

证券代码：300041

证券简称：回天新材

公告编号：2020-41

湖北回天新材料股份有限公司 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	无法保证本报告内容真实、准确、完整的原因
----	----	----------------------

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

立信会计师事务所（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立信会计师事务所（特殊普通合伙）。

非标准审计意见提示

☐ 适用 ☒ 不适用

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

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以公司实施 2019 年年度权益分配方案时股权登记日的总股本（剔除已回购股份）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	回天新材	股票代码	300041
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	章宏建	廖明梅	
办公地址	湖北省襄阳市国家高新技术产业开发区航天路 7 号	湖北省襄阳市国家高新技术产业开发区航天路 7 号	
传真	(0710)3347316	(0710)3347316	
电话	(0710)3626888-8068	(0710)3626888-8070	
电子信箱	htjy2009@163.com	htjy2009@163.com	

2、报告期主要业务或产品简介

（一）主要业务范围、主要产品及用途、主要业绩驱动因素

1、主要业务范围

公司是专业从事胶粘剂和新材料研发、生产销售的高新技术企业，目前主营业务产品涵盖高性能有机硅胶、聚氨酯胶、丙烯酸酯胶、厌氧胶、环氧树脂胶等工程胶粘剂及太阳能电池背膜，广泛应用在汽车制造及维修、通信电子、家电、LED、轨道交通、新能源、工程机械、软包装、高端建筑等众多领域。此外，公司利用已有的汽车行业销售渠道兼营一部分非胶粘剂产品，主要为汽车制动液和其他汽车维修保养用化学品。

2、主要产品及用途

类别	主要产品	主要用途及应用领域
高性能有机硅胶	单组份有机硅密封胶	主要用于5G基站、手持设备、手机充电器等电子、家电、太阳能、汽车、工程机械及轨道车辆的零部件，各类建筑施工中门窗接缝处、内外墙体间的密封、粘接。
	双组份缩合型有机硅胶	主要用于电子电器的密封、粘接，LED显示屏灌封、模具制造、电厂烟囱脱硫材料粘接，中空玻璃的密封，玻璃、石材、铝板幕墙和玻璃光顶和金属结构的结构粘结密封等。
	双组份加成型有机硅胶	主要用于5G基站、逆变器、锂电池、电子线路板等电子电器的密封，HID灯、大功率LED照明、风能电机的涂覆与绝缘等。
聚氨酯胶	单组份聚氨酯胶	主要用于汽车风挡玻璃直接装配及维修，车身边板与骨架的弹性粘接密封及车箱内木地板与底盘副架的弹性粘接，也适用于车顶及车身焊缝的粘接密封，建筑行业的粘接密封。其中PUR热熔胶广泛应用在手持设备、家电、木材、纺织、汽车制造等领域。
	双组份聚氨酯胶	主要用于复合材料的粘接，应用于车辆、船舶制造、高速铁路建设等行业，在电子元器件、电器的密封粘接上，锂电池结构导热、工业、食品软包装膜的复合和水处理行业超滤丝的粘结固定上也有大批量的应用。
厌氧胶	螺纹锁固型	隔绝氧气后快速固化，形成不同强度的热固化性高分子聚合物，使螺纹锁固件耐冲击、耐振动、不渗漏，可替代弹簧垫、开口销等机械锁固和固持方式。
	平面密封型	用于汽车紧密结合部位的密封，替代垫片，进行小间隙部件的平面静密封。
	浸渗型	压铸件微孔的浸渗密封，用于发动机缸体及进排气歧管，汽车水泵壳体，空调压缩机壳体，粉末冶金件与压铸件等。
环氧树脂胶	修补剂	用于各种材质铸件的各类铸造缺陷的修复，修复后的部位颜色与基材基本一样，并具有很高的强度，可与基材一起进行各类机械加工。
	电子灌封环氧胶	汽车点火线圈、继电器等各类电子元器件的灌封。
	陶瓷片粘接剂	用陶瓷片进行耐磨、防腐工程时陶瓷与基材粘接的专用胶粘剂。
	环氧结构胶	各种材料的结构粘接，粘接强度高。如：逆变器磁芯、芯片固定等

