

公司代码：600438

公司简称：通威股份

通威股份有限公司

2016 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 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	通威股份	600438	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	严虎	严轲
电话	028-86168571	028-86168552
传真	028-85199999	028-85199999
电子信箱	yanhu@tongwei.com	yank@tongwei.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年 度末增减(%)
总资产	13,679,066,687.22	11,280,405,399.54	21.26
归属于上市公司股东的净资产	6,491,006,382.12	3,208,862,878.91	102.28
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同 期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	1,398,821,502.93	854,324,153.74	63.73
营业收入	6,961,090,440.07	7,016,809,510.80	-0.79
归属于上市公司股东的净利润	231,255,660.10	82,529,605.26	180.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	223,323,875.68	92,681,240.42	140.96
加权平均净资产收益率(%)	5.37	2.75	增加2.62个百分点
基本每股收益(元/股)	0.1122	0.0457	145.51
稀释每股收益(元/股)	0.1122	0.0457	145.51

2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				40,531		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）				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	质押或冻结的股份数量	
通威集团有限公司	境内非国有法人	45.24	1,113,497,186	435,445,306	质押	1,060,680,000
鑫沅资产—海通证券—鑫沅资产鑫益 2 号专项资产管理计划	未知	4.27	105,078,809	105,078,809	未知	
陕西省国际信托股份有限公司—盛唐 33 号定向投资集合资金信托计划	未知	3.21	79,000,000	0	未知	
四川巨星企业集团有限公司	未知	3.00	73,715,994	73,715,994	质押	45,600,000
招商证券股份有限公司	未知	2.56	63,000,000	0	未知	
江苏双良科技有限公司	未知	1.84	45,224,536	45,224,536	未知	
博时资本—中信银行—博时资本庆源定增 2 号资产管理计划	未知	1.49	36,567,425	36,567,425	未知	
华融资本管理有限公司	未知	1.42	35,026,269	35,026,269	未知	
中欧盛世资产—海通证券—中欧盛世景鑫十六号资产管理计划	未知	1.42	35,026,269	35,026,269	未知	
深圳平安大华汇通财富—包商银行—中融国际信托—中融—盈源 24 号证券投资集合资金	未知	1.42	35,026,269	35,026,269	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述股东相互之间不存在关联关系或一致行动的情况。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		无				

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

三 管理层讨论与分析

董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

基于“农业+光伏”产业协同战略发展规划，报告期内，公司完成了对多晶硅、光伏发电产业的收购，公司主营业务也由单一的饲料生产、销售发展为集饲料、光伏新能源两大产业的协作运营。报告期内，公司实现主营业务收入 696,109.04 万元，同比下降 0.79%；实现归属于上市公司股东的净利润 23,125.57 万元，同比增长 180.21%，其中，扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润 22,332.39 万元，同比增长 140.96%。

饲料等产业链业务

今年上半年，面对国内宏观经济增长持续放缓、行业竞争激烈、规模化企业产品同质化趋势

加剧、极端天气和自然灾害频现等不利形势，公司继续以“聚势聚焦、执行到位、高效经营”为经营方针，坚持以水产饲料为核心产品和优势所在，大力推广实施“365”水产科学养殖模式，积极推进“渔光一体”商业模式，进一步提升公司产品竞争力和综合运营效率。

报告期内，公司饲料业务实现营业收入 548,962.44 万元，同比下降 6.88%，主要由于饲料原料价格下行，公司基于“品质始终如一 价格随行就市”的原则，产品单价随原料价格对应降低，导致营业收入下降；毛利率 12.62%，同比增长 1.35 个百分点。

公司坚持以发展水产饲料为核心，继续强化营销突破，以科技营销为着力点，提升和完善服务品质与模式，致力于为客户创造价值能力的提高。报告期内，公司实现饲料销售 168.06 万吨，同比增长 3.56%。科研方面，公司继续加大以实用性为基础的技术研发，投入更精准，产出更高效。报告期内，研发投入总额超过 7000 万元，大量科研成果有效运用于终端养殖，从技术层面提高客户养殖效益的同时，科研投入产出比的持续优化也促进了公司的效益增长。原料采购方面，公司进一步推进了原料集中采购工作，优化采购流程，完善竞价采购模式，强化采购绩效，逐步实现供需双方由单一的竞争关系向共同利益下协同合作关系的转变。生产上坚持“5513”技术，实施全过程管控，保障产品品质。

