

证券代码：301283

证券简称：聚胶股份

公告编号：2026-010

# 聚胶新材料股份有限公司

## 2025 年年度报告摘要



2026 年 4 月 16 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。

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及资本公积转增股本预案当日的总股本 80,417,822 股扣除截至当日公司股票回购专用证券账户已回购股份 851,300 股后的股本 79,566,522 股（最终以实施 2025 年年度利润分配及资本公积转增股本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 15.00 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 4.5 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		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	廖燕桃	单泳诗	
办公地址	广州市增城区宁西街创强路 97 号	广州市增城区宁西街创强路 97 号	
传真	020-82469698	020-82469698	
电话	020-82469190	020-82469190	
电子信箱	secretaryoftheboard@focushotmelt.com	secretaryoftheboard@focushotmelt.com	

### 2、报告期主要业务或产品简介

#### （一）所处行业发展趋势

近年来，在科技进步、消费升级、消费观念转变以及可持续发展理念的多重驱动下，热熔胶行业正经历结构性升级，

其发展呈现“高端化、绿色化、多元化”的鲜明特征：

**a. 高端化：**产品性能持续升级，中高端产品加速迭代并持续替代传统低端产品，以满足下游市场对性能与安全环保的更高要求；

**b. 绿色化：**在“双碳”目标引领下，绿色低碳与安全环保已从合规要求转化为企业可持续发展的核心驱动力，驱动着全产业链的技术创新与材料革新；

**c. 多元化：**应用场景不断拓展，行业快速向新能源、电子、医疗及高端卫材、高端食品等新兴领域拓展。

热熔胶行业正处于以技术创新为引领、绿色环保为基石、应用多元为动力的高质量发展期，未来将继续向高性能、可持续和定制化的方向深度演进。

公司继续深耕卫生用品专用热熔胶（以下简称“卫材热熔胶”）核心市场，同时横向拓展至消费品包装专用热熔胶、标签及胶带专用热熔胶（以下简称“消费品包装热熔胶”）市场，构建“一核多元”的业务格局。

### （1）卫材热熔胶行业发展趋势

#### 1) 功能化、个性化、特殊应用，满足多样化需求

科技进步与消费升级持续驱动卫材热熔胶行业创新发展：

**a. 技术创新活跃：**新材料开发、配方优化、工艺改进层出不穷，推动产品持续升级；

**b. 市场细分深化：**应用领域不断细化，产品品种持续增加，呈现功能化、个性化、特殊应用等发展趋势；

**c. 细分品类涌现：**可降解热熔胶、生物基热熔胶、低 VOC 热熔胶、芯体胶、亲水热熔胶等创新产品不断涌现。

适应下游客户的新需求、新设计、新基材、新设备以及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

卫材热熔胶行业面临可持续发展的重要挑战与机遇。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，这已成为整个行业共同研究和克服的技术挑战。

随着社会安全环保意识的不断提高，生物可降解、生物基材料研发成为行业重要研究方向。欧盟等发达地区制定日益严苛的安全环保法规或行业标准正成为全球行业标准的重要参照，不断提升热熔胶产品的绿色、低碳、安全、环保特性，是行业技术实现可持续发展的重要方向。

#### 3) 中高端发展，满足市场需求变化

从下游市场来看，随着居民生活水平提高、消费观念转变、中高收入人群扩大、女性个人健康意识增强以及婴幼儿护理精细化需求提升，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，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向中高端升级。

从卫材热熔胶行业来看，随着中国石化产业迅速发展，国产原材料质量性能优异、成本优势明显，低端热熔胶成本优势丧失，市场逐步萎缩，正被中高端卫材热熔胶替代。

#### 4) 多元化发展，市场持续扩容，保持增长趋势

卫材热熔胶市场增长动力多元：

**a. 妇女卫生用品市场：**产品持续升级换代，提质增效；

- b. 婴儿卫生用品市场：**产品持续升级换代，提质增效，消费周期向幼童阶段延伸；
- c. 成人失禁用品市场：**伴随老龄化趋势加剧，银发市场正成为最具潜力的增长极，市场空间巨大；
- d. 宠物卫生用品市场：**随着宠物拟人化饲养趋势深化，宠物经济蓬勃发展，市场规模持续增长；
- e. 医疗卫生用品市场：**随着医疗保健行业的发展，医用敷料、医用胶带等专业领域需求持续增加；
- f. 新兴市场：**新兴国家市场的卫生用品渗透率仍然很低，随着经济发展和卫生意识提高，其卫生用品渗透率提升空间广阔，为卫材热熔胶行业提供长期增量。

