

公司代码：603398

公司简称：沐邦高科

江西沐邦高科股份有限公司
2024 年年度报告摘要

第一节 重要提示

- 1、 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 <http://www.sse.com.cn> 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2、 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3、 公司全体董事出席董事会会议。
- 4、 大华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了带有强调事项段、持续经营重大不确定性段落、其他信息段落中包含其他信息未更正重大错报说明的无保留意见的审计报告，本公司董事会对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。
- 大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 2024 年度《审计报告》客观、真实地反映了公司涉及事项的基本情况，董事会尊重和认可大华会计师事务所的专业性、独立性和职业判断，同意大华会计师事务所出具的报告。
- 5、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
- 公司2024年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

第二节 公司基本情况

1、 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	沐邦高科	603398	邦宝益智

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘毅	张明骏
联系地址	江西省南昌市红谷滩区九江街1099号6楼	江西省南昌市红谷滩区九江街1099号6楼
电话	0791-83860220	0791-83860220
传真	0791-83860220	0791-83860220
电子信箱	zqb@mubon.com.cn	zqb@mubon.com.cn

2、报告期公司主要业务简介

（一）行业情况

1、光伏行业

（1）光伏市场规模持续扩大装机量稳步上升

2024 年以来，得益于我国光伏制造能力的提升，全球范围内组件售价均出现不同程度下降，越来越多的国家更偏向于根据自身电力需求、绿色转型愿景进行光伏电站建设。2024 年全球光伏新增装机约 530GW。未来在光伏发电成本持续下降和新兴市场需求增长等有利因素的推动下，全球光伏新增装机仍将持续增长。

我国光伏发电行业市场规模持续增长，在全球领域占据主导地位，光伏制造已发展成为国家战略性新兴产业之一。2024 年，我国国内光伏新增装机 277.57GW，同比增加 28.3%。其中集中式光伏电站新增装机 159.39GW，同比增长 32.8%；分布式光伏电站新增装机 118.18GW，同比增长 22.7%。



2011-2024 年国内光伏年度新增装机规模以及 2025-2030 年新增规模预测 (单位: GW)

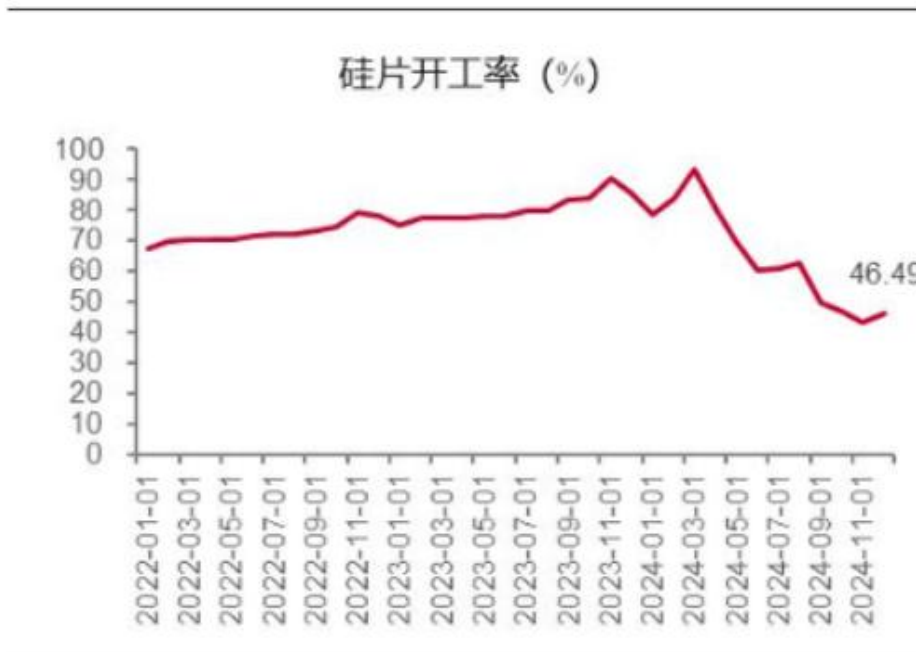
（2）硅片产能过剩 行业开工率持续下行

硅片产能规模庞大。根据中国光伏行业协会数据，截至 2023 年底，我国硅片产能约 953.6GW，同比增长 46.6%。初步预计，2024 年底，全国硅片产能已超 1000GW。据中国光伏行业协会数据，2024 年全国硅片产量约为 753GW，同比增长 12.7%。产能的过剩叠加较大的库存压力，导致硅片价格持续处于低迷状态。

由于光伏产业链各环节持续亏损，成本控制能力较差的产能陆续关停，行业有效供给减少。

此外，基于当前行业投产即亏损的现状，部分计划投产的产能，也相继延迟投产。为加速产能出清，行业开工率持续下行。根据百川盈孚数据，截至 2024 年 12 月底，硅片企业开工率为 46.5%。随着硅片企业自律减产持续，硅片价格有望修复。

