

湖北兴发化工集团股份有限公司

2015 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1.1 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网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 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。
- 1.3 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 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。
- 1.5 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
电话	0717-6760939	0717-6760939
传真	0717-6760850	0717-6760850
电子信箱	yalicheng@xingfagroup.com	zhangshiwei@xingfagroup.com

- 1.6 公司拟以 2015 年 12 月 31 日的总股本 529,981,934 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 52,998,193.4 元，2015 年度拟现金分红金额占 2015 年归属于上市公司股东的净利润之比为 68.59%。

二 报告期主要业务或产品简介

（一）主要业务公司主营业务为磷矿石开采及销售，磷酸盐、磷肥、草甘膦等磷化工产品及其他化工产品的生产和销售。公司建立了“矿电磷一体化”产业链，拥有磷矿石、水电等原材料和资源优势，产品涉及 26 个系列 110 多个品种的产品，是全国精细磷产品门类最全、品种最多的企业，中国最大的精细磷酸盐生产企业。

（二）经营模式公司将坚持走精细化、专用化、高端化和绿色化的化工发展道路，进一步争

取和巩固资源优势，持续抓好节能减排和环境保护。大力发展循环经济，努力提升资源综合利用水平。持续推进技术创新，进一步延伸产业链，提升主导产品档次和附加值，努力培育新的利润增长点，建设国际知名的精细化工企业。

（三）行业情况经过多年发展，我国磷化工行业已从以黄磷为主的初级磷矿加工发展成为以黄磷深加工和磷酸精细化为主导的现代磷化工产业，基本形成了科研、设计、设备制造、生产、贸易和技术服务等完整配套的工业体系，产业布局和产品结构的调整趋于合理，市场竞争力不断增强。我国是磷资源大国，也是磷化工产品生产和消费大国，已具备进一步精细化和专用化的基本条件。高端磷化工产业是我国发展高新技术的重要支撑，也是我国磷化工产业实现由磷化工大国向磷化工强国的转变之必然。未来，“精细化、专用化、高端化和绿色化”将成为我国磷化工产业的发展趋势。公司是国内磷化工行业的龙头企业，通过整合磷矿石、水电等资源和建设黄磷、下游磷化工产品产能整合产业链条，形成了具有资源、成本、规模等多方面优势的“矿电磷一体化”产业链。作为国家级高新技术企业和国家级企业技术中心、中国合格评定国家认可委员会认可的检测实验室以及驰名商标的拥有者，公司在行业内具有成本、产业整合、技术和市场影响力等方面的显著优势，在行业内综合实力处于领先地位。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	21,373,310,198.92	19,661,819,632.94	8.70	15,076,647,892.55
营业收入	12,392,341,481.58	11,391,976,452.37	8.78	10,934,404,966.48
归属于上市公司股东的净利润	77,273,667.20	494,310,956.55	-84.37	58,473,945.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	48,645,999.42	37,417,223.88	30.01	24,182,249.88
归属于上市公司股东的净资产	4,870,423,440.29	4,906,058,355.08	-0.73	3,376,249,123.43
经营活动产生的现金流量净额	738,986,674.51	664,964,861.00	11.13	228,899,458.79
期末总股本	529,981,934.00	530,734,322.00	-0.14	530,734,322.00
基本每股收益 (元/股)	0.1456	1.0404	-86.01	0.13
稀释每股收益 (元/股)	0.1456	1.0404	-86.01	0.13

加权平均净资产收益率(%)	1.55	12.23	减少10.68个百分点	1.73
---------------	------	-------	-------------	------

公司 2015 年归属于上市公司股东的净利润同比下降 84.37%，主要原因是：（1）2014 年 7 月，公司发行股份购买资产工作完成。根据《企业会计准则》的相关规定，对于购买日之前持有的被购买方的股权，应当按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。公司全资子公司宜昌楚磷化工有限公司持有湖北泰盛化工有限公司 24% 股权，控股子公司湖北兴瑞化工有限公司持有宜昌金信化工有限公司 50% 股权，公司本次发行购买资产完成后，按公允价值计量与账面价值之间的差额约 4.38 亿元计入 2014 年年度投资收益，而本期不存在上述非经常性损益；（2）根据《企业会计准则》规定，上述交易形成的商誉需在未来每年年度终了进行减值测试。如果标的公司泰盛公司未来经营状况恶化，则存在商誉减值的风险。2015 年，泰盛公司主导产品草甘膦原药受全球市场行情影响，产品价格持续低迷，泰盛公司经营业绩未达预期，泰盛公司和金信公司计提商誉减值准备 8900.82 万元。

