证券代码:002810 证券简称:山东赫达 公告编号:2026-020

山东赫达集团股份有限公司

2026 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.公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)声明:保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。

3.第一季度财务会计报告是否经审计

□是 √否

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(元)	596,643,044.19	466,929,368.03	27.78%
归属于上市公司股东的净利润(元)	102,706,933.58	45,169,304.48	127.38%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	99,195,143.43	40,448,098.34	145.24%
经营活动产生的现金流量净额(元)	105,148,423.11	7,942,146.52	1,223.93%
基本每股收益(元/股)	0.2973	0.1322	124.89%
稀释每股收益(元/股)	0.2900	0.1274	127.63%
加权平均净资产收益率	4.57%	2.02%	2.55%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产(元)	4,132,756,833.86	4,055,139,882.21	1.91%
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	2,302,126,710.27	2,192,665,368.13	4.99%

(二)非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位:元

项目	本报告期金额	说明
非流动性资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	9,377.84	
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)	2,053,551.12	
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	-27,802.00	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	1,981,349.77	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	10,000.00	
债务重组损益	-631,834.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-34,716.74	
减:所得税影响额	124,877.53	
少数股东权益影响额(税后)	-276,741.69	
合计	3,511,790.15	--

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

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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

公司不存在将《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形。

(三)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

1、合并资产负债表项目

项目	2026年3月31日	2025年12月31日	变动比例	变动原因
应收款项融资	17,660,561.97	47,909,027.23	-63.14%	主要系公司本期以公允价值计量且其变动计入其他综合收益金融资产的应收票据支付及到期兑付所致
其他流动资产	24,146,470.52	46,729,096.80	-48.33%	主要系公司本期预付钢卷采购款及所得税款减少所致
其他非流动资产	12,211,183.54	2,263,920.55	439.38%	主要系公司本期预付设备及工程款增加所致
合同负债	14,619,082.55	28,598,131.03	-48.88%	主要系公司本期已收客户对价而应向客户转让商品的义务减少所致
应交税费	52,347,182.35	26,848,112.17	94.98%	主要系公司本期应交增值税、所得税增加所致
一年内到期的非流动负债	35,449,814.65	91,646,813.17	-61.32%	主要系公司本期长期借款中一年内到期借款偿还所致
其他流动负债	1,790,400.47	3,662,108.44	-51.11%	主要系公司本期已收客户对价中待转销项税减少所致
其他综合收益	-1,260,465.52	-555,637.92	-126.85%	主要系本期外公司美国赫尔希外币报表折算差额变动所致

2、合并利润表项目

项目	本期	上年同期	变动比例	变动原因
管理费用	17,004,677.95	27,059,908.87	-37.16%	主要系公司本期计提股份支付费用减少所致
财务费用	19,258,209.21	2,411,203.79	698.70%	主要系公司本期汇兑损失增加所致
投资收益(损失以“-”号填列)	425,967.64	3,253,205.79	-86.91%	主要系公司本期联营公司、合营公司投资收益及锁汇收益减少所致
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-423,046.96	-2,499,725.67	83.08%	主要系公司本期计提资产减值减少所致
资产处置收益(损失以“-”号填列)	9,377.84	-19,764.51	147.45%	主要系公司本期处置旧资产产生的收益增加所致
营业外收入	82,314.38	28,730.59	186.50%	主要系公司本期非日常经营活动利得增加所致
营业外支出	117,031.12	44,950.89	160.35%	主要系公司本期发生捐赠支出所致
所得税费用	20,944,230.18	11,056,751.48	89.42%	主要系公司本期利润总额增加导致计提所得税费用增加所致
其他综合收益-外币财务报表折算差额	-704,827.60		-100.00%	主要系本期增加外公司美国赫尔希外币报表折算差额所致

