

公司代码：600378

公司简称：天科股份

**四川天一科技股份有限公司**  
**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 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事长	胡冬晨	因公务不能出席会议	杨茂良

- 4 北京兴华会计师事务所（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

经北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认，公司 2018 年度实现归属于母公司所有者的净利润 524,821,836.25 元，可供全体股东分配的利润 1,968,720,966.99 元。根据《公司章程》关于公司分红的规定，保持分红政策的稳定性，并考虑到公司经营资金的需求，建议公司本年度实施利润分配方案为：

以 2018 年 12 月 31 日总股本 837,185,999 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.63 元（含税），共计派发股利 52,742,717.94 元（含税）。公司本次分配不进行送股和资本公积金转增。

## 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	天科股份	600378	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘政良	魏冬梅
办公地址	北京市朝阳区小营路19号财富嘉园A座	四川省成都市机场路常乐二段2号
电话	010-58650108	028-85963659
电子信箱	ctyc@tianke.com	ctyc@tianke.com

## 2 报告期公司主要业务简介

### (一) 公司主要业务及其变化情况

天科股份是经国家经贸委国经企改[1999]745号文批准，以西南化工研究设计院（原化工部西南化工研究院）为主要发起单位，并将变压吸附气体分离技术及成套装置、催化剂产品、碳一化学及工程设计等优良资产注入成立的股份制有限公司，主要为化工、石油化工等工程项目建设提供技术开发、技术转让、咨询、设计、工程总承包等全过程的综合服务，以及为化工行业提供催化剂等产品的研发、生产与销售。

十几年来，天科股份以市场为导向，致力于在实践中探索公司运营模式创新思路，业务取得了长足发展：大型变压吸附制氢等工程项目技术优势明显，装置中的产品如催化剂等实现了自主研发制造、配套供应。在此发展基础上，天科股份于2018年12月26日完成对中国昊华下属11家优质化工科技型企业的整合，业务范围及产品结构实现拓展优化，新增产品覆盖氟树脂、氟橡胶、三氟化氮、橡胶密封制品、航空轮胎、特种涂料等；重组后公司资产及盈利规模实现显著提高，据此转型升级为先进材料、特种化学品及创新服务提供商。

公司通过有效整合科研力量，提高技术转化能力，建立完善多元化、多层次、军民品协同发展的产业布局，即通过承接国家重点科研项目，巩固技术领先优势，提高基于研产结合，产业协同的综合竞争力，形成多领域“高技术产品+技术服务”多维协同的业务模式，打造以氟化工为核心业务，同时发展特种气体、特种橡塑制品等成长产业的立体化产业结构。报告期内，公司主营业务分为氟材料、特种气体、特种橡塑制品、精细化学品及技术服务五大板块，产品服务于多个国家军、民品核心产业。

按照企业会计准则的相关规定，本公司对中国昊华下属11家企业的收购属于同一控制下的企业合并。在对合并财务报表编制过程中，对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视同该子公司同受最终控制方控制起纳入本公司的合并范围，其自报告期最早期间初起的经营成果和现金流量的包括在合并利润表和合并现金流量表中。本期报告中对期初数及上年同期数进行重述。

#### 1.主要业务、产品及其用途

##### (1)氟材料

氟材料生产工艺以萤石资源为产业链起点，以氢氟酸为基础原料，延伸出含氟制冷剂、含氟聚合物、含氟精细化学品及无机氟化物四大类产品体系和完整门类。其中，含氟聚合物附加值较高，具有耐化学性、低表面性、低摩擦因数、低介电常数等优良特性，应用领域广泛。

公司于 2018 年完成对中国昊华所持晨光院 100% 股权的收购，成功实现向氟化工领域的业务拓展，主营含氟聚合物、含氟精细化学品的研发、生产及销售，产品具体包括聚四氟乙烯树脂、新型氟橡胶（生胶）及氟混炼胶、四氟丙醇、全氟丙烯、四氟乙烯单体等，广泛应用于电子通信、航空航天、石油化工、汽车、纺织等领域。同时，公司部分氟材料产品下游客户涉及军品配套企业或总装企业，在国防工业领域享有较高知名度。

公司下属企业晨光院作为原化工部直属的科技型企业，以有机氟材料作为主导产业，从事有机氟开发和生产已达五十多年，技术底蕴深厚，科研能力领先地位突出，是国内为数不多的具有从研究开发、工程设计、成果产业化、生产经营一体化的氟化工企业。晨光院拥有国内专业的有机氟研发平台，且被依托建设有“有机氟材料四川省重点实验室”、“四川省博士后创新实践基地”等国家级、省级科研基地，并据此承担了国家、省级重大有机氟科技项目达 40 余项，众多技术成果荣获国家级奖项，其中“聚四氟乙烯分散树脂的制备方法”获第十八届中国专利优秀奖，“有机氟单体及高性能氟聚合物产业化新技术开发项目”获 2015 年国家科技进步二等奖。

借助领先的科研能力，晨光院形成业内先进技术优势，其中自主研发的国内独家高压压缩比聚四氟乙烯分散树脂产品，成功配套 5G 线缆生产，实现进口替代；开发出第二代低蠕变聚四氟乙烯悬浮树脂等高端含氟高分子材料，填补国内空白；首创环保型分散液产品，有效缓解了海外贸易壁垒对国内分散液市场的影响，且产品在玻璃漆布浸渍、水性涂料等市场已取得了良好的应用效果。此外，晨光院在氟材料领域拥有较强的技术转化能力，若将合营企业生产能力统计在内，则目前氟橡胶产能已达 7,000 吨/年，国内第一；氟树脂产能达 2.2 万吨/年，国内第二；二氟一氯甲烷、四氟乙烯、六氟丙烯等中间体实现配套，部分产品产能居国内前茅。

公司通过整合报告期内收购的 11 家科技型企业相关研发能力，发挥协同效应，未来在氟材料业务领域将在做好传统优势产品升级的同时，积极向中高端产品转型，并进一步提高技术转化能力，打造公司核心业务、支柱产业，保障公司持续盈利能力的稳步增长。

## (2) 特种气体

特种气体是指在特定领域中应用的、对气体有特殊要求的纯气、高纯气或由高纯单质气体配制的二元或多元混合气。特种气体通常可分为电子气体、标准气、环保气、医用气、焊接气、杀菌气等。

公司拥有国家重要的特种气体研究生产基地，形成了具有自主知识产权的特种气体制备综合技术，产品主要为含氟电子气（包括三氟化氮、六氟化硫等）、绿色四氧化二氮、高纯硒化氢、高纯硫化氢等，广泛应用于半导体集成电路、电力设备制造、LED、光纤光缆、太阳能光伏、医疗健

