

证券代码：002455

证券简称：百川股份

公告编号：2018-026

江苏百川高科新材料股份有限公司 2017 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

保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

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

是否以公积金转增股本

☐ 是 ☒ 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 516,977,142 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），送红股 0 股（含税），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	百川股份	股票代码	002455
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	陈慧敏		
办公地址	江苏省江阴市云亭街道建设路 55 号		
电话	0510-81629928		
电子信箱	bcc@bcchem.com		

2、报告期主要业务或产品简介

1、公司主营业务

百川股份是一家从事高新技术精细化工产品生产的专业企业，公司的主营业务为醋酸酯类、偏苯三酸酐及酯类、醇醚类、多元醇类化工产品的研发、生产和销售，主要产品包括醋酸丁酯、醋酸乙酯、醋酸丙酯、偏苯三酸酐、偏苯三酸三辛酯、三羟甲基丙烷、丙二醇甲醚、丙二醇甲醚醋酸酯等精细化工产品，产品被广泛运用于涂料、油墨、胶粘剂、清洗剂和化工中间体等各种行业。

2、公司经营模式

①采购模式

公司严格按照生产计划，合理预测原材料需求，在保障一定的安全库存的基础上，按月组织原材料采购。同时，公司在长期的生产经营过程中，已建立了详细的供应商档案，并在综合比较产品价格、质量、供货稳定性等因素的基础上优化采购结构。公司采购定价主要采用价格浮动的模式，即与长期稳定客户签署长期的供货合同，每月按当时市场价格协商供货价格，并作为结算依据。此外，在公司接到锁定价格的销售合同后，公司根据原材料核算数量签署锁定价格的供货合同。

②生产模式

公司生产管理部门每月根据销售部门下达的产量目标，安排公司各环节生产计划。生产、检验部门按照行业相关标准全程监控产品质量。对于新产品，由技术开发中心负责生产工艺及产品全程质量的监控工作，各职能部门及生产车间做好组织实施工作，确保产品实现有效控制。

③销售模式

A、定价策略

由于公司醋酸酯类、偏苯三酸酐及酯类产品拥有较大的市场份额，对市场价格也存在较大影响，产品定价依据主要参考原材料价格波动情况及市场供求关系。公司充分利用市场相对影响力较大的优势，以获得更多市场份额并保持一定利润空间的定价原则。

成本优势是公司与其它厂商竞争的有利手段，但公司十分注意自己的定价策略，以使产品价格保持竞争力并避免不必要的利润损失。公司建立了一套符合自身实际情况的成本核算体系和报价体系，按照当期的采购价格实时更新各产品的成本，依据生产成本、每日订单成交情况、市场行情情况、库存情况等因素，及时调整各产品的对外报价，报价体系中也充分考虑了账期情况、承兑情况，也对大小客户进行区分，从而使每一份销售订单的利润最大化。

公司销售部门每月根据当时市场销售情况以及上述定价原则，在保证公司产能满负荷运行的条件下适当调整每月销售计划，并向生产部门下达产量目标。

B、具体销售模式

公司产品主要销售于国内，应用于涂料行业，公司与国际涂料巨头在华设立的独资或合资企业紧密联系，成为国际涂料巨头阿克苏诺贝尔、立邦涂料、PPG涂料、巴斯夫等公司在华企业合资企业的稳定供应商；同时公司也不断扩大国内客户群，丰富销售渠道。

公司在稳定国内市场份额的同时亦不断开拓国外市场，提高国际市场知名度，客户范围达70多个境外企业，以自营出口贸易为主。

公司与PPG涂料、巴斯夫等大客户按月签订销售合同，每月底依据市场行情的波动情况、对下月原材料的预判以及库存情况进行报价，与大客户协商确定下月供货数量及结算价格；其余客户则按单报价，严格遵守合同确定的条款，对合同执行情况、应收款回收情况也严格监管，降低资金风险。在签订合同的同时，公司会根据合同数量核算原材料需求，并及时足量签署锁定原材料价格的采购合同，合理控制价格波动风险。

