证券代码:603922　证券简称:金鸿顺　公告编号:2025-034

苏州金鸿顺汽车部件股份有限公司关于金鸿顺2024年年度报告的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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

苏州金鸿顺汽车部件股份有限公司(以下简称“公司”),于近日收到上海证券交易所出具的《关于苏州金鸿顺汽车部件股份有限公司2024年年度报告的信息披露监管问询函)(上证公函【2025】0622号,以下简称“《问询函》”)。公司收到《问询函》后高度重视,积极组织相关各方就《问询函》中所涉及事项逐项进行了认真的核实、分析和研究,现将《问询函》的部分主要内容及公司回复公告如下:

一、关于业绩波动。年报显示,公司主营业务为汽车车身和底盘冲压零部件及其相关模具的开发、生产与销售。2024年公司实现营业收入8.67亿元,同比增长87.21%,实现归母净利润-0.12亿元,近四年盈亏交替,扣非后归母净利润-0.26亿元,已连续六年为负。分业务看,汽车零部件业务报告期销售量合计3,730.09万件,同比增长2.88%,实现营业收入6.94亿元,同比增长69.48%;模具业务营业收入0.62亿元,相比去年同期增长554.15%。

请公司:(1)分业务板块列示2023年及2024年前五大客户的详细信息,包括客户名称、成立时间、注册资本、销售内容及金额、结算方式、期末应收账款余额及期后回款情况,是否为当年新增客户、首次合作时间、是否存在关联关系等;(2)结合前五大客户变动情况、信用政策调整、收入确认政策、同行业可比公司业绩等,说明公司2024年收入大幅增长的原因及合理性,是否具有可持续性,是否符合行业整体变化趋势,并量化分析汽车零部件业务收入增速显著高于销量增速的具体原因,包括产品单价变动及其与行业趋势、原材料价格波动的匹配性等;(3)结合市场环境、行业竞争格局及上下游情况,论证在公司净利润多次盈亏交替、扣非后归母净利润连续六年为负的背景下,持续盈利能力是否发生重大变化,特别是本报告期收入大幅增长的情况下,归母净利润仍然亏损的原因,是否采取必要应对措施。请年审会计师发表意见。

回复:

一、公司说明

(1)分业务板块列示2023年及2024年前五大客户的详细信息,包括客户名称、成立时间、注册资本、销售内容及金额、结算方式、期末应收账款余额及期后回款情况、是否为当年新增客户、首次合作时间、是否存在关联关系等。

1、2023年前五大客户

(1)模具板块

按合并口径披露的2023年前五大模具客户信息如下:

单位:万元

客户名称	销售额	是否合并披露
通用汽车	461.93	是
上海汽车	316.44	是
欣旺达动力科技有限公司	130.97	否
本特勒	41.13	是
仕驰汽车配套部件(上海)有限公司	13.90	否
合计	954.37	——

2023年前五大模具客户的详细信息:

①通用汽车

单位:万元

客户名称	成立时间	注册资本	销售内容	模具收入	结算方式	是否当年新增客户	首次合作时间	是否存在关联关系
上汽通用汽车有限公司	1997-05-16	108300万美元	模具	360.96	电汇	否	2013年	否
上汽通用汽车有限公司武汉分公司	2012-04-18	-	模具	90.97	电汇	否	2016年	否
合计	——	——	——	451.93	——	——	——	——

②上海汽车

单位:万元

客户名称	成立时间	注册资本	销售内容	模具收入	结算方式	是否当年新增客户	首次合作时间	是否存在关联关系
上海汽车集团股份有限公司	1984-04-16	1,157,529.94	模具	203.54	电汇	否	2015年	否
上海汇众汽车制造有限公司	1996-11-26	148,859.60	模具	112.90	电汇/承兑	否	2015年	否
合计	——	——	——	316.44	——	——	——	——

