证券代码:603270　　证券简称:金帝股份　　公告编号:2024-039

山东金帝精密机械科技股份有限公司关于上海证券交易所对公司2023年年度报告、2024年第一季度报告的信息披露监管工作函的回复公告

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法律责任。

山东金帝精密机械科技股份有限公司（以下简称“公司”）于近期收到上海证券交易所出具的《关于山东金帝精密机械科技股份有限公司2023年年度报告、2024年第一季度报告的信息披露监管工作函》（上证公函【2024】0593号）（以下简称“监管工作函”），经公司认真研究和讨论，结合公司实际情况，现就监管工作函之相关事项回复公告如下：

1、关于经营业绩

公司于2023年9月上市，年报及一季报显示，公司2023年分季度经营业绩自2023年第四季度出现下滑，第四季度营业收入2.58亿元，同比下滑15.17%，环比第三季度下滑15%；归母净利润782.56万元，同比下滑66.67%，环比第三季度下滑77.41%。2024年第一季度，归母净利润同比下滑17.15%，经营活动产生的现金流量净额首次转负，为-5026.89万元。此外，2023年公司轴承保持器类产品毛利率40.78%，其中风电行业保持架毛利率57.25%，减少3.26个百分点；汽车精密零部件毛利率29.71%，增加0.52个百分点。

请公司：（1）结合市场需求变化、竞争格局、主要供应商及客户变动情况、收入结构及业务模式变化、成本费用控制等，量化分析公司2023年四季度、2024年一季度经营业绩较上市前大幅下滑的原因及合理性，结合可比公司说明你公司经营情况是否与同行业存在重大差异，是否与首发审核报告期相比发生重大变化；（2）结合主营业务实际经营情况、行业发展形势、订单获取情况等说明业绩下滑是否具有持续性，以及公司为改善盈利能力已采取和拟采取的具体措施；（3）请公司结合公司市场地位、产品特点及同行业可比公司情况，分产品说明公司毛利率水平合理性，毛利率变动是否符合行业趋势、是否与同行业可比公司存在差异及原因；（4）核实前期招股说明书等信息披露文件是否充分提示业绩下滑风险。

【回复】：

一、情况说明

（一）结合市场需求变化、竞争格局、主要供应商及客户变动情况、收入结构及业务模式变化、成本费用控制等，量化分析公司2023年四季度、2024年一季度经营业绩较上市前大幅下滑的原因及合理性，结合可比公司说明你公司经营情况是否与同行业存在重大差异，是否与首发审核报告期相比发生重大变化；

1、2023年四季度和2024年一季度业绩变动的原因及合理性

1.1业绩变动及其原因概况

1.1.1 2023年四季度

公司2023年四季度实现营业收入25,844.72万元，同比降低4,620.67万元，降低比例为15.17%；环比降低4,562.36万元，降低比例为15.00%。主要系轴承行业前三季度预计市场前景良好，订单及提货量均有所增加，四季度市场订单及提货量出现阶段性波动传导至公司，当期订单同比、环比减少，同时因上游客户去库存化的影响而减少备货，与以往年度相比在12月份不再因春节放假、物流运输等因素进行增加备货，导致公司在第四季度阶段性发货减少，进而影响轴承保持架收入同比降低4,164.53万元，环比降低3,791.40万元。

公司2023年四季度归属于上市公司股东的净利润为782.56万元，同比降低1,565.16万元，降低比例为66.67%，环比降低2,681.55万元，降低比例为77.41%。归属于上市公司股东的净利润降低主要系2023年四季度轴承保持架产品收入降低以及毛利率降低叠加影响导致该类产品毛利同比减少2,463.22万元，环比减少2,856.55万元。同时管理费用、销售费用增加也对2023年四季度归属于上市公司股东的净利润降低造成一定影响。

另外，公司之子公司山东博源精密机械有限公司2023年12月获得高新技术企业认定，连续三年内（2023年、2024年和2025年）可享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策，按15%的税率缴纳企业所得税。在2023年9月末之前，按照25%的法定税率对该子公司因尚处于建设期形成的可抵扣亏损暂时性差异确认递延所得税资产，减少以前期间的当期所得税费用。现该部分可抵扣亏损暂时性差异需要按照15%的优惠税率确认，因此在2023年年末需要将该部分可抵扣亏损暂时性差异对应的税率差额10%（25%的法定税率与15%的优惠税率之差）的部分，减少递延所得税资产，增加所得税费用，从而减少2023年四季度的净利润，按照2023年9月末的数据测算，该项因素导致2023年四季度净利润减少582.47万元，归属于上市公司股东的净利润减少581.43万元。

