

聚胶新材料股份有限公司
2023 年年度报告摘要



2024 年 4 月 13 日

一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对本年度公司财务报告的审计意见为：标准的无保留意见。

本报告期会计师事务所变更情况：报告期内会计师事务所未变更，为天健会计师事务所（特殊普通合伙）。

非标准审计意见提示

适用 不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以公司董事会审议利润分配预案当日的总股本 80,000,000 股扣除截至当日公司股票回购专用证券账户已回购股份 735,800 股后的股本 79,264,200 股（最终以实施 2023 年度利润分配方案时股权登记日公司总股本扣除库存股后的股数为准）为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 6.5 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	聚胶股份	股票代码	301283
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称(如有)	无		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	廖燕桃	/	
办公地址	广州市增城新塘镇仙村东区工业园沙滘村岗谷山（厂房 A1）首层		/
传真	020-82469698	/	
电话	020-82469198（818）	/	
电子信箱	secretaryoftheboard@focushotmelt.com		/

2、报告期主要业务或产品简介

(1) 主要业务、主要产品及其用途

公司是一家以研发生产吸收性卫生用品专用热熔胶为业务核心的专业供应商，专注于卫材热熔胶的研发、生产和销售，产品主要应用于卫生巾、纸尿裤等吸收性卫生用品面层、吸收层、底层等各组成材料的粘合，具有无毒、无味、不含溶剂的环保特点。公司深耕于卫材热熔胶领域，具有专业化、精细化、特色化、新颖化等特点，于 2021 年通过工信部“专精特新‘小巨人’企业”的审核认定。

公司的卫材热熔胶产品分为结构胶、橡胶、背胶和特种胶四大类，其中特种胶主要是具有特殊性能和功能，包括柔味胶、吸味胶、前腰贴专用胶、左右腰贴专用胶、封口胶、湿强胶、尿显胶、生物可降解热熔胶、生物基热熔胶等，广泛应用于婴儿纸尿裤、妇女卫生巾及经期裤、成人失禁用品、宠物垫、医疗卫生用品等领域，起到粘结各组成材料的作用。卫材热熔胶的主要应用领域图示如下：



截至报告期末，公司的新一代尿显胶、生物可降解热熔胶和生物基热熔胶对公司收入、经营业绩均不构成重大影响。报告期内，公司主营业务及主要产品未发生重大变化。

(2) 所处行业发展趋势

1) 功能化、个性化、特殊应用，满足多样化需求

随着科技的进步和人们对卫生用品性能和质量要求的提高，持续给卫材热熔胶行业带来新发展机会，各类技术创新层出不穷，新材料的持续开发，消费者需求的持续升级，使得卫材热熔胶市场不断被细分增加。应用领域不断细化，产品品种不断增加，呈现出功能化、个性化、特殊应用等发展趋势，如柔味胶、尿显胶、可降解热熔胶、低 VOC 热熔胶、芯体胶、亲水热熔胶、净味胶、彩色胶、抗菌胶、驱蚊胶等细分胶种不断涌现。产品不断升级换代以及研发新的热熔胶产品种类，适应下游客户的新需求、新设计、新基材、新设备，满足终端消费者多样化需求是卫材热熔胶技术发展的重要方向。

2) 绿色、低碳、安全、环保，实现可持续发展

由于卫生用品是一次性即用即弃的，且大部分材料是石油化工产品，一次性卫生用品行业在可持续发展方面仍面临着挑战，卫材热熔胶是卫生用品的关键原材料之一，同样面临着可持续发展的挑战。目前卫材热熔胶仍主要采用石化类产品为主要原料，在环境中难以降解，这已成为整个行业都在共同研究和克服的一大技术挑战。

随着社会安全环保意识的不断提高，对于一次性卫生用品的配方技术的先进性亦提出了新的要求，生物可降解、生物基在国外正成为一个重要研究方向。同时，这些石化类原料或多或少存在对环境健康不友好的微量杂质，这正成为下游客户与终端消费者重点关注的风险，势必将倒逼一些原料的生产工艺技术不停地升级换代。在卫材热熔胶领域，欧盟制定有全球最严厉的安全环保法规或行业标准，且越来越严格，其他国家也在逐步效仿。不断提升卫材热熔胶产品的绿色、低碳、安全、环保的特性是卫材热熔胶技术实现可持续发展的重要趋势。

