

证券代码：300409

证券简称：道氏技术

公告编号：2020-033

广东道氏技术股份有限公司 2019 年年度报告摘要

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。

立信会计师事务所（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立信会计师事务所（特殊普通合伙）。

非标准审计意见提示

适用 不适用

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

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 459,994,163 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1 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	道氏技术	股票代码	300409
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	张翼	陈旭	
办公地址	广东省佛山市禅城区南庄镇怡水三路 1 号 1 座	广东省佛山市禅城区南庄镇怡水三路 1 号 1 座	
传真	0757-82106833	0757-82106833	
电话	0757-82260396	0757-82260396	
电子信箱	dm@dowstone.com.cn	dm@dowstone.com.cn	

2、报告期主要业务或产品简介

公司主要从事新能源电池材料和无机非金属釉面材料的研发、生产与销售。

1、陶瓷材料

(1) 主要业务

公司建筑陶瓷材料业务为陶瓷釉料和陶瓷墨水的生产销售，产品主要用于建筑陶瓷行业。公司提出“推进技术创新和产

品创新的双轮驱动，技术服务无限贴近客户，不断地推出新材料和新技术，解决行业的通用材料技术”的业务方针，致力于为建筑陶瓷企业提供釉料、陶瓷墨水和辅助材料等优质无机非金属釉面材料，并为客户提供产品设计和综合技术服务。

（2）主要产品及用途

公司陶瓷材料板块的主要产品为陶瓷墨水、全抛印刷釉和基础釉。

①陶瓷墨水

陶瓷墨水是一种含有无机颜料的液体，用于陶瓷喷墨打印工艺中，代替丝网印刷和辊筒印刷。通过喷墨打印，陶瓷墨水可在陶瓷釉面形成各种图案或色彩。陶瓷墨水以无机颜料作为发色体，采用超细微纳米技术和微胶囊包裹技术，使微纳米级颜料均匀分散在有机载体的液体物质，满足了喷墨打印的使用要求。陶瓷喷墨打印技术将喷墨技术引入陶瓷印刷领域，极大的推动建筑陶瓷生产控制的数码化和产品款式的个性化，目前已成为市场上主流的陶瓷印花技术。

②全抛印刷釉

全抛印刷釉系全抛釉和印刷釉的合称。全抛釉是一种可以在釉面进行抛光的特殊配方釉，是施于抛釉砖的最后一道釉料。全抛釉按照施釉方式不同分为淋釉全抛釉和印刷全抛釉。印刷釉是陶瓷色料的载体，有助于色料发色，使图案有质感。

全抛釉用于生产全抛釉砖。全抛釉砖集抛光砖与仿古砖优点于一体，釉面如抛光砖般光滑亮洁，同时其釉面花色如仿古砖般图案丰富，色彩厚重或绚丽。

③基础釉

基础釉又称底釉或面釉，主要用于生产瓷质釉面砖，在建陶生产过程中施于坯体表面，与坯体密着、颜料熔合。其主要作用是调整砖形及促使印刷釉、色料发色良好，防止生产过程出现的釉面缺陷，如起泡、出现针孔等。

（3）经营模式

公司根据产品的特点采用相应的经营模式。

①陶瓷墨水

陶瓷墨水系标准化较高的产品，采用以销定产的生产模式，即根据客户订单和库存等确定公司的生产计划。公司销售以直销为主，进行整体的品牌推广、产品统一定价，并根据全国陶瓷产区的分布划分若干市场区域，组织相应的销售队伍进行销售。

②釉料产品

釉料产品有标准的基础配方，但具体到某一客户则需要对产品配方进行有针对性的调整，向不同客户供应同类产品的使用方式和用量不一致，因此也具有个性化的特征。公司现有客户的既有产品均为长期订单，公司根据客户订单合理安排生产和库存，确保对客户需求的及时响应。对于客户采购新产品，公司会先根据客户的具体情况研究产品配方，向客户提供样品，配合客户在其生产线上试验。生产试验完成并满足客户的需求后，公司正式确定该客户适用的产品配方。客户向公司购买釉料通常是购买特定配方的组合物料，釉料产品的配方和物料品质对客户的优等品率影响较大，公司向客户销售产品的同时提供技术服务，以提升客户的优等品率和产品质量。釉料产品的销售和公司的技术服务是密不可分的，公司采用技术营销和产品营销相结合的方式销售。

（4）行业的季节性特征

由于设备的特点，陶瓷企业窑炉等设备需要连续性生产，陶瓷企业只在每年春节前后对窑炉进行大修，所以春节前后陶瓷企业都处于停产状态。由此春节前一段时间，陶瓷企业一般大幅减少原材料采购以消化库存原料。春节假期结束后，建筑陶瓷企业批量采购原材料，准备开工复产。受此影响，釉面材料行业每年第一季度为销售淡季。

