

证券代码：002455

证券简称：百川股份

公告编号：2019-025

江苏百川高科新材料股份有限公司 2018 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。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
----	----	-------

声明

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
-----------	-----------	-----------	--------

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股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普通股利润分配预案为：以 2018 年末总股本 516,977,142 股扣除截至本报告披露之日回购专户持有股份 12,811,000 股后的总股本 504,166,142 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 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	百川股份	股票代码	002455
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	陈慧敏	缪斌	
办公地址	江苏省江阴市云亭街道建设路 55 号	江苏省江阴市云亭街道建设路 55 号	
电话	0510-81629928	0510-81629928	
电子信箱	bcc@bcchem.com	bcc@bcchem.com	

2、报告期主要业务或产品简介

1、公司主营业务

百川股份是一家从事高新技术精细化工产品生产的专业企业，公司的主营业务为醋酸酯类、偏苯三酸酐及酯类、醇醚类、多元醇类化工产品的研发、生产和销售，主要产品包括醋酸丁酯、醋酸乙酯、醋酸丙酯、偏苯三酸酐、偏苯三酸三辛酯、三羟甲基丙烷、丙二醇甲醚、丙二醇甲醚醋酸酯等精细化工产品，产品被广泛应用于涂料、油墨、胶粘剂、清洗剂和化工中间体等各种行业。

2、公司经营模式

①采购模式

公司严格按照生产计划，合理预测原材料需求，在保障一定的安全库存的基础上，按月组织原材料采购。同时，公司在长期的生产经营过程中，已建立了详细的供应商档案，并在综合比较产品价格、质量、供货稳定性等因素的基础上优化采购结构。公司采购定价主要采用价格浮动的模式，即与长期稳定客户签署长期的供货合同，每月按当时市场价格协商供货价格，并作为结算依据。此外，在公司接到锁定价格的销售合同后，公司根据原材料核算数量签署锁定价格的供货合同。

②生产模式

公司生产管理部门每月根据销售部门下达的产量目标，安排公司各环节生产计划。生产、检验部门按照行业相关标准全程监控产品质量。对于新产品，由技术开发中心负责生产工艺及产品全程质量的监控工作，各职能部门及生产车间做好组织实施工作，确保产品实现有效控制。

③销售模式

A、定价策略

由于公司醋酸酯类、偏苯三酸酐及酯类产品拥有较大的市场份额，对市场价格也存在较大影响，产品定价依据主要参考原材料价格波动情况及市场供求关系。公司充分利用市场相对影响力较大的优势，以获得更多市场份额并保持一定利润空间的定价原则。

成本优势是公司与其它厂商竞争的有利手段，但公司十分注意自己的定价策略，以使产品价格保持竞争力并避免不必要的利润损失。公司建立了一套符合自身实际情况的成本核算体系和报价体系，按照当期的采购价格实时更新各产品的成本，依据生产成本、每日订单成交情况、市场行情情况、库存情况等因素，及时调整各产品的对外报价，报价体系中也充分考虑了账期情况、货款的支付方式，客户的供货量，从而使每一份销售订单利润最大化。

公司销售部门每月根据当时市场销售情况以及上述定价原则，在保证公司产能满负荷运行的条件下适当调整每月销售计划，并向生产部门下达产量目标。

B、具体销售模式

公司产品销售国内与国外同时拓展，主要应用于涂料行业，公司与国际涂料巨头在华设立的独资或合资企业紧密联系，成为国际涂料巨头阿克苏诺贝尔、立邦涂料、PPG涂料、巴斯夫等公司在华企业合资企业的稳定供应商；同时公司也不断扩大国内客户群，丰富销售渠道。

公司在稳定国内市场份额的同时亦不断开拓国外市场，提高国际市场知名度，公司的产品以自营出口贸易为主。

公司与PPG涂料、巴斯夫等大客户按月签订销售合同，每月底依据市场行情的波动情况、对下月原材料的预判以及库存情况进行报价，与大客户协商确定下月供货数量及结算价格；其余客户则按单报价，严格遵守合同确定的条款，对合同执行情况、应收款回收情况也严格监管，降低资金风险。在签订合同的同时，公司会根据合同数量核算原材料需求，并及时足量签署锁定原材料价格的采购合同，合理控制价格波动风险。

④盈利模式

公司的盈利主要来源于主营业务产品的销售溢价，即公司依托在醋酸酯类、偏酐类、醇醚类、多元醇类产品领域的研发、设计和生产制造的丰富经验以及对客户需求的深度理解等优势获取下游客户订单，通过外购的冰醋酸、正丙醇、偏三甲苯、环氧丙烷等原材料、自有的生产装置设备以及自有技术、工艺配方，生产制造符合客户需求的产品，并履行销售订单约定的权利义务。公司坚持以客户为中心的服务理念，紧密围绕下游客户多样化的需求，形成四大类产品研发生产为核心主业的盈利模式。

