

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

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》。自行动方案发布以来，公司积极开展和落实相关工作。2025 年 4 月 25 日，公司召开第五届董事会第二十六次会议审议通过《关于〈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〉的议案》，现将 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。

2024 年，面对全球经济形势的深度调整与复杂挑战，公司积极应变、主动求变，通过实施一系列精准有效的经营策略，实现了经营质量与效益的双提升。

在经营管理层面，公司坚定贯彻“练内功、稳发展、增效益”的核心方针，坚持稳健审慎的经营原则。通过系统性优化业务布局，深度挖掘降本增效潜力，推动产品毛利率稳步提升；同时，建立健全应收账款全周期管理体系，强化回款风险管控，有效提升了公司盈利能力与经营性现金流质量，经营韧性与抗风险能力显著增强，整体经营态势持续向好。

在战略发展层面，公司严格落实“一干两支”战略部署，聚焦核心技术攻关与产品创新，重点推进 OCA 光学胶膜、固态锂电池及锂电池用硅碳负极功能材料

(PAA)等新产品的研发与市场推广。凭借优异的产品性能，上述核心产品已实现规模化量产与批量供货，进一步丰富了公司的产品矩阵，为公司开辟新的业绩增长点，为未来高质量发展注入强劲动能。

2024年，公司实现营业收入20.67亿元，归属于上市公司股东的净利润为1,693.56万元，同比增加10,324.55万元，经营性现金流净额达到56,256.97万元，同比增加71,741.39万元，盈利能力及经营性现金流同比得到显著提升。

2024年，公司聚焦核心业务，主要工作如下：

(一) 太阳能电池封装胶膜领域，依托产品差异化创新构筑竞争优势

在太阳能电池封装胶膜领域，公司重点布局与推出差异化的创新产品，各产品线发展势头良好，部分产品在细分领域有望成为领导地位。具体如下：

1、光转胶膜在异质结电池（HJT）龙头企业实现批量供应，市场占有率持续提升，在光转胶膜细分领域有望成为领导品牌，将极大提高公司的竞争力与盈利能力。

2、普通黑色胶膜和高反射黑色胶膜在多家知名企业实现了批量供应，进一步扩大了市场份额，巩固了公司在黑膜细分领域的竞争力。与此同时，高反射黑色EP胶膜已完成性能开发工作，为市场增添了更多选择，该技术创新满足了不同客户对胶膜性能和功能多样化的需求，为下游太阳能组件客户提供竞争力更强的差异化产品。

3、背接触式电池（XBC）及无主栅组件（0BB）封装胶膜均已实现批量出货，其中XBC封装胶膜在BC电池头部企业爱旭股份批量供应。

4、钙钛矿电池专用热塑性POE胶膜在协鑫光电、纤纳光电、京东方光能、仁烁光能、极电光能等多家钙钛矿头部企业进行测试，效果良好，并已开始配合部分客户进行批量试生产阶段。同时，公司积极关注晶硅/钙钛矿叠层电池的研发进度，配合头部钙钛矿企业开展胶膜的优化升级及测试验证工作。

5、光伏建筑一体化（BIPV）炫彩膜以其独特的美学魅力和实用性，成为市场上一大亮点，吸引了广泛关注，为太阳能电池封装胶膜市场开辟了新的发展路径。

(二) 聚烯烃功能材料领域，以研发夯实市场主导地位

在聚烯烃功能材料领域，公司持续优化阻隔包装功能材料、铝塑膜粘接材料、

复合管道粘接材料等产品，同时积极布局新产品新项目，在技术及应用方面取得突破，并与目标客户达成批量化合作。具体如下：

1、在复合建材热熔胶方面，钢丝/钢带增强聚乙烯复合管粘接树脂在行业知名企业中国联塑通过测试，并批量供货。

2、在油气管道防腐功能材料方面，公司参与了中海油卡塔尔 RUYA 项目，产品通过中海油认证并开始供货，RUYA 项目是目前中国企业在中东地区承揽的合同金额最大的海洋油气工程总包项目，也是“一带一路”能源合作的重点项目。

