

金证（上海）资产评估有限公司  
关于德力西新能源科技股份有限公司  
2024 年年度报告的信息披露监管问询函的回复

上海证券交易所：

由德力西新能源科技股份有限公司转来贵所于近日出具的《关于德力西新能源科技股份有限公司 2024 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函〔2025〕0653 号）（以下简称“问询函”）收悉。根据问询函的要求，对问询函中涉及评估机构的相关问题进行了逐项核查，相关事项回复如下：

问题 4、年报及相关公告显示，前期公司收购致宏精密形成合并商誉 4.07 亿元。致宏精密 2023 年经营业绩下滑且 2024 年一季度订单量同比持续下滑 54.94%，但因其 2024 年 4 月接单量明显好转，公司未计提商誉减值。致宏精密 2024 年实现营业收入 2.28 亿元、净利润 0.21 亿元，相较前期预测值，完成率分别仅为 70.15%、18.92%，公司 2024 年对其计提商誉减值 1.64 亿元。相比以前期间，致宏精密 2024 年度商誉减值测试中使用的预测期营业收入增长率存在上调、预测期利润率明显下调。且在 2024 年致宏精密营业收入、净利润均下滑的情况下，商誉减值测试报告认为前期下滑趋势已发生扭转。

请公司：（1）结合致宏精密主营业务、盈利模式、主要客户和供应商及其交易金额，说明其 2024 年业绩实际情况与预测数据存在重大差异的原因，前期商誉减值计提是否不及时；（2）结合行业状况、业务经营、在手订单等情况，说明致宏精密 2024 年商誉减值测试中使用的营业收入增长率、利润率等多项参数与以前年度不一致的原因，以及认为致宏精密业绩下滑趋势已发生扭转的依据，说明本期商誉减值相关参数设置是否合理，相关减值计提金额是否充分、审慎。请年审会计师、评估机构发表意见。



## 【回复】

(一) 结合致宏精密主营业务、盈利模式、主要客户和供应商及其交易金额，说明其 2024 年业绩实际情况与预测数据存在重大差异的原因，前期商誉减值计提是否不及时；

### 1、主营业务

东莞致宏精密模具有限公司是一家专业从事精密模具研发、设计、生产和服务的企业，长期专注于锂电池极片成型制作领域，为下游锂电池生产企业、新能源设备制造企业能提供满足不同生产工艺、产品性能及应用需求的系列极片自动裁切高精密模具、高精密模切刀等产品及解决方案。

### 2、盈利模式

致宏精密通过自主研发创新，以模具、零部件精密加工制造核心技术与锂电池生产工艺相结合，通过向客户提供精密模具、配件产品及相应技术服务、解决方案，获得收入和利润。

锂电池极片裁切模具是锂电池自动化生产线中极片成形制作工序的专用设备，伴随下游电池生产厂商客户大规模电池量产过程中每日有的可高达数十万次的极片裁切模具使用频率，又使极片裁切模具同时具备了生产消耗品特点，在达到一定使用次数后需要对其进行维修维护，维修维护达到一定次数后则通常需要重新更换购置。极片裁切模具对锂电池生产商连续化生产具有重要影响，对产品品质、生产效率起到关键作用。致宏精密可根据客户需求向客户持续提供模具产品及售后维修保养服务，从而取得相应收益。

### 3、主要客户及其交易金额

2024 年致宏精密前十大客户及其交易金额情况如下：

单位：万元

序号	名称	关联关系	成立时间	注册资本 (万元)	交易内容	销售金额 (含税)
1	宁德新能源科技有限公司	否	2008 年 3 月	15,200 (美元)	销售模具/切刀/零件、修模	6,612.91



