

公司代码：600176

公司简称：中国巨石



中国巨石股份有限公司

2020 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 天职国际会计师事务所（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

经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告确认，公司2020年母公司实现净利润890,359,749.87元，截至2020年底公司可供分配利润814,291,732.75元。综合考虑后，拟定2020年度利润分配预案为：以公司总股本3,502,306,849股为基数每10股送现金2.24元（含税）。2020年度公司共计分配股利784,516,734.18元（含税）。

经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告确认，截至2020年12月31日，母公司资本公积金余额为6,636,927,398.67元。综合考虑后，拟定2020年度资本公积金转增股本预案为：以公司总股本3,502,306,849股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增1.43股，合计转增股本500,829,879股。转增完成后，公司股本总数增至4,003,136,728股。

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	中国巨石	600176	中国化建、中国玻纤

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李畅	沈国明
办公地址	浙江省桐乡市梧桐街道文华南路669号	浙江省桐乡市梧桐街道文华南路669号
电话	0573-88181888	0573-88181888
电子信箱	ir@jushi.com	ir@jushi.com

2 报告期公司主要业务简介

1、主要业务情况说明

公司主要从事玻璃纤维及制品的生产、销售。报告期内，公司实现粗纱及制品产量 200.72 万吨，销量 208.59 万吨；电子布产量 3.81 亿米、销量 3.78 亿米，均创历史之最。全年公司玻璃纤维及其制品业务合计实现营业收入 1,104,565.15 万元，占主营业务收入的 96.38%。

2、经营模式情况说明

(1) 采购模式

公司对浙江桐乡、四川成都、江西九江、埃及、美国五大生产基地的大宗原材料实行统一采购制度，对下属公司的采购主要通过“统一谈判，分别签约”方式进行管理。原料采购按照“年度招标、公开招标”原则，采取包括公开竞标、参照价竞标等方式，在原材料市场价格处于上行通道时，采用签订长期合同的方式，减弱原材料采购成本的波动性；辅料采购则采用订单价，根据生产计划采购。公司同时制订了供应商考评制度，针对合作过程中发现的问题，要求供应商加以改进，建立完善的成本管理体系。