3) 中高端发展，满足市场需求变化

从下游市场来看，随着人们生活水平的提高、消费观念的转变、中高收入人群的增加、女性个人健康意识不断增强以及父母对婴儿卫生、健康意识的提高，人们对于产品的品质、舒适度、透气性、使用感受等需求越来越高，因此，纸尿裤及卫生巾中高端市场持续扩容，带动上游卫材热熔胶往中高端共同发展。从卫材热熔胶行业来看，随着中国石化产

业的迅速发展，产业链不断完善成熟，热熔胶国产原材料在全球迅速崛起，质量性能优异，产品价格便宜，使得低端热熔胶原先的成本优势丧失，市场逐步萎缩，正被中高端热熔胶逐步替代。

4) 全球市场持续扩容，保持增长趋势

庞大的人口规模、不断进步的卫生意识以及不断提高的生活水平，为一次性卫生用品的蓬勃发展提供了确定性保障。发达国家的老龄化趋势不可阻挡，中国人口的老龄化速度加快，随着老龄化人口的加剧和消费观念的改变，养老产业的发展，老年人的护理需求上升，成人失禁用品的市场发展空间巨大。新兴国家市场的卫生用品渗透率仍然很低，这些国家有着庞大但尚未充分开发的消费者群体，人口增长、经济发展、更高的生活水平和卫生意识将推动卫生产品的普及率得到提高，带动整个卫材热熔胶行业市场规模的进一步扩容。同时，妇女卫生用品市场产品持续升级换代、婴儿卫生用品市场产品持续升级换代及其消费周期正向幼童阶段延伸，也相应带来用胶量的增加。

5) 多元化发展，扩大市场容量

卫材热熔胶在卫生用品行业中有着多种应用，除了应用在婴儿卫生用品、妇女卫生用品、成人失禁用品之外，也应用在医用卫生用品和宠物卫生用品。

卫材热熔胶在医疗行业中的市场规模可能相对较小，但其在医用敷料、医用胶带、医用贴纸等产品中的应用不可忽视。随着医疗保健行业的发展和技术的不断进步，卫材热熔胶在医用卫生用品市场需求可能会持续增加。未来，伴随着单身经济、银发经济的兴起和增多，人们对于情感需求日益增强，将有更多人将感情投注于宠物身上，宠物卫生用品市场将具有一定的潜在空间。虽然宠物卫生用品市场规模相对于其他行业可能较小，但随着人们生活水平的提高、生活和消费方式的改变以及对宠物生活质量要求的提高，宠物卫生用品市场规模仍然有望继续增长，从而为卫材热熔胶在该领域的应用提供更多的市场机会。

(3) 所处行业市场竞争格局

卫材热熔胶的进入门槛较高，主要表现在下游市场高度集中于少数知名厂商，全球前十大卫生用品厂商占据了大部分市场份额，一般企业很难进入该等知名厂商的供应链体系，导致卫材热熔胶的集中度也很高，包括结构胶、橡筋胶、背胶及特种胶等细分产品在内，均形成了公司与汉高、富乐、波士胶三家国际巨头共同控制主要市场份额的竞争格局。由于其他厂商较难进入，现阶段供求相对平衡。

在海外市场，汉高、富乐、波士胶三家国际巨头仍占据主导地位，公司市场占有率仍很低，尤其是北美、日韩及西欧等庞大的市场区域份额仍很小。公司虽然已进入全球前十大卫生用品厂商合格供应商体系，并已与全球前十大卫生用品厂商之间开展了不同程度的合作，但在全球前十大卫生用品厂商的市场份额仍很小，尤其是海外市场份额。

(4) 公司所处行业地位

凭借技术、服务、成本的综合竞争优势，公司在生产规模、创新能力、配方迭代、技术服务、品牌知名度、生产工艺改进等方面树立起较高的市场地位，已发展成为国内少数进入国际和国内卫生用品龙头企业采购体系的厂商之一，主要客户包括金佰利、Drylock、恒安、日本大王、Essity、维达、宝洁等一次性卫生用品主流品牌企业。

公司已成为行业内四大主要的卫材热熔胶提供商之一。在国内市场，公司成功实现进口替代，成为国内规模最大的卫材热熔胶生产企业之一；在国外市场，公司突破外资巨头的垄断局面，成为行业内少数有能力将产品销往海外高端客户的国内厂商之一。

