证券代码：301131 证券简称：聚赛龙 公告编号：2026-044

广州市聚赛龙工程塑料股份有限公司 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54,662,433股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.8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	聚赛龙	股票代码	301131
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	吴若思	熊艳	
办公地址	广州市从化鳌头镇龙潭聚宝工业区（村）	广州市从化鳌头镇龙潭聚宝工业区（村）	
传真	020-87886446	020-87886446	
电话	020-87886338	020-87886338	
电子信箱	zhengquan@gzselon.com	zhengquan@gzselon.com	

2、报告期主要业务或产品简介

公司自成立以来，一直专业从事改性塑料的研发、生产和销售，主要产品包括各类改性通用塑料、改性工程塑料、改性特种工程塑料等。

（一）行业发展概况及发展趋势

1、行业发展状况

改性塑料作为有机高分子新材料的重要组成部分，属于国家产业政策重点支持的高技术、新材料行业。国务院及多部门先后出台多项政策对其予以扶持，“十三五”以来明确提出加快新材料技术突破，将新材料产业定位为国民经济先导产业，推动石化化工、新材料领域的技术改造与升级。2024年实施的大规模设备更新和消费品以旧换新政策，大力带动行业绿色循环发展。2025年，国家发布11项再生塑料国家标准，7部门联合印发《石化化工行业稳增长工作方案（2025—2033年）》，聚焦行业高端化、绿色循环发展方向，支持高性能改性材料的技术攻关。随着国内经济高质量发展加快，“以塑代钢”“以塑代木”的行业趋势日益明显，下游制造产业对塑料材料的性能要求更加精细化，改性塑料通过优化核心性能、提升环保适配性，满足下游领域品质需求，助力行业绿色轻量化转型。

政策层面，2025年有多项目标明确的政策为改性塑料行业发展提供支撑。2025年1月实施的《大规模设备更新和消费品以旧换新政策》，在延续2024年政策力度的基础上，带动家电、汽车领域对改性塑料的需求持续释放，引导两大行业提高再生料使用比例，推动行业绿色转型。2025年，《石化化工行业稳增长工作方案（2025—2033年）》《“十五五”新材料产业发展规划》将高性能改性塑料、特种工程塑料、轻量化复合材料列为重点发展方向，重点适配汽车轻量化、家电高端化的发展需求，为行业转型升级提供导向。

市场层面，家电、汽车行业是改性塑料最核心的下游应用领域，受以旧换新政策带动，两大行业的存量更新需求保持稳定，同时行业呈现高端化、智能化升级趋势，对耐候、抗菌、低VOC、免喷涂及轻量化改性塑料的需求有所增加，进一步拓宽了改性塑料的应用场景。汽车行业，据中国汽车工业协会数据，2025年，汽车产销累计完成3,453.1万辆和3,440万辆，同比分别增长10.4%和9.4%，其中新能源汽车销量达到新车总销量的47.9%。新能源汽车渗透率的持续提升带动各类改性塑料材料应用需求增长，电池包壳体、电池包内部的电芯支架、隔板、线束保护套等部件、新能源汽车的车身结构、内饰件、充电桩接口等其他部件，对轻质高强、轻量化、低VOC、高强度、耐高低温及抗老化性能的改性塑料需求也同步增加。与此同时，家电、汽车行业改性塑料的质量、环保标准持续提高，材料认证门槛不断提升，叠加中低端产品同质化竞争突出，进一步压缩了改性塑料企业的盈利空间，推动改性塑料企业加快材料高端化、绿色化转型进程，以适配下游行业发展需求。

