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。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因

声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名

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473,867,912股为基数，向全体股东每10股派发现金红利3.79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7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	恩捷股份	股票代码	002812
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称（如有）	创新股份		

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	熊炜	禹雪
办公地址	云南省玉溪市高新区抚仙路 125 号	云南省玉溪市高新区抚仙路 125 号
电话	0877-8888661	0877-8888661
电子信箱	groupheadquarter@cxxcl.cn	groupheadquarter@cxxcl.cn

2.报告期主要业务或产品简介

1.公司主要业务、产品

报告期内，由于公司完成重大资产重组，主营业务发生重大变化，公司主要产品可分为三类：一.膜类产品，主要包括锂离子隔离膜（基膜和涂布膜），烟膜和平膜；二.包装印刷产品，主要包括烟标和无菌包装；三.纸制品包装，主要包括特种纸产品（镭射转移防伪纸、直膜纸和涂布纸），全息防伪电化铝、转移膜及其他产品。

公司生产的湿法锂电池隔膜主要运用于新能源汽车锂电池制造领域及3C类产品；烟膜应用于卷烟行业；平膜主要应用于印刷、食品、化妆品等行业；烟标运用于卷烟包装材料；无菌包装主要用于牛奶盒、饮料盒等；特种纸产品中镭射转移防伪纸主要用于烟标、化妆品盒、牙膏盒、药品盒等，直膜纸主要用作烟标内衬纸、巧克力等食品包装纸，涂布纸主要用于烟草、食品、医药、化妆品和食品行业。公司的主要客户为国内外大型的锂电池生产企业、卷烟生产企业、食品饮料生产企业、塑料包装企业、印刷企业等。公司是云南省非专卖的卷烟材料A级供应商，烟标产品主要客户为国内大型的卷烟生产企业，包括云南中烟物资（集团）有限责任公司、四川中烟工业有限责任公司和重庆中烟工业有限责任公司、安徽中烟工业有限责任公司、湖北中烟工业有限责任公司、贵州中烟工业有限责任公司、黑龙江烟草总公司、吉林烟草、甘肃中烟工业有限责任公司等集团下属多家国内知名的卷烟厂。公司无菌包装产品的主要客户包括内蒙古伊利实业集团股份有限公司、内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司、中国石油集团有限公司、北京三元食品股份有限公司、皇氏集团乳品有限公司、贵州贵一多乳业股份有限公司、广州市东鹏食品饮料有限公司、厦门惠尔康食品有限公司、达利集团、黑龙江完达山湖光乳业有限公司、云南欧亚乳业有限公司、云南皇氏来思尔乳业有限公司等国内知名企业，以及全球乳制品企业TOP10之一的荷兰乳制品企业FRIESLANDCAMPINA NEDERLAND B.V.（荷兰皇家菲仕兰公司）。

2.经营模式

公司不同的产品采取不同的经营模式，其中是高洁锂离子隔膜、烟标、无菌包装、特种纸制品和烟膜均按照客户要求进行定制化生产，平膜一般采取以销定产，并配备适当的库存量。

（1）采购模式：公司供应商通过对供应商的评价、选择，建立了《合格供方名单》（或《合格供应商/材料清单》）。采购清单所列物资只能在《合格供方名单》之内实施采购，每一种物资的采购都要有2个以上供应商进行选择，公司对供应商每年进行一次全面评价，并及时更新《合格供方名单》（或《合格供应商/材料清单》）。

（2）生产模式：公司是以采取以订单生产和集中排产相结合的方式生产，从而合理控制生产成本，提高效率。生产计划部根据订单和销售计划制定生产计划，进行统一生产调度、组织管理和质量控制，确保按时按质按量完成生产任务。

（3）销售模式：公司是法锂电池隔膜产品采取直销的销售模式，由营销部门的销售人员负责产品的销售、推广和订单获取工作；烟标和烟膜产品主要基于烟标印刷行业的下游卷烟企业依照《烟用物资采购管理规定》实行的全国性招标采购，公司通过参与各卷烟企业招投标获取订单，并按照客户的订单组织生产和销售，为客户提供定制产品；平膜一般采取以销定产，并配备适当的库存量；无菌包装、特种纸制品均按照客户要求进行定制化生产。