耐高温无机胶	C系列无机胶	耐高温场合（1000度以上）的粘接密封。
	氧化铜无机胶	各种工业刀具的嵌接粘接，具有耐高温性。
UV系胶	UV光固化胶	一种通过紫外线照射而快速固化的胶粘剂，主要用于电子元器件、LCD显示屏、医疗器械。
高分子液体密封胶		弹性好，耐油、耐压、耐酸碱等介质，作为液态密封材料，可代替固体垫片，广泛用于五金电机、压缩泵、油泵、石油化工管道、变压器等产品的平面法兰、管螺纹连接件的密封。
丙烯酸酯胶		具有固化快，使用方便，可油面粘接，粘接材料广泛，综合机械性能好等诸多优点，在电子电气、机械维修、工艺礼品、交通运输等行业得到大量应用。
汽车制动液		对汽车制动系统的橡胶皮碗及金属部件起保护作用，有优异的防锈、防腐蚀作用。
太阳能电池背膜		是太阳能电池的一个重要组件，用来抵御恶劣环境对组件造成伤害，确保组件使用寿命。

3、主要业绩驱动因素

公司主营业务收入主要来源于以高性能有机硅胶、聚氨酯胶、丙烯酸酯胶、厌氧胶等产品为代表的胶粘剂系列产品及太阳能背板、汽车维修保养用化学品的销售收入。其中，公司生产的各类高性能工程胶粘剂均为各应用领域的中、高端产品，未来市场前景广阔，是公司目前主导产品，报告期内为公司贡献大部分的销售收入和业绩，2017-2019年度胶粘剂占公司主营业务收入的比例分别为73.39%、79.38%和78.04%。

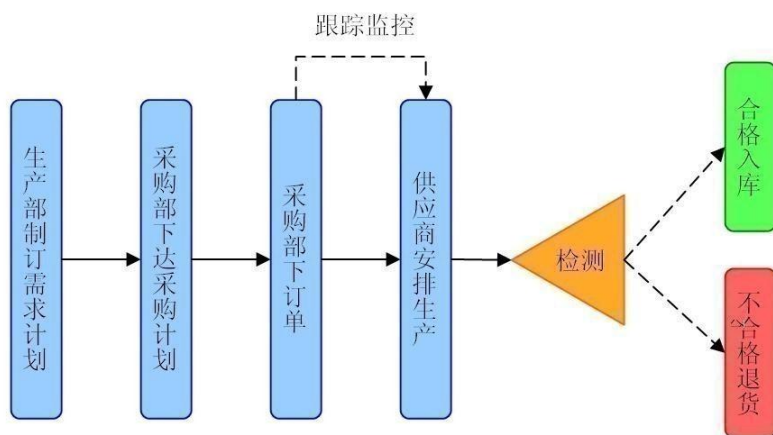
除工程胶粘剂产品外，公司利用已有的汽车行业销售渠道兼营一部分非胶粘剂产品，主要是汽车制动液和其他汽车维修保养用化学品。该部分业务2017-2019年度占公司主营业务收入的比例分别为10.50%、8.94%和7.67%。

公司的太阳能电池背膜业务由原来主要采用从外部采购PET膜、PVDF膜等膜材料到绝大部分采用自产PVDF膜材料，实现了关键原材料进口替代，以自主研发的聚氨酯胶粘剂将膜材料按照特定的模式胶粘成具有高耐候性、防水性的太阳能电池背膜产品。该产品投放市场以来反映良好，是国内少有的具有自主知识产权的背膜产品，并不断研发推广KPH光伏背板、新型透明背板等新产品上市。2017-2019年度太阳能电池背膜占公司主营业务收入的比例分别为16.11%、9.98%和14.29%。

