

证券代码：002080

证券简称：中材科技

公告编号：2020-005

中材科技股份有限公司 2019 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 1,678,123,584 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.6 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	中材科技	股票代码	002080
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	陈志斌	贺扬、曾灏锋	
办公地址	北京市海淀区远大南街鲁迅文化园创作展示中心 1 号楼	北京市海淀区远大南街鲁迅文化园创作展示中心 1 号楼	
电话	010-88437909	010-88437909	
电子信箱	sinoma@sinomatech.com	sinoma@sinomatech.com	

2、报告期主要业务或产品简介

报告期内，公司围绕新能源、新材料、节能减排等战略性新兴产业方向，以“做强叶片、做优玻纤、做大锂膜”的产业发展思路，集中优势资源大力发展风电叶片、玻璃纤维及制品、锂电池隔膜三大主导产业，同时从事高压复合气瓶、膜材料及其他复合材料制品的研发、制造及销售。

（一）风电叶片业务

1、主要业务概述

公司从事风电叶片的研发、制造、销售及服务，产品下游客户为风电机组整机商，终端用户为风电场开发商。公司目前具备年产8.35GW风电叶片生产能力，拥有北京延庆、甘肃酒泉、吉林白城、内蒙锡林、江苏阜宁、江西萍乡、河北邯郸等七个生产基地，从北到南、从东到西，覆盖了国内所有目标客户市场；拥有独立自主的设计研发能力，具备1MW-8MW的6大系列产品，适用于高低温、高海拔、低风速、沿海等不同运行环境。

2019年，受国内风电政策影响，风电行业景气度提升，市场需求大幅增长。据彭博新能源统计数据，国内全年风电新增装机27.9GW。公司风电叶片产业持续优化产能布局及产品结构，深度挖掘客户需求，深耕国内市场，拓展国际市场，自主研发的前瞻性创新产品引领行业技术进步及市场需求，报告期内合计销售风电叶片7.94GW，实现销售收入51.7亿元，净利润4亿元，市场占有率稳中有升，继续保持国内市场龙头地位。

2、经营模式

(1) 采购模式

风电叶片主要原材料为玻璃纤维和树脂。公司建立招标采购体系，对主要原材料进行年度招标采购，确保供应商在价格、品质、服务等综合实力最优；搭建母子公司统一集中采购平台，对子公司的物资采购计划和资金计划进行集中管理控制，进一步提高原材料采购的议价能力，确保公司物资采购工作的协调、统一；推行“寄售”采购模式，对主要原材料实行“零库存”管理。

(2) 销售模式

风电叶片下游客户为风电机组整机商，市场集中度相对较高。公司在销售工作方面重点维护大客户，同时大力开拓新市场及国际客户。2019年，公司客户结构进一步优化，在国内市占率前两位的整机厂商的供应体系中占据绝对优势，并承担其海外项目叶片供应；同时，江苏阜宁国际化工厂及海外研发中心为依托，积极推进国际化布局，持续深化与国际一流整机商的合作，供货数量实现新的突破，进一步提升国际竞争力。

3、行业情况

2019年，全球风电市场发展良好，风电行业前景向好，以风能为代表的清洁能源占比将持续增长。国内市场随着国家风电政策的落地以及风电企业技术水平的提升，风电行业正全面进入竞价时代。同时，随着技术和供应链日益成熟，风机叶片大功率、大型化逐步成为发展趋势，产品迭代速度逐步加快。未来，随着具备技术、规模和服务等综合竞争能力的企业将脱颖而出，市场份额进一步扩大，行业集中度进一步提高。海上风电已基本具备大规模开发条件，海上风电市场逐渐增量，根据国家《风电发展“十三五”规划》，到2020年底，全国海上风电力争累计并网装机容量达到5GW以上，开工建设规模容量达到10GW。同时，中国风电设备企业技术进步以及低成本优势，将吸引国际整机企业更多的寻求和深化与中国零部件供应商的合作伙伴关系，具备设计能力和综合竞争优势的独立零部件厂商将会迎来更大的发展空间。

中材叶片作为行业龙头，有望持续保持在国内市场的竞争优势，全面拓展海上、海外市场，进一步提升市场份额和国际品牌形象。

(二) 玻璃纤维业务

1、主要业务概述

公司从事玻璃纤维及其制品的研发、制造及销售。玻璃纤维年产能突破90万吨，产品包括粗纱、细砂、短切纤维、耐碱纤维、缝编织物等类别，广泛应用于交通运输、电子电器、风力发电、建筑、管道、航空航天等国民经济各个领域。

2019年，玻璃纤维行业受新增产能及中美贸易摩擦影响，行业景气度下降，竞争形势加剧。公司玻璃纤维产业持续优化产能结构，同时根据市场需求及新材料发展趋势积极调整产品结构，深入推进降本增效，抗风险能力显著增强，在市场竞争加剧的情况，仍保持了较好的盈利水平。报告期内合计销售玻璃纤维及其制品92.4万吨，实现营业收入59.4亿元，净利润8.3亿元。

