公司代码:603051　　公司简称:鹿山新材

广州鹿山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,投资者应当到上海证券交易所(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

根据立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计,公司2025年度归属于上市公司股东净利润为人民币-73,217,922.08元。截至2025年12月31日,母公司可供分配利润为人民币429,050,405.70元。鉴于公司2025年度归属于上市公司股东净利润为负,同时综合考虑公司经营计划和资金需求,为保障公司正常生产经营和持续健康发展,维护全体股东的长远利益,公司决定2025年度拟不进行利润分配,也不进行资本公积金转增股本和其他方式的分配。本次利润分配预案尚须提交公司股东大会审议批准后方可实施。

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	鹿山新材	603051	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	唐小军	唐翠
联系地址	广州市黄埔区云埔工业区埔北路22号	广州市黄埔区云埔工业区埔北路22号
电话	020-82107339	020-82107339
传真	020-82269247	020-82269247
电子信箱	ir@cnlushan.com	ir@cnlushan.com

2、报告期公司主要业务简介

(一)公司所处行业格局演变

公司主营产品为绿色环保高性能功能高分子材料,致力于为全球客户提供粘接复合与功能型产品及综合解决方案。热熔粘接材料作为环境友好型材料,具有无溶剂、零VOCs排放、固化速度快等特性,契合全球“双碳”战略及制造业自动化升级需求,在阻隔包装、新能源、电子、复合建材等领域的渗透率持续提升。

在全球能源结构转型、制造业升级与可持续发展诉求的合力推动下,行业已进入结构优化与价值重塑的关键阶段。

1、热熔胶膜行业基本情况

公司热熔胶膜主要产品包括太阳能电池封装胶膜和光学透明胶膜,各类产品主要市场情况如下:

(1)太阳能电池封装胶膜

太阳能电池封装胶膜是光伏组件的关键材料,对太阳能电池片起到保护作用,并能够提高组件光电转换效率,是决定光伏组件产品质量、寿命的关键性因素。

光伏行业在“双碳”目标和能源转型战略的驱动下持续快速发展。根据国家能源局2026年2月12日发布的《2025年可再生能源并网运行情况》,全国光伏发电装机容量达到12亿千瓦,同比增长35%,其中集中式光伏6.7亿千瓦,分布式光伏5.3亿千瓦。2025年全国光伏发电量1.17万亿千瓦时,同比增长40%,光伏发电利用率达95%。尽管装机规模屡创新高,但产业链在经历前期非理性扩张后,正在进入深度调整期。

2025年,全球光伏产业在经历价格深度调整后呈现企稳回升态势。受行业治理“反内卷”及供需关系改善影响,产业链价格非理性下跌态势得到遏制,多晶硅、硅片、电池片和组件价格在2025年下半年出现修复性反弹。根据中国光伏行业协会预测,2026年全球光伏新增装机量在500至667GW之间,2026-2030年全球年均光伏新增装机规模预计为725GW至870GW,中国年均新增装机规模预计为238GW至287GW。

技术创新方面,N型技术加速迭代,TOPCon、HJT、XBC等技术路线并行发展,钙钛矿电池产业化进程加速。根据彭博新能源财经(BNEF)数据,2025年中国光伏平准化度电成本(LCOE)已降至27美元/兆瓦时以下,光伏发电经济性优势进一步巩固。

在组分市场领域,光伏建筑一体化(BIPV)发展迅速。根据住房和城乡建设部发布的《“十四五”建筑节能与绿色建筑发展规划》及后续政策细则,2025年新增建筑太阳能光伏装机容量目标为0.5亿千瓦以上,新建公共机构建筑、新建厂房屋顶光伏覆盖率力争达到50%。各国政府通过财政补贴、税收优惠及强制性安装标准等政策组合拳,推动BIPV在建筑领域的应用渗透率快速提升。

虽然光伏行业面临阶段性产能过剩等政策变化等风险因素,但在政策支持力度加大、技术创新加速以及全球能源安全需求增长的共同驱动下,光伏产业正从规模竞争向价值竞争转型。在“提质增效”与“反内卷”的行业共识下,光伏行业有望迎来高质量发展新机遇,在全球能源变革中扮演更加重要的角色。

(2)光学透明胶膜

TOCF光学胶膜和OCA光学胶膜均为公司自主研发的新型功能性胶膜产品。其中,TOCF光学胶膜常温下呈固态且无粘性,高温时可流动,广泛应用于平板触摸屏、大尺寸电容屏、ATM机/自动售票机、3D显示屏,以及户外、军工、航空、教育等场景的显示屏。尤其在大尺寸显示面板的贴合过程中,TOCF光学胶膜的优势更为显著。

