

证券代码：000792

证券简称：盐湖股份

公告编号：2017-016

青海盐湖工业股份有限公司 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
王红军	董事	因工作原因	冯明伟

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 1857393734 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.20 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。

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	盐湖股份	股票代码	000792
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	李勇	李舜	
办公地址	青海省格尔木市黄河路 28 号	青海省格尔木市黄河路 28 号	
传真	0979-8434445	0979-8434445	
电话	0979-8448123	0979-8448121	
电子信箱	qyhgygf@126.com	lishun000792@126.com	

2、报告期主要业务或产品简介

公司的主营业务分三部分：氯化钾的开发、生产和销售；盐湖资源综合开发利用；其他业务包括水泥生产、商贸连锁业务以及酒店业务。其中，氯化钾的开发、生产和销售业务收入为公司报告期主营业务核心部分，报告期占公司营业收入比例均在70%以上。

（一）公司主要产品

1. 氯化钾：公司是国内最大的钾肥生产企业，氯化钾的生产和销售是公司目前的主要业务，钾肥设计年产能达到500万吨。

2. 综合利用化工产品：为充分开发利用盐湖资源，公司已投资建设多个项目，主要投资项目包括盐湖资源综合利用一期项目、盐湖资源综合利用二期项目及金属镁一体化项目、海纳PVC一体化项目、10万吨ADC发泡剂一体化项目、1万吨优质碳酸锂项目。

报告期盐湖资源综合利用化工项目产品包括PVC、甲醇、碳酸钾、氢氧化钾、碳酸锂、纯碱、尿素等。由于主要综合利用化工项目尚未完全达产销售，加之原材料价格上涨，目前尚处于亏损状态。

3. 其他包括水泥生产、商贸连锁业务以及酒店业务，该部分业务相关企业的资产量和业务量在公司占比较小。

（二）公司主要经营模式

1. 采购模式：公司专门成立了物资供应委员会作为公司供应工作的最高决策机构，物资供应委员会下由物资供应分公司统一负责各种原辅材料、包装材料的采购，物资供应分公司按照盐湖股份年度经营目标和物资需求计划，制定物资供应策略、编制采购业务计划、执行采购项目、负责物流配送等事宜。物资供应分公司采取招标采购、询比价采购、竞争性谈判采购和单一来源采购等多种方式，科学合理地确定采购价格。对于采购项目单项或合并后1,000万元以上竞争性谈判采购和单一来源物资采购，不能招标的物资采购方案由物资供应委员会审核批准。采购的物资由采购需求单位验收合格后入库。

2. 生产模式：公司目前的生产活动主要是氯化钾生产及盐湖综合利用化工项目化工产品生产，公司每年年初根据市场状况向下属各公司安排生产任务，在生产过程中实行精细化生产管理，产品销售由公司统一销售，公司目前在大力推进生产经营和项目建设管理系统中生产、销售、采购、财务、人事、档案等方面的计算机运用及信息集成，建立以信息化为支撑手段的管控模式新架构，用现代集成制造系统技术提升传统产业，提高公司的综合竞争能力。

3. 销售模式：目前公司销售产品主要为氯化钾、其他化工产品（PVC、氢氧化钾、碳酸钾等）、水泥等，公司氯化钾在营销模式上与国内钾肥市场份额占前十位及具有钾肥进口资质的贸易商进行合作，加快贸易产品的流通速度和市场布局，减少供应渠道价值链中上下游博弈的内耗，提高周转效率和效益。化工产品销售模式主要采取经销和直销两种模式，通过有实力并有一定渠道的经销商占领市场，同时向有条件的厂家和终端客户直接销售，获取部分终端市场份额。

