

(上接 15 版)
报告期内,公司主营业务成本主要来自于 IGBT 模块。报告期各期,公司 IGBT 模块成本分别为 134,262.32 万元、207,461.81 万元、212,627.80 万元、111,060.76 万元,占主营业务成本的比重分别为 83.00%、91.27%、91.62%、81.66%,报告期内,公司主营业务成本与主营业务收入构成一致,与主营业务收入的波动趋势匹配。

(三)毛利及毛利率分析
1.毛利构成分析
报告期内,公司毛利构成情况如下:

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	57,442.33	99.79%	106,060.04	99.13%	136,567.58	99.39%	108,192.46	99.22%
其他业务毛利	120.68	0.21%	920.29	0.87%	821.90	0.61%	847.66	0.78%
合计	57,562.99	100.00%	106,980.33	100.00%	137,389.48	100.00%	109,040.13	100.00%

报告期各期,公司主营业务毛利分别为 108,192.46 万元、136,567.58 万元、106,060.04 万元和 57,442.33 万元,占公司营业收入的比例分别为 89.22%、89.39%、89.13%和 99.99%,占毛利总额的比重均在 99%以上,是公司的主要利润来源。其他业务毛利相对较低,对公司经营业绩不构成重大影响。

2.主营业务毛利率分析
报告期内,发行人主营业务毛利率按产品分类情况如下:

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IGBT 模块	50,020.00	87.10%	98,744.29	93.10%	126,689.96	92.02%	89,216.91	81.54%
其他产品	7,410.33	12.90%	7,315.75	6.90%	10,868.62	7.98%	19,975.56	18.46%
合计	57,442.33	100.00%	106,060.04	100.00%	136,567.58	100.00%	108,192.46	100.00%

报告期内,公司毛利主要来源于 IGBT 模块。报告期各期,公司 IGBT 模块毛利分别为 89,216.91 元、126,689.96 元、98,744.29 元、50,020.00 元,占公司主营业务毛利的比例分别为 81.54%、92.02%、93.10%和 87.10%。

3.主营业务毛利率分析
报告期内,公司主营业务毛利率及毛利占比情况如下:

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	毛利额	毛利占比	毛利额	毛利占比	毛利额	毛利占比	毛利额	毛利占比
IGBT 模块	31,066	87.10%	21,718	93.10%	27,728	92.02%	20,659	81.54%
其他产品	22,306	12.90%	21,718	6.90%	26,469	7.98%	43,776	18.46%
合计	29,708	100.00%	31,726	100.00%	37,536	100.00%	49,234	100.00%

报告期各期,公司主营业务毛利率分别为 40.24%、37.53%、31.37%和 20.70%,IGBT 模块毛利率分别为 39.69%、37.72%、31.70%和 31.06%,其他产品毛利率分别为 43.67%、35.48%、27.94%和 22.90%。

报告期内,公司不同行业之间,工业控制领域受宏观经济影响较大,新能源汽车在市场竞争中提升以及高性能升级的双重驱动下持续快速增长,光伏行业部分产品出现阶段性库存调整致短期毛利率承压。因此,受下游行业影响,公司所在行业竞争加剧,公司积极应对市场变化,综合考虑市场供需情况和公司成本控制等因素,下调了部分产品价格,从而带动毛利率有所下滑。

(四)期间费用分析
报告期内,公司期间费用构成及占营业收入比例情况如下:

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	1,588.05	0.80%	3,460.39	1.02%	3,791.29	1.04%	3,080.09	1.14%
管理费用	6,382.21	3.23%	9,966.16	2.94%	8,073.82	2.30%	7,137.29	2.64%
研发费用	22,967.91	11.87%	35,423.93	10.6%	28,741.58	7.8%	18,809.9	6.98%
财务费用	-2,414.92	-1.25%	-610.34	-0.18%	-6,961.72	-1.90%	-10,184.49	-3.76%
合计	28,302.25	14.63%	48,236.15	14.23%	33,644.96	9.19%	19,327.67	7.00%

报告期各期,公司期间费用合计分别为 18,927.87 万元、33,644.96 万元、48,236.15 万元和 28,302.25 万元,占营业收入的比例分别为 7.00%、9.19%、14.23%和 14.63%。报告期内,公司期间费用结构稳定,主要为研发费用,报告期内,公司期间费用率逐年上升,主要系公司根据市场情况的判断不断加大研发投入。

1.销售费用
报告期内,公司销售费用构成情况如下:

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
职工薪酬	1,178.99	75.67%	2,580.71	74.80%	2,959.43	76.06%	2,877.08	90.96%
差旅费	54.57	3.50%	228.94	6.64%	176.54	4.71%	90.40	2.83%
招待费	28.84	1.86%	37.47	1.09%	35.76	0.94%	33.36	1.10%
其他费用	288.65	19.17%	603.20	17.48%	617.56	16.26%	1,467.7	50.1%
合计	1,588.05	100.00%	3,460.39	100.00%	3,791.29	100.00%	3,080.09	100.00%

报告期内,公司销售费用分别为 3,080.09 万元、3,791.29 万元、3,460.39 万元、1,588.05 万元,占各期营业收入的比例分别为 1.14%、1.04%、1.02%和 0.80%,占比相对较低且呈现一定的左右波动,报告期内,公司销售费用主要为职工薪酬,报告期各期占销售费用的比例分别为 90.96%、70.80%、74.80%和 76.67%。

报告期各期,公司与可比公司销售费用率情况如下:

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
士兰微	1,178.99	75.67%	2,580.71	74.80%	2,959.43	76.06%	2,877.08	90.96%
斯达半导	545.7	35.0%	228.94	6.64%	176.54	4.71%	90.40	2.83%
联合微电子	28.84	1.86%	37.47	1.09%	35.76	0.94%	33.36	1.10%
其他费用	288.65	19.17%	603.20	17.48%	617.56	16.26%	1,467.7	50.1%
合计	1,588.05	100.00%	3,460.39	100.00%	3,791.29	100.00%	3,080.09	100.00%

报告期内,公司销售费用率分别为 3.08%、3.79%、3.46%、1.59%,占各期营业收入的比例分别为 1.14%、1.04%、1.02%和 0.80%,占比相对较低且呈现一定的左右波动,报告期内,公司销售费用主要为职工薪酬,报告期各期占销售费用的比例分别为 90.96%、70.80%、74.80%和 76.67%。

报告期各期,公司与可比公司销售费用率情况如下:

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
士兰微	1,178.99	75.67%	2,580.71	74.80%	2,959.43	76.06%	2,877.08	90.96%
斯达半导	545.7	35.0%	228.94	6.64%	176.54	4.71%	90.40	2.83%
联合微电子	28.84	1.86%	37.47	1.09%	35.76	0.94%	33.36	1.10%
其他费用	288.65	19.17%	603.20	17.48%	617.56	16.26%	1,467.7	50.1%
合计	1,588.05	100.00%	3,460.39	100.00%	3,791.29	100.00%	3,080.09	100.00%

报告期内,公司销售费用率分别为 3.08%、3.79%、3.46%、1.59%,占各期营业收入的比例分别为 1.14%、1.04%、1.02%和 0.80%,占比相对较低且呈现一定的左右波动,报告期内,公司销售费用主要为职工薪酬,报告期各期占销售费用的比例分别为 90.96%、70.80%、74.80%和 76.67%。

报告期各期,公司与可比公司销售费用率情况如下:

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,624.27	41.99%	3,801.27	38.14%	3,186.61	39.47%	2,914.17	35.24%
折旧摊销费	1,442.82	23.09%	1,856.62	19.02%	1,091.96	13.52%	962.1	13.48%
差旅费	-	-	80.68	0.81%	816.66	10.11%	1,634.66	20.0%
咨询服务费	347.57	5.56%	828.88	8.33%	731.36	9.06%	422.36	5.92%
办公费	194.31	3.11%	613.14	6.21%	416.32	5.16%	264.49	3.71%
招待费	108.97	1.74%	249.26	2.44%	307.9	3.81%	123.56	1.73%
其他费用	1,531.27	24.50%	2,496.39	25.04%	1,520.02	18.86%	1,216.34	17.03%
合计	6,240.21	100.00%	9,966.16	100.00%	8,073.82	100.00%	7,137.29	100.00%

报告期各期,公司管理费用率分别为 7,137.29 万元、9,966.16 万元、8,073.82 万元、6,240.21 万元,占各期营业收入的比例分别为 2.64%、2.20%、2.94%和 3.23%,主要由于工薪薪酬、折旧摊销费、咨询服务费及办公费等构成。报告期内,公司管理费用率呈逐年上升趋势,主要系报告期内公司规模扩大,人员增加,相应的管理费用成本增加。

4.财务费用
报告期内,公司与可比公司管理费用率情况如下:

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,624.27	41.99%	3,801.27	38.14%	3,186.61	39.47%	2,914.17	35.24%
折旧摊销费	1,442.82	23.09%	1,856.62	19.02%	1,091.96	13.52%	962.1	13.48%
差旅费	-	-	80.68	0.81%	816.66	10.11%	1,634.66	20.0%
咨询服务费	347.57	5.56%	828.88	8.33%	731.36	9.06%	422.36	5.92%
办公费	194.31	3.11%	613.14	6.21%	416.32	5.16%	264.49	3.71%
招待费	108.97	1.74%	249.26	2.44%	307.9	3.81%	123.56	1.73%
其他费用	1,531.27	24.50%	2,496.39	25.04%	1,520.02	18.86%	1,216.34	17.03%
合计	6,240.21	100.00%	9,966.16	100.00%	8,073.82	100.00%	7,137.29	100.00%