康、环保监测等领域。

在含氟电子气体业务领域,公司重点实施了与韩国大成合作建设的 2,000 吨/年三氟化氮项目,产品广泛应用于蚀刻、清洗、离子注入等工艺,即在半导体生产流程中发挥着重要作用。并且,作为国内最早从事六氟化硫研发的企业,公司下属黎明院亦是国内仅有的高纯度六氟化硫研制单位,同时公司积极推动六氟化钨等新产品的研制开发工作,促进产品结构得到持续优化。据此,在目前受制于较高技术门槛,国内高纯含氟电子气体产能略显不足的背景下,公司作为具有高稳定性电子级含氟气体材料研制能力的企业,成为下游行业争相合作的对象,客户范围已从原有的电力设备制造企业,如河南平高电气股份有限公司、西安西开高压电气股份有限公司、ABB 等,拓展至北京京东方显示技术有限公司等半导体、平面显示器件制造企业。

在其他特种气体领域,公司以我国重要特种气体研究基地为依托,主营绿色四氧化二氮、高纯硒化氢、高纯硫化氢、二氧化碳-环氧乙烷混合气(熏蒸剂)、标准混合气体等产品的研制,部分产品已实现进口替代,并持续作为配套产品服务于我国国防航空航天事业。公司在其他特种气体领域产业化规模有待进一步提高,故多采用“多品种、小批量、定制化”模式对技术成果加以推广。报告期内,位于大连市松木岛化工园区的新研发产业基地项目已取得相关报批手续,未来公司将在技术转化能力显著提升的情况下,形成系列化、通用化、标准化、高端化、规模化的其他特种气体产品体系,多年积累的技术领先优势将被充分发挥、效益将充分释放。

综上,在下游半导体等尖端应用领域的快速发展带动下,伴随技术转化能力的有效提升,特种气体有望被打造成为公司成长业务,助力形成业绩增长点。

### (3)特种橡塑制品

公司特种橡塑制品包括聚氨酯新材料和特种橡胶制品,其中在特种橡胶制品领域,公司可根据用户需求,开发生产具有耐磨损、耐腐蚀、耐油、耐高低温等特殊性能的橡胶制品。具体而言,公司主要从事配套航空航天等行业发展的橡胶制品研制,具体产品包括橡胶密封制品、密封型材、橡胶软管、胶布制品、航空轮胎、航空有机玻璃等。公司下属相关企业曾参与“神州五号载人飞行任务”重要研制配套工作、“我国首次出舱活动任务暨神舟七号载人航天飞行任务”等国家重点项目,并承担了 C919、ARJ21、CRJ929 等飞机密封型材的配套研发、生产任务;公司拥有中国军用航空轮胎的重要生产基地,系空军、海航、陆航的航空轮胎定点研制企业,研发的航空子午线轮胎技术,打破国外垄断;公司是国内重要的航空有机玻璃研制企业,产品广泛应用于军用航空领域。

同时,公司深耕工程橡胶产品及橡胶模压制品,如盾构管片弹性橡胶密封垫、遇水膨胀橡胶

密封件、给排水管道和水泥顶管用橡胶密封件等，产品用于高铁车辆、工程机械领域，服务于核工业、石油化工、金属冶炼、矿山机械、水利电力、交通运输、建材环保、医疗卫生等行业，其中部分产品成功配套上海地铁、北京地铁、天津地铁、广州地铁、成都地铁、武汉越江隧道、南京长江越江隧道、上海黄浦江隧道等建设项目。此外，公司不仅系全国重要的气象气球研制企业，产品国内市场占有率高，并远销国外，并且在个人防护装备等方面亦具有较强的可持续自主研发能力，弹衣、防毒服、火箭推进剂加注专用防护服等产品在防化部队作训、抗震救灾、航天项目中得到广泛应用。

在聚氨酯新材料领域，公司主营产品为经选配、改性的组合料或浇注型系统料以及少量制品，产品应用于国民经济众多领域，包括汽车、建筑、家居、冶金、能源、电子电力、体育、服装、印刷等。公司下属企业黎明院被依托建有国家反应注射成型工程技术研究中心以及聚氨酯弹性体河南省工程实验室，亦是行业协会理事长单位。公司不断突破产品性能瓶颈，凭借研发优势，有效缓解了我国对国外聚氨酯材料生产技术的严重依赖，如阻燃环保型高性能类聚氨酯材料，相关指标优于国家或行业标准，能够取代进口材料满足市场对环保性的要求，并同时兼具良好的阻燃性能；玻纤增强聚氨酯材料首次在国内成功替代客车的原有部件，不仅性能改善明显，而且制品生产效率显著提升，同时可节约原料，有效填补了国内相关技术空白。

综上，公司在特种橡塑制品领域实施定制化生产，整体技术水平国内领先，产品种类繁多并形成协同配套，服务于我国大产业发展战略，属公司多层次立体式产业布局下的成长业务。

#### (4)精细化学品

公司精细化学品涵盖特种涂料、催化剂、化学推进剂及原材料等，多系公司所属科研成果就地转化而成，与技术服务业务协同发展。

公司主营特种涂料产品包括海洋涂料、航空航天用特种功能涂料、工业重防腐涂料等，客户覆盖军、民品多个领域。公司作为国内仅有的具有整船配套涂料研制能力的企业，产品可运用于从水线上、下到船舶舱室各部位，包含从常规涂料到特种涂料，从底漆、中间层到面漆的全船配套涂料产品，涵盖新造船、船舶坞修、维护及保养等配套服务，并为不同功能的船舶提供不同涂料应用配套体系。公司研制的航空航天用特种功能涂料定制化特征明显，品种较多，包括水基耐高温防腐涂料、空气干燥修补漆、示温涂料、新型飞机油箱用保护涂料、飞机内外蒙皮及结构件保护涂料、透波涂料等，耐热防腐等性能优异，能够满足航空发动机油管、空气管、壳体、叶片等零部件、结构件和设备的保护需求。此外，公司在工业重防腐涂料、环保型涂料、防火涂料等方面的研制能力亦较为突出，产品在石油化工、海洋工程、工程机械、交通运输及能源设施等

应用领域得到广泛认可。

公司在转化催化剂领域研究时间属业内最长，主要产品包括适用于以轻油、天然气、油田气、焦炉气、炼厂尾气、煤制油尾气等为原料的转化装置的天然气转化（镍系）催化剂，适用于以煤造气、焦炉气、天然气、炼厂尾气、电石气等为原料合成甲醇的装置的甲醇合成（铜系）催化剂，相关技术始终处于国内领先的地位。同时，公司报告期内新增燃料电池催化剂，进一步提高公司在催化剂领域的竞争力。此外，公司下属企业黎明院是国内蒽醌法制过氧化氢技术的创始企业，综合技术处于国际先进水平，相关高效钨催化剂及配套工作液体系受到市场追捧。