③欣旺达动力科技股份有限公司

单位:万元

客户名称	成立时间	注册资本	销售内容	模具收入	结算方式	是否当年新增客户	首次合作时间	是否存在关联关系
欣旺达动力科技股份有限公司	2014-10-29	962,415.73	模具	130.97	电汇/承兑	是	2023年	否

④本特勒

单位:万元

客户名称	成立时间	注册资本	销售内容	模具收入	结算方式	是否当年新增客户	首次合作时间	是否存在关联关系
本特勒汽车系统(上海)有限公司	2006-04-10	2,988万美元	模具	25.53	电汇/承兑	否	2011年前	否
上海本特勒汇众汽车零部件有限公司	2002-01-29	3,294万美元	模具	15.60	电汇/承兑	否	2011年前	否
合计	——	——	——	41.13	——	——	——	——

⑤仕驰汽车配套部件(上海)有限公司

单位:万元

客户名称	成立时间	注册资本	销售内容	模具收入	结算方式	是否当年新增客户	首次合作时间	是否存在关联关系
仕驰汽车配套部件(上海)有限公司	2004-08-26	105万美元	模具	13.90	电汇	否	2011年前	否

(2)零部件板块

按合并口径披露的2023年前五大零部件客户信息如下:

单位:万元

客户名称	销售额	是否合并披露
上海汽车	6,315.92	是
芜湖达数汽车智能底盘系统有限公司	4,319.52	否
通用汽车	3,876.93	是
大众汽车	3,735.51	是
湖南吉利汽车部件有限公司	3,436.27	否
合计	21,684.15	——

2023年前五大零部件客户的详细信息:

①上海汽车

单位:万元

客户名称	成立时间	注册资本	销售内容	零部件收入	结算方式	是否当年新增客户	首次合作时间	是否存在关联关系
上海汇众汽车制造有限公司	1996-11-26	148,859.60	传动系、其他	1,624.13	电汇/承兑	否	2015年	否
上海安莱德汽车零部件有限公司	2008-03-28	3,000.00	传动系、侧围总成	1,609.17	电汇/承兑	否	2015年	否
沈阳汇众汽车底盘系统有限公司	2012-06-01	16,683.09	其他	861.09	电汇/承兑	否	2020年	否
南京汽车集团有限公司	2001-12-30	760,000.00	行驶系、侧围总成	665.69	电汇/承兑	否	2011年前	否
宁波汇众汽车车桥制造有限公司	1994-12-28	15,000.00	传动系、其他	480.68	电汇/承兑	否	2017年	否
武汉汇众汽车底盘系统有限公司	2013-03-11	9,800.00	传动系	387.76	电汇/承兑	否	2017年	否
上海汽车集团股份有限公司南京分公司	2017-02-22	-	车门总成、其他	261.84	电汇	否	2017年	否
上海汽车集团股份有限公司	1984-04-16	1,157,529.94	侧围总成、地板总成	200.06	电汇	否	2015年	否
赛科利(宁德)汽车模具技术应用有限公司	2018-12-17	1,575.00	地板总成	99.25	电汇	否	2020年	否
南京汇众汽车底盘系统有限公司	2010-08-19	23,372.10	传动系	58.71	电汇/承兑	否	2017年	否
南京东华力威汽车零部件有限公司	2006-12-12	7,608.70	地板总成、侧围总成	25.49	电汇/承兑	否	2017年	否
柳州汇众汽车底盘系统有限公司	2017-01-23	7,719.00	传动系	22.94	电汇/承兑	否	2017年	否
赛科利(南京)汽车模具技术应用有限公司	2001-04-06	15,334.00	其他	11.34	电汇	否	2018年	否
烟台汇众汽车底盘系统有限公司	2010-06-17	17,253.37	传动系	7.88	电汇/承兑	否	2018年	否
合计	——	——	——	6,315.92	——	——	——	——

②芜湖达数汽车智能底盘系统有限公司

单位:万元

客户名称	成立时间	注册资本	销售内容	零部件收入	结算方式	是否当年新增客户	首次合作时间	是否存在关联关系
芜湖达数汽车智能底盘系统有限公司	2002-12-20	21,564.61	行驶系	4,319.52	电汇/承兑	是	2023年	否

