

康欣新材料股份有限公司

2025 年度“估值提升计划”评估报告

暨 2026 年度“提质增效重回报”行动方案

为积极响应监管号召，落实国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》要求，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》，切实提升上市公司质量，着力改善公司估值水平，保障全体股东长远利益，康欣新材料股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 7 月 4 日发布了《2024 年度“提质增效重回报”行动方案》，于 2025 年 2 月 26 日发布了《2025 年度估值提升计划》，自行动方案和提升计划发布以来，公司积极开展并落实相关工作。现对 2025 年度“估值提升计划”进行评估，并制定 2026 年度“提质增效重回报”行动方案，具体内容如下：

一、提升经营质量，聚焦主业优化与资产效能

2025 年，公司以生产体系重塑为核心抓手，深耕集装箱地板主业，通过全方位改革实现生产经营指标显著提升，主业发展质量与资产运营效能得到明显提升。

（一）产量与产值实现大幅增长：2025 年经过对公司生产体系的有效调整，公司集装箱地板自产产量达 71,704.47 立方米，较 2024 年增长 245.3%、较 2023 年增长 1,530%，产能和产值均实现跨越式攀升，有效改善了主业自产产能薄弱、发展乏力的被动局面，为集装箱主业的高质量发展奠定坚实基础。

（二）成本管控取得历史性成效：2025 年，得益于公司产品自

产比例提升、外协工序转自制及人员结构优化等因素，公司总单位成本较 2024 年下降 36%、较 2023 年下降 53%，每立方箱板人力成本较 2024 年下降 59%、较 2023 年下降 90%。生产管理人员成本较 2024 年下降 53%，较 2023 年下降 55%。

材料、制造费用、燃料动力等分项成本均实现精准压降，成本结构持续优化。其中，单位材料成本较 2024 年下降 28%，单位制造费用较 2024 年下降 32%，单位燃料动力成本较 2024 年下降 13%。成本管控成效全面落地，经营质量实现根本性改善。

（三）资产利用效率大幅提升：通过精简管理层级、优化人员配置，在合理增加生产工人的前提下，人均产能较 2024 年提升 109%。人均产值较 2024 年提升 135%，较 2023 年提升 1,286%。生产设备等核心资产的运营效率得到充分释放，主业核心竞争力显著增强。

同时，公司构建起“组织—机制—过程—监督”一体化的生产管理体系，完善了计件薪酬、考核激励、协同会议等制度机制，打造了专业化、高执行力的管理团队，为集装箱主业持续健康发展奠定了坚实的制度与人才基础。

2026 年，公司将紧扣提质增效核心目标，持续做强集装箱地板主业，全面提升资产运营效能与经营质量。集装箱地板制造方面，持续推进工艺技术升级，优化生产计划与供应链协同，稳定产品质量、提升产品档次，巩固产能与成本优势，实现产能高效释放。资产效能方面，持续优化组织与人员配置，完善绩效考核机制，重点提升人均效能与设备稼动率；加强设备预防性维护与智能化改造，降低停机损

耗，提升资产利用效率。同时，坚持全流程成本管控，持续优化成本结构，推动降本增效转化为经营利润，不断增强盈利能力与核心竞争力，实现国有资产保值增值。

二、加快发展新质生产力，实现产业“新突破”

2025年，公司立足集装箱地板主业，围绕绿色化、智能化、高端化推进新质生产力建设。公司持续优化集装箱地板核心业务工艺，强化竹木复合等新型环保板材技术攻关，产品绿色供应链创新获行业认可，同步深化装配式木结构新材料研发，自主研发的HOSB高性能板材完成多轮工艺验证并拓展了建筑应用场景。凭借卓越的创新表现，公司研发的定向刨花层积胶合木（OST）荣获中国木材与木制品流通协会“2025年度中国木业推荐新产品”称号，公司主导编制的团体标准《定向刨花层积胶合木OST》（T/CNFPIA 3052-2025）于2025年11月1日起正式实施，公司参与修订的《基于项目的温室气体减排量评估技术规格：建筑用木质构配件》及《绿色设计产品评价技术规范 重组装饰材》两项标准也已进入批准阶段，充分彰显了公司在低碳技术与绿色制造领域的行业贡献与影响力。

