山东南山智尚科技股份有限公司

证券代码:300918 证券简称:南山智尚 公告编号:2025-023
债券代码:123191 债券简称:智尚转债

2024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。

和信会计师事务所(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。

本报告期会计师事务所变更情况:公司本年度会计师事务所由变更为和信会计师事务所(特殊普通合伙)。

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392,721,629股为基数,向全体股东每10股派发现金红利1.50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	南山智尚	股票代码	300918
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	赵厚杰	李志浩	
办公地址	山东省烟台市龙口市东江镇南山工业园	山东省烟台市龙口市东江镇南山工业园	
传真	0535-8806100	0535-8806100	
电话	0535-8738668	0535-8738668	
电子信箱	zhaohoujie@nanshan.com.cn	lizhihao1@nanshan.com.cn	

2、报告期主要业务或产品简介

(1)主营业务

公司秉持全产业链协同发展战略,以"守正创新,打造新质生产力"为突破口,构建起经典毛纺服饰与先进新材料领域的产业协同矩阵。

公司传统业务板块实现"面料+服装"全产业链一体化布局,精纺呢绒业务依托"研发设计-原料加工-染色纺纱-智能织造-后整理"五位一体的业务体系,服装业务通过"创意设计-智能制造-品牌管理-终端运营"全链条服务,巩固行业领军地位。

南山智尚毛纺织服饰产业链

基于"创新驱动、质效并举"发展理念,公司在深化传统产业智能化改造的同时,加速培育新质生产力。目前,超高分子量聚乙烯纤维一期600吨、二期3000吨项目已全面投入运营,年产8万吨高性能差别化锦纶长丝项目已于2024年11月部分产线开始试投产,标志着公司在纤维新材料领域又迈出了坚实的一步。公司未来将持续推进高端新材料产业矩阵建设,持续提升高附加值产品占比,全方位增强产业链韧性,为高质量发展注入强劲动能。

(2)公司主要产品

1)精纺呢绒面料产品

公司始终致力于精纺呢绒面料的研发与生产,优选天然纤维原料,以符合国际标准的澳大利亚优质美利奴羊毛为核心材质,通过精梳毛纱织造工艺打造高密织物,确保面料质地紧实、呢面光洁平整、纹理细腻清晰。秉承意大利设计基因与美学理念,深度融合市场需求导向,在传承传统工艺精髓的同时,依托技术创新持续优化产品性能,强化面料的实用功能性与场景适配性,构建覆盖商务、时尚、户外等多维领域的中高端产品矩阵。历经二十余载深耕,企业已发展为国内纺织服饰行业精纺细分领域的领军品牌,以卓越品质与创新实力驱动产业升级。

精纺呢绒面料产品

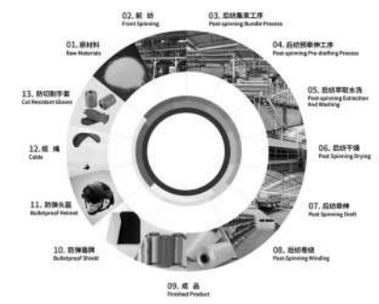
2)服装产品

面对目前激烈的竞争环境,公司坚持以"设计研发和技术创新"为两项核心驱动,不断推进智能制造和绿色制造,拥有职业装团购、高级定制、OD/OEM等几大业务板块。结合公司一体化优势,开发精纺再生产品与功能性产品,将传统精湛工艺与现代潮流元素相融合,商务与休闲风格并存,将科技与设计相融,致力可持续发展,采用创新工艺和面料,推出时尚与舒适兼具的新产品,对整个服装行业的发展产生推动作用,引领市场需求。

3)超高分子量聚乙烯纤维产品

服装产品

超高分子量聚乙烯纤维作为公司战略性切入新材料领域的关键支柱,已构建起企业转型升级的核心突破口。目前公司超高分子量聚乙烯纤维年产能合计达到3600吨,可生产100D-2400D、26cN/dtex-42cN/dtex等不同规格的产品,可广泛用于防弹、海洋绳网、防护用品、家用纺织品、功能性纺织品、鱼线、机器人灵巧手传动腱绳等领域。



