证券代码:300973 证券简称:立高食品 公告编号:2024-027
债券代码:123179 债券简称:立高转债

立高食品股份有限公司

【2023】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。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)对本年度公司财务报告的审计意见为:标准的无保留意见。

本报告期会计师事务所变更情况:公司本年度会计师事务所由变更为中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)。

非标准审计意见提示

□适用√不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

□适用√不适用

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

√适用 □不适用

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为:以未来实施权益分配方案时股权登记日的总股本扣除公司回购专用账户股份后的股本为基数,向全体股东每10股派发现金红利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0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	立高食品	股票代码	300973
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	王世佳	欧阳群	
办公地址	广州市白云区云城东路559-571号宏鼎云璟汇2栋5楼	广州市白云区云城东路559-571号宏鼎云璟汇2栋5楼	
传真	020-36503261	020-36503261	
电话	020-36510920-882	020-36510920-882	
电子信箱	dongmiban@ligao-foods.com	dongmiban@ligao-foods.com	

2、报告期主要业务或产品简介

(一)公司主营业务

公司主要从事冷冻烘焙食品及烘焙食品原料的研发、生产和销售。产品主要包括麻薯、挞皮、甜甜圈、冷冻蛋糕等冷冻烘焙半成品及成品,以及奶油、水果制品、酱料、油脂、肉松制品等烘焙用原料。公司产品类型众多,规格多样,产品品规总量超1,000种,能够充分满足下游不同类型客户的多产品、多规格的一站式采购消费需求,提高了客户的使用便利性。由于产品的不断丰富,公司终端客户也从最初的烘焙门店为主向大商超和餐饮及新零售渠道延伸。

公司围绕全国烘焙消费的主要市场进行了产能布局。目前,公司已在华南的佛山三水、广州增城和南沙,华东的浙江长兴,华北的河南卫辉等地先后投资建立了五大生产基地九大生产厂区。通过全国性的生产基地布局,公司能够有效满足客户对烘焙产品及时性的要求,提高运营效率和获客能力,降低物流成本,并结合当地原料优势降低一定采购成本。

(二)公司的主要产品及用途

1、冷冻烘焙食品

冷冻烘焙食品指烘焙过程中完成部分或全部工序后进行冷冻处理得到的烘焙产品,并通过冷冻方式进行储存和运输,保存期通常6到9个月,能够在安全、健康和保持口感的情况下,大幅延长烘焙产品的使用周期。冷冻烘焙技术将烘焙产品的制作分解为面团制作、烘烤熟制等多个独立的环节。

产品主要覆盖了速冻面米制品系列、冷冻蛋糕及甜点系列、速冻熟品烘焙系列等多个系列,并涵盖了挞类、蛋糕类、面包类、丹麦类、麻薯类、披萨类、中秋类等多个类别。这些产品不仅适用于烘焙业,还可以在餐饮行业、商超、便利店系统、电商零售以及工业领域等多种渠道中使用。

无论是饼店、面包房、甜品店还是餐饮店,都可以利用这些冷冻烘焙食品系列来提供丰富多样的美食选择。此外,这些产品也适用于超市或便利店的零售销售,方便消费者在家中享受高品质的烘焙食品。

2、烘焙食品原料

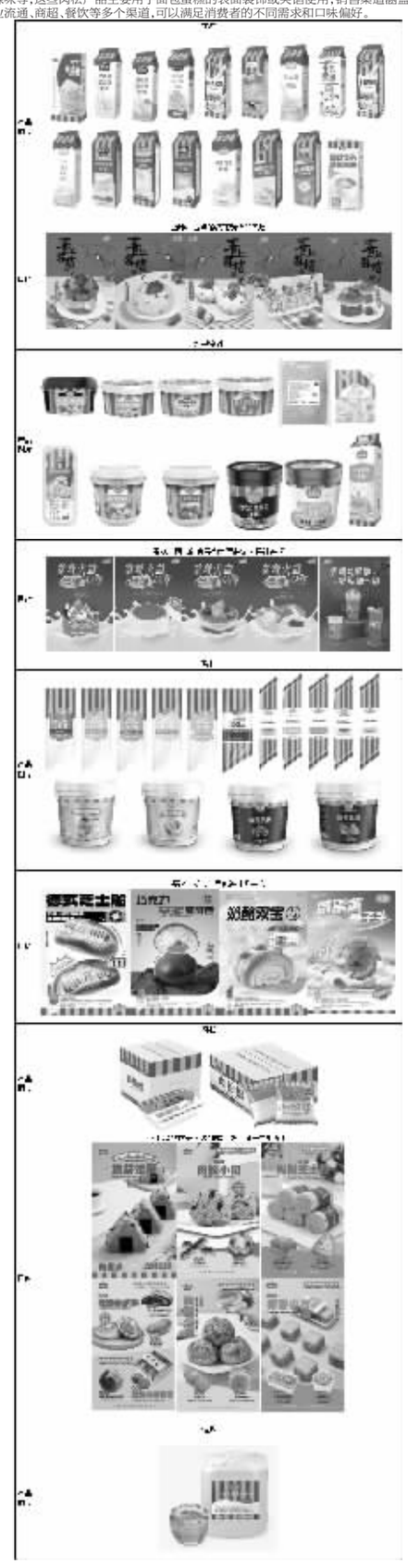
公司烘焙食品原料主要包括奶油、水果制品、酱料、油脂、肉松制品等,其中奶油、水果制品主要用于蛋糕、西点的表面装饰和夹层,也可用于奶盖、果汁等饮品调制;酱料主要用于糕点、面包夹心,也可用于餐饮及家庭调味使用。