四 2015 年分季度的主要财务指标

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	2,854,943,933.55	3,814,470,435.8	3,376,316,536.54	2,346,610,575.69
归属于上市公司股东的净利润	22,185,692.93	29,174,588.53	54,292,154.08	-28,378,768.34
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	17,062,365.82	15,595,714.84	46,935,966.53	-30,948,047.77
经营活动产生的现金流量净额	254,725,437.60	201,953,244.85	239,867,202.58	42,440,789.48

根据《企业会计准则》规定，2014 年发行股票购买资产形成的商誉需在未来每年年度终了进行减值测试。如果标的公司泰盛公司未来经营状况恶化，则存在商誉减值的风险。2015 年，泰盛公司主导产品草甘膦原药受全球市场行情影响，产品价格持续低迷，泰盛公司经营业绩未达预期。2015 年第四季度，泰盛公司和金信公司计提商誉减值准备 8900.82 万元，导致该季度归属于上市公司股东的净利润及归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润大幅下降。

五 股本及股东情况

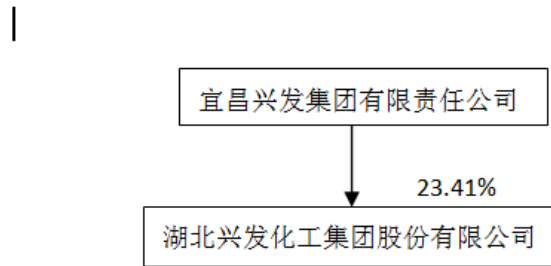
5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

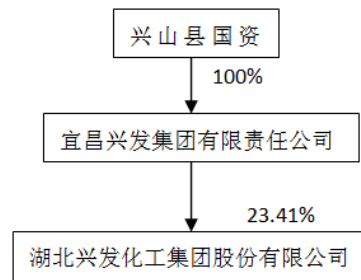
截止报告期末普通股股东总数（户）					35,912		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					33,838		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告 期内 增减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
宜昌兴发集团有 限责任公司		124,060,907	23.41	28,512,826	质押	62,000,000	国有 法人
浙江金帆达生化 股份有限公司		94,591,907	17.85	64,238,054	质押	66,476,241	境内 非国 有法 人
中央汇金资产管 理有限责任公司		15,662,300	2.96		未知		未知
宜昌市夷陵国有 资产经营有限公 司		10,600,000	2.00		未知		国有 法人
兴山县水电专业 公司		8,079,723	1.52		质押	4,000,000	国有 法人
中信证券股份有 限公司约定购回 式证券交易专用 证券账户		4,900,000	0.92		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	0.57		未知		未知
湖北鼎铭投资有 限公司		3,000,051	0.57		质押	3,000,051	境内 非国 有法 人
银谷控股集团有 限公司		2,580,000	0.49		质押		未知
余意		2,436,029	0.46		质押		未知
上述股东关联关系或一致	湖北鼎铭投资有限公司为控股股东宜昌兴发集团有限责任公司以及						

行动的说明	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	

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



5.3 公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

单位:股

截止报告期末优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月末的优先股股东总数（户）							
前 10 名优先股股东持股情况							
股东名称	股东性质	报告期内股份增减变动	持股比例 (%)	持股数量	所持股类别	质押或冻结情况	
						股份状	数量

						态	
前十名优先股股东之间，上述股东与前十名普通股股东之间存在关联关系或属于一致行动人情况说明							

六 管理层讨论与分析

报告期内，面对复杂严峻的国内外经济环境和持续低迷的行业形势，公司经营管理团队带领全体员工，积极适应经济发展新常态，科学经营，奋发作为，实现了企业持续稳健发展，全年实现销售收入 123.92 亿元，同比增长 8.78%；实现净利润 1.02 亿元，同比下降 81.02%，其中归属于母公司净利润为 0.77 亿元，同比下降 84.37%；实现每股收益 0.15 元。

