

证券代码：300200

证券简称：高盟新材

公告编号：2026-006

# 北京高盟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。

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
熊海涛	董事	个人原因	宁红涛

大信会计师事务所（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 416,433,926 股为基数，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	高盟新材	股票代码	300200
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	史向前	邓娜学	
办公地址	北京市房山区燕山东流水工业区 14 号	北京市房山区燕山东流水工业区 14 号	
传真	010-69343241	010-69343241	
电话	010-69343241	010-69343241	
电子信箱	zqb@co-mens.com	zqb@co-mens.com	

#### 2、报告期主要业务或产品简介

一、主营业务、产品及用途

公司主要业务分五大类：

一是复合粘接材料，产品种类包括功能型复合胶、无溶剂型复合胶、水性聚氨酯胶粘剂以及反应型热熔胶 PUR 等多个系列产品，市场应用从软包装领域扩展到多个复合胶粘领域。公司自 1999 年成立以来，一直致力于高性能胶粘材料的研发和推广，在向客户提供胶粘材料产品的同时也努力为其提供个性化、系统性的粘接解决方案。在食品药品软包装复合胶粘剂领域，公司属于国内龙头企业，在国内具有很高的品牌影响力和品牌价值，客户遍及国内及东南亚头部软包装复合企业。

二是交通功能材料，主营业务涵盖车用胶粘剂、动力电池胶粘剂、动力电池辅材、胶带和 NVH 隔音减振降噪材料等产品。车用胶粘剂主要包括水性内饰胶、结构密封胶、车身密封胶等，广泛应用于车身玻璃、车身结构及内外饰的粘接；动力电池胶粘剂主要包括导热胶、结构胶、灌封胶等，主要应用于动力电池粘接；动力电池辅材主要包括环氧板、气凝胶等，主要为动力电池防火隔热缓冲材料；NVH 隔音减振降噪材料主要产品包括车门防水密封系统、发泡制品、减振缓冲材料、密封件等，广泛应用于前后保险杠、工具箱、侧护板、门内防水密封等。

三是电气功能材料，主营业务分为电力设备用灌封树脂、光伏设备用胶粘剂、电工电气和电子电器绝缘树脂和胶粘剂等。电力业务分为两大产品，一是电力绝缘器件用中压浇注绝缘树脂，主要产品用于干式变压器、电抗器、绝缘子、套管、固封极柱、触头盒等电力绝缘器件的浇注保护；二是电容设备用灌封树脂，主要产品用于汽车电容、机车电容、工业电容等电子元器件的灌封绝缘保护。光伏业务主要产品为光伏组件用硅胶，具体分为单组分密封胶和双组分灌封胶两大类，分别应用于光伏组件铝合金边框密封和接线盒灌封；电工电气和电子电器绝缘树脂和胶粘剂业务主要产品包括变压器/电机用浸渍绝缘树脂、电子胶和三防绝缘树脂，广泛应用于各种电机、变压器和电子电器的绝缘、粘接、密封处理。

四是低碳涂层材料，主要产品为粉末涂料树脂，下游应用领域包括建筑建材、一般工业、家电家具、农用和工程机械及汽车等。

五是光学显示材料，主要研发产品为偏光片及偏光片保护膜用压敏胶和固定用 OCA 胶。

## 二、公司所处的行业状况

### （一）复合粘接材料

根据 QYResearch（恒州博智）《2026-2032 全球及中国软包装复合胶行业研究及十五五规划分析报告》的统计及预测，2025 年全球软包装复合胶市场规模大约为 48.28 亿美元，预计 2032 年将达到 66.2 亿美元，2026-2032 期间年复合增长率（CAGR）为 4.7%。中国拥有全球最大的软包装市场，内需市场受消费升级驱动，食品饮料、日化产品等领域对高阻隔、轻量化、环保型软包装需求持续增长，成为带动行业增长的动力。此外，“十四五”规划明确支持高端新材料国产化，软包装胶粘剂领域进口替代进程加快；政策鼓励企业向智能化、高性能化方向转型，头部企业研发投入占比提升；“双碳”目标推动环保型胶粘剂如水性胶、无溶剂胶快速发展，GB4806 等法规提出更高环保要求，倒逼企业加速技术迭代。

