

# 万凯新材料股份有限公司

## 2025 年年度报告摘要

### 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。

中汇会计师事务所（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：以实施 2025 年度利润分配方案时股权登记日剔除回购股份后的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 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	万凯新材	股票代码	301216
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	高强	胡萍哲	
办公地址	浙江省嘉兴市海宁尖山新区闻澜路 15 号	浙江省嘉兴市海宁尖山新区闻澜路 15 号	
传真	0573-87802968	0573-87802968	
电话	0573-87802027	0573-87802027	
电子信箱	wkdb@wkai.cc	wkdb@wkai.cc	

## 2、报告期主要业务或产品简介

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中的“化工行业相关业务”的披露要求。

万凯新材料股份有限公司是国内领先的聚酯材料研发、生产、销售企业，致力于为社会提供健康、安全、环保、优质的聚酯材料，已建成年产 300 万吨 PET 产能，并配套四川正达凯 60 万吨乙二醇产能，主要供给公司重庆基地 180 万吨 PET 产能使用。

### （一）公司主要产品介绍

聚酯瓶片，化学名称为聚对苯二甲酸乙二醇酯（Polyethylene Terephthalate，简称 PET），是以精对苯二甲酸（PTA）和乙二醇（MEG）为主要原料，经酯化、缩聚反应制成的高分子聚合物。凭借其优异的透明度、光泽度、机械强度、气体阻隔性及耐化学腐蚀性，聚酯瓶片已成为全球公认的最安全食品包装材料之一，广泛应用于食品、饮料、日化及医药等民生领域。作为循环经济战略的关键载体，聚酯瓶片具备 100%可回收循环利用的环保特性，是全球回收率最高的塑料包材之一，高度契合国家“双碳”目标与绿色发展战略。近年来，随着生产技术的迭代升级及产品性能的持续优化，叠加消费者食品安全意识与绿色消费理念的显著提升，聚酯瓶片在软饮料、乳制品、食用油及调味品等传统民生行业的需求保持稳健增长；同时，在酒类包装、日化用品、电子电器、医疗医药、现制饮品及生鲜果蔬冷链等新兴应用领域的渗透率稳步提升，展现出广阔的高质量发展前景。

乙二醇（Monoethylene Glycol，简称 MEG），又名甘醇、1,2-亚乙基二醇，是一种重要的有机化工原料，主要用于生产聚酯纤维、聚酯树脂、防冻剂等。在聚酯产业链中，MEG 与 PTA 是生产 PET 的两大核心原料，其成本占比合计超过 90%。为应对 MEG 价格波动风险，完善产业链布局，公司投资建设了四川达州年产 60 万吨乙二醇项目，并于 2025 年下半年投产。该项目采用先进的天然气制乙二醇工艺，相比传统的石油乙烯法，具有原料来源稳定、成本竞争力强、碳排放较低等优势。项目的投产将显著提升公司原料自给率，降低综合生产成本，增强公司 PET 产品的市场竞争力。

### （二）聚酯瓶片行业整体发展变化以及对公司的影响

我国是全球瓶级 PET 最大供给国，据 CCF 统计，2025 年底，我国瓶级 PET 名义产能 2,147 万吨/年，约占全球总产能的 49%，其次是北美占 10%，中东和非洲合计占 10%，东南亚占 10%，印度占 7%。

市场供给方面，据 CCF 统计，2025 年国内聚酯瓶片共计新投产能 155 万吨，剔除部分转产或常停产能，国内产能基数从 2024 年末的 2,043 万吨，增加至 2025 年末的 2,147 万吨，同比增长 5.1%；2025 年 1-12 月聚酯瓶片产量为 1,753 万吨附近，同比增长 12.7%。

市场需求方面，延续稳定增长态势，据 CCF 统计，2025 年 1-12 月聚酯瓶片国内需求最终统计在 933.5 万吨附近，同比增 8.3%。其中，瓶装水及饮料对 PET 包装需求表现亮眼，达到 634 万吨附近，同比增长 8.9；食用油对 PET 包装需求为 44.3 万吨附近，同比增长 2.1%；片材及其他领域对 PET 需求为 255 万吨附近，同比增长 8%；出口表现亮眼，按单

个税则号 39076110 计算，出口在 645 万吨附近，同比增 10.4%；综合税则号 39076110 和 39076910 以及各工厂口径统计以后的总量为 710 万吨附近，同比增 11.8%。