2023年四季度利润表主要项目同比、环比变动情况见下表：

单位：万元

项目	2022年四季度	2023年三季度	2023年四季度	同比变动	环比变动
营业收入	30,465.39	30,407.08	25,844.72	-15.17%	-15.00%
营业成本	21,687.40	20,219.48	18,373.84	-15.28%	-9.13%
销售费用	559.06	644.99	759.88	35.92%	17.81%
管理费用	3,313.59	2,727.67	3,476.27	4.91%	27.44%
研发费用	1,856.00	2,591.95	2,387.77	28.65%	-7.88%
利润总额	2,255.19	3,408.23	1,294.67	-42.59%	-62.01%
净利润	2,314.79	3,445.72	730.44	-68.44%	-78.80%
归属于上市公司股东的净利润	2,347.72	3,464.11	782.56	-66.67%	-77.41%

1.1.2 2024年一季度

公司2024年第一季度归属于上市公司股东的净利润同比减少594.49万元，同比降低17.15%，主要系毛利减少192.99万元、研发费用增加832.96万元、销售费用增加113.39万元等因素所致。2024年一季度研发费用为2,435.20万元，与2023年三季度、四季度变化幅度不大。2024年一季度同比2023年一季度增加较多主要系研发项目持续增加需要配备的研发人员费用及研发直接材料投入增加所致。2024年一季度轴承保持架市场需求已逐步恢复，公司轴承保持架营业收入12,522.68万元，虽然同比降低2.28%，但环比增长31.50%。同时公司汽车精密零部件产品营业收入同比增长38.71%，带动了公司整体业绩逐渐好转，归属于上市公司股东的净利润同比降低17.15%，但环比增长267.02%。

2024年一季度利润表主要项目同比变动情况见下表：

单位：万元

项目	2023年一季度	2024年一季度	同比变动
营业收入	24,001.15	27,279.14	13.66%
营业成本	14,621.20	18,092.17	23.74%
销售费用	384.19	497.59	29.52%
管理费用	2,650.20	2,609.87	-1.52%
研发费用	1,602.24	2,435.20	51.99%
利润总额	3,925.94	2,853.77	-27.31%
净利润	3,534.24	2,825.15	-20.06%
归属于上市公司股东的净利润	3,466.65	2,872.16	-17.15%

2、业绩变动原因及合理性分析

2.1市场需求变化角度分析

公司的主要产品包含轴承保持架和汽车精密零部件两大类以及少量轴承配件。轴承保持架产品终端应用领域涉及汽车工业、风电设备、工程机械、机床工业等行业；汽车精密零部件主要包括应用于新能源汽车电驱动和汽车变速箱、发动机等核心系统的零部件。公司主要产品与下游行业的景气度、外部宏观经济环境，特别是下游行业需求存在正相关关系。

2.1.1轴承保持架市场需求变化情况

公司轴承保持架产品需要先交付给轴承厂家，由轴承厂家组装生产轴承后再交付给下游客户，下游客户交付给终端应用客户或风电主机厂，故公司保持架产品交付与终端行业产品应用存在较长的时间差，需要公司提前预判终端行业产品应用领域的市场需求变化，并结合公司下游中间客户的市场拓展领域及订单需求，以此综合判断公司轴承保持架产品的市场需求。

2.1.1.1风电行业保持架市场需求变化情况

风电行业保持架市场需求随风电主机装机量增长趋势持续增长。根据中国可再生能源学会风能专业委员会正式发布的《2023年中国风电吊装容量统计简报》，2023年全国（除港、澳、台地区外）新增装机14,187台，容量7,937万千瓦，同比增长59.3%；其中，陆上风电新增装机容量7,219万千瓦，占全部新增装机容量的91%，海上风电新增装机容量718.3万千瓦，占全部新增装机容量的9%。2023年，中国风电机组新增出口671台，容量为3,665.1MW，同比增长60.2%，其中：陆上风电机组出口667台，共计3,651MW；海上风电机组出口4台，共计13.5MW。

