

证券代码：002386

证券简称：天原集团

公告编号：2020-029

宜宾天原集团股份有限公司

2019 年年度报告摘要

证券代码（002386）



2020 年 04 月

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

无

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 780,857,017 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 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	天原集团	股票代码	002386
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	何波	张梦	
办公地址	四川省宜宾市临港经济技术开发区港园路 西段 61 号	四川省宜宾市临港经济技术开发区港园路 西段 61 号	
电话	0831-5980789	0831-5980789	
电子信箱	TJHB@yby.com	dshzm@yby.com	

2、报告期主要业务或产品简介

（一）公司经营模式及业务范围

公司是西南最大的优势氯碱企业，致力于做“绿色化工专家”，坚持走循环经济发展之路。公司持续推进“一体两翼”发展战略，以氯碱化工为基础，在现有氯碱产业循环的基础上进行产业链的拓展和价值延伸，进入钛化工和锂电材料产业。目前已经拥有完整的“资源能源-氯碱化工-化工新材料及新能源电池材料”的一体化制造业循环产业链，形成更大范围的上、下游良好产业协同效应。同时，按“新产业投资，现代供应链服务先行”的“+现代供应链服务”模式，开展现代供应链服务，同时配套开展现代物流等经济业务，实现“产业+供应链”双轮驱动。

公司主营产品：PVC、离子膜烧碱、水合肼、水泥、钛白粉、苯乙烯、PVC-O管材、LVT地板、塑胶管路系列产品等。

（二）公司所处行业的情况

1、氯碱行业

中国经济进入高质量发展的新阶段，氯碱行业也进入了新的发展阶段。在国家供给侧结构性改革相关政策的引导、行业多方面工作的促进和全行业企业的共同努力下，中国氯碱行业由快速外延式发展进入到调结构增效益为主的稳定增长阶段。在节能趋严、减排从紧、环保高压的背景下，氯碱行业设备能力、技能、环保技术日益提升，依托研发、技改推动氯碱行业技术进步，向着环保低碳、低能耗、规模化效益方向发展。

供给侧结构性改革仍然是国内氯碱行业未来一段时期发展的主导方向，绿色发展已成为氯碱行业的共识和选择，将影响氯碱行业的发展规模和格局。面对行业竞争和未来的发展趋势，公司坚定不移地推进“一体两翼”发展战略。氯碱化工作为公司发展战略的“一体”，全面加快推进自主创新和技术攻关工作。一方面将现有装置按照智能化、信息化、自动化要求进行改造，提高资源运用效率，全面提升运营管理水平，保持低能耗高效率的持续生产能力，系统运行质量和主要消耗处于行业先进水平。另一方面，不断开发高附加值、差异化的精细氯碱产品，实现从基础氯碱化工原料供应商向精细化工材料供应商转变。同时，全面提升装置的协同能力，为钛化工、锂电前驱体等企业提供配套公辅工程和环保处置，实现排放物资源化利用，构建起更加循环、更大范围的绿色化工产业链，为公司产业的转型升级、提升经营业绩提供强有力的支撑。

2、化工新材料

公司化工新材料板块主要包括钛化工和高分子化工新材料两类。钛化工主要产品为氯化法钛白粉，高分子化工新材料主要包括PVC系列产品、PE系列产品、PPR系列产品。

(1) 钛化工行业

钛白粉化学名称为二氧化钛，化学分子式为 TiO_2 ，是一种性能优异的掩盖颜料，用途广泛，主要用于涂料、橡胶、塑料、化纤、日用化工、电子工业、环保工业等领域。钛白粉分为硫酸法钛白粉和氯化法钛白粉，氯化法钛白粉主要用于高端涂料、日用化妆品等领域。在国家供给侧结构性改革等一系列政策措施驱动下，国内钛白粉产业发展趋势向好。随着生态中国建设不断推进，绿色发展已成为新时代钛白粉行业的重要目标和重点任务，渐趋严格的环保政策将加速国内钛白粉行业向绿色、环保、安全的氯化法生产工艺转型，助推钛白粉产业转型升级。近几年钛白粉一直处于景气周期，未来仍有较好预期，产品价格呈上涨趋势。

