

2017 年度董事会工作报告

一、经营情况讨论与分析

2017 年国家供给侧改革继续深化及对安全环保从严监管下，国家产业结构进一步优化，过剩产能继续得到化解，绿色制造为主要发展方向。公司作为国内最大磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）生产商，采用国际先进的连续化生产技术，安全环保及规模优势得到进一步显现，产业竞争力大幅提升；公司通过精细化管理等方式，使得各装置产能利用率达到历史较高水平；热电联产装置通过优化调整运行方式，提升自发电产出率，降低下游化工装置用电成本；年产 16 万吨多品种脂肪醇（酸）产品项目逐步投产，改善部分脂肪醇（酸）产品效益。热电联产机组扩建阶段性建成投运、巴斯夫电子级硫酸配套项目达产、年产 4,000 吨（BA）技术改造及年产 16 万吨多品种脂肪醇（酸）产品项目阶段性建设完成并进行试生产。报告期内公司以 9.58 元/股非公开发行股份 187,708,351 股人民币普通股（A 股），募集资金净额人民币 178,280.00 万元此将更好的推动公司项目建设，进一步提升整体运营水平，为公司未来发展积累实力，推进外延式发展，积极向新能源及相关产业领域转型。

在多重因素影响下，石油化工大宗商品在 2017 年上半年处于低位走势，下半年价格持续走高，棕榈仁油价格波动幅度尤为明显，达到近年来的高点。公司经历了原材料价格波动、下游产业转型、产业链内企业环保全面提升等一系列问题和机遇，在以董事长为核心的管理层领导下，依托公司自身独特的能源、化工双轮驱动优势，紧紧抓住了市场机遇，在抓好安全环保前提下实现了满负荷生产，取得了良好的经济效益。

2017 年度嘉化能源获得省级治安安全单位、嘉兴港区纳税贡献十强企业、十九大和乌镇峰会安保先进集体、2017 年度新型工业化先进企业、先进基层党组织、平安建设先进企业、公益慈善事业先进单位、和谐劳动关系先进企业、嘉兴最具社会责任感环保企业等荣誉，连续多年被评为浙江省创新能力百强企业。

（一）2017 年主要经营指标完成情况

经公司上下共同努力，最终实现年初制订的经营目标。2017 年公司实现营业总收入 55.76 亿元；归属于上市公司股东的净利润 9.69 亿元，比上年上升 30.80%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9.81 亿元，比上年增长 31.70%；实现每股收益为 0.70 元，比上年上升 22.81%。截至 2017 年 12 月 31 日，归属于上市公司股东的净资产 64.67 亿元，比上年上升 62.84%；资产负债率 24.99%，比上年下降 16.54%；利息保障倍数 25.17，比上年上升 68.02%。

公司一贯重视对股东的合理回报，采取稳健现金分红的利润分配政策。公司 2017 年度利润分配预案为：以总股本 1,484,511,066 股为基数，每 10 股分配现金红利 2 元（含税），共计分配现金红利 296,902,213.20 元。

（二）报告期内主要工作完成情况

1、追求高质量发展，经营业绩创新高

2017 年在以董事长为核心的管理层的卓越领导下，抓住市场机遇，安全稳定绿色环保生产，实现了公司销售收入、利润税收达到历史最好水平。在经营上，通过调整棕榈仁油采购策略，提前预定产品销售等一系列措施，在原材料大幅涨价的同时产品售价也稳步上涨，装置开工率得到了很大提升，为历年来最高；氯碱行业因受碱氯不平衡的影响，行业开工率被明显压制，但公司的液氯产品有管道和多年良好稳定的合作客户，做到碱氯平衡，增强了市场竞争力，特别是下半年，紧紧抓住烧碱行情上涨的市场机遇，氯碱开工和效益均创历史新高；磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）的技术、规模和环保优势进一步显现，随着国家环保政策的落实和行动，公司的行业龙头地位得到了进一步的巩固；2017 年化工行业整体景气，园区内企业开工率较高，蒸汽使用量稳中有增，自产电同步增长，进一步降低了化工产品的成本，提升了循环产品的整体效益。全资子公司美福码头，在 2017 年通过提升码头装卸效率和结构调整，经营业绩保持稳定。

2017 年公司立足于园区较为完善的产业链和循环经济体系，依靠自身良好的环保优势、技术创新、成本优势，区域优势，保持了稳健发展。

蒸汽业务立足于园区，2017 年园区企业整体行业景气，业务增长幅度较大，对蒸汽的使用量增加显著。全年蒸汽产品销售量较去年提高了 9.57%，实现销售收入 120,875.75 万元，较 2016 年增长 30.53%。

脂肪醇（酸）产品产业链扩展以及细分产品行业进一步细化，使公司在国内外市场地位进一步稳固，充分发挥循环经济优势，为脂肪醇（酸）在同行业竞争中取得了主动权，也为公司赢得了更多的合作伙伴。脂肪醇（酸）相关产品受市场价格波动影响较大，市场需求量的提高，加上脂肪醇厂产能利用率的提升，使得本年销售额出现较大增长。全年脂肪醇（酸）产品实现销售收入 244,070.99 万元，较 2016 年增长 27.99%。

2017 年石化、环保等行业对烧碱需求增长旺盛，拉动中国烧碱消费快速增长。但是氯产品市场处于弱市，公司着力于氯产品市场拓展，公司与新安化工合资成立的泛成化工于第四季度投入运行，增加管道液氯的使用量，同时与日本帝人等战略客户继续保持长期良好的合作关系。氯碱开工率处于较高水平，特别是到下半年，抓住了烧碱行情大涨的机遇，大幅度提升了公司的利润水平。此外氯碱的副产品放空氢气得到充分利用，较同行业公司优势明显。全年氯碱产品实现销售收入 96,787.65 万元，较 2016 年增长 39.64%。氯碱行业市场利好，市场需求及市场价格大幅提高，其中 32%烧碱、48%烧碱销售收入较 2016 年分别增长 47.02%和 157.65%。

随着国家对散乱污企业的整治，公司磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）的技术创新及环保优势得到进一步体现，行业龙头地位突显；特别是到了下半年，市场占有率进一步提升，产品销售价格稳步上升，国内销售创造历史新高，全年磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）实现销售收入 34,924.30 万元，较 2016 年增长 8.61%。

公司硫酸业务采取差异化营销策略，同时随着巴斯夫电子级硫酸装置的投产运行，大幅增加了特种硫酸的生产和业务拓展，并采用差别化市场销售策略，综合经济效益明显提升。全年硫酸产品实现销售收入 6,903.81 万元，较 2016 年增长 29.40%

全资子公司美福码头主要提供液体化工产品及油品的装卸及中转仓储服务，2017 年码头装卸量保持稳定。

综上，在国家由经济高速增长转向高质量发展的新阶段中，公司以技术和环保领先优势，通过循环经济来实现资源、能源的综合开发和高效利用、通过完整的产业链使公司的各单项产品都能通过配套优势增强各自的市场竞争力，又能通过产品的聚合效应提升公司的整体效益和综合实力，循环经济和绿色环保两大特点带来了组合优势，使公司先行进入高水平、高质量发展的阶段。

2、研发创新，磺化医药产业链再获发展

公司持续将科技创新作为产业转型升级的战略支撑，科技竞争力日益增强，科技成果产业化成效显著。公司继续加大研发投入，围绕公司五大业务板块，2017 年共进行了 16 项技术开发课题的攻关。创新平台建设同时迈上新台阶，公司“浙江省芳烃磺酸工程技术研究中心”在磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）下游技术创新中取得了丰硕成果。截至报告期末，公司申请专利共计 39 项，已累计获得 28 项专利授权，其中获得授权发明专利 13 项，覆盖公司各产品系列。公司连续多年被评为“浙江技术创新能力百强企业”。

报告期内，公司技术创新实现新突破，拥有多个发明专利的磺化医药产业链下游产品装置——BA 新产品投入试车运行，新产品已逐步得到下游供应商的认可。

公司未来将继续利用技术创新，发展磺化医药产业链及脂肪醇（酸）下游产品；采用最新的超低排放技术改造热电联产机组；同时，公司将大力发展新能源和绿色能源产业。

3、积极开展并购合作，布局重要产业发展

报告期内，公司完成了泛成化工 50%股权及嘉化新材料 98.2838%股权的收购，为氯碱平衡和磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）的产业布局迈出重要的一步。

① 与新安化工优势互补合作收购，进一步实现氯碱平衡发展

为进一步实现氯碱的平衡发展，提高氯碱产品就近消化，报告期内公司和新安化工共同收购了嘉化集团持有的泛成化工 100%股权并同比例增资，增资后各持有泛成化工 50%的股权。收购后泛成化工建成 4 万吨/年三氯化磷技改项目，每年消耗液氯约 3 万吨，将进一步发挥热电联产和循环经济的优势，产品三氯化磷销售渠道稳定。双方在该项目上的合作，有利于提升公司的营运水平。

② 收购嘉化新材料公司，助力磺化医药产业链发展壮大

为进一步发展公司碘化医药产业链，完善下游高附加值产品，报告期内公司以人民币 28,509.18 万元收购了嘉化新材料 98.2838% 的股权。嘉化新材料具备产业链发展所需要的土地、房产、设备、排污权等重要项目建设资源，并且毗邻公司厂区。收购后的嘉化新材料将实施碘化医药系列产品（含邻对位系列产品）下游系列产品，暨年产 3.8 万吨 TA 系列产品技改项目，助力公司碘化医药产业链的发展壮大。

4、热电联产产能进一步释放，循环经济产业链进一步完善

热电联产是嘉化能源的业务核心，报告期内，本公司已建设完成两台 450 吨/时高温高压循环流化床锅炉（7 号锅炉和 8 号锅炉）和一台 45 兆瓦高温高压抽气背压式汽轮发电机组（7 号汽轮机）。募投的热电联产项目建设顺利，45 兆瓦高温高压抽气背压式汽轮发电机组和两台 450 吨/时高温高压循环流化床锅炉已正式投入运营，并于 2017 年 6 月取得嘉兴市经济和信息化委员会出具的《关于浙江嘉化能源化工股份有限公司兴港热电厂热电联产机组扩建项目（阶段性）竣工验收的批复》，在 2017 年 7 月取得国家能源局浙江监管办公室出具的《电力业务许可证》；该项目将进一步完善蒸汽供应等级，使企业具备低压、中压、次高压及高压的各等级的蒸汽供应能力，满足供热区内各类企业对不同蒸汽等级的需求，成为公司收入和利润增长的主要驱动力。目前园区内冷凝水回收输送给嘉化能源的有近十家公司，回水量近 300-400 吨/小时，公司通过冷凝水回收项目的实施，创造了良好的经济和社会效益。自产电发电量进一步提高，发挥了循环经济综合优势。

