

公司代码：600176

公司简称：中国巨石

中国巨石股份有限公司
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 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 2018 年母公司实现净利润 707,306,385.70 元，截至 2018 年底母公司可供分配利润 800,983,237.30 元。综合考虑后，拟定 2018 年度利润分配方案为：以公司总股本 3,502,306,849 股为基数，每 10 股送现金 2.25 元（含税）。2018 年度公司共计分配股利 788,019,041.03 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 2018 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 2018 年度不进行资本公积金转增股本。

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，主要产品为玻璃纤维纱。报告期内，公司玻璃纤维及其制品业务合计实现营业收入为 953,679.66 万元，占 2018 年营业收入的比例为 95.06%。

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、埃及四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

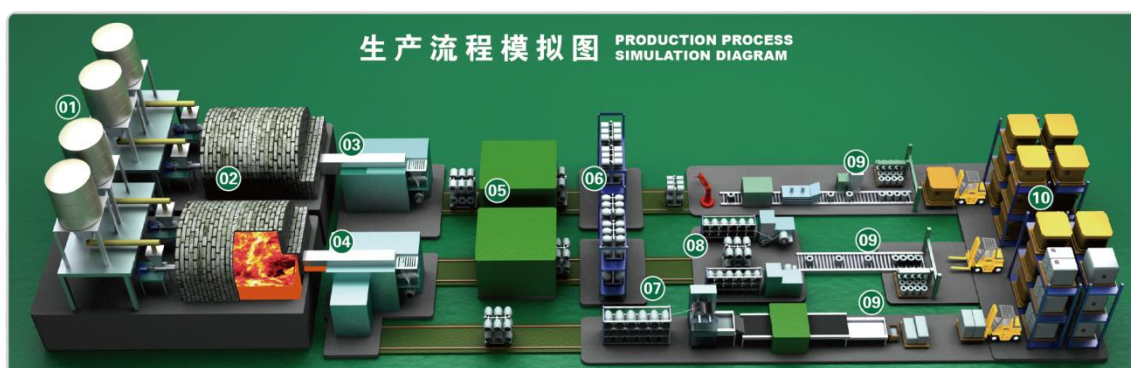
以销定产，采用以拉动式为主、以推进式为辅的柔性生产方式。

(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，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）、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。玻璃纤维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 95%以上的产量规模。

(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，具有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 JM 这全球六大玻纤生产企业的玻纤年产能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介绍

中国的人均玻纤消费量大大低于发达国家人均玻纤年消费量，其他很多发展中国家玻纤消费量更低，发展中国家玻纤产品的应用领域远未被充分开发，玻纤行业未来发展空间巨大。玻纤行业的平均增速一般为 GDP 增速的 1.5-2 倍。目前玻纤产品下游市场较为广泛，以最早发明并工业化应用的美国市场为例，玻纤下游应用种类超过 60,000 种。中国虽然近几年已经超越美国，发展成为最大的玻纤生产国和消费国，但目前成熟并广泛应用的下游领域仅有美国的十分之一，以下是玻纤下游的主要需求。

①汽车领域

据中国汽车协会数据统计，2018 年汽车产销分别完成 2,780.9 万辆和 2,808.1 万辆，据 LMC Automotive 数据显示，2018 年全年全球整体轻型车销量达 9,479 万辆。据 USDA 和中商产业研究院预测，2022 年全球汽车销量将增加至 11,359 万辆。汽车产量增长的同时，汽车行业也越来越多地使用复合材料，特别是在对重量要求更加严格的新能源汽车领域，这为复合材料在汽车领域的发展提供了很大的机遇。2018 年，全球新能源汽车销量超 200 万辆，中国新能源汽车销量达 125.6 万辆，占汽车销售总量的 4.4%。美国玻璃纤维复合材料工业协会分析，全球汽车用复合材料市场预计 2018 年达到 204 万吨，随着玻纤复合材料轻量化领域的渗透率越来越高，将来会有更为广阔的发展空间。

②建筑领域

a. 外墙屋面保温防水都离不开玻璃纤维

在各类外墙保温系统中，大量使用了玻璃纤维，如国外使用最广泛的聚苯乙烯、聚氨酯板，均添加玻璃纤维增强。该类保温材料安全可靠、节能效果明显持久、表面防渗抗裂效果好、利于环保、饰面做法多样化。目前欧洲各国的玻纤建筑防水材料已占建筑防水材料总量的 45%-50%，美国则高达 80%。除防水方面应用有扩大外，由湿法薄毡制成的涂层毡还被用作石膏板增强材料和贴面料。美国年用石膏板量为 30 亿平方米，涂层毡贴面石膏板的用量约占 1/10；中国市场也极其庞大，目前公司已开始逐步供应国内最大石膏板生产企业。

