证券代码:603032 证券简称:德新科技 公告编号:2025-045

德力西新能源科技股份有限公司关于回复上海证券交易所《2024年年度报告的信息披露监管问询函》的公告

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。

德力西新能源科技股份有限公司(以下简称"公司")于近日收到上海证券交易所上市公司管理一部向公司发送的《关于德力西新能源科技股份有限公司2024年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2025】0653号,以下简称"《问询函》"),公司及相关中介机构就《问询函》关注的问题逐项进行认真核查,现就《问询函》相关问题回复如下:

问题1、年报及相关公告显示,2022年至2024年,公司营业收入分别为5.82亿元、5.62亿元、3.64亿元,综合毛利率为63.59%、51.19%、30.90%,其中2024年同比大幅下滑20.29个百分点。公司于2021年5月收购东莞致宏精密模具有限公司(以下简称"致宏精密")100%股权,致宏精密为公司主要经营资产,2022年至2024年占公司营业收入的比重分别为93.14%、89.98%、62.62%。业绩承诺期内即2020年至2022年,致宏精密归母净利润分别为0.76亿元、1.48亿元、2.60亿元;业绩承诺期后的2023年、2024年,致宏精密净利润分别为1.86亿元、0.21亿元,同比下降28.46%、88.87%,同期净利率分别为36.79%、9.09%,2024年下滑幅度扩大。

请公司:(1)分别列示2022年至2024年致宏精密前十大客户、供应商情况,包括但不限于名称及关联关系、成立时间及注册资本、交易内容、交易金额、合作年限、合同签订及执行情况、往来款余额、期后结转情况等,以及致宏精密从事业务的市场需求、成本模式、技术优势、客户结构、应用领域、同行业可比公司情况等;(2)结合问题(1),分析说明致宏精密2022年至2023年毛利率、净利率较高的原因,是否明显高于同行业平均水平,如是,说明原因及合理性;(3)结合行业特点、竞争格局、上下游、业务经营等变化情况,说明2024年致宏精密营业收入、净利润、毛利率、净利率大幅下滑的原因及合理性,与行业趋势是否存在差异;(4)结合前述问题,说明以往年度致宏精密在收入确认、成本费用结转方面是否存在跨期情形,是否符合《企业会计准则》的相关规定。请年审会计师对问题(2)(3)(4)发表意见。

【回复】

(一)分别列示2022年至2024年致宏精密前十大客户、供应商情况,包括但不限于名称及关联关系、成立时间及注册资本、交易内容、交易金额、合作年限、合同签订及执行情况、往来款余额、期后结转情况等,以及致宏精密从事业务的市场需求、成本模式、技术优势、客户结构、应用领域、同行业可比公司情况等

1、致宏精密前十大客户情况

(1)2024年致宏精密前十大客户情况

单位:万元

序号	名称	关联关系	成立时间	注册资本(万元)	交易内容	销售金额(含税)	合作年限	合同签订	往来款余额	期后结转情况(截至2025年5月未回款)
1	宁德新能源科技有限公司	否	2008年3月	15,200(美元)	销售模具/切刀/零件、修模	6,612.91	2018年7月	6,116.81	584.02	已收回
2	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	否	2013年10月	350,000	销售模具/切刀/零件、修模	5,693.47	2018年4月	7,073.42	5,294.07	已收回
3	中创新航科技集团股份有限公司	否	2015年12月	177,230.1858	销售模具	3,289.36	2018年8月	666.32	1,519.99	1,153.46万元未收回
4	深圳市翔科源科技有限公司	否	2014年9月	1,000	销售零件	1,458.72	2024年7月	1,458.72	1,298.84	625.65万元未收回
5	蜂巢能源科技股份有限公司	否	2018年2月	324,318.2011	销售模具、修模	925.10	2020年4月	748.31	1,380.49	1,261.44万元未收回
6	星恒电源股份有限公司	否	2003年12月	32,157.5068	出租模具、销售模具	823.36	2018年4月	814.96	76.97	0.45万元未收回
7	福能东方装备科技股份有限公司	否	1997年4月	73,472.5698	销售模具/零件	515.89	2018年9月	393.78	1,364.86	1,045.65万元未收回
8	孚能科技(赣州)股份有限公司	否	2009年12月	122,210.3885	销售模具、零件、修模	500.47	2017年10月	317.62	104.09	74.54万元未收回
9	SKOnCo,Ltd	否	2019年6月	121,700(美元)	修模	461.22	2022年9月	289.52	46.92	已收回
10	多氟多新材料股份有限公司	否	1999年12月	119,043.2569	销售模具/零件	334.04	2020年7月	42.17	211.85	203.95万元未收回
合计		/	/	/	/	20,614.54	/	17,921.63	11,882.10	/

