

证券代码:603811 证券简称:永臻股份 公告编号:2026-044

永臻科技股份有限公司关于2025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、准确性和完整性承担法律责任。

永臻科技股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到上海证券交易所(以下简称“上交所”)出具的《关于永臻科技股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2026】1003号,以下简称“问询函”),公司高度重视,积极组织相关工作人员对问询函所列问题进行了认真研究和逐项落实,现就问询函的问题逐项进行回复说明。

本回复中若出现总计或多数与所列数据总和及多数不符的情况,为四舍五入所致。如未特别说明,本回复中出现的简称或词义均与《永臻科技股份有限公司2025年年度报告》一致。由于涉及商业敏感信息,公司对部分财务、经营高敏感指标进行了降维处理。

一、关于2025年实现营业收入1.07亿元,同比增长30.99%,但归母净利润为-2.21亿元,扣非后归母净利润为-1.95亿元,同比均由盈转亏,呈现增收不增利情况。公司于2024年6月上市,2022-2024年归母净利润分别为2.46亿元、3.71亿元、2.68亿元,上市首一年即出现亏损。分季度看,公司1-4季度归母净利润分别为0.27亿元、0.25亿元、-0.49亿元、-2.23亿元,第四季度亏损显著扩大。公司综合毛利率为2.63%,同比下降3.11个百分点,其中,境内业务毛利率为-0.38%,同比下降5.04个百分点,境外业务毛利率为64.7%,同比下降2.15个百分点,2025年境外业务毛利率为24.79亿元。公司核心产品光伏铝边框收入占比超90%,产品结构较为单一。另外,报告期内,公司新增产能持续扩张,产能利用率61.54%,目前共有年产100GW光伏铝边框产能1.7万吨的铝合金新材料熔铸项目在建。

请公司:(1)结合光伏产业链价格走势、行业供需格局、产品加工费及原材料采购成本的变动等因素,定量分析报告期内增收不增利,且毛利率大幅下滑的原因及合理性,说明产能变动幅度是否明显高于其他公司,是否存在行业共性特殊风险;(2)说明第四季度亏损显著扩大的原因,变动趋势异常下降,是否存在行业共性特殊风险,并说明主要影响因素,结合会计处理是否符合会计准则;(3)补充披露增收不增利的具体构成、主要客户、关联关系、定价机制、运输与关税成本承担方式,说明境外收入大幅增长、毛利率显著高于境内外的原因及可持续性,是否存在行业共性; (4)结合行业供需格局、产能利用率及在手订单情况,说明公司持续扩产的原因及合理性,并量化分析新增产能的具体消化情况;(5)结合行业未来发展、未来新增产能、产品结构变动等因素,说明上述因素对公司持续经营能力是否存在重大不利影响,以及拟采取的应对措施。请会计师发表意见。

【回复】一、结合光伏产业链价格走势、行业供需格局、产品加工费及原材料采购成本的变动等因素,定量分析报告期内增收不增利,且毛利率大幅下滑的原因及合理性,说明产能变动幅度是否明显高于其他公司,是否存在行业共性特殊风险。

(一)结合光伏产业链价格走势、行业供需格局、产品加工费及原材料采购成本的变动等因素,定量分析报告期内增收不增利,且毛利率大幅下滑的原因及合理性。

2023年以来,光伏产业链各环节价格大幅下行,2023-2025年光伏产业链价格走势具体如下:

材料名称	2023年	2024年	2025年	2023年同比变动率	2024年同比变动率	2025年同比变动率
多晶硅(元/吨)	122.00	47.60	-60.99%	43.80	-7.89%	-
硅片(元/片)	0.78	0.41	-46.99%	1.26	-26.22%	-
电池片(元/片)	0.25	0.15	-35.33%	0.29	-17.14%	-
组件(元/瓦)	1.02	0.59	-41.67%	0.68	-19.95%	-

