

证券代码：300041

证券简称：回天新材

公告编号：2020-27

## 湖北回天新材料股份有限公司 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
-----------	-----------	-----------	--------

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：以公司现有总股本剔除回购专用证券账户中已回购股份后可参与分配的总股数为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0 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开发区航天路 7 号	湖北省襄阳市国家高新技术开发区航天路 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

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，广泛应用于汽车制造及维修、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。

## (二) 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热熔胶广泛应用在智能手机、平板电脑、智能手表、无线耳机等手持电子设备的组装粘接；家用电器设备的面板粘接密封；纺织材料和家具装饰材料的复合粘接；以及汽车的内饰件和外饰件的粘接。
	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。
	车身结构胶	车身结构胶主要用于汽车白车身的侧围、天窗、前后轮罩、后隔板支撑延伸板、门槛、支柱、车顶连接梁等部位的粘接。适用于全铝车身，铝钢混合，碳纤维结构、全景天窗等相同金属间、不同金属间、非金属间的粘接，促进轻量化、车身结构设计变革，简化焊接工艺，降低成本；提高整车性能：车身刚度、抗撞性能、结构耐久性，噪声、振动与声振粗糙度等。
	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、芯片固定摄像头模组、TYPE-C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。
硅烷改性密封胶		主要用于结合处密封，如焊缝，接缝等密封；如家具制造、装修装饰、展览展示厅、橱柜门板等行业中的粘接密封；中高强度接缝处的粘接密封，如

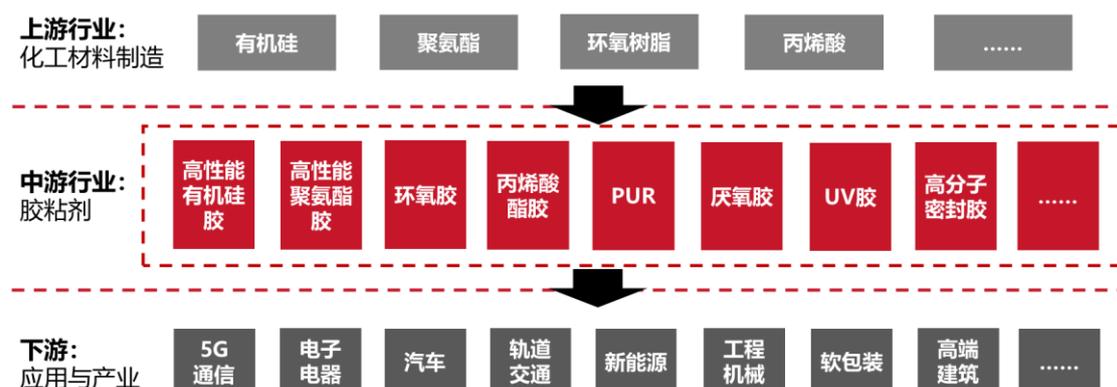
		集装箱, 电梯桥箱, 汽车车身、内饰、空调、洁净室、通风设备的密封
轨道防寒材粘接		防寒材粘接胶是一种聚醋酸乙烯酯为主要原料合成的单组分阻燃、环保型、刷涂型白乳胶, 产品主要应用于动车、高铁等轨道交通车辆车体铝板、沥水板、三聚氰胺板等与防寒材之间的粘接。
丙烯酸酯胶		具有固化快, 使用方便, 可油面粘接, 粘接材料广泛, 综合机械性能好等诸多优点, 在电子电气、机械维修、工艺礼品、交通运输等行业得到大量应用。
汽车制动液		对汽车制动系统的橡胶皮碗及金属部件起保护作用, 有优异的防锈、防腐蚀作用。
太阳能电池背膜		是太阳能电池组件的最外面一层高分子材料, 对电池片起到保护和支撑的作用, 用来抵御恶劣环境对组件造成伤害, 确保组件使用寿命。
精密电子保护膜		是指用于起到防尘、防油污、防刮等保护功能的一类产品, 主要用作消费电子类产品的制成中保护、制成后成品保护, 以及智能手机、电脑触控屏保护膜。
三防漆	低气味聚氨酯三防漆	低气味聚氨酯类三防漆, 使用环保型溶剂, 替代传统芳烃类、酯类、醇类溶剂, 用电子电路板PCBA板防护, 保护PCBA板上的电子元器件, 在恶劣环境中可以正常工作, 延长各种元器件的使用寿命。
	UV-湿气双重固化三防漆	UV快速固化三防漆, 替代溶剂型三防漆, 经济、环保, 用于电子电路板PCBA板防护, 保护PCBA板上的电子元器件, 在恶劣环境中可以正常工作, 延长各种元器件的使用寿命。