新兴应用场景的持续拓展与技术迭代，正驱动改性塑料材料持续迭代升级。新能源汽车电池包结构件、电机绝缘壳体、储能及光伏配套设备、机器人部件、低空飞行器组件、高端医疗耗材，5G基站低介电材料、智能穿戴设备以及轨道交通装备等领域的快速发展，为改性塑料行业构筑了潜在的增量空间。新能源储能领域：电池模组壳体、高压电缆护套及导热部件需采用兼具高阻燃性、高电阻率、耐高低温循环及抗老化特性的改性塑料，以确保储能系统在全生命周期内的电气安全与热管理稳定性。机器人领域：作为高速增长的应用场景，其对改性塑料的需求呈现高度功能化与定制化特征。针对结构件与运动部件，需匹配轻质高强、耐磨损/耐刮擦、低螺变、高尺寸稳定性的改性工程塑料，在实现整机轻量化的同时保障精密传动的结构稳定性。低空经济领域：eVTOL及无人机等飞行器的非主承力结构件、舱内覆盖件及电池防护组件，需采用高比强度、耐高低温交变、抗紫外线老化及高抗冲击韧性的改性塑料，以应对高空复杂大气环境与飞行工况的严苛要求。智能穿戴设备领域：智能手表、耳机、VR/AR头显的壳体及支架部件，要求材料具备低密度、耐化学侵蚀（耐汗渍/化妆品）、耐刮擦、高着色稳定性以及优异的触感与韧性平衡。高端医疗领域：一次性手术器械、医疗设备外壳及短期/间接接触类植入器械辅助组件，对改性塑料的生物相容性、无细胞毒性、耐反复灭菌及耐医用消毒剂腐蚀性能设有严格准入门槛，需采用专用医用级牌号。轨道交通领域：高铁及城轨车辆的内饰壁板、座椅骨架、线缆槽及隔音减振部件，须采用阻燃、低烟、无卤，并兼具优异的耐候性、轻量化与良好隔音性能的改性塑料。

综合来看，改性塑料行业的发展与国家政策引导、家电及汽车行业需求变化密切相关，企业通过技术升级实现材料高端化、绿色化转型，是适配下游行业发展、实现自身持续发展的关键。

2、公司行业地位

秉持着“重视顾客需求，赢得客户信赖，提供高科技产品，谋求共同发展”的理念，经过多年的持续耕耘，公司已经成为我国改性塑料领域的先进企业之一，能够在技术、质量、服务、供应等方面全方位地为客户提供高性能、高价值的改性材料综合解决方案。公司现担任中国合成树脂协会理事单位，广东省塑料工业协会理事会副会长单位，并且为全国塑料标准化技术委员会工程塑料分技术委员会和改性塑料分技术委员会委员。公司多次获得省级、市级科技进步奖及国家、省、市重点新产品奖项，并承担多项国家、省、市科技项目的研发和技术标准的制定，公司自2008年起连续多年被认定为“高新技术企业”。2012年，公司被认定为“广东省创新型试点企业”；2014年，公司研发中心下属实验室被认定为“国家科技兴贸创新基地（新材料产业）重点实验室”；2015年，公司获授“广东省省级企业技术中心”；2017年，公司被认定为“广州市制造业骨干企业”；2018年，公司研发中心下属实验室被认定为“国家（CNAS）认证实验室”；2019年，公司被认定为“广东省高成长中小企业”；2021年，公司被认定为“新材料先进企业”“广州市民营领军企业”。2020年，公司被认定为“广东省专精特新中小企业”，2021年7月，公司被国家工信部认定为专精特新“小巨人”企业。2023年，公司获批设立“博士后科研工作站”，被认定为“2023年度广东省知识产权示范企业”。2025年，通过广东省专精特新企业复核。

报告期内，公司“车用高性能PC/ABS合金材料”“高抗冲高灼热经阻燃增强PBT”产品被评为2025年广东省名优高新技术产品。截至本报告期末，公司累计获得国家、省、市重点新产品15项，国家火炬计划4项，省市科技进步奖16项，广东省高新技术产品79项，广东省名优产品11项，广州市重点新材料（首批次）4项，承担国家、省、市科技项目80余项，参与起草制定国家、行业标准、团体标准22项。

