

证券代码：300041

证券简称：回天新材

公告编号：2019-25

湖北回天新材料股份有限公司 2018 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 2018 年末总股本 425,712,412 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.50 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、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、电子电器、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	主要用于家电，电子电器，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	主要用于非金属复合材料的粘接，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，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。
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、压缩机、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，2016-2018年度胶粘剂占公司主营业务收入的比例分别为69.22%、73.39%、79.38%。

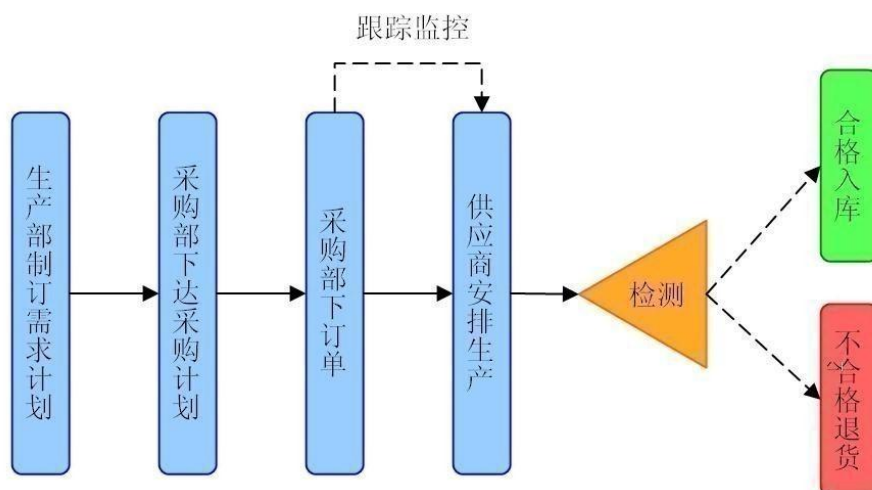
除工程胶粘剂产品外，公司利用已有的汽车行业销售渠道兼营一部分非胶粘剂产品，主要是汽车制动液和其他汽车维修保养用化学品。该部分业务2016-2018年度占公司主营业务收入的比例分别为10.88%、10.50%和8.94%。

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，2016-2018 年度占公司主营业务收入的比例分别为 18.81%、16.11%和 9.98%。

（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，对某些预期价格上涨的原材料会采用预购的方式。

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

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、电子电器LED、轨道交通、光伏、软包装、环保水处理、装配式建筑、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。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，2018年度胶粘剂主营业务收入占比79.38%，按照证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司属于化学原料和化学制品制造业，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。

2017年我国胶粘剂市场消费量达到788.7万吨，同比增长7.5%；胶粘剂销售额达到987.8亿元，同比增长10.1%；我国胶粘剂出口总量60.24万吨，同比增长22.44%，出口总额19.04亿美元，同比增长17.33%，出口主要集中在发达国家（美国、日本、韩国等）和制造业转移国家（越南、印度等东南亚国家）。2017年，面对国内经济结构转型调整的持续推进，工业领域经济增长的动能正在悄然弱化，传统行业在去产能、去库存、去杠杆的压力下，影响着某些胶粘剂应用的细分领域需求滞涨甚至负增长，部分胶粘剂产品市场竞争加剧。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。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

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

随着我国环保意识的日益提高以及环保法规的日趋完善，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、电子电器、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：人民币元

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
营业收入	1,739,673,887.14	1,515,257,952.62	14.81%	1,131,596,088.96

归属于上市公司股东的净利润	118,764,106.63	110,369,099.17	7.61%	97,039,225.71
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	97,162,684.15	93,173,093.94	4.28%	82,841,834.54
经营活动产生的现金流量净额	50,794,685.79	72,245,694.49	-29.69%	107,527,270.07
基本每股收益（元/股）	0.2790	0.2671	4.46%	0.2421
稀释每股收益（元/股）	0.2790	0.2671	4.46%	0.2421
加权平均净资产收益率	6.69%	6.43%	0.26%	6.30%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
资产总额	2,408,476,023.15	2,243,664,803.65	7.35%	1,826,220,983.43
归属于上市公司股东的净资产	1,762,382,700.97	1,875,869,669.41	-6.05%	1,576,068,984.72