③通用汽车

单位:万元

客户名称	成立时间	注册资本	销售内容	零部件收入	结算方式	是否当年新增客户	首次合作时间	是否存在关联关系
上汽通用汽车有限公司	1997-05-16	108300万美元	传动系、其他	2,082.31	电汇	否	2013年	否
上汽通用汽车有限公司武汉分公司	2012-04-18	-	传动系、其他	1,408.04	电汇	否	2016年	否
上汽通用(沈阳)北盛汽车有限公司	1991-12-10	227000万美元	传动系、其他	279.47	电汇	否	2013年	否
上汽通用东岳汽车有限公司	2003-02-10	167,800.00	传动系、其他	107.09	电汇	否	2014年	否
泛亚汽车技术中心有限公司	1997-05-16	6900万美元	其他	0.02	电汇/承兑	是	2023年	否
合计	——	——	——	3,876.93	——	——	——	——

④大众汽车

单位:万元

客户名称	成立时间	注册资本	销售内容	零部件收入	结算方式	是否当年新增客户	首次合作时间	是否存在关联关系
上汽大众汽车有限公司南京分公司	2008-04-08	-	传动系、车门总成	1,492.06	电汇/承兑	否	2011年	否
上汽大众汽车有限公司	1985-02-16	1,150,000.00	传动系、其他	1,105.14	电汇/承兑	否	2011年前	否
上汽大众汽车有限公司长沙分公司	2013-10-10	-	传动系、其他	761.32	电汇/承兑	否	2015年	否
上汽大众汽车有限公司仪征分公司	2011-04-28	-	车门总成、其他	336.88	电汇/承兑	否	2012年	否
上汽大众汽车有限公司宁波分公司	2012-01-18	-	车门总成、其他	40.11	电汇/承兑	否	2016年	否
合计	——	——	——	3,735.51	——	——	——	——

⑤湖南吉利汽车部件有限公司

单位:万元

客户名称	成立时间	注册资本	销售内容	零部件收入	结算方式	是否当年新增客户	首次合作时间	是否存在关联关系
湖南吉利汽车部件有限公司	2007-04-20	61,234.18	传动系、其他	3,436.27	承兑	否	2017年	否

2、2024年前五大客户

(1)模具板块

按合并口径披露的2024年前五大模具客户信息如下:

单位:万元

客户名称	销售额	是否合并披露
本特勒	1,382.12	是
上海汽车	1,175.96	是
东南(福建)汽车工业股份有限公司	1,109.59	否
福建奔驰汽车有限公司	750.83	否
通用汽车	712.96	是
合计	5,127.46	——

2024年前五大模具客户的详细信息:

①本特勒

单位:万元

客户名称	成立时间	注册资本	销售内容	模具收入	结算方式	是否当年新增客户	首次合作时间	是否存在关联关系
芜湖本特勒涛塑汽车配件制造有限公司	2011-08-05	7,000.00	模具	1,190.24	电汇/承兑	否	2015年	否
上海本特勒汇众汽车零部件有限公司	2002-01-29	3,294万美元	模具	191.88	电汇/承兑	否	2011年前	否
合计	——	——	——	1,382.12	——	——	——	——

②上海汽车

单位:万元

客户名称	成立时间	注册资本	销售内容	模具收入	结算方式	是否当年新增客户	首次合作时间	是否存在关联关系
上汽大通汽车有限公司无锡分公司	2010-08-05	-	模具	943.21	承兑	否	2023年	否
南京汽车集团有限公司	2001-12-30	760,000.00	模具	207.96	电汇/承兑	否	2011年前	否
上海汽车集团股份有限公司乘用车郑州分公司	2017-02-22	-	模具	24.78	电汇	否	2017年	否
合计	——	——	——	1,175.95	——	——	——	——

