

公司代码：600096

公司简称：云天化

云南云天化股份有限公司
2017 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	Eli Glazer (艾利·格雷泽)	因工作原因未能出席	Ofer Lifshitz (奥夫·里弗谢茨)
董事	胡均	因工作原因未能出席	张文学
董事	李英翔	因工作原因未能出席	俞春明

- 4 中审众环会计师事务所（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

经 2018 年 3 月 21 日公司第七届董事会第二十六次会议批准 2017 年利润分配预案，因母公司累计未分配利润为负值，公司本年度不进行利润分配，也不进行资本公积转增股本。该预案尚需股东大会审议。

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	云天化	600096	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	钟德红	苏云
办公地址	云南省昆明市滇池路1417号云南云天化股份有限公司证券部	云南省昆明市滇池路1417号云南云天化股份有限公司证券部
电话	(0871) 64327127	(0871) 64327128
电子信箱	zhongdehong@yth. cn	suyun@yth. cn

2 报告期公司主要业务简介

(一) 公司的主要业务

公司按照“肥为基础、肥化并举、相关多元、转型升级”的发展战略，主要从事化肥的研发、制造与销售业务；拥有磷矿资源，从事磷矿采选及经营；发展以聚甲醛为主要产品的工程材料产业；并结合主业开展商贸物流业务。

1.化肥业务方面。公司拥有国内先进的大型化肥生产装置，依托管理和技术力量，主要生产磷酸一铵、磷酸二铵、尿素、复合肥等化肥产品。在生产销售化肥产品的同时，公司致力于新型化肥产品研发和农化技术服务水平提升，将公司打造成为现代农业服务的提供商。

2.磷矿采选业务方面。公司拥有磷矿资源和先进的磷矿石剥采、浮选生产技术，生产的磷矿主要作为下游磷肥生产原料，部分磷矿产品对外销售。

3.工程材料业务方面。公司主要产品为聚甲醛。公司聚甲醛产品主要原料甲醇部分采用自产，其余部分通过外采获得。聚甲醛是一种性能优良的工程塑料，广泛用于制造各种滑动、转动机械零件、齿轮、杠杆、滑轮、链轮的原材料。

4.商贸物流业务方面。公司结合主业，主要经营化肥、化肥原料和农产品、农资商品等产业链上下游互补的贸易和物流业务，通过化肥与原料对流、化肥与粮食对流降低综合物流成本。

(二)公司的经营模式

1.化肥业务经营模式说明

公司以“做强基础肥，做优新型肥，提供作物种植实施方案”作为化肥产业定位，以提高质量和效益为中心，以市场和资源匹配为导向，以实现生产过程精益化为目标，努力挖掘资源优势，生产质量稳定、满足客户需求、行业成本领先的产品。公司推动基础肥提质升级，加强新型肥研发，逐步形成“基础产品升级+新型产品”的多层次肥料产品结构体系。通过强化农化服务能力和营销模式变革，逐步推进公司从“制造型”向“制造服务型”转变，不断完善向农业生产者“提供系统服务解决方案”的商业模式。公司高度重视安全环保管理，持续提升本质安全和环境保护水平，着力打造和培育安全环保竞争新优势。

公司依托自身磷矿资源作为磷肥产品主要原料，以自身拥有煤炭资源作为部分氮肥产品原料，其他化肥生产所需的原料、能源主要采取外购。公司靠近市场或依托资源拥有多个大型化肥生产基地，拥有多套国内先进的磷肥、氮肥生产装置，在生产运营、装置维护、安全环保和质量管控方面具有优势。通过生产技术创新和运营管理优化，着力推进精益生产，公司多年来不断追求生产装置的安全、稳定、长周期、满负荷、高品质运行，是公司实现产品品质稳定和降低运行成本

的最重要保证。

公司化肥产品的销售主要通过公司下属销售子公司进行统一管理，各级经销商进行分销的模式实现销售。为适应不断变化的化肥市场，公司积极探索和实施直销模式、智能配肥、农资电商平台等销售模式。公司积极推广测土配方、智能配肥、水溶肥等新模式在现代农业中的运用，并强化农技支持、农业专家咨询等农化服务水平，逐步实现公司化肥业务模式从“卖产品”向“产品+服务”和“提供定制解决方案”转变。