公司下属企业黎明院系伴随着“两弹一星”战略工程的需求诞生，是以化学推进剂及原材料研制为主业发展起来的综合性研究开发机构，专注于液体推进剂成品及固体推进剂原材料的研发、生产及销售，多种液体推进剂广泛应用于导弹、鱼雷、战斗机等武器装备以及神舟系列飞船、嫦娥探月工程、天宫一号空间站等重点工程项目。同时，公司开发的多种固体推进剂原材料，先后应用于数十种战略战术武器型号当中，其中多种原材料为国内主要生产厂家。

#### (5)技术服务

公司及下属企业拥有多个甲级工程设计和工程咨询资质，掌握天然气化工、煤化工、碳一化工、工业排放气净化与综合利用、节能环保及其他化工多个领域的技术开发和工程设计能力。

公司依托变压吸附气体分离技术为客户提供变压吸附（PSA）工艺技术工程设计、技术转让、相关变压吸附成套装置（包括专有配套的阀门等）和工程总承包业务，系全球三大 PSA 技术服务供应商之一。报告期内，公司向恒逸(文莱)800 万吨/年炼油项目交付配套的特大型 PSA 提纯氢气成套装置，该装置是目前中国出口海外最大的变压吸附成套装置。同期，公司中标“中化泉州 100 万吨/年乙烯及炼油改扩建、260 万吨/年连续重整 PSA 氢气提纯装置配套项目”，系国内目前较为重大的重整气 PSA 提氢项目，标志着公司在国内外变压吸附领域中的主导地位进一步加强。

此外，公司不断将技术服务能力与其他化工细分领域的领先产品技术相结合，拓展技术服务应用范围，为用户提供设计和技术咨询，技术许可、技术开发、技术转让、技术方案，以及工程承包等综合服务业务，同时通过开展相关技术服务，增加配套产品需求粘性，协同促进产品销售业务。

### 3、主要经营模式

公司于 2018 年 12 月 26 日完成对中国昊华下属 11 家优质科技型企业的整合，产业结构实现拓展升级，公司从以提供技术服务为主导的业务模式转变形成以产品、研发、生产及销售一体化发展的经营模式。

公司形成以科研为驱动力，打造技术、产品、服务协同发展的盈利模式，积极进行自主创新，凭借研发优势，承接国家、地方科技部门发布的军、民品科研项目，不断提高技术水平，巩固竞争优势，促进领先技术产业化，对外提供相关产品规模化或定制化生产及销售业务。公司通过组合销售发挥多元化产品之间协同配套优势，提高市场竞争力及议价能力，同时打造“以军促民，以民保军”的军民品布局合理、协同促进的业务模式。此外，公司依托技术优势对外提供化工多领域EPC、设计及咨询业务，并以此增加配套产品需求粘性，协同促进产品销售业务。

#### ① 技术研发

根据国家、省部级科技部门对外发布公开的项目指南，公司组织专家进行论证，编制可研报告参与竞标，经评审中标后，就相关部门下达科研项目，签订技术协议，公司将根据年度科研研制计划统筹安排科研项目的开展。同时，公司亦根据产业发展分析自主选择一些市场潜力较大、对自身持续保持竞争优势起到推进作用的科研项目，自主发起立项并组织相应技术团队开展研究工作。此外，公司可根据第三方用户单位提出的研发需求提供技术开发服务。

#### ② 产品生产销售业务

公司采购模式多为以产定采，由生产部门编制需求计划单，经批准后提交生产经营部门执行。在采购价格审核方面，公司设立了多级审批制度。公司根据供应商的能力进行综合评审，确认合格并经批准后纳入合格供方名录。公司对供应商实行严格的动态管理。

公司的生产模式为以销定产，由营销部门获取订单并根据阶段性销售计划向生产部门下达生产计划，生产部门结合实际市场需求生成具体生产方案，并相应合理组织日常生产安排。

公司主要采取直销为主、经销为辅的销售方式。对于民品市场，公司根据搜集的市场信息、持续跟踪客户，通过协商明确客户需求后签订销售合同，民用产品定价方式为根据市场需求情况，综合考虑产品成本和必要的利润率，与客户协商进行确定。对于军品市场，公司与客户通常直接签订全年销售合同，并根据实际订单对应开展业务，军品定价有两种方式，一为成本加成，并报军方审定的方式予以确定，二为综合考虑产品成本和必要的利润率，与客户协商或通过招标方式进行确定。

#### ③ 技术服务

技术服务经营模式为基于自主开发技术的技术转让和围绕这些技术开展的工程设计、咨询、工程承包等工程技术服务。以设计为主体的工程总承包业务，根据工程总承包项目运作的实际需要，公司依法采取采购和施工分包模式。

#### 4、盈利驱动因素



报告期内，公司通过完成对中国昊华下属 11 家优质科技型企业的收购实现收入、净利润等盈利指标的大幅提高，公司据此形成以科研能力、技术领先优势为核心竞争力，驱动市场开拓、业绩的持续增长。

具体而言，公司营业收入、利润的增长来自技术研发、产品升级、结构优化、规模效应以及军品采购等政策的利好影响。在行业快速发展、上游原材料价格传导、下游需求增长推动的多重作用下带动产品和服务价格的上涨，新产品新技术带来的高附加值，成本的下降、费用率的下降，均促使公司业绩的增长。

公司产品结构丰富，协同效应显著，研发技术领先，产品定制化特点突出，高端产品附加值高，综合为抵御了上下游需求波动、产品价格波动，为盈利能力的稳定增长奠定了基础，未来公司科研能力及技术水平的进一步提高、技术领先优势的巩固与加强是决定公司发展前景的重要因素。

## （二）报告期内公司所属行业的发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位分析

公司于 2018 年 12 月 26 日完成对中国昊华下属 11 家优质化工科技型企业的整合，主要业务领域实现拓展并集中于氟化工、特种气体、特种橡塑制品、精细化工和技术服务行业，产品服务协同配套，广泛应用于军、民品多个领域，未来发展与我国军队建设投入和宏观经济的运行呈正相关关系。

### 1.经济形势情况

2018 年，国际经济环境依旧复杂多变，贸易争端频发，世界经济动荡，中国经济缓中趋稳，稳中向好，供给侧改革取得阶段性成果，“三去一降一补”扎实、加快推进，政策成效持续显现，经济增长积极性因素增多，但经济发展中的结构性矛盾和风险仍然存在。