(2) 生产模式

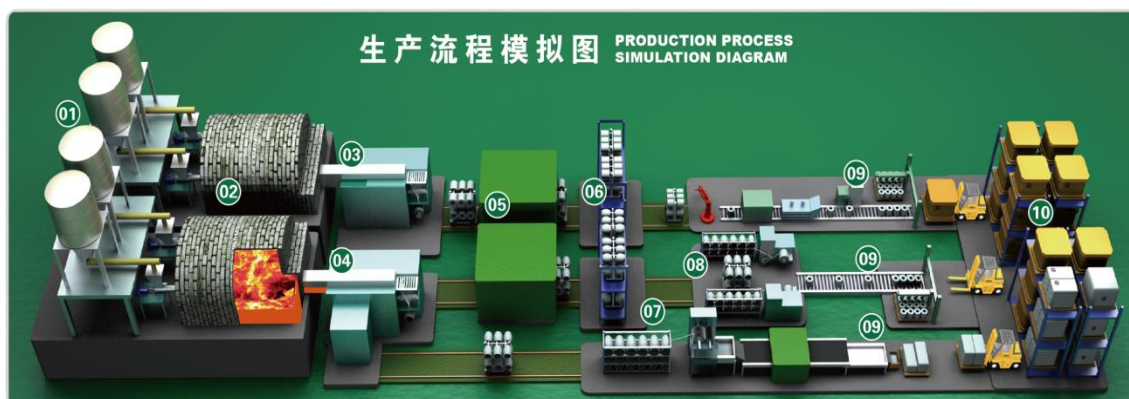
以销定产，采用以拉动式为主、以推进式为辅的柔性生产方式。

(3) 销售模式

公司国内销售以直销为主，少量代理为辅；境外销售主要采用海外贸易子公司、经销商、直销三种方式相结合。

3、公司所处行业情况

(1) 玻璃纤维产品介绍



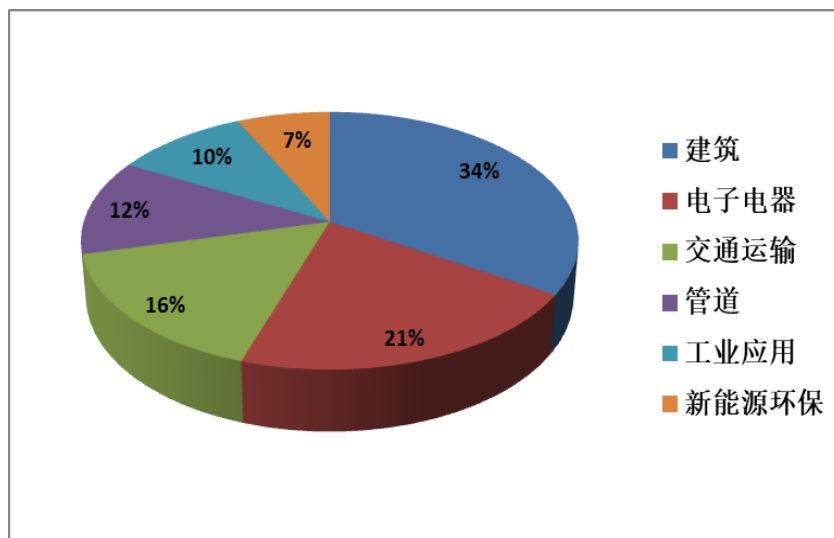
玻璃纤维是一种性能优异的无机非金属材料，种类繁多，优点是绝缘性好、耐热性强、抗腐蚀性好，机械强度高，其主要成分为二氧化硅、氧化铝、氧化钙、氧化硼、氧化镁、氧化钠等，根据玻璃中碱含量的多少，可分为无碱玻璃纤维、中碱玻璃纤维和高碱玻璃纤维，其中无碱玻璃纤维占据全行业 95%以上的产量规模。玻璃纤维通常用作复合材料中的增强材料、电绝缘材料和绝热保温材料，电路基板等国民经济各个领域，是国家重点鼓励发展的新材料产业。它是以叶腊石、高岭土、石灰石、石英砂等矿石为原料（上图 1 各种矿石按照比例配制）经高温熔制（上图 2）、拉丝（上图 3 和 4）、烘干（上图 5 和 6）、络纱（上图 7）等工艺制造而成，其单丝直径为几微米到二十几微米，相当于一根头发丝的 1/20-1/5，每束纤维原丝都由数百根甚至上千根单丝组成。

（2）全球玻璃纤维行业主要生产企业

自 2000 年以来，中国玻纤一直处于高速发展阶段，生产规模不断扩大。全球玻纤行业集中度高，已形成较明显的寡头竞争格局，中国巨石、美国欧文斯科宁、日本电气硝子公司（NEG）、泰山玻璃纤维股份有限公司、重庆国际复合材料有限公司（CPIC）、美国佳斯迈威（JM）这全球六大玻纤生产企业的玻纤年产能合计占到全球玻纤总产能的 75%以上，我国三大玻纤生产企业的玻纤年产能合计占到国内玻纤产能的 70%以上。以中国巨石为代表的中国玻纤企业的迅速崛起，正不断改变着世界玻纤格局。

（3）玻璃纤维的主要下游应用领域

玻纤主要应用领域集中在建筑建材、电子电气、交通运输、管罐、工业应用以及新能源环保等领域，占比分别约为 34%、21%、16%、12%、10%和 7%。其中有相对比较偏周期的应用领域（建筑建材、管罐等），也有比较新兴的应用领域（汽车轻量化、5G、风电），所以玻纤行业兼具“周期”和“成长”双重属性。2020 年，作为交通运输领域的汽车轻量化替代品、以风电叶片为代表的新能源玻纤需求增长较快。



a、风电高景气周期预计可持续

在风电行业，玻纤主要被应用于制造风电叶片与机舱罩部分，其中叶片占风机成本 20%，中国目前已经成为世界规模最大的风电市场。2019 年 5 月，国家发改委下发《关于完善风电上网电价政策的通知》，再次调低风电上网电价，并首次明确陆上风电平价，2020 年底以后陆上风电补贴取消。风机设备抢装自 2019 年开始进入高潮，2020 年，全国风电新增并网装机 7167 万千瓦，其中陆上风电新增装机 6861 万千瓦、海上风电新增装机 306 万千瓦。截至 2020 年底，我国可再生能源发电装机容量中风电装机达 2.81 亿千瓦，其中陆上风电累计装机 2.71 亿千瓦、海上风电累计装机约 900 万千瓦。政策是我国风电产业发展的驱动力，同时也是导致市

