

雅本化学股份有限公司 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	无法保证本报告内容真实、准确、完整的原因
----	----	----------------------

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
-----------	-----------	-----------	--------

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对本年度公司财务报告的审计意见为：标准的无保留意见。

本报告期会计师事务所变更情况：公司本年度会计师事务所由变更为大华会计师事务所（特殊普通合伙）。

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

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 642206314 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.60 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	雅本化学	股票代码	300261
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	王卓颖	朱佩芳	
办公地址	上海市普陀区宁夏路 201 号 18 楼 D 座	上海市普陀区宁夏路 201 号 18 楼 D 座	
传真	021-51159188	021-51159188	
电话	021-32270636	021-32270636	
电子信箱	info@abachem.com	info@abachem.com	

2、报告期主要业务或产品简介

雅本化学是以生产精细化工产品为主的综合性化工企业，是国内医药农药中间体行业中的高端产品定制商，主要从事农药中间体、特种化学品及医药中间体的研发、生产和销售。自成立以来依托全球化的经营视野、领先的研发技术以及高端的工程制造平台，紧跟世界农药、医药行业发展步伐，通过自主研发及定制研发，不断推出新产品，并实现规模化生产，主要产品在技术和工艺处于国内领先水平。

公司主要经营模式为定制生产模式。在定制生产模式下，跨国公司根据自身的业务要求，将生产链条中的一个或多个产品通过合同形式委托给公司生产，公司按客户指定的特定产品标准进行生产后将生产的产品销售给委托客户。在定制生产模式下，公司为客户提供的产品通常为高级中间体，因此产品单位利润水平相对较高，并与客户形成较为稳定的合作关系，随着双方合作关系的保持，公司能够从客户处获取更多的订单。

目前在江苏省太仓市、南通市和盐城市分别建有三座大型生产基地，拥有多条千吨级高自动化水平生产线，为公司持续健康发展提供了强有力的保证。

公司产品研发以自主研发为主，已形成以上海张江研发中心、朴颐化学、湖州颐辉为核心的三大研发中心，通过不断加强与标杆客户以及各大高等科研院校的合作交流，积极整合内外部资源，逐步优化产品结构，提高产品研发效率，提升产能规模，为公司可持续发展提供多方位支持与保障。

报告期内通过海外并购方式吸收合并了马耳他医药定制生产企业ACL，本次并购有利于加速公司在国际医药定制和原料药市场的布局，提升公司对现有核心医药客户的服务能力。

公司已与杜邦、拜耳等农化龙头企业建立了战略合作关系，在新农药产品研发期即进行介入并联合研发，待后续产品推出时实现销售绑定。公司通过不断提升企业生产装备及研发能力，强化自身在农化产业链中的竞争能力，扩大在杜邦、拜耳公司等农化龙头企业的市场份额，提高盈利能力。并且，公司通过不断拓展新客户，上市以来陆续与罗氏制药、诺华制药、梯瓦制药、美国富美实公司（FMC）、柏林化学股份公司（Menarini Group）等国际农化、医药龙头企业建立合作关系。

公司以赢创工业集团、龙沙集团、索尔维集团等全球领先的专用化学品企业为对标企业，长期以来坚持通过开发高技术水平的新工艺和新产品提升企业竞争力。凭借着领先研发团队及持续投入，公司拥有丰富的高附加值专业化学产品储备，为公司的可持续发展打下坚实基础，增强在市场中的长期竞争力。

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	1,207,829,069.32	661,553,328.37	82.57%	627,151,001.49
归属于上市公司股东的净利润	73,169,190.21	16,205,157.31	351.52%	61,230,970.08
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	71,004,787.27	13,864,517.84	412.13%	62,030,852.48
经营活动产生的现金流量净额	285,252,737.86	21,109,407.51	1,251.31%	69,803,032.51
基本每股收益（元/股）	0.1363	0.0304	348.36%	0.1186
稀释每股收益（元/股）	0.1363	0.0304	348.36%	0.1186
加权平均净资产收益率	7.05%	1.68%	5.37%	8.76%
	2017 年末	2016 年末	本年末比上年末增减	2015 年末
资产总额	3,184,229,174.08	1,895,418,233.05	68.00%	1,578,763,551.54
归属于上市公司股东的净资产	1,910,687,522.87	1,011,203,887.48	88.95%	720,689,991.23

(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	243,916,532.89	297,065,374.61	321,463,797.23	345,383,364.50
归属于上市公司股东的净利润	17,291,006.73	24,379,079.74	8,804,644.99	22,694,458.75
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	17,012,980.66	23,588,970.75	7,844,882.36	22,557,953.50
经营活动产生的现金流量净额	42,379,078.57	88,922,790.61	78,841,984.51	75,108,884.17