b. 玻纤增强水泥——克服水泥固有缺陷

玻璃纤维增强水泥(GRC)是以玻璃纤维为增强材料,水泥净浆或水泥砂浆为基体而形成的一种复合材料。以水泥为基体的建筑材料突出的特点是抗压强度高而抗弯、抗拉强度和抗冲击强度低。随着人们对玻璃纤维的深入研究开发,耐碱玻璃纤维的问世便产生了一种新型的克服水泥基体缺陷的玻璃纤维增强水泥材料,这种材料不仅可以提高水泥基的抗弯、抗拉强度,还可以提高其抗冲击强度。经过加速老化试验推测,GRC的安全使用寿命至少为50年。玻璃纤维增强水泥耐久性的解决为此种材料的广泛应用奠定了坚实的基础。

c. 建筑建材领域

玻璃钢在建筑领域的应用有采光、卫生、装饰装修、给排水、采暖通风、围护土木、电气、工装器具等。另外,建筑补强和玻璃钢在桥梁上的应用成为新的关注点。玻璃钢的优势:一、重量轻。玻璃钢的比重一般介于 $1.4\sim 2.2\text{g/cm}^3$ 之间,约为钢铁的 $1/4$ 左右,甚至比铝合金还轻,运输安装快捷方便,使建筑更加安全可靠。二、采光效果好、透光效果灵活多样。三、力学性能优良,其抗拉强度可达到 500Mpa 以上,达到或超过普通钢材的水平;再加上玻璃钢比重仅为钢材的 $1/4$ 左右,所以玻璃钢制品的比强度更高,甚至优于A3钢。四、耐腐蚀。玻璃钢建材产品可在酸、碱、盐、溶剂等绝大多数种类的腐蚀环境中使用。在不加维护的情况下,可使用50年以上。五、可设计性强,安装维护方便,对颜色形状结构都方便设计。

③轨道交通领域

轨道交通建设特别是高铁建设为玻璃纤维复合材料行业带来新的机遇。当前我国正处在轨道交通建设的繁荣时期。2018年,全国铁路固定资产投资完成8028亿元,其中国家铁路完成7603亿元;新开工项目26个,新增投资规模3382亿元;投产新线4683公里,其中高铁4100公里。到2018年底,全国铁路营业里程达到13.1万公里以上,其中高铁2.9万公里以上。2016年国家发布的《中长期铁路网规划》中计划到2020年我国高铁里程数将达到3万公里以上,到2025年中国高速铁路通车里程将达到3.8万公里以上。从建设进度来看,未来三年我国高铁新增里程将快速增长,2017年为低点,2018年开始快速增加,带动设备需求触底回升。预计到2020年,全国拥有轨道交通的城市将达到50个,在轨道交通方面的投资将达4万亿元。在高速铁路领域,复合材料正成为越来越重要的一类材料,除用作内部设备和装饰材料外,在承重结构上的应用也越来越广泛。用复合材料做成的构件,重量轻、强度高、刚性大,是一种理想的高速轨道交通用结构件。在轨道交通车辆中广泛应用复合材料,对减轻车厢重量,降低噪声、振动,提高安全性、舒适性,减少维修等均有重要作用。对于复合材料产业而言,这是一个崭新的、大有可为的应用

领域。

④风电行业

全球风能理事会新闻显示,2018年全球风电新增装机容量合计 51.3GW,其中陆上风电 46.8GW,海上风电 4.49GW。到 2018 年底,总装机容量达到 591GW,同比增长 9.6%。陆上风电总装机量增长 9%,海上风电总装机量增长 20%,达到 23GW。预计 2019-2023 年,每年新增装机量达到 55GW 及以上,其中海上风电将实现全球性增长,并将在 2022-2023 年间达到 7-8GW。2018 年,我国实现新增风电装机 23GW,其中陆上风电风电 21.2GW,海上风电 1.8GW,陆上、海上风电新增装机量均排全球第一位,引领全球风电发展。近年来,我国风电装机不但保持高增速,而且更加注重协调和规划,并出台了有利于风电发展的行业政策和产业规划。2017 年我国试行可再生能源绿色电力证书核发及自愿认购交易制度,并规划 2020 年风电年发电量确保达到 4200 亿千瓦时,约占全国总发电量的 6%,到 2050 年满足 17%的电力需求。复合材料在风力发电领域的应用,主要是叶片和机舱罩。风力发电叶片占风力发电整个装置成本的 15%-20%,全球每年约 80 亿欧元的市场容量。到 2020 年,国内在风力发电领域将投资 3500 亿元,其中 20% (即 700 亿元)左右的领域需要使用玻纤。

