

券代：600884 券：份 公告号：2026-036

2025

公司 事会及全体 事保 公告内 不 在任何 假 、 假

(一)公司 售 价变动分 ， 同 增 与全 场增
及原因， 入增 与同 业可 公司同 业务 入变动
及原因； 具体 型划分 业务 入 ，分 各 型
入变动 原因； 一体化产 低单位 产 具体 ；
回 ：

1. 公司 售 价变动分 ， 同 增 与全 场增
及原因， 入增 与同 业可 公司同 业务 入变动
及原因；

， 2025 全 售 同 增 46.67%。2025 ，
公司 售 同 增 26.76%，低于全 场增 ，主 原因为（1）公
司作为 业 企业，2024 售 基 业 增 先，2025
增 ，同 增 低于全 业增 ，但 仍 业 ；（2）告 内，
受 东 不 因 响，公司 境变化，（a）
在 产 产 原 划 后， 产 供 不 ，
充分 场 单 ；（b）分 为 免 份因 东
供 免免

： 图 一体怀平 印 齐代

储 为 25% - 30%， 为 10% 右。 入 与上 下
场 基 一 ， 入变动均在合 围之内。

3. 一体化产 低单位 产 具体 ；
在 一体化产 中，单位 产 呈 出 优化
：一 ， 优化与 位 合，在产 同 升 前 下，人均
产出 升，单吨人 低；另一 ， 墨化 不
优化 ， 与 备优化， 了 升，单吨产品
及 下 。上 因 合 单吨 下 900 元/吨。 ，
2025 因 单 增加、 产 不 ， 体增加了 加 例，
会 增加，一 上 了一体化 下 分 。

(二)公司偏光 业务 入 与全 场变动 势、 及原因；
区分 型 偏光 业务 入 及变动 况， 合前 况 一
升 场份 入增 作 ；偏光 产品单位 变动
况及原因；

回 ：

1. 公司偏光 业务 入 与全 场变动 势、 及原因；
QYResearch ， 2025 全 偏光 场 为 101.8 亿
元，同 增 3.34%。 AVC ， 2025 全 偏光 场 为 6.22
亿 ，同 增 4.01%。2025 公司偏光 业务 业 入同 增 9.65%；
售 同 增 1.33%。

公司偏光 业务 增 低于 业增 ，但 入增 于 业增 ，主
原因 2025 公司偏光 业务 、OLED、 IT 加值偏光
产品， 分产品单位 价值 但 偏 ；同 公司 减 分
低 利产品 出 ，从 体出 增 低。

2. 区分 型 偏光 业务 入 及变动 况， 合前
况 一 升 场份 入增 作 ；偏光 产品单位

变动 况及原因；

(1) 公司偏光 产品 域划分 入 及变动 况

2025 公司偏光 业务 体保 , 中在 LCD-TV 域 (占 70%-75%), IT、OLED 及 域合 占 25%-30%。

从 分 域 , 产品 呈 优化 势: TV 受 于下 化 , 65 以上产品占 升, 冲了 65 以下产品 份 减; 同 , 于 SP 业务 (可 于 发光二 OLED 偏光 产品、 和 IT 偏光 产品) 合, 偏光 从 0 到 1 增 , OLED 及其他 域亦保 健增 , 公司 加 向 加值、 场 化 型。

(2) 升 产品份 入增 作

公司 OLED 偏光 、 偏光 、 IT 偏光 及 65 及以上 LCD TV 低反 / / 偏光 义为 产品。

告 内, 公司 偏光 产品 化 , OLED 偏光 出 增 ; 偏光 因 SP ; 65 及以上 LCD TV 偏光 出 增 。 产品 售 入占 上 增加 6.45 个 分 , 占偏光 主 业务 增 94.5%, 公司偏光 业务 入增 主动因 。

(3) 偏光 产品单位 变动 况及原因

告 内, 公司偏光 产品单位 产 同 上升 3.3%, 主 产品 升 及刚 增加 。具体 : 人 , 为保 产 及 升 , 公司 充人员 制 优化 体 , 使单位人 同 上升 13.5%; 制 , 受 国 厂 加 企及 增产 固后 增加 响, 单位制 同 上升 15.1%

可 公司 2025 业务 利 下:		
同 业可 上 公司	利	同 变动
	23.21%	下 4.55 个 分
中	15.57%	下 4.36 个 分
	18.92%	下 4.89 个 分
份 ()	19.59%	上升 1.14 个 分
: 2025 各公司		

2025 公司 业务 利 19.59%， 利 处于 业 。

公司 业务 利 与 在一 ，主 为（1）公司产品 与 在 ，公司 以人 墨 为主， 墨 占 ，其 利 力 于人 墨 。（2）公司 与 在 ，受国 关 和 国 和地区 保 变化 响， 倾向于供 商 基地 单交付， 东 公司 ，公司 基地 ， 业务 入占 低； 占 ，其 产 基地在 利 力上 于其国内基地。

2025 公司 业务 利 于 与中 ，主 原因为（1）公司在 、 充 产品 域具 优势和产品 争力， 产品占 ， 产品 均 售单价 于同 业可 公司；（2） 告 内，公司 单吨 同 于同业可 公司，主 公 司 备 和 产 优化，及 升 产 产 利 ， 增 。

可 公司 2025 下:		
同 业可 上 公司		同 变动
	16.55%	下 0.51 个 分
中	8.96%	下 3.12 个 分
	6.29%	下 0.51 个 分
份 ()	13.36%	下 1.27 个 分
: 2025 各公司		

: 同业可 公司 单 业务 况，上 为同业可 公司 体 合 口 。

2025 公司 业务 为 13.36%，低于 ，但 于中 、 ，主 发 和 务 。

可 公司 2025 各 下:

同 业可 上 公司	售		发	务
	0.61%	6.32%	6.21%	3.41%
中	1.39%	2.43%	3.21%	1.93%
	0.13%	1.35%	3.44%	1.37%
份（ ）	1.21%	2.04%	6.70%	3.40%

