

公司代码：603601

债券代码：113510

转股代码：191510

公司简称：再升科技

债券简称：再升转债

转股简称：再升转股

重庆再升科技股份有限公司 2018 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 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。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 天职国际会计师事务所（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。

5 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

经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2018 年度公司实现合并净利润 158,663,139.70 元（经审计），2018 年度母公司实现净利润 114,609,400.31 元，提取 10%法定公积金 11,460,940.03 元后，加上以前年度剩余未分配利润 95,510,752.56 元，截至 2018 年 12 月 31 日，公司实际可供股东分配的净利润 198,659,212.84 元。

经公司第三届董事会第二十一次会议审议通过，公司 2018 年度利润分配和资本公积转增预案：公司拟以实施利润分配方案时股权登记日的总股本为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股，以未分配利润向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.50 元（含税）。剩余未分配利润结转以后年度分配。以上利润分配预案尚需提交公司 2018 年年度股东大会审议批准。

因公司目前处于可转换公司债券转股期间，公司最终实际现金分红总金额、转增股份数将根据 2018 年度权益分配实施公告确定的股权登记日的总股本确定。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	再升科技	603601	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	谢佳	霍妍曲
办公地址	重庆市渝北区回兴街道两港大道197号1幢	重庆市渝北区回兴街道两港大道197号1幢
电话	023-88651610	023-88651610
电子信箱	zskjzqb@cqzskj.com	zskjzqb@cqzskj.com

2 报告期公司主要业务简介

1、主要业务情况

公司是一家稳健成长的以团队建设和创新为发展动力的面向未来的平台化公司，专注于超细纤维、膜材、吸附材料及吸音绝热材料等新材料的研究，以材料为基石，深度挖掘材料的优势性能，将材料功能化、复合化和产品化，并依托公司在材料上的优势，实施强有力的融合与跨界策略，形成工业互联的新模式。公司以全新的开放姿态，共享科技、精密检测实验室、融资平台，联合用户、伙伴、供应商等构建一个完整的生态，业务间彼此关联，深耕用户，消除风险。

公司产品由“干净空气”和“高效节能”两大系列组成，其在工业、商业、公共领域等各有应用，且还有很大成长空间。主要产品包括玻璃纤维棉，玻璃纤维滤纸，PTFE 滤材，熔喷有机纤维滤材，无机真空绝热板芯材，新能源电池隔膜，成套应用设备等。

公司走出了由一粒砂变成一根纤维，由一根纤维变成一张纸（膜），由过滤纸做成过滤芯，由过滤芯组装成空气净化机组，并依托公司的“国家企业技术中心”改进工艺技术、研发更优质的产品，最终为“干净空气”服务的工业互联模式。



2、主要经营模式情况

公司以材料为基石，以团队和创新为发展动力，依托“国家企业技术中心”和重庆纤维研究设计院股份有限公司、重庆造纸工业研究设计院有限责任公司两大研究院的基础研究成果，围绕“干净空气”和“高效节能”两大领域，不断地深耕所在行业。

(1) 打造干净空气和高效节能的工业互联平台。公司从一家材料制造企业，已经逐步发展为以核心材料为基石，推动“干净空气”和“高效节能”应用发展的综合型公司。公司充分利用核心材

料的优势性能，打造“核心材料生产”+“智能装备制造”+“系统解决方案”的工业互联布局，借助网络信息化平台，实现各子分公司信息互联，达成整体管理、成本优化、提高效益的目标。

(2) 以创新引领企业发展，以品牌提升公司价值。

公司推行的创新包括规模创新，结构创新，技术创新和管理创新四类。

1) 规模创新

公司拥有国际领先的玻璃纤维棉生产基地，为滤纸、芯材、AGM 隔板的生产持续供应主要核心原材料；募投项目相继投产，逐步释放产能，工艺不断改进，新投产生产线的工艺有别于传统工艺，产品质量更加可靠；公司产品分级清晰全面、功能多样化。

2) 结构创新

公司采用聚焦战略，使生产规模更加协调，单位产品能耗大幅降低，产品质量稳定，管理难度降低，保持产品综合毛利率未有较大变化。公司调整了公司及各子公司产品结构，合理进行地域布局，形成三大制造中心，分别为重庆制造中心、四川制造中心、苏州制造中心。更新了公司三大制造中心的产品结构，集中同系列产品的生产到专业制造中心，使生产安排更加合理、有效、科学，以提高效率为宗旨，提升产品竞争力。生产工艺的持续改进，使产品质量更加稳定、可靠，产品结构的调整，生产工艺的持续改进，以及信息化平台的应用，在很大程度上降低了管理难度，也保持产品综合毛利率未发生较大变化。

3) 技术创新

公司拥有重庆纤维研究院和重庆造纸工业研究设计院两大研究院，拥有专业的研发设计团队，丰富的研究开发经验，成型的独立研发体系，依托“国家企业技术中心”和两大研究院不断地改进工艺，积极孵化新产品落地，通过购买法比里奥股权，公司设立了海外研发应用平台，研发先进的工艺技术。