公司自成立以来，一直以技术作为立足之本。作为极具市场竞争力的卫材热熔胶生产企业，公司于 2015 年被评为广州市科技创新小巨人企业，于 2016 年通过广州市企业研发机构认证，于 2017 年成功组建广东省工程技术研究中心，并被评为广州市创新标杆企业，于 2018 年获评广州市“未来独角兽”创新企业，于 2019 年被评为广东省高成长中小企业，于 2021 年通过工信部“专精特新‘小巨人’企业”的审核认定，于 2021 年被广州市工业和信息化局认定为广州市清洁生产企

业，于 2022 年被评为广东省创新型中小企业，于 2023 年通过工信部广东省专精特新中小企业的审核认定，于 2023 年被评为广东先锋企业百强榜。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

元

	2023 年末	2022 年末	本年末比上年末增减	2021 年末
总资产	1,802,100,301.09	1,679,355,460.40	7.31%	637,181,619.83
归属于上市公司股东的净资产	1,537,129,299.74	1,413,697,312.26	8.73%	355,457,355.92
	2023 年	2022 年	本年比上年增减	2021 年
营业收入	1,627,660,331.22	1,350,739,815.92	20.50%	1,053,797,822.00
归属于上市公司股东的净利润	108,099,109.54	87,292,109.72	23.84%	54,773,035.83
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	92,788,623.54	77,768,604.18	19.31%	52,266,960.08
经营活动产生的现金流量净额	-39,975,262.21	-72,893,721.50	45.16%	-8,407,282.82
基本每股收益（元/股）	1.3512	1.3094	3.19%	0.9129
稀释每股收益（元/股）	1.3432	1.3094	2.58%	0.9129
加权平均净资产收益率	7.34%	12.05%	-4.71%	16.05%

(2) 分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	385,036,134.30	360,983,070.73	418,027,776.18	463,613,350.01
归属于上市公司股东的净利润	15,228,818.51	27,277,875.07	36,922,508.02	28,669,907.94
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	11,019,711.88	21,678,100.61	33,888,029.34	26,202,781.71
经营活动产生的现金流量净额	-43,987,583.72	-27,046,168.84	41,561,335.53	-10,502,845.18

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	7,427	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	6,348	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0	持有特别表决权股份的股东总数（如有）	0
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）									
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、标记或冻结情况				
					股份状态	数量			
广州聚胶企业管理有限公司	境内非国有法人	16.20%	12,956,907.00	12,956,907.00	不适用	0.00			
淄博富丰泓锦投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	9.93%	7,941,145.00	0.00	不适用	0.00			
陈曙光	境内自然人	8.41%	6,726,878.00	6,726,878.00	不适用	0.00			
刘青生	境内自然人	7.94%	6,350,357.00	6,350,357.00	不适用	0.00			
郑朝阳	境内自然人	7.31%	5,848,122.00	0.00	不适用	0.00			
范培军	境内自然人	6.62%	5,298,588.00	5,298,588.00	不适用	0.00			
逢万有	境内自然人	3.42%	2,734,755.00	2,734,755.00	不适用	0.00			
广州科技金融创新投资控股有限公司—广州科金聚创业投资合伙企业（有限合伙）	其他	2.62%	2,093,023.00	0.00	不适用	0.00			
曾支农	境内自然人	2.59%	2,075,251.00	0.00	不适用	0.00			
王文斌	境内自然人	2.56%	2,051,066.00	2,051,066.00	不适用	0.00			
上述股东关联关系或一致行动的说明	陈曙光、刘青生、范培军是公司控股股东、实际控制人，三人亦是一致行动人；广州聚胶企业管理有限公司是陈曙光、刘青生共同控制的企业。								

前十名股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前十名股东较上期发生变化

适用 不适用

单位：股

前十名股东较上期未发生变化情况					
股东名称（全称）	本报告期新增/退出	期末转融通出借股份且尚未归还数量		期末股东普通账户、信用账户持股及转融通出借股份且尚未归还的股份数量	
		数量合计	占总股本的比例	数量合计	占总股本的比例
兴业银行股份有限公司—广发稳鑫保本混合型证券投资基金	退出	0	0.00%	0	0.00%
中国农业银行股份有限公司—富国创业板两年定期开放混合型证券投资基金	退出	0	0.00%	0	0.00%

