

证券代码：000936

证券简称：华西股份

公告编号：2017-015

江苏华西村股份有限公司 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。

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 886,012,887 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.20 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	华西股份	股票代码	000936
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	王宏宇	查建玉	
办公地址	江苏省江阴市华西村南苑宾馆 9 号楼	江苏省江阴市华西村南苑宾馆 9 号楼	
传真	0510-86217177	0510-86217177	
电话	0510-86217188	0510-86217149	
电子信箱	wanghongyu@v-capital.cn	chinahuaxi@263.net	

2、报告期主要业务或产品简介

公司主要从事涤纶化纤的研发、生产和销售，石化物流仓储服务，以及以并购投资、创业投资和资产管理为核心的投资业务。

1、涤纶化纤业务

公司化纤产品为涤纶短纤，主要产品类型包括水刺专用涤纶短纤维、半消光涤纶短纤维、超有光涤纶短纤维、荧光增白涤纶短纤维等，主要用于纺织行业，单独纺纱或与棉、粘胶纤维、麻、毛、维纶等混纺，所得纱线用于无纺布和服饰纺织为主，还可用于家装面料，包装用布，填充料和保暖材料。年产能达30万吨，报告期内产量27万吨，实现营业收入17.72亿元。公司涤纶化纤所处行业状况及自身竞争优势、经营风险描述如下：

(1) 行业周期性、区域性和季节性特征

① 周期性

涤纶属于化纤行业，化纤行业为基础性行业，在国民经济中占据重要地位。它是石化产业链的中端行业，其上游为石油化工类产品，下游为纱线、面料等纺织类产品。由于化纤行业的上下游——石化和纺织分属周期性行业和出口导向型行业，因此化纤行业整体发展存在明显的周期性波动。

②区域性

涤纶行业的地域特征较为明显。就全球来说，产能主要分布在中国大陆、印度、中国台湾、东盟、韩国和西欧。就国内而言，我国涤纶短纤生产企业主要集中于浙江省、江苏省，合计约占全国总量80%左右，行业区域性较为明显。

③季节性

涤纶行业无明显季节性特征。

(2) 行业竞争格局

该行业为完全市场竞争结构，由于国内外化纤设备的技术工艺基本成熟，大大降低了行业的投资成本。较低的行业门槛导致众多的市场主体加入竞争，激烈的竞争进一步降低了行业的利润水平。由于市场过于偏重于对数量的要求，大部分生产企业过度扩张常规化产能，科研投入不足，行业集中度不高，现有产能中同质化产品过剩。外资、民营及原来的石化系统国企均是市场的主要成员，其中民企已经成为中坚力量。

(3) 竞争优势

①技术优势

公司拥有一个省级科技中心，拥有多个发明专利、实用新型专利、高新技术产品和特许经营许可证。目前，公司自主研发的水刺、荧光增白等产品已成功进入欧美高端市场。公司还将与高校和科研院所进行产学研合作，进一步开发新型特种纤维。

②品牌优势

经过十多年的经营发展，华西化纤在涤纶短纤维市场已树立了诚信品牌形象，拥有了一大批长期客户，保证了市场的稳定性，同时在产品价格上也形成了一定的优势。

③产品优势

公司利用自身的设备优势和人才优势，成功地开发了高端、差别化产品，提高了产品的附加值，并在差别化纤维领域占有领先地位，在一些差别化产品上有了定价权，提高了企业的效益。

④资本优势

对于一个传统行业来说，现场加工成本各企业的差异已非常微小，企业的资本实力就成了企业盈利的关键所在，公司积极利用好资本优势，稳健运作，在市场价格变化中获取赢利机会。

⑤管理优势

公司已通过ISO质量、环境、安全三位一体认证，现场管理大力推进“5S”管理和全面推行内部风险控制等，有效促进了公司内部各项管理水平的提升和经营风险的管控，促进了企业的健康持续发展。