报告期内，公司持续推进产业整合，巩固公司核心竞争力。收购了远安吉星化工 45%的股权和尧治河桥沟矿业 50%的股权，与斯帕尔化学签署了枫叶化工少数股权收购意向协议，有效增加公司磷矿资源权益，进一步提高公司未来资源保障能力。成功收购富彤化学 45%的股权，公司进军有机磷行业迈出实质性的步伐。

报告期内，公司严格控制投资节奏和风险，关键项目建设取得重大进展。10 万吨有机硅扩建、6 万吨草甘膦、4 万吨甘氨酸项目先后建成，有机硅单体规模进入全国前五，草甘膦产能跃居全国第一，宜昌园区主体建设任务基本完成，为公司未来持续发展积蓄了能量；宜都园区 10 万吨缓控释肥装置试车成功，磷石膏综合利用项目开工建设；后坪探矿、瓦屋 IV 矿段探矿、南阳流域电站增效扩容改造等项目稳步推进。

报告期内，公司抓住央行基准利率下调的政策机遇，利用市场化的融资方式，积极调整负债结构。一是大力发展债券融资。成功发行短期融资券 7 亿元，成功注册并发行公司债 6 亿元，成功注册超短期融资券 20 亿元，已发行 8 亿元，有效降低了对银行融资的依赖，为公司发展提供了充裕的资金。二是有效降低融资成本。通过申请国家专项建设基金和借新还旧等方式降低公司融资成本，提高资金使用效率。三是持续创新融资渠道。通过售后回租赁、债券过桥融资等市场化的融资渠道，进一步优化了公司负债结构，缓解了公司资金压力。

报告期内，公司加强内控制度的修订完善和执行，启动风险管理工作；压缩非生产性费用，同比下降 12%；加强管理信息化建设，基本完成 SAP 系统在全覆盖，抓紧推进两化融合管理体系贯标工作，为公司规范管理提供了重要支撑。

报告期内，公司重点实施了 33 个技术创新项目，研发应用 12 个新产品，推广 4 项新技术；获省部级及行业协会科技奖励 3 项、市县级科技进步奖 5 项，“复杂地质条件下厚大缓倾斜磷矿体

安全高效开采关键技术”获中国石化联合会科技进步一等奖；新增授权专利 38 项，累计拥有专利授权 144 项；黄磷和硫磺制酸能耗获全国重点行业能效领跑第一名；完成国家企业技术中心复评价和中国石油和化工联合会技术创新示范企业复审，被认定为“中国石油和化工行业优秀技术创新示范企业”，进一步提升了公司软实力。

(一) 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	12,392,341,481.58	11,391,976,452.37	8.78
营业成本	10,501,709,554.12	9,833,676,799.58	6.79
销售费用	403,644,608.90	409,770,421.88	-1.49
管理费用	383,609,324.23	311,796,919.62	23.03
财务费用	654,091,754.46	627,251,062.35	4.28
经营活动产生的现金流量净额	738,986,674.51	664,964,861.00	11.13
投资活动产生的现金流量净额	-1,368,391,672.60	-823,944,139.11	-66.08
筹资活动产生的现金流量净额	546,918,133.88	348,694,208.58	56.85
研发支出	136,494,954.51	81,944,722.86	66.57
资产减值损失	135,093,390.78	24,605,707.38	449.03
投资收益	19,073,424.26	520,406,337.61	-96.33
营业外支出	16,156,068.47	23,813,915.27	-32.16
所得税费用	81,359,637.23	46,974,893.97	73.20

