

证券代码：002165

证券简称：红 宝 丽

公告编号：2024-01

红宝丽集团股份有限公司 2023 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。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

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

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利润分配预案为：以 735,269,837 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.70 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

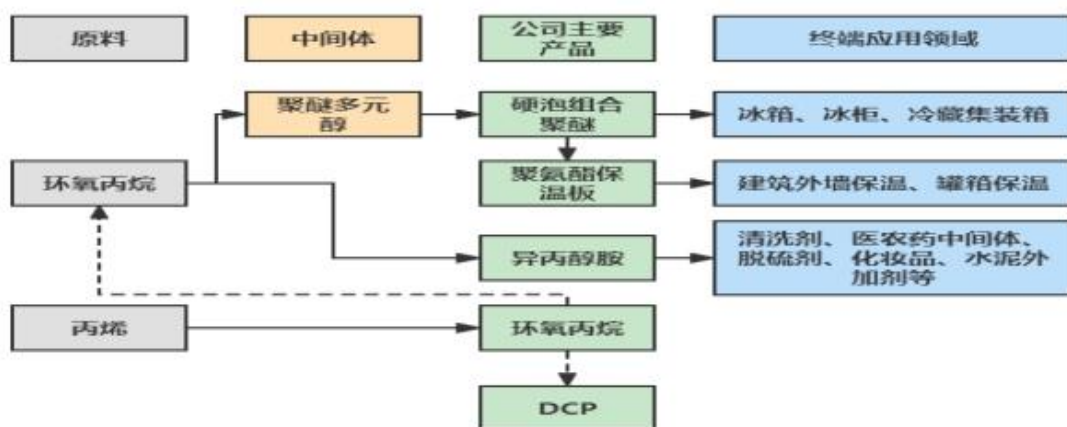
股票简称	红宝丽	股票代码	002165
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称（如有）	无		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	王玉生	孔德飞	
办公地址	南京市高淳区经济开发区双高路 29 号	南京市高淳区经济开发区双高路 29 号	
传真	025-57350977	025-57350977	
电话	025-57350997	025-57350997	
电子信箱	wangys@hongbaoli.com	kongdf@hongbaoli.com	

2、报告期主要业务或产品简介

2.1 从事的主要业务、经营产品

公司主要从事环氧丙烷衍生品，包括聚氨酯硬泡组合聚醚、特种聚醚、异丙醇胺系列产品，以及环氧丙烷、过氧化二异丙苯、二丙二醇、聚氨酯保温板的研发、生产和销售，属于化学原料及制品制造业，产品主要应用到节能环保等行业。报告期，由于泰兴基地技改装置停车，没有自产的环氧丙烷等对外销售，聚氨酯聚醚系列产品和异丙醇胺系列产品实现的销售收入占主营业务收入的比重 99%以上。子公司泰兴化学公司环氧丙烷技术改造项目正在进行。

公司主要产品所处产业链结构如下：



2.2 产品经营模式：

(1) 环氧丙烷衍生品

①聚氨酯硬泡组合聚醚

公司从事硬泡组合聚醚生产经营三十多年，产品直接对外销售，下游客户主要是冰箱（柜）、冷藏集装箱等行业知名的生产企业。在国内外硬泡组合聚醚市场，公司冰箱用聚氨酯硬泡组合聚醚产品市场占有率 2023 年排名名列前茅（来源：中国聚氨酯工业协会提供的 2023 年数据），是中国工业和信息化部等两部门公布的制造业单项冠军企业等。

②异丙醇胺

公司经营异丙醇胺，产品包括一异丙醇胺、二异丙醇胺和三异丙醇胺，以及二乙醇单异丙醇胺，产品直接销售国内外市场。异丙醇胺是精细化工产品，被广泛用于合成表面活性剂、工业与民用清洗剂、石油天然气炼制中的脱硫剂、医药农药中间体、丙二胺、钛白粉、电子清洗、金属切削、水泥外加剂、固化剂、新能源等行业。

