证券代码:688231 证券简称:隆达股份 公告编号:2025-027

江苏隆达超合金股份有限公司关于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。

江苏隆达超合金股份有限公司(以下简称“隆达股份”、“公司”或“本公司”)近日收到上海证券交易所下发的《关于江苏隆达超合金股份有限公司2024年年度报告的信息披露监管问询函》(上证科创公函【2025】0219号)(以下简称“《问询函》”)。根据《问询函》的要求,公司与持续督导机构国信证券股份有限公司(以下简称“国信证券”)、国联民生证券承销保荐有限公司(以下简称“国联民生承销保荐”)及年审会计师中汇会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“中汇”或“年审会计师”)对《问询函》所提及的事项进行了认真核查,现就《问询函》所涉及问题回复如下:

1、公司在对《问询函》的核查过程中发现,因前期工作人员疏忽,导致《江苏隆达超合金股份有限公司2023年年度报告》及《江苏隆达超合金股份有限公司2024年年度报告》(以下简称《2023年年度报告》及《2024年年度报告》)中的“第三节 管理层讨论与分析”之“五、报告期内主要经营情况”之“(一)主营业务分析—2.收入和成本分析”中的“(1).主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况”和“(4).成本分析表”以及“第十节 财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“61、营业收入和营业成本”中的“(2).营业收入、营业成本的分解信息”、《2024年年度报告》中“第三节 管理层讨论与分析”之“一、经营情况讨论与分析”中相关数据出现错误。本《回复函》中所涉及的上述数据均为已调整后的数据,具体见公司与同日在上海证券交易所网站上披露的《江苏隆达超合金股份有限公司关于2023年年度及2024年年度报告的更正公告》(公告编号:2025-028)。

2、本回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况,均为四舍五入所致。本回复中所列示的包括但不限于收入、利润、资金需求、投资规模及产能规划等数据的相关测算和预计,均不构成业绩承诺或盈利预测。如无特别说明,本回复中使用的简称或名词释义与《江苏隆达超合金股份有限公司2023年年度报告》及《江苏隆达超合金股份有限公司2024年年度报告》一致。

一、关于经营业绩

问题1.关于收入结构。根据2024年年报,(1)公司航空航天、燃机、汽车涡轮行业营收分别实现46.64%、67.34%、52.34%的增幅,其中,汽车涡轮行业销售毛利率从2022年度的16.08%减少至2024年度的3.4%;其他行业营收40,562.77万元,同比减少19.01%,销售毛利率同比减少2.14个百分点至6.47%;(2)其他业务收入为8,572.4万元。

请公司:(1)分别结合航空航天、燃机、汽车涡轮行业前五大客户变化情况、关联关系、回款情况、产品结构及销售毛利率变化情况、销售模式及地区变化情况、产品竞争力情况,说明公司上述行业营收同比增幅较大的原因,与同行业可比公司是否存在明显差距,是否存在调整信用政策的情形;(2)结合其他行业具体销售产品及毛利率、同比变动情况、主要客户及变动情况、关联关系、销售模式,说明其他行业营收下滑的原因,与同细分行业可比公司是否存在显著差异;(3)从价格与成本变动方面,说明汽车涡轮行业、其他行业毛利率明显减少的原因,是否存在较大规模委外加工或贸易业务;(4)说明其他业务具体销售内容、销售模式及毛利率、收入确认政策、主要客户、供应商及上述项目变动情况,公司贸易业务收入确认是否符合企业会计准则要求(如适用)。

【回复】

一、公司对问询问题的回复

(一)分别结合航空航天、燃机、汽车涡轮行业前五大客户变化情况、关联关系、回款情况、产品结构及销售毛利率变化情况、销售模式及地区变化情况、产品竞争力情况,说明公司上述行业营收同比增幅较大的原因,与同行业可比公司是否存在明显差距,是否存在调整信用政策的情形

公司2023年、2024年年报中“主营业务分行业、分地区、分销售模式情况”等内容调整情况见下表,本次更正不涉及对财务报表的调整,不会对公司2023年度及2024年度财务状况、经营成果和现金流信息造成影响。此外,经与公司业务部门核实,本回复所称之“经销模式或经销商”其实际指“贸易商模式及贸易商”。