3、氢能是国家未来能源体系的重要组成部分，随着国家政策的持续支持和技术不断创新，输氢管道项目正迎来新的发展机遇，2024 年，公司积极参与大型氢气长输管道项目的前期工作，针对氢能管道的特殊需求，对现有油气管道防腐热熔材料进行优化升级，提高产品在氢气环境下的稳定性和耐久性，目前项目进展顺利，输氢管道的发展将为公司油气管道防腐热熔胶业务提供新的潜在增长点。

4、在复合包装功能材料方面，增程式汽车油箱、电动汽车冷却管及防护板、深拉伸高阻隔片材、高阻隔包装膜等复合结构用粘接材料方面取得了技术及应用突破，对应产品销量快速增长。

2025 年，公司继续做强做大现有的功能性胶膜和功能性聚烯烃热熔胶粒业务，把握全球“双碳”战略与能源结构转型的历史性机遇，通过 IPO 及可转债募集资金投资项目的建成投产进一步提高市场占有率，巩固行业地位，夯实公司的发展根基。同时，顺应材料高性能化、多功能化、绿色化的发展趋势，深度聚焦太阳能电池产业变革，配合客户在 N 型电池（TOPCon 与 HJT）太阳能封装胶膜的开发与批量应用，积极开展钙钛矿电池封装胶膜、背接触式电池（XBC）封装胶膜的开发与研究，帮助提高钙钛矿电池、背接触式电池（XBC）的稳定性、寿命以及发电效率。此外，在深海经济蓬勃发展和氢能产业快速崛起的双重机遇下，通过持续的技术创新和产品升级，实施双轮驱动发展战略：一方面，持续深耕传统油气管道领域，尤其在深海经济领域，深海能源管道作为连接资源与市场的“血管”，其重要性日益凸显，通过推动油气管道防腐热熔胶产品在深海能源管道项目的规模化应用，进一步巩固市场优势地位，打造新的业绩增长点。另一方面，夯实聚烯烃功能材料根基，把握深海经济与氢能源机遇，针对输氢管道对材料性

能的严苛要求，重点突破热熔胶产品在高压、高湿及深海极端工况下的长效防护技术，显著提升其在氢气环境中的稳定性和耐久性。

二、锚定新市场战略机遇，培育产品新矩阵与增长极

多年来，公司不断优化平台架构与管理机制、引入高新技术人才和高效能、智能化设备，积极推动产学研合作、加大研发经费保障力度、强化知识产权及成果保护力度，形成了一套契合公司高质量发展路径的“1+3+6”创新科研平台体系，是国家级制造业单项冠军示范企业、国家知识产权示范企业。

2024年，在夯实太阳能封装胶膜与聚烯烃功能材料竞争力的基础上，公司积极布局并成功开拓功能材料领域新的业务增长极。2024年，紧紧围绕新能源和光电显示领域，重点推进OCA光学胶膜、硅碳负极功能粘接材料（PAA）、锂电池粘接材料、氢燃料电池和液流电池粘接材料等前沿新材料的研发及市场推广，推动公司产业链延伸。

公司自主研发的OCA光学胶膜凭借卓越的技术性能优势，已成功实现向多家行业客户批量供货，产品市场渗透率稳步提升。面向未来，公司将持续强化市场开拓与品牌推广战略，加速扩大市场份额。

在技术创新与客户合作层面，公司与京东方、OPPO等行业龙头企业建立了深度技术合作关系，积极推进产品导入工作。经客户严格的多轮测试验证，OCA光学胶膜各项性能指标均达到行业领先水平。其中，专为折叠屏设备研发的AMOLED柔性OCA光学胶膜表现尤为突出：在水滴型铰链应用场景下，当动态弯折曲率半径处于1.5-3mm时，常温环境下耐弯折次数突破20万次；在高湿热（60℃/90%RH）或低温（-40℃）极端环境中，仍能承受超5万次弯折测试，充分展现了产品优异的柔韧性、耐久性及环境适应性。