注:数据来源:中国光伏行业协会(CPIA),光伏铝边框行业公开价格。

2025年,光伏行业供需关系企稳回升,产业链价格持续承压。据中国光伏行业协会(CPIA)数据,2025年全球光伏新增装机达580GW,延续增长态势,但增速显著放缓,仅为9.46%,行业已处于此前的高增速阶段投资驱动少增阶段。截至2025年底,国内光伏组件产能已超21,100GW,相当于全球新增装机容量的1.89倍,行业整体处于产能过剩状态,产能利用率持续低位运行。

价格持续下行的根本原因是行业产能过剩,供需关系失衡。市场竞争中,企业为提升开工率,抢占市场份额,普遍采取“以价换量”策略,导致市场陷入“内卷式”恶性竞争,价格持续被压缩成本线。行业内普遍为,以价格战手段与行业自律措施为2026年及未来行业走出困境的关键举措。结合上述光伏产业链价格走势与行业供需格局,加之其他业务占比低,占比较低,以下将聚焦主营业务分析如下:

项目	单位	2025年	2024年	2024年	同比	环比
		发生额	占比	发生额	占比	变动率
营业收入	万元	43.79	84.85	8.04	25.65%	-
主营业务	万元	994.992	768.25243	226.7469	29.51%	-
其他业务	万元	762.0878	178.1732	263.9663	33.75%	-
净利润	万元	20,022.16	-19,152.15	-19,152.15	-47.79%	-
毛利率	%	2.10%	5.22%	-19.152.15	-47.79%	-1.11%

注:营业收入中,2025年境内业务收入8.04万元,同比增长25.65%;境外业务收入35.75万元,同比下降1.11%。

2025年,光伏行业供需关系企稳回升,产业链价格持续承压。据中国光伏行业协会(CPIA)数据,2025年全球光伏新增装机达580GW,延续增长态势,但增速显著放缓,仅为9.46%,行业已处于此前的高增速阶段投资驱动少增阶段。截至2025年底,国内光伏组件产能已超21,100GW,相当于全球新增装机容量的1.89倍,行业整体处于产能过剩状态,产能利用率持续低位运行。

价格持续下行的根本原因是行业产能过剩,供需关系失衡。市场竞争中,企业为提升开工率,抢占市场份额,普遍采取“以价换量”策略,导致市场陷入“内卷式”恶性竞争,价格持续被压缩成本线。行业内普遍为,以价格战手段与行业自律措施为2026年及未来行业走出困境的关键举措。结合上述光伏产业链价格走势与行业供需格局,加之其他业务占比低,占比较低,以下将聚焦主营业务分析如下:

项目	单位	2025年	2024年	2024年	同比	环比
		发生额	占比	发生额	占比	变动率
营业收入	万元	43.79	84.85	8.04	25.65%	-
主营业务	万元	994.992	768.25243	226.7469	29.51%	-
其他业务	万元	762.0878	178.1732	263.9663	33.75%	-
净利润	万元	20,022.16	-19,152.15	-19,152.15	-47.79%	-
毛利率	%	2.10%	5.22%	-19,152.15	-47.79%	-1.11%

2025年,光伏行业供需关系企稳回升,产业链价格持续承压。据中国光伏行业协会(CPIA)数据,2025年全球光伏新增装机达580GW,延续增长态势,但增速显著放缓,仅为9.46%,行业已处于此前的高增速阶段投资驱动少增阶段。截至2025年底,国内光伏组件产能已超21,100GW,相当于全球新增装机容量的1.89倍,行业整体处于产能过剩状态,产能利用率持续低位运行。

价格持续下行的根本原因是行业产能过剩,供需关系失衡。市场竞争中,企业为提升开工率,抢占市场份额,普遍采取“以价换量”策略,导致市场陷入“内卷式”恶性竞争,价格持续被压缩成本线。行业内普遍为,以价格战手段与行业自律措施为2026年及未来行业走出困境的关键举措。结合上述光伏产业链价格走势与行业供需格局,加之其他业务占比低,占比较低,以下将聚焦主营业务分析如下:

项目	单位	2025年	2024年	2024年	同比	环比
		发生额	占比	发生额	占比	变动率
营业收入	万元	43.79	84.85	8.04	25.65%	-
主营业务	万元	994.992	768.25243	226.7469	29.51%	-
其他业务	万元	762.0878	178.1732	263.9663	33.75%	-
净利润	万元	20,022.16	-19,152.15	-19,152.15	-47.79%	-
毛利率	%	2.10%	5.22%	-19,152.15	-47.79%	-1.11%