序号	名称	关联关系	成立时间	注册资本 (万元)	交易内容	销售金额 (含税)
2	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	否	2013年10月	350,000	销售模具/切刀/零件、修模	5,693.47
3	中创新航科技集团股份有限公司	否	2015年12月	177,230.1858	销售模具	3,289.36
4	深圳市翔科源科技有限公司	否	2014年9月	1,000	销售零件	1,458.72
5	蜂巢能源科技股份有限公司	否	2018年2月	324,318.2011	销售模具、修模	925.10
6	星恒电源股份有限公司	否	2003年12月	32,157.5068	出租模具、销售模具	823.36
7	福能东方装备科技股份有限公司	否	1997年4月	73,472.5698	销售模具/零件	515.89
8	孚能科技(赣州)股份有限公司	否	2009年12月	122,210.3885	销售模具、零件、修模	500.47
9	SKOnCo,Ltd	否	2019年6月	121,700 (美元)	修模	461.22
10	多氟多新材料股份有限公司	否	1999年12月	119,043.2569	销售模具/零件	334.04
合计		/	/	/	/	20,614.54

#### 4、主要供应商及其交易金额

2024年致宏精密前十大供应商及其交易金额情况如下：

单位：万元

序号	名称	关联关系	成立时间	注册资本 (万元)	交易内容	采购金额 (含税)
1	广东长钢金属材料有限公司	否	2021年9月	1,000	钨钢	879.43
2	浙江上铜科技有限公司	否	2023年4月	1,000	铜材	752.26
3	江阴天奋科技有限公司	否	2004年1月	1,500	铜材	575.98
4	米思米(中国)精密机械贸易有限公司	否	2003年6月	8,708.8036 (美元)	导柱及配件	469.58
5	东莞市中金盛辉金属特钢有限公司	否	2017年10月	600	钢材铝材	442.87
6	东莞市铭鑫精密模具有限公司	否	2018年11月	105	放电加工	292.99
7	深圳市京益诚科技有限公司	否	2017年7月	5,000	机械设备	285.00
8	广东昊志自动化科技有限公司	否	2021年3月	700	导柱	262.01
9	深圳奕睿可科技有限公司	否	2014年12月	100	机械设备	224.01
10	佛山市亨龙精密机械有限公司	否	2012年10月	500	机械设备	216.72
合计		/	/	/	/	4,400.85

#### 5、2024年业绩实际情况与预测数据差异原因



2024 年业绩实际情况与预测数据差异情况如下表：

单位：万元

项目	营业收入	主营业务 毛利率	期间费用	资产组对应 息税前利润	资产组对应息税前利润 (不含股权激励费用)
2024 年预测值	32,468.31	51.60%	3,320.29	13,068.93	13,068.93
2024 年实际值	22,804.58	35.79%	4,251.38	3,775.71	5,504.14
实现率/超支率	70.24%	69.36%	28.04%	28.89%	42.12%

注：由于致宏精密与商誉相关的资产组为经营性长期资产及分摊至该资产组的商誉，因此将 2024 年实际经营业绩中与资产组无关的其他收益、投资收益、信用减值损失、资产减值损失等损益进行剔除调整后，再与上年度减值测试时预测的资产组对应息税前利润进行对比分析。致宏精密 2024 年调整前净利润为 2,072.31 万元，调整后的息税前利润为 3,775.71 万元。

### (1) 主营业务收入不达预期

自 2023 年开始受新能源电池行业“频繁降价”、“持续去库存”和“产能利用率下滑”的影响，致宏精密主要客户的扩产情况不多，客户需求下降。2023 年末商誉减值测试对 2024 年收入进行预测时，已结合当时的行业状况、在手订单、2024 年 1-3 月新签订单变动趋势等因素考虑，预测的 2024 年收入较 2023 年下降约 35.82%。

但 2024 年度致宏精密主营业务收入 22,804.58 万元，较 2023 年末商誉减值测试预测数 32,468.31 万元相比实现率为 70.24%，低于预期。主要原因为 2024 年下游新能源电池行业进一步持续去库存，主要客户宁德新能源、比亚迪、孚能的扩产计划未能按预期进度推进，2024 年全年的接单量未能达到预期；同时，2024 年模具实际平均售价较上年度下降约 8%，切刀实际平均售价较上年度下降约 50%，模具和切刀业务的平均售价下降超出预期，因此 2024 年实际收入未达预期。

