

公司代码：603991

公司简称：至正股份

上海至正道化高分子材料股份有限公司
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

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的审计报告，2019 年度公司实现净利润-57,054,233.15 元，加上期初未分配利润 148,574,794.03 元，减去本年已分配利润 11,925,599.68 元，本年度末累计可供股东分配的利润为 79,594,961.20 元。

鉴于 2019 年度公司实现的归属于上市公司股东净利润为负，根据《公司章程》相关规定，公司未达到利润分配条件。同时，考虑公司目前经营发展实际情况，为保障公司未来发展的现金需要，公司拟定 2019 年度利润分配预案如下：不进行利润分配，亦不进行资本公积金转增股本和其他形式的分配。

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	至正股份	603991	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	章玮琴	倪雯琴
办公地址	上海市闵行区北横沙河路268号	上海市闵行区北横沙河路268号
电话	021-54155612	021-54155612
电子信箱	zzdh@sh-original.com	zzdh@sh-original.com

2 报告期公司主要业务简介

（一）主营业务

公司主营业务为电线电缆、光缆用绿色环保型聚烯烃高分子材料的研发、生产和销售，公司产品被作为绝缘材料或外护套料广泛应用于电线电缆及光缆的生产过程中。公司目前产品主要分

为以下三大类：光通信线缆、光缆用特种环保聚烯烃高分子材料；电气装备线用环保型聚烯烃高分子材料；电网系统电力电缆用特种绝缘高分子材料。

（二）经营模式

公司采取“研发+采购+生产+销售”四位一体的经营模式。公司自成立至今，秉承“以市场为导向，靠创新求发展”的经营理念，始终坚持“客户为先，创新驱动，诚信务实，协作担当”的核心价值观，以市场为导向，靠创新求发展，近几年产品结构和业务规模快速发展，在细分市场中具有较强的竞争优势。

（三）行业情况

电线电缆高分子材料行业是电线电缆行业重要的上游行业，电线电缆用高分子材料行业的发展与电线电缆行业的发展是密不可分的。电线电缆被喻为国民经济发展的血脉，在国家发展战略中起着至关重要的作用。电线电缆工业是一个由市场需求为拉力，技术进步为推力，以电线电缆用高分子材料的创新和发展为基础而不断得到发展的行业。其发展受国内外宏观经济形势、国家产业政策以及其他相关行业发展趋势的影响。

随着中国经济的不断发展，城市化进程不断加快，城市电网电缆化率持续攀升，对我国电线电缆行业专业度和质量提出了新的要求，不断推动着我国电线电缆行业发展进步。虽然目前我国是电线电缆制造大国，但不是制造强国。我国多种高端的特种电线电缆高分子材料仍依赖进口，大大制约了我国电线电缆制造企业的产品技术升级和创新。近年来，随着国家相关产业政策的积极引导和国民经济发展结构的不断调整，电线电缆用高分子材料下游的电力行业、核能产业、信息产业等无论在建设规模还是产品特性上均有了较大增长和改善，市场对线缆用高分子材料的要求也越来越高。受益于“中国新型基础设施建设”、“中国制造”、“一带一路”发展、国家城乡通信设施升级改造、电网改造、清洁可再生能源建设、机车车辆、高铁网建设、轨道交通建设等政策的影响，中高端电线电缆用高分子材料具有很大的发展空间和市场需求。

从整个行业看，我国电线电缆用高分子材料市场集中度较低，生产企业数量多但规模普遍较小，且技术等级参差不齐。行业竞争不规范，存在无序竞争现象，整个行业发展不平衡。电线电缆用高分子材料行业近几年将面临行业整合升级的迫切需求，优化产业结构，推动产业升级，从而带动提升行业整体的发展。公司是专业从事环保型低烟无卤聚烯烃电缆高分子材料的高新技术企业，定位于中高端电线电缆用绿色环保型特种聚烯烃高分子材料市场，属于国内电线电缆用高分子材料领先企业中的专业企业。

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	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	689,845,578.34	813,618,931.43	817,414,936.32	-15.21	655,741,000.93	627,797,041.90
营业收入	461,865,586.09	569,777,614.26	569,777,614.26	-18.94	427,445,898.90	427,445,898.90
归属于上市公司股东的净利润	-57,054,233.15	34,209,014.06	38,005,018.95	-266.78	37,957,327.51	37,957,327.51
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-58,722,485.06	33,560,652.43	37,356,657.32	-274.97	31,503,277.34	31,503,277.34
归属于上市公司股东的净资产	419,094,818.02	488,074,650.85	491,870,655.74	-14.13	461,319,136.59	461,319,136.59
经营活动产生的现金流量净额	45,662,732.98	-74,765,210.86	-74,765,210.86		473,904.95	473,904.95
基本每股收益（元/股）	-0.77	0.46	0.51	-267.39	0.54	0.54
稀释每股收益（元/股）	-0.77	0.46	0.51	-267.39	0.54	0.54
加权平均净资产收益率（%）	-12.61	7.22	8.00	减少19.83个百分点	9.54	9.54