5、重视安全环保事务，减排工作凸显社会责任感

2017 年，公司未发生重大安全、环保事故。通过健全安全生产责任制、完善安全管理制度和操作规程、开展事故隐患排查与整改、抓好安全教育等工作，使企业的安全生产工作有序开展，全年共计投入安全费用 2,850.02 万元。公司一直高度重视环保管理，2017 年公司投入上亿元资金，主要用于锅炉烟气超低排放项目及有机废气治理。通过公司项目组的不懈努力，公司于 2017 年底基本完成了锅炉烟气超低排放治理工作。

二、报告期内主要经营情况

2017 年公司实现营业总收入 55.76 亿元；归属于上市公司股东的净利润 9.69 亿元，比上年上升 30.80%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9.81 亿元，比上年增长 31.70%。2017 年度实现每股收益为 0.70 元。

（一） 主营业务分析

利润表及现金流量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	5,576,006,079.31	4,503,335,578.59	23.82
营业成本	3,966,801,633.21	3,249,966,282.22	22.06
销售费用	80,009,394.27	52,251,823.85	53.12
管理费用	320,925,824.51	218,351,865.64	46.98
财务费用	1,331,227.50	86,699,922.56	-98.46
经营活动产生的现金流量净额	594,063,084.37	1,307,847,072.10	-54.58
投资活动产生的现金流量净额	-624,937,893.22	-798,804,741.99	21.77
筹资活动产生的现金流量净额	971,153,101.33	-388,842,635.35	349.75
研发支出	199,573,983.24	128,485,335.11	55.33

1. 收入和成本分析

√适用 □不适用

报告期内，大宗原材料价格大幅上涨，产品销售价格也随之上涨，产能利用率的提升以及产品销售量的增长，带动了销售收入的增长。

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

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 (%)
能源	1,288,706,355.23	880,410,693.33	31.68	13.45	10.70	增加 1.69 个百分点
化工	4,032,423,868.33	3,004,108,869.88	25.50	29.14	26.62	增加 1.48 个百分点
港口业务	157,789,327.73	24,351,169.99	84.57	-9.57	-8.39	减少 0.2 个百分点
光伏发电	69,401,834.36	51,820,845.40	25.33	354.11	260.72	增加 19.33 个 百分点
合计	5,548,321,385.65	3,960,691,578.60	28.61			
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 (%)
蒸汽	1,208,757,547.54	804,424,870.87	33.45	30.53	34.20	减少 1.82 个百分点
氯碱	967,876,518.53	524,866,737.99	45.77	39.64	27.95	增加 4.95 个百分点
脂肪醇 (酸)	2,440,709,893.55	2,157,917,544.08	11.59	27.99	27.30	增加 0.48 个百分点
硫酸	69,038,108.87	44,286,966.50	35.85	29.40	12.66	增加 9.54 个百分点
磺化医药 系列产品 (含邻对 位系列产 品)	349,243,018.23	178,505,735.26	48.89	8.61	8.36	增加 0.12 个百分点
氢气	37,368,706.27	2,339,435.96	93.74	-1.25	10.38	减少 0.66 个百分点
装卸及相 关	157,279,917.11	23,926,090.32	84.79	-4.36	13.66	减少 2.41 个百分点
光伏发电	69,401,834.36	51,820,845.40	25.33	354.11	260.72	增加 19.33 个 百分点
合计	5,299,675,544.46	3,788,088,226.38				
主营业务分地区情况						
分地区	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 (%)
国内	5,367,837,996.25	3,823,808,512.73	28.76	24.54	22.36	增加 1.26 个百分点
国外	180,483,389.40	136,883,065.87	24.16	30.83	63.46	减少 15.14 个 百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

√适用 □不适用

(1)、关于邻对位产品纳入磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）的说明

公司目前正积极推进磺化医药产业衍生产品在药物中间体领域的发展。为了更好的反映产品定位及下游产业领域对该类产品的应用，将原邻对位系列产品全部纳入磺化医药系列产品（含邻对位系列产品），具体产品包括对甲苯磺酰氯、邻/对甲苯磺酰氯、对甲苯磺基、BA 产品等，以及后续浙江嘉化新材料有限公司投产以后所生产的邻/对甲苯磺酰胺、对甲苯磺酰胺、邻甲苯磺酰胺、对甲苯磺基甲苯等，产品广泛应用于医药、农药、兽药、塑料、染料和涂料等行业，是非常重要的中间体产品。

(2)、光伏业务增长原因

2017 年光伏电站项目公司实际发电时间为全年，2016 年从合并月份开始计算不足全年，实际发电时间相对较短。受益于国家相关政策，2017 年弃光率有所下降，以及光伏发电设备经过调试后进入了稳定运行状态，使得 2017 年光伏发电业务收入增长较快。

(2). 产销量情况分析表

√适用 □不适用

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减(%)	销售量比上年增减(%)	库存量比上年增减(%)
蒸汽	1,066.41 万吨	698.46 万吨	10.95 万吨	13.18	9.57	44.84
烧碱（折百）	32.16 万吨	32.16 万吨	0.295 万吨	0.53	3.71	
脂肪醇	13.25 万吨	13.19 万吨	0.14 万吨	7.05	6.42	127.92
硫酸（总酸量）	28.31 万吨	22.06 万吨	0.82 万吨	6.35	2.54	26.15
对甲苯磺酰氯	2.91 万吨	2.60 万吨	0.09 万吨	8.07	8.10	80.00
装卸及相关	307.00 万吨	307.00 万吨		-2.42	-2.42	
光伏发电量	10,595.01 万度	10,595.01 万度		402.03	402.03	

产销量情况说明

无

(3). 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
能源	原材料	756,991,970.40	85.98	661,195,404.22	83.14	14.49	
能源	人工费用	13,908,847.19	1.58	12,858,943.42	1.62	8.16	
能源	制造费用	56,348,843.99	6.40	53,022,229.12	6.67	6.27	
能源	其他	53,161,031.75	6.04	68,209,598.44	8.58	-22.06	
化工	原材料	2,651,192,832.52	88.25	2,119,823,764.20	89.35	25.07	
化工	人工费用	30,352,406.29	1.01	26,965,147.69	1.14	12.56	
化工	制造费用	155,684,620.30	5.18	123,230,266.96	5.19	26.34	
化工	其他	166,879,010.77	5.56	102,449,379.61	4.32	62.89	产量增加
港口业务	仓储业务成本	14,475,508.51	59.44	14,020,587.11	52.75	3.24	
港口业务	装卸业务成本	9,208,693.13	37.82	6,787,680.29	25.54	35.67	装卸业务增长

港口业务	其他	666,968.35	2.74	5,772,353.34	21.72	-88.45	港务费减少
光伏发电	人工费用	67,908.45	0.13			100.00	光伏发电业务产生的人工费用
光伏发电	制造费用	39,699,876.56	76.61	13,709,358.70	95.43	189.58	计提折旧增加
光伏发电	其他	12,053,060.39	23.26	656,468.52	4.57	1,736.05	运维费用增加
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
蒸汽	原材料	681,006,147.94	84.66	465,332,344.31	77.63	46.35	产量增加,煤炭价格上升
蒸汽	人工费用	13,908,847.19	1.73	12,858,943.42	2.15	8.16	
蒸汽	制造费用	56,348,843.99	7.00	53,022,229.12	8.85	6.27	
蒸汽	其他	53,161,031.75	6.61	68,209,598.44	11.38	-22.06	
氯碱	原材料	448,852,620.52	85.52	336,647,565.00	82.06	33.33	产量增加
氯碱	人工费用	7,033,003.08	1.34	6,522,068.27	1.59	7.83	
氯碱	制造费用	51,197,216.38	9.75	42,806,768.25	10.43	19.60	
氯碱	其他	17,783,898.01	3.39	24,247,677.82	5.91	-26.66	
脂肪醇(酸)	原材料	1,949,513,327.88	90.34	1,573,001,548.61	92.8	23.94	
脂肪醇(酸)	人工费用	11,074,206.71	0.51	9,129,928.00	0.54	21.30	
脂肪醇(酸)	制造费用	73,370,691.88	3.40	54,547,632.90	3.22	34.51	产量增加
脂肪醇(酸)	其他	123,959,317.61	5.74	58,428,110.86	3.45	112.16	产量增加
硫酸	原材料	30,443,932.54	68.74	27,359,583.66	69.6	11.27	
硫酸	人工费用	1,514,975.09	3.42	1,370,689.89	3.49	10.53	
硫酸	制造费用	4,368,291.49	9.86	3,906,516.87	9.94	11.82	
硫酸	其他	7,959,767.38	17.97	6,675,066.93	16.98	19.25	
磺化医药系列产品(含邻对位系列产品)	原材料	144,578,974.93	80.99	134,828,773.16	81.85	7.23	
磺化医药系列产品(含邻对位系列产品)	人工费用	6,521,151.63	3.65	6,553,727.41	3.98	-0.50	

磺化医药系列产品 (含邻对位系列产品)	制造费用	16,668,975.61	9.34	12,638,460.78	7.67	31.89	项目竣工, 折旧增加
磺化医药系列产品 (含邻对位系列产品)	其他	10,736,633.09	6.01	10,713,225.14	6.5	0.22	
氢气	人工费用	170,282.72	7.28	184,422.02	8.7	-7.67	
氢气	制造费用	970,573.15	41.49	991,363.46	46.77	-2.10	
氢气	其他	1,198,580.10	51.23	943,727.10	44.53	27.00	
装卸及相关	仓储业务成本	14,475,508.51	60.50	14,020,587.11	52.75	3.24	
装卸及相关	装卸业务成本	9,208,693.13	38.49	6,787,680.29	25.54	35.67	装卸业务增长
装卸及相关	其他	241,888.68	1.01	5,772,353.34	21.72	-95.81	港务费减少
光伏发电	人工费用	67,908.45	0.13		不适用	100.00	光伏发电业务产生的人工费用
光伏发电	制造费用	39,699,876.56	76.61	13,709,358.70	95.43	189.58	计提折旧增加
光伏发电	其他	12,053,060.39	23.26	656,468.52	4.57	1,736.05	本期运维费用增加