（二）公司主要业务和产品

公司是一家专业从事改性塑料的研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品包括改性通用塑料、改性工程塑料、改性特种工程塑料及其他高分子材料等产品，并广泛应用于家用电器、汽车工业、电子通信、医护用品等领域，主要客户包括美的集团、苏泊尔、海信集团、格力集团、海尔集团、格兰仕集团、东风集团、长安集团、广汽集团、丰田集团、奇瑞汽车、延锋汽车、马瑞利、富诚集团、富强集团、雅迪科技集团等知名企业。

1、公司主要产品

报告期内，公司的产品主要为改性PP、改性PC/ABS、改性PA、改性PBT、改性ABS产品系列，具体情况如下：

产品系列	基础特性	主要改性方向	改性后应用领域	具体应用案例
改性PP系列	密度小、质轻、韧性好，弯曲疲劳寿命高，耐化学腐蚀，表面光泽优异。加工流动性佳，尺寸稳定，综合性能出色。可满足家电、汽车等领域对轻量化和高强度的要求。	增强、增韧、耐刮痕、耐热、耐候、高光泽、阻燃、低气味、免喷涂、抗静电、抗菌、抗染色、导电、导热等。产品种类涵盖高光泽PP、耐热PP、玻纤增强PP、抗菌PP、抗染色PP、无卤阻燃PP等。	广泛应用于家用电器（电饭煲、空调、洗衣机等）、汽车工业（保险杠、仪表板、门板、发动机罩等）、电子通信（电子电器部件、5G零部件）、医护用品（口罩熔喷布、防护服）、家居卫浴（马桶盖、洗脚盆）及工业零部件（周转箱、结构件）。	电饭煲和压力锅外壳、底座、面盖；空调室外机格栅；微波炉门框；洗碗机喷臂；汽车保险杠、仪表板、门板、前端模块、底护板；口罩熔喷布。服务客户包括美的、海信、苏泊尔、格力、长安、东风、广汽、延锋等。
改性PC/ABS系列	加工性能良好，均衡物理力学性能，高强度、高韧性、高耐热，良好尺寸稳定性。	增韧、增强、阻燃、耐候、高光泽、亚光、耐候、耐热、耐湿热等。	家用电器、汽车工业、电子通信、储能、卫浴等	汽车内外饰、家电外壳、充电桩、电池周边产品，移动电源，笔记本电脑、开关面板、电动工具、光缆接线盒、压缩机外壳等。服务客户包括本田、丰田、长安、赛力斯、奇瑞、雅迪、麦格米特、美的、格力等。
改性PA系列	具有优异的力学性能，突出的耐腐蚀，耐油性，耐热性高模量等优点	增强、耐冲、耐螺变、阻燃、抗疲劳、绝缘、轻质、耐候、耐油等	家用电器、汽车工业、电子通信、电气设备、工程机械等	空气炸锅手柄；汽车发动机罩盖、前端模块、轮毂罩、行车架支座、电子电器接插件、连接器；齿轮、轴承、泵体、缸体。
改性PBT系列	结晶度高、可快速成型、耐候性优良、摩擦系数低、热变形温度高、力学性能优良、电性能佳，吸水率低	增强、阻燃、低气味、抗静电、导电、高温颜色稳定性、耐水解、耐碱解、低翘曲	家用电器、汽车工业、电气设备、电子通信、工程机械等	吸油烟机、汽车零件（后视镜、散热格栅、车灯）、吹风机、微波炉、冰箱内胆门内衬、冰箱门盖。
改性ABS系列	具有综合性能较好，抗冲击强度较高，化学稳定性，电性能良好等特点	增强、耐热、阻燃、耐候、高光、消光、抗静电等	家用电器、汽车工业、家居用品等	空调面板、汽车零件（后视镜、散热格栅、车灯）、吹风机、微波炉、冰箱内胆门内衬、冰箱门盖。
热塑性弹性体（TPE）系列	弹性好、轻量化、可回收、柔软防滑、绝缘性好、设计自由度高	阻燃、耐候、抗静电、低气味、包胶等	家用电器、汽车工业、家居用品、3C产品等	工具手柄、手机外壳包胶、潜水脚蹼、咖啡机盖板、汽车内外饰材料、包胶踏子、脚垫等

