

公司代码：600227

公司简称：赤天化

## 贵州赤天化股份有限公司 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 立信会计师事务所（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	赤天化	600227	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴善华	先正红
电话	0851-84398386	0851-84391503
传真	0851-84391503	0851-84391503
电子信箱	shanhua_wu@sina.com	xzh@chth.cn

- 1.6 根据公司现有资金状况及 2016 年度资金使用计划，建议公司 2015 年度不分配现金股利、不送红股、也不用资本公积金转增股本，剩余未分配利润 28,424.71 万元，留待以后年度分配。

## 二 报告期主要业务或产品简介

公司是贵州省最大的氮肥生产企业和贵州省重要的医药流通企业。公司目前主要从事尿素和甲醇的生产、销售，以及药品、器械、中药材等医疗、健康类品种的批发和医药物流配送、仓储、代储代配及信息化服务。

### 1、公司的主要经营模式：

(1) 化肥业务的经营模式：公司化肥生产主要是以天然气为原料和以煤为生产原料的两套生产线。赤水化工分公司生产主要原料为天然气，主要产品为尿素；桐梓化工生产主要原料为煤，主要产品为尿素及甲醇。由于化工生产工艺复杂，生产过程多是高温高压、低温负压并连续性强，所以生产原料必须连续稳定供应。公司化肥原料的采购模式相对比较单一，天然气由中石油西南油气田分公司按国家计划供给，采取按月支付预付款的方式采购；原料煤的采购则是按月结的方式由煤炭生产企业直接供货。销售模式则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，获取部份终端市场份额。

(2) 医药流通业务的经营模式：公司医药流通企业为康心公司。目前，康心公司拥有标准化的物流配套硬件和精细化的信息化管理，如标准化的仓库、自动分拣传输线等先进物流设施设备的配套，所有购、销、存的业务全部通过信息化业务系统，实现货物流、资金流、信息流的三流合一与货、票、款的及时对应与方便查询。康心公司的采购模式为直接向供应商采购，供应商来源主要分两类：一类是医药、器械、保健品的直接生产企业，二类是医药、器械、保健品的经销企业。采购付款方式分为紧俏货预付款（先款后货），占比约 25%，大宗货普货帐期结算（先货后款、压批结批）占比约 75%。销售模式为全国购买产品至贵州出售，客户主要为贵州省的医药商业公司+县级以上的规模性医院+零星终端[社区医院、药房诊所、连锁药店等]这三类；销售市场份额的大致占比为：医药商业公司 50%+县级以上的规模性医院 40%+零星终端 10%。

### 2、行业情况：

(1) 化肥行业：近年来，随着化肥行业需求增长缓慢，产能不断增加，尿素行业逐渐市场化，化肥行业的运输、电价、天然气价格等政策逐步向市场价格靠拢；加之国际经济环境对化肥行业的影响，导致化肥行情低迷，致使整个行业的生产经营愈加困难。但我国始终是一个农业大国，2016 年中央经济工作提出要继续抓好农业生产，保障农产品有效供给，保障口粮安全，加强农业基础设施建设；同时，会议也提出要帮助企业降低成本，要金融部门创造利率正常化的政策环境，为实体经济让利。要降低电力价格和降低物流成本，这些都给企业的生产经营带来了强有力的政策保障和市场支持。

(2) 医药流通行业：医药行业受政策影响较大，2015 年医药行业政策密集落地，医保控费力度趋严、分级诊疗制度推行、医师多点执业铺开、医疗器械审评审批制度改革、精准医疗计划等陆续出台，引导行业向更高效、更合理的方向发展，为医药行业刮起深化改革的阵风。打破了医药行业依赖医保扩张的传统逻辑，医药行业进入艰难转型期，行业整体增速明显下降。展望 2016 年，在医保控费越来越严、招标降价和辅助用药、抗生素、大输液限制使用的情况下，行业增速可能进一步下滑。但庞大的人口基数及其增长、城镇化、老龄化拉动医药需求增长，经济增长促使居民医药保健支出增加等因素导致医药行业市场需求继续保持快速增长，随着国家产业政策的支持和药品生产质量管理规范认证，将有利于医药行业长期、健康发展。