成本分析其他情况说明

☐适用 ☒不适用

(4). 主要销售客户及主要供应商情况

☒适用 ☐不适用

前五名客户销售额 226,343.37 万元，占年度销售总额 40.59%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 26,402.16 万元，占年度销售总额 4.73 %。

前五名供应商采购额 245,908.99 万元，占年度采购总额 59.67%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0.00 万元，占年度采购总额 0.00%。

其他说明

无

2. 费用

☒适用 ☐不适用

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
销售费用	80,009,394.27	52,251,823.85	53.12
管理费用	320,925,824.51	218,351,865.64	46.98

财务费用	1,331,227.50	86,699,922.56	-98.46
------	--------------	---------------	--------

销售费用：本年销售费用增加，主要是销售运费增加所致；
 管理费用：本年管理费用增加，主要是研发费用增加所致；
 财务费用：本年财务费用下降，主要是人民币升值产生汇兑收益所致。

3. 研发投入

研发投入情况表

√适用 □不适用

单位：元

本期费用化研发投入	199,573,983.24
本期资本化研发投入	0.00
研发投入合计	199,573,983.24
研发投入总额占营业收入比例（%）	3.58
公司研发人员的数量	220
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	17.19
研发投入资本化的比重（%）	0.00

情况说明

□适用 √不适用

4. 现金流

√适用 □不适用

项目	本期金额	上期金额	变动率（%）	情况说明
经营活动产生的现金流量净额	594,063,084.37	1,307,847,072.10	-54.58	主要为进口原材料信用证兑付
投资活动产生的现金流量净额	-624,937,893.22	-798,804,741.99	21.77	
筹资活动产生的现金流量净额	971,153,101.33	-388,842,635.35	349.75	非公开发行股份，募集资金到位

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

(三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

1. 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例（%）	上期期末数	上期期末数占总资产的比例（%）	本期期末金额较上期期末变动比例	情况说明
------	-------	-----------------	-------	-----------------	-----------------	------

					(%)	
货币资金	1,432,185,339.75	16.57	618,398,930.10	9.08	131.60	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		0.00	10,039,969.48	0.15	-100.00	
应收票据	847,490,602.18	9.81	427,143,148.98	6.27	98.41	
预付款项	24,245,931.86	0.28	35,100,346.76	0.52	-30.92	
应收利息		0.00	1,652,777.77	0.02	-100.00	
其他应收款	8,037,687.89	0.09	590,976.56	0.01	1,260.07	
投资性房地产	11,935,992.11	0.14			100.00	
长期股权投资	38,352,967.22	0.44	25,535,794.47	0.38	50.19	
无形资产	284,941,718.52	3.30	150,939,160.61	2.22	88.78	
递延所得税资产	11,216,834.31	0.13	4,580,651.01	0.07	144.87	
短期借款	138,765,461.36	1.61	903,599,504.59	13.27	-84.64	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		0.00	6,459,472.68	0.09	-100.00	
预收款项	24,027,230.25	0.28	15,328,183.18	0.23	56.75	
应付职工薪酬	32,943,554.59	0.38	23,686,020.62	0.35	39.08	
应交税费	153,549,297.40	1.78	40,346,469.12	0.59	280.58	
其他流动负债		0.00	815,290.90	0.01	-100.00	
资本公积	3,003,369,976.04	34.75	1,411,017,527.88	20.73	112.85	
库存股	35,287,199.03	0.41			100.00	
专项储备	6,289,457.43	0.07	654,056.93	0.01	861.61	
盈余公积	273,630,436.83	3.17	164,439,441.92	2.42	66.40	
少数股东权益	15,166,568.40	0.18	9,200,295.71	0.14	64.85	

其他说明

货币资金：非公开发行股票完成，导致募集资金增加。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：远期结售汇到期。

应收票据：销售收入增长，应收货款票据回笼增加。

预付款项：经营性预付款减少。

应收利息：定期存款应收利息收回。

其他应收款：缴纳国家电网保证金。

投资性房地产：出租厂房。

长期股权投资：新增泛成化工长期股权投资。

无形资产：新纳入合并范围增加。

递延所得税资产：主要为子公司可抵扣亏损及资产减值准备。

短期借款：归还贷款。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：购买远期外汇金融衍生产品到期。

预收款项：经营性预收账款增加。

应付职工薪酬：计提年终奖增加。

应交税费：应交所得税、增值税增加。

其他流动负债：上期已确认收入，其相关增值税纳税义务本期确认。

资本公积：非公开发行股票溢价。

库存股：回购股份。

专项储备：新纳入合并范围增加及按规定计提、使用安全生产费。

盈余公积：利润增加按规定计提盈余公积。

少数股东权益：新纳入合并范围增加。

2. 截至报告期末主要资产受限情况

☐适用 ☒不适用

3. 其他说明

☐适用 ☒不适用

(四) 行业经营性信息分析

☒适用 ☐不适用

化工行业经营性信息分析

1 行业基本情况

(1). 行业政策及其变动

☒适用 ☐不适用

国家和地方“十三五”期间化工行业的针对性政策：建立健全市场准入与退出机制，优化产业布局；优化原料和技术路线，促进产品结构调整；以自主创新和技术进步推动氯碱行业转型升级；加强生态环保建设，促进行业绿色发展；进一步深化循环经济发展模式；加强与生产性服务业的协调发展；加强信息化建设，提升传统产业制造水平；全行业推行责任关怀，加强健康、安全 and 环境体系管理。

(2). 主要细分行业的基本情况 & 公司行业地位

☒适用 ☐不适用

氯碱产品行业政策及公司行业地位

我国正进行氯碱行业发展模式转型和产业结构调整，氯碱行业产业优化进入实质阶段，产业集中度进一步提高，落后产能不断退出，集群化、园区化成为中国氯碱产业发展的趋势。同时，为满足节能、环保和资源综合利用要求，实现合理规模经济，新建烧碱装置起始规模必须达到 30 万吨/年及以上。行业运行特点发生一系列变化：行业规模不断扩大，但增速放缓；产业集中度提高，产业布局逐步合理；市场格局不断变化，交易方式多样化；生产工艺不断优化，节能环保水平不断提高。近几年，在国民经济增长及投资的拉动效应影响下，作为基础原材的氯碱产业每年都有大量的新扩建项目建设并投产。但随着行业内市场竞争的加剧，氯碱行业产能增加的同时，落后、老旧生产装置逐渐被淘汰退出市场，成为当前氯碱产能增长的新特点。氯碱是国民经济的重要基本化工原料之一，主要用于轻工、化工、纺织、医药、冶金、石油等行业。氯碱工业是以盐和电为原料生产烧碱、氯气、氢气的基础原材料工业，氯碱产品制造过程中除主产品烧碱和液氯外，伴随的副产品有高纯盐酸、次氯酸钠和氢气。

2017 年，烧碱市场复苏，受下游需求提升和烧碱主要产区产量不足推动，企业开工率提升，价格上涨。氯碱行业作为基础原材料工业，近年来随着国内经济增速放缓，进入以“产业结构调整、提升行业增长质量”为核心的发展阶段。根据氯碱行业协会统计，2017 年我国烧碱产能达到 4102

万吨，相比 2016 年底净增加 157 万吨（新增 183.5 万吨，退出 26.5 万吨）。国内烧碱生产企业共 160 家，较去年增加 2 家。总体来说，行业新增产能与淘汰落后产能并行，总体产能保持基本稳定。最近两年，由于退出产能增多，产能增速放缓，开工情况略有好转，整体开工率保持在 80%左右，2017 年国内烧碱行业平均开工率达到 82%左右。产业集中度得到提升，行业整体效益稳中有升，供给侧改革的效果初步展现。报告期内，氯碱行业受宏观经济形势、结构性产能过剩等因素影响，公司运营压力依然较大，但同 2016 年相比，行业整体经营情况有所好转，企业效益有所提升。

公司目前氯碱系列产品生产能力为烧碱 29.7 万吨/年（折百），引进了日本氯工程公司（ChlorineEngineers）的离子膜烧碱技术设备，为浙北地区（嘉兴、湖州）唯一生产商。公司的氯碱产品有：30%、32%、48%烧碱、液氯、高纯盐酸、次氯酸钠和副产品氢气。公司氯碱业务具有以下特点：一、氯与碱的平衡。公司通过园区产业链配套设施，将液氯通过管道输送到世界 500 强企业日本帝人化学等下游企业；副产品氢气通过管道输送至德山化工、合盛硅业等下游企业以实现全部回收利用，有效解决氯碱产品的平衡问题和氢气产品的充分利用，实现企业的稳定发展。二、公司的氯碱产品充分利用了公司热电联产自备发电的优势，降低了氯碱的整体成本，在同行竞争中占据有利地位。

脂肪醇（酸）产品行业政策及公司行业地位

国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2016 修改）》，将“多效、节能、节水、环保型表面活性剂和浓缩型合成洗涤剂的开发与生产”列为鼓励类项目；国家发改委《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》（2016 年版）中，生物质原料制备的大宗与精细化学品及其衍生物—天然脂肪醇（酸），列入国家战略性新兴产业规划发展的重点产品。

我公司以天然棕榈仁油为原料所生产的天然脂肪醇（酸）是制备表面活性剂、洗涤剂、增塑剂及其他多种精细化学用品的重要化工原料，广泛应用于日化、纺织、造纸、食品、医药、皮革等领域。

产品名称	下游应用行业及领域
C8-10 脂肪酸	用作塑料、食品、医药、军工行业用的增塑剂、稳定剂，乳化剂、润滑剂等。
C16-18 脂肪酸	用于生产油酸和硬脂酸原料，生产增塑剂。
C12-14 脂肪醇	用于生产醇醚，日化用品行业的主要原料。
99.5%甘油	用于溶剂、润滑剂、药剂以及甜味剂等。

脂肪醇（酸）行业由于下游领域涉及较广，虽然近年来因原材料进口依赖程度高，受原材料价格波动等因素也面临一些发展中的问题，但随着中国经济的快速发展，以及社会对绿色环保化工产品 and 可再生资源的日益重视，加上高附加值下游化学品的不断开发和市场增长，脂肪醇（酸）的市场潜力正被逐步挖掘，行业将会迎来更大的发展机遇。根据行业协会统计，国内现有 7 套脂肪醇（酸）

