证券代码:600076 证券简称:康欣新材

康欣新材料股份有限公司

2026 第一季度报告

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

公司董事会及董事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整,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。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。

第一季度财务报表是否经审计

□是√否

一、主要财务数据

(一)主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减变动幅度(%)
营业收入	34,675,267.20	57,212,497.99	-39.39
利润总额	-51,578,391.03	-46,640,985.00	不适用
归属于上市公司股东的净利润	-51,888,888.18	-45,507,149.74	不适用
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-52,675,151.57	-47,004,571.11	不适用
经营活动产生的现金流量净额	34,634,089.42	-12,264,283.96	不适用
基本每股收益(元/股)	-0.04	-0.03	不适用
稀释每股收益(元/股)	-0.04	-0.03	不适用
加权平均净资产收益率(%)	-1.45	-1.14	不适用
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减变动幅度(%)
总资产	6,609,983,490.24	6,658,133,169.98	-0.72
归属于上市公司股东的所有者权益	3,559,850,865.84	3,611,649,638.12	-1.43

(二)非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	本期金额	说明
非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	24,741.61	
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	614,901.02	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	135,883.61	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用,如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付,在可行权日之后,应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出		
其他符合非经常性损益定义的损益项目	10,737.53	
减:所得税影响额	0.16	
少数股东权益影响额(税后)	0.22	
合计	786,263.30	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的,以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目,应说明原因。

□适用 √不适用

(二)主要会计数据、财务指标发生变动的情况、原因

√适用 □不适用

项目名称	变动比例(%)	主要原因
交易性金融资产	100.00	主要系购买结构性理财产品所致
应收票据	100.00	主要系收到银行承兑汇票归集所致
预付款项	59.02	主要系本期预付款项增多所致
合同资产	-40.67	主要系本期工程完工结算增多所致
在建工程	100.00	主要系购买压机设备投入
短期借款	122.16	主要系本期短期借款增加,补充流动资金所致
预收款项	3,459.11	主要系本期预收款项增加所致
合同负债	8,649.94	主要系预收林地资产转让款项所致
其他应付款	-46.69	主要系归还股东借款所致
营业收入	-39.39	主要系受宏观环境影响,报告期集装箱地板订单量减少、销售价格回落所致
营业成本	-31.92	主要系报告期集装箱地板量价齐跌,营业成本随之减少
销售费用	-57.67	营收规模下降,相应的销售服务费随之减少
其他收益	-35.55	主要系本报告收到政府补助减少所致
投资收益	-61.51	主要系购买结构性理财产品收益减少所致
信用减值损失	不适用	主要系计提坏账准备转回所致
资产减值损失	2,069.89	主要系计提存货跌价准备所致
营业外收入	-88.51	主要系去年收到林场公益林补偿金所致
营业外支出	1,226.23	主要系车辆处置损失
经营活动产生的现金流量净额	不适用	主要系报告期内购买商品、接受劳务支付的现金同比减少,同时销售商品、提供劳务收到的现金同比增加所致。其中,报告期内收到林地资产转让相关预收款项,对经营活动现金流入产生一定影响。
投资活动产生的现金流量净额	不适用	主要系与上期相比,本期投资活动流入减少所致
筹资活动产生的现金流量净额	不适用	主要系本期偿还债务高于上期所致

二、股东信息

(一)普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况表

单位:股

报告期末普通股股东总数	44,938	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有)	0

前10名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称	股东性质	持股数量	持股比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
无锡市建设发展投资有限公司	国有法人	526,488,285	39.16	0	无	0
北京东方国兴科技发展有限公司	境内非国有法人	10,599,300	0.79	0	无	0
付前军	境内自然人	9,900,000	0.74	0	无	0
杨开柳	境内自然人	7,533,300	0.56	0	无	0
曾汉彬	境内自然人	6,100,000	0.45	0	无	0
沈宏良	境内自然人	6,047,000	0.45	0	无	0
胡志宏	境内自然人	5,780,000	0.43	0	无	0
孙琦	境内自然人	5,700,000	0.42	0	无	0
于卫国	境内自然人	5,478,700	0.41	0	无	0
陈泽彬	境内自然人	4,940,100	0.37	0	无	0