南山智尚超高产业链

①防弹系列纤维:800D及以上规格防弹系列纤维产品,本系列产品采用的超高分子量聚乙烯纤维强度范围为30-46cN/dtex,其中32-34cN/dtex及36-38cN/dtex规格市场需求显著。凭借其低密度、超高抗冲击强度(单位体积能量吸收优于传统材料)、柔韧耐切割、防跳弹等特性,成为防弹复合材料领域性能最优的解决方案。主要应用于防弹衣、防弹头盔等轻量化单兵防护装备,满足现代军事及安防领域对高效防护与机动性的双重需求。

②海洋绳网系列纤维:1000D-1600D海洋绳网系列纤维产品,该系列产品超高分子量聚乙烯纤维强度范围在26-36cN/dtex之间。超高分子量聚乙烯纤维加工成的渔网比普通聚乙烯纤维渔网质量轻一半以上,同等质量的渔网可制造成更大尺寸的网具,捕捞作业时既可增加捕捞量又能减少渔网的水阻,从而降低渔船能耗,适合远洋捕捞。

超高分子量聚乙烯纤维加工成的高强度绳索,与同等直径的钢丝缆绳相比,重量更轻、强度更高,且比水轻,能浮于水面之上,同时又耐海水腐蚀和紫外线的照射,可保证更长的使用寿命,尤其适于制作船用泊绳、拖绳、灯塔固定锚绳等海洋工程用缆绳。绳缆吊索应用领域目前主要使用1600D纤维规格产品,国内市场通常对纤维强度要求在34cN/dtex以上,最大纤度规格是2400D,强度范围在30-34cN/dtex之间。国外绳缆吊索市场较为成熟,对于超高分子量聚乙烯纤维产品认知程度和使用程度较高,纤维强度要求普遍在35cN/dtex以上。

③防切割手套系列纤维:400D防切割手套系列产品,采用30-34cN/dtex强度纤维,结合氨纶/涤纶混纺针织工艺,实现高耐磨性与V级防切割性能(EN388标准),兼顾灵活佩戴体验,适用于工业制造、食品加工等高危场景的手部防护。

④家用纺织品系列纤维:家用纺织品的主流应用规格为300-350D,纤维强度≥32g/d(29cN/dtex),依托优异导热性与亲肤特性,广泛应用于凉感床品、夏季服饰等高端家纺领域,满足消费者对功能性面料的舒适性需求。

⑤功能性纺织品纤维:功能性纺织品主流应用规格为50-100D,利用超高分子量聚乙烯纤维耐磨、耐切割、耐低温等特性,行业普遍将其开发应用于牛仔布、滑雪服、滑冰服、自行车赛服等功能性面料领域,显著提升产品使用寿命与安全性能。

⑥鱼线:鱼线主流应用规格为50-200D,利用超高分子量聚乙烯纤维强力高、质量轻、耐腐蚀等特性,已逐步替代传统鱼线材料,推动垂钓装备轻量化升级,市场潜力显著。

⑦机器人传动腱绳:因超高分子量聚乙烯纤维具备超高强度、超高模量、耐磨损、低密度、耐疲劳等性能,可应用于腱绳传动材料。因此公司制作的腱绳材料主要选用规格为800D,40cN/dtex及400D,40cN/dtex等不同规格的产品,可广泛用于牛仔布、滑雪服、滑冰服、自行车赛服等功能性面料领域,显著提升产品使用寿命与安全性能。

⑥鱼线:鱼线主流应用规格为50-200D,利用超高分子量聚乙烯纤维强力高、质量轻、耐腐蚀等特性,已逐步替代传统鱼线材料,推动垂钓装备轻量化升级,市场潜力显著。

⑦机器人传动腱绳:因超高分子量聚乙烯纤维具备超高强度、超高模量、耐磨损、低密度、耐疲劳等性能,可应用于腱绳传动材料。因此公司制作的腱绳材料主要选用规格为800D,40cN/dtex及400D,40cN/dtex等不同规格的产品,可广泛用于防弹、海洋绳网、防护用品、家用纺织品、功能性纺织品、鱼线、机器人灵巧手传动腱绳等领域。

超高分子量聚乙烯纤维作为国家战略新材料,公司不断拓宽超高分子量聚乙烯纤维使用场景,在军民融合领域不断进行规模化应用突破。通过持续优化纤度-强度匹配及复合加工技术,已形成覆盖防弹防护、海洋工程、智能装备等领域的全产业链解决方案,技术成熟度不断增强。