2、主要经营模式

（1）采购模式

公司建立了供应商管理、采购管理及采购流程管理制度等一套严格、完整的采购管理流程，对供应商的经营能力、资金能力、生产资质、产品质量等因素进行综合考虑，经过小批量试用采购且合格后，将其列入公司合格供应商体系中，按订单需求向合格供应商采购。

公司长期专注于改性塑料领域，对上下游市场均较为熟悉，并持续关注原材料市场价格的变动情况。公司采购部门在仓储、制造等部门提交的采购申请基础上，同时结合原材料市场的价格走势设定一定的安全库存，统一对外进行采购，以确保公司生产、运营有序健康地进行。

（2）销售模式

公司采用直接面对客户的业务模式，以便深入了解市场动态、快速响应客户需求。

在开发客户方面，公司主要通过主动开发和产业推广的方式进行客户开拓。一方面，公司依靠长期业务积累形成的客户关系和信息网络，针对家电、汽车、电子通信等目标市场，筛选优质潜在客户进行重点攻关，通过客户拜访、提供试验样等方式与客户建立联系，挖掘潜在市场需求；另一方面，由于公司经过持续的市场开拓，已具有一定的品牌影响力和行业知名度，同时公司现有在家电、汽车等领域的领先客户也带来了良好的示范效应，带动其上下游配套企业或同行业企业与公司建立业务联系。此外，公司亦积极参与各类技术交流、研讨会及专业展会，推广公司改性塑料产品，扩大公司影响力。

（3）生产模式

公司主要采取以销定产的生产模式，根据下游客户的订单情况，制定生产计划，同时对市场需求量较大的规格型号产品，公司会适当进行备货，以便快速满足客户的需求。公司下设制造中心，由制造中心根据生产指令，统一对各个生产车间进行排产及组织生产。同时，公司会结合客户的需求预测，根据自身产能进行适当成品安全库存，以提高交货以及保障车间运转效率。

公司主要通过对PP、PA、PBT、PC等基础材料进行改性，生产各类高性能改性塑料，各类产品的生产流程较为相近，一般可分为配料、混合、混炼挤出、冷却、切粒、筛分、均化和包装入库等环节，具体情况如下：

序号	工序	主要内容	主要设备
1	配料	根据产品配方要求，将预处理后的合成树脂、各种填充料、功能助剂、色粉等按一定的比例配料	补料仓、失重称喂料机
2	混合	配料后的混合物（包括塑料、填充料、功能助剂、色粉等）投入到混合机中，经混合均匀后放入到料斗中	混合机
3	混炼挤出	根据不同产品的加工需求，通过机械加热、剪切将混合料熔融共混，令各种成分均匀分散在聚合物中，并将聚合物熔体挤出	双螺杆挤出机
4	冷却	通过水冷、风冷，静置等方式，使上一环节挤出的料条充分冷却	产线水槽、风机
5	切粒	将冷却好的料条切割成大小均匀的塑料颗粒	造粒设备
6	筛分	清除过长、过短等不符合粒径要求的塑料粒子，得到符合规定尺寸大小的塑料粒子产品	振动筛
7	均化	成品进入到成品料仓再次混合，使物料更均匀	均化设备
8	包装入库	将产品按规定包装，在包装袋喷上公司名称、产品规格、重量、生产批号等字符，并办理入库手续	自动缝包机、机器人智能码垛系统、叉车

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	1,998,583,236.71	2,042,769,091.27	-2.16%	1,677,591,887.80
归属于上市公司股东的净资产	868,675,060.42	870,769,153.63	-0.24%	805,419,893.13
	2025年	2024年	本年比上年增减	2023年
营业收入	1,623,805,207.71	1,709,863,154.15	-5.03%	1,477,393,224.03
归属于上市公司股东的净利润	32,727,929.77	38,477,743.86	-14.94%	37,152,027.16
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	31,937,971.04	35,497,551.51	-10.03%	30,925,450.33
经营活动产生的现金流量净额	3,986,110.64	-19,808,595.57	120.12%	-26,632,309.58
基本每股收益（元/股）	0.6848	0.8053	-14.96%	0.7776
稀释每股收益（元/股）	0.6618	0.7885	-16.07%	0.7776
加权平均净资产收益率	3.77%	4.68%	-0.91%	4.70%