4) 管理创新

公司注重为员工营造良好的企业文化氛围，追求员工幸福感，通过多种方式为员工创造优良的工作环境和生活环境，增强对高质量人才的吸引力和归属感。在宣汉正原厂区内，建成正原街四合院住宿区，改善员工的生活环境；优化公司新建设厂房的办公环境，严格控制 VOC 浓度、CO2 浓度、温湿度及粉尘浓度，增加绿化区域，致力于为员工打造舒适、优美、干净、科技的智能办公体验中心。

公司每年持续投入微纤维材料及其制品的研发和制造，不断提高纤维材料的技术工艺，引进先进的制造设备，以“国家企业技术中心”和“国家制造业创新中心”（申报中）为技术动力，以重

庆、四川、苏州三大制造中心为推动力，辅之法比里奥这一海外研发平台，只为生产更优质的“干净空气”和“高效节能”产品，通过口碑效应、品牌效应，以获得更高的产品定价权。

3、行业情况说明

(1) 干净空气领域

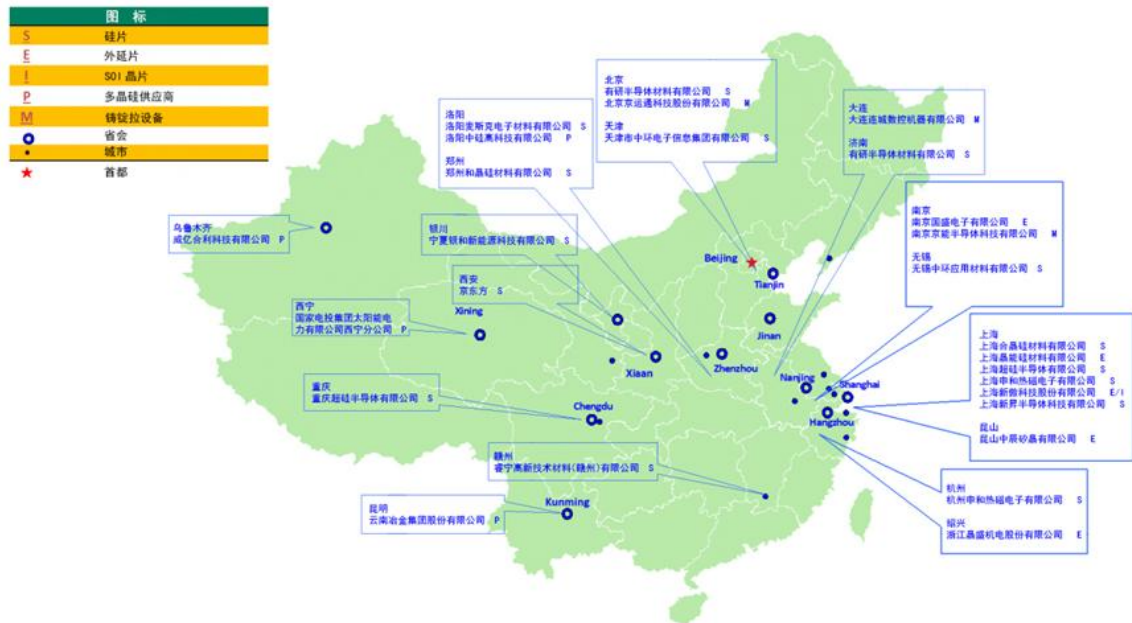
“干净空气”市场还处于不成熟阶段，有很大成长空间，许多标准还需要重新建立，许多模糊认识需要清晰，干净空气知识亟待普及。近年来随着国家先进制造业的大力发展，工业领域对生产环境的洁净要求越来越高，对干净空气的需求范围也从高端制造产业扩展到食品、医疗等行业。同时，国内空气质量的现状，大众对健康生活的追求，也带动了民用、商用等生活领域中的空气治理需求，以及对工业和生活废气治理的强烈愿望。在工业、民用、商用各个生产和生活领域中，如半导体、生物制药、商场、医院、家庭住宅等，干净空气市场持续保持着快速增长。

1) 工业领域

现代高科技制造业对生产环境的空气洁净度有相当高的要求，特别是对于半导体、显示面板、集成电路等行业，“干净空气”与其良品率有密不可分的关系，要阻止未处理的灰尘微粒或者气体分子进入半导体、面板生产、硬盘制造、微电子行业、精密仪器加工等先进制造业中高度敏感的制造工艺流程。

