

湖北兴发化工集团股份有限公司

2016 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 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，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	胡坤裔	因事请假未能出席	程亚利
独立董事	潘军	因公未能出席	俞少俊

- 4 中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司拟以 2016 年 12 月 31 日的总股本 512,237,274 股为基数，以每 10 股派发现金红利 1 元(含税)，共计分配现金股利 51,223,727.4 元，2016 年度拟现金分红金额占 2016 年归属于上市公司股东的净利润之比为 50.21%。

二 公司基本情况

1 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	兴发集团	600141	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	程亚利	张时伟
办公地址	湖北省宜昌高新区发展大道62号悦和大厦26楼	湖北省宜昌高新区发展大道62号悦和大厦26楼
电话	0717-6760939	0717-6760939
电子信箱	yalicheng@xingfagroup.com	zhangshiwei@xingfagroup.com

2 报告期公司主要业务简介

2.1 主要业务

公司的业务覆盖了磷化工行业的从矿石、能源供给到下游产品生产的各个主要环节，是国内少数几家拥有“矿电化一体”产业链的磷化工行业龙头企业，目前实际从事的主要业务为磷矿石开采及销售，磷酸盐、磷肥、草甘膦、有机硅等化工产品的生产和销售。报告期内，公司的主要产品包括：

磷矿石

磷矿石主要用于制造黄磷、磷酸以进行下游磷化工产品、磷肥、磷复肥等化肥产品的生产。

黄磷

黄磷用于高纯度磷酸及各类磷化工产品生产。

磷酸

磷酸是一种常见的无机酸，是中强酸。磷酸主要用于工业、食品、肥料、制药等行业，也可用作化学试剂。其中，电子级磷酸是磷化工行业最前沿的产品，广泛用于半导体行业集成电路、电子晶片、薄膜液晶显示器等部件的清洗、蚀刻，以及制备高纯特种磷酸盐或高纯有机磷产品。

工业级和食品级三聚磷酸钠

工业级三聚磷酸钠广泛地应用于合成洗涤剂的助剂、纤维工业上的精炼、漂白、染色的助剂、水质软化及锅炉的除垢剂、钻井的乳化剂、金属选矿的浮选剂以及辐射污染的清洗剂等。食品级三聚磷酸钠主要用作持水剂，脂肪和蛋白质的乳化剂和食品保鲜剂。

工业级和食品级六偏磷酸钠

工业级六偏磷酸钠用于水处理,可作浮选剂、料浆降粘剂、分散剂等。食品级六偏磷酸钠主要用作食品保鲜剂，饮用水处理剂等。

磷酸一铵

一种白色的晶体，可用氨水和磷酸反应制成，主要用作肥料和木材、纸张、织物的防火剂，也用于制药和反刍动物饲料添加剂。

磷酸二铵

磷酸二铵又称磷酸氢二铵（DAP），是含氮磷两种营养成分的复合肥。呈灰白色或深灰色颗粒，是一种高浓度的速效肥料，适用于各种作物和土壤，特别适用于喜氮需磷的作物，作基肥或追肥均可。

草甘膦

草甘膦是灭生性芽后除草剂，通过茎叶吸收进入植物体内，并传导至全身组织，抑制氨基酸的生物合成，干扰光合作用，使之枯死。草甘膦对一二年生和多年生深根杂草均能防除，用于橡胶园、茶园、果园、森林苗圃及防火带等除草，也广泛应用于铁路、公路、机场、油库、电站等非农耕地的除草。

有机硅

有机硅是指含有 Si-C 键、且至少有一个有机基是直接和硅原子相连的化合物，习惯上把通过氧、硫、氮等使有机基与硅原子相连接的化合物也当作有机硅化合物。有机硅具有优异的耐高温特性、耐候性、电气绝缘性、生理惰性、低表面张力和低表面能等特性，下游产品种类繁多，广泛应用于建筑工程、纺织、电子、交通运输、石油化工、航空航天、新能源、医疗、机械、造纸、日化和个人护理品等几乎所有工业领域和高新技术领域，成为现代工业及日常生活不可或缺的高性能材料。

氯碱

氯碱，即氯碱工业，也指使用饱和食盐水制氯气氢气烧碱的方法。工业上用电解饱和 NaCl 溶液的方法来制取 NaOH、Cl₂ 和 H₂，并以它们为原料生产一系列化工产品。

2.2 经营模式

生产模式

公司生产环节的控制主要由公司本部和子公司的各生产车间及分厂来执行。各生产车间和分厂根据下达的生产任务，组织、控制及协调生产过程中的各种具体活动和资源，以达到公司对成本控制、产品数量、质量环境和计划完成率等方面的考核要求；同时加强生产工艺监测，提高全员劳动生产率，对工艺事故进行原因分析和追溯，及时采取纠正和预防措施。公司通过了 ISO9001、ISO14001、ISO20002 和 OHSAS18001“质量、环境、职业健康和食品安全管理四合一”管理体系认证，标准化管理日益规范，针对公司各生产、运营部门制订了详细的业务操作程序，保证各项业务有章可循，规范操作。

采购模式

公司采购模式是在遵循我国相关企业管理理念的基础上，结合自身实际情况而制定的。公司“四合一”管理体系文件中的《采购控制程序》及制定的《采购管理制度》明确了公司采购模式及采购管理办法。公司采购价格确定需遵循的原则是大宗材料(包括原材料、辅助材料、备品件、包装物等)采购应当采用招标定价方式，大宗材料不能采用招标定价采购的经公司分管领导批准后，方可采用比质比价、询价、议标等定价方式；公司建立了完善的供应商管理机制，覆盖了供应商

准入、选择、评价和淘汰等方面。

销售模式

公司磷矿石、磷酸盐、草甘膦和有机硅主要为中间产品，其采取直销的销售模式，主要向下游厂家直接销售。公司磷肥产品销售模式主要是采取直销和经销两种模式，磷酸一铵主要向国内复合肥生产企业直接销售，磷酸二铵主要向下游拥有成熟渠道的经销商销售商品。

