

公司代码：603260

公司简称：合盛硅业

合盛硅业股份有限公司  
2025 年年度报告摘要

HOSHINE

## 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 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn) 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2、 本公司董事会及董事、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、 天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

### 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

公司于2026年4月16日第四届董事会第十八次会议审议通过了《关于公司2025年度拟不进行利润分配的议案》：鉴于公司2025年度归属于上市公司股东的净利润为负，未实现盈利；同时综合考虑公司所处行业整体经历阶段性供需结构调整，主要产品价格持续承压的情况，为保障公司正常稳定经营和持续健康发展，维护股东的长远利益，公司结合未来经营发展规划和资金需求，2025年度拟不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。本方案尚需提交股东会予以审议。

### 截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

截至报告期末，公司母公司财务报表中存在累计未分配利润人民币-3,553,580,469.93元。根据《中华人民共和国公司法》及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等相关法律法规的规定，公司目前不满足实施现金分红的前提条件。敬请广大投资者注意相关投资风险。未来公司将继续做好经营管理，改善经营业绩。

## 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	合盛硅业	603260	/

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	高君秋	刘世超
联系地址	浙江省宁波市慈溪市北三环东路1988号恒元广场A座23-24F	浙江省宁波市慈溪市北三环东路1988号恒元广场A座23-24F
电话	0574-58011165	0574-58011165
传真	0574-58011083	0574-58011083
电子信箱	hsir@hoshinesilicon.com	hsir@hoshinesilicon.com

## 2、 报告期公司主要业务简介

2025 年，全球经济在地缘政治博弈与贸易摩擦持续扰动中延续弱复苏态势。受此影响，工业硅、有机硅和多晶硅行业处于阶段性供需结构深度调整期，产品价格面临下行压力。

报告期内，受光伏产业链供需关系变化影响，工业硅市场需求收缩。据中国有色金属工业协会硅业分会数据统计，供应端，三大主产地区开工下降，全年国内工业硅产量约为 420 万吨。需求端，多晶硅厂家普遍降负运行，全年国内多晶硅产量约为 133 万吨，同比大幅减少 27.8%；有机硅行业上半年持续承压，下半年特别是第四季度在国家反内卷号召及行业协同减排推动下缓慢恢复，对工业硅需求保持增长，根据 ACMI/SAGSI 统计，全年国内聚硅氧烷产量为 276.6 万吨，同比增长 9.2%；铝合金行业相对稳定，对工业硅需求保持小幅增长。出口方面，根据海关数据，全年工业硅出口量共计 72 万吨，相对稳定。价格方面，上半年工业硅在经历单边下行后触底震荡，下半年略有反弹，但全年均价仍呈下行态势。据百川盈孚统计，2025 年金属硅 553 市场均价同比下降约 27%，行业内企业毛利水平显著下滑。

2025 年有机硅市场同样面临压力，全年产品价格承压，据百川盈孚统计数据，聚硅氧烷市场均价同比回落约 12%，大部分时间处于低位区间震荡；但受益于下游消费回暖及出口增长的支撑，有机硅对工业硅的需求维持稳健增长，根据 ACMI/SAGSI 统计，2025 年中国聚硅氧烷消费量约 240.0 万吨，同比增长 9.5%。特别是四季度以来，随着行业自律协同的深度推进与供需结构的持续改善，价格已呈现企稳回升态势。整体看，下游需求的有效支撑与供给端的主动调整形成合力，推动市场逐步好转。

2025 年，光伏行业经历了从规模扩张转向高质量发展的主动调整。尽管在政策与市场协同作用下使供需矛盾有所缓解、价格体系回归理性，但行业仍面临巨大挑战。多晶硅市场在政策修复中仍受短期需求不足与高库存制约，据国家能源局统计，虽然全年中国光伏新增装机量在相关政策刺激下达 3.17 亿千瓦，同比增长 14%，但整体装机增速明显放缓，行业正处于转型阵痛与重构并存的深度调整期。