而OCA光学胶膜产品体系丰富,涵盖TP用OCA光学胶、LCD全贴合用OCA光学胶,以及OLED全贴合用OCA光学胶。在OLED全贴合用OCA光学胶中,又细分出3D曲面OLED全贴合用光学胶与柔性折叠OLED全贴合用光学胶。前者精准适配曲面AMOLED显示屏模组领域的全贴合工艺,后者则专为柔性折叠光学器件的全贴合应用而设计。OCA光学胶膜应用场景广泛,包括手机、平板、智能穿戴设备、AR/IR产品以及车载显示屏等终端产品,是目前触控屏最佳光学胶膜。

2025年,工业和信息化部等七部门联合印发的《关于推动未来产业创新发展的实施意见》明确提出,要突破新型显示材料等关键基础材料,为公司产品在高端显示领域的国产化替代提供了持续的政策驱动力。尽管目前OCA光学胶膜高端市场主要由国际巨头垄断,但国内企业通过技术创新和本土化服务,逐步在市场中占据一席之地。

在柔性显示器件领域,折叠屏手机和高端智能手机因其创新性和高端体验受到消费者热烈追捧,销量持续攀升。根据国际数据公司(IDC)发布的《2025年第三季度中国折叠屏手机市场跟踪报告》,2025年前三季度中国折叠屏手机市场累计出货量达762万台,同比增长14.3%,预计全年出货量接近千万台,延续增长趋势。这一趋势带动了柔性、可折叠OLED智能手机面板的出货量大幅增长,从而推动了OCA光学胶行业需求的显著增加。

随着汽车行业向智能化、电动化、互联网化方向的快速发展,车载显示屏的大屏化、多屏化趋势为OCA光学胶膜市场的增长注入了新的活力。根据群智咨询(Sigmaintell)统计,2025年上半年全球车载显示面板出货量约达1.2亿片,同比增长5.6%,预计全年出货量将维持增长态势。

此外,在工业和医疗设备领域,工业自动化和医疗设备对高精度显示屏的需求增加,亦推动了OCA光学胶在这些领域的应用。

总之,OCA光学胶膜在多个终端产品市场中的应用前景广阔,智能手机、折叠手机、车载显示、人形机器人、智能穿戴及工业和医疗设备等领域的需求增长为市场提供了强劲动力。

2、功能性聚烯烃热熔胶粒行业基本情况

功能性聚烯烃热熔胶具有粘接效率高、环保性能优良、运输仓储方便等特点,使其具备极其丰富的下游应用领域。通过配方设计和工艺调配,可实现功能性聚烯烃热熔胶多种加工性能,除了高强度粘接功能外,还可实现复合材料的防腐性、阻燃性、阻隔性、耐热耐候性等功能,可满足下游多种行业的产品需求,在电子电气、新基建(5G)、新能源、医疗健康、绿色包装、互联网快件袋、卫材、汽车、建筑及室内装饰、日常生活用品等应用方面形成新趋势,是目前胶粘剂行业技术和商业开发的主流产品路线之一。

公司功能性聚烯烃热熔胶粒主要产品包括复合建材热熔胶、油气管道防腐热熔胶及高阻隔包装热熔胶,各类产品主要市场情况如下:

(1)复合建材热熔胶

建材工业是国民经济的重要基础产业。复合建材热熔胶利用热熔胶的粘接作用,将金属、塑料等不同性质的材料粘合,形成复合材料,各种材料在性能上产生协同效应,满足客户的不同需求。公司复合建材热熔胶主要应用于复合板材(主要包括铝塑板、铝蜂窝板、装饰板等)和复合管材(主要包括给排水管道)当中。

根据中国建筑材料联合会发布的《2025年12月建筑材料行业运行情况简报》显示,2025年建材行业经济运行保持平稳,主要建材产品生产稳定,但行业运行分化态势延续。其中,服务于工业及终端消费领域的玻璃纤维增强塑料制品、玻璃纤维布等复合材料产量同比增速超过7%,营业收入和利润总额同比均实现增长,显示出结构优化带来的韧性;而传统水泥、混凝土制品等行业运行仍相对低位。行业整体在绿色转型与高质量发展导向下,向高附加值、高性能复合材料方向加速演进。