近一年硅片企业开工率 (%)



资料来源：百川盈孚，山西证券研究所

（3）光伏行业扩张过快 行业竞争加剧

近年来，光伏行业处于高景气状态，上下游产能大幅扩张，大量跨界者涌入，导致各环节产能短期内急剧增加，供需失衡矛盾突出。目前光伏行业处于产能过剩以及市场库存出清的阶段，整个行业正面临市场调整和盈利能力下降的风险。根据 InfoLink 数据显示，单晶 N 型 182mm 尺寸硅片价格由 2023 年 12 月末的 2.20 元/片降至 2024 年 12 月末的 1.05 元/片，降幅达 50%，行业陷入“内卷式竞争”。

2、玩具行业

（1）国民经济快速发展，玩具消费能力不断增强

近年来我国国民经济保持了较快的发展速度，国内社会消费品的零售额整体呈上升态势，2016 年至 2022 年我国社会消费品的零售额自 332,316 亿元增长至 439,733 亿元，年均复合增长率为 4.78%。随着我国国民经济的不断发展，人们对国内社会消费品的支出不断增长，加上国家经济转型和消费升级政策的支持，家庭的玩具消费支出将随之实现增长，内销将成为我国玩具行业增长的重要动力。据中国玩具和婴童用品协会报告数据显示，2024 年，国内市场玩具（不含潮

玩)零售总额为 978.5 亿元,比上年增长 7.9%。

(2) 玩具行业规模庞大,但市场竞争愈发激烈

我国是玩具生产和出口大国,玩具生产企业数量众多,但玩具生产商企业规模小而散,多以 OEM 为主,集中化、组织化程度不高,整体研发设计水平、知名度较低,在世界玩具产业分工中处于产业链末端,无论是在规模、分布上都与乐高、美泰、孩之宝、万代等国外知名品牌差距较大。这些玩具生产商由于缺乏研发设计能力,生产的产品同质化严重,议价能力较低,最终导致价格战频现,玩具厂商无序竞争严重。

玩具出口方面,据《2025 中国玩具和婴童用品行业发展白皮书》数据显示,2024 年中国玩具(不含游戏)出口额为 398.7 亿美元,同比下降 1.68%。近年来由于国际贸易形势复杂、玩具产品原材料、物流成本上涨、运营资金压力增多等因素影响,玩具行业的利润空间有所缩减,市场竞争愈发激烈。

1、主营业务

公司主营业务包括单晶硅棒、硅片的生产销售、益智玩具业务。

(1) 单晶硅棒、硅片的生产销售

公司全资子公司豪安能源是一家以光伏硅片和硅棒的研发、生产和销售为主营业务的高新技术企业,主要产品为太阳能单晶硅片、硅棒等,其中以太阳能单晶硅片为主,主要规格为 166mm、182mm 及 210mm 等尺寸。公司通过向供应商采购用于生产太阳能单晶硅片、硅棒的硅料和辅料,按照相应的生产流程制造标准尺寸和纯度的硅棒,并委托外协厂商切割成客户需要的硅片,最后将硅片直接销售给光伏电池片或光伏组件公司,最终形成“技术开发→精细化生产→外协加工→销售太阳能单晶硅片”的盈利模式。

(2) 益智玩具业务

公司的益智玩具以塑料积木玩具为主,主要包括科普系列、编程机器人系列、城市系列、婴幼儿系列及 IP 授权系列。

2、经营模式

(1) 单晶硅棒、硅片业务经营模式

1) 采购及外协加工模式

对于用于生产单晶硅棒的硅料和辅料,生产部门结合计划及实际库存情况提报采购需求后,公司向供应商询价、比价,对供应商提供的样品进行分析,综合产品质量、生产能力、交付能力、技术实力等多维度综合判断、严格遴选供应商,合同经管理层评审后签订。公司按照约定货期跟

进供应商交货情况，到货后通知并协助仓库及技术人员对原料进行入厂检验及验收入库事宜。

公司用硅料及辅料生产出标准尺寸及纯度的硅棒后，通过外协加工的方式将部分硅棒切割成客户需要的硅片，根据市场销售情况确定委托加工计划并与受托方签订合同，并向受托方提供半成品硅棒。硅片生产完成后，公司生产部门对产品进行入厂检验及验收入库事宜。对于外协厂商筛选标准，除了确保最基础的证照齐备外，公司会派专业人士赴厂考察，通过对其生产场所、生产工艺及质量控制等方面的考察来评价厂商的综合实力，从符合标准的厂商中选择合适的主体进行合作，确保其生产的产品符合公司需求及行业标准。