注1:本表中合同执行情况均按合同约定执行。

注2:深圳市翔科源科技有限公司为致宏精密2024年度新增客户,其入选2024年深圳市专精特新企业名单,致宏精密向其销售精密结构件(激光壳体)用于其产品前道工序。2024年开展此项业务的目的是通过该公司拓展产品品类、带动公司精密模具、精密结构件业务发展,公司与该客户结算条款为验收合格入库对账确认后票到月结90天。2024年该客户因资金周转原因,延期支付公司货款,经与客户沟通该款项将于一年内付清。

(2)2023年致宏精密前十大客户情况

单位:万元

序号	名称	关联关系	成立时间	注册资本(万元)	交易内容	销售金额(含税)	合作年限	合同签订	往来款余额	期后结转情况(截至2025年5月未回款)
1	宁德新能源科技有限公司	否	2008年3月	15,200(美元)	销售模具/切刀/零件、修模	19,771.63	2018年7月	7,364.53	644.79	已收回
2	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	否	2013年10月	350,000	销售模具/切刀/零件、修模	18,336.12	2018年4月	4,657.96	6,464.91	已收回
3	中创新航科技集团股份有限公司	否	2015年12月	177,230.1858	销售模具	2,845.58	2018年8月	1,297.60	1,844.47	252.99万元未收回
4	无锡先导智能装备股份有限公司	否	2002年4月	156,616.3034	销售模具/切刀/零件、修模	2,292.78	2018年4月	599.30	1,539.21	862.81万元未收回
5	孚能科技(赣州)股份有限公司	否	2009年12月	122,210.3885	销售模具、零件、修模	1,877.07	2017年10月	1,451.93	416.35	1.37万元未收回
6	瑞浦兰钧能源股份有限公司	否	2017年10月	227,687.405	销售模具、修模	1,767.88	2019年1月	370.63	1,101.69	292.53万元未收回
7	深圳市赢合科技股份有限公司	否	2006年6月	64,919.2963	销售模具/切刀/零件、修模	1,386.66	2018年4月	733.51	1,747.18	48.56万元未收回
8	福能东方装备科技股份有限公司	否	1997年4月	73,472.5698	销售模具/零件	1,245.27	2018年9月	258.27	1,263.10	581.92万元未收回
9	蜂巢能源科技股份有限公司	否	2018年2月	324,318.2011	销售模具、修模	1,029.42	2020年4月	682.64	920.19	743.19万元未收回
10	深圳市格林晟科技股份有限公司	否	2009年4月	5,231.9625	销售模具/修模	540.44	2018年5月	471.86	471.56	108.61万元未收回
合计		/	/	/	/	51,092.85	/	17,888.23	16,413.45	/

注1:本表中合同执行情况均按合同约定执行。

注2:中创新航科技集团股份有限公司/无锡先导智能装备股份有限公司/瑞浦兰钧能源股份有限公司款项未收回原因:行业竞争格局愈发激烈,为保持与客户的良好合作关系,结算账期给予客户一定的宽限。无锡先导欠款已经超期,按2024年订单价值计,无锡先导是全球最大的新能源智能装备及解决方案提供商,占据全球市场9.1%的份额,为保持与客户的良好合作关系,结算账期给予客户一定的宽限,经与客户沟通该款项将于一年内付清。

注3:深圳市赢合科技股份有限公司/深圳市格林晟科技股份有限公司/福能东方装备科技股份有限公司款项未收回原因:上述客户为设备厂商,暂未收到其终端客户的设备款,因公司模具产品需配套其设备使用,故暂未支付货款。其中公司与福能东方装备科技股份有限公司开展业务合作的主要原因为:福能东方装备科技有限公司专注于高端智能制造装备的研发、生产和销售,是锂电池设备领域的供应商,尤其是与公司有直接业务合作的深圳超业是其核心子公司,深圳超业在软包电池设备细分领域具有优势,故公司希望能与其保持长久的合作关系。福能东方-深圳超业信用期为预付40%,验收50%,收验收款一年后付10%,但实际情况为深圳超业因暂未收到其终端客户的设备款,暂未支付货款。