(1) 投资活动产生的现金流量净额较上期增加 66.08%，主要是本期收购桥沟矿业和吉星化工股权以及增资河南兴发形成。

(2) 筹资活动产生的现金流量净额较上期增加 56.85%，主要是本期发行债券增加形成。

(3) 研发支出较上期增加 66.57%，主要是公司加大研发投入力度，增加研发项目所致。

(4) 资产减值损失较上期增加 449.03%，主要是本期计提商誉减值损失形成。

(5) 投资收益较上期减少 96.33%，主要是上期分步购买泰盛公司股权形成投资收益而本期无此的影响。

(6) 营业外支出较上期减少 32.16%，主要是本期固定资产处置较上期减少形成。

(7) 所得税费用较上期增加 73.20%，主要是递延所得税费用增加所致。

1、收入和成本分析

报告期内，公司实现营业收入 123.92 亿元，其中：主营业务收入 122.19 亿元，其他业务收

入 1.74 亿元。营业成本 105.02 亿元，其中：主营业务成本 104.41 亿元，其他业务成本 0.60 亿元。

公司前五名销售客户销售额为 1,631,814,876.21 元，占年度销售总额的 13.17%。前五名供应商采购额为 1,619,184,716.97 元，占年度采购总额的 13.45%。

(1). 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	12,218,754,527.39	10,441,383,758.89	14.55	8.73	6.86	增加 1.5 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	953,453,743.17	321,017,384.27	66.33	29.23	27.36	增加 0.50 个百分点
精细磷酸盐	2,441,607,888.21	1,980,889,139.00	18.87	6.98	8.16	减少 0.89 个百分点
肥料	1,804,009,729.76	1,561,491,987.93	13.44	14.32	5.08	增加 7.61 个百分点
有机硅	398,414,169.99	402,252,278.85	-0.96	-12.95	-15.3	增加 2.81 个百分点
氯碱	262,543,837.71	185,134,206.11	29.48	-24.33	-27.25	增加 2.83 个百分点
草甘膦	1,390,639,056.32	1,183,440,280.00	14.9	167.53	258.97	减少 21.68 个百分点
贸易	4,913,877,770.70	4,776,909,839.96	2.79	-6.69	-6.61	减少 0.08 个百分点
其他	54,208,331.53	30,248,642.77	44.20	11.08	12.04	减少 0.48 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	5,858,316,600.58	4,449,065,006.76	24.06	-36.24	-44.97	增加 12.04 个百分点
国外	6,360,437,926.81	5,992,318,752.13	5.79	210.40	255.30	减少

						11.90 个百分 点
--	--	--	--	--	--	-------------------

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

受草甘膦市场供大于求、下游客户库存过剩、国内产能集中释放等多种不利因素的影响，产品价格较同期明显下滑，导致公司草甘膦产品毛利率大幅下降。

(2). 产销量情况分析表

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	643.18 万吨	479.78 万吨	92.84 万吨	5.84	8.19	36.55
黄磷	10.35 万吨	3.48 万吨	0.32 万吨	28.25	241.18	60.00
工业级三聚磷酸钠	4.93 万吨	4.04 万吨	0.09 万吨	20.83	-14.77	-60.87
食品级三聚磷酸钠	5.54 万吨	5.84 万吨	0.2 万吨	-9.03	-0.34	-51.22
工业级六偏磷酸钠	1.87 万吨	1.80 万吨	0.17 万吨	-10.53	-16.67	88.89
食品级六偏磷酸钠	3.19 万吨	2.67 万吨	0.26 万吨	7.77	10.33	36.84
磷酸一铵	19.58 万吨	18.00 万吨	1.88 万吨	35.88	27.57	172.46
磷酸二铵	49.72 万吨	45.74 万吨	5.61 万吨	33.98	2.65	321.80
草甘膦	7.76 万吨	7.74 万吨	0.76 万吨	114.96	91.11	-32.74

(3). 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	8,974,177,464.77	85.95	8,361,534,438.14	85.58	7.33	
化工	直接动力	660,392,803.87	6.32	665,327,228.81	6.81	-0.74	
化工	直接人工	277,076,698.37	2.65	226,547,042.80	2.32	22.30	
化工	制造费用	529,736,791.87	5.07	517,401,694.25	5.30	2.38	
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