报告期内，公司进一步强化精细化管理，财务、原料、生产、市场、技术等各条线加强过程控制，并保持随时联动，提高了综合运营效率，饲料业务毛利率已连续多年稳步提升。

养殖及食品加工方面，公司继续强化水产种苗业务的发展，特别在虾种苗业务开展上，以用户为导向，严格把控产品质量，提高配套服务水平。各养殖场实行“阿米巴”管理模式，并以养殖效果为基础，提高种苗出场检测标准。报告期内，销售虾种苗 41.55 亿尾，同比增长 26.67%。公司食品加工业务进一步巩固品牌形象及区域性市场竞争优势，加强内部管理效率及团队建设。报告期内，养殖及食品加工实现营业收入 45,014.58 万元，同比增长 11.90%，毛利率同比提升了 2.03 个百分点。

光伏新能源业务

2016 年上半年全球光伏市场持续增长，特别是国内市场增速较大。根据国家能源局《太阳能利用“十三五”发展规划》（征求意见稿）中的目标规划，“十三五”期间我国年均新增装机容量将超过 20GW；但根据中国光伏行业协会《中国光伏产业 2016 年上半年回顾与下半年展望》（以下简称《光伏产业展望》）报告显示，今年上半年全国新增装机容量就已超过年均规划，发展迅速。

作为光伏新能源的上游产业，国内多晶硅产业同样呈现较好的增长态势。根据《光伏产业展望》显示，报告期内，全球多晶硅产量约 19.4 万吨，国内多晶硅产量约 9.5 万吨，同比增长 28.4%，进口量约 6 万吨。同时，多晶硅产品价格总体呈上涨趋势，而成本持续下降，国内技术正在实现全面赶超，替代进口能力愈发增强。

公司下属永祥股份作为国内太阳能级多晶硅的重要供应商之一，在 2015 年 3 月底完成四氯化硅冷氢化等综合节能降耗技术改造后，多晶硅年产能达到 1.5 万吨，居全国前列。报告期内，在“提升管理、品质营销、务实创新、行业争先”的经营方针指导下，永祥股份持续实施科技攻关及技术创新，推进标准落地、标准完善和工作循环检查（JCC），保障产品品质，增强客户粘性。同时，多晶硅生产环节中还原工序效率的提升、三废工序优化工作的开展，结合精细化管理和降本增效活动，进一步优化各项消耗指标，降低生产成本。

报告期内，在实施了 40 余天的计划检修情况下，公司多晶硅业务实现销量 5800 吨，较去年同期增长 65.71%；毛利率 45.01%，同比提高 13.86 个百分点；单吨产品生产成本已降至 6 万元以下，盈利能力进一步增强。同时，作为多晶硅循环经济产业链的重要组成部分，PVC、烧碱、水泥及其他化工产品业务以客户需求为导向，大力拓展销售渠道，优化销售结构，通过精益管理、技术改造，盈利能力得到较大幅度的提升，毛利率同比增长了 8.54 个百分点。

光伏发电业务方面，公司以自主筹建、联合开发及兼并收购等形式，积极发展“渔光一体”项目及农光互补地面电站，成立了包括通威新能源有限公司、通威惠金新能源有限公司、深圳新能源有限公司、通威渔光一体科技（北京）有限公司等专注光伏发电项目开发的公司。截至报告期末，公司光伏发电项目已立项超过 30 个，规模约 990MW，项目资源储备规模超过 3GW，主要分布在江苏、安徽、内蒙古、新疆、河南、山东、江西、四川等地，已成功并网发电的包括江苏如东 10MW 及江西南昌 20MW“渔光一体”项目。其中，江苏如东 10MW“渔光一体”项目已经成为具有示范作用的渔业+光伏复合增效案例，达到水上持续产出清洁能源，水下产出优质水产品的协同效果。报告期内，该项目累计实现发电 658.30 万度，实现销售收入 576.71 万元，毛利率达 44.77%。

同时，相应的鱼塘养殖已进入喂养阶段，并全面采用通威“365”养殖技术，将进一步提升项目整体的盈利能力，“渔光一体”项目正成为公司可复制的核心竞争力。

报告期内，为实现公司对光伏产业链上、中、下游的整合，公司启动了以发行股份方式购买合肥太阳能 100%股权的重大资产重组事项，以实现对晶硅电池片业务的购并，提升公司整体盈利能力及产业协同性。本报告期，合肥太阳能实现营业收入 200,487.31 万元，同比增长 30%，净利润 28,421.22 万元，同比增长 205.84%。目前，该重组事项正在进行中。