2.3 行业情况

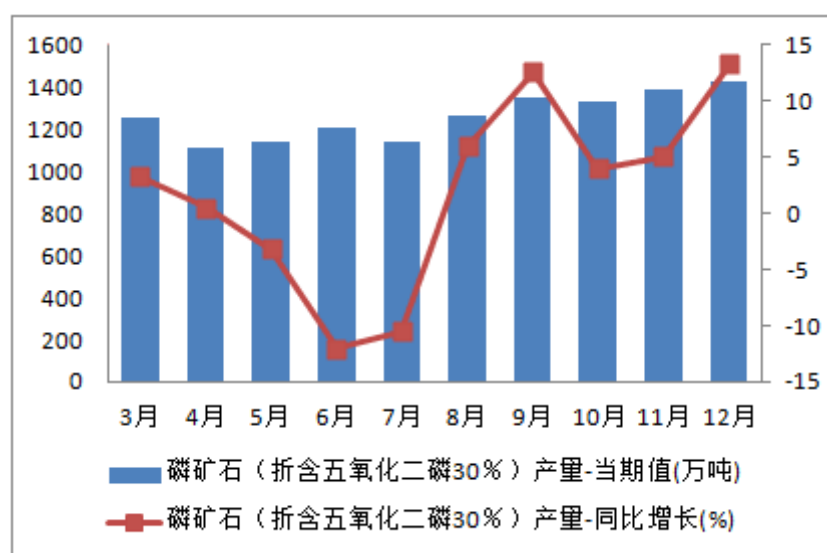
磷矿石情况

磷矿石主要分布于摩洛哥、中国、美国、俄罗斯和北非、中东部分国家，上述国家和地区集中了全球 80%以上的产量和经济储量，具备很强的资源优势，是全球磷化工的核心地区。

目前美国等发达国家已经逐步限制乃至禁止磷矿石出口，转而进口矿石加工为磷肥、磷酸盐（以精细化产品为主）等产品，并将初级、大宗产品的生产逐步转移至磷矿资源富集地区。国内从 2008 年起对磷矿石实行出口配额管理制度，各地方政府也通过开采指标等政策加强对磷矿石出省的限制，鼓励就地深加工，国内磷矿石的出口量和出口比例逐年降低。

我国磷矿储量达 230 多亿吨，仅次于摩洛哥，但是整体品位仅为 17%，可采储量的平均品位也仅有 23%，远低于 30%的全球平均水平，是世界上矿石平均品位最低的国家之一，90%以上为五氧化二磷含量低于 30%的中低品位矿，真正可用的磷矿资源并不丰富。

2016 年 1-12 月全国磷矿石产量统计图



3

资料来源：中国产业信息网、中国矿产资源报告

磷酸盐情况

磷酸盐主要包括磷酸钠盐、钾盐、钙盐、铵盐，共有数百种产品。上世纪 90 年代，世界主要

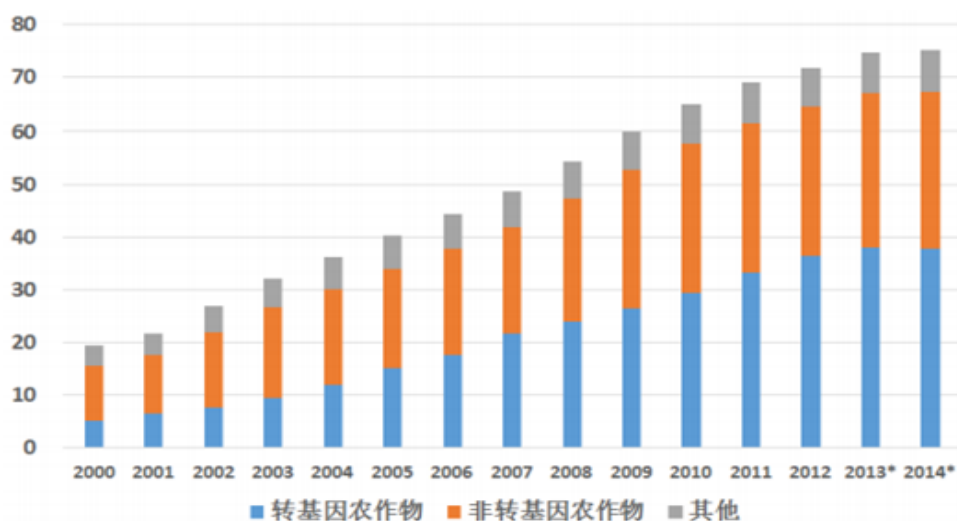
磷酸盐生产国受产业结构调整、原材料、能源、环保法规以及前苏联解体等因素影响，出现了生产萎缩、产量下降的情况，这为我国磷化工产品大量出口提供了难得的机遇。

从近几年的发展情况看，世界磷酸盐行业的发展将会呈现如下趋势：一是粗放型向精细型发展。大吨位的普通磷酸盐产品的产量逐渐下降，代之而来的是新开发的新型磷酸盐产品、有机磷化工产品，以满足高端领域的需要；二是大众产品向专用化、特种化转变，应用领域更加宽广和专业化。科学技术和经济的发展将需要越来越多的专用、特殊磷酸盐产品；三是普通磷酸盐产品的生产由发达国家向发展中国家转移。发达国家的磷酸盐产量下降，但附加值却越来越高；发展中国家凭借生产要素价格优势逐步占领低端工业磷酸盐市场，部分领先企业有机会向产业高端发展。

草甘膦情况

全球草甘膦产能约为 112 万吨，美国孟山都公司拥有产能约 35 万吨，中国企业合计有效产能约为 65 万吨左右。草甘膦的合成方法很多，目前实现工业化的主要是两大路线，分别是甘氨酸法和 IDA（亚氨基二乙酸）法。在全球范围内，甘氨酸法产能约 59 万吨，IDA 法产能约 52 万吨。全球草甘膦消费量约 75 万吨，其中转基因作物消费量 37.8 万吨，占比 50%。转基因大豆因其推广程度最高，对草甘膦消费量约 28 万吨，占转基因作物总消费量的 75%左右；非转基因作物消费量约 30 万吨，占比 40%。自 2000 年至 2014 年，转基因作物对草甘膦消费量复合年增长率约 10.2%。近年来受转基因作物推广速度的放缓以及种植结构调整变化等因素影响，转基因作物对草甘膦消费量增速下降，总体来看全球市场对草甘膦总需求量保持 3-5%的增长率。

