证券代码:605208　　证券简称:永茂泰　　公告编号:2024-045

上海永茂泰汽车科技股份有限公司关于对《上海证券交易所关于上海永茂泰汽车科技股份有限公司2023年年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。

上海永茂泰汽车科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2024年6月7日收到《上海证券交易所关于上海永茂泰汽车科技股份有限公司2023年年度报告的信息披露监管工作函》。现就回复公告如下:

一、关于公司上市后利润连续下滑。公司于2021年3月上市,上市后连续两年出现归母净利润下滑,2022年、2023年公司营业收入分别同比增长7.43%、0.07%,但归母净利润同比下滑58.56%、67.18%,下滑幅度逐渐扩大。销售毛利率由上市前2020年的15.17%降至2023年的7.03%,其中占公司营收比重约70%的铝合金业务毛利率下滑9.1个百分点,其余的汽车零部件业务毛利率下滑9.23个百分点。此外,公司经营活动现金流量净额与归母净利润变动呈相反趋势,现金流量净额同比增长82.54%,归母净利润同比下降67.18%。请公司:

(一)分铝合金和汽车零部件两大业务板块,结合主营产品及原材料价格波动趋势、业务模式及客户变动情况、行业竞争格局、同行业公司及新能源汽车营收占比变化等情况,说明上市以来各业务板块毛利率持续下滑的具体原因及合理性,相关影响因素是否具有可持续性,公司盈利能力是否存在持续降低风险,说明公司就业绩下滑已采取及拟采取的应对措施,并充分提示风险;

回复:

公司2023年度实现营业收入35.36亿元,较2022年度的35.34亿元增长0.07%;公司2023年度的营业成本32.88亿元,较2022年度的31.95亿元增长2.88%,公司2023年度的综合毛利率为7.03%,较2022年度的9.57%下滑了2.54个百分点。

上市以来公司各业务板块毛利率及变动具体如下:

分板块	2023年度	2022年度	2021年度	2020年度
铝合金业务	3.23%	7.25%	12.37%	12.33%
汽车零部件业务	12.70%	12.55%	13.59%	21.93%
合计	7.03%	9.57%	13.07%	15.17%

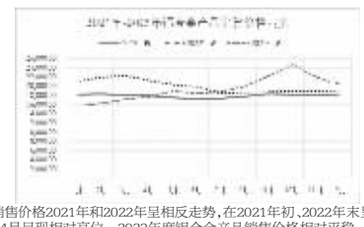
由上表可知,公司铝合金业务毛利率2020年与2021年基本持平,2022年和2023年度下降幅度较大;汽车零部件业务2021年下降幅度较大,2022年度和2023年度基本稳定,具体分析如下:

1、主要产品及主要原材料的价格波动趋势

(1)主要产品价格波动趋势

①铝合金业务

公司的铝合金业务是以纯铝、废铝、硅、铜等为主要原材料,通过熔炼、成份调整、精炼等生产工序,生产各种牌号的铝合金锭和铝合金液等铝合金产品。2021年-2023年公司铝合金产品价格走势具体如下图:



公司铝合金产品销售价格2021年和2022年呈相反走势,在2021年初、2022年末呈现相对低位,2021年9-10月及2022年2-4月呈现相对高位。2023年度铝合金产品销售价格相对平稳。

②汽车零部件业务

公司汽车零部件业务产品主要为铝合金铸造汽车零部件。

2021年-2023年公司汽车零部件产品价格如下表:

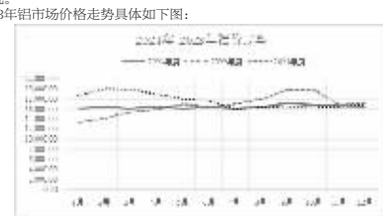
项目	2023年	2022年	2021年
单件销售价格(元)	39.59	37.98	28.88

公司汽车零部件产品属于非标准化产品,产品种类众多,且不同客户对产品的外观形状、性能指标往往有不同的要求,因此汽车零部件产品的单件销售价格不具备可比性。另外,由于公司汽车零部件产品的价格在承接业务时已基本确定,原材料价格的波动对产品销售价格影响较小。

(2)原材料价格波动趋势

公司原材料主要为纯铝、废铝、硅、铜等,其中纯铝和废铝等铝原材料占比约80%,故主要分析原材料铝的价格波动情况。

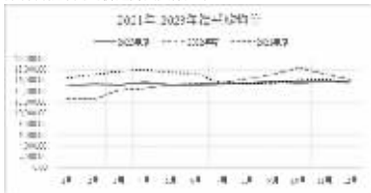
2021年-2023年铝市场价格走势具体如下图:



注:铝价走势数据取自上海有色网,上海有色网数据为含税价,为便于与公司采购单价进行比较,上图数据为对上海有色网数据折算后不含税价格;平均市场价为各月市场价之算术平均值。

由以上走势图所示,铝市场价格2021年和2022年呈相反走势,在2021年初、2022年末呈现相对低位,2021年9-10月及2022年2-4月呈现相对高位。2023年度铝市场价格相对平稳,2023年全年铝均价相较2022年下降6.44%。

2021年-2023年原材料铝采购均价走势图具体如下:



公司主要原材料铝采购均价与铝市场价格走势基本一致。

综上所述,公司铝合金业务2021年至2023年产品销售价格、原材料铝采购价、与市场价格走势基本一致。2022年受第二、三季度受国内外形势的影响,公司存在供应链扰动、生产经营不连续等情况,上半年实际产量低于生产计划,导致上半年按计划采购的材料在下半年使用。自2022年4月起铝价大幅下跌,产品销售价格因定价机制随铝价波动而大幅下降,但成本因还处于消耗前期相对高价铝阶段,出现了价格错配情况,进而导致销售毛利及毛利率下降。

公司铝合金业务2023年毛利率下降主要原因为:公司铝合金产品属于汽车产业链,业务发展与宏观经济和汽车行业的所处周期、竞争状况密切相关。2023年由于汽车产业投资及产能规模较往年存在较大增长,叠加经济形势下滑,汽车行业进行了激烈的价格战,同时上游汽车用铝合金、汽车零部件企业也在不断扩大产能,价格战传导导致公司对原客户产品铝合金产品销售毛利率下滑。另外,公司现有客户主要集中在上汽、华域体系,并与之建立了长期稳定、互相依赖的合作关系,但考虑到客户集中度较高,公司持续积极开拓市场,加大新客户的开拓力度,带来业务增量,公司近年来开拓的客户有普拓、文灿、舜富、金澄、遵航、瑞鹄、佳合朔、爱仕达等,新开发客户属于初期合作阶段,为获得产品份额毛利率相对较低。由于公司客户销售结构的变化加上日趋激烈的市场竞争格局,导致相应产品毛利率下降。

②汽车零部件业务

汽车零部件业务2021年毛利率下降主要原因:①根据企业会计准则第14号—一收入(财会[2017]22号)规定,对于为履行客户合同而发生的运输费、包装费等支出,属于合同履约成本,公司将与销售相关的运输费、包装费等调整至营业成本中核算,该因素导致毛利率下降4.24%。②2021年下半年由于大宗商品价格上涨,原材料成本增加,而部分汽车零部件产品销售价格难以及时调整,以及部分产品销售价格存在年度降价,导致汽车零部件业务毛利率下降,该因素导致毛利率下降3.34%。

综上所述,受国内外形势及宏观经济形势、原材料市场价格波动、部分主要客户需求下降及市场竞争加剧等因素影响,公司上市以来各业务板块毛利率出现了持续下滑,上述情况符合行业情况,具备合理性。

8、相关影响因素是否具有可持续性

(1)国内外形势及宏观经济形势的影响

2023年一季度,随着国内外形势及宏观经济形势恢复常态化运行,汽车产业链供应链也已进入正常轨道。该项影响因素不具有可持续性。

(2)铝等金属市场价格波动的影响

公司生产经营需采购纯铝、废铝、硅、铜等原材料,销售主营产品为铝合金及汽车零部件,原材料采购与产品销售存在时间间隔,主要原材料的采购价格与产品的销售价格均受大宗金属市场价格波动的影响,而铝等金属市场价格波动受国际政治经济形势、货币政策、供需关系、成本波动等多重因素影响,波动趋势存在较大的不确定性,铝等金属市场价格波动对公司生产经营具有持续性影响。

(3)部分主要客户需求下降因素的影响

2023年一季度,公司部分主要客户需求下降,主要是由于上年整车厂库存积压影响,客户生产经营未发生重大持续性异常状况,随着下游整车库存消化,2023年二季度客户需求恢复、增加,目前公司主要客户需求虽略有所下降但未出现重大异常情况;同时,为降低客户集中度高的风险,公司近年来新开拓客户的销量增长、占比提升,弥补了主要客户需求下降的缺口,公司客户销售结构优化。该项影响因素不具有可持续性。但由于处于合作初期阶段,新开拓客户的毛利率相对较低。

(4)市场竞争加剧因素的影响

我国汽车用铸造再生铝合金及铝合金压铸汽车零部件行业均存在市场集中度低、中小企业数量多、产品同质化程度高、市场竞争激烈程度日益加剧的情形,导致行业毛利率普遍较低。目前汽车市场全面价格战成为常态且愈演愈烈,下游车企降价向上游传导,给企业盈利能力带来挑战。市场竞争因素对企业毛利率下降的影响将持续存在。