注4:蜂巢能源科技股份有限公司款项未收回原因:客户因自身资金周转原因,未按时付款。公司与蜂巢能源科技股份有限公司开展业务合作的主要原因为:蜂巢能源科技股份有限公司为专注于新能源汽车动力电池及储能电池系统的研发、生产和销售的国内科技企业,鉴于其所处的细分行业和市场地位优势,公司希望能与其保持长久的合作关系。

(3)2022年致宏精密前十大客户情况

单位:万元

序号	名称	关联关系	成立时间	注册资本(万元)	交易内容	销售金额(含税)	合作年限	合同签订	往来款余额	期后结转情况(截至2025年5月未回款)
1	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	否	2013年10月	350,000	销售模具/切刀/零件、修模	29,387.04	2018年4月	29,371.28	20,145.93	已收回
2	宁德新能源科技有限公司	否	2008年3月	15,200(美元)	销售模具/切刀/零件、修模	14,199.43	2018年7月	15,918.56	2,567.04	已收回
3	瑞浦兰钧能源股份有限公司	否	2017年10月	227,687.405	销售模具、修模	2,830.92	2019年1月	1,591.53	1,168.91	176.65万元未收回
4	孚能科技(赣州)股份有限公司	否	2009年12月	122,210.3885	销售模具、零件、修模	2,650.97	2017年10月	2,282.18	1,368.95	已收回
5	多氟多新材料股份有限公司	否	1999年12月	119,043.2569	销售模具/零件	1,082.44	2018年12月	901.15	478.84	4.9万元未收回
6	无锡先导智能装备股份有限公司	否	2002年4月	156,616.3034	销售模具/切刀/零件、修模	1,048.03	2018年4月	1,668.64	1,049.79	已收回
7	蜂巢能源科技股份有限公司	否	2018年2月	324,318.2011	销售模具、修模	1,038.65	2020年4月	1,352.23	384.00	374.68万元未收回
8	中创新航科技集团股份有限公司	否	2015年12月	177,230.1858	销售模具	1,030.10	2018年8月	4,265.15	0.00	已收回
9	星恒电源股份有限公司	否	2003年12月	32,157.5068	出租模具、销售模具	843.26	2018年4月	826.71	246.71	已收回
10	广东利元亨智能装备股份有限公司	否	2014年11月	12,362.6327	销售模具/切刀/零件、修模	603.26	2018年9月	495.05	279.59	已收回
合计		/	/	/	/	54,714.10	/	58,672.48	27,689.76	/

注:本表中合同执行情况均按合同约定执行。

2、致宏精密前十大供应商情况

(1)2024年致宏精密前十大供应商情况

单位:万元

序号	名称	关联关系	成立时间	注册资本(万元)	交易内容	采购金额(含税)	合作年限	当年合同签订金额	往来余额	期后结转情况((截至2025年5月未付款))
1	广东长钢金属材料有限公司	否	2021年9月	1,000	钨钢	879.43	2022年9月	879.43	278.87	已付款
2	浙江上铜科技有限公司	否	2023年4月	1,000	铜材	752.26	2024年7月	752.26	0.00	已付款
3	江阴天奋科技有限公司	否	2004年1月	1,500	铜材	575.98	2024年7月	575.98	0.00	已付款
4	米思米(中国)精密机械贸易有限公司	否	2003年6月	8,708.8036(美元)	导柱及配件	469.58	2018年11月	469.58	17.11	已付款
5	东莞市中金盛辉金属特钢有限公司	否	2017年10月	600	钢材铝材	442.87	2013年12月	442.87	92.06	已付款
6	东莞市铭鑫精密模具有限公司	否	2018年11月	105	放电加工	292.99	2018年9月	292.99	71.21	已付款
7	深圳市京益诚科技有限公司	否	2017年7月	5,000	机械设备	285.00	2024年5月	285.00	85.50	85.5万元未付
8	广东昊志自动化科技有限公司	否	2021年3月	700	导柱	262.01	2024年3月	262.01	50.94	已付款
9	深圳奕睿可科技有限公司	否	2014年12月	100	机械设备	224.01	2024年8月	224.01	2.01	已付款
10	佛山市亨龙精密机械有限公司	否	2012年10月	500	机械设备	216.72	2024年7月	216.72	0.00	已付款
合计		/	/	/	/	4,400.85	/	4,400.85	597.70	/