### (2) 主营业务毛利率不达预期

2024 年度致宏精密主营业务毛利率 35.79%，与 2023 年末商誉减值测试预测数 51.60% 相比实现率为 69.36%，低于预期，且较 2023 年主营业务毛利率大幅下降，主要原因为：  
 ①伴随着新能源行业的快速发展，行业竞争加剧，售价降幅超出预期，例如客户比亚迪的招投标项目明显增多，售价下降压缩了毛利率，导致毛利率下降幅度超出预期；  
 ②在销售量和整体收入不达预期的情况下，人工、折旧摊销、租赁费用等固定成本正常支出未能摊薄，导致毛利率下降且不达预期；  
 ③2024 年度部分客户订单因新产品报



价较低导致订单亏损，系偶然发生，超出预期，致使毛利率下滑且不达预期。

### (3) 期间费用超支

2024 年度致宏精密的销售费用、管理费用和研发费用合计 4,251.38 万元，与 2023 年末商誉减值测试预测数 3,320.29 万元相比超支率为 28.04%，超出预期，主要原因为：① 股权激励费用系致宏精密的母公司上市公司授予股票期权激励其核心员工，实际不影响致宏精密的现金流，预测时未考虑该部分费用，而 2024 年实际计入损益表期间费用的股权激励费用为 279.70 万元，超出预测数，超支率为 8.42%；②2024 年发生大额辞退福利、海外市场调研服务费、搬厂运输费、诉讼费等偶发性费用合计 361.14 万元，超出预期，超支率为 10.88%；③2024 年公司进一步加大研发投入，实际发生的直接投入费用超出预期 149.48 万元，超支率为 4.50%；④实际结算的大朗新厂房装修费明显高于装修费暂定合同价，导致计入管理费用的摊销费超出预期约 100 万元，超支率为 3.01%。

### (4) 息税前利润不达预期

致宏精密资产组 2024 年度实现息税前利润 3,775.71 万元，剔除不影响现金流的股权激励费用后实现的息税前利润为 5,504.14 万元，与 2023 年末商誉减值测试时统一口径的预测数 13,068.93 万元相比实现率为 42.12%，实现率较低，主要是因为收入、毛利率均低于预期，叠加期间费用超出预期的情况下，息税前利润不达预期。

## 6、前期商誉减值计提是否不及时

2023 年商誉减值测试时考虑到虽然受行业去库存周期影响致宏精密 2024 年一季度业绩下滑，但是一方面 2024 年 1-2 月有受到致宏精密搬厂及春节放假（停工约 20 天左右）的特殊因素影响，才导致接单量有所下降，2024 年 3 月接单量已呈明显上升趋势，另一方面当时根据高工产研（GGII）报告的周期预测，预计 2024 年下半年至 2025 年，锂电池产业产能利用率有望回升，新能源周期拐点亦将显现，经历锂电池行业价格暴跌的 2023 年，在 2024 年乃至 2025 年的产业周期拐点上，原有产能出清完毕，锂电产业的市场竞争格局也将基本定型，预计未来行业会有所回暖，公司根据对行业发展趋势、主要客户发展状况以及新能源产业链的价格、销售数据及排产情况以及公司的接单量进行综合判断，预计在经历一年多去库存周期后，行业迎来补库存周期，业绩即将全



面复苏，因此，基于当时的历史业绩、在手订单及行业情况等对未来的收益进行合理预测，符合前期减值测试时点公司的经营情况及对未来的预估。

2024 年下游新能源电池行业持续去库存的趋势尚未明显好转，新增接单量未达预期、售价进一步下降超出预期、部分客户订单因新产品报价较低导致订单亏损、大额偶发性期间费用超出预期、管理层对未来的盈利预期进一步下降等相关情况为 2023 年末减值测试之后出现，相关因素对公司经营业绩的影响超出 2023 年末减值测试时的预期，前期商誉减值测试时点是结合当时的历史业绩、在手订单、行业情况等对未来作出的合理预测，前期未计提商誉减值准备合理，不存在前期商誉减值计提不及时的情况。

