

证券代码：300041

证券简称：回天新材

公告编号：2017-06

## 湖北回天新材料股份有限公司 2016 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瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）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 400,784,380 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税），送红股 0（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产业开发区航天路 7 号	湖北省襄阳市国家高新技术产业开发区航天路 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

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。主要产品及用途如下：

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灌封胶	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。
	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、风机叶片、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种铸造缺陷的修复，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。
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。

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。

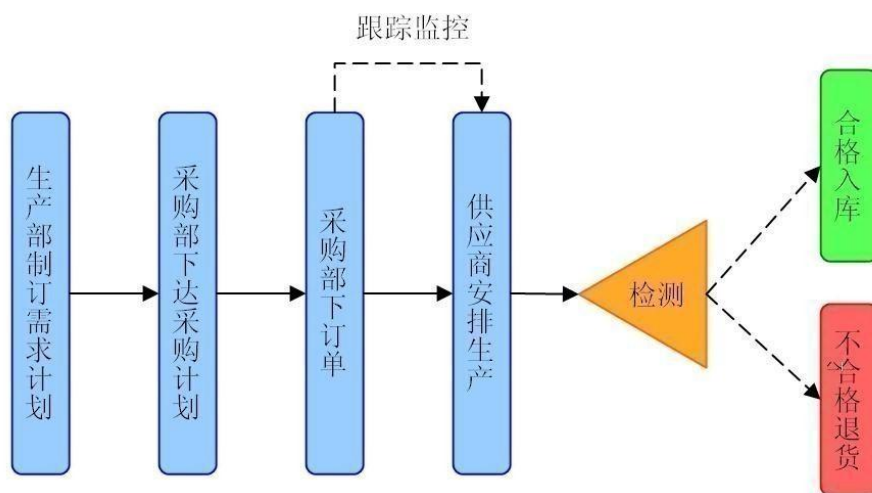
除工程胶粘剂产品外，公司利用已有的汽车行业销售渠道兼营一部分非胶粘剂产品，主要是汽车制动液和其他汽车维修保养用化学品，公司具有国家认可机动车制动液产品生产资质，是国内少数拥有该资质的机动车制动液生产厂家，所生产的制动液除满足国家标准外，还同时满足汽车行业的标准。该部分业务2014-2016年占公司主营业务收入的比例分别为15.95%、17.11%和10.88%。

太阳能电池背膜产品是公司2011年研发的新型产品。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膜等膜材料到逐步采用自产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的方式生产。该产品投放市场以来反映良好，2014-2016年的销售量分别为284.42万 $m^2$ 、646.33万 $m^2$ 和1,188.68万 $m^2$ ，2014-2016年占公司主营业务收入的比例分别为8.08%、13.33%和18.81%。

## （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；其他非胶类产品主要采取委托加工模

式生产。

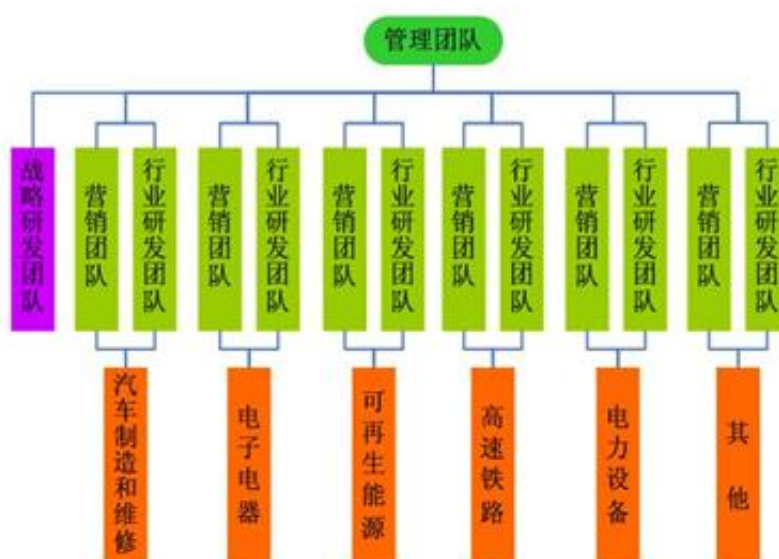
公司胶粘剂产品生产周期一般为3天至10天，主要由销售部门根据上月销售实现数、已接受的客户订单、经销商报送产品需求和客户需求持续跟踪进行销售计划的编制工作，并将制订的销售计划下达商务部，由其组织公司各部门进行生产，供应部进行相应原材料采购，生产部分派具体生产任务。另外，公司也根据市场预测、生产能力和库存状况保持一定的安全库存，以提高交货速度，并充分发挥生产能力，提高设备利用率。

