

证券代码:600905 证券简称:ST 东尼 公告编号:2026-036

浙江东尼电子股份有限公司关于 2025 年年度报告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内容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。

重要内容提示:

● 近三年,公司半导体业务收入逐年下降,2025 年业务收入占主营业务收入的比例小,仅为 0.42%,毛利率均为负值。若产品售价持续大幅下降,公司规模效应不及预期,生产成本居高不下,半导体业务存在持续亏损的可能,敬请广大投资者注意相关投资风险。

● 公司面临一定资金压力。为应对阶段性偿债需求,公司主要通过银行转贷与续贷、维护金融机构关系、加强应收账款管理、强化成本费用管控等措施,保障债务偿还与现金流管理。若银行转贷与续贷不及预期或应收账款和成本管控效果不佳,公司仍可能面临阶段性流动性压力,敬请广大投资者注意相关投资风险。

浙江东尼电子股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到上海证券交易所下发的《关于浙江东尼电子股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公监【2026】0973 号)(以下简称“《问询函》”)。公司按照《问询函》的要求,会同公司注册会计师(特殊普通合伙)(以下简称“年审会计师”)对涉及的问题进行了逐项分析和研究,结合公司的实际情况,现就《问询函》之相关事项回复如下:

如无特别说明,本回复中的简称与《浙江东尼电子股份有限公司 2025 年年度报告》的简称具有相同含义,涉及的数据及相关表述内容引用自公司及同行业公司定期报告。本回复中部分合计与各项明细相加之和在尾数上如有差异,这些差异均由四舍五入造成。

1. 关于经营业绩。年报显示,公司 2025 年度实现营业收入 21.08 亿元,同比上升 6.41%,归母净利润为负 0.64 亿元,由盈转亏。分业务板块来看,新能源业务实现营业收入 7.63 亿元,同比增长 78.74%,毛利率 19.97%,同比增长 11.56 个百分点;光伏板块实现营业收入 8501.34 万元,同比下降 52.36%,毛利率减少 14.49 个百分点至 3.43%;半导体业务近三年持续亏损,报告期内毛利率为-4001.7%,营业收入仅为 8345.69 万元,同比下降 98.21%。此外,报告期末公司应收账款期末账面余额 5.70 亿元,其中按单项计提坏账准备的金额同比下降。

请公司补充披露:(1)结合业务模式、主要产品及成本构成、应用场景及行业竞争态势等,说明新能源、光伏及半导体业务板块营业收入及毛利率同比大幅变动的原因及合理性,是否与行业一致;(2)不同业务板块前五大客户及供应商情况,包括但不限于具体名称、注册地、成立时间、合作起始时间、交易销售或采购内容、交易金额、期末应收或预付款项余额情况、关联关系等;(3)结合问题(1),所处产业链环节、资金实际投入去向、目前研发进展、出货情况、产品检测情况及市场占有率,结合主要产品收入及成本构成、定价模式、产品单价、产品销量、主要客户及订单情况,说明近三年半导体业务收入及毛利率持续亏损的原因,是否存在进一步下滑的风险,并补充提示:(4)应收账款期末余额前五大主要欠款方的具体情况,包括客户名称、注册地、合作时间、交易背景,是否为关联方、销售内容及销售金额、账龄、逾期情况,期后回款情况等,并结合上述情况以及坏账准备计提组合确定依据,计提比例确定依据,同行业公司可比公司情况等,说明坏账准备计提是否合理充分,是否符合《企业会计准则》的相关规定。

【公司回复】

(1)结合业务模式、主要产品及成本构成、应用场景及行业竞争态势等,说明新能源、光伏及半导体业务板块营业收入及毛利率同比大幅变动的原因及合理性,是否与行业一致

公司新能源、光伏及半导体业务板块 2025 年度营业收入及毛利率情况如下:					
业务板块	营业收入	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)	
新能源	76,273.94	19.97	76.74	增加 11.56 个百分点	
光伏	8,501.34	3.43	-62.36	减少 14.49 个百分点	
半导体	834.59	-4001.7	-98.21	减少 371.83 个百分点	

公司新能源、光伏及半导体业务板块 2025 年度成本构成情况如下:

业务板块	成本构成	本期金额	本期占营业收入比例(%)	本期占营业收入比例比上年增减	
新能源	直接材料	36,191.86	47.45	增加 4.76 个百分点	
	直接人工	13,796.78	18.08	减少 2.28 个百分点	
	制造费用	1,898.69	2.49	减少 0.09 个百分点	
	销售费用	8,919.78	11.70	减少 1.30 个百分点	
	小计	60,796.14	79.72		
光伏	直接材料	3,520.19	41.40	减少 18.09 个百分点	
	直接人工	1,333.24	15.54	增加 3.02 个百分点	
	制造费用	679.76	8.00	增加 3.68 个百分点	
	销售费用	2,674.69	31.28	增加 11.52 个百分点	
	小计	8,107.88	96.22		
半导体	直接材料	427.68	51.25	减少 42.84 个百分点	
	直接人工	675.88	81.03	增加 7.00 个百分点	
	制造费用	756.64	90.57	增加 7.00 个百分点	
	销售费用	2,308.44	27.66	增加 27.06 个百分点	
	小计	4,178.64	50.00		

1、新能源业务

公司新能源业务主要采用直销模式进行销售。主要产品为新能源汽车所需的柔性线路板、集成母排及嵌锂电池用电极耳,主要用于新能源汽车动力电池。

随着新能源汽车电动化、智能化技术的加快推广,公司柔性线路板、集成母排行业市场正处于快速增长阶段,行业出货量及对收入规模整体持续增长的同时,客户对于相关产品产品的质量、交付能力、稳定供应能力关注,行业整体集中度逐渐提高。

同行业公司 2025 年度营业收入及毛利率情况如下:

证券简称	对标业务	具体产品及用途	营业收入	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
弘信电子	电子产品	产品分为消费电子、通讯、服务器板卡,主要应用于消费电子、汽车、服务器、工业控制、医疗设备等领域	2,562,029.29	17.59	3.30	减少 0.26 个百分点
景旺电子	汽车电子线路板	主要用于新能源汽车动力电池、储能系统、AEC-Q100 认证,产品规格 70-120 微米	307,546.89	14.96	32.27	减少 2.20 个百分点
鹏鼎控股	消费电子等线路板	产品为消费电子领域,主要用于消费电子、工业控制、医疗设备等领域	211,843.53	21.66	70.67	减少 1.05 个百分点
公司	新能源	产品为新能源汽车动力电池、集成母排及嵌锂电池用电极耳	76,273.94	19.97	76.74	增加 11.56 个百分点

公司新能源业务板块同行业公司产品的品类较为丰富,覆盖消费电子、新能源汽车、储能系统、服务器、光伏模组等领域;公司深耕新能源汽车动力电池赛道,更易充分受益于新能源汽车行业的高速增长和客户集中度红利。

公司新能源业务板块营业收入及毛利率同比大幅变动,主要原因系公司新能源业务通过前期的研发验证、量产准备,客户定点项目自 2024 年 3 月起陆续进入规模化交付阶段。随着产能逐步爬坡,业务营收逐步增长,2025 年更多新项目达成落地销售,2024 年产能初期起步,业务毛利率低于行业平均水平;2025 年产能利用率趋近饱和,工艺改进与精益生产管理持续推进,毛利率同比提升显著高于行业平均水平。公司新能源业务板块营业收入及毛利率同比大幅变动具有合理性。

2、光伏业务

公司光伏业务主要采用直销模式进行销售。主要产品为金刚线切制线,产品主要应用于切割硅片、硅棒、磁性材料和碳化硅等硬质材料,是光伏、LED 及第三代半导体产品的关键专用材料,受光伏行业周期影响显著,光伏新增装机量保持增长态势,但行业整体供需失衡持续延续,尽管行业启动反内卷举措,但阶段性供需失衡的局面尚未根本改善,仍处于短期底部调整阶段。

同行业公司 2025 年度营业收入及毛利率情况如下:

证券简称	对标业务	具体产品及用途	营业收入	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
高测股份	金刚线	产品为金刚线切割线,主要用于光伏切片、硅棒切割、磁性材料和碳化硅等硬质材料	179,896.54	8.88	-17.82	减少 8.11 个百分点
高测股份	金刚线切制线	产品为金刚线切割线,主要用于光伏切片、硅棒切割、磁性材料和碳化硅等硬质材料	79,700.68	0.12	-31.32	减少 1.06 个百分点
三超新材	金刚线	产品为金刚线切割线,主要用于光伏切片、硅棒切割、磁性材料和碳化硅等硬质材料	13,112.71	7.43	-61.32	减少 0.69 个百分点
公司	光伏	产品为金刚线切割线,主要用于光伏切片、硅棒切割、磁性材料和碳化硅等硬质材料	8,501.34	3.43	-62.36	减少 14.49 个百分点

受光伏行业处于周期性调整阶段的影响,产业链整体承压,同行业公司营业收入和毛利率同比呈下滑趋势,叠加价格竞争影响,公司光伏业务主要产品金刚线的毛利率处于低位。

公司光伏业务板块营业收入及毛利率同比大幅变动,主要原因系为应对光伏行业的周期性影响,公司继续收缩传统光伏毛利率偏低业务规模,降低用于初期光伏硅片的金刚线产品占比,光伏业务收入同比大幅下降 62.36%,产线减少产品分量的固定成本显著上升,从而导致光伏业务收入毛利率较上年同期显著下降,处于行业偏低水平。公司光伏业务板块营业收入及毛利率同比大幅变动具有合理性。

