

公司代码：603225

公司简称：新凤鸣

新凤鸣集团股份有限公司
2025年年度报告摘要

第一节 重要提示

1、 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 <http://www.sse.com.cn/> 网站仔细阅读年度报告全文。

2、 本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3、 公司全体董事出席董事会会议。

4、 天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至2025年12月31日，公司母公司报表中期末未分配利润为人民币2,261,888,093.66元。经公司第六届董事会第四十九次会议决议，公司2025年年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润。本次利润分配方案如下：

1、 上市公司拟向全体股东每股派发现金红利0.20元（含税）。截至2026年4月15日，公司总股本1,677,493,780股，其中公司回购专用证券账户持有23,980,100股公司股份不参与本次利润分配，剔除后公司总股本为1,653,513,680股，以此计算合计拟派发现金红利330,702,736.00元（含税）。本年度公司现金分红总额330,702,736.00元；本年度以现金为对价，采用集中竞价方式已实施的股份回购金额0元，现金分红和回购金额合计330,702,736.00元，占本年度归属于上市公司股东净利润的比例32.47%。其中，以现金为对价，采用集中竞价方式回购股份并注销的回购（以下简称回购并注销）金额0元，现金分红和回购并注销金额合计330,702,736.00元，占本年度归属于上市公司股东净利润的比例32.47%。

2、 公司2025年度不送红股也不实施资本公积金转增股本。

如在本公告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，公司总股本发生变动的，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额，公司最终实际现金分红总金额将根据实施利润分配方案时确定的股权登记日总股本确定。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

第二节 公司基本情况

1、公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	新凤鸣	603225	——

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨剑飞	吴耿敏
联系地址	浙江省桐乡市梧桐街道履祥路501号	浙江省桐乡市梧桐街道履祥路501号
电话	0573-88519631	0573-88519631
传真	0573-88519639	0573-88519639
电子信箱	xfmboard@xfmgroup.com	xfmboard@xfmgroup.com

2、报告期公司主要业务简介

公司所处行业为民用涤纶行业。民用涤纶作为化纤行业的核心品类，是石油化工产业链的重要延伸，其发展与石油化工行业深度绑定，同时衔接下游纺织、服装、家居、工业等多个领域，行业发展态势与我国经济发展水平、居民消费能力及产业政策导向密切相关。经过二三十年的迅猛发展，国内民用涤纶行业已进入技术工艺成熟、应用领域广泛的稳定发展阶段，形成了完整的产业链体系，同时受行业供需格局、政策调整、技术升级等多重因素影响，正处于结构优化、高质量发展的转型期。2025年，行业在政策引导、产能优化、需求调整及绿色转型等方面呈现诸多新特征，行业洗牌持续推进，高质量发展导向愈发凸显。

一、行业产业链格局

民用涤纶行业产业链上下联动紧密，上游为石油化工领域，主要包括PX（对二甲苯）、PTA（精对苯二甲酸）、乙二醇等核心原材料，是涤纶生产的基础；中游为涤纶制造环节，以形态结构为区分，主要分为涤纶长丝和涤纶短纤两大品类，其中涤纶长丝主导产品包括POY、FDY、DTY，涤纶短纤主要有棉型、水刺、涡流纺、三维中空、彩纤等类型；下游广泛覆盖服装、家纺、产业用纺织品、棉纺、包装、保温等多个领域，终端需求与居民消费、工业生产紧密相关。

近年来，随着煤化工技术的不断完善及民营炼厂的陆续投产，国内化纤行业上游原材料自给率持续提升。自2019年民营大炼化扩张以来，国内PX、PTA和乙二醇进入产能投放高峰，近5年PX产能平均增速超20%。根据《中国石化市场预警报告（2023）》数据显示，2023-2027年国内PX拟在建产能共计1,270万吨/年，同期大量PTA产能陆续投产，目前国内PTA市场已处于供大于求的状态。2025年，国内石油化工品市场整体呈偏弱运行态势，受全球经济疲软、外需不振及炼化行业新增产能集中投产影响，重点跟踪的化工品种中超九成品类年均价同比下跌，其中国际原油价格震荡下滑，布伦特原油全年均价为68.2美元/桶，较2024年下跌14.64%，油价下跌沿产业链向下传导，使得涤纶原料端成本支撑明显减弱。上游原材料产能的持续释放与成本下行，使得供给端趋于宽松，仍有利于产业利润向聚酯端（涤纶制造环节）转移，为中游涤纶企业的稳定生产和成本控制提供了有利支撑。

