

证券代码：300658

证券简称：延江股份

公告编号：2025-041

厦门延江新材料股份有限公司

2025 年半年度报告摘要

一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

☐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

是否以公积金转增股本

☐是 ☒否

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以现有总股本 332,764,105 股扣除已回购股份 4,757,800 股后为 328,006,305 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.3 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

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	延江股份	股票代码	300658
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	黄腾	朱小聘	
电话	0592-7268020	0592-7268020	
办公地址	厦门市翔安区(内厝)工业集中区后堤路 666 号	厦门市翔安区(内厝)工业集中区后堤路 666 号	
电子信箱	yanjanxincai@yanjan.com	yanjanxincai@yanjan.com	

2、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

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期 增减
营业收入（元）	843,220,236.53	665,464,799.72	26.71%
归属于上市公司股东的净利润（元）	25,839,190.76	27,826,708.41	-7.14%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	15,888,905.15	21,159,489.17	-24.91%
经营活动产生的现金流量净额（元）	96,698,858.46	72,969,127.70	32.52%
基本每股收益（元/股）	0.08	0.08	0.00%
稀释每股收益（元/股）	0.08	0.08	0.00%
加权平均净资产收益率	1.93%	2.02%	-0.09%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度 末增减
总资产（元）	2,728,417,097.50	2,733,129,491.18	-0.17%
归属于上市公司股东的净资产（元）	1,338,222,093.97	1,323,607,016.21	1.10%

3、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数		12,646	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	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
谢继华	境内自然人	21.65%	72,027,927.00	54,020,945.00	不适用	0
谢继权	境内自然人	9.65%	32,121,789.00	24,091,342.00	不适用	0
谢影秋	境内自然人	5.58%	18,553,060.00	13,914,795.00	不适用	0
谢淑冬	境内自然人	5.53%	18,408,263.00	13,806,197.00	不适用	0
林彬彬	境内自然人	4.92%	16,355,700.00	0	不适用	0
谢道平	境内自然人	4.92%	16,355,700.00	0	不适用	0
山西天星能源产业集团有限公司	境内非国有法人	1.47%	4,888,132.00	0	不适用	0
厦门中略投资管理有限公司—中略万新 4 号私募证券投资基金	其他	1.37%	4,560,000.00	0	不适用	0
王正东	境内自然人	0.80%	2,647,500.00	0	不适用	0
BARCLAYS BANK PLC	境外法人	0.59%	1,961,052.00	0	不适用	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		谢继华、谢继权、谢影秋、谢淑冬、谢道平和林彬彬为实际控制人及一致行动人。除上述情况外，未知其他股东间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。				
前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明（如有）		公司股东王正东通过中国银河证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 2,647,500 股。				

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

☐适用 ☒不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

☐适用 ☒不适用

公司是否具有表决权差异安排

☐是 ☒否

4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

5、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。

6、在半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

（一）公司的经营范围和主营业务

公司成立于 2000 年，主要从事一次性卫生用品面层材料的研发、生产和销售，在 20 余年的发展历程中，公司一直致力于创新型面层材料的生产与研发，与客户紧密合作，为客户量身定制了各种面料。公司的主要产品为 3D 打孔无纺布和 PE 打孔膜等，主要是用作妇女卫生用品、婴儿纸尿裤等一次性卫生用品的面层材料，其中 3D 打孔无纺布是应用于高端纸尿裤的面层材料。公司与国内外众多知名品牌企业建立了良好、稳固的合作伙伴关系，是国内极少数进入下游客户高端产品领域的供应商之一，已逐步形成强大的人才、技术和品牌优势。

（二）报告期内主要的业绩驱动因素

根据中国造纸协会生活用纸专业委员会的统计，2024 年我国一次性卫生用品市场平稳发展，其中，吸收性卫生用品市场规模约 1321.3 亿元，比 2023 年增长 13.8%，擦拭巾的市场规模约 236.1 亿元，比 2023 年增长 10.1%。吸收性卫生用品领域，女性卫生用品市场规模 867.1 亿元，较 2023 年增长 23.27%；婴儿卫生用品市场规模 317.1 亿元，较 2023 年下降 1.7%；成人失禁用品市场规模 137.1 亿元，较 2023 年增长 2.0%。