公司拥有异丙醇胺自主知识产权，是国内外规模化、全系列的生产企业，竞争对手主要为陶氏、巴斯夫等国外化工巨头。公司异丙醇胺生产过程中产品结构比例可调，可有效应对市场对各产品的需求变化，生产采用具有自主知识产权的“超临界零排放连续法”工艺，生产过程实现“零”排放。通过多年经营，公司已形成完善的全球销售服务网络。

(2) 环氧丙烷

泰兴基地生产的环氧丙烷，主要自用作为生产聚醚多元醇、异丙醇胺的原材料，部分根据市场情况外销，出售给下游企业，现款结算。

报告期，公司环氧丙烷装置停车在技改中，公司聚氨酯硬泡组合聚醚和异丙醇胺生产所需的环氧丙烷原料从国内外市场采购。

(3) 新兴材料

①聚氨酯保温板。

报告期内，公司聚氨酯保温板在建筑保温市场领域，以现款销售为主。公司积极拓展新应用市场，聚氨酯保温板业务在主营业务收入中的比重仍较小。

2.3 主要原材料的采购模式

单位：元

主要原材料	采购模式	采购额占采购总额的比例	结算方式是否发生重大变化	上半年平均价格	下半年平均价格
环氧丙烷	根据生产需要，市场化采购	60.88%	否	8,552.87	8,205.14

原材料价格较上一报告期发生重大变化的原因

2023 年，公司泰兴基地环氧丙烷生产装置技改停车，所需环氧丙烷从市场采购。2023 年，国内环氧丙烷产业链多处于扩能期，产业链内，丙烯、环氧丙烷市场均因供需偏宽松，市场消费需求难支撑，价格区间回落下移，现货价格处于近五年的中低位，均价为 9,393.23 元/吨（含税），较去年同期下行 6.86%。因此，公司环氧丙烷采购均价较上年下降。

2.4 公司所在行业的市场竞争格局及发展趋势

公司打造环氧丙烷-聚醚、醇胺及衍生物产业链，主要经营聚氨酯硬泡组合聚醚、特种聚醚、异丙醇胺系列产品，环氧丙烷以及新兴材料聚氨酯保温板、二丙二醇等，其所从事的行业及产品生产工艺均为国家鼓励发展的行业。

2.4.1 环氧丙烷

环氧丙烷是一种重要的化工原料，是仅次于聚丙烯和丙烯腈的第三大丙烯类衍生物，下游需求集中在聚氨酯及化工板块，主要用于生产聚醚多元醇、丙二醇和醇醚等产品，终端则延伸到汽车、家具、家电、高铁、建筑保温以及日化等贴合民生、鼓励类、快速发展类项目中。环氧丙烷生产工艺主要有氯醇法、共氧化法（乙苯共氧化法和异丁烷共氧化法、异丙苯共氧化法）直接氧化法（HPPO 法）等。

环氧丙烷氯醇法工艺由于水资源消耗大，产生大量废水和废渣，不符合国家环保战略，国家《产业结构调整指导目录（2024 年本）》限制类项目中均禁止新建氯醇法环氧丙烷生产装置，2024 年产业结构调整指导目录中将氯醇法环氧丙烷和环氧氯丙烷钙法皂化工艺（2025 年 12 月 31 日，每吨产品的新鲜水用量不超过 15 吨且废渣产生量不超过 100 千克的除外）列为淘汰类，给予了氯醇法装置一定的缓冲时间及技改的可能性。

随着下游产业的迅速发展，中国对环氧丙烷需求保持持续增长，国内环氧丙烷产能同步继续扩大。刺激新产能投放的因素一方面来自于过去几年环氧丙烷行业效益表现较佳，吸引投资热情；加上氯醇法工艺淘汰预期，加上产业链配套行业一体化发展迅速，拟在建项目众多，新产能在不断扩张（注：全球新增产能主要在中国），未来仍有一些新建项目计划，但受制于工艺技术成熟度及一体化产品处置因素，新装置产能释放及新建项目进展与预期存在差异。中国环氧丙烷行业仍处于集中扩能期，2023 年新增产能达 121.8 万吨/年，行业总产能提升至 612 万吨/年，同比增长 24.85%。新增产能装置为 HPPO 工艺、PO/SM 工艺和 CHP 工艺装置，新增产能中除了外销，也有企业自身产业配套自用的。当前工艺中，氯醇法工艺已退居第三位，占 25.98%，PO/SM 工艺跃升首位，占比 34.80%。