2、经营模式

(1) 采购模式

玻璃纤维主要原材料为叶蜡石、高岭土、石灰石、硼钙石等，主要燃料为天然气。公司实行统一采购、统一定价、统一调剂的采购模式，并通过与资源型原材料供应商签订战略合作协议或参股合作的形式锁定上游资源，通过技术支持、技术服务等形式提高原料质量，构建了稳定的原材料战略保障体系，满足生产所需。

(2) 销售模式

公司主要采用直销和代理两种销售方式，国内市场的产品约80%采用直销的方式，约20%采用经销商代理的方式。销往海外的产品中约60%采用直销的方式，约40%采用代理的方式。公司在北美、南非、欧洲等地设有销售公司或办事处，加强对海外市场的市场开发和直销力度。

3、行业情况

玻璃纤维具有质量轻、强度高、耐高低温、耐腐蚀、隔热、阻燃、吸音、电绝缘等优异性能，是一种优良的功能材料和结构材料。目前，玻璃纤维已成为工业发展不可缺少的新材料，广泛应用于建筑与基础设施建设、交通运输、风力发电、电子电气、新能源等领域中。

玻璃纤维优异的产品性能及功能可设计性决定其下游应用广泛，且应用领域在不断拓展延伸，促进玻璃纤维行业需求长期以来保持增长态势。未来，随着玻纤在交通运输、电子、风电等新兴领域渗透率不断提升，玻璃纤维的行业需求结构升级将进一步拓展其发展空间。从供给格局来看，全球玻璃纤维市场已形成寡头垄断格局，市场集中度高，行业存在较高的技术、资金和政策壁垒。就全球市场而言，目前前五大玻璃纤维企业合计的市场占有率约为70%。随着中国玻璃纤维行业的异军突起，包括泰山玻纤在内的中国玻璃纤维行业三大巨头成为国际玻璃纤维市场的新寡头，合计占有全球市场40%左右的份额。就国内市场来看，中国玻璃纤维三大巨头产量占全国总产量60%以上，随着环保要求的日趋严格以及较高的资金、技术壁垒，行业领军企业竞争优势将更加凸显，市场集中度有望进一步提升。

泰山玻纤为全国前三、全球前五的玻璃纤维制造企业，产品结构优势明显。报告期内，泰山玻纤根据市场需求变化及时调整产品结构，风电纱及风电织物、高强高模玻璃纤维及热塑产品销量较上年同期均实现大幅增长。

（三）锂电池隔膜业务

1、主要业务概述

公司大力发展锂电池隔膜产业，锂电池隔膜是新能源电池生产的关键材料，是产业链的重要组成部分，其终端产品广泛的应用于数码产品、动力能源、储能电站三大领域。

锂电池隔膜是一种高分子材料，生产工艺主要分干法工艺和湿法工艺。其中，随着电池对容量、安全性等各类性能要求的提升，湿法隔膜具备的穿刺强度高、厚度更薄、孔径分布均匀等优势越发明显，逐渐成为市场的主流工艺产品。公司在原有PTFE薄膜制造技术基础上，采用先进的湿法双向同步拉伸工艺制备高性能微孔隔膜。

2019年，中材锂电在山东滕州建设的锂电池隔膜一期项目4条年产6,000万平米生产线运行状态良好，产品性能优越，同时投资15.5亿元启动二期“年产4.08亿平方米动力锂电池隔膜生产线”项目建设。在自建的同时，公司向湖南中锂增资9.97亿元取得其60%股权，通过外延发展，迅速扩大产能规模，提升市场份额。2019全年中材锂电和湖南中锂合计销售锂电池隔膜近4亿平米。报告期内，公司锂电产业实现营业收入3.5亿元（湖南中锂于2019年9月起并表），净利润约6,000万元。

2、行业情况

在低碳经济理念深入人心，新能源、新材料及新能源汽车产业化发展的大背景下，锂电池产业迎来良好的发展机遇。随着新能源汽车技术的创新驱动，优势逐步凸显，预计未来几年新能源汽车产销量将继续保持高速增长。近年以来，随着国内补贴持续大幅退坡叠加行政壁垒消除，市场全面开放，锂电池产业链已进入全方位竞争阶段，隔膜作为锂电池最核心的材料之一，正处于战略机遇期。

未来锂电池隔膜的发展趋势是越来越薄，湿法涂覆隔膜符合锂电池能量密度提升的需求。国内新能源汽车快速发展驱动国内湿法锂电池隔膜需求快速增长，随着技术工艺水平不断提升，国内隔膜厂商已开始逐步打破日韩隔膜企业市场主导地位，实现部分国产替代。

公司完成收购湖南中锂之后，目前已具备锂电池隔膜产能超过9亿平米，稳居行业前列，已成为国内主流电池企业的核心供应商，同时，积极开拓国外主流电池企业，已实现批量供货，未来盈利能力有望继续提升，成为公司新的利润增长点。

