

证券代码：002909

证券简称：集泰股份

公告编号：2020-028

广州集泰化工股份有限公司 2020 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。

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

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普通股利润分配预案为：以利润分配方案实施时股权登记日当日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 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	集泰股份	股票代码	002909
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	吴珈宜	罗红姣	
办公地址	广州市高新技术产业开发区南翔一路 62 号自编六栋二楼、五楼	广州市高新技术产业开发区南翔一路 62 号自编六栋二楼、五楼	
电话	020-85532539	020-85532539	
电子信箱	jtaihuagong@jointas.com	jtaihuagong@jointas.com	

2、报告期主要业务或产品简介

公司是一家致力于开发密封胶和涂料的国家重点高新技术企业，2019 年通过收购兆舜科技将公司业务板块拓展至电子胶领域。目前公司主要产品包括有机硅密封胶、水性密封胶、其他密封胶、电子胶、沥青漆和水性涂料等，产品广泛运用于建筑工程、家庭装修、集装箱制造、钢结构制造、石油化工装备、船舶游艇装备、LED 驱动电源、新能源汽车、电子电气以及电力变压器等领域。

公司始终坚持“绿色环保、专业品质”的经营理念，把技术进步和工艺创新作为提高资源利用效率、改善产品质量和解决环保问题的根本力量。利用产品所具有的绿色环保优势，逐步扩大市场份额，同时通过改善产品质量、服务水平，提升品牌影响力。经过多年的技术研发、创新和积累，公司取得了一系列技术成果，且系统地掌握了密封胶和涂料制造的关键技术和工艺，在密封胶和涂料领域建立了完整的研发、制造、销售和服务体系，积累了良好的品牌知名度和客户基础，成为了国内密封胶和涂料行业中的知名企业。

（一）公司主要业务、产品及用途

1、密封胶产品

根据密封胶的聚合物成分标准，公司的密封胶产品可分为有机硅密封胶、有机硅杂化密封胶、水性密封胶及其他密封胶

四大类。

产品类别	聚合物类型	主要产品型号	产品特点	用途
有机硅密封胶	聚硅氧烷	中性硅酮密封胶 中性硅酮耐候胶 硅酮结构密封胶 阻燃密封胶 防火密封胶 导热硅酮密封胶 粘接硅酮密封胶	良好的挤出性和触变性； 中性固化，对金属、镀膜玻璃、石材、瓷砖等无腐蚀； 优异的耐气候老化性能； 耐高低温性能良好，固化后在-40℃至120℃均保持良好的强度和弹性； 对大部分建筑材料具有优良的粘结性； 耐电性和耐化学性好	幕墙、门窗、中空玻璃等建筑的密封、防水、阻燃、防火、LED灯具、太阳能光伏组件、动力电池的粘接密封等
有机硅杂化密封胶	硅烷改性聚合物	免钉胶 聚氨酯密封胶 集装箱用密封胶 汽车内饰密封胶 装配式建筑密封胶	室温中性固化的新型杂化体系的密封，兼顾了MS、PU和硅酮胶的优越性能，安全环保； 对绝大多数材料具有优异的粘接性，特别是多孔材料； 具有优异的抗紫外线性能、耐老化性能和耐湿气性能	汽车、家装、船舶等的结构粘接、密封、防水；装配式建筑的防水接缝密封
水性密封胶	聚丙烯酸酯	集装箱用水性密封胶	专门为集装箱和冷藏车的密封设计，不含有机溶剂，施工及使用中更加环保、安全，具有良好的柔韧性、密封性及抗老化性	适用于集装箱、冷藏车接缝的密封
其他密封胶	合成橡胶	防水嵌缝密封胶 氯丁密封胶 丁基密封胶	固化后形成塑形胶体，具有良好的柔韧性和抗位移能力，防水耐潮湿	适用于对防水要求较高的领域，如集装箱、冷藏车和建筑门窗接缝的密封
	聚氨酯	聚氨酯建筑胶 聚氨酯泡沫填缝剂	粘接性强，固化后强度高，不开裂，不腐化，不脱落，耐候保温，高效绝缘，固化后防水防潮，可粘附于混凝土、涂层、墙体、木材及塑料表面	用于门窗与墙体间的填缝粘接，家庭装修中孔洞填充及防水堵漏
	环氧树脂	石材干挂胶	双组分，室温快速固化，不流淌，固化速度不受环境湿度影响； 对各种建筑材料粘结强度高、无腐蚀；不渗油、不污染石材、耐老化性能好	各种石材，金属，玻璃，混凝土建筑构件等材料的粘结； 干挂法安装石材幕墙、金属件的粘结； 地板砖、瓷砖的粘贴

2、电子胶产品

2019年公司通过收购兆舜科技并进行有效整合，将公司主营业务扩展至LED驱动电源、新能源汽车、电子元件及组合件等电子电力领域。公司电子胶产品类型丰富，涵盖了灌封胶、乙烯基硅油、硅脂、硅胶、凝胶、硅树脂等产品。

产品类别	电子胶产品类别	主要产品型号	产品特点	用途
电子胶	双组份缩合型灌封胶	硬灯条灌封胶	室温固化、灌封；低粘度、低硬度；对PC、PP、ABS、铜材质无腐蚀	适用于LED显示屏、地板灯、LED灯条、电源模块灌封；线路板防水保护灌封；电源模块防水灌封，PCB基板防水防潮。
		显示屏灌封胶		
	双组份加成型灌封胶	导热防水灌封胶	室温固化、可加温固化（80℃,30min固化），灌封；固化过程中不产生任何副产物	适用于LED驱动电源、LED灯具导热、防水灌封；太阳能逆变器、电力变压器、锂电池及动力电池的导热、防水灌封等。电子元件及组合件的防尘、防潮、防震及绝缘保护，晶体管及集成电路的内涂覆材料、透明电源灌封光学仪器的弹性粘结剂等。
	乙烯基硅油	乙烯基硅油C-1系列	纯度高，透明度好，可按客户要求定制	用作生产高温硫化硅橡胶（HTV）的基料；用于制作液体硅橡胶；本品与聚氨酯、丙烯酸等多种有机材料反应，可制成性能更优越（耐候、

				耐老化、抗紫外线、增强韧性等)的新材料
	导热硅脂	导热硅脂	导热系数高,电绝缘性能优异,无腐蚀、无味、不干,低油离度	晶体管、CPU组装、热敏电阻、温度传感器、汽车电子零部件、电源模块、打印机头等的导热涂覆
		散热膏	导热系数高,电绝缘性能优异,无腐蚀、无味、不干,低油离度	晶体管、CPU组装、热敏电阻、温度传感器、汽车电子零部件、电源模块、打印机头等的导热涂覆
	导热硅胶	导热硅胶	导热系数高,电绝缘性能优异,无腐蚀、无味、不干,低油离度	晶体管、CPU组装、热敏电阻、温度传感器、汽车电子零部件、电源模块、打印机头等的导热涂覆
	导热凝胶	导热凝胶	导热系数高,电绝缘性能优异,无腐蚀、无味、不干,低油离度	晶体管、CPU组装、热敏电阻、温度传感器、汽车电子零部件、电源模块、打印机头等的导热涂覆
	硅树脂	披覆胶	硬度高,耐磨性好,可室温固化,起到防潮、防霉、防盐雾的效果	厚膜电路系统,多孔基材及印刷线路板的披覆保护