展望 2026 年，有机硅市场产能规模稳定，下游新兴领域需求持续释放。据百川盈孚预测，新

能源汽车、5G 基站、电子电力等细分领域的需求增量可观，同时医疗、航空航天、纺织助剂等传统应用领域创新场景不断拓展，共同驱动需求增长。据 ACMI/SAGSI 预测，2026 年有机硅消费增速预计在 5%-8% 的温和区间，2030 年中国聚硅氧烷消费量将达到 312.2 万吨，这将持续有效带动上游工业硅需求增长，对价格形成一定支撑。但行业也面临地缘政治、关税政策等不稳定的风险挑战。光伏行业将进入深度调整攻坚期，据中国光伏行业协会发布的《中国光伏产业发展路线图（2025-2026 年）》，国内新增装机量将有所回落，2027 年后将重回上升通道。铝合金领域，新能源汽车、绿色建筑等将成为需求增长点，为上游工业硅领域提供稳定增量。

### （一）公司从事的主要业务

报告期内，公司主要从事工业硅、有机硅及多晶硅等硅基新材料产品的研发、生产及销售，是我国硅基新材料行业中业务链最完整、生产规模最大的企业之一。截至 2025 年末，公司工业硅产能 122 万吨/年，有机硅单体产能 173 万吨/年，多晶硅产能 5 万吨/年，已经与多晶硅、有机硅、硅铝合金行业中的龙头企业、知名企业建立了广泛、密切的业务合作关系，公司的行业龙头地位突出。

公司的主要产品包括工业硅、有机硅和多晶硅产品三大类。工业硅是由硅矿石和碳质还原剂在矿热炉内冶炼成的产品，主要成分为硅元素，是下游光伏材料、有机硅材料、合金材料的主要原料。有机硅是对含硅有机化合物的统称，其产品种类繁多、应用领域广泛。由于有机硅材料具备耐温、耐候、电气绝缘、低表面张力等优异的性能，因此在建筑、电子电气、纺织、汽车、机械、皮革造纸、化工轻工、金属和油漆、医药医疗、军工等行业广泛应用，形成了丰富的产品品类，大约有 8,000 多个品种应用在各个行业，有工业维生素之称。多晶硅是指以纯度 99% 的工业硅为原料，经过化学或物理方法提纯后，硅纯度达到 99.9999% 以上的高纯硅材料，具有半导体属性，它是单质硅的一种形态，高温熔融状态下，具有较大的化学活泼性，几乎能与任何材料作用，产业链下游终端为光伏与半导体行业，且以光伏行业为主。

### （二）公司主要的经营模式

#### 1、采购模式

公司工业硅产品的原材料主要包括硅石、煤炭及石油焦等，均在各生产基地周边地区向供应商采购，以充分利用当地丰富的矿产资源优势。公司采购硅矿石及煤炭时一般与供应商签署长期协议，以保证原材料成本优势。

公司有机硅产品的原材料主要包括工业硅以及甲醇、氯甲烷等化工原料。其中工业硅由子公司直接供应，其他原材料主要是通过化工原料生产厂家直接采购或者从贸易商处采购。

公司多晶硅的原材料主要包括工业硅、氯硅烷等原料。其中工业硅由子公司直接供应，其余原材料均由产业内部自产或公司内其他产业供应。

## 2、生产模式

工业硅产品生产的关键设备工业硅矿热炉为 24 小时不间断生产，矿热炉设备生产周期平均为 12-16 个月，停炉修炉周期平均为 2-3 周。公司生产部门联合销售部门根据产能情况、客户已下达订单情况、销售预期情况等综合确定生产计划，并由生产部门组织生产。

有机硅产品的整个生产安排围绕合成反应进行规划。合成反应装置每个周期运行 45 天左右，然后进行一次检修。合成反应的前道工序硅粉车间根据合成需要量进行制粉；后道工序精馏、水裂解等装置则在合成装置检修期间通过消耗中间库存保证系统连续运行，下游副产物综合利用以及硅橡胶车间装置运行以平衡消耗前道装置产品为原则。销售部门根据每月装置的产能安排整体销售计划；涉及到具体规格型号的产品时，则由销售部门制定具体销售计划，上报运营管理部，运营管理部根据计划对不同规格型号产品的生产进行柔性调整。

