

中材科技股份有限公司 2020 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。

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 4 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,公司坚持“价值型、创新型、国际型”定位,聚焦新能源、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、制造及销售,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。公司作为国内风电叶片行业领军企业,目前具备年产 10GW 以上风电叶片生产能力,拥有江苏阜宁、江西萍乡、河北邯郸、北京延庆、甘肃酒泉、吉林白城、内蒙锡林等七个生产基地,覆盖了国内所有目标客户市场及部分国际知名客户市场;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、海上等不同运行环境。全系列产品通

过GL、DNV等国际认证。

报告期内，在国内风电行业因抢装需求爆发和疫情防控生产受限的双重背景下，公司坚持防疫复产齐头并进，主动拥抱和深度挖掘行业需求，快速释放主力叶型产能，Si68.6等明星产品抢占市场绝对领先份额，进一步扩大市场优势。公司风电叶片产业凭借强大的研发和技术优势，前瞻性的产品布局，狠抓“管理精细化”，深入实施叶片产销流转提速策略，降本增效，产销量及盈利能力大幅提升，报告期内合计销售风电叶片12.3GW，实现销售收入90.2亿元，净利润10亿元，市场占有率连续10年保持全国第一，筑牢后平价时代公司叶片产业的核心竞争力，巩固风电行业国内市场领先地位。

风电叶片产业作为公司主导产业之一，将继续秉持“技术创新支撑高质量发展”的理念，持续加大资源投入践行“两海战略”。海上风电增长势头强劲，公司将基于自身技术和生产优势，巩固提升既有海上客户合作深度，持续增加海上大叶型产品研发投入，通过大型化、大功率化及定制化叶片研发拓展海上风电客户；同时坚定“走出去”步伐，紧抓新的战略机遇期，奋力开拓国际市场。

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。公司面对后平价时代风电行业新形势，重点打造内部协同机制，实现销售、生产、采购计划联动，促进生产资源的有效配置。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、服务等方面综合实力最优；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。报告期内，公司深度挖掘战略客户需求，持续优化客户管理机制、提升客户服务水平，使公司的客户结构得到进一步优化，在国内市占率前两位的整机厂商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，在国际客户开发方面有序推进，依托江苏阜宁国际化工厂及海外研发中心，报告期内，成功通过了又一家国际一流整机厂商的认证和审核，并积极开展研发对接，有望快速进入批量供货阶段。

3、行业情况

2020年，受政策影响风电行业迎来抢装，产业链上下游景气度高涨，据彭博新能源统计数据，国内全年风电新增装机57.8GW，在2019年基础上实现翻番。随着技术工艺不断进步和非技术成本持续压缩，以风力发电为代表的可再生能源发电成本持续下降，2021年正式进入平价元年，在“3060”碳达峰、碳中和的远大目标推动下，可再生能源长期增长趋势明确，将加快对传统火电项目的增量和存量替代，未来5-10年风电装机有望迎来再次爆发，风电亦将从补充性能源升级为主要增量能源。平价时代市场空间打开将进一步促进技术进步及供应链成熟，将推动“风储一体化”、分散式风电及海上风电等增量市场的发展，而大型化、低载荷、易制造将成为风电叶片行业技术发展方向。

平价时代具备技术、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。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，将持续强化核心竞争优势，在国内占据高端市场，打造平价产品；海外通过定制化开发深度绑定大客户，保持持续稳定供应。进一步提升市场份额和品牌形象。

(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。玻璃纤维年产能约100万吨，产品包括无捻粗纱、电子纱、缝编织物、短切纤维、耐碱纤维、低介电玻纤等类别，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。

报告期内，玻纤业务抓住高景气领域市场机遇，以需求为导向持续优化产能和产品结构；坚持核心技术自主研发和创新，实现低介电玻纤和超细纱部分关键技术突破，批量生产及供应国内外知名客户；深入推进降本增效，在全球疫情冲击及风险挑战加剧背景下，产销量及盈利均创造了历史新高，持续领跑行业。报告期内合计销售玻璃纤维及其制品106万吨，实现营业收入约69.4亿元，净利润11.5亿元。