⑤管道、水利领域

玻璃纤维防腐性能良好,被广泛用于制造石油化工、地下水管道和容器,未来几年,美国、中国和中东将成为管道建设最为活跃的地区,将为玻璃纤维的应用带来增长推动力。美国拥有 120 万公里的管道,大多数都建于 19 世纪、20 世纪 30 年代和二战后的几年,目前大部分都进入了更新时期。而一条 200 公里长、直径 2 米的玻纤复合材料输水管道的玻纤需求量超过 7 万吨。据此估算,未来美国管道领域的玻纤需求量非常可观。中东地区的土壤呈盐性,使玻璃钢成为耐腐蚀材料的最佳选择,广泛用于供水、输水、排水、灌溉、消防、发电厂、脱盐和石化厂、油气开采、地下汽油贮罐等多种用途。近年来,中东地区大部分国家政府都在兴建给水、排水等基础设施,需要大量的玻璃纤维增强材料,其玻璃纤维用量的增长率达 10%以上。我国发展大规模海水淡化时机已经成熟,到 2020 年总投资高达 560 亿元。由于海水具有很强的腐蚀性,海水淡化工程将大量使用防腐玻璃钢管道、槽、罐等产品,玻璃钢,复合材料将产生巨大的市场需求。另一方面,随着中国石油企业“走出去”战略的实施,中国石油企业在海外的合作区块和油气产量不断增加,海外份额油田或合作区块的外输原油管道也得到了发展。随着中亚诸国和俄罗斯、缅甸、卡塔尔、伊朗、澳大利亚等境外油气资源的落实,未来几年将集中建设一批跨国管道,到 2020 年末全国长输油气管道总里程将超过 15 万公里。据此预计,我国管道建设将继续高速建设,带动玻璃纤维应

用的进一步提升。

⑥环保领域

我国环保标准日趋严格，火力发电厂的烟气脱硫（FGD）系统对玻纤需求将有较大增长。据最新资讯，中国已在 67%的燃煤发电厂中安装了 FGD 系统，已安装和订购 FGD 系统的总发电容量超过 50 万 MW。烟气脱硫未来投资主要在亚洲，中国将成为 FGD 系统的最大市场，占到世界总量的 40%以上。玻璃钢轻质、高强、设计灵活及突出的防腐性能等特点使其成为制造除尘脱硫装置的理想材料，同时由于其成本优势，玻璃钢正在逐步取代其它材料。预计未来 20 年内，中国燃煤电厂的脱硫容量将增长 1 倍以上，这必将为玻璃钢产品在 FGD 市场的应用开拓出广阔的市场。

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
总资产	30,370,459,577.44	24,791,808,201.34	22.50	23,932,068,085.14
营业收入	10,032,423,279.18	8,651,549,179.12	15.96	7,446,333,673.92
归属于上市公司股东的净利润	2,373,978,329.74	2,149,849,386.80	10.43	1,521,035,120.66
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,395,708,888.36	2,091,370,308.49	14.55	1,462,282,813.98
归属于上市公司股东的净资产	14,238,244,360.67	12,448,657,302.83	14.38	10,966,248,455.23
经营活动产生的现金流量净额	3,862,006,789.83	3,811,470,323.38	1.33	3,169,081,426.53
基本每股收益 (元/股)	0.6778	0.6138	10.43	0.5212
稀释每股收益 (元/股)	0.6778	0.6138	10.43	0.5212
加权平均净资产收益率(%)	17.97	18.38	减少0.41个百分点	14.84

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	2,494,844,789.39	2,523,024,729.35	2,611,480,922.69	2,403,072,837.75
归属于上市公司股东的净利润	616,900,951.29	650,169,889.14	645,364,781.36	461,542,707.95
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	613,294,843.87	654,001,067.30	649,876,835.38	478,536,141.81

经营活动产生的现金流量净额	477,444,625.49	1,089,572,296.04	869,710,985.10	1,425,278,883.20
---------------	----------------	------------------	----------------	------------------

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）					71,445		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					75,218		
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	157,442,279	944,653,675	26.97	0	无	0	国有法人
振石控股集团有限公司	91,021,510	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	175,760,875	249,567,790	7.13	0	无	0	未知
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	40,103,649	53,864,961	1.54	0	无	0	未知
中央汇金资产管理有限责 任公司	7,289,990	43,739,942	1.25	0	无	0	未知
中国建设银行股份有限公司一博时主题行业混合型 证券投资基金（LOF）	2,000,385	38,000,000	1.08	0	无	0	未知
东证资管一招行一东方红 内需增长集合资产管理计 划	14,507,504	33,425,534	0.95	0	无	0	未知
全国社保基金一零一组合	20,033,494	31,309,878	0.89	0	无	0	未知
信泰人寿保险股份有限公司一万能保险产品	-3,502,866	28,650,917	0.82	0	无	0	未知
全国社保基金一零六组合	3,014,493	23,520,715	0.67	0	无	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						