3、合并现金流量表项目

项目	本期	上年同期	变动比例	变动原因
收到的税费返还	7,793,567.96	4,762,155.53	63.66%	主要系公司本期收到的出口退税款增加所致
支付其他与经营活动有关的现金	18,041,546.24	11,791,803.17	53.00%	主要系公司本期支付其他与经营活动现金增加所致
取得投资收益收到的现金	0.00	11,401,609.65	-100.00%	主要系公司上年同期收到合营、联营公司分红款所致
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	31,950.00	446,400.00	-92.84%	主要系公司本期收到处置旧资产款减少所致
收到其他与投资活动有关的现金	17,696,104.77		100.00%	主要系公司本期收回代垫款项所致
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	4,095,090.37	15,848,988.31	-74.16%	主要系公司本期购建资产支出减少所致
支付其他与投资活动有关的现金	0.00		100.00%	主要系公司本期支付远期结汇利差款所致
吸收投资收到的现金	12,573,569.10		100.00%	主要系公司本期收到股票期权行权款所致
取得借款收到的现金	87,000,000.00	31,770,000.00	173.84%	主要系公司本期银行借款增加所致
收到其他与筹资活动有关的现金	9,024,000.00	97,279,153.80	-90.72%	主要系公司本期收回保证金减少所致
偿还债务支付的现金	99,400,722.09	24,639,358.62	303.42%	主要系公司本期偿还贷款增加所致
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,008,044.18	1,405,121.32	114.08%	主要系公司本期支付的贷款利息增加所致
支付其他与筹资活动有关的现金	8,102,052.40	111,429,484.62	-92.73%	主要系公司本期支付保证金减少所致

二、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	33,146	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(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
毕心德	境内自然人	26.25%	91,670,305.00	0.00	不适用	0.00
毕于东	境内自然人	7.62%	26,613,060.00	19,959,795.00	不适用	0.00
毕文娟	境内自然人	5.88%	20,538,632.00	0.00	不适用	0.00
杨力	境内自然人	2.41%	8,406,106.00	0.00	不适用	0.00
#深圳通和私募证券投资基金管理有限公司-通和宏观对冲一期私募证券投资基金	其他	1.05%	3,675,000.00	0.00	不适用	0.00
香港中央结算有限公司	境外法人	0.92%	3,201,623.00	0.00	不适用	0.00
基本养老保险基金一九零四组合	其他	0.90%	3,159,903.00	0.00	不适用	0.00
吕群	境内自然人	0.84%	2,932,900.00	0.00	不适用	0.00
泰康人寿保险有限责任公司-分红-个人分红-019L-FH002深	其他	0.82%	2,856,600.00	0.00	不适用	0.00
泰康资管-农业银行-泰康资产管理有限责任公司周期精选资产管理产品	其他	0.74%	2,597,800.00	0.00	不适用	0.00

前10名无限售条件股东持股情况(不含通过转融通出借股份、高管锁定股)

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
毕心德	91,670,305.00	人民币普通股	91,670,305.00
毕文娟	20,538,632.00	人民币普通股	20,538,632.00
杨力	8,406,106.00	人民币普通股	8,406,106.00
毕于东	6,653,265.00	人民币普通股	6,653,265.00
#深圳通和私募证券投资基金管理有限公司-通和宏观对冲一期私募证券投资基金	3,675,000.00	人民币普通股	3,675,000.00
香港中央结算有限公司	3,201,623.00	人民币普通股	3,201,623.00
基本养老保险基金一九零四组合	3,159,903.00	人民币普通股	3,159,903.00
吕群	2,932,900.00	人民币普通股	2,932,900.00
泰康人寿保险有限责任公司-分红-个人分红-019L-FH002深	2,856,600.00	人民币普通股	2,856,600.00
泰康资管-农业银行-泰康资产管理有限责任公司周期精选资产管理产品	2,597,800.00	人民币普通股	2,597,800.00