(4) 经营风险

①行业周期性波动风险

公司所处化纤行业为基础性行业，在国民经济中占据重要地位。它是石化产业链的中端行业，其上游为石油化工类产品，下游为纱线、面料等纺织类产品。由于化纤行业的上下游——石化和纺织分属周期性行业和出口导向型行业，因此化纤行业整体发展存在明显的周期性波动。受整体行业影响及上下游产品价格影响，公司主要产品涤纶短纤维的价格也呈波动态势，产品价格波动对公司经营业绩的影响非常显著，公司未来的经营业绩同样将面临产品市场价格周期性波动的风险。

②市场竞争风险

化纤行业为完全市场竞争行业，由于国内外化纤设备的技术工艺基本成熟，也大大降低了行业的投资成本。较低的行业门槛导致众多的市场主体加入竞争，激烈的竞争进一步降低了行业的利润水平。由于市场过于偏重于对数量的要求，大部分生产企业过度扩张常规化产能，科研投入不足，行业集中度不高，现有产能中同质化产品过剩。公司若不能及时提高产品层次，生产市场所需差别化及特种纤维等高端产品，经营业绩有下溜的风险。

③原材料价格波动的风险

公司主要原料为精对苯二甲酸、乙二醇，其成本占公司主营业务成本的90%左右，原材料价格变化对公司毛利影响显著。受原油价格及经济金融环境的影响，上述原材料价格一直处于不断的波动中，原材料价格的波动不可避免的给公司经营业绩产生较大的影响。

2、石化仓储物流行业

公司石化仓储物流业务主要为客户提供液态化工品的码头装卸、仓储、驳运中转、管道运输等服务。下游客户将其采购的化工品存储在公司的储罐中，公司为其提供仓储物流服务并收取服务费。公司石化仓储产能30万立方米，年吞吐量约200万吨，报告期实现营业收入9,317.06万元。公司石化仓储业务所处行业及其自身竞争优势、经营风险描述如下：

（1）行业周期性、区域性和季节性特征

①周期性

作为国民经济的基础工业，石化工业将受到宏观经济周期性波动的影响，随之带来石化物流行业的周期性变化。

②区域性

港口是物流系统中的关键节点，它是连接国内和国际市场的桥梁，在现代国际生产、贸易和运输系统中处于重要的战略地位。作为货物水陆空运输的中转地，港口是发展转口贸易、自由港和自由贸易区的必备条件，是现代物流发展的重要领域。

石化产品港口物流由于运输成本的原因，运输半径受到限制，因此石化产品港口物流主要为辐射区域内的石化工业服务，基本没有跨区服务，因此石化物流市场具有明显的区域性特征。环渤海地区、长江三角洲地区、珠江三角洲地区是我国石化工业发达的地区，也是石化物流集中的区域。

③季节性

季节性对石化物流行业的影响主要表现在发生台风使货船无法入港靠泊，但季节性变化对石化物流行业影响不大。

（2）行业竞争格局

①地域性竞争

由于受到运输半径的限制，石化物流行业竞争具有明显的地域性。企业之间的竞争局限于所辐射范围内同行业之间的竞争，跨地区企业彼此之间竞争关系不明显。

②港口和码头条件竞争

石化产品通过水路运输，必须寻找具有天然良好条件的靠泊码头以完成货物的中转和仓储，加之船舶向大型化发展，拥有强大吞吐能力的港口和大吨位级泊位的码头将对客户更具吸引力。拥有码头的企业可以极大地降低自己的接卸成本，而没有码头的企业则需要支付更多的营运费用，因此拥有码头的企业利润率会明显高于无码头的企业。

③市场竞争细分化

第三方物流的兴起，促使石化物流市场竞争呈现细分化特点，涌现出诸多专业性第三方物流服务提供商，如根据石化产品仓储条件的不同，有专门从事常温常压条件下液体石化产品仓储的企业，还有专门从事高压、低温等条件下仓储的企业，这些企业由于服务对象的不同，彼此之间不交叉，仅在所处细分市场开展业务。