3、涂料产品

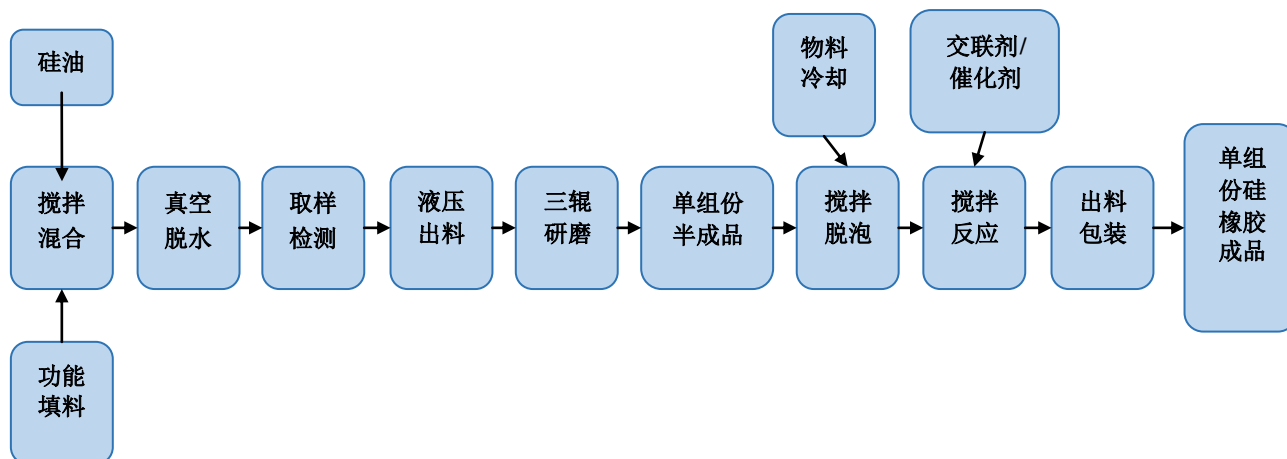
公司生产的涂料产品可分为水性涂料和沥青漆两大类。

产品类别	涂料产品类别	主要产品型号	产品特点	用途
水性涂料	集装箱水性涂料	水性集装箱外面漆 水性集装箱内面漆 水性底架漆 水性集装箱中间漆 水性集装箱富锌底漆 水性集装箱木地板漆	以丙烯酸乳液、水性环氧树脂、聚氨酯或改性沥青乳液等作为成膜物质,环保安全、无毒无味无污染;具有良好的附着力和快干性,不含铬、铅等重金属防锈颜料	集装箱内面、外面和底架全方位喷涂
	水性防腐涂料	水性丙烯酸防锈底漆 水性丙烯酸防腐面漆 水性环氧防腐底漆 水性环氧防腐面漆 水性环氧导静电防腐底漆 水性环氧导静电防腐面漆 水性环氧富锌底漆 水性无机富锌底漆 水性双组分氟碳面漆 水性双组分聚氨酯面漆 水性丙烯酸氨基烤漆 水性改性有机硅防腐面漆	采用水性环氧树脂、水性丙烯酸树脂、水性无机硅酸盐树脂、水性聚氨酯树脂等作为成膜基料,不含有机溶剂,不添加汞、铅等重金属含量高的防锈颜料	适用于环境苛刻、防腐性能要求高的各种大型钢结构、石化炼油罐内面、污水处理厂、机械设备、护栏管道、铸铁件等领域
	水性建筑漆	纳米彩色外墙漆 高能桥梁漆 水性氟碳漆 真石漆	具有抗紫外线功能,耐候性好;抗污能力强,耐擦洗能力强;耐酸碱、耐盐雾、抗风化;优秀的防水、防渗性能;具有金属光泽,有近似铝塑板的装饰效果	适用于宾馆饭店、豪华别墅、花园小区、高档写字楼等外墙装饰;适用于各类桥梁、隧道、电厂、大坝等工程的涂装
	水性家装漆	家居森林生态墙面漆 净味全效生态墙面漆 保洁抗菌生态墙面漆 清新柔雅生态内墙漆 超白净美生态内墙漆	环保无毒无害,气味清新,即刷即住;具有优良的防霉、抗菌、抗黄变性能,优良的耐擦洗性能,漆膜细腻光滑,手感舒适	家庭内墙涂刷装饰
沥青漆	沥青底漆	沥青底架漆	具有优良的耐水、防腐和耐候性,施工方便	适用于集装箱木地板、底架的防护