上述股东关联关系或一致行动的说明	除毕心德与毕于东、毕文娟为父子、父女关系,为一致行动人外,公司未知其他前10名无限售条件普通股股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人。除前述说明外,也未知前10名无限售流通股股东和前10名普通股股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人,也未知前述股东是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。
前10名股东参与融资融券业务情况说明(如有)	股东深圳通和私募证券投资基金管理有限公司-通和宏观对冲一期私募证券投资基金通过信用证券账户持有公司2600000.00股无限售股票。

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

(二)公司优先股股东总数及前10名优先股股东持股情况表

□适用 √不适用

三、其他重要事项

□适用 √不适用

四、季度财务报表

(一)财务报表

1、合并资产负债表

编制单位:山东赫达集团股份有限公司

2026年03月31日

单位:元

项目	期末余额	期初余额
流动资产:		
货币资金	672,815,304.50	562,292,729.82
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	19,121,596.48	19,000,000.00
应收账款	560,162,247.57	440,627,481.74
应收款项融资	17,660,561.97	47,909,027.23
预付款项	41,726,209.21	55,789,300.98
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	158,911,345.96	170,720,192.08
其中:应收利息		
应收股利	1,883,422.50	1,955,931.25
买入返售金融资产		
存货	342,448,437.99	366,007,072.21
其中:数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	24,146,470.52	46,729,096.80
流动资产合计	1,836,992,164.20	1,709,065,900.86
非流动资产:		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	44,089,588.38	46,103,180.15
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	9,159,642.40	9,159,642.40
投资性房地产	228,058.45	236,318.12
固定资产	1,846,322,832.30	1,862,867,219.08
在建工程	170,379,966.36	210,871,283.41
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	3,211,471.19	3,710,993.18
无形资产	197,032,758.16	198,598,266.87
其中:数据资源		
开发支出		
其中:数据资源		
商誉	0.00	0.00
长期待摊费用	333,333.29	383,333.30
递延所得税资产	12,795,835.59	11,879,824.29
其他非流动资产	12,211,183.54	2,263,920.55
非流动资产合计	2,295,764,669.66	2,346,073,981.35
资产总计	4,132,756,833.86	4,055,139,882.21
流动负债:		
短期借款	385,210,000.00	330,210,000.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	1,112,670.00	1,140,668.00
衍生金融负债		
应付票据	52,044,085.30	65,000,000.00
应付账款	306,784,610.47	313,463,777.05
预收款项		
合同负债	14,619,082.55	28,598,131.03
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	47,409,118.14	54,971,300.24
应交税费	52,347,182.35	26,848,112.17
其他应付款	49,454,246.10	56,343,135.93
其中:应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	35,449,814.65	91,646,813.17
其他流动负债	1,790,400.47	3,662,108.44
流动负债合计	946,221,110.03	971,884,046.03
非流动负债:		
保险合同准备金		
长期借款	105,962,200.00	117,384,400.00
应付债券	557,990,707.05	553,599,623.54
其中:优先股		
永续债		
租赁负债	1,278,597.80	1,562,802.00
长期应付款	0.00	
长期应付职工薪酬		
预计负债	11,415,050.00	11,415,050.00
递延收益	33,300,702.02	35,719,962.57
递延所得税负债	3,100,680.88	3,200,080.23
其他非流动负债	106,763,372.89	106,019,503.37
非流动负债合计	819,811,310.64	828,901,411.71
负债合计	1,766,032,420.67	1,800,785,457.74
所有者权益:		
股本	349,192,893.00	348,502,513.00
其他权益工具	76,001,477.38	76,025,335.53
其中:优先股		
永续债		
资本公积	95,478,277.55	86,252,471.35
减:库存股	74,432,334.53	74,552,754.57
其他综合收益	-1,260,465.52	-555,637.92
专项储备	9,972,569.17	12,526,081.10
盈余公积	171,176,132.05	171,176,132.05
一般风险准备		
未分配利润	1,675,998,161.17	1,573,291,227.59
归属于母公司所有者权益合计	2,302,126,710.27	2,192,665,368.13
少数股东权益	64,597,702.92	61,689,056.34
所有者权益合计	2,366,724,413.19	2,254,354,424.47
负债和所有者权益总计	4,132,756,833.86	4,055,139,882.21

