

公司代码：603041

公司简称：美思德

江苏美思德化学股份有限公司
2019 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 立信会计师事务所（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

经公司第三届董事会第十一次会议审议通过的 2019 年度利润分配及资本公积金转增股本预案为：公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润及转增股本，拟向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 2.20 元（含税），截至 2019 年 12 月 31 日，公司总股本为 100,642,600 股，以此计算合计拟派发现金红利人民币 22,141,372.00 元（含税）。同时，拟向全体股东以资本公积金每 10 股转增 4 股，合计转增 40,257,040 股。本次转股后，公司总股本将由 100,642,600 股变更为 140,899,640 股。剩余未分配利润结转以后年度分配。

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	美思德	603041	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	陈青	付佳慧
办公地址	南京化学工业园区普桥路18号	南京化学工业园区普桥路18号
电话	025-85562929	025-85562929
电子信箱	zqsw@maysta.com	zqsw@maysta.com

2 报告期公司主要业务简介

（一）公司所从事的主要业务及产品

公司主要从事聚氨酯泡沫稳定剂的研发、生产和销售，在提供聚氨酯泡沫稳定剂产品的同时也为客户提供技术支持和服务。

公司主要产品为聚氨酯泡沫稳定剂，又称匀泡剂，是聚氨酯泡沫塑料生产过程中必不可少的关键助剂，主要功能是控制和调节泡沫制品的泡孔尺寸、均匀度和开闭孔率等，在稳定泡沫体高度、改善外观表现、提高泡沫体力学性能等方面发挥着不可替代的作用。

（二）公司经营模式

公司建立了独立、完整、有效衔接的研发、采购、生产、质控、销售及客户服务体系，结合客户需求与自身情况独立进行经营活动。

1、研发

公司作为国家高新技术企业，拥有省级“企业技术中心”、省级“有机硅表面活性剂工程技术研究中心”、“南京市博士后创新实践基地”、“国家博士后科研工作站分站”、“江苏省博士后创新实践基地”等创新平台，始终专注于聚氨酯泡沫稳定剂的研发和技术创新，并与高校院所以及相关企业保持广泛的交流与合作，致力于推动公司产品定制化、高端化和生产工艺绿色化。

2、采购

公司建立了科学的采购管理流程，直接面向国内外市场集中采购各类原、辅材料等。公司结合生产计划、销售订单以及现有库存状况，并综合衡量当前市场供需状况、价格趋势以及合理库存需求等因素编制采购计划与支付安排表。

同时，公司建立了完善的供应商评价体系，从筛选合格供应商、建立供方档案、定期进行考核评审等方面实施全过程的管理与更新。对于每种主要原材料的供应，公司均拥有多家可选的合格供应商，既确保了供应的稳定性，也保持了一定的竞价机制。公司始终倡导诚信和契约精神，与供应商之间建立起战略合作关系，原料供应渠道优质、稳定。

3、生产、质控

公司主要采取“市场为导向，以销定产”的生产模式，即根据产品的订单和库存情况，下达生产任务，组织生产。公司生产部门根据市场部当月销售计划，并结合当月库存情况编制相应的当月生产任务，经审核后以“周”为单位组织生产。在整个生产过程中采用DCS自动化控制系统，以保证生产操作的准确无误。公司拥有完善的质控体系，对原料、中间体及产成品均实施严格的质量检验和监督管理。

4、销售

公司销售模式是以直销、经销相结合的形式。

（1）境内销售模式：公司产品类别不同，采用的销售方式有所不同。硬泡匀泡剂主要采取“直销为主，经销为辅”的销售模式；软泡匀泡剂则主要为“经销模式”。其中，硬泡匀泡剂主要销售给组合料生产厂，这类企业相对集中，生产规模较大、采购量较大，因此公司主要采取直销模式进行销售。软泡匀泡剂主要面向终端用户聚氨酯软质泡沫生产工厂，该类企业地域分布广，生产规模相对较小，所需原材料品种多、采购量小，如果直接向上游厂商采购，规模效益不大，因而大多通过经销商实现一站式采购。因此公司软泡匀泡剂产品主要采取经销方式进行销售，只是对一些规模较大的软泡生产企业采取直销方式。