国家发展改革委、国家能源局、农业农村部于2024年3月联合印发《关于组织开展“千乡万村驭风行动”的通知》（以下简称《通知》）提出，“十四五”期间，在具备条件的县（市、区、旗）域农村地区，以村为单位，建成一批就地就近开发利用的风电项目，原则上每个行政村不超过20兆瓦，探索形成“村企合作”的风电投资建设新模式和“共建共享”的收益分配新机制，推动构建“村里有风电、集体增收益、村民得实惠”的风电开发利用新格局。该政策将有利于推动公司风电行业保持架的市场需求。

2.1.1.2其他行业保持架市场需求变化情况

其他行业保持架市场将继续随轴承产品的下游行业的发展而变化。

国务院2024年3月印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，实施设备更新行动，包含实施推进重点行业设备更新改造、加快建筑和市政基础设施领域设备更新、支持交通运输设备和老旧农业机械更新、提升教育文旅医疗设备水平等。到2027年，工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等领域设备投资规模较2023年增长25%以上，将有效推动公司其他行业保持架的市场需求。

随着全球范围内轴承行业的专业化分工，轴承保持架等轴承零配件逐渐由轴承厂商自主生产，转变为由具有竞争优势和成本优势的企业生产，由此也将进一步释放包括轴承保持架在内的轴承零配件的订单需求，有利于轴承保持架企业的制造经验积累，促进技术创新，市场空间进一步扩大。

综上，从风电主机装机行业和其他行业保持架下游应用行业需求看，公司轴承保持架产品在2023年及未来会保持持续增长模式，虽然公司2023年四季度出现阶段性收入降低，但2024年一季度已基本恢复。

2.1.2汽车精密零部件市场需求变化情况

汽车零部件行业与整车制造业存在着密切的联动关系。汽车整车制造业的快速增长直接带动了下游汽车零部件的持续增长。据中国汽车工业协会统计分析，2024年3月，汽车产销呈现较快增长，乘用车和商用车均有良好表现；新能源汽车延续快速增长势头，市场占有率稳定在30%；整车出口依然保持较高水平，为拉动行业增长继续发挥积极作用；中国品牌持续向上，市场份额保持高位。乘用车方面，2024年1-3月，产销分别完成560.9万辆和568.7万辆，同比分别增长6.6%和10.7%。其中：新能源汽车，2024年1-3月产销分别完成211.5万辆和209万辆，同比分别增长28.2%和31.8%。汽车行业延续增长势头，其下游汽车零部件行业随之延续增长趋势。

2024年5月，工业和信息化部、国家发展改革委、农业农村部、商务部、国家能源局联合组织开展2024年新能源汽车下乡活动，组织充换电服务，新能源汽车承保、理赔、信贷等金融服务，以及维保等售后服务协同下乡，补齐农村地区配套环境短板。落实汽车以旧换新、县域充换电设施补短板等支持政策，将“真金白银”的优惠直达消费者。该项政策将进一步推动乘用车市场的快速发展，从而进一步拓展公司汽车零部件的市场空间。

2.2竞争格局角度分析

公司系轴承保持架制造业单项冠军示范企业，且与全球八大轴承公司均有业务往来，因此在国内钢制保持架领域具有优势地位。在轴承保持架细分领域，国外的同行业公司主要有中西金属工业株式会社（日本）、印度哈尔沙工程有限公司（Harsha Engineers Limited）、德国MPT集团有限公司（MPT Group GmbH）。国内同行业公司主要有大连瑞谷科技有限公司（主要以精密铜制轴承保持架为主）、海宁科翔塑料保持架有限公司（主要以塑料材质保持架为主）和大连洁能重工股份有限公司（加工制造风电产品、船用产品）等公司。公司出口销售占比相对不高，国内同行业公司在细分产品并不一致，公司轴承保持架竞争格局未发生变化。

在汽车精密零部件精密冲压件细分领域，公司的主要同行业公司有湖北中航精机科技有限公司、嘉兴和新精冲科技有限公司、苏州昶兴科技有限公司、苏州东风精冲工程有限公司、浙江鑫永利卡环有限公司和法因图尔精密部件（太仓）有限公司。公司汽车精密零部件产品主要用在汽车变速箱、发动机、电驱动以及门锁、安全、座椅等系统，在具体细分产品上与上述公司并不一致，公司汽车精密零部件竞争格局未发生变化。