报告期内，作为国内软包装胶粘剂龙头企业，公司通过不断技术创新、产学研合作，在脂肪族无溶剂胶、低 PAA 无溶剂胶、高浓度涂布高温胶、高温复合功能胶等领域实现技术突破。

### （二）电气功能材料

#### 1、电力设备用灌封树脂业务

电力工程行业是国家能源战略的重要组成部分，近年来实现了快速发展。根据《国家能源局发布 2025 年全国电力统计数据》，截至 2025 年底，全国累计发电装机容量 38.9 亿千瓦，同比增长 16.1%。其中，太阳能发电装机容量 12.0 亿千瓦，同比增长 35.4%；风电装机容量 6.4 亿千瓦，同比增长 22.9%。根据《国家能源局发布 2025 年 1-11 月份全国电力工业统计数据》，截至 2025 年 11 月底，全国电源工程完成投资 8500 亿元；电网工程完成投资 5604 亿元，同比增长 5.9%。根据《中电联发布 2025-2026 年度全国电力供需形势分析预测报告》，2025 年，我国全社会用电量规模首次突破 10 万亿千瓦时，达 10.37 万亿千瓦时，同比增长 5.0%，稳居全球电力消费第一大国地位；预计 2026 年全国全社会用电量 10.9-11 万亿千瓦时，同比增长 5%-6%。我国对电力工程行业发展非常重视，出台了系列政策，旨在推动电力行业转型升级，促进能源结构优化，为行业发展提供了政策支持。

报告期内，公司团队针对不同项目进行重点突破，同时借助外部力量，形成产学研协作，进一步增强了技术创新能力。后期将加快产品的推广，同时通过纵向一体化降本、技术迭代抢占高端市场、全球化布局等方式对冲政策风险，通过同步提升技术壁垒与供应链韧性，在“碳中和”红利期中实现可持续发展。

## 2、光伏设备用胶粘剂业务

2021年10月，中共中央、国务院发布了《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》和《2030年前碳达峰行动方案》，提出全面推进风电、太阳能发电大规模开发和高质量发展，加快建设光伏发电基地，推进光伏发电多元布局。根据国家能源局发布的《2025年光伏发电建设情况》，2025年全国光伏新增并网容量316.57GW，同比增长14%，截至2025年底累计并网容量1199.91GW。2025年行业的深度调整是供需失衡、价格内卷后的必然结果，产能出清加速，严重的产能过剩导致行业洗牌，2024年以来，全国已有超150家光伏企业进入破产清算。“反内卷”共识形成，2025年下半年，从工信部等监管部门到行业协会，均明确释放信号，要治理低价无序竞争、推动落后产能有序退出。政策倒逼市场化转型，国家发展和改革委员会发布的《关于深化新能源上网电价市场化改革 促进新能源高质量发展的通知》要求新能源项目（风电、太阳能发电）上网电量原则上全部进入电力市场，上网电价通过市场交易形成。从根本上改变了光伏项目的投资逻辑，倒逼企业告别依赖补贴的粗放发展，转向比拼度电成本和综合运营能力的高质量竞争。

报告期内，公司单组分密封胶和双组分灌封胶均已得到行业内客户的充分认可，双组分密封胶产品已经在大客户处进行了验证。

## 3、电工电气用绝缘树脂业务

电子胶粘剂市场受益于消费电子复苏与AI的发展，市场规模持续增长。虽然电子胶粘剂市场由国际厂商主导，但国产替代空间巨大。根据QYResearch《2026-2032全球及中国电子胶粘剂行业研究及十五五规划分析报告》，2025年全球电子胶粘剂市场规模大约为80.74亿美元，预计2032年将达到131.3亿美元，2026-2032期间年复合增长率（CAGR）为7.3%。中国电工电气设备用绝缘树脂行业在过去几年实现了显著增长。根据QYResearch《2026年全球绝缘漆行业总体规模、主要企业国内外市场占有率及排名》，2025年全球绝缘漆市场销售额达到了235亿元，预计2032年将达到335.2亿元，年复合增长率（CAGR）为5.3%，全球绝缘漆前五大厂商占有全球大约48%的份额。亚太是最大的市场，占有大约66%份额，之后是欧洲和北美，分别占有17%和14%的市场份额。