奶油是公司烘焙食品原料中发展最早的产品。目前,公司奶油产品主要分为稀奶油、含乳脂植脂奶油、植脂奶油和饮品奶油四类。稀奶油主要来源于乳脂肪的分离提取和深加工,具备奶香浓郁、口感细腻的特点,定位高端,目前从相对消费量看在我国尚处于快速成长阶段。由于受国内奶源获取制约,公司的稀奶油产品此前主要以代理进口产品为主,但随着公司自主研发生产的新产品UHT稀奶油于2023年5月份上市并累计实现销售收入过亿元,公司正式进入高端乳品奶油领域。植脂奶油是以植物油脂为原料制造,为公司第一代奶油产品,具备打发性好、稳定性强,经济实惠的特点。含乳脂植脂奶油是在植脂奶油中添加乳脂成分,兼具稀奶油奶香浓郁和植脂奶油塑型能力强的优点,价格居中,是现阶段烘焙奶油市场的中坚产品。饮品奶油是2023年上市的新品,产品奶香自然浓郁,口感饱满顺滑,有一定的耐酸性,打发性,应用场景广泛,搭配茶汤、咖啡、水果或汤料等能做出各种特色创新的奶茶、咖啡、甜品等产品。公司现阶段已经形成了覆盖高中低档次,具有多种乳脂结构、产品性能、价位和口味,能够充分满足客户不同的应用需求。

水果制品包括果馅、果溶、果泥、饮料浓浆等多种不同形态和用途的产品。其中果馅和果溶用于蛋糕、西点等烘焙食品制作;果馅中含有水果颗粒,用于蛋糕等烘焙食品夹层或表面;果溶为水果打浆制成,水果含量更高,主要与奶油等烘焙食品原料混合使用,满足蛋糕等烘焙食品的调味需要。果泥、饮料浓浆和常温果溶用于提供和稳定茶饮饮品的水果颗味和风味,冲调水果茶,制作冰沙、果汁、奶茶等茶饮水吧应用,或冰淇淋、夹心内馅等的特通渠道应用。

酱料包括沙拉酱和可丝达酱等产品。其中沙拉酱由油脂、鸡蛋、淀粉等原料制成,可用于家庭、餐饮、烘焙等多个渠道,既能用于蔬菜、水果、肉类的调味,也能用于面包涂抹和夹馅;可丝达酱由油脂、奶粉、淀粉等原料制成,工艺难度较沙拉酱更高,主要用于烘焙及食品工业,作为面包和蛋糕的夹馅。

烘焙油脂和肉松制品为公司基于烘焙集成服务商定位新增的品类。烘焙油脂包含液态酥油产品,该产品采用了"创新酶解技术"来打造天然乳脂风味,通过特别添加天然奶油,使产品具有持久的牛奶风味,并且具有清澈金黄的油体,增加烘焙品食欲观感。产品主要应用于各式蛋糕本体、麻薯、面包淋面等烘焙食品的制作中。肉松制品主要包含酥脆松和肉粉松两大系列,酥脆松口味包括海苔、香椰、秋葵等,肉粉松口味包含原味、咸蛋黄味、香辣味等,这些肉松产品主要用于面包蛋糕的表面装饰或夹馅使用,销售渠道涵盖西式烘焙、中式糕点、烘焙工业流通、商超、餐饮等多个渠道,可以满足消费者的不同需求和口味偏好。