3.行业情况及公司所处的行业地位

公司是湿法隔膜行业具有全球竞争力的领先企业，并且在烟标、BOPP薄膜、无菌包装及特种纸等细分行业中拥有较为丰富产品的公司。

（1）膜类产品

公司膜类产品分为两个大类：一是锂电池隔离膜，二是BOPP薄膜。锂电池隔膜是锂电池的主要原材料之一，锂电池市场规模决定了隔膜市场规模，隔膜市场规模跟随锂电池市场规模而增长，与锂电池市场增长有一致性。锂电池应用广泛，有多个应用市场起多种应用场景，包括消费电子、动力电池、以及储能三个主要市场，还有一些细分市场如电动工具。目前消费电子的市场发展平稳，增速趋缓，动力电池市场近几年持续维持高速增长，增长速度都在40%以上，OGII预测未来7年市场规模有10倍的增长，目前隔膜市场形成中日韩隔膜的竞争格局，公司在2018年无论出货量还是产能规模都居于全球第一，在产能规模、产品品质、成本效率、技术研发方面都具有全球竞争力。公司已在上海、无锡、江西、珠海有局四大湿法隔膜生产基地，具有明确的扩产计划，力求在2020年底实现产能的大幅增长，公司产能规模的扩张具有一致性、安全性的湿法隔膜产品及服务的需求，上海恩捷作为理事长单位成立全国膜行业协会，密切行业典范形象，引领中国隔膜行业彰显健康发展；连续7年被评为南京新区创新创业企业。此外，上海恩捷被评为“国家高新技术企业”、“上海市级技术中心”、“浦东新区总部企业”大经典样本企业”等。

公司另一类类产品是BOPP薄膜由宠物食品、食品包装、烟膜等多生产BOPP薄膜的企业之一，也是少数有能力生产防伪印刷烟膜的企业，公司烟膜产品2018年销量为15,060吨，在全国烟膜市场占有率约为25%左右，BOPP薄膜产品规模位居西南部地区BOPP薄膜市场领先地位，公司是国家高新技术企业，被评为“云南省优质工业企业”“首届云南省包装行业优质企业”“第二届云南省包装三十强企业”，承担一项国家火炬计划项目，“红塔烟”商标被国家工商行政管理总局商标局认定为中国驰名商标，并获得“云南省著名商标”、“云南省名牌产品”等称号，成都红塔烟草为“国家高新技术企业”“四川省企业技术中心”“四川省企业质量信用等级AA级企业”等。

（2）包装印刷产品

2018年，烟草市场供给侧结构性改革成效明显，品牌间育完规新规，烟民化反弹新趋势，烟外品类如中细支烟、中支烟、短支烟，爆珠烟等均保持高速增长，根据国家烟草专卖局数据，全年实现税利总额11,586亿元，同比增长3.69%；上缴国家财政总额10,000.8亿元，同比增长3.37%。公司是国内重要的烟标供应商之一，云南省非专卖的卷烟材料A级供应商。

长期以来，国外厂商占领了低值复合无菌包装材料的主要市场，目前国内无菌包装材料的大部分生产企业的规模化程度较低，生产企业数量相对较多，公司目前拥有无菌纸包、纸制型无菌砖包、A型屋顶型无菌砖包、A型屋顶型无菌砖包（主要应用于茶饮、果汁等非碳酸饮料），使公司成为国内少数同时能生产镭射无菌包、纸制型无菌包和屋顶型包的企业之一，“红创包装”被云南省工商行政管理局认定为云南省著名商标，“纸基铝塑八层复合包装纸”获国家级重点新产品证书，公司被评为“高新技术企业”“云南省级企业技术中心”“云南省包装行业龙头企业”等。