前10名无限售条件股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		股份种类	数量
无锡市建设发展投资有限公司	526,488,285	人民币普通股	526,488,285
北京东方国兴科技发展有限公司	10,599,300	人民币普通股	10,599,300
付前军	9,900,000	人民币普通股	9,900,000
杨开柳	7,533,300	人民币普通股	7,533,300
曾汉彬	6,100,000	人民币普通股	6,100,000
沈宏良	6,047,000	人民币普通股	6,047,000
胡志宏	5,780,000	人民币普通股	5,780,000
孙琦	5,700,000	人民币普通股	5,700,000
于卫国	5,478,700	人民币普通股	5,478,700
陈泽彬	4,940,100	人民币普通股	4,940,100
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东之间是否存在关联关系或一致行动人的情况。		
前10名股东及前10名无限售股东参与融资融券及转融通业务情况说明(如有)	无		

备注:截至报告期末,公司前十大股东中存在回购专用证券账户。康欣新材料股份有限公司回购专用证券账户报告期末持有公司5,302,600股,位列第十大股东。该账户未纳入前十大股东列示。

持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

□适用 √不适用

前10名股东及前10名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

□适用√不适用

三、其他提醒事项

需提醒投资者关注的关于公司报告期经营情况的其他重要信息

√适用 □不适用

报告期内,公司收到林地资产转让相关预收款项,因相关交易尚未满足收入确认或资产处置收益确认条件。后续公司将根据交易进展及企业会计准则规定进行相应会计处理。请投资者关注相关交易进展及其对公司财务报表的影响。

四、季度财务报表

(一)审计意见类型

□适用√不适用

(二)财务报表

合并资产负债表

2026年3月31日

编制单位:康欣新材料股份有限公司

单位:元 币种:人民币 审计类型:未经审计

项目	2026年3月31日	2025年12月31日
流动资产:		
货币资金	307,867,270.39	354,365,872.79
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	40,000,000.00	-
衍生金融资产		
应收票据	700,000.00	-
应收账款	67,368,002.53	77,748,544.18
应收款项融资		
预付款项	1,848,083.32	1,162,160.03
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	6,081,183.63	5,199,931.81
其中:应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	3,819,624,223.30	3,802,183,109.63
其中:数据资源		
合同资产	36,413,250.76	61,375,242.21
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	30,460,385.78	30,624,727.55
流动资产合计	4,310,362,399.71	4,332,659,588.20
非流动资产:		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资		
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	21,826,415.98	22,265,437.86
固定资产	661,007,196.78	675,537,235.59
在建工程	600,809.82	-
生产性生物资产	19,421,606.55	19,424,303.40
油气资产		
使用权资产	3,011,489.79	3,138,427.14
无形资产	1,440,788,613.92	1,451,787,530.79
其中:数据资源		
开发支出		
其中:数据资源		
商誉	131,783,103.03	131,783,103.03
长期待摊费用	742,272.12	941,958.93
递延所得税资产	5,057,789.00	5,057,789.00
其他非流动资产	15,381,793.54	15,537,787.04
非流动资产合计	2,299,621,090.53	2,325,473,581.78
资产总计	6,609,983,490.24	6,658,133,169.98
流动负债:		
短期借款	456,470,565.27	205,466,479.17
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	-	-
应付账款	69,091,596.51	91,277,419.52
预收款项	161,539.26	4,538.76
合同负债	50,433,036.56	576,381.77
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	5,905,766.63	7,165,839.76
应交税费	12,281,766.01	17,326,172.72
其他应付款	229,541,089.99	430,557,586.13
其中:应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	559,463,568.87	530,386,307.50
其他流动负债	399,271,109.38	403,958,673.53
流动负债合计	1,782,620,038.48	1,686,719,398.86
非流动负债:		
保险合同准备金		
长期借款	633,682,511.11	658,960,000.00
应付债券	299,477,841.94	299,377,622.48
其中:优先股		
永续债		
租赁负债	2,649,167.28	2,712,336.04
长期应付款	252,688,938.39	319,371,832.83
长期应付职工薪酬		
预计负债	2,500,000.00	2,500,000.00
递延收益	16,186,707.01	16,780,108.03
递延所得税负债	2,939,637.20	2,979,614.32
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	1,210,124,802.83	1,302,671,513.70
负债合计	2,992,744,841.31	2,989,390,912.56
所有者权益(或股东权益):		
实收资本(或股本)	1,344,543,367.00	1,344,543,367.00
其他权益工具		
其中:优先股		
永续债		
资本公积	1,056,585,497.69	1,056,585,497.69
减:库存股	10,050,043.09	10,050,043.09
其他综合收益	-3,000,000.00	-3,000,000.00
专项储备	2,373,740.75	2,283,624.85
盈余公积	102,518,115.00	102,518,115.00
一般风险准备		
未分配利润	1,066,880,188.49	1,118,769,076.67
归属于母公司所有者权益(或股东权益)合计	3,559,850,865.84	3,611,649,638.12
少数股东权益	57,387,783.09	57,092,619.30
所有者权益(或股东权益)合计	3,617,238,648.93	3,668,742,257.42
负债和所有者权益(或股东权益)总计	6,609,983,490.24	6,658,133,169.98