2025年，国家持续加大对新能源、AI算力、低空经济及人形机器人等战略新兴产业的政策扶持，直接拉动电机、变压器、高端电子模块等核心配套设备的市场需求；与此同时，国内针对无挥发、水性树脂等环保材料的监管政策持续趋严，面向新能源汽车电控、AI服务器算力单元、低空飞行器电子系统的电子灌封胶需求呈现爆发式增长，为公司环保型产品打开了广阔的增长空间。从供给端来看，国内树脂行业集中度偏低，高端品类长期依赖进口，国产替代的市场空间十分广阔。报告期内，公司全资子公司清远贝特主要业务板块为变压器/电机用浸渍绝缘树脂、电子胶和三防绝缘树脂，凭借在高铁、核电领域有机硅树脂的国际领先技术，以及无挥发树脂的国内领先地位，公司已稳固占据行业前列的市场份额，核心竞争壁垒体现在技术积累、品牌口碑与权威认证的三重优势。与此同时，公司已启动产能扩建项目，并同步在越南、泰国设立办事处，积极拓展海外市场，抢占全球产业转移下的增量机遇。

### （三）低碳涂层材料业务

作为全球最大的粉末涂料生产和消费国，中国已成为引领世界粉末涂料与涂装发展的主力军。2025年，在新能源汽车、钢结构、集装箱、卷材等新领域实现了巨大突破，越来越多的新兴领域开始关注并转向粉末涂装。根据中国涂料工业协会发布的《重磅|2025年中国涂料总产量出炉——2025年中国涂料行业经济运行简报》，2025年，中国涂料总产量3460.2万吨，同比降低7.1%；主营业务收入3881.5亿元，同比降低3.9%；利润总额292.5亿元，同比增长11.5%；涂料行业出口总量40.77万吨，同比增长21.99%，出口总金额12.15亿美元，同比增长14.28%。伴随着消费升级、产业升级、工业4.0的到来，中国粉末涂装行业正从粗放式扩张向细分领域的精准化以及围绕下游应用的深耕化方向发展。

报告期内，公司作为粉末涂料树脂产品的供应商，始终把自主创新置于首位，培养以市场需求为导向的产品竞争力，进一步巩固在低温、快速固化和超耐候粉末涂料树脂领域的领导地位，持续发力打造行业明星产品。同时，公司积极拓展海外布局，成功进军越南、泰国等东南亚市场，建立销售渠道，为公司未来持续发展奠定坚实基础。

#### （四）光学显示材料

随着全球液晶显示产能持续向国内转移，国内偏光片市场规模近年来保持快速增长，现在中国已成为全球最大的偏光片生产国和消费国。与此同时，国内偏光片市场竞争日趋白热化，行业整体毛利率呈下降趋势，各大厂家对成本管控更加严格，对上游原材料国产化的需求也日益迫切，其中 TAC 膜、PVA 两种光学膜的制造仍然需要进口原料，且对设备的要求很高。相对而言，压敏胶的国产化更容易开展，偏光片粘接用压敏胶不同于普通压敏胶，其对分子量、分子量分布、粘接力稳定性、防起翘、防溢胶、防漏光性能等方面要求很严格，目前该类胶粘剂的国产率低于 2%。

报告期内，公司部分产品在标杆客户获得持续验证通过，成功替代进口并实现小批量销售。公司持续推进相关光学胶产品的下游验证推广，对已在标杆客户小批量供货的几个产品，正在向其他偏光片厂商推广，力争 2026 年实现较大市场突破。

#### （五）交通功能材料

##### 1、车用胶粘剂业务

根据中国汽车工业协会发布的《2025 年 12 月汽车工业产销情况简析》、《2025 年 12 月新能源汽车产销情况简析》，2025 年，中国汽车产销分别完成 3453.1 万辆和 3440 万辆，同比分别增长 10.4%和 9.4%，产销量再创历史新高，产销规模连续三年保持在 3000 万辆以上。2025 年，中国新能源汽车产销分别完成 1662.6 万辆和 1649 万辆，同比分别增长 29%和 28.2%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 50%以上。

2025 年中国宏观经济保持平稳增长，汽车产业作为支柱性产业持续受益，直接拉动车用胶粘剂等配套产业需求扩容。同时，乘用车市场增换购需求占比大幅提升，中高端车型消费升级趋势明显，推动高性能胶粘剂产品渗透率提升。产业政策呈现“提质增效+技术驱动”双重导向，国家层面延续新能源汽车产业支持政策，通过超长期特别国债支持消费品以旧换新，重点发展智能网联新能源汽车，行业层面整治“内卷式”竞争，推动车企良性竞争与技术创新，优化产业链生态。