装置，嘉化能源拥有单套 20 万吨/年产能脂肪醇（酸）装置，为目前国内单套产能最大。脂肪醇（酸）产品大部分销往华东地区，产品产业链集中，辐射华东下游产业范围处于行业领先地位。

2017 年度，棕榈仁油价格出现大幅波动，棕仁油每吨价格在 1900 美金至 1000 美金区间波动，2017 年 1 月底棕仁油价格到达近十年来的高点 1900 美金。公司适时采取了原材料点价结算的经营策略，较好地把握了油价的大幅波动，凭借优异的质量，在竞争中处于优势地位。2017 年公司年产 16 万吨多品种脂肪醇（酸）项目的逐步投产，丰富产品品种，优化产品结构，改善部分脂肪酸产品的效益。

硫酸产品行业政策及公司行业地位

硫酸是重要的基础化工原料，广泛用于化肥工业、冶金工业、石油工业、机械工业、医药工业、军事工业、原子能工业和航天工业等，还用于生产染料、农药、洗涤剂、化学纤维、塑料、涂料等。

目前，硫酸生产工艺主要有三种，第一种是硫铁矿制酸；第二种是烟气制酸，主要是金属冶炼行业的矿石脱硫，把脱掉的硫用来生产硫酸；第三种是硫磺制酸。和硫铁矿制酸与烟气制酸相比，硫磺制酸有工艺路线简化、三废排放量少、副产热回收率高、硫酸质量品质高、动力消耗低等优点。硫磺制酸工艺可充分利用生产过程中的余热资源，污染物的产生量少，可实现污染物稳定达标排放，实现清洁生产。

随着国内供给侧结构性改革的有效进展，不管是对工业还是农业影响意义尤其深远。2017 年国内硫酸市场呈现先扬后抑的行情走势，国内硫酸价格较去年涨幅明显，行业利润率扩大。尤其到了 4 季度，受原料硫磺强势行情价格一度大幅上涨，直至年底理性回调。

公司所采取的生产工艺是硫磺制酸。由于硫磺在制酸的同时，充分利用余热副产蒸汽并用于蒸汽透平启动和余热发电，每吨硫磺可生产约 3 吨硫酸和 3.8 吨蒸汽。公司对硫磺制酸工艺的选取也充分体现了企业循环经济产业链的布局。公司目前硫酸系列产品产能约为 30 万吨/年，是国内首家全套引进美国孟山都工艺技术的企业，为浙北地区（嘉兴、湖州）精制硫酸最大生产商。所生产的硫酸主要产品包括：98%硫酸、22%发烟硫酸、精制硫酸、三氧化硫、氯磺酸及部分特殊规格的硫酸等。公司的硫酸装置工艺上充分体现了企业循环经济产业链的布局，利用烧碱副产盐酸生产氯磺酸，同时又为磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）提供氯磺酸和三氧化硫等，从化工产品链上与氯碱、磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）、硫酸镁装置形成产业配套，而且通过硫酸装置的余热回收发电，实现了资源、能源的循环利用，产品主要销售区域为园区、上海石化园区、宁波镇海工业园等，综合优势远远领先于单纯的硫磺制酸企业。此外，公司与世界 500 强化工巨头巴斯夫建立合作关系，共同打造的中国大陆领先的电子级硫酸生产基地，已于 2016 年投入试运行。2017 年随着巴斯夫一期电子级硫酸项目逐步达产，优化了硫酸产品的销售结构。

磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）精细化工产品行业政策及公司行业地位

磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）为精细化工产品，是重要的药物及有机化工中间体，属于化学原料及化学制品制造业中的有机化学产品制造业。磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）

广泛应用于医药、农药、兽药、塑料、染料和涂料等行业。由于中间体产品品种繁多，且不断推陈出新，形成中间体行业内众多细分子行业，行业内企业通常只生产其中一种或数种产品，并围绕相关产品在产业链上展开竞争。因此，国内生产磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）的生产厂家并不多，我司是目前国内规模最大生产商。

本公司是业内唯一采用三氧化硫连续磺化管道反应技术的企业，拥有自主知识产权，经过近几年的运营，越来越显示出强大的竞争力。公司生产磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）具有较强的原料配套、成本及技术优势。公司的硫酸装置可为磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）提供重要原料氯磺酸和三氧化硫，而且公司管道化的原料输送也大幅降低了原料装卸、输送的危险性。公司拥有磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）生产的多项发明专利技术，在技术工艺上从甲苯连续管道磺化一直做到酰氯化、胺化、还原、甲基化、硝化、酯化等，极强的产业链优势大大降低了公司磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）的生产成本。目前公司磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）装置产能规模达到每年 3 万吨，产品出口到欧盟、美国、南美、日本和印度等国家，产品质量得到客户的高度认可。随着生产技术的不断发展，后期对甲苯磺酰氯的使用领域将更加广泛，带动公司磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）整个产业链的发展。

2017 年度公司磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）市场整体向好，尤其到 9 月份，同行受环保影响停产减产供应减少后，公司充分发挥龙头引领市场作用，及时提高生产负荷保证市场供给，维护和满足客户正常供需，进一步提高公司市场占有率，同时公司在经济效益上明显比去年有所进一步提升

2 产品与生产

(1). 主要经营模式

√适用 □不适用

脂肪醇（酸）和磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）采取直销为主的销售模式，内销和出口相结合；氯碱、硫酸产品采取直销为主、经销商为辅相结合的销售模式，主要为内销。

报告期内调整经营模式的主要情况

□适用 √不适用

(2). 主要产品情况

√适用 □不适用

产品	所属细分行业	主要上游原材料	主要下游应用领域	价格主要影响因素
烧碱	氯碱行业	盐	印染、化纤、精细化工	原料价格及市场供求
脂肪醇	油脂行业	棕榈仁油	日化行业	原料价格波动
硫酸	无机化工	硫磺	化肥，化工	原料价格市场供求
对甲苯磺酰氯	有机化学产品制造业子行业	甲苯、氯磺酸	药物中间体、染料、化工等	原料价格市场供求

(3). 研发创新

√适用 □不适用

见第四节、“经营情况讨论与分析”（2、研发创新，磺化医药产业链再获发展）

(4). 生产工艺与流程

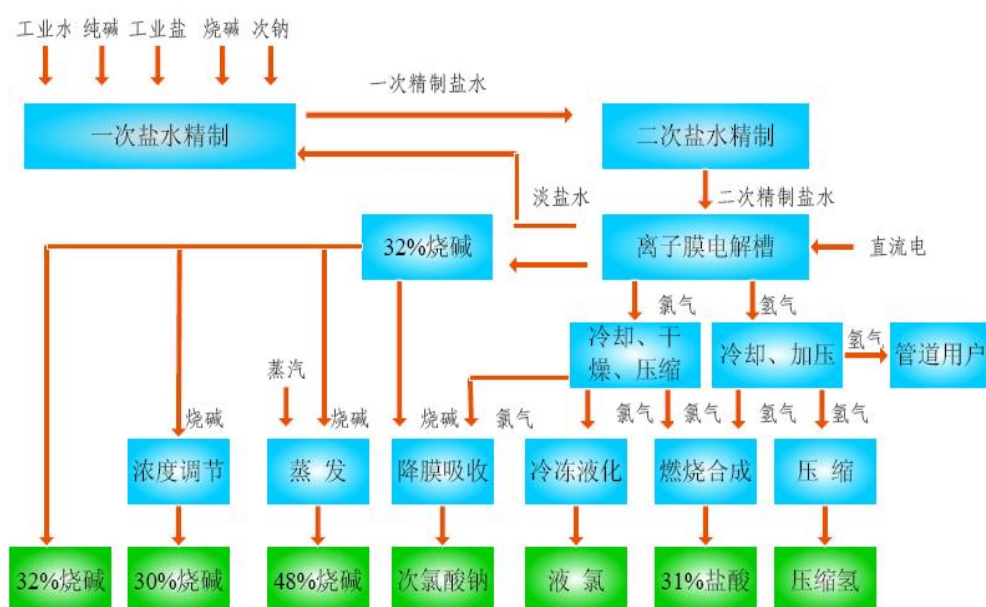
√适用 □不适用

① 、氯碱产品

嘉化能源烧碱产品主要包括以下规格：30%烧碱、32%烧碱、48%烧碱、次氯酸钠、液氯、31%工业盐酸、31%高纯盐酸和氢气。

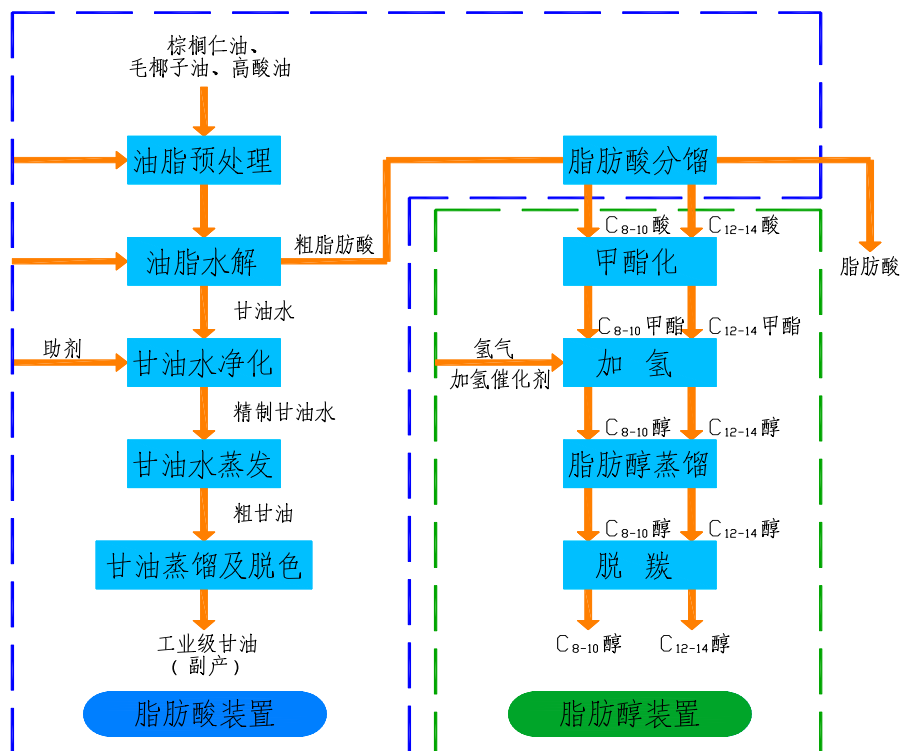
碱生产工艺主要有离子膜法、隔膜法、水银法。离子膜法烧碱具有能耗低、污染小（无汞、铅、石棉等污染）、产品纯度高优点，是目前世界上最先进的制碱技术。离子膜法制碱技术作为生产烧碱的先进技术，以其能耗低、三废排放低、操作自动化程度及安全性高、成本低等突出优势，是我国目前烧碱行业最多使用的技术。目前嘉化能源有两套离子膜烧碱装置，合计规模 29.7 万吨。