综上，公司面对的市场竞争格局与首发审核报告期未发生重大变化。

2.3主要供应商情况分析

2023年四季度前五大原材料供应商采购金额占当季度采购总额的比例为41.53%，同比降低1.58个百分点，环比增长2.91个百分点。2024年一季度前五大原材料供应商采购金额占当季度采购总额的比例为50.13%，同比降低0.32个百分点。除新产品铸铝转子用铁芯供应商南京京成精密科技有限公司、铝材供应商广西南南铝加工有限公司外，其他均为钢材供应商，主要供应商未发生重大变动。具体见下表：

单位：万元

序号	公司名称				
	2022年四季度	2023年一季度	2023年三季度	2023年四季度	2024年一季度
1	宝武集团	宝武集团	宝武集团	宝武集团	宝武集团
2	山东首钢钢铁贸易有限公司	杭州宝珺新能源科技有限公司	山东首钢钢铁贸易有限公司	杭州宝珺新能源科技有限公司	杭州宝珺新能源科技有限公司
3	南京京成精密科技有限公司（注1）	山东首钢钢铁贸易有限公司	杭州宝珺新能源科技有限公司	山东首钢钢铁贸易有限公司	山东首钢钢铁贸易有限公司
4	杭州宝珺新能源科技有限公司	苏州翔楼新材料股份有限公司	苏州翔楼新材料股份有限公司	苏州高万昌钢板有限公司	苏州翔楼新材料股份有限公司
5	湖北大帆金属制品有限公司	广西南南铝加工有限公司（注2）	湖北大帆金属制品有限公司	湖北大帆金属制品有限公司	湖北大帆金属制品有限公司
前五名采购金额合计	5,869.67	4,858.73	5,609.76	6,870.26	6,105.25
季度采购总额合计	13,615.57	9,630.32	14,526.95	16,543.43	12,179.28
前五名采购金额占季度采购总额比例	43.11%	50.45%	38.62%	41.53%	50.13%

注1：南京京成精密科技有限公司主要供应转子铁芯，2023年开始逐渐由公司生产转子铁芯。

注2：广西南南铝加工有限公司为公司新产品铸铝转子原材料铝材供应商，2023年年度供货排名第七，2023年一季度排名第五。

2.4主要客户变动情况

公司主要产品包含轴承保持架和汽车精密零部件两大类以及少量轴承配件，主要客户变动情况按照营业收入、轴承保持架产品收入和汽车精密零部件产品收入分别列示。

2.4.1营业收入主要客户变动情况

2023年四季度营业收入前五大客户销售金额占当季度销售总额的比例为35.95%，同比下降9.54个百分点，环比下降3.67个百分点。2024年一季度营业收入前五大客户销售金额占当季度销售总额的比例为38.16%，同比降低9.00个百分点。斯凯孚同一控制之企业、舍弗勒同一控制之企业、恩斯克同一控制之企业、长城同一控制之企业四家客户均位列各期前5大客户，博格华纳同一控制之企业、铁姆肯同一控制之企业、蔚来中国同一控制之企业因汽车零部件产品定点量产及所处生命周期的不同阶段影响略有变化外，客户结构同比、环比均未发生重大变化。具体见下表：

单位：万元

序号	公司名称				
	2022年四季度	2023年一季度	2023年三季度	2023年四季度	2024年一季度
1	斯凯孚同一控制之企业	斯凯孚同一控制之企业	斯凯孚同一控制之企业	斯凯孚同一控制之企业	斯凯孚同一控制之企业
2	蔚来中国同一控制之企业	舍弗勒同一控制之企业	恩斯克同一控制之企业	舍弗勒同一控制之企业	舍弗勒同一控制之企业
3	恩斯克同一控制之企业	恩斯克同一控制之企业	长城同一控制之企业	恩斯克同一控制之企业	恩斯克同一控制之企业
4	舍弗勒同一控制之企业	铁姆肯同一控制之企业	舍弗勒同一控制之企业	长城同一控制之企业	博格华纳同一控制之企业
5	长城同一控制之企业	长城同一控制之企业	蔚来中国同一控制之企业	蔚来中国同一控制之企业	长城同一控制之企业
前五名销售金额合计	13,859.32	11,318.53	12,047.89	9,291.80	10,410.09
季度销售总额合计	30,465.39	24,001.15	30,407.08	25,844.72	27,279.14
前五名销售金额占季度销售总额比例	45.49%	47.16%	39.62%	35.95%	38.16%

