

公司代码:600722

公司简称:金牛化工

单位:万元 币种:人民币

一、重要提示  
1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

## 1.2 公司简介

| 公司概况简介   |                    |                    |                    |         |
|----------|--------------------|--------------------|--------------------|---------|
| 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            | 金牛化工               | 600722             | ST金化    |
| 联系人和联系方式 |                    |                    |                    |         |
| 姓名       | 赫孟杰                | 董事会秘书              | 证券事务代表             |         |
| 电话       | 0317-8963197       | 0317-8963197       | 0317-8963197       |         |
| 传真       | 0317-8963197       | 0317-8963197       | 0317-8963197       |         |
| 电子邮箱     | jzq@600722@126.com | jzq@600722@126.com | jzq@600722@126.com |         |

## 二、主要财务数据和股东情况

## 2.1 公司主要财务数据

单位:元 币种:人民币

|                        | 2014年末           | 2013年末           | 本期末比上期末增减(%)   | 2012年末           |
|------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| 总资产                    | 3,399,996,760.13 | 2,954,016,927.74 | 12.76          | 2,829,538,279.70 |
| 归属于上市公司股东的净资产          | 610,778,307.99   | 923,907,696.94   | -33.89         | 1,292,927,946.91 |
| 2014年                  | 2013年            | 本期比上期同期增减(%)     | 2012年          |                  |
| 经营活动产生的现金流量净额          | 126,697,345.21   | 149,249,143.47   | -15.81         | -566,762,321.53  |
| 营业收入                   | 1,407,825,411.60 | 1,935,405,256.17 | -27.26         | 1,905,339,695.93 |
| 归属于上市公司股东的净利润          | -311,968,323.40  | -159,660,161.19  | 102,976,776.76 |                  |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | -266,461,258.22  | -168,455,914.07  | -90,864,729.05 |                  |
| 加权平均净资产收益率(%)          | -40.66           | -15.27           |                |                  |
| 基本每股收益(元/股)            | -0.4596          | -0.2347          |                | 0.2118           |
| 稀释每股收益(元/股)            | -0.4596          | -0.2347          |                | 0.2118           |

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东(或无限售条件股东)持股情况

| 单位:股                          |         |             |                 |                |   |
|-------------------------------|---------|-------------|-----------------|----------------|---|
| 截止报告期末股东总数(户)                 |         |             |                 |                |   |
| 上年度报告期末股东总户数(户)               |         |             |                 |                |   |
| 截止报告期末表决权恢复的优先股股东总户数(户)       |         |             |                 |                |   |
| 上年度报告期末表决权恢复的优先股股东总户数(户)      |         |             |                 |                |   |
| 前五名普通股股东持股情况                  |         |             |                 |                |   |
| 股东名称                          | 持股比例(%) | 股数(万股)      | 持有有限售条件股份数量(万股) | 质押或冻结的股份数量(万股) |   |
| 冀中能源股份有限公司                    | 56.08   | 251,554.476 | 256,899.674     | 无              | 0 |
| 河北建设投资集团有限责任公司                | 3.04    | 20,697,654  | 0               | 0              | 0 |
| 王进录                           | 0.56    | 3,200.200   | 0               | 0              | 0 |
| 王立伟                           | 0.40    | 2,695.160   | 0               | 0              | 0 |
| 王勇                            | 0.37    | 2,490.000   | 0               | 0              | 0 |
| 王占海(信托)-五矿信托-西南鸿源证券投资集合资金信托计划 | 0.33    | 2,239.400   | 0               | 0              | 0 |
| 何海波                           | 0.29    | 2,000.000   | 2,000.000       | 0              | 0 |
| 张荣福                           | 0.29    | 2,000.000   | 2,000.000       | 0              | 0 |
| 苑冀东                           | 0.27    | 1,816.600   | 1,816.600       | 0              | 0 |
| 胡建阳                           | 0.26    | 1,741.200   | 1,741.200       | 0              | 0 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明              |         |             |                 |                |   |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明           |         |             |                 |                |   |