（三）钾肥行业情况

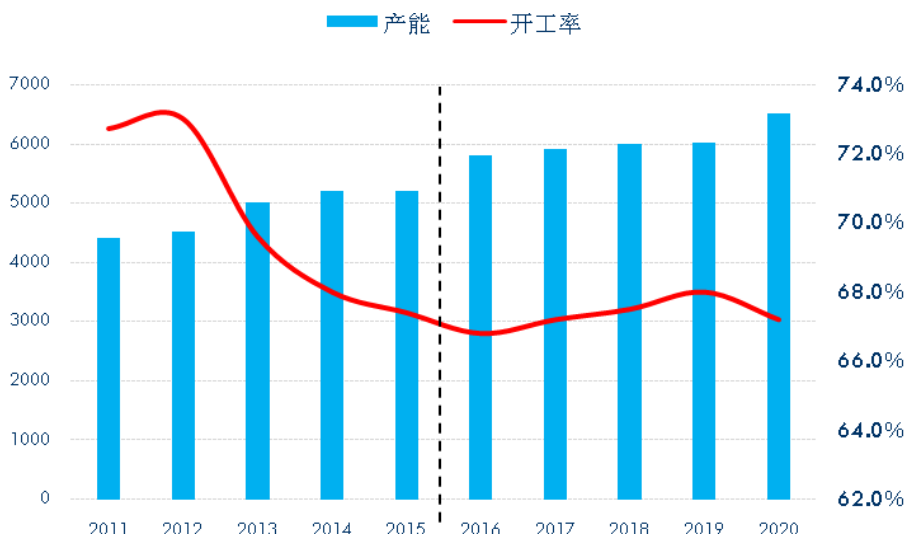
公司所处化肥产业链是一项关乎国计民生的重要产业，其下游农业为国民经济第一产业，不仅直接传导和影响国民经济以及近半数农业人口的收入和生计，更事关国家安全和社会稳定，是具有战略意义的重要行业。在过去十几年，我国化肥产业链蓬勃发展，多个产品一举成为全球最大的生产和消费市场；但由于资源禀赋所限，三大肥料之一的钾肥却高度依赖于进口，自给率偏低，受到外围市场影响较大。2013年以来，随着全球大宗商品进入下行周期，化肥市场进入了长达4年的熊市之中，而其中，由于全球两大钾肥卡特尔之一的BPC（Belarus Potash Corporation）解体，钾肥价格承受了更大的下行压力，这对公司的业绩产生了较大的影响。2016年大量新增产能的投产更对全球供需形成了巨大压力，国际钾肥市场仍延续回落，国内市场亦受到压力表现疲弱，对公司2016年业绩造成了很大的影响。

未来几年，全球钾肥产能仍将延续扩张，但幅度较2016年将有明显缓解，2017年仅有90万吨的新增供应，而随后的新增产能则要到2020和2023年才会投产。同时，国内受益于高经济作物需求的增加，对钾肥的需求将出现快速增长，这将为钾肥市场重归平衡打下良好的基础，行业将进入良性发展阶段。

1.产能投产高峰已经结束

近年来虽然钾肥价格持续下行，对行业造成了较大的压力，但由于钾肥资源的稀缺性，其经济性仍优于其它化肥，这引发了持续的产能投放和高开工率。2016年处于全球各大钾肥生产商产能扩张的最高峰时期，共有六个新矿将陆续投产，新增产能主要来源于加拿大、俄罗斯、白俄罗斯等钾资源大国。而未来3年时间之内，全球钾肥产能扩张速度将显著放缓，同期，部分老旧产能的退出，以及国内因为环保原因的限产，将大大缓解目前的供应压力。

图1：全球钾肥市场产能和开工率水平



2.环保要求提升，限制中小产能开工

2016年以来，随着国内环保工作的逐步推进，对化肥行业的整治力度也有较明显提升。7月和11月，两次大规模高级别的环保行动席卷全国多个省市，不同于往年的单次巡视，督察组驻点和多次抽查，国家治理污染的态度非常明确。2017年是“大气十条”第一阶段收官之年，但自去年末以来空气重污染频发，年初以来环保部在京津冀以及山东、河南、山西6省市开展了大规模的排查，这对地处山东、河北等地的硫酸钾企业产生了较明显影响，开工率已经出现下滑。而格局环保部最新公布的《京津冀及周边地区2017年大气污染防治工作方案》，未来环京周边的查污查违将成为常态，中小钾肥企业开工将呈现常态性的下滑趋势。

3.新兴国家人口增长较快，化肥需求保持旺盛

近20年来虽然发达国家人口逐步见顶，但新兴市场国家的人口保持旺盛的增长速度，按照世界卫生组织的预期，2025年全球人口有望突破80亿人，其中大部分新增人口将集中于发展中国家。但人口的快速增长将大幅挤占耕地面积，根据联合国粮农组织的数据，预计在2012-2030年间人均耕地面积将从0.218公顷/人下降至0.197公顷/人。人口增长和耕地减少要求更高的亩产水平，而这对化肥的需求间产生较强的拉动作用。同时，由于新兴国家普遍农业水平欠发达，无法做到集约和精细化农业，其化肥单耗将显著高于发达国家水平，这将进一步提高对化肥的需求。