4)锦纶纤维产品

公司8万吨高性能差别化锦纶长丝项目总投资近15亿元,采用国际领先技术装备,集成德国巴马格全自动纺丝、卷绕、加弹生产线及日本TMT复合纺中高强纺丝系统,配套智能化公辅设备与精密检测仪器。项目以锦纶6、锦纶66切片为原料,主要定位于先进纺丝工艺,生产细旦多孔、功能性强、附加值高的差异化产品,产品聚焦高端服饰领域,广泛应用于运动服、登山服、瑜伽服、风衣、衬衫、泳装等特种功能性纺织品。

南山智尚锦纶产业链

①锦纶6(PA6)系列产品:拥有年产4.4万吨产能,设备来自于日本TMT公司最新的POY和FDY生产设备和德国BARMAG公司最新384锭加弹机,可生产10-200D的FDY、DTY品种,提供多种规格选择,以满足不同纺织需求。主要应用于瑜伽服、防寒服、运动休闲、冲锋衣、织袜/无缝、内衣、防晒服、箱包、军品等。

②锦纶66(PA66)系列产品:拥有年产3.6万吨产能,设备来自于德国BARMAG公司最新的POY和FDY和384锭加弹机,可生产10-200D的FDY、DTY品种,产品有强度高、超耐磨、超耐寒、超舒适、耐老化的优点,在零下30°C环境下仍能保持和室温下同样的手感,强度也不会变化,产品耐磨性是PA6的1.5倍。主要应用于瑜伽服、无缝内衣、防寒服、冲锋衣、运动休闲、户外服饰、军用纺织品、特种防护等领域。

③生物基锦纶5X系列产品:主要包括尼龙56、510等高性能品种,是以部分或全部生物质来源单体聚合而成,相较于传统化石基合成纤维碳足迹更低,并100%可再生回收,生物基含量可高达47%或100%,CO2排放量分别是传统石油基锦纶6、锦纶66的44.2%、50.4%,并随生物技术的提高而进一步降低,属于可持续发展范畴的新材料。主要应用于瑜伽服、内衣、防寒服、衬衣、家纺、运动休闲、滑雪服、冲锋衣、牛仔服、泳装、轻便携行具等。

锦纶产品

公司基于对聚酰胺高分子结构与纤维工艺的深度研发,通过差异化改性技术赋予织物多重功能性,专为差异化需求构建多元化发展蓝图,产品覆盖差别化纤维、复合纺、功能性、绿色纤维、细旦多孔等众多产品系列,以"一纱多效"为核心理念,打造高性能差别化锦纶长丝一站式应用平台

(3)毛纺织服饰行业情况

2024年,面对新的经济发展周期、叠加地缘政治影响和复杂多变的国内外发展环境,行业发展面临着复杂严峻的形势和有效需求不足的现实考验,尽管如此,通过科技创新和产业链的协同合作,毛纺行业2024年平稳运行,基本面稳中有进。服装行业内销实现温和增长,出口继续展现韧性,市场信心和发展预期有所改善。

1)毛纺织行业情况

①行业发展状况

A.中国毛纺产业链全球中心地位稳固,半数成品内销彰显内需韧性。目前,中国毛纺产业链承接了全球约80%的用于加工生产毛纺织和服装产品的羊毛的初加工,并持续进行纵深加工,加工生产了50%的毛纺纱线和毛呢面料,30%的毛纺最终产品。同时,中国也是重要的毛纺消费市场,成品约有一半留在中国市场销售。

B.营收稳健增长显韧性,库存隐现结构性压力。根据中国毛纺织行业协会统计,2024年1-11月,规模以上毛纺织及染整精行业企营业收入同比增长5.5%,增速快于纺织业平均水平,平均利润率同比基本持平,为3.9%。行业基本面稳中有进。但是,行业产品库存依然较高,产成品占流动资产比例达21%,出口面临压力,出口交货值同比下跌7%。