(二) 结合行业状况、业务经营、在手订单等情况，说明致宏精密 2024 年商誉减值测试中使用的营业收入增长率、利润率等多项参数与以前年度不一致的原因，以及认为致宏精密业绩下滑趋势已发生扭转的依据，说明本期商誉减值相关参数设置是否合理，相关减值计提金额是否充分、审慎。

1、2024 年商誉减值测试中的营业收入增长率、利润率等多项参数与以前年度不一致的原因

(1) 营业收入增长率

2024 年与上年度的商誉减值测试中的未来预测期收入增长率情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	永续期
2024 年度预测收入	22,804.58	24,230.70	26,275.91	27,466.16	28,713.11	29,556.50	29,556.50
2024 年度预测收入增长率	-54.92%	6.25%	8.44%	4.53%	4.54%	2.94%	0.00%
2023 年度预测收入	32,468.31	33,498.06	34,517.53	35,268.13	36,032.90		36,032.90
2023 年度预测收入增长率	-35.82%	3.17%	3.04%	2.17%	2.17%		0.00%

注：2023 年商誉减值测试中未来详细预测期为 2024 年至 2028 年；2024 年商誉减值测试中未来详细预测期为 2025 年至 2029 年，上表列示的 2024 年的收入增长率-54.92%为实际增长率。

由上表可见，2024 年实际收入明显低于 2023 年减值测试时预测的 2024 年收入，在此基础上本期预测的 2025 年及以后年度的收入增长率略高于上年度预测增速，但按此



增长率预测的详细预测期末年的收入规模 29,556.50 万元低于上年度详细预测期末年收入 36,032.90 万元，较为谨慎合理。

1) 本期商誉减值测试中营业收入增长率的设置依据

①历史年度业务经营情况

致宏精密 2021 年-2024 年营业收入具体如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度
营业收入	31,061.42	54,234.60	50,588.93	22,804.58
模具销售	23,561.01	33,951.81	34,890.69	14,434.46
零件销售	614.58	1,023.82	1,667.44	2,657.58
切刀销售	3,734.52	15,286.17	8,426.35	1,900.28
模具出租	1,122.34	707.66	395.44	712.38
模具修理	1,946.87	3,163.07	5,078.71	3,039.37
其他业务收入	82.10	102.07	130.30	60.50

致宏精密 2022 年业绩随着新能源汽车行业迅速发展而大幅增长，2023 年受新能源汽车行业“频繁降价”、“持续去库存”和“产能利用率下滑”等因素影响客户需求下降，销售收入小幅下降。2024 年收入大幅下降一方面是由于该年度 1 月中旬至下旬厂区搬迁，对公司的生产经营有所影响，另一方面系受新能源行业去库存影响，且主要客户宁德新能源、比亚迪、孚能的扩产计划未能按预期进度推进，客户需求下降导致公司模具和切刀的销量大幅下降，同时受行业竞争进一步加剧影响，产品售价进一步下降所致。

②行业状况

A.行业现状

2024 年下游锂电池企业仍处于持续降价和去库存阶段，整个行业的产能扩张计划暂停或放缓，对新增锂电设备及模具的需求有所下降。

但对于新能源汽车行业，中国政府一直十分重视，出台了多项支持政策，支持锂电池产业的发展。政策的发布为锂电池行业的发展提供了明确、广阔的市场前景，为



企业提供了良好的生产经营环境。

### B.行业未来发展趋势

公司所从事业务属于锂电池极片裁切模具行业，对应产品主要应用于锂电池行业，锂电池行业及发展趋势分析如下：

根据研究机构 EVTank、伊维经济研究院联合中国电池产业研究院共同发布的《中国锂离子电池行业发展白皮书（2025 年）》数据显示，2024 年全球锂离子电池总体出货量 1,545.1GWh，同比增长 28.5%，增幅相对于 2023 年已略有回升。

中国市场来看，EVTank 数据显示，2024 年中国锂离子电池出货量达到 1,214.6GWh，同比增长 36.9%，较 2023 年增速高 2.6 个百分点，在全球锂离子电池总体出货量的占比达到 78.6%，出货量占比继续提升。