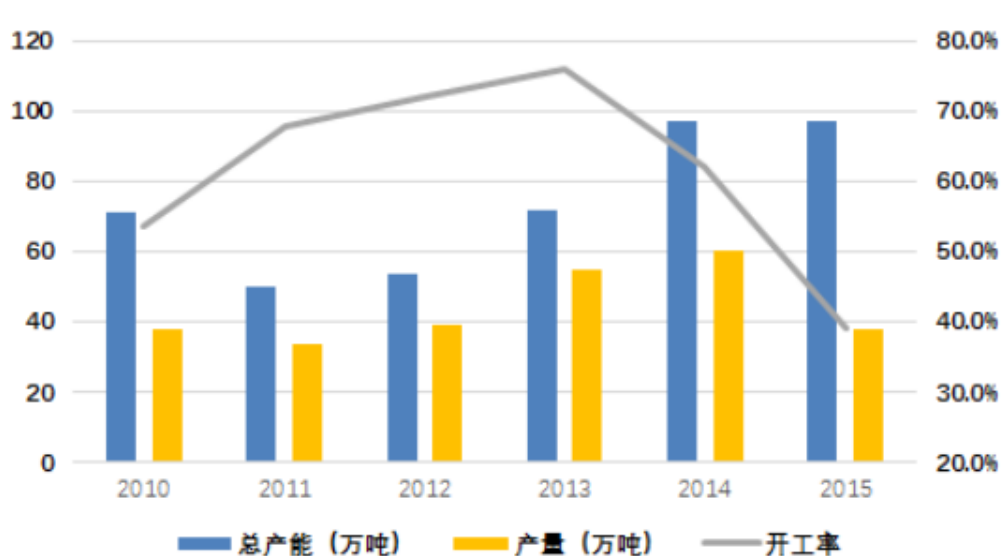
草甘膦消费量变化情况（万吨）



资料来源：中国产业信息网

由于草甘膦价格长期处于低位以及供给侧改革的推进，行业内部分产能退出，2016 年国内草甘膦统计产能相比 2015 年减少约 8%。三季度以来，国家严厉的环保督查行动，造成部分企业限产甚至停产，使得草甘膦市场供需格局得以改善，再加上海外传统采购旺季的到来，使得草甘膦价格从 2016 年三季度末开始回升，同时原材料价格的上涨进一步推升草甘膦价格。草甘膦价格上涨促使行业开工率回升，未来严厉的环保政策将成为常态，草甘膦生产环保要求较高，无力投入环保的中小产能将持续退出，国内草甘膦供给端将持续改善。

国内草甘膦近年总产能、产量和开工率



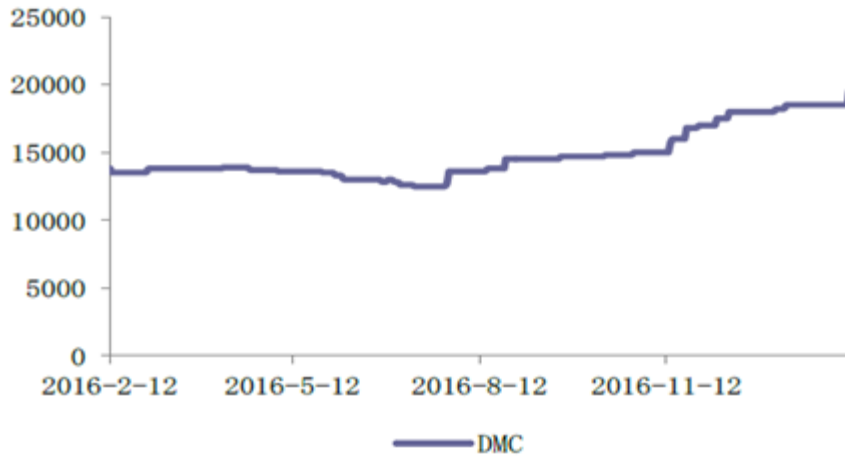
资料来源：中国产业信息网

有机硅情况

近年来，随着电子、电器、纺织产品的大量出口和国内建筑、汽车、电力、医疗等行业对有机硅材料的旺盛需求，我国有机硅产业得到了迅速发展，已成为高性能化工新材料领域中的重要支柱产业。我国有机硅单体产能约在 280 万吨，有机硅产品表观消费量（折合硅氧烷计算）约 100 万吨，已成为全球有机硅的最大消费国，预计未来几年有机硅需求将持续增长。2016 年 9 月以来，受环保压力导致开工受限以及生产成本提高等因素影响，有机硅价格逐步回暖上涨。

有机硅单体大多指二甲基二氯硅烷，占有机硅单体总量的 90%，国内目前采用美国 GE 公司 1941 年开发的直接法工艺，可通过硅粉、氯甲烷合成得到。单体状态不稳定，一般企业生成 DMC 或 D4 等中间体进行出售，生产 1 吨 DMC 需要约 2 吨二甲基二氯硅烷。中间体通过聚合，并添加无机填料或改性助剂得到终端产品，包括硅橡胶、硅油、硅烷偶联剂和硅树脂四个大类。

