

公司代码：600135

公司简称：乐凯胶片

乐凯胶片股份有限公司
2025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、 立信会计师事务所（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

鉴于公司2025年度亏损，且综合考虑公司生产经营实际情况，拟2025年不派发现金红利、不进行资本公积金转增股本、不送红股。

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

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	乐凯胶片	600135	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张永光	张军
联系地址	河北省保定市乐凯南大街6号	河北省保定市乐凯南大街6号
电话	0312-7922692	0312-7922692
传真	0312-7922691	0312-7922691
电子信箱	stock@luckyfilm.com	stock@luckyfilm.com

2、 报告期公司主要业务简介

公司主要从事影像、医疗、光电等膜类新材料的研发、生产、销售及服务，主营产品包括彩色相纸、彩色胶卷、医用干式片、工业探伤胶片、锂离子电池隔膜、铝塑膜、TAC膜等产品。报告期内公司实现营业收入13.20亿元，利润总额-8,403.60万元。

（一）聚力市场攻坚，全力以赴拓增量、稳存量

影像业务：延伸服务链条，以提升竞争力与市场份额。集中资源开发重点领域、新应用场景，强化银盐产品专业市场竞争力。通过多元化措施应对云影像政策带来的医用干式胶片市场萎缩，全力稳定销量基本盘。

医疗业务：通过多元化措施应对云影像政策带来的医用干式胶片市场萎缩，全力稳定销量基本盘。优化工业片业务结构，强化市场统筹能力，销量再创新高，加速新产品市场化落地与研发迭代。

光电业务：积极应对市场下行压力，多措并举稳市场、调结构、促回款，新产品市场开拓取得重要进展。

新能源业务：重点利用行业资源推进传统锂电隔膜客户开发与主力市场深度渗透，优化产能和客户策略，锂电隔膜销量实现跨越式增长。加快新产品转型和分布式电站业务推广，力求实现突破。

双碳业务：开拓市场标杆客户，在渠道覆盖、大客户合作与内部效率提升上实现突破性进展。

国际化业务：以“渠道夯实、协同提效”为核心，在巩固海外代理与现有渠道的同时，深度激活资源联动，筑牢国际市场根基。

（二）聚力创新攻坚，全力以赴破壁垒、创优势

聚焦核心环节攻坚突破，重点业务通过原材料国产化、优化配比等措施，实现了显著的降本成效，技术创新降成本完成年度计划的120%。

聚焦核心技术聚力攻关，突破关键技术壁垒。通过配套设备升级、专项攻关控制和解决技术难题，提高市场竞争力；重点项目建设和重点产品开发全速推进。

聚焦技术成果高效转化，积极寻求产学研技术交流和内外部合作协同创新，与高校、企业院所共同完成项目开发并联合推进项目落地实施。

（三）聚力精益生产攻坚，全力以赴降成本、提质量

多管齐下夯实成本控制力。一是从具体生产环节切入，优化生产工艺，直接降低物化成本和生产损耗。二是从具体管理流程入手，通过系统化能源管理方案，强化精细化管理，升级改造现有生产线，提高能源利用效率，降低能源消耗与生产成本。三是从数字化管控出发，推进信息系统运维，实现生产、管理数据互通，提升生产数智化能力，降低人工成本。四是从采购管理发力，围绕“降本、提质、控风险”核心目标，前端聚焦需求精准化，中端深化供应商精细化，后端建立风险动态监测机制，以全流程精细化赋能企业降本增效与风险防控。

（四）聚力管理攻坚，全力以赴补短板、提效能

一是夯实基础管理模块。锚定“收官‘十四五’、谋划‘十五五’”关键节点，厘清行业发展态势与竞争格局，调整治理架构和组织机构，优化人力资源体系，推进标准化和信息系统建设，实现管理成本降低与运营效率提升的双向优化。

二是健全风险防控体系。加强目标分解与过程管理，提升决策效率；强化基础管理防风险，提升资金周转效率与使用效益；夯实内审管理基础，提升防范化解风险能力；构建全流程闭环管控体系，保障采购合规高效；同时建设适配发展需求的制度矩阵，稳步构建信息互通、资源共享、行动协同的“大监督”格局。

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	3,268,490,646.55	3,276,366,326.10	-0.24	3,585,000,723.93
归属于上市公司股东的净资产	2,378,898,736.51	2,469,423,818.55	-3.67	2,494,361,736.05
营业收入	1,319,787,335.32	1,485,017,726.29	-11.13	2,117,635,489.53
利润总额	-84,035,951.49	-54,563,625.02	不适用	-39,236,523.03
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	1,285,566,373.52	1,463,874,714.71	-12.18	1,863,064,769.12
归属于上市公司股东的净利润	-98,728,196.78	-62,261,405.91	不适用	-46,661,313.73
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-121,024,659.66	-97,411,687.37	不适用	-95,275,948.76
经营活动产生的现金流量净额	68,514,585.24	143,709,965.13	-52.32	150,922,414.98
加权平均净资产收益率(%)	-4.08	-2.53	减少1.55个百分点	-1.64
基本每股收益(元/股)	-0.1784	-0.1125	不适用	-0.0843
稀释每股收益(元/股)	-0.1784	-0.1125	不适用	-0.0843