在此宏观环境下，化工行业的发展得到持续保障及驱动。2018 年，行业供给端产能扩张缓慢，且持续的环保压力导致部分中小产能出清，过剩产能情况得到有效缓解，下游应用领域在国产化等政策鼓励推动下，产品结构得到持续调整优化，市场需求保持稳定增长；成本端化工原材料原油、天然气、煤炭价格中枢向上，对化工产品价格形成高位支撑，行业整体维持较高景气度，供给侧结构性改革、去产能及环保督查等政策持续推进使行业的供需格局、竞争格局继续趋向改善，行业集中度趋向提高。同时，随着我国“一带一路”建设的持续推进和深化，部分国家和地区的化工技术服务需求持续旺盛。

此外，2018 年中国国防预算增速 8.1%，连续四年来首次回升，预示着我国加大国防建设投入的大幕已然拉开，随着国产航母顺利回港，嫦娥四号着陆器与玉兔二号巡视器工作正常，军品

化工市场将受益于下一步航空航天事业发展、新一代武器装备列装所带来的产能升级改造相关需求的释放，真正具有较强科研实力的军用化学材料研制企业迎来了新一轮发展契机。

## 2.行业分析

### (1)氟化工

我国氟化工行业经过六十多年发展，已形成了含氟制冷剂、含氟聚合物、含氟精细化学品和无机氟化物四大类产品体系和完整门类，同时凭借上游萤石资源，市场空间日益扩大，为未来发展创造了良好机遇。我国的氟化工产业已突破绝大部分大宗、中低端氟化工产品的技术垄断，并形成规模优势和成本竞争优势，发达国家部分含氟产品已逐步向中国转移。随着国内氟化工技术水平的不断提高，中国氟化工产业将同时具有资源优势和国际范围内的市场优势。

其中，含氟聚合物附加值较高，是细分领域中发展较快、具有前景的产业之一。目前已产业化的含氟聚合物主要包括 PTFE（聚四氟乙烯）、FEP（全氟乙烯丙烯共聚物）、PVDF（聚偏氟乙烯）、PVF（聚氟乙烯）及 FKM（氟橡胶）等，而 PTFE 是全球消费量最大的含氟聚合物，产能、产量、需求量均占据全球含氟聚合物市场的 50%以上。

我国属 PTFE 生产消费大国，自 2000 年以来，表观需求量迅速增长，报告期内表观消费量已超 6 万吨。我国相关政策如《中国制造 2025》《产业结构调整指导目录》等对 PTFE 发展高度重视与支持，市场需求预计将持续高速增长，根据《中国氟化工行业“十三五”发展规划》，“十三五”期间 PTFE 产品将随其在线缆、节能环保领域中的应用不断加大，国内消费量增长率将保持约 8%。供给方面，目前国内 PTFE 产能约为 12.9 万吨，占全球产能的 40%以上，且以注塑级的中低端产品为主，而高端改性 PTFE 产品市场国产化率很低，需依赖进口。据统计，我国近年来聚四氟乙烯进口量保持 5000-6000 吨的稳定规模，其中 70%-80%的进口聚四氟乙烯为高性能的改性产品，以此来满足下游行业对于高端聚四氟乙烯产品的需求。

价格方面，国内聚四氟乙烯市场行情曾一度萎靡，多数厂家长期维持低负荷生产，加之受环保压力影响，部分产能最终遭到淘汰，促使市场供需结构得以调整，为聚四氟乙烯价格回暖及后续稳定提供了保障。同时，随着萤石资源的战略价值凸显以及我国存在萤石过渡开采的情况，以致国家逐渐限制萤石供给，国家环保政策日趋严格，部分萤石企业遭到淘汰，市场供需得到优化，萤石价格在近两年内呈上涨趋势，推动聚四氟乙烯价格同步走高，报告期内聚四氟乙烯价格经过震荡调整，已逐步稳定于历史中位水平。

《中国氟化工行业“十三五”发展规划》明确提出，将重点发展特种和改性聚四氟乙烯、高速加工线缆用全氟乙烯丙烯共聚物、发泡全氟乙烯丙烯共聚物、高品质功能性聚偏氟乙烯、乙烯-

四氟乙烯共聚物、可溶性聚四氟乙烯、乙烯-氯代三氟乙烯共聚物、聚氟乙烯（工程化）、用于电子行业的氟树脂、无定形含氟材料、嵌段氟树脂等特种氟材料。此外，鼓励含氟聚合物材料向改性、超高分子量、不含全氟辛酸、高含氟、高性能的中高端环保型聚合物材料发展，同时向系列化、差异化、高质化、复合化、专用化方向发展。

综上，报告期内国内聚四氟乙烯市场供需结构已得到显著改善，但随下游应用领域快速发展，技术更迭速度有所加快，对相关材料性能提出更高、更细的要求，技术突破、产品高端定制化以及实现进口替代预计将成为聚四氟乙烯行业未来发展趋势，具有创新研发能力的国内科技型聚四氟乙烯生产企业将在市场格局变化过程中建立先发优势，占领增量市场。

## (2)特种气体

近年来国内特种气体行业在国防工业、科学研究、机械制造、医疗健康及集成电路等产业的带动下实现快速发展，随着下游应用领域的逐步拓展，特种气体的品种与日俱增，据统计，现有单元特种气体已超过 260 种，特种气体已成为高科技应用领域不可缺少的基本原材料。

特种气体的生产具有较高的技术门槛，全球市场已形成由少数几家具有技术优势的跨国气体企业占据多数份额的市场格局。长期以来我国特种气体产品主要依赖进口，但随着国内特种气体生产企业技术不断取得突破，生产能力不断提高，国产特种气体部分产品逐渐实现进口替代。

从我国特种气体市场规模来看，整体呈现上涨趋势，2017 年我国特种气体市场规模 514.64 亿元，同比下降 2.97%，报告期内我国特种气体市场规模经估算已达到 584.35 亿元，同比增长 13.55%。

据相关数据统计，目前在我国特种气体年销售额中，电子行业约占 40%，石油化工约占 40%，医疗环保约占 10%，其它约占 10%。

根据《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》《国家集成电路产业发展推进纲要》《中国制造 2025》等政策，特种气体及其下游多个领域已被列为重点发展或鼓励性产业，随着集成电路、平面显示器件、半导体及其他应用领域的快速发展，特种气体的市场需求随之显著增长。同时，为适应下游各领域工艺的不断改善、技术的不断提升，特种气体品种的增加、质量的提升及纯度的提高逐渐成为未来发展趋势。

总体而言，报告期内我国特种气体行业仍处在实现进口替代的过程中，总体呈现供不应求、依赖进口的市场局面。特别是在我国多次提出“中国芯”崛起重要性的大背景下，具备领先技术优势的科技型生产企业更易通过与海外领先企业合作实现技术转化，推动产业化进程并与市场形成有效对接，进而获得下游京东方、TCL、三星、汉能等重点客户的青睐。