（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	360,274,965.61	387,469,819.04	399,710,035.16	476,350,387.90
归属于上市公司股东的净利润	15,802,312.47	5,808,227.22	16,019,099.58	-4,901,709.50
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	15,589,725.94	5,069,480.95	15,696,372.63	-4,417,608.48
经营活动产生的现金流量净额	-46,102,243.82	64,033,482.19	-4,000,878.00	-9,944,249.73

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	8,243	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	9,569	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
郝源增	境内自然人	23.45%	11,210,007.00	8,797,500.00	不适用	0.00
任萍	境内自然人	15.15%	7,242,322.00	5,977,500.00	不适用	0.00
郝建鑫	境内自然人	3.62%	1,731,371.00	1,725,000.00	不适用	0.00
安义聚赛龙咨询管理企业（有限合伙）	境内非国有法人	2.04%	973,985.00	0.00	不适用	0.00
东台聚合盈咨询管理合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.46%	697,340.00	0.00	不适用	0.00
龚建强	境内自然人	1.11%	530,000.00	0.00	不适用	0.00
广东粤科新鹤创业投资有限公司	境内非国有法人	1.10%	524,404.00	0.00	不适用	0.00
吴若思	境内自然人	1.03%	493,043.00	492,857.00	不适用	0.00
#林伟诚	境内自然人	0.95%	451,800.00	0.00	不适用	0.00
#张秀	境内自然人	0.95%	451,700.00	0.00	不适用	0.00
上述股东关联关系或一致行动的说明	郝源增、任萍、郝建鑫、吴若思为公司控股股东，实际控制人，郝源增与任萍为夫妻关系，郝建鑫为郝源增和任萍之子，郝建鑫与吴若思为夫妻关系。安义聚赛龙咨询管理企业（有限合伙）、安义聚宝龙咨询管理企业（有限合伙）为郝建鑫、吴若思控制的企业，为一致行动人。除此之外，公司前十名股东中其他股东未发现存在关联关系或构成一致行动人。								

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

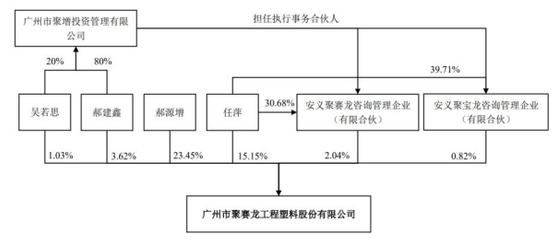
公司是否具有表决权差异安排

□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

（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
广州市聚赛龙工程塑料股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券	赛龙转债	123242	2024年07月08日	2030年07月07日	24,945.75	0.50%1
报告期内公司债券的付息兑付情况	不适用					

注：1第一年0.30%、第二年0.50%、第三年1.00%、第四年1.70%、第五年2.30%、第六年2.80%。

（2）公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2025年6月30日，中证鹏元资信评估股份有限公司对公司主体及公司发行的可转换公司债券进行了分析和评估，审定公司主体信用等级为A+，评级展望为稳定，债券信用等级为A+。具体内容详见2025年6月30日于巨潮资讯网披露的《广州市聚赛龙工程塑料股份有限公司相关债券2025年跟踪评级报告》。

（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	2025年	2024年	本年比上年增减
资产负债率	57.81%	58.62%	-0.81%
扣除非经常性损益后净利润	3,193.80	3,549.76	-10.03%
EBITDA全部债务比	10.58%	11.25%	-0.67%
利息保障倍数	3.17	2.48	27.82%
流动比率	1.98	2.08	-4.81%
速动比率	1.63	1.62	0.62%
现金利息保障倍数	1.20	0.26	361.54%
EBITDA利息保障倍数	4.73	4.00	18.25%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

