

公司代码：600618 900908

公司简称：氯碱化工 氯碱B股

上海氯碱化工股份有限公司

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

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	氯碱化工	600618
B股	上海证券交易所	氯碱B股	900908

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	董燕	陈丽华
电话	021-23533113	021-64342640
传真	021-64340817	021-64340817
电子信箱	dy@scacc.com	amychen0131@126.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	4,901,238,316.42	4,847,854,403.79	1.10
归属于上市公司股东的净资产	2,285,937,617.44	2,261,545,045.54	1.08
	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	203,145,697.05	61,430,218.37	230.69
营业收入	3,118,542,285.36	3,170,909,037.46	-1.65
归属于上市公司股东的净利润	12,334,176.41	-48,638,286.27	不适用
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	45,580,516.37	45,808,608.47	-0.50
加权平均净资产收益率(%)	0.5425	-2.2685	增加2.81个百分点
基本每股收益(元/股)	0.0107	-0.0421	不适用
稀释每股收益(元/股)	0.0107	-0.0421	不适用

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）				81,245		
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	
上海华谊(集团)公司	国有法人	50.29	581,592,347	0	无	0
SCBHK A/C BBH S/A VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.68	7,859,532	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.64	7,438,100	0	无	0
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	境外法人	0.37	4,252,800	0	无	0
缪国庆	境内自然人	0.29	3,343,700	0	无	0
金樟贤	境内自然人	0.27	3,100,000	0	无	0
方建伟	境内自然人	0.26	3,008,088	0	无	0
西藏信托有限公司—青山 1 号结构化证券投资集合资金信托计划	境内非国有法人	0.26	2,956,790	0	无	0
中国银行无锡分行	国有法人	0.23	2,605,981	0	无	0
中国工商银行股份有限公司—华夏领先股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.22	2,500,000	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明			公司股票于 2009 年 1 月 12 日起全流通，已无限售条件股东。公司未知上述股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。			

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

（一）董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2016 年，中国经济进入“L”型发展新常态，氯碱作为重要的基础化工原材料行业，面临去产能、去库存的压力不减，供过于求的矛盾依旧突出。上半年氯碱行业的发展主要体现四个特点：一是主导产品产能略有变化，产量实现增长，开工率有所提升。烧碱产能上半年略有增长，PVC 产能

持续负增长，截至6月底，烧碱产能较去年底增长26万吨，PVC产能较上半年减少15万吨。二是国内烧碱市场相对稳定，聚氯乙烯市场总体上行。国内液碱市场一季度整体表现较为低迷，二季度区域价格走势各异，而PVC市场上半年持续上涨，价格较为坚挺，特别是6月下旬受PVC期货市场连续大涨带动，PVC现货价格总体上扬。三是出口市场烧碱出口萎缩，而聚氯乙烯出口大幅增长。烧碱累计出口96万吨，同比减少8.1万吨，PVC出口57.04万吨，同比增长46%。四是行业盈利情况虽有所改善，但主要下游行业增长依旧乏力，主要原料市场持续低迷。2015年以来房地产新开工项目有限，投资动力不足，主要下游行业塑料产量近年来增长乏力，2016上半年塑料行业增速虽有所提高，但是PVC在主要下游管材和型材行业的应用仍旧疲软。氧化铝行业持续疲软，对烧碱需求的拉动作用有所减弱。

面对复杂困难的经营形势，公司科学把握，积极应对，以“降本增效、转型发展”为指导思想，扎实推进化工区项目建设，稳妥实施吴泾地区的结构调整，加快探索“走出去”战略步伐。公司上半年生产经营平稳运行，实现营业收入31.19亿元，归属于上市公司股东的净利润1233万元。

一、大力推进公司的战略调整

1、进一步加速化工区的项目进程。化工区重点工程及各项目前期工作的开展，是公司“化工区高端集聚”发展思路得以落实的基本条件。2016年上半年，公司紧抓项目落实，严格时间节点，按照计划推进项目前期工作。目前已完成10万吨/年氯化氢氧化制氯气技术产业化工艺包的开发及可研报告初稿的编制。上半年变更4万吨/年高性能氯化聚氯乙烯项目的建设计划，改在天原厂内建设，不仅降低了投资成本，且有利于技术掌控和成果转化，有助于加快项目建设周期，使得上下游的产业链更为集约，该项目在上半年正式启动环评工作，现正在积极配合、协调和推进环评报告的编制工作。

