证券代码:688323 证券简称:瑞华泰
转债代码:118018 转债简称:瑞科转债

深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司

【2025】第一季度报告

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、准确性和完整性依法承担法律责任。

重要内容提示

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。

第一季度财务报表是否经审计

□是 √否

一、主要财务数据

(一)主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减变动幅度(%)
营业收入	79,256,915.66	54,703,500.18	44.88
归属于上市公司股东的净利润	-18,414,939.50	-16,574,890.90	不适用
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-18,839,434.60	-16,468,466.30	不适用
经营活动产生的现金流量净额	34,214,425.62	32,902,787.08	3.99
基本每股收益(元/股)	-0.10	-0.09	不适用
稀释每股收益(元/股)	-0.10	-0.09	不适用
加权平均净资产收益率(%)	-1.97	-1.67	减少0.30个百分点
研发投入合计	7,467,497.03	8,068,136.82	-7.43
研发投入占营业收入的比例(%)	9.42	14.73	减少5.31个百分点

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减变动幅度(%)
总资产	2,566,631,061.12	2,563,947,151.17	0.10
归属于上市公司股东的所有者权益	924,706,205.42	943,121,144.92	-1.95

(二)非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	本期金额	说明
非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	-902.03	
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	1,089,095.33	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-119,565.72	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用,如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付,在可行权日之后,应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-398,000.41	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
减:所得税影响额	146,102.07	
少数股东权益影响额(税后)		
合计	424,495.10	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的,以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目,应说明原因。

√适用 □不适用

项目	涉及金额	原因
其他收益	925,006.56	系与资产相关的政府补助
其他收益	261,467.31	系增值税加计抵减

(三)主要会计数据、财务指标发生变动的情况、原因

√适用 □不适用

项目名称	变动比例(%)	主要原因
营业收入	44.88	主要系嘉兴项目产能释放,销量提升使营业收入增长

二、股东信息

(一)普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况表

单位:股

报告期末普通股股东总数				5,626	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有)			0
前10名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)								
股东名称	股东性质	持股数量	持股比例(%)	持有有限售条件股份数量	包含转融通借出股份的限售股份数量	质押、标记或冻结情况		
						股份状态	数量	
航科新世纪科技发展(深圳)有限公司	国有法人	42,083,069	23.38	0	0	无	0	
国投高科技投资有限公司	国有法人	20,466,447	11.37	0	0	无	0	
上海泰石龙坤企业管理合伙企业(有限合伙)	其他	17,616,612	9.79	0	0	无	0	
中国合伙人(上海)股权投资基金管理有限公司-宁波君科睿信创业投资合伙企业(有限合伙)	其他	8,256,314	4.59	0	0	无	0	
全国社保基金五零三组合	其他	4,800,000	2.67	0	0	无	0	
中国工商银行股份有限公司-广发稳健回报混合型证券投资基金	其他	3,367,608	1.87	0	0	无	0	
徐铁群	境内自然人	2,896,429	1.61	0	0	无	0	
林茂淑	境内自然人	2,876,500	1.60	0	0	无	0	
杭州泰达实业有限公司	境内非国有法人	2,100,000	1.17	0	0	无	0	
中国科学院化学研究所	国有法人	1,927,018	1.07	0	0	无	0	

前10名无限售条件股东持股情况(不含通过转融通出借股份)		
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量
		股份种类 数量
航科新世纪科技发展(深圳)有限公司	42,083,069	人民币普通股 42,083,069
国投高科技投资有限公司	20,466,447	人民币普通股 20,466,447
上海泰石龙坤企业管理合伙企业(有限合伙)	17,616,612	人民币普通股 17,616,612
中国合伙人(上海)股权投资基金管理有限公司-宁波君科睿信创业投资合伙企业(有限合伙)	8,256,314	人民币普通股 8,256,314
全国社保基金五零三组合	4,800,000	人民币普通股 4,800,000
中国工商银行股份有限公司-广发稳健回报混合型证券投资基金	3,367,608	人民币普通股 3,367,608
徐铁群	2,896,429	人民币普通股 2,896,429
林茂淑	2,876,500	人民币普通股 2,876,500
杭州泰达实业有限公司	2,100,000	人民币普通股 2,100,000
中国科学院化学研究所	1,927,018	人民币普通股 1,927,018

上述股东关联关系或一致行动的说明

公司眼睛事长、总经理杨昌玛同时为上海泰石龙坤企业管理合伙企业(有限合伙)和杭州泰达实业有限公司的董事长。除此之外,公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人。