公司负责人:邵建东 主管会计工作负责人:黄亮 会计机构负责人:毛泽文

合并利润表

2026年1—3月

编制单位:康欣新材料股份有限公司

单位:元 币种:人民币 审计类型:未经审计

项目	2026年第一季度	2025年第一季度
一、营业总收入	34,675,267.20	57,212,497.99
其中:营业收入	34,675,267.20	57,212,497.99
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	81,998,596.83	104,897,517.87
其中:营业成本	49,247,686.74	72,342,362.98
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	1,508,666.70	1,396,026.78
销售费用	548,454.36	1,295,703.77
管理费用	10,201,183.47	10,325,062.56
研发费用	99,484.46	82,460.56
财务费用	20,393,121.10	19,455,901.22
其中:利息费用	20,233,685.74	19,681,821.37
利息收入	228,687.95	383,351.16
加:其他收益	622,925.28	966,510.16
投资收益(损失以“-”号填列)	135,883.61	353,073.44
其中:对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益(损失以“-”号填列)		
净敞口套期收益(损失以“-”号填列)		
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		
信用减值损失(损失以“-”号填列)	220,103.71	-828,698.57
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-5,261,428.88	267,092.89
资产处置收益(损失以“-”号填列)		
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	-51,605,845.91	-46,927,041.96
加:营业外收入	32,916.82	286,468.80
减:营业外支出	5,461.94	411.84
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-51,578,391.03	-46,640,985.00
减:所得税费用	101,915.30	3,669.72
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	-51,680,306.33	-46,644,654.72
(一)按经营持续性分类		
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-51,680,306.33	-46,644,654.72
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)		
(二)按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润(净亏损以“-”号填列)	-51,888,888.18	-45,507,149.74
2.少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	208,581.85	-1,137,504.98
六、其他综合收益的税后净额		
(一)归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1.不能重分类进损益的其他综合收益		
(1)重新计量设定受益计划变动额		
(2)权益法下不能转损益的其他综合收益		
(3)其他权益工具投资公允价值变动		
(4)企业自身信用风险公允价值变动		
2.将重分类进损益的其他综合收益		
(1)权益法下可转损益的其他综合收益		
(2)其他债权投资公允价值变动		
(3)金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(4)其他债权投资信用减值准备		
(5)现金流量套期储备		
(6)外币财务报表折算差额		
(7)其他		
(二)归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	-51,680,306.33	-46,644,654.72
(一)归属于母公司所有者的综合收益总额	-51,888,888.18	-45,507,149.74
(二)归属于少数股东的综合收益总额	208,581.85	-1,137,504.98
八、每股收益:		
(一)基本每股收益(元/股)	-0.04	-0.03
(二)稀释每股收益(元/股)	-0.04	-0.03