3.1 主营业务分析

3.1.1 财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	6,961,090,440.07	7,016,809,510.80	-0.79
营业成本	5,877,124,245.71	6,198,215,494.59	-5.18
销售费用	315,502,952.36	304,202,434.05	3.71
管理费用	409,973,871.05	295,124,740.47	38.92
财务费用	80,160,207.92	120,679,090.22	-33.58
经营活动产生的现金流量净额	1,398,821,502.93	854,324,153.74	63.73
投资活动产生的现金流量净额	-675,335,720.88	-485,959,755.91	-38.97
筹资活动产生的现金流量净额	770,958,074.93	-222,118,050.90	447.09
研发支出	73,325,607.41	68,663,404.62	6.79

营业收入变动原因说明:主要受原料价格下降，产品销售价格相应下降影响所致。

营业成本变动原因说明:主要受原料价格下降影响所致。

销售费用变动原因说明:主要系职工薪酬、差旅费增加影响所致。

管理费用变动原因说明:主要系职工薪酬、修理费、折旧费分别增加影响所致

财务费用变动原因说明:主要系利息支出减少、汇兑净收益增加影响所致

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系购买商品、接受劳务支付的现金减少所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系投资支付现金增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系发行股份吸收投资款增加所致。

研发支出变动原因说明:主要系研发投入增加所致。

3.1.2 其他

(1) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

①公司于 2012 年 10 月 24 日发行了规模为 5 亿元的“3+2”五年期公司债券（简称“12 通威发”），其中前 3 年票面利率为 5.98%，在其存续期限的前 3 年内固定不变，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。2015 年 9 月 21 日，公司披露了《关于“12 通威发”公司债券票面利率不调整的公告》（公告编号：2015-076），根据公司的实际情况以及当前的市场环境，决定不上调本期公司债券存续期后 2 年的票面利率，即“12 通威发”的未被回售部分在债券存续期后 2 年的票面年利率仍为 5.98%。2015 年 10 月 23 日，公司披露了《关于“12 通威发”公司债券回售实施结果的公告》（公告编号：2015-087），根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对“12 通威发”回售申报的统计，回售申报有效数量为 0 手（1 手为 10 张），回售金额为 0 元，即在存续期间内，“12 通威发”在上交所上市并交易的数量仍为 500,000 手，金额仍为 5 亿元。

②根据证监会《关于核准通威股份有限公司向通威集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]190 号），报告期内，公司向通威集团等 46 名交易对方发行了 238,324,880 股股份购买永祥股份 99.9999%股权及通威新能源 100%股权。截至 2016 年 2 月 2 日，本次交易项下的标的资产过户事宜完成了工商变更登记，并于 2016 年 2 月 19 日在中国登记结算有限责任公司上海分公司完成了本次发行股份购买资产的新增股份登记。通威新能源、永祥股份成为公司控股子公司。为募集上述重组配套资金，公司以询价方式向天弘基金管理有限公司等 8 名投资者发行了 350,262,697 股股份募集资金 1,999,999,999.87 元，扣除发行费用

32,400,000 元后，净募集资金 1,967,599,999.87 元。中国登记结算有限责任公司上海分公司于 2016 年 6 月 27 日出具了《证券变更登记证明》，公司本次募集配套资金新增发行 350,262,697 股新股已完成股份登记手续。

③为构建涵盖上、中、下游的光伏产业链运营模式，充分发挥产业链协同效应，公司拟向通威集团发行 922,901,629 股股份购买其持有的合肥太阳能 100%股权，同时向不超过 10 名特定投资者发行不超过 555,555,555 股股份募集配套资金，本次重大资产重组已经公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过。报告期内公司已向证监会申报此项交易，并经证监会并购重组审核委员会于 2016 年 8 月 24 日召开的 2016 年第 62 次工作会议审核无条件通过。

(2) 经营计划进展说明

报告期内，公司各项业务活动均按照既定经营计划稳步推进。内容详见本节“董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析”。