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

元

	2023年末	2022年末	本年末比上年末增减	2021年末
总资产	3,939,680,875.94	2,854,750,342.08	38.00%	2,532,751,088.67
归属于上市公司股东的净资产	2,471,671,122.25	2,120,146,727.78	16.58%	1,985,578,044.80
	2023年	2022年	本年比上年增减	2021年
营业收入	3,499,096,969.49	2,910,588,966.94	20.22%	2,816,982,964.66
归属于上市公司股东的净利润	73,027,000.54	143,770,987.20	-49.21%	283,102,550.20
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	121,853,032.31	143,275,817.53	-14.95%	269,199,813.56
经营活动产生的现金流量净额	304,711,416.11	342,729,320.07	-11.09%	291,415,028.09
基本每股收益(元/股)	0.4312	0.8490	-49.21%	1.8238
稀释每股收益(元/股)	0.4188	0.7878	-46.84%	1.8165
加权平均净资产收益率	3.24%	7.04%	-3.80%	19.95%

注:2023年度,公司计提股权激励的股份支付款11,274.56万元,其中计入经常性损益科目的股份支付费用为5,456.57万元,因加速提取的计入非经常性损益科目的股份支付费用为5,817.99万元,剔除上述因素后归属于上市公司股东的净利润18,577.26万元,较上年同期剔除股份支付后的归母净利润下降15.41%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润17,641.87万元,较上年同期剔除股份支付后的扣非归母净利润下降19.49%。

(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	794,489,810.22	841,668,642.24	946,394,566.86	916,543,960.17
归属于上市公司股东的净利润	49,864,999.72	58,327,641.19	50,221,131.39	-85,386,771.76
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	48,305,619.45	55,233,047.80	42,274,520.80	-23,960,155.74
经营活动产生的现金流量净额	-19,229,040.09	10,311,693.31	136,680,145.20	175,981,739.75

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	8,678	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	9,034	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	持有特别表决权股份的股东总数(如有)	0
前10名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)									
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、标记或冻结情况				
					股份状态	数量			
彭裕辉	境内自然人	15.29%	25,889,000.00	25,889,000.00	不适用	0.00			
赵松涛	境内自然人	10.19%	17,259,300.00	17,259,300.00	不适用	0.00			
白宝昵	境内自然人	9.69%	16,411,000.00	12,308,250.00	不适用	0.00			
陈和军	境内自然人	6.41%	10,858,500.00	10,858,500.00	不适用	0.00			
宁宗峰	境内自然人	4.72%	8,001,000.00	8,001,000.00	不适用	0.00			
张新光	境内自然人	3.65%	6,175,700.00	0.00	不适用	0.00			
广州立兴企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	3.44%	5,817,100.00	5,817,100.00	不适用	0.00			
彭永成	境内自然人	3.40%	5,753,100.00	5,753,100.00	不适用	0.00			
广州立创企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	2.63%	4,459,800.00	4,459,800.00	不适用	0.00			
龙望志	境内自然人	2.25%	3,810,000.00	3,810,000.00	不适用	0.00			
上述股东关联关系或一致行动的说明	彭裕辉、赵松涛、彭永成于2017年12月14日签署了《一致行动协议》。赵松涛为彭裕辉的姐夫,彭永成为彭裕辉的父亲。彭裕辉直接持有公司2,588.90万股股份,占总股本的15.29%,同时作为执行事务合伙人分别持有广州立兴、广州立创28.24%、16.25%的出资额,从而间接控制公司3.44%、2.63%的股份;赵松涛直接持有公司1,725.93万股股份,占总股本的10.19%;彭永成直接持有公司575.31万股股份,占总股本的3.40%。三人直接和间接控制公司34.95%的股份。								

前十名股东参与转融通业务出借股份情况

□适用√不适用

前十名股东较上期发生变化

□适用√不适用

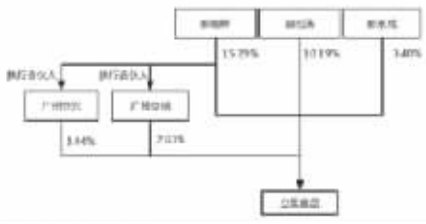
公司是否具有表决权差异安排

□适用√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

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、在年度报告批准报出日存续的债券情况

√适用 □不适用

(1)债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额(万元)	利率
立高食品股份有限公司可转换公司债券	立高转债	123179	2023年03月07日	2029年03月06日	94,997.82	0.30%1
报告期内公司债券的付息兑付情况	报告期内,立高转债无付息兑付。					