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90%采用直销的方式，约10%采用经销商代理的方式。销往海外的产品中约70%采用直销的方式，约30%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，加强对海外市场的客户开发和直销力度。

3、行业情况

玻璃纤维凭借其轻质高强及可设计性的优异特性，在国民经济中发挥着不可替代的作用，广泛应用于汽车、电子电器、交通运输、新能源、建筑建材、石油与化工、环保与防腐、海洋船舶、基础设施建材等领域。玻纤及复合材料由于其功能特

性，对传统材料具有替代性，随着技术和管理的进步，使得玻璃纤维成本中枢下降，替代性价比提升；另一方面，技术进步与产品创新使得玻璃纤维性能不断提升，其应用场景不断拓展，使得行业需求兼具总量增长和结构优化的双重特性，长期以来保持增长态势。按其产品应用特性来分类，主要分为热塑、热固增强材料和细纱及布（工业与电子类），热塑玻纤市场需求增幅高于热固玻纤材料，主要应用集中在汽车的轻量化、电子电器、家电等行业，热固玻纤市场需求也在不断扩大，特别在风力发电、基础设施建设和化工环保方面；细纱及电子布主要用于电子线路板（PCB），随着家电智能化、电动汽车、工业智能制造推广等，电子玻纤布需求持续增长，5G通信与人工智能的普及对低介电玻纤纱（布）等特种玻璃纤维需求上升。

从供给格局来看，全球玻璃纤维市场已形成头部企业竞争格局，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，前六大玻璃纤维企业合计的市场占有率约为75%。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，随着国内环保要求的日趋严格以及较高的资金、技术壁垒，行业领军企业凭借智能制造升级带来的竞争优势将更加凸显，市场集中度有望进一步提升。

泰山玻纤为全球前三的玻璃纤维制造企业，技术研发和产品结构优势明显，新产品储备充足，玻纤产业链延伸的战略定位清晰，是国内最具竞争力的综合性玻纤企业。报告期内，泰山玻纤抓准高景气领域市场机遇，以需求为导向持续优化产能和产品结构，深入推进降本增效，在全球疫情冲击及风险挑战加剧背景下，取得了远超预期的创纪录的经营业绩，产销量及盈利均创历史新高，持续领跑行业。

（三）锂电池隔膜

1、主营业务概述

锂离子电池隔膜产业是中国建材集团重点打造的战略新兴产业，是公司近年来投入大量资源重点培育和发展的主导产业之一，公司现阶段具备年产10亿平米基膜的生产能力，拥有山东滕州、湖南常德、湖南宁乡以及内蒙呼和浩特四个生产基地，覆盖了国内外主流锂电池客户市场；拥有国际先进的湿法隔膜制造装备以及领先的技术研发能力，具备5-20 μ m湿法隔膜及各类涂覆隔膜产品，适用于新能源汽车动力电池、3C消费电子、储能电池等领域。报告期内，公司锂膜产业围绕“重研发、扩产能、保质量、降成本”，外抓市场、内抓生产研发，产能释放加速，产品良率及生产效率大幅提升，成功开拓海外高端市场和3C消费类市场；完成超薄隔膜、高强度基材、高孔低透气隔膜、抗氧化性隔膜等新产品研制，7 μ m高端产品领先竞争对手在行业内率先实现批量供应。报告期内合计销售湿法隔膜约4.2亿平米，实现销售收入6.1亿元；同时，海外市场开发获得质的飞跃，实现隔膜出口“零”的突破，海外客户收入占比超过15%。

2、行业情况

在碳中和目标倒逼下，欧洲与中国都自上而下地将新能源车作为重点战略布局，从补贴、产业链扶持、顶层政策指引等多方面推动新能源车发展，全球一线车企加大投入全面推动电动化转型。据EVsales数据显示，2020年全球新能源汽车销量约325万辆，受欧洲市场强势增长和中国快速复苏带动，同比增长37.78%，渗透率达到4.24%。全球电动化浪潮开启，必将带动电池装机规模迅速攀升，锂电池隔膜行业将充分受益，中长期将保持景气度扩张。同时储能应用在全球经济体实现碳中和目标下，将极具爆发性，市场潜力亦是不亚于动力电池领域。