2025年是“十四五”规划的收官之年,国家关于节能降碳与绿色建材的政策导向持续深化。根据《国务院关于印发(2024—2025年节能降碳行动方案)的通知》(国发〔2024〕12号)及后续落实要求,国家明确提出要加快建造方式转型,严格执行建筑节能降碳强制性标准,大力发展装配式建筑,积极推动智能建造,并加快建筑光伏一体化建设。到2025年底,城镇新建建筑全面执行绿色建筑标准,新建公共机构建筑、新建厂房屋顶光伏覆盖率力争达到50%。同时,结合大规模设备更新和城市更新行动,存量建筑节能改造及新型建材应用需求进一步释放。

随着我国城镇化水平进入高质量发展阶段、城市基础设施改造升级持续推进,以及建材产业结构优化政策的落地,新型环保塑料复合管材、板材等复合建筑材料在政策鼓励下渗透率持续提升。根据中国胶粘剂和胶粘带工业协会统计,2025年我国热熔胶粘剂总产量达到187.96万吨,销售额达到323.22亿元,分别比上一年度增长4.36%和1.07%,行业重心正从速度型增长向高质量增长转变。在绿色建材认证体系全面推广及定制化家居渗透率提升的驱动下,高端绿色建材市场保持了稳健的增长空间。

2026年是“十五五”规划开局之年,也是我国热熔胶行业实现高质量发展的重要一年。公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,紧扣国家战略与行业需求,强化科技创新,加快核心技术研发与产业化应用。

综上所述,复合建材热熔胶在建材工业中的应用前景广阔,特别是在环保和可持续发展政策的推动下,其市场需求将进一步扩大。公司将继续关注行业动态和政策变化,加强技术研发和产品创新,以满足市场对高质量、环保型建材产品的需求。

(2)油气管道防腐热熔胶

油气管道防腐热熔胶产品主要用于石油、天然气、氢能、成品油输送管道外层粘接与防护,起到防腐、保温等效果。公司通过多年的技术积累和产品实践,其自主研究开发的“防腐钢管胶粘剂”入选国家级火炬计划项目,“防腐钢管胶粘剂-5R生产技术”入选国家科技成果重点推广计划,油气管道防腐热熔胶产品在国内及国际多个大型能源管道项目中得到广泛应用。

2025年是“十四五”规划的收官之年,我国油气主干管网“全国一张网”格局基本成型。根据国家管网集团2025年8月发布的数据,我国天然气一次管输能力已突破4000亿立方米,天然气管道输气能力实现跨越式提升。2025年全年预计新建油气管道超2000公里,顺利完成“十四五”规划的1.65万公里目标,标志着“四大战略通道+五纵五横”骨干管网加速成型。同时,根据《城市燃气管道等老化更新改造实施方案(2022—2025年)》,2025年底前基本完成城市燃气管道老化更新改造任务,仅上海市2025年计划完成燃气管道改造不少于750公里。随着主干管网互联互通及城市管网更新改造的持续推进,公司油气管道防腐热熔胶产品在传统能源保供领域保持稳健需求。

在氢能领域,2025年堪称中国绿氢长输管道建设元年。根据国家能源局2025年能源工作指导意见及行业统计,多条千公里级纯氢输送管道取得实质性进展。输氢管道对防腐材料的耐氢脆、高阻隔及低温韧性要求极高,随着这些国家级示范项目的落地,公司针对氢能输送研发的高性能复合粘接材料迎来了规模化应用的窗口期。

随着《氢能产业发展中长期规划(2021—2035年)》进入中期评估阶段,可再生能源制氢量稳步增长,长距离、大规模输氢成为降低绿氢成本的关键。国家能源局在2025年明确支持长度不少于100公里的管道输氢示范项目,并推动相关标准制定。公司自主研发的高性能复合粘接材料在膨胀封装及管道防护领域的技术突破,已形成专利壁垒,为公司在新能源储运产业的可持续发展提供了坚实支撑。

(3)高阻隔包装热熔胶

高阻隔包装热熔胶主要用于高阻隔包装生产的多层共挤复合工艺环节,用于粘接通用树脂与高阻隔材料,同时起到阻隔氧气及水分的作用,广泛应用于食品、药品、日化等领域。目前,公司高阻隔包装主要产品为食品包装膜粘接树脂(主要应用领域包括食品密封包装、快递气柱包装袋等)、肠衣膜粘接树脂、化妆品软管粘接树脂等。