注:票面利率第一年为0.30%、第二年为0.40%、第三年为0.80%、第四年为1.50%、第五年为2.30%、第六年为3.00%。

(2)公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2023年6月28日,公司于巨潮资讯网披露了中证鹏元资信评估股份有限公司出具的《立高食品股份有限公司2022年向不特定对象发行可转换公司债券2023年跟踪评级报告》(中鹏信评【2023】跟踪第【1211】号01),公司主体信用等级为AA-,评级展望为稳定,维持"立高转债"的信用等级为AA-。

(3)截至报告期末公司近2年的主要会计数据和财务指标

单位:万元

项目	2023年	2022年	本年比上年增减
资产负债率	36.88%	25.46%	11.42%
扣除非经常性损益后净利润	12,187.89	14,327.58	-14.93%
EBITDA全部债务比	24.99%	209.73%	-184.74%
利息保障倍数	2.83	74.69	-96.21%

三、重要事项

1、向不特定对象发行可转换公司债券进展情况

公司于2023年3月2日召开的第二届董事会第二十七次会议,审议通过了《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券上市的议案》,具体内容详见公司于2023年3月3日在巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)披露的《立高食品向不特定对象发行可转换公司债券发行公告》《立高食品向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书提示性公告》等相关公告文件。经深圳证券交易所同意,公司本次公开发行的95,000.00万元可转债已于2023年3月27日起在深圳证券交易所挂牌交易,债券简称"立高转债",债券代码"123179"。

2、部分募投项目调整内部投资结构、增加实施主体及地点并延期

公司于2023年3月31日召开第二届董事会第二十八次会议和第二届监事会第二十六次会议,分别审议通过了《关于部分募投项目调整内部投资结构、增加实施主体并延期的议案》《关于部分募投项目增加实施地点、实施主体并延期的议案》,公司将三水生产基地扩建项目原计划建设内容中的"水果制品生产线和相关冷冻及仓储设施"调整为"肉松生产线及其配套设施",相应新增公司控股子公司立高奥喜多(广东)肉制品有限公司为该项目肉制品的实施主体,同时增加全资子公司佛山奥昆食品有限公司(为该项目冷冻烘焙的实施主体,并适当延长项目的建设期。在募投项目投资用途及投资规模不发生变更的前提下,公司决定对"华东生产基地建设及技改项目"增加实施主体和实施地点,同时延长项目的建设期;并同时对"智能信息化升级改造建设项目"予以延期。具体内容详见公司于2023年4月1日在巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)披露的《关于部分募投项目调整内部投资结构、增加实施主体及地点并延期的公告》。

3、增加部分募投项目实施主体

公司于2023年12月22日召开第三届董事会第二次会议和第三届监事会第二次会议,审议通过了《关于增加部分募投项目实施主体的议案》,同意增加全资子公司河南奥昆食品有限公司为募投项目"华东生产基地建设及技改项目"的实施主体。具体内容详见公司于2023年12月22日在巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)披露的《关于增加部分募投项目实施主体的公告》。

4、与专业投资机构共同投资

为促进公司长远发展,充分借助专业投资机构的资源优势,进一步拓宽公司行业领域、提升综合竞争力,在不影响公司日常经营和发展、有效控制投资风险的前提下,公司作为有限合伙人与湖南香与韵企业管理有限公司及其他有限合伙人签署《杭州云会股权投资合伙企业(有限合伙)合伙协议》,该基金重点投资于泛食品行业,重点关注卤制品、休闲食品、调味品、食品供应链等行业成长期阶段项目的投资机会。该基金目标规模为人民币25,000万元,公司以自有资金认缴出资人民币3,000万元。具体内容详见公司于2023年4月28日在巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)披露的《关于与专业投资机构共同投资的公告》。公司于2023年6月收到通知,杭州云会股权投资合伙企业(有限合伙)的工商登记备案手续已办理完毕,并领取了杭州市钱塘区市场监督管理局颁发的《营业执照》,具体内容详见公司于2023年6月2日在巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)披露的《关于与专业投资机构共同投资的进展公告》。

5、公司与河南省卫辉市人民政府签署项目投资协议书

为推动公司整体战略布局,扩大公司华北生产基地产业集群优势,公司基于现有生产用地利用情况和中长期发展规划,以及华北基地自设立以来属地政府的持续支持配合,拟与河南省卫辉市人民政府签署《立高食品华北生产基地二期项目投资协议书》,公司拟在卫辉市产业集聚区投资建设"华北生产基地二期项目"(项目最终名称以备案登记为准),计划投资总额约人民币4亿元。上述事项已经公司第二届董事会第三十二次会议审议通过。具体内容详见公司于2023年8月30日在巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)披露的《关于与卫辉市人民政府签署项目投资协议书的公告》。