（二）主要经营模式

1、采购模式

公司所需的原材料主要通过公司向国内外厂商及经销商采购，采购程序如下图：



公司供应部指定专人负责关注原材料价格波动，准确把握趋势，合理降低采购成本。

2、生产模式

公司工程胶粘剂产品全部由母公司及下属子公司自主组织生产；其他非胶类产品部分采取委托加工模式生产。

公司胶粘剂产品生产周期一般为3天至7天，主要由销售部门根据上月销售实现数、已接受的客户订单、经销商报送产品需求和客户需求持续跟踪进行销售计划的编制工作，并将制订的销售计划下达供应链中心进行数据分析，合理监控，由其下属仓储物流部根据库存编写生产计划，提交生产部，并由生产部分派具体生产任务，组织各制造车间进行生产。供应部同步根据生产需求，进行相应原材料采购。另外，公司也根据市场预测、生产能力和库存状况保持一定的安全库存，以提高交货速度，并充分发挥生产能力，提高设备利用率。

3、销售模式

国内市场，由于公司产品终端客户众多、遍布全国各地，为保证产品的快速配送和货款的及时回收，公司主要采取一级经销商模式，销售网络基本覆盖全国所有地级以上城市和重要的县级城市。具体而言，公司销售系统下设汽化部、工业部等六大销售事业部，汽化部主要服务于商用车、乘用车维修保养后市场，主要采用一级经销商模式销售；工业部的客户涵盖汽车制造、轨道交通、通信电子、家电及LED、新能源、软包装、环保水处理、高端建筑、机械设备等制造商，采用一级经销商和大客户直接销售相结合的模式，其中，对于近年来新业务领域、新产品所面对的重点大客户，主要由公司直接进行销售。公司与上述经销商的关系均为买卖关系。

在经销商的设立和管理方面，公司在省会、地级城市和重要的县级城市设立同级别经销商，同时在各地建立流动办事处，招聘当地业务员协助经销商开发和维护市场，形成平面型营销模式。该模式能够使得公司可以直接对各地经销商进行管理，及时的获取各地市场的销售反馈，有助于公司的销售、研发计划和策略调整及效率提高，以适用市场竞争的需求。

国外市场，目前主要集中于东南亚、南亚、中东、韩国等国家和地区，也采用一级经销商与大客户直供相结合的销售模式，销售网络正在不断扩大、完善过程中，产品主要应用于新能源、电子、软包装、建

筑和汽车维修等领域。

此外，公司针对胶粘剂行业细分产品种类较多、下游市场特点各异的情况，从管理团队上对各个胶种配备专门的研发团队和营销团队，并设置技术应用团队跟踪服务，进一步强化研发、销售和市场的专业化对应关系，提高公司整体的科研产品化和产品市场化的效率。

（三）报告期内公司所处行业的发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

公司所处行业为化工行业中的胶粘剂行业，是国家产业政策重点支持行业，主要生产工程胶粘剂，2019年度胶粘剂主营业务收入占比78.04%，按照证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司属于化学原料及化学制品制造业，行业编码C26。

1、胶粘剂行业所处发展阶段

伴随着我国工业产值和工业产品需求的快速增长，以及全球胶粘剂企业的生产与消费中心逐渐向我国转移，我国胶粘剂行业的生产规模迅速扩大，产品产销量保持高速增长，国内企业研发和技术创新实力持续增强，胶粘剂与密封剂产品的应用领域不断扩展，已广泛应用于电子电器、建筑建材、汽车与交通运输、机械制造、新能源、医疗卫生、航空航天、轻工和日常生活等众多领域，成为这些领域生产过程中简化工艺、节约能源、降低成本、提高经济效益的重要材料。中国已跨入世界胶粘剂与密封剂生产和消费大国，约占全球市场的三分之一，约占亚太市场的三分之二。

2018年我国胶粘剂行业总产量约631.42万吨，销售额达到913.23亿元，分别较2017年增长6.9%和8.7%；我国胶粘剂出口总量64.14万吨，出口金额20.67亿美元，分别较2017年增长6.47%和8.56%，出口主要集中在制造业转移国家（越南、印度等东南亚国家）和发达国家（美国、日本、韩国等）。2019年，胶粘剂行业经济运行总体稳健，产业结构调整不断优化，质量和效益持续改善，新建和改扩建项目增多，专利信息和技术进展加速；同时，国内经济下行压力加大，盈亏分化继续并存，原材料价格波动频繁，安全环保要求越来越严格，国际贸易环境严峻复杂，外部不确定因素仍然较大。但随着国内经济调整、产业结构转型升级及消费市场的持续拉动，未来几年中国胶粘剂市场仍将保持良好的增长态势，胶粘剂行业将迎来新的发展机遇。预计2019年我国胶粘剂销售额突破千亿元。根据中国胶粘剂和胶粘带工业协会发布的《中国胶粘带和胶粘剂市场报告及“十三五”发展规划》显示，“十三五”期间，我国胶粘剂行业仍处于重要发展机遇期，发展目标是产量年均增长率为7.8%，销售额年均增长率为8.3%，2020年末我国胶粘剂产量达1,033.7万吨，销售额达1,328亿元。