3、公司发展状况及行业地位

公司自设立以来，始终致力于充分利用自己的核心技术，扩大现有“环境友好型”产品的生产，为社会提供低毒、环保、安全的涂料溶剂、增塑剂原料等产品，以逐步实现对传统有毒有害相关产品的替代。同时，公司努力通过技术工艺改进，进一步扩大在该行业的领先优势，促使相关产品在规模、价格和质量方面，在可应用范围内取代有毒、有害产品，从而达到改善家居生活环境、提高安全标准的目标。

目前，公司在醋酸丁酯、偏苯三酸酐生产方面是具备规模优势的龙头企业，多年坚持不懈的努力使公司成为了诸如阿克苏诺贝尔、PPG工业集团、巴斯夫、立邦、科思创、花王、LG等多家世界500强涂料企业稳定的原材料供应商和合作伙伴。

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

单位：人民币元

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
营业收入	3,027,275,935.20	2,464,507,844.99	22.83%	2,053,462,084.93
归属于上市公司股东的净利润	105,815,306.18	104,574,607.14	1.19%	79,794,383.67
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	103,804,611.08	73,960,611.99	40.35%	53,543,052.94

经营活动产生的现金流量净额	261,609,575.11	219,050,719.82	19.43%	184,104,372.84
基本每股收益（元/股）	0.20	0.22	-9.09%	0.17
稀释每股收益（元/股）	0.20	0.22	-9.09%	0.17
加权平均净资产收益率	7.86%	10.70%	-2.84%	9.68%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
资产总额	2,835,077,769.78	2,611,002,290.95	8.58%	1,951,869,529.97
归属于上市公司股东的净资产	1,341,173,242.20	1,324,807,287.42	1.24%	848,878,000.64

（2）分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	635,136,093.13	739,061,199.74	858,694,678.49	794,383,963.84
归属于上市公司股东的净利润	23,427,706.54	35,709,340.63	29,493,384.11	17,184,874.90
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	23,287,296.50	30,273,817.90	26,149,973.76	24,093,522.92
经营活动产生的现金流量净额	54,222,366.57	-32,205,780.78	50,669,933.30	188,923,056.02

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	29,843	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	30,433	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
前 10 名股东持股情况							
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	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
郑铁江	境内自然人	27.79%	143,660,000	123,240,000	质押	120,650,000	
惠宁	境内自然人	5.25%	27,120,000	27,120,000			
华澳国际信托有限公司—华澳 臻智 110 号—百川股份第一期员工持股集合资金信托计划	其他	5.07%	26,210,900	0			
郑江	境内自然人	3.81%	19,720,000	14,790,000			
中国农业银行股份有限公司—汇添富社会责任混合型证券投资基金	其他	2.50%	12,917,252	0			
中国工商银行股份有限公司	其他	2.31%	11,920,441	0			

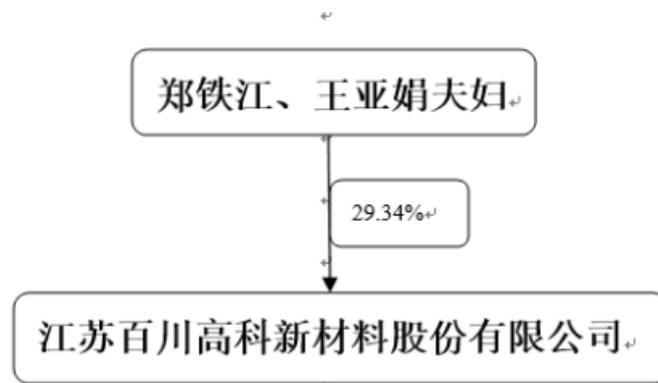
一汇添富移动互联股票型证券投资基金						
陈丽亚	境内自然人	1.93%	9,990,009	0		
江阴中江基金管理企业(有限合伙)	其他	1.93%	9,990,009	0	质押	9,989,999
王亚娟	境内自然人	1.55%	8,000,000	0		
北信瑞丰基金—南京银行—长安国际信托有限公司	其他	1.13%	5,819,239	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	郑铁江先生与王亚娟女士为夫妻关系；郑铁江先生与郑江先生为兄弟关系，除此以外，公司未知其他股东之间是否存在关联，也未知是否存在一致行动关系。					

(2) 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

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、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
否

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求
否

2018年，国内经济增速呈现放缓迹象，面对挑战，公司充分利用自身的资源优势，不断延伸产业链，并以狠抓安全生产、严管环保排放、提升经营效益、推动项目落地为工作重点，进一步增强了公司的抗风险能力，实现了公司生产经营的持续健康发展。