④盈利模式

公司的盈利主要来源于主营业务产品的销售溢价，即公司依托在醋酸酯类、偏酐类、醇醚类、多元醇类产品领域的研发、设计和生产制造的丰富经验以及对客户需求的深度理解等优势获取下游客户订单，通过外购的冰醋酸、正丙醇、偏三甲苯、环氧丙烷等原材料、自有的生产装置设备以及自有技术、工艺配方，生产制造符合客户需求的产品，并履行销售订单约定的权利义务。公司坚持以客户为中心的服务理念，紧密围绕下游客户多样化的需求，形成四大类产品研发生产为核心主业的盈利模式。

3、公司发展状况及行业地位

公司自设立以来，始终致力于充分利用自己的核心技术，扩大现有“环境友好型”产品的生产，为社会提供低毒、环保、安全的涂料溶剂、增塑剂原料等产品，以逐步实现对传统有毒有害相关产品的替代。同时，公司努力通过技术工艺改进，进一步扩大在该行业的领先优势，促使相关产品在规模、价格和质量方面，在可应用范围内足以达到完全取代苯类、酮类和其他有毒、有害产品的水平，从而达到改善家居生活环境、提高安全标准的目标。

目前，公司在醋酸丁酯、偏苯三酸酐生产方面是具备规模优势的龙头企业，公司主要团队也是国内最早从事连续法醋酸丁酯生产工艺、工业化生产偏苯三酸酐技术研发的团队，多年坚持不懈的努力使公司成为了诸如阿克苏诺贝尔、PPG工业集团、杜邦、巴斯夫、立邦、科思创、花王、LG等多家世界500强涂料企业稳定的原材料供应商和合作伙伴。

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：人民币元

	2017 年	2016 年	本年比上年增减	2015 年
营业收入	2,464,507,844.99	2,053,462,084.93	20.02%	2,295,754,899.05
归属于上市公司股东的净利润	104,574,607.14	79,794,383.67	31.06%	60,126,499.78

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	73,960,611.99	53,543,052.94	38.13%	54,599,457.19
经营活动产生的现金流量净额	219,050,719.82	184,104,372.84	18.98%	447,296,159.58
基本每股收益（元/股）	0.22	0.17	29.41%	0.13
稀释每股收益（元/股）	0.22	0.17	29.41%	0.13
加权平均净资产收益率	10.70%	9.68%	1.02%	7.45%
	2017 年末	2016 年末	本年末比上年末增减	2015 年末
资产总额	2,611,002,290.95	1,951,869,529.97	33.77%	1,891,847,862.83
归属于上市公司股东的净资产	1,324,807,287.42	848,878,000.64	56.07%	812,396,010.64

（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	470,597,696.79	577,933,626.76	662,050,421.29	753,926,100.15
归属于上市公司股东的净利润	18,945,567.34	39,719,593.28	29,208,718.42	16,700,728.10
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	15,616,175.40	18,193,565.71	28,929,229.03	11,221,641.85
经营活动产生的现金流量净额	48,531,569.60	88,745,346.69	4,461,293.05	77,312,510.48

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	30,006	年度报告披露日前 一个月末普通股股 东总数	31,830	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	
郑铁江	境内自然人	31.78%	164,320,000	123,240,000	质押	109,750,000	
惠宁	境内自然人	5.25%	27,120,000	20,340,000			
郑江	境内自然人	3.78%	19,540,000	14,655,000			
中英益利资管 —建设银行— 中英益利景华 1 号资产管理产 品	其他	2.77%	14,336,504	0			
交通银行股份 有限公司—国 泰金鹰增长灵 活配置混合型 证券投资基金	其他	2.75%	14,198,026	1,998,003			
中国工商银行 股份有限公司	其他	2.50%	12,929,242	0			