前10名股东及前10名无限售股东参与融资融券及转融通业务情况说明(如有)

股东林茂淑通过普通证券账户持有公司2,216,000股,通过投资者信用证券账户持有公司660,500股。

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

三、其他提醒事项

需提醒投资者关注的关于公司报告期经营情况的其他重要信息

□适用 √不适用

四、季度财务报表

(一)审计意见类型

□适用 √不适用

(二)财务报表

合并资产负债表

2025年3月31日

编制单位:深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司

单位:元 币种:人民币 审计类型:未经审计

项目	2025年3月31日	2024年12月31日
流动资产:		
货币资金	141,328,906.84	152,211,590.34
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	40,727,414.62	30,525,090.77
应收账款	83,282,462.10	90,809,275.29
应收款项融资	34,184,658.28	30,694,727.60
预付款项	3,924,037.58	2,644,184.59
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	874,863.18	876,810.87
其中:应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	87,432,514.58	72,527,207.89
其中:数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	3,442,147.48	1,029,040.34
流动资产合计	396,196,994.66	381,330,917.69
非流动资产:		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	35,715,005.92	36,020,138.39
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	23,426,533.78	23,546,099.50
投资性房地产		
固定资产	1,511,290,297.52	1,392,071,477.90
在建工程	435,718,030.16	658,669,284.61
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	1,303,963.12	1,620,127.38
无形资产	112,479,084.51	112,566,159.68
其中:数据资源		
开发支出		
其中:数据资源		
商誉		
长期待摊费用	8,978,910.82	9,726,070.39
递延所得税资产	17,973,713.69	12,921,831.50
其他非流动资产	24,548,536.94	25,485,044.13
非流动资产合计	2,171,434,066.46	2,162,636,233.48
资产总计	2,566,631,061.12	2,543,947,151.17
流动负债:		
短期借款	105,051,268.84	67,334,597.47
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	11,500,000.00	12,342,205.67
应付账款	181,036,367.61	200,886,668.52
预收款项		
合同负债	521,399.11	225,934.36
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	12,793,810.49	16,586,887.64
应交税费	8,714,139.24	5,428,778.46
其他应付款	958,000.00	1,458,000.00
其中:应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	252,939,220.49	166,427,670.20
其他流动负债	26,680,567.22	16,012,467.44
流动负债合计	599,494,773.00	485,715,190.74
非流动负债:		
保险合同准备金		
长期借款	581,562,500.00	702,000,000.00
应付债券	367,896,503.12	360,297,017.16
其中:优先股		
永续债		
租赁负债	315,747.02	390,558.02
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	91,678,889.47	71,373,296.03
递延所得税负债	976,443.09	1,049,954.30
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,042,230,082.70	1,135,110,825.51
负债合计	1,641,724,855.70	1,620,826,006.25
所有者权益(或股东权益):		
实收资本(或股本)	180,000,224.00	180,000,224.00
其他权益工具	123,321,230.35	123,321,230.35
其中:优先股		
永续债		
资本公积	544,333,109.93	544,333,109.93
减:库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	20,192,712.10	20,192,712.10
一般风险准备		
未分配利润	56,858,929.04	75,223,868.54
归属于母公司所有者权益(或股东权益)合计	924,706,205.42	943,121,144.92
少数股东权益		
所有者权益(或股东权益)合计	924,706,205.42	943,121,144.92
负债和所有者权益(或股东权益)总计	2,566,631,061.12	2,563,947,151.17