烧碱装置流程框图



② 、脂肪醇（酸）产品

总体工艺流程为首先将油脂水解制成脂肪酸，再甲酯化反应制得脂肪酸甲酯，脂肪酸甲酯采用低压气相加氢工艺，在催化剂的作用下，氢化裂解为脂肪醇和甲醇，甲醇回收再利用，反应所得脂肪醇经精制后即可得到产品脂肪醇。



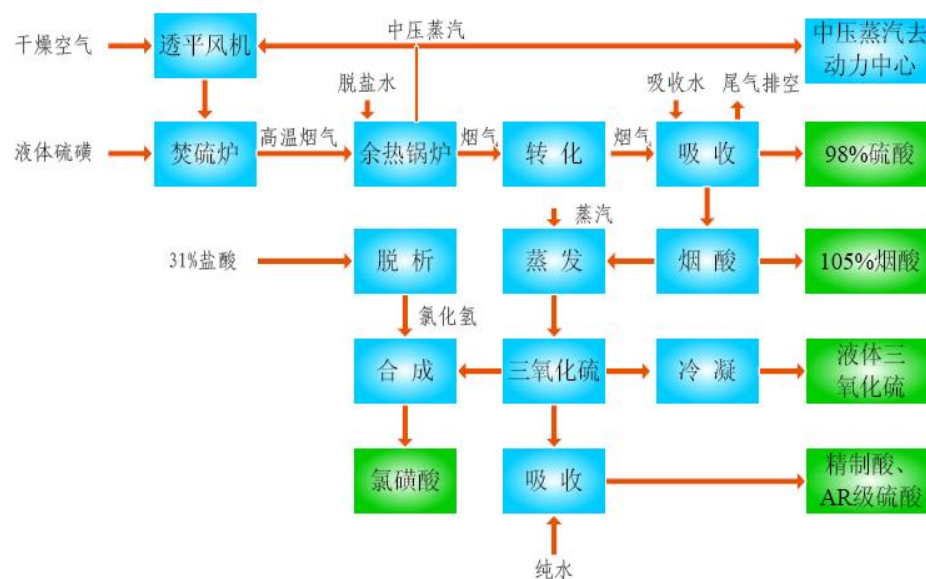
③ 、硫酸产品

嘉化能源硫酸产品主要包括以下规格：98%工业硫酸、发烟硫酸、液体三氧化硫、AR 级硫酸、氯磺酸。

液体硫磺在焚硫炉内雾化燃烧生成 SO_2 ，产生的高温工艺气体经余热锅炉回收热量，产生中压饱和蒸汽，冷却后的工艺气体进入转化器第一段，在催化剂的作用下，大部份 SO_2 转化为 SO_3 ，并放出热量，转化后的工艺气体经高温过热器回收热量，加热饱和蒸汽形成过热蒸汽。而工艺气体被冷却后，进入转化器第二段，剩余的 SO_2 继续转化为 SO_3 ，并放出热量。在一级吸收塔里和烟酸吸收塔内，生成产品硫酸和发烟硫酸。经过第一吸收塔的工艺气体进入转化器第四段，最终将 99.5% 以上的 SO_2 全部转化为 SO_3 ，冷却降温后进入第二吸收塔，吸收其中的 SO_3 ，生成硫酸，尾气则经动力波装置进一步吸收处理通过烟囱排空。

发烟硫酸经蒸发器加热蒸发后制得气体三氧化硫，气体三氧化硫分三路，一路经过冷凝器冷凝成液体三氧化硫，液体三氧化硫通过管道送使用单位；另一路送氯磺酸系统；第三路送 AR 酸吸收塔吸收制得精制硫酸和 AR 级硫酸。31%盐酸脱析产生的氯化氢气经体冷冻干燥后与三气体氧化硫同步进入氯磺酸合成塔内，在塔内氯化氢和三氧化硫反应形成生成氯磺酸。

硫酸装置流程框图

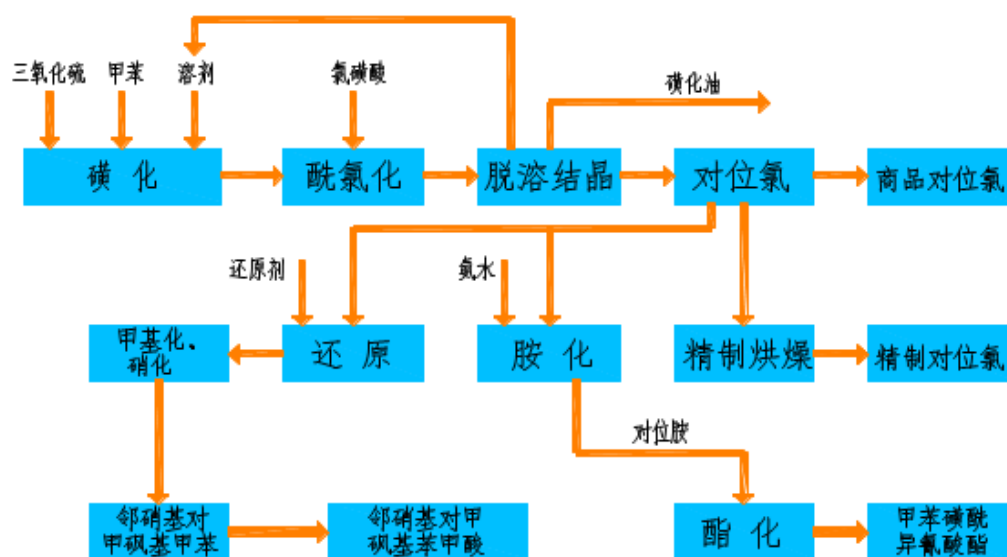


④ 、磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）

邻对甲苯磺酰氯生产采用公司自主研发的液体三氧化硫和甲苯连续磺化反应的专利技术，处于该系列产品工业化生产工艺的国内先进水平。

该工艺改变了传统工艺多年来一直采用的过量氯磺酸和甲苯间歇磺化的生产技术，采用了液体三氧化硫和甲苯进行连续磺化的新型环保技术，再经过连续酰氯化、连续结晶分离生产邻/对甲苯磺酰氯，而且本工艺可以产生 95%以上的市场容量很大的对甲苯磺酰氯，我公司是行业中规模最大的对甲苯磺酰氯及其下游衍生产品生产商。

磺化医药装置流程框图



(5). 产能与开工情况

√适用 □不适用

主要厂区或项目	设计产能	产能利用率 (%)	在建产能及投资情况	在建产能预计完工时间
新材料厂	3 万吨/年	109		
烧碱厂	29.7 万吨/年	108		
脂肪醇厂	20 万吨/年	102		
硫酸厂	30 万吨/年	95		

生产能力的增减情况

□适用 √不适用

产品线及产能结构优化的调整情况

√适用 □不适用

年产 4,000 吨邻对位 (BA) 技术改造项目于 2017 年进入试生产运行阶段。年产 16 万吨多品种脂肪醇 (酸) 产品项目于 2017 年进入试生产运行阶段, 是在原有脂肪醇 (酸) 产品的基础上拓展下游产品, 丰富产品品种, 完善现有产品结构。

非正常停产情况

□适用 √不适用

。

3 原材料采购

(1). 主要原材料的基本情况

√适用 □不适用

原材料	采购模式	采购量	价格变动情况	价格波动对营业成本的影响
工业盐	询比价采购	43.22 万吨	采购均价较上年增长 25.06%	工业盐价格上涨以及自发电成本上涨，烧碱营业成本较年初上涨
硫磺	询比价采购	9.04 万吨	采购均价较上年增长 23.38%	硫磺价格上涨，硫酸产品营业成本较年初上涨
甲苯	询比价和中石化和约价相结合	1.78 万吨	采购均价较上年增长 10.05%	甲苯价格上涨，磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）营业成本较年初上涨
精炼棕榈仁油及分离棕榈仁油脂肪酸	询价采购	21.02 万吨	采购均价较上年增长 0.87%	棕榈仁油及分离脂肪酸采购价格变动不大，脂肪醇营业成本较年初下降

(2). 原材料价格波动风险应对措施

持有衍生品等金融产品的主要情况

□适用 √不适用

采用阶段性储备等其他方式的基本情况

□适用 √不适用

4 产品销售情况

(1). 销售模式

√适用 □不适用

公司主要产品以直销为主，通过不断优化客户结构以保证生产稳定及合理利润。以大客户为依托，达成战略合作共识，稳定销售量；中小客户辅助，筛选信誉高、有潜力的用户建立稳定关系，保证合理的销售利润。公司全力拓展终端用户，加强产品的市场影响力，提升在客户中的品牌形象。

(2). 按细分行业划分的公司主营业务基本情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

细分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增	营业成本比上年增	毛利率比上年增减	同行业同领域产品毛利率情况
------	------	------	--------	----------	----------	----------	---------------

				减(%)	减(%)	(%)	况
氯碱	967,876,518.53	524,866,737.99	45.77	39.64	27.95	4.95	
脂肪醇 (酸)	2,440,709,893.55	2,157,917,544.08	11.59	27.99	27.30	0.48	
硫酸	69,038,108.87	44,286,966.50	35.85	29.40	12.66	9.54	
磺化医药系列 产品 (含邻 对位系 列产 品)	349,243,018.23	178,505,735.26	48.89	8.61	8.36	0.12	

定价策略及主要产品的价格变动情况

☒ 适用 ☐ 不适用

定价策略：依据市场行情、原材料变动情况，结合当月销售情况与产品库存情况，制订销售价格。由于原料棕仁油价格变化较快，脂肪醇（酸）产品价格定价联动棕仁油价格变动，应对市场实时调整。

