

安乃达驱动技术(上海)股份有限公司
关于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。

安乃达驱动技术(上海)股份有限公司(以下简称“公司”)近日收到上海证券交易所下发的《关于安乃达驱动技术(上海)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]0746号),公司高度重视,组织相关人员对问询函进行了逐条梳理,针对相关问题,公司具体回复并公告如下:

一、关于经营业绩
公司2024年7月上市。年报显示,2024年度公司实现营业收入152,834.22万元,同比增长7.07%,归属于上市公司股东的净利润10,995.82万元,同比下降25.66%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润10,105.88万元,同比下降23.66%。上市当年净利润下滑。公司近三年综合毛利率分别为22.22%、22.22%、22.30%,呈逐年下降趋势。分产品看,2024年度新能源车、中置电机、控制器及其他业务毛利率分别为22.22%、22.30%、22.30%,呈逐年下降趋势。

请公司:(1)结合公司上市前后的行业发展、市场竞争格局、同行业可比公司业绩、主要原材料走势、销售及采购政策、主要客户及供应商变化、成本结构变动、期间费用等情况,说明公司首年出现增收不增利的原因及合理性;(2)解释近三年综合毛利率变化、分产品说明毛利率下滑的原因及合理性,与行业变动是否一致,是否存在毛利率持续下降风险。

公司回复:
(一)结合公司上市前后的行业发展、市场竞争格局、同行业可比公司业务、主要原材料走势、销售及采购政策、主要客户及供应商变化、成本结构变动、期间费用等情况,说明公司首年出现增收不增利的原因及合理性。

1、公司近两年经营业绩情况
(1)公司近两年经营业绩情况如下表所示:

项目	2024年	2023年	变动额	变动率
营业收入	152,834.22	142,747.47	10,086.75	7.07%
营业成本	125,887.99	113,837.85	12,050.14	10.59%
营业毛利	26,946.23	28,909.62	-1,963.39	-6.79%
毛利率	17.63%	19.84%	-2.21个百分点	-11.14%
销售费用、管理费用、研发费用合计	16,632.18	13,389.70	3,242.48	24.27%
利润总额	12,320.31	16,900.60	-4,580.29	-27.10%
净利润	10,234.48	16,996.12	-6,761.64	-40.06%
归母净利润	10,995.79	14,754.67	-3,758.88	-25.48%
归属于上市公司股东的净利润	10,995.82	14,791.58	-3,795.76	-25.66%
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润	10,105.88	13,237.39	-3,131.51	-23.66%

如上表所示,2024年度,公司实现营业收入为152,834.22万元,同比增长7.07%,实现归属于上市公司股东的净利润10,995.82万元,同比下降25.66%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润10,105.88万元,同比下降23.66%。公司近两年经营业绩下滑,主要原因如下:(1)原材料价格短期波动及市场竞争加剧导致直接驱动电机毛利率下降致使营业毛利下降;(2)销售费用、管理费用、研发费用合计增加2,242.48万元,同比增长16.82%,增加比例达24.27%。

(2)公司首年出现增收不增利的原因及合理性
①原材料价格短期波动及市场竞争加剧导致直接驱动电机毛利率下降致使营业毛利下降
②销售费用、管理费用、研发费用合计增加2,242.48万元,同比增长16.82%,增加比例达24.27%。

2023年、2024年,公司营业收入、营业毛利及毛利率构成如下:

项目	2024年	2023年	变动比例
主营业务收入	151,695.47	141,794.29	6.98%
其他业务收入	1,138.75	953.18	19.47%
营业成本	125,887.99	113,837.85	10.59%
营业毛利	26,946.23	28,909.62	-6.79%
毛利率	17.63%	19.84%	-2.21个百分点
主营业务收入	151,695.47	141,794.29	6.98%
其他业务收入	1,138.75	953.18	19.47%
营业成本	125,887.99	113,837.85	10.59%
营业毛利	26,946.23	28,909.62	-6.79%
毛利率	17.63%	19.84%	-2.21个百分点