公司深耕民用涤纶领域，已构建起从上游PTA到下游涤纶长丝、短纤的垂直一体化布局，截至目前，公司涤纶长丝产能为885万吨，涤纶长丝的国内市场占有率超过15%，是国内规模最大的涤纶长丝制造企业之一；涤纶短纤产能为120万吨，是目前国内短纤产量最大的制造企业。同时公司不断向上开拓一体化布局，目前公司已拥有PTA产能1,100万吨，有效依托产业链上下游

协同优势，保障原材料稳定供应，降低价格波动带来的经营风险，契合行业产业链一体化发展的趋势。

二、行业发展现状与市场格局

1. 行业整体规模与企业结构：全球化纤聚酯行业市场规模庞大，近年来保持稳定增长态势。国内化纤行业企业数量众多，且随市场变化、政策调整和企业整合动态变化，根据中国化纤工业协会的数据，截至2024年，国内化纤行业规模以上企业（年主营业务收入2,000万元及以上）约为2,400家，涵盖从上游原料到下游化纤产品的完整产业链；2025年，行业企业整合持续推进，落后产能加速退出，企业数量进一步优化，行业规模分布的“金字塔”结构愈发清晰。其中龙头企业产能集中度高，年产能可达数百万吨甚至千万吨，凭借先进设备和规模化成本优势占据主导地位；中型企业数量较多，聚焦功能性、差异化纤维等细分领域，具备较强的区域竞争力；小型企业数量持续减少，部分因产能规模小、技术落后被市场淘汰，剩余企业主要以生产低附加值产品或配套服务为主。2025年国内化学纤维产量保持稳定，全年各月产量维持在730-780万吨区间，行业整体供给保持平稳态势。

2. 细分领域发展态势：涤纶长丝作为民用涤纶的核心品类，上接石油化工、下接纺织服装及工业领域，需求与居民可支配收入、消费支出呈正相关，2025年需求保持稳定增长态势，其中上半年国内服装、鞋帽、针纺织品类零售同比增长3.1%，带动涤纶长丝表观需求量提升5.37%；外需同样表现强劲，2025年1-6月涤纶长丝出口量达176.52万吨，同比增长14.18%，全年出口延续良好势头。涤纶短纤领域则呈现明显的产能优化特征，2025年行业去产能步伐加快，全年退出产能超80万吨，远高于2024年的28.60万吨，退出规模增幅超180%，行业产能降至1,000万吨以下，同比下降5.12%，主要源于此前持续扩能导致的供需矛盾加剧、加工费偏低及反内卷政策引导。值得注意的是，涤纶短纤出口表现亮眼，2025年1-9月累计出口126.26万吨，同比增长30.63%，净出口量达121.18万吨，同比增长36.71%，海外市场已成为行业重要增长引擎。从产品结构来看，涤纶短纤仍以原生产品为主，下游纺纱领域消费占比超65%，填充料领域消费占比约11%，应用结构保持稳定。

3. 行业集中度提升：2025年，涤纶长丝行业集中度持续提升，CR6（行业前6家企业产能占比）在2024年87%的基础上进一步提升，龙头企业的行业主导能力持续增强。随着环保政策趋严、反内卷政策落地及落后产能淘汰推进，行业洗牌速度进一步加快，隆众资讯预测的2024-2025年200-250万吨落后产能淘汰目标顺利推进，其中2025年成为去产能关键年份，涤纶短纤领域去产能成效尤为显著。2021年以来，国内涤纶长丝行业每年淘汰落后产能上百万吨，2025年行业有效产能已呈现负增长态势，龙头企业的规模优势和竞争优势进一步凸显。公司作为国内规模最大的涤纶长丝制造企业之一、国内产量最大的涤纶短纤制造企业，涤纶长丝国内市场占有率超15%，在2025年行业去产能和集中度提升过程中，凭借规模化产能、完善的产业链布局，持续巩固领先地位，进一步扩大市场份额。

三、行业政策环境分析

近年来，国家及行业层面出台多项政策，从反内卷、设备更新、数字化转型、促消费等多个维度引导石油与化纤行业高质量发展，具体政策影响如下：

1. 反内卷政策：自2024年下半年起，国家层面密集出台反内卷相关政策，2024年7月中共中央政治局会议首次提出防止“内卷式”恶性竞争，12月中央经济工作会议将综合整治“内卷式”竞争列为2025年重点任务；2025年3月《政府工作报告》明确提出综合整治“内卷式”竞争，5月市场监管总局发布整治“内卷式”竞争十项措施。同时，中国化学纤维工业协会发布《涤纶长丝行业高质量发展倡议书》，倡导企业理性投资、避免低水平重复建设。该类政策有效遏制行业恶性竞争，推动行业供需格局优化，龙头企业通过行业自律、协调开工率等措施，实现行业供需及产品利润的修复，为公司发展营造了良性市场环境。