2023 年，中国环氧丙烷产量 430.57 万吨，消费量 462 万吨，较上年增长 9.97%，其中进口 34.57 万吨。PO 产能利用率 70.35%，呈现下行趋势（来源：隆众资讯）。未来五年，国内环氧丙烷行业继续释放产能，进口依存度进一步降低。因产品同质化、标准化程度高，未来环氧丙烷行业企业间的竞争压力将提升。

本年度，国内产能进一步扩张，上半年整体经济偏淡，消费表现一般，下半年全球经济缓慢恢复，内外贸市场均有回升，市场消费量提升，但速度不及供应端增速，价格表现回落，全年含税均价为 9,393.23 元/吨，较上年下行 6.86%；其中年内最低点出现在 1 月上旬为 8,750 元/吨，最高点在 3 月为 11,300 元/吨，年内最大振幅 22.57%，区间进一步收窄。公司不含税采购均价 8,366.52 元/吨，较上年下降 10.4%。

环氧丙烷价格（不含税）走势图（单位：元）



公司泰兴基地具有年产 10 万吨环氧丙烷的生产能力，生产环氧丙烷主要自用，作为聚氨酯硬泡组合聚醚和异丙醇胺系列产品生产原料，仅有部分对外销售，不参与市场竞争。

公司环氧丙烷装置采用异丙苯法新工艺（CHP 法），为该工艺国内首套工业化装置。目前正在对该环氧丙烷生产装置进行升级改造（停车），建设“环氧丙烷综合技术改造项目”，优化生产工艺，扩大产能规模，提高装置营运效率，在满足自身发展需要同时，推动行业技术进步。目前，公司环氧丙烷综合技改项目已经政府主管部门备案，已完成环评、能评、职业病防护设施评价及总平面图布置审查等工作，安评工作完成专家审核及资料报审，等待职能部门审批，正在开展详细设计工作和设备采购等，在抓紧推进 16 万吨规模技改项目建设工作。

2.4.2 环丙衍生品-聚氨酯硬泡组合聚醚

聚氨酯泡沫分为硬泡和软泡，聚氨酯硬泡应用与民生息息相关的行业作隔热保温材料，如冰箱（柜）冷藏、建筑外墙/管道保温、冷库、汽车、储罐、热水器等行业，以及仿木家具、包装材料等领域，硬泡组合聚醚与聚合 MDI 同为聚氨酯硬泡的主要原料之一。

2023 年，中国聚氨酯硬泡消费量约 269.6 万吨（来源：天天化工网），其中硬泡组合聚醚 122.2 万吨、聚合 MDI 147.4 万吨，聚氨酯硬泡消费量较上年增长。家电冰箱柜行业耗用硬泡组合聚醚 51.55 万吨（结合行业情况推算），占硬泡组合聚醚消费量的 42.19%，为主要应用领域，也是最高端的应用市场。而在发达国家，硬泡组合聚醚的主要消费领域是建筑外保温领域。

在中国，冰箱（柜）冷藏集装箱冷藏行业一直是硬泡组合聚醚最大的消费领域，因此，我国硬泡组合聚醚市场竞争主要体现在冰箱（柜）、冷藏集装箱等冷藏行业上。冷藏行业对聚氨酯硬泡产品性能要求最高，而聚氨酯硬泡应用于冰箱柜上的质量稳定性和技术性能升级取决于硬泡组合聚醚性能，冰箱（柜）行业产品升级趋向大冰箱、超薄、保鲜等，向智能化、高端化、时尚化三大方向，对硬泡组合聚醚生产企业在产品创新能力和服务能力等方面提出了非常高的要求，直接影响其在行业中的市场地位。硬泡组合聚醚生产企业需要围绕冰箱柜行业发展方向，及不同客户的个性化要求，不断地增加研发投入，在客户新产品开发、工艺改进与优化等方面，提升自身的创新能力，以增强服务客户价值创造的能力，而行业企业间的竞争不断推动技术创新和行业进步。尽管硬泡组合聚醚生产企业众多，但服务于冰箱（柜）冷藏行业的企业并不多，该块市场竞争系国际国内品牌企业之间竞争，表现为国内竞争国际化。近几年，行业企业间竞争状况未发生重大变化。