### (3)特种橡塑制品

公司特种橡塑制品主要包括非轮胎橡胶制品、航空轮胎橡胶制品、航空有机玻璃及聚氨酯新材料等。

#### ① 非轮胎橡胶制品

非轮胎橡胶制品主要包括胶管类、胶带类、胶辊类、胶布类、橡胶密封制品类等。中国橡胶工业结构经过不断调整，非轮胎橡胶制品行业得到了较快的发展，市场需求相对旺盛，品系种类数量和多种产品产量位居世界前列。据统计，我国非轮胎橡胶制品行业实现销售收入逐年增长，全行业链 GDP 贡献近 4,000 亿元，但与世界发达国家相比，中国非轮胎橡胶制品行业企业规模普遍偏小，在配方技术、工艺及设计水平上与国外大型企业存在差距。

需求方面，随着近年来下游航空、航天、工程机械、轨道交通、油田等领域在国内较好的发展，非轮胎橡胶制品市场整体需求稳中有升，据 IMF 统计，2018 年全球橡胶总消耗量约 2937 万吨，增长率达 3.3%。特别是在大飞机、高铁等新兴产业领域，C919 客机一共包含确认订单和意向订单在内的总订单数量超 810 架，预计第一批交付时间为 2021 年；中俄合研大型宽体客机 CR929 蓄势待发，首架原型机计划在 2025 年首飞，产业化需求迫切。此外，根据新修订的国家《中长期铁路网规划》(2016-2030 年)，预计到 2020 年，全国高速铁路将由 2015 年底的 1.9 万公里增加到 3 万公里，据此一批公路隧道、城市地下综合管廊等重大项目正加快投资建设，为非轮胎橡胶制品需求增长提供了保障。未来随着下游国产化进程提速，行业将得以实现快速发展及转型升级，市场对非轮胎橡胶制品性能的要求预计持续提高，需求将呈增长趋势。

供给方面，非轮胎橡胶行业市场参与者众多，但鉴于不同细分领域的客户需求、技术要求各异，非轮胎橡胶制品企业多进行定制化生产，特别是在高端产品市场，因此非轮胎橡胶制品市场基本保持供求平衡。

#### ② 航空轮胎橡胶制品

据统计，全球航空轮胎生产能力约每年 2,500 万条，米其林集团公司、普利司通公司、固特异轮胎橡胶公司占据了全球主要市场份额。在我国，民用、通用航空业每年消耗的航空轮胎仅小部分由国内企业提供外，国产化率平均不到 10%，而军用航空轮胎领域，由于存在行政门槛，故本土企业发展空间较为广阔。根据目前航空轮胎的市场价格及新胎、翻新胎的使用情况进行测算，三种类型航空轮胎的国内市场规模情况如下：

单位：亿元

类型	国内市场规模	
	2016 年	2035 年

民航轮胎	20.50	60.30
通航轮胎	0.34	3.22
军用轮胎	17.82	34.24
合计	38.66	97.82

数据来源：《当前航空市场展望 2017-2036》《2016 年民航行业发展统计公报》《世界空中力量 2017》《2017-2036 年民用飞机市场预测年报》等

其中，在军用航空轮胎需求方面，根据《世界空中力量 2017》，未来 10 年我国空军海军将新增军用飞机约 2000-2500 架，航空领域的发展将显著拉动航空轮胎的市场需求，报告期内空军、海军等部队对航空轮胎的订货需求呈稳定增长趋势。供给方面，由于受技术、人才、行业特殊性等因素影响，目前进入军用航空轮胎细分领域的企业数量有限，以公司下属企业曙光院及沈阳和平子午线轮胎制造有限公司、银川佳通轮胎有限公司等三家为主，以需定产，供求状况较为平衡。

技术方面，我国航空轮胎的未来发展将侧重于结构子午化轮胎。目前，全球斜交结构轮胎占据约 60% 的市场份额，子午线轮胎约为 40%，同时呈现地区性的不平衡，其中欧洲、美国、日本等多个发达国家子午化率超过 80%，其他国家如中国则低于 40%，子午化将成为我国航空轮胎下一阶段发展的重点方向。公司下属企业曙光院研发的航空子午线轮胎技术，打破国外垄断，为推动我国军用航空事业发展及保障自身行业地位及盈利能力奠定了基础。

### ③ 航空有机玻璃

航空有机玻璃一般指由甲基丙烯酸甲酯均聚或共聚，制得的一种材料或板材，用于飞机座舱盖、风挡、机舱、舷窗等部位的一种有机透明结构材料。航空有机玻璃材料经下游生产商成型产出飞机的风挡、舷窗等航空有机玻璃成型件。航空有机玻璃因规格繁多、专业性强、质量要求高，产品研制难度与制造工艺复杂程度均相对较高，故业内企业数量较少，且多具有较强配套性，行业整体呈供需平衡态势。其中，在军用航空领域，公司下属企业锦西院系重要航空有机玻璃研制企业，依托军工项目科研成果，技术水平领先，产品广泛应用于多型号军用飞机。

### ④ 聚氨酯新材料

在全球范围内聚氨酯行业的快速发展带动下，我国聚氨酯行业通过不断引进国际先进技术及装置，并积极推进自主创新，实现了以原料生产为主到全产业链覆盖的跨越式发展。目前，不论是制品或是材料，我国均已成为全球最大的聚氨酯生产、消费国。

据统计，我国 2013 年聚氨酯材料供给量达约 840 万吨，报告期内已超过 1,000 万吨。需求方面，我国工业发展对聚氨酯制品的需求日益增加，聚氨酯材料的需求随之增长，2013 年我国聚氨酯材料的需求量为 824 万吨，报告期内已增加到约 1,100 万吨，供需结构整体呈现平衡状态。

《中国聚氨酯产业现状及“十三五”发展规划建议》中提到，未来聚氨酯行业的研发方向主要为功能性、高性能、高附加值产品及环保型产品，并将推动聚氨酯在建筑节能、汽车装备、高速铁路等产业领域的推广应用。其中，在车用聚氨酯领域，多种材料功能复合已逐渐成为汽车非金属零件性能提升的重要技术手段，聚氨酯逐渐向轻量化、多硬度、低气味、低雾度、耐老化、存放稳定性及更加环保的方向发展，生态功能型聚氨酯的需求量将会有较大幅度增长。可见，市场对聚氨酯产品的性能提出越来越高的要求，其材料端的选配、改性及配方研制将获得下游制品生产企业的持续关注。