根据《投资协议书》的约定,本项目由公司在河南省卫辉市设立的子公司作为项目公司具体运营,协议中约定的所有权利和义务转由项目公司承继。公司全资子公司河南立高作为项目公司,参与了河南省自然资源网上交易系统举行的国有建设用地使用权挂牌出让活动,以人民币3,311万元竞得上述土地使用权。河南立高与卫辉市自然资源和规划局签订了《国有建设用地使用权出让合同》。具体内容详见公司于2024年2月28日在巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)披露的《关于全资子公司签署国有建设用地使用权出让合同的公告》。

6、董事会、监事会换届选举完成及聘任公司高级管理人员、证券事务代表

公司于2023年10月25日召开第二届董事会第三十四次会议,审议通过了《关于董事会换届选举暨提名第三届董事会非独立董事候选人的议案》《关于董事会换届选举暨提名第三届董事会独立董事候选人的议案》。公司第二届董事会独立董事黄伟成先生、黄劲业先生因连续担任公司独立董事满六年而离任,本次换届选举完成后不再担任公司独立董事,也不在公司任何其他职务。公司第三届董事会由6名董事组成,其中非独立董事4名,独立董事2名。公司第三届董事会任期自股东大会审议通过之日起三年。具体内容详见公司于2023年10月26日在巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)披露的《关于董事会换届选举的公告》。

公司于2023年10月25日召开第二届监事会第三十次会议,审议通过了《关于监事会换届选举暨提名第三届监事会非职工代表监事的议案》。公司第三届监事会任期自股东大会审议通过之日起三年。具体内容详见公司于2023年10月26日在巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)披露的《关于监事会换届选举的公告》。

公司于2023年11月10日召开2023年第二次临时股东大会,选举产生了公司第三届董事会成员和第三届监事会非职工代表监事。同日召开职工代表大会,选举产生了公司第三届监事会职工代表监事成员。同日召开第三届董事会第一次会议、第三届监事会第一次会议,选举产生第三届董事会董事长、副董事长、董事会各专门委员会委员及第三届监事会主席,聘任高级管理人员及证券事务代表。具体内容详见公司于2023年11月10日在巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)披露的《关于董事会、监事会换届选举完成及聘任公司高级管理人员、证券事务代表的公告》。

证券代码:300586 证券简称:美联新材 公告编号:2024-040

广东美联新材料股份有限公司

【2023】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。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

华兴会计师事务所(特殊普通合伙)对本年度公司财务报告的审计意见为:标准的无保留意见。

本报告期会计师事务所变更情况:公司本年度会计师事务所未发生变更,为华兴会计师事务所(特殊普通合伙)。

非标准审计意见提示

□适用 √不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

□适用 √不适用

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

√适用 □不适用

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为:以711,216,645为基数,向全体股东每10股派发现金红利0.5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0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	美联新材	股票代码	300586
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	段文勇	许燕升	
办公地址	广东省汕头市美联路1号	广东省汕头市美联路1号	
传真	0754-89837887	0754-89837887	
电话	0754-89831918	0754-89831918	
电子信箱	duanwy@malion.cn	xuys@malion.cn	

2、报告期主要业务或产品简介

(一)主要业务

美联新材是一家覆盖高分子材料、精细化工与新能源业务的公司。其中:

1、高分子材料业务:从事高分子复合着色材料的研发、生产、销售和技术服务,为客户提供塑料着色一体化解决方案;

2、精细化工业务:氟化钠、三聚氯氰和染料、颜料及其中间体等精细化工产品及氢气等衍生产品的研发、生产和销售;

3、新能源业务:用于锂电池、钠电池和半固态电池等湿法隔膜的研发、生产和销售;普鲁士蓝/白钠离子电池正极材料的研发、生产和销售。

(二)主要产品及应用领域

公司的主营产品包括色母粒、三聚氯氰和电池湿法隔膜(基膜和涂覆膜)。

1、色母粒

色母粒是以合成树脂为载体,添加高比例的颜料和分散剂等助剂,通过物理掺混、熔融混合、分散、挤出、切粒等工艺制得的一种新型高分子复合着色材料。根据颜色及功能可分为白色母粒、黑色母粒、彩色母粒及功能母粒等类型,广泛应用于食品包装、医用包装、家用电器、个人护理材料、农业生产材料、汽车配件、塑料管材、工程塑料、塑料家居用品等领域。