公司硬泡组合聚醚年生产能力 15 万吨，产品市场主要是冰箱（柜）冷藏集装箱领域。中国是世界冰箱（柜）生产第一大国，也是主要出口国。2023 年，是中国家电市场的复苏之年。国内各地出台刺激消费政策，商务部将今年定为“消费提振年”，推进绿色智能家电下乡和以旧换新，促进家电家居消费。受此影响，下游冰箱（柜）行业复苏，冰箱产量增长。家用电冰箱、冷柜的产量分别为 9,632.3 万台、2,596.6 万台，较上年分别增长 11.17%、增长 14.88%（来源：国家统计局网站）。中国是世界冰箱柜主要生产基地，有庞大的消费基础和需求，特别是冰箱升级，大冰箱、超薄、保鲜、智能化、装饰化等，性能提升激发消费回升。

公司始终以“为客户创造价值”为宗旨，突出快人一步的响应能力，充分发挥驻外办事处职能，与客户保持零距离接触；加大技术研发投入，深入挖掘客户需求，提供配套的售后服务，为客户产品升级、降本增效提供技术支持，推进绿色发展战略规划，得到了市场的认同和客户的肯定，巩固了公司的行业地位，提升了公司的品牌价值。本年度，抓住行业企业出现供应问题之机会，发挥自身优势满足客户需求；同时，重启“出海计划”，一是针对前几年大环境停下来国际冰箱市场，恢复合作，二是跟随国内家电企业“出海”布局，加快实施国际化战略，应对市场复苏。世界知名企业冰箱（柜）生产企业如伊莱克斯、惠而浦、三星、LG、美的、海信、美菱、奥马、创维、晶弘、TCL 等，均与公司建立了长期战略合作伙伴关系。2023 年，公司荣获海信战略合作奖、长虹优秀供应商、LG 全球战略合作奖、LG 经营贡献奖、雪祺战略合作奖、创维战略供应商奖项等。公司产品也进入冷链物流领域，如冷藏集装箱、冷藏车、保鲜冷库等领域。公司加强技术创新，开发特种聚醚产品，拓展新应用，提升产业规模。在国内外硬泡组合聚醚市场，公司冰箱用聚氨酯硬泡组合聚醚产品市场占有率 2023 年排名名列前茅（来源：中国聚氨酯工业协会提供的 2023 年数据），是中国工业和信息化部等两部门公布的第二批制造业单项冠军企业，子公司聚氨酯公司被认定为 2022 年度江苏省专精特新中小企业。2023 年，公司被列入江苏省内外贸一体化首批试点企业。

2.4.3 环丙衍生品-异丙醇胺领域：

异丙醇胺包括一异丙醇胺、二异丙醇胺、三异丙醇胺，是一种具有绿色环保和性能优异的精细化工原料，被广泛用于合成表面活性剂、电子清洗、工业与民用清洗剂、石油天然气炼制中的脱硫剂、医药农药中间体、钛白粉、金属切削、丙二胺、涂料、新能源、固化剂、水泥外加剂等行业，乙二醇单异丙醇胺（改性异丙醇胺）主要应用于水泥外加（助磨）剂领域，面对水泥市场。随着社会经济发展，技术进步，政府碳中和规划、节能减排政策实施，社会各界对异丙醇胺经济性、环保性认识的进一步增强，异丙醇胺新技术、新用途得到开发，诸多功效会得到较好的发挥利用，如新能源领域应用等，异丙醇胺的消费需求不断增加，趋势上新应用及替代其他醇胺类产品市场。未来，异丙醇胺产业发展空间广阔。