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

追溯调整或重述原因

同一控制下企业合并

单位：元

	2019 年	2018 年		本年比上年增 减	2017 年	
		调整前	调整后		调整后	调整前
营业收入	13,590,466,951.30	11,446,869,453.23	11,458,341,013.43	18.61%	10,267,819,232.27	10,284,925,158.36
归属于上市公司股东的净利润	1,379,965,477.82	934,141,403.30	929,755,023.82	48.42%	767,283,673.98	757,285,049.36
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,099,384,977.13	935,280,119.92	932,395,583.59	17.91%	744,227,093.87	740,379,040.47
经营活动产生的现金流量净额	2,969,563,548.54	1,578,669,631.25	1,563,801,474.06	89.89%	770,234,500.34	769,052,402.80
基本每股收益（元/股）	0.8223	0.7237	0.7203	14.16%	0.9510	0.9386
稀释每股收益（元/股）	0.8223	0.7237	0.7203	14.16%	0.9510	0.9386
加权平均净资产收益率	12.35%	9.29%	9.25%	3.10%	9.23%	9.10%
	2019 年末	2018 年末		本年末比上年 末增减	2017 年末	
		调整前	调整后		调整后	调整前
资产总额	29,285,114,894.31	24,042,399,797.79	24,077,674,826.25	21.63%	22,439,813,210.91	22,465,554,992.42
归属于上市公司股东的净资产	11,720,436,905.70	10,634,750,449.75	10,629,033,247.13	10.27%	8,772,777,833.32	8,771,447,010.18

(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	2,655,538,886.48	3,406,978,041.83	3,471,116,523.78	4,056,833,499.21
归属于上市公司股东的净利润	215,233,758.18	437,065,192.87	366,594,859.38	361,071,667.39
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	199,769,438.06	413,744,329.01	348,868,110.31	137,003,099.75
经营活动产生的现金流量净额	-418,656,901.31	837,457,160.75	561,090,495.40	1,989,672,793.70

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	34,803	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	33,630	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	
中国中材股份有限公司	国有法人	60.24%	1,010,874,604	1,010,874,604			
上海易创投资中心（有限合伙）	其他	2.35%	39,404,639	39,404,639	冻结	23,852,400	
南京彤天科技实业股份有限公司	境内非国有法人	1.84%	30,825,700	30,825,700	冻结	15,600,000	
国信国投基金管理（北京）有限公司—北京华宇瑞泰股权投资合伙企业（有限合伙）	其他	1.24%	20,831,719	20,831,719			
中国建设银行股份有限公司—中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金	其他	1.11%	18,705,012	18,705,012			
西藏宝瑞投资有限公司	境内非国有法人	1.10%	18,383,106	18,383,106	冻结	5,386,399	
平潭盈科汇通创业投资合伙企业（有限合伙）	其他	0.99%	16,622,164	16,622,164			

深圳君盛蓝湾投资企业(有限合伙)	其他	0.99%	16,617,500	16,617,500	冻结	16,617,444
李万德	境内自然人	0.91%	15,250,000	15,250,000		
长江养老保险—浦发银行—中材科技股份有限公司	其他	0.86%	14,442,368	14,442,368		
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知其他股东之间存在关联关系或一致行动人关系。					

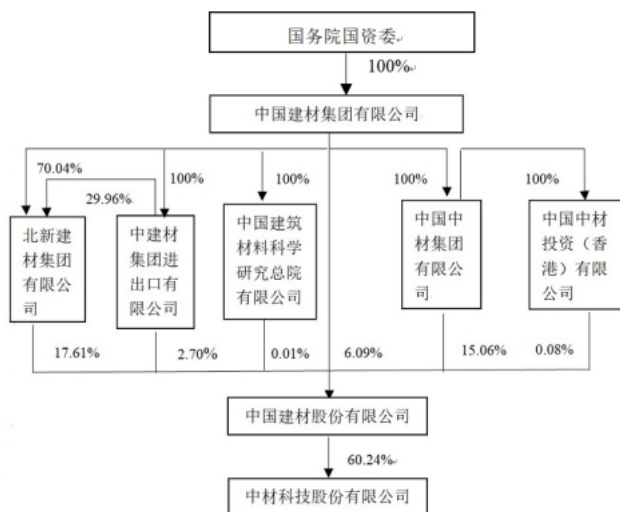
注：2018年5月，公司原控股股东中材股份与中国建材完成换股吸收合并。2019年10月，中材股份完成注销。目前，中国建材正在办理非交易过户手续。

(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是

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额(万元)	利率
泰山玻璃纤维有限公司公开发行 2016 年公司债券	16 泰玻债	136377	2021 年 09 月 06 日	70,000	4.40%
中材科技股份有限公司 2018 年可续期公司债(第一期)	18 中材 Y1	112668	2021 年 04 月 03 日	110,000	6.48%