2、三聚氯氰

三聚氯氰是一种重要的精细化学品,又名三聚氰氯、三聚氰酰氯、氰脲酰氯,具有广泛的用途,主要用于生产三嗪类农药、颜料、活性染料、荧光增白剂、阻燃剂、杀菌剂、固色剂、织物防缩水剂、抗静电剂、防火剂、防蛀剂等。

3、电池湿法隔膜

电池湿法隔膜是锂电池、钠电池和半固态电池等关键的内层组件之一,主要作用是使电池的正、负极分隔开来,防止两极接触而短路,此外还具有能使电解质离子通过的功能,其性能决定了电池的界面结构、内阻等,直接影响电池的容量、循环以及安全性能等特性,性能优异的隔膜对提高电池的综合性能具有重要作用。

电池湿法隔膜为采用湿法生产工艺生产出来的电池隔膜,具有较高的孔隙率和良好的透气性,可以满足动力电池的大电流充放的要求,主要应用于锂电池和钠电池等制造行业。

(三)行业发展状况及总体供求趋势

2020年国务院发布的"碳达峰、碳中和"政策将对化工行业产生重大影响,该政策将进一步加速化工行业供给侧改革,促进低碳环保、新能源等行业的快速增长。

2022年前后,国家发改委等多部门根据"十四五"规划提出《塑料加工业"十四五"科技创新指导意见》《"十四五"能源领域科技创新规划》《"十四五"可再生能源发展规划》等多个产业政策,明确发展战略性新兴产业,提出加快壮大新材料、新能源、新能源汽车等产业,指出要优化各产业发展布局,构建开放共赢的国际合作新格局。随着"十四五"规划的持续推进,新材料和新能源产业发展态势良好。

虽然短期看,国际形势复杂多变,化工行业仍然面临诸多挑战,但从长期来看,随着中国化工不断走向世界以及"碳中和"战略的贯彻实施,中国化工行业将迎来产业重构、产业转型的重大发展机遇。

公司的上游行业主要包括钛白粉、树脂(PP、PE等)、炭黑、原盐、戊烷、液氨、焦粒、添加剂、蒸汽和电力等原材料行业和能源行业,上游提供的主要原材料、能源等产品的供应量、价格、技术水平和质量水平对行业均有影响。下游产业主要包括快递、电线电缆、建筑、日化、食品饮料、农业、制药、纺织、电子电器、汽车、农药、染料、颜料、荧光增白剂和电池等行业,主要产品的下游行业具有规模大和范围广的特点,单一下游行业的需求波动对整个产品体系影响较小。

1、高分子复合着色材料行业

受益于下游塑料制品行业规模巨大和稳定发展以及我国产业升级与政策支持等有利因素,近年来色母粒市场需求保持平稳增长态势,具体情况如下:

(1)全球塑料制品行业规模庞大保障色母粒市场需求

色母粒作为一种环保、经济、实用的高分子复合着色材料,在塑料着色领域的应用已较为成熟和普遍,色母粒行业在全球市场和国内市场均呈现良好的发展势头,受到下游塑料制品企业的青睐。2023年11月10日,中国染料工业协会色母粒专业委员会代表发言人在全国塑料着色与色母粒学术技资信息交流会上指出,全球及中国色母粒市场在2022年的市场容量分别达到920.58亿元、360.13亿元。从全球色母粒需求区域划分来看,母粒的需求与塑料的全球市场相呼应,亚太地区33%,北美24%,西欧22%,其他21%。中国染料工业协会色母粒专业委员会预测,全球色母粒市场规模在2028年将会以大约5.21%的年均复合增长率达到1241.12亿元,中国360.13亿元预计增长至484亿元。(来源:中国粉体网,链接:https://news.cnpowder.com.cn/74152.html)

(2)我国下游塑料行业需求空间巨大,确保色母粒行业市场容量大且稳定发展

近年来我国国民经济快速发展,塑料工业处于稳定增速时期,塑料制品产量稳定,质量和层次不断提高,新品种也不断涌现。塑料制品在满足日用消费品市场需要的同时,不断在下游包装、建筑与装饰、汽车、机械、家电、邮电、农业等领域得到应用。同时,国内消费带动经济增长的作用进一步加强,消费市场升级呈现新趋势,人们对优质产品的需求将日益旺盛。随着中国从"制造大国"跨入"消费大国",消费者对高品质产品的需求激增,这将有助于塑料制品行业向高品质方向提升。根据中国产业信息网发布的《2021-2027年中国塑料制品行业市场行情动态及发展前景展望报告》,随着产业结构逐步转型升级,高档产品比重逐步加大,基础配套服务功能不断完善,市场空间仍然较大,产值可保持较高增速,在满足社会一般性需求的基础性应用领域保持稳步增长情况下,高端应用领域在逐步强化,塑料制品业仍处于上升发展阶段,转型升级在稳步推进。