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	131,996,274.90	92,157,967.98	99,997,228.56	137,714,114.65
归属于上市公司股东的净利润	3,712,741.36	2,875,635.28	-15,663,402.84	-47,979,206.95
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	3,687,539.22	3,378,016.68	-15,663,470.84	-50,124,570.12

经营活动产生的现金流量净额	-14,976,152.53	50,103,880.80	-11,396,934.05	21,931,938.76
---------------	----------------	---------------	----------------	---------------

1、公司各季度净利润变化趋势与营业收入不匹配，具体分析如下：

1) 2019 年分季度主要材料采购单价

单位：元/吨

主要原材料	2019 年第一季度	2019 年第二季度	2019 年第三季度	2019 年第四季度
EVA 树脂	11,738.31	11,483.43	11,417.17	12,012.38
PE 树脂	8,354.51	8,178.69	8,297.62	8,132.83
POE 聚烯烃弹性体	14,838.11	14,312.75	14,963.66	15,520.35
阻燃剂	1,752.50	1,298.44	1,849.36	1,723.46
色母	12,089.88	12,586.58	11,891.07	12,854.76
E 类共聚物	8,365.80	8,702.58	14,917.89	12,296.33

2019 年第三、四季度主要原材料平均采购单价较第一、二季度有小幅增长，导致材料成本增加，与公司净利润变化趋势一致。

2) 2019 年分季度主要产品销售单价

单位：元/吨

主要产品	2019 年第一季度	2019 年第二季度	2019 年第三季度	2019 年第四季度
光通信线缆、光缆用特种环保聚烯烃高分子材料	8,323.60	8,896.01	8,477.10	7,525.76
电气装备线用环保型聚烯烃高分子材料	15,071.30	11,409.48	13,065.61	13,643.44
电网系统电力电缆用特种绝缘高分子材料	10,408.86	10,251.82	9,923.92	9,763.76

销售量占比较大的光通信线缆、光缆用特种环保聚烯烃高分子材料和电网系统电力电缆用特种绝缘高分子材料 2019 年第三、四季度平均售价较第一、二季度平均售价有所下降，导致公司毛利下降，与公司净利润变化趋势一致。

3) 2019 年分季度主要产品销售量

单位：吨

主要产品	2019 年第一季度	2019 年第二季度	2019 年第三季度	2019 年第四季度
光通信线缆、光缆用特种环保聚烯烃高分子材料	8,503.23	4,700.97	4,927.39	9,104.24

主要产品	2019年第一季度	2019年第二季度	2019年第三季度	2019年第四季度
电气装备线用环保型聚烯烃高分子材料	535.78	761.56	864.82	1,281.15
电网系统电力电缆用特种绝缘高分子材料	5,077.74	4,060.84	4,611.02	5,415.97
合计	14,116.75	9,523.37	10,403.23	15,801.37

2019年第四季度销售量虽较高，但是销售量占比较大的光通信线缆、光缆用特种环保聚烯烃高分子材料和电网系统电力电缆用特种绝缘高分子材料在第四季度平均销售单价较低，导致产品毛利率较低。

4) 2019年分季度费用情况

单位：元

费用项目	2019年第一季度	2019年第二季度	2019年第三季度	2019年第四季度
销售费用	4,971,182.21	6,870,812.00	6,009,799.65	6,473,236.40
管理费用	4,049,418.99	7,939,260.81	8,971,234.04	13,646,733.05
研发费用	3,783,284.82	5,619,734.17	9,262,477.59	7,546,520.75
财务费用	3,319,677.20	2,989,059.26	5,978,993.83	3,971,817.77
信用减值损失		-251,180.95		-4,723,103.69
资产减值损失				-2,781,287.68

受行业竞争加剧的影响，为顺应市场变化及客户需求，公司致力于开发高附加值的产品，2019年第三、四季度较前两季度研发投入加大，为2020年产品转型及新产品推广提供有力的技术支持，因此导致研发费用增加；为保证正常生产经营，公司对应收票据进行贴现，导致财务费用增加；第四季度年报审计费等咨询服务费的增加导致管理费用大幅度增加；同时，资产减值损失和信用减值损失由年底一次性计提，由于金额较大，导致公司净利润变化趋势与营业收入不匹配。