（5）行业发展情况及趋势

根据数据显示，2010-2019年，我国建筑陶瓷产量从2010年的87亿平方米增长到2016年的102.6亿平方米后，于2018年开始进入盘整区间，主要由于下游建筑及房地产行业增速放缓，从而影响了建筑陶瓷产品的市场需求。

近年来，随着消费水平的提升，消费者对建筑装饰材料的美观以及环保程度提出了更高要求，倒逼企业在产品创新和技术创新投入更多，高附加值产品逐步取代过去低端产品。高品质建筑陶瓷产品向着艺术化、精致化、防物化发展，在装饰装修

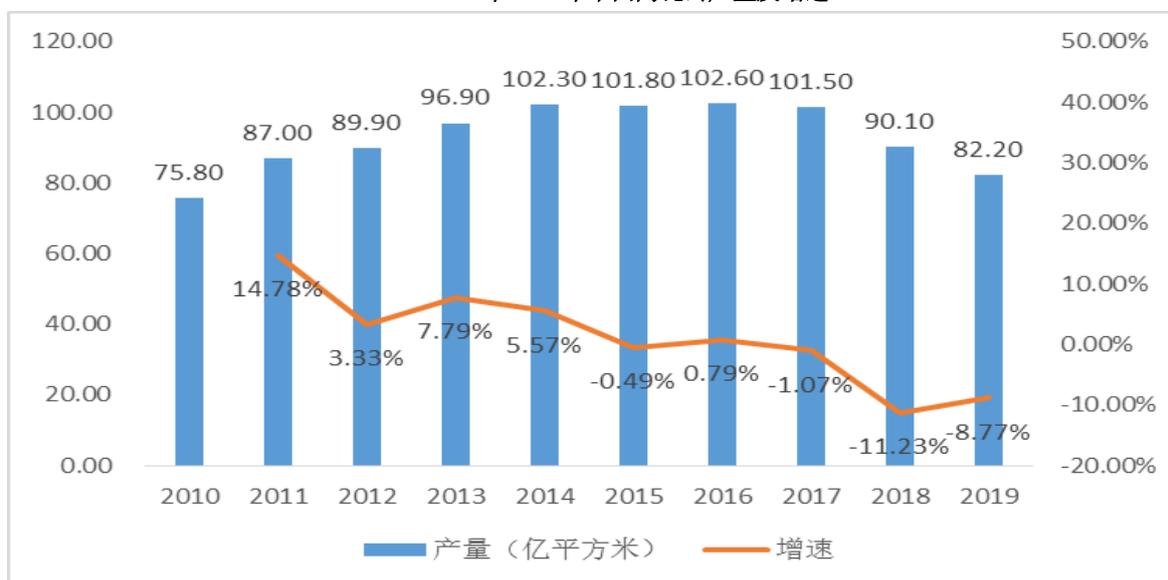
饰中的应用方式呈现多样化趋势，为建筑陶瓷行业发展带来了机遇。据数据显示，相较于 2018 年，2019 年建筑陶瓷产量虽有下降，但产品结构趋向高端化，市场规模反而增长了 2.89%，达到 3079.91 亿元。

在国家产业政策的积极引导、消费市场的深刻变化和全社会可持续发展战略的推进下，建筑陶瓷市场进入了新常态，转向追求创新化、创意化、品牌化和绿色化，预计建筑陶瓷产业的集中度将逐步提高、产品结构将持续调整。

釉面材料和建筑陶瓷行业的发展关系密切。目前，我国已经成为全球最大的釉面材料生产与消费国。瓷质釉面产品具备防水、防滑、耐腐蚀性等特性，同时还兼有花色和质感多变、艺术性强、环保等特点，随着建筑陶瓷产品朝着绿色化、功能化、时尚化方向发展，陶瓷企业对釉面材料行业提出了更高的要求，为釉面材料行业的持续发展提供保障。

我国釉面材料行业正处于一个技术发展和创新的活跃期，技术更新快，新产品、新材料不断涌现。产品技术含量和附加值较低、缺乏持续产品设计开发和持续技术服务能力的企业，将逐步被淘汰，行业集中度将逐步提高。釉面材料企业将逐渐从生产型企业向现代技术服务企业发展，在产业价值链中的“价值增加”将更多的体现在其为陶瓷企业提供的新材料研究与开发、新产品设计和开发以及技术服务支持方面，这将推动釉面材料行业的整体转型和升级，有利于提高企业的盈利能力。

2010年-2019年中国陶瓷砖产量及增速



数据来源：中国建筑卫生陶瓷协会

(6) 行业地位

公司已经发展成为建筑材料行业内最主要的釉面材料生产企业之一，技术实力和经营规模均居行业前列。陶瓷墨水作为公司的核心产品，规模优势和技术优势明显，行业地位突出，处于国产陶瓷墨水的第一梯队，质量和性价比得到了下游客户的充分认可，与诸多著名陶瓷企业建立了长期战略合作关系。随着行业专业化程度和标准化程度的快速提高以及釉面材料产品的升级换代，预计公司陶瓷材料业务将继续稳步发展。