作为消费电子、智能终端及新型显示领域的核心基础材料，OCA光学胶膜广泛应用于手机、平板电脑、智能穿戴设备、车载显示屏、VR/AR设备、机器人及AI眼镜、钙钛矿电池、电动汽车天幕等领域的应用。随着国内显示产业的快速发展，该产品国产化替代进程加速推进，市场前景广阔。公司将持续加大研发与资源投入，以成为OCA光学胶膜领域的行业领军品牌为目标，为企业的可持续发展注入强劲动能。

在固态锂电池/锂电池电芯内部关键材料方面，硅碳负极功能材料（PAA）已

通过 3C 电子客户的系统性验证，能够有效提升硅碳负极的循环稳定性，并开始批量供货。同时，PAA 材料在动力电池应用方面，已完成汽车领域知名企业小试验证，对于提升动力电池稳定性有显著效果，目前正在开展中试验证，测试通过后有望在动力电池领域实现批量供货。

在锂电池粘接材料开发方面，铝塑膜粘接材料已取得国内重要客户的订单，目前正在进一步加快在国内头部企业的测试验证工作。

在氢燃料电池及液流电池方面，公司自主研发的高性能复合粘接材料实现技术突破，该材料对膜电极封装效果良好，粘接界面在长期、高温、强酸浸泡下的稳定性良好，相关技术已形成专利壁垒，为公司产品在新能源产业的可持续发展提供了坚实支撑。

2025 年，在 OCA 光学胶膜业务板块，公司将以深化战略合作为核心驱动，聚焦与行业头部企业建立长期稳定的合作关系，通过研发合作、技术协同创新等方式，加速市场拓展步伐，实现市场份额的快速提升。在锂电池及固态锂电池领域，公司将全力推进 PAA 材料的产业化进程：一方面，加快推动 PAA 材料在 3C 电子领域的规模化应用，与头部电子品牌建立深度合作，完善供应链体系，实现稳定、高效的批量供货；另一方面，积极与汽车行业领军企业开展技术合作，加速 PAA 材料在汽车动力电池领域的验证工作，力争在短期内实现产品量产和规模化订单突破。此外，针对锂电池用铝塑膜复合粘接材料，公司将加大研发投入与市场推广力度，深化与下游企业的技术对接与联合开发，加速产品验证周期，推动量产进程，持续巩固并提升公司在新能源材料领域的核心竞争力，为行业发展提供优质的解决方案。

三、重视投资者回报，维护投资者权益价值

2024 年，公司高度重视股东回报，遵照法律法规等要求，严格执行利润分配政策，在符合《公司章程》规定的利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，为投资者带来长期、稳定的投资回报。公司自 2022 年 3 月上市以来，累计派发现金红利共计 7,413.16 万元（含税）。

2025 年 4 月 25 日，公司召开第五届董事会第二十六次会议审议通过《关于公司 2024 年度利润分配及资本公积转增股本方案的议案》，公司提议 2024 年度利润分配及资本公积金转增股本方案如下：公司拟以权益分派股权登记日的总股

本扣除拟回购注销的限制性股票 361,200 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 4.0 元（含税），不送红股，同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4.0 股。本次利润分配及资本公积金转增股本方案尚需提交公司 2024 年年度股东会审议通过后方可实施。

2025 年，公司将努力提升业绩，在具备分红条件时，优先采用现金分红的方式进行利润分配，在兼顾公司长远和可持续发展的同时，让股东切实享受公司的发展成果。

四、坚持规范运作，提高公司治理效能

2024 年，公司严格遵照《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》等相关法律法规要求，建立并完善了由股东会、董事会、监事会和管理层组成的公司治理结构，形成了权责明确、运作规范的运营决策机制；结合新《公司法》等法律法规和规范性文件要求，不断健全、完善公司法人治理结构和内部控制制度，对《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》等 21 个制度进行了修订，同时结合公司实际需要，新增了《董事、监事及高级管理人员薪酬制度》《ESG 管理制度》。