注1:本表中合同执行情况均按合同约定执行。

注2:向供应商采购产品均已交付。

注3:2024年度供应商变动较大原因:(1)致宏精密2024年度优化招投标形式,通过引进新供应商降本增效,例如浙江上铜科技有限公司、江阴天奋科技有限公司;(2)随着行业技术的不断优化,致宏精密引入在高精度加工技术方面有优势的新供应商,例如深圳市京益诚科技有限公司、广东昊志自动化科技有限公司;(3)致宏精密引入距离较近且质量达标的供应商以节省货运时间以及货运成本,例如东莞市中金盛辉金属特钢有限公司、东莞市铭鑫精密模具有限公司、佛山市亨龙精密机械有限公司。

(2)2023年致宏精密前十大供应商情况

单位:万元

序号	名称	关联关系	成立时间	注册资本(万元)	交易内容	采购金额(含税)	合作年限	当年合同签订金额	往来款余额	期后结转情况(回款/付款)
1	广东长钢金属材料有限公司	否	2021年9月	1,000	钨钢	883.02	2022年9月	883.02	109.92	已付款
2	东莞市良昱金属材料有限公司	否	2021年7月	200	钢材铝材	830.86	2021年10月	830.86	100.67	已付款
3	米思米(中国)精密机械贸易有限公司	否	2003年6月	8,708.8036(美元)	导柱及配件	456.01	2018年11月	456.01	0.01	已付款
4	东莞市智博精密模具有限公司	否	2017年1月	50	模具零件	447.14	2022年7月	447.14	0.00	已付款
5	东莞市长安尚鸿精密模具厂	否	2021年5月	个体工商户	线割加工	262.97	2021年9月	262.97	24.12	已付款
6	东莞市锐跃机电有限公司	否	2019年8月	10	模具配件,耗品物料	254.57	2019年8月	254.57	24.48	已付款
7	江苏天萌精密机械有限公司	否	2022年4月	1,000	模具零件	236.98	2022年6月	236.98	1.02	已付款
8	东莞市成易精密模具有限公司	否	2020年5月	100	模具零件及加工	244.14	2020年5月	244.14	54.16	已付款
9	东莞市向林五金有限公司	否	2017年11月	100	模具零件及加工	232.16	2018年11月	232.16	18.88	已付款
10	东莞市孚川精密五金有限公司	否	2022年11月	30	线割加工	203.46	2022年11月	203.46	26.42	已付款
合计		/	/	/	/	4,051.31	/	4,051.31	359.68	/

注:本表中合同执行情况均按合同约定执行。

(3)2022年致宏精密前十大供应商情况

单位:万元

序号	名称	关联关系	成立时间	注册资本(万元)	交易内容	采购金额(含税)	合作年限	当年合同签订金额	往来款余额	期后结转情况(回款/付款)
1	米思米(中国)精密机械贸易有限公司	否	2003年6月	8,708.8036(美元)	导柱及配件	3,340.86	2018年11月	3,340.86	886.22	已付款
2	东莞市博东合金有限公司	否	2014年3月	800	钨钢	2,334.30	2018年5月	2,334.30	412.76	已付款
3	东莞市良昱金属材料有限公司	否	2021年7月	200	钢材铝材	1,187.30	2021年10月	1,187.30	348.14	已付款
4	东莞市本锋模具有限公司	否	2016年12月	100	模具零件	1,180.50	2019年11月	1,180.50	138.00	已付款
5	东莞市金派金属材料有限公司	否	2016年7月	200	钢材铝材	974.69	2021年5月	974.69	57.08	已付款
6	东莞市福庆机械有限公司	否	2013年4月	200	机械设备	777.00	2020年1月	777.00	273.18	已付款
7	东莞市向林五金有限公司	否	2017年11月	100	模具零件及加工	503.14	2018年11月	503.14	197.68	已付款
8	广东长钢金属材料有限公司	否	2021年9月	1,000	钨钢	430.67	2022年9月	430.67	417.58	已付款
9	东莞市长安尚鸿精密模具厂	否	2021年5月	个体工商户	线割加工	372.29	2021年9月	372.29	72.99	已付款
10	东莞市成易精密模具有限公司	否	2020年5月	100	模具零件及加工	390.80	2020年5月	390.80	179.02	已付款
合计		/	/	/	/	11,491.55	/	11,491.55	2,982.65	/