多晶硅产品的生产采用改良西门子法工艺路线，工业硅与氯化氢反应生产三氯氢硅，精馏后在还原炉内，利用化学气相沉积技术，通过进一步的氢气还原过程，将高纯三氯氢硅转化为高纯多晶硅。

此外，公司结合主要客户的需求预测、市场供需情况、自身生产能力和库存状况进行库存动态调整，以提高交货速度，充分发挥生产能力，提高设备利用率。

## 3、销售模式

公司设置销售一部和销售二部分别负责有机硅、工业硅及多晶硅产品的销售。由于工业硅、有机硅及多晶硅产品属于工业品，因此公司的产品销售主要采用直销模式。公司通常通过行业会议、客户拜访及电话承揽等方式进行产品推广和客户开发。为开拓市场、稳定销售并分散风险，公司采取了大客户和中小客户相结合的客户开拓策略，特别在有机硅领域，由于下游产业链较长、应用领域广阔、厂商众多，因此公司有机硅下游客户构成较为分散，规避了对单一客户过于依赖的风险。公司在客户维护过程中高度重视客户服务，公司的销售及技术部门通过多种方式和渠道收集行业和市场信息，紧密跟踪技术和市场发展趋势，及时了解客户新动向和新需求，为客户提供优质的服务，赢得客户的信赖。公司在销售过程中采取了严格的信用管理制度，控制货款风险。

公司产品的销售地域主要集中在华东、华南和西北地区，国内销售主要通过物流公司运输产品；公司产品的海外销售地域主要包括印度、韩国和土耳其等国家地区，海外销售主要通过远洋船舶运输产品。

## 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

	2025年	2024年	本年比上年 增减(%)	2023年
总资产	83,606,668,256.61	90,773,438,669.86	-7.90	83,344,046,933.95
归属于上市公司股东的净资产	29,248,564,860.69	32,851,058,082.20	-10.97	32,406,134,238.54
营业收入	20,498,545,487.94	26,692,250,312.09	-23.20	26,583,562,971.87
利润总额	-2,802,328,773.35	2,229,164,110.57	-225.71	3,435,807,788.74
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	20,244,103,272.96	26,519,623,135.67	-23.66	26,352,470,561.24
归属于上市公司股东的净利润	-2,990,853,048.26	1,740,476,559.55	-271.84	2,622,830,701.82
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-3,112,893,923.44	1,540,472,777.13	-302.07	2,187,678,938.30
经营活动产生的现金流量净额	4,013,070,908.38	4,517,062,875.07	-11.16	-790,203,065.16
加权平均净资产收益率(%)	-9.63	5.35	减少14.98个百分点	8.47
基本每股收益(元/股)	-2.55	1.48	-272.30	2.24
稀释每股收益(元/股)	-2.55	1.48	-272.30	2.24

## 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	5,227,980,324.55	4,547,518,768.27	5,430,488,858.79	5,292,557,536.33
归属于上市公司股东的净利润	259,660,948.80	-656,747,561.50	75,667,517.04	-2,669,433,952.60
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	215,670,738.91	-748,656,797.65	262,005,881.32	-2,841,913,746.02
经营活动产生的现金流量净额	1,648,101,759.67	1,875,432,378.62	203,553,841.37	285,982,928.72