(二) 主要产品的生产工艺流程

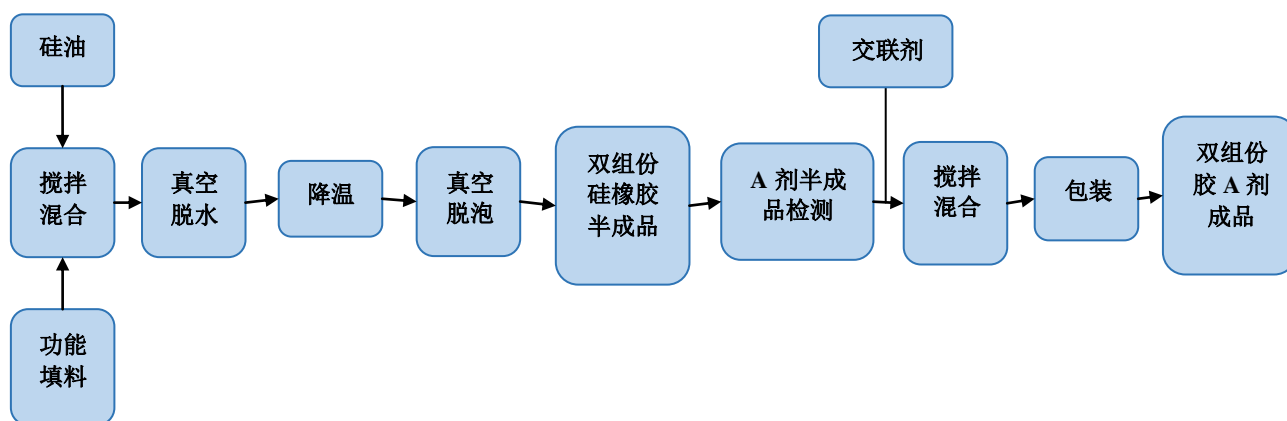
1、密封胶生产工艺流程

(1) 单组份硅橡胶生产工艺流程图

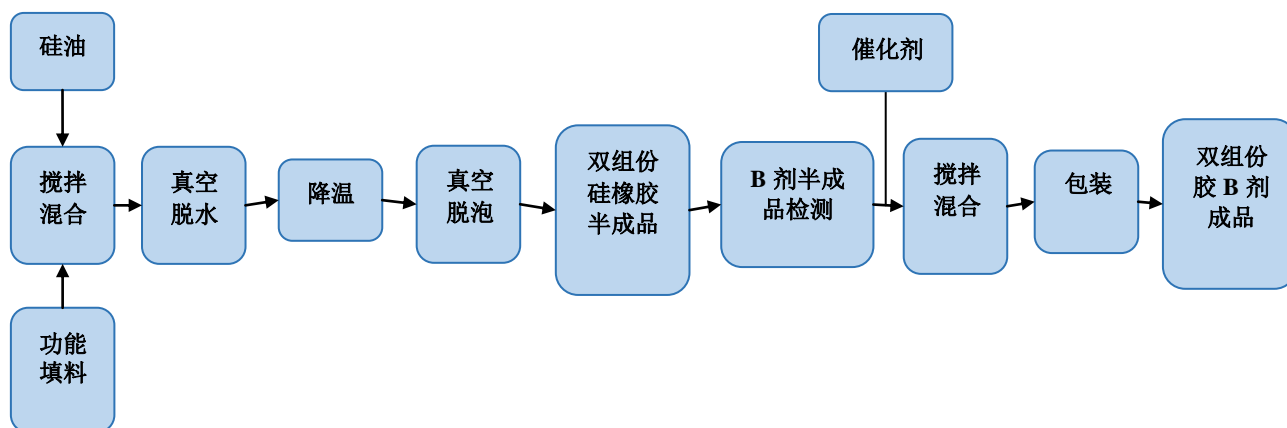


(2) 双份硅橡胶生产工艺流程图

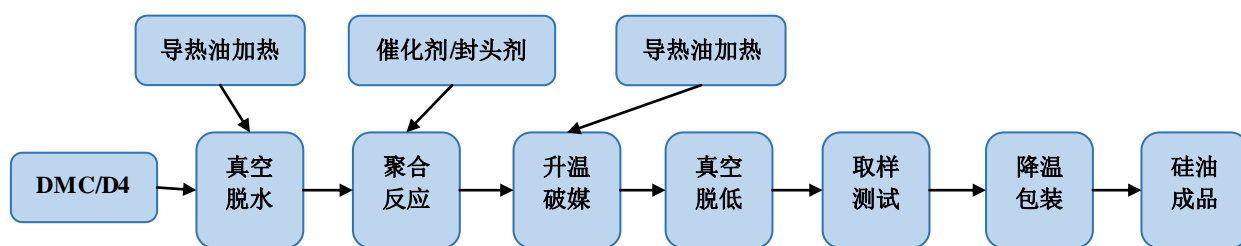
1) 双组份胶A剂成品



2) 双组份胶B剂成品

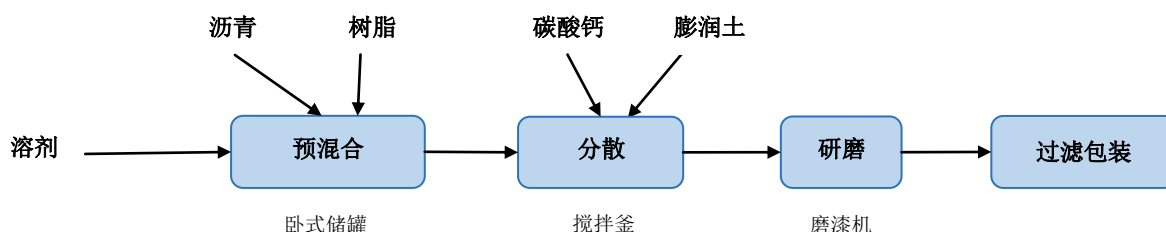


(3) 硅油生产工艺流程图

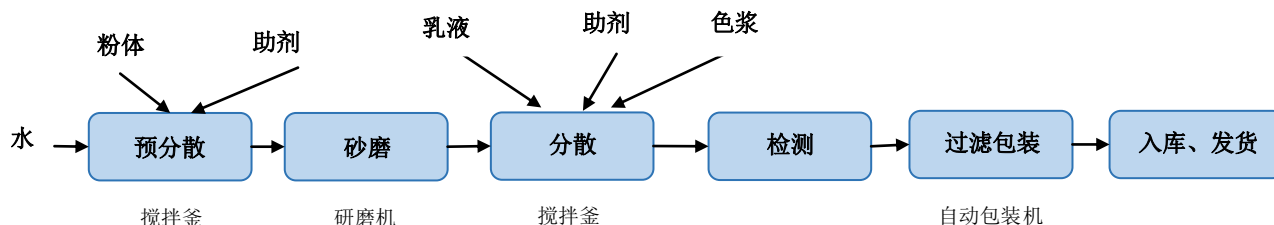


2、涂料生产工艺流程

(1) 沥青底漆生产工艺流程图



(2) 水性漆生产工艺流程图



(三) 主要经营模式

1、采购模式

公司采购部负责公司及其子公司的材料采购工作，采购部下设不同岗位分工负责密封胶和涂料用原材料采购。目前公司实行“以销定产、以产定购和安全库存相结合”的原则，根据客户订单及生产经营计划采用持续分批的形式向供应商进行采购。同时，公司对供应商进行严格的管理，通过多种方式控制原材料质量风险及供应风险，公司规定每种采购材料的备选供应商须达到1-3个，对于影响产品质量的主要材料供应商，需经过公司六个月左右的考察和评审。公司已建立了完善的供应商评价体系，从供应商等级、交付及时性、价格、质量等方面对供应商进行综合评价。

经过长期的业务积累，本公司与一批信誉良好、质量可靠的上游原材料供应商建立了良好的长期合作关系，形成了稳定的物料供货渠道。公司采购的密封胶、电子胶以及涂料的主要原材料如下：

类别	产品名称	主要原材料
密封胶	有机硅密封胶	107 基胶、二甲基硅油、填料、交联剂、增粘剂
	水性密封胶	乳液、增稠剂、填料、色浆
	其他密封胶	合成橡胶、溶剂、橡胶助剂、颜料、树脂、增稠剂、钛白粉
电子胶	灌封胶	乙烯基硅油、二甲基硅油、交联剂、填料、催化剂
涂料	水性涂料	乳化沥青、填料、乳液、钛白粉、成膜助剂、增稠剂
	沥青漆	溶剂油、软沥青、填料、增稠剂、防老剂

报告期内，公司主要原材料价格相对稳定且供应充足，未出现因价格大幅波动而影响生产经营的情形。

2、主要产品上下游产业链

公司主要从事密封胶及涂料的研发、生产和销售，其上游行业相对单一，主要是化工材料制造行业，为本行业提供成膜物质、颜料与填料、溶剂、助剂等生产原料，包括沥青、溶剂油、107基胶、合成橡胶、树脂、DMC硅油、碳酸钙等。