三、重要事项

无

广州市聚赛龙工程塑料股份有限公司董事会

2026年4月29日

证券代码：002352 证券简称：顺丰控股 公告编号：2026-032

顺丰控股股份有限公司 2026年第一季度报告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要内容提示：

1、董事会及董事、高级管理人员保证季度报告的真实、准确、完整，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。

2、公司法定代表人王卫、首席财务官（财务负责人）何捷及会计主管胡晓飞声明：保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。

3、“本报告期”、“报告期”指2026年1月1日至2026年3月31日，“报告期末”指2026年3月31日。

4、本季度报告未经审计。除特别说明外，本季度报告所列数据以人民币为货币单位。

一、主要财务数据

（一）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

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（千元）	74,142,121	69,849,924	6.14%
归属于上市公司股东的净利润（千元）	2,525,728	2,234,197	13.05%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（千元）	2,317,341	1,973,620	17.42%
经营活动产生的现金流量净额（千元）	3,364,929	4,061,813	-17.16%
基本每股收益（元/股）	0.51	0.45	13.33%
稀释每股收益（元/股）	0.50	0.45	11.11%
加权平均净资产收益率	2.52%	2.40%	上升0.12个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（千元）	213,797,231	216,469,037	-1.23%
归属于上市公司股东的所有者权益（千元）	100,410,330	99,309,488	1.11%

（二）非经常性损益项目和金额

☑适用 □不适用

单位：千元

项目	本报告期金额	说明
处置子公司的投资收益	-40,250	
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-19,762	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	107,251	主要是物流业财政拨款、税收返还、运力补贴等。
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	149,494	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	11,894	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	73,755	
减：所得税影响额	60,568	
少数股东权益影响额（税后）	13,427	
合计	208,387	

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况

□适用 ☑不适用

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

□适用 ☑不适用

（三）境内外会计准则下会计数据差异

公司按中国会计准则编制的本报告期合并财务报表所载的归属于母公司所有者的净利润和归属于母公司所有者权益，与该等根据国际财务报告准则编制的财务资料并无差异。

（四）主要会计数据和财务指标发生变动的情况及原因

☑适用 □不适用

公司自2025年以来深入推进“激活经营”机制落地，赋予业务前线充分经营授权与激励，有效激发业务组织的市场拓展动力，驱动上年同期业务量实现较高增速。业务规模与网络产能的提升，有助于公司充分发挥物流网络的规模效应，深化营运模式革新，推动网络结构扁平化与差异化分层，进而构建起结构性提效降本的长效机制。为进一步优化业务结构，公司于2025年第三季度推出“激活经营”进阶机制，激励导向从规模驱动进阶至价值驱动，保障高价值业务增速水平，为高质量可持续发展筑牢根基。

2026年第一季度，在全球经济环境复杂多变、地缘冲突推升能源价格及加剧国际贸易不确定性的背景下，公司坚持聚焦价值经营、优化业务结构的既定策略，积极应对外部挑战，保障了业务的持续高质量增长，展现出较强的经营韧性。报告期内，公司实现营业收入741.4亿元，同比增长6.1%；完成总件量37.3亿票，同比增长4.9%，在上年同期高基数的基础上保持稳健的增长态势。

在细分业务板块收入方面，公司速运物流业务收入同比增长5.9%。公司持续强化高品质时效服务的运营保障，巩固标准化产品的竞争优势，坚持以优质服务为客户创造价值。报告期内，公司积极把握春节期间年货礼赠、文旅出行等消费场景，依托直营网络稳定的服务优势与场景化解决方案能力，有效满足客户多元化业务寄递需求，从而推动中高端时效业务收入保持稳健增长。伴随公司经营策略的有效落实和业务结构的持续优化，速运物流业务单票收入实现同比回升，核心业绩基本盘持续稳固。