（3）特种纸及其他产品

德新纸业主要生产特种纸产品，全息防伪电化铝产品和转移膜等，主要应用在“云烟”、“红塔山”、“玉溪”、“红双喜”、“娇子”、“黄鹤楼”、“红金龙”等国内知名的卷烟品牌烟标上。凭借卷烟大的产品开发能力、优质的产品质量和良好的产品适应性，公司特种纸产品发展迅速，填补了西南地区长期无高端印刷企业和定特种纸家族工业企业的空白。德新纸业被云南省经济和信息化委员会、省烟草专卖局、省工业和信息化厅、省科学技术厅联合认定为“云南省高新技术企业”，德新纸业被评为“云南省级企业技术中心”“云南省科技型中小企业”等。

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

追溯调整或重述原因

同一控制下企业合并

单位：人民币元

	2018年	2017年		本年比上年增減	2016年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业收入	2,457,492,825.89	1,220,269,977.91	2,114,375,082.70	16.23%	1,146,169,798.78	1,645,161,921.39
归属于上市公司股东的净利润	518,439,455.43	155,923,462.57	368,226,230.91	40.79%	165,391,941.19	274,303,949.73
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	318,233,698.49	141,109,283.04	141,109,283.04	125.52%	152,221,272.96	152,221,272.96
经营活动产生的现金流量净额	171,020,949.81	171,900,348.08	260,476,614.55	-34.34%	111,033,103.03	123,003,122.13
基本每股收益（元/股）	1.210	1.15	0.940	28.72%	1.52	0.71
稀释每股收益（元/股）	1.210	1.16	0.940	28.72%	1.52	0.39
加权平均净资产收益率	16.48%	9.7%	15.00%	1.48%	9.20%	12.46%

	2018年末	2017年末		本年末比上年末增減	2016年末	
		调整前	调整后		调整前	调整后
资产总额	7,702,468,537.78	2,037,988,128.92	5,027,642,256.78	53.20%	1,889,934,330.46	3,488,470,271.55
归属于上市公司股东的净资产	3,831,154,951.68	1,685,027,243.30	2,637,081,001.84	45.28%	1,572,539,827.05	2,318,043,988.49

（2）分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	430,814,748.13	543,755,770.54	647,271,806.43	835,650,500.79
归属于上市公司股东的净利润	80,147,000.18	81,183,632.22	161,332,190.84	195,776,632.19
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	21,528,730.96	8,901,694.52	126,441,837.77	161,361,435.25
经营活动产生的现金流量净额	-201,617,390.33	72,638,811.72	-157,574,704.76	457,574,233.18

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

1.上述财务指标与公司已披露的《2018年第一季度报告》《2018年半年度报告》中相关财务指标存在重大差异的原因系公司在报告期内完成重大资产重组后对财务数据进行追溯调整所致。

2.公司第四季度序列利润和经营性现金流较其他三季度表现较好的原因系公司锂电池隔膜业务于第四季度释放产能，产品销售收入大幅增长，另一方面，公司烟草配套产品和无菌包装产品有明显季节性，上述产品的终端客户主要为卷烟生产企业和乳制品生产企业、饮料生产企业等销售旺季为春节前后，其所需包装材料生产时间多为春节前四季度。

3、第三季度净利润大幅增长的主要原因系，公司收购上海恩捷100.08%股权的交割过户日在2017年7月31日完成，因此上海恩捷2018年1-7月的净利润按53.96%计算后归属于上市公司股东，8-12月的净利润按90.08%计算后归属于上市公司股东，导致公司第三季度净利润较前两个季度大幅增长。

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	7,796	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	8,282	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
Paul Xiaoming Lee	境外自然人	17.01%	80,584,658	80,584,658	质押	1,620,000
合益投资	境内非国有法人	15.60%	73,916,700	73,828,000	质押	41,000,000
李晓华	境内自然人	8.69%	41,177,782	41,153,007		
Sherry Lee	境外自然人	5.82%	27,593,884	27,593,884		
王毓华	境内自然人	5.50%	26,040,055	26,040,055		
华辰投资	境内非国有法人	4.71%	22,307,149	22,307,149		
上海国和	境内非国有法人	3.33%	15,786,300	15,786,300		
先进制造基金	境内非国有法人	2.42%	11,490,693	11,490,693		
合力投资	境内非国有法人	2.11%	9,996,000	9,996,000		
张勇	境内自然人	2.03%	9,607,122	9,607,122		