近年来,高阻隔包装热熔胶市场需求正随着食品、药品和化妆品等行业对包装质量要求的提高而增长。根据中国包装联合会及行业研究数据显示,2025年我国软包装市场规模预计突破2100亿元,其中高阻隔包装材料在预制菜、生鲜冷链及医药包装领域的渗透率显著提升,年复合增长率保持在6%以上。随着消费者对产品保质期和安全性的关注增加,高阻隔性包装材料的需求也在不断上升。此外,随着技术的进步,高阻隔包装热熔胶的性能也在不断提升,能够满足更加严格的应用需求,进一步推动了市场的发展。

(4)硅碳负极功能材料(PAA)行业基本情况

聚丙烯酸(PAA)是硅碳负极及固态/半固态电池体系中的关键功能粘结剂。在传统石墨负极接近理论容量极限的背景下,硅基负极(理论容量高达4200mAh/g)成为提升能量密度的必然选择。PAA通过强氢键作用有效缓冲硅材料充放电过程中约300%的体积膨胀,解决电极结构坍塌难题,是适配高能量密度锂电池及固态界面的核心辅助材料。

2024年我国硅基负极在锂电池负极市场的渗透率不足4%,正处于从“0到1”的产业化爆发前夜。随着新能源汽车及人形机器人对续航要求的提升,PAA需求正随硅碳负极放量而快速增长,市场渗透加速。

长期以来高端粘结剂被美欧日等外企主导。近年来,以公司(已批量供货)为代表的国产企业实现技术突破,正在重塑国产供应链格局。

(5)人形电子皮肤行业基本情况

人形电子皮肤(Flexible Tactile Sensing Materials)是一种模仿人类皮肤功能的高科技柔性传感器系统,集成了压力、温度、湿度、纹理等多模态感知能力。作为人形机器人实现精细抓取、安全交互的核心部件,其技术核心在于柔性基底(如PDMS)、纳米导电材料(如碳纳米管)与微纳加工工艺的结合。

据GGII预测,到2030年,仅全球人形机器人领域对柔性触觉传感器的需求就将达到152.5万平方米,对应市场规模约274亿元。特斯拉Optimus、智元等整机厂的量产计划正拉动上游材料从“样品”向“量产”跨越。

(二)公司所处行业相关政策

胶粘剂广泛应用于建筑建材、能源基建、新能源、交通工程、工程机械、食品医药、卫生卫材、电子电器、汽车制造等多个国民经济重要领域,涵盖了大部分需要粘接、密封的领域,是国家产业政策重点支持行业。

公司所处行业及下游应用领域的主要法律法规和产业政策情况具体如下:

时间	部门	法规政策	相关内容
2026年3月	工业和信息化部、生态环境部、商务部、市场监管总局、金融监管总局、国家能源局	《建材行业稳增长工作方案(2025—2026年)》	提出加大建材行业低(无)挥发性有机物(VOCs)含量原辅材料的替代力度,推动先进陶瓷、低介电玻璃纤维制品、柔性玻璃等在新型显示、集成电路等领域的推广应用。支持光机非金属材料生产企业建立上下游合作机制,推动复合材料等在光伏、汽车车身等领域应用。
2026年2月	工业和信息化部、生态环境部、商务部、市场监管总局、金融监管总局、国家能源局	《关于促进光伏组件综合利用的指导意见》	提出推进光伏行业绿色设计和制造,鼓励光伏组件生产企业采用易拆解、易分离的胶粘材料,探索非交联结构胶膜材料,为规度后筛选拆解利用创造条件。明确到2027年光伏组件综合利用量累计达到25万吨,对封装胶膜材料的可回收性与环保性能提出更高要求。
2025年12月	国家发展改革委、商务部	《鼓励外商投资产业目录(2025年版)》	将“高阻体分、无挥发、水性、电子离型化、紫外光固化、反应型的胶粘剂”、“密封胶,胶粘带及关键原材料生产”、“低挥发性有机物VOCs含量的密封胶、胶粘带、封装剂,铜箔等并发,生产”列入全国鼓励外商投资产业目录,引导外资投向先进制造业和新材料领域。
2025年11月	国家能源局	《关于促进新能源集成融合发展的指导意见》	提出推动新能源与新材料、高端装备制造等新兴产业协同布局、重磨发展。着力提升风光装储协同发展水平,稳步推动绿色氢氨醇等综合产业基地,为氢能输送管道的膜材料及新能源装备配套胶粘剂提供了明确的市场应用场景。
2025年8月	国务院办公厅	《制造业绿色低碳发展行动方案(2025—2027年)》	提出实施原材料工业绿色低碳发展工程,推动石化化工、建材等行业绿色化改造。重点任务包括推广绿色建材,开展建筑设计示范,推动胶粘剂等产品低VOCs含量原辅材料替代,为功能性聚烯烃热熔胶粒(环保型)及绿色建材粘接材料提供了持续的政策驱动力。
2025年2月	国家发展改革委、国家能源局	《关于深化新能源上网电价市场化改革 促进新能源高质量发展的通知》	按照价格形成机制,责任公平承担,区分存量增量,政策统筹协调的要求,深化新能源上网电价市场化改革,坚持市场化改革方向,推动新能源上网电量全面进入电力市场,通过市场交易形成价格。坚持责任公平承担,完善区域新能源发展的市场交易和价格机制,推动新能源公平参与市场交易,坚持分类施策,区分存量项目和增量项目,建立新能源可持续发展价格结算机制,保持存量项目政策连续,稳定增量项目收益预期。坚持按等协调,行业管理,价格机制,绿色能源消费等政策协同发力,完善电力市场体系,更好支撑新能源发展规划目标实现。
2024年11月	国家能源局、中国电力企业联合会联合多家单位	《全国统一电力市场发展规划蓝皮书》	首次明确了全国统一电力市场发展的“路线图”和“时间表”,即2025年初步建成,2029年全面建成,2035年完善提升。在构建适应绿色低碳转型的市场机制方面,2025年前,新能源市场化消纳占比超过50%;2029年前,实现新能源全面参与市场。
2024年8月	中共中央、国务院	《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》	明确提出大力发展非化石能源,加快西北风电光伏基地、西南水电基地、海上风电基地和沿海核电基地建设。推动分布式光伏和分散式风电发展,推广建筑光伏一体化(BIPV)技术应用。到2030年,非化石能源消费比重提高到25%左右。推进氢能“制储输用”全链条发展,推动光伏与储能、氢能等新能源技术的协同发展。
2024年8月	中共北京市委、北京市人民政府	《中共北京市委北京市人民政府关于全面建设美丽北京加快推进人与自然和谐共生的现代化的实施意见》	大力推进建筑绿色发展,重点推广光伏建筑一体化(BIPV)技术,试点在宅区发电和分布式能源项目,推动超低能耗建筑建设和既有公共建筑节能改造,推动“光储直柔”技术应用,发展新型低碳供暖。
2024年5月	国家能源局	《国家能源局关于做好新能源消纳工作 保障新能源高质量发展的通知》	《通知》提出4项重点任务,一是加快推进新能源配套电网项目建设,二是积极推进系统调节能力提升和跨省协调发展,三是充分发挥电网资源配置平台作用,四是科学优化新能源利用率目标。
2023年10月	国务院	《国务院关于推动内蒙古高质量发展奋力书写中国式现代化新篇章的意见》	部署了7个方面的主要任务,其中一个重要任务就是“构建新型能源体系,增强国家重要能源和战略资源基地保供能力”,并将“推进大型风电光伏基地建设”放在重要位置。
2023年8月	工业和信息化部办公厅、住房和城乡建设部办公厅等五部门	《电子信息制造业2023—2024年稳增长行动方案》	主要目标:2023—2024年计算机、通信和其他电子设备制造业增加值平均增速6%左右,电子信息制造业规模以上企业营业收入突破24万亿元。2024年,我国手机市场5G手机出货量占比超过85%,为进一步以上5G功能手机市场份额超过50%。大型电池生产量超过400吉瓦,高端产品供给能力进一步提升,新增长点不断涌现,产业结构持续优化,产业集群建设不断推进,形成上下游贯通发展、协同互促的良好局面。
2023年3月	国家能源局、生态环境部、农业农村部、国家乡村振兴局	《关于组织开展农村能源革命试点县建设的通知》	指出能源产业是乡村振兴的重要支撑,发挥可再生能源分布式创发展的优势,加快推进农村能源革命,对保障农村地区能源安全,助力实现碳达峰碳中和目标任务,全面推进乡村振兴具有重要意义。