注:本表中合同执行情况均按合同约定执行。

3、致宏精密从事业务的市场需求

锂电池生产环节是锂电池极片裁切模具的主要应用领域,随着新能源汽车产业的发展、消费电子设备的更新换代以及储能市场的兴起,锂电池的市场需求持续增长,进而带动了对极片裁切模具的需求。

在经历了2019年至2022年新能源汽车高速发展后,子公司致宏精密所从事的锂电池裁切模具业务,受到行业价格战的影响整体市场规模有所萎缩。下游车厂、电池厂降本压力转嫁至上游供应链,根据致宏精密与竞争对手的数据测算,2022年-2024年国内叠片工艺锂电池裁切模具的市场规模约为12亿元、10.5亿元、7.5亿元,其萎缩的主因是产品单价下滑较快。

4、成本模式

锂电池极片裁切模具属于高精度非标准定制化设备,成本模式可分为直接成本和间接成本,具体如下:

(1)直接成本分为原材料成本、生产制造成本以及人工成本;

直接成本包括原材料成本、生产制造成本以及人工成本,其中原材料成本占比在40%左右,生产制造成本占比在30%左右,人工成本占比在30%左右。2024年度公司原材料成本、生产制造成本和人工成本占收入比重分别为:25.34%、24.79%和17.78%。

原材料成本:精密模具业务主要采购钢材、钨钢、导柱、铝板等作为生产原材料。材料性能直接影响模具寿命、裁切精度和毛刺控制能力。辅助材料主要为切削液、润滑油、电极材料(用于电火花加工)、紧固件等。

生产制造成本:生产设备的折旧及能耗、委外加工费用、设备以及模具定期维护等费用。

人工成本:生产技工的工资及社保费用等相关人力费用。

(2)间接成本

研发成本:新产品开发、工艺优化(如毛刺控制技术、模具寿命提升)的研发投入。

人力成本(管理与销售):管理人员、销售团队的薪酬及差旅费。

5、技术优势

致宏精密高精密裁切模具产品的相关技术指标与模具寿命在行业中处于领先水平,致宏精密产品裁切的毛刺可以达到Va/Vb≤10μm,3C产品更可达5μm;裁切精度可以达到1μm;动力类模具初始总寿命可以达到1,500万次,消费类可以达到650万次,目前在行业内依然保持了技术的领先及稳定优势,因此采用叠片工艺的动力电池行业内的主要企业均为公司的客户。

6、客户结构

公司主要客户包括消费电池、动力电池两大类客户;其中消费电池客户主要是宁德新能源,动力电池客户主要为比亚迪、中创新航、蜂巢能源、星恒能源、福能东方、孚能科技等。

7、应用领域

致宏精密现有主要产品为锂电池裁切模具,主要应用于叠片技术工艺锂电池的正极极片裁切环节。

8、同行业可比公司情况

参考德新科技2021年收购致宏精密时选取的可比公司,致宏精密在锂电池行业中,选取A股可比上市公司包括深圳市赢合科技股份有限公司(以下简称"赢合科技")、无锡先导智能装备股份有限公司(以下简称"先导智能")、福能东方装备科技股份有限公司(以下简称"福能东方")、广东利元亨智能装备股份有限公司(以下简称"利元亨"),选取以上企业是因为上述企业与公司同处于相关行业领域。在细分行业层面,由于公司所生产的模具主要安装在其设备之上,而公司大部分业务是直接供应给使用设备的终端厂商,所以从业务关系来看,这些企业属于公司的下游客户。

在锂电设备业务上,当市场对锂电池需求旺盛时,以上可比同行业公司与本公司都会迎来业务增长的契机,其锂电设备订单量会相应增加,营收和利润也可能随之提升。反之,若市场需求疲软或竞争加剧,大家也都会面临业务下滑、利润空间压缩等挑战。以上所选可对比公司从业务情况及毛利率变化趋势而言与本公司具有可比性。

(1)致宏精密与同行业公司2022年-2024年的营业收入如下:

单位:万元

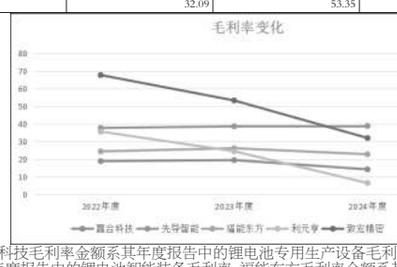
公司名称	2024年度	增长率	2023年度	增长率	2022年度
赢合科技	495,128.34	-19.41%	614,351.34	-25.01%	819,211.18
先导智能	768,854.92	-39.18%	1,264,178.34	27.12%	994,438.45
福能东方	123,939.92	-5.94%	131,761.41	5.07%	125,404.83
利元亨	202,541.46	-47.04%	382,457.78	12.59%	339,702.64
同行业公司平均水平	397,616.16	-33.53%	598,187.22	5.00%	569,689.28
致宏精密	22,804.58	-54.92%	50,588.93	-6.72%	54,234.60

注:赢合科技营业收入金额系其年度报告中的锂电池专用生产设备营业收入,先导智能营业收入金额系其年度报告中的锂电池智能装备营业收入,福能东方营业收入金额系其年度报告中的锂电池设备及自动化生产线营业收入,利元亨营业收入金额系其年度报告中的锂电池制造设备营业收入。

(2)致宏精密与同行业公司2022年一2024年的毛利率如下:

单位:%

公司名称	2024年度	2023年度	2022年度
赢合科技	14.32	19.56	18.95
先导智能	38.94	38.69	37.75
福能东方	22.87	26.27	24.50
利元亨	6.61	24.59	35.69
同行业公司平均水平	20.69	27.28	29.22
致宏精密	32.09	53.35	67.73

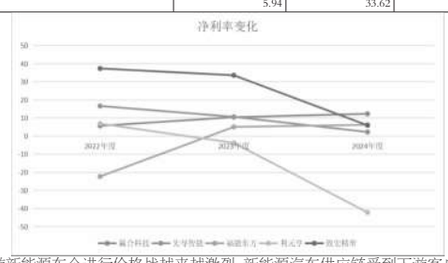


注:赢合科技毛利率金额系其年度报告中的锂电池专用生产设备毛利率,先导智能毛利率金额系其年度报告中的锂电池智能装备毛利率,福能东方毛利率金额系其年度报告中的锂电池设备及自动化生产线毛利率,利元亨毛利率金额系其年度报告中的锂电池制造设备毛利率。

(3)致宏精密与同行业公司2022年一2024年的净利率如下:

单位:%

公司名称	2024年度	2023年度	2022年度
赢合科技	12.33	10.45	5.67
先导智能	2.26	10.65	16.63
福能东方	6.26	5.08	-22.34
利元亨	-42.19	-3.76	6.89
致宏精密	5.94	33.62	37.39



由于下游新能源车企进行价格战越来越激烈,新能源汽车供应链受到下游客户的压力,各产品单价持续下滑,各项盈利指标均下降明显。

(二)结合问题(1),分析说明致宏精密2022年至2023年毛利率、净利率较高的原因,是否明显高于同行业平均水平,如是,说明原因及合理性;

公司2022年度及2023年度毛利率高于同行业锂电池设备厂商,主要原因如下:

1、锂电池由于安全需要,对模具的裁切精度要求较高

致宏精密产品应用于锂电池电芯极片制作工序,极片是锂电池的重要部件之一,其优劣直接决定了锂电池各种性能指标,如能量密度、比功率、温度适用范围、安全性能及使用寿命等。裁切过程中如产生的毛刺和粉尘过大,将容易损坏隔膜造成电池短路,从而给电池的安全带来重大隐患。因此,锂电池生产过程中控制极片毛刺、粉尘显得尤为重要。

锂电池电芯主要存在叠片及卷绕两种工艺类型,由于叠片工艺下极片较薄,裁切次数多,因此较卷绕工艺对裁切精度及毛刺控制的要求更高。致宏精密凭借自身研发及加工能力,模具产品已实现行业内领先的裁切精度和毛刺控制水平,相比同行业竞争对手优势在于满足叠片工艺极片裁切的毛刺精度控制要求。2018年以来,国内部分锂电池龙头企业开始生产高能量密度的电池,并为此更新了叠片工艺生产线,对模具的精度要求大幅度提高,国内能够满足该精度指标的模具供应商较少,致宏精密凭借深厚的技术积累,及时抓住客户工艺升级的机遇,成为国内首批成功研发、大规模生产并得到核心客户认可的叠片裁切模具厂商。