						例(%)	
磷矿石	直接材料	42,635,954.74	13.28	33,826,855.58	13.42	26.04	
磷矿石	直接动力	4,264,685.10	1.33	3,806,151.41	1.51	12.05	
磷矿石	直接人工	139,947,220.19	43.59	108,891,219.14	43.2	28.52	
磷矿石	制造费用	134,169,524.24	41.80	105,538,781.14	41.87	27.13	
精细磷酸盐	直接材料	1,260,043,581.32	63.61	1,139,348,055.38	62.21	10.59	
精细磷酸盐	直接动力	402,304,623.52	20.31	437,534,561.05	23.89	-8.05	
精细磷酸盐	直接人工	100,629,168.26	5.08	70,694,156.79	3.86	42.34	
精细磷酸盐	制造费用	217,911,765.90	11.00	183,878,065.84	10.04	18.51	
磷肥	直接材料	1,468,583,214.65	94.05	1,374,099,651.32	92.47	6.88	
磷肥	直接动力	42,004,134.48	2.69	42,945,257.84	2.89	-2.19	
磷肥	直接人工	4,996,774.36	0.32	9,213,169.50	0.62	-45.76	
磷肥	制造费用	45,907,864.45	2.94	59,737,002.25	4.02	-23.15	
有机硅	直接材料	377,759,935.42	93.91	331,792,525.71	94.15	13.85	
有机硅	直接动力	6,206,756.84	1.54	5,541,739.74	1.57	12.00	
有机硅	直接人工	3,563,153.19	0.89	2,995,550.83	0.85	18.95	
有机硅	制造费用	14,722,433.41	3.66	12,087,928.65	3.43	21.79	
氯碱	直接材料	38,415,347.77	20.75	62,448,879.94	24.54	-38.49	
氯碱	直接动力	115,079,422.52	62.16	147,215,472.87	57.85	-21.83	
氯碱	直接人工	6,757,398.52	3.65	11,018,893.65	4.33	-38.67	
氯碱	制造费用	24,882,037.30	13.44	33,794,666.89	13.28	-26.37	
草甘膦	直接材料	1,009,829,590.92	85.33	304,811,420.26	85.46	231.30	
草甘膦	直接动力	90,533,181.42	7.65	28,284,045.90	7.93	220.09	
草甘膦	直接人工	16,213,131.84	1.37	3,566,714.49	1	354.57	
草甘膦	制造费用	66,864,375.82	5.65	20,009,268.29	5.61	234.17	
贸易产品	买价	4,763,056,801.43	99.71	5,101,907,511.63	99.74	-6.64	
贸易产品	运费	10,031,510.66	0.21	9,718,893.39	0.19	3.22	
贸易产品	其他	3,821,527.87	0.08	3,580,644.93	0.07	6.73	
其他	直接人工	4,969,852.01	16.43	20,167,338.40	16.46		
其他	制造费用	25,278,790.76	83.57	102,355,981.19	83.54		

2、费用

销售费用较上年同期下降 1.49%，主要是优化物流方式，运输费节约。

管理费用较上年同期增长 23.03%，主要是研发投入增加 5455 万元，占全部增加额的 75.96%；税金支出增加 1657 万元，占全部增加额的 23.07%。

财务费用较上年同期增长 4.28%，主要是融资规模扩大、利息支出增加。

3、研发投入

研发投入情况表

单位：元

本期费用化研发投入	136,494,954.51
本期资本化研发投入	
研发投入合计	136,494,954.51
研发投入总额占营业收入比例（%）	1.10
公司研发人员的数量	402
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	4.65
研发投入资本化的比重（%）	17.57

4、现金流

经营活动产生的现金流量净额较上期增加 11.13%，主要是现金支付比例下降。

投资活动产生的现金流量净额较上期增加 66.08%，主要是本期收购桥沟矿业和吉星化工股权以及增资河南兴发形成。

筹资活动产生的现金流量净额较上期增加 56.85%，主要是本期发行债券增加形成。

(二)非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(1) 2014 年 7 月，公司发行股份购买资产工作完成。根据《企业会计准则》的相关规定，对于购买日之前持有的被购买方的股权，应当按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。公司全资子公司宜昌楚磷化工有限公司持有湖北泰盛化工有限公司 24%股权，控股子公司湖北兴瑞化工有限公司持有宜昌金信化工有限公司 50%股权，公司本次发行购买资产完成后，按公允价值计量与账面价值之间的差额约 4.38 亿元计入 2014 年年度投资收益，而本期不存在上述非经常性损益，导致 2015 年年度归属于上市公司股东的净利润同比下降 84.37%。