3.2 行业、产品或地区经营情况分析

3.2.1 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
饲料	5,489,624,414.97	4,796,987,266.03	12.62	-6.88	-8.30	增加 1.35 个百分点
食品加工及养殖	450,145,867.92	414,388,728.52	7.94	11.90	9.48	增加 2.03 个百分点
动物药品	41,103,742.86	25,282,276.66	38.49	164.49	303.41	减少 21.18 个百分点
多晶硅	626,616,454.87	344,590,743.83	45.01	142.22	93.48	增加 13.86 个百分点
PVC、烧碱、水泥及其他化工产品	280,362,433.22	252,150,877.72	10.06	-21.51	-28.32	增加 8.54 个百分点
其他	38,652,854.39	19,928,121.63	48.44	-11.91	-18.82	增加 4.38 个百分点
合计	6,926,505,768.23	5,853,328,014.39	15.49	-0.67	-5.13	增加 3.98 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
饲料	5,489,624,414.97	4,796,987,266.03	12.62	-6.88	-8.30	增加 1.35 个百分点
食品加工及养殖	450,145,867.92	414,388,728.52	7.94	11.90	9.48	增加 2.03 个百分点
动物药品	41,103,742.86	25,282,276.66	38.49	164.49	303.41	减少 21.18 个百分点
多晶硅	626,616,454.87	344,590,743.83	45.01	142.22	93.48	增加 13.86 个百分点
PVC、烧碱、水泥及其他化工产品	280,362,433.22	252,150,877.72	10.06	-21.51	-28.32	增加 8.54 个百分点

其他	38,652,854.39	19,928,121.63	48.44	-11.91	-18.82	增加 4.38 个百分点
合计	6,926,505,768.23	5,853,328,014.39	15.49	-0.67	-5.13	增加 3.98 个百分点

3.2.2 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
西南地区	3,094,180,842.14	3.24
华东地区	1,198,770,610.46	-13.44
中南地区	2,960,089,043.03	1.94
华北及东北地区	470,763,653.65	-4.56
海外地区	517,523,767.96	18.30
合计	8,241,327,917.24	0.30
内部抵消	-1,314,822,149.01	5.75
抵消后合计	6,926,505,768.23	-0.67

3.3 核心竞争力分析

3.3.1 饲料板块

科研创新方面，报告期内公司在新平台打造、新产品开发和新技术研发三方面均取得了重要进展。新平台打造上，公司建设了国家发改委“水产养殖动物疾病防控技术国家地方联合工程实验室”，并将在下半年投入正常运行。新产品开发上，公司开发了“虾肝强”、“鲫倍健”、“鲢肠健”等针对环境和养殖行情变化的多个功能性产品，获得了良好的市场口碑。新技术研发与应用上，公司进一步加强“渔光一体”池塘养殖模式、“智能设施渔业”、“池塘底排污”等行业领先技术的研发与应用，并取得了一系列成果。其中“渔光一体”池塘养殖模式被四川省科技厅组织的专家组鉴定为“成果整体达国际先进、部分达国际领先水平”；“智能设施渔业”通过集成创新、配套组装现代物联网技术等，形成了公司独有的现代渔业智能养殖系统关键技术；“池塘底排污”技术成果联合全国水产技术推广总站在全国范围推广。报告期内，公司还获得第二届中国质量奖提名奖、四川省专利奖二等奖、四川省科技进步三等奖。

市场营销方面，公司以科技为支撑，通过深化营销模式转型，拥有辐射全国及东南亚地区的复合型营销团队，配备覆盖养殖全过程的技术、管理、金融担保等服务体系，为养殖户提供及时、有效、全方位的配套服务。公司独创的“365”水产养殖模式、“6615”养猪模式，结合“渔光一体”、智能养殖系统的推广，能有效促进养殖效率、效益的提升，强化公司与客户之间的结合度，提高市场综合竞争力。

在综合管理方面，经过多年的沉淀和积累，公司已在科研、市场、生产、原料、财务管理、投资发展、信息管理与传递等方面形成了有效的综合管理控制能力，能保障经营计划的实现，有效应对、规避各类风险。

3.3.2 光伏新能源板块

在多晶硅业务方面，公司下属永祥股份是国内最早从事太阳能级多晶硅技术研究和生产的企业之一，经过多年发展，在技术品质、成本管控等方面具有较强竞争力。通过持续的科研创新及投入，永祥股份在冷氢化、三氯氢硅合成、反歧化、大型节能精馏、高效还原、尾气净化等多晶硅核心技术领域形成了具有自主知识产权的多项成果，并处于国内先进水平。截至报告期末，累计申请专利 58 项，获得授权的 56 项，其中发明专利 14 项，实用新型专利 42 项。基于上述技术优势及公司精细化管理，多晶硅生产成本得到有效把控，产品品质持续提升，硅体金属杂质、电阻、少子寿命等质量指标在同行业中保持着领先水平。报告期内，公司继续强化科研攻关，在提升多晶硅还原效率方面取得了突破，多晶硅生产中的还原沉积速率较大幅度提升，同时，包括三废工序在内的资源综合利用等方面也取得较大进步，多晶硅生产的综合电能消耗达到 67 度/千克