(1)2024及2023年主营业务分行业情况对比调整情况如下:

单位:元

2024年主营业务分行业情况

分行业	主营业务收入		主营业务成本		毛利率(%)		主营业务收入比上年增减(%)		主营业务成本比上年增减(%)		毛利率比上年增减(%)	
	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后
航空航天	434,706,338.31	不适用	344,430,762.80	不适用	20.77	不适用	46.64	14.89	42.62	16.35	增加2.24个百分点	减少0.99个百分点
燃机	266,896,855.76	不适用	204,814,930.90	不适用	23.26	不适用	67.34	47.48	68.17	36.53	减少0.38个百分点	增加6.15个百分点
油气化工	98,206,565.90	不适用	86,303,104.98	不适用	12.12	不适用	17.20	-2.38	20.35	-3.58	减少2.30个百分点	增加1.09个百分点
汽车涡轮	100,311,964.63	不适用	96,897,288.35	不适用	3.40	不适用	52.34	20.59	53.99	20.70	减少1.04个百分点	减少0.10个百分点
其他	405,627,653.36	不适用	379,393,070.24	不适用	6.47	不适用	-19.01	11.65	-17.11	11.65	减少2.14个百分点	未发生变化
小计	1,305,749,377.96	不适用	1,111,839,157.27	不适用	/	/	/	/	/	/	/	/

2023年主营业务分行业情况

分行业	主营业务收入		主营业务成本		毛利率(%)		主营业务收入比上年增减(%)		主营业务成本比上年增减(%)		毛利率比上年增减(%)	
	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后
航空航天	296,452,645.20	378,357,697.14	241,505,358.37	296,027,649.54	18.53	21.76	-0.13	27.46	10.04	34.88	减少7.54个百分点	减少4.31个百分点
燃机	159,496,325.38	180,973,245.59	121,788,698.09	150,010,016.84	23.64	17.11	112.4	141.00	131.22	184.80	减少6.22个百分点	减少12.75个百分点
油气化工	83,792,748.56	100,597,467.11	71,710,732.30	89,505,798.60	14.42	11.03	57.68	89.3	43.67	79.32	增加8.34个百分点	增加4.95个百分点
汽车涡轮	65,847,610.48	83,187,132.63	62,922,655.75	80,278,308.70	4.44	3.50	34.59	70.03	53.25	95.53	减少11.64个百分点	减少12.58个百分点
其他	500,845,015.84	363,318,802.99	457,708,257.22	339,813,928.05	8.61	6.47	20.58	-12.53	21.85	-9.53	减少0.96个百分点	减少3.10个百分点
小计	1,106,434,345.46	1,106,434,345.46	955,635,701.73	955,635,701.73	/	/	/	/	/	/	/	/

(2)2024及2023年主营业务分地区情况对比调整情况如下:

单位:元

2024年主营业务分地区情况

分地区	主营业务收入		主营业务成本		毛利率(%)		主营业务收入比上年增减(%)		主营业务成本比上年增减(%)		毛利率比上年增减(%)	
	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后
境内	1,043,766,129.14	不适用	927,927,223.01	910,804,864.90	11.1	12.74	3.48	5.23	5.45	4.45	减少1.66个百分点	增加0.66个百分点
境外	261,983,248.82	不适用	183,911,934.26	201,034,292.37	29.8	23.26	167.84	128.69	142.98	140.46	增加7.18个百分点	减少3.76个百分点
合计	1,305,749,377.96	不适用	1,111,839,157.27	1,111,839,157.27	/	/	/	/	/	/	/	/

2023年主营业务分地区情况

分地区	主营业务收入		主营业务成本		毛利率(%)		主营业务收入比上年增减(%)		主营业务成本比上年增减(%)		毛利率比上年增减(%)	
	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后
境内	1,008,619,362.03	991,875,581.20	879,946,754.62	872,033,103.66	12.76	12.08	20.26	18.26	25.36	24.24	减少3.55个百分点	减少4.23个百分点
境外	97,814,983.43	114,558,764.26	75,688,947.11	83,602,598.07	22.62	27.02	93.06	126.10	105.56	127.06	减少4.71个百分点	减少0.31个百分点
合计	1,106,434,345.46	1,106,434,345.46	955,635,701.73	955,635,701.73	/	/	/	/	/	/	/	/