C.2024年,毛纺制成品的出口形势好于毛纺中间产品。毛纱线和毛织物出口数量基本持平或小幅下跌,出口金额则呈现下滑。根据中国海关统计数据,2024年毛纺原料及制品进口出口总额共计163.8亿美元,同比增长0.9%。其中,出口额共122.8亿美元,同比增长1.4%,进口额41亿美元,同比下跌0.7%。

②行业趋势展望

近年来,毛纺行业的市场规模与份额持续波动。国内毛纺消费市场与国内纺织服装市场处于波动调整阶段,亟待进一步释放消费潜力。毛纺产品的保暖护肤、奢华时尚、天然可持续、吸湿排汗等多种天然特性品质,需要进一步获得国内消费者的认可。欧洲、日本、美国等是毛纺产品的传统消费市场,其消费者对毛纺产品有一定的固有认可和偏好,毛纺产品的定位持续转向高端市场。展望2025年,毛纺织行业面临的发展环境依然错综复杂,风险考验众多,仍需持续巩固稳中向好发展基础,继续为国民经济稳增长做出积极贡献。

2)服装行业情况

①行业发展情况

A.生产形势保持平稳,效益情况修复改善。2024年,在国内外市场需求有所恢复和产品结构调整等因素的带动下,我国服装生产平稳回升。根据国家统计局数据,2024年1-12月,服装行业规模以上企业工业增加值同比增长0.8%,增速比前三季度加快0.4个百分点,比2023年同期提升8.4个百分点;梭织服装产量为64.76亿件,同比下降1.99%,降幅比2023年同期收窄13.02个百分点。

B.内销实现温和增长,出口继续展现韧性。2024年,在国家促消费政策逐步显效,新型消费、新业态、新模式激发市场活力等因素支撑下,服装内销市场保持增长,但受消费意愿不足、市场竞争加剧等因素影响,终端消费内生动力不足,内销增速有所放缓。根据国家统计局数据,2024年1-12月,我国限额以上单位服装类商品零售额累计10716.2亿元,同比增长0.1%,增速比2023年同期放缓15.3个百分点;穿类商品网上零售额同比增长1.5%,增速比2023年同期放缓9.3个百分点。

2024年,在国际市场需求复苏动力减弱、地缘政治冲突加剧、贸易保护主义盛行及汇率波动等风险挑战交织叠加的影响下,我国服装出口仍保持韧性,产业链竞争力持续释放。据中国海关数据,2024年1-12月,我国累计完成服装及衣着附件出口1591.4亿美元,同比增长0.3%,增速比2023年同期提升8.1个百分点。

②行业趋势展望

2025年中国服装行业将面临国际市场需求疲软、贸易壁垒升级及订单转移等多重压力,尤其是美国关税政策及东南亚、墨西哥等地贸易限制加剧外贸风险,但国内消费复苏、政策红利及新消费群体(如Z世代、新中产)崛起将支撑内需回暖,叠加县域市场潜力释放与国货品牌创新驱动;公司将持续以"科技、时尚、绿色"为引领,加速全球化产能布局、数智化转型及新质生产力培育,破解内外需分化、竞争加剧等挑战,打造高科技、高效能、高质量的产业新生态,推进现代化产业体系建设。

3)公司在行业的地位

①全产业链领军者

A.垂直一体化布局:覆盖羊毛初加工(洗毛、制条)→精纺面料(全球高端西装面料核心供应商)→成衣制造(职业装、高端定制)→品牌零售(自有品牌"缔尔玛"),构建从牧场到终端的全链条掌控力,成本控制与品质稳定性行业领先。

B.产能规模与技术壁垒:精纺呢绒年产能1,600万米,西装成衣75万套,拥有国家级工业设计中心、国际羊毛局认证,多项技术专利,智能化设备渗透率80%。

②高端市场话语权

A.国际品牌核心供应商:为国际众多奢侈品牌提供高端面料,毛利率高于行业平均水平。

B.职业装赛道头部:公、检、法、司、金融、化工、航空、教育、轨道交通、能源、电力等系统职业装,参与制定多项国家标准彰显技术实力。

③创新驱动增长极

A.技术突破:成功研发超细羊毛面料、可机洗羊毛、碳纤维混纺等功能性产品,填补国内空白。

B.数智化升级:建成行业5G+工业互联网智能工厂,实现从订单到交付72小时极速反应,库存周转率较行业均值快30%。

展望未来,公司将继续秉承"创新、智造、绿色、共赢"的发展理念,不断加强技术研发和人才培养力度,致力于推动产业转型升级和新质生产力发展,同时积极履行社会责任,为消费者带来更加优质、环保且时尚的纺织产品,推动纺织行业的可持续发展。