密封胶行业和涂料行业的下游市场相对广阔，有着巨大的市场空间和持续稳定的产品需求。以公司所处的细分市场而言，其中密封胶行业的下游主要包括建筑工程、家庭装修、集装箱制造、装配式建筑、汽车制造、船舶游艇装备、太阳能光伏行业等；电子胶行业下游主要包括LED照明、LED驱动电源、新能源汽车、逆变器、电子电气、电力行业；涂料行业的下游主要包括建筑工程、家庭装修、钢结构制造、机械设备、石化装备、集装箱制造行业等。

3、生产模式

报告期内，公司产品的生产通过从化兆舜、兆舜科技和大城子公司完成。

公司采用“以销定产+安全库存+按单生产”的生产模式，即公司常规密封胶、电子胶、涂料产品采用以“安全库存作为计划，根据市场订单进行调整”的生产模式；部分调色产品、电子类单组分密封胶以及其他产品采用“订单生产”模式。

（1）密封胶的生产模式

密封胶分为常规密封胶和彩色密封胶两种类型。

常规密封胶采用自动化生产线批量生产。常规密封胶为客户常年需求，平时根据“保持必备的成品安全库存”原则制定生产计划，并及时根据市场订单进行调整，采用自动化生产线批量生产，生产效率高。彩色密封胶50%以上的产品已实现自动化系统和设备生产，部分采用间歇式生产线。彩色密封胶根据客户个性化需求，按照客服部传送的市场订单，转化为生产计划单后，采用间歇式生产线，切换效率高，可以满足客户个性化需求。

密封胶的两种生产模式相辅相成，有效避免了因产品型号频繁更换导致的时间浪费，不仅降低了成本、稳定了质量，而且提高了生产线的互动率，满足了客户交付时间的要求。

（2）公司电子胶产品类型丰富，公司根据市场需求的情况安排具体的生产。针对主要客户稳定，且产量和销量较大的产品，公司根据安全库存进行生产、备货，同时根据市场订单进行及时调整；针对产量和销量相对较小的产品，采用根据市场订单生产的模式。

（3）涂料的生产模式

公司涂料分为水性涂料和沥青漆两类。

沥青漆产品规格单一，采用批量、连续性生产方式，生产部门根据订单和安全库存来组织生产。公司现有的生产设备可以满足批量化生产的需要，长期保持连续性生产，高自动化水平。

水性涂料生产主要分为三个阶段：第一阶段制备浆料，第二阶段是合成调粘，第三阶段是部分客户个性化定制、需求颜色进行调制（大部分产品无需调色）。

4、销售模式

结合各项业务的客户群特点，公司采用不同的销售模式，有针对性地建设营销网络。

对于建筑工程、家庭装修、钢结构和石化装备市场，公司采用经销和直销相结合的营销模式。在北京、上海、广州、深圳、杭州、成都、重庆、武汉、郑州等重点市场采用直销模式，强化对终端市场的掌控能力，利用中心城市的扩散效应，提升产品在全国范围内的知名度和影响力。在全国其他地区，公司充分调动专营经销商的销售资源，使公司的产品突破区域、客户类型的限制，向各个市场区域渗透。

对于LED照明、LED驱动电源、新能源汽车、逆变器、电子电气、电力等市场，公司以直销为主，以经销为辅。公司针对主要大客户如杭州英飞特、上海鸣志、珠海旭源均采用了直销模式。同时，通过经销商对公司直销模式进行补充，主要针对特定的区域和公司销售团队尚未全面渗透的客户及市场。

对于集装箱和船舶游艇市场，公司主要采取直销模式。公司组建专业团队，包含销售、客服、技术支持等人员，实行一站式服务，针对不同的用户和不同的应用条件提供最适当的产品和服务，最大限度满足用户的需求。同时，对重要的大客户派驻厂销售服务代表，为客户实际生产中遇到的问题提供优质的解决方案。

（四）公司所处的行业发展状况

1、密封胶行业发展状况

长期以来，胶粘剂产品的性能参差不齐，且传统的胶粘剂产品在使用过程中往往含有苯、甲苯等挥发性有机溶剂，危害到人体健康及污染了环境。我国的胶粘剂行业集中度较低，中小型企业数量多、分散广，这些企业以技术水平要求较低的低端产品为主营产品，而中高端产品仍被国外化工巨头所垄断。

近年来，受环保政策趋严的影响，我国胶粘剂行业的市场集中度明显提升，国内行业龙头企业的市场份额逐步扩大，盈利水平有所提升，其研发能力和产品性能亦出现较快提升，部分产品的性能能够与国际化工巨头的产品媲美，该部分产品以其明显的性价比优势，逐步取代进口用胶产品，“进口替代”效应明显。基于安全、环保的政策推动及及环保风暴和安全检查的要求，我国胶粘剂行业将会逐步向集中格局转变，小而多的中小型企业将很难在利润率低的低档产品市场中生存，无法达到环保和安全标准的胶粘剂企业会持续退出市场，而规模化、集约化、环保化将是胶粘剂行业未来发展的趋势。

受宏观调控、融资政策等方面的影响，我国房地产市场开始进入调控阶段，其增长速度显著放缓。但是，鉴于房地产行业对我国国民经济的重要性，在稳增长背景下，“棚户区改造”、新农村建设、保障房建设的力度不断加强，城镇化深度发展，装配式建筑不断加码，未来我国建筑工程行业仍能保持一定的增长，加之原有的房地产市场规模巨大，其维修、改造环节仍存在较大的市场需求。且经过前几年房地产市场的充分竞争，市场集中度亦有所提升，市场份额逐渐向大型房地产商集中，从而带动了上游原材料供应商的集中化趋势。大型房地产商对原材料的选用则更加注重对质量、性能等方面的追求，建筑工程用密封胶的市场竞争格局主要转变为产品质量、企业品牌和技术服务能力等方面的竞争。

国家出台《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》中提出，加快城镇化布局，加快城镇棚户区和危房改造，加快保障房建设，提高居民住房保障水平；中华人民共和国住房和城乡建设部出台《关于完善质量保障提升建筑工程品质指导意见的通知》中提出，大力发展装配式建筑，加大装备和数字化、智能化工程装备研发力度，全面提升工程装

备技术水平。上述相关政策为未来房地产市场、尤其是装配式建筑市场的发展提供了良好的政策支持。

在有机硅密封胶领域，公司积累了大量宝贵的技术和经验，为有机硅密封胶的产品性能、质量奠定了坚实的基础。公司在建筑工程领域一直定位于中高端市场，契合行业发展趋势，在技术创新、产品质量、销售网络、专业服务能力、客户资源、性价比等方面拥有较强的竞争优势，在建筑工程领域已跻身国内一线品牌。未来我国建筑工程市场的竞争格局主要转变为产品质量、企业品牌和技术服务能力等方面的竞争，这样的市场竞争格局给公司提供了良好的发展机遇。