2.磷矿采选经营模式说明

公司开采自有磷矿资源，利用剥采、浮选技术生产符合化肥、化工生产品位要求的磷矿。通过加强配矿管理，强化矿际间配矿的统筹协调，提升浮选装置利用率，有效利用中低品位磷矿，保护磷矿资源，确保采选矿石的质量，降低磷矿产品综合成本。公司以自有磷矿采选磷矿石作为磷肥生产主要原料，同时结合自产情况和公司磷肥生产原料矿石品位需求，制定外采计划，对磷矿石进行集中采购。公司生产的磷矿产品，除主要作为公司内下游磷肥和复合肥的生产原料外，根据市场和产品需求进行部分对外销售。

3.工程材料经营模式说明

目前公司拥有年产9万吨聚甲醛、年产1万吨季戊四醇和26万吨甲醇产能，是国内最大的聚甲醛产品生产商。报告期内，公司统合聚甲醛产业研发、生产、销售资源投资成立全资子公司天聚新材。天聚新材通过技术改造，不断优化生产工艺，进一步提升产品质量，降低生产成本；开发出聚甲醛新牌号系列产品和模垢改善产品投放市场；聚甲醛进口料的国产化替代取得成效；通过精准营销、技术营销、标杆营销、代理营销等方式持续保有客户并不断开发新市场。公司生产甲醇产品部分作为聚甲醛和季戊四醇产品原料，其余部分对外销售。

4.商贸行业经营模式说明

商贸物流是公司业务的重要补充。公司通过粮食、化肥、农资商贸业务的开展，为公司更好的服务农业市场，加强农资和农作物相关产业链的建设创造了条件。报告期，公司稳健推进粮食、化肥、农资产品等国内贸易业务，发挥外贸业务平台优势，不断优化调整进口大豆贸易业务，并积极推进东南亚粮食贸易业务。物流业务是公司重要的业务环节，链接了公司的采购、生产和销售，提升公司运行效率。报告期内，公司整合内部物流资源，设立物流中心作为物流专业化管理平台，主要负责公司的物流业务，通过优化多式联运和运输组织，通过持续开展海铁联运、江铁联运，降低公司原料和产品的物流成本。

（三）行业情况说明

1.化肥行业基本情况

报告期内，化肥行业逐步显现复苏迹象，供大于求的局面正在逐步缓解，主要表现在化肥产量创 2009 年以来的新低，市场需求增长有所放缓，化肥市场价格整体回升。国际化肥产能继续扩张，化肥进口量持续增加，进一步倒逼国内竞争的加剧。报告期内，化肥生产主要原料煤炭、硫磺价格同比显著上涨，推动化肥企业生产成本迅速上升。同时国家加大了环保督查和问责力度，长江经济带的建设和各地对环保监督力度的不断加大，对化肥生产行业在高效、安全、环保、绿色方面提出更高要求，部分市场竞争力弱、安全环保不达标的化肥生产企业退出竞争。受此影响，国内磷肥、氮肥实物产量较 2016 年下降。行业内拥有技术优势、环保优势和资源优势的大型企业在经历过去几年行业低谷后经营情况得到改善。

2.磷矿采选行业基本情况

报告期内，磷矿采选行业产能扩张速度减缓，产能开工率不足，生产量减少。受环保政策日益严格影响，尤其是建立大熊猫生态圈，德阳地区磷矿石全面限产，以及长江中下游环保督查趋严等因素影响，四川、湖北等磷矿石主产区磷矿石供应减少，部分地区磷矿石价格上涨。

3.工程材料行业基本情况

公司生产销售以聚甲醛产品为主的工程材料产品。报告期内，聚甲醛产品价格大幅上涨。主要因素是受到我国对部分进口聚甲醛产品征收反倾销税，以及近年来行业持续亏损因素影响，国内同质化聚甲醛企业出现关停。报告期内，下游行业逐步复苏需求增加，聚甲醇产品价格上涨，需求旺盛，聚甲醛产品盈利能力显著增强。

4.商贸物流的基本情况

报告期内，公司主要开展国内化肥贸易、国内粮食贸易和进口农产品贸易。2017 年，化肥市场供过于求的局面得到一定缓解，化肥价格普遍上涨。玉米贸易方面，供给侧结构性改革的成效开始显现，去库存的力度加大，市场化程度提高，2017 年价格出现回升，国内玉米价格维持整体上涨的走势。大豆贸易进口方面，2017 年我国大豆进口数量再创新高达到历史最高纪录 9,554 万吨（海关总署数据），消费量随着饲料需求及深加工需求的提升而增加明显，国内大豆压榨行业和饲料行业需求旺盛。