2016年有机硅（DMC）价格走势

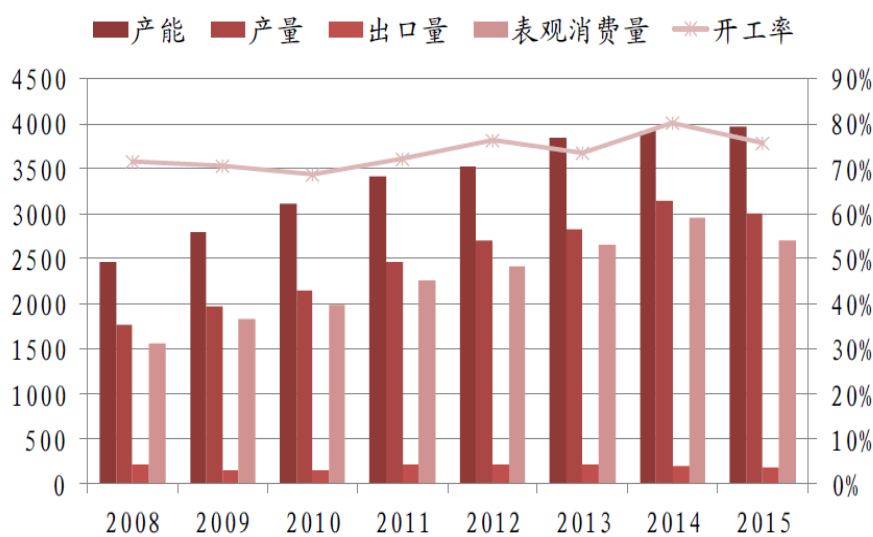


资料来源：中国产业信息网、卓创资讯、百川资讯

氯碱情况

氯碱工业生产的氯主要用于 PVC 的生产。氯碱的生产是利用原盐（主要成分是氯化钠）水溶液的电解生成氢氧化钠（即烧碱）、氯气和氢气。一般有两种工艺，隔膜法和离子膜法。其中离子膜法工艺具有能耗低、产品质量高、占地面积小、自动化程度高、清洁环保等优势，成为新扩产的氯碱项目的首选工艺方法。截止 2015 年底，我国在产氯碱生产企业 163 家，总产能达到 3873 万吨/年，其中离子膜法产能 3818 万吨，约占 99%，隔膜法产能淘汰基本完成，相比 2010 年，总产能增幅在 28.2%。主要分布在山东、江苏、内蒙古、新疆、河南和浙江六省份，产能合计占总产能的 61.5%。2012 年下半年以来，受到国内实体经济产能过剩以及国际金融危机的冲击，液碱价格大幅下滑，四年来一直平稳调整，没有出现特别红火的行情。而氯碱的另外一个副产物液氯市场整体表现不佳，基本处于亏损状态，下游 PVC 和氯化石钠需求不佳，而液氯作为一种危险品不易保存，造成厂家液氯出货受阻。13-15 年期间氯碱的产能几乎没有增加，氯碱开工率维持在 70—80%之间。2016 年下半年受到下游氧化铝和化纤等需求好转影响，液碱价格上涨，行业的开工率也提升到 85%左右。在运费上升、需求好转，供给收缩下，液碱价格有望维持在高位。

氯碱产能、产量、出口量、表观消费量、开工率情况

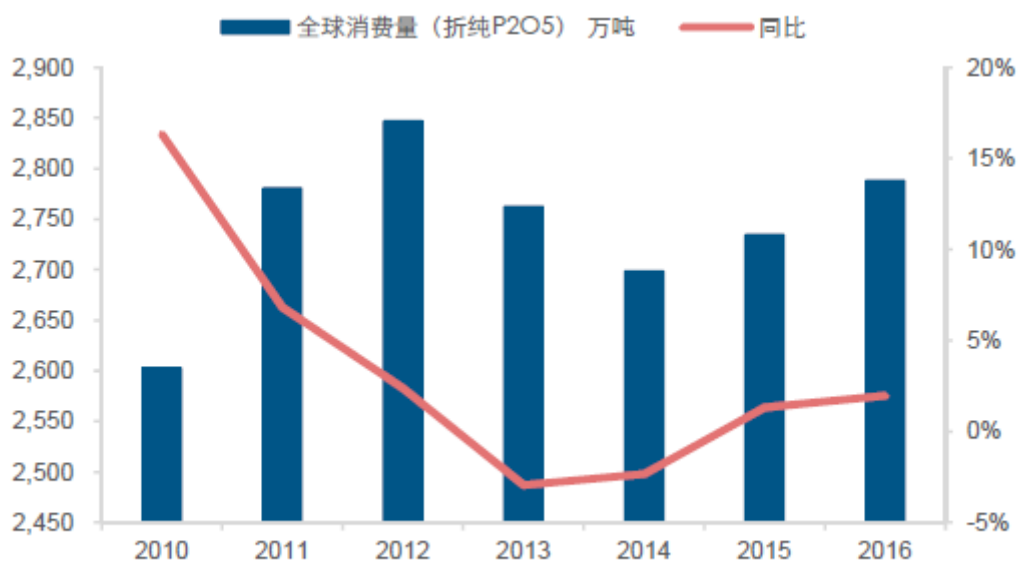


资料来源：百川资讯

磷肥情况

2015 年我国磷肥产量达到 2026 万吨(折纯)，磷酸一铵和磷酸二铵占比分别为 46.1%, 39.5%。从磷肥的需求来看，中国每年的消费量在 800-900 万吨左右。印度二铵产能 145 万吨，而需求是 380 万吨，存在一定缺口。巴西磷肥消费量 300 万吨左右，其国内产能仅满足三分之一左右的需求，大部分靠进口。北美地区磷肥消费量约 380 万吨，2015 年美国磷肥进口量 100 万吨 (折纯 P2O5)。受粮食价格持续低位和国际客户库存日趋饱和影响，磷肥终端购肥积极性不高，2016 年前 10 个月，磷肥价格需求同比出现下降，产品价格处于市场底部。2016 年下半年粮食价格企稳反弹，磷肥的需求逐步增加，产品价格出现逐步回暖。2016 年 12 月 30 日，海关总署发布《关于 2017 年关税调整方案的公告》(总署公告[2016]89 号)，自 2017 年 1 月 1 日起，取消磷酸一铵、磷酸二铵、氮磷二元肥等复合肥出口关税。

磷铵消费情况图



资料来源：万得资讯、卓创资讯

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
总资产	21,380,837,836.47	21,373,310,198.92	0.04	19,661,819,632.94
营业收入	14,541,193,974.58	12,392,341,481.58	17.34	11,391,976,452.37
归属于上市公司股东的净利润	102,017,554.49	77,273,667.20	32.02	494,310,956.55
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,294,623.31	48,645,999.42	-89.12	37,417,223.88
归属于上市公司股东的净资产	5,883,681,487.16	4,870,423,440.29	20.80	4,906,058,355.08
经营活动产生的现金流量净额	1,145,932,853.44	738,986,674.51	55.07	664,964,861.00
基本每股收益（元/股）	0.1732	0.1456	18.96	1.0404
稀释每股收益（元/股）	0.1732	0.1456	18.96	1.0404
加权平均净资产收益率（%）	1.88	1.55	增加0.33个百分点	12.23