(三)行业的周期性、区域性或季节性特征

1、周期性

热熔粘接材料行业的市场需求周期性与新能源、建筑建材、能源基建、交通工程、工程机械、食品医药、卫生卫材、电子电器、汽车制造等下游行业的周期性密切相关,采购成本且亦受上游石化材料行情周期性波动所影响。因此,热熔粘接材料行业受上下游周期性影响,存在一定的周期性。此外,热熔粘接材料行业的周期性与国家宏观经济发展的周期性密切相关。未来,国家整体经济水平提升和“十五五”规划对行业的鼓励政策,将带动热熔粘接材料行业的持续发展。

2、区域性

由于热熔粘接材料行业下游应用领域广泛,广泛应用于新能源、建筑建材、能源基建、交通工程、工程机械、食品医药、卫生卫材、电子电器、汽车制造等多个国民经济重要领域,市场需求具有普遍性,因而整体上行业的区域性特征不明显。

3、季节性

行业受春节假期及北方冬季施工淡季影响,通常一季度为传统淡季,二、三季度随下游光伏装机提速及基建项目开工,需求逐步回暖,四季度为全年出货高峰。2025年,光伏行业受政策影响,季节性波动特征依然显著。公司通过优化生产排期及库存管理,保障季节性需求波动下的稳定交付。

(四)公司在行业中的竞争地位

公司主营产品在行业中凭借可靠的产品质量和严格的技术指标,具备较强的竞争优势,公司差异化产品占比显著提高。热熔胶膜产品方面,公司太阳能电池封装胶膜已形成较为完善的产品系列,包括透明EVA胶膜、白色EVA胶膜、EPE胶膜、POE胶膜、黑膜及UV转光胶膜等,技术指标及品控水平已形成较强的市场竞争力,具备与龙头品牌竞争的产品综合实力。公司已成功进入比亚迪、晶科能源、天合光能、晶澳科技、阿特斯、东方日升、正泰新能、华晟新能源、一道新能等组件企业供应链,并成为多家客户BIPV及特种组件的主力供应商,获得知名客户的充分认可。

功能性聚烯烃热熔胶粒产品方面,多种产品已逐步实现进口替代,其中复合建材热熔胶已应用于国内外多个大型工程,并应用于中国高铁列车车厢制造,市场影响力不断扩大;油气管道防腐热熔胶覆盖中石油、中石化、中海油、宝钢股份、华菱集团、金洲管道等下游知名客户,产品已应用于西气东输工程、中亚天然气管道、沙特输水工程等多个国内外重大工程项目,在该细分市场占据竞争优势,并在国际市场上与国外知名厂商直接竞争;高阻隔包装热熔胶产品主要与三井化学、陶氏化学等国际巨头竞争,销售规模增速较快。

新兴业务布局上,公司积极拓展第二增长曲线,OCA光学胶膜已通过多家显示模组厂商验证并实现批量供货;硅碳负极功能材料(PAA)在锂电池负极粘接领域取得技术突破;人形机器人电子皮肤等前沿材料项目按计划推进。这些布局表明公司正从单一材料供应商向综合方案提供商转型升级。

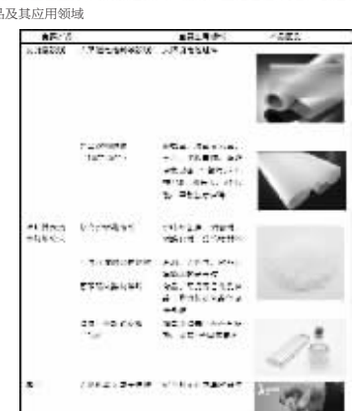
目前,公司以太阳能电池封装胶膜行业为着力点,在达到客户不断提升的质量标准的前提下,努力实现满足客户不断增长的市场需求,积极在新能源、光电显示、轨道交通、智能家居、食品医疗等行业探索和开发,以求逐步发展为技术领先型的多元化绿色环保高性能功能高分子材料生产企业。

(一)主营业务和主要产品基本情况

鹿山新材是一家专注于绿色环保高性能功能高分子材料的高新技术企业,产品广泛应用于光伏新能源、平板显示、复合建材、能源管道、高阻隔包装等多个领域,是国内领先的高性能热熔粘接材料企业之一。公司主要产品包括功能性胶膜及功能性聚烯烃热熔胶粒产品。功能性胶膜产品体系主要适用于太阳能电池及平板显示领域,主要产品为太阳能电池封装胶膜及光学透明胶膜;功能性聚烯烃热熔胶粒为公司产品体系主要适用于复合建材、油气管道和高阻隔包装三大领域,主要产品为复合建材热熔胶、油气管道防腐热熔胶和高阻隔包装热熔胶。