### 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和工业部，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、轨道交通、新能源、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、研发计划和策略的调整和效率的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，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。

#### 公司行业管理模式



#### (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，2016年胶粘剂营业收入占比69.22%，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

随着贸易全球化发展，带动了整个工业产业链不断向前推进。在此情况下，由于胶粘剂能有效地代替一些机械联接工艺，成为电子电器、工程制造、交通运输、医疗器械和航空航天等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。2014年我国胶粘剂产量达到658.7万吨，销售额达到823.1亿元，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，随着国家产业政策的大力支持，在宏观经济高速发展的背景下，我国胶粘剂企业通过自主创新提高产品技术水平并加大推广力度，得到较快速的发展，并呈现出以下特点：

#### （1）发展高性能产品，实现替代进口

目前国内通用型产品供大于求的局面没有改观，而部分高性能、高品质、环保型胶粘剂需求量大，市场供不应求。高性能高品质环保型胶粘剂有较大发展前景，特别是用于机械、电子、汽车、建筑、医疗卫生、航天航空、水处理等领域的胶粘剂品种将发展更快，部分特种胶粘剂产量每年将以高于20%的速度增长。根据市场需要，今后我国高品质、高性能胶粘剂的发展重点是有机硅胶、改性丙烯酸酯胶、环氧胶和聚氨酯胶等。随着近几年国内胶粘剂产品质量的提高，尤其是丙烯酸酯胶、厌氧胶、聚氨酯胶等中高端胶种的产品指标已接近或达到国际同类产品水平，国产胶粘剂正以其显著的价格优势在各个应用领域逐步替代进口产品。

#### （2）行业集中度逐步提高，技术水平不断提高

近年来，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，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。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，据不完全统计2011年底我国胶粘剂生产企业达3,500多家，大多数为中小型企业，其中有1,800多家为作坊式企业，年销售收入达5,000万元以上的企业不足百家（数据来源：中国胶粘剂和胶粘带工业协会），截至2013年末，我国生产胶粘剂的厂家有1,000多家，其中年销售额达亿元以上的不足百家（数据来源：《中国大陆胶粘剂和胶粘带市场报告》，中国胶粘剂和胶粘带工业协会），行业集中度正逐步提高。相对而言，国内大型胶粘剂生产企业在不断扩大生产规模的同时注重技术研发、质量监控、推出新产品，以增强核心竞争力。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。

#### （3）产品的环保要求不断提高

随着我国环保意识和健康意识日益提高，客户对胶粘剂的环保要求日益提高，环境友好型胶粘剂逐渐成为市场发展的主流并被广泛应用于各领域。中国胶粘剂工业协会的《中国合成胶粘剂和胶粘带十二五发展规划》将“环保节能型聚氨酯胶粘剂的开发和应用”作为一个重点发展项目进行发展和推广。

#### (4) 专业化发展趋势

工程胶粘剂作为主要的工业用胶，产品性能及其稳定性直接影响下游行业产品质量，因此技术要求严格；工程胶粘剂产品种类繁多，性能差异大，往往需要针对终端客户需求和用胶性能标准研发个性化的生产配方。随着国内胶粘剂需求日益扩大、应用方式的不断创新，根据客户对产品性能要求量身定做专用胶粘剂将成为未来高端胶粘剂的发展趋势，这将对胶粘剂生产企业的研发能力和专业化要求大大提高。

#### 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

胶粘剂产品下游应用广泛、种类众多，胶粘剂生产企业根据自身的技术特点和发展历程往往只专注于其中一类或者几类产品。因此，单一企业往往在市场中占有的份额很小，行业的整体集中度很低。