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	10,050	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	10,403	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	
阿拉山口市雅本创业投资有限公司	境内非国有法人	35.80%	229,928,061		质押	180,666,111	
汪新芽	境内自然人	8.60%	55,212,933		质押	54,943,900	
张宇鑫	境内自然人	5.96%	38,245,376				
华商基金—浙商银行—上海爱建信托—爱建信托欣欣 14 号定向增发事务管理类单一资金信托	其他	3.40%	21,844,660	21,844,660			
平安大华基金—浦发银行—粤财信托—粤财信托·弘盛 11 号单一资金信托计划	其他	3.37%	21,662,621	21,662,621			
金鹰基金—中信银行—华宝信托—华宝—中信 1 号单一资金信托	其他	3.29%	21,116,504	21,116,504			
金元顺安基金—中信银行—中诚信托—2017 年中信银行组合投资单一资金信托	其他	3.29%	21,116,504	21,116,504			
农银国际投资（苏州）有	国有法人	3.04%	19,491,507	19,491,507			

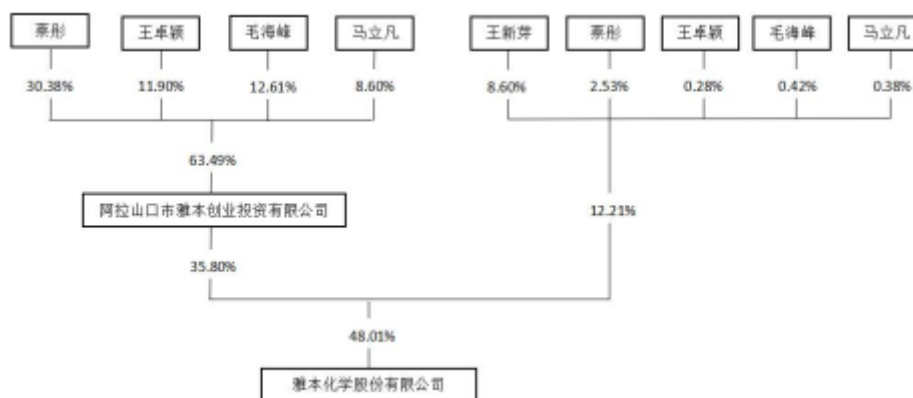
限公司					
蔡彤	境外自然人	2.53%	16,250,701	180,666,111	
兴业银行股份有限公司—中邮战略新兴产业混合型证券投资基金	其他	1.11%	7,160,365		
上述股东关联关系或一致行动的说明	阿拉山口市雅本创业投资有限公司部分股东包括蔡彤、毛海峰、王卓颖、马立凡与自然人股东汪新芽为公司一致行动人（蔡彤与汪新芽为配偶关系）。除前述情况外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。				

(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

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

全球农药行情2017年回升，国内外农药巨头进入补库存周期，带动农药需求量上涨。作为国内精细化工的代表性企业，公司在巩固农药优势业务的同时，积极发展医药业务，并寻求在环保领域的发展；伴随农药行业整体景气复苏，以及与国际农药巨头建立长期合作关系，率先受益补库存需求，公司2017年度经营状况良好。

2017年度公司实现营业收入120,782.91万元，较去年同期增长82.57%，营业利润7,773.98万元，较上年同期增长408.77%；利润总额7,765.44万元，较上年同期增长326.32%；实现归属于母公司净利润为7,316.92万元，比去年同期增长351.52%。

报告期内，公司在董事会的领导下，围绕2017年度的经营目标和经营方针，积极开展了各项经营管理活动，公司主要经营情况如下：

一、2017年经营业绩回顾

1、经营管理

(1) 农药

受环保要求提升供给偏紧、国际巨头补库存拉动出口需求等因素影响，公司农药业绩实现大幅增长。报告期内，公司农药中间体板块收入达到73,957.18万元，同比大幅增长140.43%。公司农药利润主要来源为公司核心产品——全球第一大植保品种康宽（氯虫苯甲酰胺）的高级中间体BPP，报告期内BPP产销持续大幅增长。公司目前拥有BPP产能1000吨，产能利用率接近100%，由于订单旺盛，未来将通过新建BPP生产线及工艺改进扩大产能。报告期内，公司积极拓展农药新业务，与拜耳和FMC合作的新品也陆续上市，增长空间较为可观。

(2) 医药

报告期内，公司医药业务内生发展和外部并购并重，销售收入保持快速增长。报告期内，公司医药板块收入达到29,279.19万元，同比增长37.21%。内生方面，公司保持在抗肿瘤药物、抗癫痫药物中间体方面的较强竞争力，收入增长迅速；公司心血管类中间体成功引进酶发酵工艺，实现了新的技术更新，无论从成本和环保方面都取得了保障，提升了产品竞争力。