公司发 于同 业可 公司，主 业 争 ，为 升产品 争力、 场 发 ，公司坚 产品 先 ，依 代、 优化与产品创 ，在产品 、供 力与 上 固 先优势。 告 内，公司专 兼 充 产品 代升 ， 切关 基 一代 发 与产业化 ， 保 发 入。

同 ，公司 售 ，基于 业务一体化基地产 、 升 及 ， 2025 12 31 ，公司 业 务 借 64.15 亿元，中 、 借 分别为 56.51 亿元、27.85 亿元，公司 利 出 于 、中 ， 务 。

2. 偏光 业务

可 公司 2025 偏光 业务 利 下：

同 业可 上 公司	2025	同 变动
A	12.55%	下 1.39 个 分
三利	15.07%	下 2.11 个 分
份（偏光 ）	14.52%	上升 4.46 个 分

：各公司

2025 ，公司偏光 业务 利 为 14.52%，与国内同 业可 上 公司 利 ，公司 利 处在 业 区 。2025 公司偏光 业务 利 同 升 4.46 个 分 ，主 于公司 动产品 向 加值 向升 ， LCD TV 及 OLED 偏光 增 ，同 公司 减 分低 利产品 出 ， 依 供 化 、 产 及全 增 举 ，共同 动 利 同 增 。 ，公司 坚 化发 ， 优化产品 ， 升原 国产化 与 ， 增 ，助力偏光 业务 利 升。

可 公司 2025 下：

同 业可 上 公司		同 变动
A	8.65%	下 0.12 个 分
三利	12.03%	下 0.50 个 分
份（偏光 ）	9.13%	上升 1.35 个 分

：2025 各公司
：同业可 公司 单 偏光 业务 况，上 为同业可 公司 体合 口。
2025 ，公司偏光 业务 为 9.13%，与国内同 业可 上 公 司
，公司 处在 业 区。
可 公司 2025 各 下：

同 业可 上 公司	售		发	务
A	1.07%	3.97%	3.21%	0.41%
三利	1.35%	3.07%	5.65%	1.96%
份（偏光 ）	1.17%	2.11%	4.59%	1.27%

二、关于 与 售。 ，公司前五名 售 1,400,214.07 万 元，占 售 64.86%， 中 ；其中 增 X， 售 15.19 亿元。

公司 充 ：（一）与 X 合作 、 售内 ， X 否与公 司 在关 关 ，与同 型 ， 在 利 、回 况 况；（二） 和偏光 业务分别 前五名 基 况， 售 、 占 及变动 况， 在 增 具体 况。
会 入 和取 。

（一）与 X 合作 、 售内 ， X 否与公司 在关 关 ， 与同 型 ， 在 利 、回 况 况；
回 ：

X 公司 块 主 ，合作 在双 供 协 作基 之上。公司作为全 域 企业， X 人 墨 供 商。 ，公司凭借 优势， 保 了 关 供 ，双 保 供 合作关 。

公司与 关 关 ，与同 型 ， ，回 及 ， 利 低。

(二) 和偏光 业务分别 前五名 基 况， 售 、
占 及变动 况， 在 增 具体 况。

回 ：

1. 业务

块前五 均处于全 动力 业 先供 商圈 。
2025 ，公司 块向前五 合 售 占 块 售
例为 65.73%，合 售 占 售 例为 63.74%，且 占
体保 。其中， 名 四 为 告 内 入前五 之列，主
公司 前 关 功 产 入， 动了 售
增 。

2. 偏光 业务

告 内，公司偏光 业务前五 均为 业 企业， 售
中 ， 固。偏光 块前五 合 售 占偏
光 块 售 例为 85.83%，合 售 占 售 例为
86.24%。其中， 名 五 为 告 内 入前五 之列， 与
公司具 合作关 。

会 入
会 回 ：

和取

1.

业 入 ， 们 和取 ：

(1)了 与 入 关 关 内 制， 价 些 制 ， 其
否 到 ， 关内 制 ；

(2) 售合同，了 主 合同 件， 价 入 否 ；

(3) 于内 入，元取 关 件，包 售 单、 售发
、出 单、 单、 单 ； 于出口 入，元取 关
件，包 售 单、出口 关单、 口 信 ， 与
；

(4)元取主 函 ， 回函不 原因， 回函函

代，包单，口信，发函，回函，发函例和回函例况下：

	偏光	
业入（万元）	1,142,666.98	1,014,825.65
发函（万元）	1,034,201.67	891,785.66
发函例(%)	90.51	87.88
回函（万元）	1,034,201.67	877,341.90
回函占发函例(%)	100.00	98.38
回函占业入例(%)	90.51	86.45

2.

，们为公司业入可以。

三、关于供商与。，公司前五名供商40.94亿元，占20.53%，中低；其中增供商Y，6.57亿元。公司主体况，公司前十名供商中境主体占。

公司充：（一）公司主原名、及占，各主原与产匹；（二）各主原前五名供商基况、及占况、否为关，否在商信、况，内与其况不匹况；供商中低原因，否合业例；增供商Y基况、内、合作；（三）区分境内与境供商，及付和内况，否在付与供商不一况。员会及事专会付关内发。会业务和取。

（一）公司主原名、及占，各主原与产匹；

回：

1. 业务

主原为、，2025原为

31.55 亿元，占 块 37.25%，合 在同 （50%-60%）
围内。另 ， 具体 及产品型号， 也会产 ， 合
原 与产 匹 合 。

2. 偏光 业务

偏光 主 原 为PVA 、TAC 、保 、 型 功 ，
2025 65.20 亿元，占 体偏光 块 86.93%。2025
功 9.3 亿 ， 偏光 产品产 1.5 亿 。一
偏光 光 制 ， 合 在同 围，原 与产品
产 匹 ， 不 在 偏 。

(二)各主 原 前五名供 商基 况、 及占 况、 否为
关 ， 否 在 商 信 、 况 ， 内 与其
况不匹 况；供 商 中 低 原因， 否 合 业 例；
增供 商Y 基 况、 内 、合作 ；

