

公司代码：688550

公司简称：瑞联新材

西安瑞联新材料股份有限公司

2020 年年度报告摘要

一 重要提示

1 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，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。

2 重大风险提示

公司已在年度报告中详细阐述公司在经营过程中可能面临的各种风险及应对措施，敬请查阅本公司2020年年度报告第四节“经营情况讨论与分析”，敬请广大投资者仔细阅读并注意投资风险。

3 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、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。

4 公司全体董事出席董事会会议。

5 立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

6 经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

经公司第二届董事会第十九次会议审议，公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利11.40元（含税），总派发现金红利人民币80,000,000元（含税），不进行资本公积金转增股本，不送红股。所得税根据国家相关的法律法规进行缴纳，本年度公司现金分红的金额占本年度归属于公司股东净利润的比例为45.61%。剩余未分配利润结转以后年度分配。如后续权益分派登记日的总股本与目前不一致的，公司将采用分派总额不变对本次利润分配方案进行调整。

上述利润分配方案已由独立董事发表明确同意的独立意见，经第二届董事会第十九次会议审议通过，尚需提交2020年年度股东大会审议。

7 是否存在公司治理特殊安排等重要事项

☐适用 ☒不适用

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况

☒适用 ☐不适用

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所及板块	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股股票	上海证券交易所科创板	瑞联新材	688550	不适用

公司存托凭证简况

☐适用 ☒不适用

联系人和联系方式

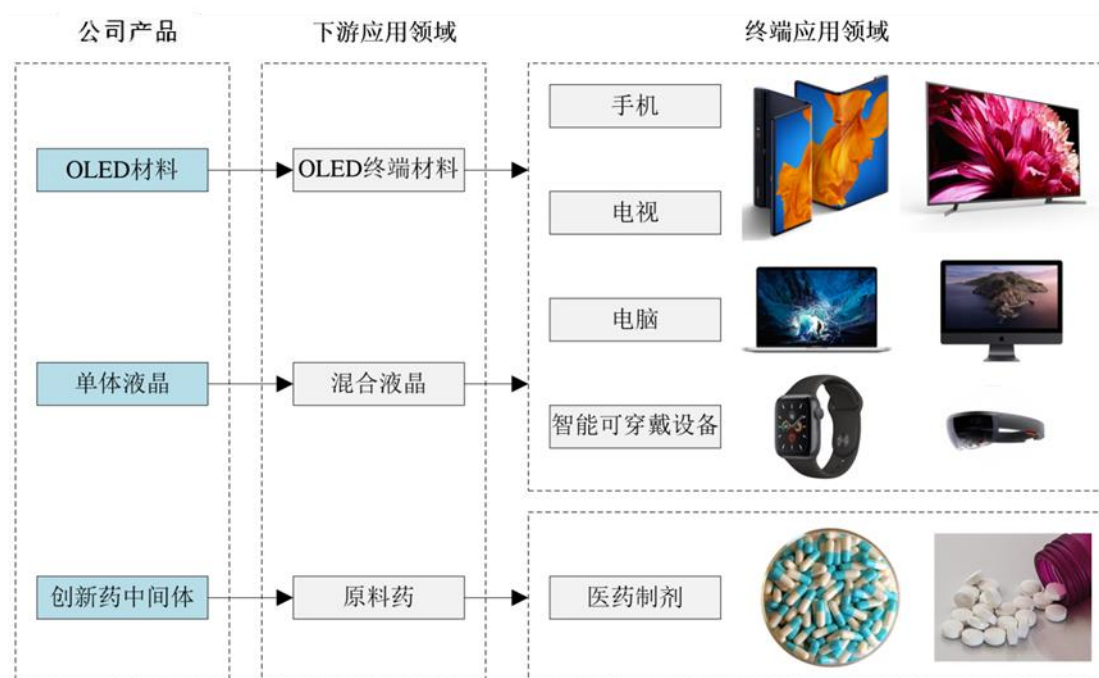
联系人和联系方式	董事会秘书（信息披露境内代表）	证券事务代表
姓名	陈谦	武丹（代）
办公地址	西安市高新区锦业二路副71 号	西安市高新区锦业二路副71 号
电话	029-68669089-8709	029-68669089-8709
电子信箱	securities@xarlm.com	securities@xarlm.com