国际半导体产业协会(SEMI)将空气传播污染分子(Airborne Molecular Contaminant)的浓度控制列为影响良品率的关键之一。半导体制造工艺中，印刷图案的关键尺寸(Critical Dimension)将越来越小，空气中气载分子的污染控制是影响其成品率的一个关键因素。一枚晶片要历经 100 多道工序，历时一月有余才能完成制造，在整个工序链中任何微小的污染都会对其质量造成严重影响。控制生产过程中的有机污染物和节能降耗是制造企业的主要要求。因此服务于半导体“干净空气”的过滤材料和设备的可靠性和稳定性非常关键，低阻高效显得尤为重要。

按照国家计划，半导体供应获得大量投资。根据 SEMI《中国半导体硅晶圆市场研究报告 2018》(2018 China Semiconductor Silicon Wafer Outlook report)，2017 年至 2020 年期间，中国境内新工厂的建设项目将在全球排首位，目前国内半导体厂产能的年复合增速为 12%，即将从 2015 年的每月 230 万片(Wafer Mapping Package)增加到 2020 年的每月 400 万片(Wafer Mapping Package)。截至 2018 年，中国境内投资已经跃居世界第二，仅次于韩国。



(国内半导体与面板厂的布局图表，数据来源：中国半导体硅晶圆市场研究报告 2018)

平板显示产业与大规模集成电路产业构成信息产业中的两大支柱产业。根据 IHS（数据统计与分析公司）统计数据来看，2018 年中国预计将成为全球最大的平板显示生产地区，占比将达到全球市场的 35%。目前我国共有以京东方、天马集团、华星光电等显示面板制造企业拥有制造中心 40 余个。国内企业凭借多条高世代线建设，产能不断扩大。显示面板生产工艺中，对生产环境的洁净程度有极高要求，绝大多数的制造工艺在洁净厂房中完成。

目前国内面板制造企业分布



(以上数据来自雪球网)

2) 食品、生物、医药领域

随着科学技术的不断地进步，伴随人类对美好生活的向往，人们对衣食住行的要求越发提升。各国管理机构对食品工业、生物制品、医疗制品等的制造条件、储存与运输等条件要求越发严格，制定了多种层次的标准。

按照国家《十三五食品科技创新专项规划》，国家将着力在食品工业的加工制造、机械装备、食品安全、冷链物流、营养健康等重点领域的重大共性关键技术的关键突破，建立全产业链的食品质量安全控制技术体系。其中，加工过程控制是食品质量安全保障的一环。基于危害分析和关键控制点(HACCP,Hazard Analysis Critical Control Point)等准则和规范，加工过程中每个工艺流程对空气的敏感等级有所不同，生产过程中的空气质量与食品安全息息相关。通过使用空气洁净系统及净化设备，保持厂房正压，确保空气洁净，减少空气中的“病菌携带者”即污染物颗粒，极有助于保证安全生产，其在无菌包装、食品酿造、发酵等场景皆有应用。

医药工业洁净生产的需求始于二十世纪六十年代，其全面的药品生产管理规范（GMP，Good Manufacturing Practices）对无菌药品生产环境有严格要求，净化车间的建立需要极大限度地消除所有可能的、潜在的生物活性、灰尘、热源污染物等，因此对过滤材料和设备有极高的要求。根据

国家要求，未通过药品生产企业管理规范(GMP)认证的企业(或生产车间)一律停止生产。由此带来制药企业对净化车间及过滤系统、洁净生产设备等方面的新建与更换需求。

随着现代医院条件与医疗质量的不断改善与提升，洁净手术室越发普及。洁净手术室通过应用空气洁净技术，保证外科手术质量。洁净手术室采用了精密的空气净化系统，控制微粒污染，最大限度降低造成手术感染的危险性因素，减少化学杀菌药品和抗生素的使用，有效降低病患交叉感染的隐患，提高手术成功率，降低患者在手术过程中的伤害。我国医院洁净手术部建筑技术规范 GB50333-2013 对洁净手术室做了具体的要求，并对不同手术的空气净化级别做了具体规定，例如，对于关节置换、器官移植、神经外科、心脏外科等无菌手术的空气净化级别为 100 级，即沉降细菌的最大平均浓度为 5-10 个/立方米。医院对手术室的新建和升级，带来洁净手术室的过滤系统及洁净设备新建与更换的需求。

3) 商业领域

对于目前频繁出现的雾霾天气、室内建筑装饰污染、流行性疾病的传播等与普通百姓日常相关的问题，大众对空气质量越发重视，空气污染的控制和治理显得十分重要。大众对公共空间和私人空间的空气净化设备和新风系统的需求日益增加。

目前，对于机场、火车站等交通枢纽，博物馆、图书馆等公共事务中心，商业建筑群，学校与医院等人流集中的地方，新风系统越来越普及。新风系统可去除一个空间内来自外部的包括灰尘、有害气体、异味等污染物，过滤循环风或回风可控制来自内部和外部的残留污染物。通过新风系统的正常运转，建筑物内的空气保持洁净，并阻止外界污染物进入建筑内。这类场景中新风系统越发普及，将带来持续不断地过滤系统及洁净设备新建与更换的需求。