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	3,014,220,879.87	3,599,502,514.72	4,002,784,852.00	3,924,685,727.99
归属于上市公司股东的净利润	15,079,372.51	19,474,229.93	44,016,816.83	23,447,135.22

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	7,749,240.55	11,443,772.18	36,258,541.35	-50,156,930.77
经营活动产生的现金流量净额	202,347,291.32	27,844,822.37	274,212,667.35	641,528,072.40

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 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

截止报告期末普通股股东总数（户）					29,767		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					31,652		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
年度报告披露日前上一月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 （全称）	报告期内 增减	期末持股 数量	比例 （%）	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
宜昌兴发集团有限责任公司		124,060,907	24.22		质押	50,000,000	国有法人
浙江金帆达生化股份有限公司		76,643,394	14.96	31,940,099	质押	68,123,340	境内非国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司		15,662,300	3.06		未知		未知
宜昌市夷陵国有资产经营有限公司		10,600,000	2.07		未知		国有法人
中国农业银行股份有限公司—汇添富社会责任混合型证券投资基金		4,857,669	0.95		未知		未知
周迪		3,838,000	0.75		未知		未知
交通银行—华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF)		3,418,924	0.67		未知		未知
全国社保基金一零七组合		3,357,600	0.66		未知		未知
中国工商银行股份有限公司—嘉实新机遇灵活配置混合型发起式证券投资基金		3,044,750	0.59		未知		未知
湖北鼎铭投资有限公司		3,000,051	0.59		质押	3,000,051	境内非国有法人

								人
上述股东关联关系或一致行动的说明	鼎铭投资是悦和创投的全资子公司，悦和创投为控股股东宜昌兴发以及本公司董事、监事和高管参股设立的公司。除此之外，控股股东与其他股东之间无关联关系或一致行动，公司未知其他股东之间是否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								

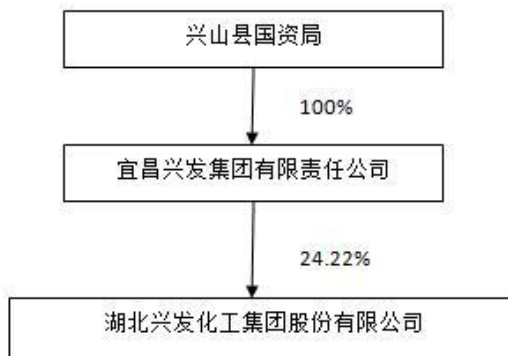
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用□不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用□不适用



5 公司债券情况

5.1 公司债券基本情况

单位:万元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
2012年公司	12兴发01	122118	2012年2月14日	2018年2月14日	29,997.8	6.3	本期债券品种一采用单利按年计息,不	上海证券交易所

债券 (品种 一)							计复利，每年付息一次，到期一次还本。若本期债券品种一的债券持有人在第3年末行使回售权，则所回售部分债券的票面面值加第3年的利息在第3年末一起支付。	
2015 年公司 债券	15 兴发债	122435	2015年8月20日	2020年8月20日	59,164	4.4	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。若债券持有人在本期债券存续期的第2年末行使回售选择权，回售部分债券的票面面值加第2年的利息在投资者回售支付日一起支付；若债券持有人在本期债券存续期的第4年末行使回售选择权，回售部分债券的票面面值加第4年的利息在投资者回售支付日一起支付。	上海证券 交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

2016年2月15日，公司支付2012年湖北兴发化工集团股份有限公司2012年公司债券2015年2月14日至2016年2月13日期间利息（具体内容详见公告：临2016-003）。

2016年8月22日，公司支付2015年湖北兴发化工集团股份有限公司2015年公司债2015年8月20日至2016年8月19日期间利息（具体内容详见公告：临2016-079）。

5.3 公司债券评级情况

√适用□不适用

2016年5月，鹏元资信评估有限公司出具了《湖北兴发化工集团股份有限公司2012年公司债券

2016年跟踪信用评级报告》，本次跟踪评级结果为：本期债券信用等级维持为AA，发行主体长期信用等级维持为AA，评级展望维持为稳定（具体内容详见公告：临2016-038）。

2016年5月，鹏元资信评估有限公司出具了《湖北兴发化工集团股份有限公司2015年公司债券2016年跟踪信用评级报告》，本次跟踪评级结果为：本期债券信用等级维持为AA，发行主体长期信用等级维持为AA，评级展望维持为稳定（具体内容详见公告：临2016-038）。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2016年	2015年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率	0.689	0.7173	-3.94
EBITDA全部债务比	0.1118	0.0924	20.89
利息保障倍数	1.44	1.29	12.33

三 经营情况讨论与分析

报告期内，公司面临的生产经营形势复杂多变，年初以来磷肥市场持续低迷，草甘膦、有机硅等产品价格上半年一路走低，下半年以来草甘膦、有机硅市场逐步回暖，产品价格出现上涨，盈利能力明显增强。针对上述市场形势，公司及时调整经营策略，坚持以市场为导向，以效益为中心，优化生产组织，抓好产供销衔接，努力提高经营效益。磷矿石产量稳步提升，自发电量再创新高；宜昌园区循环经济效益集中释放，业绩逐步提升，公司行业主导地位进一步得到巩固；参股联营公司兴发金冠挖潜增效再见新成效，全年实现净利润5080.23万元。

报告期内，公司严格控制投资风险，一批项目取得重大进展。白沙河3.5万吨食品五钠技改等项目建成投产；宜昌园区2万吨107硅橡胶、刘草坡渣汽治理二期项目进入试生产阶段；宜昌园区1万吨电子级硫酸、宜都园区300万吨低品位胶磷矿选矿及深加工、后坪探矿及配套项目、瓦屋IV矿段120万吨采矿工程等项目加快推进。

报告期内，公司重点实施了多个技术创新项目，成功开发15种新产品。“高纯黄磷与精细磷酸盐制备和清洁生产关键技术”荣获湖北省技术发明一等奖，获得申报国家科技进步奖推荐指标；“草甘膦连续化生产及副产物回收利用关键技术”获石化联合会技术发明三等奖，“高性能硅橡胶及高纯硅油生产关键技术”获宜昌市科技进步一等奖；新增授权专利69项，累计拥有专利218项；与中科院深圳先进技术研究院联合启动黑磷技术研发及产业化研究；作为主要发起人参与制定气相二氧化硅国际标准，累计主导和参与国家和行业标准制定48项，进一步提升了公司软实力。