### (三) 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电池背膜、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, 2018-2020年度胶粘剂占公司主营业务收入的比例分别为79.38%、78.04%和74.92%。2018-2020年度, 汽车制动液和其他汽车维修保养用化学品业务占公司主营业务收入的比例分别为8.94%、7.67%和5.88%; 太阳能电池背膜占公司主营业务收入的比例分别为9.98%、14.29%和19.21%。

### (四) 主要产品的上下游产业链

公司所处的行业为专用精细化学品行业下的胶粘剂生产行业, 处于胶粘剂产业链的中游。公司上下游关系如下图所示:



#### 1、上游行业

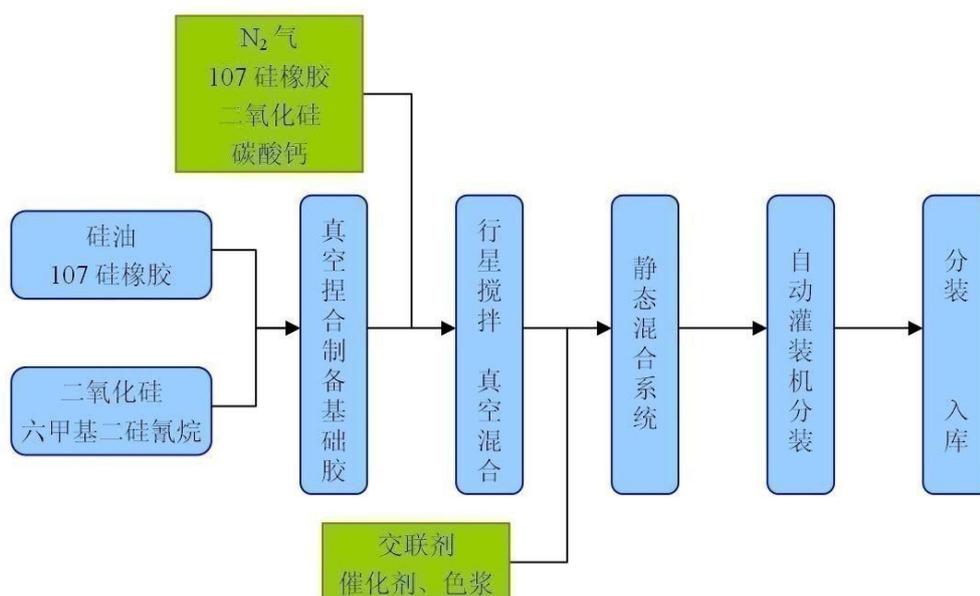
胶粘剂行业的上游行业为化工材料制造行业，主要原材料为107硅橡胶、二乙二醇单甲醚等百余种化工原材料。改革开放以来，该行业发展迅速，部分胶粘剂原材料需要依赖进口的局面得到较大程度的改善；近年来，化工材料生产企业纷纷在华新建、扩建，原材料供给不足的局面得到明显改善。总体而言，胶粘剂行业主要上游行业发展迅速，总体处于供求平衡的状况。