公司负责人:汤昌丹 主管会计工作负责人:黄泽华 会计机构负责人:赵腾飞

合并利润表

2025年1—3月

编制单位:深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司

单位:元 币种:人民币 审计类型:未经审计

项目	2025年第一季度	2024年第一季度
一、营业总收入	79,256,915.66	54,703,500.18
其中:营业收入	79,256,915.66	54,703,500.18
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	98,661,338.20	71,851,567.80
其中:营业成本	62,872,728.01	42,184,514.46
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	1,718,829.84	1,037,423.89
销售费用	1,407,628.06	1,448,222.80
管理费用	12,029,743.66	10,704,286.97
研发费用	7,467,497.03	8,068,136.82
财务费用	12,085,010.70	8,008,983.86
其中:利息费用	12,050,251.51	8,519,934.13
利息收入	242,456.07	172,484.36
加:其他收益	2,274,528.20	962,000.23
投资收益(损失以"-"号填列)	-306,132.47	-177,383.49
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-306,132.47	-177,383.49
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益(损失以"-"号填列)		
净敞口套期收益(损失以"-"号填列)		
公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-119,565.72	-216,940.06
信用减值损失(损失以"-"号填列)	266,168.74	193,147.63
资产减值损失(损失以"-"号填列)	-629,568.11	39,236.68
资产处置收益(损失以"-"号填列)	-902.03	
三、营业利润(亏损以"-"号填列)	-17,918,372.94	-16,317,966.73
加:营业外收入		
减:营业外支出	398,000.41	
四、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-18,316,373.35	-16,317,966.73
减:所得税费用	98,066.15	256,924.17
五、净利润(净亏损以"-"号填列)	-18,414,939.50	-16,574,890.90
(一)按经营持续性分类		
1.持续经营净利润(净亏损以"-"号填列)	-18,414,939.50	-16,574,890.90
2.终止经营净利润(净亏损以"-"号填列)		
(二)按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润(净亏损以"-"号填列)	-18,414,939.50	-16,574,890.90
2.少数股东损益(净亏损以"-"号填列)		
六、其他综合收益的税后净额		
(一)归属于公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1.不能重分类进损益的其他综合收益		
(1)重新计量设定受益计划变动额		
(2)权益法下不能转损益的其他综合收益		
(3)其他权益工具投资公允价值变动		
(4)企业自身信用风险公允价值变动		
2.将重分类进损益的其他综合收益		
(1)权益法下可转损益的其他综合收益		
(2)其他债权投资公允价值变动		
(3)金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(4)其他债权投资信用减值准备		
(5)现金流量套期储备		
(6)外币财务报表折算差额		
(7)其他		
(二)归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	-18,414,939.50	-16,574,890.90
(一)归属于母公司所有者的综合收益总额	-18,414,939.50	-16,574,890.90
(二)归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益:		
(一)基本每股收益(元/股)	-0.10	-0.09
(二)稀释每股收益(元/股)	-0.10	-0.09

证券代码:688323 证券简称:瑞华泰
转债代码:118018 转债简称:瑞科转债

本期发生同一控制下企业合并的,被合并方在合并前实现的净利润为:0.00元,上期被合并方实现的净利润为:0.00 元。

公司负责人:汤昌丹 主管会计工作负责人:黄泽华 会计机构负责人:赵腾飞

合并现金流量表

2025年1—3月

编制单位:深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司

单位:元 币种:人民币 审计类型:未经审计

项目	2025年第一季度	2024年第一季度
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	67,243,064.27	84,275,716.31
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费收到的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	18,271,567.85	
收到其他与经营活动有关的现金	29,612,598.52	302,090.52
经营活动现金流入小计	96,856,662.89	102,849,413.68
购买商品、接受劳务支付的现金	19,863,548.96	41,477,975.17
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	22,837,317.44	19,096,231.87
支付的各项税费	7,375,479.37	4,754,319.28
支付其他与经营活动有关的现金	12,564,854.60	4,618,100.28
经营活动现金流出小计	62,641,237.27	69,946,626.60
经营活动产生的现金流量净额	34,214,425.62	32,902,787.08
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	26,746,652.62	18,369,203.26
投资支付的现金		2,097,600.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	26,746,652.62	20,466,803.26
投资活动产生的现金流量净额	-26,746,652.62	-20,466,803.26
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金		
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	57,000,000.00	87,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,118,348.97	53,931.89
筹资活动现金流入小计	61,118,348.97	87,053,931.89
偿还债务支付的现金	67,025,000.00	72,700,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,173,907.71	7,987,211.09
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	40,500.00	
筹资活动现金流出小计	75,239,407.71	80,687,211.09
筹资活动产生的现金流量净额	-14,121,058.74	6,366,720.71
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-116,258.94	164,350.34
五、现金及现金等价物净增加额	-6,769,544.68	18,967,054.87
加:期初现金及现金等价物余额	148,098,451.52	75,174,588.98
六、期末现金及现金等价物余额	141,328,906.84	94,141,643.85

公司负责人:汤昌丹 主管会计工作负责人:黄泽华 会计机构负责人:赵腾飞

(三)2025年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

□适用 √不适用

特此公告。

深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司董事会

2025年4月29日

证券代码:688323 证券简称:瑞华泰 公告编号:2025-025
转债代码:118018 转债简称:瑞科转债

深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司关于"瑞科转债"跟踪信用评级结果的公告

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、准确性和完整性依法承担法律责任。

重要内容提示:

- 前次债券评级:公司主体信用等级为A,评级展望为"稳定","瑞科转债"的信用等级为A。
- 本次债券评级:公司主体信用等级为A,评级展望为"稳定","瑞科转债"的信用等级为A。

根据《上市公司证券发行注册管理办法》《上海证券交易所创板股票上市规则》等有关规定,深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司(以下简称"公司")委托信用评级机构中证鹏元资信评估股份有限公司(以下简称"中证鹏元")对公司向不特定对象发行的可转换公司债券(以下简称"瑞科转债")进行了跟踪信用评级。

公司前次本债券信用评级结果为A,评级展望为"稳定","瑞科转债"的信用等级为A;评级机构为中证鹏元,评级时间为2025年1月24日。

中证鹏元在对公司经营状况及相关行业进行综合分析与评估的基础上,于2025年4月29日出具了《深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司2022年度向不特定对象发行可转换公司债券2025年跟踪评级报告》(中鹏信评【2025】跟踪第【63】号01),评级结果如下:中证鹏元维持公司主体信用评级结果为A,评级展望为"稳定",维持"瑞科转债"的信用等级为A。本次跟踪信用评级报告已于同日披露在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。

特此公告。

深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司董事会

2025年4月30日

证券代码:688323 证券简称:瑞华泰 公告编号:2025-024
转债代码:118018 转债简称:瑞科转债

深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司关于2024年年度报告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、准确性和完整性依法承担法律责任。

深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司(以下简称"公司"或"瑞华泰")于近日收到上海证券交易所创板公司管理部下发的《关于深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司2024年年度报告的信息披露监管问询函》(上证科创公函【2025】0042号)(以下简称"《问询函》")。公司就《问询函》关注的相关问题逐项进行了认真核查落实。现就有关问题具体回复如下:

(除特别说明外,本回复所有数值保留2位小数,若出现总数与各分项数值之和尾数不符,为四舍五入原因所致。)

一、关于经营业绩。公司目前产品主要为热控PI薄膜、电子PI薄膜和电工PI薄膜三大系列,2024年公司实现主营业务收入33,616.84万元,同比增加21.94%;实现归母净利润-5,727.49万元,同比增加亏损3,767.19万元。2022年至2024年,公司综合毛利率分别为38.24%、26.52%和18.89%,呈下滑趋势。

请公司:(1)分产品说明相关业务前五名客户的名称、销售金额、合作时间、是否存在关联关系等情况,对于销售金额变化较大的,请说明原因;(2)结合不同产品市场需求、市场竞争格局、价格、销量及原材料成本波动等因素,分析各类产品收入及毛利率变动情况,说明公司毛利率持续下滑及业绩亏损的原因,并进行同行业比较分析,说明是否具有合理性;(3)结合市场竞争趋势、公司产能规划及成本管控等因素,说明公司主要产品毛利率是否在进一步下滑风险,主要产品或者技术是否存在被迭代的风险。

【回复】

(一)分产品说明相关业务前五名客户的名称、销售金额、合作时间、是否存在关联关系等情况,对于销售金额变化较大的,请说明原因

公司目前最产品主要为热控PI薄膜、电子PI薄膜和电工PI薄膜三大系列,各系列前五名客户与公司及其关联方均不存在关联关系,2024年度前五名客户销售额情况如下:

产品类别	序号	客户名称	2024年度		2023年度	
			销售额(万元)	占比(%)	销售额(万元)	占比(%)
热控PI薄膜	1	公司A	1,357.62	17.13	1,713.56	22.41
	2	公司B	1,028.56	12.98	650.96	8.51
	3	公司C	958.91	12.10	818.34	10.70
	4	公司D	766.50	9.53	490.46	6.41
	5	公司E	737.11	9.30	1,233.67	16.14
	6	合计	4,837.70	61.04	4,906.98	64.18
电子PI薄膜	1	公司D	5,117.18	26.90	4,386.57	31.67
	2	公司F	1,862.47	9.79	1,040.46	7.51
	3	公司G	1,840.64	9.68	1,229.59	8.88
	4	公司H	1,355.21	7.12	586.95	4.24
	5	公司I	1,304.84	6.86	1,008.21	7.28
	6	合计	11,480.33	60.34	8,251.78	59.57
电工PI薄膜	1	公司J	5,952.48	95.17	5,120.30	90.03
	2	公司K	234.99	3.76	272.79	4.84
	3	公司L	27.72	0.44	39.00	0.69
	4	公司M	17.73	0.28	0.00	0.00
	5	公司N	11.63	0.19	98.12	1.74
	6	合计	6,244.56	99.83	5,530.20	98.10