报告期内公司债券的付息兑付情况	报告期内，“16 泰玻债”支付债券利息 24,990,000 元；“18 中材 Y1”支付债券利息 71,280,000 元。
-----------------	---

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

“16泰玻债”

2016年8月25日，联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）出具了《泰山玻璃纤维有限公司公开发行2016年公司债券信用评级分析报告》，发行人的主体长期信用等级为AA，评级展望为“稳定”，本期公司债券的信用等级为AA。

根据监管部门和联合评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本期债券存续期内，在每年发行人年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。联合评级将密切关注发行人的相关状况，如发现发行人或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。

2017年5月9日，联合评级出具了《泰山玻璃纤维有限公司债券2017年跟踪评级》，发行人的主体长期信用等级为AA，评级展望为“稳定”，同时维持“16泰玻债”的债项信用等级“AA”。

2018年5月19日，联合评级出具了《泰山玻璃纤维有限公司债券2018年跟踪评级》，发行人的主体长期信用等级为AA+，评级展望为“稳定”，同时维持“16泰玻债”的债项信用等级“AA+”。

2019年6月21日，联合评级出具了《泰山玻璃纤维有限公司债券2019年跟踪评级》，发行人的主体长期信用等级为AA+，评级展望为“稳定”，同时维持“16泰玻债”的债项信用等级“AA+”。

联合评级对本期债券的跟踪评级报告在联合评级网站（www.unitedratings.com.cn）予以公告。

“18中材Y1”

2018年3月1日，中诚信证券评估有限公司出具了《中材科技股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行可续期公司债券（第一期）信用评级报告》，发行人的主体信用等级为AA+，评级展望稳定，“18中材Y1”债券的信用等级为AA+。

根据监管部门和中诚信评级对跟踪评级的有关要求，中诚信评级将在本期债券存续期内，在每年发行人年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。中诚信评级将密切关注发行人的相关状况，如发现发行人或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，中诚信评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。

2018年5月18日，中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信评级”）出具了《中材科技股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行可续期公司债券（第一期）跟踪评级报告（2018）》，发行人的主体信用等级为AA+，评级展望稳定，同时维持“18中材Y1”的债券信用等级为AA+。

2019年5月17日，中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信评级”）出具了《中材科技股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行可续期公司债券（第一期）跟踪评级报告（2019）》，发行人的主体信用等级为AA+，评级展望稳定，同时维持“18中材Y1”的债券信用等级为AA+。

(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	2019 年	2018 年	同期变动率
资产负债率	52.43%	52.29%	0.14%
EBITDA 全部债务比	30.34%	29.73%	0.61%
利息保障倍数	4.64	4.94	-6.07%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

一、经营情况概述

报告期内，公司经营持续向好，业绩持续增长，全年实现营业收入1,359,046.70万元，同比增长18.61%；实现归属于上市公司股东的净利润137,996.55万元，同比增长48.42%，各项经营指标均创历史新高。

(一) 风电叶片产业

报告期内，受国内风电政策影响，风电市场景气度回升，需求端支撑强劲，公司风电叶片产业把握市场机遇，积极推进产能及产品结构升级，前瞻性创新产品引领行业技术进步及市场需求，同时大力推进降本增效工作，产销量及盈利能力大幅提升，中材叶片销售风电叶片7,941MW，实现营业收入516,979.55万元，净利润40,322.81万元。

新产品研发及技术创新方面，自主完成多款70m级别叶片的设计开发，1款适用于6.45-8MW平台的80m级别海上叶片的

设计开发，持续引领风电叶片行业的产品创新及技术发展，进一步提升竞争优势。同时，大力推动机械化、自动化制造技术开发应用，自主开发的移动脱泡灌注胶机等系列设备已全面应用于生产制造。

两海战略方面，紧跟海上风电发展步伐，开发80m级别海上叶片，同时通过专项研究项目，积累抗台风、雷电防护、碳纤维灌注成型、在线监测等大型海上风电叶片设计及测试等关键核心技术；持续深化与国际一流整机商的合作，海外供货量大幅提升，同时加强开发新的海外客户，有望再获突破。

降本增效方面，通过原材料优化，工艺流程改进，大力推进生产提效，实现60-70米级别叶片的24h占模成型效率，并持续稳定运行；原材料国产化率超过90%，核心材料国产化达到100%，提质增效效果显著。

新产品认证及测试方面，完成多款新产品型式认证，新技术设计认证；阜宁工厂建成国内最大的12MW级别120m全尺寸全生命周期叶片室内测试台，测试效率提升20%，测试精度提升近5%。

质量管理及人才培养方面，引入IATF16949汽车质量管理体系，结合世界先进的质量管理方法和工具，逐步打造具有公司特色的W-QMS质量系统，在各工厂逐步完成实施，实现管理、工作、产品的标准化；连续第六年实施“百人计划”项目，共培养风电行业技术人约500人，已有培养40余人成为制造及管理的中坚力量。