(4)超高分子量聚乙烯行业情况

1)行业发展状况

超高分子量聚乙烯(UHMWPE)纤维,即高强高模聚乙烯纤维,是继碳纤维、芳纶纤维之后的第三代高性能纤维。超高分子量聚乙烯纤维由分子量在100万以上的聚乙烯树脂纺出,其断裂伸长率与抗冲击能力优于碳纤维和芳纶,是极佳的防弹、防刺安全防护材料。与普通的聚乙烯纤维相比,超高分子量聚乙烯纤维具有强度和耐磨性高,韧性、抗冲击性和抗切割性好,以及耐化学腐蚀性强等特性。

国内超高分子量聚乙烯纤维企业正处于成长阶段。国际上,荷兰DSM、美国Honeywell和日本Toyobo三家企业垄断着全球超高分子量聚乙烯纤维高端产品技术。2005年,国内超高分子量聚乙烯纤维企业实现技术突破后,超高分子量聚乙烯纤维行业良好的市场前景和经济效益吸引多家企业投资,国内新建了数十条超高分子量聚乙烯纤维生产线,形成了较为完善的规模化生产能力。随着超高分子量聚乙烯纤维在军事、航空航天和民用领域应用需求的提升,中国企业产能逐步扩大。

近年来,我国超高分子量聚乙烯纤维的需求量保持持续较快增长,主要来源于军事装备、海洋产业和安全防护等领域。未来,随着市场需求的不断增加,超高分子量聚乙烯纤维行业仍将持续快速发展。一方面,超高分子量聚乙烯纤维作为现代国防必不可少的战略物资,国家出台了一系列政策将其列为关键战略材料,主要包括《重点新材料首批次应用示范指导目录(2019年版)》《增强制造业核心竞争力三年行动计划(2018-2020年)》等,2024年5月30日,中国商务部、海关总署、中央军委装备发展部进一步发布了关于较高性能的超高分子量聚乙烯纤维及无纬布制品实施出口管制的公告。

另一方面,随着产业技术水平的持续提升,超高分子量聚乙烯纤维的应用领域不断拓宽,日益增加的军品、民品应用将为超高分子量聚乙烯纤维带来庞大的市场需求。

传统业务方面,经过多年的发展,B端销售已形成稳定的客户群体,主要包括公检法司国地税和金融机构等企事业单位。公司充分利用自身强大的设计、研发和生产及产业链上下游一体化优势,可满足不同类型机构客户的团购定制需求。同时,公司还充分整合资源,通过举办设计大赛、博览会等形式积极开展市场宣传,在客户心中树立了良好的品牌形象,有效提高了品牌的市场影响力和渗透力。

2)行业趋势展望

①顶端产品向着极致性能发展

超高分子量聚乙烯纤维是一类通过结构极致以达到性能极致的材料,为了追求极致的性能,国际和国内的超高分子量聚乙烯纤维的生产厂家都在不断改进生产工艺和调试生产设备。超高强型超高分子量聚乙烯纤维仍然是未来重点研究方向之一。例如行业龙头荷兰帝斯曼的产品均为高端产品。包括火星探测器绳索、外科手术缝合线、机器人传动腱绳,高端军用雷达等,其部分顶端产品向着极致性能发展。

②产品向着多领域化发展

随着超高分子量聚乙烯纤维产业链上新产品研发频率不断加快,各类超高分子量聚乙烯纤维复合产品不仅极大满足了海洋渔业、安全防护、纺织等领域的应用需要,而且还在不断开发出新的应用领域。比如,荷兰帝斯曼推出迪尼玛纯黑纤维,将超高分子量聚乙烯纤维应用到了医用领域;赤足装备 FYF 公司(FreeYourFeet)将超高分子量聚乙烯纤维掺入羊毛,制成了没有传统意义上鞋底的户外运动袜;海外灵巧手公司采用的腱绳材料主要是Dyneema和Spectra两种纤维为主,纤维分别为荷兰DSM和Honeywell生产的超高分子量聚乙烯纤维材料。