近年来，我国工程胶粘剂行业的快速发展，推动行业不断进步，自动化的生产要求、产品的更新换代、生产效率的提高、行业环保政策及标准的出台与执行等都有利于推动胶粘剂行业的健康可持续发展。国内产品技术水平和质量明显提升，逐步替代进口产品；产业结构逐渐优化，产品附加值显著提高，具体呈现出以下特点：

（1）提升产品性能，实现替代进口

在全球化背景下，胶粘剂行业的竞争与技术交流促进国内企业不断加大研发投入，提升生产技术水平，胶粘剂产品性能也在持续提升，国内企业竞争力显著增强。在部分中高端产品细分市场上，国内产品已经取得长足的进步，产品指标已接近或达到国际同类产品水平。原先主要依赖国外品牌，现今国产胶粘剂正

以其显著的性价比优势在各个应用领域逐步替代进口产品。国内经济的持续增长、胶粘剂产品全球化产业转移，以及国内企业技术进步带来的进口替代，都给国内企业带来了良好的发展机遇，且市场需求有持续增长的空间。

（2）新兴市场发展带来胶粘剂应用领域扩宽

从下游细分市场看，目前国内胶粘剂主要应用领域为建筑、包装/标签、木工制品等。2018年建筑/施工民用工程/装饰工艺用胶占比28%，纸、纸板及相关产品用胶占27.2%，木工和细木工制品用胶占18.4%，装配作业/其他用胶占比9.7%，交通运输用胶占比9.3%。受益于房地产后周期、基建、汽车等下游需求回升，胶粘剂需求量也将持续增长。

随着新兴行业的发展以及胶粘剂产品改性技术的提高，胶粘剂的新型应用领域越来越广泛。高铁、城市轨道交通、汽车轻量化及后市场维修、航空航天、新能源、工业装配自动化、装配式住宅产业化、智能终端设备、手持设备及显示器、绿色包装材料等战略性新兴产业对胶粘剂产品的需求强劲增长。

（3）产品的环保要求不断提高

随着我国环保法规的日趋完善、环保政策的不断出台以及下游用户环保意识的日益增强，对胶粘剂、及粘接过程的效率和环境污染防控也提出了越来越高的要求，我国市场逐步向无溶剂、水基和反应热熔型等环境友好、高性能方向发展。水基型、热熔型、无溶剂型、紫外光固化型、高固含量型及生物降解型等环境友好型胶粘剂的市场关注度越来越高，环保节能型产品将成为主流。

（4）行业集中度和技术水平不断提高

我国胶粘剂市场一直以来以中小企业为主，市场集中度不高。近年来，随着用户对胶粘剂产品质量、性能和环保节能要求的日益提高，市场竞争日趋激烈，低端胶粘剂产品利润趋薄，加上原材料价格上涨、劳动力成本提升、环保监管严格，极大地压缩了中小企业的利润空间，一些技术水平落后、缺乏自主创新能力、高污染、高能耗的小型生产企业相继被淘汰。而国内龙头企业持续加大研发投入，借助资本市场优势加快发展，这些企业的生产质量、研发实力可以和外资企业相媲美。国内企业凭借本土化服务和技术提升实现进口替代是未来趋势。目前已具备较强研发实力和产能规模的国内上市企业在进口替代过程中将成为受益方，打开成长天花板。行业整体呈现规模化、集约化发展趋势，行业集中度和技术水平不断提高。