报告期内，公司充分发挥债券市场的融资功能，持续优化财务结构，全年发行短期融资券5亿元、超短期融资券10亿元、永续中票10亿元；争取并到账农发行和国开行专项建设基金3.17

亿元；外币融资 1.16 亿美元，资产负债率出现下降，融资结构明显改善。

报告期内，公司加强内控制度的修订完善，完成内控手册修订，强化审计和内控评价监督，全面启动风险管理工作；进一步压缩非生产性费用；加强管理信息化建设，完成新版协同办公系统和人力资源信息化系统上线及 SAP 系统在全覆盖，圆满完成两化融合管理体系贯标工作，进一步提升管理水平。

（一）报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现销售收入 145.41 亿元，同比增长 17.34%；实现净利润 1.71 亿元，同比增长 67.10%，其中归属于母公司净利润为 1.02 亿元，同比增长 32.02%，实现每股收益 0.1732 元。

1、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	14,541,193,974.58	12,392,341,481.58	17.34
营业成本	12,648,240,503.76	10,501,709,554.12	20.44
销售费用	471,688,955.75	403,644,608.90	16.86
管理费用	378,322,807.65	383,609,324.23	-1.38
财务费用	638,830,335.05	654,091,754.46	-2.33
经营活动产生的现金流量净额	1,145,932,853.44	738,986,674.51	55.07
投资活动产生的现金流量净额	-1,172,777,932.75	-1,368,391,672.60	14.30
筹资活动产生的现金流量净额	34,911,623.81	546,918,133.88	-93.62
研发支出	164,835,016.26	136,494,954.51	20.76
资产减值损失	97,026,353.26	135,093,390.78	-28.18
投资收益	107,370,634.15	19,073,424.26	462.93
营业外支出	22,365,403.34	16,156,068.47	38.43
所得税费用	100,108,840.24	81,359,637.23	23.04

营业收入变动原因说明：未发生重大变化。

营业成本变动原因说明：未发生重大变化。

销售费用变动原因说明：未发生重大变化。

管理费用变动原因说明：未发生重大变化。

财务费用变动原因说明：未发生重大变化。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是公司草甘膦、有机硅等产品销量增加，销售规模扩大所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：未发生重大变化。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是本期兑付到期债券支付的现金增加。

研发支出变动原因说明：未发生重大变化。

资产减值损失变动原因说明：未发生重大变化。

投资收益变动原因说明：主要是公司转让峡口港公司股权，产生投资收益所致。

营业外支出变动原因说明：主要是公司本期处置固定资产较同期增加所致。

所得税费用变动原因说明：未发生重大变化。

(1) 收入和成本分析

适用 不适用

报告期内，公司实现营业收入 145.41 亿元，其中：主营业务收入 143.02 亿元，其他业务收入 2.39 亿元。营业成本 126.48 亿元，其中：主营业务成本 125.17 亿元，其他业务成本 1.31 亿元。

a、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(%)
化工	14,301,759,238.11	12,517,326,892.26	12.48	17.05	19.88	减少 2.07 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(%)
磷矿石	983,743,049.16	327,939,834.38	66.66	3.18	2.16	增加 0.33 个百分点
精细磷酸盐	2,518,864,416.03	2,074,287,283.25	17.65	3.16	4.71	减少 1.22 个百分点
肥料	1,357,107,593.26	1,313,015,992.06	3.25	-24.77	-15.91	减少 10.19 个百分点
有机硅	966,588,860.17	867,630,040.40	10.24	142.61	115.69	增加 11.20 个百分点
氯碱	271,562,746.09	239,492,275.44	11.81	3.44	29.36	减少 17.67 个百分点
草甘膦	1,960,076,784.56	1,561,519,957.33	20.33	40.95	31.95	增加 5.43 个百分点
贸易	6,205,445,608.93	6,124,903,988.93	1.30	26.28	28.22	减少 1.49 个百分点

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	11,970,801,799.73	10,521,305,530.94	12.11	18.43	21.35	减少 2.12 个百分点
国外	2,330,957,438.38	1,996,021,361.32	14.37	10.44	12.69	减少 1.71 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、肥料毛利率减少主要是报告期内磷肥市场低迷，肥料产品价格同比下降。
- 2、有机硅毛利率增加主要是下半年以来，有机硅市场行情回暖，有机硅产品价格大幅上升。
- 3、氯碱毛利率下降主要是市场原因导致液氯销售价格下降。

b、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(%)
磷矿石	668.69 万吨	512.65 万吨	88.91 万吨	3.97	6.85	-4.23
黄磷	9.23 万吨	4.02 万吨	0.22 万吨	-10.82	15.65	-32.59
精细磷酸盐	18.56 万吨	18.87 万吨	0.98 万吨	-1.52	6.44	20.84
磷酸一铵	19.69 万吨	19.73 万吨	1.39 万吨	0.56	9.59	-25.95
磷酸二铵	45.70 万吨	50.14 万吨	4.13 万吨	-8.09	9.61	-26.41
有机硅(DMC)和107胶	7.22 万吨	7.53 万吨	0.22 万吨	136.94	155.42	-36.65
氯碱(不含液氯)	28.05 万吨	11.97 万吨	0.38 万吨	18.35	-3.39	-33.33
草甘膦	11.77 万吨	11.83 万吨	0.41 万吨	51.68	52.88	-46.05