### C.行业的周期性

锂电池行业在历经了 2021 年、2022 年、2023 年大规模投资后，国内锂电各个产业环节普遍实现产能激增，同时也将市场的供不应求格局迅速转变为供给过剩，导致 2023 年-2024 年产线利用率下降，进而引发价格下行。根据中金公司研究部分析，锂电池行业基本面底部确立，当前产业链各环节价格均处于低位，进一步下降空间有限，伴随着产业链价格逐步企稳、供需关系改善、头部厂商稼动率有望进一步提升，预计 2025 年供应链各环节将逐步迎来盈利向上拐点。

#### ③在手订单及新签订单

截至 2025 年 3 月 31 日，模具、切刀等业务在手订单合计金额（不含税）约 9,900.00 万元。客户下单周期较短，订单会持续滚动增加，2025 年 1-3 月新签订单量较上年同期有所上升。在手订单客户多为公司历史年度长期合作的老客户，合作关系稳定，客户对于公司的产品、质量认可度较高，因此，分析判断在手订单实现收入的可能性较高。

2025 年一季度的接单量与上年同期接单量情况如下：



单位：万元

项目	2024 年一季度接单量 (不含税)	2025 年一季度接单量 (不含税)	增减率
1 月	1,067.73	1,792.49	67.88%
2 月	654.06	904.10	38.23%
3 月	1,358.35	2,752.25	102.62%
合计	<b>3,080.14</b>	<b>5,448.84</b>	<b>76.90%</b>

2024 年 1-2 月因为致宏精密搬厂及春节放假（停工约 20 天左右）接单量有所下降，2024 年 3 月接单量明显上升趋势。2025 年 1-3 月接单量较上年同期增幅较大。此外，2024 年四季度接单量（不含税）为 5,230.85 万元，2025 年一季度在有春节放假因素影响的情况下较 2024 年四季度的接单量仍环比增长 4.17%。同时，致宏精密 2025 年 4 月实际接单不含税金额为 3,790.98 万元，相较于 1-3 月月均接单量 1,816.28 万元，上涨 108.72%。综上，致宏精密因下游客户需求逐步恢复，接单情况不断好转，未来订单增长具备可持续性。

#### ④未来各类营业收入预测分析

企业管理层根据历史年度数据、在手订单、企业发展规划，结合行业发展前景对未来各项业务收入主要按金额的增长率进行预测，具体预测情况如下：

单位：万元

项目/年度	2023 年	2024 年	2025 年 E	2026 年 E	2027 年 E	2028 年 E	2029 年 E	永续期
营业收入	50,588.93	22,804.58	24,230.70	26,275.91	27,466.16	28,713.11	29,556.50	29,556.50
增长率	-6.72%	-54.92%	6.25%	8.44%	4.53%	4.54%	2.94%	0.00%
模具销售	34,890.69	14,434.46	16,166.60	17,783.26	18,672.42	19,606.04	20,194.22	20,194.22
增长率	2.77%	-58.63%	12.00%	10.00%	5.00%	5.00%	3.00%	0.00%
零件销售	1,667.44	2,657.58	2,923.34	3,215.67	3,376.45	3,545.27	3,651.63	3,651.63
增长率	62.86%	59.38%	10.00%	10.00%	5.00%	5.00%	3.00%	0.00%
切刀销售	8,426.35	1,900.28	1,957.29	2,016.01	2,076.49	2,138.78	2,202.94	2,202.94
增长率	-44.88%	-77.45%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	0.00%
模具出租	395.44	712.38	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
增长率	-44.12%	80.15%	-15.78%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
模具修理	5,078.71	3,039.37	2,583.47	2,660.97	2,740.80	2,823.02	2,907.71	2,907.71
增长率	60.56%	-40.15%	-15.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	0.00%
其他业务收入	130.30	60.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00



项目/年度	2023 年	2024 年	2025 年 E	2026 年 E	2027 年 E	2028 年 E	2029 年 E	永续期
增长率	27.66%	-53.57%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