2. 设备更新与绿色发展政策：2024年9月，工信部发布《工业重点行业领域设备更新和技术

改造指南》，要求对石化化工领域服役超 20 年或达到设计年限的老旧装置进行绿色低碳、智能安全改造，淘汰落后低效设备；2025 年 7 月，应急管理部就《化工装置老化评估方法(征求意见稿)》公开征求意见，明确设备设计使用年限标准，进一步推动老旧设备淘汰进程。据卓创资讯数据，目前国内投产时间超 20 年的涤纶长丝产能约 615 万吨/年，占总产能的 12.4%，其中 61%集中于百万吨级大企业，39%集中于中小企业。2025 年，在政策推动下，大企业通过技改或产能置换持续保留优质产能，而部分中小企业因改造成本压力较大，难以满足政策要求，逐步被市场淘汰，进一步推动行业集中度提升。与此同时，2025 年涤纶短纤行业绿色转型提速，循环经济理念深化，再生涤纶短纤成为行业布局焦点，国内企业积极投入再生涤纶短纤领域，部分企业已实现规模化生产并获得权威认证，再生涤纶短纤凭借节能减排的优势，市场空间持续扩大，公司可依托绿色发展政策导向，布局相关领域，进一步提升核心竞争力。公司凭借先进生产设备和规模化优势，在 2025 年设备更新和绿色转型浪潮中，具备较强的合规能力和竞争优势。

3. 数字化转型政策：2024 年 12 月，工信部等多部门联合印发《制造业企业数字化转型实施指南》，提出加大对制造业企业数字化转型的支持力度，提升产业链韧性和安全水平。数字化转型有助于提升化纤行业的工艺技术、智能制造和数字管理水平，推动行业向高效、智能、绿色方向发展，公司可依托该政策导向，持续推进生产运营数字化升级，巩固核心竞争力。

4. 促消费与产业升级政策：《中国制造 2025》国家战略和“互联网+”行动计划的实施，加快推动化纤行业向差别化、智能化、绿色化发展；同时，2025 年政府工作报告将“全方位扩大国内需求”列为重点任务，促消费政策发力显效，推动下游纺织服装需求复苏，带动涤纶产品需求增长。此外，高性能化、差别化、生态化纤维的应用领域不断向交通、新能源、医疗卫生等产业应用领域拓展，为行业带来新的增长空间。

四、行业发展趋势

未来，石油与化纤行业将呈现“集中度持续提升、结构不断优化、高质量发展”的核心趋势，结合 2025 年行业发展特征，具体趋势进一步明晰：一是行业集中度将进一步提高，2025 年去产能成效显著，未来落后产能淘汰仍将持续，龙头企业的规模优势、成本优势和技术优势将更加凸显，行业竞争格局趋于稳定；二是需求结构将持续升级，随着居民消费升级和下游产业发展，差别化、功能型聚酯纤维的需求将迎来新一轮增长，高附加值化学纤维将成为行业新的增长点，同时涤纶短纤海外市场需求持续释放，出口将持续成为行业增长引擎；三是产业链一体化、绿色化、数字化成为发展主流，2025 年原料成本下行和绿色转型趋势明确，未来企业将持续推进上游原材料布局，降低经营风险，同时依托技术升级实现绿色低碳生产、数字化运营，再生涤纶等绿色产品将成为布局重点；四是行业供需格局将持续优化，反内卷政策和行业自律将持续激发周期弹性，叠加促消费政策发力，支撑化纤行业经济运行持续恢复向好，同时行业将逐步由规模扩张转向存量优化，聚焦高质量发展。

公司作为行业龙头企业，凭借规模化产能、完善的产业链布局、先进的生产技术，在 2025 年行业去产能、绿色转型和集中度提升过程中持续把握发展机遇，有效应对价格波动、供需调整等行业挑战，进一步巩固了行业领先地位。未来，公司将持续依托行业发展趋势，聚焦高质量发展，积极布局绿色、高附加值产品，拓展海外市场，实现持续健康发展。