2 报告期公司主要业务简介

(一) 主要业务、主要产品或服务情况

公司是一家专注于研发、生产和销售专用有机新材料的高新技术企业，主要产品包括 OLED 材料、单体液晶、创新药中间体，直接应用于下游 OLED 终端材料、混合液晶、原料药的生产，OLED 材料和单体液晶材料的终端产品应用领域为 OLED 显示、TFT-LCD 显示，根据合同向下游医药制剂企业销售定制的医药中间体属于医药 CDMO 业务。

公司主要产品及应用情况如下：



(二) 主要经营模式

公司在通过下游厂商的认证后，根据客户需求的各类材料结构式及技术指标要求，针对性研发合成路线及纯化工艺，定制生产并销售客户所需的定制产品并销售给下游客户。具体如下：

1、盈利模式

公司的盈利模式主要为生产和销售专用有机新材料，经过多年的生产管理和技术积淀，公司

以显示材料为基础，在医药中间体开发、电子产品应用上也取得了突破，实现规模化的销售收入。

2、采购模式

公司制定了《采购制度》、《供应商管理制度》、《存货管理制度》等多项制度，并以此为基础对主要供应商采取合格供应商认证制度，主要程序如下：采购部对潜在新供方进行前期调查，对其生产规模、信用情况进行初步评价，初评通过后通知新供方送样小试、中试，小试、中试评价合格后，采购部出具评价报告和供应商考察报告；公司根据报告确定合格供应商，后期按照《供应商管理制度》进行管理。

公司根据订单需求及备货需求制定采购计划，采购计划经审批后，采购部根据公司质量标准的要求，结合供应商库存、产品品质等情况，采取询价、议价、比价的方式进行采购，采购完成后执行检测、入库、报账、付款手续等工作。

3、生产模式

公司以客户订单及中长期预计需求量为导向，制定生产计划并实施。在生产方面，公司以自产为主，辅以外协加工以缓解自有产能不足的压力，保障产品的正常市场供应。

4、销售模式

公司产品主要为按照终端生产企业特定技术指标要求生产的定制产品，采取直销方式销售给下游客户。根据部分日韩地区终端生产企业的商业惯例，公司通过其指定的代理采购商进行销售。

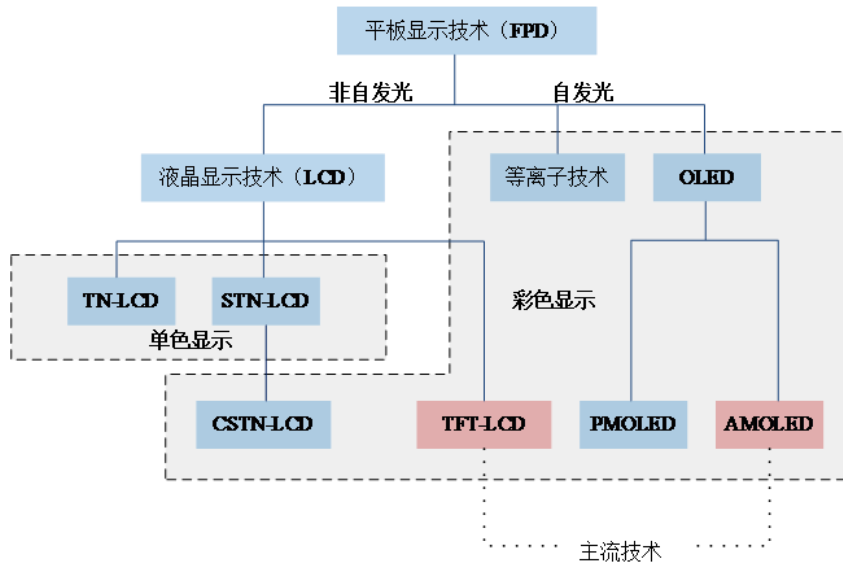
(三) 所处行业情况

1. 行业的发展阶段、基本特点、主要技术门槛

公司生产、销售的专用有机新材料根据其终端产品应用领域和业务类型，分别属于显示材料行业和医药 CDMO 行业。

1. 显示行业概述

目前，平板显示技术按非自发光和自发光的分类如下图所示：



这两种技术中，TFT-LCD 面板因其制备技术成熟、产能规模大、稳定性高等优点，在电视、电脑显示器等大尺寸领域占据主要市场份额；而 AMOLED 作为新型显示技术，凭借其可柔性显示、对比度高等优点，目前主要应用于手机、可穿戴设备、平板电脑等中小尺寸领域，并逐步向大尺寸领域渗透。