回 ：

1. 主 原 前五名供 商 况

(1) 业务

号	供 商名	2025 (万元)	占 (%)	否为 关	否 在信 商 信	况
1	一名	97,804.56	30.99	否		
2	二名	35,901.42	11.38	否		
3	三名	33,622.35	10.65	否		
4	四名	14,140.92	4.48	否		
5	五名	9,315.77	2.95	否		
合		190,785.02	60.46	/	/	/

上 原 供 商不 在 内 与其 况不匹
况。 块主 原 前五 供 商 占 60.46%，原 供 商 中
处于 业 。

(2) 偏光 业务

号	供 商名	2025 (万元)	占 (%)	否为 关	否 在信 商 信	况
---	------	--------------	----------	---------	-------------	---

1	一名	113,928.69	15.20	否
2	二名	66,664.79	8.90	否
3	三名	65,671.41	8.80	否
4	四名	65,329.98/		

公司 区分境内供 商、境 供 商，均 下 。

(1) 合 制 ， 关基 下：

->供 商 发及准入->供 商 与元 (价) ->
合同/ 单 -> 入 ->发 入 及付

(2) 供 商 发及准入

供 在 供 商 中匹 合 供 商。 发
供 商 ， 则 各 (: 国 企业信 信 公 、 企 、 信
) 了 供 商基 信 ， 场 后，填写《供 商 》， 发
供 商准入 ， 、 务 、 内 及各分 准后准入。内
否为关 、 否优先元 制 商 。

为关 供 商， 则 制 到 事 ， 份公司
券事务 、 务 、 内 备 。

(3) 供 商 和元

公司严 依 《 价与 》制 ， 在 合同 单 前
价 后 优供 商。

(4) 合同/ 单

合同/ 单 : 业务 、 务、 内 及 务 。另
合同 、 、 不同， 仍 增加 。 合作、 合同、
口合同均 一 到 事 ; 合同(500 万及以上) 到 事
; 付 合同 上 以 ， 付 交 5000 万元以上 ，
则 业务 产业公司 事会 。

(5) 付

① 划

公司 使 前均 一 中化 ， 各 地 厂 制
划， 上 一 ， 务 付 划， 参
与 /人员： 供 分 副 、 务 、 务 。

②

具体供 商 件， 各 地 (关
划)、 供 分 、 地 务、 务、 地 、 务 、

事（500 万元及以上）。

③

境内：分以境内为主，以供应商增值发入后以付为主；

境：原产地境个别原/。于境原供商均为境厂在境内售公司商，从作依国内，但在制上，增加商（关出口、别专、况）、口关、受制制、备仓储保各及。付为付。

以上/付均严依公司业务，，不在付与供商不一况。

2. 偏光

公司不区分境内、境供商，均以下。具体为：供商发及估→划及→合同下单→→→付。具体如下：

（1）供商发及估：供商发、，关品，，内后，与供商合同。

（2）划及：合售单、况制原划，上公司决员会。

（3）合同下单单：划及，价内后，与供商合同。划下单、交、出。依合同、单价变、单下业务。

（4）

境供商：境供商发信，关向关口关。

境内供 商：主 供 商 公司。

(5) : 到 后 仓 入 , 品

。

(6) 付

①

境内 : 主 以供 商增值 发 入 后以 付 。

境 : 主 付和 TT 付 , 在发 前 付 付后供 商
发 , TT 付 以 单 。

②付

交供 商 具 发 件向 务 发 付 及 ,
信 原 到 入 况, 供 商付 到 付。

于 付 , 均 到 CFO, 付 到
、 事 。

以上 /付 关 。

2025 公司不 在 付 与 供 商不一 况。

员会及 事专 会 付 关内 发 关

:

1. 及付 制 内

公司 供 商 估和准入制 , 合 供 商 , 善
制 与 , 严 划、 价、 、 合同
、 、保 和发 入 、付 与 付 业务 , 制 了
包 《 》《 》《供 商 、元 发》《供 商 》《
价与 》《 、下 合同、 单》《 》《 付 》在内
制 。公司内 和内 关制
修 善。各产业公司 份 后下发 内 制 为 , 合
各公司 业务 , 各 内 制 修 , 从 保 了制 一
和 。

2. 制

公司向各公司内人员，在公司包与付在内内制
况与；公司公司内
价作，和各公司制。2025，公司及付
业务均严依公司关业务，不在付与供商不
一况。
上，们为公司付内制制。

会业务和取
会回：

- 1.
- 业务，们和取：
- (1)了与付关关内制，价些制，
其否到，关内制；
- (2)取单和原供商，与上，分变动原因及
合；同，主原供商商信，了交，分合
；
- (3)合同，了主合同，包内、、价
、产品交付与、与付，价和场价
匹，凭，分合；
- (4)元取主原供商函，回函不原因，
回函函代，包取单、入单、发、付，
境供商单、关单，发函，回函，发函例和回函例
下：

	偏光	
(万元)	749,999.72	315,540.31
发函(万元)	526,670.99	206,795.16
发函例(%)	70.22	65.54
回函(万元)	476,832.33	206,795.16
回函占发函例(%)	90.54	100.00
回函占例(%)	63.58	65.54

2.