2、新能源电池材料

(1) 主要业务、主要产品及用途

佳纳能源和青岛昊鑫是公司开展新能源电池材料研发、生产和销售的主体。

公司定位于不断成长的新材料企业。公司通过投资和并购，拓展新能源产业链，2019 年，公司投资设立道氏云杉，开始培育氢燃料电池核心材料业务，为公司未来持续发展增添新的增长点。至此，公司完成了“锂电材料+陶瓷材料+氢能材料”的产业链布局，在产品结构上形成“巩固一代、发展一代、培育一代”的战略布局。

佳纳能源是国内重要的钴盐和三元前驱体制造商之一，主要产品为氯化钴、硫酸钴、碳酸钴和草酸钴等钴盐以及三元前驱体。由于矿物原料中钴铜伴生，佳纳能源同时还经营电解铜。佳纳能源的粗颗粒硫酸钴理化指标一致性好，三元前驱体产品技术成熟、质量稳定，拥有振华科技、厦门钨业等优质稳定的客户，高镍前驱体已经实现量产并通过下游客户验证，为其

业务的稳定发展提供了可靠的基础。

青岛昊鑫是国内能够实现石墨烯导电剂规模化生产销售的少数企业之一，其主要产品为石墨烯导电剂和碳纳米管导电剂。青岛昊鑫具有完整的导电剂产品线，技术和质量优势突出，主要客户为比亚迪等锂电池行业龙头企业。近年来，随着锂电池生产厂商大规模扩产，以及对传统导电剂的替代性需求，青岛昊鑫导电剂业务业绩得到了较大提升。

公司主体	分类	产品名称	主要用途
佳纳能源	钴产品	氯化钴	主要用于油漆催干剂、氨气吸收、干湿指示剂、电镀、陶瓷着色剂、其他钴盐的合成等
		硫酸钴	主要用于制造锂离子电池三元材料、镍氢电池材料、电镀、陶瓷釉料、油漆催干剂、催化剂、分析试剂、饲料添加剂、轮胎胶粘剂等
		碳酸钴	主要用于生产钴的氧化物、钴盐、化学试剂、以及玻璃、陶瓷等行业的着色颜料
		草酸钴	主要用于制造钴粉及其它钴产品原料
	三元前驱体	三元正极材料前驱体	主要用于生产动力汽车、电动工具、储能系统的电池正极材料
	铜产品	电解铜	主要用于电力、电器、机械、车辆、船舶工业民用器具等方面
青岛昊鑫	导电剂	石墨烯导电剂、碳纳米管导电剂	作为一种关键辅材应用于锂电池，在极片制作时加入一定量的导电物质，以减小电极的接触电阻，加速电子的移动速率，同时也能有效地提高锂离子在电极材料中的迁移速率，从而提高电极的充放电效率。石墨烯导电剂适用于磷酸铁锂动力电池，碳纳米管导电剂适用于镍钴锰三元动力电池。

(2) 经营模式

佳纳能源主要采用以销定产的生产模式。佳纳能源的客户主要为三元正极材料、钴酸锂及钴粉生产企业；钴盐和三元前驱体的境内销售采用直销方式，钴盐的境外销售采用进料加工模式；MJM生产的电解铜直接对外销售。

青岛昊鑫主要采用以销定产的生产模式。青岛昊鑫的客户主要为锂电池生产企业。青岛昊鑫通过与大客户建立长期稳定的合作关系，以实时的技术支持带动产品销售。

(3) 行业发展情况及趋势

随着全球石化能源日益枯竭，尤其是石化能源造成的环境污染问题日益严峻，去碳化、新能源汽车电动化成为全球共识，新能源汽车替代传统汽车已成为历史发展的必然趋势。当前，新能源汽车已经成为全球各主流国家和主流汽车集团大力推广的车型。根据GGII数据，全球新能源汽车销量由2015年的54.6万辆增长至2019年的221万辆，年均复合增长率为41.84%。报告期内，欧美政府纷纷出台了电动车发展的友好政策，德国政府提高电动补贴政策，美国联邦政府颁布《2019年绿色能源法案》草案；传统国际主机厂纷纷加快电动化转型力度：大众MEB平台正式开启量产，宝马加订电池订单，戴姆勒加速电动化进度，欧美加速推动新能源汽车发展，全球电动化大势所趋，行业将保持快速增长的态势。

2019年，在补贴大幅退坡和市场竞争加剧等多重压力下，我国整个产业链的市场规模和企业利润都有所下滑，据中国汽车工业协会数据，2019年1-12月新能源汽车销量为120.6万辆，同比下降4%，但是新能源汽车替代燃油汽车的长期趋势没有改变。根据工信部发布的《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》（征求意见稿）显示，到2025年新能源汽车渗透率将达到25%，而2019年我国新能源汽车渗透率仅为4.68%，存量渗透率不足2%，潜在市场空间巨大。