（二）锂电池隔膜产业

新能源汽车行业发展前景良好，产业仍处于成长期，锂电池隔膜市场需求整体呈稳步增长趋势。2019年，随着新能源汽车补贴退坡，产业链各端成本压力剧增，市场竞争激烈，行业集中度快速提升，整合加剧，开始出现出清。报告期内，公司向湖南中锂增资9.97亿元收购其60%股权，迅速、有效提升锂电池隔膜产业产能规模及市场地位，加快实现公司产业战略目标。

产能扩张方面，公司在山东滕州投资及建设的4条年产6,000万平米锂电池隔膜生产线已全部建成投产；通过收购湖南中锂，公司增加16条线合计7.2亿平米基膜产能，目前合计已具备9.6亿平米基膜产能，规模提升至行业前列。同时，中材锂膜投资15.5亿元启动山东滕州二期项目，新建6条年产6,800万平米锂电池隔膜生产线（合计4.08亿平米）项目，湖南中锂继续投资新建4条年产6,000万平米锂电池隔膜生产线项目，上述项目达产后，预计公司将形成超过15亿平米的锂电池隔膜产能。

生产线运行及市场销售方面，目前中材锂膜及湖南中锂生产线运行情况良好，产品良品率逐步提升并稳定在较高水平；随着产能的逐步释放，公司迅速提升国内各大主流电池企业的供应份额，同时，积极开拓国际主流电池企业，并实现批量供货，2019年全年，中材锂膜和湖南中锂合计销售锂膜近4亿平米（湖南中锂于2019年9月起并表），随着产能的扩大及国际销售比重的增加，将进一步提升盈利能力。

产业发展战略方面，公司打造一体两翼的锂电池隔膜产业商业模式，在抓好现有产线运营的同时，搭建装备平台及研发平台，为产业发展助力。报告期内，公司与锂电池隔膜核心装备供应商法国ESOPP公司等企业合资设立装备公司，目前已正式投入运营，保障后续项目生产线的供应；围绕膜材料制备及应用技术，完善实验室运行模式及机制、功能需求，加快膜材料国际实验室的建设。

（三）气瓶产业

报告期内，气瓶产业依靠设备、产线、技术优势，产业结构不断优化升级，在现有产品基础上，向储运、站用瓶罐等方向延伸。CNG方面，新产品板式拉伸260L碳纤维全缠气瓶引领市场，国内整车及重卡市场占有率均保持领先；新拓展了白俄罗斯、特立尼达多巴等国际国际市场，出口量同比增长8%。氢燃料气瓶方面，率先研发完成国内最大容积320L燃料电池氢气瓶，并投入市场形成销量；开发取证燃料电池车用及无人机用35MPa氢气瓶20余种规格；成功掌握70MPa铝内胆碳纤维复合氢气瓶关键技术；启动投资氢气瓶生产线技改项目及站用储氢容器生产线项目。全年合计销售各类气瓶18余万只，实现营业收入近6亿元，盈利能力显著提升。

公司需遵守《深圳证券交易所行业信息披露指引第13号——上市公司从事非金属建材相关业务》的披露要求

公司玻璃纤维产业属非金属建材业务。

（一）行业供需情况

供给层面，2019年，全球经济经济形势错综复杂，国内外风险挑战明显上升，宏观经济增速放缓，经贸摩擦此起彼伏。玻璃纤维行业2018年产能快速扩张，根据卓创资讯数据显示，2018年新增产能超90万吨，下半年开始集中释放，对2019年供需结构产生较大冲击，出现供给过剩情况，叠加全球宏观经济下行带来需求端边际走弱，玻璃纤维粗纱/细纱价格降至历史新低。

泰山玻纤在行业产能过剩，市场需求增幅减少，价格下行压力加大的严峻形势下，坚持以客户为中心的价值型营销模式，深耕市场与客户，积极调整产销结构，生产销售再创新高，均价下跌幅度弱于行业平均水平。

需求层面，中国近几年已超越美国，成为全球最大的玻纤生产国和消费国。玻纤行业下游应用广泛，对比发达国家，一方面中国人均玻纤消费量远低于发达国家，另一方面下游应用领域远未被充分开发，玻纤行业未来发展空间巨大。

玻璃纤维自身优异的物化性能，持续不断的技术进步及产品成本的降低，使得其广泛的应用在交通轻量化、工业和新能源等下游新兴战略领域，作为功能及结构增强材料在许多应用领域逐步替代金属、木等材料，渗透率稳步提升。下游产品性能要求提升不断推动玻纤产品结构升级，从泰山玻纤下游需求分布来看，新能源、交通运输、电子电器等新兴战略领域销售占比2019年已提升至70%左右，行业周期性呈弱化趋势。