产销量情况说明

黄磷库存量变动原因说明：受下游产品市场需求较好影响，黄磷库存量减少。

有机硅生产量、销售量、库存量变动原因说明：2016年下半年以来，有机硅市场行情回暖，导致产能利用率较高，销量增加，库存量减少。

氯碱库存量变动原因说明：受下游产品市场需求较好影响，黄磷库存量减少。

草甘膦生产量、销售量、库存量变动原因说明：2016年四季度以来，草甘膦市场行情回暖，导致产能利用率较高，销量增加，库存量减少。

c、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
化工	直接材料	10,792,439,246.51	86.22	8,974,177,464.77	85.95	20.26	
化工	直接动力	835,030,876.98	6.67	660,392,803.87	6.32	26.44	
化工	直接人工	347,606,167.80	2.78	277,076,698.37	2.65	25.45	
化工	制造费用	542,250,600.97	4.33	529,736,791.87	5.07	2.36	
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
磷矿石	直接材料	48,108,773.70	14.67	42,635,954.74	13.28	12.84	
磷矿石	直接动力	4,985,013.42	1.52	4,264,685.10	1.33	16.89	
磷矿石	直接人工	140,643,556.77	42.89	139,947,220.19	43.59	0.50	
磷矿石	制造费用	134,202,490.48	40.92	134,169,524.24	41.80	0.02	
精细磷酸盐	直接材料	1,316,504,504.36	63.47	1,260,043,581.32	63.61	4.48	
精细磷酸盐	直接动力	425,894,739.28	20.53	402,304,623.52	20.31	5.86	
精细磷酸盐	直接人工	107,006,258.08	5.16	100,629,168.26	5.08	6.34	
精细磷酸盐	制造费用	224,881,781.53	10.84	217,911,765.90	11.00	3.20	
磷肥	直接材料	1,229,944,096.27	93.67	1,468,583,214.65	94.05	-16.25	
磷肥	直接动力	30,891,327.25	2.35	42,004,134.48	2.69	-26.46	
磷肥	直接人工	5,090,563.00	0.39	4,996,774.36	0.32	1.88	
磷肥	制造费用	47,090,005.54	3.59	45,907,864.45	2.94	2.58	
有机硅	直接材料	808,865,457.76	93.23	377,759,935.42	93.91	114.12	
有机硅	直接动力	14,628,242.48	1.69	6,206,756.84	1.54	135.68	
有机硅	直接人工	7,606,425.80	0.88	3,563,153.19	0.89	113.47	
有机硅	制造费用	36,529,914.35	4.21	14,722,433.41	3.66	148.12	
氯碱	直接材料	50,604,717.80	21.13	38,415,347.77	20.75	31.73	
氯碱	直接动力	149,371,332.19	62.37	115,079,422.52	62.16	29.80	
氯碱	直接人工	8,430,128.10	3.52	6,757,398.52	3.65	24.75	
氯碱	制造费用	31,086,097.35	12.98	24,882,037.30	13.44	24.93	
草甘膦	直接材料	1,344,827,832.85	86.12	1,009,829,590.92	85.33	33.17	
草甘膦	直接动力	114,421,936.39	7.33	90,533,181.42	7.65	26.39	
草甘膦	直接人工	24,481,509.89	1.57	16,213,131.84	1.37	51.00	
草甘膦	制造费用	77,788,678.19	4.98	66,864,375.82	5.65	16.34	
贸易产品	买价	6,114,584,002.13	99.57	4,763,056,801.43	99.71	28.38	
贸易产品	其他	26,430,928.26	0.43	13,853,038.53	0.29	90.80	

成本分析其他情况说明

适用 不适用

d、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 263,967.95 万元，占年度销售总额 18.15%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占年度销售总额 0%。

前五名供应商采购额 279,527.02 万元，占年度采购总额 20.38%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 78,702.81 万元，占年度采购总额 5.74%。

前五名客户销售额情况表

序号	名称	金额（万元）	占比（%）
1	摩贝（上海）生物科技有限公司	95,686.01	6.58
2	北京丰盈兴业农资有限公司	53,708.50	3.69
3	金正大生态工程集团股份有限公司	47,357.33	3.26
4	菏泽金正大生态工程有限公司	34,810.05	2.39
5	河北省农业生产资料有限公司	32,406.06	2.23
合计		263,967.95	18.15

前五名供应商销售额情况表

序号	名称	金额（万元）	占比（%）
1	宜昌兴和化工有限责任公司	78,702.81	5.74
2	吉林省隆源农业生产资料集团有限公司	62,165.50	4.53
3	北京亿兆华盛有限公司	51,531.00	3.76
4	国网湖北省电力公司宜昌供电公司	45,766.67	3.34
5	湖北吉星化工集团有限责任公司	41,361.04	3.01
合计		279,527.02	20.38

(2) 费用

适用 不适用

销售费用较上年同期增长 16.86%，主要是有机硅和草甘膦等产品销量增加导致运保费增加，收入增加导致五费合一的业务费增加。

管理费用较上年同期下降 1.38%，未发生重大变化。

财务费用较上年同期下降 2.33%，未发生重大变化。

(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	164,835,016.26
本期资本化研发投入	0
研发投入合计	164,835,016.26
研发投入总额占营业收入比例 (%)	1.13
公司研发人员的数量	499
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	5.81
研发投入资本化的比重 (%)	10.78

情况说明

适用 不适用

(4) 现金流

适用 不适用

经营活动产生的现金流量净额较上期增加 55.07%，主要是公司草甘膦、有机硅等产品销量增加，销售规模扩大所致。

投资活动产生的现金流量净额较上期下降 14.30%，未发生重大变化。

筹资活动产生的现金流量净额较上期下降 93.62%，主要是本期兑付到期债券支付的现金增加。

2、非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

1、公司对泰盛公司和金信公司形成的商誉进行了减值测试，并聘请众联资产评估有限公司对泰盛公司和金信公司可收回金额进行了评估，出具了众联评报字[2017]第 1047 号评估报告《湖北兴发化工集团股份有限公司商誉减值测试所涉及湖北泰盛化工有限公司股东全部权益价值项目评估报告》，根据该评估报告，泰盛公司评估基准日 2016 年 12 月 31 日的股东全部权益价值(净资产)评估价值为 219,116.07 万元，评估基准日 2016 年 12 月 31 日金信公司股东全部权益价值(净资产)为 19,721.55 万元，低于泰盛公司和金信公司净资产的账面价值和商誉的合计数，计提商誉减值准备 4149.24 万元，较 2015 年泰盛公司和金信公司计提商誉减值准备 8900.82 万元，减少 4751.58 万元。