#### A. 模具销售业务

模具销售业务为公司重点发展业务。受新能源汽车行业发展迅速、消费型锂电池行业需求呈现持续增长的趋势、前期去库存接近尾声等因素影响，市场需求量预计有所提升，电池行业预计会出现订单回暖态势，2025 年 1-3 月新签订单量较上年同期已有所增加，因此预计未来年度收入回升并缓慢增长。

#### B. 零件销售业务

零件销售业务主要客户系新能源领域的锂电客户，在场地及设备产能有限的情况下重点发展模具业务。考虑到公司新搬迁厂区后新购置相关设备，产能已有所扩大，且公司 2024 年新开拓了医疗领域的客户，收入增长具备可持续性。结合在手订单、了解的客户需求、行业发展趋势等对未来收入进行预测。

#### C. 切刀销售业务

切刀销售业务的客户主要为比亚迪，目前比亚迪新的扩产计划尚未明确，因此结合在手订单谨慎预计 2025 年收入小幅增长，以后年度随着锂电池行业的进一步优胜劣汰，锂电池市场将会趋于稳定，预计可以保持较低的增长率稳定增长。

#### D. 模具出租业务

模具出租业务主要客户为星恒电源（滁州）有限公司，与客户签订年度框架协议。结合客户预期租赁需求，预计未来年度维持 600 万元的收入规模。

#### E. 模具修理业务

随着下游产品的更新换代对模具要求的提高，以及模具随着修理精度下降等，客户最终还需更换模具，预计 2025 年模具修理收入有所下降。结合客户正常的模具修理需求，预计以后年度该业务收入按较低的增长率平稳增长。

#### F. 其他业务

其他业务收入主要为废料销售收入，由于其金额相对较小且毛利率极低，未来不



予预测。

## 2) 本期商誉减值测试中营业收入增长率与以前年度不一致的原因

结合上述营业收入增长率的设置依据，本期商誉减值测试中营业收入增长率是基于本期减值测试时点获取的最新公司实际经营情况、行业发展趋势、在手订单、公司发展规划等动态调整作出的合理预测，符合目前公司的经营情况和未来预期，因此与以前年度不一致。

在 2024 年实际收入降幅高于 2023 年减值测试时预测的 2024 年收入降幅的情况下，虽然本期预测的 2025 年及以后年度的收入增长率略高于上年度预测增速，但按此增长率预测的详细预测期末年的收入规模 29,556.50 万元低于上年度详细预测期末年收入 36,032.90 万元，较为谨慎合理。

## (2) 利润率

致宏精密在预测息税前利润时不考虑投资收益、信用减值损失、资产减值损失、资产处置收益、营业外收入、营业外支出以及股权激励费用等与资产组无关的损益，剔除前述费用的影响后 2024 年与上年度的商誉减值测试中的未来预测期息税前利润率情况如下：

项目	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	永续期
2024 年度预测	16.56%	23.97%	24.28%	24.23%	24.18%	23.98%	23.98%
2023 年度预测	40.25%	38.29%	37.59%	36.83%	36.06%		36.06%

注：2023 年商誉减值测试中未来详细预测期为 2024 年至 2028 年；2024 年商誉减值测试中未来详细预测期为 2025 年至 2029 年，上表列示的 2024 年的息税前利润率 16.56% 为实际利润率。

本期商誉减值测试中利润率与以前年度不一致的原因为：因 2024 年实际利润不达预期，本期减值测试时基于致宏精密目前的经营情况、行业发展趋势、公司发展规划等对营业收入增长率、毛利率、期间费用等关键参数进行调整，调整后得出的利润率较上年度有所下降，符合目前公司的经营情况和未来预期，较为合理。