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

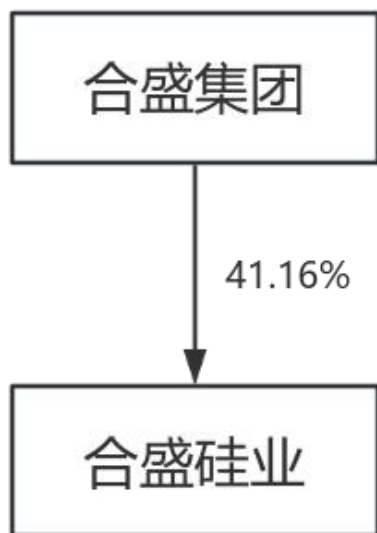
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）					76,011		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					79,230		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
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）					0		
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	
宁波合盛集 团有限公司	-60,000,000	486,647,073	41.16	0	质押	233,709,100	境内非国 有法人
罗燚	0	192,493,302	16.28	0	质押	95,600,600	境内自然 人
罗焯栋	0	179,406,101	15.18	0	质押	88,843,500	境内自然 人
肖秀良	60,000,000	60,000,000	5.08	0	质押	5,000,000	境内自然 人
罗立国	0	10,558,753	0.89	0	无		境内自然 人
香港中央结 算有限公司	-504,431	10,436,066	0.88	0	无		境外法人
中国工商银 行股份有限 公司—华泰 柏瑞沪深 300 交易型 开放式指数 证券投资基 金	-213,719	5,837,907	0.49	0	无		其他
富達實業公 司	-38,828,248	5,100,000	0.43	0	质押	5,100,000	境外法人
中国建设银 行股份有限 公司—易方 达沪深 300 交易型开放	-37,400	4,176,800	0.35	0	无		其他

式指数发起 式证券投资 基金							
泽丰瑞熙私 募证券基金 管理(广东) 有限公司一 泽丰瑞气盈 门16号私 募证券投资 基金	1,717,800	3,637,400	0.31	0	无		其他
上述股东关联关系或一致 行动的说明	合盛集团受罗立国实际控制，罗焱、罗焱栋分别为罗立国的女儿与儿子，罗立国、罗焱、罗焱栋同为合盛集团的股东，因此上述股东中合盛集团、罗立国、罗焱、罗焱栋属于一致行动人；除此之外公司未知前十名股东之间以及前十名无限售条件股东间存在关联关系或《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						
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

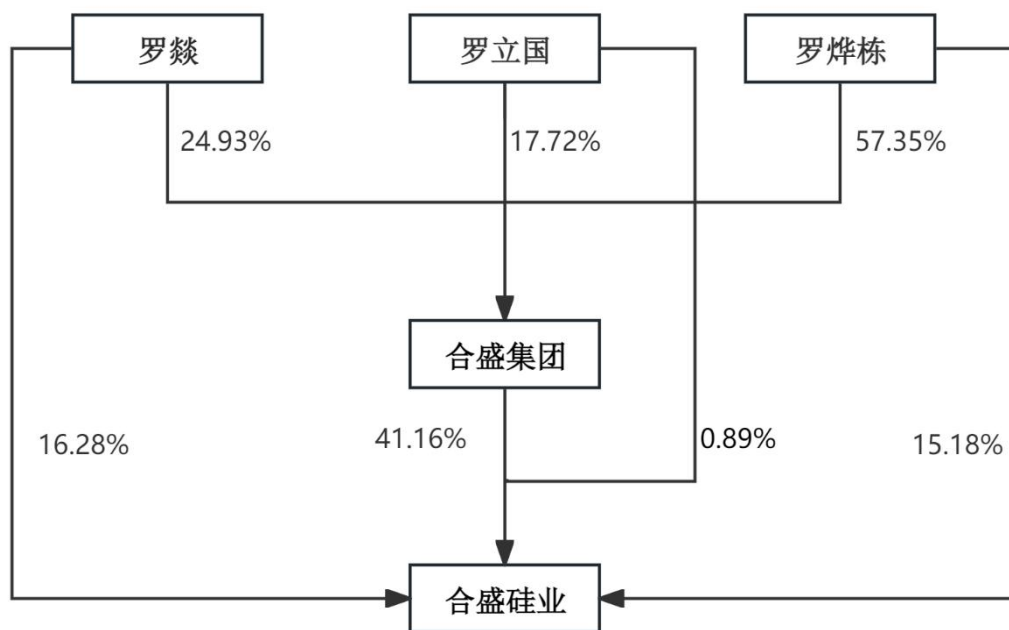
√适用 □不适用



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。

2025 年公司实现营业收入 204.99 亿元，比上年减少 23.20%；归属于母公司股东的净利润-29.91 亿元，比上年减少 271.84%；归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润-31.13 亿元，比上年减少 302.07%，2025 年度每股收益为-2.55 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