公司是我国工程胶粘剂行业中规模较大的内资企业，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、生产近40年，研发力量强、生产规模大，是国家认定的“高新技术企业”，曾被评为“中国胶粘剂市场产品质量用户满意第一品牌”，公司技术中心被认定为“国家企业技术中心”，公司注册的“回天”牌商标在2007年被认定为“中国驰名商标”。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。根据中国胶粘剂和胶粘带工业协会数据，2016我国胶粘剂和密封胶的销售额为900亿元，公司占2016市场总份额的0.88%左右。

### 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

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

单位：人民币元

	2016 年	2015 年	本年比上年增减	2014 年
营业收入	1,131,596,088.96	975,212,456.64	16.04%	843,724,955.93
归属于上市公司股东的净利润	97,039,225.71	83,852,088.97	15.73%	109,549,816.96
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	82,841,834.54	58,344,002.34	41.99%	94,848,262.92
经营活动产生的现金流量净额	107,527,270.07	-31,388,317.19	-442.57%	-2,366,864.04
基本每股收益（元/股）	0.2421	0.2092	15.73%	0.2733
稀释每股收益（元/股）	0.2421	0.2092	15.73%	0.2733
加权平均净资产收益率	6.30%	7.07%	-0.77%	10.77%
	2016 年末	2015 年末	本年末比上年末增减	2014 年末
资产总额	1,826,220,983.43	1,770,968,686.71	3.12%	1,333,834,357.92
归属于上市公司股东的净资产	1,576,068,984.72	1,509,088,587.51	4.44%	1,060,525,912.42

## (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	283,475,654.17	271,142,262.22	271,377,795.11	305,600,377.46
归属于上市公司股东的净利润	38,425,027.17	24,569,839.96	14,740,183.28	19,304,175.30
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	33,078,429.93	22,688,092.50	11,604,789.61	15,470,522.50
经营活动产生的现金流量净额	-9,647,683.37	8,246,523.91	44,608,743.71	64,319,685.82

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

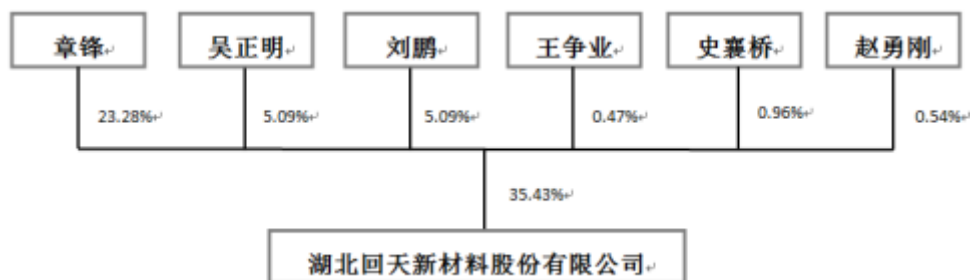
报告期末普通股股东总数	15,041	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	16,943	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
章锋	境内自然人	23.28%	93,313,540	76,456,636	质押	83,337,168	
吴正明	境内自然人	5.09%	20,385,424	16,592,306	质押	17,968,556	
刘鹏	境内自然人	5.09%	20,385,284	16,592,302	质押	17,968,556	
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	4.97%	19,937,270	19,937,270			
全国社保基金一一一组合	其他	1.75%	7,000,000	0			
交通银行股份有限公司—长信量化先锋混合型证券投资基金	其他	1.68%	6,742,367	0			
财通基金—兴业银行—岳淑秋	其他	1.52%	6,084,638	6,084,638			
长江证券股份有限公司	境内非国有法人	1.37%	5,483,607	0			
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	1.27%	5,099,902	0			
中国农业银行股份有限公司—中邮核心成长混合型证券投资基金	其他	1.22%	4,900,000	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明		章锋、吴正明、刘鹏等 6 人于 2014 年 8 月 4 日共同签署了《一致行动协议》。					

## (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

## (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
------	------	------	-----	----------	----

## (2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

## (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	2016 年	2015 年	同期变动率
----	--------	--------	-------

## 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

报告期内，国际国内经济持续调整，增速普遍放缓，经济发展面临下行压力。公司在市场供给侧结构调整中，通过抢抓行业发展机遇，不断完善业务布局，有效推行大客户战略，加大对新市场、新项目、新产品的投入，继续加强产品研发和技术创新，替代进口产品开始大规模推广运用，促进客户、产品结构持续优化，各细分领域胶粘剂和太阳能电池背膜营业收入均达到不同程度增长，同时，公司持续强化内部控制与管理，提升信息化系统管理水平，有效控制经营成本和费用，期间费用增长低于销售收入增长幅度，实现公司整体经营业绩稳步增长，后续发展动力强劲。