③东南(福建)汽车工业股份有限公司

单位:万元

客户名称	成立时间	注册资本	销售内容	模具收入	结算方式	是否当年新增客户	首次合作时间	是否存在关联关系
东南(福建)汽车工业股份有限公司	1992-05-21	278,367.00	模具	1,105.59	电汇/承兑	否	2011年前	否

④福建奔驰汽车有限公司

单位:万元

客户名称	成立时间	注册资本	销售内容	模具收入	结算方式	是否当年新增客户	首次合作时间	是否存在关联关系
福建奔驰汽车有限公司	2007-06-08	28,700万欧元	模具	750.83	电汇	否	2018年	否

⑤通用汽车

单位:万元

客户名称	成立时间	注册资本	销售内容	模具收入	结算方式	是否当年新增客户	首次合作时间	是否存在关联关系
上汽通用汽车有限公司	1997-05-16	108300万美元	模具	656.56	电汇	否	2013年	否
上汽通用汽车有限公司武汉分公司	2012-04-18	-	模具	57.40	电汇	否	2016年	否
合计	——	——	——	712.96	——	——	——	——

(2)零部件板块

按合并口径披露的2024年前五大零部件客户信息如下:

单位:万元

客户名称	销售额	是否合并披露
芜湖达数汽车智能底盘系统有限公司	24,450.30	否
苏州东越新能源科技有限公司	8,668.12	否
上海汽车	5,772.54	是
吉利汽车	3,607.39	是
大众汽车	3,407.66	是
合计	45,906.01	——

2024年前五大零部件客户的详细信息:

①芜湖达数汽车智能底盘系统有限公司

单位:万元

客户名称	成立时间	注册资本	销售内容	零部件收入	结算方式	是否当年新增客户	首次合作时间	是否存在关联关系
芜湖达数汽车智能底盘系统有限公司	2002-12-20	21,564.61	行驶系	24,450.30	电汇/承兑	否	2023年	否

②苏州东越新能源科技有限公司

单位:万元

客户名称	成立时间	注册资本	销售内容	零部件收入	结算方式	是否当年新增客户	首次合作时间	是否存在关联关系
苏州东越新能源科技有限公司	2022-09-06	60,000.00	其他	8,668.12	电汇/承兑	否	2023年	否

③上海汽车

单位:万元

客户名称	成立时间	注册资本	销售内容	零部件收入	结算方式	是否当年新增客户	首次合作时间	是否存在关联关系
上海汇众汽车制造有限公司	1996-11-26	148,859.60	传动系	1,743.72	电汇/承兑	否	2015年	否
上海安莱德汽车零部件有限公司	2008-03-28	3,000.00	传动系、侧围总成	1,440.16	电汇/承兑	否	2015年	否
沈阳汇众汽车底盘系统有限公司	2012-06-01	16,683.09	传动系	716.36	电汇/承兑	否	2020年	否
南京汽车集团有限公司	2001-12-30	760,000.00	车门总成、行驶系	610.01	电汇/承兑	否	2011年前	否
武汉汇众汽车底盘系统有限公司	2013-03-11	9,800.00	传动系	444.74	电汇/承兑	否	2017年	否
宁波汇众汽车车桥制造有限公司	1994-12-28	15,000.00	传动系	220.67	电汇/承兑	否	2017年	否
上海汽车集团股份有限公司乘用车郑州分公司	2017-02-22	-	车门总成、其他	170.16	电汇	否	2017年	否
上海汽车集团股份有限公司	1984-04-16	1,157,529.94	侧围总成、其他	161.04	电汇	否	2015年	否
南京汇众汽车底盘系统有限公司	2010-08-19	23,372.10	传动系、其他	135.75	电汇/承兑	否	2017年	否
赛科利(宁德)汽车模具技术应用有限公司	2018-12-17	1,575.00	地板总成	96.82	电汇	否	2020年	否
南京东华力威汽车零部件有限公司	2006-12-12	7,608.70	地板总成、侧围总成	20.98	电汇/承兑	否	2017年	否
上汽大通汽车有限公司无锡分公司	2010-08-05	-	侧围总成	9.64	承兑	否	2023年	否
赛科利(南京)汽车模具技术应用有限公司	2001-04-06	15,334.00	其他	2.56	电汇	否	2018年	否
合计	——	——	——	5,772.54	——	——	——	——