（3）竞争优势

①区位优势

华西码头位于我国三大石化物流基地之一的长三角地区。长三角地区是我国经济实力最强的区域，苏、浙、沪2省1市所实现的地区经济总值占到全国经济总量的五分之一以上。石油和化工产业是长江三角洲地区的经济支柱，化工原料的需求约占全国总量的60%，其中化工原料大批量依赖进口，根据中国化工在线对主要液体化工品进口的统计，长三角地区液体化工品进口量占到全国进口量的60%，石化物流需求巨大。公司所处的区域优势明显，为公司发展提供有力保障。

②管理优势

由于行业的特殊性，石化物流对于安防措施有着极为苛刻的要求，安防措施、仓储条件和管理能力是决定企业竞争力重要因素。良好的仓储条件可以有效降低货物在流转过程中所发生损耗以及保障货物的品质。卓越的管理能力体现在作业效率的高低、信息反馈的快慢、服务质量的优劣，这是在对行业深刻的了解和认识基础上长期积累所形成的。公司在长期的经营实践中，积累了丰富的行业经验，始终重视对安防条件的关注并不断更新改造，使公司建立了强大的管理竞争优势。

（4）经营风险

①生产安全与环境保护风险

华西码头库区存储的货品大多数是易燃、易爆、有毒或腐蚀性的高等级液体化工产品，若存在操作失误或设备故障，可能导致生产事故的发生，对周边地区及长江流域造成环境污染。公司因承担相应责任而给公司带来损失，或引起客户的存储产品变质并被客户起诉赔偿相关损失，从而影响公司的正常经营。

②码头岸线和土地资源限制的风险

对于石化仓储物流企业来说，码头岸线及土地资源是企业发展的关键性资源。公司的仓储业务对码头和土地的依赖性较高。目前，公司无新增液体化工专用码头资源，且土地供给也受到限制，公司面临内延发展受限的风险。

3、投资并购和资产管理业务

(1) 业务概述

公司在2015年搭建了并购业务、资产管理业务和创投业务三大板块并进行了一定的项目投资和基金运作。公司金控平台的第一阶段是以构建核心投资能力、开展并购业务和创投业务为首要目标，未来将从PE/VC、产业并购，资产管理、财富管理及创新金融等多领域布局金融转型，同时公司寻找具有长期合作、资源共享的能形成战略合作的投资项目，力图打造金控平台。公司的并购业务和创投业务主要通过并购基金及创投基金来实现，针对企业的发展阶段和投资目的确定具体投资方式。并购基金针对相对成熟或已经成功上市的企业，通过基金的运作获取投资报酬。并购业务目前规划的投资行业主要包括TMT、集成电路和医疗大健康。创投业务主要是针对初期发展的企业，挖掘投资企业的价值，专注投资TMT、金融服务业、现代服务业领域。另外，公司以自有资金开展战略投资。战略投资的目标对象是能和公司未来发展形成协同效应，分享客户源，形成长期合作的优质企业。

(2) 业务种类

① 并购投资业务

并购投资业务是公司金控平台业务中非常重要的组成部分，投资对象比较偏向于已形成一定规模或已上市的企业。在资金募集上，主要通过非公开方式面向少数机构投资者或个人募集。资金来源包括：富有的个人、风险基金、杠杆并购基金、战略投资者、养老基金、保险公司等。基金多采取有限合伙制的形式。

公司并购业务的投资对象主要是符合国家产业政策和规划要求，符合重组方战略整合意图，在行业内具备核心竞争优势，但价值被低估或尚未挖掘，预期未来发展良好的企业，运作模式包括产业整合并购、境外资产收购、管理层收购、国有企业改制、夹层投资和提供过桥杠杆资金支持等。

公司的并购业务主要通过一村资本开展，以并购投资业务为其主要投资方向，专注投资于TMT、集成电路和医疗大健康行业。

公司的并购业务团队经验丰富，核心业务人员有着多年金融投资行业经验。公司的并购投资与银行、保险等金融机构保持着战略合作关系，资金来源多样化，投资决策灵活，能够满足并购方的诉求。