前十名股东较上期末发生变化情况					
股东名称（全称）	本报告期新增/ 退出	期末转融通出借股份且尚未归还数量		期末股东普通账户、信用账户持股及转融通出借股份且尚未归还的股份数量	
		数量合计	占总股本的比例	数量合计	占总股本的比例
中国工商银行股份有限公司—宝盈优势产业灵活配置混合型证券投资基金	退出	0	0.00%	0	0.00%
中国银行股份有限公司—泰信蓝筹精选股票型证券投资基金	退出	0	0.00%	250,000	0.31%
平安信托有限责任公司—平安财富*彤源7号集合资金信托	退出	0	0.00%	217,018	0.27%
招商银行股份有限公司—宝盈成长精选混合型证券投资基金	退出	0	0.00%	0	0.00%
平安银行股份有限公司—平安新鑫先锋混合型证券投资基金	退出	0	0.00%	0	0.00%
中国工商银行股份有限公司—富国匠心精选12个月持有期混合型证券投资基金	退出	0	0.00%	0	0.00%
中国农业银行股份有限公司—富国成长动力混合型证券投资基金	退出	0	0.00%	0	0.00%
淄博丰富泓锦投资合伙企业（有限合伙）	新增	0	0.00%	7,941,145	9.93%
郑朝阳	新增	0	0.00%	5,848,122	7.31%
广州科技金融创新投资控股有限公司—广州科金聚创业投资合伙企业（有限合伙）	新增	0	0.00%	2,093,023	2.62%
曾支农	新增	0	0.00%	2,075,251	2.59%
冯淑娴	新增	0	0.00%	1,709,222	2.14%
招商银行股份有限公司—鹏华弘嘉灵活配置混合型证券投资基金	新增	0	0.00%	1,320,943	1.65%
肖建青	新增	0	0.00%	1,025,533	1.28%
王文辉	新增	0	0.00%	840,611	1.05%
李国强	新增	0	0.00%	787,242	0.98%

注：截至本报告期末，公司前十名股东较上期末发生变化，公司前十名无限售条件股东较上期发生了变化。公司未知上表本报告期退出的股东是否参与转融通出借股份，亦未知其期末转融通出借股份且尚未归还数量情况。