2.4.2轴承保持架产品收入主要客户变动情况

2023年四季度公司轴承保持架产品前五大客户的销售金额占比65.67%，同比下降0.11个百分点，环比下降3.81个百分点，变动增减比例较小；2024年一季度公司轴承保持架产品前五大客户销售金额占当季度销售总额的比例为66.82%，同比下降7.69个百分点。除捷太格特同一控制之企业、烟台天成同一控制之企业进入2023年四季度、2022年四季度前五名客户之外，公司客户结构未发生重大变动。具体见下表：

单位：万元

序号	公司名称				
	2022年四季度	2023年一季度	2023年三季度	2023年四季度	2024年一季度
1	斯凯孚同一控制之企业	斯凯孚同一控制之企业	斯凯孚同一控制之企业	斯凯孚同一控制之企业	斯凯孚同一控制之企业
2	恩斯克同一控制之企业	恩斯克同一控制之企业	恩斯克同一控制之企业	恩斯克同一控制之企业	舍弗勒同一控制之企业
3	舍弗勒同一控制之企业	舍弗勒同一控制之企业	舍弗勒同一控制之企业	舍弗勒同一控制之企业	恩斯克同一控制之企业
4	铁姆肯同一控制之企业	铁姆肯同一控制之企业	铁姆肯同一控制之企业	浙江天马轴承同一控制之企业	浙江天马轴承同一控制之企业
5	烟台天成同一控制之企业	浙江天马轴承同一控制之企业	浙江天马轴承同一控制之企业	捷太格特同一控制之企业	铁姆肯同一控制之企业
前五名销售金额合计	9,003.58	9,548.29	9,250.95	6,253.44	8,368.17
季度销售总额合计	13,687.30	12,815.14	13,314.17	9,522.77	12,522.68
前五名销售金额占季度销售总额比例	65.78%	74.51%	69.48%	65.67%	66.82%

2.4.3汽车精密零部件产品收入主要客户变动情况

2023年四季度公司汽车精密零部件产品前五大客户的销售金额占当期销售总额的比例为43.59%，同比降低13.63个百分点，环比降低5.60个百分点。2024年一季度公司汽车精密零部件营业收入前五大客户销售金额占当季度销售总额的比例为37.61%，同比降低2.46个百分点。汽车精密零部件产品需要经过样品、小批、批量爬坡、批量量产等不同阶段，客户因不同的产品交付周期和时点不同，收入有一定波段性变化，导致客户的排名有所变化，整体无重大变化。具体见下表：

单位：万元

序号	公司名称				
	2022年四季度	2023年一季度	2023年三季度	2023年四季度	2024年一季度
1	蔚来中国同一控制之企业	长城同一控制之企业	长城同一控制之企业	长城同一控制之企业	博格华纳同一控制之企业
2	长城同一控制之企业	博格华纳同一控制之企业	蔚来中国同一控制之企业	蔚来中国同一控制之企业	长城同一控制之企业
3	博格华纳同一控制之企业	博泽同一控制之企业	翰昂同一控制之企业	博格华纳同一控制之企业	邦奇同一控制之企业
4	博泽同一控制之企业	申能集团同一控制之企业	博格华纳同一控制之企业	采埃孚同一控制之企业	翰昂同一控制之企业
5	麦格纳同一控制之企业	舍弗勒同一控制之企业	博泽同一控制之企业	爱信同一控制企业	比亚迪股份有限公司
前五名销售金额合计	6,724.33	3,299.95	6,520.06	5,354.76	4,296.35
季度销售总额合计	11,751.61	8,235.90	13,254.48	12,283.69	11,424.28
前五名销售金额占季度销售总额比例	57.22%	40.07%	49.19%	43.59%	37.61%

2.5收入结构变动情况分析

2.5.1 营业收入结构的变化情况

公司的营业收入按业务构成分为主营业务收入和其他业务收入，主营业务收入按产品类别分为轴承保持架、汽车精密零部件、轴承配件。

2023年四季度主营业务收入占比87.51%，同比增长1.49个百分点，环比下降2.44个百分点；2024年一季度主营业务收入占比91.60%，同比增长0.83个百分点。各期相比，主营业务收入比例均在86%至91%左右，主营业务收入与其他业务收入的结构构成未发生重大变化。公司营业收入按业务构成情况见下表：