公司供应链及国际业务收入同比增长8.2%，增长动能持续释放。公司坚定推进“亚洲唯一、全球覆盖”战略，持续加强国际空海陆干线运输、清关能力以及亚太与欧美海外仓等核心节点建设，不断夯实端到端国际物流基础设施能力。尽管国际环境的不确定性导致海运价格同比反复波动，影响公司国际货运代理业务的收入增速；但公司依托全球服务网络优势与丰富产品组合，敏捷应对市场变化，积极把握全球供应链重构与中国企业出海的战略机遇，实现国际业务的快速拓展。报告期内，顺丰的国际快递、跨境电商物流、海外仓及国际供应链等业务合计收入实现强劲增长，国际业务作为公司第二增长曲线，占公司营收比例持续提升，成为公司增长新引擎。

在成本方面，公司围绕提升标准产品服务竞争力、拓展供应链及国际业务等进行前瞻性战略资源投入，筑牢公司长期核心竞争力。同时，公司充分整合内外部资源，深化网络营运模式革新，推进适配多元物流业务发展的网络分层与资源分层，结构性提效降本的成效逐步显现。此外，公司应对春节期间业务量高峰及波谷的资源精准匹配能力持续加强。公司2026年第一季度实现毛利额101.9亿元，同比增长9.7%，毛利率13.7%，同比提高0.4个百分点。

在费用方面，公司围绕激活经营，强化对高价值业务拓展激励，以及供应链及国际业务的销售能力建设，销售费用率及管理费用率同比分别提升0.1和0.4个百分点。同时，伴随公司科技智能化水平提高，研发效率提升，研发费用率同比下降0.1个百分点。此外，公司持续优化资本结构，稳步降低资产负债率，公司财务费用率同比下降0.1个百分点。

综上，公司2026年第一季度达成稳健的业务增长及良好的经营业绩；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“归母净利润”）25.3亿元，同比增长13.0%，归母净利润率为3.4%，较上年同期提升0.2个百分点；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称“扣非归母净利润”）23.2亿元，同比增长17.4%，扣非归母净利润率为3.1%，较上年同期提升0.3个百分点。

关键财务数据变动说明如下：

单位：千元

项目	年初至报告期末	上年同期	变动比例	说明
营业收入	74,142,121	69,849,924	6.14%	无重大变化。
营业成本	63,956,760	60,561,674	5.61%	无重大变化。
公允价值变动收益	38,997	16,901	130.74%	主要是结构性存款公允价值变动收益增加。
资产减值损失	476	45,585	-98.96%	主要是固定资产减值减少。
资产处置损失	19,743	2,418	716.50%	主要是固定资产处置损失增加。
项目	本报告期末	上年度末	变动比例	说明
交易性金融资产	25,637,522	16,198,976	58.27%	主要是结构性存款增加。
应收账款	29,039,844	30,606,710	-5.12%	无重大变化。
其他流动资产	3,976,251	9,620,165	-58.67%	主要是固定收益凭证到期赎回导致。
应付账款	27,123,178	30,277,218	-10.42%	无重大变化。
应付职工薪酬	4,272,891	6,193,421	-31.01%	主要是支付职工薪酬导致。
库存股	-2,600,017	-1,542,636	-68.54%	主要是回购本公司股份导致。
项目	年初至报告期末	上年同期	变动比例	说明
经营活动产生的现金流量净额	3,364,929	4,061,813	-17.16%	无重大变化。
投资活动产生的现金流量净额	-6,413,514	-7,380,110	13.10%	无重大变化。
筹资活动产生的现金流量净额	-909,275	-3,382,679	73.12%	主要是借款净流入增加，以及回购本公司股份增加等综合影响导致。

二、募集资金使用情况

（一）公司于香港联交所发行H股股票

本公司于2024年11月27日在香港联交所主板成功上市。就全球发售以每股34.3港元的价格成功配售及发行170,000,000股每股面值为人民币1元的普通股，面值总额为人民币170,000,000元。经扣除与全球发售相关的承销佣金及其他预计开支后，本公司全球发售的股份发行募集资金净额约为56.62亿港元，按1.00港元兑人民币0.9358元的汇率换算，相当于约人民币52.99亿元。