④吉利汽车

单位:万元

客户名称	成立时间	注册资本	销售内容	零部件收入	结算方式	是否当年新增客户	首次合作时间	是否存在关联关系
湖南吉利汽车部件有限公司	2007-04-20	61,234.18	传动系、其他	3,609.78	承兑	否	2017年	否
湖南远程新能源商用车有限公司	2022-09-27	10,000.00	其他	7.61	电汇/承兑	是	2024年	否
合计	——	——	——	3,607.39	——	——	——	——

⑤大众汽车

单位:万元

客户名称	成立时间	注册资本	销售内容	零部件收入	结算方式	是否当年新增客户	首次合作时间	是否存在关联关系
上汽大众汽车有限公司南京分公司	2008-04-08	-	传动系、车门总成	1,710.54	电汇/承兑	否	2011年	否
上汽大众汽车有限公司长沙分公司	2013-10-10	-	传动系、其他	912.87	电汇/承兑	否	2015年	否
上汽大众汽车有限公司仪征分公司	2011-04-28	-	侧围总成、其他	435.55	电汇/承兑	否	2012年	否
上汽大众汽车有限公司	1985-02-16	1,150,000.00	传动系、其他	316.95	电汇/承兑	否	2011年前	否
上汽大众汽车有限公司宁波分公司	2012-01-18	-	车门总成、其他	31.76	电汇/承兑	否	2016年	否
合计	——	——	——	3,407.66	——	——	——	——

3、前五大客户期末余额及回款情况

单位:万元

合并口径客户名称	客户名称	期末应收账款余额	截止2025.4.30日款项金额
本特勒	芜湖本特勒涛塑汽车配件制造有限公司	1,641.29	339.14
本特勒	上海本特勒汇众汽车零部件有限公司	334.86	100.41
东南(福建)汽车工业股份有限公司	东南(福建)汽车工业股份有限公司	756.12	752.83
福建奔驰汽车有限公司	福建奔驰汽车有限公司	666.31	119.03
通用汽车	上汽通用汽车有限公司	2,114.59	1,118.34
通用汽车	上汽通用汽车有限公司武汉分公司	164.10	106.91
芜湖达数汽车智能底盘系统有限公司	芜湖达数汽车智能底盘系统有限公司	10,546.89	7,172.60
苏州东越新能源科技有限公司	苏州东越新能源科技有限公司	-	-
上海汽车	上海汇众汽车制造有限公司	317.74	317.74
上海汽车	上海安莱德汽车零部件有限公司	127.19	127.19
上海汽车	沈阳汇众汽车底盘系统有限公司	29.46	29.46
上海汽车	南京汽车集团有限公司	303.33	68.33
上海汽车	武汉汇众汽车底盘系统有限公司	-	-
上海汽车	宁波汇众汽车车桥制造有限公司	209.74	136.68
上海汽车	上海汽车集团股份有限公司乘用车郑州分公司	46.12	18.12
上海汽车	上海汽车集团股份有限公司	9.33	9.28
上海汽车	南京汇众汽车底盘系统有限公司	21.15	21.15
上海汽车	赛科利(宁德)汽车模具技术应用有限公司	46.74	3.83
上海汽车	南京东华力威汽车零部件有限公司	-	-
上海汽车	上汽大通汽车有限公司无锡分公司	543.81	10.65
上海汽车	赛科利(南京)汽车模具技术应用有限公司	-	-
吉利汽车	湖南吉利汽车部件有限公司	1,124.49	1,124.49
吉利汽车	湖南远程新能源商用车有限公司	8.60	7.74
大众汽车	上汽大众汽车有限公司南京分公司	8.18	8.18
大众汽车	上汽大众汽车有限公司长沙分公司	0.31	0.31
大众汽车	上汽大众汽车有限公司仪征分公司	-	-
大众汽车	上汽大众汽车有限公司	16.91	16.91
大众汽车	上汽大众汽车有限公司宁波分公司	3.79	3.79
合计		19,079.96	11,607.10