③在耐热、抗蠕变性能上不断改善

超高分子量聚乙烯纤维本身的结构特点及生产因素决定其也存在一定的不足。超高分子量聚乙烯纤维是由亚甲基组成的柔性高分子材料,不带有极性基团,分子间作用力弱、熔点较低,在热的作用下,纤维的结构容易发生变化,从而影响其力学性能。另外,超高分子量聚乙烯纤维的抗蠕变性能较差,在受力作用下容易发生形变,因此对其进行改性处理。提升耐热型、抗蠕变型超高分子量聚乙烯纤维的生产技术水平将是未来技术发展趋势。

3)公司在行业地位

公司在超高分子量聚乙烯纤维行业中处于国内领先地位,并逐步向国际高端市场迈进,其核心竞争力主要体现在技术突破、产能规模、应用拓展及国际化竞争力等四个方面:

①技术壁垒与产品性能国内领先

A.抗蠕变与高强度技术突破:公司自主研发的"抗蠕变超高分子量聚乙烯纤维用纺丝液及其制备方法"专利,有效解决了传统UHMWPE纤维长期使用中的松弛问题,显著提升了产品稳定性和耐用性。其纤维拉伸强度达42cN/dtex,处于国内第一梯队,接近国际龙头水平。

B.多维度差异化竞争:通过先进拉伸工艺和设备,产品规格覆盖100D至2400D全品类纤维,包括特种防护、海洋绳网、细旦丝、传动腱绳等高附加值产品。在阻燃性能上实现突破,结合有机一无机杂化无卤阻燃体系以及超高分子量聚乙烯纤维用阻燃浆料,最终研发出适用于超高分子量聚乙烯纤维的阻燃浆料制备方法,打破了该领域的技术壁垒,首次在国内可实现阻燃超高纤维的工业化生产。

②产能规模位居行业前列

3600吨产能满产:公司一期600吨(2022年投产)、二期3000吨(2023年投产)UHMWPE纤维项目已全面运营,总产能达3600吨,位列国内前列。二期项目已完成产能爬坡,一等品率达95%以上,产品工艺和品质稳步提升,产品强度覆盖26cN/dtex-42cN/dtex等全品类产品。

③应用领域从传统向新兴市场拓展

A.传统优势领域:产品广泛应用于国防防弹、安全防护、海洋工程等,国内市占率稳步提升。

B.机器人新兴赛道布局:公司UHMWPE纤维凭借高强度、耐磨损特性能够满足机器人传动系统要求,公司目前正积极开拓机器人相关应用领域。但当前,公司暂未形成相关订单,且下游市场需求存在诸多的不确定因素,请投资者注意投资风险。

④国际化竞争力

对标国际高端市场:产品规格与品质直接对标海外巨头,且通过出口管制政策调整,强化了国内高端产品的稀缺性。

未来随着市场需求的不断增长,公司将持续加强技术创新和产品质量提升,坚持科技创新战略,充分把握产业安全发展主动权,实现关键核心技术的自主可控,构建了差异化、规模化、高端化、可持续的高质量发展新路径,不断推动行业发展,共创美好未来。

(5)锦纶纤维行业情况

1)行业发展状况

锦纶纤维,也称聚酰胺(PA)或尼龙,以其优异性能在户外运动服饰中需求高。作为全球首个合成纤维,锦纶通过纺丝工艺由切片制成,主要分为PA6和PA66两种,占市场总产量超90%。锦纶纤维分为长丝和短纤,长丝主要用于纺织,而短纤多用于混纺。与其他合成纤维相比,锦纶强度高,有良好的耐磨性、耐寒性、吸湿性,质地柔软、质量偏轻,因此锦纶在户外、运动、防寒、防晒、休闲服装等领域有较大的应用前景。此外,它在军工、航空、低空经济领域也扮演重要角色,用于生产安全气囊、降落伞等。

①随着国内运动户外持续高景气,行业需求持续提升

根据观研天下,2023年我国PA6表观需求量约435万吨,同比增长7%,PA66表观需求量约66万吨;根据华安证券研报,锦纶66到2025年全国需求量有望达132 万吨,到2030年全国需求量将在288万吨,2026-2030年年均复合增速为17%。在消费升级的带动下,锦纶在户外运动服饰、瑜伽服、羽绒服等细分领域的应用广泛,消费保持旺盛,锦纶行业特别是锦纶66有望继续保持增长态势。