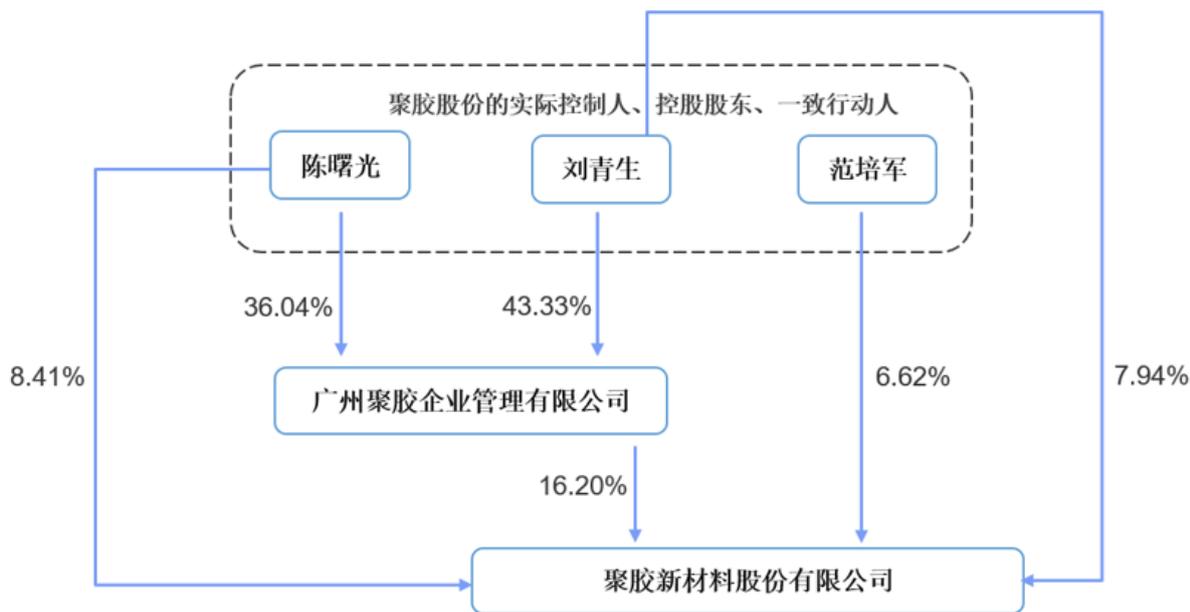
公司是否具有表决权差异安排

适用 不适用

（2）公司优先股股东总数及前10名优先股股东持股情况表

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

三、重要事项

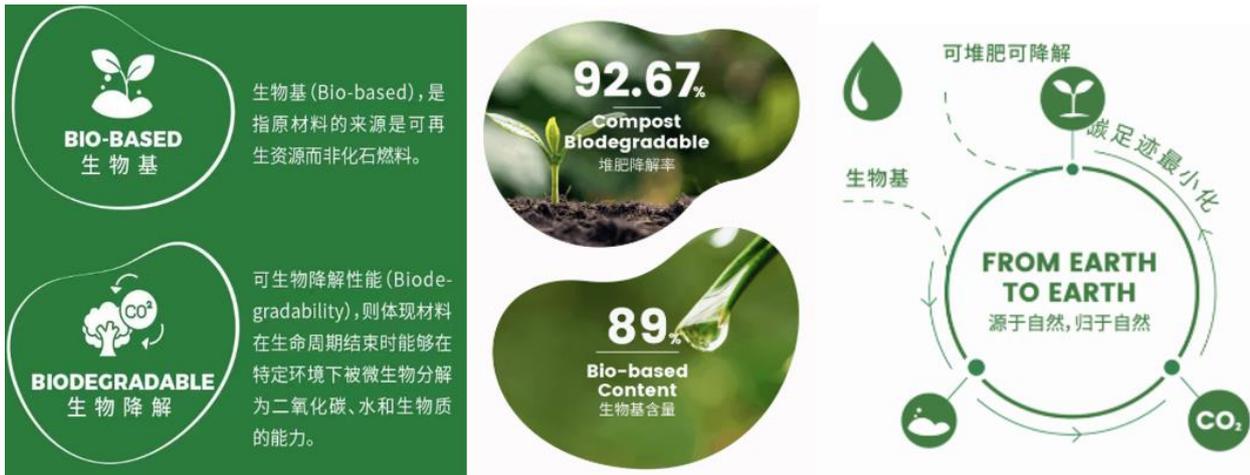
1、会计政策变更情况

为了提高原材料成本核算与 SAP ERP 信息管理系统适配性，结合公司实际情况和历年成本核算经验，公司已按原定计划将原材料发出的计价方法由“月末一次加权平均法”变更为“移动加权平均法”，并已于 2023 年 4 月财务月结完成之日（即 2023 年 5 月 5 日）起开始执行变更后的原材料发出计价方法，进一步提升了公司原材料管理水平和管理效率。

2、赋能卫生用品行业，实现绿色与发展的平衡

打造绿色低碳循环经济体系，践行可持续发展理念，是我国“十四五”时期的重大发展战略。生物可降解热熔胶和生物基热熔胶是热熔胶行业未来发展的重要方向之一，公司产品目前在生物可降解率方面已达到全球先进水平。根据德国莱茵技术（上海）有限公司 2023 年 3 月 28 日对公司某型号产品出具的检测报告，送检样品的生物可降解率达到了 92.67%，公司的产品在生物可降解率方面取得了进一步提升。报告期内，上述产品对公司 2023 年度的收入、经营业绩均不构成重大影响。

相对传统热熔胶产品，生物可降解热熔胶和生物基热熔胶生产成本高，根据下游客户对终端市场调查的结果显示，目前终端消费者购买意愿不大，因此，生物可降解热熔胶和生物基热熔胶在短期内大量商业应用的可能性不高。未来，随着社会安全环保意识的不断提高，“绿色、安全、环保”的关注度亦将越来越高，绿色、环保、可持续发展的重要性亦将日益凸显，因此，生物可降解热熔胶和生物基热熔胶具备巨大的增长潜力。