部分客户截止2025年4月30日回款比例不高,如芜湖本特勒、上汽通用及上汽大通等,系其期末应收账款余额中包含应收模具款。根据汽车零部件行业惯例,模具在通过生产批准程序(PPAP)后即可用于汽车零部件量产,商品所有权上的主要风险和报酬转移给了客户,公司在PPAP时点确认收入,经客户内部审核流程后通知开票进行付款,PPAP为对模具的实质验收,后续内部审核为流程需要,不影响后续收款,审核周期会因客户及模具项目差异而有所区别。

(2)结合前五大客户变动情况、信用政策调整、收入确认政策、同行业可比公司业绩等,说明公司2024年收入大幅增长的原因及合理性,是否具有可持续性,是否符合行业整体变化趋势,并量化分析汽车零部件业务收入增速显著高于销量增速的具体原因,包括产品单价变动及其与行业趋势、原材料价格波动的匹配性等。

1、2024年收入大幅增长的原因及合理性

(1)前五大客户变动情况

2023-2024年前五大客户的变动如下:

单位:万元

客户名称	2024年销售额	2024年排名	2023年销售额	2023年排名
芜湖达数汽车智能底盘系统有限公司	24,450.30	1	4,319.52	3
苏州东越新能源科技有限公司	8,668.12	2	21.09	32
上海汽车	5,948.60	3	6,632.36	1
吉利汽车	3,607.39	4	3,436.27	5
大众汽车	3,407.66	5	3,735.51	4
通用汽车	2,824.24	7	4,328.98	2

通过两期前五大客户的变动可以看出:①苏州东越在2024年收入大幅增加,是新进的前五大客户,收入大幅增加系承接了特斯拉Model Y的电池托盘项目,在2023年处于小批量试生产,2024年量产,且该零件单价较高,故2024年收入大幅增加,该项目为承接的临时性项目,截止2024年8月,客户生产线已建设完毕,项目已转回其自行生产;②芜湖达数在2024年销售收入较2023年增加了466.04%,系销售产品对应的车型为捷途旅行者,该车型于2023年8月在终端市场开启预售,2023年终端市场销量为353万辆,2024年终端市场销量为10.95万辆,配套车型的销量增加导致客户收入大幅增加;③通用汽车在2024年收入下降了34.76%,系K266项目结束及部分车型生产终结;④除上述客户外,上海汽车、吉利汽车及大众汽车收入未发生明显变化。

(2)信用政策调整

2023-2024年前五大客户中销售额大于100万的信用政策如下:

客户名称	信用政策	2023-2024年信用政策是否发生调整
上海汇众汽车制造有限公司	发票入账后45天(月底)	否
上海安莱德汽车零部件有限公司	收到发票60天	是
沈阳汇众汽车底盘系统有限公司	发票入账后45天(月底)	否
南京汽车集团有限公司	发票入账后30天	否
宁波汇众汽车车桥制造有限公司	发票入账后60天(月底)	否
武汉汇众汽车底盘系统有限公司	发票入账后45天(月底)	否
上海汽车集团股份有限公司乘用车郑州分公司	发票入账后30天	否
上海汽车集团股份有限公司	发票入账后30天	否
上汽通用汽车有限公司	发票入账后60天	否
上汽通用汽车有限公司武汉分公司	发票入账后60天	否
上汽通用(沈阳)北盛汽车有限公司	发票入账后60天	否
上汽通用东岳汽车有限公司	发票入账后60天	否
芜湖达数汽车智能底盘系统有限公司	发票入账后90天	否
上汽大众汽车有限公司南京分公司	每月10日前收到的发票月底付款	否
上汽大众汽车有限公司	每月10日前收到的发票月底付款	否
上汽大众汽车有限公司长沙分公司	每月10日前收到的发票月底付款	否
上汽大众汽车有限公司仪征分公司	每月10日前收到的发票月底付款	否
湖南吉利汽车部件有限公司	收到发票90天(每月月底)	否
苏州东越新能源科技有限公司	发票入账后60天	否
南京汇众汽车底盘系统有限公司	发票入账后45天(月底)	否

