

隆扬电子(昆山)股份有限公司

2024 年度报告摘要

2024年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)对本年度公司财务报告的审计意见为:标准的无保留意见。

非标准审计意见提示
□适用 √不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

□适用 √不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

√适用 □不适用

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为:以公司实施利润分配方案时股权登记日的总股本扣除已回购股份为基数,向全体股东每10股派发现金红利2.50元(含税),送红股0股(含税),以资本公积金向全体股东每10股转增0股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□适用 □不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

Table with 2 columns: 股票简称, 隆扬电子; 股票代码, 301389; 联系人和联系方式, 董事会秘书 金卫刚, 证券事务代表 魏逸; 办公地址, 江苏省昆山市周市镇顺帆路99号; 传真, 0512-57698500; 电话, 0512-57698700; 电子邮箱, zhongquan@longyang.com

2、报告期主要业务或产品简介

公司所处的行业情况:

(一)公司所处行业现状

公司主营业务为电磁屏蔽材料及部分绝缘材料、散热材料的研发、生产和销售。2023年公司投资建设复合铜箔项目,积极向铜箔材料布局。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引(2012年修订)》,公司所处行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”;按照国家统计局发布的《国民经济行业分类(GB/T 4754-2017)(2019年修订)》,公司所处行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”中的“3985 电子专用设备制造”;按照国家统计局发布的《战略性新兴产业分类(2018)》,公司所处行业为“3 新材料产业”下面的“3.3.1.4 高分子光、电、磁材料制造”。

随着移动通信技术的进步和信息化建设的不断推进,电子设备硬件配置越来越高,处理器向高性能方向不断升级,内部元器件结构逐渐精密化、集成化。基于此,高频率运算、高速信号传输和高功率损耗将带来更高的散热、EMI屏蔽防护性能的要求及对铜箔表面粗糙度的进一步要求,由此推动电磁屏蔽材料、绝缘材料、散热材料及铜箔材料种类不断丰富、材料性能和加工工艺进一步升级。报告期内,公司电磁屏蔽材料及部分绝缘材料、散热材料产品主要应用于3C消费电子行业及新能源汽车行业,同时,公司正在逐步加快推进铜箔材料的产品研发、测试的进程。

(1)3C消费电子行业

公司产品主要应用于3C消费电子行业。公司持续深耕笔记本电脑、平板电脑领域以及部分可穿戴设备领域。

2024年,消费电子行业走出阴霾,回暖之象逐步显现。据知名数据公司IDC的统计显示,2024年全球PC出货量为2亿6270万台,同比增长1%。尽管增幅微小,但这是三年来首次实现增长。这一增长主要得益于2024年第四季度的强劲表现,该季度全球PC出货量同比增长了1.8%,达到6890万台。此外,根据市场研究机构Canalys发布的报告显示,2024年第四季度,全球平板电脑出货量同比增长5.6%,达到3990万台。这使得2024年全年总出货量达到1.48亿台,同比增长9.2%。国补政策的实施及欧美节假日促销活动,推动整体消费电子市场的逐步复苏,智能终端的需求开始逐步进入回升阶段,再叠加AI1的重磅亮相加速了整体3C消费电子行业的变革与升级,新挑战、新机遇、新技术、新应用并存。科技的不断进步升级,使得消费电子产品整体向轻薄化、便携化、高性能化的趋势发展,也对设备的抗电磁干扰及散热的能力提出了更高的要求,这将进一步推动上游电磁屏蔽材料和散热材料市场的快速发展。

(2)新能源汽车行业

公司积极布局新能源汽车领域,目前产品少量应用于新能源车汽车电子的中控、雷达及智能座舱领域。

随着新能源汽车、无人驾驶、车载信息系统技术日渐成熟,汽车电子作为新能源汽车产业中的重要部分,为行业的持续发展和优化升级提供重要支撑。随着人们对于驾驶的安全性、舒适性、娱乐性的追求,汽车电子技术在汽车的应用领域日益扩大。研究机构EVTank、伊维经济研究院联合中国电池产业研究院共同发布了《中国新能源汽车行业发展白皮书(2025年)》,EVTank数据显示,2024年全球新能源汽车销量达到1,823.6万辆,同比增长24.4%,其中中国新能源汽车销量达到1,286.6万辆,同比增长35.5%,占全球销量比重由2023年64.8%提升至70.5%。中国以旧换新政策效果显著,叠加各类车型不断升级出新以及车价降低,推动新能源车行业呈稳步增长的态势。公司上市以来积极开拓新能源汽车市场,逐步累计优质客户,向汽车电子方向稳步发展,正在逐步贡献业绩。