2016年，公司实现营业收入113,159.61万元，同比增长16.04%；实现营业利润9,761.99万元，同比增长61.33%；归属上市公司股东的净利润9,703.92万元，同比增长15.73%。公司营业收入、利润保持增长主要系：胶粘剂、太阳能电池背膜等产品销售收入保持较快增长，部分产品综合毛利率同比有较大提升，管理费用、销售费用管控成效符合预期。

## (一) 市场营销与开发

报告期，公司营业收入继续保持稳定增长态势，公司各类胶粘剂产品销售收入较上年同期增长16.49%；非胶类产品销售收入较上年同期增长12.38%，其中，太阳能电池背膜产品的出货量继续快速增长，销售收



入同比增长62.57%。

1、分领域看，汽车制造、电子电器、LED、新能源等核心细分市场胶粘剂业务替代进口份额持续扩大；软包装胶、高端建筑幕墙胶等新业务快速增长，品牌认可度不断加强；并紧密依托极具发展前景和市场容量潜力的新兴产业，积极布局新能源汽车用胶、轨道交通车辆用胶、PUR热熔胶、装配式建筑用胶等市场，作为公司重点项目推进，为公司持续发展奠定了基础。

**(1) 汽车制造领域：**报告期销售收入持续增加，客车、乘用车行业快速增长，成为宇通客车用胶第一供应商，并形成辐射效应，成功中标中通、金龙客车等整车厂及汽车空调、车门等零部件行业订单，对东风日产三大生产基地全面批量供货，成功替代进口胶，中标神龙、北汽、比亚迪等一大批优质客户订单，乘用车自主品牌新客户快速突破，合资品牌逐步介入，未来发展空间巨大。

**(2) 汽车维修、养护及汽车后市场领域：**报告期内，在商务车市场下滑的情况下，积极应对市场，强化业务人员考核，调整销售渠道网络结构，聚焦核心单品，探索业务合作新模式，有效提升经销商积极性，保证了市场健康稳定发展。

**(3) 轨道交通领域：**作为公司重点项目推进，轨道交通用胶项目已取得实质性突破，成功取得中车集团批量订单，全面覆盖中车集团四大主机厂，轨道配件用胶快速增长，市场份额逐步扩大，轨道交通整车制造、维修用胶未来增长可期。

**(4) 电子电器、LED领域：**报告期销售17,034.89万元，同比增长27.05%。主要应用在LED电源、照明、UV胶、显示屏、车灯、电器、移动终端等行业，2016年实现上述行业销售额全面增长，其中，LED电源、照明、车灯用胶增长迅速；已有客户销售额增长，新客户开发成果明显，带来增量的同时提高重点客户的占比；新能源汽车、逆变器等新行业顺利推动，已取得批量供货。

**(5) 新能源领域：**面对组件价格下降及市场竞争的压力，公司紧跟行业前十强优质客户，在业内的主导地位加强，海外市场拓展顺利，光伏行业用胶、太阳能电池背膜销售收入增长较快，客户结构优化，其中太阳能电池背膜销售1188.68万平米，销售收入同比增长62.57%。风电叶片胶与广东明阳合作，持续供货。

**(6) 软包装领域：**报告期，软包装胶销售收入达到预期，同比增长26.30%。自公司年产万吨的产线投产以来，随着包装胶在设备投资、研发投入以及销售布局的逐渐完成，销售快速增长，截止2016年底已实现销售收入过亿元。由于关键原材料实行全面自主生产等因素，包装胶产品质量和毛利率均得到较大提升。公司的无溶剂产品在行业中率先通过GB9685、欧盟EC以及美国FDA175.105相关法规要求，并广泛应用到食品、医药、日化等各行业巨头包装结构中。软包装胶已开始进入海外市场，目前已在东南亚国家销售量突破100吨/月，未来仍有较大的增长空间。