2024年度,公司实现营业收入为26,946.23万元,同比下降8.66%。主要原因2024年公司主营业务毛利率下降所致。

II、分产品分析主营业务毛利率下降原因
公司主要产品包括轮毂电机、中置电机、控制器及其他产品,其中轮毂电机可分为主驱动电机及减速电机。公司报告期内销售以主驱动电机为主,主要用于电动自行车、电动摩托车、电动三轮车等。公司报告期内销售以主驱动电机及减速电机为主,主要用于电动自行车、电动摩托车、电动三轮车等。公司报告期内销售以主驱动电机及减速电机为主,主要用于电动自行车、电动摩托车、电动三轮车等。

2023年、2024年,公司产品分产品的主营业务毛利构成如下:

产品类别	2024年	2023年	变动额
轮毂电机	9,374.76	11,039.64	-1,665.88
中置电机	7,100.64	9,296.63	-2,196.00
减速电机	2,273.13	1,743.01	530.12
中置电机	12,491.65	12,968.11	-476.46
控制器及其他	4,488.67	3,977.99	710.68
主营业务收入	26,554.08	27,985.74	-1,431.66

由上表可见,2024年度,公司实现主营业务毛利26,554.08万元,相较于2023年下降1,431.66万元,主要系轮毂电机毛利率下降所致。2024年度,公司实现主营业务毛利下降原因如下:

2022-2024年,公司主营业务收入分产品毛利构成如下:

项目	收入占比(%)	毛利占比(%)	变动
直接驱动电机	71.55%	6.54%	-2.43个百分点
中置电机	15.25%	54.01%	-0.60个百分点
减速电机	5.31%	28.22%	-1.08个百分点
控制器及其他	7.89%	39.17%	-5.56个百分点
主营业务收入	100.00%	17.23%	-0.20个百分点

2023年、2024年,公司主营业务收入分产品毛利构成如下:

项目	收入占比(%)	毛利占比(%)	变动
直接驱动电机	73.06%	9.08%	-0.67个百分点
中置电机	16.75%	56.40%	-2.08个百分点
减速电机	3.93%	32.26%	-1.19个百分点
控制器及其他	6.27%	44.74%	-5.54个百分点
主营业务收入	100.00%	20.15%	-1.03个百分点

注:采用替代法计算,收入占比影响=1*100-40*100,毛利率变动影响=1*100-40*100表示为1.01个百分点。因此,2023年主营业务毛利率较2022年下降1.01个百分点,收入占比变动影响为下降2.08个百分点。因此,2023年主营业务毛利率下降的主要原因系毛利率相对较低的直接驱动电机收入占比提高,导致综合毛利率下降所致。

2024年度,公司主营业务收入分产品毛利构成如下:

项目	收入占比(%)	毛利占比(%)	变动
直接驱动电机	71.55%	6.54%	-2.43个百分点
中置电机	15.25%	54.01%	-0.60个百分点
减速电机	5.31%	28.22%	-1.08个百分点
控制器及其他	7.89%	39.17%	-5.56个百分点
主营业务收入	100.00%	17.23%	-0.20个百分点

2023年、2024年,公司主营业务收入分产品毛利构成如下:

项目	收入占比(%)	毛利占比(%)	变动
直接驱动电机	73.06%	9.08%	-0.67个百分点
中置电机	16.75%	56.40%	-2.08个百分点
减速电机	3.93%	32.26%	-1.19个百分点
控制器及其他	6.27%	44.74%	-5.54个百分点
主营业务收入	100.00%	20.15%	-1.03个百分点

2024年度,公司主营业务收入分产品毛利构成如下:

项目	收入占比(%)	毛利占比(%)	变动
直接驱动电机	73.06%	9.08%	-0.67个百分点
中置电机	16.75%	56.40%	-2.08个百分点
减速电机	3.93%	32.26%	-1.19个百分点
控制器及其他	6.27%	44.74%	-5.54个百分点
主营业务收入	100.00%	20.15%	-1.03个百分点