场供需关系变化的根本原因。2021年3月1日，国家电网公司发布碳达峰、碳中和行动方案，其中主要提到将大力发展清洁能源，预计2025、2030年，电能占终端能源消费比重将达到30%、35%以上。从路径规划上来看，将在能源供给侧，构建多元化清洁能源供应体系；在能源消费侧，全面推进电气化和节能提效。不仅将给风电并网构建绿色通道，还将支持分布式电源和微电网发展。

风电用玻纤纱也因此需求紧俏，自2019年底，玻纤龙头企业纷纷对产品结构进行调整，加大对风电用玻纤纱的生产。虽然2021年底以后海上风电中央财政补贴将取消，但不少地方政府已积极出台海上风电投资、度电补贴等激励政策。目前，广东已出台地补政策，浙江在十四五能源规划中也已明确将对海上风电予以地方补贴。由此可见，未来十年中国风电行业仍有望保持高速增长，行业高景气度将持续。

2021年陆上风电进入平价时代，未来风电需求的增长主要依赖于度电成本的下降，大容量、长叶片、高塔架被认为是降低度电成本的主要手段。1GW风电叶片约需1万吨玻纤用量，随着风机机型容量越来越大，风机叶片朝着大型化趋势演变，每兆瓦风电叶片所需玻纤用量增加，长期利好风电用玻纤产品需求。



资料来源：网络

b、汽车行业触底复苏，新材料渗透率有望提升

汽车轻量化是指在保证汽车的强度和安全性能的前提下，尽可能地降低汽车的整车重量，从而提高汽车的动力性，减少燃料消耗，降低排气污染。相关研究证明，若汽车整车重量降低10%，燃油效率可提高6%-8%；汽车整车重量每减少100公斤，百公里油耗可降低0.3-0.6升；汽车重量降低1%，油耗可降低0.7%。节能减排是汽车轻量化的核心驱动力，材料轻量化成重点内容。玻璃纤维复合材料作为汽车轻量化领域传统金属材料的重要替代品，近年随着汽车的节能减排以及新能源汽车的推广，需求快速增长。目前，汽车上应用的玻璃纤维增强复合材料包括：玻璃纤维增强热塑性材料（QFRTP）、玻璃纤维毡增强热塑性材料（GMT）、片状模塑料（SMC）、树脂传递模塑材料（RTM）以及手糊FRP制品。玻纤在汽车及厢内设施制造方面应用广泛，占到全球玻璃纤维总消费量的20%左右。欧美平均每辆轿车使用增强塑料达117公斤，占轿车重量的5-10%，其中42%为玻璃纤维增强热塑性塑料；国内经济型轿车增强塑料用量每辆16-20公斤，载货汽车为20-30公斤，市场空间广阔。



资料来源：网络

2018 年以来，受国内宏观经济增速放缓、外部贸易战升级等影响，我国汽车产量增速明显放缓，2020 年起汽车产量逐渐触底复苏。除传统汽车市场复苏带来轻量化需求复苏之外，环保趋严也将加速玻纤复合材料在汽车领域渗透率的提升。汽车环保节能政策趋严下，新能源和轻量化成为汽车减排、节能降耗的重要路径，二者均带来玻纤应用的显著提升。对于新能源汽车，轻量化不仅能够节能降耗，还可以通过增加续航里程，减少动力电池的更换次数，从而降低电池使用成本。在目前电池成本高、关键技术尚未突破背景下，新能源汽车对轻量化的需求显得更为迫切。处于高增长的新能源汽车将有力拉动玻纤轻量化材料需求。在政策支持下，近几年新能源汽车销量快速增长。2019 年 12 月，工信部发布《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》（征求意见稿），规划明确 2025 年我国新能源车销量占比要达到当年汽车总销量的 25%。