9、公司盈利能力是否存在持续降低风险的影响

面对铝等金属市场价格波动对公司生产经营可能产生的影响,公司积极加强对大宗金属市场价格波动的分析预判,并根据产品销售计划、具体订单情况及市场价格波动情况调整采购策略,采购与贸易结合,降低优化采购单价,控制采购成本;汽车零部件产品由于部分客户调价周期较长,每年末公司会根据铝价波动幅度及市场情况,通过与下游客户协商补差的方式弥补铝价波动的影响;尽调供应商及销售客户,优化上下游客户资源,建立安全稳定的贸易链条和业务模式;利用期货市场,通过开展铝等期货交易对原材料采购及现货库存进行套期保值,控制采购成本和锁定销售利润,保持公司盈利稳定,降低原材料价格波动对公司主营业务的影响。

面对市场竞争压力,公司积极加大客户开发力度,不断优化客户结构,提高公司产品在新能源及国际客户的销售比例;持续加大研发投入,提高科技创新水平,以新技术应用、新工艺研究、新产品开发支撑公司业务开拓;对标行业标杆公司,从采购、工艺、技术、效率、质量、设备及模具等方面入手,降低原材料成本、铝耗、能耗、废品率、单件折旧、人工成本等各项生产成本,以生产的高负荷、稳定性、规模化实现增产增效。2024年一季度,公司销售毛利率为9.21%,毛利率与上年同期已经明显好转。

根据公司对行业整体情况发展以及公司目前的实际情况谨慎预计,公司盈利能力持续降低的风险较小。

10、公司就业绩下滑已采取及拟采取的应对措施

(1)已采取的应对措施

2023年以来,面对复杂多变的市场环境和日趋激烈的竞争格局,公司不断加大新技术、新产品研究,加强新客户开发,持续降本增效,为未来扭转业绩下滑打下了基础。主要措施如下:

①积极开拓新客户,优化客户结构,提升新能源汽车相关业务占比。

公司积极加大客户开发力度,抢占存量市场、开拓增量市场,2023年铝合金客户一汽铸造、文灿、舜富、金澄、遵航、瑞鹄、佳合朔、爱仕达等,零部件客户博格华纳、大陆制动系统、联合汽车电子、伊控动力等销量均有所增加。此外,公司重点加大对新能源客户的开发力度,部分零部件产品直接或间接配套比亚迪、蔚来、理想、小鹏、零跑、吉利、奇瑞、小米、赛力斯等新能源车企,新能源汽车零部件收入占公司零部件板块收入比例超过20%。

②积极开发新产品,培育新的增长点。

公司持续加强技术研究、加快新技术领域产品开发,共获得24项专利授权,其中免热处理材料专利参与了部分客户的材料试制;已提交尚未授权的在审专利申请27项,包括一体化压铸、新能源汽车零部件、铝灰渣处置和资源化利用及其他汽车零部件和铝合金相关技术。公司开展了50多个零部件、约100套模具的开发工作,开展一模多件新产品开发,成功开发生产了减震塔车身件。

③推进新项目建设,完善产业链,增强竞争力。

公司启动一体化压铸项目建设,订购了7,000T大型压铸设备;公司承接的瑞鹄减震塔开始量产,标志着公司进入4,500T大压铸、车身结构件生产阶段;公司高压连接铜排(Busbar)于2023年6月开始量产;公司16万吨高性能铝合金项目一期3.6万吨产能建成;公司完成铝屑、铝灰资源综合利用布局,全年共处置铝灰约3万吨;子公司取得了危废省内、跨省转移审批手续,开展了铝屑、铝灰渣等危废转移业务,开展铝合金液远程运输直供。新项目的推进巩固和完善了公司产业链,提高了公司核心竞争力及抗风险能力。

④采取一系列降本增效措施,加强全面预算管理。

公司从工艺技术、质量、效率、采购等方面采取降本措施。工艺技术方面,优化配料组合,提升废铝使用比例;完善作业要素和流程,严格控制工艺过程,减少铝灰渣产出,提高投入产出比(直收率);对生产场地、设备进行升级改造,提升设备能力和运转效率,降低能耗和原材料损耗;对模具进行优化设计,减少模具冷却水消耗。质量方面,导入BIQS管理体系,加强质量管理,加强设备点检、模具系统化保养,优化模具结构、调整压铸工艺,提升产品质量,降低废品成本。效率方面,开发一模多件,减少加工余量;设备动作标准化,提升压铸技术节拍。采购方面,密切关注原材料行情,准确把握原料采购的品类、时机和价格,对易耗品采购实行价格年降,采购国产替代进口配件,降低采购成本。对能耗铝耗等进行考核激励,调动员工降本积极性。公司加强全面预算管理,缩小核算单位,提高预算准度,对各项成本变动及其原因进行分析并制定解决方案,为公司有效应对价格下降提供了重要支撑。