2025 年上半年，国内外宏观经济环境复杂性与严峻性进一步凸显。全球经济增长放缓，与此同时，关税冲击、贸易摩擦、地缘政治冲突等因素交织叠加，多重变量下不确定性显著增加；国内经济虽总体平稳运行，但投资放缓、出口受阻、终端消费疲软，经济内生增长动能依旧不足。内外压力之下，一次性卫生用品行业发展明显承压，有效需求不足，行业竞争进一步白热化，价格内卷，企业普遍面临更大的生存和发展挑战。

面对复杂严峻的外部环境，报告期内，公司抢抓全球品牌客户产品升级带来的市场机遇，充分发挥公司产品研发的技术优势和全球供应链的交付优势，果断决策，积极抢占国际主流市场的份额，2025 年上半年公司实现营业收入 843,220,236.53 元，同比增长 26.71%。

1、抢抓行业客户产品升级的市场机遇，实现公司主流产品营业收入高速增长

2025 年上半年，公司继续深耕国内国际两大市场，持续大力推进“用技术换效益”战略，重点瞄准差异化市场，推出更多性能更好、功能性更强的高端产品，以此为基础进一步绑定与重要客户的合作，促使双方合作深度与广度进一步增强。得益于品牌客户采购量的增加，和国内新客户的发展，报告期内，公司热风无纺布系列产品实现营业收入 289,787,379.93 元，同比增长 58.37%；打孔无纺布系列产品实现营业收入 276,509,188.97 元，同比增长 15.64%；PE 打孔膜产品实现营业收入 195,302,808.06 元，同比实现 6.31% 的增长。

2、海外子公司产能逐步释放，服务区域客户和全球客户的能力逐步增强，为延江股份未来海外市场的进一步扩展打下坚实的基础

报告期内，埃及子公司的热风布产能逐步释放，新项目逐步落地，实现营业收入 80,404,972.52 元，同比增长 181%。延江美国子公司面对美国对等关税政策带给包括品牌客户在内的整个供应链的重大不确定性，集中人力和资源全力支持并保证核心客户产品的准时交付，实现营业收入 145,180,143.36 元，同比增长 30%。印度延江克服品牌客户产品转换带来的不利影响，通过产品应用开发积极拓展本土市场，虽然在报告期内营业收入较去年同期有一定幅度的下降，但经营成果好于公司年初制定的目标。

3、内部管理持续优化，管理效益有所提升

报告期内，公司继续强化内部管理，公司将持续推进精益生产和高效运营，通过分析各种重要的运营指标，控制成本和费用支出，以保证全球化运营成本有效降低和运营效率的持续提升，为公司业绩带来更大更持续有效的增长。

报告期内，归属于上市公司股东净利润 25,839,190.76 元，同比下滑 7.14%。主要原因是今年美国政府推出“对等关税”政策，给行业全球供应链带来重大不确定性，严重影响了包括品牌客户在内的全产业链企业的正常运营。为了减小关税带来的不确定性影响，经过与客户协商，公司通过提前交付超计划的订单来帮助客户对冲风险。这一战略举措，虽然从短期看提高了公司的交付成本和运营费用，造成公司上半年业绩的略微下滑，但是从长期来看，延江的全球供应能力得到了品牌客户的认可，延江与品牌客户的战略合作关系得到了进一步的巩固和加强，有利于公司未来能更主动的抢占全球主流市场份额，相应的市场和财务回报会在下半年以及未来逐步体现。

（三）公司面临的风险

1、国际宏观环境不确定性的风险

近年来，随着俄乌战争持续、中美竞争进入深层次阶段、以 AI 为代表的科技发展带来的全球新旧经济结构调整，国际宏观环境进入了一个多变的活跃期，不确定性因素显著提高。在此大背景下，公司作为一家出口占比较大且在多国均有投资的企业，将面临比以前更多的挑战与风险。如何利用好公司的全球供应链体系，通过更好的服务加强国际与国内客户的粘性，以市场的多元化来对冲局部区域的波动以及诸如美国关税政策调整这类热点事件的影响，将是公司管理层需要严肃面对的课题。