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	289,979,103.84	353,607,177.41	316,245,683.95	359,955,370.12
归属于上市公司股东的净利润	-28,596,200.17	-24,343,232.00	-33,439,460.44	-12,349,304.17
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-32,127,751.95	-28,663,957.08	-40,625,003.34	-19,607,947.29
经营活动产生的现金流量净额	-78,085,059.95	-24,677,689.81	11,493,885.45	159,783,449.55

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

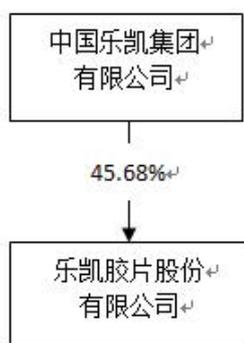
单位：股

截至报告期末普通股股东总数(户)	29,386
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	34,051
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	
中国乐凯集团有限公司	0	252,776,443	45.68	0	无		国有法人
薛震宇		3,522,201	0.64		未知		未知
秦子瑜		2,209,000	0.40		未知		未知
高贤康	-546,900	1,966,901	0.36		未知		未知
华泰证券股份有限公司		1,730,200	0.31		未知		未知
胡国豪	-300,000	1,600,000	0.29		未知		未知
金凤	67,800	1,567,800	0.28		未知		未知
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.		1,517,359	0.27		未知		未知
朱永存	0	1,399,900	0.25		未知		未知
华泰金融控股(香港)有 限公司-中国宏泽基金		1,337,269	0.24		未知		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国乐凯集团有限公司为公司控股股东,除此之外公司未知以上其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。						

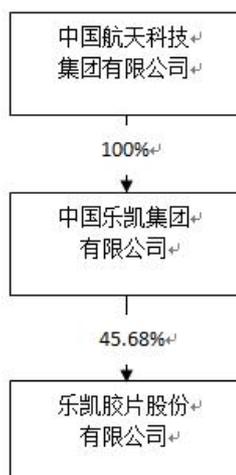
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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、 报告期内公司所处行业情况

（一）影像行业：

民用影像市场受输出方式多元化推动需求变革，个性化输出需求及定制化方案呈上升趋势，技术突破与市场转型共同驱动行业升级。

（二）医疗行业

随着国家卫健委等七部门出台的指导意见、国家医保局相关配套指南的发布，医疗影像材料需求结构性萎缩，医疗材料消费方式发生转变。

（三）光电行业：

在国家“提升关键战略材料标准”与地方“揭榜挂帅”等产业政策的明确引导下，“光学膜材料”加速向高端化、自主化发展，以标准化引领产业升级。

（四）新能源行业：

随着国家出台以技术迭代、防范低水平重复建设为核心的方案后，锂电市场从规模扩张向高质量发展与全球布局转型。在国家能源战略支持下，中国光伏行业仍居全球领先地位，同时进入深度调整转型期。

（五）双碳行业：

在国家政策引导下，中国分离膜材料行业规模扩增，国产替代加速、反渗透膜国产化率超 70%，新能源等水处理需求旺盛，行业向高性能、智能化、绿色化方向快速升级。

2、 报告期内主要经营情况

2025 年乐凯胶片全年实现营业收入 13.20 亿元，利润总额-8,403.60 万元。

3、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	1,319,787,335.32	1,485,017,726.29	-11.13
营业成本	1,142,943,580.62	1,274,641,089.35	-10.33
销售费用	54,929,123.10	59,242,389.53	-7.28
管理费用	134,561,730.46	133,494,897.98	0.80
财务费用	-8,207,953.21	-17,254,569.62	不适用
研发费用	87,840,985.94	101,591,877.03	-13.54
经营活动产生的现金流量净额	68,514,585.24	143,709,965.13	-52.32
投资活动产生的现金流量净额	-46,356,941.65	-174,814,884.84	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	36,249,383.08	-437,381,774.20	不适用

营业收入变动原因说明：受国家政策和行业因素影响，医用胶片销量和光伏产品销量降低，收入同比减少。

营业成本变动原因说明：光伏、医疗产品销量降低，收入规模下降影响，成本同比减少

财务费用变动原因说明：本期利息收入同比减少，财务费用增加

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期销售收入降低，销售商品及劳务收回现金减少，经营性现金流减少

