

证券代码：600135

证券简称：乐凯胶片

公告编号：2026-005

乐凯胶片股份有限公司

关于控股子公司对外投资的公告

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：

- 投资标的名称

乐凯光电材料有限公司（以下简称“乐凯光电”）；TAC 功能膜涂布生产线项目

- 投资金额：项目总投资估算 9,766.75 万元（最终投资总额以实际投资为准），资金来源为乐凯光电自有资金。

- 交易实施尚需履行的审批及其他相关程序

乐凯胶片股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 1 月 13 日召开第九届董事会第三十五次会议，审议通过了《关于乐凯光电材料有限公司投资建设 TAC 功能膜涂布生产线项目的议案》。

本次交易未达到股东会审议标准。

- 其它需要提醒投资者重点关注的风险事项

1. 本投资项目是基于公司战略发展的需要及对 TAC 功能膜材料行业发展的判断，但 TAC 功能膜材料行业的发展趋势、市场变化、价格波动、原材料价格波动等外部因素和公司内部管理、工艺技术均存在一定的不确定性，可能对投资项目的建设运营和预期效益产生不确定影响。公司将审慎、按计划有序地实施投资，力争获得良好的投资回报。

2.本投资项目的建设尚需进行环评、安评、建设规划许可等审批程序，如遇国家或地方有关政策调整、项目审批等实施程序条件发生变化等情形，本项目实施可能存在变更、延期、中止或终止的风险，项目实施进程存在不确定性。

3.本项目的预计投资金额仅是在目前条件下结合市场情况的预估，不代表公司对未来业绩的预测，亦不构成对投资者的业绩承诺。项目建设过程中会面临各种不确定因素，具体的实施进度与实施效果存在不确定性，未来市场情况的变化也会对项目进展造成不确定性影响。

一、对外投资概述

(一) 本次投资概况

1、本次投资概况

为加快落实公司发展战略，响应市场需求，强化公司在光学薄膜领域的引领作用，有力补强平板显示产业链，有效降低国内偏光片生产成本，提升整体产业竞争力，巩固公司在行业中的领先地位，公司控股子公司乐凯光电计划使用自有资金投资建设 TAC 功能膜涂布生产线项目。项目基本情况如下：

1.1 建设地址

拟建设在江苏省宿迁市宿城经济开发区西片区。

1.2 主要建设内容

建设涂布线 1 条，新增主要工艺设备 17 台（套），包括进口设备 3 台（套），国产设备 14 台（套）。内设配液间、涂布线、中间库（含外包、基膜、成品）、中转库（含基膜、半成品）、分切区、包装区、检验区、公用工程区、尾气处理区、辅助区等。

1.3 建设规模

本项目生产 TAC 功能膜(防眩光硬化膜(AG))，设计产品最大幅宽 1,540mm，

生产车速 30m/min, 达产后具备年产 TAC 功能膜 1,800 万平米的生产能力。

1.4 项目投资

项目总投资估算 9,766.75 万元, 其中建设投资 8,766.75 万元, 流动资金 1,000 万元。建设投资包括建筑工程费 2,139.80 万元, 工艺设备购置费 5,221.95 万元, 工艺设备安装费 100 万元, 工程建设其他费用 1,305 万元。

1.5 资金来源: 乐凯光电自有资金

1.6 建设周期

本项目建设周期 24 个月, 项目批复开始到联合试运转完成为 20 个月, 第 22 个月完成化工试车及验收, 第 24 个月完成竣工验收。

2、本次投资的要素

投资类型	<input type="checkbox"/> 新设公司 <input type="checkbox"/> 增资现有公司 (<input type="checkbox"/> 同比例 <input type="checkbox"/> 非同比例) --增资前标的公司类型: <input type="checkbox"/> 全资子公司 <input type="checkbox"/> 控股子公司 <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> 参股公司 <input type="checkbox"/> 未持股公司 <input checked="" type="checkbox"/> 投资新项目 <input type="checkbox"/> 其他: _____
投资标的名称	乐凯光电材料有限公司; TAC 功能膜涂布生产线项目
投资金额	<input checked="" type="checkbox"/> 已确定, 具体金额 (万元): 项目总投资预计 9,766.75 万元 <input type="checkbox"/> 尚未确定
出资方式	<input type="checkbox"/> 现金 <input checked="" type="checkbox"/> 自有资金 <input type="checkbox"/> 募集资金 <input type="checkbox"/> 银行贷款 <input type="checkbox"/> 其他: _____ <input type="checkbox"/> 实物资产或无形资产 <input type="checkbox"/> 股权 <input type="checkbox"/> 其他: _____
是否跨境	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

(二) 董事会审议情况，是否需经股东会审议通过和有关部门批准。

公司于 2026 年 1 月 13 日召开第九届董事会第三十五次会议，审议通过了《关于乐凯光电材料有限公司投资建设 TAC 功能膜涂布生产线项目的议案》。同意乐凯光电使用自有资金 9,766.75 万元投资建设 TAC 功能膜涂布生产线项目。该事项无需股东会审议。