报告期内，公司主要业务为民用涤纶长丝、短纤及其主要原材料之一 PTA 的研发、生产和销售，构建了从上游原材料到下游终端产品的一体化业务布局，深耕聚酯纤维领域，致力于为服装、家纺、产业用纺织品等领域提供优质产品与服务，是国内聚酯纤维行业的核心企业之一。

在核心产品方面，公司涤纶长丝的主要产品为 POY、FDY 和 DTY，广泛应用于服装、家纺和产业用纺织品等领域；涤纶短纤以棉型、水刺、涡流纺、三维中空、彩纤等为主，核心应用于棉纺行业，可单独纺纱或与棉、粘胶纤维、麻、毛、维纶等纤维混纺，所得纱线用于服装织布为主，还可用于家装面料，包装用布，填充料和保暖材料等。产品矩阵丰富，适配多元市场需求。

产能规模与行业地位方面，2025 年按民用涤纶长丝年产量计，公司稳居国内民用涤纶长丝行

业第二位。截至目前，公司已拥有民用涤纶长丝产能 885 万吨，以及涤纶短纤产能 120 万吨。2026 年公司预计新增 40 万吨长丝产能、60 万吨短纤产能，未来产能投放也将会根据行业整体需求情况稳步推进，持续巩固规模化竞争优势。

产业链建设方面，2025 年是公司“十四五”规划的关键之年，公司围绕“战斗·卓越”主题年要求和纵向一体化目标稳步前进，我们在突破的基础上不断革新，面对行业发展中的巨大挑战和紧张局面，我们以新格局来努力应对新的变局，我们稳质增效、降本挖潜，在深耕主业的同时公司积极扩展上游产业链。500 万吨 PTA 项目是公司打造涤纶长丝完整产业链战略规划中，向上游原材料环节延伸的第一步。该项目采用 BP 公司最新一代 PTA 工艺技术，能耗物耗水平进一步改善，设备后发优势较明显，公司 PTA 单耗优势位居行业前列。

目前，公司已形成从上游 PTA 到下游涤纶长丝较为垂直、完善的供应体系，有效保障了原材料的稳定供应，进一步完善了产业结构，降低了原材料价格波动对公司生产经营的不利影响。截至报告期末，公司 PTA 产能已达 1,100 万吨。公司独山能源 PTA 基地已发展成为规模化 PTA-聚酯一体化基地，显著提升了公司的资源配置效率与经营效益，为公司持续健康发展奠定了坚实基础。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年		本年比上年增减 (%)	2023年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	56,774,343,638.24	53,211,718,865.12	53,046,230,676.50	6.70	45,143,622,311.13	45,140,279,197.74
归属于上市公司股东的净资产	17,969,016,679.31	17,356,207,918.74	17,256,706,218.97	3.53	16,798,662,404.41	16,795,663,161.00
营业收入	71,556,616,631.23	67,090,551,501.44	67,090,551,501.44	6.66	61,468,601,763.07	61,468,601,763.07
利润总额	1,089,461,034.67	1,256,256,094.56	1,256,913,835.05	-13.28	1,174,398,846.95	1,174,400,121.86

归属于上市公司股东的净利润	1,018,367,110.83	1,099,978,207.04	1,100,475,750.68	-7.42	1,086,151,356.07	1,086,152,630.98
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	897,582,871.64	964,083,873.65	964,083,873.65	-6.90	900,628,059.85	900,628,059.85
经营活动产生的现金流量净额	4,717,003,470.61	6,789,777,659.99	6,790,492,866.23	-30.53	3,659,345,623.63	3,659,346,140.66
加权	5.76	6.43	6.46	减少0.67	6.68	6.68

平均净资产收益率 (%)				个百分点		
基本每股收益 (元/股)	0.69	0.73	0.73	-5.48	0.72	0.72
稀释每股收益 (元/股)	0.69	0.73	0.73	-5.48	0.72	0.72

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	14,557,105,243.21	18,933,677,654.71	18,051,386,229.57	20,014,447,503.74
归属于上市公司股东的净利润	305,789,183.41	402,460,226.03	160,588,351.39	149,529,350.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	260,343,059.67	399,904,099.08	115,699,718.34	121,635,994.55
经营活动产生的现金流量净额	-4,330,013,555.78	3,789,365,478.50	1,870,579,500.54	3,387,072,047.35