3、半导体业务

公司半导体业务主要采用直销模式进行销售。主要产品为碳化硅单晶衬底,是半导体器件制造的关键材料,可广泛应用于新能源汽车主驱逆变器、光伏逆变器、储能逆变器等领域制造领域。

碳化硅衬底行业当前正处于技术升级与产业规模化发展的关键时期,行业整体呈现长期向好与短期调整并存的发展格局。长期来看,碳化硅衬底优异的物理性能,具备广阔的市场前景,未来随着生产工艺持续优化,制造成本逐步下降以及规模化效应不断显现,产品渗透率持续提升;短期内行业则面临产能逐步释放、良率持续爬坡以及阶段性价格调

整的行业阶段。

同行业公司 2025 年度营业收入及毛利率情况如下:

证券简称	对标业务	主要产品及用途	营业收入	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
天岳先进	碳化硅衬底	主要产品为碳化硅衬底,广泛应用于新能源汽车主驱逆变器、光伏逆变器、储能逆变器等领域	122,489.64	17.33	-16.88	减少 10.82 个百分点
瀚川股份	材料	产品为碳化硅衬底,主要用于新能源汽车主驱逆变器、光伏逆变器、储能逆变器等领域	246,151.06	16.18	-39.43	减少 12.83 个百分点
公司	半导体	产品为碳化硅衬底,主要用于新能源汽车主驱逆变器、光伏逆变器、储能逆变器等领域	834.59	-4001.7	-98.21	减少 371.83 个百分点

同行业公司产品的品类较为丰富,覆盖消费电子、AI 数据中心、LED 衬底、消费电子等领域,半导体材料相关业务的营业收入和毛利率较上年同期均下降;公司主要为客户提供新能源汽车所用的导电型碳化硅衬底,更易受到产能波动和客户集中度高的影响。

公司半导体业务板块营业收入及毛利率同比大幅变动,主要系碳化硅衬底产能爬坡的行业售价价格在 2025 年度持续提升,叠加上行业资金流动性压力的影响,半导体业务未能达成年度规模目标所致。2025 年半导体业务实现营业收入 834.59 万元,同比下降 98.21%,仅占年度主营业务收入 0.42%。此外,受前期固定资产投入较大,良率不及预期,生产成本不稳定和产量下滑的影响,单位生产成本变动较大,导致毛利率降至-4001.7%,较上年同期显著下降 371.83 个百分点,远低于行业平均水平。公司半导体业务板块营业收入及毛利率同比大幅变动具有合理性。

(2)不同业务板块前五大客户及供应商情况,包括但不限于具体名称、注册地、成立时间、合作起始时间、实际销售或采购内容、交易金额、期末应收或预付款项余额情况、关联关系等

序号	客户名称	营业收入	坏账准备	应收账款	账龄	逾期	合同金额	合同期限	注册地址	是否关联方
1	新能源汽车 P1	11,340,007	11,116,026	11,660,603	1-12 个月	11,660,603	2015 年 6 月	**	否	否
2	新能源汽车 P2	5,512,008	5,388,469	5,617,029	1-12 个月	5,617,029	2015 年 6 月	**	否	否
3	新能源汽车 P3	2,309,844	2,286,318	2,369,306	账龄不清	2,369,306	2024 年 11 月	**	否	否
4	广东天岳新材料股份有限公司	2,174,114	108,229	2,006,185	1 年、1 年以上	2,104,717	2022 年 6 月	**	否	否
5	江苏中晶光电科技股份有限公司	2,006,485	200,655	1,885,031	1-2 年	156,708	2022 年 7 月	**	否	否
合计	83,619	94,428	91,256	156,708	10,639.18					

公司前五大客户主要集中在一年以内,应收账款质量较好,可回收性良好,且上述欠款方均为 2025 年 3 月基本已回款。前五大应收账款主要欠款方与公司 5%以上主要股东或关联方、实际控制人不存在关联关系。

公司“预附信用损失法”对应收账款整个存续期间预期信用损失的金额计量其减值准备,对于有客观证据表明某项应收账款已发生信用减值,则对应收账款单项计提坏账准备并确认预期信用损失;当单项应收账款无法以合理成本评估预期信用损失的信息时,公司依据信用风险特征划分应收账款组合,在组合基础上计算预期信用损失。