2、电子胶行业发展状况

随着全球能源危机的加剧、居民环保意识的增强以及LED照明产品技术进步和成本下降，使其经济性价比不断提升，LED照明已成为世界各国节能照明重点推广产品。LED照明行业的较快发展提升了LED封装技术的要求，特别是对LED封装防尘、防潮、防震及LED驱动电源的散热、绝缘保护的要求尤甚。LED驱动电源作为LED照明中不可或缺的一部分，其需求量有所增加，对其技术要求亦愈发严苛。目前，LED驱动电源的灌封材料选择主要以有机硅材料和聚氨酯材料为主，有机硅材料凭借其优越的性能，已体现出加速替代聚氨酯材料的发展趋势。随着LED照明市场需求增加和有机硅电源灌封胶替代需求增加的双重利好，给国内相关企业带来良好的市场机遇。

目前碳排放导致的全球气候变化影响日益凸显，各国均在促进绿色低碳发展、节能减排，绿色能源替代传统石化能源成为全球能源变革的基本趋势。在此背景下，新能源汽车以其低碳排放、使用绿色能源的环保优势，成为了我国乃至全球汽车市场的必然发展趋势。作为新能源汽车的主要动力来源，新能源汽车电池、电控及车身系统的稳定性及安全要求成为新能源汽车发展过程中需要重点关注的问题。新能源汽车电池的粘接和灌封的材料对于防潮、导热以及防水等方面的要求极高，而有机硅胶粘剂凭借其优越的性能，能够有效满足上述需求，正逐步成为新能源汽车电池的主要辅料之一。随着新能源汽车的市场容量逐步释放，作为生产新能源汽车电池所必需的粘接和灌封材料，有机硅胶粘剂正面临着较大的市场机遇。

电力变压器作为输配电的重要设备之一，受益于特高压建设、西电东送、南北互供、跨区域联网和城乡电网改造等工程的建设，近年来，变压器成为电力设备市场主要需求之一，迎来了黄金发展期。作为电力变压器制造中所必需的粘接和灌封材料，目前市场上大部分使用的变压器设备胶粘剂为环氧树脂材料，其耐候性、耐温性相对较差。而有机硅材料以其优异的特性，能够大幅提升电力变压器的散热、耐老化的性能，正逐步替代环氧树脂。随着电力建设的投资增量以及有机硅材料替代环氧树脂的双重机遇，有机硅胶粘剂将面临广阔的市场空间。

在我国环保趋严、绿色能源替代石化能源开始成为能源消费主力的背景下，LED市场、新能源汽车、电力变压器等市场的发展前景广阔。《“十三五”节能环保产业发展规划》提出，推动半导体照明节能产业发展水平提升，加快外研芯片制备、集成封装等关键技术研发，加快硅衬底LED技术产业化。《半导体照明产业“十三五”发展规划》中提及，到2020年，我国半导体照明关键技术不断突破，产品质量不断提高，产品结构不断优化，规模不断扩大，产品集中度不断提升。《中国制造2025》中提出，将“节能与新能源汽车”作为战略发展重点领域，明确支持电动汽车、燃料电池汽车发展，提升动力电池等核心技术的工程化和产业化能力，推动自主品牌节能与新能源汽车与国际先进水平接轨。上述政策引导我国绿色环保能源的发展方向，同时明确了发展目标。

2019年，公司收购兆舜科技75%股权，兆舜科技主要从事工业电子类有机硅胶及硅油的研发、生产和销售，产品主要应用于LED照明（驱动电源）、新能源汽车、电子电气和电力变压器等。近年来，兆舜科技已作为英飞特、上海鸣志等企业的重要供应商，产品已进入欧司朗、比亚迪等多家大型客户的供应体系。兆舜科技以其稳定的产品质量、在有机硅工业电子胶领域享有较高的品牌知名度，同时，其产品以较为明显的性价比优势，得到了相关用户的好评，正逐步替代国外同类产品。公司拥有良好的客户群体和广阔的进口替代的市场空间。

3、涂料行业发展状况

在涂料行业，自2017年环境保护部颁布《“十三五”挥发性有机物污染防治工作方案》以来，众多城市对油性涂料进行了相关限制，在重点区域、重点行业推进VOCs排放总量控制。严厉的法律法规使涂料企业的经营行为受到严格的制约与规范，越来越多的企业认识到以环保促转型，以绿色谋发展是企业发展的必由之路。

公司紧跟绿色环保的行业发展趋势，在涂料产品市场，公司已研发多项水性涂料产品以替代传统溶剂型涂料，解决传统溶剂型涂料易燃易爆、危害健康、污染环境等隐患，在机械设备、钢结构制造和石化装备等工业涂装市场保持较快的增长。

（五）行业的周期性特点

密封胶和涂料行业的发展与国内外宏观经济形势息息相关，整体上随着宏观经济的波动而波动。作为投资拉动型产业，基础设施建设、房地产等产业的发展对建筑用密封胶和涂料、大型设备用防腐涂料等产品的需求影响显著。当固定资产投资处于景气阶段时，整个密封胶和涂料行业的发展都较为快速，反之，当固定资产投资处于下滑阶段时，行业整体亦会出现增速放缓，停滞甚至下滑的现象。此外，集装箱用密封胶与涂料销量则与国际海运市场景气程度及全球贸易增长率紧密相关，而海运市场作为全球宏观经济的晴雨表，集装箱用密封胶与涂料产业波动直接与全球宏观经济周期波动影响紧密相关。

（六）公司所在行业地位

公司以环境友好型胶粘剂和涂料为核心产品，目前具备优势地位的领域主要集中于进入时间较早的建筑工程和集装箱制造行业。同时，公司正积极向LED驱动电源、钢结构、石化装备、船舶游艇、新能源汽车、电子电气及电力变压器等领域拓展，培育未来新的业务增长点。

业务	应用领域	产品名称	竞争地位	主要竞争对手
密封胶	建筑工程	有机硅密封胶 其他密封胶	定位于中、高端市场；在技术创新、产品质量、销售网络、专业服务能力、客户资源、性价比等方面已取得较强的竞争优势；在建筑密封胶领域已跻身国内一线品牌。	白云化工、杭州之江、郑州中原、硅宝科技
	集装箱	有机硅密封胶	在集装箱干箱密封领域为行业领导品牌，国家	力达化学有限公司、联

		水性密封胶 其他密封胶	标准制定的参与者；公司已开发出高端新产品，并顺利进入特种箱市场。	捷化工（昆山）有限公司
	船舶游艇	有机硅密封胶	公司开发的新产品，定位于高端客户群；目前仍处于小批量供货阶段。	西卡集团、汉高集团
电子胶	LED照明 LED驱动电源	双组分加成型灌封胶 电子类有机硅密封胶	兆舜科技的主打产品，定位于中、高端市场；在LED照明、LED驱动电源领域具有较高的知名度，具备较强的竞争优势。	道康宁、回天、拓利、励德
	新能源汽车	双组分加成型灌封胶 电子类有机硅密封胶	产品已进入到部分大型汽车制造商的供应体系。	道康宁、回天
	电子电气、电力 变压器	双组分加成型灌封胶 电子类有机硅密封胶	电子类密封胶，目前处于发展阶段，业务量及市场占有率相对较小。	白云化工、回天、北京天山、硅宝、拓利
涂料	集装箱	沥青漆 水性涂料	公司较早进入的领域，在集装箱市场已取得领先地位，并与全球知名的集装箱制造企业建立了战略合作关系，如：中集集团、马士基等	联捷化工（昆山）有限公司、欣苗涂料（上海）有限公司、宁波九龙涂料工业有限公司
	钢结构、石化装备	水性涂料	目前，钢结构和石化装备领域的涂料仍以传统溶剂型为主；公司已掌握水性防腐涂料的生产技术，产品已经过试验、认证和使用，质量、性能有保障，具有一定的先发优势。	佐敦、海虹、阿克苏诺贝尔
	建筑工程、家庭装修	水性涂料	目前业务规模偏小、市场占有率不高；目标客户主要定位于：与建筑密封胶构成协同的工程类客户。	立邦、阿克苏诺贝尔、广东华润涂料有限公司、嘉宝莉化工集团股份有限公司等