## 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	7,260,115,326.20	7,229,924,246.69	0.42	8,143,056,678.11
营业收入	2,761,478,183.49	3,286,700,284.01	-15.98	4,158,752,938.20
归属于上市公司股东的净利润	20,248,315.26	-574,699,894.29	103.52	7,497,000.99
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-200,827,986.71	-642,607,518.09	68.75	-124,139,322.80
归属于上市公司股东的净资产	2,874,962,444.59	2,850,186,034.13	0.87	3,520,567,084.09
经营活动产生的现金流量净额	38,264,931.35	339,410,397.19	-88.73	185,711,827.49
期末总股本	950,392,526.00	950,392,526.00		950,392,526.00
基本每股收益 (元/股)	0.0213	-0.6047	103.52	0.0079
稀释每股收益 (元/股)	0.0213	-0.6047	103.52	0.0079
加权平均净资产收益率(%)	0.71	-17.84	增加103.98个百分点	0.21

#### 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	702,822,747.43	793,807,826.95	809,946,100.03	454,901,509.08
归属于上市公司股东的净利润	-92,315,968.50	-47,029,045.10	-3,041,534.67	162,634,863.53
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-99,449,494.52	-48,237,772.11	-7,339,839.61	-45,800,880.47
经营活动产生的现金流量净额	99,846,497.75	-49,820,254.60	-6,803,707.35	-4,957,604.45

## 五 股本及股东情况

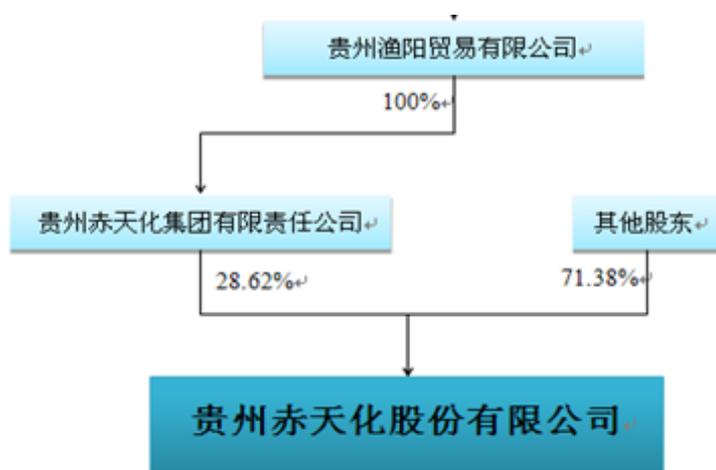
### 5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

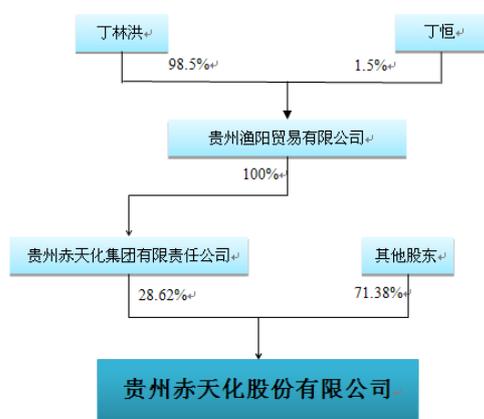
截止报告期末普通股股东总数（户）					120,918		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					108,749		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内 增减	期末持股数 量	比例 （%）	持有 有限 售条 件的 股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
贵州赤天化集团 有限责任公司	0	272,039,210	28.62	0	质押	122,600,000	境内 非国 有法 人
中国证券金融股 份有限公司	4,362,200	4,362,200	0.46	0	无		国有 法人
沈钢	216,900	2,596,900	0.27		无		境内 自然 人
中融国际信托有 限公司—中融— 富锦稳赢 1 期证券 投资集合资金信 托计划	1,649,504	1,649,504	0.17	0	无		境内 非国 有法 人
阮芝兰	103,200	1,483,200	0.16	0	无		境内 自然 人
徐执平	1,472,420	1,472,420	0.15	0	无		境内 自然 人
中央汇金资产管 理有限责任公司	1,461,900	1,461,900	0.15	0	无		国有 法人
岑月平	1,370,000	1,370,000	0.14	0	无		境内 自然 人
张史莉	1,344,200	1,344,200	0.14	0	无		境内