公司按账龄分析法计提坏账准备的计提政策,上述应收账款期末余额前五大主要欠款方对应公司消费电子、新能源、半导体、光伏业务板块,与同行业公司可比公司坏账计提政策如下:

账龄	新能源	消费电子	光伏	半导体	公司
1-6 个月	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
6-12 个月	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
1-3 年	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
3-5 年	20.00%	30.00%	70.01%	60.00%	30.00%
5 年以上	50.00%	50.00%	99.02%	100.00%	50.00%
4 年及 5 年	50.00%	80.00%	未披露	100.00%	100.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	未披露	100.00%	100.00%

业务	名称	营业收入	坏账准备	应收账款	账龄	逾期	合同金额	合同期限	注册地址	是否关联方
消费电子	消费电子客户 1	71,642.81	11,660.60				2015 年 6 月	**	否	否
	消费电子客户 2	12,100.58	883.38				2015 年 6 月	**	否	否
	消费电子客户 3	2,062.62	8.10				2015 年 12 月	**	否	否
	消费电子客户 4	1,987.76	716.62				2022 年 6 月	**	否	否
新能源	消费电子客户 5	1,827.88	286.76				2015 年 10 月	**	否	否
	新能源汽车 P1	17,211.87	22.35				2023 年 10 月	**	否	否
	新能源汽车 P2	8,693.12	1,061.76				2023 年 12 月	**	否	否
	新能源汽车 P3	7,426.69	3,513.06				2023 年 1 月	**	否	否
光伏	新能源汽车 P4	5,566.48	1,656.06				2023 年 6 月	**	否	否
	新能源汽车 P5	3,248.36	1,826.05				2023 年 11 月	**	否	否
	新能源汽车 P6	4,917.37	1,313.37				2017 年 12 月	**	否	否
	SAMSIUM MATERIAL CO., LTD	1,627.47	121.16				1989 年 5 月 1 日	2023 年 1 月	23, Chongqing-shi, Shou	否
半导体	ALPION MICROELECTRONIC SYSTEMS	1,146.38	226.74				2007 年 4 月 24 日	2017 年 6 月 8 日	096-17, Myeong-so, Maui-ro, Oryong-gu-04(Oryong-dong)	否
	深圳市迈德医疗科技股份有限公司	695.76	343.94				2020 年 10 月 23 日	2023 年 2 月	深圳市宝安区西乡街道铁岗社区西乡一路 702 号	否
	浙江迈德医疗科技股份有限公司	646.62	309.79				2020 年 10 月 23 日	2018 年 6 月	777 777 777 3306	否
	光库医疗	1,632.22	88.88				2023 年 12 月	**	否	否
光伏	东方晶华新材料科技有限公司	1,701.87	872.40				2002 年 1 月 1 日	2022 年 11 月	云南省大理州洱海区太邑镇	否
	苏州东晶新材料科技有限公司	400.51	130.67				2020 年 5 月 13 日	2017 年 6 月 8 日	苏州市高新区太湖新城太湖路 389 号	否
	新能源新材料有限公司	483.24	216.25				2024 年 6 月 18 日	2024 年 6 月	绍兴滨海新区开化街道电子产业园 4 号(宁波慈城村)	否
	广东天岳新材料股份有限公司	384.09	150.05				2022 年 7 月 2 日	2023 年 6 月	深圳市宝安区西乡街道西乡一路 702 号	否
半导体	广东天岳新材料股份有限公司	540.09	1,174.18				2022 年 6 月 7 日	2022 年 6 月	深圳市宝安区西乡街道西乡一路 702 号	否
	厦门三晶新材料股份有限公司	2,267.16	66.00				2019 年 2 月 1 日	2023 年 11 月	厦门海沧区嵩阳路 98 号	否
	厦门三晶新材料股份有限公司	88.81	14.00				2024 年 7 月 19 日	2024 年 7 月	厦门海沧区嵩阳路 98 号	否
	厦门三晶新材料股份有限公司	126.67	加工费				2020 年 3 月 31 日	2024 年 11 月	浙江湖州长兴县太湖大道 7 号 1 幢	否
光伏	杭州东晶新材料科技有限公司	104.62	账龄不清				2023 年 3 月	2024 年 6 月	浙江省杭州市西湖区三墩镇大和人家大厦 909 号 20 楼 2 单元 5 号(杭州)	否

公司不同业务板块前五大客户与公司 5%以上主要股东或董事、高级管理人员不存在关联关系。

2、前五大供应商情况

业务	名称	采购金额	预付余额	采购内容	成立时间	合作起始时间	注册地址	是否关联
消费电子供应商	1	8,243.39		双面胶、单面胶、硅胶保护膜、导电胶、合金线等	**	2024 年 11 月	**	否