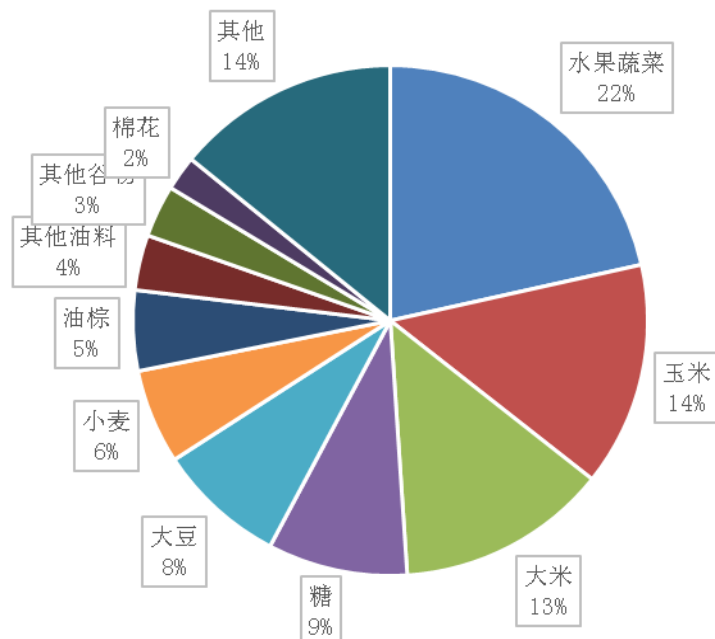
4.消费升级带动全球钾肥需求的上升

钾肥可以提高谷类作物籽粒中蛋白质及必需氨基酸的含量、促进蛋白质的合成，改善作物品质提高产品附加值，在氮肥的基础上施用钾肥可以提高谷类作物籽粒中必需氨基酸的含量；同时水果蔬菜等经济作物对于钾肥的需求较高，对氮磷肥的需求则相对偏低。

近年来，随着民众生活水平的提升和健康意识的增强，膳食结构的改善成为广泛被关注的话题。发达国家早在上世纪70年代之前就已经普及肉类，并在上世纪末开始提倡食物多样

性，大量增加对蔬菜水果的摄入量。而新兴国家则在2000年之后逐步进入饮食升级的阶段，食物的摄取开始从能量转向蛋白需求，这大大增加了肉类的需求，对高蛋白的谷物类饲料产生了较大的推动；此外，随着收入水平的提升，民众对蔬菜瓜果、谷物、奶制品和糖料作物的需求也在快速增长。考虑到目前新兴国家人口和耕地之间的矛盾，优化作物种植和肥料选择无疑是重要课题，而其中钾肥作为高蛋白、经济作物的重要需求肥料，其在化肥需求中的比重也将持续提升，长期看将维持高速增长。

钾肥消费结构



5.国内钾肥比例将持续提升

钾肥作为高附加值农业作物的主要用肥，在三大肥料中比例最低，但近年来随着饮食升级，比重在快速提升；全球范围内来看，已经从2009年的14.4%提升至17.1%。而目前发达国家这一比例为20.8%，目前国内则仅有8%，远低于世界平均水平。中国耕地普遍严重缺钾，需要补钾的土地面积高达70%，尤其在南方砖红土壤地区，含钾量仅为0.4%。农业部结合土壤普查结果提出大田粮食作物的钾肥推荐比例为22.8%，经济作物的钾肥推荐比例则高达31.8%，粤西香蕉配方肥中钾肥提倡比例则为50%。由此可见，国内目前的钾肥使用量远低于推荐比例和实际的需求，钾肥未来将成为国内化肥中增速最快，最有潜力的品种。

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	10,364,138,892.79	10,882,222,496.33	-4.76%	10,474,363,158.46
归属于上市公司股东的净利润	341,264,735.38	558,966,247.06	-38.95%	1,302,259,360.50

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-124,247,005.12	146,877,050.96	-184.59%	901,666,405.86
经营活动产生的现金流量净额	2,028,817,194.67	753,060,427.43	169.41%	1,355,651,678.59
基本每股收益（元/股）	0.1837	0.3514	-47.72%	0.8188
稀释每股收益（元/股）	0.1837	0.3514	-47.72%	0.8188
加权平均净资产收益率	1.44%	3.13%	-1.69%	7.59%
	2016 年末	2015 年末	本年末比上年末增减	2014 年末
总资产	82,945,887,867.64	80,713,207,457.31	2.77%	67,899,306,162.33
归属于上市公司股东的净资产	24,524,468,942.98	22,910,904,838.09	7.04%	17,685,414,961.88

（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	2,199,952,595.59	3,073,275,547.39	2,014,703,117.22	3,076,207,632.59
归属于上市公司股东的净利润	143,673,379.83	185,680,338.10	-69,105,307.65	81,016,325.10
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-108,428,013.65	241,681,548.50	-92,222,289.47	-165,278,250.50
经营活动产生的现金流量净额	-364,701,333.37	914,991,237.42	-414,204,355.76	1,892,731,646.38