法定代表人:毕于东 主管会计工作负责人:崔玲 会计机构负责人:崔玲

2、合并利润表

单位:元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	596,643,044.19	466,929,368.03
其中:营业收入	596,643,044.19	466,929,368.03
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	472,885,693.18	413,717,701.15
其中:营业成本	403,798,178.66	349,078,874.17
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	5,677,808.22	5,237,025.97
销售费用	8,018,559.95	7,645,877.94
管理费用	17,004,677.95	27,059,908.87
研发费用	19,128,259.19	22,284,810.41
财务费用	19,258,209.21	2,411,203.79
其中:利息费用	9,323,227.90	8,680,544.18
利息收入	2,910,291.60	1,568,339.26
加:其他收益	4,769,654.25	4,616,001.75
投资收益(损失以“-”号填列)	425,967.64	3,253,205.79
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	1,113,701.64	2,546,297.79
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	0.00	0.00
汇兑收益(损失以“-”号填列)	0.00	0.00
净敞口套期收益(损失以“-”号填列)		
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	28,098.00	22,000.00
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-2,297,778.63	-2,341,107.98
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-423,046.96	-2,499,725.67
资产处置收益(损失以“-”号填列)	9,377.84	-19,764.51
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	126,269,623.15	56,242,276.26
加:营业外收入	82,314.38	28,730.59
减:营业外支出	117,031.12	44,950.89
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	126,234,906.41	56,226,056.96
减:所得税费用	20,944,230.18	11,056,751.48
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	105,290,676.23	45,169,304.48
(一)按经营持续性分类		
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	105,290,676.23	45,169,304.48
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)		
(二)按所有权归属分类		
1.归属于母公司所有者的净利润	102,706,933.58	45,169,304.48
2.少数股东损益	2,583,742.65	
六、其他综合收益的税后净额	-704,827.60	
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-704,827.60	
(一)不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
(二)将重分类进损益的其他综合收益	-704,827.60	
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额	-704,827.60	
7.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	104,585,848.63	45,169,304.48
归属于母公司所有者的综合收益总额	102,002,105.98	45,169,304.48
归属于少数股东的综合收益总额	2,583,742.65	
八、每股收益:		
(一)基本每股收益	0.2973	0.1322
(二)稀释每股收益	0.2900	0.1274

本期发生同一控制下企业合并的,被合并方在合并前实现的净利润为:元,上期被合并方实现的净利润为:元。

法定代表人:毕于东 主管会计工作负责人:崔玲 会计机构负责人:崔玲

3、合并现金流量表

单位:元

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	435,380,908.60	385,489,117.16
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	7,793,567.96	4,762,155.53
收到其他与经营活动有关的现金	4,071,890.59	3,270,078.50
经营活动现金流入小计	447,246,367.15	393,521,351.19
购买商品、接受劳务支付的现金	238,622,072.73	285,944,416.55
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	61,036,298.39	61,420,634.33
支付的各项税费	24,398,029.68	26,422,350.62
支付其他与经营活动有关的现金	18,041,546.24	11,791,803.17
经营活动现金流出小计	342,097,944.04	385,579,204.67
经营活动产生的现金流量净额	105,148,423.11	7,942,146.52
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	0.00	11,401,609.65
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	31,950.00	446,400.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	17,696,104.77	0.00
投资活动现金流入小计	17,728,054.77	11,848,009.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,095,090.37	15,848,988.31
投资支付的现金	0.00	0.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	55,900.00	
投资活动现金流出小计	4,150,990.37	15,848,988.31
投资活动产生的现金流量净额	13,577,064.40	-4,000,978.66
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	12,573,569.10	
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	87,000,000.00	31,770,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	9,024,000.00	97,279,153.80
筹资活动现金流入小计	108,597,569.10	129,049,153.80
偿还债务支付的现金	99,400,722.09	24,639,358.62
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,008,044.18	1,405,121.32
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	8,102,052.40	111,429,484.62
筹资活动现金流出小计	110,510,818.67	137,473,964.56
筹资活动产生的现金流量净额	-1,913,249.57	-8,424,810.76
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,367,705.66	730,829.62
五、现金及现金等价物净增加额	111,444,522.28	-3,752,813.28
加:期初现金及现金等价物余额	396,492,729.82	244,366,315.08
六、期末现金及现金等价物余额	507,137,252.10	240,613,501.80