1) TFT-LCD 显示

在 TFT-LCD 上游组件中，混晶材料需要混合多种单体液晶来制备，这种技术特点也使得液晶材料的产业链较长。产业链上游是以公司、万润股份为代表的单体液晶材料厂商，在化学合成、纯化技术、量产规模上占据优势；下游是以 Merck、JNC、八亿时空等企业为代表的混合液晶材料产商，其技术门槛主要体现在配方专利、物理混配技术等方面。上下游企业在各自领域发挥竞争优势、互惠合作。

目前，TFT-LCD 显示技术趋于成熟，全球 LCD 行业亦处于稳定阶段，行业整体的增速趋于平稳。但随着液晶产业链国产化进程的不断推进，国内液晶产业链或将迎来结构性调整。

2) AMOLED 显示

相对于 TFT-LCD 显示技术而言，OLED 显示技术发展时间较短，但因其所具有的宽视角、高对比度、自发光、可柔性显示等诸多突出优点，整体产业发展速度很快。在 OLED 商业化应用的初期阶段，其面板主要应用于三星、苹果等旗舰手机；但随着 OLED 商业化技术的不断成熟及产能的逐步释放，越来越多的品牌手机采用 OLED 面板，OLED 技术在手机、可穿戴设备等小尺寸应用的渗透率稳步提升。据 Omdia 数据推算，2020 年，AMOLED 面板的出货量约占手机屏幕出货量的 30%，预计 2022 年将超过 40%。

受制于面板供应端的产能、以及良率、成本等因素，OLED 在电视等大尺寸显示领域应用的渗透率目前比较低。2020 年，大尺寸 OLED 面板的出货主要还是来自于 LG Display，但随着三星、

京东方、华星光电等企业所投 OLED 新产线产能的逐步释放，以及各终端品牌导入 OLED 的意愿不断强化，预计 2021 年 OLED 在大中尺寸领域内的应用渗透率应会有较大提增。

终端应用渗透率的不断提增，必然会拉动对上游 OLED 显示材料的需求增长。但在此过程中，显示材料的新品迭代速度会很快，对于包括公司在内的前端材料研发制造商而言，快速的响应能力和研发速度、中试放大能力是极其重要的考量指标。

2. 医药 CDMO 行业

CDMO 业务是为制药企业提供药品生产所需要的工艺流程研发及优化、配方开发及试生产服务，并在上述研发、开发等服务的基础上进一步提供从公斤级到吨级的定制生产服务。CDMO 行业属于医药制剂行业中的细分领域，是全球医药制剂产业链分工细化的结果。CDMO 是一个核心技术相对分散、服务种类宽广的行业，根据提供产品、服务所处的不同阶段，可以分为中间体 CDMO、原料药 CDMO 等，而按照终端药物的类别，CDMO 业务也可以划分为小分子化学药 CDMO 和生物药 CDMO。

CDMO 行业的上游企业分为两类，一类是提供医药研发服务的 CRO 类型企业，此类企业侧重于快速做出大量样品，让客户测试、筛选活性；另一类为供应基础化学原料的精细化工企业，提供的基础化学原料经过分类加工后可形成专用医药原料，并可由 CDMO 企业逐渐加工形成医药中间体、原料药等。

CDMO 行业赛道宽广，集中度低。同时，由于中国、印度等新兴市场国家因其完善的基础建设设施和较低的工程师人力成本，赢得了国际制药企业的青睐，全球 CDMO 市场正逐渐向新兴市场国家转移。

2. 公司所处的行业地位分析及其变化情况

1. 显示材料行业

公司是国内最早一批从事液晶材料和 OLED 材料研发、生产的企业之一，经过逾 20 年的经营发展，公司已成为国内极少数同时具备规模化研发生产 OLED 材料和液晶材料的企业之一。