此外，公司医药板块外延布局加速，公司斥资2448.5万欧元完成了对马耳他原料药公司ACL的收购，实现公司首次海外收购。ACL通过了美国FDA和cGMP认证，专注于原料药生产和定制服务。在业务协同性方面，除了有利于提高医药定制领域的市场竞争力，加速公司在国际医药定制和原料药市场的布局外，同时有助于带动国内基地转型升级，并吸引更多国际大型药企客户将生产转移至国内基地。

报告期内，医药业务实现迅猛发展，后续将继续坚持内生与外延并重策略，未来医药业务有望与农药业务并驾齐驱。

(3) 环保

报告期内，公司收购艾尔旺51%的股权。艾尔旺主营业务是为市政污泥、餐厨垃圾等有机固废提供工程技术服务和项目运营服务，在有机污泥和餐厨垃圾处理技术成熟。公司在环保上有一定的技术储备，可以与艾尔旺实现合作共赢，开拓新的利润增长点。公司成功并购艾尔旺，是公司自2011年上市以来最重要的资本运作项目之一，符合公司“技术、环保”双驱动的“井”形发展战略，对公司未来的持续发展意义重大。艾尔旺所处的行业发展前景广阔，依托多年的行业积累和优质的客户资源，近年来业务增长迅速，是公司下一步需要重点支持和发展的业务方向。公司在通过并购拓展新业务领域的同时，也为下一步运用资本运作手段做强做大公司创造了更多的可能和空间。

2、市场开拓

报告期内，公司加大了主营业务的开拓力度，包括欧美、印度和国内，扩大包括杜邦、拜耳、FMC、罗氏制药、诺华制药等跨国农医药企业的市场份额，巩固与各方的战略合作关系。一是加强与海外客户的业务交流，了解市场需求变化，在加强与现有国外客户合作的同时，继续开发其他国外客户，并寻找进入国外市场和兼并重组的机会；二是积极参加国际展会，通过展会向国外客户推广公司产品及品牌，积极与新老客户的面对面交流，也与不少新客户建立了初步联系，为进一步开拓市场、开发客户建立了基础。

3、研发创新

持续创新是企业发展的核心动力，公司历来重视研发创新工作，逐年增加研发费用投入。报告期内，公司研发投入金额为8,008.25万元，较上年同期增长32.07%。公司在研发创新方面的持续投入，有效提升了公司的生产工艺，并保持了行业领先的产品品质及技术含量。除保持公司原有研发团队创新实力，公司通过并购聚合外部技术资源提升公司业务创新能力，例如公司并购ACL，通过ACL医药技术实力加速公司在研的高端医药中间体和特色原料药产品的产业化推进，内外并举提升企业技术研发能力。

4、再融资

公司非公开发行股票并上市项目已于2017年12月29日完成。公司非公开发行项目募集 8.67亿元用于南通基地、滨海基地新增生产线和太仓基地生产线技改，以及用于上海研发中心建设。公司募集资金投资项目将加强公司行业的领先地位，提升公司的市场竞争力，有利于公司实现融入全球专用化学品产业链的战略目标；有助于改善资本结构，提升盈利能力，增强公司抵御财务风险能力和融资能力；有利于公司的健康、持续发展，实现并维护股东的长远利益。

5、人力资源管理

报告期内，公司注重人才的培养，通过建设科学的招聘体系，坚持与全国各高校进行对接，培养挖掘高潜力人才；优化核心骨干人才梯队建设，不断引进中高级管理和技术人才，提升公司现有中高层管理团队的领导力；通过同行业薪酬调研，建立有行业竞争力的薪酬体系；建立人才激励机制，提高全体员工工作激情，完善绩效考核体系，吸引和留住人才与公司一道着眼于长远发展；同时，组织丰富的文娱活动加强团队的凝聚力，为员工创造生机勃勃的工作环境。

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
农药中间体	739,571,816.18	250,472,586.14	33.87%	140.43%	149.32%	-2.36%
医药中间体	292,791,940.88	33,132,878.94	13.02%	37.22%	45.56%	-5.06%
特种化学品	157,570,061.65	16,716,818.73	10.61%	33.54%	58.68%	-14.16%

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

全球农药行情2017年回升，国内外农药巨头进入补库存周期，带动农药需求量上涨。作为国内精细化工的代表性企业，公司在巩固农药优势业务的同时，积极发展医药业务，并寻求在环保领域的发展；伴随农药行业整体景气复苏，以及与国际农药巨头建立长期合作关系，率先受益补库存需求，公司2017年度经营状况良好，销售收入保持快速增长。

2017年度公司实现营业收入120,782.91万元，较去年同期增长82.57%，营业利润7,773.98万元，较上年同期增长408.77%；利润总额7,765.44万元，较上年同期增长326.32%；实现归属于母公司净利润为7,316.92万元，比去年同期增长351.52%。

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

本年纳入合并财务报表范围的主体较上期相比，增加2户：