主要产品的价格变动情况：

氯碱：氯碱产品销售双吨均价较 2016 年增长 34.64%；

脂肪醇（酸）：脂肪醇（酸）产品销售均价较 2016 年增长 12.41%；

磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）：主要产品对甲苯磺酰氯销售均价较 2016 年增长 5.47%；

硫酸：硫酸（总酸量）产品销售均价较 2016 年增长 25.76%；

(3). 按销售渠道划分的公司主营业务基本情况

☐ 适用 ☒ 不适用

会计政策说明

☐ 适用 ☒ 不适用

(4). 公司生产过程中联产品、副产品、半成品、废料、余热利用产品等基本情况

☒ 适用 ☐ 不适用

其他产出产品	报告期内产量	定价方式	主要销售对象	主要销售对象的 销售占比 (%)
次氯酸钠	6.72 万吨	按市场价	印染	60
氢气	0.57 万吨	合同价	化工	80
副产盐酸	1.17 万吨	按市场价	金属除锈、污水处理、水处理	70

情况说明

☒ 适用 ☐ 不适用

在生产过程中产生的固体废物根据性质划分为一般固废和危险固废，公司与有相应固废处置资质的固废处置单位签订年度处置合同，对产生的所有固废进行收集、分类堆放管理，委托有资质的固废处置单位处置。

5 环保与安全情况

(1). 公司报告期内重大安全生产事故基本情况

☐适用 ☒不适用

(2). 报告期内公司环保投入基本情况

☒适用 ☐不适用

单位：万元 币种：人民币

环保投入资金	投入资金占营业收入比重（%）
10,785.74	1.93

报告期内发生重大环保违规事件基本情况

☐适用 ☒不适用

(3). 其他情况说明

☐适用 ☒不适用

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

☒适用 ☐不适用

公司在报告期内主要对外投资包括：

- 1、公司完成龙井中机光伏电站项目公司的股权变更，2017 年向 5 家光伏电站项目公司合计增资 25,847.50 万元，截止 2017 年底向上述 5 家光伏电站项目公司累计增资 66,397.50 万元。
- 2、公司以 28,509.18 万元收购了嘉化新材料 98.2838%股权，并办理完毕工商变更手续。
- 3、公司与浙江新安化工集团股份有限公司分别以人民币 212.53 万元收购泛成化工各 50%股份，同时双方分别以人民币 787.47 万元对其同比例增资。
- 4、公司以人民币 573.55 万元收购嘉化环科 100%股权，并以人民币 310.00 万元对其增资。

(1) 重大的股权投资

☒适用 ☐不适用

1、2015 年 12 月，公司拟收购 5 家太阳能光伏电站项目公司 100%股权，合计收购价格为人民币 665.4 万元。在收购 5 家太阳能光伏电站项目公司股权并办理完毕工商变更登记后，拟向 5 家太阳能光伏电站项目公司合计增资人民币 95,714.6 万元。详见公司于 2015 年 12 月 26 日披露的《关于收购太阳能光伏电站项目公司 100%股权的公告》（公告编号 2015-083）及《关于向太阳能光伏电站项目公司增资的公告》（公告编号:2015-084）。2016 年，上述 5 家光伏电站中 4 家已完成工商变更手续，合计增资 40,550 万元。报告期内，公司完成龙井中机光伏电站项目公司的股权变更，2017 年向 5 家光伏电站项目公司合计增资 25,847.50 万元，截止 2017 年底向上述 5 家光伏电站项目公司累计增资 66,397.50 万元。

2、2017年3月，公司第七届董事会第二十三次会议审议通过了《关于收购浙江嘉化新材料有限公司不低于67.43%股权暨关联交易的议案》，上述事项经公司2017年第一次临时股东大会审议通过。公司以28,509.18万元收购了嘉化新材料98.2838%股权，并办理完毕工商变更手续。公司第八届董事会第四次会议审议通过了《关于向控股子公司进行增资暨关联交易的议案》，公司与嘉化新材料其余部分股东向嘉化新材料合计增资10,000万元，其中嘉化能源对嘉化新材料增资99,051,909元，增资后将持有嘉化新材料98.5935%的股权，本次增资事项已于2018年1月办理完毕工商变更登记手续并取得由海盐县市场监督管理局换发的《营业执照》，注册资本由人民币14,800万增加至24,800万元。

3、2018年1月24日，公司第八届董事会第五次会议审议通过了《关于公司重大资产购买暨关联交易方案的议案》、《关于〈浙江嘉化能源化工股份有限公司重大资产购买暨关联交易预案〉及其摘要的议案》等相关议案，公司拟以现金收购浙江美福石油化工有限公司100%股权。根据本次重大资产重组的总体安排，公司将在相关审计、评估工作完成后再次召开董事会审议本次重大资产重组相关事项，本次交易尚需公司股东大会审议通过。

(2) 重大的非股权投资

√适用 □不适用

公司第七届二十四次董事会审议通过了《关于浙江嘉化新材料有限公司年产3.8万吨TA系列产品技改项目的议案》，本项目以嘉化新材料为实施主体，估算新增投资20,000万元人民币。

(3) 以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

截至2017年12月31日以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为购买远期外汇金融衍生产品已在本报告期内到期，影响当期利润-16,967,663.49元。

截至2017年12月31日，公司购买银行低风险理财产品（保本型）全部到期，合计收益8,871,561.64元（含税），不含税收益为8,369,397.77元，其中冲减在建工程金额为3,661,235.46元（不含税），确认投资收益4,708,162.31元（不含税），影响当期利润4,708,162.31元。

(六) 重大资产和股权出售

□适用 √不适用

(七) 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

公司名称	公司类型	主要产品或服务	注册资本	占被投资单位权益比例	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
浙江兴港新能源有限公司	子公司	光伏材料的研发销售、煤炭批发经	200,000,000.00	100%	251,118,502.46	224,826,018.42	373,354,930.31	2,895,187.99	2,372,993.41

		营、实业投资、资产管理等							
嘉兴市港区艾格菲化工有限公司	子公司	硫酸镁的生产、加工、技术转让	10,000,000.00	51%	30,961,011.34	21,319,450.10	44,985,042.71	9,061,368.69	6,543,336.41
浙江乍浦美福码头仓储有限公司	子公司	为船舶提供码头设施，在港区内提供货物装卸及仓储服务，物流仓储信息咨询	150,515,500.00	100%	269,412,129.06	244,131,586.85	161,895,390.25	139,628,905.06	104,563,766.64
铁门关市利能光伏发电有限公司	子公司	太阳能技术的研发与推广，井下作业技术服务，批发；五金交电，仪器仪表，石油钻采设备及配件、建材	189,400,000.00	100%	202,366,779.78	145,185,679.37	16,642,924.35	6,821,183.73	6,821,183.73
和静金太阳发电有限公司	子公司	太阳能光伏电站投资运营、太阳能电池组件、太阳能相关设备的生产加工及销售	192,000,000.00	100%	193,940,083.03	122,076,009.56	13,937,875.98	2,358,586.78	4,376,855.05
托克逊县金太阳光伏发电有限公司	子公司	太阳能光伏电站投资建设，太阳能电池组件，太阳能相	195,000,000.00	100%	208,358,235.31	162,817,502.24	16,290,725.12	5,616,640.36	5,601,740.36

		关设备的 生产加工 及销售							
吉木乃 海锦新 能源科 技发展 有限公 司	子公 司	太阳能、 风能能源 开发；太 阳能、风 能发电研 发销售； 新能源环 境工程建 设。	188,000,0 00.00	100%	244,56 0,440. 36	126,22 0,197. 35	15,424, 623.18	2,120, 147.83	1,769, 596.82
浙江嘉 化环保 科技有 限公司	子公 司	环保科技 领域内的 技术研 发、技术 转让、技 术咨询服 务、化工 新材料的 研发，化 工产品及 化工原材 料的生产 销售（危 险化学品 除外）。	13,000,00 0.00	100%	8,579, 359.90	8,384, 875.20	-	-654,9 81.84	-450,6 89.26
浙江嘉 化新材 料有限 公司	子公 司	高性能膜 材料生 产、销售 、研发； 化工产品及 原料（不 含危险化 学品、易 制毒化学 品、化学 试剂）批 发、零售。	248,000,0 00.00	98.5 935%	501,43 4,084. 45	282,27 5,261. 59	1,301,6 43.96	-13,96 0,845. 41	-10,47 0,645. 61
龙井中 机能源 科技有 限公司	子公 司	计算机系 统集成及 网络综合 布线；企 业营销策	199,400,0 00.00	100%	202,46 6,928. 79	117,34 7,094. 13	5,631,3 86.26	-5,062 ,905.8 7	-5,081 ,905.8 7

		划；电力设备销售；新能源技术开发及经营管理；太阳能、风能发电技术开发；电力技术咨询服务。							
嘉兴市泛成化工有限公司	参股公司	生产销售（储存）：三氯化磷 2.5 万吨/年、三氯硫磷 1.5 万吨/年（凭有效安全生产许可证经营）销售：化工产品 & 化工原料（除危险化学品）	15,849,400.00	50%	44,658,735.56	19,018,236.26	16,263,189.75	-1,077,671.10	-1,077,671.10
嘉兴兴港热网有限公司	参股公司	集中供热	13,200,000.00	50%	55,014,119.81	39,602,813.52	152,061,229.41	12,143,351.90	9,144,286.07
浙江嘉化双氧水有限公司	参股公司	双氧水的生产经营	20,000,000.00	30%	47,120,704.08	22,350,029.42	49,022,682.94	6,520,433.15	5,085,652.55
浙江新晨化工有限公司	参股公司	工业氯甲基甲醚、31%盐酸（副产）、20%盐酸（副产）、增塑剂、邻氯苯甲	14,000,000.00	25.7143%	28,759,421.48	12,854,773.79	51,584,160.46	-4,822,878.06	-4,829,708.57

		酸、邻氯 苯甲醛、 邻氯对硝 基甲苯的 生产（储 运）等							
--	--	---	--	--	--	--	--	--	--

报告期内公司收购了嘉化新材料 98.2838%的股权，2018 年 1 月公司向嘉化新材料增资，增资后将持有嘉化新材料 98.5935%的股权，嘉化新材料已于 2018 年 1 月办理完毕本次增加注册资本的工商变更登记手续并取得由海盐县市场监督管理局换发的《营业执照》，注册资本由人民币 14,800 万增加至 24,800 万元。