## (4) 精细化学品

精细化学品一般是指具有特定应用功能的化工产品，特点包括品种多，更新换代快；产量小，定制化需求普遍；具有功能性或最终实用性；配方、工艺等技术决定产品性能；产品质量要求高；技术密集度高，附加价值高等。精细化工行业属于技术密集型、资金密集型行业，行业进入门槛较高。公司精细化学品主要涵盖涂料、催化剂、化学推进剂及其原材料等。

### ① 涂料

据中国涂料工业协会统计，2018年全年规模以上工业企业涂料产量达到2,200万吨左右，增速约8%；产值预计为4,400亿元左右，增速约6%。报告期内，涂料行业紧密配合并促进国民经济重要产业的发展，新产品、新技术得到大规模开发应用，具体体现为汽车涂料完成了重要升级换代，电泳漆产品全部退出市场，引进了溶剂型高固体分体系；建筑涂料呈现产量连续攀升、发展势头强劲的特点；铁路用涂料随着一带一路的发展需求量不断增大；海洋涂料方面，水性涂料在集装箱领域应用效果明显，但在船舶涂料市场跨国企业依然占据绝大部分市场份额。

目前，我国涂料行业规范化程度较低，市场集中度有待进一步提高。《中国涂料行业市场需求预测与投资分析报告》数据显示，我国中小型涂料企业数量占据了整个行业数量的95%以上。其中，大部分企业集中于低端领域，而船舶涂料、汽车涂料、防腐涂料、风电涂料等高端领域所用优质涂料却供不应求。

## ② 催化剂

根据前瞻产业研究院发布的《2018-2023年中国催化剂行业深度调研与投资战略规划分析报告》：对近年来的数据进行分析发现，我国催化剂行业销售收入逐年上升，年复合增速达5%。

公司通过技术服务协同带动催化剂生产、销售，鉴于公司拥有世界领先的PSA技术，同时下属企业黎明院亦为蒽醌法制过氧化氢国内创始企业，故在我国化工领域持续进行的建设投资拉动下，公司催化剂业务市场空间较大。其中，报告期内我国钌催化剂供需规模有所增长，系国家对水污染治理的政策促进了过氧化氢产品在杀菌、消毒领域的应用。未来随着宏观经济的持续发展和经济结构的转型升级，催化剂在下游产业中的重要作用将得到进一步凸显。

## ③化学推进剂及原材料

我国化学推进剂技术历经几十年的努力探索和艰苦攻关，从“两弹一星”战略工程到神舟载人航天工程等，取得了巨大的进步，我国推进剂技术已被广泛应用于多种战略战术武器型号，为我国国防建设作出了重要贡献。我国化学推进剂及原材料的技术主要来源于对国外先进技术和产品的跟踪和在此基础上的自主研发，目前已经成熟应用和取得较大研制进展的有丁羟推进剂、硝酸酯增塑的聚醚高能推进剂、改性双基推进剂等。近年来，随着国内研究条件的明显改善，化学推进剂技术水平显著提高，某些产品已达到了国际先进水平。

为保障我国国家安全和国家建设的顺利进行，国家需要更为先进的推进剂及原材料以装备我军新一代高突防机动战略导弹发动机、新一代地地战术导弹发动机、新型高速防空反导发动机、远程空空导弹发动机、新一代超音速巡航发动机等，这将为化学推进剂及原材料的研究开发和生产制造创造较为广阔的市场基础。

## (5)技术服务

化工技术服务主要与化工、石化、天然气化工、和煤化工等领域的运行与投资以及环境治理等方面的投入呈正相关关系，并与宏观经济的运行状况呈正相关关系。

公司技术服务核心应用领域石油、化工等行业是国家的重要基础工业。根据国家统计局发布的数据和中国石油和化学工业联合会发布的信息显示：2018年，我国石油和化学工业规模以上企业主营业务收入12.4万亿元，同比增长13.6%，同时行业产业结构得到持续优化，总体发展呈稳中有进趋势。

同时，根据工业和信息化部发布的《石化和化学工业发展规划（2016—2020年）》，在未来五年，按照《规划》目标分解实施创新驱动战略、促进传统行业转型升级、发展化工新材料、推进重大项目建设、规范化工园区建设等八大任务，随着规划任务目标的逐步实施，将有效推动行业发展，拉动投资建设需求，相关技术服务市场空间预计将随之释放。

此外，国家“一带一路”政策为国内石化行业技术服务带来海外市场。报告期内，公司依托技术创新能力努力施行“走出去”战略，不断将PSA等高新技术推向国际，于2018年向恒逸（文莱）800万吨/年炼油项目交付配套的特大型PSA提纯氢气成套装置，该装置是目前中国出口海外最大的变压吸附成套装置，彰显了公司在PSA技术领域的国际领先地位。

### 3、公司所处的行业地位分析

公司在氟材料、特种气体、特种橡塑制品、精细化学品及技术服务等领域具有科研基础、技术专长，曾承担过多项国家及省部级科研项目，拥有一批科技成果，技术底蕴深厚，科研能力领先地位突出。公司多个下属企业主持或参与制修订多项国家标准、国家军用标准、行业标准，先后被认定为国家高新技术企业、省级企业技术中心。公司拥有较强的技术转化能力，部分产品实现进口替代，技术填补国内空白且达到国际领先水平。

氟化工行业属于技术密集型和资本密集型行业，由于应用市场广阔，技术更新较快，设备专用性强，故对企业研发及产业化能力具有较高要求。公司下属企业晨光院作为原化工部直属的科技型企业，以有机氟材料作为主导产业，从事有机氟开发和生产已达五十多年，技术底蕴深厚，科研能力领先地位突出，是国内为数不多的具有从研究开发、工程设计、成果产业化、生产经营一体化的氟化工企业，在市场上具有较高知名度及技术领先地位。此外，公司技术转化能力突出，在氟树脂、氟橡胶及部分含氟精细化学品生产能力方面亦居国内前列。

在特种气体领域，公司下属黎明院系最早从事六氟化硫研发的企业，亦是国内仅有的高纯度六氟化硫研制企业。同时，公司积极与国际领先企业合作，开展三氟化氮产品的研制工作，产品在行业内影响较大，已成为京东方等客户的稳定合作伙伴。此外，公司自主研发生产的硒化氢和绿色四氧化二氮等，已成功实现进口替代，在细分军品领域内，具有领先优势。公司据此在特种气体领域内属技术领先企业。

