证券代码：688573 证券简称：信宇人 公告编号：2025-032

深圳市信宇人科技股份有限公司 2024年年度报告的信息披露监管问询函回复的公告

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。

深圳市信宇人科技股份有限公司（以下简称“公司”或“信宇人”）于近日收到上海证券交易所科创板公司管理部下发的《关于深圳市信宇人科技股份有限公司2024年年度报告的信息披露监管问询函》（上证科创公函〔2025〕0247号）（以下简称“年报问询函”）。根据年报问询函的要求，公司与民生证券股份有限公司（以下简称“持续督导机构”）及政日志远（深圳）会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“年审会计师”）对问询函所提及的事项进行了认真讨论，并逐项核查、落实，现将年报问询函所涉及问题回复如下：

在本问询函相关问题的回复中，若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。如无特别说明，本回复中使用的简称或名词释义与《深圳市信宇人科技股份有限公司2024年年度报告》一致。

基于商业秘密和商业敏感信息，根据相关法律法规、规范性文件，对本次问询函回复中相关内容进行豁免披露处理。

问题1、关于经营业绩。

公司主要从事锂电池制造设备的研发、制造与销售，2024年公司实现营业收入6.22亿元，同比增加4.75%；归母净利润-6326.40万元，扣非净利润-7926.87万元，为上市以来首亏。2024年公司综合毛利率为19.61%，同比减少6.95个百分点。年报称，主要系行业结构性产能过剩、市场竞争加剧、费用增加、应收账款及存货减值等因素，对公司业绩产生影响。2025年一季度，公司归母净利润为-2586.53万元，仍处于亏损状态。

请公司：（1）结合市场竞争格局、主要客户变动、产品价格、销量及成本要素波动等因素，量化分析不同业务板块及产品收入及毛利率变动的具体驱动因素，说明业绩由盈转亏、产品毛利率下滑的原因，并进行同行业比较分析，说明是否具有合理性。（2）分项列示报告期内销售费用、管理费用、研发费用、财务费用的支出金额、具体构成及同比变动情况，并结合业务规模变化、人员结构调整、研发投入方向等说明相关费用支出较高的合理性，是否存在费用管控失效或资源浪费情形。（3）结合市场竞争趋势、公司一季度业绩、产能利用率、产能规划及在手订单情况等因素，说明公司是否存在业绩持续亏损风险，以及产品毛利率是否存在进一步下滑的风险。

回复：

一、公司说明

（一）结合市场竞争格局、主要客户变动、产品价格、销量及成本要素波动等因素，量化分析不同业务板块及产品收入及毛利率变动的具体驱动因素，说明业绩由盈转亏、产品毛利率下滑的原因，并进行同行业比较分析，说明是否具有合理性。

1、市场竞争格局

EVTank数据显示，2024年全球锂离子电池设备市场规模为1,331.40亿元，同比下降28.8%，近年来首次出现负增长。EVTank在白皮书中表示全球锂电设备市场规模出现较大幅度的下滑主要原因包括：（1）2024年以来，下游锂电池企业处于持续降价和去库存阶段，部分电池企业经营出现阶段性困难，现金流相对紧张，整个行业的产能扩张计划暂停或放缓，对新增设备的需求出现了较大幅度的下滑；（2）锂电设备企业的回款周期加长，电池企业的设备验收节奏延迟；（3）欧美市场地缘政治、IRA法案、新电池法以及特朗普上任后政策的不确定性导致海外电池产能的建设不及预期，海外锂电设备市场规模增速仅为7.2%，远低于之前的预期。

根据高工锂电数据，2024年我国31家锂电设备业务已较大的上市公司锂电设备营业收入合计约550.74亿元，同比下降21.5%；企业整体净利润总额33.74亿元，同比腰斩式下滑50.67%，行业亏损面扩大至32.3%（10家企业净利润为负）。盈利能力萎缩：31家企业平均毛利率从2023年的32.63%降至29.18%，平均净利率从2023年的8.13%降至3.57%，接近制造业盈亏平衡线。需求端锂电池新增产能减少，设备企业订单疲软；供给端内卷加剧，2024年锂电设备行业产能利用率下滑，企业在产品定价方面折让幅度较大，涂布机、卷绕机等核心设备单价下跌超20%。