## 2、下游行业

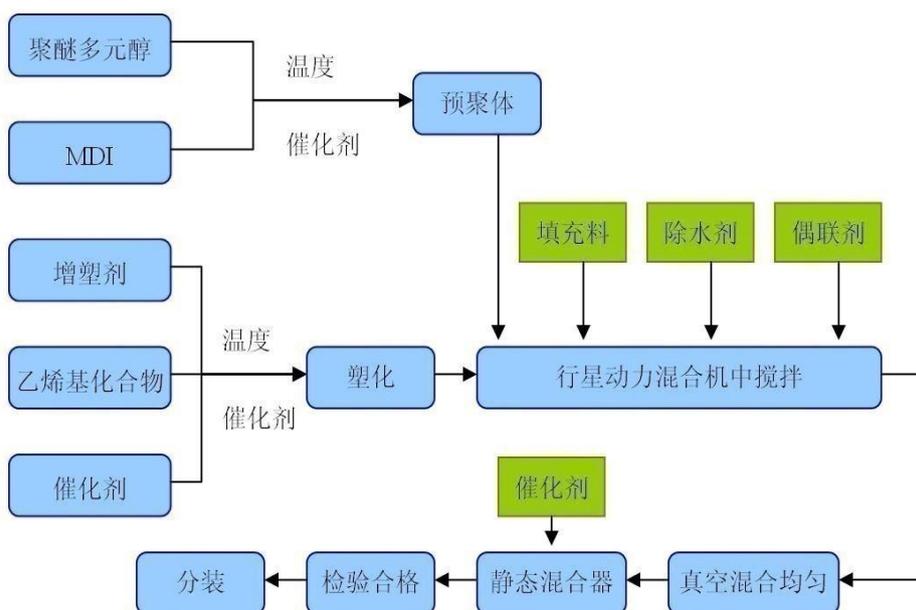
胶粘剂产品应用广泛，其下游产品几乎涉及到国民经济各个行业，但公司专注于高性能工程胶粘剂，下游行业主要集中在5G通信、电子电器、汽车制造及维修、轨道交通、新能源、工程机械、软包装、高端建筑等重要工业领域。

### （五）主要产品工艺流程

#### 1、高性能有机硅胶工艺流程图



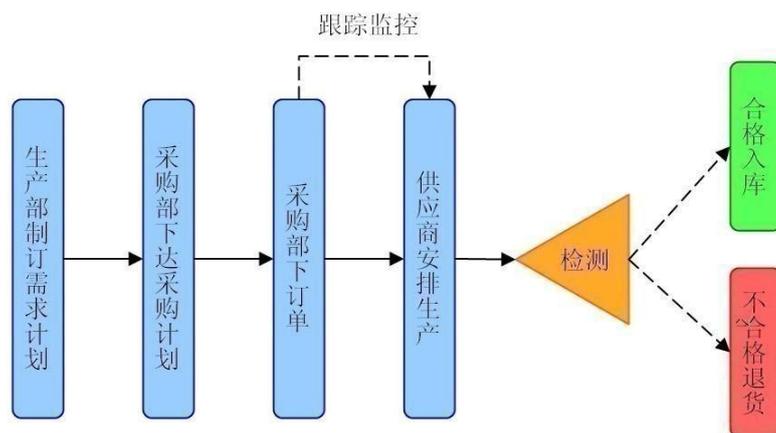
#### 2、聚氨酯胶工艺流程图



## （六）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，公司销售系统下设光伏事业部、通用事业部、电子事业部、包装事业部等四大销售事业部，通用事业部的汽化业务主要服务于商用车、乘用车维修保养后市场，主要采用一级经销商模式销售；其他事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。

#### （七）报告期内公司所处行业的发展状况、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，作为精细化工的子行业，是国家产业政策重点支持行业，公司主要生产工程胶粘剂，2020年度胶粘剂主营业务收入占比74.92%，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5G通信、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。



根据中国胶粘剂和胶粘带工业协会统计，2019年我国胶粘剂行业总产量约679万吨，销售额971亿元人民币，分别较2018年增长7.54%和6.39%。“十三五”期间，我国胶粘剂行业保持稳健增长，产量和销售额年均增长率分别为6.6%和6.8%，行业发展模式也逐步从规模扩张型向质量和效益提升型转变，企业技术创新能力、管理创新能力逐步得到提升。胶粘剂进口趋于平稳，出口增长迅猛，相比2015年，2019年我国胶粘剂出口量增长了59.5%，出口金额增长了31.5%，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）。