报告期内，国内外聚酯瓶片市场下游需求延续增长态势，供给端新装置投放明显减少，供需格局开始改善，市场整体处于产能消化期。由于前几年产能投放较快，加工差水平整体仍然受到压制。从整体上看，聚酯瓶片行业整体竞争格局稳定，市场需求持续向好，随着本轮产能扩张周期逐步收尾、国内外市场需求延续增长、行业准入门槛加大，行业未来发展趋势稳定向好。尤其是进入 2026 年 3 月份以来，受供需两端叠加影响，进一步加速了行业周期性复苏步伐，产品价格及加工差水平显著抬升，行业景气度明显向好。公司作为头部企业，具备规模和效率优势，并拥有较好的技术研发储备和稳定的客户资源，未来有望继续保持和提升现有行业地位和竞争优势。

### （三）市场竞争格局及公司的行业地位

全球聚酯瓶片行业经过长期发展，已经形成了较为稳定的行业竞争格局，市场集中度较高，PET 产能主要分布在以我国、印度为代表的亚太地区，且新投产能以国内为主，目前中国聚酯瓶片产能占全球总产能的比重已接近 50%，是全球最大生产国和消费国。在国内市场竞争格局方面，行业领先企业包括逸盛、华润材料、三房巷以及公司，截至 2025 年末，上述四家厂商合计产能约为 1,720 万吨，国内行业集中度（CR4）达到 80.11%。相对于海外设备，国内以大套新装置为主，在规模效率和综合成本上具有显著的优势。

公司产能规模居全球前列，是我国聚酯瓶片的头部企业之一，也是全球行业竞争中的代表性企业之一，产能规模和效益均处于行业领先地位。凭借逐年上升的行业地位和高品质的产品能力，公司相继被授予“中国民营企业制造业 500 强”、“中国对外贸易 500 强民营企业”、“浙江省知名商号”、“浙江出口品牌”等荣誉称号。

### （四）行业发展趋势

#### 1、中国聚酯瓶片全球占比不断攀升，迭代空间仍然巨大

近年来，欧美地区虽然为传统的聚酯瓶片发源地和产地，但受到能源价格和生产成本等因素的影响，欧美地区新投产产能不多，部分旧产能出现停车、破产等，落后产能开始逐步退出，海外包括欧美在内的大部分国家和地区对外进口依存度维持高位。相较于海外产能，国内产能占据生产成本、新装置效率、运营效率等全方位优势，虽然不少国家和地区均有反倾销关税，对中国出口造成一定阻碍，但长期来看并不会对中国瓶片出口带来太多利空影响。目前中国聚酯瓶片产能占全球总产能的比重接近 50%，成为全球最大生产国，并且份额占比在不断扩大。未来，基于全球需求的持续增长、海外落后产能的逐步淘汰，中国聚酯瓶片依靠效率和成本优势，在全球范围内仍有巨大的迭代空间。

#### 2、新材料和新工艺的不断涌现，聚酯瓶片市场将迎来更多的创新和变革

聚酯瓶片生产技术不断突破，生产工艺不断创新和完善，PETG、生物基呋喃聚酯、RPET、新兴耐热共聚酯等新产品、新技术不断涌现，用途也向更广阔的领域发展。聚酯瓶片在饮料、乳制品、食用油、调味品等民生行业的需求量保持稳定增长，在酒类、日化、电子产品等新兴应用领域的占有率稳步提升（主要以片材形态应用），也开始应用在建材家具、

光伏背材薄膜、医疗医药、风电叶片、轨道交通、光学功能性薄膜、汽车电气元件材料、家电等众多领域。未来聚酯瓶片需求将形成成熟应用领域稳定增长、新兴应用领域快速崛起并扮演重要角色的新格局。聚酯瓶片作为可循环利用的绿色环保健康包材和新兴领域的替代材料，未来有望迎来广阔的市场前景和发展机遇。

### （五）主营业务概述

报告期内，聚酯瓶片本轮产能投放基本结束，行业景气度有所复苏，但受近两年产能投放过快影响，加工费水平仍处于低位，行业效益实现水平受到压制。公司坚持以效益为中心，加强成本管控，适时调整产销节奏，同时，子公司正达凯 60 万吨乙二醇项目下半年投产，进一步强化了公司低成本、高效率的运营优势，主营业务实现扭亏为盈。

