

证券代码: 002061

证券简称: *ST 江化

公告编号: 2017-009

浙江江山化工股份有限公司 2016 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。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
----	----	-------

声明

除下列董事外,其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
-----------	-----------	-----------	--------

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

公司计划不派发现金红利,不送红股,不以公积金转增股本。

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	*ST 江化	股票代码	002061
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	邹宏		
办公地址	浙江省江山市景星东路 38 号		
电话	0570-4057919		
电子信箱	zjjshgstock@sina.com		

2、报告期主要业务或产品简介

(一) 主要产品及用途

公司主要从事化工产品的开发、生产和销售,主要产品有DMF、DMAC、顺酐、PC等。

DMF是一种优良的有机溶剂和重要的化工原料,可广泛应用于PU革、电子、人造纤维、制药、石油化工、橡胶等行业。同时,也可以用于各种高聚物溶剂、选择性气体吸收剂、选择性萃取剂及化学合成的反应介质等。

DMAC能溶解多种化合物,能与水、醚、酮、酯等完全互溶,具有热稳定性高、不易水解、腐蚀性低、毒性小等特点,广泛应用于人造纤维、电子、制药、染料等行业。

顺酐是目前世界上仅次于苯酐和醋酐的第三大酸酐,主要用于生产不饱和聚酯树脂(UPR)、醇酸树脂。此外,还可用于生产1,4-丁二醇(BDO)、 γ -丁内酯(GBL)、四氢呋喃(THF)、马来酸、富马酸和四氢酸酐等一系列重要的化工产品,在农药、医药、涂料、油墨、润滑油添加剂、造纸化学品、纺织品整理剂、食品添加剂以及表面活性剂等领域具有广泛的应用。

报告期内,公司完成控股股东浙铁集团的化工资产浙铁大风公司的收购工作,公司主营产品增加新材料聚碳酸酯(PC)。

PC是一种综合性能优良的热塑性工程塑料，具有突出的抗冲击能力，耐蠕变和尺寸稳定性好，并有较高的耐热性和耐寒性，可在-100~140℃温度范围内使用，电性能优良，吸水率低，透光性能好，可见光的透过率达到90%左右，是五大工程塑料中唯一具有良好透明性的产品。聚碳酸酯用途广泛，主要应用于建筑材料、电子电气、汽车材料、光学材料、医疗保健、航空航天等领域，还可以与其他树脂制成塑料合金，满足特定领域对成本和性能的要求，短期内无法找到富有竞争力的替代品。

（二）经营模式

1. 生产模式

公司产品生产涉及高温、高压和特殊反应环境，需在通过管道连接的全封闭不同化工设备内进行化学反应和分离，全过程电器控制自动化生产。因此公司生产装置按照年度生产计划，遵循“安、稳、长、满、优”的要求连续不断运行，并按照计划定期停车检修。

2. 销售模式

报告期内，公司的产品销售采用以直销为主，经销为辅的模式。

（1）销售计划和销售方式

报告期内，公司主要按照以产定销的方式制定年度、季度和月度销售计划，并根据市场实际适当调整。公司产品销售主要由公司自己的销售团队完成，根据客户需求，通过签订年度合同和单笔订单合同的方式，确定发货计划，由客户自提或委托运输公司将产品送至客户指定地点。

（2）产品定价方式

公司产品主要参考市场行情作为定价依据，并根据与每个客户的具体协商进行适当调整。

3. 采购模式

报告期内，公司采购业务主要采用市场采购为主，长约供货为辅的采购模式。

（1）合格供应商资格

报告期内，公司定期对备选供应商的经营资质、业务规模、产品质量等方面进行全面考察，对符合要求的备选供应商纳入合格供应商目录。

（2）采购计划和采购方式

报告期内，公司主要根据生产计划制定年度、月度采购计划，并根据采购部门对市场行情的分析，适当调整采购节奏。公司采购部门根据采购计划和使用部门的申请，定期要求合格供应商投标或向合格供应商比价议价或询价，签订采购合同后由供应商按约定将货物送至公司指定仓库。

（3）定价方式和定价依据

报告期内，公司市场采购的货物主要以市场定价，根据采购部门对市场行情的了解基础上，通过招投标、比价议价和询价方式确定。长约供货采购一般按照约定的价格公式执行。

（三）主要的业绩驱动因素

1. 化工行业回暖，产品价格有所回升，原材料与产品价格剪刀差加大。

今年以来特别是下半年，化工行业整体呈现复苏趋势，公司主要产品DMF、DMAC、顺酐、PC等产品价格有所回升，原材料价格涨幅与产品售价剪刀差扩大，公司经营业绩同比去年大幅好转。