2025 年，公司进一步完善内部控制及治理体系，从上至下强化合规建设。一是根据证监会发布的《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》等法律法规及最新的监管要求，在 2026 年 1 月 1 日前，调整公司内部监督机构设置，取消监事会或监事，由董事会审计委员会行使《公司法》规定的监事会的职权，并修订《公司章程》、“三会”实施细则和相关内控制度，确保制度指导的有效性，增强风险管控能力。二是持续组织董监高等“关键少数”进行合规培训，普及最新法规信息和监管案例，提升公司整体规范运作水平，推动公司长远发展。

五、加强投资者沟通，积极传递公司价值

2024 年，公司高度重视信息披露工作，严格按照《上海证券交易所股票上市规则》的最新规定和要求，认真履行信息披露义务，真实、准确、完整、及时、有效地披露了公司定期报告、临时公告等重大信息。

2024 年，公司持续完善投资者沟通渠道，通过多项举措，加强与投资者的沟通与交流，期间在上海证券报·中国证券网召开了 3 次业绩说明会，参加广东证监局组织的广东辖区上市公司业绩说明会 1 次，通过借助新媒体、图文简报方

式，对定期报告、重大事项等进行解读，传播公司投资价值和发展理念；通过线上/现场方式，开展了7次投资者调研会议；通过“上证e互动”平台回复投资者问题72次。

2025年，公司将持续优化信息披露及投资者关系管理工作，一是认真履行信息披露义务，增强信息披露内容的有效性和规范性，确保投资者能够及时、公平地获取并理解公司信息，在定期报告披露后，积极通过图示、文字等多种方式展示定期报告的重要内容。二是强化投资者沟通，增加投资者交流活动次数，主动、精准、全面地传递和输出公司亮点，公司计划在2025年度开展不少于3次（含）公开业绩说明会，不定期接受线上/现场调研，积极与投资者交流互动，加强投资者对公司生产经营情况的了解，与投资者建立良好互动，切实保障投资者的知情权，传递公司价值逻辑，为股东提供准确的投资决策依据。三是建立健全市值管理工作机制，通过科学制定发展战略、完善公司治理、改进经营管理、多种措施加快新产业的培育拓展，提升经营效率和盈利能力，推动公司投资价值和发展质量的动态协同匹配。

六、聚焦“关键少数”，强化履职担当

2024年，公司持续强化“关键少数”的履职责任，组织开展针对性的资本市场政策法规专题学习，向“关键少数”传递资本市场新“国九条”等精神，包括股份减持、信息披露、投资者交流等上市公司监管重点领域的合规注意事项；积极组织参加上海证券交易所、广东证监局等监管机构举办的规范运作相关专题培训活动，涉及独董履职、市值管理、并购重组等方面，并及时传达监管案例，提升了“关键少数”的合规意识和履职能力。

2025年，公司将持续提升“关键少数”履职能力，强化履职风险防范。一是密切关注监管动向，及时向“关键少数”传达最新监管精神、典型案例等信息，积极组织参加监管部门举办的相关培训，引导强化合规意识、规范履职，推动公司提升规范运作水平。二是做好“关键少数”履职保障，建立多维度的沟通渠道，尤其是为独立董事依法履职提供必要条件和支持，发挥好独立董事监督、决策和咨询作用。三是持续关注“关键少数”履职动态，完善履职监督和风险评估机制，对“关键少数”在资金占用、关联交易等方面加强监督，切实防范履职风险。

2024年，公司行动方案的各项内容均在按计划实施。2025年，公司将持续

履行上市公司责任和义务，积极传递公司价值，维护公司良好市场形象。

本评估报告不构成公司对投资者的实质承诺，未来可能会受政策调整、国内外市场宏观环境变化等因素的影响，具有一定的不确定性，敬请投资者注意相关风险。

广州鹿山新材料股份有限公司董事会

2025年4月25日