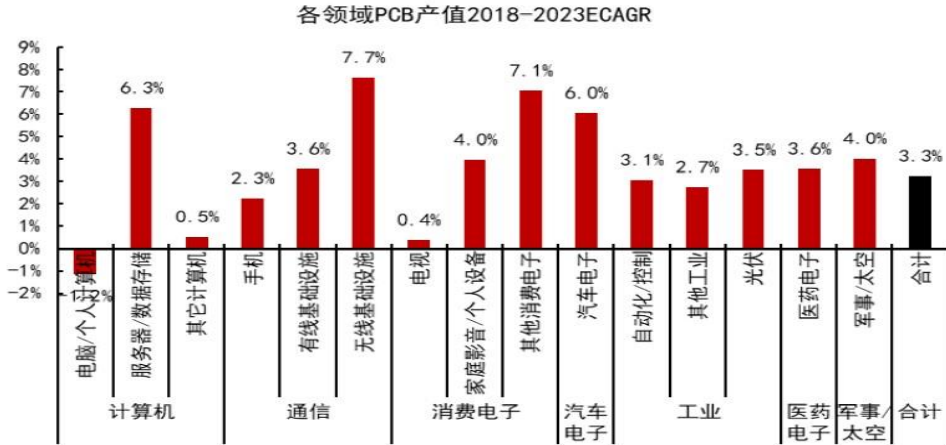
c、PCB 产业快速发展带来市场机遇

电子玻纤纱是一种绝缘性较好的玻纤材料，可制成玻纤布，用于印制电路板（PCB）的核心基材—覆铜板的生产。电子玻纤纱约占覆铜板成本的 25%-40%，是制备 PCB 的重要原材料，其需求与 PCB 行业发展息息相关。在智能化、信息化的时代浪潮中，5G 基建、大数据中心等数字新基建的发展对 PCB 及上游电子纱/电子布原材料的供应数量和质量提出了更高要求。同时，随着 5G、物联网、云计算、大数据、人工智能等新技术向传统行业渗透，智能制造、汽车电子、智能家电、智慧医疗等融合新领域蓬勃发展，“中国制造 2025”推进实施，拓宽了 PCB 的应用范围，推动电子纱/电子布需求提升。



资料来源：中信证券研究部

Prismark 预计 2023 年全球和中国 PCB 产值将分别达到 747 和 423 亿美元,2018-2023 年 CAGR 为 3.7%和 5.6%,汽车、服务器、无线基础设施对 PCB 的需求增速将为 5.6%、5.8%和 6%。在区域分布上,全球 PCB 产业经历了由“欧美主导”转为“亚洲主导”的发展变化,目前中国大陆的 PCB 产值约占全球的 50%。



资料来源：中信证券研究部

d、国内外地产共振带来补库预期

国内地产竣工速度持续回暖。数据显示,12月单月新开工面积 23,349 万方,同比增长 6.3%,较 11 月增速提高 2.2%;12 月单月竣工面积 32,046 万方,同比持平,环比 11 月单月竣工面积增加 22,113 万方,竣工端恢复加速提升。在地产三道红线的压力下,地产竣工的速度将持续保持在较高水平,带动下游后周期玻纤产品需求。海外在财政和货币政策的刺激下,地产市场需求火热。美国新建住房销售在 2020 年 9 月就达到了 2007 年以来最高。随着海外经济的加速复苏,需求复苏较快且补库预期较强,但供给端海外复工复产恢复缓慢,国内玻纤出口企业或将从中受益。

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

	2020年	2019年	本年比上年 增减(%)	2018年
总资产	36,737,268,362.83	33,604,242,332.45	9.32	30,370,459,577.44
营业收入	11,666,196,819.43	10,493,293,115.71	11.18	10,032,423,279.18
归属于上市公司股东的净利润	2,416,110,988.92	2,128,865,279.67	13.49	2,373,978,329.74
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,941,846,694.37	1,856,381,211.89	4.60	2,395,708,888.36
归属于上市公司股东的净资产	17,436,585,689.22	15,646,628,313.88	11.44	14,238,244,360.67
经营活动产生的现金流量净额	2,051,501,993.04	2,768,596,592.74	-25.90	3,862,006,789.83
基本每股收益(元/股)	0.6899	0.6078	13.51	0.6778

稀释每股收益(元/股)	0.6899	0.6078	13.51	0.6778
加权平均净资产收益率(%)	14.68	14.34	增加0.34个百分点	17.97

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	2,442,256,400.55	2,449,330,716.15	2,983,959,922.54	3,790,649,780.19
归属于上市公司股东的净利润	309,543,704.14	452,752,095.32	517,311,788.61	1,136,503,400.85
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	330,000,795.82	362,119,114.21	452,598,125.78	797,128,658.56
经营活动产生的现金流量净额	565,705,739.95	464,871,552.91	101,594,197.14	919,330,503.04