在特种橡塑制品领域，公司拥有五十余年橡胶制品的研发和配套经验积累，拥有一批科技成果，综合研发实力较强。其中，橡胶密封制品主要为国防军工、大产业配套产品，产品质量可靠，市场认知度较高，尤其在航空领域地位突出；军民领域兼用的航空橡胶密封型材在业内具有核心技术优势；公司下属曙光院在成立之初就是为军用飞机轮胎配套组建，是我国仅有的同时具备开发、生产、检测飞机轮胎能力的企业，无论是科研开发还是生产及服务，在军用飞机轮胎领域拥有无可替代的地位。此外，公司通过拓展化学推进剂及其原材料相关技术的应用，在聚氨酯新材料领域具有先发优势及技术领先地位。综上，公司在特种橡塑制品领域内具有较高市场认可度及领先地位。

在精细化学品领域，公司已研制开发出数十种液体推进剂、固体推进剂原材料以及其它军工配套材料，并被广泛应用于多种战略、战术武器，以及航空航天相关国家重点工程；能够解决整船配套、航空航天配套及工业防腐等领域的涂装需求，在特种涂料方面具有显著研发优势；针对国内复杂的地质结构，开发了经改性的地铁盾构用泡沫剂和密封油脂系列产品，产品性能优异。总体而言，公司在精细化学品若干细分领域内依托科研成果就地转化形成技术领先优势，已逐步形成“多品种、小批量、定制化”的市场竞争力及领先地位。

在技术服务领域，公司变压吸附气体分离技术（PSA）优势明显，系全球三大 PSA 技术服务商之一。报告期内交付了中国出口海外最大的变压吸附成套装置项目，中标了国内规模较大的重整气 PSA 提氢项目，均标志着公司在国内外变压吸附领域中的主导地位进一步加强。此外，公司将领先的化工工程设计、施工资质及经验与多个化工细分领域领先技术相结合，形成产业链协同效应，服务领域已实现显著拓展，在行业内逐步形成技术领先的竞争地位。

### 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	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	8,275,759,967.88	8,005,103,332.54	1,057,452,020.51	3.38	7,705,562,152.72	988,921,679.03
营业收入	4,181,828,889.36	3,645,812,609.99	526,857,527.83	14.70	3,244,649,304.66	391,544,815.94

归属于上市公司股东的净利润	524,821,836.25	325,846,175.48	58,881,768.40	61.06	216,970,591.29	27,111,197.70
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	76,746,124.31	51,777,783.37	51,777,783.37	48.22	24,404,560.55	24,404,560.55
归属于上市公司股东的净资产	4,865,668,173.86	4,442,270,505.66	795,471,515.52	9.53	4,123,931,989.66	745,880,508.91
经营活动产生的现金流量净额	536,113,616.12	539,081,101.75	1,054,160.16	-0.55	338,805,431.49	37,973,125.81
基本每股收益(元/股)	0.63	0.39	0.20	61.54	0.26	0.09
稀释每股收益(元/股)	0.63	0.39	0.20	61.54	0.26	0.09
加权平均净资产收益率(%)	11.13	7.61	7.64	增加3.52个百分点	5.42	3.66

### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元币种：人民币

项目	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	896,118,337.31	1,039,713,964.17	1,011,342,705.49	1,234,653,882.39
归属于上市公司股东的净利润	95,622,037.49	147,265,325.19	93,351,691.54	188,582,782.03
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	4,804,166.32	19,559,758.68	12,017,419.93	40,364,779.38
经营活动产生的现金流量净额	10,446,983.04	134,060,152.83	14,892,861.96	376,713,618.29

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用□不适用

1.2018 年度营业收入 4,181,828,889.36 元，较 2017 年度增长 14.7%，主要原因是：（1）得益于化工研发实力和行业地位，本公司将上游材料涨价的影响转移至产品销售价格，从而推动氟化工等化工产品的销售量增加和价格提升，并最终使得收入规模扩大；（2）得益于内部加强销售管理，使得催化剂、三氟化氮等高附加值产品的销量增加，从而推动整体收入规模的扩大；（3）得益于在军品的研发实力，公司军品业务销售量稳步增长，从而推动军品整体收入扩大。



2.2018 年度归属于普通股股东的净利润 524,821,836.25 元，较 2017 年度增长了 61.06%，主要原因是：（1）氟化工、军品等营业收入规模增加，带动整体利润增多所致；（2）强化内部管理，狠抓产品质量，积极开拓市场，实施降本增效，提高资产效率，公司整体毛利增加；（3）加强公司优势化工细分领域高精尖项目研发投入，增加高附加值产品投产比例，新产品、新业务产生的销售收入稳步提高。

3.2018 年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润达到 7674.61 万元，较 2017 年度增长了 48.22%，主要原因是：（1）公司工程技术服务业务的收入、毛利率均有所增加及催化剂产品的毛利率也有所增加所致；（2）公司加强了应收账款管理，改善了应收账款的账龄结构，计提减值损失减少，同时多种措施并举，收回往年欠款，致使公司资产减值损失冲回。

公司于 2018 年 12 月 26 日完成对中国昊华下属 11 家企业的收购暨重大资产重组置入资产的交割过户手续及新增股份的登记工作，重组完成后业务新增氟材料、特种气体、特种橡塑制品、精细化学品等产品的研发、生产及销售。

公司合并财务报表按照同一控制下企业合并原则进行编制。对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视同该子公司同受最终控制方控制起纳入本公司的合并范围，自在最终控制方控制时起至合并日的经营成果和现金流量一起纳入合并报表范围。

因此，本报告对合并日之前的所有财务数据均进行追溯重述。

#### 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

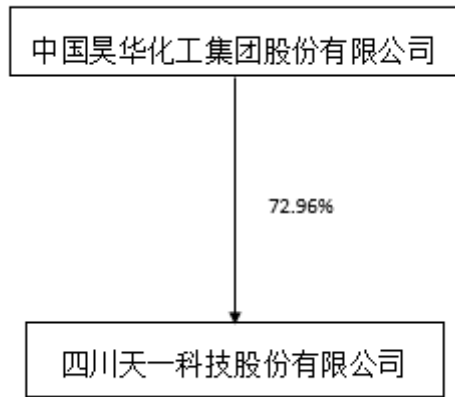
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					16,393		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					16,044		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
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）					0		
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	
中国昊华化工集团股份 有限公司	+539,992,707	610,770,923	72.96	610,770,923	无		国有 法人
盈投控股有限公司	0	70,503,800	8.42	0	质押	59,870,000	境内 非国 有法