报告期内，公司实现营业收入 1,549,405.39 万元，同比减少 10.08%；实现归属于母公司净利润 16,910.47 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 4,170.22 万元，同比实现扭亏为盈。

报告期内，公司紧紧围绕“产业链优化、海外市场拓展、研发创新驱动”三大发展主题，坚持以高质量发展跨越行业周期，主要完成了以下重点工作：

#### （1）坚持以经济效益为中心，稳健开展经营生产工作

报告期内，面对激烈的行业竞争，公司在经营生产上坚持以效益为中心，适时调整采购和产销节奏，进一步强化低成本、高效率的运营优势，在维持国内市占率基本盘的基础上，持续加大出海力度，拓展海外销售的广度和深度。报告期内，公司实现产销率 100.28%，维持产销平衡，在行业低迷的情况下实现了扭亏为盈，展现出公司良好的发展韧劲和核心竞争力。

#### （2）顺利完成乙二醇项目建设，产业结构进一步优化

2025 年下半年，公司可转债募投项目四川正达凯“MEG 一期 60 万吨项目”顺利建成投产，可以基本满足公司重庆子公司对 MEG 的需求，有利于公司深化实施纵向一体化战略，提升上游原材料环节自主供应能力、成本控制能力和质量把控力度，进一步提升公司综合竞争力。

#### （3）全球化战略持续推进

海外产能落地加速，尼日利亚 30 万吨聚酯瓶片基地进入设备安装攻坚阶段，力争年内投产，填补非洲区域产能空白；印尼 75 万吨聚酯瓶片项目按计划全力推进中，将进一步巩固公司在东南亚市场的长期竞争力；海外市场渗透持续深化，依托印尼、中亚仓储基地，海外渠道响应速度与客户黏性显著增强，区域多元化布局有效对冲了国内行业周期压力；国际化运营经验积累，经过尼日利亚项目和印尼项目在前期的不断磨炼，公司海外项目团队逐步搭建完善，跨国管理经验得到沉淀，为公司后续更大规模产能布局奠定坚实的管理基础。

#### （4）坚持研发创新驱动，增强公司核心竞争力

报告期内，公司持续开展多维度的研发创新，积极打造新的产业化技术平台，形成基础技术及产业化技术优势。公司与浙江大学杭州国际科创中心签署了技术开发合同，共同开展新型高性能新材料应用与开发。公司研究院成功申报获

批建设全省生物基高分子材料重点实验室。报告期内，公司新获得专利 15 项，其中新获得发明专利 4 项，累计取得专利 130 项，其中发明专利 41 项，专利数居行业前列。

报告期内，公司重点研发项目取得了重要进展，其中，“生物基呋喃聚酯项目”已完成政策准入突破，获准在中国境内用于食品接触用途，5000 吨中试项目稳步推进中；“PET 化学法再生技术项目”已建成 rPET 中试线并实现稳定运行，成功产出合格产品，工艺路线持续优化，产品验证工作有序推进；“新型耐热共聚酯项目”已经推出了多个牌号高性能耐热聚酯工程塑料，已实现连续量产和销售；“注塑级高透亮非晶型聚酯”项目实现 2 万吨量产，已进入高端化妆品包装领域主流市场；“新戊二醇型 PETG 共聚酯”项目实现 2 万吨量产，主要用于热收缩膜、热封膜、片材，已进入环保可回收收缩膜领域主流市场。

报告期内，公司研发成果转化实现突破，公司新材料板块成长迅速。聚焦新材料的创新型子公司凯普奇成功申报“浙江省专精特新中小企业”，通过推出一系列市场认可度较高的拳头产品，成功积累了一批稳定大客户，形成了一定的行业影响力。通过不断将研发成果转化成为产品和市场，凯普奇的产品结构和客户结构不断优化，全年实现收入 35,626.17 万元，与上年度基本持平，实现净利润 2,469.74 万元，同比增长 193.44%，已成为公司整体业务板块稳定的利润贡献点。