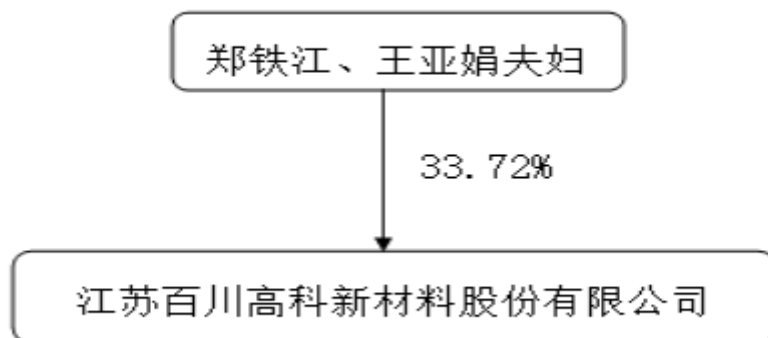
一汇添富移动互联股票型证券投资基金						
中国农业银行股份有限公司一汇添富社会责任混合型证券投资基金	其他	2.49%	12,875,964	0		
北信瑞丰基金一南京银行一长安国际信托有限公司	其他	2.13%	10,989,010	10,989,010		
中国建设银行股份有限公司一国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金（LOF）	其他	2.05%	10,598,012	1,998,002		
王亚娟	境内自然人	1.94%	10,026,700	0	质押	7,999,999
上述股东关联关系或一致行动的说明	郑铁江先生与王亚娟女士为夫妻关系；郑铁江先生与郑江先生为兄弟关系，除此以外，公司未知其他股东之间是否存在关联，也未知是否存在一致行动关系。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	排名第十股东蒋永兴参与融资融券，投资者信用证券账户持有数量 3,805,900 股。					

（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



（4）公司与实际控制人之间的产权及控制关系说明

截止2017年12月31日，郑铁江先生持有公司股份16,432万股，王亚娟女士持有公司股份1,002.67万股（注：其中202.67万股是王亚娟女士、郑江先生、徐卫先生和程国良先生通过东北证券明珠156号资产管理计划按各自出资额共同持有，详见公司于2015年12月17日在《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网上披露的公告，公告编号2015-047），由于该资管账户是以王亚娟女士名义开立，故本次增持的202.67万股股票均显示在王亚娟女士名下，因此郑铁江、王亚娟夫妇合计持股数量显示为17,434.67万股，占公司股份总数的33.72%（2017年10月31日，公司完成非公开发行股票事项，新增股份42,857,142股，公司股份总数变更为516,977,142股）。

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
否

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求
否

一、概述

2017年是国家“十三五”规划的重要一年，也是供给侧结构性改革的深化之年。公司充分利用自身的资源优势，不断延伸产业链，并以狠抓安全生产、提升经营效益、推动项目落地为工作重点，进一步增强了公司的抗风险能力，公司董事会切实履行《公司法》和《公司章程》所赋予的职责，积极发挥董事会的决策作用，始终保持敢于担当、奋发有为的精神状态，团结带领经营班子，紧紧依靠全体员工，攻坚克难，在保持现有业务的情况下，不断强化市场营销，注重主业的同时积极推进战略转型，不断探索未来发展方向，寻求新的利润增长点，实现了公司经济业务的持续健康发展。

二、2017年度经营情况

报告期内，公司实现营业总收入2,464,507,844.99元，与去年同期2,053,462,084.93元相比，增加411,045,760.06元，增长20.02%，主要原因是报告期产量增加、产品价格上涨；

营业成本为2,156,829,541.30元，与去年同期1,787,431,513.13元相比，增加369,398,028.17元，增长20.67%，主要原因是报告期原材料价格上涨；

营业外收入38,287,630.23元，与去年同期5,203,308.50元相比，增加33,084,321.73元，增长635.83%，主要原因是收到政府下发的江阴公司化工产品生产装置关停补贴；