上述股东关联关系或一致行动的说明

公司实际控制人李晓明家族合计持有合益投资100.00%股份，公司副董事长李晓华持有合力投资19.97%的股份。公司实际控制人李晓明家族包括王毓华、Paul Xiaoming Lee、李晓华、Yan Ma、Yanyang Hui、Sherry Lee。

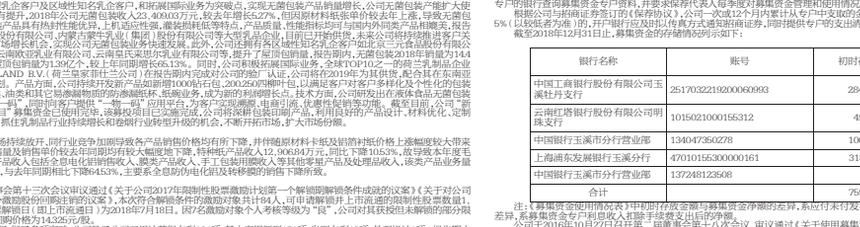
参与融资融券业务股东情况说明（如有）

不适用

（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

（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

公司是否在年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

√ 是 □ 否

1.经营情况讨论与分析

1.报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

报告期内，公司完成对上海恩捷90.08%股权的收购，将公司主要业务机械类为湿法锂离子隔膜（基膜和涂布膜）、BOPP膜（烟膜和平膜）的膜类产品，包装印刷产品（烟标和无菌包装）、纸制品包装（特种纸、全息防伪电化铝和其他产品），并将公司发展战略及经营目标调整为研发与生产高性能湿法隔膜以及高端烟膜和防伪全息镭射膜，致力于用高品质的产品和高效的服务为客户创造价值。

1.2018年公司主要业务

（1）膜类产品情况

2018年公司膜类产品营业收入为192,289.54万元，占营业收入的比例为78.25%。其中，烟膜收入为25,246.95万元，比去年同期下降8.04%。主要系卷烟生产企业及烟标生产企业，为了开拓市场，增加新品，为一方面，卷烟行业烟膜市场，部分品类如中细支膜、中支膜、短支膜等因存在替代品，竞争加剧，市场份额有所下降；另一方面，卷烟行业烟膜市场，受烟草行业“控量增效”的影响，烟草行业的产量呈现下降趋势，烟膜的需求量随之减少，公司烟膜产品的销量有所下降。湿法锂离子隔膜收入为132,806.69万元，比去年同期大幅增长48.57%。2018年上海恩捷净利润为63,792.12万元，归属于上市公司股东的净利润为47,601.68万元（上海恩捷1-7月净利润为27,225.09万元，按53.96%计算后归属于上市公司股东的净利润为14,662.10万元；上海恩捷8-12月净利润为36,567.03万元，按90.08%计算后归属于上市公司股东的净利润为32,939.57万元），2018年上海恩捷的实际净利润较预计净利润减少的原因是，公司收购合计由原百目版股的相关证券，对上海恩捷及其子公司收到的政府补贴应计入的损益影响进行了调整所致。报告期内公司湿法隔膜出货量4,688亿平米，在全球隔膜市场占14%的市场份额，在中国湿法隔膜市场占45%的市场份额，市场份额为全球第一。

根据锂电池隔膜产能扩建进度及项目进展情况以及目前各项设备的运行经验，在湿法隔膜投资规模大、工程量较大、且生产设备及工艺调试所需时间较长的情况下，公司目前的产能扩建进度、产能规模及生产时间为：基建进度（产能建成至公司开始时间为18个月-24个月）完成珠海基地12条基膜生产线的建设并投产，进一步满足国内外现有和潜在客户对供应能力的要求，提升公司的行业竞争力。截至2018年底，公司湿法隔膜产能13亿平方米，其中上海恩捷有6条生产线共亿平方米的基膜生产线，21条产能共3亿平方米的涂布膜生产线；珠海恩捷有1条产能共10亿平方米的基膜生产线，40条产能共亿平方米的涂布膜生产线；无锡恩捷有1条产能共亿平方米的基膜生产线，6条产能共亿平方米的涂布膜生产线；江西恩捷有1条产能共亿平方米的基膜生产线，2条产能共亿平方米的涂布膜生产线。公司计划2019年底实现产能扩张：珠海恩捷二期项目8条基膜生产线；报告期内公司收购了西通塑料，江西德玛投资的基膜生产线项目，截至本报告披露日，已有2条产线正式投产，报告期内公司实现无膜基膜生产线，无膜基膜产能项目预计投资22亿元，投资3条生产线，已于2018年10月开工建设，截计在建湿法隔膜产能约为15亿平方米，力求在2020年达到20亿平方米的产能规模，巩固了新主要客户的需求，满足客户供应能力的要求，截至本报告披露日，无膜基膜与涂布膜的产能比例为1:1。