对于商业建筑群，例如高端写字楼、商场等人流密集，污染源多，通风不畅的场景，通过使用新风系统，使空气保持迅速地流动的同时也保持洁净，维持一个舒适健康的环境。

医院等医疗保健机构，其全年不断地接诊各种人群，是病原菌与易感人群集中的地方，新风系统通过空气净化室内空气，切断病菌传播途径，改良医院空气品质，防止院内交叉感染，提高患者舒适度，保证医务人员的健康，因此采用新风系统的医院越来越多。

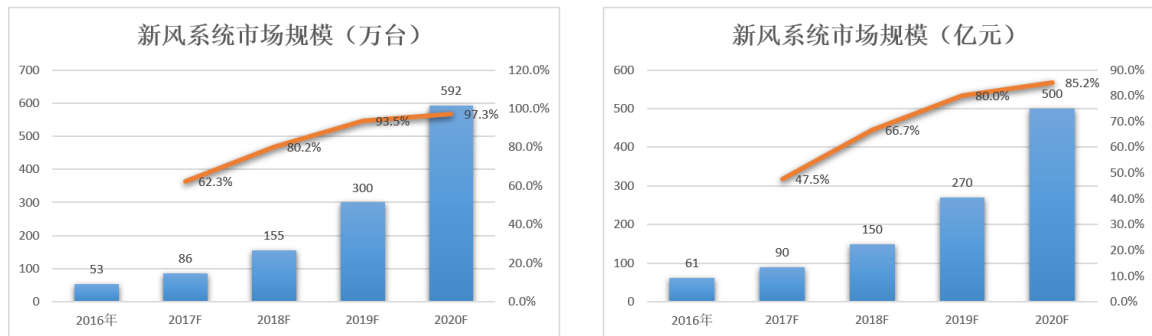
对于博物馆、图书馆等公共事务中心，因建筑内所储存物品的各种特性和人流量的设计，对内部环境的温度、湿度、洁净度有不同的要求，保护藏品的，也为人群提供舒适的环境。交通枢纽中，以机场为例，根据国家发展和改革委员会和中国民用航空局的《全国民用运输机场布局规划》，以华北、东北、华东、中南、西南和西北机场群布局，预计到 2020 年国内将拥有 4200 架商用飞机，260 个机场；到 2025 年，规划建成 320 个机场，规划布局 370 个机场；远期规划机场数

量 408 个左右。机场的污染物主要源自化石燃料燃烧产生的干颗粒、半挥发性气溶胶与含碳颗粒等固体颗粒污染物和气体分子污染物。为了达到节能环保的要求，新建机场使用新风系统有助于减少对外污染物的排放和维持舒适的内部空气质量。

对于博物馆、图书馆等公共事务中心，因建筑内所储存物品的各种特性和人流量的设计，对内部环境的温度、湿度、洁净度有不同的要求，保护藏品的，也为人群提供舒适的环境。

4) 民用领域

有数据表明，每人每天呼吸进 15kg 的空气，如果在重度污染区域，每人每天将会吸入 2500 万个颗粒物。根据世界卫生组织提供数据显示，每年约有 700 万人因室内和室外空气污染而过早死亡，室内空气污染可导致中风、缺血性心脏病、慢性阻塞性肺病和肺癌等非传染性疾病。大众对私人空间“干净空气”需求的不断提升，家用新风系统与空气净化器将变得越发普及。通过安装新风系统和使用空气净化器，室内空气品质能得到极大改善。



数据来源：现代家电 中商产业研究院整理

(2) 高效节能领域

真空绝热板（Vacuum Insulation Panel,VIP）及其核心材料真空绝热板芯材(VIP 芯材)，与传统绝热材料比较，不仅具有 10 倍以上的绝热性能，还具备了强度高、体积薄和轻量化的属性，同时拥有安全节能和绿色环保的双重优点。超细玻璃纤维芯材以其密度低、直径小、导热系数超低等优点，已被普遍采用。目前 VIP 板已成熟应用在白色家电、建筑（或建材）、厨房电器、贩卖机、冷库等领域，同时在医疗冷链、交通运输、深冷存储、智慧移动冷柜、食品工程、工业窑炉、航空航天、高铁汽车等领域已有初步推广，并已成为保温、保冷、隔热、吸声、消声的多功能材料，被写入《中国制造 2025》重点材料，成为了我国国民经济中重要的组成部分。

作为绝热保温层，微纤维玻璃喷涂棉产品喷涂于建筑物等表面，具有诸多优点，例如能更好地覆盖异形表面，导热系数好，隔绝噪音，且不具有腐蚀性，不吸水，抗潮湿，抗霉菌，且不含甲醛，节能降耗的同时提升建筑的舒适度。