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	56,559	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	60,180	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	
青海省国有资产投资管理有限公司	国有法人	27.03%	502,045,930		质押	12,800,000	
					冻结	80,000,000	
中化化肥有限公司	境内非国有法人	20.52%	381,052,323				
中国信达资产管理股份有限公司	国有法人	6.23%	115,702,308				
中国长城资产管理公司	国有法人	2.93%	54,466,230	54,466,230			
全国社保基金五零三组合	其他	1.91%	35,567,647	35,567,647			
中国华融资产管理股份有限	国有法人	1.77%	32,909,977				

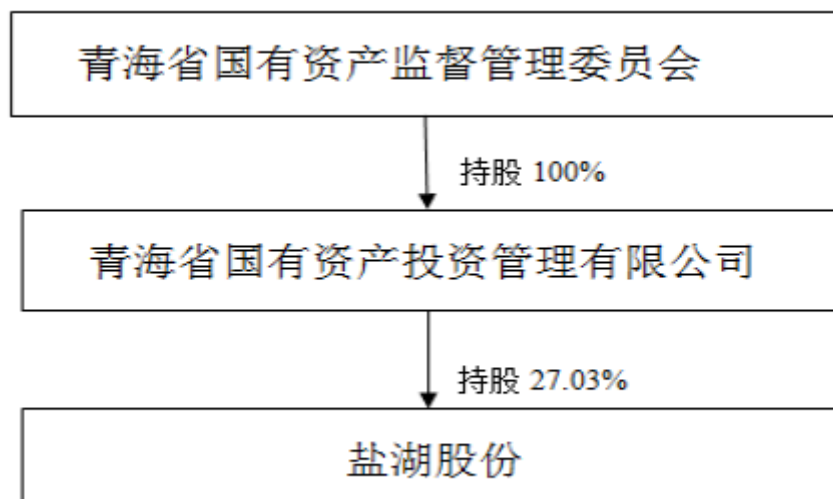
公司						
金鹰基金—光大银行—金鹰中融信创穗通定增 80 号资产管理计划	其他	1.70%	31,590,414	31,590,414		
广州市华美丰收资产管理有限公司	境内非国有法人	1.60%	29,679,406	9,563,105	冻结	29,679,405
王一虹	境内自然人	1.56%	28,948,124	9,138,526	冻结	28,932,924
泰达宏利基金—民生银行—泰达宏利定向增发鸿蒙 1 号资产管理计划	其他	1.50%	27,777,777	27,777,777		
上述股东关联关系或一致行动的说明	前 10 名股东：广州市华美丰收资产管理有限公司和王一虹存在关联关系外，除上述关联关系或一致行动人外公司未知其他股东之间的关系，也未知其是否属于《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）	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
------	------	------	-----	----------	----

青海盐湖工业股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）	12 盐湖 01	112154	2020 年 03 月 06 日	500,000	4.99%
报告期内公司债券的付息兑付情况	青海盐湖工业股份有限公司于 2013 年 3 月 6 日发行的青海盐湖工业股份有限公司 2012 年公司债券（第一期），于 2016 年 3 月 7 日支付自 2015 年 3 月 6 日至 2016 年 3 月 5 日期间的利息。按照《青海盐湖工业股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）票面利率公告》，本期债券的票面年利率为 4.99%，本次付息每 10 张“12 盐湖 01”实际派发利息为人民币 49.90 元（含税），扣税后个人投资者、证券投资基金债券持有人取得的实际每手派发利息为 39.92 元；扣税后非居民企业（包含 QFII、RQFII）取得的实际每手派发利息为 44.91 元。				

（2）公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

中诚信证券评估有限公司 2016 年 6 月 21 日出具了《青海盐湖工业股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2016）》，详见巨潮资讯网。发行主体信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA。均与上一期跟踪评级等级保持一致。

（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	68.21%	69.67%	-1.46%
EBITDA 全部债务比	5.92%	5.51%	0.41%
利息保障倍数	0.68	0.68	0.00%