湿法隔膜产品及市场情况：公司湿法隔膜产品开发已达到30多个品种，丰富的产品品类能够满足客户的不同需求，特别是具有高附加值的产品如油性PVDF涂布隔膜产品（产品特点为双面涂布油性PVDF涂布隔膜为单面涂布隔膜的两倍）。该产品可用于高倍率动力电池，其市场前景广阔，公司目前仅有上海恩捷生产，且向该产品受到国外大型锂电池生产企业的认可及肯定，市场需求较大，湿法隔膜的国内主要客户CATL比亚迪、国轩、宇能及力神（上述五家客户已占国内锂电池市场份额90%以上）及其他20家以上的国内锂电池企业对公司湿法隔膜产品保持匠心的需求，另外，公司海外市场开拓迎来新突破，目前已切入海外锂电池供应链，主要客户为：韩国LG Chem，上述三家客户已占海外锂电池市场80%以上，随着海外客户增加采购公司湿法隔膜的订单，公司海外市场份额将进一步提升。

公司在隔膜行业保持多年，持续不断地改进生产设备，不断提升生产工艺，产品品质不断提升，生产效率逐步优化，并不断开发出新产品满足下游客户的需求，逐渐在产能规模、产品品质、产品研发、市场拓展等方面建立很强的竞争优势，因地在长期实践中，积累了丰富的生产经验，并且在不断提升优势及规模优势持续占据主导地位并逐步获得越来越多的国内外客户的认可，公司湿法隔膜的销量逐年大幅增长，公司产品的品质、生产效率、生产环境，供应能力等方面进行认证，认证周期平均为18-24个月，上海恩捷目前是国内唯一一家进入海外动力电池供应链体系的湿法隔膜供应商，公司是者的竞争优势使公司依然保持较高的毛利率水平，公司将充分利用公司现有竞争优势，在产能扩张规模不断发上持续投入，随着公司湿法隔膜产能的扩张，公司的市场份额将进一步提升。

（2）包装印刷产品情况

公司烟标营业收入为11,468.11万元，比去年同期下降26.04%。主要是卷烟生产企业受整体烟草行业去库存影响，减少对烟标印刷，烟标的采购，烟标企业的市场份额下降，公司烟标业务的收入下降。

报告期内，公司通过研制新产品、定制化服务、精益管理等，在乳制品行业细分市场取得了较大的成绩，公司无菌包装产能扩大使无菌包装产品的规模扩张和盈利能力得到提升，2018年公司无菌包装收入23.40000万元，较去年增长5.27%，但因原材料低价快去年上涨，导致无菌包装毛利率下降4.13%。公司无菌包装产品特点为：一是无菌包装产品具有良好的性能，能满足原材料特性要求，公司无菌包装产品的品质、性能表现均可与国外外资同类产品相媲美，我国内公司所需的无菌包装产品，公司都可满足，公司是国内唯一能生产镭射无菌包装的企业之一，“红创包装”被云南省工商行政管理局认定为云南省著名商标，“纸基铝塑八层复合包装纸”获国家级重点新产品证书，公司被评为“高新技术企业”“云南省级企业技术中心”“云南省包装行业龙头企业”等。