2019年，因环保督查、企业计划等原因，钛白粉企业虽然多次减产、停产，其中主要集中在西南地区、华东地区、长江沿岸，但全年总体产量相较2018年仍有增加。2019年全国维持正常生产的41家全流程型规模化钛白粉企业的综合产能为384.5万吨，同比增长13.09%。其中，氯化法钛白粉产能达20.9万吨，较2018年增加5.62万吨，增幅为36.78%。2019年我国钛白粉进口总量为16.71万吨，同比减少20.12%；出口量为97.75万吨，同比增长7.75%。受中美贸易摩擦影响，出口美国钛白粉量大幅减少，印度、巴西等发展中国家由于经济发展不断提速，对钛白粉产品的需求量呈现增长态势，成为需求增长主力。

(2) 高分子新材料

随着国家关于改革发展的规划、城市管网建设规划、新型城镇化建设规划、生态（水）环境治理规划等政策和相关规划的落实，以及“一带一路”和西部大开发战略的持续深入推进，带动了我国塑料管道行业和城市基础设施的高速发展，中国成为全球塑料管道生产量、应用量最大的国家。公司通过技术研发与创新，经过技术改性，生产专用的PVC树脂进行高分子材料深加工，生产PVC系列产品，主要包括PVC-O管、LVT地板、PVC建材管道等。

PVC-O管作为天亿新材料的拳头产品，是通过特殊的双轴取向加工工艺制造的新型绿色供水管材，具有高环保、高强度、高韧性、高抗冲、输水能力强、使用寿命长等特性的新型PVC管材。可广泛应用于压力供水及灌溉、工业等领域，已经在欧美、澳大利亚和日本等国家应用多年。相比PE管、衬塑管、球墨铸铁管，有运输安装方便，降低施工人员劳动强度及降低工程总投资等优势，是传统市政给水管的理想换代产品。产品已取得环境标志产品、产品节水认证证书，建设领域科技成果或应用技术备案证书，入选了中国绿色建筑选用产品证书及导向目录、全国水利系统招标产品重点采购目录、全国节水产品推荐目录等

近年来，包括LVT在内国内高档环保型生态地板广泛应用在室内家装、医院、学校、办公楼、工厂等各种场所。由于零甲醛、抗菌防潮、易安装、耐磨、花色多样、性价比高等特点开始被更多的消费者接受，生产量、消费量不断提高，未来也呈现较好的发展前景。

公司生产的高档环保型生态地板产品，具备绿色环保（无甲醛）、耐磨防滑、防火阻燃、抗菌耐腐、安装便捷、品类多样、保养方便、保暖导热等特性，可用于室内装修。已通过质量和环保认证、欧盟安全认证、法国环境和安全认证，是符合

国标、欧标、美标的产品。特别是LVT地板在发达国家是非常流行的一种新型轻体地面装饰材料，具有性能优越和环保性好的特点。公司产品投入市场以来产品迅速占领中国西南市场，其中LVT地板远销美国与加拿大，在海外赢得了极好的口碑。

3、新能源电池材料

随着世界绿色发展理念的深入，新能源汽车产业正在爆发性增长，成为引领世界绿色发展的主力产业。近年来，国务院及发改委、工信部、科技部、财政部、生态环境部等多部委统筹规划，陆续出台了多项引导、支持、鼓励和规范新能源汽车发展的规划和管理政策，推动新能源汽车产业健康、可持续发展。2019年，新能源汽车补贴政策调整，进一步落实对新能源汽车扶优扶强的产业导向。目前，三元锂离子动力电池已经成为新能源汽车的主流动力，未来高端乘用车依然倾向于三元电池，高镍三元材料则是未来三元动力电池的发展方向。2019年中国三元电池装机量约为41.5GWh，同比增长16%，占比66%；中国锂电三元正极材料出货量为19.2万吨，同比增长40.4%。

新能源先进化学电池及材料产业是公司“一体两翼”的重要一翼，是实现天原集团产品结构和产业结构向高端化转型升级发展的重要支撑。公司以锂电三元正极材料为切入点，先行涉入锂电三元正极材料项目，已经与国内知名客户建立合作关系，部分产品已经投放市场销售。目前，公司立足新能源汽车动力市场，大力开展与国内前列企业更深入合作的相关准备，同时开展与日本松下、日本化学产业、ENAX（英耐时）、韩国LG等国际知名企业的接触交流，并与部分企业达成初步合作意向，在日本获得授权专利（发明型），拓展海外市场。依托氯碱产业链相关的资源优势，一体化实施三元正极材料前驱体和三元正极材料的配套装置，不断提升公司产品成本优势