(3)2024及2023年主营业务分销售模式情况对比调整情况如下:

特此说明:公司按销售模式分为直销和经销,该分类中直销模式实际指狭义(或者公司定义的)的直销模式,指采购公司货物的客户同时是终端用户;经销模式实际指贸易商模式,该等贸易商自主向公司直接采购并由其自主销售给其下游客户,且身并不是终端用户,该业务实质是广义上的直销,并不是一般意义上的经销商模式。以下经销、经销商模式等措辞均适用特此说明中定义。

单位:元

2024年主营业务分销售模式情况

销售模式	主营业务收入		主营业务成本		毛利率(%)		主营业务收入比上年增减(%)		主营业务成本比上年增减(%)		毛利率比上年增减(%)	
	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后
直销	1,222,066,811.92	1,071,788,775.84	1,045,287,165.88	928,940,452.33	14.47	13.33	12.73	4.24	11.45	3.33	增加0.98个百分点	增加0.77个百分点
经销	83,682,566.04	233,960,602.12	66,551,991.39	182,898,704.94	20.47	21.82	274.07	199.14	274.47	223.14	减少0.09个百分点	减少5.81个百分点
小计	1,305,749,377.96	1,305,749,377.96	1,111,839,157.27	1,111,839,157.27	/	/	/	/	/	/	/	/

2023年主营业务分销售模式情况

销售模式	主营业务收入		主营业务成本		毛利率(%)		主营业务收入比上年增减(%)		主营业务成本比上年增减(%)		毛利率比上年增减(%)	
	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后
直销	1,084,063,513.87	1,028,223,437.34	937,863,334.33	899,035,277.34	13.49	12.56	31.97	25.17	36.87	31.20	减少3.09个百分点	减少4.02个百分点
经销	22,370,831.59	78,210,908.12	17,772,367.40	56,600,424.39	20.56	27.63	-67.06	15.16	-66.78	5.78	减少0.66个百分点	增加6.41个百分点
小计	1,106,434,345.46	1,106,434,345.46	955,635,701.73	955,635,701.73	/	/	/	/	/	/	/	/

经上述调整后,公司航空航天行业销售额2024年比2023年增长14.89%、2023年比2022年增长27.46%,增长主要由国内航空航天领域的重要主机厂及锻铸件厂拉动。公司燃机行业销售额2024年比2023年增长47.48%、2023年比2022年增长141.00%,增长由国内燃机领域的重要主机厂及锻铸件厂、国内外高温合金领域材料服务商等下游客户的需求拉动。公司汽车涡轮行业销售额2024年比2023年增长20.59%、2023年比2022年增长70.03%,主要是由汽车涡轮领域重要的铸件厂拉动。公司业务主要着眼于技术含量和附加值高的两机领域(航空航天和燃机),同时根据公司产能情况适当拓展其他领域。公司两机领域营收持续增长主要是由于公司产品在国内外重要主机厂及锻铸件厂供货量整体出现显著增加,同时供货产品类型随着变形高温合金产品投产及不断规模化放量由集中于铸造高温合金实现向铸造和变形高温合金产品全覆盖的转变。同时,公司主营业务分地区情况亦有部分调整,详细分析见下文。

1.航空航天、燃机、汽车涡轮行业前五大客户变化情况、关联关系

(1) 航空航天行业:

单位:万元

序号	客户	2024年度		
		销售额	占行业收入比例	关联关系
1	客户一	7,536.01	17.34%	非关联方
2	客户二	4,703.42	10.82%	非关联方
3	客户三	4,183.15	9.62%	非关联方
4	客户四	3,345.96	7.70%	非关联方
5	客户五	3,256.47	7.49%	非关联方
合计		23,025.01	52.97%	