多元化的市场驱动，使得卫材热熔胶市场规模持续扩大，保持稳定增长态势。

## （2）消费品包装热熔胶行业发展趋势

### 1) 多样化、功能化、特殊应用，适配多元应用需求

消费品包装热熔胶应用场景极为广泛，其应用已从基础封装，全面渗透至食品饮料、日化美妆、医药医疗、电商物流、超市商品、奢侈品、汽车、电子及冷链等消费相关链条。

为适配下游行业在包装材料多样化、产线高速自动化、消费升级以及特定性能定制化等方面的差异化需求，消费品包装热熔胶行业正加速从提供通用产品向提供定制化和功能化的解决方案转型，推动消费品包装热熔胶产品应用细分和技术迭代加速。

### 2) 绿色、安全、高效，实现可持续发展

在全球“限塑”、碳中和、循环经济政策以及消费者环保意识提升的强劲驱动下，包装行业的绿色转型对热熔胶提出了系统性要求。当前的核心挑战与方向包括：

- a. 原料替代：**积极开发与应用生物基原料或可回收再生成分，降低石化类原料的占比，降低碳足迹；
- b. 提升可回收性与可降解性：**解决传统热熔胶在纸塑回收流程中的“胶黏物”干扰问题，发展易分离、可降解的“回收友好型”配方，并探索可完全生物降解的产品，实现环境友好型终端处理；
- c. 满足日益严格的法规：**确保产品符合食品接触安全、低 VOCs 排放、全生命周期碳足迹等日益严格的全球标准。

在保障产品经济高效、性能稳定的前提下，同步实现绿色低碳、安全环保，持续优化原料结构、提升可降解性与循环利用效率，已成为热熔胶技术实现高质量、绿色、可持续发展的重要趋势。

### 3) 市场在结构性升级中呈现稳定增长态势

消费品包装热熔胶市场在“总量扩张”与“结构升级”的双引擎驱动下呈现稳定增长态势。

- a. 全球消费增长、电商渗透率提升以及新兴市场工业化发展，持续带动消费品包装热熔胶基础用量稳步增长；**
- b. 在防伪包装、智能标签、高性能缓冲材料等高端化、智能化趋势的推动下，消费品包装热熔胶市场正加速向更高性能和附加值环节延伸；**
- c. 生鲜即食、可循环包装、新零售体验等创新场景的涌现，不断为消费品包装热熔胶行业开辟新的增长空间。**

消费品包装热熔胶市场呈现技术驱动、结构优化、价值增长的稳定增长态势。

## （二）所处行业市场竞争格局

### （1）卫材热熔胶所处行业市场竞争格局

全球卫材热熔胶市场呈现“高度集中、壁垒森严”的竞争格局。下游一次性卫生用品行业市场集中度极高，全球前十

大卫生用品厂商占据主要市场份额。这类头部客户对供应商的技术创新、产品研发、质量体系、生产规模、全球化服务、供应链保障及合规认证（如环保、安全）等设有极高门槛，形成了强大的客户粘性与准入壁垒，一般企业很难进入该等知名厂商的供应链体系。

目前，全球卫材热熔胶市场形成了公司与汉高、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，现阶段供求相对平衡，新进入者难以突破。

在海外市场，尤其是北美、西欧、日韩等庞大的区域市场，国际巨头凭借其先发优势和深厚的客户关系仍占据主导地位。虽然公司已成功突破国际巨头的垄断，进入全球前十大卫生用品厂商的供应链体系并与其开展了不同程度的合作，但是公司在海外市场的整体份额仍有巨大提升空间。

## （2）消费品包装热熔胶所处行业市场竞争格局

消费品包装热熔胶的进入门槛同样较高，虽然下游包装行业市场集中度低于卫生用品行业，但是全球领先的快消品品牌（如宝洁、雀巢、可口可乐等）对包装供应商的认证标准极为严格，导致消费品包装热熔胶高端市场份额高度集中于汉高、富乐、波士胶等国际巨头手中，他们牢牢掌控高端食品、医疗、日化等对安全性与环保性要求最严苛的市场。

目前，消费品包装热熔胶行业已形成“高端市场国际巨头主导，中高端市场内外资竞合，区域性中低端市场分散竞争”的梯队化格局。由于新进入者难以在短期内突破技术认证和客户信任壁垒，现阶段行业供需整体平衡，但结构性机会突出。

凭借在卫材热熔胶领域积累的深厚根基与快速发展，公司已构建了绿色技术突破实力、可持续创新、快速市场响应、全球化供应、全球化服务、定制化和规模化成本控制等综合竞争优势，为公司战略性地切入技术要求、客户认证体系以及发展趋势高度协同的消费品包装热熔胶领域奠定了坚实基础。

作为消费品包装热熔胶行业的新进入者，公司有望凭借已验证的综合竞争能力，在行业集中度提升和进口替代的结构性机遇中，赢得更大的发展空间。

## （三）公司所处行业地位

凭借技术、服务、成本的综合竞争优势，公司在创新能力、配方迭代、技术服务、快速响应、品牌知名度、生产规模、自动化程度以及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，客户涵盖金佰利、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。