(二)2026年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

□适用 √不适用

(三)审计报告

第一季度财务会计报告是否经过审计

□是 √否

公司第一季度财务会计报告未经审计。

山东赫达集团股份有限公司董事会

证券代码:002810 证券简称:山东赫达 公告编号:2026-019公告

山东赫达集团股份有限公司

2025 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。

非标准审计意见提示

□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

是否以公积金转增股本

□是 √否

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为:以345,328,930.00股为基数,向全体股东每10股派发现金红利2元(含税),送红股0股(含税),不以公积金转增股本。

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

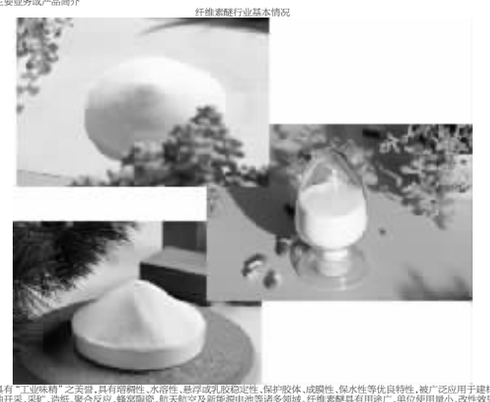
二、公司基本情况

1、公司简介

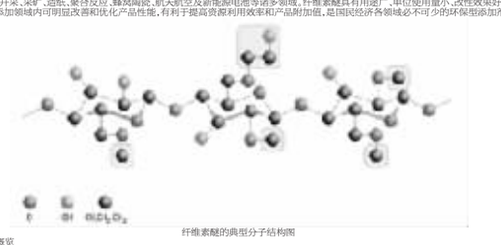
股票简称	山东赫达	股票代码	002810
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	毕松羚	卢莉莉	
办公地址	山东省淄博市周村区赫达路969号	山东省淄博市周村区赫达路969号	
传真	0533-6696036	0533-6696036	
电话	0533-6696036	0533-6696036	
电子信箱	hdzqzb@sdhead.com	hdzqzb@sdhead.com	

2、报告期主要业务或产品简介

纤维素醚行业基本情况



纤维素醚具有“工业味精”之美誉,具有增稠性、水溶性、悬浮或乳胶稳定性、保护胶体、成膜性、保水性等优良特性,被广泛应用于建材、医药、食品、纺织、日化、石油开采、采矿、造纸、聚合反应、蜂窝陶瓷、航天航空及新能源电池等诸多领域,纤维素醚具有用途广、单位使用量小、改性效果好、对环境友好等优点,在其添加领域内可明显改善和优化产品性能,有利于提高资源利用效率和产品附加值,是国民经济各领域必不可少的环保型添加剂。



纤维素醚的典型分子结构图

一、HPMC概览

(一)HPMC使用场景

根据产品应用领域的不同,HPMC纤维素醚可以分为建材级(市场亦称之为“工业级”)、医药级、食品级和日化级等。

建材级纤维素醚具有增稠、保水和缓凝的优良特性,被广泛应用于水泥、石膏等为胶凝材料的干粉建筑砂浆产品体系,包括瓷砖胶、水泥基抹灰、石膏基抹灰、保温砂浆等新型特种建筑材料中,也被应用于水性涂料产品等建筑材料中。