从上表可以看出,上海安莱德的信用政策发生了变更,其上期的信用政策为收到发票30天,变更主要系客户要求付款周期延长,除上海安莱德外,公司主要客户的信用政策未发生调整,不存在放宽信用政策以增加销售的情形。

(3)收入确认政策

公司与客户之间的销售商品合同包含转让商品的履约义务,属于在某一时点履行履约义务。具体销售收入确认政策如下:①汽车零部件销售收入:于产品运送至客户指定地点,客户对品种、规格、数量验收确认,公司收到客户反馈信息后确认收入;②模具销售收入:经调试检验,能够达到客户对所生产零件的质量要求并能批量生产,经客户验收后确认收入。2024年公司收入确认政策未发生改变。

(4)同行业可比公司业绩

2023-2024年同行业可比公司业绩如下:

单位:万元

公司名称	2024年收入	2023年收入	变动比例(%)
华达科技	5.10,611.20	5.36,888.80	-4.89
常青股份	340,901.38	324,886.56	4.93
联明股份	78,288.26	113,748.96	-31.17
金鸿顺	86,710.04	46,317.06	87.21

根据中国汽车工业协会发布的数据,2024年我国汽车产销量分别达3,128.2万辆和3,143.6万辆,同比分别增长3.7%和4.5%。对于公司汽车零部件产品主要配套的乘用车市场,2024年我国乘用车产销分别完成2,747.7万辆和2,756.3万辆,同比分别增长5.2%和5.8%,乘用车产销持续增长,为汽车零部件行业收入增长发挥积极作用。

同行业可比公司华达科技及常青股份收入变动比例较小,与行业增长趋势相近,联明股份收入下降主要是受客户产销量下降影响,跟同行业可比公司相比,公司2024年收入大幅增加,主要系公司变更交控人后积极拓展新业务,前期承接的项目在本期相继量产,芜湖达数、苏州东越及光庚汽车(本期收入金额为3240.78万元)等在本期销售收入大幅增加。

综上所述,公司2024年收入大幅增长主要系芜湖达数及苏州东越收入增加,其中苏州东越为临时性项目已结束,芜湖达数为捷途旅行者项目,该车型于2023年8月上市,车型的生命周期一般为5-8年,根据目前捷途旅行者的销售情况,预计未来几年将给公司贡献稳定的收入。同时2024年公司有多个客户如光庚汽车、上汽大通、福建奔驰、浙江远程等客户的模具项目通过生产批准程序(PPAP),开始进行量产,将为未来收入增长提供持续稳定的订单。公司2024年收入大幅增长高于行业整体变化趋势,具有合理性及可持续性。

2、汽车零部件业务收入增速显著高于销量增速的具体原因

2024年汽车零部件业务收入增速与销量增速如下所示:

项目	2024年	2023年	变动比例(%)	备注
汽车零部件收入(万元)	69,351.99	40,921.62	69.48	
汽车零部件销量(万件)	3,730.09	3,625.80	2.88	
汽车零部件平均单价(元)	18.60	11.29	64.74	
芜湖达数收入(万元)	24,450.30	4,319.52	466.04	
芜湖达数销量(万件)	193.91	32.20	502.24	
芜湖达数平均单价(元)	126.09	134.16	-6.01	
苏州东越收入(万元)	8,668.12	20.92	41,328.19	注1
苏州东越销量(万件)	9.10	0.49	1,758.16	注1
苏州东越平均单价(元)	952.06	42.77	2,128.33	注1
原材料钢材采购平均单价(元)	5.25	5.33	-1.56	注2
原材料铝材采购平均单价(元)	30.09	24.84	21.10	注2
剔除芜湖达数及苏州东越后汽车零部件收入(万元)	36,233.56	36,581.17	-0.95	
剔除芜湖达数及苏州东越后汽车零部件销量(万件)	3,527.09	3,593.11	-1.84	