(二)影响该行业的季节性和周期性

(1)周期性

电磁屏蔽材料产业应用下游较为广泛,涉及消费电子、汽车电子等多个领域,这些领域一般会与宏观经济水平呈现出较明显的关联性。目前公司电磁屏蔽材料产品主要用于消费电子产品,下游市场受宏观经济、消费偏好、居民消费水平及政策等因素的影响,有一定周期性波动。在宏观经济周期处于上行期间、经济景气时,国内消费水平较高,社会需求旺盛,消费电子领域对笔记本电脑、平板电脑等电子产品需求量也相应较高;当经济周期处于下行阶段时,经济形势不佳,消费电子需求量也随之减弱。周期性跟宏观经济周期基本一致,同时受产业技术进步影响。

(2)季节性

电磁屏蔽材料产业的季节性特征主要受下游市场的需求影响,与“6·18”、“双十一”、国庆节、圣诞节等网络促销及节日活动有一定的关联,但整体上季节性特征不明显。此外,主流品牌终端厂商已经逐步形成每年换新的产品发售策略,并且一般在下半年发布新产品,从而带动产业链形成一定的波动,一般来说,电磁屏蔽材料行业下半年收入会略高于上半年。

(三)公司所处的行业地位

公司是国家级专精特新“小巨人”企业、江苏省高新技术企业、江苏省专精特新企业,且被认定为江苏省高性能EMI电磁屏蔽新材料工程技术研究中心,是国内先进的电磁屏蔽、绝缘、散热、缓震等解决方案提供商之一。经过二十多年的积累和发展,公司具备专业的管理团队、成熟的工艺技术、完善的生产设施和经验丰富的技术研发人员;凭借优秀稳定的产品品质和快速响应客户需求的能力,公司获得了下游客户的广泛认可,进入了行业一流消费电子企业的供应链体系,包括苹果、惠普、华硕、戴尔等国际知名终端品牌商和立讯、广达、富士康、仁宝、和硕等行业内知名电子代工服务企业,并拓展部分PCB、FPC厂商为客户。基于公司产品在笔记本电脑及平板电脑领域的优秀品质和良好口碑,亦为公司新能源车汽车电子领域的开拓奠定了良好的基础,获得了国内部分新能源品牌厂商的认可。由于消费电子及新能源车品牌厂商对产品质量有严格要求,对长期合作的供应商建立了严格的准入制度,因此进入品牌厂商的供应链体系是上游原材料企业在市场上获得较高地位的标志。

公司所从事的主要业务和产品简介:

(一)主要业务情况

公司主要从事各类电磁屏蔽材料和部分绝缘材料的研发、生产和销售。报告期内,公司主要产品为电磁屏蔽材料、绝缘材料及散热材料,并积极布局铜箔材料。

(二)主要产品情况

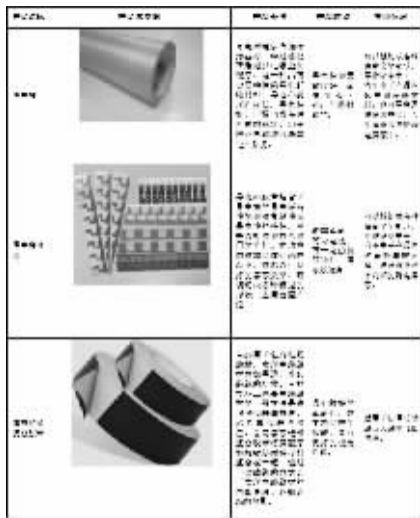
公司的产品目前主要应用于3C消费电子领域和新能源汽车领域。在3C消费电子领域主要应用于笔记本电脑和平板电脑,同时少部分应用于智能可穿戴设备;在新能源车领域主要应用于新能源车汽车电子的中控系统、雷达和智能座舱等;公司积极研发铜箔材料,产品主要面向锂电、覆铜板、线路板(PCB)等领域

