

证券代码：831965

证券简称：固瑞股份

主办券商：安信证券

## 大连固瑞聚氨酯股份有限公司

### 2015年年度报告摘要

#### 一、重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于全国股份转让系统公司指定信息披露平台（[www.neeq.com.cn](http://www.neeq.com.cn) 或 [www.neeq.cc](http://www.neeq.cc)）的年度报告全文。

1.2 没有董事、监事、高级管理人员对年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

1.3 公司全体董事出席了审议本次年度报告的董事会会议。

1.4 北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对本年度公司财务报表出具了标准无保留意见审计报告。

1.5 公司联系方式：

董秘（信息披露事务负责人）：陈丹丹

电话：0411-39865404

电子信箱：[chendd@guruipu.com](mailto:chendd@guruipu.com)

办公地址：辽宁省大连市甘井子区辛康园 39 号

#### 二、主要财务数据和股东变化

## 2.1 主要财务数据

单位：元

项目	2015 年末	2014 年末	本年（末）比上年（末）增减（%）
总资产	66,362,360.09	53,735,945.22	23.50%
归属于挂牌公司股东的净资产	48,508,160.43	28,133,692.47	72.42%
营业收入	70,076,867.51	97,148,147.45	-27.87%
归属于挂牌公司股东的净利润	5,674,467.96	7,522,774.26	-24.57%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	3,953,959.91	5,712,418.72	-30.78%
经营活动产生的现金流量净额	5,687,720.80	2,337,336.19	-
加权平均净资产收益率%（归属于挂牌公司股东的净利润计算）	17.62%	31.79%	-
加权平均净资产收益率%（归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	12.28%	24.14%	-
基本每股收益（元/股）	0.56	0.75	-25.33%
稀释每股收益（元/股）	0.56	0.75	-25.33%
归属于挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	3.90	2.81	38.79%

## 2.2 股本结构表

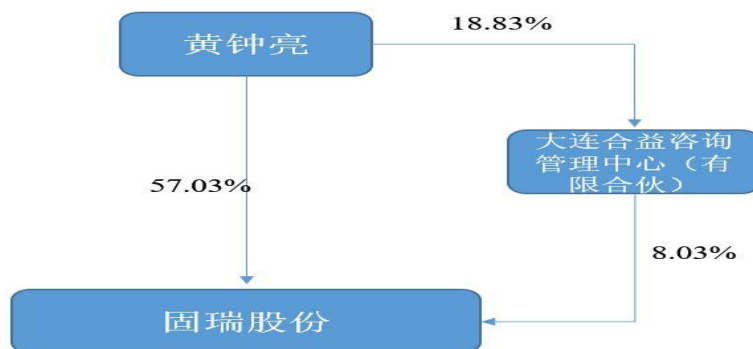
股份性质	期初		本期变动	期末		
	数量	比例%		数量	比例%	
无限售条件股份	无限售股份总数	-	-	2,450,000	2,450,000	19.68%
	其中：控股股东、实际控制人	-	-	-	-	-
	董事、监事、高管	-	-	-	-	-
	核心员工	-	-	-	-	-
有限售条件股份	有限售股份总数	10,000,000	100.00%	0	10,000,000	80.32%
	其中：控股股东、实际控制人	7,100,000	71.00%	0	7,100,000	57.03%
	董事、监事、高管	10,000,000	100.00%	0	10,000,000	80.32%

核心员工	-	-	-	-	-
普通股总股本	10,000,000	-	2,450,000	12,450,000	-
普通股股东人数	7				

## 2.3 前 10 名股东持股情况表

序号	股东姓名	股东性质	期初持股数	期内增减	期末持股数	期末持股比例	限售股份数	无限售股份数	质押或冻结的股份数
1	黄钟亮	境内自然人	7,100,000	-	7,100,000	57.03%	7,100,000	-	-
2	王贵斌	境内自然人	2,500,000	-	2,500,000	20.08%	2,500,000	-	-
3	大连合益咨询管理中心（有限合伙）	境内非国有法人	-	1,000,000	1,000,000	8.03%	-	1,000,000	-
4	安信证券股份有限公司	机构投资者	-	650,000	650,000	5.22%	-	650,000	-
5	联讯证券股份有限公司	机构投资者	-	500,000	500,000	4.02%	-	500,000	-
6	谭舸	境内自然人	400,000	-	400,000	3.21%	400,000	-	-
7	东莞证券股份有限公司	机构投资者	-	300,000	300,000	2.41%	-	300,000	-
合计			10,000,000	2,450,000	12,450,000	100.00%	10,000,000	2,450,000	-

## 2.4 公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图。



注：公司股东黄钟亮持有股东合益管理 18.83% 出资额。

### 三、管理层讨论与分析

#### 3.1 公司报告期内经营成果分析

2015 年随着国内宏观经济环境的恶化，市场需求下降，直接影响到公司客户的经营，最终对公司的销售、回款等形成压力。2015 年公司实现营业收入 7,007.69 万元，相对于 2014 年下降 27.87%；实现净利润 567.45 万元，相对于 2014 年同期下降 24.57%。

2015 年度国际原油价格持续走低，使公司原材料的成本相比去年同期有一定程度下降，因此尽管营业收入下降，毛利率同比提高 2.63 个百分点。

公司所承担浇注胶和电泳型材相容性行业技术难题攻克项目进展顺利，2015 年 6 月对浇注胶进行了一次技术升级，客户反映良好。公司 2015 年 4 月加入了中国建筑金属结构协会门窗幕墙委员会，2015 年 10 月成为中国铝加工工业协会辅材分会常务理事单位。此外，2015 年 9 月，公司亮相第三届中国（高碑店）国际门窗博览会并建立永久展厅，11 月参展第十三届中国国际门窗幕墙博览会，提升了公司形象与知名度。