（二）经营情况

报告期内，泰山玻纤在玻璃纤维行业受新增产能及中美贸易摩擦影响整体景气度下降的情况下，持续优化产能结构，根据市场需求调整产品结构，降低生产成本，整体经营情况维持平稳，销售玻璃纤维及制品92.4万吨，较上年同期增长近10%，实现满产满销，实现营业收入593,916.10万元，净利润83,486.17万元。

细分产品产销量、库存等经营性指标及同比变动情况如下：

单位：万吨

指标	玻纤纱		玻纤制品	
	2019年	同比变动	2019年	同比变动
产量	70.28	0.40%	18.88	42.76%
销量	74.36	4.77%	18.03	33.61%
库存	9.66	40.17%	1.44	94.78%
毛利率(%)	35.04%	下降1.57个百分点	16.76%	下降6.38个百分点

(三) 经营亮点

持续优化产品结构。根据市场需求变化和新材料、新产品发展趋势，积极主动调整结构，优先确保风电产品供货，大力开拓风电用高强高模玻璃纤维市场，销量较上年同期大幅提升；持续增加热塑材料系列产品产销量，持续扩大SMC和LFT玻纤纱产销比例，相关销量再创新高。

坚持价值型营销理念。通过提升销量和调整销售结构最大限度地抵消价格下滑的影响。紧跟产品结构调整步伐，关注高毛利产品市场，抓好毛利、毛利率两个指标，优化调整销售结构，有效促进客户结构优化。

加快产品研发创新。TLD低价电短切玻璃纤维性能优异实现批量销售，超细电子玻纤纱（BC1500、BC300）开发成功，目前泰山玻纤细纱年产量已达10万吨级，除电子材料之外，还应用于众多的工业与民用领域；无硼无氟的TCR玻纤、HMG及S-1HM高模高强玻璃纤维及织物，广泛应用于大功率风电叶片。

公司主导产业产销量情况：

行业分类	项目	单位	2019年	2018年	同比增减
风电叶片	销售量	兆瓦	7,941	5,587	42.12%
	生产量	兆瓦	8,218	5,154	59.46%
	库存量	兆瓦	311	491	-36.58%
玻璃纤维及制品	销售量	万吨	92.39	84.47	9.38%
	生产量	万吨	89.16	83.23	7.13%
	库存量	万吨	11.10	6.81	63.02%
锂电池隔膜	销售量	万平方米	18,050	2,948	512.32%
	生产量	万平方米	23,257	3,952	488.46%
	库存量	万平方米	5,652	2,425	133.07%
高压复合气瓶	销售量	只	184,097	193,392	-4.81%
	生产量	只	181,286	183,473	-1.19%
	库存量	只	12,601	7,459	68.94%
工业气瓶	销售量	只	308,032	325,640	-5.41%
	生产量	只	297,233	334,077	-11.03%
	库存量	只	4,023	15,852	-74.62%
高温过滤材料	销售量	万平方米	576	536	7.39%
	生产量	万平方米	585	534	9.51%
	库存量	万平方米	30	37	-18.77%
玻璃微纤维纸	销售量	吨	15,649	15,443	1.34%
	生产量	吨	15,796	14,910	5.94%
	库存量	吨	3,419	2,641	29.46%

二、公司对未来发展的展望

1、公司所处行业的发展趋势及面临的市场竞争格局

(1) 风电叶片

全球能源正在向高效、清洁、多元化的特征方向加速转型推进，实现化石能源体系向低碳能源体系的转变，最终进入可再生能源为主的可持续能源时代。风电基于其丰富的资源储备、高度的环境友好性、持续的技术进步以及显著的度电成本下降，在全球主要国家已实现了大规模的产业化运营，已然成为最重要的可再生能源发电来源之一。我国风电产业在政策的大

力支持下，保持快速发展的趋势，无论是规模还是技术创新能力，均达到国际领先水平，催生出一批具有全球竞争力的风电装备制造企业。

2018年5月，国家能源局发布《关于2018年度风电建设管理有关要求的通知》确定了风电竞争性配置政策，风电全面进入竞价时代，随着政策的实施，风电行业将会真正实现以市场为主导的增长机制转变。市场在资源配置中决定性作用将进一步加快风电行业技术进步以及产业升级，提高风电运行效率和竞争力，加速行业优胜劣汰。随着行业的调整和整合，具备技术、规模和服务等综合竞争能力的企业将脱颖而出，市场份额进一步扩大，行业集中度进一步提高。根据彭博新能源财经公布的数据显示，排名前五的风电机组制造企业市场份额已由2016年的63%增加至2019年的70%以上；排名前五的风电叶片企业市场份额已由2011年10%增加至2019年50%以上。