证券代码:301389 证券简称:隆扬电子 公告编号:2025-023

公司主要产品的介绍如下:

1、电磁屏蔽材料

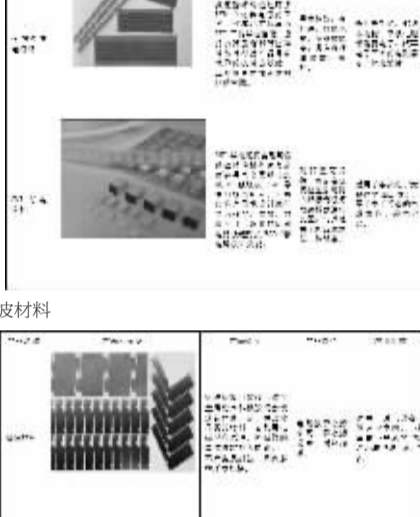
(1)导电布及胶带



(2)导电泡棉

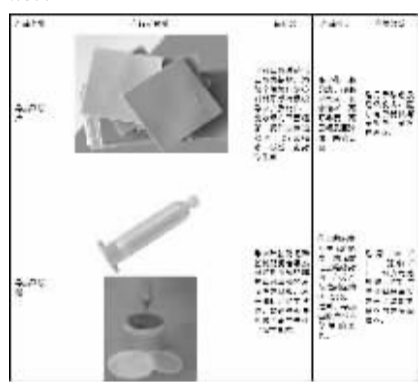


(3)吸波材料

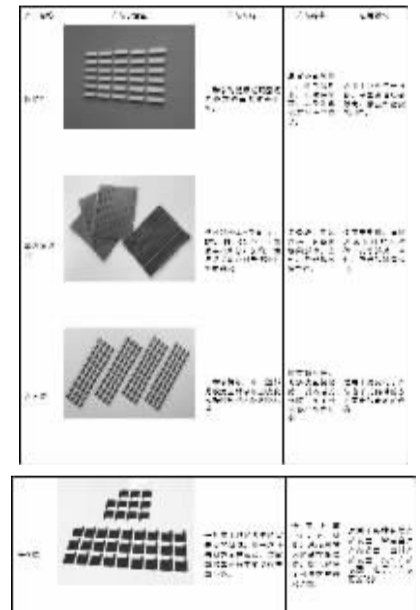


2、绝缘材料

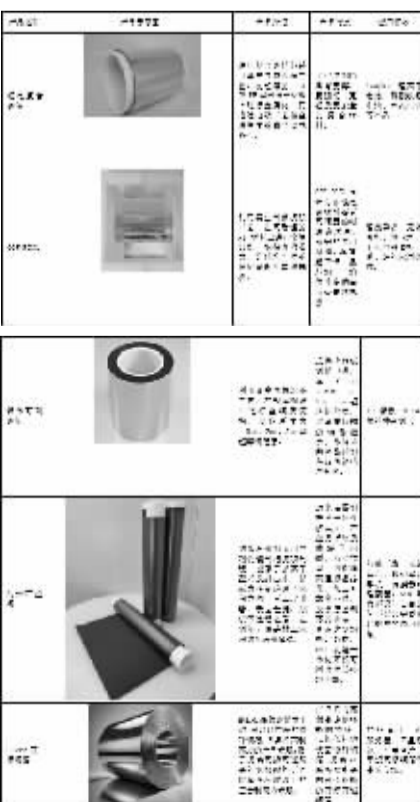
(1)散热材料



(2)绝缘材料



3、铜箔材料



(三)主要经营模式

1、采购模式

公司主要采用“以产定购、需求预测相结合”的采购模式,由资材部下设的生管课根据客户订单和客户预测需求,结合生产计划及现有原材料库存数量,

确定所缺原材料状况并由资材部下设的采购课进行采购。

公司采用询价模式确定采购价格。采购人员根据过去的采购记录或者公司合格供应商目录确定询价对象,在收到报价资料后比较各询价对象报价内容及综合条件,最终确定合作的供应商。

