

公司代码：600135

公司简称：乐凯胶片

乐凯胶片股份有限公司
2026 年半年度报告摘要

第一节 重要提示

- 1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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> 网站仔细阅读半年度报告全文。
- 1.2 本公司董事会及董事、高级管理人员保证半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。
- 1.3 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 本半年度报告未经审计。
- 1.5 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

第二节 公司基本情况

2.1 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
电话	0312-7922692	0312-7922692
办公地址	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
电子信箱	stock@luckyfilm.com	stock@luckyfilm.com

2.2 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	3,321,180,893.94	3,268,490,646.55	1.61
归属于上市公司股东的净资产	2,348,930,305.73	2,378,898,736.51	-1.26
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	739,850,163.10	643,586,281.25	14.96
利润总额	-29,659,957.64	-48,074,811.35	不适用
归属于上市公司股东的净利润	-32,406,110.84	-52,939,432.17	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	-37,226,575.98	-60,791,709.03	不适用
经营活动产生的现金流量净额	-242,807,559.37	-102,762,749.76	不适用
加权平均净资产收益率（%）	-1.3716	-2.1670	增加0.7954个百分点
基本每股收益（元 / 股）	-0.0586	-0.0957	不适用
稀释每股收益（元 / 股）	-0.0586	-0.0957	不适用

2.3 前 10 名股东持股情况表

单位：股

截至报告期末股东总数（户）				30,458		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结的股份数量	
中国乐凯集团有限公司	国有法人	45.68	252,776,443		无	
娄军	未知	1.61	8,887,600		未知	
香港中央结算有限公司	未知	0.65	3,600,772		未知	
赵君	未知	0.45	2,485,900		未知	
秦子瑜	未知	0.40	2,209,000		未知	
帅彬	未知	0.30	1,669,121		未知	
王大爱	未知	0.30	1,654,800		未知	
胡国豪	未知	0.29	1,618,300		未知	
金凤	未知	0.28	1,567,800		未知	
谢松茂	未知	0.27	1,516,200		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。				

2.4 截至报告期末的优先股股东总数、前 10 名优先股股东情况表

□适用 √不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

2.6 在半年度报告批准报出日存续的债券情况

□适用 √不适用

第三节 重要事项

3.1 经营情况的讨论与分析

报告期内，公司深入贯彻年度经营方针，着眼效益，锐意创新，扎实做好各项经营工作。

影像材料业务，2026 年上半年影像行业呈现传统需求收缩、复古细分需求回暖的结构性分化格局。公司持续深化线上线下融合经营模式，稳固民用冲印基本盘，彩色相纸市场份额保持稳定。公司持续加码数字化渠道布局，线上流量变现能力持续提升，成为传统业务稳定新增增长点。依托国产影像材料品牌优势，同时精准把握复古胶片消费热潮，推进特色胶片产品市场化落地，品牌影响力与细分市场占有率持续提升。

医疗材料业务，公司主动适配行业变革趋势，整体医疗胶片销量保持稳健，但受行业常态化集采降价、原材料价格波动影响较大。持续迭代升级乐凯云影像服务平台，加快推进“实体耗材+数字影像服务”一体化解决方案落地，深耕县域及基层医疗机构增量市场，持续夯实长期核心竞争力。

光电材料业务，2026 年上半年国内高端显示光学膜国产替代进程持续提速，行业高端产品供需偏紧。公司持续深化产品结构优化，全力聚焦高端 TAC 光学膜赛道，同步细化全流程成本管控、生产提质增效工作，整体销量实现同比增长。公司新建高端 TAC 膜产线持续优化生产工艺、攻克量产技术难点，重点布局偏光片、高端车载显示等高附加值领域，加快高端光学膜新品客户验证与批量导入进度，持续打破海外产品垄断，稳步提升高端光学膜市场占有率。

分离膜材料业务，2026 年上半年国内工业废水资源化、市政再生水提质改造政策持续落地，带动膜分离材料行业稳步增长。公司持续迭代优化自主研发工业反渗透膜产品性能，产品脱盐率稳定维持行业先进水平，凭借优异的性价比与稳定性能，在市政供水、工业废水处理、高盐废水治理等项目中广泛应用，市场开拓成效突出，为后续规模化、高质量发展筑牢基础。