异丙醇胺具有氨基和醇性羟基的醇胺类化合物，兼具胺和醇的综合性能，应用领域广泛，客户比较分散。异丙醇胺消费市场主要集中在欧美、中东、中国、日本、韩国、东南亚、非洲、台湾等国家和地区，生产商主要集中在德国、美国等国家，如德国巴斯夫、美国陶氏化学等，目前世界上仅有十几家公司能够生产异丙醇胺，而红宝丽是规模化全系列生产异丙醇胺的企业，国内有规模化的三异丙醇胺和乙二醇单异丙醇胺生产企业。公司拥有异丙醇胺自主知识产权，采用超临界工艺，生产装置规模 4 万吨/年，单套装置规模超过前述生产企业，另有乙二醇单异丙醇胺装置规模 5 万吨/年，合计产能规模 9 万吨，具有规模优势和技术优势，形成了竞争优势。子公司醇胺化学公司被列入国家专精特新小巨人企业。

报告期，异丙醇胺行业维持较高的景气度，其主原料环氧丙烷价格同比降幅较大，从产业长期发展角度考虑，公司对一异、二异产品价格进行了相应调整，调整后相对平稳。由于新技术、新用途得到开发，其市场应用被进一步拓宽。如电子化学品、丙二胺、建材、农药中间体、新能源领域等等。公司产品出口增加，在产能释放同时，出口占比提升。本年度单月产能利用率创历史新高，全年醇胺产品销量达到 10.61 万吨，支持了公司整体发展。

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

	2023 年末	2022 年末	本年末比上年末 增减	2021 年末
总资产	4,879,117,630.14	5,603,712,759.11	-12.93%	5,442,459,571.84
归属于上市公司股东的	2,045,152,189.42	2,034,643,371.97	0.52%	2,132,833,741.80

净资产				
	2023 年	2022 年	本年比上年增减	2021 年
营业收入	2,647,109,879.88	2,518,945,805.22	5.09%	3,428,598,128.22
归属于上市公司股东的净利润	38,283,451.47	-78,297,173.14	148.90%	29,736,821.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	22,785,282.31	-67,651,189.35	133.68%	8,447,824.56
经营活动产生的现金流量净额	92,688,944.71	443,859,162.75	-79.12%	326,030,842.39
基本每股收益（元/股）	0.0521	-0.1065	148.92%	0.0452
稀释每股收益（元/股）	0.0521	-0.1065	148.92%	0.0452
加权平均净资产收益率	1.88%	-3.76%	5.64%	1.59%

（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	561,826,047.69	603,635,241.20	690,891,407.38	790,757,183.61
归属于上市公司股东的净利润	-20,111,801.39	27,738,447.51	36,403,997.98	-5,747,192.63
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-14,290,742.24	19,901,298.70	32,653,108.60	-15,478,382.75
经营活动产生的现金流量净额	112,619,815.73	-143,253,447.78	-91,484,719.15	214,807,295.90

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	49,560	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	52,998	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（不含通过转融通出借股份）							
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、标记或冻结情况		
					股份状态	数量	
江苏宝源投资管理有限公司	境内非国有法人	19.66%	144,584,000	0	质押	70,400,000	
南京高淳国有资产经营控股集团有限公司	国有法人	3.92%	28,795,346	0	不适用	0	
芮敬功	境内自然人	0.92%	6,790,314	5,092,735	不适用	0	
陆卫东	境内自然人	0.90%	6,628,000	0	不适用	0	
中国银行股份有限公司－国金量化多因子股票型证券投资	其他	0.81%	5,985,000	0	不适用	0	

