证券代码：600135 证券简称：乐凯胶片

**乐凯胶片股份有限公司投资者关系活动记录表**

**编号：2025-001**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **投资者关系活动**  **类别** | ☑特定对象调研 | □分析师会议 | □媒体采访 |
| □业绩说明会 | □新闻发布会 | □路演活动 |
| □现场参观 | □电话会议 | □其他 |
| **参与单位名称**  **及人员姓名** | 财达证券：邱若然，李永广，于静 | | |
| **会议时间** | 2025年7月16日9:30 | | |
| **会议地点** | 公司会议室 | | |
| **上市公司**  **接待人员姓名** | 董事会秘书：张永光 | | |
| **投资者关系活动**  **主要内容介绍** | 1. **公司业务情况以及各项业务现状**   公司主营业务为影像材料、医疗材料、光电材料、光伏材料，重点产品有彩色相纸、医用干式胶片、TAC膜、太阳能电池背板、工业探伤胶片、锂离子电池隔膜、铝塑膜等。 2024年实现营业收入14.85亿元，净利润-6,226.14万元（扣非净利润-9,741.17万元）。经公司财务部门初步测算，预计 2025 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为-5,750 万元到-4,850 万元（扣非净利润为-6,579 万元到-5,529 万元），与上年同期相比，亏损增加 1,666 万元到 2,566 万元。  影像材料：2024年，影像市场总体市场容量下降，输出需求呈现多样化，输出方式涵盖银盐、喷墨、印刷、热升华及热敏等，银盐产品由专业市场向民用市场过渡的趋势逐渐显现。随着医疗“云影像”政策实施落地，医疗影像材料需求量将呈下降趋势。  光伏材料：2025年2月27日，工信部发布2024年全国光伏制造行业运行情况，组件环节1－12月全国产量达到588GW，同比增长13.5%，出口量约238.8GW。光伏背板单玻比例持续下滑，全年主要光伏产品持续“量增价减”态势，1－12月，多晶硅、组件价格分别同比下降39.5%、29.7%。尽管全球光伏新增装机规模持续增长，但主要制造环节均呈现出阶段性供需失衡，市场竞争异常激烈，已陷入严峻内卷局面，产品价格大幅下滑，企业普遍遭遇盈利压力。  锂电材料：2024年全球动力、储能锂离子电池市场保持快速增长，3C市场、小动力市场保持平稳增长，锂离子电池隔膜、铝塑膜市场均呈快速增长趋势。据《中国锂离子电池行业发展白皮书（2025年）》显示，2024年全球汽车动力电池出货量攀升至1,051.2GWh，同比增长21.5%；全球储能电池出货量达到369.8GWh，同比大幅增长64.9%。国内锂离子电池隔膜产量约为210亿平方米，同比增长20%。国产铝塑膜也在快速发展，国产化率不断提高。  光电材料：2024年，国内需求受经济下行、消费降级等因素影响，市场规模略有下降；国外市场受欧美等地区抵制，出口订单持续下降。偏光片市场传统碘系产品需求持续下降，高耐久产品进入替换周期，市场需求基本稳定。   1. **公司各项业务未来发展战略？如何提升利润？**   公司坚定不移抓好产业产品结构调整，以足履实地、分类指导、先立后破为原则，统筹推动传统产业与新兴产业发展， 改造升级传统产业，培育壮大新兴产业，实现产业转型升级收益最大化。持续加大各业务板块产业结构和产品结构调整力度。   1. **在原材料银的采购上有无相应手段应对价格波动？**   公司计划开展白银套期保值。   1. **“TAC膜”业务目前产能以及项目建设进展？**   乐凯光电目前拥有TN/STN级LCD偏光片用TAC膜生产线1条，产能为800万平方米/年，应用领域主要集中于TN/STN-LCD,少量产品应用于低端TFT-LCD，当前为满负荷生产状态。目前，国内TN/STN级TAC膜年市场规模约2500万平米，乐凯产品市场占有率约为30%。  为了进一步扩大产能，提升产品应用层次，乐凯光电2023年开始新建TAC3#生产线，产品应用于中端TFT级偏光片，产线预计2025年7月建成，达到设计产能时，年产偏光片用TFT级光学TAC膜2400万平方米，占国内TAC膜市场需求总量的4.28%。其中40μm、60μm产品分别占比50%。以此计算，乐凯已有TN/STN型LCD偏光片用TAC膜年产能为800万平方米，新建TFT级LCD偏光片用TAC膜年产能为2400万平方米，年LCD偏光片用TAC膜供应量共计3200万平方米，仍然不能满足国内市场需求。  为加速推进偏光片用TFT型光学TAC膜和TAC功能膜产线建设，继续扩大产能，2024年底，乐凯光电以评估价值58,304.57万元为基础，在北京产权交易所公开挂牌，增资扩股引入国开制造业转型升级基金（有限合伙）、北京建源北工新兴产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）、宿迁市产业发展基金（有限合伙）、宿迁市宿城人才创业投资合伙企业（有限合伙）四家投资方。最终上述四家投资方以货币方式向乐凯光电增资合计45,000万元，认购乐凯光电7,718.0914万元的新增注册资本。增资完成后，乐凯光电股权结构发生变更，成为公司控股子公司（56.44%）。乐凯光电在投资中获得的增资款全部用于宿迁3号、5号TAC膜产线建设、研发平台建设和产线改造提升。 | | |
| **是否涉及应当披露的重大信息** | 否 | | |
| **附件清单（如有）** | 无 | | |
| **日期** | 2025年7月16日 | | |