(2) 根据《企业会计准则》规定，上述交易形成的商誉需在未来每年年度终了进行减值测试。如果标的公司泰盛公司未来经营状况恶化，则存在商誉减值的风险。2015 年，泰盛公司主导产品草甘膦原药受全球市场行情影响，产品价格持续低迷，泰盛公司经营业绩未达预期，泰盛公司和金信公司计提商誉减值准备 8900.82 万元。

(三) 资产、负债情况分析

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
预付款项	106,252,965.27	0.50	162,373,440.38	0.83	-34.56	本期宜都兴发预付硫磺款减少形成
其他应收款	180,944,370.91	0.85	50,888,502.87	0.26	255.57	本期与富形化学以及猗亭土地事项增加往来形成
其他流动资产	518,507,156.80	2.43	369,018,576.89	1.88	40.51	本期待抵扣税款增加形成
长期股权投资	500,206,848.15	2.34	264,794,967.21	1.35	88.90	本期收购桥沟矿业和吉星化工股权以及增资河南兴发
长期待摊费用	68,887,166.10	0.32	17,747,932.43	0.09	288.14	本期宜都兴发支付长期租用磷石膏渣场土地费用
其他非流动资产	166,483,277.25	0.78	365,102,703.80	1.86	-54.40	本期预付土地款转回和宜都兴发因盈利增值税抵扣变动形成
预收账款	161,739,352.93	0.76	427,001,969.57	2.17	-62.12	与去年同期相比，肥料市场下滑，预收款减少所致
应付利息	124,657,518.09	0.58	93,215,636.13	0.47	33.73	本期发行债券增加形成
其他应付款	239,555,071.85	1.12	172,678,115.80	0.88	38.73	本期收到中国农发重点建设基金有限公司增资款形成
应付债券	2,186,976,919.81	10.23	1,592,264,527.77	8.10	37.35	本期发行债券增加形成
递延收益	532,817,271.57	2.49	405,231,052.43	2.06	31.48	本期收到政府补助较大形成
其他综合收益	1,718,719.91	0.01	-518,410.27	0.00	-431.54	汇率变动，影响外币财务报表折算差额所致
专项储备	11,024,648.08	0.05	22,042,246.74	0.11	-49.98	安全生产费减少所致

(四) 行业经营性信息分析

报告期内，受实体经济整体走势疲弱，磷化工市场需求低迷等因素影响，传统磷酸盐行业未出现明显复苏，市场供需状况相对稳定。公司通过整合磷矿石、水电等资源，形成了具有资源成

本优势的“矿电磷一体化”的产业链，在市场环境相对低迷的背景下，具有较强的抗风险能力。未来公司将进一步推动传统磷酸盐转型升级，提高产品供应效率和服务质量。

报告期内，国内磷肥受国家出口政策等因素的调整，市场出现一定回暖，但受国家化肥使用量零增长行动规划、农产品价格下降以及国际市场库存逐步饱和等因素影响，未来磷肥市场可能面临价格下滑的风险。目前公司磷肥产能利用率稳定，产品质量稳步提升，产品成本逐渐下降。未来公司将进一步优化肥料产品结构，丰富产品种类，提高产品的市场竞争力。

报告期内，因经济低迷、产能过剩等因素的影响，我国有机硅行业持续低迷，市场反季现象突出，有机硅行业生产经营仍然面临较大压力，企业普遍利润下滑明显。当前有机硅市场供过于求局面仍然没有改变。公司有机硅单体装置依托园区循环经济产业链，具有一定的竞争优势，未来公司将进一步加快技术改造，降低产品能耗，提高装置的使用率，同时积极开发硅下游产品，提升产品盈利能力。

报告期内，草甘膦受市场供大于求、下游客户库存过剩、国内产能集中释放等多种不利因素的冲击，市场竞争激烈，产品价格较同期大幅下降。公司草甘膦装置依托园区循环经济产业链具有明显成本优势，生产成本控制在行业内处于前列。未来公司将进一步通过工艺改造降低产品能耗，同时根据下游客户的需求，适时调整销售策略，努力提升产品盈利空间。