2、公司将持有的全资子公司峡口港公司的 100%股权转让给公司控股股东宜昌兴发。本次交易产生的投资收益 7197.42 万元计入当期损益。

3、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	783,469,027.04	3.66	1,194,370,523.59	5.59	-34.40	主要是期末降低短期负债结构和减少保证金存款形成。
其他应收款	23,254,637.11	0.11	180,944,370.91	0.85	-87.15	主要是本期收回参股联营企业富彤化学有限公司往来以及收回宜昌国土资源局所欠款项
长期股权投资	835,785,657.07	3.91	500,206,848.15	2.34	67.09	主要是本期对保康县尧治河桥沟矿业有限公司和富彤化学有限公司追加投资形成
投资性房地产	10,533,306.03	0.05	0	0	100	主要是三峡商场房产由自用房产转为投资性地产
在建工程	1,537,045,308.94	7.19	2,247,517,160.52	10.52	-31.61	主要是本期在建工程转固和转让兴山县峡口港有限责任公司股权而转出其在建工程形成。
长期待摊费用	130,655,300.29	0.61	68,887,166.10	0.32	89.67	主要是矿山公路和悦和大楼装修转入
其他非流动资产	281,009,256.38	1.31	166,483,277.25	0.78	68.79	主要是分期预付的采矿权价款增加
应付票据	44,500,000.00	0.21	377,830,000.00	1.77	-88.22	主要是调整负债结构和减少保证金存款导致本期开具的银行承兑汇票减少
预收款项	419,355,805.19	1.96	161,739,352.93	0.76	159.28	主要是本期预收的磷酸二铵货款
其他应付款	318,346,038.35	1.49	239,555,071.85	1.12	32.89	主要是未支付收购枫叶化工少数股权余款形成

一年内到期的非流动负债	2,853,648,695.45	13.35	1,269,474,315.32	5.94	124.79	主要是因为借款重分类和应付债券重分类形成所致
其他流动负债	998,634,112.02	4.67	1,497,650,925.91	7.01	-33.32	主要是本期偿还融资券形成
应付债券	1,192,429,111.07	5.58	2,186,976,919.81	10.23	-45.48	主要是本期重分类转入一年内到期的应付债券形成
长期应付款	245,732,271.00	1.15	42,030,863.00	0.20	484.65	主要是本期收到农发行重点项目基金投资
专项应付款	43,031,800.00	0.20	307,121,800.00	1.44	-85.99	主要是矿产资源综合利用示范基地建设资金经验收转入递延收益以及峡口港公司项目随股权转让出
递延收益	755,700,696.01	3.53	532,817,271.57	2.49	41.83	本期矿产资源综合利用示范基地建设资金验收合格转入递延收益增加
其他权益工具	997,500,000.00	4.67	0	0	100	主要是本期发行永续中票形成
其他综合收益	5,348,507.81	0.03	1,718,719.91	0.01	211.19	主要是外币折算损益造成
专项储备	572,448.93	0.00	11,024,648.08	0.05	-94.81	主要是本期加大安全生产投入形成
少数股东权益	765,003,070.00	3.58	1,172,549,446.04	5.49	-34.76	主要是收购枫叶化工少数股东权益造成

(2) 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	38,250,000.00	票据保证金和信用证保证金
固定资产	1,834,028,805.66	抵押
无形资产	346,253,623.04	抵押

长期股权投资	2,161,361,085.40	以持有的湖北泰盛化工有限公司、宜昌枫叶化工有限公司、保康县尧治河桥沟矿业有限公司股权质押
合计	4,379,893,514.10	

(二) 导致暂停上市的原因

适用 不适用

(三) 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

(四) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

(五) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

(六) 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。

适用 不适用

本期纳入合并财务报表范围的主体共 37 户，具体包括：

子公司全称	子公司类型	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
宜昌楚磷化工有限公司	全资子公司	100	100
兴山巨安爆破工程有限公司	全资子公司	100	100
湖北兴发化工进出口有限公司	全资子公司	100	100
神农架武山矿业有限责任公司	全资子公司	100	100
湖北泰盛化工有限公司	控股子公司	75	75
广西兴发化工有限公司	全资子公司	100	100
湖北省兴发磷化工研究院有限公司	全资子公司	100	100
湖北兴福电子材料有限公司	控股子公司	90.94	90.94
宜都兴发化工有限公司	全资子公司	100	100
保康楚烽化工有限责任公司	全资子公司	100	100
安宁盛世达化工有限公司	控股子公司	70	70
宜昌金信化工有限公司	控股子公司	75	75
扬州瑞阳化工有限责任公司	全资子公司	100	100
宜昌禾友化工有限责任公司	全资子公司的全资子公司	100	100
兴山安捷电气检测有限公司	全资子公司	100	100
湖北兴瑞化工有限公司	控股子公司	50	75
宜昌古老背港务有限公司	控股子公司的全资子公司	100	100
贵州兴发化工有限公司	控股子公司	51	51

襄阳兴发化工有限公司	全资子公司的全资子公司	100	100
兴山县瑞泰矿山技术咨询服务有限责任公司	全资子公司	100	100
新疆兴发化工有限公司	全资子公司	100	100
宜昌枫叶化工有限公司	全资子公司	100	100
湖北三恩硅材料开发有限公司	全资子公司的控股子公司	70	70
兴山县人坪河电力有限公司	全资子公司	100	100
湖北科迈新材料有限公司	全资子公司的控股子公司	60	60
武汉兴发目遥贸易有限公司	全资子公司	100	100
兴发闻达巴西有限公司	控股子公司	51	51
兴发美国公司	全资子公司	100	100
兴发香港进出口有限公司	全资子公司	100	100
广东粤兴发进出口有限公司	全资子公司	100	100
兴发（上海）国际贸易有限公司	全资子公司	100	100
瓮安县龙马磷业有限公司	全资子公司	100	100
兴发欧洲有限公司	全资子公司	100	100
湖北兴顺企业管理有限公司	全资子公司	100	100
兴山兴发矿产品销售有限公司	全资子公司	100	100
宜昌枫叶店子坪磷矿有限公司	宜昌枫叶化工有限公司的全资子公司	100	100
宜昌枫叶树崆坪磷矿有限公司	宜昌枫叶化工有限公司的全资子公司	100	100

董事长：李国璋



董事会批准报送日期 2017年3月18日