报告期内,公司管理费用率分别为 7,137.29 万元、9,966.16 万元、8,073.82 万元、6,240.21 万元,占各期营业收入的比例分别为 2.64%、2.20%、2.94%和 3.23%,主要由于工薪薪酬、折旧摊销费、咨询服务费及办公费等构成。报告期内,公司管理费用率呈逐年上升趋势,主要系报告期内公司规模扩大,人员增加,相应的管理费用成本增加。

4.财务费用
报告期内,公司与可比公司管理费用率情况如下:

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息费用	124.05	1.04%	290.31	2.31%	178.77	1.37%	240.59	1.81%
其中:租赁负债利息费用	8.39	0.07%	3.34	0.03%	1.06	0.08%	1.26	0.1%
其他利息费用	281.91	2.29%	2,066.60	16.34%	7,491.73	56.57%	9,857.07	74.2%
汇兑损益	-2,297.77	-18.57%	1,022.17	8.16%	881.68	6.73%	-861.37	-6.5%
其他	19.12	0.15%	82.79	0.67%	34.76	0.27%	23.36	0.18%
合计	-2,414.92	-19.42%	-610.34	-0.49%	-6,961.72	-53.1%	-10,184.49	-77.2%

报告期各期,公司财务费用分别为 10,184.49 万元、-6,961.72 万元、-610.34 万元和 -2,414.92 万元,占各期营业收入的比例分别为 -3.76%、-1.90%、-0.18%和 -1.25%,2024 年和 2025 年 1-6 月,公司营业收入减少,主要系前期因购置募集资金进行理财管理,赎回募集资金导致理财产品到期存款等资金减少,2025 年 1-6 月,公司财务费用受汇率损益影响较大。

(五)其他主要项目分析
1.其他收益
报告期内,公司其他收益构成情况如下:

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
政府补助	2,342.40	100.00%	3,063.35	100.00%	3,440.81	100.00%	2,916.11	100.00%
理财产品投资收益	67.09	2.87%	4,684.89	151.40%	2,757.5	79.85%	-	-
代扣个人所得税	80.99	3.46%	4,951	161.85%	2,216	64.18%	1,164	33.11%
合计	3,270.48	100.00%	7,797.94	100.00%	3,720.39	100.00%	2,922.25	100.00%

报告期各期,公司其他收益分别为 2,922.25 万元、3,720.39 万元、7,797.94 万元和 3,270.48 万元,其中,政府补助和理财产品收益为其其他收益的主要组成部分。

2.投资收益
报告期内,公司投资收益构成情况如下:

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动性金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-
金融资产处置损益	20.35	0.07%	418.87	1.24%	240.24	0.71%	1,159.97	3.31%
合计	20.35	0.07%	418.87	1.24%	240.24	0.71%	1,159.97	3.31%

报告期各期,公司投资收益分别为 1,159.97 万元、240.24 万元、418.87 万元和 20.35 万元,主要为金融资产处置损益。

3.信用减值损失
报告期内,公司信用减值损失分别为 -1,058.77 万元、-1,198.42 万元、-1,210.02 万元和 195.0 万元,主要为以前期间计提为坏账准备的应收账款坏账准备,报告期各期末应收账款坏账准备变动。

4.资产减值损失

报告期内,公司资产减值损失分别为 -57.56 万元、-57.22 万元、-3,200.19 万元和 -607.91 万元,主要系公司根据《企业会计准则》规定,对预计可变现净值低于账面价值的存货计提了存货跌价准备。

5.营业外收入
报告期内,公司营业外收入分别为 17.26 万元、15.06 万元、10.76 万元和 7.40 万元,与公司营业外收入金额相抵,对公司利润影响较小。

6.营业外支出
报告期内,公司营业外支出分别为 365.0 万元、1,066.39 万元、101.0 万元和 15.0 万元,与公司营业成本相比金额较低,对公司利润影响较小。

(六)非经常性损益
报告期内,发行人的非经常性损益项目及金额如下:

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动性金融资产处置损益	-	-	-10.27	-0.31%	-13.68	-0.31%	219	1.20%
计入当期损益的政府补助,且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	1,201.65	1,201.65%	1,231.31	1,231.31%	2,600.36	2,600.36%	2,916.11	2,916