2025年,光伏行业供需关系企稳回升,产业链价格持续承压。据中国光伏行业协会(CPIA)数据,2025年全球光伏新增装机达580GW,延续增长态势,但增速显著放缓,仅为9.46%,行业已处于此前的高增速阶段投资驱动少增阶段。截至2025年底,国内光伏组件产能已超21,100GW,相当于全球新增装机容量的1.89倍,行业整体处于产能过剩状态,产能利用率持续低位运行。

价格持续下行的根本原因是行业产能过剩,供需关系失衡。市场竞争中,企业为提升开工率,抢占市场份额,普遍采取“以价换量”策略,导致市场陷入“内卷式”恶性竞争,价格持续被压缩成本线。行业内普遍为,以价格战手段与行业自律措施为2026年及未来行业走出困境的关键举措。结合上述光伏产业链价格走势与行业供需格局,加之其他业务占比低,占比较低,以下将聚焦主营业务分析如下:

项目	单位	2025年	2024年	2024年	同比	环比
		发生额	占比	发生额	占比	变动率
营业收入	万元	43.79	84.85	8.04	25.65%	-
主营业务	万元	994.992	768.25243	226.7469	29.51%	-
其他业务	万元	762.0878	178.1732	263.9663	33.75%	-
净利润	万元	20,022.16	-19,152.15	-19,152.15	-47.79%	-
毛利率	%	2.10%	5.22%	-19,152.15	-47.79%	-1.11%

2025年,光伏行业供需关系企稳回升,产业链价格持续承压。据中国光伏行业协会(CPIA)数据,2025年全球光伏新增装机达580GW,延续增长态势,但增速显著放缓,仅为9.46%,行业已处于此前的高增速阶段投资驱动少增阶段。截至2025年底,国内光伏组件产能已超21,100GW,相当于全球新增装机容量的1.89倍,行业整体处于产能过剩状态,产能利用率持续低位运行。

价格持续下行的根本原因是行业产能过剩,供需关系失衡。市场竞争中,企业为提升开工率,抢占市场份额,普遍采取“以价换量”策略,导致市场陷入“内卷式”恶性竞争,价格持续被压缩成本线。行业内普遍为,以价格战手段与行业自律措施为2026年及未来行业走出困境的关键举措。结合上述光伏产业链价格走势与行业供需格局,加之其他业务占比低,占比较低,以下将聚焦主营业务分析如下:

项目	单位	2025年	2024年	2024年	同比	环比
		发生额	占比	发生额	占比	变动率
营业收入	万元	43.79	84.85	8.04	25.65%	-
主营业务	万元	994.992	768.25243	226.7469	29.51%	-
其他业务	万元	762.0878	178.1732	263.9663	33.75%	-
净利润	万元	20,022.16	-19,152.15	-19,152.15	-47.79%	-
毛利率	%	2.10%	5.22%	-19,152.15	-47.79%	-1.11%

2025年,光伏行业供需关系企稳回升,产业链价格持续承压。据中国光伏行业协会(CPIA)数据,2025年全球光伏新增装机达580GW,延续增长态势,但增速显著放缓,仅为9.46%,行业已处于此前的高增速阶段投资驱动少增阶段。截至2025年底,国内光伏组件产能已超21,100GW,相当于全球新增装机容量的1.89倍,行业整体处于产能过剩状态,产能利用率持续低位运行。

价格持续下行的根本原因是行业产能过剩,供需关系失衡。市场竞争中,企业为提升开工率,抢占市场份额,普遍采取“以价换量”策略,导致市场陷入“内卷式”恶性竞争,价格持续被压缩成本线。行业内普遍为,以价格战手段与行业自律措施为2026年及未来行业走出困境的关键举措。结合上述光伏产业链价格走势与行业供需格局,加之其他业务占比低,占比较低,以下将聚焦主营业务分析如下:

项目	单位	2025年	2024年	2024年	同比	环比
		发生额	占比	发生额	占比	变动率
营业收入	万元	43.79	84.85	8.04	25.65%	-
主营业务	万元	994.992	768.25243	226.7469	29.51%	-
其他业务	万元	762.0878	178.1732	263.9663	33.75%	-
净利润	万元	20,022.16	-19,152.15	-19,152.15	-47.79%	-
毛利率	%	2.10%	5.22%	-19,152.15	-47.79%	-1.11%

2025年,光伏行业供需关系企稳回升,产业链价格持续承压。据中国光伏行业协会(CPIA)数据,2025年全球光伏新增装机达580GW,延续增长态势,但增速显著放缓,仅为9.46%,行业已处于此前的高增速阶段投资驱动少增阶段。截至2025年底,国内光伏组件产能已超21,100GW,相当于全球新增装机容量的1.89倍,行业整体处于产能过剩状态,产能利用率持续低位运行。

价格持续下行的根本原因是行业产能过剩,供需关系失衡。市场竞争中,企业为提升开工率,抢占市场份额,普遍采取“以价换量”策略,导致市场陷入“内卷式”恶性竞争,价格持续被压缩成本线。行业内普遍为,以价格战手段与行业自律措施为2026年及未来行业走出困境的关键举措。结合上述光伏产业链价格走势与行业供需格局,加之其他业务占比低,占比较低,以下将聚焦主营业务分析如下:

项目	单位	2025年	2024年	2024年	同比	环比
		发生额	占比	发生额	占比	变动率
营业收入	万元	43.79	84.85	8.04	25.65%	-
主营业务	万元	994.992	768.25243	226.7469	29.51%	-
其他业务	万元	762.0878	178.1732	263.9663	33.75%	-
净利润	万元	20,022.16	-19,152.15	-19,152.15	-47.79%	-
毛利率	%	2.10%	5.22%	-19,152.15	-47.79%	-1.11%

2025年,光伏行业供需关系企稳回升,产业链价格持续承压。据中国光伏行业协会(CPIA)数据,2025年全球光伏新增装机达580GW,延续增长态势,但增速显著放缓,仅为9.46%,行业已处于此前的高增速阶段投资驱动少增阶段。截至2025年底,国内光伏组件产能已超21,100GW,相当于全球新增装机容量的1.89倍,行业整体处于产能过剩状态,产能利用率持续低位运行。

价格持续下行的根本原因是行业产能过剩,供需关系失衡。市场竞争中,企业为提升开工率,抢占市场份额,普遍采取“以价换量”策略,导致市场陷入“内卷式”恶性竞争,价格持续被压缩成本线。行业内普遍为,以价格战手段与行业自律措施为2026年及未来行业走出困境的关键举措。结合上述光伏产业链价格走势与行业供需格局,加之其他业务占比低,占比较低,以下将聚焦主营业务分析如下:

项目	单位	2025年	2024年	2024年	同比	环比
		发生额	占比	发生额	占比	变动率
营业收入	万元	43.79	84.85	8.04	25.65%	-
主营业务	万元	994.992	768.25243	226.7469	29.51%	-
其他业务	万元	762.0878	178.1732	263.9663	33.75%	-
净利润	万元	20,022.16	-19,152.15	-19,152.15	-47.79%	-
毛利率	%	2.10%	5.22%	-19,152.15	-47.79%	-1.11%

2025年,光伏行业供需关系企稳回升,产业链价格持续承压。据中国光伏行业协会(CPIA)数据,2025年全球光伏新增装机达580GW,延续增长态势,但增速显著放缓,仅为9.46%,行业已处于此前的高增速阶段投资驱动少增阶段。截至2025年底,国内光伏组件产能已超21,100GW,相当于全球新增装机容量的1.89倍,行业整体处于产能过剩状态,产能利用率持续低位运行。

2025年,光伏行业供需关系企稳回升,产业链价格持续承压。据中国光伏行业协会(CPIA)数据,2025年全球光伏新增装机达580GW,延续增长态势,但增速显著放缓,仅为9.46%,行业已处于此前的高增速阶段投资驱动少增阶段。截至2025年底,国内光伏组件产能已超21,100GW,相当于全球新增装机容量的1.89倍,行业整体处于产能过剩状态,产能利用率持续低位运行。