公司已成为行业四大主要卫材热熔胶提供商。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，成为行业内少数成功打入全球前十大卫生用品厂商供应链体系并实现规模化供货的国内厂商。

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热熔胶生产企业，公司持续获得相关资质与荣誉：

- 2015 年被评为广州市科技创新小巨人企业
- 2016 年通过广州市企业研发机构认证
- 2017 年成功组建广东省工程技术研究中心，被评为广州市创新标杆企业

- 2018 年获评广州市“未来独角兽”创新企业
- 2019 年被评为广东省高成长中小企业
- 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
- 2023 年被评为广东先锋企业百强榜
- 2024 年获评中国石油和化工上市公司 500 强排行榜，通过工信部“专精特新‘小巨人’企业”的审核认定
- 2025 年再次通过工信部广东省专精特新中小企业的审核认定，再次被评为广东省创新型中小企业，获得广东省绿色工厂及广州市绿色工厂的审核认定

**(四) 主要业务、主要产品及其用途**

公司是一家以提供热熔胶整体解决方案为核心业务的专业供应商，专注于热熔胶的研发、生产和销售，覆盖卫生用品、食品饮料、日化美妆、医药医疗、电商物流、超市商品、奢侈品、汽车、电子及冷链等消费相关链条的多元化应用场景，起到粘结各组成材料的作用，具有无毒、无味、不含溶剂的环保特点。公司产品分类如下：

**a. 卫材热熔胶：**是公司的基本盘业务，公司在该领域具备深厚的技术积累和广泛的客户基础，其产品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、宠物垫及纸尿裤、医疗卫生用品等领域。截至报告期末，公司产品已远销俄罗斯、德国、英国、捷克、日本、越南、泰国、土耳其、巴林、南非、尼日利亚、美国、墨西哥、巴西等国家。主要应用领域图示如下：



**b. 消费品包装热熔胶：**是公司重点发展的战略新兴业务，公司正利用在技术、原材料、供应链和服务上的协同优势，积极开拓该市场，主要涵盖了消费品包装专用热熔胶、标签及胶带专用热熔胶两大类业务，其产品广泛应用于食品饮料、日化美妆、医药医疗、电商物流、超市商品、奢侈品、汽车、电子及冷链等消费相关链条的多元化应用场景。主要应用领域图示如下：



截至报告期末，公司卫材热熔胶中的生物可降解热熔胶、生物基热熔胶、超低温细旦橡筋专用胶、高性能多用途胶、医疗铺单/洞巾用医疗胶等新产品以及消费品包装热熔胶的新产品对公司收入、经营业绩均不构成重大影响。公司将持续推进新产品研发和市场拓展，未来随着技术成熟和市场推广深入，有望成为新的业绩增长点。

### 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

单位：元

	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产	2,618,203,958.41	1,928,268,495.97	35.78%	1,802,100,301.09
归属于上市公司股东的净资产	1,693,053,868.12	1,498,818,924.72	12.96%	1,537,129,299.74
	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	2,151,738,555.75	2,006,411,685.37	7.24%	1,627,660,331.22
归属于上市公司股东的净利润	191,197,597.60	78,156,940.56	144.63%	108,099,109.54
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	185,613,208.46	70,868,080.58	161.91%	92,788,623.54
经营活动产生的现金流量净额	785,065,942.18	-84,263,412.28	1,031.68%	-39,975,262.21
基本每股收益（元/股）	2.41	0.99	143.43%	1.35
稀释每股收益（元/股）	2.39	0.98	143.88%	1.34
加权平均净资产收益率	11.93%	5.12%	6.81%	7.34%

#### (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	503,020,401.44	490,214,894.02	545,291,896.22	613,211,364.07
归属于上市公司股东的净利润	35,516,984.50	45,607,169.04	60,700,081.40	49,373,362.66
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	33,664,288.80	39,621,260.65	59,663,773.91	52,663,885.10
经营活动产生的现金流量净额	209,054,283.59	309,234,334.05	210,174,336.53	56,602,988.01

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	6,515	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	7,707	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	16.11%	12,956,907	12,956,907	不适用	0			
广州富丰泓锦创业投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	9.87%	7,941,145	0	不适用	0			
陈曙光	境内自然人	8.44%	6,786,472	6,726,878	不适用	0			
刘青生	境内自然人	7.94%	6,387,939	6,350,357	不适用	0			
范培军	境内自然人	6.64%	5,336,170	5,298,588	不适用	0			
郑朝阳	境内自然人	4.28%	3,442,222	0	不适用	0			
逢万有	境内自然人	3.41%	2,744,151	2,058,113	不适用	0			
王文斌	境内自然人	2.33%	1,870,171	0	不适用	0			
曾支农	境内自然人	2.03%	1,634,951	0	不适用	0			
周明亮	境内自然人	1.93%	1,550,518	1,162,888	不适用	0			
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。								