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

	2017年	2016年		本年比上年 增减(%)	2015年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	63,556,638,578.29	68,379,547,350.96	67,724,346,325.98	-7.05	67,715,009,508.99	67,077,031,652.28
营业收入	55,971,434,741.59	53,006,165,363.75	52,633,726,963.97	5.59	50,490,456,354.59	50,266,903,519.89
归属于上市公司股东的净利润	201,858,548.41	-3,255,859,583.95	-3,359,492,389.33	不适用	204,905,285.23	101,191,532.06
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-904,083,657.41	-3,500,851,838.50	-3,500,851,838.50	不适用	-472,799,745.15	-472,799,745.15
归属于上市公司股东的净资产	3,640,745,087.85	4,111,727,318.20	3,884,107,154.68	-11.45	5,855,167,507.10	5,634,273,506.33
经营活动产生的现金流量净额	2,738,403,270.03	1,894,723,028.78	1,840,996,777.12	44.53	3,178,140,896.27	2,821,442,956.93
基本每股收益(元/股)	0.1528	-2.4876	-2.5668	不适用	0.1814	0.0896
稀释每股收益(元/股)	0.1528	-2.4876	-2.5668	不适用	0.1814	0.0896
加权平均净资产收益率(%)	4.95	-57.86	-62.10	增加62.81个百分点	3.53	1.81

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	16,199,039,633.49	13,677,897,358.42	16,092,568,908.31	10,001,928,841.37
归属于上市公司股东的净利润	30,121,994.71	-355,567,805.58	346,457,768.59	180,846,590.69
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-20,861,187.50	-627,041,088.29	-154,551,300.87	-101,630,080.75
经营活动产生的现金流量净额	42,876,163.10	255,968,626.2	865,950,198.93	1,573,608,281.81

说明：营业收入变动原因：第二季度营业收入减少主要是贸易业务减少及自制产品销量减少，第四季度营业收入减少主要是受人民币汇率波动影响及大豆进口审批严格公司减少了商贸大豆业务规模。

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润变动原因：第二季度扣除非经常性损益后的净利润较一季度减少，主要是二季度进入用肥淡季，磷肥主要为出口销售，价格较国内市场偏低，销量较少，磷酸一铵、磷酸二铵销量较一季度减少 51 万吨，尿素销量较一季度减少 18 万吨，导致销售毛利较一季度减少约 5 亿元。

经营活动产生的现金流量净额变动原因：第二季度比第一季度增加 2.13 亿元，主要是第二季度加大清收货款力度，控制贸易业务规模，较第一季度减少预付款项；第三季度比第二季度增加 6.10 亿元，主要是第三季度公司主要产品价格逐步恢复，毛利增加，经营亏损下降；第四季度比第三季度增加 7.08 亿元，主要是第四季度公司主要产品价格较前三季度有所上升，经营亏损下降，以及公司加强货款清收力度，应收款项大幅减少。

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用□不适用

公司 2017 年 9 月收购了同一控制下企业天宁矿业，按照会计准则规定对 2017 年第一季度和半年度数据进行了追溯重述。

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

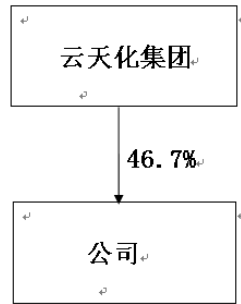
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）		47,830					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		47,771					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		不适用					
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）		不适用					
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	

云天化集团	10,015,562	617,022,121	46.70	0	质押	230,000,000	国有法人
以化投资有限公司	0	199,249,088	15.08	199,294,088	无		境内非国有法人
云南省投资控股集团有限公司	0	41,155,046	3.11	0	无		国有法人
云南江磷集团股份有限公司	0	15,715,004	1.19	0	无		境内非国有法人
云南省工业投资控股集团有限公司	0	15,500,000	1.17	0	无		国有法人
哈尔滨龙晟资产管理有限责任公司	0	10,387,060	0.79	0	未知		国有法人
中国建设银行股份有限公司—景顺长城量化精选股票型证券投资基金	7,316,556	7,316,556	0.55	0	未知		未知
高进华	633,200	6,719,114	0.51	0	未知		境内自然人
申万宏源证券有限公司	6,226,800	6,226,800	0.47	0	未知		国有法人
邢西明	2,620,200	5,241,164	0.40	0	未知		境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	控股股东云天化集团与第2至第10名股东之间不存在关联关系，亦非一致行动人，第2名至第10名股东之间关联关系或一致行动情况未知。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