综上所述，公司净利润变化趋势与营业收入不匹配主要由三点原因所致：首先，下半年主要产品销售单价小幅度下降，导致毛利下降；其次，下半年主要原材料采购单价较上半年小幅度上涨，导致毛利下降；第三为公司管理费用、研发费用、财务费用较集中在下半年，资产减值损失和信用减值损失由年底一次性计提，导致公司营业利润下降；最终导致公司净利润变化趋势与营业收入不匹配。

2、公司第一、第三季度经营活动产生的现金净流量为负，主要原因如下：

公司第一季度经营活动产生的现金净流量为负，一方面为，一季度回款受春节影响，回款较少，另2018年第四季度费用于2019年一季度支付，例如，运输费，各项税费等，一季度支付的

各项税费占全年支付的 59.48%；另一方面基于公司管理层对原材料市场价格变化的预判，为锁定原材料价格，对部分大宗原材料进行备货购买商品支付的现金较多所致。

公司第三季度经营活动产生的现金净流量为负，主要系按照公司以往销售情况，第四季为销售高峰，公司为第四季度备货所支付的现金较多所致。故公司第一、第三季度经营活动产生的现金净流量为负与公司的发展经营策略一致。

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

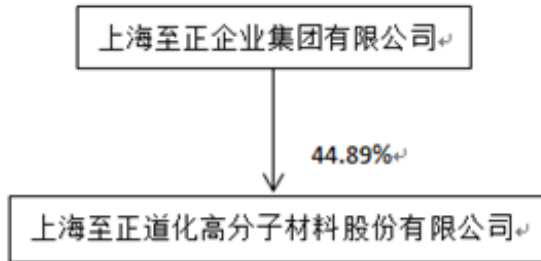
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					7,662		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					6,896		
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	
上海至正企业集团有限公司	0	33,456,080	44.89	33,456,080	质押	33,450,000	境内非国有法人
上海纳华资产管理有限公司	-1,490,000	5,053,920	6.78	0	无		境内非国有法人
安徽安益大通股权投资合伙企业（有限合伙）	-2,236,079	3,773,545	5.06	0	无		境内非国有法人
上海泰豪兴铁创业投资中心（有限合伙）	-1,392,449	1,843,409	2.47	0	无		境内非国有法人
叶龙华	-234,000	1,766,000	2.37	0	无		境内自然人
王晓东	1,490,000	1,490,000	2.00	0	无		境内自然人
成都泰豪银科创业投资中心（有限合伙）	-1,083,100	1,138,000	1.53	0	无		境内非国有法人
安徽国元创投有限责任公司	-1,100,100	566,616	0.76	0	无		境内非国有法人
吴敏霞	42,700	302,700	0.41	0	无		境内自然人
郭文亮	298,700	298,700	0.40	0	无		境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明		1、公司控股股东至正集团的第二大股东与公司股东纳华公司的唯一股东均为翁文彪。翁文彪持有至正集团 16.25%的股权，持有纳华公司 100%的股权。翁文彪同时担任至正集团和纳华公司的董事。 2、公司股东泰豪银科与泰豪					

	兴铁均为泰豪集团有限公司控制的企业。3、除上述情形外，公司未知其他股东之间是否有关联关系或属于《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

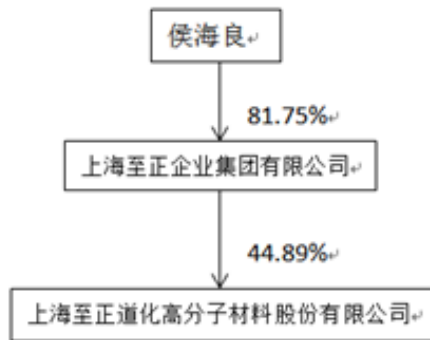
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

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

1 报告期内主要经营情况

2019 年公司实现营业收入 46,186.56 万元，比上年同期减少 18.94%，净利润-5,705.42 万元，

比上年同期减少 266.78%，扣除非经常性损益的净利润-5,872.25 万元，比上年同期减少 274.97%。
截至 2019 年 12 月 31 日，公司总资产 68,984.56 万元，比上年同期减少 15.21%，净资产 41,909.48 万元，比上年同期减少 14.13%。

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

重要会计政策变更

(1) 执行《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》和《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》