(三) 本次对外投资不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

二、投资标的基本情况

(一) 投资标的概况

公司控股子公司乐凯光电拟在江苏省宿迁市宿城经济开发区西片区投资建设 TAC 功能膜涂布生产线项目，项目总投资预计 9,766.75 万元，项目拟建设精密涂布线 1 条。新增主要工艺设备 17 台（套），其中进口设备 3 台（套），国产设备 14 台（套）。项目主要产品为 TAC 功能膜（防眩光硬化膜(AG)）。

(二) 投资标的具体信息

1. 投资标的

(1) 项目基本情况

投资类型	<input checked="" type="checkbox"/> 投资新项目
项目名称	TAC 功能膜涂布生产线项目
项目主要内容	功能膜车间建设涂布线 1 条，新增主要工艺设备 17 台（套），包括进口设备 3 台（套），国产设备 14 台（套）。功能膜车间内设配液间、涂布线、中间库（含外包、基膜、成品）、中转库（含基膜、半成品）、分切区、包装区、检验区、公用工程区、尾气处理区、辅助区等。
建设地点	拟建设在江苏省宿迁市宿城经济开发区西片区。
项目总投资金额（万元）	9,766.75

上市公司投资金额(万元)	0
项目建设期(月)	24
预计开工时间	2026/03/02
预计投资收益率	(1) 总投资收益率: 24.07%; (2) 净资产收益率: 11.66%。
是否属于主营业务范围	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

(2) 各主要投资方出资情况

本项目由公司控股子公司乐凯光电投资建设及生产运营,不涉及其他投资方。

本次投资项目资金来源全部为乐凯光电自有资金。

(3) 项目目前进展情况

项目目前完成了项目建议书(代可行性研究报告)的编制、审批工作,并与设备厂家进行了技术交流,对TAC功能膜涂布线的设备配置、技术要求等进行了充分、细致的讨论和交流,对TAC功能膜涂布机厂家和技术等均有了一定深度的了解,具备了招标的条件;乐凯光电成立了项目指挥部,并开展工作,起草了项目建设的程序文件(管理办法)(初稿),编制了项目形象进度表(初稿)。

(4) 项目市场定位及可行性分析

TAC功能膜属于TAC膜的下游产业,是TAC膜的进一步功能化处理,通过本项目建设将延伸乐凯光电TAC膜产业链,促进TAC膜的品质完善和提高,进一步提升公司在偏光片光学膜领域的总体实力与竞争能力。

近年来,全球液晶面板生产重心逐渐向中国大陆转移,但上游配套原材料生产线没有同步跟上,目前国内偏光片功能膜主要依赖进口,偏光片厂家对偏光片功能膜国产化的需求极为迫切。本项目自主生产新型显示TAC功能膜,旨在解决关键原材料国产化的“卡脖子”问题,国产化材料替代对于降低生产成本、保障供应链稳定具有重要意义。

4.1 市场可行性

2024 年全球 TAC 功能膜的市场规模为 1.04 亿平方米。其中 TAC 防眩光硬化膜(AG)约为 0.8 亿平方米，约占整个 TAC 功能膜市场的 80%，而国内当前几乎全部依赖进口，国产化意愿强烈，替代空间巨大。

4.2 技术可行性

关键原材料 TAC 基膜已由乐凯光电的 TFT 级产线 (TAC3 号线) 实现自供，解决了核心材料“卡脖子”的风险，为项目提供了稳定的供应链保障。

4.3 财务可行性

乐凯光电目前财务经营情况良好，拥有良好的银行资信等级，本项目投资资金全部为自有资金。

(三) 出资方式及相关情况

本次出资方式为现金出资，资金来源为乐凯光电自有资金。

三、对外投资对上市公司的影响

投资建设 TAC 功能膜涂布生产线项目符合公司及乐凯光电的战略发展方向，旨在解决液晶显示产业关键原材料国产化“卡脖子”的问题，满足偏光片功能膜国产化替代的需求，丰富乐凯光电产品序列，有效带动光电显示领域技术进步和产品升级，巩固公司行业地位，提升企业核心竞争力。项目满产后预计每年实现销售收入 2 亿元。

四、对外投资的风险提示

1. 本投资项目是基于公司战略发展的需要及对 TAC 功能膜材料行业发展的判断，但 TAC 功能膜材料行业的发展趋势、市场变化、价格波动、原材料价格波动等外部因素和公司内部管理、工艺技术均存在一定的不确定性，可能对投资项目的建设运营和预期效益产生不确定影响。公司将审慎、按计划有序地实施投资，力争获得良好的投资回报。

2. 本投资项目的建设尚需进行环评、安评、建设规划许可等审批程序，如遇

国家或地方有关政策调整、项目审批等实施程序条件发生变化等情形，本项目实施可能存在变更、延期、中止或终止的风险，项目实施进程存在不确定性。

3.本项目的预计投资金额仅是在目前条件下结合市场情况的预估，不代表公司对未来业绩的预测，亦不构成对投资者的业绩承诺。项目建设过程中会面临各种不确定因素，具体的实施进度与实施效果存在不确定性，未来市场情况的变化也会对项目进展造成不确定性影响。

敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

乐凯胶片股份有限公司董事会

2026年1月13日