2、生产模式

公司主要采用“以销定产、需求预测相结合”的生产模式,根据客户的需求进行生产。业务部门接到客户的正式订单后,由资材部下设的生管课确定生产计划,开立生产工单,并且制定生产排程表和交货排程表。生产部按照生管课制定的生产排程表和交货排程表进行生产和控制生产进度。对于公司的大客户而言,大客户一般会预先提供数月的预测需求量,业务部门根据大客户的提前预测量形成预先订单,交由生管课确定生产计划,并由生产部按上述生产模式进行生产。

公司一般以自主生产为主,因作业人员、公司生产设备的产能达到饱和等无法如期出货时,为满足客户即时需求,公司将部分工序如模切/裁切、贴合等委托给外协厂商加工,以提高生产效率,增加产量。

3、销售模式

公司采取直销的模式向客户销售产品。对于大客户,公司在接受客户订单前,需要根据客户的要求,先试制样品。在客户对样品进行测试验证的同时公司进行报价,样品和报价通过后,客户通常会与公司签订框架协议。在后续的合作过程中,客户下达具体的订单,公司收到后进行内部订单流程,安排组织生产,并按客户指定的时间如期发货并运送至指定的地点。经客户验收并提供经确认的销售产品种类、数量和金额的明细后,公司与客户对账然后开具发票。对于一般小客户,公司在客户询价前会进行送样,部分小客户无对样品的测试验证环节,因此送样后公司直接进行正式的报价,报价通过后客户下达具体的订单,收到订单后公司按照前述流程进行生产、送货、对账和开票。

(四)主要的业绩驱动因素

2024年度,公司实现营业收入287,942,035.52元,同比上升8.51%,归属于上市公司股东的净利润82,231,686.40元,同比下降15.02%,归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润77,434,121.87元,同比下降14.79%。主要原因在于:

公司主营业务所属的3C消费电子市场2024年呈逐步复苏的态势,带动了公司产品整体销量的提升,再加上公司的客户结构进行一定优化,部分客户收入规模有所增长。但由于3C消费电子行业生产企业众多,行业集中度整体不高,行业竞争激烈,且需要配合客户在其产品生命周期内执行“季降”、“年降”措施,公司整体毛利率较2023年仅呈小幅提升。近两年,公司在夯实主业的基础上,积极探索业绩新增增长点。在市场方面,先后分别在越南、美国及泰国建立工厂及办事处,以提前布局海外市场;公司致力于抓住不同国家地区的行业需求与发展机遇,积极推进公司业务在各地的发展;在创新方面,公司以自身深耕的卷绕式真空磁控溅射及复合镀膜技术为核心,研发铜箔类材料产品,逐步丰富和拓展公司铜箔产品种类,主要包括锂电铜箔及电子电路铜箔,未来可广泛应用于锂电池行业、线路板(PCB)、覆铜板行业等等。基于此,随着公司研发的持续投入,并伴随越南、泰国及泰国等地项目建设,固定资产投资加大,对公司净利润有较大程度的影响。

未来公司将继续紧密跟随3C消费电子产业及新能源产业的发展趋势,以持续服务消费电子市场为根基,以拓展服务新能源汽车市场为动力目标,重点加速铜箔材料的研发及建设,在产品端形成“电磁屏蔽+复合铜箔”双轮驱动的模式,不断坚持高目标指引,做实做强自身业务,实现企业持续稳定的高质量发展。

三、核心竞争力分析

(1)技术优势

公司始终重视技术创新,在产品研发创新、设计能力和工艺技术上不断积累。公司持续深耕消费电子产业链,经过多年发展,公司已掌握多项核心技术,包括卷绕式真空磁控溅射及复合镀膜技术、屏蔽材料柔性化技术、连续化带状全方位导电海绵制备技术、高速精密成型技术、非开模模切技术、异形模切及自动排废技术等。上述核心技术应用在生产中,不仅能提高材料的屏蔽效能和精密程度,还能提高生产效率、降低生产成本,从而提升公司的盈利能力,让公司在行业新技术发展趋势及需求方面获得更多优势,为公司可持续快速发展提供坚实的保障。此外,公司还积极参与新能源汽车行业的发展,不断寻找汽车电子产品的应用机会,为新能源车提供优质的屏蔽、散热和绝缘材料。此外,公司积极通过探索真空磁控溅射、连续卷绕水电镀技术,研发复合铜箔(将金属铜箔与高分子材料进行复合)产品,并基于未来技术发展要求,研究复合铜箔在电子电路(线路板、覆铜板行业)和锂电池负极集流体的应用,开发具有更高附加价值的产品。