， 们 为公司 业务 可以 。

四、关于 产减值 。 ， 公司 2025 产减值 3.54 亿元，
上 下 ， 但具体 。

公司 充 ：（一）各 产减值 具体 ， 上
变动 原因，各 产减值准备 否发 变 ；（二） 在产品、
商品、 加 及原 价准备 原因， 关关
参 与合 ； ， 否 在 一 减
值 ；（三） 商 ， 商 减值 及关 参 合 ，
合 公司 况分 主 商 减值 充分 。
会 上 事 发 。

（一）各 产减值 具体 ， 上 变动 原因，各
产减值准备 否发 变 ；

回 ：

1. 产减值 况及变动原因

单位：万元

	2025	2024	变动(%)
价	-20,934.05	-4,587.38	356.34
固 产减值	-6,122.67	-503.32	1,116.45
减值	-4,397.56	-25,941.84	-83.05
商 减值	-1,988.57	-5,091.44	-60.94
在 减值	-1,878.49		
其他 动 产减值	-139.29		
合	-35,460.63	-36,123.99	-1.84

(1) 价

价 增加主 块 体 增加，同 因 分 单
， 其 产 于 售价，因 产 价。 ， 为 准地切入

场，公司在发品加了力，发半品增加，了价准备。

(2)固产减值

增加主偏光块分后加备，剩余价值全减值准备；同，国厂备划国内，与产划不匹、不固产全减值准备。

(3)减值

减主上企业公司业不佳，价值与公允价值(可上公司净，动)减值，业上升，不在一减值。

(4)商减值

减主上偏光LCD业务业下，减值，业上升，不在一减值。

(5)在减值

增加主偏光块备升，因产划，分备不具备产件，价值一例减值准备。

(6)其他动产减值

主于光()公司(以下“”)向LG CHEM, LTD.(以下“LG化”)关专利产务响，LG化在付代代企业139.29万元。于5内境免，基于原则，入减值。

2. 产减值准备况

单位：万元

	2025 12 31			2024 12 31		
	余 (净值)	减值准备	价值	余 (净值)	减值准备	价值
	741,409.77	35,026.37	706,383.39	618,694.77	21,133.46	597,561.31
固产	1,723,511.82	27,640.37	1,695,871.45	1,447,062.84	21,625.45	1,425,437.39
	641,028.57	45,019.41	596,009.16	674,345.03	42,704.35	631,640.67

商	135,268.04	21,884.48	113,383.55	102,727.99	19,895.91	82,832.07
在	98,849.21	1,878.49	96,970.71	378,911.78		378,911.78
合	3,340,067.41	131,449.14	3,208,618.27	3,221,742.41	105,359.18	3,116,383.23

3. 产减值准备

(1)

产 债 ， 可变 净值低于 价值 价准备。

1 以上 (周 ，主 墨化 产 制 中 坍塌、
、 后 、 、增 剂 ，可 使 ， 产周 ， 使
，不 在减值),可变 净值为 0； 6-12 个 ，可变 净值参
历史呆 及 场 后 合 估 ；剩余 可变 净值为估 售
价减去 估 发 、 售 以及 关 。

(2)固 产、 、在

产 债 发 减值 ，估 其可 回 ，可 回 低
于 价值 产减值准备。

(3)商

否 在减值 ， 减值 。商 合与其 关 产
产 合 可 回 低于 价值 产减值准备。
上 产减值准备 发 变 。

(二) 在产品、 商品、 加 及原
价准备 原因， 关关 参 与合 ；
否 在 一 减值 ；
回 ；

1. 价准备 况

单位：万元

	2025 12 31			2024 12 31		
	余	价准备	价值	余	价准备	价值
在	18,016.03		18,016.03	33,592.34		33,592.34
原	139,295.06	2,516.57	136,778.49	103,408.36	1,905.78	101,502.58
在产品	266,924.85	21,513.03	245,411.82	215,542.58	9,427.61	206,114.97

商品	160,374.36	8,836.32	151,538.03	148,220.16	7,766.90	140,453.26
加	65,647.25	2,160.45	63,486.79	29,310.39	2,033.17	27,277.22
周	91,152.22		91,152.22	88,620.95		88,620.95
合	741,409.77	35,026.37	706,383.39	618,694.77	21,133.46	597,561.31

(1) 块

单位：万元

	2025 12 31			2024 12 31		
	余	价准备	价值	余	价准备	价值
在	2,240.98		2,240.98			
原	22,726.37	55.82	22,670.55	6,539.53	298.03	6,241.50
在产品	201,854.45	7,528.74	194,325.71	164,475.82	842.63	163,633.18
商品	141,371.05	5,859.45	135,511.59	131,869.88	3,954.64	127,915.24
加	65,647.25	2,160.45	63,486.79	29,310.39	2,033.17	27,277.23
周	87,777.30		87,777.30	82,758.69		82,758.69
合	521,617.39	15,604.46	506,012.93	414,954.31	7,128.47	407,825.84

(2) 偏光 块

单位：万元

	2025 12 31			2024 12 31		
	余	价准备	价值	余	价准备	价值
在	15,775.05		15,775.05	33,592.34		33,592.34
原	116,568.69	2,460.74	114,107.95	96,868.82	1,607.75	95,261.07
在产品	65,070.40	13,984.30	51,086.10	51,066.76	8,584.98	42,481.78
商品	18,602.45	2,576.01	16,026.44	18,231.42	3,411.40	14,820.02
周	3,374.92		3,374.92	3,580.26		3,580.26
合	219,391.52	19,021.05	200,370.46	203,339.60	13,604.13	189,735.47

2. 主 价准备 原因

(1) 在产

块主 体 增加，同 因 分 单 ， 其
产 干 售价 因 价。 ， 为 准地切入 场，公司在

准备。

偏光块主受国厂加处于位响，关产品产
及价值于场售价。基于原则，公司严产
债可变净值低于，分了充分价准备。

(2) 商品

块主利为产产品，可变净值价准备，
2025厂产后分产品，利为，价准备增加；
偏光块主利为产产品，可变净值价准备，
2025利上，价准备减。

(3) 加

主块1以上价准备。

(4)原

主偏光块1以上价准备。

3. 价准备具体及关参合

1以内，可变净值低于价值价准
备。

(1)

1)可变净值

商品可变净值=单个产产品售单价*产产品-
-售-

在产品可变净值=产产品售单价*(在产品*
)-加--售-

2)关参及合

售单价：(12)售低价，售，取下产产品单位
售低价，下也，一售单价

加：吨加*。主墨化和化
发加，吨加参一体化厂四公司

墨化/化均吨；参其

：吨*商品(在产品)。吨

$$= \frac{\text{全发}}{\text{全出}}$$

$$\text{售} : \text{售} * \text{商品 (在产品)}$$

$$* \text{售单价, 售} = \text{售} / \text{全业入}$$

$$: * \text{商品 (在产品)} * \text{售单价,}$$

$$= (\text{及加-土地使} - \text{产}) / \text{业入}$$
 上, 关参于务, 合。

(2) 偏光

产债, ERP, 可变净值低于价值
动价准备。具体下:

1) 商品

可变净值=单个产品售入均售价*
 售, 取上产品售入均单价, 上也, 一售
 单价。

2) 在产品

在产品可变净值单价=上可变净值单价*{(产
 / 产)/(上产入/上
 产入)}, 因在产品会个上, 在产品可变净值 =
 上出半品可变净值单价 1*半品入到上 1+
 上出半品可变净值单价 2*半品入到上
 2+.....。

3) 关参及合

主关参为售单价, 在产品入和, 均为 ERP 产
 供动取, 合。
 , 1 以内可在品、场变化
 况, 务判人估例。

4.

(1) 块

单位: 万元

	1 以内	1 以上	
--	------	------	--

原（在）	24,913.16	54.19	24,967.35
在产品	201,136.67	717.78	201,854.45
商品	140,586.89	784.15	141,371.05
加	63,613.25	2,034.00	65,647.25
周	64,968.85	22,808.45	87,777.30
	495,218.82	26,398.58	521,617.39

(2) 偏光 块

单位：万元

	1 以内	1 以上	
原（在）	130,068.38	2,275.36	132,343.74
在产品	64,442.60	627.81	65,070.40
商品	18,572.68	29.77	18,602.45
周	2,825.47	549.45	3,374.92
	215,909.13	3,482.38	219,391.52

公司充分减值准备充分，1 以上（周）全价准备，其余可变净值低于价值价准备，合，价准备充分。

(三) 商，商减值及关参合，合

公司况分主商减值充分。

回：

1. 商况

单位：万元

单位 业务	余	减值准备	价值	2025
公司	14,804.47	14,804.47		
偏光 LCD 业务	87,923.51	5,091.44	82,832.07	
偏光 SP 业务	32,540.05	1,988.57	30,551.48	1,988.57
合	135,268.04	21,884.48	113,383.55	1,988.57

2. 偏光 业务商和减值况

(1) 偏光 LCD 业务

2021 年，公司收购 LG 化在中国境内的一家公司，以增取 70%，购买 LG 化下在中国、中国台湾和韩国 LCD 偏光业务及相关资产 100%，在上业务及相关资产于中国交割后三分买剩余 30%，商人 78,656.94 万元。2022 年，公司取台湾光份公司 100%，商人 9,266.57 万元。两交割均为份 LG 化 LCD 偏光业务体一分，合商人 87,923.51 万元。2024 年，商减值 5,091.44 万元；2025 年，发减值，2025 年 12 月 31 日，商价值 82,832.07 万元。

(2) 偏光 SP 业务

2025 年 1 月，功 LG 化 SP 业务，商人 32,540.05 万元。2025 年，减值 1,988.57 万元，商价值 30,551.48 万元。

3. 商 减值

(1) 商 减值

产及《企业会计准则 8 号— 产减值》，商减值元价值型为产合可回价值。可回价值于商产合价值公允价值减去处净。

1) 净 值

产合值，产合在使中，和处产，元其，后加以。

2) 公允价值减去处 后净

产合公允价值减去处 后净，公交中售协价减去处可于产合处。不在售协但在售协和场，产合场价减去处后。在不不在售协和场况下，则以可取佳信为基，估产合公允价值减去处 后净，净参同业似产

合 交 价 估 。

于 产 合 ， 且 供了 划， 先
产 合 值。 ， 商 产 合
值 产 合公允价值减去处 后净 ，
值作为 产 合 可 回价值。

(2) 与

产 合 ， 其 为 ， 厂 、 备及土地使
主 产可以在 出 以保 业务 ， 因
为 。具体 分 产 合 ， 分为
和 之后 ， 其中 于
合 了 业产品 周 和 发 况， 场 和 ， 取
5 (即 2030)作为分割 。

(3)

口 前 ， 公 下：

前 = 前利 + 及 - 出一 增加
前利 = 业 入- 业 - 及 加- 售 - -
发 - 务 (不含利 出)- 产减值 +其他 + +
公允价值变动 + 产处 + 业 入- 业 出

4.关 参 及合

商 减值 净 值 ， 关 参 包 入、
、利 及 。关 参 况及合 分 下：

(1)偏光 LCD 业务

1) 入、 及利

公司 与京东 、 华 光 、 LG 、 、 、 威 光 、 、
友 、 创 全 先 制 商 合作关 ， 。
公司 历史 及 场发 ， 2026 2030 与商 产
合 关 业 入、 业 、 况 ， (2026 -
2030) 入增 分别为 2.01%、0.54%、0.07%、0.33%、0.29%； 前利
分别为 7.14%、7.62%、7.21%、7.44%、7.67%； 五 到 ，
六 及 增 为 0， 入及利 参 保 五 。

2)

商 减值 围 产 LCD 偏光 产 合，其
与 基 ，因 以偏光 合 口 加 均
(WACC) 为基 后 。 ， 前 为 10.14%。

3)

，商 产 合可 回 为 622,200.00 万元， 于包含 体
商 在内 产 合 价值 589,089.01 万元，因 不 商 减值
。

4)关 参 合

Omdia ，2026 全 同 增 6%，
公司 LCD 业务 厚 和 先 发创 优势、 关
，出 保 全 一， 入和利 基 ，关 参
合 。

(2)偏光 SP 业务

1) 入、 及利

SP 业务作为偏光 一 产品， 产中包含 和专利 ，公司
合作关 。公司 历史 及 场发 ，
国 产 产 国内 因 ， 2026 2030 与商 产
合 关 业 入、 业 、 况 ， (2026 -
2030) 入增 分别为 21.55%、32.73%、18.66%、14.10%、8.72%； 前
利 分别为 0.68%、8.40%、11.34%、12.73%、12.27%； 五 到
， 六 及 增 为 0， 入及利 参 保 五 。