(2)拟采取的应对措施

2024年,公司将继续拓市场、稳经营、重研发、强管理,不断夯实经营基础、防范经营风险、提高经营业绩,拟采取主要措施如下:

①继续加大新客户开发力度,优化客户销售结构,提高新能源及国际客户销售比例。

公司将在保证皮尔博格、一汽铸造、科尔本、苏州三电、长安马自达、上汽通用、上汽大众、一汽大众、上海汽车、华域三电等长期主要客户市场份额的基础上,铝合金业务努力扩大晋拓、文灿、舜富、旭升、遵航、欣玉、博俊等新客户业务规模,同时借助铝合金液远程运输优势,积极拓展公司周边的铝合金液直供体量;零部件业务将进一步扩大与博格华纳、大陆制动系统的合作广度与深度,做好通用混动车的发动机、驱动电机及混动变速箱相关零部件项目开发和销售工作,提高单车销售额;新能源业务将在与联合汽车电子、伊控动力合作新能源车载逆变器壳体的基础上,加大新客户开发,加速新能源汽车高压连接铜排项目及车载嵌件注塑产品开拓和批产。

②继续从采购、工艺、技术、效率、质量、设备及模具等方面入手,降低原材料成本、铝耗、能耗、废品率、单件折旧、人工成本等各项生产成本,同时继续加强全面预算管理,严格控制可变成本的支出。

采购方面,公司将积极拓宽原材料采购渠道,努力降低采购单价,提高采购原料质量,加大废铝、返回料的采购量。工艺方面,公司将严抓配料组合,提高废料使用比例;加强标准化作业,提高直收率、回收率、合格率;建立结合市场需求变化、各经济开机模式、原材料价格的成本最优化生产模式等。技术方面,实施一模多件开发、产品轻量化、加工余量减少、冷却系统优化等技术降本措施。效率方面,统一设备动作标准化,优化生产节拍,提高生产效率,升级设备以提高铝合金液运输效率。质量方面,公司将导入和实施BIQS体系,加强质量管理;深入现场管理,做好过程审核和产品审核;锁定工艺参数,稳定产品质量;加强质量检验,做好自检、互检、专检;改善模具结构,提升产品合格率。设备方面,实行设备预防性保养,减少设备故障率和维修成本。模具方面,推进复制模模框重复利用,降低模具开发成本,延长模具使用寿命。日常管理方面,加强设备和生产联动,及时调整天然气流量,降低能耗;全面压缩可变成本,落实消耗性物料的定额领用、班次盘点,推进物料的规范使用和循环使用;废料分清,避免混料造成降级使用浪费;全面杜绝查整改现场跑冒滴漏,降低日常成本。管理机制方面,推进精益生产,提升全员降本意识,让每个人都成为经营者;创新激励机制,完善考核体系,充分调动员工降本积极性。公司将继续加强全面预算管理,缩小核算单位,分产品独立核算,并根据不同产品特点制定相应的减亏增效策略。

③持续研发投入,继续推进新技术应用、新工艺研究、新产品开发。

公司将重点开发低压铸造、超大型压铸、新能源电驱、电控、车身、底盘等零部件产品;加快压铸的微量喷涂、高真空压铸、高压点冷工艺、铸件后工序自动化等技术工艺应用;参与潜在客户前机舱、后地板的开发;研发新的免热处理铝合金材料并申请专利。

11、风险提示

(1)汽车市场价格战持续,客户降价压力增大的风险。

随着我国汽车产业的不断发展,车企数量、汽车产业投资及产能规模都有较大增长,国内汽车行业竞争加剧,降价促销成为常态,2023年汽车行业价格战开启之后,价格战愈演愈烈,2024年汽车价格战持续升级,市场进一步内卷,降价压力向上游汽车零部件、铝合金企业传导,对企业毛利率带来较大不利影响,降本增效成为很长一段时期内公司的重要任务。如公司不能持续有效降低成本,则存在盈利能力下降的风险。