② 资产管理业务

资产管理业务是指资产管理人根据资产管理合同约定的方式、条件、要求及限制，对客户资产进行经营运作，为客户提供证券、基金及其他金融产品的投资管理服务的行为。

公司的资产管理业务主要通过一村资产旗下的上海毅扬开展，并以其为私募基金管理的平台。一村资产以平台制的管理方式，以“透明、共享、事业合伙人制”的机制，发挥优势和创造利润，其投资理念是坚持追求可持续价值和注重风险控制。上海毅扬作为基金管理人，受托管理基金资产，向所管理的基金收取一定的管理费用。管理费用的收取基数和收取比例由上海毅扬与基金投资人协商确定。当基金所投资项目退出并获得收益时，上海毅扬作为基金管理人收取投资收益的一定比例作为管理服务的报酬。上海毅扬旗下管理的私募基金产品包括权益类、量化投资类、债券类、股权投资类和债权融资类产品等。

③ 创业投资业务

创业投资是指通过向不成熟的企业提供股权资本，并为其提供管理和经营服务，期望在企业发展到相对成熟后，通过股权转让收取高额中长期收益的投资行为。创业投资的经营方针是在高风险中追求高回报，特别强调创业企业的高成长性；其投资对象是那些不具备上市资格的处于起步和发展阶段的企业。它的投资目的是希望取得少部分股权，通过资金和管理等方面的援助，促进创业公司的发展，使资本增值。

一村资本控股的前海同威为华西股份的创业投资平台，专注投资TMT、金融服务业、现代服务业领域。

④ 战略投资业务

战略性投资是指对企业未来产生长期影响的资本支出，具有规模大、周期长、基于企业发展的长期目标、分阶段等特征，即对企业全局有重大影响的投资。公司开展这类投资的目的是为了与被投资企业形成战略协同效应，共享资源，注重投资资产的生产和营销能力的扩大，并着重提升和培养所投资的产业。华西股份通过在金融领域和高科技领域进行了初始的战略布局，并拟通过本次非公开发行对稠州银行进行战略性投资，形成战略合作关系，以此为切入点搭建更为完善的金融控股平台。

(3) 核心竞争优势

① 战略优势

公司在面临传统产业增长乏力、经营业绩增长缓慢的情况下，董事会根据公司实际，以及结合外部经济环境，制订了在现有产业基础上，搭建“投资+融资+资产管理”金控平台的战略决策。同时，在具有技术迭代性和广阔市场前景的高科技领域进行合理的布局。

② 品牌优势

“华西村”品牌优势无论在公司传统行业和金融投资业务领域，都是值得信赖的品牌。优秀的品牌在公司提供金融产品、募集资金、项目合作和吸引优秀人才等方面发挥了积极的作用。

③机制和人才优势

公司不但拥有传统行业领域经验丰富的管理技术人才，在新金融业务领域，公司建立了市场化的激励约束机制和利益共享机制，依托公司机制优势以及结合公司战略目标，引进了在券商、基金、产业、资本市场等方面优秀的管理及业务团队。优秀的团队和组织是公司转型目标达成的关键因素。

④资本优势

公司的传统产业为公司提供了稳健的资金积累。公司拥有的可供出售金融资产也是公司在未来发展中的资本优势。同时，公司也将积极利用资本市场实现融资功能的优势，获取发展过程中所需要的资金。

(4) 可能面临的主要风险

①投资风险

公司在搭建金控平台的第一阶段，以构建核心投资能力、开展并购业务和创投业务为首要阶段性目标。因此投资风险是公司经营中面临的主要风险。虽然公司在投资业务开展过程中进行了严格的风控和科学的投资决策，但经济环境、金融环境、政策环境、被投资主体的经营环境都是影响公司开展投资业务的直接要素，任何一项未达预期或者出现波动，都会对投资安全和收益造成影响。同时，公司仍处于搭建金控平台开展金融业务的初期阶段，存在决策失误或偏颇导致投资无法达到预期，甚至造成损失的风险。

②管理风险

公司仍处于向金控平台转型的初期，虽然在制度建设、流程建设、内部控制体系上不断建设和完善，当仍存在由于制度不健全、执行不到位、监管缺失、管理经验缺失等导致公司利益收到损失的情形。特别是在投资业务中，资金管理、法律风险管理、税收风险管理和人力资源管理是风险管理最核心的内容，如果管理失当，公司将面临可能存在的管理风险。