（八） 公司控制的结构化主体情况

☐适用 ☒不适用

三、公司关于公司未来发展的讨论与分析

（一） 行业格局和趋势

☒适用 ☐不适用

1、蒸汽供热市场竞争格局和发展趋势

热电联产行业属于基础设施行业。根据 2007 年 1 月国家发改委、建设部所发布的《热电联产和煤矸石综合利用发电项目建设管理暂行规定》，以蒸汽为供热介质的一般按 8 公里考虑，在 8 公里范围内不重复规划建设此类热电项目。2008 年 7 月 1 日以浙经贸电力[2008]371 号文下达了《关于嘉兴市集中供热与热电联产发展规划的批复》。根据该规划，嘉化能源供热范围为：西至和海路，北对沪杭公路，东至乍浦塘，南至杭州湾，涵盖了嘉兴港区和海盐大桥新区东部区域。嘉化能源在批准的供热规划范围内进行供热服务。

热电联产是国内外公认的节能减排的重要手段，大力发展节能环保的热电联产，依托高参数、高效率热电联产机组，替代能耗高、效率低、污染大的小锅炉进行供热，是我国能源节约、有效利用的重要发展方向。随着国家产业政策的调整，热电联产将加强清洁排放的技术改造，采用先进的工艺装备，进一步提升能源利用效率。目前国家在“十三五”期间大力倡导热电联产机组超低排放。从 2018 年开始进行行业限制，对于燃煤热电联产机组没有到达超低排放标准的，不允许进行供热业务，进一步提高了行业准入标准。

2、氯碱产品市场竞争格局和发展趋势

在“十三五”期间，氯碱行业进入调结构、转方式的关键时期。行业运行特点发生一系列变化：行业规模不断扩大，但增速放缓；产业集中度提高，产业布局逐步合理；市场格局不断变化，交易方式多样化；生产工艺不断优化，节能环保水平不断提高。但目前行业依然存在很多矛盾和急需解决的问题，例如产能过剩问题仍旧存在，产品同质化竞争激烈、高端产品竞争力不足，技术创新能力有待进一步加强，“僵尸企业”拖累行业发展，这些矛盾和问题需要在“十三五”加以统筹解决。

烧碱消费领域主要是轻工、纺织、医药、冶金、稀土金属、石油化工、电力、水处理、军工等行业。2017 年氧化铝业增速较快，在烧碱下游消费结构中的占比逐年增加，2017 年约占比 33-36%。随着新兴行业的发展，对烧碱需求呈现快速增长态势，以及随着经济转型升级的不断推进，造纸、印染行业对烧碱的需求呈现萎缩态势。具体到产品，氧化铝作为中国烧碱的重要和主要下游，近几年在对烧碱价格的影响排在首位，2016-2017 中国氧化铝行业总产量从 6100 万吨提升到约 7600 万吨，对烧碱的需求量约增加 210-230 万吨，需求增量占烧碱总产量的约 5-7%，未来氧化铝产量仍呈现增长趋势，对烧碱的需求稳步增长。

烧碱的另一重要下游是石油化工、基础化工，综合耗碱量占烧碱需求面的 20-25%。石油化工行业多为国有大型企业、上市公司，其生产稳定性较高，对烧碱的需求呈现稳中有升的趋势。其他下游如水处理方面，受政策面的影响，整体需求多呈现稳增长的态势；而军工、电力、医药、稀土金属方面的需求多维持稳定为主，与烧碱的增长速度保持一致。随着我国新能源汽车的快速发展，近两年动力电池的市场需求猛增，而锂电池产业的发展过程中，也直接带动了该行业对烧碱的需求，是未来几年中用碱行业耗碱量增长较快的一个产业。

“十三五”期间，在稳步推进新型城镇化的拉动下，烧碱终端产品市场需求仍将保持较快增长。预计到 2020 年将我国城镇化率超过 60%，新型城镇化和消费升级将极大地拉动基础设施和配套建设投资，促进建材、家电、服装及日用品等需求的增加，进而拉动烧碱产品需求持续增长。2017 年，我国烧碱年出口量在 149 万吨左右，出口国家基本涵盖了“一带一路”的 64 个国家。中国一直是烧碱的净出口国，出口主要流向与“一带一路”涵盖的国家基本相符，随着“一带一路”国家经济建设的发展，对烧碱需求将进一步增加，因此国内烧碱货源去往“一带一路”国家的出口量将继续走高。未来几年，欧洲、印度、澳洲以及东南亚一带对于烧碱产品的需求将持续增长，因此未来烧碱出口地区将继续以这些国家为主，同时出口量将保持上升。

3、脂肪醇系列产品市场竞争格局和发展趋势

脂肪醇（酸）产品广泛用于日化洗涤润、滑油添加剂、医药、皮革制造等领域，以日化行业为主，广泛用于各个领域，公司生产的脂肪醇（酸）产品由天然棕榈仁油水解转化，公司生产的天然脂肪醇（酸）具有良好的生物降解性特征，符合国家“绿色环保、清洁节约”的产业发展方向。随着东南亚地区脂肪醇（酸）产能增加，国内脂肪醇产业逐渐优化，公司在发展过程中不断优化自身产业结构，发展循环经济，增加产业链竞争优势，产品不断多元化，技术不断提高改进，在行业竞争中优势逐渐凸显。从国内脂肪醇市场竞争情况来看，国内几家主要的生产商包括连云港沙索-益海化工、辽阳华兴、德源（中国）高科有限公司等。其中，沙索-益海化工、德源（中国）与公司同处于行业前列，采用的皆为领先技术且装置规模较大，对公司有一定的竞争压力。

由于棕榈仁油等原材料价格波动频繁，加上人民币汇率的剧烈波动，公司脂肪醇装置面临一定的经营压力。未来竞争主要表现在上游原料掌控、下游产业链的扩展、资源配套以及细分市场的经营，依靠把握经营、循环经济优势降低成本以及技术进步抢夺市场先机。

4、磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）市场竞争格局和发展趋势

磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）被广泛应用于医药、农药、塑料、染料和涂料等行业，是非常重要的中间体产品。有机化工中间体在化工行业中起到承上启下的重要作用，其既是基础化工原料的下游产品，又是医药、农药等精细化工产品的上游原料，具有品种繁多、合成路线选择性广、市场需求前景好、合成技术进展迅速等特点。公司磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）装置拥有技术领先优势，具有较强的原料配套优势，实现了连续化生产，减少了环保排放。国内其他采取传统间歇工艺生产的同行，因成本与环保的劣势，多数减产或停产。因此，公司磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）今后将会保持稳定上升势头。

目前，中国已经成为全球重要的有机化工中间体生产基地。嘉化能源是国内最大的磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）供应商，其产品既在国内销售也对外出口，出口市场主要是欧盟、印度、美国、巴西和日本等。磺化医药系列产品（含邻对位系列产品）中的邻硝基是嘉化能源专为世界 500 强先正达公司定制的产品，其下游产品 BA 公司已进入生产运行，该产品是高效选择性除草剂“米斯通”的中间体，未来发展前景良好。

5、码头装卸及相关业务市场竞争格局和发展趋势

在国家政策的大力扶持下，园区落户企业数量、规模逐渐增加，码头装卸行业持续良好发展势头，市场规模持续扩张，经济效益显著。浙江宁波港、舟山港、嘉兴港、台州港、温州港五大国有控股港口，整合并入浙江海港集团，统一运营。浙江海港集团统一规划利用这些港口资源，有利于发挥港口资产的协同效应，提升港口的影响力。标志着浙江海港一体化发展站上新起点，拉开了浙江海洋经济和港口经济新一轮发展的序幕。

面临嘉兴港码头的实际需求，美福码头作为 3 万吨级石油化工码头，对比相邻码头均为 2 万吨级，靠泊能力优势明显，竞争力较强，发展空间较大。随着来港船舶朝大型化方向转变，美福码头将进一步完善来港船舶靠泊方案，提前做好各项手续衔接等，降低物流成本，优化靠泊能力，提高码头效益。

随着园区内老客户技术改造提高生产规模，新客户落户园区，均为美福码头吞吐量带来新的增长点。美福码头与化工园区内客户均保持良好合作关系，总体业务保持平稳增长，在同类型企业中增速较快。同时随着化工园区企业的发展，未来也会出现更多项目机遇，码头进口业务将持续增长。

6、光伏行业市场竞争格局和发展趋势

当前，光伏发电已经成为我国清洁能源产业发展的战略方向。我国光伏产业近年来发展迅速，年均新增装机量持续上扬。但随着产业发展逐步成熟，光伏企业亟待自主创新、分布式光伏加速前行、“平价上网”渐行渐近等特征日益明显。

分布式成为能源转型的核心方向之一。分布式光伏 2016 年渐次铺开，2017 年爆发增长，2018 年将迎来理性成长。随着分布式光伏电价明确，建设成本持续优化、配套产业日渐成熟，分布式光伏也迎来前所未有的“成长期”。按照规划，2020 年我国将确保分布式光伏装机 60GW。

我公司未来将着力分布光伏能源项目的发展，建设一批技术先进、质量高、效益好、有一定规模分布式光伏电站。

(二) 公司发展战略

√适用 □不适用

公司以能源、化工双主业作为发展方向，以循环经济模式为发展的基础，充分利用资本平台，以技术的不断创新加速产业链深层次延伸，并大力布局新能源太阳能光伏产业，提高企业的核心竞争力；追求企业持续健康发展的同时，充分重视企业在建设资源节约型、环境友好型社会中的社会责任：

1、重视核心业务蒸汽供热产业的发展

热电联产是嘉化能源的业务核心，蒸汽供热是公司产品销售收入和毛利的重要来源。未来结合嘉兴港区着力打造“千亿产业带、百亿企业群”的战略发展规划，嘉化能源将紧跟园区快速发展需求，大力发展热电联产，在推进热电联产募投项目建设的同时，积极规划未来蒸汽产业的大发展。

同时，公司将充分利用上市公司这一资本平台，寻找与公司产业关联的热电和化工装置等合适标的物，适时进行收购整合，进行外延式扩张发展。

2、发挥产业链和技术优势，积极推进碘化医药系列产品（含邻对位系列产品）衍生产产品在药物中间体领域的发展

公司目前已是国内最大、世界领先的碘化医药系列产品（含邻对位系列产品）制造商，经营该系列产品已有 50 多年的历史，特别是 2011 年利用全新连续化专利技术打造的 3 万吨/年邻对位项目，由于采用了多项自主创新的发明专利技术，已成为该行业技术最领先的制造商，投产 5 年多以来，已为公司创造了非常好的利润。进一步衍生产产业链并提高附加值，不仅是公司发展的需要，也是下游产业降低成本的需求。特别是近些年，碘化医药系列产品