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	23,103,208,447.27	18,123,173,258.92	27.48%	15,285,575,244.01
归属于上市公司股东的净利润	78,756,850.57	155,183,726.00	-49.25%	102,653,822.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	16,850,353.57	106,677,912.36	-84.20%	10,494,761.89
经营活动产生的现金流量净额	616,929,167.97	688,749,850.61	-10.43%	599,304,285.34
基本每股收益（元/股）	0.1009	0.2164	-53.37%	0.1528
稀释每股收益（元/股）	0.1009	0.2164	-53.37%	0.1528
加权平均净资产收益率	1.59%	3.44%	-1.85%	2.50%
	2019年末	2018年末	本年末比上年末增减	2017年末
资产总额	13,772,753,696.97	13,980,383,470.34	-1.49%	13,401,567,645.99
归属于上市公司股东的净资产	4,966,155,136.14	4,974,266,829.33	-0.16%	4,148,964,261.89

（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	4,738,579,444.71	6,774,194,516.84	7,606,084,360.16	3,984,350,125.56
归属于上市公司股东的净利润	46,586,348.53	38,525,511.77	-6,395,403.80	40,394.07

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	37,643,578.18	40,377,863.56	-5,538,547.18	-55,632,540.99
经营活动产生的现金流量净额	116,481,962.79	164,377,025.06	212,425,800.87	123,644,379.25

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

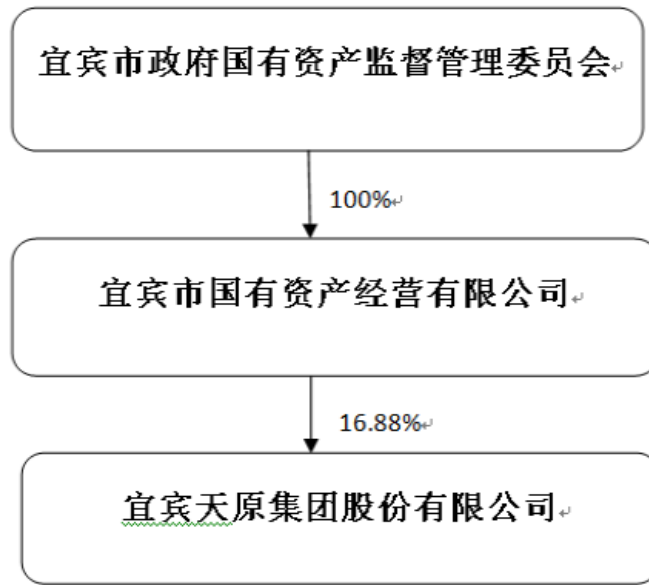
报告期末普通股股东总数	46,623	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	44,264	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
宜宾市国有资产经营有限公司	国有法人	16.88%	131,847,574	0			
浙江荣盛控股集团有限公司	境内非国有法人	9.58%	74,804,754	0			
中国东方资产管理股份有限公司	国有法人	5.93%	46,317,541	0			
四川全明劲力旅游开发有限公司	国有法人	4.86%	37,974,683	0			
宜宾市南溪区兴南资源开发有限公司	国有法人	4.05%	31,645,569	0			
肖云茂	境内自然人	1.95%	15,195,790	0			
朱春梅	境内自然人	1.82%	14,223,084	0			
伍仲乾	境内自然人	1.65%	12,857,892	0			
江海证券有限公司	国有法人	1.09%	8,500,000	0			
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.09%	8,493,900	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，发行前的股东之间无关联关系。对于其他股东，公司未知他们之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。						
参与融资融券业务股东情况说明(如有)	无						

(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参照披露

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
宜宾天原集团股份有限公司2018年非公开发行公司债券（第一期）	18天原01	114361	2021年08月14日	28,000	8.00%
报告期内公司债券的付息兑付情况	暂不涉及				

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

上海新世纪资信评估投资服务有限公司于2019年6月24日出具跟踪评级报告，信用评级为AA级

(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	2019年	2018年	同期变动率
资产负债率	63.19%	63.37%	-0.18%
EBITDA 全部债务比	9.91%	10.71%	-0.80%
利息保障倍数	1.16	1.44	-19.44%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