随着城镇化、信息化、工业化进程不断推进，国内投资需求、消费升级需求、改善生态环境需求，都为我国胶粘剂市场带来巨大的增长空间。根据中国胶粘剂和胶粘带工业年会资料显示，“十四五”期间，我国胶粘剂的发展目标是产量年均增长率为4.2%，销售额年均增长率为4.3%。力争到2025年末，改变国产产品高端不足、低端过剩的局面，使行业高附加值产品产值的比例达到40%以上。

近年来，我国工程胶粘剂行业的快速发展，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，逐步进军中高端产品市场，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。过去胶粘剂主要依赖国外品牌，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，在部分中高端产品细分市场上，国产胶粘剂产品指标已接近或达到国际同类产品水平。国内经济稳步增长，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和持续增长的市场空间，已具备较强研发实力和产能规模的国内胶粘剂龙头企业在进口替代过程中将成为受益方。

#### （2）新兴市场发展带来胶粘剂应用领域扩宽

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。5G通信、

新能源汽车、复合材料、智能终端设备、手持设备及显示器、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、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。高要求、高标准、高附加值的新兴市场，促进企业进行科技创新及产品结构优化升级，进而带动产品质量和档次的提高。

### **(3) 产品的环保要求不断提高**

随着我国环保意识的日益提高以及环保法规的日趋完善，循环经济和绿色产业的国策逐渐深入人心，绿色环保已成为行业技术发展的主流，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。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产品受到市场的青睐和重视，以其替代传统的、环境污染严重的溶剂型胶粘剂制品，将成为胶粘剂行业技术改造与升级换代的主题和方向。

### **(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。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40余年，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，在部分细分领域产品的技术指标、性能达到或超过国际竞争对手，逐步实现替代进口，是我国工程胶粘剂行业中规模最大的、所涵盖的产品种类最多、应用领域范围最广的内资企业之一，是中国新能源、汽车制造及维修、轨道交通、通信电子、家电、LED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

	2020 年	2019 年	本年比上年增减	2018 年
营业收入	2,163,730,555.06	1,879,964,465.57	15.09%	1,739,673,887.14
归属于上市公司股东的净利润	218,202,982.58	158,184,620.73	37.94%	118,764,106.63
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	202,785,783.64	145,529,429.07	39.34%	97,162,684.15
经营活动产生的现金流量净额	130,849,012.80	221,074,842.98	-40.81%	50,794,685.79
基本每股收益（元/股）	0.5419	0.3828	41.56%	0.2790
稀释每股收益（元/股）	0.5418	0.3828	41.54%	0.2790
加权平均净资产收益率	12.36%	9.18%	3.18%	6.69%
	2020 年末	2019 年末	本年末比上年末增减	2018 年末
资产总额	3,340,496,743.86	2,684,873,028.18	24.42%	2,408,476,023.15
归属于上市公司股东的净资产	1,942,891,325.01	1,676,568,128.86	15.89%	1,762,382,700.97

#### (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	517,042,256.26	507,297,560.29	588,717,820.07	550,672,918.44
归属于上市公司股东的净利润	55,651,910.59	72,556,127.63	68,422,666.25	21,572,278.11
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	54,971,127.89	70,252,742.12	60,283,198.42	17,278,715.21
经营活动产生的现金流量净额	-4,215,617.06	26,268,771.47	64,602,966.25	44,192,892.14

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	23,937	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	19,943	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	18.83%	81,137,523	62,147,138	质押	52,130,000	
吴正明	境内自然人	3.83%	16,512,424	0		2,422,718	