随着新能源汽车快速渗透，作为新能源汽车核心部件的动力锂电池产业将会蓬勃发展，而动力锂电池装机规模持续增长对正极材料形成强大的需求支撑。

正极材料是锂电池的核心关键材料，目前市场上常用的正极材料主要包括磷酸铁锂、锰酸锂、钴酸锂以及三元材料，其中三元材料分为镍钴锰NCM以及镍钴铝NCA。相比其它正极材料，三元材料在能量密度、续航里程、低温性能以及充电效率等方面优势明显，其作为乘用车动力电池的技术路线有较强的市场竞争力。因此，在新能源汽车市场，三元锂电池的使用最为广泛。2019年全球销售221万辆新能源汽车，动力装机量116.6GWh，其中三元电池约88.25GWh，占比达到76%。锂离子动力电池需求的快速增长，已逐步成为锂离子电池产业增长的主导力量。

随着电池技术的不断进步，锂电池的应用场景得到了进一步的拓展，三元材料在 3C 数码产品、移动电源等领域的应用已经非常成熟，其它新兴便携式电子产品如电动工具、无人机、智能穿戴、智能家居、机器人等的蓬勃发展也将带动三元正极材料的广泛应用。同时，随着 5G 市场的到来，有望掀起智能手机新一波更换热潮，根据中国信通院数据，2019 年全年，国内手机市场总体出货量 3.89 亿部，其中 5G 手机 1376.9 万部，占比 3.54%，潜在市场空间巨大。根据 GGII 调研数据显示，2019 年国内锂电正极材料出货量 40.4 万吨，同比增长 32.5%，其中，三元正极材料出货量 19.2 万吨，占比 47.6%，同比增幅 40.7%。作为三元正极材料中间体的三元正极材料前驱体也将迎来更广阔的市场空间。

受动力锂电池市场快速增长带动，作为锂电池关键辅材的导电剂市场快速发展。常用的锂电池导电剂可分为传统导电剂（如炭黑、导电石墨、碳纤维等）和新型导电剂（如碳纳米管和石墨烯）。传统导电剂高度依赖进口，而新型导电剂以国产为主，且新型导电剂的性能优于传统导电剂，能够更大地提升锂电池的循环寿命和倍率性能。随着动力锂电池对能量密度的要求提高以及相关工艺和技术的成熟，新型导电剂对传统导电剂的替代效应显著，进入快速增长期。导电剂国产化率已由 2014 年的 12.9% 提升至 2018 年的 31.2%，呈逐年稳步提高的趋势。2018 年新型导电剂在动力电池和 3C 锂电池领域的渗透率仅为 31.8% 和 18.0%，根据高工产业研究院（GGII）预测，中国动力锂电池用碳纳米管导电剂渗透率将由 2018 年的 31.8% 提升至 2023 年的 82.2%。再加上数码电池和硅基负极等领域对碳纳米管导电剂的需求，预计未来 5 年全球碳纳米管导电剂浆料需求量将保持 40.8% 的复合年均增长率，需求量将由 2018 年的 3.44 万吨提升至 2023 年的 19.06 万吨，发展空间巨大。

公司子公司佳纳能源和青岛昊鑫所生产的钴盐、三元前驱体材料、导电剂是锂电池必备的核心原材料，位于锂离子电池产业链的上游。随着全球新能源动力汽车以及 5G、人工智能的不断普及，产业链红利将持续释放，公司未来发展可期。

（4）行业地位

佳纳能源拥有先进的湿法冶炼技术，以及完整的原材料采购、湿法冶炼、钴盐及三元前驱体生产和销售体系，产品质量优异稳定，是国内重要的钴产品供应商之一。佳纳能源坚持“专注品质、专注特色、持续进步、追求卓越”的质量方针，已通过 ISO9001、ISO14001、OHSAS18001、二级计量管理体系、知识产权管理体系五个国际体系认证，中国合格评定国家认可委员会 CNAS 认证。拥有行业先进的生产工艺和装备，国际领先的检测设备与技术。产品的技术指标均保持国内外领先。钴产品及镍钴锰三元前驱体产品均被认定为省高新技术产品，高端钴盐出口量处于行业前列水平。

青岛昊鑫作为为数不多的拥有完整产业链的企业，能够根据下游客户要求定制生产全系列导电剂浆料，在石墨烯导电剂行业处于领先地位。作为技术密集型企业，青岛昊鑫研发实力雄厚，拥有以美国劳伦斯伯克利国家实验室科学家、中组部引进专家董安钢为首席科学家的技术研发团队，获得多项石墨烯相关发明专利，成功破解石墨烯产业化的难点，在锂电材料领域有较强的市场竞争力。