“低成本、高能量密度、长寿命、高安全”将是未来锂膜行业技术发展趋势，涂覆配方及工艺将是打造差异化和定制化隔膜产品的核心要素。随着市场竞争加剧和头部企业规模技术提升，行业加速洗牌，市场竞争格局逐步清晰，国内隔膜企业差距进一步拉开，市场进一步集中，头部企业均大力开拓海外市场。

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

	2020年	2019年	本年比上年增减	2018年
营业收入	18,710,871,800.17	13,590,466,951.30	37.68%	11,458,341,013.43
归属于上市公司股东的净利润	2,051,941,058.03	1,379,965,477.82	48.70%	929,755,023.82
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,819,059,130.63	1,099,384,977.13	65.46%	932,395,583.59
经营活动产生的现金流量净额	3,300,968,706.85	2,969,563,548.54	11.16%	1,563,801,474.06
基本每股收益（元/股）	1.2228	0.8223	48.70%	0.7203
稀释每股收益（元/股）	1.2228	0.8223	48.70%	0.7203
加权平均净资产收益率	16.55%	12.35%	4.20%	9.25%
	2020年末	2019年末	本年末比上年末增减	2018年末

资产总额	33,695,499,358.51	29,285,114,894.31	15.06%	24,077,674,826.25
归属于上市公司股东的净资产	13,133,489,393.09	11,720,436,905.70	12.06%	10,629,033,247.13

(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	2,889,208,876.26	4,698,220,297.66	5,332,194,095.34	5,791,248,530.91
归属于上市公司股东的净利润	241,939,010.06	681,255,276.26	624,702,544.78	504,044,226.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	229,012,674.66	587,402,782.28	609,538,967.48	393,104,706.21
经营活动产生的现金流量净额	168,700,825.36	402,300,138.57	748,803,304.78	1,981,164,438.14

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	32,208	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	40,892	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	
中国建材股份有限公司	国有法人	60.24%	1,010,874,604				
香港中央结算有限公司	国有法人	3.98%	66,796,455				
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	1.19%	19,925,095				
南京彤天科技实业股份有限公司	其他	0.85%	14,201,408				
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	境内非国有法人	0.72%	12,102,611				
上海浦东发展银行股份	其他	0.68%	11,335,110				

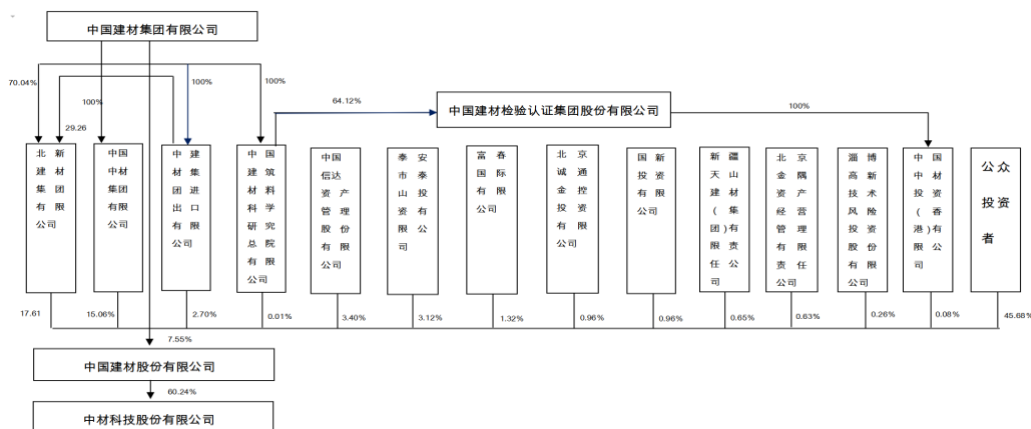
有限公司一易方达裕祥回报债券型证券投资基金						
中国建设银行股份有限公司—中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.58%	9,679,773			
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品-005L-CT001深	其他	0.57%	9,597,100			
兴业银行股份有限公司—中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)	其他	0.45%	7,545,001			
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红-005L-FH002深	其他	0.43%	7,167,025			
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知其他股东之间存在关联关系或一致行动人关系。					