AGM 电池隔膜的使用最早可追溯到 20 世纪 80 年代，因为 AGM 隔膜的使用，阀控式铅酸蓄电池的电池效率与电池内阻损耗得以维持到优异的水平，是一种先进的深循环电池。同时因为阀控式铅酸蓄电池的可靠性、稳定性及免维护等特性，广泛应用于汽车、全地形车、飞机和船舶等交通工具，也作为储能部件应用于光伏发电设备和风力发电设备，更作为不间断电源（UPS）在通信基站、数据库等领域有广泛使用。

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

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	2,285,002,911.81	2,071,924,267.52	10.28	1,352,985,015.83
营业收入	1,082,121,825.59	639,744,458.59	69.15	319,942,896.00
归属于上市公司股东的净利润	158,956,535.10	113,575,361.25	39.96	80,824,026.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	121,896,493.93	90,446,871.76	34.77	60,550,595.79
归属于上市公司股东的净资产	1,327,249,943.11	1,198,101,015.76	10.78	1,088,389,400.17
经营活动产生的现金流量净额	70,702,070.50	33,658,539.22	110.06	61,879,902.88
基本每股收益（元/股）	0.2940	0.2101	39.93	0.1495
稀释每股收益（元/股）	0.2921	0.2101	39.03	0.1495
加权平均净资产收益率（%）	12.65	9.95	增加2.70个百分点	10.12

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	221,545,002.67	330,932,531.43	282,973,552.35	246,670,739.14
归属于上市公司股东的净利润	31,804,126.18	43,744,438.38	45,596,926.27	37,811,044.27
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	30,534,130.29	41,313,167.42	39,546,934.82	10,502,261.40
经营活动产生的现金流量净额	-13,961,402.10	25,525,628.18	8,461,163.00	50,676,681.42

注 1：报告期第四季度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润大幅下降，主要原因是根据会计准则将持有的维艾普债权账面原值与公允价值之间差额计提资产减值损失，金额为 9,906,896.38 元。以及对深圳中纺长期股权投资进行减值测试后计提的减值准备 6,274,655.16 元。

注 2：上表各季度财务数据未经审计。

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 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

截止报告期末普通股股东总数（户）					20,617		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					19,166		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					-		
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）					-		
前 10 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 件的 股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
郭茂	36,680,600	209,468,600	38.75	0	质押	16,319,019	境内自然 人
上海广岑投资中心（有限合 伙）	9,873,600	34,557,600	6.39	0	无		境内非国 有法人
南京融京汇聚股权投资合伙 企业（有限合伙）	27,030,600	27,030,600	5.00	0	无		境内非国 有法人
深圳新华富时—宁波银行— 新华富时盈鼎 1 号资产管理 计划	4,189,508	16,355,708	3.03	0	无		其他
殷佳	880,400	14,868,000	2.75	0	无		境内自然 人
西藏玉昌商务咨询有限公司	2,298,070	10,780,044	1.99	0	质押	10,780,044	境内非国 有法人
天安人寿保险股份有限公司 —传统产品	10,134,844	10,134,844	1.87	0	无		其他
全国社保基金一一四组合	4,853,905	10,013,934	1.85	0	无		其他
JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL	9,632,708	9,632,708	1.78	0	无		境外法人

ASSOCIATION							
黄威	1,521,304	7,424,564	1.37	0	无		境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司未知以上前十名无限售条件的股东是否存在关联关系,也未 知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		无					

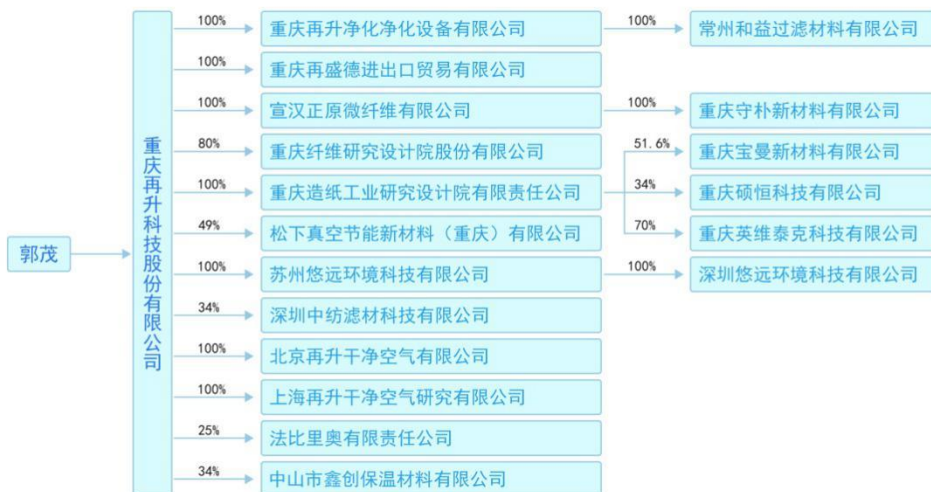
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