报告期内,公司还积极拓展新能源与智能终端材料新赛道,新增一大核心产品布局:人形机器人电子皮肤。未来,公司将继续深耕主营业务,同时加速新兴产品的产业化进程,为客户创造长期价值。

图:公司主要产品及其应用领域



(二)公司主要经营模式

在具体的经营活动中,公司采购、生产、销售和研发模式如下:

1、采购模式

公司生产所需的原材料主要为石化树脂材料,包括PE、PP、EVA、POE等树脂材料,以及各类助剂。报告期内,公司对外采购模式包括直接采购和指定采购。

2、生产模式

公司生产部门结合销售计划、产能情况等因素,制定生产和物料需求计划,负责生产计划的

安排和实施,并对计划实施情况进行跟踪,确保按照订单交期出货。此外,公司结合主要客户的需求预测、市场供需情况、自身生产能力和库存状况进行库存动态调整,以提高交货速度,充分发挥生产能力。

3、销售模式

公司销售模式为直销。公司设有营销中心,负责市场推广及产品销售工作。公司通过展会、

网络、媒体广告、业内交流等途径接触客户并拓展市场,凭借公司在行业中二十余年的口碑积累及产品竞争力,形成了较高的品牌影响力。

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	2,403,643,954.13	2,524,595,069.25	-4.79	2,740,270,374.42
归属于上市公司股东的净资产	1,683,423,092.77	1,559,805,215.19	7.93	1,315,568,098.79
营业收入	1,519,032,901.62	2,066,543,316.02	-26.49	2,950,571,492.58
利润总额	-62,097,782.77	8,832,174.92	-803.09	-106,275,040.32
归属于上市公司股东的净利润	-73,217,922.08	16,935,638.62	-532.33	-86,309,851.97
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-96,922,314.29	-656,429.22	不适用	-108,850,827.37
经营活动产生的现金流量净额	282,937,052.01	562,569,737.02	-49.71	-154,844,153.57
加权平均净资产收益率(%)	-4.70	1.26	减少5.96个百分点	-6.47
基本每股收益(元/股)	-0.49	0.12	-508.33	-0.65
稀释每股收益(元/股)	-0.49	0.12	-508.33	-0.65

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	334,087,786.37	406,998,359.69	426,077,918.00	351,868,837.56
归属于上市公司股东的净利润	14,204,732.62	1,731,343.07	-4,252,236.29	-84,901,761.38
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	730,127.99	1,074,044.66	-7,172,153.37	-91,554,333.57
经营活动产生的现金流量净额	21,582,789.07	19,692,789.96	117,662,568.41	123,998,904.57

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

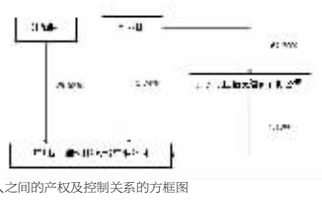
截至报告期末普通股股东总数(户)	26,667
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	26,582
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

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(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
汪加胜		47,869,501	29.62	0	无	0	境内自然人
韩丽娜		9,274,762	5.74	0	无	0	境内自然人
蔡荷彬		2,390,000	1.48	0	无	0	境内自然人
唐勋成		2,338,388	1.45	0	无	0	境内自然人
郑妙华	-145,800	2,028,639	1.26	0	无	0	境内自然人
广州市鹿山信息咨询有限公司	-1,457,400	1,810,850	1.12	0	无	0	境内非国有法人
陈雅卿		1,489,792	0.92	0	无	0	境内自然人
广州雕开股权投资有限公司		915,360	0.57	0	无	0	国有法人
王雨		684,920	0.42	0	无	0	境内自然人
江荣莲		663,270	0.41	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司控股股东、实际控制人为汪加胜、韩丽娜,两人为夫妻关系,韩丽娜为广州市鹿山信息咨询有限公司控股股东,通过其间接持有公司股份。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		无					

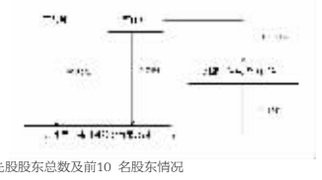
4.2公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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、公司应当根据重要性原则,披露报告期内公司经营情况的重大变化,以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