在液晶材料行业，公司是国际领先的单体液晶的研发、生产企业，单体液晶的制备技术已达到全球先进水平，在全球液晶市场具备较高的知名度和影响力。目前，公司同时是国际混晶厂商 Merck 和 JNC 的战略供应商，并与国内三大混晶厂商八亿时空、诚志永华、江苏和成建立了长期稳定的合作关系。随着液晶国产化进程的继续推进，国内混晶行业的不断发展，公司在国内混晶厂商供应体系中的核心地位进一步巩固。

在 OLED 材料行业，公司是全球 OLED 前端材料领域的主要企业之一。公司至今已与包括 Idemitsu、Dupont、Merck、Doosan、Duksan、SFC 等 10 家国际领先的 OLED 终端材料企业建

立了长期稳定的合作关系，在全球 OLED 供应链体系中占据重要地位。目前公司已开发 OLED 前端材料化合物约 1,450 种，生产的 OLED 前端材料已实现对发光层材料、通用层材料等主要 OLED 终端材料的全覆盖，是国内极少数能规模化生产 OLED 材料的企业。2019 年，公司在全球 OLED 升华前材料市场的占有率约为 14%，2020 年估算应能提增到 16%左右。

2. 医药 CDMO 行业

根据提供产品和服务的类型，CDMO 行业中的企业可以分为以下 3 个阶段：



公司凭借在显示材料领域积累的化学合成、纯化、痕量分析等技术经验，已将技术应用延伸至医药中间体领域，成功拓展了医药 CDMO 业务。公司立足于小分子 CDMO 领域，为终端制药企业提供医药中间体，公司已形成“核心产品突出、梯度层次明晰”的医药中间体产品结构。

经过努力，公司 CDMO 业务取得一定的成果，在产品管线层面，2020 年新增管线 25 个，其中终端药物为创新药的项目 16 个，仿制药项目 9 个。截止 2020 年末，公司现有医药管线合计 61 个，详见下表：

进度	2019 年底	2020 年底	终端药物治疗领域
商业化	16	18	肺癌、细菌感染、胰腺炎、糖尿病等疾病
临床 III 期及临床后	5	12	子宫肌瘤、真菌感染、皮肤硬化症等疾病
临床 II 期	6	10	癌症、痛风、白血病、肿瘤等疾病
临床 I 期及临床前	9	21	肾病、乳腺癌、关节炎等疾病
合计	36	61	-

公司将继续加大研发投入，快速推进子公司瑞联制药 GMP 厂区建设，努力建设“中间体+原料药”一体化 CMO/CDMO 平台型服务体系。

3. 报告期内新技术、新产业、新业态、新模式的发展情况和未来发展趋势

不适用

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元币种：人民币

	2020年	2019年	本年比上年 增减(%)	2018年
总资产	2,924,772,421.71	1,239,019,917.94	136.06	1,235,488,874.99
营业收入	1,049,609,791.38	990,229,161.95	6.00	856,567,198.33
归属于上市公司股东的净利润	175,409,496.69	148,464,476.59	18.15	94,642,130.09
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	160,947,289.88	141,100,452.89	14.07	92,456,968.84
归属于上市公司股东的净资产	2,691,795,490.81	672,350,126.88	300.36	563,885,650.29
经营活动产生的现金流量净额	191,859,727.92	144,431,203.80	32.84	175,790,713.43
基本每股收益 (元/股)	3.00	2.82	6.38	1.80
稀释每股收益 (元/股)	3.00	2.82	6.38	1.80
加权平均净资产收益率(%)	12.76	23.39	减少10.63个百分点	17.80
研发投入占营业收入的比例(%)	4.03	3.93	增加0.1个百分点	3.27

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	211,828,294.52	261,565,459.51	253,862,591.99	322,353,445.36
归属于上市公司股东的净利润	31,350,239.68	50,908,155.26	41,195,793.45	51,955,308.30
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	31,200,774.97	50,226,007.30	31,886,667.69	47,633,839.92
经营活动产生的现金流量净额	29,195,093.85	-7,263,681.93	81,423,364.37	88,504,951.63