2、公司向主要客户销售内容及毛利率变动情况

2023-2024年度主要客户毛利率情况如下：

单位：万元

2024年度					
客户名称	收入	成本	毛利	毛利率	销售的主要内容
客户1	38,081.41	29,242.24	8,839.17	23.21%	整线设备
客户2	5,800.28	5,383.74	446.54	7.70%	干燥设备
客户3	5,594.24	2,173.00	3,421.25	61.16%	涂布及辊分设备
客户4	2,384.96	2,432.19	-47.23	-1.98%	干燥设备
客户5	1,824.13	1,664.15	159.99	8.77%	干燥设备、涂布设备、零部件
合计	53,685.02	40,895.32	12,819.72	23.88%	-
2023年度					
客户名称	收入	成本	毛利	毛利率	销售的主要内容
客户1	10,081.42	5,904.45	4,176.97	41.43%	涂布设备
客户2	9,770.79	4,866.93	5,113.85	52.34%	涂布及辊分设备
客户3	5,216.46	4,826.34	390.12	7.48%	干燥设备
客户4	3,784.43	2,672.53	1,111.90	29.38%	干燥设备、零部件
客户5	3,502.15	3,329.66	172.49	4.93%	干燥设备、零部件
合计	32,355.25	21,389.91	10,965.33	33.89%	-

注：以上为集团合并口径数据

2024年度，第一大客户向公司采购锂电池干燥设备、锂电池涂布设备、锂电池辊压、分切设备及其他设备组成的整线设备，整线设备交付能够为公司带来较大幅度的收入增长、提升行业地位及订单承接能力，但外购产品价格及毛利率可控空间较小，该客户产品毛利率23.21%，低于上年度综合毛利率；

其余头部客户相较与上年度采购干燥设备比例提升，而公司锂电干燥设备毛利率整体处于较低的水平，主要是向部分龙头客户销售的锂电干燥设备价格较低，通过此策略进入龙头客户供应商体系，有利于公司进一步扩大业务规模、获得行业优质客户背书、形成规模效应。

3、公司分产品收入及毛利率变动情况

公司2024年度各类产品的毛利率及与上年对比明细如下：

单位：万元

产品类型	收入金额	营业收入总额较上年变动	营业收入占比较上年变动	毛利率	毛利率较上年变动
锂电池干燥设备	16,743.41	-32.01%	-14.04%	-0.06%	减少0.06个百分点
锂电池涂布设备	10,172.12	-56.30%	-22.07%	39.40%	减少7.55个百分点
锂电池辊压、分切设备	5,872.26	-17.09%	-2.24%	39.45%	增加0.99个百分点
其他锂电设备及关键零部件	26,075.73	775.50%	39.16%	21.60%	减少13.47个百分点
合计	58,863.52	1.65%	-	19.61%	减少6.95个百分点

公司产品均为定制类非标专用设备，销售价格受产品类型、技术参数、生产工艺技术水平、原材料采购价格、市场竞争及谈判技巧等多重因素的影响，故同种产品的销售价格在不同年度或者不同客户之间均存在差异，如上表所示公司主营业务收入中各类产品在2023年度和2024年度的毛利率存在波动，主营业务收入综合毛利率本年度较上年度下降6.95%，其中锂电池辊压、分切设备毛利率较上年变化不大，干燥及涂布设备较上年小幅下降，其他锂电设备及关键零部件在2024年度毛利率下降较为明显，主要原因：

第一，成本变动方面。本年度产品销售结构发生变动，锂电干燥设备、锂电涂布设备、锂电辊压分切设备收入金额较上年度收入金额减少40.04%，这些设备均为公司自制设备，自制类设备减少导致产能未达到最优状态，单位产品分摊的固定成本（如长期资产折旧、固定人力成本）增加，产品单位生产成本上升；此外，本年度新增长期资产导致计提的折旧增加；

第二，产品价格及结构的影响方面。2024年度公司产品销售结构发生一定变化，其中，高毛利率的涂布设备销售占比大幅下滑，较上年下滑22.87%；其他锂电设备及关键零部件大幅上涨，较上年上升39.16%。该变化主要系，2024年度公司通过“技术+产品+服务”的分段方案或整线方案集成实施模式为客户提供整线的设备方案，当年完成了整线项目订单的交付并确认收入3.81亿，占本年度主营业务收入总额5.89亿元的比重为64.69%；公司承接的整线订单中包含较多外购锂电设备，占当年其他锂电设备及关键零部件收入的87.96%，毛利率相对更低。