2. 成本压缩，产品毛利率有所上升。

报告期内，公司主要原材料价格受宏观经济的影响，上升幅度较大，但公司抓住原料采购时机，紧盯市场变化，坚持战略采购和机会采购相结合，有效压缩采购成本；同时，公司大力开展降本增效工作，通过全员、全过程、全覆盖的实施降本增效，挖潜增效，产品毛利率有所上升。

3. 浙铁大风逐渐发挥效益。

报告期内，公司完成了浙铁大风的收购，受春节、寒潮、装置技改等因素的影响，浙铁大风前三季度装置稳定性、产品产量未能达到预期。但是，进入四季度以来，浙铁大风装置持续平稳满负荷运行，PC正牌率稳步提高，产品实现满产满销。且技改完成后，产品进入更高端的应用领域，销售价格较前期有所提高，为公司业绩增长贡献力量。

4. 浙铁江宁大幅减亏。

报告期内，受化工行业整体走势影响，浙铁江宁顺酐产品价格持续回暖且保持平稳趋势。公司正丁烷法顺酐的成本优势逐步显现，产品市场竞争力逐步提升；浙铁大风投入生产后，浙铁江宁副产蒸汽销售量同比大幅提高，增加了公司的收入，浙铁江宁2016年亏损面大幅收窄。

5. 协同效益逐步释放。

报告期内，浙铁大风的生​​产逐步稳定，公司顺酐装置副产品蒸汽的销售量同比有较大幅度的提升，提升公司整体利润水平。

（四）行业情况

今年以来，随着国家供给侧结构改革效果的逐步显现，公司主要产品DMF、DMAC、顺酐、PC等产品市场行情略有好转，主要产品价格有所回升。有机胺行业及顺酐行业属于周期性行业，行业的周期性波动主要受上游原材料供应和下游产品市场需求等因素影响。有机胺、顺酐、PC的主要生产原料分别为煤、甲醇、液化气、双酚A，产品价格与原材料价格之间的价差直接影响行业企业的利润空间。

1. 有机胺行业：公司作为最早涉足DMF和DMAC领域的国内企业，在行业内具有较高的市场地位。国内DMF装置的生产能力约115万吨，2016年，国内DMF的实际产量约68-73万吨，需求量约65-70万吨，作为DMF最主要的下游聚氨酯浆料行业，其需求占比达到总量的62%；2016年，国内DMAC装置生产能力约有18.5万吨，实际产量约为10.5万吨，开工率较低，行业竞争激烈，主要产量分布与DMF一致呈南北方格局。国内对DMAC需求约为7万吨，主要下游消费行业为氨纶、芳纶、绝缘膜、水处理膜和医药行业，其中氨纶行业是主要消费群体。DMAC作为有较为环保的有机溶剂，但总体市场容量不大，下游行业增长缓慢，需求稳定。

2. 顺酐行业

2016年我国顺酐产能约200万吨，其中苯法顺酐约135万吨，占67.5%，丁烷法顺酐约65万吨，占32.5%。国内顺酐需求仅80万吨左右，供需严重失衡，国内顺酐行业产能严重过剩，竞争激烈。2016年结合供给侧改革，以及环保新政，困扰各产品市场的供需结构失衡问题得到明显改善，年内顺酐市场持续上扬，价格涨幅达到69.8%，而顺酐两种工艺的分化局面也表现的更加突出，苯法顺酐装置成本高价，竞争力低下，持续低开，而正丁烷法工艺装置却盈利可喜，开工率达到80%。随着近年我国西气东输，天然气富余，下游正丁烷供应充分价格低廉，对苯法装置的取代步伐加快。2017年顺酐将继续通过市场竞争整合，向行业规范化和利润合理化靠拢。

3. PC行业

随着电子、汽车、建筑等产业的快速发展，国内市场对PC的需求量逐年增加，但国内产能低位，无法满足下游厂商的需求，国内市场对进口料仍维持高依赖度。2016年国内PC进口量约为130万吨，占表观消费量的3/4左右。截至2016年底，我国PC产能近90万吨/年，产能主要集中在外资企业，其产能占中国总产能的70%以上。国内产能不足是制约PC行业发展的重要因素，也是国内PC行业利润的重要支撑点。国内PC企业近年来呈现出较良好的发展势头，纷纷上马、扩产PC项目，未来两年将是中国PC产能的集中释放期。