价格持续下行的根本原因是行业产能过剩,供需关系失衡。市场竞争中,企业为提升开工率,抢占市场份额,普遍采取“以价换量”策略,导致市场陷入“内卷式”恶性竞争,价格持续被压缩成本线。行业内普遍为,以价格战手段与行业自律措施为2026年及未来行业走出困境的关键举措。结合上述光伏产业链价格走势与行业供需格局,加之其他业务占比低,占比较低,以下将聚焦主营业务分析如下:

项目	单位	2025年	2024年	2024年	同比	环比
		发生额	占比	发生额	占比	变动率
营业收入	万元	43.79	84.85	8.04	25.65%	-
主营业务	万元	994.992	768.25243	226.7469	29.51%	-
其他业务	万元	762.0878	178.1732	263.9663	33.75%	-
净利润	万元	20,022.16	-19,152.15	-19,152.15	-47.79%	-
毛利率	%	2.10%	5.22%	-19,152.15	-47.79%	-1.11%

2025年,光伏行业供需关系企稳回升,产业链价格持续承压。据中国光伏行业协会(CPIA)数据,2025年全球光伏新增装机达580GW,延续增长态势,但增速显著放缓,仅为9.46%,行业已处于此前的高增速阶段投资驱动少增阶段。截至2025年底,国内光伏组件产能已超21,100GW,相当于全球新增装机容量的1.89倍,行业整体处于产能过剩状态,产能利用率持续低位运行。

价格持续下行的根本原因是行业产能过剩,供需关系失衡。市场竞争中,企业为提升开工率,抢占市场份额,普遍采取“以价换量”策略,导致市场陷入“内卷式”恶性竞争,价格持续被压缩成本线。行业内普遍为,以价格战手段与行业自律措施为2026年及未来行业走出困境的关键举措。结合上述光伏产业链价格走势与行业供需格局,加之其他业务占比低,占比较低,以下将聚焦主营业务分析如下:

项目	单位	2025年	2024年	2024年	同比	环比
		发生额	占比	发生额	占比	变动率
营业收入	万元	43.79	84.85	8.04	25.65%	-
主营业务	万元	994.992	768.25243	226.7469	29.51%	-
其他业务	万元	762.0878	178.1732	263.9663	33.75%	-
净利润	万元	20,022.16	-19,152.15	-19,152.15	-47.79%	-
毛利率	%	2.10%	5.22%	-19,152.15	-47.79%	-1.11%

2025年,光伏行业供需关系企稳回升,产业链价格持续承压。据中国光伏行业协会(CPIA)数据,2025年全球光伏新增装机达580GW,延续增长态势,但增速显著放缓,仅为9.46%,行业已处于此前的高增速阶段投资驱动少增阶段。截至2025年底,国内光伏组件产能已超21,100GW,相当于全球新增装机容量的1.89倍,行业整体处于产能过剩状态,产能利用率持续低位运行。

价格持续下行的根本原因是行业产能过剩,供需关系失衡。市场竞争中,企业为提升开工率,抢占市场份额,普遍采取“以价换量”策略,导致市场陷入“内卷式”恶性竞争,价格持续被压缩成本线。行业内普遍为,以价格战手段与行业自律措施为2026年及未来行业走出困境的关键举措。结合上述光伏产业链价格走势与行业供需格局,加之其他业务占比低,占比较低,以下将聚焦主营业务分析如下:

项目	单位	2025年	2024年	2024年	同比	环比
		发生额	占比	发生额	占比	变动率
营业收入	万元	43.79	84.85	8.04	25.65%	-
主营业务	万元	994.992	768.25243	226.7469	29.51%	-
其他业务	万元	762.0878	178.1732	263.9663	33.75%	-
净利润	万元	20,022.16	-19,152.15	-19,152.15	-47.79%	-
毛利率	%	2.10%	5.22%	-19,152.15	-47.79%	-1.11%