公司将通过现有产品的销售渠道和管理资源，在巩固现有客户的基础上扩大新的客户群体，进一步发挥在技术、产品、客户、品牌和管理资源优势，从而提升公司的整体盈利水平，切实增强公司的市场竞争能力，提升公司的抗风险能力和可持续发展能力。

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

	2020 年	2019 年	本年比上年增减	2018 年
营业收入	1,258,711,606.33	1,016,051,923.60	23.88%	932,619,991.10
归属于上市公司股东的净利润	111,751,115.89	85,415,589.25	30.83%	18,742,029.22
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	108,855,031.65	83,952,057.58	29.66%	8,197,039.22
经营活动产生的现金流量净额	193,576,326.86	48,853,515.40	296.24%	108,396,500.40
基本每股收益（元/股）	0.479	0.367 ¹	30.52%	0.11
稀释每股收益（元/股）	0.479	0.367 ²	30.52%	0.11
加权平均净资产收益率	20.29%	17.72%	2.57%	3.93%
	2020 年末	2019 年末	本年末比上年末增减	2018 年末
资产总额	1,649,087,552.24	998,981,936.23	65.08%	877,576,296.85
归属于上市公司股东的净资产	860,795,882.28	519,876,570.47	65.58%	461,152,996.86

注：1 因 2020 年 6 月权益分派实施资本公积金转增股本，根据会计准则相关规定，调整基本每股收益的同期可比数。

2 因 2020 年 6 月权益分派实施资本公积金转增股本，根据会计准则相关规定，调整稀释每股收益的同期可比数。

(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	124,732,979.02	351,980,847.97	353,472,641.12	428,525,138.22
归属于上市公司股东的净利润	940,339.99	48,551,707.99	44,797,843.33	17,461,224.58
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,335,016.39	47,768,119.72	43,643,960.64	16,107,934.90
经营活动产生的现金流量净额	-75,363,843.61	40,544,213.48	-5,363,962.24	233,759,919.23

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

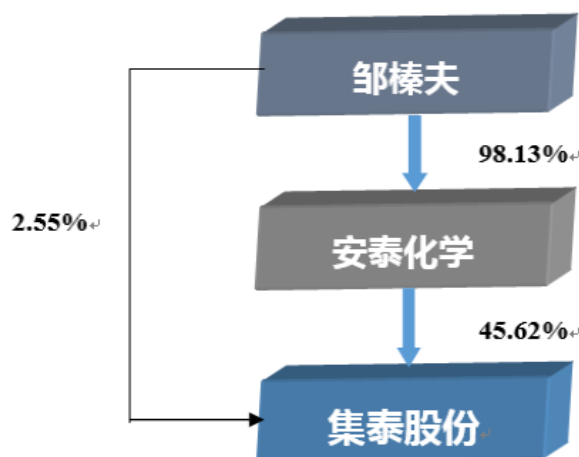
报告期末普通股股东总数	12,900	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	11,794	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
广州市安泰化学有限公司	境内非国有法人	45.62%	106,661,153	0	质押	43,920,060	
新余集泰慧鑫投资管理中心(有限合伙)	境内非国有法人	5.75%	13,440,067	0			
邹珍美	境内自然人	3.29%	7,695,213	5,771,410	质押	5,000,000	
湖北九派创业投资有限公司	境内非国有法人	2.59%	6,062,293	0			
邹榛夫	境内自然人	2.55%	5,967,293	4,475,470			
仙桃九派创业投资有限公司	境内非国有法人	2.00%	4,672,780	0			
杜嘉	境内自然人	1.34%	3,141,188	0			
马银良	境内自然人	1.07%	2,493,518	1,870,139			
何思远	境内自然人	0.97%	2,275,025	1,706,268			
金亮	境内自然人	0.89%	2,071,525	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、本公司股东邹榛夫系公司控股股东广州市安泰化学有限公司的实际控制人；2、本公司股东邹榛夫、邹珍美为兄妹关系；3、本公司股东湖北九派创业投资有限公司、仙桃九派创业投资有限公司为一致行动人。除上述外，公司未知悉其他股东之间存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人的情形。						
参与融资融券业务股东情况说明(如有)	1、公司股东安泰化学通过普通证券账户持有 94,661,153 股，通过客户信用交易担保证券账户持有 12,000,000 股，合计持有 106,661,153 股；2、公司股东杜嘉通过普通证券账户持有 635,900 股，通过客户信用交易担保证券账户持有 2,505,288 股，合计持有 3,141,188 股；3、公司股东金亮通过普通证券账户持有 0 股，通过客户信用交易担保证券账户持有 2,071,525 股，合计持有 2,071,525 股；4、公司股东郭朝珍通过普通证券账户持有 0 股，通过客户信用交易担保证券账户持有 1,220,012 股，合计持有 1,220,012 股。						

(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

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
否

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

2020年面对新冠肺炎的冲击、严峻的国内外经济形势，公司充分发挥行业龙头企业的品牌优势，挖掘增长潜力，实现了平稳快速的发展。此外，疫情期间，公司通过各种途径紧急采购医疗物资、捐款捐物到湖北，为京山红十字会共捐赠价值50余万元的医疗物资，及现金80万元，总计130余万元。公司两次受托紧急驰援武汉雷神山医院建设，并紧急驰援北京小汤山医院改造工程、北京地坛医院疫情防控应急工程及西安市公共卫生中心工程建设，参与多地“小汤山医院”建设，为抗击疫情贡献力量。

报告期内，公司实现营业总收入12.59亿元，较上年同期增长23.88%，其中有机硅密封胶的销售收入为8.57亿元，同比增长18.77%。本报告期公司实现归属于上市公司股东的净利润1.12亿元，较上年同期增长30.83%。