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

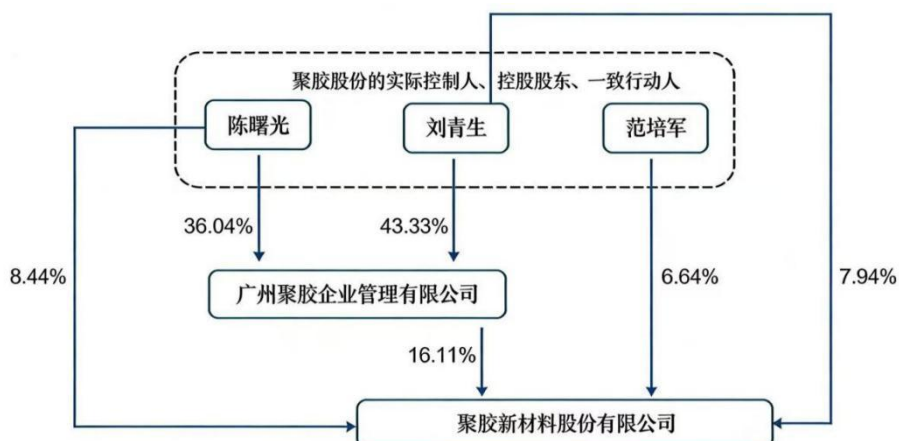
公司是否具有表决权差异安排

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、股份回购计划

基于对公司未来持续发展的信心和对公司长期价值的合理判断，为有效维护广大股东利益，增强投资者信心，完善公司长效激励机制，并结合公司经营情况，公司于 2024 年 2 月推出股份回购计划，在回购实施期限内，公司累计通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份 851,300 股，占公司当时总股本的 1.06%，成交总金额为 2,327.45 万元。截至 2025 年 2 月 6 日，本次回购股份期限已届满。

## 2、限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期完成归属

公司于 2025 年 4 月 11 日召开第二届董事会第十五次会议及第二届监事会第十五次会议，审议通过了《关于 2023 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期符合归属条件的议案》。根据有关规定以及公司 2023 年第二次临时股东大会的授权，本次激励计划首次授予部分第一个归属期规定的归属条件已经成就，本次符合归属条件的激励对象共计 36 名，可归属数量为 41.7822 万股，归属价格为 16.31 元/股。

## 3、2024 年度和 2025 年半年度利润分配方案

公司在充分考虑投资者合理回报，结合公司实际经营及现金流情况，公司于 2025 年 5 月完成 2024 年度权益分派，利润权益分派方案为以公司实际权益分派时的总股本剔除已回购股份 851,300 股后的 79,566,522 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 5.00 元（含税），合计派发现金股利金额为 3,978.33 万元，以及公司于 2025 年 9 月完成 2025 年半年度权益分派，权益分派方案为以公司实际权益分派时的总股本剔除已回购股份 851,300 股后的 79,566,522 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2.00 元（含税），合计派发现金股利金额为 1,591.33 万元，上述两次利润分配方案均已实施完成。公司高度重视现金分红力度，积极履行社会责任，回馈股东与市场。

**公司子公司重要事项：****1、 马来西亚生产基地项目达到预定可使用状态**

基于公司战略规划以及业务发展，为了进一步开拓海外市场，经公司于 2024 年 8 月 28 日召开的第二届董事会第十一次会议、第二届监事会第十一次会议及 2024 年 9 月 9 日召开的 2024 年第二次临时股东大会审议通过《关于使用超募资金及自有资金投资建设马来西亚生产基地项目的议案》，公司决定筹备马来西亚生产基地。马来西亚生产基地项目已于 2025 年第四季度达到预定可使用状态，马来西亚生产基地事项有利于进一步提升公司的综合竞争力和盈利能力，有利于提升公司在海外市场的综合竞争力和海外服务能力，获取更多的业务机会，从而更好地服务客户，进一步增强公司应对国际贸易壁垒的能力，提升公司品牌形象，提高公司在行业中的市场份额和地位，为公司未来业绩增长提供新的动力。

**2、 墨西哥生产基地暂停投建**

鉴于国际政治经济形势复杂多变、地缘政治动荡加剧、国际贸易摩擦不断升级及贸易壁垒日趋严重等不稳定不确定因素仍然较多，并结合公司的战略发展目标以及出于对公司未来发展稳定性的考虑，经公司于 2024 年 8 月 28 日召开的第二届董事会第十一次会议、第二届监事会第十一次会议及 2024 年 9 月 9 日召开的 2024 年第二次临时股东大会审议，公司决定暂停墨西哥生产基地项目。截至报告期末，该项目仍处于暂停状态。