2、行业周期性特点

工程胶粘剂行业由于应用领域广泛，涉及众多下游行业且分布于全国各地，并无明显的区域性特征，并且由于产品多应用于工业领域，周期性或季节性特征亦不明显。

3、公司所处的行业地位

公司是国内工程胶粘剂行业的龙头企业，是一家由专业从事胶粘剂研究开发的科研院所改制而成的高端工程胶粘剂生产企业，专注于胶粘剂等新材料的研发、生产逾40年，研发力量不断增强、生产规模逐步扩大，是国家认定的“高新技术企业”，被评为中国胶粘剂与胶粘带行业“典范企业”，公司技术中心为行业内少有的“国家企业技术中心”，公司在新产品开发、产品质量、技术服务等方面均处于国内行业领先水平，是中国汽车制造及维修、轨道交通、通信电子、家电、LED、新能源、高端建筑、软包装等领域工程胶粘剂和新材料最大的供应商之一。公司拥有的“回天”系列胶粘剂品牌在2007年被认定为“中国驰名商标”，在

工程胶粘剂市场享有卓越的声誉，公司曾被评为“中国胶粘剂市场产品质量用户满意第一品牌”。公司多年在A股胶粘剂行业上市公司中营业收入、净利润均排名前列。

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：元

	2019 年	2018 年	本年比上年增减	2017 年
营业收入	1,879,964,465.57	1,739,673,887.14	8.06%	1,515,257,952.62
归属于上市公司股东的净利润	158,184,620.73	118,764,106.63	33.19%	110,369,099.17
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	145,529,429.07	97,162,684.15	49.78%	93,173,093.94
经营活动产生的现金流量净额	221,074,842.98	50,794,685.79	335.23%	72,245,694.49
基本每股收益（元/股）	0.3828	0.2790	37.20%	0.2671
稀释每股收益（元/股）	0.3828	0.2790	37.20%	0.2671
加权平均净资产收益率	9.18%	6.69%	2.49%	6.43%
	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减	2017 年末
资产总额	2,684,873,028.18	2,408,476,023.15	11.48%	2,243,664,803.65
归属于上市公司股东的净资产	1,676,568,128.86	1,762,382,700.97	-4.87%	1,875,869,669.41

(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	436,030,467.08	440,445,345.59	488,566,557.31	514,922,095.59
归属于上市公司股东的净利润	51,258,434.42	52,711,975.68	43,253,628.06	10,960,582.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	47,595,714.97	50,923,029.00	39,239,105.10	7,771,580.00
经营活动产生的现金流量净额	108,127,127.59	-5,739,668.92	97,402,623.88	21,284,760.43

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	17,207	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	17,147	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							

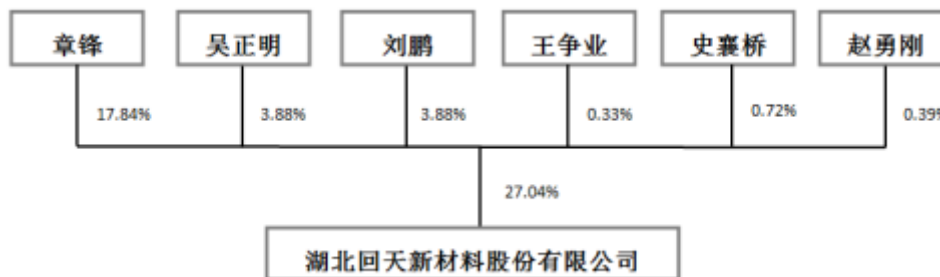
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
章锋	境内自然人	17.84%	75,961,540	56,971,155	质押	50,700,000
湖北回天新材料股份有限公司—第一期员工持股计划	其他	5.86%	24,928,032	24,928,032		
曹洪俊	境内自然人	4.70%	20,000,000	0		
吴正明	境内自然人	3.88%	16,512,424	0	质押	12,654,586
刘鹏	境内自然人	3.88%	16,507,784	12,388,338	质押	11,929,109
屠伟	境内自然人	2.00%	8,500,000	0		
李全云	境内自然人	1.80%	7,674,000	0	质押	
史襄桥	境内自然人	0.72%	3,064,536	2,298,402		1,801,979
徐文龙	境内自然人	0.67%	2,866,600	0		
金燕	境内自然人	0.65%	2,777,632	2,083,224	质押	2,171,373
上述股东关联关系或一致行动的说明		章锋、吴正明、刘鹏、史襄桥等 6 人于 2014 年 8 月 4 日共同签署了《一致行动协议》，协议有效期限为 36 个月，并于 2017 年 8 月 3 日续签了《一致行动协议》，前述 6 人仍为一致行动人。公司未知上述其他股东是否存在关联关系或一致行动关系。				