医药级纤维素醚是一种优质药用辅料,在药品片剂包衣、缓控释制剂、植物胶囊等药用辅料中具有广泛应用。

食品级纤维素醚作为一种食品安全添加剂,被应用在烘焙食品、纤维素肠衣、植脂奶油、酱料与肉类等食品中,发挥增稠、保水和改善口感等作用。

与建材级纤维素醚相比,医药级和食品级纤维素醚的生产技术与附加值更高,价格水平也更高。

此外,根据电离性特征,纤维素醚还可以分为非离子型纤维素醚、离子型纤维素醚,由于非离子型纤维素醚在高温、不同pH值、不同浓度的金属离子的使用环境中所表现出来的理化特征与离子型纤维素醚相比更为稳定,因此应用范围更为广泛。

(二)HPMC行业发展趋势

1.建材级纤维素醚

1.1建材级纤维素醚主要用途

建筑材料领域是纤维素醚的主要需求领域,因其增稠、保水、缓凝等优良特性,被广泛用于改善和优化包括预拌砂浆(含湿拌砂浆和干混砂浆)、PVC树脂制造、乳胶漆、腻子、瓷砖胶、保温砂浆、地坪材料等在内的建材产品的性能,使之符合节能、环保以及其他功能性要求,提高建筑、装饰的施工效率。建材级纤维素醚具有使用范围广、市场需求量大、客户分散等特点。其主要用途和功能如下表所示:

用途	功能
砌筑砂浆	保水增稠,提高和易性,改善施工条件,提高效率。
外墙保温砂浆	增加砂浆的保水能力,改善流动性和施工性,提高砂浆的初期强度和避免开裂。
瓷砖粘接砂浆	提高粘结砂浆的抗下垂能力,改善砂浆的早期粘结强度,抵抗较强的剪力以防止瓷砖滑落。
自流平砂浆	改善砂浆的流动度和抗沉降性能,便于施工。
耐水腻子	可替代传统工业胶水,提高腻子的保水性、耐擦洗度和附着力,消除甲醛危害。
石膏砂浆	提高增稠性、保水性和缓凝性,提供轻便、保温、隔声的特色功能
乳胶漆	增稠、防止颜料凝胶化,有助于颜料分散,提高胶乳的稳定性和粘度,有助于施工的流平性能。
PVC	起分散剂作用,调节PVC树脂的密度,提高树脂热稳定性和控制粒度分布,改善PVC树脂产品的表观物性、颗粒特性和熔融流变等特性。
陶瓷	作为陶瓷釉浆的黏结剂,起悬浮、解凝、保水作用,增加生釉强度,减少釉的干燥收缩,使得坯体和釉结合牢固,不易脱落。

根据产品技术指标和应用领域的主要差异,公司将生产的建材级纤维素醚划分为中高端型号和普通型号两类:

产品分类	产品型号	主要用途
中高端型号	凝胶温度为75℃的建材级HPMC	干混砂浆系列(保温砂浆、瓷砖粘结剂、自流平、壁纸胶)
	HEMC(凝胶温度高于75℃)	干混砂浆系列
	PVC专用HPMC	聚氯乙烯(PVC)
普通型号	凝胶温度为60℃的建材级HPMC	湿拌砂浆,普通砂浆和腻子类产品

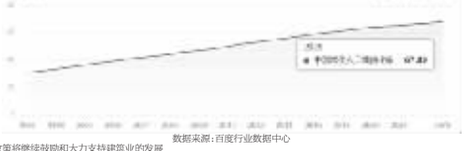
在中高端型号的建材级HPMC中,凝胶温度为75℃的建材级HPMC主要应用于干混砂浆等领域,具有较强的耐高温性能和很好的应用效果,其应用性能是凝胶温度为60℃的建材级HPMC无法替代的。在一些高端用途中,能够充分发挥纤维素醚作为保水材料的优异保水性,同时对于砂浆的强度影响较低,能够保持彩砖材料的强度充分得到发挥。同时,生产凝胶温度为75℃的HPMC有一定技术难度,生产装置的投资规模较大,进入门槛较高,产品售价要明显高于凝胶温度为60℃的建材级HPMC,应用场景也更为丰富多样。