3、氢能材料

氢燃料电池具有零排放、零污染的特性，被业界认为是未来清洁环保的理想技术，是终极新能源动力解决方案。

2001 年，国家 863 计划电动汽车重大专项确定了以“三纵三横”为核心的电动汽车专项矩阵式研发体系，其中包含了对燃料电池汽车和燃料电池系统的研发。随后国家陆续出台多项产业政策及研发计划，内容涵盖了制氢、储氢、燃料电池部件以及电堆与系统，氢燃料电池车等一系列课题，以促进产业链的研发进步以及推广。在 2016 年的《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》中提出，要系统推进燃料电池汽车研发与产业化，到 2020 年，实现燃料电池汽车批量生产和规模化示范应用。2019 年，“推动充电、加氢等设施建设”等若干内容被写入《政府工作报告》，这是氢能源首次写入《政府工作报告》，开启燃料电池的“元年”。

2019 年，全球燃料电池乘用车销量纪录创新高，超过 7500 辆，同比增长 90%。根据中汽协统计，2019 年国内燃料电池汽车销量完成 2737 辆，同比增长 79.2%。中国氢能联盟发布《中国氢能及燃料电池产业白皮书》（2019 年），认为氢能将成为中国能源体系的重要组成部分，预计 2020-2025 年国内氢燃料电池汽车达到 5 万辆；2026-2035 年达到 130 万辆，2036-2050 年达到 500 万辆。在政策鼓励的背景下，氢燃料电池汽车将是当前最具有发展潜力与活力的战略性新兴产业之一。

膜电极组件 MEA 作为燃料电池系统关键部件之一，是燃料电池内部能量转换的场所，其性能和成本直接影响到质子交换膜燃料电池的性能、寿命及成本。根据 GGII 调研数据显示，2019 年我国膜电极市场销售规模为 2.28 亿元。GGII 预计，

到 2025 年中国车用领域氢燃料电池膜电极市场需求有望达到 23 亿元。

我国虽然拥有众多的 PEMFC 电堆和系统集成商，但膜电极组件 MEA 在很大程度上依赖进口，使我国处于战略劣势。同时，为持续推进膜电极组件 MEA 技术向前发展，我们还面临着降低成本和提高 MEA 耐久性的挑战。解决这些难题成为了推动我国氢燃料电池汽车实现产业化的关键之一。

道氏云杉是公司培育氢燃料电池核心材料业务的主要平台，主要从事燃料电池膜电极组件（MEA）及相关零部件的研制和销售。公司与上海重塑能源科技有限公司及自然人马东生共同设立道氏云杉，各方整合自身优势，建立起紧密的研发协同。道氏云杉通过直接面对国内商用车做前期定制化开发，在实际应用中解决膜电极组件 MEA 电性能、成本、耐久性等核心问题，更利于产品在氢燃料电池领域的市场导入和推广。道氏云杉核心研发成员均来自国际一流的研究机构，从事燃料电池 MEA 的研究多年，均是世界领先的 MEA 研发专家。核心成员在国外顶尖的期刊上发表过多篇研究论文，承担完成多项关于氢燃料电池及 MEA 相关的国家级和企业科研项目，完全有能力开发满足国内电堆和系统集成商要求的 MEA 产品。

道氏云杉致力研发世界一流的 MEA 产品，扭转目前国内膜电极材料依赖进口的局面，为推动我国氢燃料电池产业发展贡献一份力量。

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

单位：元

	2019 年	2018 年	本年比上年增减	2017 年
营业收入	2,986,416,006.02	3,543,928,460.69	-15.73%	1,695,623,357.79
归属于上市公司股东的净利润	24,001,010.44	220,048,731.12	-89.09%	152,119,490.94
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	6,227,404.36	206,632,943.96	-96.99%	145,806,195.55
经营活动产生的现金流量净额	1,040,753,618.53	592,801,900.48	75.57%	-63,257,269.08
基本每股收益（元/股）	0.05	0.56	-91.07%	0.39
稀释每股收益（元/股）	0.05	0.52	-90.38%	0.39
加权平均净资产收益率	0.99%	13.84%	-12.85%	12.41%
	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减	2017 年末
资产总额	4,445,007,232.94	5,187,775,269.09	-14.32%	3,712,014,042.99
归属于上市公司股东的净资产	2,470,476,521.50	2,327,648,350.36	6.14%	1,313,077,873.07

(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	768,500,307.53	908,169,743.23	764,500,401.18	545,245,554.08
归属于上市公司股东的净利润	-84,627,658.36	20,488,536.56	51,476,453.50	36,663,678.74
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-86,652,929.22	17,204,388.47	53,937,272.82	21,738,672.29

经营活动产生的现金流量净额	104,717,262.44	261,073,989.49	171,163,337.16	503,799,029.44
---------------	----------------	----------------	----------------	----------------