序号	客户	2023年度		
		销售额	占行业收入比例	关联关系
1	客户三	6,456.03	17.06%	非关联方
2	客户六	6,141.45	16.23%	非关联方
3	客户五	4,742.53	12.53%	非关联方
4	客户四	2,659.34	7.03%	非关联方
5	客户七	2,338.93	6.18%	非关联方
合计		22,338.28	59.03%	

序号	客户	2022年度		
		销售额	占行业收入比例	关联关系
1	客户三	6,758.76	22.77%	非关联方
2	客户八	5,771.72	19.44%	非关联方
3	客户一	3,466.62	11.68%	非关联方
4	客户六	1,954.56	6.58%	非关联方
5	客户五	1,863.00	6.28%	非关联方
合计		19,814.66	66.75%	

公司航空航天行业销售额2023年比2022年增长27.46%,2024年比2023年增长14.89%,增长主要由国内航空航天领域的重要主机厂及锻铸件厂拉动。

1)2024年较2023年增长情况

公司2024年航空航天行业前五大客户中客户一和客户二销售额增长幅度较大。其中公司对客户一2022-2024年的销售额分别为3,466.62万元、1,877.08万元和7,536.01万元,2024年交易金额大幅增加,公司为其主要提供国内民用航空发动机叶片材料及其他部件材料铸造母合金,2024年销售额大幅增加系国内主机厂需求增加所致。

公司2022-2024年对客户二的销售额分别为0.00万元、555.54万元和4,703.42万元;公司航空航天行业2023年第2大客户为客户六,公司2022-2024年对其销售额分别为1,954.56万元、6,141.45万元和2,451.06万元,这两家公司销售额分别变化较大。客户二为国内重要的两机领域材料供货商。客户六为国内两机领域重要的锻件厂,其主要业务之一为国际主机厂的外包业务提供锻件产品。公司变形高温合金产品自2021年度投产后不断放量,供货量快速增长,公司向这两家客户主要销售变形高温合金,最终主要用于客户六的国际主机厂外包业务。因公司2024年通过客户二对接客户六外包业务,导致两家客户2024年的交易金额出现较大幅度变动。2023-2024年两家客户的合并销售额分别为6,696.99万元、7,154.48万元,从合并数据来看2023-2024年因客户六高温合金需求增长导致公司对其整体销售有所增长。

此外,公司对2022-2024年客户四的航空航天行业销售额亦不断增长,分别为1,141.77万元、2,659.34万元和3,345.96万元。客户四为国内两机领域重要的锻件厂,其2022-2024年实现的营业收入分别为27.82亿元、36.18亿元、32.13亿元,客户二自身锻件业务增长导致其高温合金需求增长,公司变形高温合金产品自2021年度投产后不断放量,供货量快速增长,公司对其销售额亦增长明显。

2)2023年较2022年增长情况

公司2023年航空航天行业前五大客户中客户六和客户五的销售额大幅增长。其中公司对客户六2022、2023年的销售额分别为1,954.56万元、6,141.45万元,其下属单位为国内重要的锻件厂,公司变形高温合金产品自2021年度投产后不断放量,供货量快速增长,2023年公司为了匹配客户六的高温合金需求增长对其销售额大幅增加。公司对客户五2022、2023年的销售额分别为1,863.00万元、4,742.53万元,公司为客户五发动机叶片材料及其他部件材料的主要铸造高温合金供应商,随着国内民用航空发动机的开发不断深入,公司2023年度向其供应的铸造高温合金金额显著增长。

此外,公司2023年较2022年对客户四的航空航天行业销售额亦有较大增长,原因见上文。

(2) 燃机行业:

单位:万元

序号	客户	2024年度		
		销售额	占行业收入比例	关联关系
1	客户九	854.16	11.37%	非关联方
2	客户十一	802.12	10.68%	非关联方
3	客户十八	518.15	6.90%	非关联方
4	客户十二	506.92	6.75%	非关联方
5	客户十三	479.37	6.38%	非关联方
合计		4,129.95	54.99%	