2)

SP 业务与 LCD 业务 于同一 业， 参 LCD 业务 ，
同 到 SP 业务 关 产 国 国内， 前处于 ，则
中 个别 LCD 业务 。 ， SP 业务 前 为
10.53%。

3)

商 产 合可 回 为 165,300.00 万元， 包含 体
商 在内 产 合 价值 167,288.57 万元，商 减值为 1,988.57 万元。

4)关 参 合

Omdia，2026 全 同 增 6%，其中 (70 及以上)和 型 器 增 ； AI 动 动 PC 上升。2025 初，公司 LG 化 SP 业务，取 关 和 ， 加 OLED、 IT、 偏 光 发与 场 力 ， 入 增 。同 ，公司 划 国产 国内 产， 低单位 产 ， 利 升。 ， 一 后同 低 售 ， 合 体 ， 利 健 升。 上分 ，关 参 合 。

5.商 产 况

2025 主 公司 业 下：

单位：万元

公司名		南京	国
业 入	530,699	773,751	52,764
业利	53,874	26,404	-22,008
净利	49,173	25,481	-22,008

国 SP 业务，2025 出 亏 ，主 加 ，且 国 分固 产及 减值， 使 产 利 力不及 ， 商 了减值， 充分； 、南京 主 LCD 业务， 况 ， 业 合 ， 关商 不 在减值 ， 减值准备。

会 回：

1. 可变 净值， 们 主 包：

- (1) 了 与 可变 净值 关 关 内 制， 价 些 制 ， 其 否 到 ， 关内 制 ；
- (2) 取 块 可变 净值 ，元取 估 售价 合 ， 发 、 售 和 关 作估 合 ； 于偏光 块 ，ERP 动 可变 净值， IT 人 判 合 ， 在品 、 、 场变 化 况 ， 人 估 例 合 ；
- (3) 元取 可变 净值 否准 ；

(4) 合同，别、型号、场变化，
价可变净值估合。

2. 固产和在减值，们主包：

(1) 了与固产、在关关内制，价些制，
其否到，关内制；

(2) 了固产产利，产企业业，价
在产债固产、在在减值判合；

(3) 合，别固产、在否在、后、
、况，价在减值固产和在可
回判合。

3. 商减值，们主包：

(1) 了与商减值关关内制，价些制，其
否到，关内制；

(2) 以前值作估，其
合；

(3) 价估值专任力、专业和；

(4) 价在减值中使和一

(5) 价在减值中使假，关假
否与体境、业况、况、历史、划、其他会估
中使假、业务动其他域中使关假一；

(6) 价在减值中使、关和可，
减值中关信一；

(7) 值否准。

4. 减值，们主包：

(1) 了与减值关关内制，价些制，
其否到，关内制；

(2) 合单位业况、发前、况，价判
在减值合；

(3) 价估值专任力、专业和；

(4) 价 在减值 中使 估值 和 假 , 场
可 上 公司元 关 ;

(5) 估值 公司 价值 否准 。

5.

, 们 为公司 、固 产、在 、商 和
减值 合《企业会 准则》 , 减值 充分。

五、关于固 产与在 。 , (一)公司 固 产
169.59 亿元, 在 9.62 亿元, 固 产 ; (二)
产 4000 万 偏光 产 入 ; 偏
光 及 RTP 增 、 产 5000 万 偏光 产 合
减值准备 1,878.49 万元。

公司 充 : (一)公司两 业务主 产 分 况, 包 主体、
产 份、固 产 、 、产 在地、主 产品及 产 、2025
产 及产 利 况; (二)公司两 业务在 产 况, 与在
关 , 各主 在 、 , 否
在 、停 后 , 在 原因; (三) 在产 利
低 , 一 公司 产 划, 关 产减值
否充分。

会 固 产、在 减值准备 充分 发 。

(一)公司两 业务主 产 分 况, 包 主体、 产 份、固
产 、 、产 在地、主 产品及 产 、2025 产 及产
利 况;

回 :

1.

主 产品包 人 墨、 墨、 基 以及 / 型 ,
于 、 及储 业, 产 分 况 下:

主体	产 份	固 产 净值 (万元)	(%)	产 在地	产 (万 吨)	产 (万 吨)	产 利 (%)
----	-----	----------------	-----	------	------------	------------	------------

	2005	10,630.36	26.54	业园	5	4.56	91.2
内	2020	180,951.64	61.52	包	12	11.52	96.0
	2018	54,445.97	69.63		7	6.45	92.1
四	2022	409,064.08	88.29		14	12.38	88.4
云南	2024	345,390.83	95.32		10	9.23	92.3
上	2020	6,834.59	33.61	东 区	+ 发基地+全 发 产 0.11 万吨		
上	2024	60,249.23	93.53	区			
合		1,067,566.70			48	44.27	92.2

2. 偏光

主 产品为LCD 及 OLED 偏光 ， 于 、 器 、 、 、 和 域，产 分 况 下：

主体	产 份	固 产 净值 (万元)	(%)	产 在地	产 (万 m²)	产 (万 m²)	产 利 (%)
南京	2021	146,328	53.97	南京	7,000	5,198	74.3
	2021	224,639	68.29		8,000	5,752	71.9
	2023	156,973	88.06		4,500	4,376	97.2
国	2025	13,021	61.17	国	1,000	249	24.9
合		540,961			20,500	15,575	76.0

(二)公司两 业务在 产 况，与在 关 ，
各主 在 、 ， 否 在 、停 后
， 在 原因；

回 ：

1. 块

名	产 (万吨)		划	否 停 后	备
四 产 20 万吨 一体化基地	20	2024 6			一 产；二 因 东 后， 受 后，公司 因 。
云南 产 30 万吨	30	2021 6			一 产，二 因 东 ， 受 ， 因

一体化基地					后，公司。
产四万吨基一体化基地	4	2024 6	2026 12	否	于基场不及，2026 12划产2700吨

2. 偏光 块

名	产 (万m²)	划	否、 停后	备
产 4,000 万	4,000	2024 6		处于及
偏光 产				划。
产 5,000 万				
偏光 产	5,000	2021 6		场产

(3) 了 主体 业 ， 合 地了 各 产 况，
在减值 固 产及在 可 回 及 ，判 减
值 充分 。

2.