单位：万元，%

项目	2022年四季度		2023年一季度		2023年三季度		2023年四季度		2024年一季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	26,207.64	86.02	21,785.85	90.77	27,350.71	89.95	22,617.47	87.51	24,986.66	91.60
其他业务收入	4,257.75	13.98	2,215.31	9.23	3,056.37	10.05	3,227.25	12.49	2,292.48	8.40
合计	30,465.39	100.00	24,001.15	100.00	30,407.08	100.00	25,844.72	100.00	27,279.14	100.00

2.5.2主营业务收入结构变化情况

公司2023年四季度实现营业收入25,844.72万元，同比降低4,620.67万元，降低比例为15.17%；环比降低4,562.36万元，降低比例为15.00%。除2023年四季度轴承保持架市场订单及提货量出现阶段性波动影响以及2023年一季度汽车精密零部件产品端环产品迭代导致所属期间营业收入降低，从而导致主营业务收入结构略有变化外，主营业务收入结构比例未发生重大变化。公司主营业务收入按产品类别构成见下表：

单位：万元，%

项目	2022年四季度		2023年一季度		2023年三季度		2023年四季度		2024年一季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
轴承保持架	13,687.30	52.23	12,815.14	58.82	13,314.17	48.68	9,522.77	42.10	12,522.68	50.12
其中:风电行业保持架	5,534.40	21.12	4,967.49	22.80	4,788.94	17.51	2,593.73	11.47	4,225.29	16.91
其中:其它行业保持架	8,152.90	31.11	7,847.65	36.02	8,525.23	31.17	6,929.04	30.64	8,297.39	33.21
汽车精密零部件	11,751.61	44.84	8,235.90	37.80	13,254.48	48.46	12,283.69	54.31	11,424.28	45.72
其中:汽车动力系统	9,650.34	36.82	6,527.53	29.96	10,696.02	39.11	9,494.30	41.98	8,988.27	35.97
其中:门锁、安全、座椅等其它系统	2,101.27	8.02	1,708.37	7.84	2,558.46	9.35	2,789.38	12.33	2,436.01	9.75
轴承配件	768.73	2.93	734.81	3.37	782.06	2.86	811.01	3.59	1,039.70	4.16
合计	26,207.64	100.00	21,785.85	100.00	27,350.71	100.00	22,617.47	100.00	24,986.66	100.00

2.6收入业务模式的变化情况

公司采取直接销售的模式进行销售。直接销售模式又分为非寄售模式和寄售模式。

2023年四季度主营业务收入中寄售收入占比18.93%，同比增长2.69个百分点，环比增长3.50个百分点；2024年一季度主营业务收入中寄售收入占比19.04%，同比增长1.99个百分点；寄售业务模式占比基本在15%-20%左右，业务模式未发生重大变化。具体见下表：

单位：万元，%

项目	2022年四季度		2023年一季度		2023年三季度		2023年四季度		2024年一季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
寄售	4,255.96	16.24	3,713.60	17.05	4,220.74	15.43	4,281.70	18.93	4,758.22	19.04
非寄售	21,951.68	83.76	18,072.25	82.95	23,129.96	84.57	18,335.76	81.07	20,228.44	80.96
合计	26,207.64	100.00	21,785.85	100.00	27,350.71	100.00	22,617.47	100.00	24,986.66	100.00

2.7毛利结构变动情况分析

2.7.1 营业收入毛利结构的变化情况

2023年四季度主营业务毛利率为30.38%，同比降低2.23个百分点，环比下降4.69个百分点，主要系毛利率相对较高的风电轴承保持架收入降低所致。2024年一季度主营业务毛利同比减少181.51万元，主要系毛利率同比降低影响所致，同时由于主营业务收入同比增加3,200.81万元，有效抵减了毛利率下降带来的影响。公司毛利按业务构成情况见下表：