公司燃机行业销售额2022-2024年逐年增长,增长由国内燃机领域的重要主机厂及锻铸件厂、国内外高温合金领域材料服务商等下游客户的需求拉动。

1)2024年较2023年增长情况

公司2024年燃机行业前五大客户中客户九、客户十、客户十一销售额增长幅度较大。其中公司对客户九2022-2024年的销售额分别为854.16万元、550.02万元和3,044.94万元,公司主要向其供应燃机涡轮叶片用铸造母合金。由于国内某燃机项目2023年起高温合金需求量大幅增加,经客户小批量验证,产品得到认可,2024年公司对客户九的供货份额提升较大。

公司燃机行业2024年第2大、第3大客户分别为客户十、客户十一,均为贸易商,其下游客户涉及欧洲、亚洲地区的铸件厂或主机厂。因俄乌危机导致近两年国际市场燃机领域高温合金需求大幅增加,公司主要向其销售高温合金棒材。

2)2023年较2022年增长情况

公司2023年燃机行业前五大客户中客户十二、客户十四的销售额大幅增长。其中公司对客户十二2022、2023年的销售额分别为506.92万元、4,402.08万元,主要系其终端客户燃机项目需求量较大,该客户作为其主要供应商导致高温合金需求量增加。

公司对客户十四2022、2023年的销售额分别为455.53万元、2,392.46万元,其为国内燃机领域重要的铸件厂,公司主要为其提供某型号燃机叶片用铸造母合金,受2023年燃机整机需求量增加影响导致公司对其销售额大幅增长。

(3) 汽车涡轮行业:

单位:万元

序号	客户	2024年度		
		销售额	占行业收入比例	关联关系
1	客户一	1,786.60	17.81%	非关联方
2	客户十六	1,694.35	16.89%	非关联方
3	客户十九	1,693.23	16.88%	非关联方
4	客户二十	1,425.52	14.21%	非关联方
5	客户二十一	1,206.74	12.03%	非关联方
合计		7,806.44	77.82%	

序号	客户	2023年度		
		销售额	占行业收入比例	关联关系
1	客户一	3,429.72	41.23%	非关联方
2	客户十六	2,334.50	28.06%	非关联方
3	客户二十	1,589.86	19.11%	非关联方
4	客户二十二	428.71	5.15%	非关联方
5	客户二十三	373.14	4.49%	非关联方
合计		8,155.93	98.04%	

序号	客户	2022年度		
		销售额	占行业收入比例	关联关系
1	客户二十二	1,466.92	29.98%	非关联方
2	客户二十	863.48	17.65%	非关联方
3	客户一	576.93	11.79%	非关联方
4	客户十六	535.59	10.95%	非关联方
5	客户二十三	383.83	7.85%	非关联方
合计		3,826.75	78.22%	

公司汽车涡轮行业销售额逐年增长,其中2023年度增长幅度较大,主要是由汽车涡轮领域重要的铸件厂拉动,以下重点说明2023年度主要客户增长原因。

1)2024年较2023年增长情况

公司2024年汽车涡轮行业前五大客户中客户十九、客户二十一的销售增长较大。其中公司对客户十九2023、2024年的销售额分别为21.26万元和1,693.23万元,公司对客户二十一2023、2024年的销售额78.26万元和1,206.74万元,主要系客户新项目拓展,公司供货份额增加所致。

2)2023年较2022年增长情况

公司2023年汽车涡轮行业前五大客户中客户一、客户十六的销售额增长较大。其中公司对客户一2022-2024年的销售额分别为576.93万元、3,429.72万元和1,786.60万元,2023年大幅增长主要系公司对其供货份额增长,供应量大幅增长所致;2024年交易金额比上年度有所下降,主要系其业务结构转向盈利能力较好的航空航天领域。

公司对客户十六2022-2024年的销售额分别为535.59万元、2,334.5万元和1,694.35万元,2023年大幅增长主要系公司对其供货份额增长所致;2024年较2023年有所下降,主要系销售单价降低所致。

2、航空航天、燃机、汽车涡轮行业前五大客户期后回款情况

根据《企业会计准则第22号—一金融工具确认和计量》,应收账款属于以摊余成本计量的金融资产,采用预期信用损失模型计提坏账准备。因公司客户性质涉及的业务领域分散,存在同时涉及航空航天、燃机或汽车涡轮业务领域的情况,但同一客户形成的应收账款各账龄区间违约风险无明显不同。发行人将同一个客户作为一个整体进行账龄管理,不区分对其销售不同业务领域产品对应的应收账款,能够保证数据的一贯性和准确性。故前五大客户期后回款情况列示如下:

单位:万元

客户	报告期末余额	期后回款金额	期后回款金额占比
客户一	7,661.54	2,283.57	29.81%
客户六	6,900.94	662.23	9.60%
客户三	5,372.80	850.18	15.82%
客户二	3,656.19	1,709.70	46.76%
客户九	3,264.17	1,202.05	36.83%
客户五	3,252.10	934.00	28.72%
客户四	2,162.15	1,329.00	61.47%
客户十五	1,858.32	250.00	13.45%
客户十四	1,570.16	1,475.66	93.98%
客户十三	1,542.21	78.60	5.10%
客户十二	1,485.78	-	0.00%
客户七	1,318.70	1,011.26	76.69%
客户十六	1,136.10	584.76	51.47%
客户八	865.45	343.36	39.67%
客户二十一	724.16	631.14	87.15%
客户十九	560.68	560.68	100.00%
客户二十	174.68	174.68	100.00%
合计	43,506.13	14,080.87	32.37%

注1:截至2024年12月31日,前五大客户中期末应收账款无余额的未在表中列示;

注2:表中期后回款统计至2025年5月31日。

公司前五大客户当中期后回款金额占比较低的客户有:客户六、客户三、客户十三等,期后付款资金来源主要依赖上级单位拨款或专项拨款,回款时间有所延后,与目前行业整体回款期限一致。

客户十二的主要业务为出口燃机项目用变形高温合金,受其上游客户影响,致使主机厂收款困难,因此整个供应链的回款情况较差。

客户一与公司的主要业务为航空发动机用铸造母合金,公司对该客户的供货份额逐渐增长,受该客户在终端客户的收款难度增大影响,导致应收账款余额较高。

3、产品结构及销售毛利率变化情况

(1) 航空航天、燃机、汽车涡轮行业产品结构及销售毛利率变化情况:

单位:万元

应用领域	2024年度			2023年度			2022年度		
	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率	收入	占比	毛利率
航空航天	43,470.63	54.21%	20.77%	37,835.77	58.89%	21.76%	29,685.23	70.53%	26.07%
燃机	26,689.69	33.28%	23.26%	18,097.33	28.17%	17.11%	7,509.30	17.84%	29.86%
汽车涡轮	10,031.20	12.51%	3.40%	8,318.71	12.95%	3.50%	4,892.61	11.62%	16.08%
合计	80,191.52	100.00%	19.43%	64,251.81	100.00%	18.09%	42,087.14	100.00%	25.58%

注:表格中仅列示航空航天、燃机、汽车涡轮行业的收入、毛利率情况,未包含油气化工、其他行业。

航空航天领域:公司2023年度相比2022年度增长主要是由于公司变形高温合金产品自2021年度投产后不断放量,供货量快速增长所致。随着2024年度行业整体状况有所放缓,公司在该领域增速有所放缓。毛利率方面,2022年公司航空航天领域高温合金毛利率2022-2024年呈先降后升趋势,其中2023年毛利率显著低于其他年度,一方面是由于2022-2024年燃机领域高温合金中变形高温合金收入占比分别为22.53%、38.97%、29.10%,2023年占比最高,同时变形高温合金毛利率相对铸造高温合金较低;另一方面是由于2023年因变形高温合金产品工艺流程复杂、产能刚处于爬坡阶段、生产固定费用较高,以及原料价格上涨等因素影响,导致变形高温合金毛利率有所下滑。

汽车涡轮领域:公司最近三年该领域高温合金销售逐年增长,2023年度相比2022年度增长幅度较大,主要是由于公司铸造高温合金产品在客户项目的拓展过程中,市场份额占比有所增加。毛利率方面,公司汽车涡轮行业毛利率2022年显著高于其他年度,主要系2022公司生产的汽车涡轮高温合金的原材料投料中返回料用量占比较大,显著高于2023、2024年,导致当年度汽车涡轮高温合金单位成本较低,但是销售订单的售价主要按照当时的市场报价确定,2022年初报价连续上升,单位成本明显低于销售单价,故当年度汽车涡轮领域的产品毛利率显著较高。2023、2024年汽车涡轮毛利率相对平稳。