2、行业竞争加剧及增速不确定性的风险

近年来，国内一次性卫生用品市场竞争更加白热化，对上游卫材供应商造成较大的压力，公司将积极通过研发创新、技术改造等方式迎合行业趋势变化。

一次性卫生用品行业成长性方面，近年来女性卫生巾产品市场规模保持相对稳定增长；婴儿纸尿裤产品，由于现代社会环境压力增大、年轻人生育观念转变等因素，近年来新生婴幼儿数量连续下降，增长乏力，国内婴儿纸尿裤市场规模甚至略有下滑，一定程度上影响了行业的增速。不过国家已经开始重视人口增长问题，已开放三胎政策并陆续出台鼓励生育的利好扶持，在此基础上，我国婴儿出生下滑的趋势有所缓解。而成人纸尿裤和擦拭巾等其它一次性卫生产品的市场成长性较为明确，总体来看，未来行业仍将保持增长，但增长速度存在一定不确定性。

3、汇率波动风险

随着公司国际化程度的不断深入，出口比例或是海外营收比例在集团总体业绩中所占的比重越来越大。这些业务基本都以美元计价结算，美元兑人民币汇率的波动将直接影响公司的经营业绩，具体影响体现在以下几个方面：①产品出口的外汇收入在结汇时会因汇率波动而产生汇兑损益；②人民币持续升值可能削弱公司产品在国际市场的价格优势；③公司产品的出口价格若无法根据汇率进行适时调整，将导致公司毛利率出现波动。公司将视汇率波动情况，择机通过外汇衍生品交易业务包括远期结售汇等方式，降低汇率波动对公司利润的影响。

4、原材料价格波动风险

公司主要原材料为 ES 纤维、塑料米等，材料成本占主营业务成本的比例较高。ES 纤维主要是聚乙烯/聚丙烯复合纤维，塑料米主要是聚乙烯、聚丙烯颗粒，均属于石油化工行业的下游产品，价格受供求关系及国际原油价格的双重影响。由于原材料具有公开、实时的市场报价，若其价格大幅下跌或形成明显的下跌趋势，虽可降低公司的生产成本，但下游客户可能由此采用较保守的采购或付款策略，或要求公司降低产品价格，这将影响到公司的产品销售和货款回收，从而增加公司的经营风险。相反，在原料价格上涨的情况下，若公司无法及时将成本上涨传导至下游，将导致公司毛利率下降。

5、对外投资管理风险

公司已经在国外设立子公司，并且加大对外投资规模的战略布局，未来将会设立更多的海外生产基地。由于政策、人文、地域、法律、财税制度不同，其带来的管理挑战很大；并且由于存在空间时间上的差异，可能会导致信息传递滞后或信息传递的不准确，这也会导致公司管理效率的下降，对公司的集团管理要求进一步提高。

（四）应对措施

1、继续发挥公司全球布局的能动优势，积极应对国内外市场的不确定性

2025 年下半年，公司将持续发挥公司全球供应链布局的能动优势，持续开拓美洲、欧洲、非洲、中东等区域市场，特别是欧洲和北美市场，打造国内国际双循环供应链模式，为全球客户提供更具竞争力的产品，加强公司与国际、国内客户的粘性，以市场的多元化来对冲局部区域的波动和宏观环境的不确定性风险。

2、为全球客户提供更具竞争力的产品，强化全球竞争力

（1）加强海外尤其是北美、欧洲热风无纺布供应能力建设，进一步扩大热风无纺布产能，对接欧美市场客户面层材料升级的需求。

（2）进一步加快纺粘热风、擦拭无纺布、发泡芯体等新产品的提升及商业化推广。

（3）进一步优化公司的纤维供应能力，并将研发向更前端推移，使公司能够为客户提供高蓬松性的纤维解决方案。

3、进一步强化精细化管控，持续提高集团化运营管理水平

公司将继续以“致力成为全球创新型卫生用品面层材料领导者”这一宗旨为导向，遵循现代化企业管理理念，优化集团总部和各子公司职能定位，充分调动各子公司的积极性，进一步优化管理流程，提高管理运营效率。同时继续强化对子公司尤其是海外子公司的精细化管控，着重于子公司的财务管控及风险控制，通过全面预算管理、重大事项报告及监督等机制，持续提升集团整体的运营管理水平。

厦门延江新材料股份有限公司

董事会

2025 年 8 月 27 日