2019年对于世界经济而言是局面复杂的一年，美国在全球制造贸易摩擦、美联储货币政策转向以及地缘政治冲突频发和大国博弈加剧让世界经济面临着较大风险。国内处于转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的关键时期，经济下行的压力明显上升，尤其是在中美贸易摩擦的背景下，中国经济面临的外部环境严峻。中国经济已经告别高速增长，进入高质量发展绿色发展阶段。在新的经济发展阶段，包括氯碱行业在内的经济产业进入了结构调整、动能转换、爬坡过坎的关键时期。以创新驱动提升行业发展质量，以绿色化发展推动经济高质量发展态势已经基本构建，中国经济正在由生产制造大国向智制强国的跨越，既面临诸多挑战，更充满机遇。

2019年是公司持续推进“一体两翼”发展战略，实现公司“二次创业、跨越发展”的关键年。在董事会的正确带领下，公司经营班子齐心协力、主动作为、攻坚克难，紧盯全年生产经营与改革发展目标，全力以赴抓好“一体两翼”重点项目建设、管理提升和对标管理、创利中心和哑铃型组织建设、风险防控和监督管理等重点工作，圆满完成了全年生产经营目标。

报告期内，公司全年累计实现营业收入231.03亿元，同比27.48%；实现利润总额0.90亿元，同比下降41.84%；实现归属于上市公司净利润0.79亿元，同比下降49.25%。

主要产品产量：聚氯乙烯40.88万吨，完成年计划的104.42%；烧碱40.68万吨，完成年计划的103.91%；水合肼2.98万吨，完成年计划的104.20%；水泥83.17万吨，完成年计划的104.35%；高分子材料系列产品5.4万吨，完成年计划的111.1%；试生产产品：钛白粉1.4万吨。

报告期内，公司围绕“一体两翼”发展战略持续推进并不断优化完善战略规划。一是按照将公司打造成为中国氯化法钛白粉行业领先者的目标，在已决策投资建设2×5万吨/年氯化法钛白粉的基础上，计划在“十四五”期间高标准再投资建成年产30万吨氯化法钛白粉项目开展前期的规划、方案设计和论证等基础工作。同时，公司按照“攀西钛矿+天原技术”生产杜邦品质的氯化法钛白粉，努力打造成为钛化工行业国之重器的目标，加大对攀西、云南钛矿原料资源化利用并最终实现钛白粉原料国产化和产业循环进行科技攻关，取得多项科技研发成果，初步构建起更具整合价值的“氯—钛”一体化产业模式。二是着力打造新材料产业园，扩大高分子材料品种深加工和品质提升等，构建起绿色管道、环保地板服务商的商业体系，进一步研发出受到市场欢迎的地暖地板、船用地板等专用地板，积极推动智慧管网项目进展，拓展PVC-0等新材料的使用，提升了天亿新材料的投资价值。三是立足“三元正极材料”打造新能源循环产业链，做好延伸至上游电池原料、下游锂电池、电源管理系统、电池回收系统等产业布局的规划和论证。四是按照价值链微笑曲线两端化不断提升制造业和现代服务业的价值，推动产融更加融合发展并向供应链管理、信息产业化等现代服务业方向的拓展，实现“产融结合、产服结合”新价值链的“一体两翼”战略转型。

报告期内，募投项目年产5万吨氯化法钛白粉项目成功实现一次性开车并产出优质产品，技术风险完全释放，项目建设周期优于国内同行业水平，项目已部分转固。年产5万吨氯化法钛白粉扩建项目（二期项目）已取得环评批复，具备投资建设的条件。新能源锂电产业年产2万吨锂电三元正极材料及前驱体项目已大部分建成，装置具备正常生产条件，正集中全集团力量全面推进市场开发、客户验证及产品导入等工作。后续随着宜宾宁德时代30G电池生产项目投产，将为公司锂电产业带来前所未有的巨大发展机会。高分子新材料产业年产1000万平方米LVT项目、年产3万吨PVC-0项目已建成投产，并实现产销两旺，进一步提升了天亿新材料的市场竞争能力和盈利能力。同时，为加快天亿新材料的发展，公司将积极引入有实力的战略投资者并进行股份制改造，为天亿新材料实现资产证券化奠定基础。目前，公司收到宜宾市新兴产业投资集团有限公司等意向认购函。

在产业链“一体两翼”战略管理不断深化完善的同时，价值链的“一体两翼”战略也在不断构建和推进，产服结合、产融结合模式取得新进展。与深圳怡亚通共同组建天原怡亚通供应链管理公司，开启供应链金融和供应链综合服务新事业。