4、同行业公司对比

公司主营业务收入毛利率变动与同行业上市公司主营业务收入毛利率变动对比如下：

单位：万元

证券代码	证券名称	可比范围	2024年度收入金额	2024年度毛利率	收入变动比率	毛利率增减
688499.SH	利元亨	锂电池制造设备	202,541.46	6.61%	-47.04%	-17.58%
300457.SZ	赢合科技	锂电池专用设备	406,128.34	14.32%	-19.41%	-5.24%
300450.SZ	先导智能	锂电池设备	768,854.92	38.94%	-39.18%	0.25%
300340.SZ	科恒股份	锂离子电池自动化生产设备	77,090.97	11.60%	-19.69%	-1.06%
688006.SH	杭可科技	充放电设备	298,115.44	31.29%	-24.18%	-5.97%
688619.SH	海目星	动力电池模光及自动化设备	290,571.46	18.23%	-23.77%	-12.92%
688638.SH	誉辰智能	锂电池制造设备	41,773.03	4.81%	-69.76%	-11.36%
平均值			309,153.66	17.97%	-33.29%	-7.75%
688737.SH	信宇人	锂电池生产设备及其关键零部件	58,863.53	19.61%	1.65%	-11.41%

注：毛利率为可比范围内产品毛利率

2024年锂电设备行业收入及毛利率整体下滑较为明显。根据可比公司年度报告，各公司毛利率变动的原因如下，利元亨毛利率及收入下降明显，主要原因系2023年以来，其主动减少承接毛利率较低的订单，同时动力锂电领域竞争格局加剧，其作为新进入者在产品定价方面有所折让，动力锂电收入占比提高导致主营业务毛利率下降；赢合科技锂电池专用生产设备收入下降19.41%，毛利率下降5.24%；先导智能作为行业头部企业，锂电池智能装备收入较上年度同比下降39.18%，毛利率保持稳定，较上年上升0.25%。公司毛利率变动与同行业公司相近，行业因素对公司影响明显。

（二）分项列示报告期内销售费用、管理费用、研发费用、财务费用的支出金额、具体构成及同比变动情况，并结合业务规模变化、人员结构调整、研发投入方向等说明相关费用支出较高的合理性，是否存在费用管控失效或资源浪费情形。

报告期内公司的销售费用、管理费用、研发费用、财务费用是为了公司持续经营及保持竞争力而发生的。公司销售费用的增长主要系，锂电设备行业竞争加剧，公司增加销售人员，加强市场开拓力度，同时新增子公司见信天蓝拓展电芯组装与封装设备，从而保持收入规模基本稳定；公司管理费用的增长主要系，公司逐步引入高级管理人才，提升内部管理水平，且办公楼完工转固折旧摊销费用增加；公司研发费用的增长主要系，公司成立了电池智能制造规划设计院，在电池整线规划及固态电池领域进行研发突破，新设子公司见信天蓝在电芯组装与封装设备领域开展研发，研发职工薪酬增加；公司财务费用的增长主要系，新增贷款及募投项目结转固定资产增加利息费用化。

1、销售费用

2024年度，公司销售费用的支出金额、具体构成及同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2024年	2023年	变动比例	变动原因
职工薪酬	532.92	264.11	101.78%	详见下文分析
业务招待费	581.91	375.52	54.96%	销售人员增加，以及市场开拓需求，导致业务招待费本期较上期相应增加
交通及差旅费	161.89	89.56	69.60%	销售人员增加及市场开拓需求，导致交通及差旅费本期较上期相应增加
广告宣传费	68.58	92.98	-26.25%	本期主要为2024年重庆CIBF展会费用和世界电池及储能产业博览会冠名费，较上期费用减少
投标费用	62.62	41.38	51.33%	本期投标费用主要为支付2024年大客户中标服务费，导致投标费用较上年有所增加
中介机构费用	29.06	-	不适用	催收应收账款发生的中介机构服务费
折旧摊销费用	7.09	3.38	109.76%	主要为惠州二期工程3号办公楼转入固定资产，导致折旧费用分摊增加
办公费及其他	5.92	21.99	-73.08%	本期实行降本增效，严控办公费的申请及审批
合计	1,439.98	888.91	61.99%	

2024年，锂电设备行业竞争加剧，公司加强市场开拓力度，同时新增子公司见信天蓝拓展电芯组装与封装设备，营业收入小幅度增长4.75%。公司销售人员数量较上年增加，且人均工资也有所增长，导致职工薪酬出现较大幅度的增长。