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## 三、管理层讨论与分析

## 3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年,是我国全面深化改革的开局之年,我国经济进入新常态,国际环境复杂多变,全球大宗商品价格大幅波动,国内改革发展稳定任务艰巨而繁重,国内经济仍处于艰难转型升级期,下行压力较大,经济增长趋缓,公司所处氯碱行业产能过剩严重,2014年9月起,主要产品PVC树脂、烧碱的价格始终处于低位徘徊和主要原材料EDC价格较2013年大幅上涨的双重挤压,公司生产经营出现大幅亏损。2014年9月19日起,为确保公司现有生产装置安全有效运行及与40万吨聚氯乙烯在建项目顺利进行,根据公司安排,公司对现有23万吨聚氯乙烯和18万吨氯碱生产装置进行技术改造和停产检修,截至2014年年底,公司仍处于停产检修期,由于2014年三季度以来,国际大宗商品价格持续走低,公司存货出现大幅减值。受以上多重因素的影响,公司2014年度净利润出现较大亏损。

2014年,一方面,公司不断加强成本管理,严格控制各项费用,合理安排产品产量,原材料及能源单耗均有所下降;另一方面,大力推进40万吨PVC项目建设,截止报告期末,PVC、VCM、烧碱工程安装已完成并逐渐调试,化学品罐区项目的罐区部分安装基本完成;化学品罐区至厂区的乙烯、EDC长输管线路由完成了工程设计和材料招标,正积极筹备施工。公司生产PVC树脂11.42万吨,烧碱1.54万吨。

报告期内,公司实现营业收入1,407,825,411.60元,归属于上市公司股东净利润-311,968,323.40元,未完成年初制定的经营计划,主要原因系公司自2014年9月开始技术改造和停产检修,产量减少,主营业务收入大幅减少,而三项费用没有明显降低所致。

(1)公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

本报告期内,公司实现归属于母公司净利润-311,968,323.40元较上年度亏损更加严重,主要原因一是公司主要产品PVC、烧碱价格大幅下降;二是9月份公司检修前主要原材料EDC价格上涨较大,生产成本明显上升;三是存货减值较大。

(2)公司前期同类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

目前,公司控股股东已启动针对公司的重大资产重组,公司将配合控股股东积极推进本公司重大资产重组事项,按计划定期履行信息披露工作。

(3)发展战略和经营计划进展说明

鉴于涉及公司的重大事项存在不确定性和重大重组事宜完成之前,公司将积极推进40万吨PVC项目建设,以尽快实现装备水平升级和产业规模提升。

报告期内,公司完成营业总收入1,407,825,411.60元,销售费用、管理费用、财务费用三项费用合计199,006,685.17元,占营业收入的14.14%,未能完成年初制定的经营计划,主要原因系公司自2014年9月开始技术改造和停产检修,产量减少,主营业务收入大幅减少,而三项费用没有明显降低所致。

3.2 主营业务分行业、分产品、分地区情况分析

3.2.1 主营业务分行业、分产品、分地区情况分析

1、分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

| 单位:元 币种:人民币   |                  |                  |        |                        |
|---------------|------------------|------------------|--------|------------------------|
| 分行业或分产品       | 营业收入             | 营业成本             | 毛利率(%) | 营业利润率(上年同期与本报告期的比较)(%) |
| 化工行业          | 1,129,479,403.64 | 1,226,914,510.60 | -8.64  | -27.31/-10.40          |
| 贸易            | 222,038,621.77   | 217,973,873.27   | 1.83   | -30.05/-77.73          |
| 分产品           | 650,510,404.46   | 3,403,079.42     | 95.40  | -32.05/-1.67           |
| PVC树脂         | 302,880,228.53   | 391,621,911.67   | 0.33   | -13.42/-6.07           |
| 甲醇            | 126,697,345.21   | 149,249,143.47   | -15.80 |                        |
| 烧碱            | -449,830,256.12  | -644,010,009.77  | 不适用    |                        |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 366,898,267.53   | 377,087,463.07   | -4.29  |                        |