报告期内，公司加大研发力度，折边胶、点焊胶完成产品定型；APAO 热熔胶调试落地；单组份 PU 发泡密封胶小试取得重大突破，拓展超高分子量 PE 纤维浸渍等新兴行业，公司持续推出系列高性能、环保型胶粘剂产品，不断提高市场竞争力。

##### 2、动力电池胶粘剂业务

根据中国汽车工业协会发布的《2025 年 12 月新能源汽车产销情况简析》，2025 年，新能源汽车国内销量 1387.5 万辆，同比增长 19.8%，出口 261.5 万辆，同比增长 1 倍。2025 年新能源汽车渗透率大幅提升、储能装机量取得新突破，带动动力电池需求激增，产业政策支持新材料创新，环保政策逐步收紧，推动水性/无溶剂产品加速替代。行业方面，市场供求呈现“高端短缺、中端竞争、低端出清”的特点，竞争格局主要表现为“外资主导高端、本土突围中端、国际巨头垄断豪华车企配套”。

报告期内，公司动力电池胶获得国内头部车企标的并稳定销售，并与多家动力电池厂及储能厂家展开合作。作为公司重要项目，2026 年将继续加大投入，在开发新产品的同时不断导入新客户，提高产品的核心竞争力，保障稳定供货能力，持续满足新能源汽车持续增量的市场需求。

##### 3、NVH 隔音减振降噪材料业务

公司 NVH 隔音减振降噪材料业务与汽车市场息息相关，2025 年，中国汽车产销稳中有进。根据中国汽车工业协会发布的《2025 年 12 月乘用车产销情况简析》，2025 年，中国乘用车产销量分别完成 3027 万辆和 3010.3 万辆，同比分别增长 10.2%和 9.2%；乘用车国内销量 2406.5 万辆，同比增长 6.4%，出口 603.8 万辆，同比增长 21.9%。2025 年交通运输领域 NVH 隔音减振降噪材料业务受多重外部因素交织影响，呈现出政策驱动与市场升级双轮拉动的发展态势。公司在行业内位居国内中上游，新能源汽车、轨道交通常规产品配套稳定，核心竞争优势包括技术上可适配新能源汽车高频降噪需求、环保产品性能优异、成本低、客户资源丰富等，已与国内主流车企、轨道交通运营商建立长期合作。

### 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	2,546,188,194.68	2,318,594,744.47	9.82%	2,102,681,804.89
归属于上市公司股东的净资产	1,630,057,818.37	1,588,690,417.99	2.60%	1,555,891,212.21
	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	1,319,455,634.63	1,180,843,554.66	11.74%	1,035,401,516.74
归属于上市公司股东的净利润	103,980,050.96	135,360,442.32	-23.18%	-345,206,686.64
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	90,801,430.87	115,506,543.40	-21.39%	-361,228,694.04
经营活动产生的现金流量净额	-16,400,599.50	-26,069,986.68	37.09%	84,545,056.90
基本每股收益（元/股）	0.25	0.32	-21.88%	-0.80
稀释每股收益（元/股）	0.25	0.32	-21.88%	-0.79
加权平均净资产收益率	6.49%	8.78%	-2.29%	-19.72%

#### (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	286,166,951.95	310,855,623.82	354,732,529.79	367,700,529.07
归属于上市公司股东的净利润	38,619,778.95	38,005,175.43	37,845,239.44	-10,490,142.86
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	36,021,903.53	38,460,387.23	37,032,122.67	-20,712,982.56
经营活动产生的现金流量净额	-73,833,293.42	38,262,561.39	6,367,015.52	12,803,117.01