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
聚氯乙烯	2,302,181,202.11	257,938,522.45	11.20%	0.88%	132.26%	6.34%
氯碱产品	1,331,028,516.42	673,293,170.58	50.58%	-18.15%	-33.51%	-11.69%
水泥	247,204,695.76	73,483,733.58	29.73%	3.35%	30.13%	6.12%
供应链服务	15,032,559,617.92	68,624,020.30	0.46%	35.79%	35.32%	0.00%
聚苯乙烯	3,099,562,940.87	99,562,597.27	3.21%	52.80%	79.84%	0.48%
高分子新材料	465,954,906.45	74,945,158.84	16.08%	127.25%	84.08%	-3.77%
其他	624,716,567.74	153,905,109.06	24.64%	-7.04%	0.04%	1.74%

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

1、重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	影响
财政部于2019年4月30日发布了《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号），对财务报表格式进行了修订，本集团在编制2019年年度财务报表时，执行了相关会计规定。	注1
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），对合并财务报表格式进行了修订，本集团在编制2019年年度财务报表时，执行了相关会计规定。	
财政部于2017年陆续发布了修订后的《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第23号—金融资产转移》（财会〔2017〕8号）、《企业会计准则第24号—套期会计》（财会〔2017〕9号）、《企业会计准则第37号—金融工具列报》（财会〔2017〕14号）（以	注2

下统称新金融工具准则)，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告的企业，自2018年1月1日起施行，其他境内上市企业自2019年1月1日起施行。本集团在编制2019年年度财务报表时，执行了相关会计规定。	
---	--

注1：本集团执行报表格式修订对2018年财务报表列报项目影响如下：

2018年度合并财务报表

受影响的项目	2018年12月31日	调整金额	2018年12月31日
资产项目			
其中：应收票据及应收账款	964,387,100.16	-964,387,100.16	
应收票据		798,426,640.15	798,426,640.15
应收账款		165,960,460.01	165,960,460.01
小计	964,387,100.16		964,387,100.16
负债项目			
其中：应付票据及应付账款	1,464,603,764.07	-1,464,603,764.07	
应付票据		403,950,059.70	403,950,059.70
应付账款		1,060,653,704.37	1,060,653,704.37
其他流动负债	4,288,842.74	-4,288,842.74	
递延收益	74,125,407.58	4,288,842.74	78,414,250.32
小计	1,543,018,014.39		1,543,018,014.39

2018年度母公司财务报表

受影响的项目	2018年12月31日	调整金额	2018年12月31日
资产项目			
其中：应收票据及应收账款	1,135,271,360.36	-1,135,271,360.36	
应收票据		644,782,556.05	644,782,556.05
应收账款		490,488,804.31	490,488,804.31
小计	1,135,271,360.36		1,135,271,360.36
负债项目			
其中：应付票据及应付账款	4,029,834,362.47	-4,029,834,362.47	
应付票据		1,589,480,887.92	1,589,480,887.92
应付账款		2,440,353,474.55	2,440,353,474.55
其他流动负债	200,000.00	-200,000.00	
递延收益	1,799,999.96	200,000.00	1,999,999.96
小计	4,031,834,362.43		4,031,834,362.43

注2：本集团执行新金融工具准则对2018年财务报表列报项目影响如下：

合并资产负债表

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
流动资产：			
交易性金融资产		6,578,646.72	6,578,646.72
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,578,646.72		-6,578,646.72
应收票据	798,426,640.15	2,000,000.00	-796,426,640.15
应收款项融资		796,426,640.15	796,426,640.15
非流动资产：			
可供出售金融资产	49,044,600.00		-49,044,600.00
其他权益工具投资		49,044,600.00	49,044,600.00

母公司资产负债表

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
----	-------------	-----------	-----

流动资产：			
应收票据	644,782,556.05		-644,782,556.05
应收款项融资		644,782,556.05	644,782,556.05
非流动资产：			
可供出售金融资产	28,072,300.00		-28,072,300.00
其他权益工具投资		28,072,300.00	28,072,300.00

本集团执行新金融工具准则对年初财务报表的影响仅为资产重分类，对本集团年初财务报表的资产总额、负债总额、净资产总额均无影响。

2、重要会计估计变更

本集团本年无重大会计估计变更。

(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

1、新纳入合并范围公司情况

公司名称	新纳入合并范围的原因	成立日期	持股比例 (%)	成立当期期末净资产	成立日至期末净利润
天原怡亚通	新设	2019-08-22	51	37,414,442.97	614,442.97