我国海上风电已基本具备大规模开发条件，根据国家《风电发展“十三五”规划》，到2020年底，全国海上风电力争累计并网装机容量达到5GW以上，开工建设规模容量达到10GW。未来随着国家及地方政府层面政策引导，市场化机制完善，以及设备技术的逐步成熟，开发经验的不断积累，国内海上风电开发将进入加速期。国际市场，中国风电设备企业技术进步以及低成本优势，吸引国际整机企业将更多的寻求和深化与中国零部件供应商合作伙伴关系，具备设计能力的独立厂商将会迎来更大的发展空间。随着高强高模玻纤、碳纤维等关键原材料国产化突破，风电叶片大型化、轻量化、智能化趋势将会愈发明显。

中材叶片以市场为导向，产品为核心，顺利实现了向大叶型的转型升级，重点开发大型号、海上叶片，继续保持中国风电叶片市场龙头优势；加快国际化步伐，海外研发中心完成设立程序，截至2019年底，产品在全球20个国家稳定运行，全球累计装机突破45GW。中材叶片通过技术创新和精细化管理，积极开展降本增效供给侧改革，以适应风电平价上网的趋势。

(2) 玻璃纤维

玻璃纤维是一种优良的功能材料和结构材料，优异的产品性能以及功能可设计性决定其下游应用广泛且应用领域在不断拓展延伸，促进玻璃纤维行业需求长期以来保持增长态势。未来，随着玻纤在交通运输、电子、风电等新兴领域渗透率不断提升，玻纤的行业需求结构升级将进一步拓展玻纤发展空间。从供给格局来看，全球玻璃纤维市场已形成寡头垄断格局，市场集中度高，行业存在较高的技术、资金和政策壁垒。就全球市场而言，目前前五大玻璃纤维企业合计的市场占有率约为70%。随着中国玻璃纤维行业的异军突起，包括泰山玻纤在内的中国玻璃纤维行业三大巨头成为国际玻璃纤维市场的新寡头，合计占有全球市场40%左右的份额。就国内市场来看，中国玻璃纤维三大巨头产量占全国总产量60%以上，随着环保要求的日趋严格以及较高的资金、技术壁垒，行业领军企业竞争优势将更加凸显，市场集中度有望进一步提升。

当前，玻璃纤维行业存在国际贸易争端升级、行业短期供给增加等不确定性因素，对传统玻纤产品价格影响较大。国内玻纤企业将通过生产成本控制、产品质量提升、新产品新技术开发、产品深加工等方式来抵消短期不利影响。

泰山玻纤以需求为导向优化产品结构，持续提升先进产能占比，降本增效；不断优化生产工艺和提升管理效率；坚持核心技术自主研发和创新，持续加强和完善技术储备；同时，围绕“一带一路”战略，积极推进海外产能布局。到2020年，泰山玻纤规划形成年产100万吨的生产能力，同时积极筹划海外玻纤基地的选址和项目建设，实现国际化产业布局，进一步增强国际市场控制力和影响力。

(3) 锂电池隔膜

新能源汽车产业是国家坚定支持的战略性新兴产业，中长期成长趋势明确，产业处于成长期，发展前景良好。虽然有补贴不断退坡的影响，但在新能源汽车技术创新的不断驱动下，优势逐步凸显，新能源汽车发展由政策引导逐步转向市场需求，驱动汽车行业长期的电动替代，预计未来几年新能源汽车产销量将保持高增长。2018年以来，随着国内补贴持续大幅退坡叠加行政壁垒消除，市场全面开放，锂电池产业链已进入全方位竞争阶段，行业格局面临重塑，而锂电池隔膜作为锂电池最核心的材料之一，正面对着把握核心供应的战略机遇期。

未来锂电池隔膜的发展趋势是越来越薄，技术趋势是湿法双向同步拉伸涂覆隔膜，湿法涂覆隔膜符合锂电池能量密度提升需求。国内新能源汽车快速发展驱动国内湿法锂电池隔膜需求快速增长，随着技术工艺水平不断提升，国内隔膜厂商已开始逐步打破日韩隔膜企业市场主导地位，实现部分国产替代，但在中高端领域受制于工艺技术积累依然需要依赖进口。未来行业供给增加，竞争加剧，大量未形成技术和规模核心竞争力的企业将会被淘汰，行业将会强者恒强。

公司里锂电池隔膜产业已具备9.6亿平米湿法锂电池隔膜产线产能，配套涂覆产能超过2亿平米。产品性能优越，已通过国内外动力、消费类战略客户的测试及认证，实现批量供货，发展前景良好。

2、公司近期的发展战略及经营目标

“十三五”期间公司坚持“价值型、创新型、国际型”公司定位，重点发展战略新材料领域，通过科技创新、管理创新、团队建设和资本运营，实现科技、产业、资本互动支撑融合发展，努力成为新材料领域国际知名科技企业。

公司将着力打造主导产业和创新孵化产业两个业务平台。建成一流的主导产业，集中资源重点发展风电叶片产业、玻璃纤维产业和锂电池隔膜产业，确保行业领先地位，市场占有率达到国际前三，为公司贡献价值，支撑公司稳健发展；建成高效的创新孵化产业，重构科研体系和科研能力，保持国防配套优势，打造新材料产业孵化平台，建立产业生态系统，促进公司可持续发展。