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用 □不适用

根据公司与新凤鸣控股集团有限公司签订的《股权转让协议》，本公司以 102,374,471.52 元受让新凤鸣控股持有的赛弥尔 100.00%股权。由于本公司和赛弥尔同受实际控制人控制且该控制非暂时的，故该项合并为同一控制下企业合并。根据《企业会计准则》等相关规定，公司对第一季度及第二季度相关财务数据进行追溯调整。

4、 股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

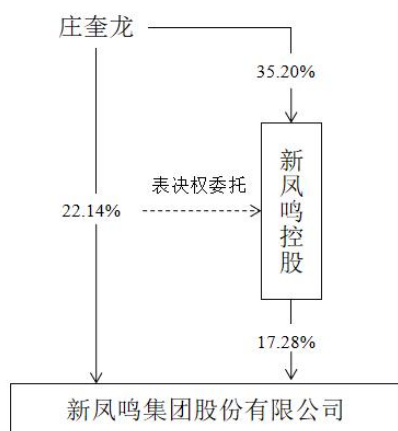
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）					19,434		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					25,608		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有 有限 售条 件的 股份 数量	质押、标记或冻结情 况		股东 性质
					股份 状态	数量	
庄奎龙	0	337,521,813	22.14		质押	48,000,000	境内 自然 人
新凤鸣控股集团有限 公司	27,741,869	263,435,789	17.28		无		境内 非国 有法 人
桐乡市中聚投资有限 公司	0	153,679,680	10.08		无		境内 非国 有法 人
屈凤琪	0	101,716,738	6.67		无		境内 自然 人
上海胜帮私募基金管 理有限公司—共青城 胜帮凯米投资合伙企 业（有限合伙）	-16,474,762	66,287,816	4.35		无		其他
桐乡市尚聚投资有限 公司	0	35,703,360	2.34		无		境内 非国 有法

						人
吴林根	-2, 142, 500	18, 731, 565	1. 23		无	境内自然人
香港中央结算有限公司	-15, 850, 621	17, 158, 913	1. 13		无	其他
桐乡市诚聚投资有限公司	0	17, 118, 640	1. 12		无	境内非国有法人
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001沪	12, 102, 178	16, 098, 777	1. 06		无	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，新风鸣控股集团有限公司为公司控股股东，新风鸣控股集团有限公司、桐乡市中聚投资有限公司为庄奎龙控制的企业，屈凤琪为庄奎龙妻子，桐乡市尚聚投资有限公司和桐乡市诚聚投资有限公司为庄奎龙与屈凤琪之子庄耀中控制的企业，庄奎龙、屈凤琪和庄耀中为公司实际控制人。除上述关系外，其他股东之间未知是否存在关联关系，亦未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	公司无表决权恢复的优先股股东					

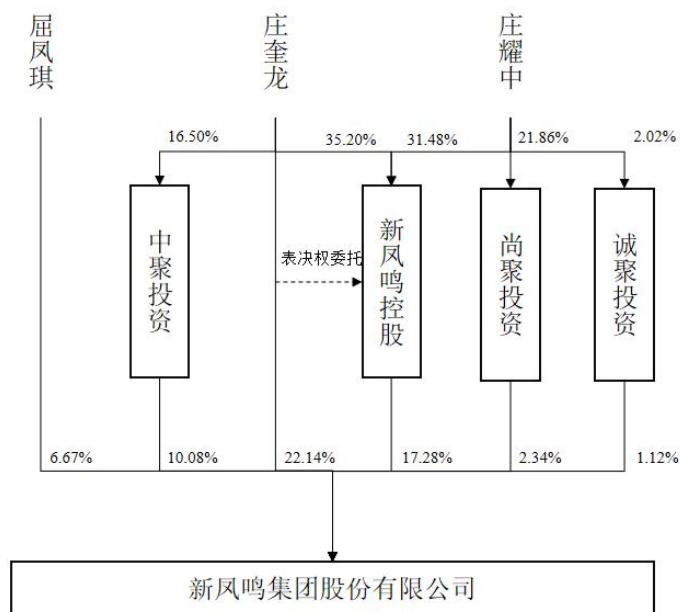
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5、公司债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

1、公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内，公司实现营业收入 7,155,661.66 万元，较上年同期增长 6.66%；归属于母公司的净利润 101,836.71 万元，较上年同期减少 7.42%；每股收益 0.69 元，较上年同期减少 5.48%；扣除非经常性损益后每股收益 0.60 元，较上年同期减少 6.25%；加权平均净资产收益率为 5.76%，同比减少 0.67 个百分点；扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 5.10%，同比减少 0.56 个百分点。

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用