公司2024年和2023年营销中心人数情况如下：

单位：万元、人

项目	2024年		2023年	
	人数	工资	人数	工资
平均数	30	1.46	16	1.34

2、管理费用

2024年度，公司管理费用的支出金额、具体构成及同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2024年	2023年	变动比例	变动原因
职工薪酬	2,368.31	2,017.68	17.38%	详见下文分析
折旧摊销费用	653.64	364.79	79.18%	惠州二期工程2号办公楼转入固定资产及信息化建设，导致折旧摊销费用的增加；同时，子公司华科技术（惠州）有限公司和东莞市见信天蓝科技有限公司本期新增租赁房产确认使用权资产折旧
股份支付	86.55	132.99	-34.92%	因股权激励确认的股份支付费用的摊销期为2020年10月至2024年6月，导致本期摊销期较上期减少
业务招待费	114.29	128.36	-10.96%	本期实行降本增效，严控业务招待费的申请及审批
咨询费	91.17	130.42	-30.09%	本期财务和信披咨询费较上期减少
中介机构费用	187.38	129.88	44.27%	中介机构费用主要为律师费和年度审计费用，较上期增加
上市服务费	-	223.16	-100.00%	上市服务费用已在上期支付完毕
租金及物业费	34.26	1.04	3,194.23%	子公司华科技术（惠州）有限公司和东莞市见信天蓝科技有限公司本期新增短期租赁费用
办公费	265.18	259.57	2.16%	办公费用无明显变化
交通及差旅费	23.79	61.40	-61.22%	本期实行降本增效，严控差旅费的申请及审批
装修及维护费	55.03	67.16	-17.99%	惠州二期工程在本期转固，导致装修费用有所减少
其他	120.75	46.21	161.31%	其他费用主要为广告宣传费和残疾人就业保障金，较上期增加
合计	4,000.36	3,569.60	12.07%	

2024年公司管理费用-职工薪酬较2023年增长17.38%，主要系随着公司经营业务规模的扩张、对内部管理水平要求的提升，公司逐步引入高级管理人才，高级管理人才工资水平相对较高，提高了公司管理人员的平均薪酬。同时，公司新增子公司见信天蓝导致管理人员数量增加。

2024年和2023年管理中心人数情况如下：

单位：万元、人

月份	2024年		2023年	
	人数	工资	人数	工资
平均数	126	1.57	105	1.60

3、研发费用

2024年度，公司主要在锂离子电池极片涂布、辊压、分切、干燥等领域投入研发，在电池整线规划及固态电池相关领域进行研发突破。公司已在《深圳市信宇人科技股份有限公司2024年年度报告》详细披露在研项目情况。公司研发费用的支出金额、具体构成及同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2024年	2023年	变动比例	变动原因
职工薪酬	3,426.37	2,861.02	19.76%	详见下文分析
物料消耗	2,789.07	2,920.61	-4.50%	2023年和2024年研发领料项目分别为18个和19个，基本持平
折旧摊销费用	367.66	329.03	11.72%	本期研发设备有所增加，导致折旧费用的增加
差旅费	302.42	396.96	-23.82%	本期实行降本增效，严控差旅费的申请及审批
办公费	67.94	74.82	-9.20%	本期实行降本增效，严控办公费的申请及审批
技术服务费	109.00	48.10	126.61%	公司为提高子电池极片涂布、辊压、干燥研究的第三方服务支付了服务费
专利费	46.74	14.72	217.53%	本期新增申请的专利及著作权，较上期的申请个数增加，导致专利费增加
其他	12.08	3.86	212.96%	本期新增外观设计费用与54万元
合计	7,121.22	6,649.13	7.10%	

2024年公司研发费用-职工薪酬较2023年增长19.76%，主要系公司为了在电池整线规划及固态电池相关领域进行研发突破，成立了电池智能制造规划设计院，研究院团队聚集了电化学、新能源材料及电池制造等领域的行业专家，相关研发人员的工资较高，导致本期职工薪酬有所增加。电池智能制造规划设计院累计引进研发人员9名，年度薪酬合计301.16万元。同时，公司新设子公司见信天蓝在电芯组装与封装设备领域开展研发，发生研发人员薪酬429.40万元。

4、财务费用

2024年度，公司财务费用的支出金额、具体构成及同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2024年	2023年	变动比例	变动原因
职工薪酬	2,368.31	2,017.68	17.38%	详见下文分析
折旧摊销费用	653.64	364.79	79.18%	惠州二期工程2号办公楼转入固定资产及信息化建设，导致折旧