本期发生同一控制下企业合并的,被合并方在合并前实现的净利润为:0元,上期被合并方实现的净利润为:0 元。

公司负责人:邵建东 主管会计工作负责人:黄亮 会计机构负责人:毛泽文

合并现金流量表

2026年1—3月

编制单位:康欣新材料股份有限公司

单位:元 币种:人民币 审计类型:未经审计

项目	2026年第一季度	2025年第一季度
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	120,525,127.43	94,674,817.02
客户存款和同业存放款项净增加额	-	
向中央银行借款净增加额	-	
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	
收到原保险合同保费取得的现金	-	
收到再保业务现金净额	-	
保户储金及投资款净增加额	-	
收取利息、手续费及佣金的现金	-	
拆入资金净增加额	-	
回购业务资金净增加额	-	
代理买卖证券收到的现金净额	-	
收到的税费返还	-	
收到其他与经营活动有关的现金	1,017,148.86	1,502,047.55
经营活动现金流入小计	121,542,276.29	96,176,864.57
购买商品、接受劳务支付的现金	69,052,720.83	86,590,828.16
客户贷款及垫款净增加额	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-
拆出资金净增加额	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-
支付保单红利的现金	-	-
支付给职工及为职工支付的现金	10,919,078.63	12,224,252.73
支付的各项税费	3,338,888.92	4,402,592.39
支付其他与经营活动有关的现金	3,597,498.49	5,223,475.25
经营活动现金流出小计	86,908,186.87	108,441,148.53
经营活动产生的现金流量净额	34,634,089.42	-12,264,283.96
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	160,000,000.00	300,000,000.00
取得投资收益收到的现金	144,036.64	420,301.95
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	258,800.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	
收到其他与投资活动有关的现金	-	
投资活动现金流入小计	160,402,836.64	300,420,301.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	362,891.48	976,806.08
投资支付的现金	200,000,000.00	330,000,000.00
质押贷款净增加额	-	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	
支付其他与投资活动有关的现金	-	
投资活动现金流出小计	200,362,891.48	330,976,806.08
投资活动产生的现金流量净额	-39,960,054.84	-30,556,504.13
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金		
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	650,000,000.00	274,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,788.85	-
筹资活动现金流入小计	650,002,788.85	274,000,000.00
偿还债务支付的现金	467,255,845.95	84,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,779,979.85	9,994,672.89
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	205,139,867.12	207,157,818.15
筹资活动现金流出小计	691,175,692.92	301,152,491.04
筹资活动产生的现金流量净额	-41,172,904.07	-27,152,491.04
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-46,498,869.49	-69,973,279.13
加:期初现金及现金等价物余额	354,362,638.01	179,593,127.50
六、期末现金及现金等价物余额	307,863,768.52	109,619,848.37

公司负责人:邵建东 主管会计工作负责人:黄亮 会计机构负责人:毛泽文

(三)2026年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初财务报表

□适用 √不适用

特此公告

康欣新材料股份有限公司董事会

2026年4月29日

公司代码:600076 公司简称:康欣新材

康欣新材料股份有限公司

2025 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、中喜会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了保留意见的审计报告,本公司董事会对相关事项已有详细说明,请投资者注意阅读。

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

经中喜会计师事务所(特殊普通合伙)审计,2025年度公司合并报表实现归属于母公司股东的净利润为-384,604,083.07元;母公司实现净利润为-29,832,116.76元。截至2025年12月31日,母公司未分配利润为-107,004,825.93元,存在未弥补亏损。综合考虑公司经营发展、资金安排及《公司章程》有关利润分配的规定,拟定公司2025年度利润分配预案为:本年度不派发现金股利,不送红股,不实施以资本公积金转增股本。该预案尚需提交公司2025年年度股东会审议。