## (3) 折现率

计算税后加权平均资本成本（WACC），再采用迭代法将其转换为税前加权平均资



本成本（WACCBT）作为折现率，得出的折现率情况为 13.77%。2023 年折现率为 12.93%，折现率与以前年度不一致的原因系折现率受减值测试时点的无风险报酬率、市场风险溢价、资本结构、行业  $\beta$  系数、债务资本成本等变化而变化。2023 年和 2024 年采用的无风险报酬率分别为 2.56%和 1.68%，主要系十年期国债收益率发生变化所致；市场风险溢价分别为 5.91%和 6.06%，主要系经计算的投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益，即超过无风险利率的风险补偿变化所致；行业  $\beta$  系数分别为 0.5656 和 0.8796，主要系经过计算所选取的相同行业可比公司权益系统性风险调整系数发生变化所致；债务资本成本分别为 3.45%和 3.39%，主要系中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）发生变化、以及同行业可比公司短期付息债务和长期付息债务的占比发生变化所致。

## 2、致宏精密业绩下滑趋势已发生扭转的依据

2024 年致宏精密的营业收入、净利润较以前年度均大幅下滑，本期商誉减值测试时结合 2025 年一季度的实际业绩与上年度同期对比情况、2025 年一季度接单量与上年度同期对比情况以及行业发展趋势判断，认为前期下滑趋势已发生扭转。具体情况如下：

### （1）2025 年一季度的实际业绩与上年度同期对比情况

单位：万元

项目	2024 年一季度	2025 年一季度	增减额
营业收入	4,277.80	3,878.08	-399.72
净利润	-403.97	202.84	606.81

由上表可见，2025 年一季度的净利润较上年同期有所增长，实际经营业绩已发生好转。截至 4 月这一趋势仍旧持续，1-4 月营业收入为 5,384.73，同比增加了 250.27 万元；净利润为 664.46 万元，同比增加 1,759.27 万元。

### （2）2025 年 1—3 月的接单量与上年度同期对比情况

单位：万元

项目	2024 年一季度接单量 (不含税)	2025 年一季度接单量 (不含税)	增减率
1 月	1,067.73	1,792.49	67.88%



项目	2024 年一季度接单量 (不含税)	2025 年一季度接单量 (不含税)	增减率
2 月	654.06	904.1	38.23%
3 月	1,358.35	2,752.25	102.62%
合计	<b>3,080.14</b>	<b>5,448.84</b>	<b>76.90%</b>

由上表可见，2025 年 1-3 月接单量较上年同期增幅较大，新签订单情况已发生好转。

### (3) 行业发展趋势

根据中金公司研究部分析，锂电池行业基本面底部确立，当前产业链各环节价格均处于低位，进一步下降空间有限，伴随着产业链价格逐步企稳、供需关系改善、头部厂商稼动率有望进一步提升，预计 2025 年供应链各环节将逐步迎来盈利向上拐点。

综上所述，本期商誉减值测试时认为致宏精密 2024 年业绩下滑趋势已于 2025 年一季度开始发生扭转。

## 【评估机构核查程序及意见】

### (一) 核查程序

评估机构履行了包括但不限于以下核查程序：

- 1、获取致宏精密历史年度及评估基准日的审计报告或经审计后的财务报表，并对收入变动情况、毛利率、净利润等变动情况进行分析；
- 2、了解致宏精密的主营业务、盈利模式、主要客户及供应商的基本情况；
- 3、了解致宏精密 2024 年实际业绩不达前期减值测试预期的原因；
- 4、获取致宏精密相关的行业发展趋势、未来市场需求等行业信息；
- 5、了解致宏精密未来年度企业发展规划和管理层对企业未来的盈利预测，并分析未来盈利预测的合理性。

### (二) 核查意见

经核查，我们认为：



1、公司前期未计提商誉减值准备具有合理性，不存在前期商誉减值计提不及时的情况；

2、致宏精密与商誉相关的资产组 2024 年末商誉减值测试中营业收入增长率、利润率、折现率等相关参数设置合理，相关减值计提金额充分、审慎。

（此页以下无正文）



(本页无正文，为《金证（上海）资产评估有限公司关于德力西新能源科技股份有限公司 2024 年年度报告的信息披露监管问询函的回复》之签章页)

资产评估师：



正式执业会员  
资产评估师

陈蓓  
32120007

正式执业会员  
资产评估师

吴秋霞  
32180106

金证（上海）资产评估有限公司

2025年7月9日