截至2025年12月31日,公司总资产240,364.40万元,较上年末减少4.79%;归属于上市公司股东净资产168,342.31万元,较上年末增长7.93%;报告期内公司实现营业收入151,903.29万元,较上年同期降低26.49%;实现归属于上市公司股东净利润-7,321.79万元,较上年同期降低532.33%。

2、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

证券代码:603051　　证券简称:鹿山新材　　公告编号:2026-019

广州鹿山新材料股份有限公司
关于计提资产减值准备的公告

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。

为真实、准确的反映广州鹿山新材料股份有限公司(以下简称“公司”)2025年10月1日至2025年12月31日财务状况和经营成果,根据《企业会计准则》以及公司会计政策、会计估计的有关规定,对公司及下属子公司2025年10月1日至2025年12月31日各项资产进行了减值迹象的识别和测试,并根据结果对其中存在减值迹象的资产相应计提和冲回减值准备。现将有关事项公告如下:

一、计提资产减值准备情况概述

2025年10月1日至2025年12月31日共计提资产减值损失和信用减值损失总金额为66,391,835.16元。具体情况如下表所示:

单位:人民币元

序号	项目	计提金额
1	应收票据坏账准备	-152,601.76
2	应收账款坏账准备	8,762,294.84
3	其他应收款坏账准备	260,536.93
4	其他流动资产坏账准备	-50,000.00
5	存货跌价准备	8,206,984.54
6	固定资产减值准备	49,364,620.61
	合计	66,391,835.16

备注:负数表示冲回。

二、计提资产减值准备事项的具体说明

(一)资产减值损失

根据《企业会计准则第1号—一存货》:资产负债表日,存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的,应当计提存货跌价准备,确认资产减值损失。经测试,2025年10月1日至2025年12月31日公司计提存货跌价准备8,206,984.54元。

根据《企业会计准则第8号—资产减值》:资产存在减值迹象的,应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。可收回金额的计量结果表明,资产的可收回金额低于其账面价值的,应当将资产的账面价值减记至可收回金额,减记的金额确认为资产减值损失,计入当期损益,同时计提相应的资产减值准备。经测试,2025年10月1日至2025年12月31日公司计提固定资产减值准备49,364,620.61元。

(二)信用减值损失

公司以预期信用损失为基础,根据历史信用损失经验及变动情况,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,确定整个存续期预期信用损失率、估计预期信用损失。经测试,2025年10月1日至2025年12月31日对应收票据、应收账款、其他应收款及其他流动资产共计提信用减值准备8,820,230.01元。

三、本次计提资产减值准备对公司的影响

2025年10月1日至2025年12月31日计提资产减值准备共计人民币66,391,835.16元,减少了2025年10月1日至2025年12月31日合并报表利润总额人民币66,391,835.16元。本次计提资产减值准备系基于谨慎性原则,符合《企业会计准则》和公司会计政策等相关规定,计提资产减值准备依据充分,能够客观、公允地反映公司的财务状况及经营成果,符合公司实际情况,有助于向投资者提供更加真实、可靠、准确的会计信息。

特此公告。

广州鹿山新材料股份有限公司董事会

2026年4月30日

广州鹿山新材料股份有限公司
2025年度“提质增效重回报”行动方案评估报告暨2026年度“提质增效重回报”行动方案

为响应上海证券交易所《关于开展沪市公司“提质增效重回报”专项行动的倡议》,积极践行“以投资者为本”理念,推动公司高质量发展和投资价值提升,公司于2024年11月14日披露了《广州鹿山新材料股份有限公司关于2024年度“提质增效重回报”行动方案的公告》,并于2025年4月28日披露了《广州鹿山新材料股份有限公司2024年度“提质增效重回报”行动方案评估报告暨2025年度“提质增效重回报”行动方案的公告》。2026年4月29日,公司召开第六届董事会第五次会议审议通过《关于〈2025年度“提质增效重回报”行动方案评估报告暨2026年度“提质增效重回报”行动方案〉的议案》,现将2025年度“提质增效重回报”行动方案评估报告暨2025年度“提质增效重回报”行动方案报告如下:

一、聚焦主业,持续提升经营质量

公司是一家专注于绿色环保高性能功能高分子材料的高新技术企业,是国内领先的功能型高分子材料企业之一。公司主要产品包括功能性胶膜及功能性聚烯烃热熔胶粒产品。功能性胶膜产品体系主要适用于太阳能电池及平板显示领域,主要产品为太阳能电池封装胶膜及热塑型光学透明胶膜;功能性聚烯烃热熔胶粒产品