注1:公司D、公司J、公司K的交易额各包括主体及其关联主体。

热控PI薄膜前五名客户销售额变动主要系公司主动优化客户及产品结构,以及客户自身业务规划导致的需求波动。其中与公司E销售额同比下降,主要系2023年受韩国同行业公司大幅度降低热控PI薄膜价格的影响,导致客户要求公司同类产品价格下调,使得该类产品毛利率大幅下降,特别是销售给该客户的产品毛利率为负值。鉴于2024年该类产品低价竞争趋势延续,因此公司主动减少对该客户的供给量。其余客户销售额波动,主要系客户根据其自身市场策略及业务规划进行的订单调整所致。

电子PI薄膜前五名客户销售额较2023年度均有较大增长,前五名客户收入合计增长33.13%。主要系嘉兴募投项目生产线自2023年三季度起陆续投入使用,产能逐渐释放,同时公司持续有序调整产品结构、逐步降低热控PI薄膜占比,并适时加大电子PI薄膜(含新能源应用)、电工PI薄膜市场开拓。2024年电子PI薄膜收入同比增长37.34%,与前五名客户增长趋势一致。

电工PI薄膜中公司J销售额较2023年增加较多,主要系市场应用逐步释放导致。公司自研的耐电晕PI薄膜是公司首款打破杜邦垄断的产品,在细分应用市场具有性价比竞争优势,产品主要应用于高速轨道交通、清洁能源等领域,其对产品性能可靠性要求较高、检测标准严格,认证周期较长。公司在终端应用领域拥有稳定、优质的行业资源,在海外市场有较强的机会。公司J系列产品分别实现销售收入7,925.66万元、19,024.50万元、6,254.90万元和81.33万元。

作为国家高新技术企业和"专精特新小巨人"企业,PI薄膜国标及风力发电用PI薄膜行标的制定单位,公司多款产品打破了杜邦等国外厂商的技术封锁与垄断,填补了国内空白,获得西门子、施巴迪、中国中车、戈利丹尼森、德莎、宝力昂尼、生益科技、联茂、斯迪克、思泉新材等国内外知名企业的认可,产品被广泛应用于柔性线路板、消费电子、高速轨道交通、风力发电、5G 通信、柔性显示、航天航空等国家战略新兴产业领域。

2024年,面对同行企业的价格竞争策略延续,公司持续调整产品结构,加大电子PI薄膜、电工PI薄膜市场开拓,该两类产品收入同比分别增长37.34%和10.95%。2025年,预计热控PI薄膜产品价格将仍处于低位,公司将关注产品差异化,比如开发超厚类热控PI薄膜产品。同时,预计新能源汽车行业的价格战将延续至2025年,应用于该领域的电子PI薄膜产品价格也将在2025年承压,公司将积极开拓产品在柔性显示、柔性基材、半导体送代等领域的应用。

2024年,面对终端市场需求变动,公司加大新产品上线试制资源投入,研发成功的多款新产品实现了多批次的客户验证,其中应用于半导体制程保护及柔性线路基材用高性能新产品实现了吨量级的批量销售。特别是适用于高端柔性线路的电子基材产品TPI薄膜打破国外专利壁垒,实现了自主技术和专利零的突破,形成商业化产品销售,在持续推动下游厂商应用中。上述新产品在2024年实现销量60余吨,营收超2,000万元,其新产品的客户验证尚在持续扩大市场拓展,订单规模有望在2025年持续提升。

另外,在产能规划方面,公司现有深圳、嘉兴两个生产基地。其中,深圳生产基地共有9条生产线,设计产能1,050吨/年。嘉兴生产基地1,600吨募投项目从2023年第三季度开始进入调试产阶段,并分别于2023年、2024年各有2条生产线投入运营,目前其产能利用率已达到67.60%左右;另外2条宽幅化学法生产线正在进行产线的工艺和产品调试,其中1条宽幅化学法生产线已进入试产阶段,预计将于2025年全面投产。

公司近两年毛利率变动情况如下:

项目	2023年上半年	2023年下半年	2024年上半年	2024年下半年
毛利率	28.26%	25.21%	17.40%	20.03%

2024年,公司有序调整产品结构、积极推进研发力度、持续稳定释放产能,至下半年,综合毛利率已实现止跌回稳。2025年,公司将加快推动嘉兴项目全线投产,依靠工艺、质量的稳定性开拓合市场需求,促进新增产能有序释放。同时,公司将持续加大研发力度,加快推出5/6G低介电基材、柔性电子基材新产品,推进高导热性热控PI薄膜的升级产品,实现TPI电子基材的量产,加快突破集成电路封装COF应用PI薄膜及半导体应用高导热PI薄膜的应用市场评测,开发系列新能源汽车用PI清漆、OLED基板应用PI和CPI浆料等功能性新产品,丰富公司产品种类,抓住新应用赛道以期带来的应用机会,逐步提升公司核心竞争力。

综上,公司主要产品中虽然热控及电子PI薄膜产品毛利率存在一定的下滑风险压力,但电工PI薄膜产品毛利率较稳定,主要产品或者技术不存在被迭代的风险。

(四)年审会计师主要审计核查程序与核查意见

1.我们对公司经营业绩执行的主要核查程序

(1)访谈公司业务负责人及财务负责人,了解公司毛利率呈下滑趋势及原因等相关情况;

(2)获取公司收入成本明细表及账面收入数据,审阅并抽样审查主要业务合同,了解公司业务结构与产品情况,热控PI薄膜、电子PI薄膜和电工PI薄膜三大系列产品前五大客户构成及销售产品情况;结合公司销售明细表、成本明细表,对公司的各类产品收入、成本及毛利率变动情况进行分析;

(3)获取可比上市公司公开财务信息(含收入、毛利率等指标),将公司的相应指标变动情况与同行业可比公司进行对比分析;

(4)获取并审查公司三大系列产品前五大客户主要业务合同,查阅公司前五大客户工商登记信息、主营业务情况信息,并结合对公司人员访谈与查阅天眼查等途径识别,公司主要客户与公司及其关联方是否存在关联关系;

(5)结合交易金额、性质、区域、客户特点的综合考虑,对主要客户执行函证程序,其发、回函比率分类列示如下:

客户区域	应收账款		营业收入	
	发函比率	回函比率	发函比率	回函比率
内销客户	89.3%	89.3%	61.0%	61.0%
外销客户	87.1%	87.1%	24.2%	24.2%
合计	89.3%	89.3%	60.3%	60.3%

以验证确认客户与公司报告年度销售收入以及年末应收账款、预收账款余额情况;

(6)针对应付账款和采购,选择主要供应商函证各期采购额及期末余额;

(7)针对不同地区、不同客户及不同类型产品,检查与收入确认相关的支持性文件,包括销售合同、订单、销售发票、出库单、客户签收装箱单、对账结算单、出口报关单和提单等;

(8)对资产负债表日前后确认的销售收入,核对至装箱签收单、结算对账单据、出口报关单和提单等支持性文件,以确认销售收入是否在恰当期间确认;

(9)补充审查公司向公司J销售的耐电晕PI薄膜产品是否严格按合同约定的买断式独家代理约定条款执行,在对公司与公司J本期销售业务进行全面检查的基础上,并向公司J进一步了解了瑞华泰产品是否有期末结存情况,及向下游客户销售产品的去向分布情况统计分析。

2.核查意见

(1)经核查,公司2024年度各产品前五名客户与公司及其关联方均不存在关联关系;公司向代理客户销售产品已全部向其下游用户客户销售。

(2)经核查,公司毛利率持续下滑及业绩亏损的原因系主要受国外企业热控产品价格竞争策略延续,且短期内价格仍承压,致公司热控产品较上期同型产品价格较大幅下滑,同时由于新能源汽车均价呈现持续下探趋势,公司电子PI薄膜产品均价也有所下降,其次,嘉兴项目投产后折旧和费用化利息的增加,也使得管理费用及财务费用同比分别增加1,029.97万元、1,961.28万元。

(3)经核查,公司通过有序调整产品结构,积极推进研发力度,持续稳定释放产能,至下半年,综合毛利率已实现止跌回稳势头,公司主要产品,技术被迭代风险较低。

二、关于产能建设。报告期内,公司共计13条生产线投入生产,其中,募投项目"嘉兴高性能聚酰亚胺薄膜项目"的4条生产线已投入运营,2条生产线正在进行工艺和产品调试。同时,根据前期披露