在新冠肺炎疫情蔓延全球、国际经济错综复杂的环境下，公司取得上述业绩实属不易，主要原因有六点：一是在经济新常态下，受宏观调控、融资政策等方面的影响，建筑工程密封胶行业趋于集中，在“优胜劣汰”过程中，公司紧紧围绕年度业绩目标，紧抓高端密封胶产品国产替代行业机遇，凭借较强的产品品质、技术服务能力，充分发挥在营销网络、产品研发、客户资源、品牌影响力等方面的优势，继续夯实在建筑和集装箱密封胶领域的头部地位，不断扩大市场份额，营收实现稳步增长；二是公司不断加大研发创新力度，依托已有的技术优势不断提升市场竞争力，以提高产品质量为重点，统筹生产经营，不断强化市场营销，持续开拓新的市场领域；三是公司IPO募投项目基本建设完毕并已投入使用，凭借自动化和规模化的生产优势，公司产能出现较大增长，其市场竞争力和占有率得到明显提升。凭借公司较高的产品质量、较为完善的市场服务力度及较高的品牌影响力，公司有机硅密封胶产品的经营规模迅速扩大，销量和销售收入增长；四是市场营销的加强，2020年公司进行了品牌战略升级，利用多种渠道开展150多次线上线下活动，不断扩增地区营销网点，增强对市场的感知敏感度和反应力，夯实公司产品在门窗、幕墙市场头部地位的同时，战略性发展新市场，开拓光伏胶、内装胶国内市场；五是公司居安思危，提前布局，在疫情爆发之初就着手做准备，在保障公司员工人身安全的前提下从2月10日开始陆续复工，2月13日率先开工。疫情期间，在各地物流受阻、各行业难以全面复工的情况下，公司凭借与国内外主要的有机硅原材料供应商已建立的长期战略合作伙伴关系，复工前已未雨绸缪将原材料储备充分，为2020年抢占市场先机打下了坚实的基础。近年来，公司持续推进生产基地自动化、智能化、机器人化建设，不断降低对劳动力的依赖程度，即便部分员工受疫情影响未能到岗，

公司的产能恢复也未因此受到影响；六是公司持续加大市场品牌推广力度，公司品牌影响力得到稳步提升，旗下“安泰建筑胶”“集泰水性漆”品牌深入人心，深受市场、客户、行业、政府的广泛认可，2020年我司有机硅密封胶的销售收入为8.57亿元，同比增长18.77%。公司顺应国家环保趋势，大力推广水性涂料在钢结构、石化防腐、工程机械等领域的应用，本报告期水性涂料实现销售收入2.10亿元，其中除集装箱市场以外的其他市场的销售收入增幅达到43.65%，增速较快。

（一）经营业绩回顾

1、建筑市场

有机硅密封胶是公司最重要的销售收入来源，产品主要应用于建筑工程市场，旗下“安泰建筑胶”品牌成功入围了超过90%的百强房地产企业品牌库，继续夯实了安泰建筑胶在房地产领域的领先地位，并连续6年蝉联“中国房地产TOP500首选密封胶品牌”前三强、连续16年荣获“建筑胶十大首选品牌”。安泰建筑胶完成了多个门窗幕墙重大项目的配套和服务，助力亚洲第一高铁站雄安新区、柬埔寨最高商业大厦The Peak香格里拉综合体、240米兰州安宁第一高楼、2021成都大运会主会场东安湖体育公园主场馆、贵阳龙洞堡国际机场T3航站楼、昆明机场卫星厅、杭州亚运村等一批标志性项目的落成，夯实了公司品牌在门窗、幕墙领域的领跑地位。

报告期内，公司有机硅密封胶的销售收入为8.57亿元，同比增长18.77%。其主要原因系：我国对房地产市场调控趋严，但鉴于房地产对我国国民经济的重要性、稳增长背景下的棚户区改造和保障房建设的力度不断加大、中国新型城镇化进程的推进，以及我国商业地产的发展需要，我国建筑工程市场仍然具有较好的市场前景。随着行业逐渐开始“洗牌”，低端产品逐步被淘汰，中高端产品需求明显，公司定位中高端市场业务，契合市场发展方向。

公司深耕建筑胶行业多年，在有机硅密封胶领域积累了大量宝贵的技术和经验，在相关市场中得到了较高的声誉和品牌影响力，与诸多知名客户形成良好的合作关系，通过加大对大型门窗、幕墙制造公司的市场开拓力度，获得了大型房地产公司的品牌指定。目前，公司已与江河创建、亚厦股份、中建深圳装饰等2000多家客户建立了长期、良好的合作关系，并已进入万科、万达等大型房地产企业的品牌库。公司的内装胶业务取得长足进展，自如防霉胶项目顺利推进，促进了公司在内装胶工程领域的快速渗透。与时代地产的合作，开启了地产公司指定使用高端防霉胶的先例。

2、集装箱市场

在集装箱多式联运高度发展和集装箱市场全面推行“油改水”政策的大环境下，公司集装箱用密封胶和水性底架漆产品以其质量稳定、性能优越的品质，已获得越来越多的箱东和集装箱制造企业的认可和使用，在世界市场知名度、占有率上始终领跑，继续保持了全球50%以上的市场份额，确保了细分行业的全球领导地位。

3、水性漆市场

在水性漆市场，公司在石化、钢结构防腐水性漆业务持续引领细分市场。公司水性防腐漆已以综合排名第一中标中石化框招，2020年，业务扩展到整个中石化多个分厂，并渗透到中石油、中海油、中国化工、中国中化等石油化工系统。其中，公司以第一名成功入围中石化镇海基地水性漆供应商。公司深耕水性涂料行业多年，技术储备完善，在水性涂料市场拥有一定的先发优势。2020年，国家环保政策趋严，公司顺应绿色发展潮流，紧抓机遇，在大湾区、青海省、安徽省、山东省、河南省、陕西省组织六场“油改水”活动，反响良好。公司水性漆荣获“防腐涂料影响力品牌”、“中国涂料行业低VOCs含量涂料推广工作先进示范单位”等多项荣誉。

报告期内，公司水性涂料业务开展稳步有序，销售收入为2.1亿元，较上年同期上涨21.72%。主要原因系：国家环保形势日益严峻，发展低VOCs涂料成为新环保形势下的机遇点，公司的水性漆作为一种环保友好型涂料，具有安全环保、无毒低味、VOCs含量低、非易燃易爆等特点，顺应市场需求及社会发展潮流。近10年来，公司水性涂料同比油性涂料累计减排VOCs超过3万吨。

4、新业务市场

在工业用胶市场，2020年公司紧抓“新基建”、5G通讯、新能源汽车等发展趋势，已以“安泰电子胶”的全新品牌形象稳住并继续开拓市场，积极参加线上、线下光亚展等行业重大展会，快速提升安泰电子胶在LED驱动电源、电子电器、新能源汽车等领域的品牌知名度和市场份额。公司电子胶销售部持续补充销售精英，在深圳、杭州、上海、无锡等多个重点城市设立销售网点。目前，英飞特、上海鸣志、珠海旭源等知名企业均已成为公司的重大客户，产品已进入欧司朗、比亚迪等多家大型客户的供应体系。2020年，安泰电子胶获得高工LED金球奖之年度创新技术与产品（封装材料类）“水晶奖”。