营业外支出493,270.95元，与去年同期432,688.04元相比，增加60,582.91元，上升14.00%；

净利润104,574,607.14元，与去年同期79,794,383.67元相比，增加24,780,223.47元，上升31.16%，主要原因是产品毛利增加；

销售费用76,861,721.16元，与去年同期77,869,393.90元相比，减少1,007,672.74元，下降1.29%；

管理费用96,296,153.16元，与去年同期90,963,596.03元相比，增加5,332,557.13元，增加5.86%；

财务费用39,114,987.79元，与去年同期25,712,082.14元相比，增加13,402,905.65元，增加52.13%，主要原因是当期外币汇兑损失增加。

三、未来发展展望

（一）行业格局和趋势。

在世界经济继续保持持续复苏态势之际，中国实体经济逐渐开始企稳回暖，虽然下滑压力较大，基础并不牢固，但国家保持经济稳步运行的决心是坚定的，调结构、去产能等供给侧改革是国家未来一段时间重要发展战略；中央下发的一系列全面深化改革政策将进一步激发市场活力；“一带一路”和长江经济带建设等国家战略将全面实施；投资增速企稳增长，基础设施建设、产业布局和生态环保等一批重大工程将会给化工行业的发展带来新机遇。

为此，公司将坚定发展信心不动摇，坚持谋在先、干在前，牢牢把握发展机遇，主动适应经济发展新常态，积极研判形势，把握国家全面深化改革体制改革的机遇，密切关注和认真研究国家金融税收、资源调整、科技创新等方面出台的政策，主动作为谋划好公司未来发展。

（二）存在的风险及对策

1、行业整体经济形势风险：从目前情况看，宏观经济周期仍处低谷，化工行业总体需求不振，尽管整体经济呈缓慢复苏态势，但还不明朗，化工行业经济运行下行压力较大，产业结构不断调整。整体经济形势走向受诸多因素影响存在一定的不确定性。对此，公司将密切关注政策及行业趋势，按既定发展思路及规划稳步推进，采取积极措施应对控制风险。

2、安全生产风险：公司属化工行业，生产过程中的原原料为易燃、易爆、腐蚀性或有毒物质，部分生产工序为高温、高压环境，公司虽然拥有完善的生产管理体系，但任不能完全避免意外安全事故的发生，存在一定的安全生产风险，对公司生产经营造成影响。对此，公司将强化安全生产管理，注重员工培训，落实相关安全生产措施，合理控制风险。

3、环境保护风险：随着国家经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，大众的环保意识逐步增强。新环保法的实施提高了更加严格的环保标准、执行了更严厉的惩罚措施。公司属于化工行业，生产经营过程中伴随着三废的排放，公司历来重视三废的处理以及环境的保护，但对于偶发因素造成的“三废”的排放若处理不当，可能会对环境造成一定的污染，从而给公司的正常生产经营带来影响。对此，公司始终重视履行环境保护的社会责任，坚持绿色发展是可持续发展的基础的理念，加大环保投入，竭力确保环保设施的正常运转，保证达标排放。

4、原材料价格波动的风险：公司产品的主要生产原料是正丁醇、冰醋酸及偏三甲苯等。而正丁醇、偏三甲苯的生产源头是石油，冰醋酸的生产源头是煤，随着国际、国内市场原油、煤炭价格的大幅波动，公司主要原材料的价格也会出现不同程度的波动。在原材料价格大幅上升的过程中，产品价格上涨往往滞后于原材料价格上涨，因此会压缩行业的平均利润空间。

在原材料价格大幅下跌的过程中，企业库存的高价位原材料同样也会影响到生产企业的利润水平。为此，公司会通过加强内部管理，强化预算控制及原材料价格事前严密预测，跟踪研究价格趋势等措施，合理控制价格波动风险，努力降低风险影响。