2026年，公司将以发展新质生产力为方向，推动传统主业升级与新兴赛道布局双向突破，全力打造产业发展新动能。一方面，加快推进全资子公司嘉善新华昌木业有限公司12万m³现代运输装备用新型复合材料生产线升级改造项目，通过加大研发投入、实施智能化技改、推进工艺革新与产能扩容，推动集装箱地板主业向绿色化、高端化、高效能转型，提升核心装备水平与产品竞争力，以技术升级赋能

传统产业提质增效。另一方面，稳步推进收购宇邦半导体相关工作落地，依托其在半导体设备修复、核心零部件国产化等领域的技术优势，切入高端制造与关键新材料赛道，布局新质生产力前沿领域，培育第二增长曲线。通过“传统主业智能化升级 + 新兴赛道战略性突破”双轮驱动，加快构建高质量发展产业新格局，以新质生产力支撑公司估值提升与长期价值增长。

此外，在装配式木结构业务领域，公司将打造更加专业的销售团队，强化市场开拓与控股股东协同，依托技术、质量及资质优势拓展外部优质项目，打造装配式木结构建筑综合运营服务商品品牌。在林地业务方面，2026年公司将持续盘活、处置林地及苗木资产，通过转让回笼资金、偿还债务、优化资产结构，从而降低公司的资产负债率与经营成本。

三、完善公司治理，提升规范运作水平

2025年，公司严格遵循相关法律法规和监管要求，以完善治理架构、健全制度体系为核心，全面推进公司治理优化与规范运作水平提升，为企业高质量发展筑牢治理根基。2025年，公司按照《公司法》《上市公司章程指引》及相关配套制度规则规定，修订了《公司章程》，取消了监事会，监事会的职权由董事会审计委员会行使。同时，以治理架构调整为契机，同步完成了股东会议事规则、董事会议事规则等二十余项核心制度的修订完善，让公司治理各环节有章可循、有规可依，从制度层面夯实规范运作基础。

2026年，公司将继续健全治理结构，加强规范治理体制机制建

设，不断提升公司治理水平和规范运作能力。严格按照《公司法》《证券法》及监管要求，规范股东会、董事会运作，优化会议流程与议案审议质量，保障中小股东充分行使表决权、知情权，确保重大经营、投资、治理事项决策合规、科学、透明。同时，强化董事及高级管理人员履职管理，明确独立董事在财务、法律、战略等方面的专业监督作用。定期组织董事、高级管理人员开展法律法规、监管政策、公司治理培训，提升其合规意识与专业履职能力。此外，公司还将加强内部审计监督，定期开展内控检查与专项审计，重点防范财务、法律、运营及跨界经营风险，保障公司稳健运行。

四、强化“关键少数”责任，健全激励约束机制

公司高度重视控股股东、董事、高管等“关键少数”的引领作用，不断强化其合规履职意识，提升其合规履职能力。通过及时传达最新监管动态及市场动向，加强合规风险警示，引导“关键少数”严守履职底线。2025年，公司董事、高管积极参加上海证券交易所、山东证监局等监管机构以及上市公司协会举办的各种培训，加强对证券市场相关法律、法规的学习，不断提升自律意识。此外，公司根据证监会新发布的《上市公司治理准则》要求，结合公司实际情况，制定了《公司董事和高级管理人员薪酬管理制度》，建立了绩效薪酬追索扣回机制，明确了因财务造假、重大决策失误、履职不到位等导致公司重大损失的情形，将依法依规对相关人员的已发放超额绩效薪酬予以追索扣回，强化责任约束。

2026年，公司将继续坚守合规底线，持续强化“关键少数”的

责任意识与履职能力，通过积极与“关键少数”进行沟通交流，不断强化相关方的责任意识和履约意识。通过组织参加资本市场或监管机构相关法律、法规、专业知识的培训，不断提升其自律意识，共同推动公司实现规范运作。