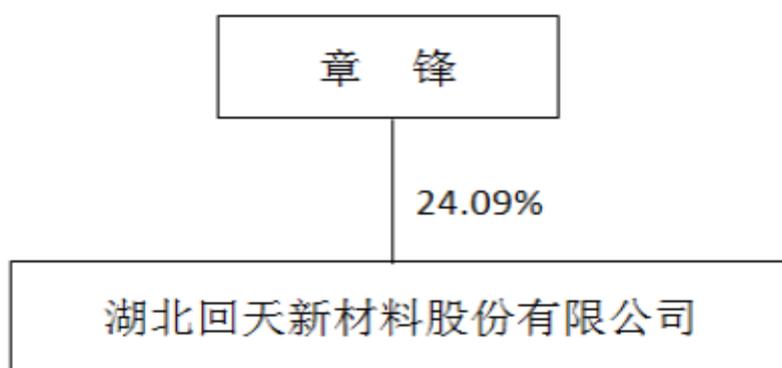
刘鹏	境内自然人	3.83%	16,507,784	12,380,837		11,029,109
湖北回天新材料股份有限公司—第一期员工持股计划	其他	3.66%	15,776,732	0		
湖北回天新材料股份有限公司回购专用证券账户	境内非国有法人	3.34%	14,372,865	0		
湖北回天新材料股份有限公司—第二期员工持股计划	其他	2.02%	8,704,409	0		
周启增	境内自然人	0.75%	3,213,800	0		
史襄桥	境内自然人	0.71%	3,064,536	2,298,402	质押	1,801,979
金燕	境内自然人	0.64%	2,777,632	2,083,224	质押	2,171,373
JPMORGAN CHASE BANK,NATIONAL ASSOCIATION	境外法人	0.64%	2,744,943	0		
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，协议有效期限为 36 个月。2020 年 8 月 3 日，《一致行动协议》到期，公司股东刘鹏、史襄桥、王争业和赵勇刚分别与章锋签署《表决权委托协议》，公司控股股东变更为章锋。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，公司积极应对疫情影响，抢抓行业发展机遇，聚焦高端应用领域，加速产品进口替代，公司经营规模不断扩大，品牌影响力持续增强，主营业务核心产品市场占有率稳步提升，高端产品和新兴业务持续发力高速增长，研发的高投入和产品竞争力的提升持续推动高端客户群的突破。同时公司加强内部控制和规范管理，提质降耗，成本费用管控达到预期成效，经营效益得到进一步提高，公司综合竞争实力明显增强，经营业绩持续稳健增长。

2020年，公司实现营业收入216,373.06万元，同比增长15.09%；实现营业利润24,885.15万元，同比增长36.67%；归属于上市公司股东的净利润 21,820.30万元，同比增长37.94%。

##### （一）国内外市场拓展与升级

报告期内，公司优化整合资源，深入推进大客户战略，加强销售网络建设，客户结构调整升级，重点客户和核心经销商份额明显提升，优势应用领域地位进一步增强，新业务市场开拓成效显著。其中，国内市场，在新能源、5G通信、新能源汽车动力电池、高铁城轨用胶等新兴业务市场快速发展，新能源用胶及太阳能电池背膜、交通运输设备制造和维修用胶、绿色环保软包装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、韩国、台湾等区域，产品主要应用于新能源、软包装、电子等领域，应对海外疫情影响，公司产品出口业务逆势稳定增长，销售收入同比增长16.35%，助推公司整体盈利能力提高。

2020年，公司各类胶粘剂产品销售收入较上年同期增长13.78%，非胶类产品销售收入较上年同期增长35.38%。

##### 1、分行业看：

（1）可再生能源：因公司提前开工，聚焦光伏头部客户抢占市场份额，叠加光伏行业高景气度，公司光伏硅胶和太阳能电池背膜营业收入同比增长32.72%，新品叠瓦导电胶成功在标杆客户首单供货，KPC背板、透明背板实现批量供货。

（2）电子电器：核心业务向高端、高价值跃层，通信电子、新能源汽车电池、家电用胶保持良好的增长势头，有效对冲传统电子行业受疫情影响下滑的不利影响，重点客户合作进一步深化，取得华为、宁德时代等战略客户正式供应商资质，与华为终端、华为技术、海思芯片、华为车载四大事业部全面合作，累计开展合作70余款产品，其中30余款产品上量供货；对宁德时代首批供货，对公司胶粘剂产品在新能源动力电池领域的应用具有里程碑意义，并为未来高速增长奠定了良好开端。