**(7) 高端建筑领域：**产品结构、客户结构优化。产品主要包括中空结构胶、中空密封胶、幕墙胶及门窗胶，其中高毛利率产品中空结构胶、幕墙胶销售收入同比增长较快，其占建筑胶全部销售收入的比重明显提高；中标中国第一高楼606项目高端幕墙胶、幕墙玻璃深加工行业前三强等典型项目和客户订单，行业地位和影响力显著提升，经销商渠道结构逐步完善，与装配式建筑龙头企业达成合作，产品施工标准、流程、客户开发等得到有效验证，已取得部分订单。

**(8) 工业设备、工程用胶领域：**独家中标港珠澳大桥特殊工程用胶并铺设完成，为公司桥隧工程用胶树立标杆；在电梯、船舶、飞机、钢铁、石油、纯电动车、农用车等行业开发新客户并获得批量供货。

2、客户结构、产品进一步优化升级，毛利率明显回升，同比提升0.75个百分点。工业大客户类业务销售保持快速增长，对新增行业标杆客户形成稳定供货，并继续增加市场份额和产品种类，公司产品的核心竞争力和品牌影响力显著提升；传统经销商渠道类业务销售基本稳定。

3、分产品类别看，有机硅胶、聚氨酯胶为公司胶粘剂两大核心产品，报告期产销量持续增长，其中有机硅胶营业收入同比增长 16.41%，聚氨酯胶营业收入同比增长 12.64%。核心产品的规模化，有助于降低公司采购、研发、制造成本，进一步扩大竞争优势。

## (二) 产品研发和技术创新

报告期内，公司紧跟国际材料的技术、产品发展趋势，围绕客户需求提供技术解决方案，持续加强产品研发和技术创新，取得一系列突破。

1、公司聚氨酯胶粘剂实现无溶剂产品升级，正式配套用于东风日产、宇通、神龙等行业标杆客户的整车制造，整体解决了汽车整车聚氨酯胶的配方、生产、施胶的技术问题，产品性能不断改进，成功替代进口胶；汽车整车用多款新产品如底涂剂、MS密封胶获客户验证通过及批量使用。

2、软包装胶核心中间体全部实现自产，成功推出一批功能性溶剂型产品和无溶剂新品种并量产，产品结构完善，其中，无溶剂包装胶突破行业应用难点，领先跨国公司和国内同行，适应国家环保趋势，有效提升公司产品在包装行业的市场份额和盈利能力。

3、紧密依托发展前景广阔的新兴产业，布局新能源电池用胶、轨道交通车辆用胶、PUR热熔胶、装配式建筑用胶等重点项目，并取得显著进展。新能源电池用胶形成全系列解决方案，已通过多家行业标杆客户测试；轨道交通整车不同用胶点的多项产品通过了试验验证或确认了技术指标；新增PUR学科，引进国家千人计划专家加盟牵头，PUR胶粘剂广泛应用于手持设备、家电、汽车、高端木材加工等，产品性能可取代进口产品，取代传统热熔胶、溶剂型产品。

4、高性能环氧桥梁结构胶在港珠澳大桥得到成功应用；T8、球灯泡、电源固定胶等新产品快速开发并批量供货飞利浦、欧普照明；UV胶、PUR热熔胶、高性能AB胶、LED固晶胶等取得技术突破或持续供货；环氧水处理胶通过行业标杆客户的前期测试并获得多家客户订单；风电叶片胶在行业标杆客户稳定使用；成功开发 SMC及踢脚线铝板的粘接用胶，已形成量产并应用。

5、成功推出国内第一块具有自主知识产权的全系列光伏背板和替代进口的氟膜技术产品，降低材料成本并显著提高了公司产品的竞争力。

2016年公司及子公司取得发明专利授权14项、申请受理发明专利21项，取得实用新型专利41项，在重要期刊、第九届世界胶粘剂大会等专业会议上发表12篇专业技术论文，作为主要成员单位参与厌氧胶、太阳能光伏背板覆膜胶、装配式建筑密封胶的应用规程等国家标准的起草和编制。截至2016年12月31日，公司及子公司拥有169项专利权，其中发明专利44项、实用新型专利113项、外观设计专利15项，申请受理发明专利88项。