(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

本报告期，公司积极应对复杂的市场形势，及时调整经营策略，紧抓行业机遇，继续深入推进大客户战略、加速产品进口替代，聚焦重点项目、重点产品，加强研发投入和技术成果转换，研发新品取得新突

破，提升生产管理水平和应用技术服务效果，研产销紧密配合、更高效响应市场需求，促进产品和客户结构持续优化升级，公司产品在胶粘剂高端应用领域进一步打破国外企业技术壁垒，扩大进口替代份额。随着上游原材料价格回落，及公司挖潜降耗、降本增效，公司盈利能力明显提升，综合竞争实力和经营业绩呈现持续稳定增长态势。

2019年，公司实现营业收入 187,996.45 万元，同比增长8.06%；实现利润总额 18,357.19 万元，同比增长35.93%；归属于上市公司股东的净利润 15,818.46 万元，同比增长33.19%。

（一）国内外市场拓展与升级

报告期内，公司优化整合资源，深化与大客户合作，加强销售网络建设，客户结构调整优化，重点客户和核心经销商份额明显提升，在优势应用行业进一步巩固地位，新业务市场开拓成效显著，并受益于原料成本下降，产品综合毛利率回升。其中，国内市场，新能源用胶、通信电子用胶、高铁城轨用胶、汽车整车用胶、软包装胶、高端建筑胶等业务毛利额比上年同期有较大增长；海外市场布局目前主要集中于东南亚、南亚、中东等地区，产品主要应用于新能源、电子、软包装、建筑和汽车维修等领域，外贸业务持续快速发展，再创历史新高，销售额同比增长40%以上，毛利额倍增，助推公司整体盈利能力提高。2019年，公司各类胶粘剂产品销售收入较上年同期增长1.85%，非胶类产品销售收入较上年同期增长18.73%。

1、应用领域方面：

（1）汽车制造领域，持续挖掘市场潜力，客车整车用胶在客车产销量下滑的环境下逆势增长，行业前十五家客车厂商已全部导入，进一步巩固公司在国内客车制造用胶的龙头地位并持续提高占有率；乘用车用胶销售收入增长30%以上、毛利额翻番，应用产品更丰富，新客户开发贡献增量，持续提升品牌形象，并为后续增长积累资源。

（2）轨道交通车辆装配用胶中标多家主机厂高铁、城轨项目订单，销售收入、毛利额翻番，利于提升公司整体毛利率，在替代进口的国产胶粘剂中排序领先；复合材料、工程机械、集装箱及通用工业设备维修等细分行业用胶销售额呈现不同程度增长，助力行业上下游深度开发。

（3）汽车维修领域在市场需求下滑的环境下，仍保持稳定的市场占有率。

（4）通信电子、家电、LED用胶延续业绩高增长趋势，尤其逆变器、家电、新能源汽车电池用胶销售额增长亮眼，受贸易摩擦影响、工艺调整及产业升级，电源、照明用胶及UV胶销售额有所下降；与华为企业业务事业群、消费者事业群、运营商事业群、海思半导体等均进行合作，产品应用范围大幅增加，累计达成60余款产品的送样测试或批量供货或开展预研等合作，为未来高速增长开启新篇章。

（5）新能源用胶客户进一步集中，重点产品、核心客户供货份额持续提高，市场占有率稳居行业前列，毛利率维持高位运行；太阳能电池背膜销量环比不断提升，销售收入比上年同期增长46.45%，有效消化库存，盈利能力逐渐改善；KPH、TPH背膜升级，新产品新能源导电胶、新型透明背板发布及推广，进一步提升公司品牌影响力。