③融资风险

公司目前着力打造的核心投资能力、搭建的“投资并购+资产管理”的业务模式，其根本是需要依靠资金供给和周转的运营和发展模式。所以，为有效实现金融战略转型，实现金融投资业务业绩目标，除了利用自有资金外，获得投资和资产管理所需要的外部资金是公司经营发展的核心要素。无论是银行间接融资、资本市场直接融资以及其他的融资渠道，都受到宏观经济政策、金融政策、监管审核要求、公司所具备的融资条件等因素的影响，公司将面临因上述不利因素导致的融资风险。

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
营业收入	2,125,321,281.99	2,012,954,085.76	5.58%	2,066,223,016.15
归属于上市公司股东的净利润	604,450,995.42	85,803,297.57	604.46%	56,308,791.52
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	601,580,261.05	84,373,199.78	613.00%	54,389,757.27
经营活动产生的现金流量净额	232,718,311.06	99,027,617.56	135.00%	-183,186,755.77
基本每股收益（元/股）	0.68	0.11	518.18%	0.08
稀释每股收益（元/股）	0.68	0.11	518.18%	0.08
加权平均净资产收益率	15.88%	3.53%	12.35%	3.07%
	2016 年末	2015 年末	本年末比上年末增减	2014 年末
总资产	8,758,803,971.47	3,898,154,302.47	124.69%	3,478,172,793.10
归属于上市公司股东的净资产	4,868,897,419.48	2,756,898,947.52	76.61%	2,205,074,155.73

(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	411,736,683.16	515,655,502.73	570,988,449.49	626,940,646.61
归属于上市公司股东的净利润	7,335,179.99	52,209,226.36	476,607,179.93	68,299,409.14
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	7,335,204.50	51,554,042.53	476,467,039.88	66,223,974.14
经营活动产生的现金流量净额	-7,369,720.29	76,420,694.53	38,186,105.98	125,481,230.84

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

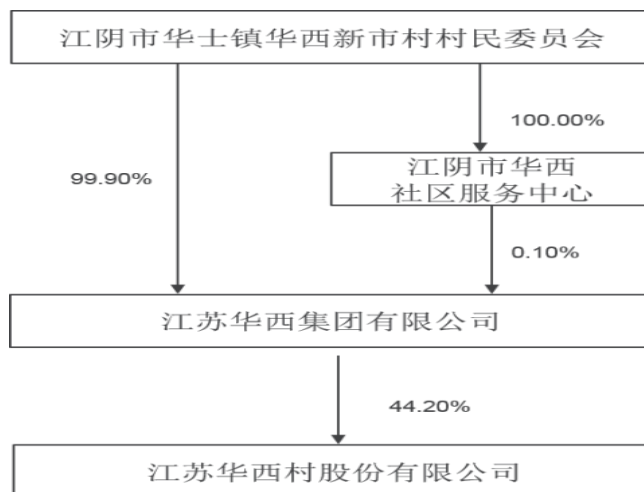
报告期末普通股股东总数	58,613	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	55,765	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
江苏华西集团有限公司	境内非国有法人	44.20%	391,629,483	70,000,000	质押	298,000,000	
上海东灿贸易有限公司	境内非国有法人	4.51%	40,000,000	40,000,000	质押	40,000,000	
任向敏	境内自然人	3.05%	27,000,000	0			
深圳市架桥资本投资企业(有限合伙)	境内非国有法人	1.13%	10,000,000	10,000,000			
法尔胜泓昇集团有限公司	境内非国有法人	1.13%	10,000,000	10,000,000			
何晓玉	境内自然人	0.90%	8,000,000	8,000,000			
申万宏源证券有限公司约定购回专用账户	境内非国有法人	0.50%	4,440,000	0			
国泰君安证券股份有限公司约定购回专用账户	境内非国有法人	0.30%	2,670,000	0			
王奇峰	境内自然人	0.30%	2,668,150	0			
中国工商银行股份有限公司一申万菱信量化小盘股票型证券投资基金(LOF)	其他	0.24%	2,143,954	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司控股股东江苏华西集团有限公司与前十名股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。						
参与融资融券业务股东情况说明(如有)	股东"任向敏"通过信用交易担保证券账户持有公司股票 27,000,000 股；股东"王奇峰"通过普通账户持有公司股票 814,400 股，通过信用交易担保证券账户持有公司股票 1,853,750 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