②中国锦纶纤维出口持续增长

2020-2024年中国锦纶出口量呈现逐步增加趋势,出口依赖度也逐步提升至5%以上。近五年锦纶出口量增加的原因,一方面是受东南亚例如越南、印度等国家纺织行业的快速发展,增加了纤维的使用量,从而带动锦纶的出口量;另一方面,伴随着国内供应量的不断增加,部分企业拓展海外业务,提升竞争力。据海关统计数据,2024年锦纶6出口24.1万吨,较去年同期的20.5万吨增长了17.3%;其中前纺长丝出口10.7万吨,同比增长15.2%,扭负为正;加弹丝出口13.4万吨,同比增长18.9%。

③PA66上游核心原料己二腈的国产化进程加速,正逐步打破海外垄断格局,推动产业链成本下降与下游应用渗透率提升

根据中国化工信息周刊,生产PA6的主要原材料为己内酰胺,从2012年开始大规模国产化,2023年自给率达到98.86%,而PA66关键原材料己二腈还依赖进口补充。根据产业信息网数据,2022年己二腈的主要产能分布于英威达、奥升德、索尔维等国外企业,其中英威达占据57.13%市场份额。近年来,国内企业通过技术突破加速布局己二腈产能,随着己二腈国产化,有望打断国外垄断格局,带动原材料成本优化,从而有利于提高下游应用渗透率。

2)行业趋势展望

①技术创新驱动产业结构优化升级

随着全球科技水平的快速提升,锦纶长丝行业持续深化技术创新,通过纳米改性、生物基材料、数字化生产等技术突破及生产工艺革新,实现产品性能跃升,成功研发出具备更高弹性、耐磨性与吸湿性的新型锦纶纤维;同时通过AI、物联网数字化转型,不断推动生产效率提升,降低生产成本;环保方向行业积极响应全球可持续发展倡议,聚焦生物降解锦纶和再生纤维研发,响应全球减碳政策,助力行业实现绿色转型与高质量发展目标。

②应用场景向高性能差别化及新兴领域渗透

锦纶长丝因其优异的物理性能和化学稳定性,在纺织、汽车、医疗、特种防护等多个领域展现出强大的应用潜力。随着市场需求的增长和消费升级的推动,锦纶纤维在功能性纺织品、高性能运动服、户外装备等领域的应用将进一步拓展。特别是在新能源汽车、航空航天、生物医疗、特种防护等高科技领域,锦纶长丝将发挥更加重要的作用。这些领域的快速发展为锦纶纤维行业提供了广阔的市场空间和发展机遇。

③产业链上下游高效协同发展,加速资源整合

锦纶纤维行业的产业链协同发展将成为未来发展的重要趋势。通过加强上下游企业的合作与沟通,实现资源共享、优势互补和协同发展,不仅可以提高整个产业链的竞争力,还可以促进锦纶行业的健康、可持续发展。

④市场需求潜力持续稳定释放

随着全球经济的复苏和消费者需求的多样化,锦纶长丝的市场需求将持续增长。特别是在中国等新兴市场,随着居民收入水平的提高和消费观念的转变,对高品质、高性能纺织品的需求不断增加,将进一步推动锦纶纤维行业的发展。同时,户外运动和瑜伽等健身活动的热潮也将进一步拉动细分市场,提供新的增长点和发展动力。

⑤市场规模保持健康有序扩张态势

在多重因素的推动下,锦纶纤维行业的市场规模将持续扩大。近年来中国锦纶产量和需求量均保持增长态势,预计未来几年这一趋势将继续保持。随着全球市场的进一步开拓和下游应用领域的不断拓展,锦纶纤维行业的市场规模有望进一步扩大。

锦纶纤维行业正以技术创新为核心,向差别化高性能、环保化、智能化转型,通过产业链协同与政策红利,持续开拓新兴应用场景,预计未来市场规模将持续保持增长,成为全球合成纤维产业的重要支柱。