#### 3.2 外部环境的分析

##### 3.2.1、宏观环境

近年来，随着房地产市场日趋饱和，国家对房地产宏观调控力度不断加大，房地产市场增长速度明显放缓。根据国家统计局发布的数据显示，2003-2013 年我国房地产投资完成额由 10,153.80 亿元增长到 86,013.40 亿元，年平均增长率为 24.53%，而 2014 年、2015 年房地产投资完成额分别为 95,035.61 亿元、95,979.00 亿元，增长率分别为 10.49%、0.99%，增长速度下降明显；2003-2013 年施工房屋面积年由 117,525.99 万平方米增长到 665,572.00 万平方米，平均增长率为 19.54%，2014 年、2015 年施工房屋面积分别为 726,482.34 万平方米、735,693.00 万平方米，增长率分别为 9.15%、1.27%，增长速度下降明显。公司的下游产品注胶式隔热型材主要应用于房屋门窗领域，与房地产行业的景气度息息相关。因

此，房地产行业的不景气间接影响到公司的盈利情况。

### 3.2.2、行业发展

由于我国节能减排的发展战略以及人们节能意识的不断增强，节能型铝型材将越来越受民众的青睐。在建筑节能领域，据国家住建部估算，建筑能耗约占全社会总能耗的 25%，被门窗、幕墙等围护结构传热能耗则占了建筑能耗的 20%-50%。因此，具有优良节能效果的隔热铝合金产品应用空间广泛。以隔热铝合金型材产品为代表的节能铝型材产品将保持高速增长的势头。当今世界最为主流、最为普及的两种隔热铝型材是使用聚氨酯隔热胶的注胶式隔热型材和使用尼龙玻璃纤维隔热条的穿条式隔热型材。穿条式隔热铝型材的原理是利用尼龙将室内外两层铝合金既隔开又紧密连接成一个整体，而注胶式隔热铝型材的原理是通过浇注聚氨酯隔热材料将室内外两层铝合金既隔开又紧密连接成一个整体。这两种隔热系统的隔热性能、建筑结构性能以及生产工艺都有较大的差异很大。与穿条式隔热铝型材相比注胶式隔热铝型材具有出材率高、水密性、气密性高、隔音效果好、强度高、隔热性能优越等特点。同时，隔热注胶系统生产效率高，成品率高，工艺稳定可靠，特别适合规模化和连续化生产，其结构紧凑，小巧美观，对型材和窗型适应性广，可以加工成任何形状的门窗，包括异型门窗、半径比较小的圆弧形窗等，能满足用户个性化的需求。但由于我国引进注胶型材的时间相对较短，市场的认可程度还不高，目前主要在华东和华南地区有所应用，北方地区使用的较少，占国内隔热铝型材的市场份额还不足 10%，随着注胶式隔热型材认可度不断提高、节能环保意识的不断增强，其市场空间将不断的扩大。

### 3.2.3、周期波动

公司的销售收入存在一定的季节性波动。公司下游客户主要为国内的铝合金型材厂，根据行业特性和公司报告期内的经营数据，公司业务集中在 3-11 月。季节性波动在一定程度上影响了公司的生产安排，并以公司的经营业绩产生了一定影响。

### 3.2.4、市场竞争

目前，市场上能够生产浇注胶的企业不多。浇注胶产品的品种较为单一，供应品种数量不超过十个，品种开发需要相当的技术积累，尤其是需要与设备厂家、

客户共同配合，因此难度较大。整体上来看，目前浇注胶行业的集中度较高，以固瑞股份、巴斯夫占较大份额。公司的产品性能优异，品牌、口碑良好，具有较强的技术开发能力及售后服务能力，是国内行业标准制定的参与者。其他公司的产品性能符合国标，有自己的产品特点，新产品技术开发及售后服务能力较弱，在小范围市场上具有一定的竞争力。

### 3.3 竞争优势分析

公司作为国内最早从事聚氨酯隔热浇注胶研究开发的单位之一，是国内最大的聚氨酯隔热浇注胶供应商及服务商之一，是所在细分领域的聚氨酯产品的国内技术领导者，并且是所在行业的国家标准制定的参与者。

#### 3.3.1、竞争优势

##### (1) 技术优势

公司研发团队经验丰富、技术成熟，成功解决多项行业共性技术难题，能提供从浇注胶到注胶设备一体化服务，在行业内具有较大领先地位。目前公司已经取得授权专利 8 项，并拥有 2 项独占使用专利。此外，公司产品种类丰富，并且重视下游细分产品技术服务，技术服务力量强大，技术更新速度快，借助公司的直销模式，对市场及客户需求反馈速度迅速。

##### (2) 人才优势

聚氨酯隔热浇注胶配方的研发与应用，对技术人才有较高要求。公司重视人才培养，通过多年对专业技术人才队伍的建设，已经建立起一支理论扎实、经验丰富、具有较强研发能力的技术团队，保证了公司新产品的开发与旧产品的更新换代，提高了公司竞争力。

#### 3.3.2、竞争劣势

与巴斯夫等大型化工企业相比，公司在整体规模、产品种类、人才储备和资金储备等方面存在一定差距。

## 四、涉及财务报告的相关事项

### 4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估算和核算方法发生变

化的说明

适用 不适用

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的说明

适用 不适用

4.3 合并报表范围发生变化的说明

适用 不适用

4.4 董事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用