（2）分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	501,339,626.24	440,622,450.34	390,728,050.74	406,983,759.82
归属于上市公司股东的净利润	62,480,244.27	28,924,850.99	18,931,334.46	8,427,676.91
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	57,347,437.88	25,039,919.78	12,068,201.08	2,707,125.41
经营活动产生的现金流量净额	-23,144,768.68	-5,828,140.87	-7,874,437.86	87,642,033.20

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	21,810	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	19,705	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	69,985,155	质押	45,794,705	
曹洪俊	境内自然人	6.75%	28,716,000	0			
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			
长江证券—兴业银行—长江证券超越理财宝 9 号集合资产管理计划	其他	4.68%	19,937,270	0			
吴正明	境内自然人	3.88%	16,512,424	15,289,068	质押	12,654,586	
刘鹏	境内自然人	3.88%	16,512,284	15,288,963	质押	11,929,109	
长江证券股份有限公司	国有法人	1.31%	5,579,807	0			

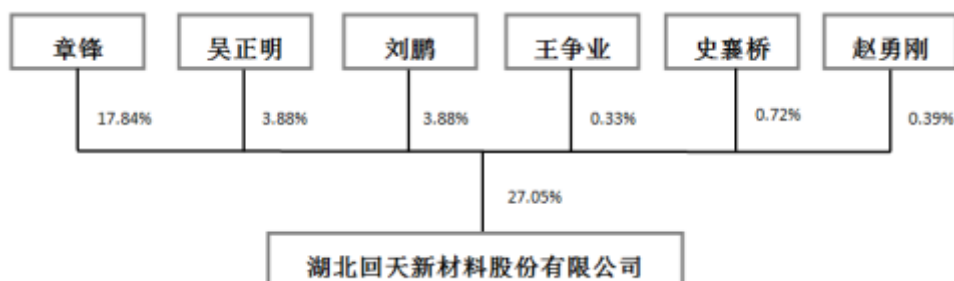
孔祥再	境内自然人	0.87%	3,700,000	0		
北京永阳泰和投资有限公司	境内非国有法人	0.78%	3,300,534	0		
史襄桥	境内自然人	0.72%	3,064,536	2,898,402	质押	1,801,979
上述股东关联关系或一致行动的说明		章锋、吴正明、刘鹏、史襄桥等 6 人于 2014 年 8 月 4 日共同签署了《一致行动协议》，协议有效期限为 36 个月，并于 2017 年 8 月 3 日续签了《一致行动协议》，前述 6 人仍为一致行动人。公司未知上述其他股东是否存在关联关系或一致行动关系。				

(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

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求
否

本年度，公司按照年初制定的经营目标，贴近市场和用户需求，聚焦重点项目、重点产品进展，持续优化产品结构，加强研发投入和科研成果转换，有序释放新增产能；完善市场布局、优化客户结构，提升销售份额和市场占有率；提高产品质量和应用技术服务效果，细化产销计划与供应链管理，强化成本费用管控，加强客户信用等级管理和应收账款回收率考核，运用考核激励机制成效显著；公司得益于前期持续人才引进、高端产品开发，核心业务布局持续释放增量，并不断形成新的利润增长点。公司新创产品进一步打破国外企业技术壁垒，在胶粘剂高端应用领域取得突破，扩大进口替代份额，促进公司综合竞争实力和经营业绩持续稳定增长。

2018年，公司实现营业收入173,967.39万元，同比增长14.81%；实现利润总额13,505.12万元，同比增长5.05%；归属于上市公司股东的净利润11,876.41万元，同比增长7.61%。

（一）市场营销与开发

报告期内，公司深入推进大客户战略，加强销售网络建设，重点客户和核心经销商份额明显提升，成为销售业绩增长的主要动能。在国内市场，胶粘剂主业消化原料涨价等不利因素，实现营收稳健增长，在优势应用行业持续提升，新业务市场开拓亦卓有成效。其中，国内客车行业前十强客户持续开发上量，轨道交通行业销售收入翻番，公司电子电器、LED、汽车、高铁整车制造等领域用胶在行业标杆客户的应用为后续新项目、新产品的加快应用奠定了良好的基础。同时，外贸业务销售收入倍增，海外市场布局在电子、光伏、软包装等应用领域正贡献预期业绩。

2018年，公司各类胶粘剂产品销售收入较上年同期增长24.73%，非胶类产品销售收入较上年同期下降16.96%，公司主营产品品牌影响和市场综合竞争力进一步提高。具体表现为：