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

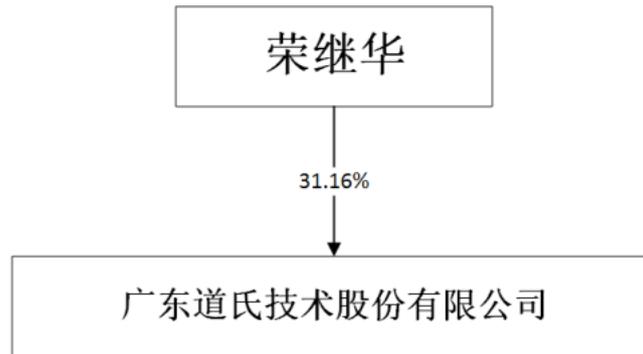
报告期末普通股股东总数	26,060	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	25,988	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
荣继华	境内自然人	31.16%	143,325,000	107,493,750	质押	100,254,909	
梁海燕	境内自然人	7.81%	35,910,000	26,932,500	质押	12,393,020	
吴理觉	境内自然人	6.33%	29,104,548	0	质押	16,500,000	
新华联控股有限公司	境内非国有法人	3.57%	16,414,392	0	质押	16,414,392	
广东远为投资有限公司	境内非国有法人	2.00%	9,195,700	0			
何祥勇	境内自然人	1.59%	7,292,700	5,853,150	质押	4,060,000	
陈文虹	境内自然人	0.99%	4,545,740	0			
李向东	境内自然人	0.90%	4,124,631	0	质押	2,100,000	
广发期货有限公司-广发期慧 1 期资产管理计划	其他	0.80%	3,672,000	0			
王连臣	境内自然人	0.79%	3,649,296	1,824,648			
上述股东关联关系或一致行动的说明	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

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、公司债券情况

公司是否存在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

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
广东道氏技术股份有限公司可转换公司债券	道氏转债	123007	2023年12月28日	30,418.53	0.70%
报告期内公司债券的付息兑付情况	公司于2019年12月28日按面值支付了“道氏转债”第二年利息，每10张债券利息为7.00元（含税）				

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

根据联合信用评级有限公司出具的信用评级报告，道氏技术主体信用等级为 AA-，本次可转债信用等级为 AA-，评级展望稳定。

在可转债存续期间，联合信用评级有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。联合评级有限公司出具《广东道氏技术股份有限公司可转换公司债券 2019 年跟踪评级报告》，维持对公司“AA-”的主体长期信用评级，评级展望为“稳定”，同时维持“道氏转债”的债项信用等级为“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	2019 年	2018 年	同期变动率
资产负债率	44.36%	55.18%	-10.82%
EBITDA 全部债务比	17.22%	41.07%	-23.85%
利息保障倍数	1.2	5.47	-78.06%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

报告期内钴产品价格波动、新能源汽车补贴政策变动等，对公司的经营造成了较大的压力。面对市场和政策环境的变化，公司锐意进取，总体上保持平稳运行态势，经营中出现诸多积极变化，在项目建设、科研攻关、降本增效等方面取得可喜的成绩。

1、新能源材料电池业务-蓄势待发，持续做优做强

2019年，钴产品价格下沉后保持稳定，铜产品价格高位震荡，公司审时度势，灵活开展多元化销售，及时调整产品的销售结构。公司加速开发国内外的钴铜市场，钴盐和铜的销售数量同比上涨。报告期内高镍三元前驱体已经实现批量销售，未来三元前驱体在销售结构中占比将会逐渐放大。

导电剂方面，公司市场开拓已有成效，客户数量稳步增加。报告期内，整体业务保持稳定发展的态势。

（1）积极推进新能源电池材料扩产项目

报告期内，公司加强项目资源配置，加快锂电材料相关项目的建设进度，提高核心产品的产能规模，为公司的生产经营、市场开拓和创效增收提高产能保障。报告期内，为提高募集资金使用效率，公司变更部分募集资金 5,500 万元用于“年处理 1.4 万吨废锂离子电池及正极材料生产 1 万吨三元前驱体项目”的后期建设，以助力佳纳能源加快完成项目达标达产的目标；变更部分募集资金 9,500 万元用于 MJM“新建年产 5,000 吨钴中间品（金属量）、10,000 吨阴极铜项目”，进一步提高公司铜钴矿加工能力。目前，佳纳能源年产 1 万吨前驱体项目顺利投产，整体具备年产 22,000 吨三元前驱体的能力，公司项目推进成果丰硕。

报告期内，青岛昊鑫浆料新车间顺利建成投产，生产能力大幅度提升，特别是对于关键工序，比如水分控制方面，新车间实现了总体控制水平提高，产品质量得以进一步的提高。

（2）加强科研攻关提升实力

公司在产品结构上坚定了“巩固一代、发展一代、培育一代”的战略布局，勇于创新、敢于创新，通过多技术路径、多产品研发同步布局，激活公司的潜能，释放公司发展的动力。

报告期内，佳纳能源共申报专利 30 项，获得授权 11 项，参与行业标准制定 6 项，开发新品 54 项。开发新品主要包括：单晶小颗粒、高压实大颗粒及其衍生物、镍锰二元中颗粒、动力型中颗粒、高镍单晶小微米和动力型中镍低钴产品等，部分产品已经通过国内外客户的验证并且实现产业化，成为佳纳能源未来发展的主力。此外，佳纳能源改进三元前驱体生产线，效果显著，有利于保障产品批次的稳定性，并提高了产品性能。