根据公司销售部门统计，公司主要产品国内市场地位情况如下所示：

项目	2016年	2015年	2014年
DMF 市场占有率	30%	28%	25%
国内产能排名	第二	第二	第二
国内销量排名	第二	第二	第二
DMAC 市场占有率	60%	65%	65%
国内产能排名	第一	第一	第一
国内销量排名	第一	第一	第一
顺酐 市场占有率	12%	12%	7%
国内产能排名	第六	第七	第六
国内销量排名	第二	第二	第四
PC 市场占有率	12%	——	——
国内产能排名	第三	——	——
国内销量排名	第三	——	——

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

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 是 □ 否

单位：人民币元

	2016 年	2015 年		本年比上年 增减	2014 年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业收入	3,646,302,304.13	2,479,964,542.26	2,982,084,985.66	22.27%	2,378,538,787.64	2,368,146,922.95
归属于上市公司股东的净利润	66,279,706.89	-183,344,270.26	-265,144,085.95	125.00%	-158,331,437.51	-169,394,444.56
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	46,914,597.47	-174,244,780.09	-173,936,783.43	126.97%	-162,285,265.21	-165,297,244.14
经营活动产生的现金流量净额	692,312,686.64	194,124,736.78	193,169,967.53	258.40%	163,353,291.51	100,054,044.97
基本每股收益（元/股）	0.12	-0.40	-0.48	125.00%	-0.35	-0.3
稀释每股收益（元/股）	0.12	-0.40	-0.48	125.00%	-0.35	-0.3
加权平均净资产收益率	4.05%	-18.86%	-18.03%	22.08%	-13.79%	-9.87%
	2016 年末	2015 年末		本年末比上年末增减	2014 年末	

		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
资产总额	4,695,449,325.87	2,524,003,611.71	5,009,956,021.11	-6.28%	2,776,291,578.78	4,833,408,362.18
归属于上市公司股东的净资产	1,609,156,002.49	880,545,112.60	1,687,960,795.48	-4.67%	1,063,889,382.86	1,603,104,881.43

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

公司于 2016 年 6 月完成了浙铁大风 100% 股权的收购工作，浙铁大风原为公司控股股东浙铁集团下属控股子公司，故形成同一控制下的企业合并，在编制比较会计报表时，公司对上年同期数和上年期末数进行了调整。

(2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	800,045,757.11	852,552,326.25	912,509,189.00	1,081,195,031.77
归属于上市公司股东的净利润	2,498,738.86	13,459,054.82	25,654,234.84	24,667,678.37
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-13,138,950.29	11,334,485.57	19,222,515.47	29,496,546.72
经营活动产生的现金流量净额	159,034,608.68	140,509,073.91	76,028,309.63	316,740,694.42

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

公司于 2016 年 6 月完成了浙铁大风 100% 股权的收购工作，浙铁大风原为公司控股股东浙铁集团下属控股子公司，故形成同一控制下的企业合并，在编制比较会计报表时，公司对一季度数据进行调整。

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	41,738	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	40,110	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	
浙江省铁路投资集团有限公司	国有法人	43.06%	239,215,313	102,256,903			
江山市经济建设发展公司	国有法人	0.97%	5,409,366				
浙江省发展资产经营有限公司	国有法人	0.96%	5,346,900				
程阳锋	境内自然人	0.50%	2,784,200				
廖仲钦	境内自然人	0.39%	2,180,000				
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.35%	1,938,100				
谢磊	境内自然人	0.33%	1,813,600				
交通银行—华夏	境内非国有	0.26%	1,443,000				

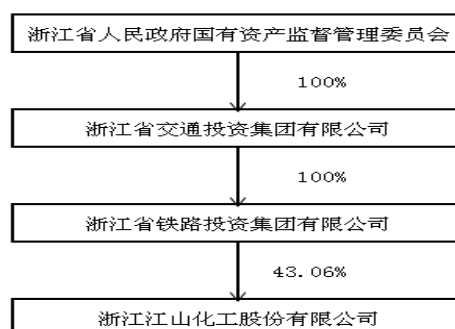
蓝筹核心混合型 证券投资基金 (LOF)	法人					
方皓	境内自然人	0.25%	1,400,000			
李洋	境内自然人	0.20%	1,118,050			
上述股东关联关系或一致行动的 说明	无					
参与融资融券业务股东情况说明 (如有)	无					