2) 生产模式及工艺流程

公司采用结合在手订单、市场需求进行排产的生产模式。根据订单安排生产计划、督导生产进步和协调生产异常；生产部门负责物料领用、组织生产、交货等工作。公司的硅棒及硅片生产的具体工艺流程如下：

3) 销售模式

公司采用直销的方式，与下游太阳能电池片或光伏组件厂商签订年度框架合同，并依据框架合同对硅片交付数量和价格机制的约定签订月度订单。交货后，客户据公司提供的产品合格证（或质量保证书）、说明书、双方协定的技术资料等对批次合格的来料硅片进行验收。

(2) 单晶炉及其配件经营模式

公司生产的单晶炉产品属于专用设备，公司以客户需求为导向，采用以销定产的生产模式，根据客户订单进行生产。同时，公司主要采用以产定购的采购模式，所需原材料、元器件及标准件直接向市场采购，炉体大件、炉体平台等部分零部件向合格供应商外协定制加工。公司的销售模式主要为直销。

(3) 益智玩具业务经营模式

1) 采购模式

公司一般根据生产需求、订单交货周期、原材料采购周期、经济采购批量等因素来制定采购计划。

2) 研发模式

公司以客户为中心持续加大自主产品研发投入，依据行业发展趋势、市场流行趋向及客户反馈需求自主研发设计新产品，同时丰富国内外知名 IP 形象的授权产品开发，不断提升产品娱乐性、教育性、智能性。

3) 生产模式

公司生产模式主要根据销售订单安排生产，以销售订单的先后顺序、客户需求的紧急程度提前制定生产计划。

4) 销售模式

公司目前益智玩具产品的销售模式主要分为经销模式和直营模式。

3、 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2024年	2023年	本年比上年 增减(%)	2022年
总资产	3,532,278,643.65	4,575,288,645.26	-22.80	3,176,996,063.30
归属于上市公司股东的净资产	984,190,194.83	744,562,158.50	32.18	716,402,161.11
营业收入	277,141,204.86	1,654,025,846.74	-83.24	944,322,602.56
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	258,278,142.79	1,281,134,336.76	-79.84	849,071,847.05
归属于上市公司股东的净利润	-1,162,122,912.58	28,288,283.49	-4,208.14	-228,762,092.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-1,406,658,840.55	10,683,260.45	-13,266.94	-225,325,758.20
经营活动产生的现金流量净额	-217,381,093.81	389,878,457.81	-155.76	166,094,142.33
加权平均净资产收益率(%)	-87.27	3.87	减少91.1400个百分点	-27.54
基本每股收益(元/股)	-2.78	0.08	-3,575.00	-0.67
稀释每股收益(元/股)	-2.78	0.08	-3,575.00	-0.67

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	144,155,909.33	68,902,799.87	37,512,034.81	26,570,460.85
归属于上市公司股东的净利润	-83,913,183.28	-121,660,804.00	-88,662,662.54	-867,886,262.76
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-87,034,774.52	-122,258,142.03	-90,630,565.86	-1,106,735,358.14
经营活动产生的现金流量净额	-240,102,903.78	147,997,824.04	-84,833,352.61	-40,442,661.46

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

☐适用 ☒不适用

4、 股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）					20,337		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					26,434		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有 有限 售条 件的 股份 数量	质押、标记或冻结情 况		股东 性质
					股份 状态	数量	
江西沐邦新能源控股有限公司	0	87,540,610	20.19	0	质押	68,300,000	境内 非国 有法 人
邦领国际有限公司	-22,000,000	55,881,348	12.89	0	无		境外 法人
郑庆祥	22,000,000	22,000,000	5.07	0	无		境内 自然 人

来丞铭	6,418,485	6,418,485	1.48	0	无		境内自然人
河南中赢智胜私募基金管理有限公司—中赢可转债1号私募证券投资基金	5,776,636	5,776,636	1.33	0	无		境内非国有法人
方金洋	2,318,200	3,330,300	0.77	0	无		境内自然人
浙江弘悦私募基金管理有限公司—弘悦晟泽三号私募证券投资基金	3,281,500	3,281,500	0.76	0	无		境内非国有法人
陆立明	3,242,442	3,242,442	0.75	0	无		境内自然人
朱立华	3,209,242	3,209,242	0.74	0	无		境内自然人
郑佐娉	3,065,570	3,065,570	0.71	0	无		境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、江西沐邦新能源控股有限公司为公司控股股东。 2、邦领国际有限公司实际控制人吴锭辉为公司董事。 3、其余股东本公司未知是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情况。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用

4.4 报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况

□适用 √不适用

5、 公司债券情况

☐适用 ☒不适用

第三节 重要事项

1、 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内，公司实现营业收入 277,141,204.86 元，同比减少 83.24%；实现归属于上市公司股东的净利润-1,162,424,867.53 元。

2、 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

☐适用 ☒不适用