报告期内，青岛昊鑫坚持以为客户提供最优解决方案作为发展理念，秉承精益求精的工匠精神，坚持从降成本、保持稳定一致性两方面持续改善现有产品。为满足客户的需求，青岛昊鑫开发了高性价比的系列炭黑复配碳管产品，其中粗管复配炭黑作为低成本高固含量产品搭配细管浆料使用，细管复配炭黑产品则是目前高端动力电池客户优选。青岛昊鑫积极进行少壁碳纳米管和水系导电剂等高端产品线的产品研发布局，通过进一步研发少壁碳纳米管制备工艺，实现更高比表面积的碳纳米管产品的开发，目前制备量产的少壁碳纳米管已通过验证，电阻率低、导电性优越，有较强的竞争优势。

2、陶瓷材料业务-稳中求进，新常态下实现新突破

2019年我国建筑陶瓷市场在国内外经济增长放缓、环保政策收紧的背景下，市场竞争白热化，建筑陶瓷行业洗牌加剧。公司通过提升产品质量，加强新产品、新技术的开发力度，优化客户结构，确保公司在陶瓷材料行业的龙头地位。

(1) 公司陶瓷业务板块坚持稳中求进，新常态下实现新突破的经营策略。公司本着“为客户创造价值”的核心经营理念，加强与东鹏等主要客户的联合开发力度，全力配合客户的新产品开发，落实技术指导，深化双方的战略合作关系。公司强化风险评估体系的实施，对客户的风险等级进行动态管理；密切关注和高度重视应收账款回收情况，将应收账款回收情况纳入业绩考核。

(2) 公司在行业内具有较强的新产品开发能力，通过不断为下游企业开发新产品和相关技术以满足客户的需求，成为建筑陶瓷行业技术进步和产业升级的主要推动力。报告期内，公司围绕功能墨水、数码釉墨水、水性釉料墨水、包裹墨水色料等项目进行研究，在技术达成、产业化和成本控制方面取得了一系列成果：推出薄层布料、瓷片胶水定位干粒、大板干粒抛、钻石抛等创新产品。其中钻石抛产品是在全抛釉的基础上，引入钻石抛金工艺开发而成，实现了全抛釉装饰技术的新突破，推动全抛釉产品的升级换代。

3、氢能材料业务-前瞻布局

氢能材料是公司探索新产品、新领域，进行前瞻性战略布局的重要举措，是保障公司未来健康可持续发展的重要一步。

报告期内，公司在氢能材料领域实施布局，携手上海重塑能源科技有限公司及马东生先生共同出资设立道氏云杉合作进行膜电极组件（MEA）的研发制造，并参股广东泰极动力科技有限公司，逐步完善氢能材料的产业化布局。

公司组建了以 Dustin Banham 博士为核心的氢燃料电池膜电极研发团队，团队成员从事燃料电池 MEA 的研究多年，拥有燃料电池领域优秀的专业技能，对公司实现燃料电池膜电极（MEA）等关键材料国产化提供了强有力的保证。

4、降本增效，强化精细化管控

成本管理是企业竞争力的重要体现。报告期内，公司本着“降本增效”的理念，实施精细化管理模式。公司将理念根植在每位员工心中，全体员工从大处着眼，小处入手，从采购、产品设计、设备改造、技术改进等方面深入挖潜，保证产品质量，提高生产效率，降低生产管理成本，将降本增效落实到企业管理的方方面面。

5、优化组织架构

报告期内，为匹配公司战略发展要求，公司从顶层设计上进行组织架构调整，以产品线为设计依据，分别设立：陶瓷智造事业部、钴材料事业部、导电材料事业部、锂材料事业部，有效提高公司经营、管理、协调服务能力，降低公司管理成本，提高公司的整体效益。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
全抛印刷釉	179,990,497.76	59,020,033.71	32.79%	-18.39%	-21.54%	2.70%
基础釉	124,393,747.95	24,994,278.29	20.09%	-13.93%	-13.00%	-0.86%
陶瓷墨水	490,486,719.20	157,453,590.47	32.10%	2.24%	6.59%	-2.77%
钴盐	542,066,869.46	113,516,122.33	20.94%	-33.84%	-26.10%	-8.28%
三元前驱体	790,110,946.34	108,810,145.48	13.77%	-26.17%	-17.09%	-9.44%
导电剂	241,823,183.64	85,786,757.72	35.47%	-14.25%	-11.79%	-1.80%
铜产品	287,928,005.63	98,566,500.10	34.23%	38.79%	40.38%	-0.74%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

1、执行《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》和《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》

财政部分别于 2019 年 4 月 30 日和 2019 年 9 月 19 日 发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会（2019）6 号）和《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会（2019）16 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。 本公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额	
		合并	母公司
（1）资产负债表中“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”列示；“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”列示；比较数据相应调整。	董事会决议	“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”，“应收票据”上年年末余额 547,996,984.60 元，“应收账款”上年年末余额 547,799,840.24 元；“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”，“应付票据”上年年	“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”，“应收票据”上年年末余额 126,189,752.36 元，“应收账款”上年年末余额 134,905,260.40 元；“应付票据及应付账款”拆分为“应