(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	发行日	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	16 泰玻债	2016 年 09 月 06 日	2021 年 09 月 06 日	70,000	4.40%
中材科技股份有限公司 2018 年可续期公司债券(第一期)	18 中材 Y1	112668	2018 年 04 月 03 日	2021 年 04 月 03 日	110,000	6.48%

(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+”。

2020年6月15日，联合评级出具了《泰山玻璃纤维有限公司债券2020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+。

2020年5月9日，中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）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（2020）》，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	2020 年	2019 年	同期变动率
资产负债率	56.15%	52.43%	3.72%
EBITDA 全部债务比	31.87%	30.34%	1.53%
利息保障倍数	5.51	4.64	18.75%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

报告期内，在全球疫情冲击及风险挑战加剧背景下，公司统筹推进疫情防控和生产经营，成果显著，全年实现营业收入187.1亿元，同比增长37.68%；实现归属于上市公司股东的净利润20.5亿元，同比增长48.70%，各项经营指标再创历史新高。

(一) 风电叶片产业

报告期内，在国内风电行业因抢装需求爆发和疫情防控生产受限的双重背景下，公司坚持防疫复产齐头并进，主动拥抱和深度挖掘行业需求，快速释放主力叶型产能，Si68.6等明星产品抢占市场绝对领先份额，进一步扩大市场优势。公司风电叶片产业凭借强大的研发和技术优势，前瞻性的产品布局，狠抓“管理精细化”，深入实施叶片产销流转提速策略，降本增效，产销量及盈利能力大幅提升。2020年，中材叶片销售风电叶片12.3GW，实现销售收入90.2亿元，净利润10亿元；

技术研发方面，公司参与编制的国家标准《风力发电机组运行及维护要求》（编号：GB/T 25385-2019）正式开始实施、参与制定的国际首个IEC61400-5叶片标准发布，进一步提升了公司的竞争力和影响力；自主完成多款80米级别大叶片的设计开发，实现战略客户主要风机平台叶片需求的全覆盖；公司自主研发的国内最大的海上全玻纤叶片Sinoma85.6在福建兴化湾顺利完成吊装，标志着量产海上低成本大叶片取得重大突破；重点推进高性能玻纤拉挤主梁产业化应用、碳纤维主梁防雷技术、3D铺层模拟技术等领先的技术研发项目，确保公司持续引领叶片行业的产品创新及技术发展；

产能布局方面，推进实施了锡林公司技术升级、阜宁公司增产扩容等项目，实现了产品结构在两海、陆上的全面覆盖及转型；

生产运营方面，面对原材料短缺，多举措提升战略供方的供应能力以及迅速开展材料替代确保公司生产经营平稳有序。重点打造内部协同机制，实现销售、生产、采购计划联动，促进生产资源的有效配置，稳定实现了80米级大叶片24h脱模、72h流转、8天交付客户；

质量管理方面，对标LM/TPIC等国际一流企业，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；

国际化方面，通过定制化开发深度绑定大客户，得到国际一流客户的充分认可，在海外疫情形势严峻的情况下，仍然保障现有国际客户供货需要。报告期内新增通过了一家国际一流整机厂商的认证和审核，并积极开展研发对接，有望快速进入批量供货阶段。

(二) 锂电池隔膜产业

公司锂电产业围绕“重研发、扩产能、保质量、降成本”，外抓市场、内抓生产研发，产能释放加速，产品良率及生产效率大幅提升，报告期内合计销售湿法隔膜约4.2亿平米，实现销售收入6.1亿元；同时，海外市场开发获得质的飞跃，实现隔膜出口“零”的突破，海外收入占比超过15%。

产能建设方面，湖南生产基地17-20#线四季度已开始调试，2021年一季度将陆续释放产能；加速山东滕州二期项目建设，预计2021年下半年陆续释放产能；重点筹划布局新的生产基地项目。

市场开拓方面，海外客户开拓取得重大突破，韩国两大客户已实现批量供货；国内战略客户供应商考核评分A级，供应份额保持稳定；

新产品研发方面，7um湿法隔膜在行业内率先实现量产销售；完成超薄隔膜、高强度基材、高孔低透气隔膜、耐氧化性隔膜研制；海外高端5μ m-3C隔膜、陶瓷涂覆隔膜、多功能性混合涂覆隔膜、多层涂覆隔膜等产品实现销售。