根据最新营运及业务需求，公司于2026年3月30日召开第七届董事会第四次会议审议通过了《关于变更H股部分募集资金用途的议案》，同意将公司H股IPO募集资金中原分配用于加强国际及跨境物流能力的约人民币9.3亿元重新分配至提升及优化在中国的物流网络及服务。

截至2026年3月31日，全球发售募集资金已按招股章程所载的计划用途及经董事会决议重新分配后的比例使用详情如下：

单位：人民币千元

	募集资金使用用途		截至2026年3月31日		未动用金额的预计使用时间表
	百分比	金额	已动用金额	未动用金额	
加强国际及跨境物流能力	27%	1,454,395	1,121,028	333,367	至2026年底或之前
提升及优化在中国的物流网络及服务	53%	2,784,529	1,854,529	930,000	至2026年底或之前
研发先进技术及数字化解决方案，升级供应链和物流服务及实施ESG相关举措	10%	529,866	529,866	-	-
营运资金及一般企业用途	10%	529,866	529,866	-	-
合计	100%	5,298,656	4,035,289	1,263,367	-

注：表格中合计数与分项之和的差异原因系四舍五入尾差所致。

（二）公司根据一般性授权配售H股新股

本公司根据2024年年度股东大会审议通过的一般性授权，于2025年6月25日召开第六届董事会第二十二次会议，审议通过《关于公司行使一般性授权在香港联合交易所有限公司主板配售股份的议案》，董事会同意公司按每股H股42.15港元的配售价配发及发行合计70,000,000股新H股。2025年7月4日，公司成功完成配售，经扣除与配售相关的承销佣金及其他预计开支后，配售募集所得款项净额约为29.34亿港元，按1.00港元兑人民币0.9139元的汇率换算，相当于约人民币26.81亿元。

截至2026年3月31日，配售募集资金已按配售公告所载的计划用途及比例使用，详情如下：

单位：人民币千元

	募集资金使用用途		截至2026年3月31日		未动用金额的预计使用时间表
	百分比	金额	已动用金额	未动用金额	
加强国际及跨境物流能力	30%	804,317	46,842	757,475	至2027年底或之前
研发先进技术及数字化解决方案	30%	804,317	495,025	309,292	至2027年底或之前
优化公司资本结构	30%	804,317	804,317	-	-
一般企业用途	10%	268,106	268,106	-	-
合计	100%	2,681,057	1,614,289	1,066,768	-

注：表格中合计数与分项之和的差异原因系四舍五入尾差所致。

（三）公司通过全资境外子公司发行可转换为公司H股的可转换债券

本公司根据2023年年度股东大会审议通过的《关于全资子公司在境内外发行债务融资产品的议案》《关于为境外全资子公司发行债务融资产品提供担保的议案》以及2024年年度股东大会审议通过的董事会的一般性授权，于2025年6月25日召开第六届董事会第二十二次会议，审议通过《关于子公司发行可转换为公司H股的公司债券的议案》，董事会同意全资境外子公司发行可转换为公司H股的可转换公司债券（以下简称“可转债”）并为全资境外子公司的本次发行提供担保。2025年7月10日，可转债完成发行，经扣除与发行可转债相关的承销佣金及其他预计开支后，可转债募集所得款项净额约为29.09亿港元，按1.00港元兑人民币0.9165元的汇率换算，相当于约人民币26.66亿元。

截至2026年3月31日，可转债募集资金已按发行公告所载的计划用途使用，公司累计使用人民币25.33亿元用于增强本集团国际和跨境物流能力、研发先进技术及数字化解决方案、优化公司资本结构及一般企业用途，已使用金额约占募集资金所得款项净额的95%。

三、股东信息

（一）普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况表

单位：股

| 报告期末普通股股东总数 | 283,198（其