(2) 境外销售模式：公司境外销售主要采取“直销和经销商销售相结合”的模式。多年来，公司通过海外走访洽谈、参加国际专业展会和网络通讯等多种形式，与多个国家信誉良好、实力较强的直销客户及经销商建立起长期稳定的业务合作关系，不断拓展海外业务。公司组建成立美思德国际公司，在欧美引进了优秀的销售和管理人才，这支国际化、专业化营销队伍受到海外客户的欢迎与认可，公司全球化业务的发展有了更新、更高的起点。

(三) 公司所处的行业情况

1、行业概况

根据中国证监会 2012 年 10 月发布的《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为“C26 化学原料和化学制品制造业”，具体细分行业为专项化学用品制造行业。公司研发和生产的有机硅表面活性剂作为泡沫稳定剂主要应用于聚氨酯工业，是聚氨酯泡沫塑料产业化应用中的关键助剂。我国聚氨酯行业的发展经历了从小到大、从低端到高端的跨越。根据中国聚氨酯工业协会报告显示，我国目前是全球最大的聚氨酯生产和消费国，“十三五”以来，我国聚氨酯行业由高速增长转向低速增长，市场进入创新发展和提升时期，向着高性能、高品质、环保和可持续发展的方向发展。

“十三五”以来，我国化工行业处于保持增长的调整期，持续推动更加严格的安全环保督察和整治，不达标化工企业将面临被淘汰，行业集中度进一步提升，深刻影响着行业发展格局和企业竞争生态环境，加快了产业由速度向质量升级转型的步伐。聚氨酯行业进入了增速放缓、结构调整、加快创新的新时期，行业发展将取决于技术创新能力的提升，企业发展要把绿色、安全、环保作为优先考量。

根据中国聚氨酯工业协会《中国聚氨酯产业现状及“十三五”发展规划建议》，聚氨酯泡沫塑料行业发展的重点将围绕“环保、创新、安全、节能、高效、发展”的理念发展。随着环保对破坏大气臭氧层发泡剂的淘汰管理力度加大，适用于新型环保发泡体系所需的匀泡剂，低气味、低挥发、阻燃型匀泡剂等新一代聚氨酯匀泡剂已经成为公司研究、开发以及市场推广的重点。

2、行业地位

公司是国内聚氨酯泡沫稳定剂的主要生产企业之一，在研究开发、产品品种、生产规模及安全自动化生产等方面，已经发展成为国内聚氨酯泡沫稳定剂行业的领军企业。在核心技术领域，公司掌握了聚氨酯泡沫稳定剂产品的分子结构设计、化学合成和配方组合等核心技术，完成了中国聚氨酯行业“十二五”重点攻关项目“万吨级聚氨酯泡沫稳定剂开发”，建成了万吨级自动化生产线，生产规模和技术水平具有国际竞争力。公司开展的“新一代聚氨酯匀泡剂的研发及产业化”项目，被列入中国聚氨酯行业“十三五”发展规划的十三项关键项目之一，并被列为江苏省科技成果转化项目，目前正处于试生产阶段。该项目的实施将会进一步巩固公司在聚氨酯泡沫稳定剂行业的领先地位。

在聚氨酯硬泡匀泡剂市场领域，公司的系列产品打破了跨国企业对国内市场的垄断，并且凭借优质的产品和服务成为了国内市场上的主流产品；成功开发出的新一代软泡匀泡剂系列产品，未来将对公司产品销售提供新的增长点，进一步提升公司的品牌影响力和市场占有率。

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

	2019年	2018年	本年比上年 增减(%)	2017年
总资产	878,944,289.60	830,267,096.76	5.86	801,494,816.97
营业收入	338,597,203.51	305,165,538.28	10.96	301,253,031.70
归属于上市公司股东的净利润	72,040,655.40	40,823,561.44	76.47	50,574,345.72
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	57,947,863.94	25,484,396.15	127.39	42,258,118.32
归属于上市公司股东的净资产	795,707,610.09	734,567,372.13	8.32	708,320,663.24
经营活动产生的现金流量净额	74,787,710.10	28,884,975.41	158.92	61,055,308.19
基本每股收益(元/股)	0.72	0.41	75.61	0.54
稀释每股收益(元/股)	0.72	0.41	75.61	0.54
加权平均净资产收益率(%)	9.44	5.67	增加3.77个百分点	8.18