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

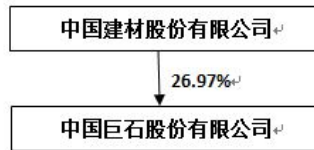
单位：股

截止报告期末普通股股东总数(户)					54,188		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)					70,181		
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	
中国建材股份有限公司	0	944,653,675	26.97	0	无	0	国有法人
振石控股集团有限公司	0	546,129,059	15.59	0	质押	510,039,981	境内非国有法人
香港中央结算有限公司	78,987,719	255,378,838	7.29	0	未知	0	未知
中央汇金资产管理有限责任公司	0	43,739,942	1.25	0	未知	0	国有法人
全国社保基金一零一组合	-1,011,293	36,391,697	1.04	0	未知	0	未知
兴业银行股份有限公司一工银瑞信文体产业股票型证券投资基金	24,181,605	24,181,605	0.69	0	未知	0	未知
中国建设银行股份有限公司一华安聚优精选混合型证券投资基金	23,842,035	23,842,035	0.68	0	未知	0	未知
中国银行股份有限公司	20,121,777	20,121,777	0.57	0	未知	0	未知

一招商丰盈积极配置混合型证券投资基金							
中国工商银行股份有限公司—汇添富价值精选混合型证券投资基金	-8	20,000,065	0.57	0	未知	0	未知
中国工商银行股份有限公司—华安沪港深机会灵活配置混合型证券投资基金	17,946,515	17,946,515	0.51	0	未知	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国建材股份有限公司和振石控股集团有限公司之间不存在关联关系，也不属于《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；其他股东之间未知是否存在关联关系，亦未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

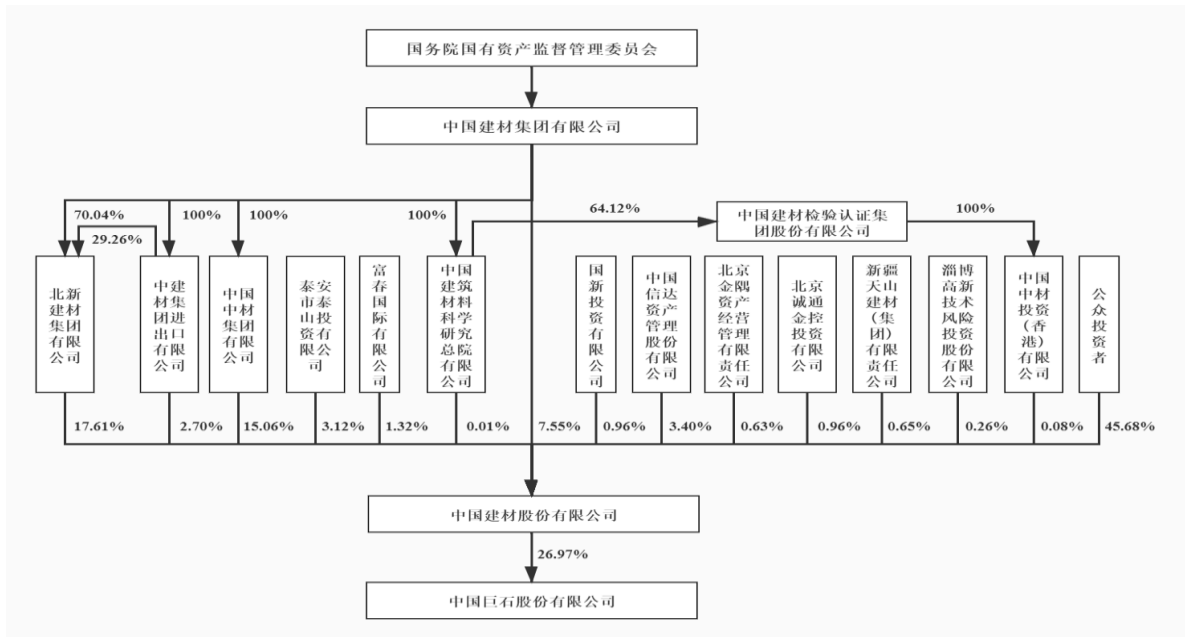
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

报告期内，公司实现营业收入 1,166,619.68 万元，比上年同期增长 11.18%；归属于上市公司股东的净利润 241,611.10 万元，比上年同期增长 13.49%。

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

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

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司是指被本公司控制的企业或主体。