2、进一步深化吴泾地区的战略调整。上半年，公司继续推进产业结构调整，关停吴泾地区最后一套1万吨/年氯化聚氯乙烯装置，同时平稳有序推进吴泾基地减员分流工作，上半年共减员258人。吴泾地区最后一套生产装置的顺利关停和减员分流工作的稳步推进，标志着公司实施吴泾地区调整已基本完成。

3、进一步加快“走出去”步伐。为突破发展瓶颈，公司自2015年起就投入了大量的时间和人力，坚定实施“走出去”战略，积极寻求外部合作，努力将公司有技术、市场优势的产品转移到低成本区域，大幅降低产品成本，提升盈利能力。上半年，公司先后调研了江苏、安徽、江西、内蒙等多个地区，从资源优势、存量土地、环境容量、动力价格、配套设施、合作模式等方面，与多家园区或企业进行了深入地交流。

二、全面优化公司经营管理

1、确保装置的高负荷运行。为稳定日常生产经营，提高盈利装置负荷，公司进一步加强化工区生产的设备管理，减少非计划停车，最大满足下游的用氯和烧碱需求。公司根据市场变化情况，审时度势，及时、灵活调整生产负荷，保持了生产装置的高负荷运行水平，实现了主战场装置效益最大化的目标。

2、努力实现降本增效目标。报告期内，公司通过三方面实现降本增效目标：一是优化生产运营，通过严控物耗能耗、降低动力成本等措施降低制造费用；二是优化资金结构，通过低利率贷款置换高利率贷款等方式降低财务费用。三是加强管理，严控非必须性费用支出，降低管理费用。通过上述有力措施，三项费用控制效果显著，上半年三项费用比去年同期下降了32%，对公司效益做出了积极贡献。

3、推动产品差异化营销，实现效益最大化。面对严峻的销售形势，公司主动调整，将销售重心移向化工区，聚焦效益产品，优化市场布局。持续推进产品差异化营销，关注高端产品市场，优化产品区域结构和客户结构，集中技术、营销力量，加大特种树脂、新材料氯化聚氯乙烯树脂的质量改进及推广力度，抓住时机对外开发中东、南美、非洲等市场，为公司在严峻的市场竞争

中艰难前行创造了有利条件。

4、全力推进商务合同谈判进程。上半年，公司充分关注化工区装置与下游企业的发展合作，重视并积极推进“重大合同商务谈判”，专门成立谈判组，全力推进谈判进程，为公司立足化工区新一轮发展打下了良好的基础。目前，已顺利与联恒异氰酸酯有限公司签订扩产所需烧碱和液氯增量供应协议，与拜耳、巴斯夫等企业的第二轮十年长期合同谈判正在推进中。

（二）主营业务分析

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	3,118,542,285.36	3,170,909,037.46	-1.65
营业成本	2,877,181,343.41	2,864,461,164.44	0.44
销售费用	87,128,646.40	98,792,138.23	-11.81
管理费用	138,016,705.19	219,204,961.14	-37.04
财务费用	36,253,010.22	66,958,267.35	-45.86
经营活动产生的现金流量净额	203,145,697.05	61,430,218.37	230.69
投资活动产生的现金流量净额	3,148,095.22	-67,395,693.00	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-23,254,042.34	122,169,181.42	-119.03
研发支出	15,181,614.32	13,942,551.07	8.89

管理费用变动原因说明:主要系本期加强管理非必须性费用支出减少,以及员工安置分流费、长期停工损失较上年同期减少;

财务费用变动原因说明:主要系本期贷款结构优化、贷款规模较上年同期缩小致使利息支出减少;

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系本期资金回笼较上年同期加快所致;

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系本期股权性投资支出及固定资产投资支出较上年同期减少所致;

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:本期贷款结构优化、贷款规模较上年同期缩小所致。

2、经营计划进展说明

公司于 2015 年度报告中披露预计 2016 年实现营业收入 61.21 亿元,报告期内,公司已实现营业收入 31.19 亿元,完成年度预算的 51%,实现利润总额 1205 万元。综观上半年,公司实现盈利的主要原因有:1、优化生产运营。严控物耗能耗,加强管理,减少生产波动,确保装置高负荷稳定运行。2、优化销售结构。按照效益优先原则,优化烧碱等产品的区域市场平衡;强化差异化营销,抓住机遇,扩大糊状树脂的营销。3、降本增效,严控三项费用。公司通过加强管理、完善财务制度等手段,上半年三项费用比去年同期下降 32%。