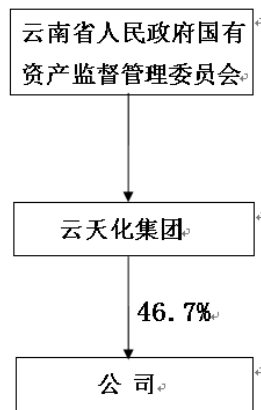
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 560 亿元，同比增加 5.59%，实现利润总额 4.22 亿元，同比增加 36.05 亿元。

2017 年，全球经济保持温和复苏势头，国内经济发展进入了新时代，已由高速增长阶段转向高质量发展阶段。国内化肥供给侧结构性改革初见成效，受到供求关系影响和原料价格上涨推动，化肥产品市场价格出现恢复性增长；聚甲醛产品盈利水平迅速提升。公司抓住有利时机，聚焦主业，精益生产，推进市场开拓和产品结构升级，加快实施改革激发企业活力，内部变革红利陆续释放，有效提升企业经营绩效。

报告期内，公司强化生产运行效率效益管理。加强全价值链管理力度，构建了集采购、生产、管理、营销经营各环节有效协调、高效配合、无缝对接的运营管理体系，协同效应和运营效率逐步提升。倡导“精益生产”理念，充分发挥生产管理优势，持续开展生产技术创新，主要生产装置实现长周期稳定运行，主要生产消耗持续降低，产品质量保持稳定。积极实施战略采购，提升采购集中度和供应商整合度，运用好硫磺集中采购平台，积极开展电力市场化交易，有效应对合

成氨、煤炭、硫磺等大宗商品和电力价格上升的不利影响，公司原料、动力成本得到较好控制。整合物流中心作为物流集中管理平台，实施精细化物流管理，争取铁路优惠价格，采用沿海铁路集装箱运输等物流创新模式，物流费用得到有效控制。

报告期内，公司着力培育安全环保新优势。2017年，公司把安全环保作为竞争新优势来培育，认真践行绿色和生态环保发展新理念，较好地应对了安全环保新挑战。安全环保继续保持较好态势，实现了“零死亡”“零污染”目标，千人负伤率为0.04。磷化集团、天安化工、金新化工、红磷分公司等10余户企业接受30余次国家安全环保大督查，未发现重大隐患。天安化工、三环中化荣获“石油和化工行业绿色工厂”称号。公司持续推进矿山生态文明建设，磷化集团矿山复垦率达到94%，东明矿业通过国家级绿色矿山核查。

报告期内，公司营销变革持续深入推进。着力打造面向市场的专业化营销组织和营销机制，通过市场化引入营销人员，配套建立竞争淘汰机制，构建创业型营销团队，激发了营销队伍的活力。公司积极推进“新产品、新市场、新商业模式”战略，基础肥销售方式明显改善，复合肥销量创历史新高，各类转型升级产品及复合肥新产品增长迅速，聚甲醛产品量价齐升；新的市场渠道开发成效显著，各类化肥在南方市场占有率进一步提升，加快缅甸、澳新、印度等国际市场布局，聚甲醛新客户开发成效显著，直销客户显著增加。

报告期内，公司组织变革持续深入。内部变革和机制优化成效明显，公司所属各主要分子公司组织机构大幅优化；实施“双效工资”管理以及分子公司高管梯级激励模式，营销、研发等核心骨干薪酬与业绩目标实现有效挂钩，增强了业绩和薪酬的匹配性。完善了经营者市场化管理机制和管理模式，对聚甲醛产业实施的“事业部”管理机制取得较好成效，加速推进重要分子公司试点“契约化”管理机制；通过组织选拔、组阁聘任、公开选聘、市场聘任相结合，逐步形成职务能上能下、收入能高能低的市场化管理新机制。

报告期内，公司财务管理和风险控制进一步加强。公司统筹资金筹措，创新融资方式，拓宽融资渠道，有效保障了公司资金安全。加强母子公司资金统筹，资金集中度持续提升，集团化财务管控能力持续提升，资金综合成本的上涨得到较好控制。健全以业务流程为核心的内控体系，强化制度落实和体系运行，防范和减少各类管理缺陷。重点监控存货、应收款项等项目，开展应收款项控制专项工作。加强分析预测，滚动分析预测和专项分析预测相结合，推行目标成本管理，从利润、产销存、原材料、费用控制、经营现金流等方面，系统开展分析预测，研判市场变化，持续增强财务决策支持能力。