4、行业销售模式变化情况

(1)销售模式变化情况

单位:万元

销售模式	2024年		2023年		2022年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
直销	62,019.14	77.34%	60,538.00	94.22%	38,235.60	90.85%
经销	18,172.38	22.66%	3,713.81	5.78%	3,851.54	9.15%
合计	80,191.52	100.00%	64,251.81	100.00%	42,087.14	100.00%

注:表格中仅列示航空航天、燃机、汽车涡轮行业的高温合金收入分模式情况,未包含油气化工、其他行业。

报告期内,公司航空航天、燃机、汽车涡轮行业业务以直销模式为主,公司经销模式其实际指贸易商模式,2024年贸易商模式占比上升明显,主要原因是通过贸易商客户五十四(所属客户二体系内公司)对接了客户六下属单位的国际主机厂的外包业务,俄乌危机导致近两年国际市场燃机领域高温合金需求大幅增加导致公司贸易商客户十、客户二十四的销售额增长。

5、销售地区变化情况

(1)销售地区变化情况

单位:万元

分地区	2024年		2023年		2022年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
境内	58,182.59	72.55%	58,783.39	91.49%	38,766.68	92.11%
境外	22,008.93	27.45%	5,468.42	8.51%	3,320.46	7.89%
合计	80,191.52	100.00%	64,251.81	100.00%	42,087.14	100.00%

注:表格中仅列示航空航天、燃机、汽车涡轮行业的高温合金收入分地区情况,未包含油气化工、其他行业。

报告期内,公司极右局全球高温合金材料领域,随着航空航天、燃机市场需求逐步恢复,以及国际长协客户订单快速增长,公司航空航天、燃机行业的销售金额与占比逐年提升。

6、产品竞争力情况

公司现有核心业务对应的高温合金产品主要包括铸造高温合金和变形高温合金,下游领域应用广泛,涵盖航空航天、能源电力、油气石化、船舶、汽车等行业。公司高温合金营业收入2022至2024年分别为47,401.29万元、72,353.81万元、89,689.07万元,占当期营业收入的比例分别为49.81%、59.91%、64.46%,呈现逐年增长态势。

a.公司产品在两机、民品及国际市场全面布局,国际市场实现快速增长

1)国内市场:①国内军用航空航天领域:已形成多牌号的铸造及变形高温合金的导入和考核认证,产品批量供货用于发动机叶片生产;②民用航空:完成了铸造高温合金、变形高温合金系列牌号的产品认证,已进入长江系列发动机产品供应商选用目录,应用于民用航空发动机零部件生产;③国内燃机领域:公司批量供应多个燃机热端部件供应商。公司与中国航发集团、中国航空工业集团、中国航发商发、东方电气、万泽股份、应流股份、航宇科技、派克新材、三角防务、二重万航、铂力特等国内知名企业保持了良好稳定的合作关系。

2)国际市场:经过多年的国际布局,公司已全面发力导入全球知名的航空航天、燃气轮机、油气行业客户,国际业务实现快速增长。公司与罗罗、赛峰、柯林斯宇航、贝克休斯等国际知名航空航天、燃气轮机及油气产业链企业保持了良好稳定的合作关系。

b.公司拥有国内领先的高温合金技术,保障了产品的高质量及高品质

公司高温合金关键成分控制水平和典型性能指标处于国内先进水平,与国际国内标杆企业相当。公司依托国家新材料生产应用示范平台(航空发动机材料)、国家级博士后科研工作站、江苏省院士工作站、江苏省高温合金工程技术研究中心等创新研发平台,开展新材料、新工艺、新装备等研发和工程化,突破了超高纯高温合金母合金全流程制备、大锭型低偏析高纯净“真空感应+电渣+真空自耗”三联熔炼、微量与痕量元素快速精准检测等关键技术,牵头承担了国家“两机”重大专项基础研究项目、国家大型飞机材料专项,参与国家重点研发计划“先进结构与复合材料”重点专项“高温合金纯净化与难变形薄壁异形锻件制备技术”、“铸造高温合金返回料再利用技术与应用”、重点新材料研发及应用国家科技重大专项等国家级重大科技项目。