单位：万元，%

项目	2022年四季度		2023年一季度		2023年三季度		2023年四季度		2024年一季度	
	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率
主营业务毛利	8,547.54	32.61	8,813.13	40.45	9,592.52	35.07	6,871.25	30.38	8,631.62	34.54
其他业务毛利	230.45	5.41	566.82	25.59	595.08	19.47	599.62	18.58	555.35	24.22
合计	8,777.99	28.81	9,379.96	39.08	10,187.60	33.50	7,470.88	28.91	9,186.97	33.68

2.7.2主营业务毛利及毛利率变化情况

公司2023年四季度主营业务毛利率同比降低2.23个百分点，环比降低4.69个百分点；毛利为6,871.25万元，同比减少1,676.29万元，环比减少2,721.27万元。主要系轴承保持架业务毛利减少所致，同比减少2,463.22万元，环比减少2,856.55万元。毛利的减少除了四季度轴承保持架业务因阶段性行业市场订单需求影响导致收入减少外，四季度风电行业保持架产量较低导致固定费用分摊增加以及产品结构因素导致四季度轴承保持架毛利率同比降低8.47个百分点、环比降低12.54个百分点，导致毛利的减少。

2024年一季度主营业务实现毛利8,631.62万元，同比降低181.51万元，降低比例2.06%，比2023年四季度环比增加1,760.37万元，增长25.62%。随着轴承保持架行业市场订单和交付量逐步恢复，营业收入将会出现恢复性增长，带动毛利和毛利率提高。2024年一季度轴承保持架毛利率环比增长9.57个百分点，带动主营业务毛利率环比增长4.16个百分点达到34.54%，与2023年第三季度毛利率仅差0.53个百分点。

公司主营业务毛利及毛利率按产品类别构成见下表：

单位：万元，%

项目	2022年四季度		2023年一季度		2023年三季度		2023年四季度		2024年一季度	
	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率
轴承保持架	5,444.35	39.78	5,965.70	46.55	5,837.68	43.85	2,981.13	31.31	5,118.96	40.88
其中:风电行业保持架	3,089.09	55.82	3,175.90	63.93	2,906.51	60.69	1,278.34	49.29	2,436.61	57.67
其中:其它行业保持架	2,355.25	28.89	2,789.80	35.55	2,931.16	34.38	1,702.80	24.57	2,682.35	32.33
汽车精密零部件	2,933.44	24.96	2,639.86	32.05	3,647.58	27.52	3,647.63	29.69	3,220.09	28.19
其中:汽车动力系统	2,394.96	24.82	2,090.18	32.02	2,902.92	27.14	2,767.14	29.15	2,337.36	26.00
其中:门锁、安全、座椅等其它系统	538.47	25.63	549.68	32.18	744.66	29.11	880.49	31.57	882.74	36.24
轴承配件	169.75	22.08	207.58	28.25	107.26	13.72	242.49	29.90	292.57	28.14
合计	8,547.54	32.61	8,813.13	40.45	9,592.52	35.07	6,871.25	30.38	8,631.62	34.54

2.8费用控制等情况分析

2023年四季度发生销售费用、管理费用、研发费用合计6,623.93万元，同比增加15.63%，环比增加11.05%，2024年一季度发生销售费用、管理费用、研发费用合计5,542.66万元，同比增加19.54%，具体见下表：

单位：万元、%

项目	2022年四季度	2023年一季度	2023年三季度	2023年四季度	2024年一季度	2023年四季度		2024年一季度	
	金额	金额	金额	金额	金额	同比	环比	同比	
销售费用	559.06	384.19	644.99	759.88	497.59	35.92	17.81	29.52	
管理费用	3,313.59	2,650.20	2,727.67	3,476.27	2,609.87	4.91	27.44	-1.52	
研发费用	1,856.00	1,602.24	2,591.95	2,387.77	2,435.20	28.65	-7.88	51.99	
合计	5,728.65	4,636.64	5,964.61	6,623.93	5,542.66	15.63	11.05	19.54	

2023年四季度发生销售费用为759.88万元，同比增长35.92%，主要系拜访、拓展客户增加，增加与客户售前、售中、售后交流频次，从而导致差旅费和业务招待费增加。

2023年四季度发生管理费用3,476.27万元，同比增加4.91%，增加幅度不大，主要系办公费、咨询费、差旅费以及业务招待费增加所致；环比增加748.60万元，增幅为27.44%，主要系计提员工绩效奖金导致职工薪酬增加所致。2023年一季度、2023年三季度、2024年一季度变化不大。