五、提升投资者回报，着力改善估值与价值

针对 2024 年公司股价长期低于净资产的现状，公司成立专项工作小组，以经营改善、资产优化、新业务赋能为核心抓手，同时通过股份回购、控股股东增持等实质性举措，推动股价逐步回归合理估值区间，切实维护全体股东利益。2025 年，公司顺利完成了 2024 年制定的回购计划，全年完成股份回购 386.7 万股，回购金额 805.4 万元，超额完成既定回购方案。公司控股股东无锡市建设发展投资有限公司（以下简称“无锡建发”）同步推进增持计划，截至 2025 年 12 月 31 日，无锡建发通过上海证券交易所集中竞价平台累计增持公司股份 958.57 万股，占总股本的 0.71%，累计增持金额达 2,690.51 万元，已完成增持计划下限金额。

依托股份回购、控股股东增持等一系列提振市场信心的实质性举措，公司股价实现显著抬升，公司市值从 2024 年末的 27.97 亿元回升至 2025 年末的 45.31 亿元，增幅达 62%，顺利实现市值企稳回升、稳步增长的良好态势。

2026 年，公司将继续把维护投资者利益、实现企业价值与资本市场估值匹配作为重要工作方向，一方面依托主业产能升级、治理优化的经营基本面夯实内在价值；另一方面稳步推进收购宇邦半导体相

关工作落地见效，依托其在半导体设备修复、核心零部件国产化等领域的技术优势与头部客户资源，切入半导体赛道培育第二增长曲线，向新质生产力方向转型发展，以主业稳健发展与新赛道战略布局的双轮驱动，持续夯实企业内在价值，推动公司估值与发展潜力深度匹配，切实提升投资者长期回报。

六、加强投资者沟通，构建良性互动生态

公司高度重视投资者关系管理，持续深化与资本市场的双向沟通，多措并举搭建高效、畅通的沟通桥梁。2025年，公司在定期报告披露后有序召开3次业绩说明会；在2024年年度报告披露后，积极参与山东上市公司协会组织的投资者集体接待日活动，董事长、总经理、财务总监、董事会秘书、独立董事等核心管理层均亲自出席，直面市场关切、精准回应投资者疑问。同时，公司建立常态化投资者沟通机制，依托上证E互动、投资者热线、官方邮箱等多渠道，及时解答投资者各类咨询，全年累计书面回复各类问询121条（其中上证E互动71条、邮件24条、业绩说明会26条），接听投资者来电超300次。此外，公司将投资者提出的意见与建议及时梳理并反馈至管理层，充分吸纳市场合理诉求，以透明化、专业化的沟通举措，有效拉近与资本市场的距离，切实提升投资者的认可度与市场信心。

2026年，公司将持续深耕投资者关系管理，以构建更具深度的良性互动生态为目标，积极参与各类投资者交流活动，直面回应市场对主业发展、新赛道布局、产能升级等核心关切。同时，进一步畅通各类常态化沟通渠道，做到问询及时回应、解答专业详实，持续提升

信息披露的透明度与针对性。此外，公司也将更注重倾听资本市场声音，系统梳理投资者的意见与建议并高效反馈至经营决策层，以更开放、更专业的沟通姿态搭建公司与资本市场的沟通桥梁，实现企业发展与投资者利益的同频共振。

本方案已经公司第十二届董事会第五次会议审议通过。公司将以此方案为指引，攻坚克难、务实推进，全力实现经营提质、创新增效、治理优化、回报提升，推动公司高质量发展，切实为全体股东创造长期价值。

本方案是公司基于当前情况制定的初步规划，旨在向投资者传达公司提质增效、回报股东的决心和方向，不构成对投资者的实质性承诺。方案的实施可能受到宏观经济、行业政策、市场环境等不确定因素影响，敬请广大投资者注意投资风险。

康欣新材料股份有限公司

董事会

2026年4月29日