2025年,光伏行业供需关系企稳回升,产业链价格持续承压。据中国光伏行业协会(CPIA)数据,2025年全球光伏新增装机达580GW,延续增长态势,但增速显著放缓,仅为9.46%,行业已处于此前的高增速阶段投资驱动少增阶段。截至2025年底,国内光伏组件产能已超21,100GW,相当于全球新增装机容量的1.89倍,行业整体处于产能过剩状态,产能利用率持续低位运行。

价格持续下行的根本原因是行业产能过剩,供需关系失衡。市场竞争中,企业为提升开工率,抢占市场份额,普遍采取“以价换量”策略,导致市场陷入“内卷式”恶性竞争,价格持续被压缩成本线。行业内普遍为,以价格战手段与行业自律措施为2026年及未来行业走出困境的关键举措。结合上述光伏产业链价格走势与行业供需格局,加之其他业务占比低,占比较低,以下将聚焦主营业务分析如下:

项目	单位	2025年	2024年	2024年	同比	环比
		发生额	占比	发生额	占比	变动率
营业收入	万元	43.79	84.85	8.04	25.65%	-
主营业务	万元	994.992	768.25243	226.7469	29.51%	-
其他业务	万元	762.0878	178.1732	263.9663	33.75%	-
净利润	万元	20,022.16	-19,152.15	-19,152.15	-47.79%	-
毛利率	%	2.10%	5.22%	-19,152.15	-47.79%	-1.11%

2025年,光伏行业供需关系企稳回升,产业链价格持续承压。据中国光伏行业协会(CPIA)数据,2025年全球光伏新增装机达580GW,延续增长态势,但增速显著放缓,仅为9.46%,行业已处于此前的高增速阶段投资驱动少增阶段。截至2025年底,国内光伏组件产能已超21,100GW,相当于全球新增装机容量的1.89倍,行业整体处于产能过剩状态,产能利用率持续低位运行。

价格持续下行的根本原因是行业产能过剩,供需关系失衡。市场竞争中,企业为提升开工率,抢占市场份额,普遍采取“以价换量”策略,导致市场陷入“内卷式”恶性竞争,价格持续被压缩成本线。行业内普遍为,以价格战手段与行业自律措施为2026年及未来行业走出困境的关键举措。结合上述光伏产业链价格走势与行业供需格局,加之其他业务占比低,占比较低,以下将聚焦主营业务分析如下:

项目	单位	2025年	2024年	2024年	同比	环比
		发生额	占比	发生额	占比	变动率
营业收入	万元	43.79	84.85	8.04	25.65%	-
主营业务	万元	994.992	768.25243	226.7469	29.51%	-
其他业务	万元	762.0878	178.1732	263.9663	33.75%	-
净利润	万元	20,022.16	-19,152.15	-19,152.15	-47.79%	-
毛利率	%	2.10%	5.22%	-19,152.15	-47.79%	-1.11%

2025年,光伏行业供需关系企稳回升,产业链价格持续承压。据中国光伏行业协会(CPIA)数据,2025年全球光伏新增装机达580GW,延续增长态势,但增速显著放缓,仅为9.46%,行业已处于此前的高增速阶段投资驱动少增阶段。截至2025年底,国内光伏组件产能已超21,100GW,相当于全球新增装机容量的1.89倍,行业整体处于产能过剩状态,产能利用率持续低位运行。

价格持续下行的根本原因是行业产能过剩,供需关系失衡。市场竞争中,企业为提升开工率,抢占市场份额,普遍采取“以价换量”策略,导致市场陷入“内卷式”恶性竞争,价格持续被压缩成本线。行业内普遍为,以价格战手段与行业自律措施为2026年及未来行业走出困境的关键举措。结合上述光伏产业链价格走势与行业供需格局,加之其他业务占比低,占比较低,以下将聚焦主营业务分析如下:

项目	单位	2025年	2024年	2024年	同比	环比
		发生额	占比	发生额	占比	变动率
营业收入	万元	43.79	84.85	8.04	25.65%	-
主营业务	万元	994.992	768.25243	226.7469	29.51%	-
其他业务						