（3）交通运输设备制造和维修：客车、乘用车多款胶粘剂产品替代进口份额，在国内汽车行业产销量下滑的环境下，公司汽车整车制造用胶保持稳定市场份额，进一步巩固公司在国内客车制造用胶的龙头地位；乘用车用胶在合资车企开发提速，持续提升公司品牌形象，紧跟新能源汽车发展趋势，在多家新能源车企陆续进行业务开发，后续增长可期；商用车、工程机械、复合材料、集装箱等细分行业贡献较大增量；加码商用车配套、乘用车连锁等新业务激发市场活力，汽车后市场业务保持稳中有增；轨道交通车辆

用胶销售收入同比增长80%以上，公司已全面合作中车六大主机厂，取得多家主机厂高铁、城轨项目订单，在地面机车维修项目、轨道交通车辆零部件用胶的市场份额也快速提升。

(4) 软包装：食品、医药软包装用胶和无溶剂包装胶销售收入和客户结构持续提升，随着规模扩大毛利率稳步提高。

(5) 建筑：随着国内基建复苏，积极推进品牌地产和地标工程项目入围，优化产品结构，公司建筑胶业务保持稳步增长。

2、分产品类别看，有机硅胶、聚氨酯胶为公司胶粘剂核心产品，有机硅胶营业收入同比增长14.16%，聚氨酯胶营业收入同比增长7.91%；厌氧胶、丙烯酸酯胶等其他胶类营业收入同比增长24.40%。太阳能电池背膜营业收入同比增长59.32%。

## (二) 产品研发和技术创新

报告期内，公司对标一批全球领先的行业标杆客户需求，并根据行业发展趋势进行战略产品项目储备，加强研发投入和技术成果转换，研发费用为10,116.02万元，研发项目达成率约80%，新产品销量过亿元。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。聚焦战略项目和产品整合资源，重点突破技术瓶颈：围绕通信电子、家电行业，布局导热材料、PUR胶、低温环氧胶、UV胶、三防漆等核心产品，其中，导热项目锁定五大细分行业，规划十大产品系列，8款产品测试通过，构建国内领先的测试与评价能力，三防漆项目形成聚氨酯、UV、硅树脂等完整产品线，完成各项认证和生产经营许可，数十款高端产品全面承接进口替代；并在汽车车身、复合材料结构胶、动力电池结构胶、风挡玻璃胶升级、焊装胶、集装箱结构粘接MS胶、透明背板、叠瓦导电胶、无溶剂软包装胶等产品研发取得显著进展。促进公司产品结构持续优化、产品技术水平稳步提升，为公司在通信电子、家电、汽车、高铁、城轨整车制造、光伏、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、快速扩大高端领域市场份额发挥了重要作用，并为公司核心竞争力和业绩提升增添动力。

2020年，公司及子公司取得发明专利授权11项、受理51项。公司牵头或主要参与编制1项国际标准、2项行业标准和动力电池电芯双组分聚氨酯结构胶、汽车用聚合物基复合材料胶接性能测试方法等5项团体标准。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8篇专业技术论文或主题报告；对重点应用行业进行专题调研，为研发项目精准立项提供指引，落实项目预研管理，促进研发更紧密贴合市场和客户需求，提高科研成果转化工业生产能力。加强中高端研发人才和价值项目引进落地，积极开展对外技术合作，公司与湖南大学国家重点实验室持续开展“汽车轻量化”车身结构胶的产学研合作，与中科院宁波材料所联合申报国家重点研发计划，与华中科技大学共建“粘接密封新材料联合研发中心”，与武汉大学、东华大学等多所国内重点高校达成研发合作意向，持续推进与中国商飞上海飞机设计研究院的产品开发合作，合作项目完成在工信部立项答辩。