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	83,668,907.59	86,808,254.26	83,816,854.09	84,303,187.57
归属于上市公司股东的净利润	16,171,485.33	18,178,839.01	21,282,897.74	16,407,433.32
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	12,146,569.84	14,327,864.10	18,040,128.73	13,433,301.27
经营活动产生的现金流量净额	9,761,203.61	20,538,731.85	33,699,215.78	10,788,558.86

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

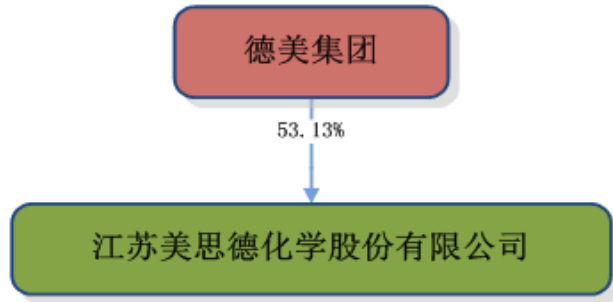
单位：股

截止报告期末普通股股东总数(户)	9,220
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	7,864
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	
佛山市顺德区 德美化工集团 有限公司	0	53,475,000	53.13	53,475,000	无	0	境内非国有 法人
南京世创化工 有限公司	-416,800	7,919,450	7.87	0	无	0	境内非国有 法人
孙宇	0	5,632,500	5.60	0	无	0	境内自然人
李晓明	-1,000,000	1,250,000	1.24	0	无	0	境内自然人
刘雪平	0	1,125,000	1.12	0	无	0	境内自然人
金致成	416,800	855,550	0.85	0	无	0	境外自然人
张伟	0	843,750	0.84	0	无	0	境内自然人
陈青	-281,250	843,750	0.84	0	无	0	境内自然人
兴业银行股份 有限公司－兴 全有机增长灵 活配置混合型 证券投资基金	721,872	721,872	0.72	0	无	0	未知
徐开进	0	390,000	0.39	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行 动的说明	前十名股东中，南京世创化工有限公司与金致成系一致行动人。公司控股股东佛山市顺德区德美化工集团有限公司与南京世创化工有限公司、孙宇、李晓明、刘雪平、金致成、张伟、陈青不存在关联关系。除此之外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》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	不适用						

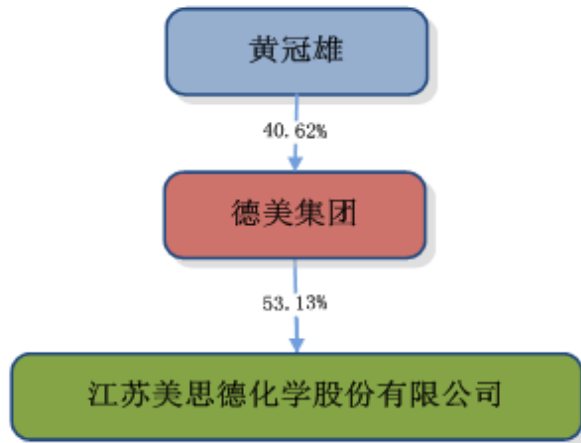
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

1 报告期内主要经营情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司总资产为 878,944,289.60 元，归属于母公司股东权益为 795,707,610.09 元。报告期内，公司实现营业总收入 338,597,203.51 元，比上年同期增长 10.96%；毛利率比上年同期上涨 13.30 个百分点；实现利润总额 83,509,936.13 元，比上年同期增长 83.74%；实现归属于母公司股东的净利润 72,040,655.40 元，比上年同期增长 76.47%；实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 57,947,863.94 元，比上年同期增长 127.39%。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 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

详见年度报告全文“第十一节 财务报告”之“五、41、重要会计政策和会计估计的变更”。

5 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

6 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

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，合并范围包括本公司及全部子公司。