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	40,040	年度报告披露 日前一个月末 普通股 股东总数	45,449	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
高金技术产业集团有限公司	境内非国有法人	23.07%	99,423,360.00	0.00	不适用	0.00
广州诚信投资控股有限公司	境内非国有法人	5.35%	23,045,267.00	0.00	不适用	0.00
何英姿	境内自然人	1.97%	8,477,700.00	0.00	不适用	0.00
唐小林	境内自然人	1.67%	7,200,001.00	0.00	不适用	0.00
王子平	境内自然人	1.20%	5,179,856.00	5,130,942.00	不适用	0.00
胡余友	境内自然人	0.65%	2,800,049.00	0.00	不适用	0.00
何宇飞	境内自然人	0.58%	2,516,080.00	0.00	不适用	0.00
朱彩娟	境内自然人	0.54%	2,310,000.00	0.00	不适用	0.00
何慧香	境内自然人	0.52%	2,246,515.00	0.00	不适用	0.00
张兆龙	境外自然人	0.50%	2,171,400.00	0.00	不适用	0.00
上述股东关联关系或一致行动的说明		1、前 10 名股东中，高金技术产业集团有限公司、广州诚信投资控股有限公司受同一实际控制人控制；唐小林、胡余友为一致行动人。 2、除以上说明外公司未知上述股东之间是否存在其他关联关系或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

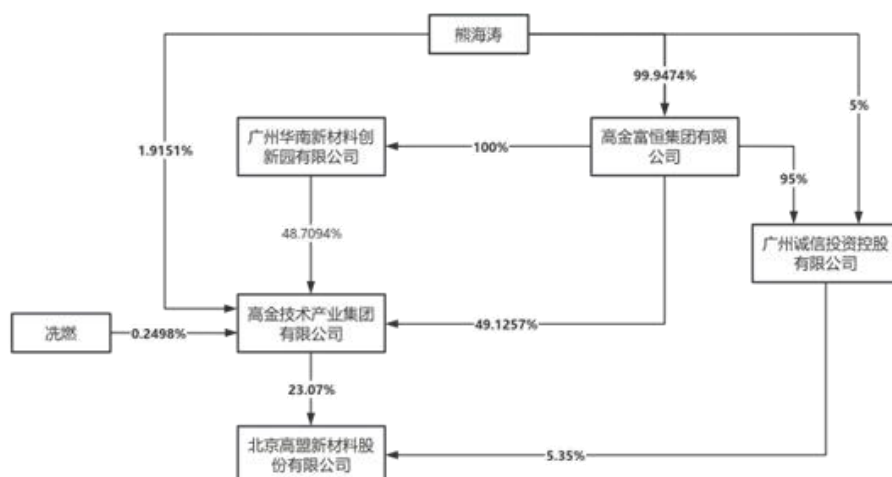
公司是否具有表决权差异安排

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

#### 1、报告期内公司经营情况

2025 年，公司坚定践行“战略引领，创新驱动国际化；项目攻坚，提质上量增人效”的指导思想，持续夯实主营业务，积极拓展新业务领域，不断加快海外布局，营业收入保持增长势头，发展韧性显著增强。公司确立“3+1”产品发展战略，即：领先发展复合粘接材料、争先发展交通功能材料、加快发展电气功能材料、突破发展光学显示材料，为持续创造价值、持续深耕精进锚定了战略方向。2025 年，公司实现营业收入 131,945.56 万元，与上年相比增加 13,861.21 万元，增幅为 11.74%；实现归属上市公司股东的净利润 10,398.01 万元，与上年相比减少 3,138.04 万元，降幅为 23.18%。

2025 年，公司各项工作稳步开展，取得扎实成效。国内市场各业务板块持续壮大，大客户开发和新领域项目导入取得突破，国际市场业务布局深化拓展，新设香港子公司，增设印尼办事处与行业部，强化本地运营和资源协同。公司多个工程项目按计划推进，南通高盟年产 4.6 万吨电子新能源胶粘剂项目已进入试生产阶段；年产 12.45 万吨胶粘剂新材料及副产 4800 吨乙二醇技改项目一期工程已完成土建工程、六车间安装工程、节能系统工程、信息化控制系统工程、粉料输送系统工程、反应釜系统等多项工程系统调试与联动运行调试，二期工程一车间、三车间技改完成拆除工作，2026 年 3 月开始设备安装配管，预计 2026 年 10 月完成安装和调试；清远贝特新材料有限公司一期增资扩建项目正在推进中。此外，公司技术创新体系进一步完善，PLM 系统顺利上线，创新平台打造和产学研合作扎实推进，创新成果转化效率显著提升；组织能力和精细化运营管理持续夯实，信息化和数字化建设赋能业务开展效果显著。

#### 2、报告期内详细事项详见公司在巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）披露的《2025 年年度报告》。