(五) 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

报告期内，公司对外股权投资额为 50,020.68 万元，比上年同期增加 23, 541.19 万元，增幅为 88.9%。

(1) 重大的股权投资

1、2015 年 3 月 13 日，公司与远安县人民政府、吉星投资、新森源投资签署了《投资框架协议书》。公司有意控股收购吉星投资和新森源投资持有湖北吉星化工集团有限责任公司（以下简称“吉星化工”）的股权。上述事项已于 2015 年 3 月 14 日在上海证券交易所网站公告并刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报上。具体内容详见公告：临 2015-032。2015 年 8 月 1 日，公司八届三次董事会审议通过了关于收购湖北吉星化工集团有限责任公司部分股权的议案。上述事项于 2015 年 8 月 4 日在上海证券交易所网站公告并刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报上。具体内容详见公告：临 2015-067。

2、2015 年 10 月 15 日，公司与湖北尧治河化工股份有限公司签署了《收购协议书》，拟以自有资金收购尧治河化工的全资子公司保康县尧治河桥沟矿业有限公司 50%股权。2015 年 11 月 4

日，公司八届五次董事会审议通过了关于保康楚烽化工有限责任公司收购保康县尧治河桥沟矿业有限公司部分股权的议案。上述事项已于 2015 年 10 月 16 日和 2015 年 11 月 5 日在上海证券交易所网站公告并刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报上。具体内容详见公告：临 2015-087、临 2015-094。

(2) 重大的非股权投资

单位：万元 币种：人民币

项目名称	项目金额	本年度投入金额	累计实际投入金额	资金来源	项目进度	项目收益情况
后坪硃探工程	49,500	13,285.86	56,035	自筹、贷款	90%	项目尚未建成
10 万吨/年草甘膦原药扩建项目一期（6 万吨/年）	58,246	41,138.80	44,947.30	自筹、贷款	95%	项目尚未建成
20 万吨/年有机硅单体项目一期工程	50,745.87	23,138.70	39,077.98	自筹、贷款	100%	项目已于 2015 年 12 月底建成

(3) 以公允价值计量的金融资产

无

(六) 重大资产和股权出售

无

(七) 主要控股参股公司分析

单位：万元

公司名称	主要业务	注册资本	总资产	净资产	净利润
宜昌楚磷化工有限公司	化工	6,000.00	30,095.71	14,517.46	3,383.44
湖北兴发化工进出口有限公司	贸易	5,000.00	9,237.01	2,688.52	-2,754.58
湖北兴福电子材料有限公司	化工	13,800.00	27,893.33	15,603.40	-648.66
宜都兴发化工有限公司	化工	220,000.00	414,093.58	193,920.28	2,754.79
贵州兴发化工有限公司	化工	8,000.00	19,720.86	9,543.44	769.12
新疆兴发化工有限公司	化工	10,000.00	31,382.69	7,134.85	-2,240.09
宜昌枫叶化工有限公司	化工	79,800.00	98,486.43	91,621.04	2,608.01
兴发香港进出口有限公司	贸易	100（港币）	17,168.65	1,195.13	812.92
瓮安县龙马磷业有限公司	化工	5,000.00	29,130.74	10,443.04	1,285.15
湖北兴瑞化工有限公司	化工	60,000.00	361,902.28	68,522.95	-1,986.79
湖北泰盛化工有限公司	化工	20,000.00	196,985.52	82,093.60	12,533.54

七 及财务报告的相关事项

7.1 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，公司应当说明情况、原因及其影响。

报告期内，本公司无需要披露的会计政策、会计估计和核算方法变化

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

报告期内，本公司没有发生重大会计差错更正需追溯重述。

7.3 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。

本期纳入合并财务报表范围的主体共 36 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	控股子公司	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
宜昌兴发贸易有限公司	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
兴山县峡口港有限责任公司	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	70
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 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	控股子公司	51	51

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

本期合并财务报表范围及其变化情况详见本附注“六、合并范围的变更”和“七、在其他主体中的权益”。

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

2015 年度，公司财务报告被会计师事务所出具标准无保留意见的审计报告

湖北兴发化工集团股份有限公司

董事长：李国璋

董事会批准报送日期：2016 年 3 月 5 日