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
江苏华西村股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	16 华西 01	112367	2021 年 03 月 28 日	50,000	5.30%
江苏华西村股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）	16 华西 02	112389	2021 年 05 月 16 日	40,000	5.38%
江苏华西村股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第一期）	16 华西 F1	118849	2019 年 09 月 09 日	30,000	6.50%
报告期内公司债券的付息兑付情况	无				

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2015年9月24日，中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）出具了《江苏华西村股份有限公司2015年公开发行公司债券信用评级报告》，公司主体信用等级和本次债券信用等级均为 AA。

2016年5月11日，中诚信证评出具了《江苏华西村股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》，公司主体信用等级和本次债券信用等级均为 AA。

2016年5月13日，中诚信证评出具了《江苏华西村股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告》，公司主体信用等级和本次债券跟踪信用等级均为 AA。

此外，自2015年9月24日起，中诚信证评将密切关注与公司以及本次债券有关的信息，如发生可能影响债券信用级别的重大事件，公司应及时通知中诚信证评并提供相关资料，中诚信证评将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

公司非公开发行3亿元公司债券未进行信用评级。

(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
资产负债率	43.02%	24.72%	18.30%
EBITDA 全部债务比	41.45%	35.74%	5.71%
利息保障倍数	12.64	4.5	180.89%

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，是公司在确立金融控股平台战略转型目标之后的起始之年，在2015年度已确立的金融主业方向、搭建完成的组织架构和人才队伍以及充分运行的市场化机制基础上，公司在充分理解和把握多变的金融市场环境情况下，在“聚焦投资优势产业，强化风险控制流程”思路指引下稳步推进金控平台建立。同时，公司的传统主业——涤纶化纤业务，在较复杂和偏弱的行业环境下，通过大力开拓海外市场，有效提升了产品盈利能力和品牌影响力，进而保持了公司业绩的整体稳定。

报告期内，公司共实现营业收入212,532.13万元，较上年同期增长了5.58%；实现营业利润80,695.02万元，较上年同期增长了624.52%；实现归属于上市公司股东的净利润60,445.10万元，较上年同期增长了604.46%；经营活动产生的现金流量净额为23,271.83万元，较上年同期增长了135%。每股收益0.68元，较上年增长了518.18%；每股净资产5.50元，较年初增长了76.85%；实现加权平均净资产收益率15.88%，较上年度增加了12.35个百分点。

报告期内，公司完成的主要工作如下：

1、启动非公开发行股票工作

为了有效执行公司建立“投资+融资+资产管理”金控平台的战略目标，报告期内，公司董事会、临时股东大会审议通过了公司2016年度非公开发行A股股票方案及相关修订稿等议案。公司预计本次非公开发行募集资金总额不超过129,088万元，扣除发行费用后拟通过子公司华西资本出资126,488.00万元认购稠州银行增发的32,600万股股份。本次交易完成后，华西资本将持有稠州银行9.62%股份并成为稠州银行的第一大股东。稠州银行作为公司搭建金控平台的重要战略资产，在公司资产管理、财富管理等业务方面具有高度的协同性。同时，通过对稠州银行的投资，也有利于公司盈利能力的提升。上述非公开发行股票方案尚须中国证监会核准后方可实施，目前正处在审核阶段。

2、公司债券工作顺利推进

为了拓宽融资渠道，支持公司投资业务发展，公司2015年度第一次临时股东大会审议通过了关于公开发行公司债券的方案，公司拟向合格投资者发行不超过人民币9亿元的公司债券，并于2015年11月13日取得了中国证监会出具的《关于核准江苏华西村股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可（2015）2622号）。报告期内，分别于2016年3月28日和2016年5月16日启动两期公司债券的发行工作。一期发行公司债券5亿元人民币，发行利率5.3%；二期发行公司债券4亿元人民币，发行利率5.38%。债券存续期第3年末附发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。债券还本付息方式为每年付息一次，到期一次还本。截至报告期末，上述资金已经全部使用完毕，均用于补充营运资金。