2018年，公司董事会切实履行《公司法》和《公司章程》所赋予的职责，积极发挥董事会的决策作用，始终保持敢于担当、奋发有为的精神状态，团结带领经营班子，紧紧依靠全体员工，锐意进取，攻坚克难，不断加强内部管理，强化市场营销，公司业绩稳步增长。报告期内，公司实现营业总收入3,027,275,935.20元，同比上升增长22.83%，实现归属于上市公司

股东的净利润105,815,306.18元，同比上升1.19%。公司2018年度主要工作情况如下：

一、管理方面

1、通过不断完善公司的规章制度和优化公司流程，降本增效，提高公司综合竞争力。

2、持续加大对新产品、新工艺和节能环保方面的研发投入来更好地抵御市场风险,进一步提升公司核心竞争力,确保公司安全生产、绿色可持续发展。

3、以市场为导向，稳定现有市场的情况下持续加大对国内外新客户的开发力度，同时根据生产成本的变化及时调整公司产品结构和销售策略；通过采取灵活的销售策略，不断探索营销模式的创新，不断提高营销能力来巩固和扩大现有产品的市场占有率。

4、以安全生产为中心，多次对员工进行安全生产培训，强化员工安全意识；不断优化生产工艺，加强生产过程管理，确保产品质量；坚持进行技术改造，充分挖掘内部产能，提高设备使用效率。

5、健全和完善组织机构建设，完善公司管理架构，借助管理系统优势，从生产经营、财务、人力资源等多方面齐抓共管，统一管理，通过透明化管理来提高企业综合管理水平，控制企业决策风险，提升企业运行效率和管理水平。

二、企业发展

1、2018年2月14日，公司披露了《关于参股公司项目进展情况的公告》，参股公司海基新能源投资建设的一期年产10亿瓦时高性能锂电池电芯及高端电池组产品项目的自动流水线装备已经完成安装调试并试生产正常。

2、2018年4月10日，公司披露了《关于投资MTC的进展公告》，公司完成认购澳大利亚证券交易所上市公司Metals Tech Limited（以下简称“MTC”）新发行的1000万股股份，认购价格为每股0.18澳元，认购金额合计180万澳元，并由公司全资子公司南通百川新材料有限公司出资，全资孙公司百川化学（香港）国际贸易有限公司作为认购主体具体实施前述认购行为。本次与澳大利亚MTC合作是公司推进锂电产业发展战略部署的重要举措，希望为公司未来锂电产业发展提供资源储备，成为公司一条重要的资源渠道保障，为涉足锂电产业提供强有力的资源支撑。

3、2018年，为加快公司在新能源产业的布局，充分利用中西部资源优势，延长新能源产业链，促进新能源产业的快速发展，为公司创造新的利润增长点，报告期内公司成立了宁夏百川新材料有限公司和宁夏百川科技有限公司。

三、资本运作

1、公司员工持股计划

2018年5月17日，公司发布了《关于公司第一期员工持股计划完成股票购买的公告》，截止2018年5月16日，公司员工持股计划专户华澳·臻智110号-百川股份第一期员工持股集合资金信托计划，通过大宗交易和集中竞价交易方式累计买入公司股票2,621.09万股，占公司总股本的5.07%，成交金额合计为19,384.77万元，成交均价为7.40元/股。至此，公司第一期员工持股计划已完成股票购买，本次员工持股计划购买的股票将按照规定予以锁定，锁定期为12个月，自2018年5月17日至2019年5月16日。

2、公司回购股份

2018年10月29日，公司召开了第四届董事会第二十九次会议，会议审议通过了《关于回购公司股份的预案》。2018年11月15日，公司召开的2018年第三次临时股东大会审议通过了《关于回购公司股份的议案》。2018年11月27日，公司披露了《回购报告书》。基于对公司未来发展的信心以及对公司价值的认可，公司管理层认为目前公司二级市场价格已严重低估。为维护公司价值及股东权益，经综合考虑公司发展战略、经营情况、财务状况等因素，公司计划以自有资金回购公司股份。截至2019年3月31日，公司回购股份数量为12,811,000股，占公司总股本的2.48%，最高成交价为5.45元/股，最低成交价为4.61元/股，成交总金额为65,006,867.30元(不含交易费用)。

3、董事、高管郑江先生增持公司股份

2018年10月12日，公司披露了《关于公司董事、高管拟增持公司股份的公告》，基于对公司未来发展的信心及对公司价值的认可，郑江先生计划增持公司股票，拟增持金额：500万元-2,000万元，实施期限：自2018年10月12日起6个月内增持完毕。2019年3月15日，公司披露了《关于董事、高管增持股份计划实施完成的公告》，2018年12月3日至2019年3月13日，郑江先生通过深圳证券交易所证券交易系统以集中竞价交易的方式在二级市场增持公司股份843,303股，占公司总股本的0.16%，增持金额合计5,003,422.15元，本次增持计划实施完毕。