本年度，公司进一步规范各项研发流程、标准并严格执行，升级科研信息化系统，强化研发人员对工艺、质量等的过程稽核，全面提升质量管理体系，强化产品质量、稳定性管控；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；上海回天测试中心实验室获得CNAS国家级实验室认证，有利于大幅提升公司产品的市场竞争力；加强研发人员考核激励力度和专业培训，持续

激发团队活力，提高综合研发实力和技术保障能力。

### （三）供应链优化与产能提升

报告期内，公司克服疫情不利影响，充分释放已有及新增产能，胶粘剂和太阳能电池背膜的产量和产值较上年同期保持增长，有效保障市场供货需求。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，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。持续全方位升级质量管理，进行电子化生产环境和体系改造，提升生产信息化管理水平，开展制造系统精益生产和基层骨干技能培训，加强与一流企业的交流学习，深入推行精益化生产管理，优化产品工艺和生产流程，完善生产计划管理，提高库存周转率，降低单位制造成本和物流费用，强化安全知识培训、隐患排查以提升安全意识，促进生产管理水平和产品质量提升，供应链系统运行和保障能力进一步优化。

2020年，公司结合经营规划发展需求，加快技术研发、产能提升等战略布局，重点在上海、武汉等人才集聚地进行研发布局，在襄阳、宜城等资源、成本优势地加强产能布局，在珠三角、长三角分别靠近电子、新能源产业集群进行产能布局。宜城工厂于2020年三季度正式投产；公司先后投资建设光伏硅胶和太阳能电池背膜的新能源扩产项目、通信电子新材料扩建项目、改性环保型胶粘剂迁建项目及华中新材料研发中心，截至2020年12月18日，上海回天年产1.87万吨光伏有机硅胶项目已顺利建成投产。上述项目建成后，将进一步提升公司产能、质量技术水平和研发能力，加快产品技术迭代，为公司扩大市场份额夯实基础。

### （四）内控管理与规范运行

公司持续优化内部管理，采取一系列措施有效激发内在活力、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，在深交所信息披露年度考核中再次获得A类评级，增强与投资者交流互动，有效提升公司的市场形象；持续现金分红，让股东分享公司发展成果，入列中国上市公司协会联合沪深交易所评选的“上市公司真诚回报榜单”；完成非公开发行股票项目，实施完成第二期员工持股计划，规范上市公司运行，提升公司治理水平。

1、应对疫情不利影响，积极采取措施统筹开展防疫和复工复产，研产销高效协同，有效抢占市场先机。

2、加强公司长远战略规划的整体设计，有利于公司更好的把握行业发展机遇，科学研判和经营决策，为公司未来持续健康发展提供准确的方向指引。全面提速升级信息化管理，建成九大信息化系统，覆盖并连接生产、研发、销售和职能部门管理，实现一个核心信息平台、研产销采流程一体化、产品一物一码，资金、业务、信息一体化，提高管理效率和精细化程度；完善全面预算，加强成本费用管控，费用同比下降；强化客户风控授信体系，严格落实销售回款指数考核，控制应收账款回收率；通过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和工作流程并加强执行监督；盘活闲置资产，提高资源利用率。

3、根据经营发展需要合理调整管理架构，加强高端人才引进和人才储备育留，完善定薪调薪和长效激励考核机制并有效执行，实施完成第二期员工持股计划；优化回天学院能力体系和人才梯队，构建组织体系、讲师体系、课程体系、运营体系，实行培训标准化、系统化，强化专业力和实战性，提高员工综合

素质；持续加强企业文化和作风建设，提升公司品牌形象和凝聚力，激发团队的积极性和创造性。

4、根据公司发展需求，借助再融资新政，启动非公开发行股票项目，新增股份于 2020 年 12 月 18 日在深圳证券交易所创业板上市，募集资金全部用于补充公司流动资金，有利于优化公司资本结构、提升资产规模，增强公司整体实力，为公司进一步发挥主业优势提供有效助力。

## 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
有机硅胶	1,056,002,900.97	357,618,314.34	33.87%	14.16%	2.09%	-4.00%
聚氨酯胶	344,860,676.43	124,395,555.28	36.07%	7.91%	2.21%	-2.01%
非胶类产品	529,220,049.23	81,555,922.95	15.41%	35.38%	64.40%	2.72%

