

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 、

及原因，销售价格变动分与全 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 东，
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 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

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

变动情况及原因

(1) 公司偏光产品区域划分及变动情况

2025年，公司偏光业务整体保持稳定，仍集中在LCD-TV领域（占70%-75%），IT、OLED及其他领域合计占25%-30%。

从另一区域，产品呈现优化趋势：TV板块受于下游优化，65英寸以上产品占比提升，对冲了65英寸以下产品份额减少；同时，由于SP业务（可用于发光二极OLED偏光产品、和IT偏光产品）整合，偏光从0到1增长，OLED及其他领域亦保持稳定增长，公司加速向高附加值、高毛利市场转型。

(2) 提升产品份额及新增工作

公司OLED偏光、偏光、IT偏光及65英寸及以上LCD TV低反/高反/偏光义为产品。

报告期内，公司偏光产品优化，OLED偏光出货增长；偏光因SP业务增长；65英寸及以上LCD TV偏光出货增长。产品销售收入占比上增加6.45个百分点，占偏光主营业务增长94.5%，公司偏光业务收入增长主要动因。

(3) 偏光产品单位变动情况及原因

报告期内，公司偏光产品单位产量同比上升3.3%，主要产品升及刚增加。具体：人，为保产及升，公司充人员制优化体系，使单位人同比上升13.5%；制，受国厂加企及增产固后增加影响，单位制同比上升15.1% 公司司

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。

回基:

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 和取

会 回基:

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， 取 关 件，包 售 单、 售发
、出 单、 单、 单 ； 于出口 入， 取 关
件，包 售 单、出口 关单、 口 信 ， 与
；
(4) 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；

回基：

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	892,994 65,329.988		

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 (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 制 商 。

为关 供 商，则 制 到 事 ， 份公司
券事务 、 务 、内 备 。

(3) 供 商 和

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 、 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) 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 ；
回基：

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) 在产品

块主 体 增加，同 因 分 单 ， 其
产 于 售价，因 产 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，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。不在售协但在场，产合场价减去处后。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 ：

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

回基:

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；
回基：

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		场场

(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

f

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。

回基:

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，公司动产净为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 、全国 份制 ，合作关 、 信
。 生 公司债务 分 一 内到 动 债 增 ，
于 务 到 ， 增债务 ， 体债务到 可
不 在 债务 中兑付 动 。

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% 司

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。
回基：

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 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 告 ，同 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 事 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； 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