2019年，公司将通过完善内部治理和组织架构，提升管理运营效率，严格绩效考核。继续巩固在精细化工品行业的领先地位，依托资本市场，发挥自身优势，不断延伸产业链，形成产品系列化，适当扩大产能，控制风险。在做好主业的同时，公司积极推进战略转型，时刻探索未来发展方向，寻求新的利润增长点，争取实现业绩稳步增长。

2019年，公司将具体做好如下几个方面的工作：

1、始终坚持做大做强公司现有的主营业务，用好公司的品牌优势。产销两条线要协调推进、同步提升，生产上要坚持推进工艺创新、技术创新，不断提高公司产能。营销上要不断探索营销创新、市场创新，不断发掘新的客户群体和应用领域，持续加大对国外国内市场开发力度，根据生产成本的变化及时调整公司产品结构和销售政策，增强对市场的把控力度。

2、确保公司化工主业新建项目的顺利推进，为公司做大做强主业奠定坚实的基础。确保公司新开发业务将扎实稳步推进，提高跨行、跨界发展意识，为未来在锂电池市场占据一席之地，为公司可持续发展做好全面规划。因此，公司各条线、各相关部门要有大局意识，围绕公司发展布局，密切配合、统筹资源、协调服务，高效推进。

3、公司的改革和管理要向精细化深层次推进。生产线要继续深入推行6S管理，把制度化、程序化、标准化的管理工作推向新高度；营销线要进一步加强流程化管理，要提升企业整体的形象和品牌形象影响力；部门之间要做有效沟通，通过精细化管理，全面推行“分级管理，分工协作”，明确职责权限、提高服务保障能力和水平，体现综合管理效率。

4、加大新产品、新工艺和节能环保方面的研发投入，尤其是高附加值产品和环境友好型生产工艺的研发推广，进一步提升产品竞争力。2019年，公司将加强与国内外知名企业和科研院所的技术交流合作，加快新产品、新技术的研发，尤其是锂电池材料技术的研发，为后续打造化工新材料全产业链奠定坚实的基础。

5、抓好人才储备，实施人才强企战略。公司即将步入新的快速发展阶段，企业规模的不断扩大和经营领域的逐步扩张

都对人才储备提出了更高的要求。公司将一手抓培养，继续为员工提供好发挥才能、体现价值的平台和职业通道，鼓励和倡导全体员工共享企业发展成果。一手抓引进，围绕我们的发展目标，不断拓宽人才招聘渠道，多方面吸引高素质人才，并快速“本土化”，让人才真正为公司所用！

公司管理层和全体员工对企业未来发展充满信心，公司全体上下将再接再厉，期待用一份更好的业绩回报广大投资者。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
醋酸酯类	1,518,844,076.47	97,212,741.54	6.40%	22.09%	-13.76%	-2.66%
偏苯三酸酐及酯类	462,155,170.95	64,025,566.45	13.85%	8.64%	12.62%	0.49%
醇醚类	446,363,198.07	65,149,697.80	14.60%	14.35%	7.60%	-0.92%
多元醇类	465,958,818.25	93,834,839.20	20.14%	34.40%	40.66%	0.90%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

1. 本公司根据《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号）及其解读和企业会计准则的要求编制2018年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。2017年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据	223,407,076.88	应收票据及应收账款	420,809,362.10
应收账款	197,402,285.22		
应收利息	-	其他应收款	2,777,400.00
应收股利	-		
其他应收款	2,777,400.00		
固定资产	766,586,387.09	固定资产	766,586,387.09
固定资产清理	-		

在建工程	114,887,434.77	在建工程	114,887,434.77
工程物资	-		
应付票据	426,891,445.23	应付票据及应付账款	601,946,109.82
应付账款	175,054,664.59		
应付利息	-	其他应付款	1,502,551.70
应付股利	-		
其他应付款	1,502,551.70		
管理费用	96,296,153.16	管理费用	36,237,409.10
		研发费用	60,058,744.06

2.财政部于2017年度颁布了《企业会计准则解释第9号——关于权益法下投资净损失的会计处理》、《企业会计准则解释第10号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》、《企业会计准则解释第11号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则第12号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》。公司自2018年1月1日起执行上述企业会计准则解释，执行上述解释对公司期初财务数据无影响。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

2018年新设南通百川新能源有限公司、宁夏百川新材料有限公司、宁夏百川科技有限公司，纳入合并报表范围。

(4) 对 2019 年 1-3 月经营业绩的预计

适用 不适用