（6）软包装胶随着销售规模扩大、食品、医药等优质大客户占比持续提高，盈利能力显著增强，毛利额倍增，体现技术实力、符合环保趋势的功能型、无溶剂产品成为增长主力。

（7）高端建筑胶毛利额同比增长约75%，中空玻璃胶在主要客户的份额稳定增长，通过品牌地产和工

工程项目入围带动建筑幕墙、门窗用胶持续上量，市场占有率不断提升。

2、产品类别方面，有机硅胶、聚氨酯胶为公司胶粘剂核心产品，报告期毛利率明显提升，分别同比增长11.53%和10.11%，有机硅胶营业收入同比下降1.51%，聚氨酯胶营业收入同比增长10.28%；厌氧胶、丙烯酸酯胶等其他胶类营业收入同比增长7.15%。太阳能电池背膜营业收入同比增长46.45%。

（二）产品研发和技术创新

报告期内，公司继续加强研发投入和新产品开发，研发费用为9,219.58万元，重点研发项目34项，其中量产阶段15项，研发完成后稳定生产销售9项。聚焦重点项目和产品整合资源，在以下产品研发取得显著进展并实现市场转化：汽车车身结构胶、免底涂玻璃胶、减振焊装胶；客车大顶胶；高铁、城轨标动结构胶；通信、电子PUR热熔胶、高导热灌封胶；动力电池结构胶；太阳能电池背膜用胶；无溶剂软包装胶；复合材料粘接等。有效服务高端客户、重点项目的产品需求，并进行战略产品项目储备，促进公司产品结构持续优化、产品技术和服务水平稳步提升，为公司在汽车、高铁、城轨整车制造、通信电子、家电、新能源汽车电池、新能源、环保软包装等领域用胶粘剂和新材料的产品层级和行业地位提升、扩大进口替代发挥了重要作用，并为公司核心竞争力和业绩提升增添动力。

通过研发优化调整配方、原材料标准规范和自产替代，有效降低产品成本、改善产品性能。梳理公司产品类别，围绕主营业务发展方向精简产品型号，规范研发项目立项、预研和评审管理，优化资源配置。加强研发人才和技术引进，注重研发团队和应用研究平台建设，激发组织活力，提高综合研发技术实力。

2019年，公司及子公司取得授权的发明专利12项、实用新型专利6项。截至2019年12月31日，公司及子公司拥有137项授权专利权，其中发明专利72项、实用新型专利53项、外观设计专利12项，并已获受理发明专利88项。本年度，公司加强同行业间的行业热点、前沿技术交流探讨；在重要期刊、行业会议上发表13篇专业技术论文；推进《装配式建筑密封胶应用技术规程》等国家/行业标准发布，参与螺纹紧固件用的预涂型胶粘剂（系统）国际标准的起草。公司于2020年3月获得AS9100航空航天质量管理体系认证审核通过，并与中国商飞上海飞机设计研究院进行产品开发合作，为航空工业市场的胶粘剂产品供应做积极准备；与湖南大学深入开展“汽车轻量化车身结构胶”产学研合作，以更丰富的形式、更广泛地与国内重点高校、科研院所达成研发合作意向，有利于公司整合外部资源、以更开阔的视野紧跟胶粘剂、新材料的发展趋势，保持行业技术领先地位。

（三）产能扩张与质量提升

报告期内，公司现有产能有序释放，胶粘剂产量和产值较上年同期保持增长；持续开展制造系统精益生产培训及运用改善，深入推行精益化生产管理，共实施各项改善168项；完善、统一公司四地18项关键生产流程，全面优化升级制造信息化系统。通过优化产品设计开发流程、内部工艺和生产流程，加强质量管理体系管控和重点产品制造过程质量隐患排查及改善，规范生产计划管理、产品包装、变更管理流程及试产评审流程等过程控制，强化原材料、成品标准和检测能力，增强安全生产意识，促进生产管理水平 and 产品质量进一步提升，并有效提高库存周转率，降低单位制造成本。

新增、改造产能建设均按计划有序推进，子公司宜城回天新建产线已完成主体工程建设，目前正有序试车，将于2020年下半年正式投产；常州回天新增两条太阳能背板复合产线、一条氟膜造粒产线已于年底

投产；广州回天新建电子硅胶产线已于年底投产，完成洁净车间、生产环境改造及制造执行信息化系统上线；上海回天完成电子胶生产车间改造。上述新增、改造产线投产后，公司产能将进一步优化升级、生产效率有效提升，为公司扩大市场份额夯实基础。