（含邻对位系列产品）在下游药物应用方面取得了长足的进展，如 PTSC 大量应用于抗艾药中间体生产的原料；MST 大量应用于兽药中间体生产的原料；OTSA 大量用于不溶性糖精及磺胺类药物中间体生产的原料等等。进一步做大、做强嘉化磺化医药产业链，体现规模和产业链优势，符合国家供给侧经济改革、促进经济转型升级的方向。

3、循环经济产业链的进一步延伸和发展，不断提高产品附加值

公司未来仍将坚持以循环经济产业链下资源、能源的综合利用为核心，进一步延伸产业链，充分发挥不同系列产品之间的协同效应和成本优势；不断进行节能降耗技术改造，进一步巩固和保持公司产品的成本优势和市场竞争力；不断提高公司产品附加值，促进产品结构升级和市场应用扩展。公司未来将规划发展氯碱下游产品，带动热电联产装置规模的提升，提高装置运行效率；进一步发展嘉化能源的邻对位特色产业，加大力度开发高附加值衍生产品，强化公司在该行业的龙头地位；围绕硫酸产业发展，与世界 500 强巴斯夫公司进一步合作，衍生硫酸产业的下游产品，生产高附加值的电子级硫酸，并引入世界级企业的先进管理经验，为公司未来进入电子和新能源领域打下坚实的基础。

4、加快技术进步，推进装置转型升级，增加市场供给

公司将秉持积极进取与稳健发展相结合的原则，在充分利用现有竞争优势的基础上，一是加大研发投入，加快技术创新速度，保持并提升创新能力，为公司的持续发展增加活力，积极跟踪国内外最新技术的发展状况，做好新技术的引进、消化、吸收和创新；二是拓展细分市场，根据客户的需求调整和开发新产品，满足特定客户的需求，硫酸从主要生产工业硫酸向精制酸和电子酸方向转型，脂肪醇（酸）细化完善产品系列。通过供给侧的转型升级，增加市场供给，提升公司整体效益。

5、积极进行资产重组和并购

十九大之后，随着国家经济转型发展方向的进一步清晰，从以往的快速发展转变到高质量发展阶段。地方政府也积极行动和出台政策，浙江省人民政府鼓励推进上市企业并购重组的“凤凰行动”计划，嘉兴港区推出了《关于鼓励和引导企业加快兼并重组推动转型发展的实施意见》，公司将积极响应经济转型的良好外部环境，在继续做强做优现有业务的情况下，积极谋划对其他优质资产和标的公司进行收购重组，丰富业务板块，增加公司业务收入及盈利水平，增强企业抗风险能力。资产重组和并购工作是公司未来进一步发展的重要战略。

（三） 经营计划

√适用 □不适用

2017 经营计划完成情况及 2018 年经营计划下表：

产品或服务名称	单位	2017 年计划销售量	2017 年实际完成情况	2017 年完成率	2018 年计划销售量
蒸汽总量	万吨	670	698.46	104.25	708
烧碱总量(折百)	万吨	30	32.16	107.20	31
脂肪醇(酸)	万吨	17	20.47	120.41	20
硫酸（总酸量）	万吨	22	22.06	100.27	22
磺化医药系列产品 （含邻对位系列产品）	万吨	3	3.10	103.33	3.2
氢气	万标方	2793	2836.85	101.57	2800
装卸及相关	万吨	280	307	109.64	300

光伏发电量	万 kWh	6000	10595.01	176.58	11,000
-------	-------	------	----------	--------	--------

（注：该经营计划并不构成公司对投资者的业绩承诺，提请投资者对此保持足够的风险意识，并且应当理解经营计划与业绩承诺之间的差异。）

（四）可能面对的风险

√适用 □不适用

1、安全生产风险

嘉化能源的部分原材料和产品为危险化学品。自设立以来，嘉化能源一直高度重视安全生产和危险化学品管理，目前已建立了 ISO14001 环境安全体系和 OHSAS18000 职业安全卫生管理制度。嘉化能源持有安全生产许可证且获得了危险化学品生产许可证，公司整个生产过程处于受控状态，发生安全事故的可能性很小，但不排除因生产操作不当或设备故障，导致事故发生的可能，不排除在生产、运输、储存和使用过程中发生腐蚀和泄漏等事故可能导致的环境污染和人员伤亡等风险。另外，在公司规模扩大、业务扩张、产品多元化过程中，可能存在安全管理措施不到位，员工违章作业，安全生产得不到有力保障的现象，如果发生重大安全事故，可能对嘉化能源的经营造成负面影响并带来经济和声誉损失。

美福码头装卸货种为危险化学品，公司一直高度重视安全生产和危险化学品接卸管理安全，已取得《安全生产标准化二级证书》。整个生产作业过程处于受控状态，发生安全事故的可能性很小，但不排除因生产操作不当或设备故障，导致事故发生的可能，不排除在装卸、仓储和输送过程中发生火灾、爆炸和泄漏等事故可能导致的环境污染、人员伤亡、财产损失等风险。另外，可能存在安全管理措施不到位，员工违章作业，安全生产得不到有力保障的现象，如果发生重大安全事故，可能对美福码头的经营造成负面影响并带来经济和声誉损失。

此外，如果政府进一步完善安全法规，加强安全生产的检查和监督力度，在安全生产上对企业提出更高要求，公司将可能投入更多财力和其它经济资源。

2、产业与环保政策变化的风险

国家发改委等部门先后出台多项产业政策，从产业布局、规模及工艺、能源消耗、安全环保等方面对嘉化能源所处行业的发展予以规范，抑制低水平重复建设，鼓励行业内优势企业通过规模化、集约化经营，大力发展循环经济。一方面，嘉化能源现有产品完全符合国家产业政策对产业布局、装置规模与工艺、能源消耗、环境保护、安全生产等方面的要求，但如果国家产业、环保政策出现较大调整，将会给公司的生产经营带来风险。另一方面，公司目前产生的污染物主要有废气、废水和固体废物，公司已积极采取环保措施控制“三废”，按环保要求装备了环保设施，建立了环保管理体系。嘉化能源烟气二氧化硫采用石灰石—石膏法烟气脱硫装置处理后，外排烟气中 SO₂ 浓度可达到《火电厂大气污染物排放标准》

（GB13223-2011）中锅炉 SO₂ 排放浓度标准限值要求；烟气除尘采用高效静电-布袋组合除尘器（FE 型除尘器）相结合进行处置，处理后外排烟气中粉尘浓度可以长期高效、稳定满足相关排放标准要求；危险固废委托嘉兴市固体废物处置有限公司进行处置；废水采用酸碱中和、生化处理的方式集中处理达标后，排入嘉兴市污水处理系统，“三废”排放完全符合国家排放标准，但随着我国对环境保护越来越重视，相关环保政策趋严，公司在环保方面的投入可能进一步增加，有关环境保护政策的变化与调整将对公司生产经营带来一定影响。

3、化工行业生产周期和原材料价格的波动及下游行业转型风险

公司所生产的基础化工产品的消费量与国民经济运行密切相关，行业发展与我国国民经济的景气程度有较大相关性，因而具有一定的周期性。在宏观经济尤其是固定投资增速较高的状况下，该行业可实现快速的扩张速度和利润增长速度，但是一旦宏观经济增速放缓，外加环保以及原材料上涨等压力，可能步入周期性下降趋势中。扩张带来的支出加大、融资成本的上升、产品毛利率下滑以及销售增长的放缓等因素在速增下降的宏观经济下将可能加倍

放大,企业在成本不断上升和产品供求面临平衡拐点的双重压力下,短期将面临较大的压力。目前受宏观经济、原材料、产业政策、环保等因素影响,行业有步入周期性下降趋势的预期和潜在风险,行业洗牌中技术低端企业将面临巨大的生存压力,但优势企业也可通过产品优化升级进一步发展强大。

公司蒸汽、脂肪醇(酸)、磺化医药系列产品(含邻对位系列产品)、氯碱等产品在生产过程中消耗的主要原材料,受市场行情影响原材料价格发生波动时,产品生产成本随之发生变动,也会对公司的经营业绩带来影响。为尽量减少原材料价格波动对经营业绩的影响,公司一方面通过密切跟踪研究原材料价格走势,合理选择采购时机,加强对原材料的库存管理,尽最大努力降低采购成本;另一方面,通过加强公司的成本控制,节本降耗、挖潜增效,来缓解原材料价格波动所带来的不利影响,增强公司转移和化解原材料价格波动风险的能力。

下游行业转型升级方面的风险。公司的下游客户在转型升级过程中,将面临资金压力,传统产品市场萎缩,公司可能在业务交往中,面临应收款回笼压力 and 市场份额减少的风险,对我公司产品需求在短期内可能产生不确定性的波动。

4、太阳能光伏业务的风险

需求下滑风险。光伏电站开发环节同样面临如果主要终端市场补贴政策出现调整,可能会导致需求出现超预期下滑的风险。

利润率下滑风险。未来如果光伏电站开发商迅速增加导致竞争加剧,行业可能面临利润率下滑的风险。

弃光限电风险。目前国内光伏新增装机主要以西部大型地面电站为主,当地负荷有限,电量无法实现大部分就地消纳,因此需要通过电网进行远距离输送。如果地面电站装机量增长速度过快,可能面临电网输送能力有限导致弃光限电现象加重的风险。

5、汇率风险

由于公司存在大量原材料进口采购业务,公司面临的汇率风险主要来源于以美元计价的资产和负债。本公司通过签署远期外汇合约或货币互换合约以达到规避外汇风险的目的。

6、商誉减值风险

截至2017年12月31日公司商誉账面价值为485,714,229.11元,全部为非同一控制下企业合并对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额的确认,公司在每年年度终了时对商誉进行减值测试。非同一控制下企业并购有利于拓展公司相关业务的规模,提高公司整体资产质量及盈利能力,但是若被合并资产未来经营状况不达预期,则交易形成的商誉将存在减值风险。

(五) 其他

☐适用 ☒不适用

四、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因,未按准则披露的情况和原因说明

☐适用 ☒不适用

浙江嘉化能源化工股份有限公司 董事会
2018年3月27日