							自然人
李宗宝	1,203,000	1,203,000	0.13	0	无		境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	本公司前10大股东中,贵州赤天化集团有限责任公司是公司发起人股东,其余为流通股股东,公司未知其关联关系、是否一致行动人。						
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



## 六 管理层讨论与分析

报告期内，国内经济发展增速明显减缓，经济形势变得愈发严峻。为此，国家先后出台了多项政策措施，对于稳定经济增长起到了一定的积极作用。2015年，我国取消了化肥淡季差别关税，对尿素执行全年80元/吨的较低税率，受此影响，上半年国内化肥市场尿素价格有所回升，但受产能过剩因素制约，报告期内尿素价格依然较低；由于今年以来石油等能源价格不断走低，甲醇市场出现大幅波动，价格持续低迷。

面对愈加复杂多变的市场环境，公司积极应对并采取有效措施，尽力将市场因素变化对公司产生的不利影响降至最低程度。一是针对天然气综合用气成本上升导致“气头”装置尿素生产成本与市场价格倒挂的不利因素，公司果断决策，暂停“气头”装置的生产，为公司减少了经营亏损；二是强化生产管理，优化工艺操作，特别是持续强化现场“6S”管理、产品质量控制管理、过筛式巡回检查，确保公司“煤头”生产装置实现“安、稳、长、满、优”运行，产量同比上升；三是持续深化技改技措，不断挖掘节能增效潜力。报告期内公司重点围绕解决节能降耗、安全环保、工艺技术等方面的瓶颈，有效实施了粉煤锅炉脱硝改造项目、气化细渣干燥综合利用项目、锅炉燃油技改项目、克劳斯尾气进锅炉系统及夹套管改造、V2106尾气进锅炉系统及夹套管改造、火炬分离液进气化磨煤系统改造等一系列技术改造，通过各类技术改造项目，有效平衡了生产工艺系统，降低了安全环保风险，在实现节能降耗的同时，有效地提升了劳动生产率；四是面对低迷的产品市场，公司紧紧抓住上半年尿素市场回升机遇，适时调整营销策略，以获取产品销售的最大效益。报告期内通过采取建立区域经理渠道建设负责制，梳理销售渠道环节，建立客户评价量化体系，不断优化销售渠道；联合地方政府和大客户，共同推进品牌促销；五是通过扩大经营品种、增加配送范围，进一步扩大市场份额，促进公司医药流通业务的稳步增长，进一步提升了盈利水平。

报告期内，共生产尿素67.36万吨，同比减少12.29万吨，减幅15.43%；生产甲醇24.96万吨，同比增加4.77万吨，增幅23.63%；实现营业收入276,147.82万元，同比减少52,522.21万元，减幅15.98%；实现归属上市公司股东的净利润2,024.83万元，同比增加59,494.82万元，实现扭亏为盈。净利润同比增长的主要原因：一是报告期内公司通过加强生产管理，不断优化工艺操作，努力降低原料（煤）采购成本，使产品成本得到有效降低，虽然主导产品市场持续低迷，但公司生产经营状况同比去年有较大改善；二是报告期内公司将所持深圳市高特佳投资集团有限公司15.4083%股权进行了溢价转让，致使公司2015年投资收益同比大幅增加。

## 七 涉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。

不适用

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。

不适用

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。

截至 2015 年 12 月 31 日止，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

---

子公司名称

---

贵州赤天化桐梓化工有限公司（以下简称桐梓化工）

---

贵州康心药业有限公司（以下简称康心药业）

---

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。

不适用