3、广州智慧新工厂及全球研发中心项目进入关键阶段

在前期虽经过充分的可行性论证，但实际执行过程中受市场环境、整体工程进度等多方面因素的影响，广州智慧新工厂及全球研发中心项目的建设进度较预计有所延迟，无法在原计划时间 2023 年 12 月 31 日内达到预定可使用状态。为了确保公司广州智慧新工厂及全球研发中心项目稳步实施，充分考虑项目建设周期，经审慎研究，公司已于 2023 年 12 月将预计达到可使用状态的日期延长至 2024 年 6 月 30 日。

截至报告期末，广州智慧新工厂及全球研发中心项目的建筑主体结构已完工，设备硬件已完成安装定位，预计于 2024 年第二季度试生产，新增产能将助力公司在全球不断增长的卫生用品市场中，为客户提供更好的产品和服务。广州智慧新工厂及全球研发中心秉承公司简洁、高效、实用的设计理念。整个园区集合了生产、仓储、研发以及日常办公等各项功能。生产和仓储采用了高效的自动化集成设计，充分应用了智能机器人、智能仓储系统、AGV、RGV、视觉检测系统等先进的技术，旨在提高生产效率、提升产品质量。建筑按照国际绿色建筑评价体系 LEED 金级的标准进行设计和施工，旨在建造一个节能、环保的建筑系统。广州智慧新工厂及全球研发中心将是公司发展的新里程碑，也将成为我们长期发展的新家园，它将为我们的带来更多的创新、更多的创意，也将为客户提供更多的价值。



4、墨西哥子公司设立情况

公司设立墨西哥子公司是基于公司战略规划以及业务发展需要而做出的审慎决策，有利于进一步开拓海外市场，提升公司的综合竞争力和盈利能力，提升公司的行业地位和影响力，对公司未来发展具有积极意义，符合公司海外业务发展布局和长期可持续发展战略。公司与关联方冯淑娴女士共同出资设立墨西哥子公司，公司持股 99.99%，冯淑娴女士持股 0.01%。

截至报告期末，公司已办理完成了墨西哥控股子公司的注册登记手续，不仅取得了墨西哥当地主管部门签发的《商事公共注册》登记证，还取得了墨西哥当地主管机关出具的税务注册登记证明文件。此外，公司已完成了国内相关备案手续，并取得了广东省商务厅颁发的《企业境外投资证书》以及广东省发展和改革委员会出具的《境外投资项目备案通知书》。

5、推出股权激励计划情况

为了确保公司发展战略和经营目标的实现，以及进一步建立、健全公司长效激励机制，激励、吸引和留住优秀人才，充分调动其积极性和创造性，将股东利益、公司利益和经营者个人利益结合在一起，使各方共同关注公司的长远发展，确保公司持续稳健快速发展，提升公司整体价值，为股东创造更多利益。在充分保障股东利益的前提下，按照收益与贡献对等的原则，根据《公司法》《证券法》《上市公司股权激励管理办法》等有关法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定，公司于 2023 年 12 月推出了 2023 年限制性股票激励计划，采取的激励形式为第二类限制性股票，标的股票的来源方式为公司向激励对象定向发行的公司 A 股普通股股票，并已于同月向符合授予条件的 37 名激励对象首次授予 261.70 万股第二类限制性股票，授予价格为 17.44 元/股。

6、欧洲首个生产基地波兰工厂运营情况

波兰工厂是公司全球布局的重要一步，不仅是公司投建的第一个海外工厂，还是公司在欧美市场的一个重要展厅，更是公司为了能够成为欧美地区本地主要供应商的先决条件，有利于提升公司品牌形象和知名度，提升公司在海外市场的综合竞争力和海外服务能力，能够减少客户对供应链风险的担心，增加客户对公司的信心，进一步增强公司应对国际贸易壁垒的能力，进一步开拓海外市场，为公司未来业绩增长提供新的动力，有助于公司中长期战略目标的实现，符合公司长期可持续发展的发展战略。

波兰工厂自 2022 年第四季度竣工投产至今，虽然目前因产量尚未达到设计规模而导致综合单位运营成本相对较高，但是市场开拓与生产运营等各项工作都按计划推进中，一方面，循序渐进地开展客户认证工作，按订单有序地安排生产、发货，目前已在供应欧洲、北美以及中东地区的客户；另一方面，持续不断地对生产线、工厂管理进行优化调整，不断提升生产运营效率，逐步降本增效。

截至报告期末，波兰工厂已实现盈利。