2018 年，“干净空气”和“高效节能”市场的旺盛需求，公司继续坚持以“团队+创新”为发展动力，聚焦关键任务，实现了销售规模稳定增长，经营业绩持续提升。

1、收入规模稳步增长，盈利能力持续提升

得益于报告期内干净空气、高效节能市场需求旺盛，同时部分募投项目投产，公司产能按计划提升，公司营业收入较上年同期高增长。截至 2018 年 12 月 31 日，公司主要财务指标完成情况如下：

(1)实现营业收入 1,082,121,825.59 元，比上年同期增加 442,377,367.00 元，增幅 69.15%；其中主营业务收入 1,025,744,949.41，比上年同期增加 406,597,367.20 元，增幅 65.67%；其他业务收入 56,376,876.18 元，比上年同期增加 35,779,999.80 元，增幅 173.72%。

(2)报告期，公司综合毛利率为 33.01%，较上年同期下降了 2.69 个百分点，其中主营产品毛利率为 32.69%，较上年同期下降 2.70 个百分点。主要是空气净化设备毛利率为 23.11%，报告期该产品收入大幅上涨从而拉低综合毛利率。未来，公司将充分利用自身优势，通过整合净化设备产品主要材料和核心构件，降低采购成本，提升产品的毛利，进一步提升公司产品综合毛利率。

(3)公司 2018 年度实现合并净利润 158,663,139.70 元，比上年同期 117,345,085.04 元增加 41,318,054.66 元，增幅 35.21%；归属于上市公司股东的净利润为 158,956,535.10 元，较上年同期上升了 39.96%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 121,896,493.93 元，较上年同期增长了 34.77%；加权平均净资产收益率 12.65%；每股收益 0.2940 元，较上年同期上升了 39.93%。上述指标较上期均有较大幅度增长，主要原因是：环保节能市场需求保持持续增长，以及募投项目产能逐步释放，技术改造产能提升，本期营业收入较上年同期大幅增长，此外，因产品销售结构发生变化，报告期内新增国际贸易类产品销售，以及悠远环境净化设备产品在主营产品销售收入中占比比上年同期大幅提高，在一定程度上拉低了公司综合毛利（详细原因见上述（2）综合毛利分析）。以及公司因苏州维艾普债权计提资产减值损失和对深圳中纺长期股权投资计提的减值损失影响，抵减了公司报告期部分净利润，公司的净利润同比增长率低于营业收入增长率。

2、可转债成功上市，民用、商用空气净化市场拓展加快

经中国证券监督管理委员会《关于核准重庆再升科技股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2018]554号）核准，公司于2018年6月19日公开发行114万张可转换公司债券，发行价格为每张面值100元，发行总额11,400万元。之后经上海证券交易所“自律监管决定书[2018]99号”文同意，公司11,400万元可转换公司债券于2018年7月13日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“再升转债”，债券代码“113510”。公司本次发行的“再升转债”自2018年12月25日起可转换为本公司A股股份，转股代码“191510”，转股价格为11.32元/股。

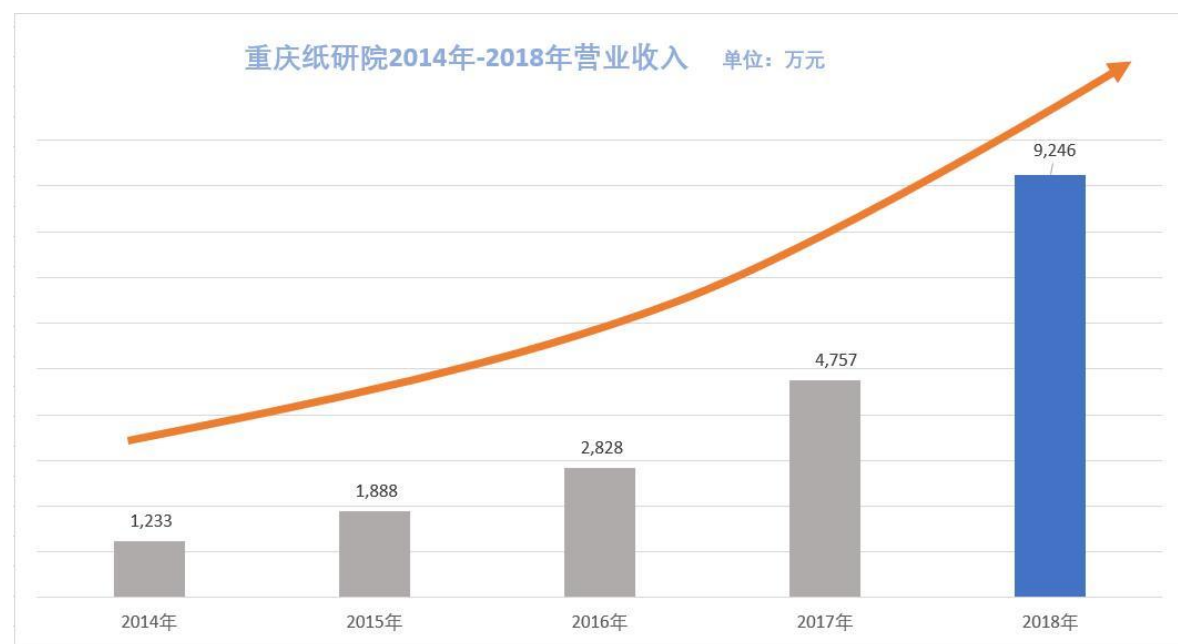
公司本次可转债募集资金主要用于“年产4.8万台民用/商用/集体防护空气净化单元建设项目”，符合国家产业政策和公司的发展战略，具有良好的市场前景和经济效益。公司将加快推进募投项目建设，争取募投项目早日达产并实现预期效益，增强以后年度的股东回报，降低本次发行导致的股东即期回报摊薄的风险。