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

截至2025年末,母公司未分配利润为-107,004,825.93元,存在未弥补亏损;鉴于母公司可供分配利润为负,且公司仍需保障日常经营、债务偿付、技术改造及业务转型资金需求,公司2025年度拟不进行利润分配,不会影响公司正常经营和长期发展。

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	康欣新材	600076	青鸟华光

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	黄亮	冯烈
联系地址	湖北省孝感市汉川市经济开发区新河工业园路特一号	湖北省孝感市汉川市经济开发区新河工业园路特一号
电话	0712-8102866	0712-8102866
传真	0712-8102978	0712-8102978
电子信箱	zqbir@hbkangxin.cn	zqbir@hbkangxin.cn

2、报告期公司主要业务简介

集装箱行业市场情况

报告期内,行业面临全球集装箱需求回落、美国关税政策变化、欧盟环保新规出台以及原材料成本波动等多重因素叠加影响,整体呈现需求萎缩、价格下行、盈利受压的运行态势。与2024年同期高基数对比下,行业景气度较上年同期显著回落,新箱库存水平仍居高位。

受红海危机导致的航线绕行影响,集装箱周转效率有所下降,短期内对箱体需求形成一定支撑。然而从整体看,行业仍处于上一轮高景气周期后的理性回调阶段,全球贸易增速亦呈现放缓趋势。

2024年全球集装箱产量创历史新高,而2025年全球贸易及新箱需求则大幅回落。伴随新船集中交付,以及红海危机影响减弱后有效运力进一步释放,行业面临产能与运力过剩、新箱库存高企、价格持续走低、盈利空间收窄等多重压力,成为全年行业运行的核心矛盾。此外,美国关税政策持续收紧且调整频繁,进一步增加了企业经营压力。

展望2026年,集装箱行业仍将处于周期调整与供需再平衡的关键阶段。预计全球经济与贸易增速将呈现温和复苏,但增长动能依然偏弱。2024至2025年集中交付的新船将在2026年继续释放运力,若红海航线逐步恢复正常,将进一步缓解运力紧张局面,加剧市场竞争。与此同时,欧盟环保新规实施与碳成本上升,将推动老旧低效运力加速出清,带动行业进入结构性去产能阶段。预计行业有望在下半年逐步趋于稳定,并为后续复苏创造条件。

民用板行业市场情况

报告期内,全球经济呈现温和复苏势头,但民用板材行业依然受多重挑战制约,终端需求偏弱、产能结构性过剩、原料成本居高不下等因素交织,行业整体处于深度调整阶段。受上游原材料价格高位、新增产能集中释放及下游房地产行业持续调整的共同影响,市场开工率处于低位,库存压力加大,同质化竞争加剧,行业正步入去库存、调结构的关键时期。

纵观全年走势,房地产下行周期的影响持续传导,传统工程用材需求有所收缩,进一步加剧了行业库存压力与景气度下行压力。与此同时,在绿色建筑政策深化推进和终端消费者环保意识不断提升的背景下,OSB板逐步从传统工业用材向高品质家居用材转型。在需求承压与结构升级的双重挤压下,市场价格波动更加频繁,传统淡旺季界限趋于模糊。

家装市场方面,虽新房装修需求偏弱,但存量房翻新、二手房改造及定制家居需求持续释放,共同支撑了OSB板的主要市场需求。叠加环保标准提升与居民健康消费升级,市场加速向高品质、高性能产品集中,低端产能持续出清,头部企业综合优势进一步凸显。展望未来,OSB板在家装各细分场景的渗透率有望持续提升,民用板材行业有望在波动中逐步实现供需再平衡,并向高端化、功能化方向深化转型。