财政部分别于 2019 年 4 月 30 日和 2019 年 9 月 19 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）和《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会〔2019〕16 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。本公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
(1) 资产负债表中“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”列示；“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”列示；比较数据相应调整。	此项会计政策变更事项经公司第二届董事会第十五次会议和第二届监事会第十三次会议分别审议通过。	“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”，“应收票据”上年年末余额 61,785,254.67 元，“应收账款”上年年末余额 267,254,646.41 元； “应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”，“应付票据”上年年末余额 19,500,000.00 元，“应付账款”上年年末余额 35,592,461.87 元。

重要会计估计变更

(1) 公司对会计估计变更适用时点的确定原则：自董事会正式批准后生效。

(2) 本期主要会计估计变更

会计估计变更的内容和原因	审批程序	开始适用时点	受影响的报表项目名称和金额
调整部分固定资产的折旧年限	第二届董事会第九次会议、第二届监事会第八次会议	2019.2.1	累计折旧减少 2,286,110.02 元 固定资产净额增加 2,286,110.02 元

首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

项目	上年年末余额	年初余额	调整数		
			重分类	重新计量	合计
流动资产：					
货币资金	60,395,282.03	60,395,282.03			
交易性金融资产	不适用				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		不适用			
衍生金融资产					
应收票据	61,785,254.67			-61,785,254.67	-61,785,254.67
应收账款	267,254,646.41	267,254,646.41			
应收款项融资	不适用	61,785,254.67		61,785,254.67	61,785,254.67
预付款项	53,684,094.36	53,684,094.36			
其他应收款	32,361,905.26	32,361,905.26			
存货	68,888,425.79	68,888,425.79			
持有待售资产					
一年内到期的非流动资产					
其他流动资产					
流动资产合计	544,369,608.52	544,369,608.52			
非流动资产：					
债权投资	不适用				
可供出售金融资产		不适用			
其他债权投资	不适用				
持有至到期投资		不适用			
长期应收款					
长期股权投资					
其他权益工具投资	不适用				
其他非流动金融资产	不适用				
投资性房地产					
固定资产	219,302,923.80	219,302,923.80			
在建工程	12,759,696.50	12,759,696.50			
生产性生物资产					
油气资产					
无形资产	24,402,409.24	24,402,409.24			
开发支出	1,737,248.12	1,737,248.12			
商誉					

长期待摊费用	322,171.86	322,171.86		
递延所得税资产	2,289,178.97	2,289,178.97		
其他非流动资产	8,435,694.42	8,435,694.42		
非流动资产合计	269,249,322.91	269,249,322.91		
资产总计	813,618,931.43	813,618,931.43		
流动负债：				
短期借款	225,000,000.00	225,000,000.00		
交易性金融负债	不适用			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		不适用		
衍生金融负债				
应付票据	19,500,000.00	19,500,000.00		
应付账款	35,592,461.87	35,592,461.87		
预收款项	112,703.03	112,703.03		
应付职工薪酬	3,256,422.50	3,256,422.50		
应交税费	9,611,456.09	9,611,456.09		
其他应付款	10,668,994.56	10,668,994.56		
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债	13,358,623.84	13,358,623.84		
流动负债合计	317,100,661.89	317,100,661.89		
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
其中：优先股				
永续债				
长期应付款				
长期应付职工薪酬				
预计负债				
递延收益	8,443,618.69	8,443,618.69		
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	8,443,618.69	8,443,618.69		
负债合计	325,544,280.58	325,544,280.58		
所有者权益：				
股本	74,534,998.00	74,534,998.00		
其他权益工具				
其中：优先股				

永续债				
资本公积	247,628,381.73	247,628,381.73		
减：库存股				
其他综合收益				
专项储备				
盈余公积	17,336,477.09	17,336,477.09		
未分配利润	148,574,794.03	148,574,794.03		
所有者权益合计	488,074,650.85	488,074,650.85		
负债和所有者权益总计	813,618,931.43	813,618,931.43		

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

单位：元

会计差错更正的内容	处理程序	受影响的各个比较期间 报表项目名称	累积影响数
供应商预付款与关联方往来款 错记	追溯调整	预付账款	-31,060,718.70
		其他应收款	31,060,718.70
少计提固定资产折旧	追溯调整	固定资产	-4,465,888.11
		营业成本	1,832,641.28
		管理费用	2,633,246.83
固定资产折旧造成的递延所得 税资产	追溯调整	递延所得税资产	669,883.22
		所得税费用	-669,883.22
多计提法定盈余公积	追溯调整	盈余公积	-379,600.49
		未分配利润	379,600.49

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