大、中规格型号产品生产和

销售,因此公司单价相对较高的大、中规格型号产品销售数量及占比增长,导致整体产品单价有所提升。2024年1-6月,受3C产品等终端下游需求增长影响,公司小规格产品销售量增速较快,导致产品价格单价所有下降,具体情况如下:

单位:元/件、%

项目	类别	2024年1-6月			2023年度		
		销售数量占比	销售单价	销售单价贡献	销售数量占比	销售单价	销售单价贡献
螺杆机筒	大型	8.09	24,106.55	1,950.82	10.53	24,604.35	2,591.72
	中型	22.31	5,994.49	1,337.59	25.63	6,675.25	1,710.94
	小型	65.58	1,818.20	1,192.31	57.11	2,116.81	1,208.97
	双螺杆机筒	4.02	18,185.72	730.65	6.72	18,825.61	1,265.54
	小计	100.00	5,211.37	5,211.37	100.00	6,777.18	6,777.18
	大型	4.73	15,121.37	626.87	5.77	13,696.89	790.66
哥林柱	大型	15.68	3,899.28	611.59	18.51	3,958.66	732.72
	中型	76.71	1,057.18	810.92	72.33	1,141.56	825.72
	二板机	2.88	18,798.28	542.19	3.39	23,215.16	785.94
	小计	100.00	2,591.56	2,591.56	100.00	3,135.05	3,135.05
螺杆机筒	大型	10.15	27,664.77	2,807.26	5.81	24,203.07	1,405.71
	中型	24.48	6,949.89	1,701.60	23.97	5,505.18	1,319.66
	小型	60.18	2,274.34	1,368.66	65.43	1,844.95	1,207.10
	双螺杆机筒	5.19	19,069.40	989.81	4.79	19,317.38	926.08
	小计	100.00	6,867.33	6,867.33	100.00	4,858.54	4,858.54
	大型	4.09	15,819.06	646.89	3.73	12,941.23	482.66
哥林柱	大型	18.56	4,273.95	793.23	15.73	4,046.66	636.48
	中型	74.71	1,138.58	850.62	79.21	1,056.44	836.76
	小计	2.64	22,517.32	594.94	1.34	17,575.02	234.78
	二板机	2.64	22,517.32	594.94	1.34	17,575.02	234.78
	小计	100.00	2,885.68	2,885.68	100.00	2,190.68	2,190.68

注:上述数据不含配件

B. 毛利率变动分析

报告期内,公司主营业务按产品类别毛利率情况如下:

单位:%

项目	2024年1-6月		2023年度		2022年度		2021年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
螺杆机筒及其配件	66.94	28.09	64.64	28.78	60.36	30.35	61.17	32.23
哥林柱及其配件	32.00	18.42	34.09	20.57	37.85	22.04	36.72	24.38
其他	1.06	11.20	1.27	9.04	1.79	14.17	2.12	19.71
合计	100.00	24.82	100.00	25.73	100.00	26.92	100.00	29.08

注:出于报告期内毛利率可比性考虑,如无特别说明,在本表及以下各类产品的毛利率分析中,已剔除主营业务成本中与合同履行直接相关的运费。

报告期初,公司产品毛利率较高主要系下游行业处于景气周期,下游塑料成型设备生产商对公司产品需求较大。2022年和2023年,受下游行业周期性波动影响,下游塑料成型设备生产商对公司产品需求有所下降,公司所处行业竞争加剧。为了保持公司的市场占有率和产品竞争力,公司采取了更加灵活的销售策略,对主要客户的产品价格调减,导致产品毛利率整体下降。2024年1-6月,公司产品毛利率略有下降,主要系毛利率相对较低的小型螺杆机筒占比有所提高所致。

为抵御行业周期性波动的影响,公司积极调整销售策略,增加了毛利率较高的大、中规格型号产品的销售力度,部分抵消了行业周期性波动带来的不利影响。具体分析如下:

1)螺杆、机筒及其配件

报告期内,各规格型号的螺杆、机筒毛利率情况如下:

项目	类别	2024年1-6月			2023年度		
		收入占比	毛利率	毛利率贡献	收入占比	毛利率	毛利率贡献
螺杆机筒	大型	31.20%	44.21%	13.79%	31.67%	40.56%	12.84%
	中型	21.39%	32.52%	6.96%	20.90%	34.29%	7.17%
	小型	19.07%	9.26%	1.77%	14.77%	11.76%	1.74%
	双螺杆机筒	11.68%	30.84%	3.60%	15.46%	34.49%	5.33%
	配件	16.66%	11.81%	1.97%	17.20%	9.85%	1.69%
	小计	100.00%	28.09%	28.09%	100.00%	28.78%	28.78%
螺杆机筒	大型	34.37%	41.76%	14.35%	23.91%	44.49%	10.64%
	中型	20.83%	34.94%	7.28%	22.44%	36.19%	8.12%
	小型	16.76%	20.02%	3.35%	20.53%	25.04%	5.14%
	双螺杆机筒	12.12%	33.77%	4.09%	15.75%	37.00%	5.83%
	配件	15.92%	8.00%	1.27%	17.37%	14.41%	2.50%
	小计	100.00%	30.35%	30.35%	100.00%	32.23%	32.23%