能源材料业务，2026 年上半年锂电隔膜行业供需格局持续优化，储能行业高景气度持续释放增量，行业整体实现底部复苏。公司持续深化大客户战略，稳固头部动力电池、储能客户合作体系，同时积极开拓细分差异化市场与新兴应用场景，产品市场覆盖维度持续拓宽。与此同时，公司持续优化铝塑膜产线工艺、提升设备匹配度与产品良率，产品量产稳定性与市场认可度大幅提升。

国际化业务，2026 年上半年公司持续推进全球化战略落地，精准深耕欧美、东南亚、中东等核心海外区域。优势产品持续突破欧洲核心市场，海外渠道布局持续完善、品牌认可度稳步提升。公司国际化业务收入实现同比增长，海外市场持续对冲国内部分行业内卷压力，全球化经营格局进一步夯实。

3.2 公司应当根据重要性原则，说明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

☐适用 ☒不适用

3.3 财务报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	739,850,163.10	643,586,281.25	14.96
营业成本	631,697,306.16	557,181,902.10	13.37
销售费用	26,122,755.71	25,242,072.23	3.49
管理费用	57,657,909.84	61,256,691.40	-5.87

财务费用	991,302.40	-4,946,571.93	不适用
研发费用	55,594,759.23	50,289,155.09	10.55
经营活动产生的现金流量净额	-242,807,559.37	-102,762,749.76	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-340,941,580.16	-359,714,560.72	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	86,590,978.80	-1,174,097.82	不适用

营业收入变动原因说明：主要产品同比销量增加，收入增加。

营业成本变动原因说明：主要系公司主要产品销量增长，结转的成本相应增加，同时主要原材料采购单价上涨，直接材料成本上升所致。

财务费用变动原因说明：主要系汇率变动影响，汇兑损失同比增加所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本期大宗商品价格波动较大，公司采购备货规模增长，经营性现金流出相应增加所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：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：主要系前期引战受限资金因股东协议约定的使用条件已达成，于本期解除限制所致。

3.4 资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上年期末数	上年期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上年期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	716,033,046.45	21.56	1,283,531,529.70	39.27	-44.21	主要系增加主要原材料储备所致
应收款项	227,321,316.80	6.84	97,880,883.17	2.99	132.24	主要系收入规模同比增加
存货	451,944,258.99	13.61	326,149,871.47	9.98	38.57	主要系增加主要原材料储备所致
固定资产	847,852,373.13	25.53	582,397,942.66	17.82	45.58	主要系报告期内部分在建工厂项目达到预定可使用状态，转入固定资产
在建工程	102,634,925.68	3.09	338,443,231.16	10.35	-69.67	主要系报告期内部分在建工厂项目达到预定可使用状态，转入固定资产
无形资产	131,054,245.09	3.95	134,039,554.37	4.10	-2.23	
短期借款	30,200,000.00	0.91	11,298,652.24	0.35	167.29	受业务规模影响，公司适度增加银行短期融资，导致短期借款规模上升
应付账款	145,324,197.19	4.38	123,140,144.53	3.77	18.02	

其他说明

无

3.5 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

☒适用 ☐不适用

单位：万元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
乐凯医疗科技有限公司	子公司	主要从事信息化学品、精细化工产品以及医疗器械等的研制、生产和销售	12,988.05	58,369.03	39,836.63	19,694.02	520.69	526.10
汕头乐凯胶片有限公司	子公司	主要从事彩色相纸的研制、生产和销售	8,000.00	20,078.80	12,405.10	14,442.73	522.83	500.92
保定乐凯影像材料科技有限公司	子公司	主要从事信息影像材料冲洗套药的研制、生产和销售	3,140.00	3,909.45	3,673.78	1,274.24	41.34	41.26
保定乐凯进出口贸易有限公司	子公司	主要从事自营、代理货物进出口业务	100	898.98	404.64	1,294.40	53.91	50.68
北京乐凯胶片销售有限公司	子公司	主要从事销售感光材料,照相器材,磁记录材料等业务	950	4,067.39	1,525.73	12,767.54	85.70	78.38
乐凯光电材料有限公司	子公司	主要从事新型膜材料研制、生产和销售	17,718.09	111,804.49	96,420.62	11,755.68	427.92	366.75

报告期内取得和处置子公司的情况

☐适用 ☒不适用

其他说明

☐适用 ☒不适用