， 们 为公司固 产、在 减值准备 充分 可以 。

六、关于偿债 力。 ，公司 2025 产 债 49.10%，同
下 ；从 债 ， 动 债占 68.77%，同 上升9.72个 分 ，
其中一 内到 动 债 增 。

公司 充 ：(一)公司 主 债 况(债 人、 、利 、
保)， 动 债增 原因，债务 合 ；(二) 合公司
周 况、 出 、 一 内到 债务偿 及主 偿债
和可动 信 ，分 公司 否 在债务 中到 、债务 不充
分 ， 偿债 力 否 在 压力， 否 。

(一)公司 主 债 况(债 人、 、利 、保)，
动 债增 原因，债务 合 ；
回 ：

1. 公司 主 债 况(债 人、 、利 、保)
公司 主 债 150.58 亿，主 、 公司 ，
其中 146.84 亿、 公司 3.74 亿。
公司 债加 均利 为 3.23%。
公司 债以中 为主，其中 1 及以上 债为 54.99
亿，占 36.52%； 1 以上 债为 95.59 亿，占 63.48%。
公司 保 ，以“保 ”为主。公司主 债 况
下：

公司 2025 主 债 况

单位：万元

债 人	债利		债			增信		
	借	借	1 及以上	1 以上		保		

A	3.18%	3.28%	178,000.00	287,054.80	465,054.80			
B	3.20%	3.24%	14,938.55	199,275.42	214,213.97			
C	3.37%	3.37%	31,000.00	111,001.35	142,001.35			
D	3.11%	3.57%	38,000.00	89,574.00	127,574.00			
E	2.94%	3.16%	99,600.00	13,327.69	112,927.69			
F	3.10%	3.10%	10,000.00	45,000.00	55,000.00			
G	3.00%	3.28%	12,000.00	36,937.87	48,937.87			
H	/	3.78%	-	48,276.12	48,276.12			
I	1.91%	4.10%	25,000.00	16,693.04	41,693.04			
J	3.50%	/	34,900.00	-	34,900.00			
K	/	2.67%	-	28,070.00	28,070.00			
L	3.50%	/	21,700.00	-	21,700.00			
M	/	3.38%	-	21,636.67	21,636.67			
N	3.10%	/	18,000.00	-	18,000.00			
O	/	3.25%	-	15,800.00	15,800.00			
P	/	3.08%	-	15,731.36	15,731.36			
Q	/	3.80%	-	14,075.21	14,075.21			
R	1.32%	/	13,700.00	-	13,700.00			
S	3.65%	/	13,000.00	-	13,000.00			
T	3.34%	/	12,000.00	-	12,000.00			
U	3.20%	/	10,000.00	-	10,000.00			
V	3.30%	/	10,000.00	-	10,000.00			
W	/	3.00%	-	9,200.00	9,200.00			
X	3.20%	/	8,108.93	-	8,108.93			
Y	/	3.10%	-	4,239.29	4,239.29			
	/	/	549,947.48	955,892.81	1,505,840.30	/	/	/

：其中 I 和 R 包含 兑 业务，因 利 低。

2. 动 债增 原因

公司 2025 动 债合 152.41 亿元， 2024 增 12.62 亿，主
、 借 入 动 债中 “一 内到
动 债” 净 为 17.91 亿。

3. 债务 合

前，公司债务 体合 、 可 ，具体 下：
公司债务 匹 主业 产周 ， 、偏光 为 产、 周 制 企
业， 借 主 于 产 周 ； 借 主 公司、
、偏光 和 ， 产、
产 合 匹 。

公司 2025 债务 况

单位：万元

债务

占

703,156.77

	206,650.00	13.72%
	37,368.03	2.48%
	1,505,840.30	100.00%

公司债务与、况匹，债务合。后公司优化债务、，一升务健。

(二) 合公司周况、出、一内到债务偿及主偿债和可动信，分公司否在债务中到、债务不充分，偿债力否在压力，否



回：公司合况、周、债务到、信储备及划况，一充下：

告内，公司产债为49.10%，同下，体债保健。受中到分响，公司动债占同上升9.72个百分点68.77%，一内到动债增。基于公司前况、债务及后划，公司不在债务中到、债务不充分，偿债力不在压力，具体分下：

1. 公司周体，健

告内，公司、偏光两主业，产，优、主业务回，可，体动保健。公司优化售回、严，净入，为及债务偿付供了。

2025，公司动态净为22.59亿元，上同增21.44%，体为充，公司、债务出，保公司周全。同，公司严出，优化、周，一升了体动。

2. 出划合，刚出压力

公司坚健，合划固产、，升出，产、，制出压

力。

2026 年，公司计划 出主 为 产基地升 、产 优化、



、国 型 份制 ，合作大 、信
。 告 内公司保 一 内到 动 债
债务 到 ， 增债务 体债务到 可
下 在 债务 中兑付 动

4. 偿债 ，可动 信 升

(1) 偿债 可
公司 偿债 以 动 为主，可 。两
主业 利 力 ， 净 入， 债务偿付 保 ；公
司 为充 ， 2025 ，公司 余 为 26.20 亿，可
债务 。

(2) 可动 信 升
公司与 、国 份制 了 合作关
。 东 、 信修 ，公司可 增可 信 ，在
前 下， 一 争取 增信 。

5. 偿债 力 体 健， 偿债压力

合公司 净利 4.58 亿、 动产 净 22.59 亿
元、公司 产 债 49.10%

✕



元化，东增，优化，升
与，保 债务。

(4) 严 与。优化 体，
升 使；严 出，免
出 占偿债，保 公司 动 全。

(5) 债务动 制。到 债务台 动 制，前
到 债务、前 划 及偿债，债务到、
全，动。

上，公司 前 周、偿债、债务到，
出可，偿债 力不 在 压力，债务 中到、债务
不充分。后 公司 努力 升 可动 信，
优化 务、化、善 制，保 公司 体
务 健。