2016 年下半年,面对国内市场需求不振、经济整体低迷、传统制造业步入不景气周期的客观形势,公司将直面挑战,立足现状,全力以赴降本增效,努力挖掘自身优势,以氯化聚氯乙烯、催化氧化制氯气技术等重大项目为抓手,优化生产经营活动,提升经营管理能力,加快战略调整步伐,积极创新发展模式,继续实施“走出去”战略,谋求企业新发展。

（三）行业、产品或地区经营情况分析

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 (%)
工业	1,978,650,912.86	1,748,129,668.47	11.65	-5.94	-3.42	减少 2.30 个百分点
施工业	9,111,305.42	8,540,454.01	6.27	-50.59	-48.50	减少 3.80 个百分点
贸易收入	1,107,515,056.55	1,103,146,606.44	0.39	8.48	8.44	增加 0.03 个百分点
合计	3,095,277,274.83	2,859,816,728.92	7.61	-1.52	0.56	减少 1.90 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 (%)
聚氯乙烯	257,167,849.36	271,168,236.76	-5.44	9.37	-15.08	增加 30.36 个百分点
烧碱	651,391,019.69	471,857,983.32	27.56	-0.17	-3.89	增加 2.80 个百分点
氯产品	1,069,052,944.81	1,021,323,133.02	4.46	-1.96	11.04	减少 11.19 个百分点
其他	1,117,665,460.97	1,095,467,375.82	1.99	-4.05	-1.66	减少 2.39 个百分点
合计	3,095,277,274.83	2,859,816,728.92	7.61	-1.52	0.56	减少 1.90 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

- 1、聚氯乙烯产品毛利率较上年同期增加，主要系产品售价上涨及原料价格下跌所致。
- 2、氯产品毛利率较上年同期减少，主要系受产品价格下跌影响所致。

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 (%)
中国	2,921,817,366.89	-1.91
其他国家	173,459,907.94	5.56
合计	3,095,277,274.83	-1.52

(四) 核心竞争力分析

1、新一轮的一体化商业模式得以完善

公司在化工区实施的一体化商业模式，经过十年的运行，充分体现了其合作共赢定价机制的优势，以市场化的手段合理消化成本上涨因素；以氯带碱，在销售氯的同时，以一定比例同步销售烧碱；建立合同执行风险补偿机制，约束双方稳定供应。一体化商业模式提高了公司长期稳定生存和发展的能力，也为下游客户获得长期稳定可靠的氯碱产品供应提供了保障，真正体现了互利共赢。新一轮的化工区十年期供销合同洽谈秉承合作共赢的理念，充分考虑产业链的成长性、关联性、互动性。因此，公司在化工区的一体化模式盈利优势得以延续。

2、新的制氯技术研发成果，推进建立循环经济的产业链业态

继续进行氯化氢催化氧化制氯气工艺包技术的完善工作，完成了该项目可研报告初稿编制，为氯化氢氧化制氯气技术的产业化奠定了坚实的基础。

3、拥有自主研发的水相法氧化聚氯乙烯等一批新技术研发成果的储备，2015 年已完成了氯化聚氯乙烯树脂研发平台改造和氯化聚氯乙烯树脂消防管材、管件配方研究和应用开发，形成了消防喷淋用氯化聚氯乙烯树脂混合料系列产品，形成了人无我有的差异化市场优势。

4、拥有强大的营销平台

公司是国内最早出口烧碱的企业，建有强大的国际销售平台和原盐进口基地，具有明显的先发优势。在国内贸易方面，公司处于中国经济最发达的长江中下游地区，消费和物流得天独厚。公司的产品品牌和营销诚信市场认可度高。公司还积极探索大市场战略和营销体系的配套改革，使营销模式能承载大贸易的格局。

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。

无

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。

无

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。

截至 2016 年 6 月 30 日止，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司名称

上海氯碱机械有限公司

上海金源自来水有限公司

上海瑞胜企业有限公司

上海氯威塑料有限公司

董事长：黄岱列先生
上海氯碱化工股份有限公司
2016 年 8 月 30 日