报告期内，公司资产优化工作成效明显。公司将所持青海云天化96.43%股权转让给云南省投资控股集团有限公司所属全资子公司云南省资产管理有限公司；将所持有的纽米科技46%的股权、瀚恩新材100%的股权转让给控股股东云天化集团；收购控股股东云天化集团持有的天宁矿业51%股权；引入战略投资者对公司全资子公司金鼎云天化进行增资扩股。通过一系列的资产优化工作，剥离亏损资产，盘活低效资产，改善了公司资产结构，提升了资产质量，增强了抗风险的能力和盈利能力。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 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

2017年8月29日，公司召开第七届董事会第十八次会议和第七届监事会第十七次会议，审议通过了《关于会计政策变更的议案》。公司本次会计政策变更是根据财政部关于印发修订《企业会计准则16号——政府补助》的通知（财会〔2017〕15号）的要求，公司将调整财务报表列报，在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，将自2017年1月1日起与企业日常活动有关的政府补助从利润表“营业外收入”项目调整为利润表“其他收益”项目列报。

2018年3月21日，公司召开第七届董事会第二十六次会议和第七届监事会第二十五次会议，审议通过了《关于会计政策变更的议案》。公司本次会计政策变更是根据财政部于2017年4月28日下发了《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》（财会〔2017〕13号）、2017年12月25日下发了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30号）的要求，公司在资产负债表中新增“持有待售资产”和“持有待售负债”行项目；在利润表中新增“资产处置收益”、“其他收益”、“（一）持续经营净利润”和“（二）终止经营净利润”行项目。

上述会计政策变更对公司财务状况、经营成果和现金流量不构成影响，也不涉及以前年度的追溯调整，仅影响财务报表项目列示。利润表原列示于“营业外收入”的金额117,178,415.09元现列示在“资产处置收益”项目，原列示于“营业外收入”的金额115,514,501.30元现列示在“其他收益”项目。

5 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

6 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

（1）报告期内，公司收购云南天宁矿业有限公司51%的股权，成为云南天宁矿业有限公司控股股东，云南天宁矿业有限公司纳入公司合并报表范围。

（2）报告期内，公司设立全资子公司珠海云聚天下投资管理有限责任公司。

（3）报告期内，公司子公司水富云天化以聚甲醛产品事业部整体资产及相关负债打包设立全资子公司重庆聚甲醛新材料有限公司。

（4）报告期内，公司、公司子公司吉林云天化农业发展有限公司以及非关联单位哈尔滨万里利达米业有限公司共同设立黑龙江云天化农业物产有限公司，持股比例分别为30%、40%、30%，因本公司合计持有其70%表决权而达到控制，将其纳入公司合并表范围。

(5) 报告期内，公司子公司云南云天化联合商务有限公司（以下简称“联合商务”）与贵州开磷控股（集团）有限责任公司（以下简称“开磷集团”）、瓮福（集团）有限责任公司（以下简称“瓮福集团”）对联合商务的下属子公司天际资源（迪拜）有限公司（以下简称“天际资源”）进行增资，增资后联合商务对天际资源持股 45%、开磷集团持股 40%，瓮福集团持股 15%。同时，天际资源于本年成立全资子公司天际资源（贵阳）供应链有限公司、天际资源（昆明）供应链有限公司。

(6) 报告期内，公司转让持有的青海云天化国际化肥有限公司 96.43%股权，不再持有该公司股权，不再纳入公司合并报表范围。

(7) 报告期内，公司转让重庆云天化纽米科技股份有限公司 46%股份给云天化集团有限公司后，云天化集团有限公司持有重庆云天化纽米科技股份有限公司 50.63%股份，成为其控股股东，公司持有该公司 29.09%股权，且未再派遣董事，对该公司不具备重大影响，该公司不再纳入公司合并报表范围。

(8) 报告期内，公司转让重庆云天化瀚恩新材料开发有限公司 100%股权，该公司不再纳入公司合并报表范围。

(9) 报告期内，公司子公司云南金鼎云天化物流有限责任公司引入投资者增资扩股，增资后增资方金鼎嘉钦工贸有限公司持有该公司 55%股权，公司持有 45%股权，该公司不再纳入公司合并报表范围。