2、致宏精密的模具裁切精度达到了行业领先水平

致宏精密由来自台湾地区的张永福先生创立,自2011年从事高精密锂电模具业务以来,持续深耕精密加工领域,在锂电池极片冲切模具等产品研发上投入大量精力,积累了丰富的技术经验。同时在2017年引入台湾企业相关技术人员股东,进一步夯实了致宏精密的技术水平。致宏精密在为ATL、比亚迪等客户开发高精度模具的过程中,不仅获取了订单更掌握了当时较高的技术水平。

致宏精密高精密裁切模具产品自2019年起,毛刺指标可达到Va/Vb≤10μm,3C电池极片毛刺可做到≤5μm;模具配合高速模切机速率可达到240~300次/分;模具使用寿命最长可超过1,000万次,上述技术指标和模具寿命2022年前在国内同行中处于领先水平。

随着行业的发展,锂电池裁切模具研发生产的技术水平均有提升,目前公司与主要竞争对手均可达到:模具平面度的加工精度达到0.3-0.5um,模具轮廓度的加工精度达到<1μm,实现对厚度0.01mm部件的精密冲切,可适配180~350次/分钟的极片冲切速度,极片冲切后的毛刺水平控制在Va/Vb≤5μm,掉粉水平控制在<50μm,同时,实现了模具的单次寿命超过200万的冲切次数。

目前主要存在的技术差异是,致宏精密的模具产品总寿命超过1,500万的冲切次数,竞争对手广东日信高精密科技股份有限公司(以下简称"日信高科")目前是1,000万次的冲切次数;致宏精密的模具表面光洁度达到RA<0.03,日信高科的模具表面光洁度达到RA<0.05。致宏精密模具产品冲切次数高于主要竞争对手日信高科同类产品,此为公司优势之一,不会影响致宏精密产品销量。

3、致宏精密对国外竞争对手的产品实现了进口替代

2022年前,致宏精密主要国外竞争对手为韩国幽真、韩国FORTIX,以及日本野上、日本昭和等国外模具商,该类厂商的模具产品单价较高。与该等竞争对手相比,致宏精密在确保品质达到先进水平,能够替代进口产品的同时,在产品价格、合作设计开发、售后服务和现场维护等方面具有明显优势,因此致宏精密拥有较强的议价能力和相对产品成本而言较大的定价空间,能够保持较高的毛利率水平。但随着日信高科等中国企业成为竞争对手后,其低价竞争的策略使致宏精密在该细分行业的产品定价、毛利率开始逐步下滑。

(三)结合行业特点、竞争格局、上下游、业务经营等变化情况,说明2024年致宏精密营业收入、净利润、毛利率、净利率大幅下滑的原因及合理性,与行业趋势是否存在差异;

1、行业特点影响

致宏精密所从事的精密模具及零配件业务具有以下特点:

(1)技术要求高,迭代速度快:锂电池极片裁切模具对精度要求较高,为满足锂电池设备生产效率提升需求,模具的耐磨性、使用寿命也需不断优化。公司需持续投入研发及高端设备,才能保持竞争力,这其中包括大量的资金投入,包括建设厂房、购置设备、研发技术等。

(2)市场需求波动大,受政策影响显著:锂电池裁切模具市场需求与新能源汽车、储能行业、消费类电子产品发展高度关联,受政策驱动明显。新能源汽车相关政策的调整,会直接影响车企生产计划,进而传导至锂电池设备厂商的扩产节奏,导致模具采购需求大幅波动。

(3)竞争格局分散,新老企业竞争激烈:锂电池裁切模具行业属于精密制造业务中的一种,其中既有传统模具制造企业凭借多年工艺积累和客户资源占据一定市场份额,又有新进入者不断涌入。新企业常以低价策略争夺市场,加剧行业价格竞争。

2021至2023年我国锂电池产业投资规模合计数万亿人民币,国内锂电各个产业环节,从上游锂盐精炼到中游主材、辅材,再到下游电芯制造,普遍已实现产能供给的飞跃。但2024年产业投资规模下降,据高工产业研究院(GGII)不完全统计,2024年1-10月,中国锂电池新增规划项目(含签约、公告、开工、下同)57个,较2023年减少40%,规划产能约545GWh,较2023年下降超60%,行业下游削减了产能扩张计划,作为设备配套的极片裁切模具订单随之骤降。