3、对外投资取得成绩

报告期内，公司通过聚焦管理，降本增效，使重庆造纸工业研究院和重庆松下新材料均实现扭亏为盈，体现了公司强大的整合能力和行业合作能力。

（1）重庆造纸工业研究院

2016年和2017年上半年，公司累计斥资逾亿元收购重庆造纸研究院100%股权，在被收购以前，重庆造纸研究院已经连续多年亏损。经过两年的整合，重庆造纸研究院在2017年就成功实现了扭亏为盈，并连续两年实现了产能的快速扩张，经营效益有明显提升。



公司对重庆造纸研究院的创新主要在三个方面：一是技术创新；二是产品结构创新，专注于重点产品，实现重庆造纸研究院与公司的差异化生产；三是管理制度创新，将公司优秀的管理制

度引入重庆造纸研究院。同时由于公司本部的产能已经满负荷运转，将公司本部超过产能负荷的订单部分转移到重庆造纸研究院，实现了资源互补。通过多方面的创新和产品结构调整，成功使重庆造纸研究院扭转了连续多年的亏损状态，并实现了营收和利润的大幅改善。公司已完成对重庆造纸研究院进行设备更新、人员配置等的目标。

此外，公司 2017 年 8 月全资收购苏州悠远，在公司的全力支持下，苏州悠远也持续快速增长，苏州悠远在合并前和合并后，营业收入增长变化明显。苏州悠远客户包括京东方、天马、华星光电、富士康、中国电子系统工程、超视堺国际科技、云谷固安、合肥奕斯伟、咸阳彩虹、南通通富、信利半导体、申联生物医药、上海医药等。



(2) 重庆松下新材料

为进一步拓展公司在“高效节能”领域的应用范围，完善产业链，公司与松下电器（中国）有限公司设立合资公司重庆松下新材料，让公司取得了进入全球家电市场的通行证。公司向重庆松下供应 VIP 芯材，实现了由玻璃料、超细玻璃棉、真空绝热板、冰箱冷链的全产业链无缝对接，使公司业务覆盖面更广，进一步提升了公司产品附加值。重庆松下新材料成立初期，由于人才招聘、生产线投建等原因，其业绩一直处于亏损状态，但自 2018 年 6 月起，随着产能释放和高效节能市场的旺盛需求，重庆松下新材料已经连续多月净利润保持正向增长。为满足高效节能市场的旺盛需求，重庆松下投资总额约 3800 万元，启动第二条技术更优、性能更好智能化高效真空节能环保绝热板生产线建设，预计 2019 年 6 月投产，投产后将实现产能和产值翻倍增长。



同时，公司参股的海外研发平台法比里奥、参股公司中山鑫创业绩也一直保持着稳定的增长，法比里奥年生产总值和全年利润逐年递增，中山鑫创营业收入和净利润稳中有升。

4、积极开展技术创新工作，丰富产品结构

报告期内，公司持续增加研发的人力和物力投入，持续打造更高端的研发中心，为产品研发创造更为有利的条件。公司继续强化自主研发并开展多渠道技术储备，截止本报告期末，公司共获得专利 99 项，其中发明专利 43 项，实用新型专利 54 项，外观设计专利 2 项。强大的研发能力和技术支持平台，为公司技术的储备奠定了基础，报告期内，公司通过特殊技术处理，将聚四氟乙烯双向拉伸制成含有大量微孔且孔隙率极高的 PTFE 薄膜，PTFE 过滤材料的成功研发丰富了公司产品结构，其与玻纤过滤材料、熔喷材料在“干净空气”领域各应用行业细分应用场景中互补，为公司技术储备、产品更新换代打下了基础，为实现未来发展战略提供了有力的保障。