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

☐适用 ☒不适用

4 股本及股东情况

4.1 股东持股情况

单位:股

截止报告期末普通股股东总数(户)					10,479			
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)					10,126			
前十名股东持股情况								
股东名称 （全称）	报告 期 内 增 减	期 末 持 股 数 量	比 例 （ % ）	持 有 有 限 售 条 件 股 份 数 量	包 含 转 融 借 出 股 份 限 售 股 份 数 量	质 押 或 冻 结 情 况		股 东 性 质
						股 份 状 态	数 量	
北京卓世恒立投资基金管理中心（有限合伙）	0	13,697,288	19.52	13,697,288	0	无	0	其他
宁波国富永钰投资合伙企业（有限合伙）	0	8,747,102	12.46	8,747,102	0	无	0	其他
刘晓春	0	4,565,435	6.51	4,565,435	0	无	0	境 外 自 然 人
程小兵	0	3,451,765	4.92	3,451,765	0	无	0	境 外 自 然 人
浙江恒岚股权投资合伙企业（有限合伙）	0	2,617,109	3.73	2,617,109	0	无	0	其他
皖江（芜湖）物流产业投资基金（有限合伙）	0	2,538,063	3.62	2,538,063	0	无	0	其他
宁波科玖股权投资合伙企业（有限合伙）	0	2,051,075	2.92	2,051,075	0	无	0	其他
浙江普永泽股权投资合伙企业（有限合伙）	0	2,045,902	2.92	2,045,902	0	无	0	其他
赵欣	0	1,966,750	2.80	1,966,750	0	无	0	境 内 自 然 人

杨凌东方富海现代农业生物产业股权投资企业（有限合伙）	0	1,269,031	1.81	1,269,031	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明			1、北京卓世恒立投资基金管理中心（有限合伙）的实际控制人吕浩平、李佳凝夫妇和刘晓春存在一致行动关系；2、皖江（芜湖）物流产业投资基金（有限合伙）和杨凌东方富海现代农业生物产业股权投资企业（有限合伙）存在关联关系和一致行动关系；3、中国银行股份有限公司一大成中小盘混合型证券投资基金（LOF）和中国农业银行股份有限公司一大成行业先锋混合型证券投资基金的基金管理人均为大成基金管理有限公司。4、公司未知流通股股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明			不适用					

存托凭证持有人情况

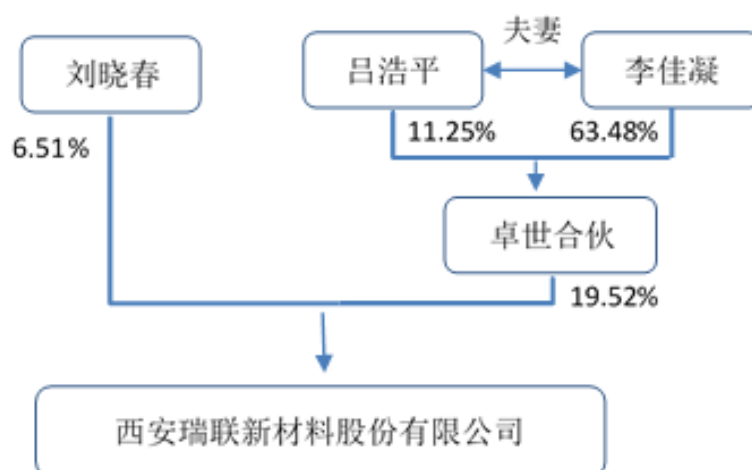
☐适用 ☒不适用

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

☐适用 ☒不适用

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

☒适用 ☐不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

☐适用 ☒不适用

5 公司债券情况

☐适用 ☒不适用

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 104,960.98 万元，较 2019 年增长 6%。归属于上市公司股东的

净利润 17,540.95 万元，较 2019 年增长 18.15%。

2 面临终止上市的情况和原因

☐适用 ☒不适用

3 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

☒适用 ☐不适用

根据财政部关于修订印发《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”），境内上市企业自 2020 年 1 月 1 日起施行新收入准则。新收入准则规定，首次执行该准则应当根据累积影响数调整当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。具体涉及调整项目见本报告第十一节财务报告之“五、重要会计政策及会计估计之重要会计政策和会计估计”。本次会计政策的变更是根据财政部修订及颁布的最新会计准则进行的变更，不会对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

4 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

☐适用 ☒不适用

5 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

☐适用 ☒不适用