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，公司对盐湖资源开发利用明确了战略定位，提出以“深化改革、提升管理、做专做精、持续发展”作为指导思想，通过一系列措施的实施，打造盐湖生态“镁锂钾园”的战略目标。8 月 22 日，习近平总书记视察公司并作了重要讲话。习总书记指出，盐湖是青海最重要的资源也是国家的战略性资源，要制定正确的资源战略，加强顶层设计；循环利用是转变经济发展模式的要求，全国都应该走这样的路；青海要把这件事情办好，发挥示范作用；青海资源也是全国资源，要有全国一盘棋思想，在保护生态环境的前提下搞好开发利用。习总书记重要讲话，将盐湖资源开发利用推动上升至国家层面，更加明确和坚定了盐湖生态“镁锂钾园”的战略方向，在盐湖股份发展史上具有里程碑意义。

公司共实现营业收入 103.64 亿元，较上年同期下降 4.76%，实现营业利润 2.35 亿元，较上年同期增加 5.13%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.41 亿元，较上年同期下降 38.95%；报告期氯化钾产品不含税单价为 1505.61 元/吨，较上年下降 15.27%；经营活动产生的现金流量净额 20.28 亿元，较上年同期增加 169.41%；每股收益 0.18 元，较上年同期下降 47.72%。生产钾肥 495.3 万吨；销售氯化钾 492 万吨，较上年同期相比增加 49 万吨。

——公司生产经营工作实现了稳中有进。钾肥系统实现了稳增长，化工系统迈向安稳长满优，碳酸锂、PVC、纯碱等部分产品价格因市场向好价格持续上涨，营销多措并举抵御了市场风险，抗住了钾肥价格持续下降的压力，生产经营整体呈现“稳中有进”，基本完成了年度生产经营任务。

——**项目建设试车试生产取得重大突破。**“十二五”建设项目全部建成收官，化工一二期、海纳等项目结算、竣工验收顺利开展。金属镁一体化项目按照“三个全面”的总目标，集外协力量和自力更生为一体，安全、质量、投资、进度得到控制，PVC、钾碱、DMTO、甲醇、金属镁等重大装置工艺流程全部打通。

——**公司供给侧结构性改革已全面破题。**供给侧结构性改革成为全年工作的最大亮点。**降成本方面**，从人、机、料、法、环和十个维度，从化工优化生产、财务、项目、生产、供销、政策等六个方面挖好“六桶金”，降本减亏增效成效显著，化工一二期项目11.13较去年同期减亏4.27亿元。**去杠杆方面**，积极争取国开行资金支持，协调工行推动债转股，同部分大型央企合作，通过基金谋求降低负债比。**去非主业方面**，成功处置上海富友地产。**强创新方面**，取得蓝科锂业纳滤膜技术，开发7型PVC、锌腐酸尿素、优质碳酸钾、熔盐级硝酸钠，引入启迪控股等多家企业在新材料、ADC、锂资源开发、空分、物流园等方面进行深度合作，整合两套硝酸钾助推熔盐发展，创新驱动打造了持续发展的新引擎。**强管理方面**，推广“三基”建设、四不放过、PDCASC，镁业ERP上线运行，企业管理迈上新台阶。

——**加强集团管控，提升公司治理。**一是围绕五大功能中心对机关各部室功能定位、部门职责、定岗定编定员情况进行梳理，完成改革；二是新成立审计部，企业管理部新增“全面风险管理、资产管理、合同管理”职能；三是对相关审核审批事项予以下放和授权，以提高经营单位自主权，提升运营效率；四是整合营销资源，形成营销“十大统一”和“八大营销模式”，有效避免了公司产品内部竞争，提升了企业竞争力；五是导入麦肯锡管理、中咨公司、ERP信息化管理等先进管理理念和做法，提升精益化管理水平；六是物资分公司实行“管”、“办”分离，实现了低成本采购，确保了生产物资供应；七是积极探索职工持股试点工作，进一步激发员工干事创业的热情。

——**盐湖品牌价值和企业形象再提升。**品牌价值65.12亿元，较2015年大幅提升；荣获中国首批质量诚信企业，信用等级主体评级均为AAA；“盐桥牌”氯化钾、两化融合、节能环保、能源管理、内控审计等方面再添新荣誉，进一步树立了良好的企业形象。

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
氯化钾	6,779,739,236.37	4,794,359,779.51	70.72%	-13.95%	-16.87%	-2.97%
盐湖资源综合利用化工产品	1,848,561,825.64	-646,972,771.18	-35.00%	16.86%	-9.71%	-10.79%
碳酸锂	310,142,653.46	176,310,149.42	56.85%	163.66%	140.72%	49.39%

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

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

公司原间接控股子公司青海水泥股份有限公司破产重组完成，公司控股子公司海纳化工成为青海水泥股份有限公司控股股东。报告期，海纳化工将青海水泥股份有限公司纳入合并范围。报告期内公司处置完成了上海富友房产有限公司股权，不再纳入合并范围。