1、分行业看：（1）汽车制造领域中，客车制造行业，已在国内前十大客车厂中大部分占据主要份额，并随着行业内品牌地位的稳固带动一大批二、三线客车厂成交；乘用车用胶产品结构逐步完善，正式导入外企合资主机厂，新客户和新用胶点开发贡献增量，并为来年增长积累资源，受乘用车行业去库存影响，存量客户减产致使销量基本持平；驾驶室、变速箱、标准件、复合材料、铝蜂窝等汽车、轨道交通零部件行业及工程机械重点客户供货份额不同程度增长，助力行业上下游深度开发；优化整合资源，核心经销商网络质量和销量大幅提升；（2）轨道交通车辆装配用胶销售收入同比翻番，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，并中标多家主机厂年度订单，为后续持续高速增长储备动力；（3）汽车维修领域保持稳定的市场占有率，其中汽车养护品销售增长较快；（4）电子电器、LED用胶延续业绩增长趋势，主要体现在汽车电子、家电、显示屏、照明等细分行业高速增长，主要应用行业LED电源用胶保持稳中有升；新客户与新用胶点增量明显；PUR热熔胶替代进口，成功供货家电行业龙头；（5）光伏用胶销售收入继续保持稳定增长，市场份额稳居行业前列，受光伏行业“5.31”政策影响及公司主动控制市场风险考虑，太阳能电池背膜产销调整；重点产品、重点客户供货份额持续提高，新产品KPH光伏背板成功取得部分行业前十强客户订单；（6）软包装胶销售收入增长50%以上，随着销售规模扩大毛利率和毛利额持续提升，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，其中无溶剂产品销量翻倍，大客户占比持续提高；（7）高端建筑胶销售收入同比增长80%以上，中空玻璃、建筑幕墙、门窗主要制造厂及品牌地产等优质客户占比提升，行业影响力逐步扩大；装配式建筑业务持续推进，不断实现新的工程项目供货。

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，营业收入持续增长，分别同比增长22.92%、37.08%；厌氧胶、丙烯酸酯胶等其他胶类营业收入同比增长14.31%。太阳能电池背膜营业收入同比下降27.67%。

（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7,281.29万元，新产品研发项目53项，其中客户验证阶段25项、中试阶段9项、量产阶段8项、研发完成后稳定生产销售11项。聚焦重点项目整合资源，在单组份聚氨酯密封胶、免玻璃底涂胶、客车大顶胶、标动结构胶、防电弧涂层、动力电池结构胶、环氧铝蜂窝胶、手持终端用PUR热熔胶、高导热逆变器灌封胶、太阳能电池背膜及背膜用胶、氟膜、食品

包装纸塑复合胶、MS中空胶等产品研发项目取得显著进展，实现技术升级，为公司在汽车、高铁整车制造、新能源汽车电池、电子电器、软包装、高端建筑、新能源等领域用胶粘剂和新材料的销量增长、产品等级和行业地位提升并扩大进口替代发挥了重要作用。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。调整研发项目管理和考核方式，规范技术档案管理，加强研发团队和应用研究平台建设，进一步激发研发、技术人员的积极性，提高综合研发实力。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。

2018年公司及子公司取得发明专利授权11项、申请受理发明专利16项，取得实用新型专利13项。截至2018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59项、实用新型专利63项、外观设计专利15项，并已获受理发明专利59项。公司与湖南大学开展车身结构胶的产学研合作、与北航开展金属、复合材料连接技术交流；在重要期刊、行业专业会议上发表8篇专业技术论文；参与厌氧胶国际标准、建筑胶国家标准等行业标准的制定，主导起草国家标准《太阳能光伏背板覆膜用胶粘剂》并已获发布。公司千人计划专家获湖北省隆中人才计划奖，《防电弧涂层项目》等重点专项申报获得政府审批通过；取得国家《武器装备质量管理体系认证证书》，为公司未来拓展军用领域相关市场打下基础。

（三）产能与质量提升

报告期内，公司现有产能进一步释放，胶粘剂产量和产值均较上年同期大幅增长；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，通过优化产品工艺和生产流程，加强质量体系管控，规范生产计划管理，提高库存周转率，使生产管理水平和产品质量进一步提升。