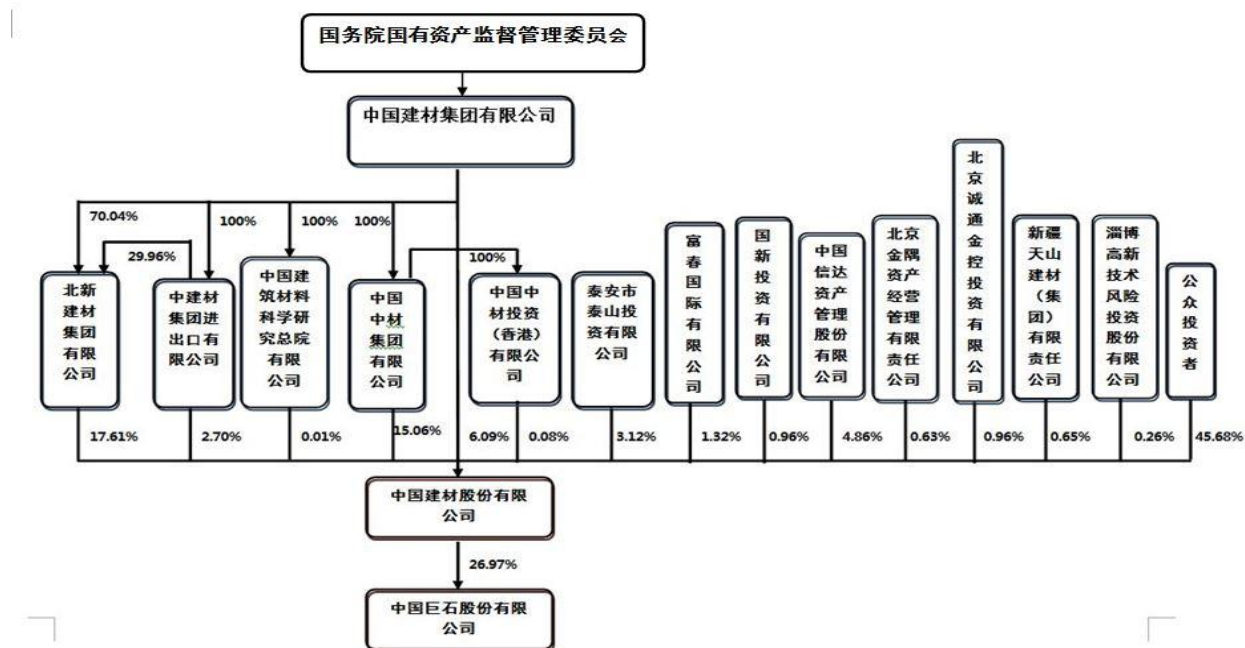
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
2012年中国玻纤股份有限公司公司债券	12玻纤债	122187	2012年10月17日	2019年10月17日	1,200,000,000	5.56	单利按年计息,不计复利。每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

公司公开发行“12玻纤债”的付息日为2012年至2019年每年的10月17日,公司已于2018年10月17日如期支付本期债券2017年10月17日至2018年10月16日期间的利息,详见公司2018年10月11日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《中国巨石股份有限公司公司债券付息公告》。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

根据中国证券监督管理委员会《上市公司证券发行管理办法》、《公司债券发行与交易管理办法》和上海证券交易所《公司债券上市规则》的有关规定,公司聘请大公国际资信评估有限公司(以下简称“大公国际”)对“12玻纤债”进行评级。根据大公国际出具的《中国巨石股份有限公司主体与相关债项2018年度跟踪评级报告》,公司主体长期信用等级维持为AA+,评级展望维持稳定,“12玻纤债”的信用等级维持AA+。

根据上海证券交易所对于跟踪评级报告披露时间的要求,定期跟踪评级报告每年出具一次,年度报告公布后一个月内完成该年度的定期跟踪评级,并发布定期跟踪评级结果及报告,《中国巨石股份有限公司主体与相关债项2018年度跟踪评级报告》已于2018年4月25日通过上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)发布,敬请投资者关注。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	51.99	49.36	5.33
EBITDA 全部债务比	0.27	0.33	-18.18
利息保障倍数	7.16	5.59	28.09

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 1,003,242.33 万元，比上年同期增长 15.96%；归属于上市公司股东的净利润 237,397.83 万元，比上年同期增长 10.43%。

2 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

根据财政部于 2018 年 6 月 15 日发布的《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）相关规定，本公司自 2018 年 1 月 1 日开始采用尚未执行新金融准则和新收入准则的一般企业财务报表格式，本次会计准则变更未对公司总资产、净资产和净损益产生影响，具体分析详见年度报告第十一节财务报告五重要会计政策及会计估计。

3 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。

中国巨石股份有限公司
 董事长：曹江林
 2019 年 3 月 19 日