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

公司是否追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 是 □ 否

追溯调整或重述原因

同一控制下企业合并

单位：人民币元

	2018年	2017年		本年比上年增減	2016年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业收入	2,457,492,825.89	1,220,269,977.91	2,114,375,082.70	16.23%	1,146,169,798.78	1,645,161,921.39
归属于上市公司股东的净利润	518,439,455.43	155,923,462.57	368,226,230.91	40.79%	165,391,941.19	274,303,949.73
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	318,233,698.49	141,109,283.04	141,109,283.04	125.52%	152,221,272.96	152,221,272.96
经营活动产生的现金流量净额	171,020,949.81	171,900,348.08	260,476,614.55	-34.34%	111,033,103.03	123,003,122.13
基本每股收益（元/股）	1.210	1.15	0.940	28.72%	1.52	0.71
稀释每股收益（元/股）	1.210	1.16	0.940	28.72%	1.52	0.39
加权平均净资产收益率	16.48%	9.7%	15.00%	1.48%	9.20%	12.46%

	2018年末	2017年末		本年末比上年末增減	2016年末	
		调整前	调整后		调整前	调整后
资产总额	7,702,468,537.78	2,037,988,128.92	5,027,642,256.78	53.20%	1,889,934,330.46	3,488,470,271.55
归属于上市公司股东的净资产	3,831,154,951.68	1,685,027,243.30	2,637,081,001.84	45.28%	1,572,539,827.05	2,318,043,988.49

（2）分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	430,814,748.13	543,755,770.54	647,271,806.43	835,650,500.79
归属于上市公司股东的净利润	80,147,000.18	81,183,632.22	161,332,190.84	195,776,632.19
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	21,528,730.96	8,901,694.52	126,441,837.77	161,361,435.25
经营活动产生的现金流量净额	-201,617,390.33	72,638,811.72	-157,574,704.76	457,574,233.18

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

1.上述财务指标与公司已披露的《2018年第一季度报告》《2018年半年度报告》中相关财务指标存在重大差异的原因系公司在报告期内完成重大资产重组后对财务数据进行追溯调整所致。

2.公司第四季度序列利润和经营性现金流较其他三季度表现较好的原因系公司锂电池隔膜业务于第四季度释放产能，产品销售收入大幅增长，另一方面，公司烟草配套产品和无菌包装产品有明显季节性，上述产品的终端客户主要为卷烟生产企业和乳制品生产企业、饮料生产企业等销售旺季为春节前后，其所需包装材料生产时间多为春节前四季度。

3、第三季度净利润大幅增长的主要原因系，公司收购上海恩捷100.08%股权的交割过户日在2017年7月31日完成，因此上海恩捷2018年1-7月的净利润按53.96%计算后归属于上市公司股东，8-12月的净利润按90.08%计算后归属于上市公司股东，导致公司第三季度净利润较前两个季度大幅增长。

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	7,796	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	8,282	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
Paul Xiaoming Lee	境外自然人	17.01%	80,584,658	80,584,658	质押	1,620,000
合益投资	境内非国有法人	15.60%	73,916,700	73,828,000	质押	41,000,000
李晓华	境内自然人	8.69%	41,177,782	41,153,007		
Sherry Lee	境外自然人	5.82%	27,593,884	27,593,884		
王毓华	境内自然人	5.50%	26,040,055	26,040,055		
华辰投资	境内非国有法人	4.71%	22,307,149	22,307,149		
上海国和	境内非国有法人	3.33%	15,786,300	15,786,300		
先进制造基金	境内非国有法人	2.42%	11,490,693	11,490,693		
合力投资	境内非国有法人	2.11%	9,996,000	9,996,000		
张勇	境内自然人	2.03%	9,607,122	9,607,122		

上述股东关联关系或一致行动的说明

公司实际控制人李晓明家族合计持有合益投资100.00%股份，公司副董事长李晓华持有合力投资19.97%的股份。公司实际控制人李晓明家族包括王毓华、Paul Xiaoming Lee、李晓华、Yan Ma、Yanyang Hui、Sherry Lee。