注1:苏州东越项目在2023年由客户提供原材料进行小批量试生产,故单价较低。

注2:原材料钢材及铝材的采购单价变动与其价格走势相近。

从上表可以看出,2024年汽车零部件业务收入增长了69.48%,显著高于汽车零部件销量的增长比例2.88%,主要系芜湖达数及苏州东越新增的汽车零部件产品为大件产品,销售单价较高,其中芜湖达数在2024年的平均销售单价为126.09元,苏州东越在2024年的平均销售单价为952.06元,两者的平均销售单价远高于剩余客户的平均销售单价,且芜湖达数及苏州东越两者的合计收入占全年的收入比例为47.75%。高单价及高收入占比导致2024年汽车零部件业务收入增速显著高于销量增速,剔除芜湖达数及苏州东越的影响后汽车零部件业务收入增速为-0.95%,销量的增速为-1.84%,无明显差异。

(3)结合市场环境、行业竞争格局及上下游情况,论证在公司净利润多次盈亏交替、扣非后归母净利润连续六年为负的背景下,持续盈利能力是否发生重大变化,特别是本报告期收入大幅增长的情况下,归母净利润仍然亏损的原因,是否采取必要应对措施。

1、持续盈利能力及净利润亏损的原因

(1)市场环境

2024年,全球经济跌宕起伏,国际局势复杂多变,地缘政治冲突加剧,全球产业链和供应链稳定性仍受到挑战。中国汽车行业伴随以旧换新、地方配套政策出台等,主要经济指标稳中有升,但仍面临有效需求不足等挑战,其中新能源汽车市场持续爆发,继续担当增长引擎,而传统燃油车市场面临转型压力。根据中国汽车工业协会统计,2024年中国汽车产销分别为3,128.2万辆和3,143.6万辆,同比分别增长3.7%和4.5%,展现出较强的市场韧性。

根据中国汽车工业协会统计,2025年一季度我国汽车产业延续复苏态势,累计产销突破750万辆大关,新能源汽车渗透率超四成,出口规模持续攀升,行业呈现“稳中有进、结构优化”的显著特征。随着车厂新品投放周期启动、以旧换新政策全面落地,二季度汽车市场有望延续增长动能。

(2)行业竞争格局

汽车零部件行业基于整车配套市场的生产复杂性及专业化特征,逐渐形成了金字塔型的多级供应商体系结构,分为主机厂、一级供应商、二级供应商等多层结构。其中,一级供应商直接为主机厂提供总成零部件,往往承担了与主机厂的同步开发工作,与主机厂的合作因为直接、紧密,双方往往更具有长期、稳定的合作关系;二级供应商及三级供应商基于其专业化分工,向上一级供应商提供相应零部件,从而间接向主机厂供应配套产品。

公司具有较强的汽车车身和底盘冲压零部件生产制造能力、同步开发能力及与整车制造商同步配套方案设计能力,同时具有较强的模具设计开发能力,为中国模具工业协会重点骨干企业。在客户群体上,公司是上汽大众、上汽通用、上汽乘用车、上汽大通、光庚汽车、奇瑞捷途、福建奔驰、吉利汽车、吉利商用车、广汽乘用车等国内知名整车制造商的一级供应商,也是本特勒、博世和大陆汽车、泰瑞格恩等著名跨国汽车零部件供应商配套商。

(3)上下游情况

在申万的行业分类下,汽车行业是指生产和销售汽车整车、汽车零部件及其他交运设备并提供相关服务的行业,包括乘用车、商用车、摩托车的生产与销售及汽车服务。

产业链的上游为原材料供应与零部件制造环节,其中原材料供应,主要包括钢铁、橡胶、有色金属、碳纤