#### （5）践行以投资者为本的理念

公司践行以投资者为本的理念，坚持持续现金分红，与投资者共享经营成果。报告期内，公司实施了 2024 年度权益分派方案，合计派发现金红利 7,659.40 万元（含税）。为积极稳定公司股价，保障投资者的合法权益，公司控股股东正凯集团实施了股份增持计划，通过集中竞价交易的方式累计增持公司股份 10,116,750 股，累计增持比例占公司当时总股本的 1.96%，累计增持金额 13,997.97 万元（不含交易费用），亦彰显了对公司未来发展前景的信心和对公司价值的高度认可。

### 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

	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产	17,619,459,138.33	17,775,030,802.32	-0.88%	12,760,714,852.09
归属于上市公司股东的净资产	6,177,528,680.45	5,338,979,319.95	15.71%	5,707,861,578.06
	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	15,494,053,860.01	17,231,633,878.89	-10.08%	17,531,765,197.40
归属于上市公司股东的净利润	169,104,730.39	-299,974,793.40	156.37%	436,522,246.81

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	41,702,204.16	-214,098,637.28	119.48%	275,475,873.50
经营活动产生的现金流量净额	440,998,815.24	1,265,213,871.55	-65.14%	-126,785,555.00
基本每股收益（元/股）	0.32	-0.58	155.17%	0.8500
稀释每股收益（元/股）	0.28	-0.58	148.28%	0.8500
加权平均净资产收益率	3.05%	-5.46%	8.51%	7.74%

## (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	3,919,002,132.55	4,294,350,224.04	4,222,798,347.37	3,057,903,156.05
归属于上市公司股东的净利润	47,964,535.74	8,328,845.16	21,300,972.10	91,510,377.39
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	10,719,963.38	21,552,286.90	23,436,676.73	-14,006,722.85
经营活动产生的现金流量净额	236,152,729.88	228,352,098.44	184,612,682.02	-208,118,695.10

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	29,013	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	20,111	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			
浙江正凯集团有限公司	境内非国有法人	32.93%	191,075,742.00	0.00	不适用	0.00			
沈志刚	境内自然人	5.84%	33,863,511.00	25,397,633.00	不适用	0.00			
#上海拓牌私募基金管理有限公司—拓牌兴丰 6 号私募证券投资基金	其他	3.48%	20,200,171.00	0.00	不适用	0.00			
#深圳盈富汇智私募证券投资基金有限公司一	其他	2.97%	17,260,597.00	0.00	不适用	0.00			

盈富增信添利 23 号 私募证券投资基金						
广州复朴道和投资管 理有限公司—衢州复 朴长实投资合伙企业 (有限合伙)	其他	2.64%	15,337,723.00	0.00	不适用	0.00
宁波长江奇湾股权投 资基金管理有限公司 —宁波长江奇湾股权 投资基金合伙企业 (有限合伙)	其他	2.28%	13,246,983.00	0.00	不适用	0.00
#北京富纳投资有限 公司—富纳凯赢世家 七号私募证券投资基 金	其他	1.95%	11,328,650.00	0.00	不适用	0.00
#中烨正企(北京) 国际投资有限公司— 中烨悦川 1 号私募证 券投资基金	其他	1.32%	7,665,506.00	0.00	不适用	0.00
肖海军	境内自然人	1.29%	7,500,000.00	5,625,000.00	不适用	0.00
宁波万鸿创和创业投 资合伙企业(有限合 伙)	其他	0.78%	4,500,000.00	0.00	不适用	0.00
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述 10 名股东中,浙江正凯集团有限公司为公司控股股东,沈志刚先生为公司实际控制人,亦为浙江正凯集团有限公司实际控制人,肖海军先生为沈志刚先生的近亲属,宁波万鸿创和创业投资合伙企业(有限合伙)是公司的员工持股平台,深圳盈富汇智私募证券投资基金有限公司—盈富增信添利 23 号私募证券投资基金为公司员工持股计划持股平台。除上述情况外,公司未知其他股东之间是否存在关联关系,也未知是否属于一致行动人。					

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

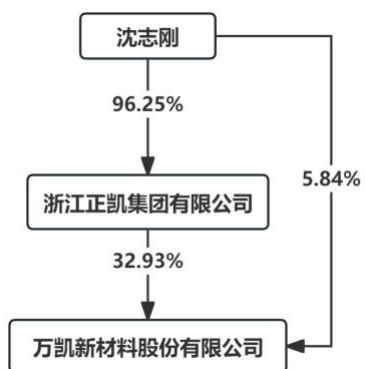
公司是否具有表决权差异安排

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

无