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期理财投资规模缩减，投资支付的现金同比减少

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：去年同期支付股权收购款，筹资活动现金流出比本期多

4、 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
感光行业	664,343,619.62	606,283,041.31	8.74	11.03	11.53	减少 0.41 个百分点
光伏行业	20,375,666.65	36,466,797.03	-78.97	-86.89	-80.27	减少 60.11 个百分点
医疗行业	373,506,362.89	318,624,385.08	14.69	-23.19	-11.52	减少 11.25 个百分点
TAC 膜行业	227,340,724.36	173,832,761.57	23.54	1.58	-0.60	增加 1.67 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
彩色相纸	569,394,558.34	507,497,986.38	10.87	4.72	5.61	减少 0.75 个百分点
太阳能电	20,375,666.65	36,466,797.03	-78.97	-86.89	-80.27	减少 60.11 个

池背板							百分点
医疗产品	373,506,362.89	318,624,385.08	14.69	-23.19	-11.52		减少 11.25 个百分点
照相化学材料	20,412,924.12	7,274,388.15	64.36	-7.14	-17.01		增加 4.24 个百分点
TAC 膜	227,340,724.36	173,832,761.57	23.54	1.58	-0.60		增加 1.67 个百分点
其他	74,536,137.16	91,510,666.78	-22.77	128.25	68.53		增加 43.51 个百分点
主营业务分地区情况							
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)		毛利率比上年增减 (%)
国内地区	912,884,342.94	799,317,360.09	12.44	-19.92	-18.20		减少 1.84 个百分点
国外地区	372,682,030.58	335,889,624.90	9.87	15.06	17.36		减少 1.76 个百分点
主营业务分销售模式情况							
销售模式	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)		毛利率比上年增减 (%)
直销	1,285,566,373.52	1,135,206,984.99	11.70	-12.18	-10.15		减少 1.99 个百分点

5、产销量情况分析表

√适用 □不适用

主要产品	单位	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
彩色相纸	万平米	4,826.30	4,756.64	290.05	8.20	5.89	31.61
医疗产品	万平米	1,288.19	1,309.01	26.26	-34.70	-33.82	-44.22
TAC 膜	万平米	1,807.43	1,913.75	109.17	6.87	14.23	-49.30

6、成本分析表

单位：元 币种：人民币

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
感光行业	直接材料	385,244,957.26	80.54	331,522,301.28	77.70	16.20	

	直接人工	36,955,898.22	7.73	39,204,334.65	9.19	-5.74	
	其他	56,151,263.99	11.73	55,951,717.77	13.11	0.36	
	合计	478,352,119.47	100.00	426,678,353.70	100.00	12.11	
医疗行业	直接材料	149,500,494.97	82.76	185,316,009.92	79.03	-19.33	
	直接人工	11,333,613.16	6.27	18,938,769.88	8.08	-40.16	
	其他	19,817,220.67	10.97	30,224,242.28	12.89	-34.43	
	合计	180,651,328.80	100.00	234,479,022.08	100.00	-22.96	
TAC 膜行业	直接材料	96,096,057.90	60.17	96,907,345.80	57.76	-0.84	
	直接人工	26,260,820.90	16.44	27,377,362.76	16.32	-4.08	
	其他	37,338,715.84	23.39	43,480,766.99	25.92	-14.13	
	合计	159,695,594.64	100.00	167,765,475.55	100.00	-4.81	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
彩色相纸	直接材料	372,457,458.47	80.69	317,736,934.21	77.65	17.22	
	直接人工	35,890,877.60	7.78	38,231,539.67	9.34	-6.12	
	其他	53,269,946.13	11.53	53,242,552.01	13.01	0.05	
	合计	461,618,282.20	100.00	409,211,025.89	100.00	12.81	
照相化学材料	直接材料	12,787,498.79	76.42	13,785,367.07	78.92	-7.24	
	直接人工	1,065,020.62	6.36	972,794.98	5.57	9.48	
	其他	2,881,317.86	17.22	2,709,165.76	15.51	6.35	
	合计	16,733,837.27	100.00	17,467,327.81	100.00	-4.20	
医疗产品	直接材料	147,167,216.37	83.38	183,952,328.98	79.25	-20.00	
	直接人工	10,803,955.88	4.65	18,579,708.60	8.00	-41.85	
	其他	18,531,142.72	11.97	29,592,555.81	12.75	-37.38	
	合计	176,502,314.97	100.00	232,124,593.39	100.00	-23.96	
TAC 膜	直接材料	96,096,057.90	60.17	96,907,345.80	57.76	-0.84	
	直接人工	26,260,820.90	16.44	27,377,362.76	16.32	-4.08	
	其他	37,338,715.84	23.39	43,480,766.99	25.92	-14.13	
	合计	159,695,594.64	100.00	167,765,475.55	100.00	-4.81	

7、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