公司被认定为“国家企业技术中心”，荣膺“十二五中国民营石油和化工创新示范企业”称号，当选

为中国胶粘剂工业协会聚氨酯胶粘剂专业委员会委员单位、中国汽车工业协会汽车相关工业分会理事会理事单位，子公司上海回天被认定为“上海市企业技术中心”。

### （三）产线与工艺升级

公司积极调整产品结构，聚焦核心优势产品，通过新建先进的生产线和技改提速，使公司产能得到较大提升、产品品质进一步升级，充分满足公司不断扩大的销售规模需求；通过技术研发和生产管控改善，部分关键原材料通过自主生产实现进口替代，持续优化工艺，进一步提高产品质量，改进产品性能，降低产品制造成本。

1、湖北生产基地“年产一万吨有机硅玻璃幕墙胶和年产一万吨聚氨酯软包装及环保水处理胶粘剂建设项目”中的聚氨酯双螺杆自动生产线已实现量产，产品品质稳定、效率达标，报告期本募投项目实现效益690.78万元，其中包装胶的生产品控已采用近红外信息技术在线监控，成为行业内少数掌握该项新技术的企业之一；聚氨酯底涂剂新生产线建成投产，产品和技术水平升级。

2、上海回天双螺杆生产线通过设备改造，使密封胶产能提升20%。

3、广州回天有机硅自动化生产线改造顺利启动，已完成部分设备安装。

4、常州回天太阳能背膜用PVDF生产线建成投产，年产PVDF3,000万方，代替进口外购产品，降低材料成本，提高公司太阳能电池背膜竞争力，也标志着公司完全掌握了PVDF核心技术和制造工艺（流延法、吹膜法），两种工艺上下半年分别实现量产。

### （四）内部控制与管理

1、公司完善了有效的费用预算管控制度，成本控制成效显著，可控管理费用在实施费用预算管控后明显下降，期间费用增长低于销售收入增长。

2、持续提高信息化管理水平，ERP优化、工作流、费用管控、人力资源管理、商务软件整体上线并稳定运行，运营效率提升。

3、加强监审法务工作，强化内部审计监督职能，进一步规范内部控制。

4、进一步健全了绩效考核体系和激励措施，与公司的业务模式和整体经营业绩高度匹配。

5、加大科研、应用、营销、管理人才引进力度，国家千人计划专家正式加盟公司，引进多名具有跨国公司背景的研发人才和应用技术专家，组建近20人应用研究团队，公司应用技术能力全面升级，同时加强员工培训、行业交流，使人才队伍素质进一步提升、结构更加优化。

6、按计划推进第一期员工持股计划（非公开发行股票方式）工作，持续完善对公司核心团队、尤其是新聘人才的中长期激励机制，本次非公开发行股票申请于2016年12月21日获得中国证监会发审委审核通过，员工持股计划新增股份发行在即。

## 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	528,864,478.60	182,928,292.41	34.59%	16.41%	13.69%	-0.83%
聚氨酯胶	153,391,019.48	56,531,622.61	36.85%	12.64%	35.63%	6.25%
非胶类产品	330,826,019.96	86,531,503.04	26.16%	12.38%	19.23%	1.50%

**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

**重要会计政策变更**

财政部于2016年12月3日发布了《增值税会计处理规定》（财会[2016]22号），适用于2016年5月1日起发生的相关交易。本公司执行该规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
(1) 将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。	税金及附加
(2) 将自2016年5月1日起企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税从“管理费用”项目重分类至“税金及附加”项目，2016年5月1日之前发生的税费不予调整。比较数据不予调整。	调增税金及附加本年金额3,816,635.32元，调减管理费用本年金额3,816,635.32元。
(3) 将“应交税费”科目下的“应交增值税”、“未交增值税”、“待抵扣进项税额”、“待认证进项税额”、“增值税留抵税额”等明细科目的借方余额从“应交税费”项目重分类至“其他流动资产”（或“其他非流动资产”）项目。比较数据不予调整。	调增其他流动资产期末余额13,293,552.62元，调增应交税费期末余额13,293,552.62元。

本次会计政策变更是公司根据财政部相关文件要求进行的变更，符合相关法律法规和《公司章程》的规定，比较数据不予调整，不会对公司的财务报表产生重大影响。

**(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，本期新增子公司二家，分别为上海回天电力科技发展有限公司和湖州天晖太阳能电力有限公司，本期合并范围内的子公司共十二家，具体明细见“第十一节 财务报告 / 九、在其他主体中的权益”。