(2)客户集中度较高的风险

公司客户主要集中在上汽、华域体系,公司与之建立了长期稳定、互相依赖的合作关系,合作广度、深度扩大,其中与皮尔博格、科尔本、一汽铸造开展铝合金液厂内直供,皮尔博格8万吨、科尔本2.2万吨、一汽铸造3.5万吨。公司客户集中度较高,尤其是对皮尔博格的销售占比较高,近年来公司对前五名客户的销售收入(受同一实际控制人控制的企业合并计算)占同期营业收入的比例在70%以上,其中对第一大客户皮尔博格的销售收入(受同一实际控制人控制的企业合并计算)占同期营业收入的40%左右。新客户销售占比有所提升,但占比仍相对较低。铝合金液厂内直供项目及汽车零部件产能利用率受主要客户生产经营状况的影响较大,若皮尔博格或者其他主要客户因自身经营业务变化、需求下降、价格下降或者与公司合作关系发生重大不利变化,将导致公司产能利用率下降,产销量及销售收入、毛利率下降,将对公司的经营业绩产生较大不利影响。

(3)原材料价格波动风险

公司主营业务需采购纯铝、废铝、硅、铜等原材料,合计占总采购额的比重在90%左右,所占比重较高,其中纯铝、硅和铜的采购价格主要参照上海有色网和长江有色金属网、上海期货交易所的市场价格确定,废铝的采购价格与纯铝的价格具有较高的相关性,其中新废铝采购基本按照纯铝市场价格乘以一定的系数确定,旧废铝采购主要通过参考废铝市场报价,同时需根据废铝所含金属量和回收率协商定价。公司产品铝合金定价主要参照上海有色网和长江有色金属网、上海期货交易所等关于铝合金所含元素(铝、硅、铜、镍等)的报价,并考虑损耗、合理利润等因素,汽车零部件定价主要考虑原材料、人工、制造费用、合理利润等因素,与客户协商确定,其中主要以铝价作为产品定价的基价,铝合金基价主要按月度铝均价执行,汽车零部件基价按月度、季度、半年度或年度铝均价执行。公司主要原材料的采购价格与产品的销售价格均受大宗金属市场价格波动的影响,其波动趋势又受到国际政治经济局势、货币政策、供需关系、国家政策等多方面因素影响,波动趋势存在较大的不确定性,价格波动幅度及波动时间存在差异,日常经营中存在因大宗商品市场价格大幅波动导致的公司采购成本上升、产品价格下跌等生产经营风险,可能对盈利水平产生较大影响。

(二)结合实际业务开展情况、收入结算模式、成本确认方式、季度收入特征及采购支出、销售回款等现金收支主要项目变动情况,分析公司经营性活动现金流量净额与净利润变动趋势不一致的原因及合理性。

回复:

公司2023年度、2022年度净利润与经营活动现金流量的调节过程表如下:

单位:万元

项目	2023年度	2022年度
净利润	3,091.10	9,419.42
加:资产减值损失	1,134.36	764.29
信用减值损失	535.38	307.70
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	16,440.26	14,735.28
使用权资产折旧	135.03	110.61
无形资产摊销	263.20	232.52
长期待摊费用摊销	2,499.16	3,050.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	129.67	15.39
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	141.36	0.80
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	12.25	-207.38
财务费用(收益以“-”号填列)	2,057.10	2,239.04
投资损失(收益以“-”号填列)	723.23	4,980.98
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-1,173.88	-541.32
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	0.23	
存货的减少(增加以“-”号填列)	8,743.24	-8,607.00
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-21,461.82	-28,921.92
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-4,576.84	7,018.32
其他	626.52	508.03
经营活动产生的现金流量净额	9,319.54	5,105.50

1、实际业务开展情况

单位:万元

项目	2023年	2022年	本期比上年同期增减(%)
营业收入	353,637.30	353,396.08	0.07
归属于上市公司股东的净利润	3,091.10	9,419.42	-67.18
经营活动产生的现金流量净额	9,319.54	5,105.50	82.54

2、收入结算模式

公司的收入结算模式主要为赊销,采用银行承兑汇票、电汇方式结算。

应收账款账期一般为在客户收到发票后30-90天内,采用中间仓的,则为客户领用后的90天内。因此,收到货款的时间往往要晚于确认收入的时间。

3、成本确认方式

公司的主要产品为铝合金锭和铝合金液,以及铝合金汽车零部件产品,公司根据各类产品的特点,为不同产品制定了不同的成本核算方法。

(1)铝合金锭和铝合金液属于大批量步骤的生产模式,公司采用品种法进行成本核算,具体成本的归集方法如下:

核算科目	成本的归集核算方法
直接材料	按照月末一次加权平均法核算领用原材料成本,再根据实际耗用核算到各产品生产成本
直接人工	根据各产品生产耗用材料金额分配至相应的产品
制造费用	根据各产品生产耗用材料金额分配至相应的产品

报告期内,公司铝合金业务的成本结转过程和相关凭证情况如下:

步骤	参与部门	成本的核算与结转过程	凭证
生产领料、成品入库	生产部门、仓库	生产车间根据排产计划单领用所需原材料,并填制领料单,仓库复核领料单,无误后发出原材料	领料单
	生产部门、品管部、仓库	产品完工后,经公司品管部检验合格后,生产车间人员编制成品入库单,并经仓库复核无误后办理成品入库	入库检验单、成品入库单
产成品成本分配	生产部门、财务部门	财务部门根据生产领料汇总表进行统计,并按照各产品实际耗用情况进行归集,直接人工及制造费用根据各产品生产耗用材料金额分配	各类统计报表
结转营业成本	财务部门、销售部门、仓库	仓库根据销售计划单调拨相应产品出库,并在收到客户签收确认单或结算清单时,由财务部进行复核确认无误后核算相应的产品营业成本	签收确认单或结算清单、销售发票

(2)铝合金汽车零部件产品属于大批大量多步骤的生产模式,公司采用平行结转法进行成本核算。具体成本的归集方法如下:

核算科目	成本的归集核算方法
直接材料	按照月末一次加权平均法核算领用原材料成本,再根据各产品生产重量分配直接材料至相应的产品
直接人工	以各车间统计的各产品定额工时分配人工费用至相应的产品
制造费用	以各车间统计的各产品定额工时分配制造费用(除模具费、嵌件费和外协加工费)至相应的产品,模具费、嵌件费和外协加工费按照对应产品进行归集

根据车间盘点及经工程部测定的完工比例,按照约当产量法在在产品和产成品之间分配成本。

报告期内,公司汽车零部件业务的成本结转过程和相关凭证情况如下:

步骤	参与部门	成本的核算与结转过程	凭证
生产领料、成品入库	生产部门、仓库	生产车间根据排产计划单领用所需原材料,并填制领料单,仓库复核领料单,无误后发出原材料	领料单
	生产部门、品管部、仓库	产品完工后,经公司品管部检验合格后,生产车间人员编制成品入库单,并经仓库复核无误后办理成品入库	入库检验单、成品入库单
产成品成本分配	生产部门、财务部门	财务部门根据生产领料汇总表进行统计,直接材料和制造费用(除模具费、嵌件费和外协加工费)根据各产品额定重量分配;直接人工根据各产品生产定额工时分配;模具费、嵌件费和外协加工费按照对应产品进行归集	各类统计报表
在产品成本分配	生产部门、财务部门	生产部门每月末根据各产品对成本进行归集和分配,并按照约当产量法在在产品和产成品之间分配	在产品成本分配资料
结转营业成本	财务部门、销售部门、仓库	仓库根据销售计划单调拨相应产品出库,并在收到并在收到客户签收确认单时,由财务部进行复核确认无误后核算相应的产品营业成本	签收确认单、领用清单、销售发票、报关单、外销提单

通过上述成本核算方法,公司可按不同产品归集相应的产品成本,产品成本确认和计量完整、合规。

4、季度收入特征

公司2023年度、2022年度分季度营业收入具体如下表所示:

单位:万元

期间	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
2023年度	67,853.01	82,680.39	100,339.51	102,764.38
2022年度	91,818.40	74,704.21	100,532.00	86,341.47

由上表所示,公司季度收入变化受大宗商品价格波动以及下游客户需求影响较大,通常一季度由于春节假期及消化上年汽车库存积压,销量相对较低,第二季度销售回升。同时各年9月、10月为汽车需求最为旺盛的时期,受此影响公司三、四季度产品销量上升,收入增长。

5、采购支出和销售回款

公司2023年度、2022年度销售商品、提供劳务收到的现金及购买商品、接受劳务支付的现金具体如下表所示:

单位:万元

项目	2023年度	2022年度	变动额	变动比率
销售商品、提供劳务收到的现金	411,730.77	414,604.30	-2,873.53	-0.69%
购买商品、接受劳务支付的现金	367,081.30	374,060.25	-6,978.96	-1.87%

由上表所示,公司2023年度、2022年度销售商品、提供劳务收到的现金基本保持稳定;购买商品、接受劳务支付的现金变动相对较大,主要系公司考虑未来经营需要,2022年末原材料及在产品备货较大,2022年度购买商品、接受劳务支付的现金相对较大所致。

6、净利润与经营活动产生的现金净流量情况差额情况

公司2023年度、2022年度净利润与经营活动产生的现金净流量情况差额具体如下表所示:

单位:万元

项目	2023年度	2022年度	变动额
净利润(1)	3,091.10	9,419.42	-6,328.32
经营活动产生的现金流量净额(2)	9,319.54	5,105.50	4,214.04
差额(3)=(2)-(1)	6,228.44	-4,313.92	10,542.36

差额变动主要原因具体如下表所示:

项目	2023年度较2022年度变动额(万元)	说明
投资损失(收益以“-”号填列)	-4,257.75	本期严格控制投资规模,导致投资损失较去年大幅下降。
存货的减少(增加以“-”号填列)	17,350.24	2023年末存货较2022年末大幅下降,主要系消耗2022年末原材料及在产品备货,导致2023年度较2022年度经营活动产生的现金净流量增加
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	7,460.10	主要系2023年下半年下游汽车消费回暖,2023年第四季度销售相对于上期同期增加19.02%,导致期末应收账款相应增加所致。
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-11,595.16	2022年末经营应付项目上升较大主要系2022年末原材料及在产品备货所致,2023年未出现下降。
小计	8,957.43	

综上所述,公司本期较上期经营性活动现金流量净额与净利润变动趋势不一致的原因主要系上期存在较大投资损失、2022年末备货较大所致,具有合理性。

二、关于应收账款。年报显示,公司2023年应收账款8.73亿元,同比增长21.49%,应收账款周转天数由69.82天增至80.97天。公司前五名客户销售额由29.17亿元降至25.61亿元,占年度销售总额的比例由82.55%降至72.40%。公司对于应收账款坏账准备全部按账龄组合计提坏账准备,但应收账款账龄2至3年的期初账面余额1209.27万元,下迁到3年以上的期末账面余额仅为59.2万元,与此同时按账龄组合计提坏账准备本期转回金额为0。请公司:

(一)结合销售模式、收入确认政策、信用政策等具体情况,说明公司报告期应收账款金额增长及周转天数大幅增加的原因及合理性,是否存在通过放宽信用政策以刺激销售的情形;

回复:

1. 公司销售模式、收入确认政策、信用政策

(1) 销售模式

1) 铝合金业务

公司产品均直接销售给下游用户。客户主要为汽车零部件生产企业,公司产品凭借良好的品质,在市场享有较高美誉度,拥有一批稳定的客户。公司产品定价主要参照长江有色金属现货市场、上海有色网、上海期货交易所等关于铝合金所含元素的报价,并考虑损耗、合理利润等因素,与客户协商确定。

公司与客户之间的铝合金价格结算条款基本相同,多数以A00铝为基础,考虑其他金属元素成分后加上加工费形式进行结算,以主要客户皮尔博格的铝合金价格结算条款为例,具体为:“经双方协商,就铝合金结算价格达成如下协议:(1)各种牌号铝合金锭单价组成=A00+中间合金+铝合金废旧料+材料烧损+加工费;(2)铝合金中A00及中间合金价格的确定:每月按‘上海有色金属网’公布的有色金属月现货平均价作为A00及中间合金价格结算依据。”

由于公司铝合金价格结算条款中所使用的A00价格基本为参照当月“上海有色金属网”公布的有色金属月现货平均价,故如原材料A00价格下跌,公司存货将承担相应因铝售定价下降导致的跌价风险。

(2)零部件业务

①采购模式

公司生产汽车零部件的主要原材料为纯铝、废铝、硅和铜等,采购模式和价格确定方式与铝合金业务类似。除主要原材料采购外,公司还需要采购一些密封嵌件、刀具、脱模剂、切削液、包装物等辅料。

②生产模式

公司汽车零部件业务主要采取“以销定产”的生产模式,在获得客户订单后,由制造管理部编制《月份生产任务书》,制订出合理的生产周期,经总经理审批后,及时组织生产。在整个生产过程中,制造管理部、质保部、技术中心、销售部等密切配合,实时对产品制造过程进行监督和反馈。汽车零部件的生产基地主要位于上海市青浦区和安徽省广德市。

③销售模式

公司销售采用直销模式,客户主要为知名汽车整车厂或汽车零部件厂商。知名汽车整车厂或汽车零部件厂商在选择上游零部件配套供应商过程中,通常具备一整套严格的质量体系认证标准,进入其供应商体系存在较高的准入门槛。

公司根据客户所提供的技术指标进行可行性研究分析及产品生产工艺设计研发,方案获得客户认可后,由销售部和技术中心根据原材料、人工、制造费用、合理利润等因素进行报价。公司中标或与客户协商一致后,双方签署项目合同,对产品系列、每年采购价格、每年预计采购数量、项目各主要节点进行约定。

3、客户变动情况

铝合金业务前五大客户:

序号	2023年	2022年	2021年	2020年
1	华域皮尔博格有色零部件(上海)有限公司	华域皮尔博格有色零部件(上海)有限公司	华域皮尔博格有色零部件(上海)有限公司	华域皮尔博格有色零部件(上海)有限公司
2	一汽-大众汽车有限公司	一汽-大众汽车有限公司	一汽-大众汽车有限公司	一汽-大众汽车有限公司
3	晋拓科技股份有限公司	晋拓科技股份有限公司	苏州三电精密零件有限公司	苏州三电精密零件有限公司
4	宁波遵航汽车零部件有限公司	苏州三电精密零件有限公司	长安马自达发动机有限公司	长安马自达发动机有限公司
5	江苏文灿压铸有限公司	长安马自达发动机有限公司	芜湖永达科技有限公司	芜湖永达科技有限公司
合计销售收入占铝合金收入比例	87.32%	97.82%	98.60%	99.25%