资基金						
南京宝诚企业管理中心（有限合伙）	境内非国有法人	0.78%	5,731,500	0	不适用	0
广发证券股份有限公司	境内非国有法人	0.66%	4,833,709	0	不适用	0
钟振鑫	境内自然人	0.62%	4,566,000	0	不适用	0
中国银行股份有限公司－大成景恒混合型证券投资基金	其他	0.56%	4,130,000	0	不适用	0
申万宏源证券有限公司	国有法人	0.56%	4,083,100	0	不适用	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名股东中，江苏宝源投资管理有限公司是公司第一大股东，芮敬功先生是公司董事长，是公司实际控制人之一，也是江苏宝源投资管理有限公司的实际控制人之一。除此之外，第一大股东、芮敬功先生与其他股东之间不存在关联关系，也不属于一致行动人；南京宝诚企业管理中心（有限合伙）是公司员工持股平台；其他股东之间未知是否存在关联关系，也未未知是否属于一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无					

前十名股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前十名股东较上期发生变化

适用 不适用

单位：股

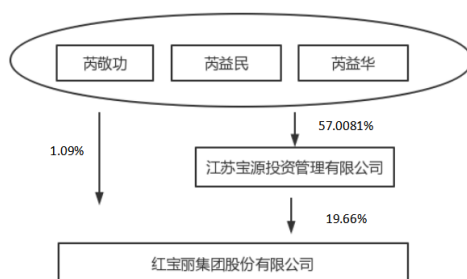
前十名股东较上期末发生变化情况						
股东名称（全称）	本报告期新增/退出	期末转融通出借股份且尚未归还数量		期末股东普通账户、信用账户持股及转融通出借股份且尚未归还的股份数量		
		数量合计	占总股本的比例	数量合计	占总股本的比例	
黄玉清	退出	0	0.00%	0	0.00%	
张素芬	退出	0	0.00%	0	0.00%	
柳毅	退出	0	0.00%	3,550,000	0.48%	
中国银行股份有限公司－国金量化多因子股票型证券投资基金	新增	0	0.00%	5,985,000	0.81%	
广发证券股份有限公司	新增	0	0.00%	4,833,709	0.66%	
中国银行股份有限公司－大成景恒混合型证券投资基金	新增	0	0.00%	4,130,000	0.56%	
申万宏源证券有限公司	新增	0	0.00%	4,083,100	0.56%	

(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、在年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

三、重要事项

1、公司于 2024 年 1 月 16 日召开第十届董事会第十次会议，审议通过了《公司关于计提资产减值准备的议案》，公司委托第三方对泰兴化学公司拆除设备类固定资产进行了清查和评估，公司对尚未全部摊销结束的催化剂进行取样分析和试验验证，判断是否存在减值的迹象。同意对在建工程、存货资产项目计提减值准备合计 6,476.18 万元，本次计提影响 2023 年度利润总额 6,476.18 万元。详见巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn 公告(临 2024-004)。

2、泰兴化学项目情况。2022 年 4 月 15 日，公司召开第九届董事会第十七次会议，审议通过了《公司关于〈泰兴化学公司环氧丙烷扩建项目〉的议案》。公司决定对环氧丙烷 10 万吨装置进行技术改造，在现有装置上将产能扩建至 25 万吨。详见《公司关于泰兴化学公司环氧丙烷扩建项目的公告》（公告编号：临 2022-020）。

该项目在向政府申报备案过程中，由于所在地政府“能耗双控”政策影响，项目能量指标不足，耽搁了一段时间。考虑到该项目技改的急迫性，公司与所在地政府主管部门沟通，对项目扩建方案进行调整，将项目扩建方案分步实施，第一步技改为 16 万吨装置规模，并根据工艺优化情况对原计划的项目建设内容和方案进行了调整。16 万吨/年环氧丙烷技术改造项目已于 2023 年 3 月经政府主管部门备案。第一步技改项目完全达产后，形成环氧丙烷总产能规模为 16 万吨/年（其中新增 6 万吨产能），以及二甲基苄醇 1 万吨/年，其他产品等。目前，项目已完成环评、能评、职业病防护设施评价及总平面图布置审查等工作，安评工作完成专家审核及资料报审，等待职能部门审批，正在开展详细设计工作及设备采购等事项，抓紧推进技改项目建设进程。

红宝丽集团股份有限公司

法定代表人：芮益民

2024 年 4 月 18 日