（四）内控管理规范运行

公司持续优化内部管理，采取一系列措施有效降低成本和费用，提升运营效率和经营质量。加强信息披露和投资者关系管理工作，实施股份回购，规范上市公司运行，提升公司治理水平。

1、科学研判原材料价格波动趋势，合理把握时间节点，调整采购周期，规范采购计划管理，延长应付账款周转天数，加强与核心供应商合作及新供应商引入，实行大宗原材料集中统筹采购和个性原材料地方采购相结合，发挥规模采购的价格优势，有效降低采购成本。

2、完善全面预算，费用管控符合预期效果；强化客户风控授信体系，实施动态管控，严格落实销售回款指数考核，控制应收账款回收率；加强监察审计，有序进行内部风险防控，进一步规范各项管理制度并加强执行监督；盘活闲置资产，提高资源利用率。

3、加强高端人才引进，实施合理的激励、考核措施，提高整体薪酬水平和福利待遇，通过开展各类培训提升员工综合素质；持续加强企业文化和作风建设，激发团队的积极性和创造性。

4、结合公司经营、财务状况及未来发展前景，实施完成两期股份回购方案，累计回购金额逾2亿元，有利于增强投资者信心，进一步完善长效激励机制，推动股价向公司长期内在价值合理回归，促进公司持续健康稳定发展。

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
有机硅胶	925,054,658.03	350,290,042.51	37.87%	-1.51%	41.59%	11.53%
聚氨酯胶	319,569,157.12	121,704,680.07	38.08%	10.28%	50.12%	10.11%
非胶类产品	390,927,307.60	49,608,835.58	12.69%	18.73%	7.74%	-1.29%

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

财政部于 2017 年 7 月 5 日修订并发布了《关于印发<企业会计准则第 14 号——收入>的通知》（财会[2017]22 号）（以下简称“新收入准则”），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2018 年 1 月 1 日起施行；其他境内上市企业，自 2020 年 1 月 1 日起施行；执行企业会计准则的非上市企业，自 2021 年 1 月 1 日起施行。同时，允许企业提前执行。根据上述要求公司拟根据新收入准则修订情况对会计政策相关内容进行调整。

财政部于 2019 年 9 月 19 日发布了《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会[2019]16 号）（以下简称“修订通知”），修订通知明确适用于执行企业会计准则的企业 2019 年度合并财务报表及以后期间的合并财务报表。并要求未执行新收入准则的企业应当结合《修订通知》的相关要求，对合并财务报表项目进行相应调整。因此公司根据上述通知要求并结合实际情况对合并财务报表项目进行相应调整。

（一）根据新收入准则，公司本次会计政策变更主要内容如下：

根据财政部修订的《企业会计准则第 14 号——收入》，将现行收入和建造合同两项准则纳入统一的收入确认模型、以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准，并对包含多重交易安排的合同的会计处理提供了更明确的指引、对于某些特定交易（或事项）的收入确认和计量给出了明确规定。

（二）根据修订通知要求，公司本次对合并财务报表项目调整如下：

1、在原合并资产负债表中增加了“使用权资产”、“租赁负债”等行项目；将原合并资产负债表中的“应收票据及应收账款”行项目分拆为“应收票据”、“应收账款”、“应收款项融资”三个行项目；将“应付票据及应付账款”行项目分拆为“应付票据”、“应付账款”两个行项目；在原合并资产负债表和合并所有者权益变动表中分别增加了“专项储备”行项目和列项目。

2、在原合并利润表中“投资收益”行项目下增加了“其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”行项目；将原合并利润表中“资产减值损失”、“信用减值损失”行项目的列报行次进行了调整。

3、删除了原合并现金流量表中“为交易目的而持有的金融资产净增加额”、“发行债券收到的现金”等行项目。

（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

与上期相比，本期清算注销子公司二家，分别为上海畅动润滑油有限公司、上海畅霸润滑油有限公司。本期合并范围内的子公司共十二家，具体明细见“第十二节 财务报告 / 八、合并范围的变更 和 九、在其他主体中的权益”。