为了做好金融并购投资需要的资金准备，公司2016年第一次临时股东大会审议通过了公司非公开发行公司债券的相关方案。公司拟向合格投资者非公开发行不超过12亿元的公司债券。2016年7月22日，公司收到了深圳证券交易所出具的《关于江苏华西村股份有限公司2016年非公开发行公司债券符合深交所转让条件的无异议函》（深证函[2016]512号）。公司2016年非公开发行公司债券（第一期）已于2016年9月完成发行，发行规模为人民币3亿元，票面利率为6.5%，截至报告期末，上述资金已经全部使用完毕，均用于补充营运资金、偿还借款。

为进一步盘活存量资产、拓宽融资渠道、改善债务结构、降低资金成本，公司第六届董事会第二十五次会议、2016年第四次临时股东大会审议通过了非公开发行可交换公司债券的相关议案，公司拟非公开发行12亿元可交换为公司所持有的江苏银行股份有限公司A股股票（股票代码：600919）的公司债券。截止报告期末，公司可交换债券申请材料尚在上海证券交易所审核过程中。

3、有序开展对外投资工作

(1) 2015年9月，一村资本通过管理上海华聪投资中心（有限合伙）和上海华毓投资中心（有限合伙）认缴13,500万元的基金份额，收购了DianDian Interactive Holding和点点互动（北京）科技有限公司28%的股权。2016年9月，一村资本向上海豹虎投资管理中心（有限合伙）、中国银泰投资有限公司、上海摩聚投资有限公司转让持有上海华聪投资中心（有限合伙）和上海华毓投资中心（有限合伙）8,800万元份额，实现投资收益6,800万元，剩余4,700万元份额通过参与浙江世纪华通集团股份有限公司（以下简称“世纪华通”）发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金重组事宜，换成世纪华通股票463.3万股，换股价格18.55元/股。截止目前，世纪华通发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金重组方案已获中国证监会核准通过。

(2) 报告期内，经公司总经理办公会审议通过，根据Montage Technology Global Holdings.Ltd.（以下简称“澜起科技”）在服务器内存市场量产内存缓冲芯片行业的龙头地位、产品市场的高成长性、股东雄厚的实力、丰富的资源等，公司设立专项投资平台华伊投资中心（有限合伙）通过受让方式，出资40,038,160美元（约合人民币2.6亿元），取得澜起科技2.11%股权。华伊投资中心（有限合伙）总规模26,531万元人民币，其中一村资本出资2.2亿元人民币，上海毅扬管理的一村金牛九号私募投资基金出资3,881万元人民币。澜起科技主营业务包括数字电视机顶盒解决方案内存缓冲器、智能家居wifi芯片以及新型通用CPU。

(3) 报告期内，经公司总经理办公会议审议通过，根据新能源汽车发展趋势，综合考虑该技术的核心性、先进性以及宁德时代新能源科技股份有限公司的国际竞争力、优秀的管理和专家团队，一村资本出资5,000万元人民币投资宁德时代新能源科技股份有限公司（以下简称“宁德时代”），股权比例为0.238%。该公司主营业务包括电动巴士动力电池系统、电动乘用车动力电池系统、电能储存动力电池系统。公司投资宁德时代的时点估值为210亿元人民币，宁德时代新一轮融资的投前估值为800亿元人民币。

(4) 报告期内，经公司总经理办公会审议通过，上海毅扬管理和设立私募股权投资基金“金牛四号”。鉴于一村资本平台并购基金重点关注TMT行业的投资定位以及电子游戏与电竞行业在国内的巨大发展前景，综合考虑北京英雄互娱科技有限公司（以下简称“英雄互娱”）的业务能力、行业领先地位以及由电竞领域和投资领域和投资领域专家组成的核心团队，金牛四号通过协议方式受让北京英雄互娱科技股份有限公司管理团队部分股权。截止报告期末，金牛四号持有英雄互娱1.62%的股权，其中一村资本出资10,570万元。英雄互娱主营业务为电子游戏发行、研发与运营，并着力布局组建移动电子竞技联盟。