5、市场竞争风险：近年来公司部分产品产能扩张，部分新产品投产，但是化工行业整体景气度较低，需求低迷，加上国内相关产品生产企业数量逐渐增多，产能扩张速度也较快，使得竞争加剧。如果市场竞争进一步加剧，将可能影响公司的盈利能力。公司将在拥有现有稳定市场份额的基础上，加大市场开发力度，扩大产能的同时提高产品质量不断满足客户的需求，做精做优，着力完善售后服务体系，加大新产品、新工艺和节能环保的研发力度，节能减排，开源节流，不断提高企业综合竞争力。

（三）未来发展策略

2018年，公司将具体干好如下几个方面的工作：

1、始终坚持做大做强公司现有的主营业务，最大程度用好公司的品牌优势。产销两条线要协调推进、同步提升，生产上要坚持推进工艺创新、技术创新，不断提高公司产能。营销上要不断探索营销创新、市场创新，不断发掘新的客户群体和应用领域，持续加大对国内外市场开发力度，根据生产成本的变化及时调整公司产品结构和销售政策，增强对市场的把控力度。

2、确保公司化工主业募投项目的顺利推进，为公司做大做强主业奠定坚实的基础。确保公司新开发业务将扎实稳步推进，提高跨行、跨界发展意识，要把我们的后发优势打造出来，为未来在锂电池市场占据一席之地、保证公司成功转型、可持续发展做好全面规划。因此，公司各条线、各相关部门要有大局意识，围绕公司发展布局，密切配合、统筹资源、协调服务，高效推进，

3、公司的改革和管理要向精细化深层次推进。生产线要继续深入推行6S管理，把制度化、程序化、标准化的管理工作推向新高度；营销线要进一步加强流程化管理，要提升企业整体的形象和品牌形象；部门之间要通过精细化管理，全面推行“分级管理，分工协作”，明确职责权限、提高服务保障能力和水平，体现综合管理效率。

4、加大新产品、新工艺和节能环保方面的研发投入，尤其是高附加值产品 and 环境友好型生产工艺的研发推广，进一步提升产品竞争力。2018年，公司将加强与国内外知名企业和科研院所的技术交流合作，加快新产品、新技术的研发，尤其是锂电池材料技术的研发，为后续打造锂电池全产业链奠定坚实的基础。

5、抓好人才储备，实施人才强企战略。公司即将步入新的快速发展阶段，企业规模的不断扩大和经营领域的逐步扩张都对人才储备提出了更高的要求。公司将一手抓培养，继续为员工提供好发挥才能、体现价值的平台和职业通道，鼓励和倡导全体员工共享企业发展成果。一手抓引进，围绕我们的发展目标，不断拓宽人才招聘渠道，多方面吸引高素质人才，并快速“本土化”，让人才真正为公司所用！

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
醋酸酯类	1,243,986,967.50	1,131,264,241.64	9.06%	17.17%	18.73%	-1.20%
偏苯三酸酐及酯类	425,382,780.85	368,532,552.45	13.36%	-4.19%	4.98%	-7.58%
醇醚类	390,337,302.65	329,791,641.76	15.51%	53.10%	41.65%	6.83%
多元醇类	346,705,805.74	279,994,384.92	19.24%	49.79%	44.67%	2.85%

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

2017年，公司净利润104,574,607.14元，与去年同期79,794,383.67元相比，增加24,780,223.47元，上升31.16%，主要原因是产品毛利增加。

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

执行《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》、《企业会计准则第 16 号——政府补助》和《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》。

财政部于 2017 年度发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，修订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行，对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。财政部于 2017 年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于 2017 年度及以后期间的财务报表。

本公司执行上述三项规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	备注(2016年度受重要影响的报表项目名称和金额)
(1) 在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。	2016年度列示“持续经营净利润”79,794,383.67 元；列示“终止经营净利润”0 元。
(2) 在利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列示为“营业外收入”、“营业外支出”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整。	2016年度调减“营业外收入”42,663,499.37 元，调减“营业外支出”4,571,308.97 元，调增“资产处置收益”38,092,190.40 元。

(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

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。

(4) 对 2018 年 1-3 月经营业绩的预计

☐ 适用 ☒ 不适用