可装配式木结构建筑市场情况

2025年,中国装配式木结构市场进入高速增长与结构升级的关键发展阶段,整体呈现稳健向好的发展态势,政策赋能、技术突破、场景拓展成为推动行业发展的核心驱动力,市场规模与行业质量实现双重提升。

市场增长方面,全年行业市场规模达128.6亿元,同比增长14.3%,新开工面积410万平方米,同比增长19.9%,竣工面积84.6万平方米,同比增长17.0%,增速显著高于整体装配式建筑(9.7%),行业增长势头强劲,市场需求持续释放。

技术与产能层面,行业技术路线持续优化,CLT(交叉层积材)、胶合木(Glulam)合计占比达89.7%,成为行业主流技术方向;国内CLT产能突破40万立方米,较2020年增长近300%,国产化量产实现重大突破,推动主体建造成本较2023年下降28.6%,工厂预制率超过80%的项目占比达67%,生产效率与产品质量显著提升。

政策支持力度持续加大,住建部将木结构试点城市从12个扩展至36个,明确乡镇公共建筑木结构应用比例不低于60%;国家安排专项补贴5.2亿元,用于木结构技术攻关与示范工程建设,地方层面给予每平方米最高300元的项目补贴,同时相关企业研发费用加计扣除比例提升至150%,为行业发展提供了有力政策保障。

区域布局与应用场景方面,长三角、珠三角、京津冀三大区域贡献了68.3%的市场需求,东北、西南地区作为核心产能区,形成“东需西产、南缺北余”的格局;应用场景持续多元化拓展,已广泛覆盖公共建筑、文旅康养、乡村农房等领域。

同时,行业发展仍面临部分阶段性痛点,构件设计产能利用率仅为55%-60%,预制原木房屋等细分赛道产能利用率低至41.4%,供需存在结构性错配;国家标准部分条款更新滞后,核心复合型人才紧缺,出口占比仅4.2%,与欧美标准体系存在差距,后续行业仍需通过标准完善、人才培育、产能优化等举措,推动高质量发展。

林业及碳汇市场情况

2025年,在“双碳”战略深入实施的背景下,中国林业及碳汇市场迈入规范化、规模化发展的关键时期。政策体系持续健全,技术支撑日益强化,市场化交易活力不断释放。作为生态产品价值实现的重要途径,林业碳汇有效促进了生态效益与经济效益的协同提升,整体呈现稳健向好的发展态势。

市场规模与供给方面,全国林草产业总产值近11万亿元,林业碳汇供给基础持续夯实,其中内蒙古林草湿碳储量稳定在105.38亿吨以上,年碳汇量1.19亿吨二氧化碳当量,位居全国第一;湖南开发林业碳汇面积超400万亩,提前超额完成“十四五”相关目标,预计年底全省林业碳汇年交易量突破500万吨,贵州、福建三明等区域碳汇交易成效显著,其中三明全年林业碳汇(碳票)交易金额达3132万元,贵州累计林业碳票交易额1712万元,获银行授信5.71亿元。

技术与标准层面,行业规范化水平显著提升,中国林科院主持编制的《陆地生态系统碳汇核算指南》《森林经营增汇技术规程》《造林增汇技术规程》3项国家标准于2025年12月1日正式实施,为碳汇核算、造林增汇、森林经营提供了统一技术规范;同时,遥感、无人机巡检、AI建模等技术广泛应用,显著提升碳汇监测精准度,降低项目开发与核查成本,其中遥感技术可节省70%以上外业巡查成本,缩短项目核查周期近一半。

政策支持与机制创新方面,国家层面持续完善政策体系,2025年发布12项温室气体自愿减排项目方法学,拓展林业碳汇等生态系统碳汇领域的开发路径;地方层面加大扶持力度,湖南对备案CCER林业碳汇项目给予20万元/个一次性奖励,对竹林碳汇项目额外给予10元/亩补贴,设立20亿元林业碳汇子基金;云南元谋首创林业碳汇空间占用补偿机制,福建三明、贵州等地创新碳汇交易模式,推动林业碳票跨省交易、司法替代性生态修复等多元应用。