2024年一季度研发费用为2,435.20万元，与2023年三季度、四季度变化幅度不大。2024年一季度同比2023年一季度，2023年四季度同比2022年四季度变化相对较大主要系研发项目持续增加需要配备的研发人员费用及研发直接材料投入增加所致。公司一贯重视研发工作，研发投入持续增加。在原有保持架产品和汽车精密零部件产品创新研发的基础上，新增新能源同步电机永磁转子总成、碳纤维转子总成、扁线定子总成，以及应用于风电机组齿轮箱轴承的铜合金和高塑性球墨铸铁材料实体保持架等新产品的研发和布局，另外在前期布局氢能源0.075mm双极板的成功研发应用的基础上，前瞻性的在制氢领域布局关键性零部件乳突板新产品研发。目前永磁转子总成、扁线定子总成的产线已搭建完成并已批量生产，碳纤维转子总成处于样品开发阶段，乳突板的产线已搭建完成并且样品在调试中，公司在持续强化高端技术研发和专业能力储备以增强企业核心竞争力。

3、2023年四季度和2024年一季度业绩与同行业对比情况

公司选取已披露的招股说明书中列示的同行业公司，与公司业绩对比分析如下：

3.1营业收入对比情况

公司2023年营业收入比上年同期增长3.57%，2023年第四季度同比下降15.17%，环比下降15.00%，2024年第一季度同比增长13.66%，环比增长5.55%。若按照产品分类与同行业对比，公司轴承保持架业务与五洲新春的变动趋势接近；公司汽车精密零部件业务，其比例变动基本在同行业可比上市公司营业收入变动比例范围之内。在营业收入方面，公司2023年四季度和2024年一季度与同行业上市公司不存在较大差异，具体见下表：

序号	同行业可比公司	2023年年度	2023年四季度		2024年一季度	
		同比变动	同比变动	环比变动	同比变动	环比变动
1	力星股份	2.12%	-7.88%	-0.27%	2.99%	-4.40%
2	五洲新春	-2.95%	-14.41%	-24.74%	-4.60%	31.22%
3	金沃股份	-5.35%	9.40%	-3.68%	18.40%	6.01%
同行业（轴承）平均值		-2.06%	-4.30%	-9.57%	5.60%	10.94%
4	豪能股份	32.20%	53.18%	20.12%	44.21%	-10.74%
5	精锻科技	16.32%	10.93%	7.15%	12.40%	-15.75%
6	万里扬	15.64%	23.30%	19.42%	3.66%	-32.87%
7	蓝黛科技	-2.29%	-9.11%	-9.68%	24.51%	3.05%
8	泉峰汽车	22.37%	19.59%	10.43%	12.83%	-19.73%
9	英搏尔	-2.12%	11.80%	30.13%	83.80%	-32.57%
10	精进电动	-15.13%	-27.17%	4.34%	54.42%	13.01%
同行业（汽车零部件）平均值		9.57%	11.79%	11.70%	33.69%	-13.66%
公司（保持架业务）		-1.34%	-30.43%	-28.48%	-2.28%	31.50%
公司（汽车零部件业务）		9.73%	4.53%	-7.32%	38.71%	-7.00%
公司（营业收入）		3.57%	-15.17%	-15.00%	13.66%	5.55%

注1：上述数据均来自于各公司定期报告，变动比例均按照各公司营业收入数据计算。

注2：力星股份主营轴承钢球和轴承滚子；五洲新春主营轴承套圈和轴承成品；金沃股份主营各类套圈。

注3：豪能股份主营汽车零部件和航天零部件业务；精锻科技主营乘用车业务和商用车/高端农机业务；万里扬主营汽车零部件制造和融资租赁业务；蓝黛科技主营触控显示业务、动力传动业务；泉峰汽车主营汽车零部件、家电零部件和其他零部件业务；英搏尔主营新能源、中低速、场地车及其他；精进电动主营新能源电驱动系统。下同。

3.2归属于上市公司股东的净利润对比情况

在归属于上市公司股东的净利润方面，对比同行业上市公司的情况，2023年第四季度和2024年第一季度同比和环比变动数据均存在较大幅度的变动比例。公司2023年归属于上市公司股东的净利润同比增长62.6%；第四季度同比