报告期内，公司电子胶全年实现营业收入7,469.85万元，实现产品毛利额为1,900.20万元。随着国家陆续出台关于绿色能源的扶持政策，电子胶拥有广阔的进口替代市场空间，未来公司将通过提升相关产品的生产能力，提高产品质量，实现多元化产业布局，提升公司的盈利水平。

公司紧跟国家新能源发展战略，光伏胶作为公司的全新产品，在2020年从无到有，完成了大客户晶科能源的导入，并达成合作，成功实现破局。

在外贸领域，公司阿里巴巴国际站投入加大国际市场线上渠道布局的力度，努力打造密封胶中国制造的行业名片，借助互联网助力品牌出海腾飞。目前，公司已在澳大利亚、新西兰、印度、土耳其、越南、柬埔寨等国家地区设立了经销服务网点，产品应用拓展至20个国家地区。

公司迎合电商风潮，在原有的京东、天猫、苏宁等国内知名电商销售平台之外，强势入驻拼多多平台，并推出新品小罐漆。公司抓住直播带货的风向，在抖音、快手等平台开展带货直播，或通过提供工程服务等方式，主动开拓新兴销售领域。

（二）品牌价值和影响力

疫情期间，公司通过线上线下联动的方式，持续与客户保持有效的沟通。2020年，公司参与了第26届铝门窗幕墙博览会、2020FBC中国国际门窗幕墙博览会、2020中国（广州）国际建筑产业博览会、第25届广州国际照明展览会、2020北京国际道路运输展、2020中国涂料博览会、第21届中国国际胶粘剂及密封剂展等重要行业展会；主办第九届安泰荔枝节暨房地产与门窗幕墙行业交流会、六场全国范围的“油改水”绿色涂装高峰论坛，承办2020中国绿色涂料涂装交流合作大会等活动。公司通过多维度的传播方式和渠道，扩大了品牌知名度和行业影响力。

2020年，公司通过70多场线上直播持续发声，并对官网进行了全面更新升级，以更具互动性、更具服务性的新官网与公

众沟通。

（三）研发实力与技术创新

公司长期以来一直将“新技术、新产品”的研发创新作为持续经营发展的首要战略。2020年，公司继续加大研发和技术的投入，积极引进高端人才和项目。报告期内，公司有研发技术人员151人，其中博士4人，硕士32人，并有多位外聘专家指导研发活动，组建出实力雄厚的研发创新团队。研发中心采用国际先进的双轨制管理模式，以市场为导向成立了六大研究室，密切关注各行业的市场需求和产品动向，开发新产品，提升旧产品性能。公司内部针对专业产品线成立研发小组，全程跟进新产品的研发，确保新产品、新技术稳步落地。

公司与旗下控股子公司兆舜科技已获得五大管理体系认证，申请150项专利，其中授权专利有84项，承担省、市科研项目8项，公司参与起草和参编的国家、地方、行业及团体标准共54项。此外，知识产权方面，公司获评2020年度广东省知识产权示范企业，这是对公司知识产权价值及管理规范的高度认可。

报告期内，公司研发经费投入5,295.19万元，研发费用同比上年增长40.22%。

（四）优化人才激励机制

人才是公司发展的核心竞争力，公司为积极主动培养人才，为人才提供了公平公正的竞争环境和激励机制。为了进一步建立、健全公司长效激励机制，吸引和留住优秀人才。报告期内，公司授予28名核心骨干限制性股票，充分调动了董事、高级管理人员和核心骨干员工的积极性，有效地将股东利益、公司利益和员工利益结合在一起。

（五）资本运作

1、收购格莱利部分股权

2020年1月17日，公司以现金方式收购珠海格莱利摩擦材料股份有限公司3.076923%股权，交易金额为人民币2,000万元（税前）。格莱利主要从事摩擦材料及制动产品的研发、生产和销售，其产品主要应用于汽车制动部件，主要产品为汽车刹车片（也称制动片或制动衬片）。通过本次受让格莱利的股权，公司将借助格莱利在汽车及配件行业积累的良好声誉和资源，形成协同效应，提升公司及子公司在汽车领域的影响力，扩大公司产品在汽车业务市场的应用。

2、收购泓泰科技100%股权

2020年8月11日，公司以现金方式收购广州泓泰科技投资服务有限公司100%股权，交易金额为人民币100万元。公司收购泓泰科技股权的目的是为了获取土地使用权，建设公司总部大楼，该项目建设开发的房产主要为公司自用，不进行对外销售。随着公司业务规模和人才队伍的快速发展，公司现有办公场所已难以满足公司未来发展需要，且为解决公司总部无自有办公场所的现状，减少与公司关联方广东光泰激光科技有限公司因房屋租赁发生的关联交易，本次通过股权收购取得土地所有权的交易符合公司长远发展战略，有助于提升企业综合竞争力。此外，为了满足泓泰科技后续支付土地出让价款的资金需要，后期公司将向泓泰科技进行增资。

3、非公开发行股票

2020年10月16日公司非公开发行股票获得中国证监会核准批复。2021年1月8日，公司向特定对象发行股票上市，本次非公开发行股份数量为32,715,375股，发行价格为9.17元/股，募集资金总额为299,999,988.75元，减除不含税发行费用人民币22,625,203.18元后，实际募集资金净额为277,374,785.57元。募集资金拟用于“年产中性硅酮密封胶80,000吨和改性硅酮密封胶30,000吨项目”和“年产双组份硅橡胶15,000吨和乙烯基硅油8,000吨项目”两个项目。

本次募投项目建设，将全面提升有机硅密封胶的生产能力，缓解产能压力，提升公司盈利水平。扩大产能后，公司可实现规模效益，促使产品效益得到进一步提高。另外，公司通过现有产品的销售渠道和管理资源，在巩固现有客户的基础上扩大新的客户群体，充分发挥自身优势，更好地消化扩产后的新增产能，从而提升公司的整体盈利水平。

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
水性涂料	209,556,457.34	46,610,593.98	22.24%	21.72%	15.55%	-1.19%
有机硅密封胶	857,430,620.39	292,870,102.74	34.16%	18.77%	2.79%	-5.31%

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

报告期内，公司实现营业总收入12.59亿元，较上年同期增长23.88%，主要系有机硅密封胶和水性涂料的增长；营业成本8.66亿元，较上年同期增长31.50%，主要系根据新收入准则，将产品控制权转移给买方前发生的运杂费以及产品相关的技术服务费计入营业成本所致；实现归属于上市公司普通股股东的净利润1.12亿元，较上年同期增长30.83%，主要系因为报告期销售收入增长，相关的成本、费用增长幅度较收入增长幅度较小，导致净利润增幅较大。

6、面临退市情况

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

2017年7月，财政部新颁布了关于修订印发《企业会计准则第14号—收入》的通知，本公司在编制2020年度财务报表时，执行了相关会计准则，并按照有关的衔接规定进行了处理。根据新旧准则衔接规定，公司自2020年1月1日起执行新收入准则，不追溯调整2019年可比数，因此不影响公司2019年度相关财务指标。

(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

报告期内本公司向母公司安泰化学收购泓泰科技全部股权，泓泰科技作为全资子公司纳入合并范围。