(2)客户优势

公司依靠高质量的产品、本地化批量供货的优势,以及快速响应客户需求的能力,在市场上已形成良好的品牌和口碑,与众多知名客户建立了稳定密切的合作关系;依托公司各方面优秀表现及积极服务,已开发其境内外优质客户。公司下游客户及终端客户多为全球知名消费电子制造商和品牌厂商,新拓展的新能源汽车电子部分客户,也是知名厂商;上述制造商和品牌厂商对产品质量要求非常高,且设立了严格的供应商准入体系。进入其供应链体系通常需要较长时间,认证过程较为复杂。由于电磁屏蔽材料是电子产品不可或缺的功能性材料,客户为了保持原材料和产品质量的一致性和可靠性,通常会选择已通过认证的供应商进行长期合作。因此,与知名下游客户和终端客户保持长期稳定的合作关系将为公司持续发展提供充足的动力。

(3)质量控制优势

为了增强自身竞争力,提高生产效率和产品质量,公司制定并执行了涵盖采购、生产、销售等环节的一系列内部控制制度,对各环节实行严格的控制流程和规范。公司的品质控制流程包括IQC进料检验、IPQC制程检验、FQC成品检验和OQC出货检验等主要流程,从原材料、在产品到最终成品,实现质量检测全流程覆盖,确保公司产品品质的稳定性。

公司始终将产品质量放在首位,已通过ISO9001质量管理体系认证、ISO14001环境管理体系认证、IATF 16949:2016质量管理体系、IECQ有害物质过程管理、安全生产标准化等。

(4)垂直产业链优势

公司通过整合产业链,现已拥有从材料前体到模切产品的较为完整的电磁屏蔽材料垂直产业链体系。公司子公司富扬电子和聚赫新材主要掌握卷绕式真空磁控溅射及复合镀膜技术,能进行电磁屏蔽材料、复合铜箔等材料的真空磁控溅射、电镀等前端工序的加工,需模切的产品再交付给隆扬电子、川扬电子等进行模切等后端工序的加工,最终交付符合客户要求的产品。

垂直产业链布局为公司带来了两个优势:第一,电磁屏蔽材料等的金属镀层工艺是前端制造的关键一环,决定了产品的屏蔽效能、平坦度及导电性能等要求。公司具备独立的材料前体加工能力,一方面有利于降低产品成本,另一方面保证了原材料品质的一致性;第二,当客户对产品性能提出差异化、定制化需求时,公司无需向其他供应商采购,而是通过改进材料工艺配方,开发出符合客户要求的新产品,一方面提高了公司响应客户的能力,另一方面也能促进公司在材料研发方面的创新,从而提升公司的整体实力。

随着电子科技的快速发展,电子产品对电磁屏蔽材料等性能要求将持续提升,而材料制造工艺的进步是电磁屏蔽材料等行业发展的源动力。公司凭借在公司内部产业链上垂直整合的布局,将在未来竞争中获得更大的优势。

(5)高效快速响应客户需求优势

消费电子行业市场竞争较为激烈,电子产品更新换代速度较快,因此快速高效响应客户需求是公司具有较强市场竞争力的关键。

公司管理层及核心研发人员均在电磁屏蔽材料行业具备丰富的从业经验,对下游产品及客户熟悉程度较高,对电磁屏蔽材料的产品研发、材料性能、生产工艺、品质管理、市场开拓等方面有专业的理解,对客户的产品需求、性能需求、产品研发方向也有准确的判断。因此,公司能够快速了解客户诉求,凭借在行业内深耕多年形成的核心技术优势进行高效优质生产,为客户提供在短时间内快速响应的服务。