以下，在行业内处于领先水平，巩固了公司的竞争优势。

在终端光伏发电领域，“渔光一体”系公司独有的核心竞争力，将分布式光伏发电与公司水产养殖资源有效结合，形成横向产业协同优势，达到水上持续产出清洁能源，水下产出优质水产品，实现“清洁能源、现代渔业、安全水产品”三丰收，具有广阔的市场空间和发展机遇。其次，公司通过饲料业务积累的农户资源也为发展“农村户用发电”这一分布式光伏发电重要领域奠定了基础。

3.4 投资状况分析

3.4.1 对外股权投资总体分析

根据公司发展战略规划，报告期内，公司主要致力于农业+光伏新能源两大产业的协同推进。通过重大资产重组完成了对多晶硅、光伏发电产业的并购，同时拟以发行股份购买资产的方式将晶硅电池片业务纳入公司，打通光伏新能源上、中、下游产业链，体现协同发展及规模优势。

(1) 证券投资情况

☒适用 ☐不适用

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额（元）	持有数量（股）	期末账面价值（元）	占期末证券投资总额比例（%）	报告期损益（元）
期末持有的其他证券投资					/			
报告期已出售证券投资损益				/	/	/	/	-3,427,275.91
合计					/			-3,427,275.91

证券投资情况的说明

本报告期期初持有证券已在报告期内全部出售，期末不再持有。

(2) 持有其他上市公司股权情况

☐适用 ☒不适用

(3) 持有金融企业股权情况

☐适用 ☒不适用

3.4.2 非金融类公司委托理财及衍生品投资情况

(1) 委托理财情况

☐适用 ☒不适用

(2) 委托贷款情况

☐适用 ☒不适用

(3) 其他投资理财及衍生品投资情况

☒适用 ☐不适用

投资类型	资金来源	签约方	投资份额	投资期限	产品类型	预计收益	投资盈亏(元)	是否涉诉
套期保值	自筹	郑商所、大商所			豆粕、菜粕		5,317,693.90	否

3.4.3 募集资金使用情况

报告期内公司募集资金使用情况请见公司于 2016 年 8 月 30 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及指定信息披露媒体披露的《通威股份有限公司关于 2016 年上半年募集资金存放与实际使用情况的专项报告》（公告编号 2016-101）。

3.4.4 主要子公司、参股公司分析

单位：万元 币种：人民币

子公司全称	业务性质	注册资本	总资产	净资产	净利润
四川永祥多晶硅有限公司	化工行业	100,000	321,755.77	88,668.86	13,444.03
广东通威饲料有限公司	饲料经营	6,000	32,017.65	15,860.18	5,800.79
越南通威有限责任公司	饲料经营	2980 万美元	31,608.98	27,774.58	4,805.91
海南海壹水产种苗有限公司	养殖业	3,264.12	9,203.09	6,844.18	1,523.48
揭阳通威饲料有限公司	饲料经营	5,000	12,504.16	7,165.19	1,237.64

3.4.5 非募集资金项目情况

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度 (%)	本报告期 投入金额	累计实际 投入金额	项目收 益情况
贺兰渔光一体项目	16,344.80	15.35	2,509.31	2,509.31	/
500MW 高效太阳能硅锭项目	20,000.00	11.00	45.88	2,148.98	/
合计	36,344.80	/	2,555.19	4,658.29	/

非募集资金项目情况说明

500MW 高效太阳能硅锭项目实际已发生工程总额 2,148.98 万元,本期及累计新投入金额 45.88 万元,2,103.10 万元为永祥多晶硅原有资产转入建设工程。

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、会计估计发生变化的,公司应当说明情况、原因及其影响。

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,公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

4.3 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。

本公司将能够实施控制的子公司均纳入本期合并报表范围,具体内容详见公司于 2016 年 8 月 30 日披露的《通威股份有限公司 2016 年半年度报告》第十节第八项“合并范围的变更”及第九项“在其他主体中的权益”。

4.4 半年度财务报告已经审计,并被出具非标准审计报告的,董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用