(3)可降解塑料需求增长

2020年1月19日,国家发展改革委、生态环境部公布的《关于进一步加强塑料污染治理的意见》要求在特定领域禁止、限制使用对环境危担较大的塑料,加快推广传统塑料的可替代产品,比如可降解塑料、纸质包装等,有助于推进可降解塑料对传统塑料的替代进程。

中国是全球塑料消费大国,塑料消费量占全球的比重达15%。随着全球环保意识的提升、我国生态文明战略深入推进以及全国"禁塑令"全面执行,据华安证券预测,到2025年,预计我国可降解塑料需求量可到238万吨,市场规模可达477亿元,到2030年,预计我国可降解塑料需求量可到428万吨,市场规模可达855亿元。当前,可降解塑料的市场供需均呈逐年递增趋势。

色母粒着色是可降解塑料制品生产中不可缺少的一环,它不仅能为可降解塑料制品着色,且可赋予可降解塑料多种功能,改善可降解塑料的某些应用特性。生物基可降解母粒不仅能对可降解塑料制品进行着色,且可在自然环境下自行降解,达到绿色环保效果,是可降解塑料产业链上重要的上游行业,具有广阔的市场和经济效益。

2、精细化工行业

精细化工行业属于国家鼓励发展的高新技术产业,是我国"十四五"战略新兴产业发展的重点领域之一。我国十分重视精细化工行业的发展,把精细化工作为化学工业发展的战略重点之一,列入多项国家发展计划中,从政策和资金上予以重点支持。目前,精细化工行业发展态势良好。

三聚氯氰属于精细化工产品,预计未来3-5年期间,三聚氯氰的需求将趋于平稳状态,应用领域有所拓宽,更多的终端产品如化妆品和水处理类等将会以三聚氯氰作为其重要的化学中间体。在周期性特点方面,受农药生产特性、环境因素等影响,三聚氯氰的生产与销售具有一定的季节性波动特征。

随着有机颜料行业的快速发展,经典有机颜料的产能逐步趋于饱和,产品价格和毛利率有所下降,因此高性能有机颜料成为行业发展新趋势。而高性能有机颜料由于技术门槛较高,国际市场大多被巴斯夫、科莱恩等少数几家全球化工龙头掌握,国内仅有七彩化学、辉虹科技等少数企业掌握核心生产技术。在环保政策趋严和经典有机颜料产能过剩的背景下,高性能有机颜料凭借较高的技术壁垒,竞争格局向好。

下游需求持续上行,高性能有机颜料市场空间进一步扩大。2023年,我国经济呈现稳中向好的发展趋势,有机颜料下游产业需求逐步复苏,油墨、涂料、塑料产量稳步增长。其中油墨行业在环保政策的加持下,日益向高端化发展;涂料行业受汽车产销两旺的带动作用,需求逐渐复苏;塑料行业全球产量稳定增长,我国占据较大市场份额。

3、电池隔膜行业

近年来,国家先后出台多项政策,如国务院于2020年10月发布的《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》、工信部于2023年2月发布的《关于推动能源电子产业发展的指导意见(征求意见稿)》及《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》、国家能源局于2024年4月发布的《关于促进新型储能并网和调度运用的通知》,鼓励电池隔膜行业及下游行业的发展,为本行业的快速发展提供了良好的政策环境。同时,在国家政策支持下,近年来随着新能源汽车及新型储能等领域对电池市场的快速拉动,作为新能源电池产品必备的核心原材料,电池隔膜市场规模也实现了快速增长。

在"碳达峰、碳中和"的大背景下,新能源汽车及新型储能等行业的持续快速发展将带动对电池更多的需求,且基于对电池安全性能提升的要求也将带动对电池湿法隔膜更多的需求,电池湿法隔膜行业发展前景广阔。

4、钠电池正极材料产业

钠离子电池在资源可控性、量产成本、安全性、高低温性能、倍率性能等相对锂离子电池有比较大的优势,特别是相较于铅酸电池,无论是能量密度,还是循环寿命,都有比较大的提升。正是因为钠离子电池的成本优势、资源丰富,我国也制定了一系列钠离子电池相关政策,鼓励钠离子电池的发展。特别是希望钠离子电池在新型领域里,未来能发挥更大的作用。钠离子电池在几个方面多重优势使其获得了较高的性价比,在多个场景都有较理想的应用。其综合性能优于铅酸电池,有望率先替代铅酸市场(二轮小动力、汽车启停以及通信基站)。同时,随着循环性能进一步的提升以及规模化降本,钠电后续有望实现对磷酸铁锂市场的A00级纯电动车场景以及储能场景的部分替代。