## 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

报告期内，归属于上市公司普通股股东的净利润较前一报告期增长37.94%，具体原因详见本摘要“三、经营情况讨论与分析/1、报告期经营情况简介”。

## 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

#### 重要会计政策变更：

(1) 执行《企业会计准则第14号——收入》（2017年修订）（以下简称“新收入准则”）

财政部于2017年度修订了《企业会计准则第14号——收入》。修订后的准则规定，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。

本公司自2020年1月1日起执行新收入准则。根据准则的规定，本公司仅对在首次执行日尚未完成的合

同的累积影响数调整2020年年初留存收益以及财务报表其他相关项目金额，比较财务报表不做调整，执行该准则的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目	对2020年1月1日余额的影响金额	
			合并	母公司
将与合同相关的已收款未发货的预收款项重分类至合同负债，税费部分重分类至其他流动负债	已审批	预收款项	-10,028,614.08	-6,483,877.56
		合同负债	8,874,879.72	5,737,944.74
		其他流动负债	1,153,734.36	745,932.82

与原收入准则相比，执行新收入准则对2020年度财务报表相关项目的影晌如下（增加/（减少））：

受影响的资产负债表项目	对2020年12月31日余额的影响金额	
	合并	母公司
预收款项	-11,769,753.77	-3,970,851.21
合同负债	10,664,773.79	3,514,027.62
其他流动负债	1,104,979.98	456,823.59

#### （2）执行《企业会计准则解释第13号》

财政部于2019年12月10日发布了《企业会计准则解释第13号》（财会〔2019〕21号，以下简称“解释第13号”），自2020年1月1日起施行，不要求追溯调整。

##### ①关联方的认定

解释第13号明确了以下情形构成关联方：企业与其所属企业集团的其他成员单位（包括母公司和子公司）的合营企业或联营企业；企业的合营企业与企业的其他合营企业或联营企业。此外，解释第13号也明确了仅仅同受一方重大影响的两方或两方以上的企业不构成关联方，并补充说明了联营企业包括联营企业及其子公司，合营企业包括合营企业及其子公司。

##### ②业务的定义

解释第13号完善了业务构成的三个要素，细化了构成业务的判断条件，同时引入“集中度测试”选择，以在一定程度上简化非同一控制下取得组合是否构成业务的判断等问题。

本公司自2020年1月1日起执行解释第13号，比较财务报表不做调整，执行解释第13号未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

#### （3）执行《碳排放权交易有关会计处理暂行规定》

财政部于2019年12月16日发布了《碳排放权交易有关会计处理暂行规定》（财会[2019]22号），适用于按照《碳排放权交易管理暂行办法》等有关规定开展碳排放权交易业务的重点排放单位中的相关企业（以下简称重点排放企业）。该规定自2020年1月1日起施行，重点排放企业应当采用未来适用法应用该规定。

本公司自2020年1月1日起执行该规定，比较财务报表不做调整，执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

#### （4）执行《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》

财政部于2020年6月19日发布了《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》（财会〔2020〕10号），自2020年6月19日起施行，允许企业对2020年1月1日至该规定施行日之间发生的相关租金减让进行调整。

按照该规定，对于满足条件的由新冠肺炎疫情直接引发的租金减免、延期支付租金等租金减让，企业可以选择采用简化方法进行会计处理。

本公司对于属于该规定适用范围的租金减让全部选择采用简化方法进行会计处理，并对2020年1月1日至该规定施行日之间发生的相关租金减让根据该规定进行相应调整。

本公司自2020年1月1日起执行该规定，执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

## **(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

与上期相比，本期新设全资子公司武汉回天新材料有限公司，清算注销子公司湖北回天电力有限公司，2020年9月公司全资子公司上海回天新材料有限公司持有武汉博天电力发展有限公司的股权由45%增加至57.93%，武汉博天电力发展有限公司纳入公司合并范围。本期合并范围内的子公司共十三家，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”。