参与融资融券业务股东情况说明（如有）

不适用

（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

（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

公司是否在年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

√ 是 □ 否

1.经营情况讨论与分析

1.报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

报告期内，公司完成对上海恩捷90.08%股权的收购，将公司主要业务机械类为湿法锂离子隔膜（基膜和涂布膜）、BOPP膜（烟膜和平膜）的膜类产品，包装印刷产品（烟标和无菌包装）、纸制品包装（特种纸、全息防伪电化铝和其他产品），并将公司发展战略及经营目标调整为研发与生产高性能湿法隔膜以及高端烟膜和防伪全息镭射膜，致力于用高品质的产品和高效的服务为客户创造价值。

1.2018年公司主要业务

（1）膜类产品情况

2018年公司膜类产品营业收入为192,289.54万元，占营业收入的比例为78.25%。其中，烟膜收入为25,246.95万元，比去年同期下降8.04%。主要系卷烟生产企业及烟标生产企业，为了开拓市场，增加新品，为一方面，卷烟行业烟膜市场，部分品类如中细支膜、中支膜、短支膜等因存在替代品，竞争加剧，市场份额有所下降；另一方面，卷烟行业烟膜市场，受烟草行业“控量增效”的影响，烟草行业的产量呈现下降趋势，烟膜的需求量随之减少，公司烟膜产品的销量有所下降。湿法锂离子隔膜收入为132,806.69万元，比去年同期大幅增长48.57%。2018年上海恩捷净利润为63,792.12万元，归属于上市公司股东的净利润为47,601.68万元（上海恩捷1-7月净利润为27,225.09万元，按53.96%计算后归属于上市公司股东的净利润为14,662.10万元；上海恩捷8-12月净利润为36,567.03万元，按90.08%计算后归属于上市公司股东的净利润为32,939.57万元），2018年上海恩捷的实际净利润较预计净利润减少的原因是，公司收购合计由原百目版股的相关证券，对上海恩捷及其子公司收到的政府补贴应计入的损益影响进行了调整所致。报告期内公司湿法隔膜出货量4,688亿平米，在全球隔膜市场占14%的市场份额，在中国湿法隔膜市场占45%的市场份额，市场份额为全球第一。

根据锂电池隔膜产能扩建进度及项目进展情况以及目前各项设备的运行经验，在湿法隔膜投资规模大、工程量较大、且生产设备及工艺调试所需时间较长的情况下，公司目前的产能扩建进度、产能规模及生产时间为：基建进度（产能建成至公司开始时间为18个月-24个月）完成珠海基地12条基膜生产线的建设并投产，进一步满足国内外现有和潜在客户对供应能力的要求，提升公司的行业竞争力。截至2018年底，公司湿法隔膜产能13亿平方米，其中上海恩捷有6条生产线共亿平方米的基膜生产线，21条产能共3亿平方米的涂布膜生产线；珠海恩捷有1条产能共10亿平方米的基膜生产线，40条产能共亿平方米的涂布膜生产线；无锡恩捷有1条产能共亿平方米的基膜生产线，6条产能共亿平方米的涂布膜生产线；江西恩捷有1条产能共亿平方米的基膜生产线，2条产能共亿平方米的涂布膜生产线。公司计划2019年底实现产能扩张：珠海恩捷二期项目8条基膜生产线；报告期内公司收购了西通塑料，江西德玛投资的基膜生产线项目，截至本报告披露日，已有2条产线正式投产，报告期内公司实现无膜基膜生产线，无膜基膜产能项目预计投资22亿元，投资3条生产线，已于2018年10月开工建设，截计在建湿法隔膜产能约为15亿平方米，力求在2020年达到20亿平方米的产能规模，巩固了新主要客户的需求，满足客户供应能力的要求，截至本报告披露日，无膜基膜与涂布膜的产能比例为1:1。

湿法隔膜产品及市场情况：公司湿法隔膜产品开发已达到30多个品种，丰富的产品品类能够满足客户的不同需求，特别是具有高附加值的产品如油性PVDF涂布隔膜产品（产品特点为双面涂布油性PVDF涂布隔膜为单面涂布隔膜的两倍）。该产品可用于高倍率动力电池，其市场前景广阔，公司目前仅有上海恩捷生产，且向该产品受到国外大型锂电池生产企业的认可及肯定，市场需求较大，湿法隔膜的国内主要客户CATL比亚迪、国轩、宇能及力神（上述五家客户已占国内锂电池市场份额90%以上）及其他20家以上的国内锂电池企业对公司湿法隔膜产品保持匠心的需求，另外，公司海外市场开拓迎来新突破，目前已切入海外锂电池供应链，主要客户为：韩国LG Chem，上述三家客户已占海外锂电池市场80%以上，随着海外客户增加采购公司湿法隔膜的订单，公司海外市场份额将进一步提升。