质量管理方面，始终秉持“以质量赢市场”的理念，采用先进的生产工艺及装备，国际标准的质量管控系统及后端质量检测，在隔膜厚度一致性、孔隙率、热收缩、拉伸强度等关键技术指标以及微孔尺寸和分布的均一性方面，处于行业领先水平。

(三) 玻璃纤维产业

1、行业情况分析

玻璃纤维行业2019年受到较为严重的新增产能冲击，加之中美贸易战爆发，国内外需求走弱，导致行业运行整体承压，中国玻纤行业进入了转型调整期，玻纤价格和玻纤企业的盈利能力回到了近年来的低位。2020年全球新冠疫情的爆发，对行业供给造成了一定影响，玻纤协会数据显示，2020年实现玻璃纤维纱总产量541万吨，同比增长2.64%，增速较2019年显著

回落。虽然新冠疫情对全球经济造成了重大冲击，但得益于2019年全行业产能调控（头部企业如中国巨石、泰山玻纤均部分池窑关停搬迁），以及内需市场及时复苏，整体供需格局边际改善明显。进入三季度，风电市场需求快速增长，以及汽车、基建、家电、电子等领域需求逐步回暖，玻纤纱市场供需形势发生根本转变，库存迅速下降，行业迎来一波涨价潮。泰山玻纤密切研判、快速反应、主动适应，积极调整市场结构与产品结构，在全球疫情冲击及风险挑战加剧背景下，产销量及盈利均创历史新高，持续领跑行业。

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。玻纤行业技术升级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近年来占比不断提升，行业成长性加强。

2、经营情况

细分产品产销量、库存等经营性指标及同比变动情况如下：

指标	玻纤纱		玻纤制品	
	本年	同比	本年	同比
产量（万吨）	67.69	-3.68%	23.41	23.99%
销量（万吨）	78.54	5.62%	25.46	41.20%
库存（万吨）	4.27	-55.85%	0.78	-46.17%
毛利率%	32.97%	增长1.89个百分点	23.25%	增长5.82个百分点

3、经营亮点

稳步推进高端产能建设。泰山玻纤满庄新区F07线年产9万吨高性能玻纤和F08线年产4万吨耐碱玻纤生产线分别于今年5月和7月点火，至此满庄新区新旧动能转换的8条生产线全部建成投产，随着水性新材料、复材以及湿法毡等项目陆续建成，满庄新区工厂将成为全球最具竞争力的玻璃纤维智能制造生产基地；启动邹城公司ZF01线冷修改造工作，建设年产6万吨无碱玻璃纤维细纱池窑拉丝生产线，实现细纱产能扩容（增加约4.6万吨）。

持续推进三精管理提升运营质量。坚持经营精益化，根据市场需求趋势变化提前谋划及时调整策略，年初面对全球疫情影响采用积极的应对措施实现经营业绩逆势增长；二季度初预判下半年供货短缺，提前优化结构，抢抓风电机遇，销量大幅提升；坚持管理精细化，扎实推进降本增效工作，及时兑现可控成本考核调动员工积极性，成效显著，综合制品单位生产成本同比下降96元/吨，全年同口径降本1.9亿元。

新产品研发成效显著。扁平玻纤产销量提升，产品结构系列化；新一代高模量玻纤THM-1实现批量生产，产品性能优异；继低价电（TLD）短切玻璃纤维量产销后，自主研发的低介电（TLD）细纱和电子布已顺利进入下游客户测试程序，并通过了阶段性测试，下半年具备小批量生产条件。