2、竞争格局更为激烈

(1)头部企业优势明显:锂电池行业全球顶部企业主要集中在中国、韩国和日本。在动力锂电池和储能锂电池领域,中国企业在全球市场中占据重要地位,呈现出一超多强的竞争格局。

(2)竞争激烈:随着行业的发展,越来越多的企业进入锂电池市场,市场竞争日益激烈。企业为了提高竞争优势,积极采用降价策略抢占市场份额,大部分产业链企业盈利承压严重。

3、上下游变化冲击

上游:2024年,公司的极片裁切模具的关键原材料如钢材、硬质合金等,供货价格并未明显下调。

下游:锂电池企业受终端市场影响,对成本控制严苛。锂电池企业受行业萎缩以及竞争加剧影响,将成本压力转嫁给上游精密模具生产企业,2024年,部分大型电池企业与裁切模具企业签订的订单价格降幅达10%-15%,导致公司裁切业务收入和利润下滑。

4、业务经营变化

在销售方面,受行业需求萎缩影响,公司的订单量有所减少。同时,面对部分同行业竞争对手以低价竞争,公司通过降价积极应对,保证市场占有率,上述因素导致公司收入及毛利率均有所下降。

据GGII不完全统计,2024年锂电池项目公布的投资金额超1800亿元,较2023年减少68%。受上述行业投资金额及需求量萎缩影响,公司动力电池裁切模具订单量有所减少。同时,面对部分同行业竞争对手以低价竞争,公司通过降价积极应对以保障关键客户不流失。上述因素导致公司收入及毛利率有所下降。2024年公司动力电池裁切模具销售前10大客户平均单价较上年下降24%,数量较上年下降41%。

在成本方面,受订单量下降影响,公司设备利用率降低,单位产品固定成本分摊增加,单位产品成本上升,导致公司的盈利进一步下降。

(四)结合前述问题,说明以往年度致宏精密在收入确认、成本费用结转方面是否存在跨期情形,是否符合《企业会计准则》的相关规定。

致宏精密主营业务为模具销售、维修以及模具租赁,收入政策如下:

模具销售、维修:公司根据客户订单要求完成模具的生产制作或维修,经客户验收合格后确认收入,致宏精密模具销售、维修销售收入占比为96.96%。

模具租赁:依据合同约定单价及客户当月使用次数确定当月租金,并经客户对账后确认收入,致宏精密模具租赁销售收入占比为3.04%。

公司严格按照收入确认政策确认收入并结转成本,致宏精密收入变动主要系受锂电池行业变动影响,符合公司经营情况,致宏精密以前年度不存在提前确认收入的情况,公司成本结转准确,符合《企业会计准则》的相关规定。

【会计师核查程序及意见】

(一)核查程序

年审会计师履行了包括但不限于以下核查程序:

1、获取致宏精密的财务报表,并对收入变动情况、毛利率、净利润的变动情况进行分析;

2、了解致宏精密的主营业务、盈利模式、主要客户及供应商的基本情况;

3、获取致宏精密相关的行业发展趋势、未来市场需求等行业信息;

4、获取致宏精密收入成本明细表、采购清单,按客户统计2022年度及2024年度销售收入情况,按照供应商统计2022年度及2024年度采购情况;

5、查阅致宏精密销售收入明细、抽查与主要客户的销售合同,了解客户的基本情况,与致宏精密的合作情况、销售内容以及关联关系等;

6、查阅致宏精密采购清单,抽查与主要供应商的采购合同,了解供应商的基本情况、与致宏精密的合作情况、采购内容以及关联关系等;

7、向主要客户就销售额和应收账款余额进行函证,函证程序全程保持独立性,对于回函存在差异的编制差异调节表并获取支持性证据进行核实,对于未回函证执行替代程序;

8、检查主要客户的销售合同条款,评估公司关于收入确认时点的判断是否恰当,核实信用政策与实际执行情况是否一致;

9、抽样检查与收入确认相关的支持性文件,包括销售合同及订单、销售出库单、物流记录、客户对账单、销售发票等原始单据;

10、执行收入截止性测试,评价收入是否确认在恰当的会计期间;

11、执行收入和毛利的分析性程序,按照产品类型对于各期销售毛利率合理性进行分析,并与同行业可比公司的