1.2建材级纤维素醚发展趋势

1.2.1建筑行业高质量发展,持续带动建材级纤维素醚的市场需求

①我国城镇化率水平仍有提升空间,推动建筑行业健康发展

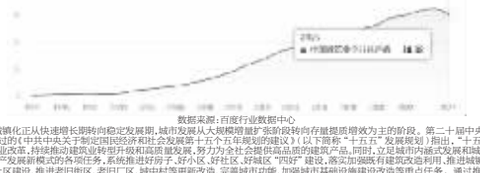
根据国家统计局公布的数据,我国城镇化率近十年来保持稳定增长,城镇化率从1978年的17.92%,增长至2025年末的67.89%,低于发达国家城镇化率近80%的水平。近年来,随着发展阶段和发展环境的变化,中国城镇化增速已经明显减缓,预计到2050年中国城镇化率将达到甚至超过80%,逐步接近城镇化率的“天花板”,尽管中国城镇化速度在逐步放慢,但目前仍处于城镇化快速推进阶段,中国的大规模快速城镇化存在结束,仍具有较大发展空间,中国城镇化进入新的发展阶段,城市更新是城市转型发展的必由之路,城镇化发展,为我国大规模工程建设提供了广阔的市场空间,新增城镇人口也将带来工程建设领域的更多需求,为建筑业企业高质量发展带来良好的积极效应。



数据来源:百度行业数据中心

②国家产业政策将继续鼓励和大力支持建筑业的发展

近年来,建筑业总产值增长速度放缓。根据国家统计局公布数据,中国建筑业企业总产值自1980年至2025年呈现波动变化,2025年为30.38万亿元,较2024年的32.13万亿元有所减少,较2023年的31.44万亿元略有下降,连续4年增速放缓。



数据来源:百度行业数据中心

当前,我国城镇化正从快速增长期转向稳定发展期,城市发展从大规模增量扩张阶段转向存量提质增效为主的阶段。第二十届中央委员会第四次全体会议审议通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》(以下简称“十五五”发展规划)指出,“十五五”期间,我国将继续实化拓展城市更新,持续推动城镇设施短板弱项升级和高质量发展,努力为全社会提供品质的建筑产品。同时,立足城市内城式发展和城市更新大场景,落实好城镇内部共产发展新模式的各项任务,系统推进好房子、好小区、好社区、好城区“四好”建设,落实加强既有建筑改造利用、推进城镇老旧小区整治改造、开展完整社区建设、推进老旧街区、老旧厂区、城中村等更新改造,完善城市功能,加强城市基础设施建设改造等重点任务。通过推动“好的标准,好的设计,好的建材,好的建造,好的运维”五项工作,在“十五五”期间,使“好房子”展现在消费者面前。指导各地全链条提升住房标准,提升设计、建造、运维水平,真先实际满足城镇居民对建设“好房子”、同时,不仅将新房子建成“好房子”,还要将老房子改造成“好房子”。

1.2.2产业转型升级,建材级纤维素醚市场发展空间进一步扩大

建筑行业转型升级步伐加快,在“双碳”目标与新型城镇化战略叠加的背景下,“十五五”期间(2026-2030年)建筑行业将迎来结构性变革。

住建部强调,“十五五”时期推动建筑领域节能降碳工作方案》中提出,到2026年,建筑领域节能降碳制度体系更加健全,城镇新建建筑全面执行绿色建筑标准,新建超低能耗、近零能耗建筑面积比2023年增长0.2亿平方米以上,完成既有建筑节能改造面积比2023年增长2亿平方米以上,建筑用能中电力消费占比超过56%,城镇建筑可再生能源替代率达到8%,建筑领域节能降碳取得积极进展。到2027年,超低能耗建筑实现规模化发展,既有建筑节能改造进一步推进,建筑用能结构更加优化