公司主导产业产销情况：

行业分类	项目	单位	2020年	2019年	同比增减
风电叶片	销售量	兆瓦	12,343	7,941	55.43%
	生产量	兆瓦	12,369	8,218	50.51%
	库存量	兆瓦	618	311	98.48%
玻璃纤维及制品	销售量	万吨	106.36	92.39	15.12%
	生产量	万吨	93.43	89.16	4.79%
	库存量	万吨	5.11	11.1	-53.97%
锂电池隔膜	销售量	万平方米	41,768	18,050	131.40%
	生产量	万平方米	62,450	23,257	168.52%
	库存量	万平方米	10,291	5,652	82.08%
高压复合气瓶	销售量	只	100,258	184,097	-45.54%
	生产量	只	98,280	181,286	-45.79%
	库存量	只	15,596	12,601	23.77%
工业气瓶	销售量	只	291,507	308,032	-5.36%
	生产量	只	291,616	297,233	-1.89%
	库存量	只	7,161	4,023	78.00%
高温过滤材料	销售量	万平方米	620	576	7.73%
	生产量	万平方米	583	585	-0.25%

	库存量	万平方米	31	30	3.85%
玻璃微纤维纸	销售量	吨	14,059	15,649	-10.16%
	生产量	吨	14,338	15,796	-9.23%
	库存量	吨	173	3,419	-94.93%

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

2020年，受政策影响风电行业迎来抢装，产业链上下游景气度高涨。随着技术工艺不断进步和非技术成本持续压缩，以风力发电为代表的可再生能源发电成本持续下降，2021年正式进入平价元年，在“3060”碳中和、碳达峰的远大目标推动下，可再生能源长期增长趋势明确，将加快对传统火电项目的增量和存量替代，未来5-10年风电装机有望迎来再次爆发，风电亦将从补充性能源升级为主要增量能源。平价时代市场空间打开将进一步促进技术进步及供应链成熟，将推动“风储一体化”、分散式风电及海上风电等增量市场的发展，而大型化、低载荷、易制造将成为风电叶片行业技术发展方向。

平价时代具备技术、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。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。

中材叶片作为风电叶片行业综合竞争力最强的国有控股企业，先进的技术研发体系、高效的生产制造体系以及稳定的质量管理体系是公司开拓国内外一流风电主机客户最有力的保障。未来，中材叶片将持续强化核心竞争优势，在国内占据高端市场，打造平价产品；海外通过定制化开发深度绑定大客户，保持持续稳定供应，进一步提升市场份额和品牌形象。

(2) 玻璃纤维

玻璃纤维优异的产品性能及可设计性决定其下游应用广泛，是复合材料的最佳增强材料，在国民经济中发挥着不可替代的作用，广泛应用于汽车轻量化、电子电器、交通运输、新能源、建筑建材、石油与化工、环保防腐、海洋船舶、基础设施等领域。玻璃纤维是一种替代材料，对传统材料具有替代性，一方面技术进步使得玻璃纤维成本中枢下降，替代性价比提升；另一方面，技术进步使得玻璃纤维性能不断提升，其应用场景不断拓展，使得行业需求兼具总量增长和结构优化的双重特性，长期以来保持增长态势。

从行业发展趋势来看，玻璃纤维行业产能相对集中且缺乏弹性（连续生产），随着应用领域延伸，需求规模不断扩大但受宏观经济周期波动影响比其他材料小。整体来看，技术进步和产品结构升级决定玻璃纤维行业在波动中向上成长。过去二十年，国内玻璃纤维企业凭借技术升级、规模扩张、成本降低以及品质提升迅速扩大国际市场份额，影响力大幅提升。玻璃纤维的替代属性及高性价比是行业成长的核心因素，其成本中枢长期来看是不断下移，而普通玻璃纤维产品为凸显性价比将逐步“平价化”，玻璃纤维企业规模扩张收益逐步降低，预计今后将面临更大的竞争。高端化、智能化将是行业发展趋势，高端化决定市场空间、智能化打开降本空间，未来具备行业领先技术、优势产品结构、优异品质和服务的综合性玻璃纤维企业将会胜出。

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，前六大玻璃纤维企业合计的市场占有率约为75%。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。

泰山玻纤为国内第二、全球前三的玻璃纤维制造企业，技术研发和产品结构优势明显，新产品储备充足，玻璃纤维产业链延伸的战略定位清晰，是国内最具竞争力的综合性玻璃纤维企业之一。