		末余额346,571,212.22元,“应付账款”上年年末余额402,060,703.34元。	付票据”和“应付账款”,“应付票据”上年年末余额57,666,645.54元,“应付账款”上年年末余额54,180,794.58元。
(2)在利润表中新增“信用减值损失”项目,比较数据不调整。	董事会决议	“信用减值损失”本期金额10,317,950.68元。	“信用减值损失”本期金额1,108,657.90元。

2、执行《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(2017 年修订)

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。修订后的准则规定,对于首次执行日尚未终止确认的金融工具,之前的确认和计量与修订后的准则要求不一致的,应当追溯调整。涉及前期比较财务报表数据与修订后的准则要求不一致的,无需调整。本公司将因追溯调整产生的累积影响数调整当年年初留存收益和其他综合收益。

以按照财会〔2019〕6 号和财会〔2019〕16 号的规定调整后的上年年末余额为基础,各项金融资产和金融负债按照修订前后金融工具确认计量准则的规定进行分类和计量结果对比如下:

合并

原金融工具准则			新金融工具准则		
列报项目	计量类别	账面价值	列报项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	739,493,440.77	货币资金	摊余成本	739,493,440.77
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-
衍生金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-	衍生金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-
应收票据	摊余成本	547,996,984.60	应收票据	摊余成本	111,819,765.40
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	436,177,219.20
应收账款	摊余成本	547,799,840.24	应收账款	摊余成本	547,799,840.24
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	-
其他应收款	摊余成本	12,611,871.72	其他应收款	摊余成本	12,611,871.72
持有至到期投资(含其他流动资产)	摊余成本	-	债权投资(含其他流动资产)	摊余成本	-
可供出售金融资产(含其他流动资产)	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益(债务工具)	-	债权投资(含其他流动资产)	摊余成本	-
			其他债权投资(含其他流动资产)	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	-
	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益(权益工具)	24,839,931.41	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-
			其他非流动金融资产		3,150,000.00
以成本计量(权益工具)	-	其他权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	70,211,892.35	
		交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-	

			其他非流动金融资产		-
			其他权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	-
长期应收款	摊余成本	-	长期应收款	摊余成本	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-	交易性金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-
衍生金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-	衍生金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-

母公司

原金融工具准则			新金融工具准则		
列报项目	计量类别	账面价值	列报项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	52,364,468.83	货币资金	摊余成本	52,364,468.83
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-
衍生金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-	衍生金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-
应收票据	摊余成本	126,189,752.36	应收票据	摊余成本	8,481,286.33
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	117,708,466.03
应收账款	摊余成本	134,905,260.40	应收账款	摊余成本	134,905,260.40
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	-
其他应收款	摊余成本	532,532,566.91	其他应收款	摊余成本	532,532,566.91
持有至到期投资(含其他流动资产)	摊余成本	-	债权投资(含其他流动资产)	摊余成本	-
可供出售金融资产(含其他流动资产)	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益(债务工具)	-	债权投资(含其他流动资产)	摊余成本	-
			其他债权投资(含其他流动资产)	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	-
			交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-
	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益(权益工具)	24,839,931.41	其他非流动金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	3,150,000.00
			其他权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	70,211,892.35
			交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-
以成本计量(权益工具)	-	其他非流动金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-	
		其他权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	-	

长期应收款	摊余成本	-	长期应收款	摊余成本	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-	交易性金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-
衍生金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-	衍生金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-

(3) 执行《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》（2019 修订）

财政部于 2019 年 5 月 9 日发布了《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》（2019 修订）（财会〔2019〕8 号），修订后的准则自 2019 年 6 月 10 日起施行，对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换，应根据本准则进行调整。对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。本公司执行上述准则在本报告期内无重大影响。

(4) 执行《企业会计准则第 12 号——债务重组》（2019 修订）

财政部于 2019 年 5 月 16 日发布了《企业会计准则第 12 号——债务重组》（2019 修订）（财会〔2019〕9 号），修订后的准则自 2019 年 6 月 17 日起施行，对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的债务重组，应根据本准则进行调整。对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。本公司执行上述准则在本报告期内无重大影响。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

1、2019 年 1 月 28 日，公司子公司恩平道氏材料配送服务有限公司已注销。

2、2019 年 5 月 21 日，公司与马东生先生、上海重塑能源科技有限公司共同注册成立广东道氏云杉氢能科技有限公司，注册资本为 5000 万元，公司持有其 62% 的股权。

3、2019 年 4 月 4 日，公司子公司佳纳能源投资注册成立广东佳纳进出口有限公司，注册资本为 500 万元，佳纳能源持有其 100% 股权。

广东道氏技术股份有限公司

法定代表人：荣继华

2020 年 4 月 27 日