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

	2024年末	2023年末	本年末比上年末增减	2022年末
总资产	4,622,464,777.81	3,679,193,853.76	25.64%	3,203,900,733.39
归属于上市公司股东的净资产	2,195,352,569.40	2,021,971,057.31	8.57%	1,806,614,404.14
	2024年	2023年	本年比上年增减	2022年
营业收入	1,615,844,690.04	1,600,227,822.34	0.98%	1,633,748,358.70
归属于上市公司股东的净利润	190,843,571.38	202,647,712.55	-5.82%	186,721,000.47
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	182,517,620.87	197,948,730.30	-7.80%	168,395,558.22
经营活动产生的现金流量净额	242,880,830.91	217,105,197.93	11.87%	232,815,741.45
基本每股收益(元/股)	0.54	0.56	-3.57%	0.52
稀释每股收益(元/股)	0.50	0.50	0.00%	0.52
加权平均净资产收益率	9.14%	10.39%	-1.25%	10.79%

(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	359,449,586.62	417,043,234.23	386,594,365.19	452,757,504.00
归属于上市公司股东的净利润	36,983,919.08	45,282,892.85	42,305,447.94	66,271,311.51
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	31,841,968.94	44,143,790.91	42,336,361.39	64,195,499.63
经营活动产生的现金流量净额	-1,815,744.39	44,300,214.51	-11,101,227.30	211,497,588.09

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	9,942	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	18,093	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			
南山集团有限公司	境内非国有法人	66.41%	243,000,000.00	0.00	不适用	0.00			
烟台盛坤投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	2.77%	10,125,000.00	0.00	不适用	0.00			
烟台南晟投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	2.77%	10,125,000.00	0.00	不适用	0.00			
郑荣	境内自然人	1.53%	5,588,700.00	0.00	不适用	0.00			
王志军	境内自然人	0.60%	2,206,979.00	0.00	不适用	0.00			
中证乾元资本管理有限公司-中证乾元康琪一号私募证券投资基金	其他	0.60%	2,190,000.00	0.00	不适用	0.00			
于彩云	境内自然人	0.48%	1,770,100.00	0.00	不适用	0.00			
广州千泉私募基金管理有限公司-千泉金投一号私募证券投资基金	其他	0.46%	1,690,600.00	0.00	不适用	0.00			
张维鑫	境内自然人	0.38%	1,400,100.00	0.00	不适用	0.00			
陈嘉伟	境内自然人	0.36%	1,312,300.00	0.00	不适用	0.00			
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东之间是否存在关联关系或为一致行动人。								

注:公司前十名股东名册中,第五名为公司回购专户,专户账户名称"山东南山智尚科技股份有限公司回购专用证券账户,持股数量 5,369,100 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

□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

公司报告期末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

(1)债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额(万元)	利率
可转换公司债券	智尚转债	123191	2023年04月10日	2029年04月09日	64,439.52	0.40%
报告期内公司债券的付息兑付情况	本次发行的可转债票面利率第一年0.2%、第二年0.4%、第三年0.6%、第四年1.5%、第五年1.8%、第六年2.5%。公司"智尚转债"(债券代码:123191)于2024年4月10日按面值支付第一年利息,计息期间为2023年4月10日至2024年4月9日,票面利率为0.20%。每10张"智尚转债"(面值1,000元)利息为2.00元(含税),具体内容详见公司2024年4月2日在巨潮资讯(http://www.cninfo.com.cn)上披露的《山东南山智尚科技股份有限公司关于"智尚转债"2024年付息的公告》(公告编号:2024-039)。					

(2)公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2024年5月27日,中证鹏元资信评估股份有限公司对公司发行的可转换公司债券出具了《2023年山东南山智尚科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券2024年跟踪评级报告》(编号:中鹏信评【2024】跟踪第【79】号01),本次跟踪评级结果公司主体评级为AA-,债项评级为AA-,评级展望为稳定,上述跟踪评级报告详见公司于2024年5月28日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露的公告。本次评级结果与首次信用评级结果相比没有变化,报告期内公司资信情况保持不变。

(3)截至报告期末公司近2年的主要会计数据和财务指标

单位:万元

项目	2024年	2023年	本年比上年增减
资产负债率	52.39%	44.89%	7.50%
扣除非经常性损益后净利润	18,251.76	19,794.87	-7.80%