2024年度,公司主营业务收入分产品毛利构成如下:

项目	收入占比(%)	毛利占比(%)	变动
直接驱动电机	73.06%	9.08%	-0.67个百分点
中置电机	16.75%	56.40%	-2.08个百分点
减速电机	3.93%	32.26%	-1.19个百分点
控制器及其他	6.27%	44.74%	-5.54个百分点
主营业务收入	100.00%	20.15%	-1.03个百分点

2024年度,公司主营业务收入分产品毛利构成如下:

项目	收入占比(%)	毛利占比(%)	变动
直接驱动电机	73.06%	9.08%	-0.67个百分点
中置电机	16.75%	56.40%	-2.08个百分点
减速电机	3.93%	32.26%	-1.19个百分点
控制器及其他	6.27%	44.74%	-5.54个百分点
主营业务收入	100.00%	20.15%	-1.03个百分点

2024年度,公司主营业务收入分产品毛利构成如下:

项目	收入占比(%)	毛利占比(%)	变动
直接驱动电机	73.06%	9.08%	-0.67个百分点
中置电机	16.75%	56.40%	-2.08个百分点
减速电机	3.93%	32.26%	-1.19个百分点
控制器及其他	6.27%	44.74%	-5.54个百分点
主营业务收入	100.00%	20.15%	-1.03个百分点

2024年度,公司主营业务收入分产品毛利构成如下:

项目	收入占比(%)	毛利占比(%)	变动
直接驱动电机	73.06%	9.08%	-0.67个百分点
中置电机	16.75%	56.40%	-2.08个百分点
减速电机	3.93%	32.26%	-1.19个百分点
控制器及其他	6.27%	44.74%	-5.54个百分点
主营业务收入	100.00%	20.15%	-1.03个百分点

2024年度,公司主营业务收入分产品毛利构成如下:

项目	收入占比(%)	毛利占比(%)	变动
直接驱动电机	73.06%	9.08%	-0.67个百分点
中置电机	16.75%	56.40%	-2.08个百分点
减速电机	3.93%	32.26%	-1.19个百分点
控制器及其他	6.27%	44.74%	-5.54个百分点
主营业务收入	100.00%	20.15%	-1.03个百分点

2024年度,公司主营业务收入分产品毛利构成如下:

项目	收入占比(%)	毛利占比(%)	变动
直接驱动电机	73.06%	9.08%	-0.67个百分点
中置电机	16.75%	56.40%	-2.08个百分点
减速电机	3.93%	32.26%	-1.19个百分点
控制器及其他	6.27%	44.74%	-5.54个百分点
主营业务收入	100.00%	20.15%	-1.03个百分点

2024年度,公司主营业务收入分产品毛利构成如下:

项目	收入占比(%)	毛利占比(%)	变动
直接驱动电机	73.06%	9.08%	-0.67个百分点
中置电机	16.75%	56.40%	-2.08个百分点
减速电机	3.93%	32.26%	-1.19个百分点
控制器及其他	6.27%	44.74%	-5.54个百分点
主营业务收入	100.00%	20.15%	-1.03个百分点

项目	2024年	2023年	变动额
营业收入	152,834.22	142,747.47	10,086.75
营业成本	125,887.99	113,837.85	12,050.14
营业毛利	26,946.23	28,909.62	-1,963.39
毛利率	17.63%	19.84%	-2.21个百分点

由上表可见,2024年度,公司实现营业收入152,834.22万元,同比增长7.07%,实现归属于上市公司股东的净利润10,995.82万元,同比下降25.66%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润10,105.88万元,同比下降23.66%。上市当年净利润下滑。公司近三年综合毛利率分别为22.22%、22.22%、22.30%,呈逐年下降趋势。分产品看,2024年度新能源车、中置电机、控制器及其他业务毛利率分别为22.22%、22.30%、22.30%,呈逐年下降趋势。