2022年,公司螺杆、机筒及配件毛利率较2021年下降1.88个百分点,具体原因如下:

①公司产品价格有所下降

2022年,受下游塑料机械行业阶段性周期调整影响,公司所处行业竞争加剧,公司采取了更加灵活的销售策略,对部分产品价格调减,导致产品毛利率有所下降。

②原材料平均采购单价小幅上升

由于公司钢材采购规格、型号众多,公司会根据生产的实际需要和客户需求等因素采购部分单价较高的特种钢材及向钢材贸易商进行采购。此外,受采购钢材周期影响,发行人采购钢材价格与市场现货价格存在一定滞后性。受上述因素影响,2022年,公司圆钢平均采购单价同比小幅上涨1.89%,导致螺杆机筒产品毛利率有所下降。

③境外销售收入和大规格型号机筒螺杆产品销售收入的提升一定程度上抵消了产品价格下降的不利影响

一方面,2022年以来,受塑料机械行业周期波动的影响,行业竞争加剧,公司产品单价下降。为抵御行业周期波动的影响,公司积极调整销售策略,进一步开拓境外销售市场。2022年,公司实现境外销售收入8,109.53万元,占主营业务收入的比例由2021年的7.65%提升至10.53%,主要系Husky销售收入提升所致。

另一方面,2022年以来,受益于新能源汽车行业的快速发展,毛利率相对较高的大规格型号机筒螺杆产品需求快速增加。2022年,公司大规格型号机筒螺杆销售收入占机筒螺杆整体销售收入的比例增加10.46个百分点。

境外销售收入和大规格型号产品销售收入的提升一定程度上抵消了产品价格下降的不利影响,有利于提升发行人的逆周期抗风险能力。

2023年,公司螺杆、机筒及配件毛利率较2022年下降1.57个百分点,主要原因系:

①公司产品价格有所下降

2023年,受下游行业景气度复苏不及预期的影响,为了保持公司的市场占有率和产品竞争力,公司继续采取灵活的销售策略,对部分产品价格调减,导致产品毛利率有所下降。

②产品结构进一步优化,毛利率较高的大、中规格型号机筒螺杆销量上升

2023年,公司进一步加大了对毛利较高的大型、中型机筒螺杆产品销售力度,大型、中型螺杆机筒销售数量占比分别较2022年增长0.38个百分点和1.15个百分点。同时,公司降低了毛利率相对较低且竞争相对充分的小型螺杆机筒产品销售力度,小型机筒螺杆产品销售数量占比较2022年下降3.07个百分点。上述应对措施部分抵消了产品价格下调的不利影响。

③原材料平均采购单价有所下降

2023年,公司主要原材料钢材的采购均价较2022年下降

7.52%,部分抵消了产品价格下调的不利影响。

2024年1-6月,公司螺杆、机筒及配件毛利率较2023年下降0.69个百分点,变动幅度相对较小,主要系受3C产品等终端需求影响,发行人毛利率相对较低的小型螺杆机筒占比有所提高。

2)哥林柱及其配件

公司哥林柱毛利率总体有所下降,主要系受原材料采购价格波动、销售价格调整以及产品结构变化等影响所致,与公司螺杆机筒毛利率波动原因基本一致。报告期内,随着注塑机二板化的行业发展趋势,二板机哥林柱的市场需求不断增长,带动公司二板机哥林柱销售收入的增长。二板机哥林柱产品销售收入的提升一定程度上抵消了产品价格下降的不利影响。

报告期内,各规格型号的哥林柱毛利率情况如下:

项目	类别	2024年1-6月			2023年度		
		收入占比	毛利率	毛利率贡献	收入占比	毛利率	毛利率贡献
哥林柱	大型	17.12%	31.53%	5.40%	18.24%	32.64%	5.95%
	中型	16.70%	27.43%	4.58%	16.91%	28.47%	4.81%
	小型	22.15%	14.79%	3.27%	19.05%	15.77%	3.00%
	二板机	14.81%	28.03%	4.15%	18.14%	34.65%	6.28%
	配件	29.23%	3.50%	1.02%	27.66%	1.86%	0.51%
	小计	100.00%	18.42%	18.42%	100.00%	20.57%	20.57%
项目	类别	2022年度			2021年度		
		收入占比	毛利率	毛利率贡献	收入占比	毛利率	毛利率贡献
哥林柱	大型	16.10%	32.66%	5.26%	16.02%	35.28%	5.65%
	中型	19.74%	30.43%	6.01%	21.12%	35.55%	7.51%
	小型	21.17%	20.33%	4.30%	27.77%	25.15%	6.98%
	二板机	14.81%	32.40%	4.80%	7.79%	31.39%	2.45%
	配件	28.18%	5.94%	1.67%	27.31%	6.55%	1.79%
	小计	100.00%	22.04%	22.04%	100.00%	24.38%	24.38%