c.公司有序开展项目研发,丰富的研发成果为产品创新奠定基础

公司聚焦核心高温合金产品,围绕高温合金纯净化熔炼、大规格棒材制备以及低成本制造关键共性技术,开展不同材料规格,不同返回料状态和比例返回料高温合金的研制,并在不同代次航空发动机的热端部件上进行应用验证。截止2024年末,共计在研项目18项,具体详见《2024年年度报告》中的“第三节 管理层讨论与分析”中“二、报告期内公司所从事的主要业务、经营模式、行业情况及研发情况说明”之“(四)核心技术与研发进展”的“4、在研项目情况”。

截至2024年12月31日,公司在高温合金方面已累计申请专利95项,其中发明专利87项;累计拥有授权专利40项,其中发明专利32项。

d.公司产品结构齐全,可满足客户多样化需求

经过多年的积累,公司已具有了丰富的高温合金产品线(铸造高温合金母合金+变形高温合金),可用于服务和保障国内国防军工、民用大飞机及发动机、燃气轮机行业,并利用技术装备优势、丰富的高温合金产品线优势,抢占部分国内民品市场、国际市场,逐步形成以军品、民品和外贸业务相互支撑和协同发展的格局,努力打造成国际一流的高温合金研发和制造基地。

7、前五大客户信用政策

序号	所属集团	客户	信用期			信用期变动原因说明
			2024年度	2023年度	2022年度	
1	客户一	客户二十五	票到90天付款	30%预付款,剩余票到付款	30%预付款,剩余票到付款	2024年对客户一的信用政策有所调整,主要系该客户在终端客户的收款难度增大,公司认可其长期竞争力与市场地位,以及预计能提升未来产能与市场地位,应客户要求在当前阶段给予客户阶段性付款支持。
		客户二十六	票到30天付款	票到30天付款	票到30天付款	
2	客户五	客户二十七	票到付款	票到付款	票到付款	2024年对客户五部分子公司的信用政策有所调整,主要是由于2024年国内军品需求有所下滑,终端用户自身资金压力,导致产业链整体回款较差,应客户要求在当前阶段给予客户阶段性付款支持。
		客户二十八	票到180天付款	票到60天付款	票到60天付款	
		客户二十九	票到90天付款	票到60天付款	票到60天付款	
		客户三十	票到付款	票到60天付款	票到60天付款	
		客户三十一	票到180天付款	无合作	无合作	
		客户三十二	票到90天付款	票到180天付款	票到90天付款	
3	客户三	客户三十三	滚动付款	滚动付款	滚动付款	未调整
		客户三十四	票到30天付款	票到30天付款	票到付款	
4	客户九	客户九	票到90天付款	票到90天付款	票到90天付款	未调整
5	客户六	客户三十五	票到60天付款	票到60天付款	票到60天付款	2023、2024年对客户三十七的信用政策略有调整,主要系该客户的主要业务为航空发动机用变形高温合金,该客户在终端客户的收款难度较大,应客户要求,公司于当前阶段给予客户阶段性付款支持。
		客户三十六	滚动付款	滚动付款	滚动付款	
		客户三十七	票到60天付款	票到90天付款	票到45天付款	

2022-2024年,公司主要客户的信用政策如上表所示,除少数客户外,公司主要客户各期信用政策未发生变化。上述客户均为企业长期合作的核心客户,且均为上市企业或国资企业,在行业内具有较强影响力,故总体资金回收风险较小,公司评估其风险敞口整体可控。

8、与同行业可比公司对比情况

(1)航空航天、燃机、汽车涡轮行业收入波动情况与同行业可比公司比较

本公司主要同行业可比公司如下:

公司名称	主营业务	核心产品
钢研高纳(300034)	高温合金及纳米材料研发生产	铸造合金制品