请公司:(1)结合公司上市前后的行业发展、市场竞争格局、同行业可比公司业绩、主要原材料走势、销售及采购政策、主要客户及供应商变化、成本结构变动、期间费用等情况,说明公司首年出现增收不增利的原因及合理性;(2)解释近三年综合毛利率变化、分产品说明毛利率下滑的原因及合理性,与行业变动是否一致,是否存在毛利率持续下降风险。

公司回复:
(一)结合公司上市前后的行业发展、市场竞争格局、同行业可比公司业务、主要原材料走势、销售及采购政策、主要客户及供应商变化、成本结构变动、期间费用等情况,说明公司首年出现增收不增利的原因及合理性。

1、公司近两年经营业绩情况
(1)公司近两年经营业绩情况如下表所示:

项目	2024年	2023年	变动额	变动率
营业收入	152,834.22	142,747.47	10,086.75	7.07%
营业成本	125,887.99	113,837.85	12,050.14	10.59%
营业毛利	26,946.23	28,909.62	-1,963.39	-6.79%
毛利率	17.63%	19.84%	-2.21个百分点	-11.14%
销售费用、管理费用、研发费用合计	16,632.18	13,389.70	3,242.48	24.27%
利润总额	12,320.31	16,900.60	-4,580.29	-27.10%
净利润	10,234.48	16,996.12	-6,761.64	-40.06%
归母净利润	10,995.79	14,754.67	-3,758.88	-25.48%
归属于上市公司股东的净利润	10,995.82	14,791.58	-3,795.76	-25.66%
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润	10,105.88	13,237.39	-3,131.51	-23.66%

如上表所示,2024年度,公司实现营业收入为152,834.22万元,同比增长7.07%,实现归属于上市公司股东的净利润10,995.82万元,同比下降25.66%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润10,105.88万元,同比下降23.66%。公司近两年经营业绩下滑,主要原因如下:(1)原材料价格短期波动及市场竞争加剧导致直接驱动电机毛利率下降致使营业毛利下降;(2)销售费用、管理费用、研发费用合计增加2,242.48万元,同比增长16.82%,增加比例达24.27%。

(2)公司首年出现增收不增利的原因及合理性
①原材料价格短期波动及市场竞争加剧导致直接驱动电机毛利率下降致使营业毛利下降
②销售费用、管理费用、研发费用合计增加2,242.48万元,同比增长16.82%,增加比例达24.27%。

2023年、2024年,公司营业收入、营业毛利及毛利率构成如下:

项目	2024年	2023年	变动比例
主营业务收入	151,695.47	141,794.29	6.98%
其他业务收入	1,138.75	953.18	19.47%
营业成本	125,887.99	113,837.85	10.59%
营业毛利	26,946.23	28,909.62	-6.79%
毛利率	17.63%	19.84%	-2.21个百分点
主营业务收入	151,695.47	141,794.29	6.98%
其他业务收入	1,138.75	953.18	19.47%
营业成本	125,887.99	113,837.85	10.59%
营业毛利	26,946.23	28,909.62	-6.79%
毛利率	17.63%	19.84%	-2.21个百分点

2024年度,公司实现营业收入为26,946.23万元,同比下降8.66%。主要原因2024年公司主营业务毛利率下降所致。

II、分产品分析主营业务毛利率下降原因
公司主要产品包括轮毂电机、中置电机、控制器及其他产品,其中轮毂电机可分为主驱动电机及减速电机。公司报告期内销售以主驱动电机为主,主要用于电动自行车、电动摩托车、电动三轮车等。公司报告期内销售以主驱动电机及减速电机为主,主要用于电动自行车、电动摩托车、电动三轮车等。公司报告期内销售以主驱动电机及减速电机为主,主要用于电动自行车、电动摩托车、电动三轮车等。