新增、改造产能建设均按计划有序推进，湖北生产基地于2018年6月底完成聚氨酯双螺杆产线的改造，实现软包装胶连续生产，完成PUR热熔胶合成、生产设备安装；子公司宜城回天建设项目正按计划加紧建设；上海回天新增有机硅胶产线于2018年9月底完成安装、扩产工作，标准化中试车间改造进入招标、实施阶段；广州回天新增有机硅胶产线截至2018年3月底完成设备安装、投产，电子硅胶、UV胶根据重点客户产品需求，将实行环境、设备升级；常州回天新增太阳能背板产线完成设备安装、调试。上述新增、改造产线投产后，公司产能进一步优化升级、生产效率有效提升，为公司供货需求持续增长夯实基础。

（四）内部控制与管理

公司积极应对市场形势，加强内部管理，除了调整产品价格外，还采取一系列措施有效降低成本和费用，提升运营效率和质量。（1）公司合理把握原材料价格波动节点，对部分原材料进行战略储备；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，强化竞争，实行大宗原材料集中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，降低采购成本，并有效保障原材料的及时供应；（2）研发、生产相互协调，挖潜降耗，降低成本；（3）进一步强化精细化管理，完善全面预算，费用管控成效显著；规范销售计划及供应链生产、采购计划管理流程，提升库存周转效率；完成商务系统开发及实施，根据信用等级对客户分类管理，实现系统信息共享；严格控制应收账款回收率，落实对销售团队回款指数考核；发挥监察审计作用，有序进行内部风险防控，公司经营质量稳定提升；（4）调整分配机制，加大激励、考核力度，提高整体薪酬水平和福利待遇，通过培训体系提升员工素养和能力，持续加强企业文化和作风建设，有效激发团队的积极性和创造性。

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	939,195,411.46	247,396,314.15	26.34%	22.92%	18.11%	-1.07%
聚氨酯胶	289,792,702.79	81,069,804.18	27.98%	37.08%	40.79%	0.74%
非胶类产品	329,247,227.64	46,043,948.03	13.98%	-16.96%	-38.59%	-4.92%

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

本报告期归属于母公司所有者的净利润为11,876.41万元，相比上年同期增长7.61%，其中：营业收入173,967.39万元，相比上年同期增长14.81%，主要系本期销售规模扩大，销售增长所致；营业成本相比上年同期增长17.84%，主要系销售增长及材料价格上涨所致；资产减值损失2,184.44万元，比去年同期增长了92.03%，主要系销售的增长及商业承兑汇票计提坏账所致。公司强化成本控制，加强供应链管理，本期销售费用、管理费用管控效果明显，两项费用相比上年同期增长6.08%，低于收入增长幅度，有效降低了成本压力。具体详见2018年度报告“三、经营情况讨论与分析/1、报告期经营情况简介”。

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2018年6月15日发布了《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号），对一般企业财务报表格式进行了修订，要求执行企业会计准则的非金融企业应当按照企业会计准则和通知要求编制财务报表。根据上述会计准则的修订要求，公司按照上述文件规定的一般企业财务报表格式（适用于尚未执行新金融准则和新收入准则的企业）编制公司2018年度财务报表。

(一) 会计政策变更的内容和原因:

根据上述规定, 公司调整以下财务报表科目的列示, 并对可比会计期间的比较数据进行相应调整。

1、资产负债表项目:

- (1) 原“应收票据”和“应收账款”项目合并列示为“应收票据及应收账款”项目;
- (2) 原“应付票据”和“应付账款”项目合并列示为“应付票据及应付账款”项目;
- (3) 原“应收利息”和“应收股利”项目并入“其他应收款”项目列示;
- (4) 原“应付利息”和“应付股利”项目并入“其他应付款”项目列示;
- (5) 原“固定资产清理”项目并入“固定资产”项目列示;
- (6) 原“工程物资”项目并入“在建工程”项目列示;
- (7) 原“专项应付款”项目并入“长期应付款”项目列示。

2、利润表项目:

- (1) 新增“研发费用”项目, 将原“管理费用”项目中的研发费用重分类至“研发费用”项目单独列示;
- (2) 在利润表中财务费用项下新增“其中: 利息费用”和“利息收入”项目。

(二) 公司执行上述规定的主要影响:

公司本次会计政策变更只涉及财务报表列报和调整, 除上述项目变动影响外, 不存在追溯调整事项, 对公司资产总额、净资产、营业收入、净利润均无实质性影响。

(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, 本期新增子公司一家, 为越友有限责任公司。本期合并范围内的子公司共计十四家, 具体明细见“第十一节财务报告/九、在其他主体中的权益”。