(3) 锂电池隔膜

在碳中和目标倒逼下，欧洲与中国都自上而下地将新能源车作为重点战略布局，从补贴、产业链扶持、顶层政策指引等多方面推动新能源车发展，全球一线车企加大投入全面推动电动化转型。据EVsales数据显示，2020年全球新能源汽车销量约325万辆，受欧洲市场强势增长和中国快速复苏带动，同比增长37.78%，渗透率达到4.24%。全球电动化浪潮开启，必将带动电池装机规模迅速攀升，锂电池隔膜行业将充分受益，中长期将保持景气度扩张。同时储能应用在全球经济体实现碳中和目标下，将极具爆发性，市场潜力亦是不亚于动力电池领域。

“低成本、高能量密度、长寿命、高安全”将是未来锂电行业技术发展趋势，涂覆配方及工艺将是打造差异化和定制化隔膜产品的核心要素。随着市场竞争加剧和头部企业规模技术提升，行业加速洗牌，市场竞争格局逐步清晰，国内隔膜企业差距进一步拉开，市场进一步集中，头部企业均大力开拓海外市场。

十四五期间，公司将进一步加快推进锂电产业内部整合，以现有10亿平米产能为基础，重点筹划、推进“长三角、珠三角”产能布局，持续提升自身技术研发能力、产线装备能力和产业制造能力，提高综合竞争能力，以成长为行业领先企业为目标，打造公司百亿级收入规模的支柱型产业。

2、公司近期的发展战略及经营目标

公司“十三五”发展战略全面收官，各方面成绩优异。“十四五”期间，公司将继续坚持“价值型、创新型、国际型”企业定位，持续做强叶片、玻璃纤维等优势主导产业，突破发展锂电池隔膜等关键主业，重点打造新的增长极。通过创新驱动、国际化促进、打造团队创造力和产业竞争力，将公司建成集研发、设计、制造、销售、服务于一体的国际新材料领域领先企业，努力成为中国建材集团新材料板块的龙头平台。

2021年，公司将依据“十四五”发展战略规划初步构架，深入推进落实以下重点工作：

(1) 落实发展战略，持续做大做强做优主导产业；

加速做大锂电池隔膜产业：通过加速产业整合，实施战略客户开发；加强技术研发，持续提质增效；发挥装备平台作用，加快产能布局和产线建设等主要举措，推动锂电池隔膜产业发展的快速突破；

持续做强叶片产业：重点推进国际客户开发，加速整合国内外资源，持续挖掘需求，并在内部推动精益生产、数字驱动等管理创新，保持叶片行业内领先优势；

深化做优玻纤产业：稳步推动国际化布局，加快玻璃纤维新品研发及产业化步伐，积极开发、扩大玻纤应用场景，完成电子布生产线等重点项目建设，打造差异化优势。

(2) 明确特种纤维复合材料及膜材料产业发展方向，集合优势资源，积极布局、培育并推进战略产业发展与创新产业孵化。

3、公司经营目标实现的风险因素

(1) 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。

(2) 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。

(3) 投融资风险

根据公司战略规划，十四五期间公司的产业发展路径将主要通过自主新建与投资并购，一方面投资发展存在巨大的资金需求，另一方面自主投资或外延并购项目必将带来包括经营管理、文化融合、经济效益等各个方面的风险。

针对上述风险，公司将充分利用自身优势，积极筹划、及时推动各类权益和债务融资方案，以满足发展带来的资金需求；同时在十四五初期启动管理咨询项目，聘请专业机构对公司的投资发展业务进行系统、全面的梳理与评估，进一步搭建和完善覆盖投前、投中、投后的全过程管理与监督体系，加强投资项目的风险管控。

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	8,977,453,284.70	6,828,978,564.46	23.93%	78.16%	66.38%	5.38%
玻璃纤维及制品	6,701,012,489.94	4,635,983,212.73	30.82%	16.77%	12.99%	2.31%

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、面临退市情况

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

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

(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，新增两家所属公司纳入合并范围，分别为二级子公司北玻有限分立成立北京绿能新材料科技有限公司、股权收购一家三级子公司江苏恒州特种玻璃纤维材料有限公司；减少一家所属公司，为三级子公司扎鲁特旗泰达非金属材料有限公司注销。