(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

(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
------	------	------	-----	----------	----

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

(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	2016 年	2015 年	同期变动率
----	--------	--------	-------

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

本公司请投资者认真阅读本年度报告全文，并特别注意下列风险因素

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

2016 年，公司主导产品 DMF、DMAC、顺酐、PC 等基本实现满产满销，公司全年累计实现营业收入 36.46 亿元，同比增加 22.27%，公司本级实现净利润 7352.69 万元，再创近年来新高。截止 2016 年末公司总资产为 46.95 亿元，同比减少 6.26%；净资产为 16.09 亿元，同比上升 4.34%。2016 年，在供给侧结构性改革的推动及化工行业周期的影响下，化工行业供求关系发生了积极变化，公司主要产品价格呈现回暖趋势，在此背景下，公司主动适应国内“L”型宏观经济的新常态，牢牢把握国家宏观产业政策，落实公司发展定位，紧盯年度工作要点，公司的经营管理、运行质量继续得到提升，2016 年归属于母公司所有者净利润为 6627.97 万元，公司成功实现扭亏为盈。

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
二甲基甲酰胺	622,957,904.82	46,617,712.48	16.71%	-7.64%	1248.28%	7.82%
二甲基乙酰胺	327,214,082.60	85,771,834.15	35.44%	-5.32%	13.85%	4.14%
甲醇钠	53,062,052.64	8,789,357.02	25.79%	-6.40%	6.69%	-0.32%
顺酐及衍生物	595,169,406.87	-80,104,157.14	19.57%	-25.86%	65.82%	20.06%
聚碳酸酯及衍生物	1,573,662,145.55	13,770,882.05	13.16%	215.66%	115.76%	7.67%

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

本年度公司归属于母公司所有者的净利润 6627.97 万元，较 2015 年 -26514.41 万元同比增加盈利 33142.38 万元。主要原因：2016 年，公司主导产品 DMF、DMAC、顺酐、PC 等基本实现满产满销，在供给侧结构性改革的推动及化工行业周期的影响下，化工行业供求关系发生了积极变化，公司主要产品价格呈现回暖趋势，公司本级主要产品 DMF、DMAC 满产满销、产品原材料与价格剪刀差有所扩大，增加了本级盈利；浙铁江宁公司本期主要受到原材料及产品剪刀差进一步扩大，以及副产品蒸汽在园区内销售顺畅等原因，顺酐产品毛利增加，同比降低亏损 16580.89 万元；浙铁大风公司本期主要是生产产量同比增加 121.66%，并且本年完成聚碳酸酯多元化开发改造项目，实现产品品质提升，同比增加盈利 11250.26 万元。

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

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

(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

公司于 2016 年 5 月 23 日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准浙江江山化工股份有限公司向浙江省铁路投资集团有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016] 1098 号），核准公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事宜，具体内容详见公司 2016 年 5 月 24 日刊登于巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）、证券时报、证券日报上的《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会正式批复的公告》（公告编号：2016-037），并于 5 月 31 日完成标的资产宁波浙铁大风化工有限公司 100% 股权过户手续及相关工商变更登记，浙铁大风成为公司全资子公司，纳入公司合并报表范围，详见公司 6 月 2 日巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）相关公告。

(4) 对 2017 年 1-3 月经营业绩的预计

√ 适用 □ 不适用

2017 年 1-3 月预计的经营业绩情况：净利润为正，同比上升 50% 以上

净利润为正，同比上升 50% 以上

2017 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润变动幅度	1,300.73%	至	2,101.14%
2017 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润区间（万元）	3,500	至	5,500
2016 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润（万元）	249.87		
业绩变动的原因说明	1 月份以来，受市场回暖有力作用，公司各产品销售价格攀升，盈利水平稳步提高。公司本级大修后持续满负荷生产，继续保持盈利态势；子公司浙铁江宁正丁烷法产顺酐成本优势提升，一季度单月实现止亏为盈；浙铁大风生产平稳，产品质量稳定，产销平衡，盈利水平稳中有升。 注：2016 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润数包含浙铁大风。		