							人
昊华化工有限责任公司	+23,231,310	23,231,310	2.77	23,231,310	无		国有法人
孙惠光	0	10,822,276	1.29	0	未知		境内自然人
深圳嘉年实业股份有限公司	0	8,600,000	1.03	0	质押	8,600,000	境内非国有法人
梁志文	0	3,500,000	0.42	0	未知		境内自然人
段威任	0	3,187,445	0.38	0	未知		境内自然人
国盛证券有限责任公司	+1,695,002	1,695,002	0.2	0	未知		未知
底申花	+10,000	1,600,000	0.19	0	未知		境内自然人
翁亚波	+4,400	1,404,400	0.17	0	未知		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，中国昊华化工集团股份有限公司与昊华化工有限责任公司为一致行动人，均为公司实际控制人中国化工集团有限公司的控股子公司和全资子公司；盈投控股有限公司与深圳嘉年实业股份有限公司的法定代表人为同一人，存在关联关系，为一致行动人；公司未知其余股东之间是否存在关联关系和一致行动关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

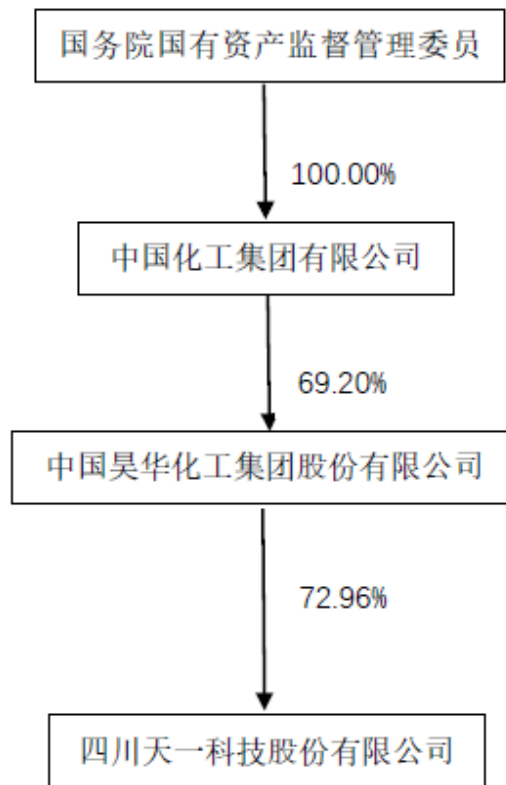
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

2018 年是公司完成重大资产重组，实现全面转型的一年。在这一年，天科股份成功完成重大资产重组，新增了多个化工细分领域的研发、生产和销售体系，使得天科股份由以前单一的变压吸附工程变更为以氟化工、特种橡塑、精细化工、电子气体等多个化工门类为主的综合科技型化工生产企业。面对环保的强监管政策、下游行业需求放缓、上游原材料涨价等外部压力下，公司发挥科技研发优势，加大自主知识产权技术产业化；大力拓展新产品和新业务领域；稳固军品业务优势，积极推进军民融合；优化内部管理，实施降本增效，取得了自上市以来最好的业绩。

1、营业收入方面：2018 年度营业收入达到 41.82 亿元，较 2017 年度增长 14.7%，主要原因是：（1）得益于化工研发实力和行业地位，本公司将上游材料涨价的影响转移至产品销售价格，从而推动氟化工等化工产品的销售量增加和价格提升，并最终使得收入规模扩大；（2）得益于内部加强销售管理，使得催化剂、三氟化氮等高附加值产品的销量增加，从而推动整体收入规模的扩大；（3）得益于在军品的研发实力，公司军品业务销售量稳步增长，从而推动军品整体收入扩大。

2、业务板块方面：公司主营业务板块分为氟材料、电子气体、特种橡塑产品、精细化学品、工程咨询和技术服务以及其他，其中精细化学品和氟材料板块 2018 年度收入分别为 11.45 亿元和 10.97 亿元，随着收入稳步增长，本年度首次完成两个双十亿业务板块的目标，这些得益于持续的研发投入而保持的技术优势使得化工产品销量上升以及受环保因素使得化工产品售价得到提升，从而带动收入规模增加，如氟材料单价较 2017 年度上涨 18.64%，悬浮树脂销量增加 10.96%；特种橡塑产品占主营业务的比例为 20.68%，2018 年度增长比例为 35.09%，增长速度是本年度所有板块中最高的，这些主要得益于国家加大国防投入使得轮胎等军品需求增加，如轮胎销量增长了 26.64%。

3、净利润方面：2018 年度净利润达到 5.35 亿元，其中归属于普通股股东的净利润达到 5.25 亿元，较 2017 年度增长了 61.06%，主要原因是：（1）氟化工、军品等营业收入规模增加，带动整体利润增多所致；（2）强化内部管理，狠抓产品质量，积极开拓市场，实施降本增效，提高资产效率，公司整体毛利增加；（3）加强公司优势化工细分领域高精尖项目研发投入，增加高附加值产品投产比例，新产品、新业务产生的销售收入稳步提高。

4、盈利能力指标方面：2018 年度归属于母公司的净资产为 48.65 亿元，归属于普通股股东加权后的净资产收益率达到 11.13%，较 2017 年度增加 3.52 个百分点；2018 年度净利润率为

12.79%，较 2017 年度增加 3.48 个百分点，这些都得益于上述营业收入和净利润两方面的双重带动。

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

变更原因：2018 年 6 月 15 日，财政部印发了《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），对一般企业财务报表格式进行了修订，该项规定采用追溯调整法。根据《通知》内容，公司对财务报表格式进行相应变更。

影响分析：上述变更对比较报表资产总额、净资产和净利润无影响。

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

2018 年度本公司通过发行股份和支付现金的方式向中国昊华收购中昊晨光化工研究院有限公司等 11 家公司（以下简称“晨光院等 11 家公司”），上述收购构成同一控制下企业合并，应当按照同一控制下企业合并的报表编制要求，视同上述被收购的晨光院等 11 家公司在最终控制方开始实施控制时就属于本公司的子公司，自受最终控制方控制时起至合并日形成的财务状况、经营成果和现金流量一起纳入合并报表范围，在编制比较报表时追溯调整期初。2018 年度纳入合并范围的单位如下：

序号	纳入合并范围的子公司	简称
1	中昊晨光化工研究院有限公司	晨光院
2	西北橡胶塑料研究设计院有限公司	西北院
3	海洋化工研究院有限公司	海化院
4	黎明化工研究设计院有限责任公司	黎明院
5	中国化工集团曙光橡胶工业研究设计院有限公司	曙光院
6	中国化工株洲橡胶研究设计院有限公司	株洲院

7	中昊（大连）化工研究设计院有限公司	大连院
8	锦西化工研究院有限公司	锦西院
9	中昊光明化工研究设计院有限公司	光明院
10	中昊北方涂料工业研究设计院有限公司	北方院
11	沈阳橡胶研究设计院有限公司	沈阳院

追溯重述后本期纳入合并范围的子公司为 11 家，与追溯重述后的 2017 年度相比本年度无新增子公司，上述纳入合并范围的子公司情况详见附注合并范围的变更之同一控制下企业合并。