2023年、2024年,公司产品分产品的主营业务毛利构成如下:

产品类别	2024年	2023年	变动额
轮毂电机	9,374.76	11,039.64	-1,665.88
中置电机	7,100.64	9,296.63	-2,196.00
减速电机	2,273.13	1,743.01	530.12
中置电机	12,491.65	12,968.11	-476.46
控制器及其他	4,488.67	3,977.99	710.68
主营业务收入	26,554.08	27,985.74	-1,431.66

由上表可见,2024年度,公司实现主营业务毛利26,554.08万元,相较于2023年下降1,431.66万元,主要系轮毂电机毛利率下降所致。2024年度,公司实现主营业务毛利下降原因如下:

2022-2024年,公司主营业务收入分产品毛利构成如下:

项目	收入占比(%)	毛利占比(%)	变动
直接驱动电机	71.55%	6.54%	-2.43个百分点
中置电机	15.25%	54.01%	-0.60个百分点
减速电机	5.31%	28.22%	-1.08个百分点
控制器及其他	7.89%	39.17%	-5.56个百分点
主营业务收入	100.00%	17.23%	-0.20个百分点

2023年、2024年,公司主营业务收入分产品毛利构成如下:

项目	收入占比(%)	毛利占比(%)	变动
直接驱动电机	73.06%	9.08%	-0.67个百分点
中置电机	16.75%	56.40%	-2.08个百分点
减速电机	3.93%	32.26%	-1.19个百分点
控制器及其他	6.27%	44.74%	-5.54个百分点
主营业务收入	100.00%	20.15%	-1.03个百分点

2024年度,公司主营业务收入分产品毛利构成如下:

项目	收入占比(%)	毛利占比(%)	变动
直接驱动电机	73.06%	9.08%	-0.67个百分点
中置电机	16.75%	56.40%	-2.08个百分点
减速电机	3.93%	32.26%	-1.19个百分点
控制器及其他	6.27%	44.74%	-5.54个百分点
主营业务收入	100.00%	20.15%	-1.03个百分点

2024年度,公司主营业务收入分产品毛利构成如下:

项目	收入占比(%)	毛利占比(%)	变动
直接驱动电机	73.06%	9.08%	-0.67个百分点
中置电机	16.75%	56.40%	-2.08个百分点
减速电机	3.93%	32.26%	-1.19个百分点
控制器及其他	6.27%	44.74%	-5.54个百分点
主营业务收入	100.00%	20.15%	-1.03个百分点

2024年度,公司主营业务收入分产品毛利构成如下:

项目	收入占比(%)	毛利占比(%)	变动
直接驱动电机	73.06%	9.08%	-0.67个百分点
中置电机	16.75%	56.40%	-2.08个百分点
减速电机	3.93%	32.26%	-1.19个百分点
控制器及其他	6.27%	44.74%	-5.54个百分点
主营业务收入	100.00%	20.15%	-1.03个百分点

2024年度,公司主营业务收入分产品毛利构成如下:

项目	收入占比(%)	毛利占比(%)	变动
直接驱动电机	73.06%	9.08%	-0.67个百分点
中置电机	16.75%	56.40%	-2.08个百分点
减速电机	3.93%	32.26%	-1.19个百分点
控制器及其他	6.27%	44.74%	-5.54个百分点
主营业务收入	100.00%	20.15%	-1.03个百分点

2024年度,公司主营业务收入分产品毛利构成如下:

项目	收入占比(%)	毛利占比(%)	变动
直接驱动电机	73.06%	9.08%	-0.67个百分点
中置电机	16.75%	56.40%	-2.08个百分点
减速电机	3.93%	32.26%	-1.19个百分点
控制器及其他	6.27%	44.74%	-5.54个百分点
主营业务收入	100.00%	20.15%	-1.03个百分点

2024年度,公司主营业务收入分产品毛利构成如下:

项目	收入占比(%)	毛利占比(%)	变动
----	---------	---------	----