区域布局与应用场景方面,区域发展格局逐步优化,内蒙古、湖南、贵州、福建等生态资源丰富区域成为碳汇开发核心区,形成“资源富集区主导开发、经济发达区主导消费”的格局;应用场景持续多元化拓展,已广泛覆盖碳中和活动、零碳园区建设、司法生态修复、企业碳排放抵消等领域,同时推广“国企出资金、林场出技术、林农出土地”的合作机制,完善利益联结,推动碳汇收益反哺林业经营主体与基层。

同时,行业发展仍面临阶段性挑战,一是国家与地方碳汇开发标准存在差异,地方碳汇进入全国统一市场的流通路径较窄;二是CCER林业碳汇项目开发成本高、周期长,林权权属整合难度大,超出多数县乡级经营主体承受能力;三是碳汇监测、核算等核心复合型人才紧缺,部分区域碳汇项目数据可信度不足,后续行业需通过完善标准体系、创新开发模式、强化人才培育、提升技术水平等举措,推动林业及碳汇市场高质量发展。

1、主要业务

公司主要从事集装箱地板、新型木质复合材料、可装配式木结构建筑构件的研发、生产和销售、可装配式木结构建筑的设计、施工、维保以及营林造林和优质种苗培育、销售业务。主要产品包括全木复合集装箱地板、COSB 复合集装箱地板、竹木复合集装箱地板、民用板等各类优质、新型木质复合材料以及可装配式木结构建筑的设计与施工。

2、主要销售模式

集装箱地板业务及销售模式:依靠稳定的质量,公司与全球重要的箱东、船东公司、集装箱制造企业建立联系,通过了安全体系认证,并与之建立了长期稳定的合作关系。集装箱订单通过报价、投标方式中标,在合同约定的时间内将产品运送至集装箱制造商处,并完成合同订单的验收及交付程序。

民用板业务:公司通过设备技改、工艺优化及绿色低碳产品研发,持续提升产品竞争力,已与国内知名板材品牌达成合作,并不断拓展头部客户、扩大销售规模。同时积极联动板材协同企业,丰富功能性板材品类,布局定制家具、智能家居配套等高附加值业务,推动产品多元化升级,提升产业链协同效益。

可装配式木结构建筑业务:公司已构建装配式木结构建筑生产、设计、施工、交付验收到后期维护的全产业链体系。项目主要通过招投标获取,采用数字化协同设计与建造模式,有效缩短工期、降低施工成本,实现高效交付。

森林经营与种苗培育业务:公司在保护生态前提下,科学利用林地资源开展营林造林。林地经营以一次性买断经营权为主,通过流转取得30至60年林地使用权及林木所有权;同时自建苗圃,稳定保障公司林地栽植、补植及绿化需求,富余优质苗木对外销售,实现多元化收益。

3、经营模式

(1)纵向一体化经营

公司构建苗、林、板、木结构建筑一体化完整产业链,形成资源、生产、应用协同发展的循环经济产业格局。公司以苗木培育为基础,依托承包林地开展规模化种植与科学经营,为木材深加工提供稳定、优质的原材料保障;依托先进技术与装备,生产高品质集装箱地板、环保板材等新型木质复合材料;围绕可装配式木结构建筑,建立生产、设计、施工、交付验收到后期维护的全链条服务能力。

通过全产业链纵向一体化运营,公司实现从源头到终端的全过程管控,有效保障产品品质、降低综合生产成本、提升整体运营效率,形成可持续发展的核心竞争优势。

(2)市场导向的战略调整

报告期内,全球集装箱运输行业受红海危机缓解、前期需求集中释放后回落、宏观经济复苏不及预期及海运价格下行等因素影响,行业增速较上年同期显著放缓。面对市场变化,公司积极研判行业发展趋势、主动调整发展战略,报告期内,成功拓展中铁铁路集运业务,实现订单