5、通过信息化平台方式聚焦管理，实现降本增效

为加强公司管理，提升管理效率，实现公司资源的合理配置，公司成功建设集采购、生产、制造、财务、营销、经营、管理等各个环节于一体的金蝶信息化平台，该平台的建成有利于在公司总部和各子公司中快速有效地实现人、财、物的管控，有利于提高生产效能和质量，增强公司的市场竞争力。平台有效地将 2 大研究院和 3 大生产中心联系起来，优化管理成本，调整产线布局。主要产品单位成本均有一定幅度下降，同时 2018 年销售费用占收入比为 7.59%较上年下降 1.91%，2018 年管理费用占收入比为 4.91%较上年下降 1.90%。

6、加强品牌建设，注重知识产权保护

经过多年努力，公司在行业中建立了良好的企业形象和商业品牌，已和国内外多家企业建立了长期稳定的合作关系，在国内外市场具有较高的知名度。截止本报告期末，公司共获得注册商标 113 件。再升科技始终坚持创新创造引领企业发展，报告期内，公司技术中心被评定为“国家企业技术中心”，这是对公司技术创新能力和研发能力的充分肯定。公司于 2018 年 6 月获得欧洲矿棉产品认证委员会（EUCB）颁发的非致癌物质标志认证证书，其权威性证明公司所生产的超细玻璃纤维棉及其制品符合欧盟无害化要求，为公司产品未来拓展欧洲市场打下重要基础。全资子公司苏州悠远于 2018 年 6 月正式成为 SEMI（国际半导体产业协会）会员，有利于进一步提升公司的品牌知名度、技术实力和拓展公司业务。

7、募投项目陆续投产，公司产能逐步释放

报告期内，公司已完成首次公开发行股票募投项目“新型高效空气滤料扩建项目”的投产，公司产能进一步提升。2015 年度非公开发行股票募投项目“高性能玻璃微纤维建设项目”以扩建现有厂房和新建厂房两种方式分两期投入建设，扩建现有厂房建设项目部分已投入生产，效果良好，新建厂房建设项目部分，生产线已安装完成，进入调试阶段；“高比表面积电池隔膜建设项目”于 2018 年底基本建成，预计效益将逐步实现，截至报告期末投入进度较少，系该项目变更实施主体为重庆纸研院后，利用重庆纸研院大部分原有厂房及其附属设施，节省了厂房建设费用和土地购置费等其他工程建设费用，同时因国产设备工艺改进、性能稳定，替代原预计订购的造价较高的国外设备，降低了设备投资支出额；“高效无机真空绝热板衍生品建设项目”目前正在建设中。公开发行可转换公司债券项目“年产 4.8 万台民用/商用/集体防护空气净化单元建设项目”目前正在建设中。

8、加强投资者关系管理，实施稳定的投资者回报措施

报告期内，公司加强投资者关系管理，持续认真做好信息披露工作，坚持以投资者需求为导向，真实、准确、完整、及时、公平地披露信息，进一步提高信息披露的主动性、针对性、有效性，主动接受社会和广大投资者的监督。公司通过多种渠道积极建立公开、公正、透明、多维度的投资者关系，增强投资者对公司的认同度，切实提升公司价值及市场影响力。建立并维护上市公司的良好形象，推进公司在资本市场的长期健康发展。

公司经营管理层时刻关注国家最新政策动向，把握政策方向，勤勉尽责，专注于公司主营业务的发展，依法合规经营，以期为投资者带来更加稳定的回报。

四 其他相关事项

1、导致暂停上市的原因

适用 不适用

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

1. 本公司根据《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)及其解读和企业会计准则的要求编制 2018 年度财务报表。

2. 财政部于 2017 年度颁布了《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》。公司自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则解释，执行上述解释对公司期初财务数据无影响。

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

本集团合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本公司控制的企业或主体。

本集团所属子公司共 12 家，其中二级全资子公司 7 家，分别是重庆再盛德进出口贸易有限公司（以下简称“再盛德公司”）、重庆再升净化设备有限公司（以下简称“再升净化公司”）、宣汉正原微玻纤有限公司（以下简称“宣汉正原公司”）、重庆造纸工业研究设计院有限责任公司（以下简称“造纸研究院”）、苏州悠远环境科技股份有限公司（以下简称“苏州悠远公司”）、北京再升干净空气科技有限公司（以下简称“北京再升公司”）、上海再升干净空气研究有限公司（以下简称“上海再升公司”）；二级控股子公司 1 家，系重庆纤维研究设计院股份有限公司（以下简称“纤维研究院”）；三级子公司 4 家，分别是重庆英维泰克科技有限公司（以下简称“英维泰克”）。

公司”）、重庆守朴新材料有限公司（以下简称“守朴新材料公司”）、深圳悠远环境科技有限公司（以下简称“深圳悠远公司”）、重庆宝曼新材料有限公司（以下简称“宝曼新材料公司”）；三级子公司常州和益过滤材料有限公司（以下简称“常州和益公司”）已于 2018 年 4 月 4 日完成注销，2018 年 12 月 31 日，上述 12 家公司均纳入了合并。

重庆再升科技股份有限公司

2019 年 4 月 17 日