汽车零部件业务前五大客户:

序号	2023年	2022年	2021年	2020年
1	BorgWarner Inc.	上汽通用汽车有限公司	上汽通用汽车有限公司	上汽通用汽车有限公司
2	上汽通用汽车有限公司	BorgWarner Inc.	BorgWarner Inc.	上海大众动力总成有限公司
3	上海大众动力总成有限公司	上海大众动力总成有限公司	上海大众动力总成有限公司	BorgWarner Inc.
4	上海汽车集团股份有限公司	上海汽车集团股份有限公司	上海汽车集团股份有限公司	上海汽车集团股份有限公司
5	上汽大众汽车有限公司	昆山育源精密机械制造有限公司	昆山育源精密机械制造有限公司	一汽-大众汽车有限公司
合计销售收入占汽车零部件收入比例	69.49%	75.04%	75.56%	79.39%

公司上市后,公司铝合金业务前五大客户中新增了晋拓股份、宁波遵航、江苏文灿,汽车零部件业务前五大客户基本保持稳定,其中博格华纳排名上升,两大板块前五大客户合计销售收入占对应板块总收入的比例均持续下降,尤其是铝合金业务客户原来主要集中在上汽、华域体系,但近几年,受行业竞争加剧因素影响,上汽、华域体系主要客户产品销量及毛利率均有所下降,为有效应对此种局面,公司积极开拓新客户,研发新产品,优化客户销售结构和产品结构,从而导致客户集中度有所降低,2023年公司铝合金业务前五大客户收入占比下降至87.32%。新开发客户属于初期合作阶段,为获得产品份额毛利率相对较低。

4、行业竞争格局

(1)铝合金行业

公司铝合金业务的产品主要为汽车用铸造再生铝合金。我国电解铝产能已接近4,500万吨的供给侧改革上限,再生铝成为近年来行业发展重点方向。再生铝合金符合“双碳”目标和汽车轻量化发展趋势,受益于汽车产业发展,吸引了越来越多的竞争者加入,近年来再生铝合金行业产能不断扩张。我国再生铝合金行业中小企业数量较多,市场集中度较低,产品同质化程度较高,市场竞争非常激烈,行业毛利率普遍较低。降本增效与扩大产能是行业发展的两大主题,在不断降低成本的同时,具备规模优势的头部企业均采取积极的产能扩张策略,不断提升市场份额,以保持竞争优势和行业地位。

2023年度,由于汽车产业投资及产能规模较往年存在较大增长,叠加经济形势下滑,汽车行业进行了激烈的价格战,同时上游汽车用铝合金、汽车零部件企业也在不断扩大产能,价格战传导导致公司对原客户产品铝合金产品销售毛利率下滑。

(2)汽车零部件行业

公司汽车零部件业务产品主要为铝合金铸造汽车零部件。全球汽车及汽车零部件产业已形成整车厂、一级供应商、二级供应商、三级供应商的金字塔式供货结构,行业竞争格局主要围绕金字塔式的多层级供应商体系进行划分和展开,层级越低,供应商数量就越多,竞争也越激烈。层级之间建立了成本传导机制,下游企业具有一定的成本转嫁能力,可以一定程度上向上游企业转嫁成本。一级供应商处于汽车零部件体系中的最高层级,直接向整车厂供应零部件的总成系统,与整车企业之间的关系较为密切和稳定;二、三级供应商是一级供应商的上游企业,为一级供应商配套提供相应总成系统中的部分零部件。目前,我国一级供应商主要以跨国企业独资或合资企业以及大型汽车企业集团配套的零部件平台企业为主,另外,少数具备较强同步研发、系统集成配套供货能力的独立压铸企业也获得了进入整车厂一级供应商名录的机会,这些一级供应商企业研发生产实力强大、资金雄厚、经营管理水平高,并直接与整车厂开展合作,在汽车零部件市场中占据主导地位。二、三级供应商多为内资企业,企业数量较多,竞争较为激烈,产品技术水平、价格、成本是企业竞争力的核心因素,市场集中度偏低。近年来,我国汽车零部件行业规模整体保持增长态势,行业发展趋于成熟,但主要集中在低附加值、非关键零部件领域,总体上呈现分散、重复的竞争格局。同时,随着汽车及汽车轻量化产业的发展,特