为了更加贴近客户、更快速地响应客户需求和更好得到客户的反馈,公司在昆山、淮安、重庆、越南已设立了四个生产制造基地,辐射华东、西南地区 and 东南亚地区,贴近产业集群,为客户提供本地化的服务。在中国台湾设立子公司,协助集团进行产品研发。并且,在中国台湾设立分公司、美国设立办事处,从销售端更快捷的服务于当地客户。2024年,公司进一步加大全球布局的范围,在泰国设立生产基地,为东南亚客户提供更优质更快的产品及服务。

3、主要会计数据和财务指标

(1)近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据 √是 □否

追溯调整或重述原因

会计政策变更

Table with 7 columns: 2024年末, 2023年末, 本年比上年增减, 2022年末. Rows include 总资产, 归属于上市公司股东净资产, 营业收入, 归属于上市公司股东净利润, 归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润, 经营活动产生的现金流量净额, 基本每股收益, 稀释每股收益, 加权平均净资产收益率.

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

2022年11月30日,财政部发布了《企业会计准则解释第16号》(财会[2022]31号,以下简称解释16号),其中“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”内容自2023年1月1日起施行。对于因适用解释16号的单项交易而确认的租赁负债和使用权资产,产生应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的,本公司按照解释16号和《企业会计准则第18号-所得税》的规定进行追溯调整。

本次会计政策变更不会对对公司财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响,亦不存在损害公司及股东利益的情况。公司于2023年8月18日于巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)披露了《关于会计政策变更的公告》(公告编号:2023-058)

(2)分季度主要会计数据

Table with 5 columns: 第一季度, 第二季度, 第三季度, 第四季度. Rows include 营业收入, 归属于上市公司股东的净利润, 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润, 经营活动产生的现金流量净额.

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异 □是 √否

4、股本及股东情况

(1)普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

Table with 2 columns: 报告期末普通股股东总数, 报告期末表决权恢复的优先股股东总数. Rows include 隆扬电子股份有限公司, 昆山群集商务合伙企业(有限合伙), 招商银行股份有限公司-兴轻产投资混合型证券投资基金(LOF), 兴业银行股份有限公司-兴轻产投资混合型证券投资基金, 青岛中央铭算有限公司, 张正文, 张亚红, 朱浩, MOR-GANST ANLEY CO., BN-TRIL-TRON-AL PLZ, 陈海清.

持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况 □适用 √不适用

前10名股东及前10名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化 □适用 √不适用

公司是否具有表决权差异安排 □适用 √不适用

(2)公司优先股股东总数及前10名优先股股东持股情况表 公司报告期无优先股股东持股情况。

(3)以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

□适用 √不适用

三、重要事项

公司拟以支付现金方式购买苏州德佑新材料科技股份有限公司(以下简称“德佑新材”)100%的股权(以下简称“本次交易”)。本次交易如能顺利实施,德佑新材将成为公司的全资子公司。2025年2月21日,公司与苏州德佑新材料科技股份有限公司签订了《股份收购意向协议》,最终收购股权比例、交易对方及交易价格尚需交易各方进一步协商后确定。根据初步研究和测算,本次交易预计构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次交易不涉及上市公司发行股份,不构成关联交易,也不会导致上市公司控股股东和实际控制人发生变更。公司将按照相关规定履行相关程序,编制、披露相关文件。本次签署的《股份收购意向协议》仅为意向性协议,具体的交易方式及交易条款均以各方签署的正式收购协议为准。

本次交易尚处于初步筹划阶段,交易方案和交易条款仍需进一步论证和沟通协商,上市公司及标的公司尚需分别履行必要的内外部决策、审批程序,存在未能通过本次公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。有关决策、审批程序的风险。公司将严格按照相关法律法规及《公司章程》的规定履行有关的决策审批程序和信息披露义务,本次交易存在不确定性,可能出现因外部环境变化导致交易条件发生变化,进而导致交易终止的情况。敬请广大投资者注意投资风险。具体可见公司于2025年2月21日披露的《关于筹划重大资产重组暨签署〈股份收购意向协议〉的提示性公告》(公告编号:2025-005)