2020年，公司将围绕“十三五”发展战略规划，深入推进落实重点工作：

(一) 借力集团新材料战略，打造一流主导产业；

锂电池隔膜产业：全面落地“一体两翼”发展战略，实现产业的有效融合；开发高端涂覆产品，进一步开拓国内外市场；高质量抓好中材锂膜二期工程建设，持续扩大产能；保证装备平台有效运行，保障锂膜产业发展所需装备水平的改进升级和及时供应。加快膜材料实验室建设，加大科研开发力度，力争在关键领域和核心技术上拥有自主知识产权。

风电叶片产业：继续打造原始创新+集成创新的研发能力，进一步锤炼和提升核心竞争力；最大限度发挥现有产能，努力满足战略客户市场需求，进一步稳固市场占有率第一的行业地位；积极推进“两海”战略，打造世界一流的风电叶片企业。

玻璃纤维产业：建设世界一流的玻纤企业，创世界知名品牌。重点做好泰山玻纤新区项目建设及邹城基地产业升级工作，

适时启动境外项目建设，推进产业结构优化和国际化布局，择机进一步延伸产业链，增加玻纤制品品种，实现产业转型升级。

- (二) 深入推进三精管理，实现经营效益再上新台阶；
- (三) 加大科研创新力度，打造一流的创新平台；
- (四) 加大激励机制力度，构筑强大内生动力；
- (五) 强化责任担当，提升安全环保管控水平。

3、公司经营目标实现的风险因素

(1) 战略管理风险

公司已形成“十三五”发展规划，在落地执行环节会存在分解不到位，落地路径不明晰，执行出现偏差的风险。

针对上述风险，公司着力提升管控能力、优化创新孵化体系、搭建战略绩效管理体系，进一步明确十三五战略规划落地举措。集团管控方面，基于“4+N”管控体系，构建战略导向的价值型总部。绩效考核方面，引入市场化绩效机制，将公司“十三五”战略目标分解到各业务单元和各职能部门，形成年度考核体系和可量化的考核指标，确保战略规划有效落地执行。

(2) 国际化实施风险

公司两大支柱型产业风电叶片及玻璃纤维其规模化、专业化水平在国内均位居领先地位。公司坚持做优做大做强支柱型产业，力争进一步提高市场占有率，实施国际化战略、着手布局全球市场是必由之路。在实施国际化的进程中因境外投资及海外开拓经验不足，缺乏相应人才，存在国际化成效不显著的风险。

针对上述风险，公司将深入调研海内外相关产业发展环境，利用现有国际化市场网络推进公司整体国际化步伐，合理搭建境外产业架构，同时加强人力资源建设，大力培养国际化专业人才，确保国际化战略稳步实施。

(3) 汇率损失风险

公司经营的海外业务主要以美元或当地货币作为结算货币，存在因汇率变动而使公司境外业务收入和货币结算的汇率损失风险。

针对上述风险，公司将选择强势货币进行结算，减少汇率波动影响；同时，调节外币收支结算时间点和结算量，控制外币持有量；并及时关注汇率走势，利用银行或金融机构提供的金融工具，提高控制汇率风险能力。

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
风电叶片	5,039,027,841.90	452,118,673.40	18.64%	51.38%	131.94%	4.60%
玻璃纤维及制品	5,738,673,984.29	985,478,910.21	32.06%	0.26%	-12.63%	-3.47%

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

2017 年，财政部先后修订发布新金融工具准则和新收入准则，要求境内上市企业自 2019 年1月1日起施行新金融工具准则（保险公司除外）、自 2020 年1月1日起施行新收入准则，并“鼓励企业提前执行”或“允许企业提前执行”。2018年8月21日，深交所发布《关于17年发布新金融工具、收入准则的实施时点的通知》，对新金融工具、收入准则执行时间做了规定，明确子公司在境内上市但其母公司在境外上市且执行国际财务报告准则或企业会计准则的，境内上市子公司可提前适用新金融工具准则和新收入准则。经第六届董事会第四次会议审议通过，根据财政部修订发布的新金融工具准则、新收入准则要求，修订了公司相应会计政策。

2019年5月起，财政部陆续印发《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号）、《关于修订印发<企业会计准则第7号——非货币性资产交换>的通知》（财会〔2019〕8号）、《关于修订印发<企业会计准则第12号——债务重组>的通知》（财会〔2019〕9号）。经第六届董事会第五次会议审议通过，根据财政部修订发布的非货币性资产交换准则、债务重组准则、新报表格式要求，修订了公司相应会计政策。

(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

报告期内，新增5家所属公司纳入合并范围，分别是二级公司湖南中锂、北玻院、装备公司；三级子公司湖南中锂新材料科技有限公司及内蒙古中锂新材料有限公司。其中湖南中锂、北玻院为股权收购，装备公司为出资设立。