(5) 报告期内，经总经理办公室会议审议通过，鉴于TMT行业是一村平台并购基金的关注重点，综合考虑Dream Technology Holdings Limited（以下简称“Holdco”）的市场领先地位、盈利能力以及项目影响力，基于市场上对网络与移动游戏公司的投资估值，上海毓厚向Holdco出资1,569.8588万美元，获得投资后该公司2.08%的股权，参与该公司红筹股回归上市项目。Holdco是一家高速增长的手游企业，主营业务包括游戏引进及发行。

(6) 报告期内，经公司投资决策委员会审议通过，鉴于现阶段国内医疗领域的巨大发展机遇，综合考虑到本次收购黑龙江龙煤矿业控股集团有限责任公司旗下医院项目在当地有较强的影响力和丰富资源，公司以一村资本有限公司为出资主体，作为有限合伙人认缴苏州工业园区德信义利投资中心（有限合伙）10,000万元人民币份额，占苏州工业园区德信义利投资中心（有限合伙）总规模8.07%，该项出资于2016年8月完成。苏州工业园区德信义利投资中心（有限合伙）已于2016年7月与黑龙江龙煤矿业控股集团有限责任公司下属的鹤岗矿业集团有限责任公司、七台河矿业精煤（集团）有限责任公司、双鸭山矿业集团有限责任公司、鸡西矿业（集团）有限责任公司签订《产权交易合同》，受让上述四家公司分别持有的鹤岗矿业集团鹤矿医院有限公司、鹤岗矿业集团鹤矿肿瘤医院有限公司、鹤岗矿业集团妇幼保健医院有限公司、七台河矿业精煤（集团）七煤医院有限公司、双鸭山矿业集团双矿医院有限公司、鸡西矿业集团鸡矿医院有限公司6家医院公司85%股权。该投资年化收益率13%，报告期内实现收入307万元。

4、传统主业经营稳健

报告期内，公司传统化纤产业面对不景气行业环境，通过大力开拓海外市场、技术改造和降低成本，保持了稳健运营的态势。2016年度，公司化纤取得营业收入17.72亿元，同比下降0.37%；其中出口营业收入6.32亿元，同比增长11.46%。公司化纤主业毛利率9.69%，较去年同期上升3.65个百分点。

报告期内，华西码头依托区位优势，充分发挥品牌和管理优势，进一步提高服务质量，提升优质客户粘性，继续保持稳定的经营规模和盈利水平。2016年度，华西码头取得营业收入9,317.06万元，较去年同期增长5.10%；净利润3,567.80万元，较去年同期微降0.32%。

5、完成股票期权的授予工作

报告期内，公司2015年度股东大会审议通过了《江苏华西村股份有限公司股票期权激励计划（草案）》。公司第六届董事会第十六次会议审议通过了《关于向激励对象授予股票期权的议案》，公司向四名激励对象共授予股票期权300万份，激励对象自授予日起满12个月后可以开始行权。激励对象应在未来36个月按40%、30%、30%分期行权。

6、出售东海证券股权事项

经公司2015年度股东大会授权，2016年8月，公司通过全国中小企业股份转让系统将持有的东海证券10,000万股股份协议转让给浙江华超进出口有限公司、杭州煜隆资产管理有限公司，转让价格为10.05元/股，合计转让价款100,500万元。截至报告期末，公司已不再持有东海证券的股份。

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
涤纶短纤维	1,740,557,975.40	173,019,269.53	9.94%	-0.61%	54.42%	3.54%
仓储	92,291,273.80	55,654,390.14	60.30%	7.53%	2.27%	-3.10%

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

报告期内，公司减持了1亿股东海证券股份，投资收益大幅增长。

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

本报告期新增纳入合并范围的子公司共5户，结构化会计主体22户，详见本报告全文第十一节 财务报告“八、合并范围的变更；九、在其他主体中的权益”相关内容。

江苏华西村股份有限公司董事会

董事长：汤维清

2017年3月11日