七、关于 及 保 关内。告，公司 2025
动产 净 22.59 亿元，其中各 分别为-1.5 亿元、
16.14 亿元、8.92 亿元和-0.96 亿元，。

公司 充：(一) 动 各 动 具体原因，
否 在、与同 业公司 否 在。(二)与关
占 和 保 关 内 制制 及 况。

员会及 事专 会 前 内 发，会
事 和 取。

(一) 动 各 动 具体原因，否 在、与
同 业公司 否 在。

回：

1. 公司 2025 分 动 况

单位：万元

分 块列	一	二	三	四	合
合	-15,044.33	161,357.29	89,190.66	-9,594.98	225,908.64

其中：	21,290.34	88,235.74	30,090.19	-9,255.61	130,360.67
偏光	-31,674.90	74,973.21	62,302.98	3,050.77	108,652.06

告内，公司各动呈一动，具体原因下：

一：主偏光业务兑付前以信，

出增加。二、三：偏光业务主其与分

协商后优化、加回。业务主在二制

付，使净入增加。四偏光业务主

分回，加之公司为场变化，付

原备；业务四因产上升，原增加，

加之售回后，使净为。

上，公司动基不在响。

2. 公司两块2025分与同行业公司况

(1) 业务

单位：万元

公司	2025 一	2025 二	2025 三	2025 四
份-	21,290.34	88,235.74	30,090.19	-9,255.61
中	-51,871.98	-7,271.41	-50,422.95	-25,161.22
	-102,928.47	59,079.33	-3,664.04	143,080.91
	-63,162.40	29,276.51	6,152.05	73,101.52

同业，公司业务四因产上升，原增加，

动净偏低。于业占，各

公司会况书，些作会产

响，与同公司在。

(2) 偏光业务

单位：万元

公司	2025 一	2025 二	2025 三	2025 四
份-偏光	-31,674.90	74,973.21	62,302.98	3,050.77
三利	-19,661.93	2,449.80	-10,116.05	46,637.77
A	27,403.11	5,130.32	-15,519.92	17,765.85

同业可公司公告，同行业公司呈不均分。公司偏光业务各净在业。公司偏光业务动势与及。

(二)与关 占 和 保 关 内 制制 及

况。
回：

公司 中国 会《上 公司 8号——上 公司 、
保 》 关 ， 关 占 及
保 内 制制 体 ，包 但不 于《 份 公司关 交
办 》《 份 公司 保 办 》 基 制 ， 以及
、合同 、 保 内 制 制 。 关制 主 合同及
付 、关 别、交 与信 关 业务与 ，
划分与 ， 关 。2025 ，公司严 前
关制 ， 发 关 占 和 保事 。 具体制
及 况 下：

1、 制 修 善。《 份 公司关 交
办 》《 份 公司 保 办 》 ： 关交 不
可 公司出 关 占 、 保 其他利 侵占
；公司 保 一 ， 公司 事会 东会 准，公司不
供 保，公司原则上不 为下 公司以 人单位 供 保 。同
，公司及下 和偏光 两 业务 块产业公司均严 依 公司内
制 ， 修 善《 务 - 及 》《 - 保
》 关内 制 ， 其中亦 不 为关 供 务 助（ 合
同 例 供 例 且 事会、 东会严 ）；各下 公司不
供 保 。

2、关 占 与 。（1） 优化
制 和 ， 全 关 制，
、动 ；（2） 化 ， 划 ， 严 业务
、合同协 ， 商业合 判 ， 出
东及关 占 ；（3） 入 事参与内
，充分发 三 作 ；同 一 化公司 事会

员会 公司内 ， 促内 关 域 估， 升合
和 力；（4）公司 务 人 及不 下 公司 务
况 ， 及 向 事会 东及关
况。

3、加 关 别，严 关 交 与 。公司 专人
与公司 东 关 名单， 发 公司 务人员，同 关
人员在交 中切 关 关 交 与 况，发 似 况 及 上
， 别关 交 ， 严 。

4、 化内 与 。 一 善内 ，加 内
公司内 制制 况 力 。公司内 切关
公司 况， 在 及 向 事会 员会 ，
促公司严 关 ；同 产业公司内 制 况
与 价， 内 。

公司 会 ， 2025 ，公司 发 关
占 事 ；公司 保均为 合 围内公司 供 保，且均
制 了 ，不 在 保 况。
，公司 严 《上 公司 8号——上 公司
、 保 》 关 ， 优化内 制体 ， 化
员会、 事及内 协同 制，坚 合 ， 关
占 及 保 ，切 上 公司 作与全体 东
合 ， 公司 健 可 发 。

员会及 事专 会 前 内 发 关 ；
公司 中国 会《上 公司 8号——上 公司 、
保 》 关 ， 关 占 及
保 内 制制 体 ，包 但不 于《 份 公司关 交
办 》《 份 公司 保 办 》基 制 ，以及
、合同 、 保 内 制 制 。 关制 主 合同
及 付 、关 别、交 与信 关 业务与

，划分与，关。
2025，公司严前关制，发关占
事；公司保均为合围内公司供保，且均制
了，不在保况。前事公司
会出具了告。们为公司与关
占和保关内制制。

会和取 会回：

1. 关占和保关内制，们
和取：
(1)了公司与关交、保关内制，取公司《关交
办》《务-及》《-保》，价些
制，其否到，关内制；
(2)取关交单，了交内与交，关交决
和信否合制，分关交商业合、交价公
允；
(3)公司函，函内包余、受使
、保及保信；元取使双向具以及
人助否在关占；
(4)取企业信告，否在保况。

2.

，们为公司与关占和保关内不
在。

公告。

份公司事会
2026 6 18