与锂电池相比,钠离子电池变化最大的部分就是正极材料,正极材料也是决定电池能量密度、安全性、循环寿命等性能的关键因素。据起点研究院(SPIR)预测:2025/2030年钠电池正极材料市场规模为25万吨/209万吨,普鲁士蓝(白)材料常温即可制作合成简单方便,理论充放电比容量可达170mAh/g,且普鲁士蓝无需使用到价格昂贵的金属材料,物料成本低,具有巨大的商业化价值。

(四)市场竞争格局

1、色母粒市场

公司的色母粒产品在全球同行业企业中有一定的优势,已有多款产品实现进口替代,但仍然面临实力强大的跨国公司如埃万特、卡博特、安配色的竞争,上述企业在资金、规模和研发实力上具备一定的优势。公司在中高端色母粒产品市场的销售,面临上述国际领先企业的竞争。此外,国内一些优秀企业的发展也加剧了公司产品在国内市场的竞争。

2、三聚氯氰市场

该行业的准入资质要求高,生产许可证稀缺,行业内的企业数量较少,但目前行业内市场竞争依然较为激烈。

3、电池湿法隔膜市场

近年来,新能源汽车及新型储能等行业逐步呈现蓬勃发展的态势,行业市场规模与市场需求持续扩大,持续推动电池湿法隔膜行业需求快速增长。国内部分隔膜厂商凭借成本及技术等优势,占据了全球大部分的隔膜市场,在隔膜市场具有较强的竞争力。随着新能源行业的快速发展,我国隔膜出货量份额将继续增加。随着电池湿法隔膜行业竞争力的加剧,未来的电池湿法隔膜市场将集中于一些拥有核心技术的企业,行业将更加集中。

4、高档染料、颜料市场

公司的系列高性能染料、颜料属吡酮类,是自制中间体萘四甲酸的衍生产品,生产工艺复杂,技术门槛高。产品性能优异且不可被其他产品替代,市场相对稳定。由于目前国内仅有本公司可以合法生产,国外也只有科莱恩公司凭自身助剂的优势少量生产特殊剂型,所用的中间体萘四甲酸也基本是从辉虹科技采购,所以本公司产品凭借成本和技术优势,在全球市场有独特的竞争优势。

5、钠电池正极材料市场

作为一个新兴产物,钠离子电池的技术和工艺仍面临很多挑战。其中,正极作为钠离子电池所有工艺中最重要的一个环节,层状氧化物、普鲁士蓝类化合物、聚阴离子化合物三条技术路线相互竞争,尚未有定论。现阶段产业化相对比较成熟的正极材料是层状氧化物,层状氧化物的生产工艺与锂电三元正极材料兼容性较高,中科海纳、振华新材等较多钠离子电池企业和锂电正极企业选择该技术路线。普鲁士蓝类材料常温即可制作合成简单方便,理论充放电比容量可达170mAh/g,公司在该技术路线上已经实现产业化,并正致力于持续完善提升各项性能指标,争取尽快实现大批量生产。

(五)行业地位

我国色母粒行业集中度低,绝大部分企业普遍规模较小,市场较为分散。公司经过多年的发展与积累,已成长为国内色母粒行业领先企业,是国内少数能同时批量化生产白色、黑色、彩色母粒和功能母粒的企业之一。同时公司通过技术创新和产品品质的提升,不断巩固各产品在中端市场的竞争优势,并逐步突破国际领先企业在高端产品市场的垄断,扩大高端产品市场份额。

公司控股子公司营创三征长期致力于三聚氯氰工艺技术的研发,产品的生产和经营,拥有多项与三聚氯氰生产经营相关的发明和实用新型专利技术,掌握着世界上氰化钠、三聚氯氰行业最前沿的工艺技术,三聚氯氰年产能9万吨,是国内乃至全球三聚氯氰行业的龙头企业,在三聚氯氰行业具有品牌和知名度优势。

公司控股子公司安徽美芯效力于湿法隔膜的研发、生产和销售,拥有经验丰富的管理和技术团队,在该领域拥有多项国家发明专利,目前已有3亿㎡湿法隔膜产能投产,有4亿㎡的产能正在建设中。安徽美芯将立志成为锂电池、钠电池、半固态电池等产业优秀的湿法隔膜供应商。