## 7.其它

(1)公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

本报告期内,公司实现归属于母公司净利润-311,968,323.40元较上年度亏损更加严重,主要原因一是公司主要产品PVC、烧碱价格大幅下降;二是9月份公司检修前主要原材料EDC价格上涨较大,生产成本明显上升;三是存货减值较大。

(2)公司前期同类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

目前,公司控股股东已启动针对公司的重大资产重组,公司将配合控股股东积极推进本公司重大资产重组事项,按计划定期履行信息披露工作。

(3)发展战略和经营计划进展说明

鉴于涉及公司的重大事项存在不确定性和重大重组事宜完成之前,公司将积极推进40万吨PVC项目建设,以尽快实现装备水平升级和产业规模提升。

报告期内,公司完成营业总收入1,407,825,411.60元,销售费用、管理费用、财务费用三项费用合计199,006,685.17元,占营业收入的14.14%,未能完成年初制定的经营计划,主要原因系公司自2014年9月开始技术改造和停产检修,产量减少,主营业务收入大幅减少,而三项费用没有明显降低所致。

## 3.2.2 主营业务分地区情况分析

1、分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

| 地区   | 本期营业收入     | 营业收入比上年同期增减(%) |
|------|------------|----------------|
| 华北地区 | 76,447,02  | -24.16         |
| 华东地区 | 33,740,30  | -32.31         |
| 华南地区 | 23,441,47  | -32.05         |
| 其他   | 4,905,69   | -91.52         |
| 合计   | 134,125.38 | -29.78         |

相关说明:

(1)资产减值损失本期发生额为27,82.25万元,较上年同期发生额减少52.73%,主要是因为公司对坏帐的水泥生产线设备计提固定资产减值准备 5,499.05 万元所致。

(2)营业收入本期 322.86 万元,较上年同期减少 95.2%,主要是因为同期收到沧州集团破产管理人支付的部分职工安置补偿款和收回公司因以前年度为西安东盛集团有限公司,陕西东盛药业股份有限公司担保而形成的债权所致。

(3)营业外支出本期发生额为4,620.58万元,较上期发生额增加196.61%,主要是因为本期为确保公司现有生产装置安全有效运行,根据公司安排,自2014年9月16日起,公司将对现有23万吨聚氯乙烯和18万吨氯碱生产装置进行技术改造和停产检修造成的停工损失所致。

(4)投资活动产生的现金流量净额为人民币-44,983.03万元,较上期发生额增加30.15%,主要原因是建设年产 40 万吨 PVC 项目投资增加所致。

## 2.收入情况分析

## (1)主要产品收入影响因素分析

1)PVC树脂

变动幅度较大的项目及原因:

(1)应付账款期末余额为人民币2,175.93万元,较期初余额减少54.29%,主要原因因为公司停产检修预计材料款减少所致。

(2)存货期末余额为人民币10,120.49万元,较期初余额减少42.48%,主要原因因为公司停产检修所致。

(3)其他流动资产期末余额为人民币7,681.04万元,较期初余额增加297.61%,主要原因因为公司续建40万吨 PVC 项目购置固定资产较多导致。

(4)预付款项期末余额为人民币113,134.69万元,较期初余额增加86.50%,主要原因因为公司本期续建40万吨PVC项目投入增加所致。

(5)工程物资期末余额为人民币2,047.06万元,较期初余额减少50.99%,主要原因因为公司本期续建40万吨PVC项目,储备的工程物资减少所致。

(6)短期借款期末余额为人民币9,000.00万元,较期初余额减少54.55%,主要原因因为归还短期借款所致。

(7)应付账款期末余额为人民币66,865.43万元,较期初余额增加84.52%,主要原因因为新增货款所致。