公司在隔膜行业保持多年，持续不断地改进生产设备，不断提升生产工艺，产品品质不断提升，生产效率逐步优化，并不断开发出新产品满足下游客户的需求，逐渐在产能规模、产品品质、产品研发、市场拓展等方面建立很强的竞争优势，因地在长期实践中，积累了丰富的生产经验，并且在不断提升优势及规模优势持续占据主导地位并逐步获得越来越多的国内外客户的认可，公司湿法隔膜的销量逐年大幅增长，公司产品的品质、生产效率、生产环境，供应能力等方面进行认证，认证周期平均为18-24个月，上海恩捷目前是国内唯一一家进入海外动力电池供应链体系的湿法隔膜供应商，公司是者的竞争优势使公司依然保持较高的毛利率水平，公司将充分利用公司现有竞争优势，在产能扩张规模不断发上持续投入，随着公司湿法隔膜产能的扩张，公司的市场份额将进一步提升。

（2）包装印刷产品情况

公司烟标营业收入为11,468.11万元，比去年同期下降26.04%。主要是卷烟生产企业受整体烟草行业去库存影响，减少对烟标印刷，烟标的采购，烟标企业的市场份额下降，公司烟标业务的收入下降。

报告期内，公司通过研制新产品、定制化服务、精益管理等，在乳制品行业细分市场取得了较大的成绩，公司无菌包装产能扩大使无菌包装产品的规模扩张和盈利能力得到提升，2018年公司无菌包装收入23.40000万元，较去年增长5.27%，但因原材料低价快去年上涨，导致无菌包装毛利率下降4.13%。公司无菌包装产品特点为：一是无菌包装产品具有良好的性能，能满足原材料特性要求，公司无菌包装产品的品质、性能表现均可与国外外资同类产品相媲美，我国内公司所需的无菌包装产品，公司都可满足，公司是国内唯一能生产镭射无菌包装的企业之一，“红创包装”被云南省工商行政管理局认定为云南省著名商标，“纸基铝塑八层复合包装纸”获国家级重点新产品证书，公司被评为“高新技术企业”“云南省级企业技术中心”“云南省包装行业龙头企业”等。

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

公司是否追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 是 □ 否

追溯调整或重述原因

同一控制下企业合并

单位：人民币元

	2018年	2017年		本年比上年增減	2016年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业收入	2,457,492,825.89	1,220,269,977.91	2,114,375,082.70	16.23%	1,146,169,798.78	1,645,161,921.39
归属于上市公司股东的净利润	518,439,455.43	155,923,462.57	368,226,230.91	40.79%	165,391,941.19	274,303,949.73
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	318,233,698.49	141,109,283.04	141,109,283.04	125.52%	152,221,272.96	152,221,272.96
经营活动产生的现金流量净额	171,020,949.81	171,900,348.08	260,476,614.55	-34.34%	111,033,103.03	123,003,122.13
基本每股收益（元/股）	1.210	1.15	0.940	28.72%	1.52	0.71
稀释每股收益（元/股）	1.210	1.16	0.940	28.72%	1.52	0.39
加权平均净资产收益率	16.48%	9.7%	15.00%	1.48%	9.20%	12.46%

	2018年末	2017年末		本年末比上年末增減	2016年末	
		调整前	调整后		调整前	调整后
资产总额	7,702,468,537.78	2,037,988,128.92	5,027,642,256.78	53.20%	1,889,934,330.46	3,488,470,271.55
归属于上市公司股东的净资产	3,831,154,951.68	1,685,027,243.30	2,637,081,001.84	45.28%	1,572,539,827.05	2,318,043,988.49

（2）分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	430,814,748.13	543,755,770.54	647,271,806.43	835,650,500.79
归属于上市公司股东的净利润	80,147,000.18