

公司代码：600160

公司简称：巨化股份

浙江巨化股份有限公司
2019 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 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
本报告期不进行利润分配或公积金转增股本。

二 公司基本情况

2.1 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	巨化股份	600160	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘云华	朱丽
电话	0570-3091758	0570-3091704
办公地址	浙江省衢州市柯城区浙江巨化股份有限公司	浙江省衢州市柯城区浙江巨化股份有限公司
电子信箱	gfzqb@juhua.com.cn	zhuli@juhua.com.cn

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末		本报告期末 比上年度末 增减(%)
		调整后	调整前	
总资产	15,702,892,401.87	15,266,821,930.51	15,266,821,930.51	2.86
归属于上市公司股东的净资产	12,840,118,445.03	12,585,018,800.78	12,585,018,800.78	2.03
	本报告期	上年同期		本报告期比

	(1-6月)	调整后	调整前	上年同期增 减(%)
经营活动产生的 现金流量净额	764,432,947.78	1,376,875,945.89	1,369,412,776.94	-44.48
营业收入	7,579,706,708.40	8,106,939,789.87	8,079,624,768.54	-6.50
归属于上市公司股东的 净利润	705,424,131.90	1,064,726,667.61	1,057,455,163.54	-33.75
归属于上市公司股东的 扣除非经常 性损益的净利 润	531,911,679.64	955,749,407.74	955,749,407.74	-44.35
加权平均净资产 收益率(%)	5.51	9.30	9.34	减少3.79个 百分点
基本每股收益(元/股)	0.257	0.388	0.385	-33.76
稀释每股收益(元/股)	0.257	0.388	0.385	-33.76

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)				78,732			
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	质押或冻结的股份 数量		
巨化集团有限公司	国有 法人	38.65	1,060,943,317	86,746,046	无		
巨化集团-浙商证券-17 巨化EB担保及信托财产专 户	其他	13.26	364,000,000	0	无		
袁志敏	境内 自然 人	5.12	140,491,976	0	质押	138,890,976	
浙江浙盐控股有限公司	国有 法人	2.78	76,312,288	0	无		
浙江巨化投资有限公司	其他	2.18	59,787,698	0	无		
中国人民财产保险股份有限公司-传统-普通保险产品-008C-CT001沪	其他	0.78	21,469,980	0	无		
中国农业银行股份有限公司-中证500交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.60	16,539,142	0	无		
中国人民人寿保险股份有限公司-分红-一个险分红	其他	0.59	16,278,968	0	无		

浙江浙旅投资有限责任公司	国有法人	0.53	14,672,568	0	无	
中国证券金融股份有限公司	其他	0.51	14,040,780	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、浙江巨化投资有限公司为公司控股股东巨化集团有限公司的一致行动人；巨化集团—浙商证券—17 巨化 EB 担保及信托财产专户为控股股东巨化集团有限公司发行可交换债设立的专项账户（具体详见公司临 2017-29 号公告），除此以外，巨化集团有限公司与其他股东之间不存在关联关系。 2、公司未知其他股东之间关联关系或一致行动情况。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用					

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

概述

1、主要经营环境分析

2019 年上半年（以下简称“报告期”），全球经济由 2016 年中期以来的稳步回升转向增长疲弱，贸易问题加剧。国内经济增长处于下行趋势，国内生产总值由 2018 年上半年同比（与上年同期相比，下同）增长 6.8%，逐季下行到报告期同比增长 6.3%，下行压力加大，市场需求增长放缓。

报告期，供给侧结构性改革推进，“排污许可证”、“退城进园”、“环保税”、“蓝天保卫战”等配套的安全环保政策实施抑制着行业产能扩张，部分“散乱污低”化工产能去化、生态与安全敏感区域化工的阶段性停限产等导致部分化工产品供给收缩。但受前期化工产品价格高位驱动、“禁止环保一刀切”、各地“稳增长”等影响，原收缩的产能部分有所恢复生产，同时部分优势企业借势扩张，生产供给能力改善，叠加需求增长放缓，供需格局出现边际变化，由阶段性供应缺口转为阶段性供大于求，导致产品价格下行。此外，受到安全环保影响，局部化工产品产能收缩，降低了其化工原料需求，加剧了部分产品市场供求矛盾。

我国仍处于深入推进供给侧结构性改革、高质量发展进程中，化工行业的发展仍将以结构调整为主线，深化产业优化升级。在空间布局上，从历史形成的分散布局和部分生态与安全敏感区布局向科学规划的规范、绿色化工园区集约布局；在产能结构调整上，从增量扩能向调整存量、优化增量并举，加快向价值链中高端、进口替代等薄弱环节发展；在发展方式上，从规模速度型转向质量效率型；在发展动能上，从依靠资源和低成本劳动力等要素投入转向创新驱动，技术进步越来越成为核心驱动力量；在产业链平衡上，将随产品结构不断调整而重构新平衡；在行业政策上，继续抑制“两低三高”（附加值低、技术水平低、能耗高、污染物排放高、安全生产风险高）产能，引导行业迈向价值链中高端和高质量发展，加快战略性新兴产业重点支撑的化工新材料、进口替代等国内供应薄弱环节的产品发展，坚持人与自然和谐共生，坚定绿色环保、可持续高质量发展；在行业内部，市场占有率继续向园区化集约发展的优势头部企业集中，行业竞争格局仍趋向改善。公司将紧跟行业发展趋势，适应规律，加快产品结构的优化调整与布局，保持可持续健康发展。

公司所处的化工行业，属于资金和技术密集型行业、重污染行业、安全生产风险高的行业，受产品、安全、环保、土地规划、能源消耗等产业政策，以及资金、技术、安全生产与环保设施、土地等生产要素的约束较强。外部环境变化对其影响较大。化工行业为生产资料部门，直接受行业供给周期、下游消费周期以及宏观经济波动的影响，并且产品产销量、产品和原材料价格变化对公司业绩影响大。虽然公司具有产业链完整且产品线较长优势，可以降低原材料价格敏感度，但产品价格敏感度较高，产品价格与业绩的相关性更为紧密，并且弹性较大。

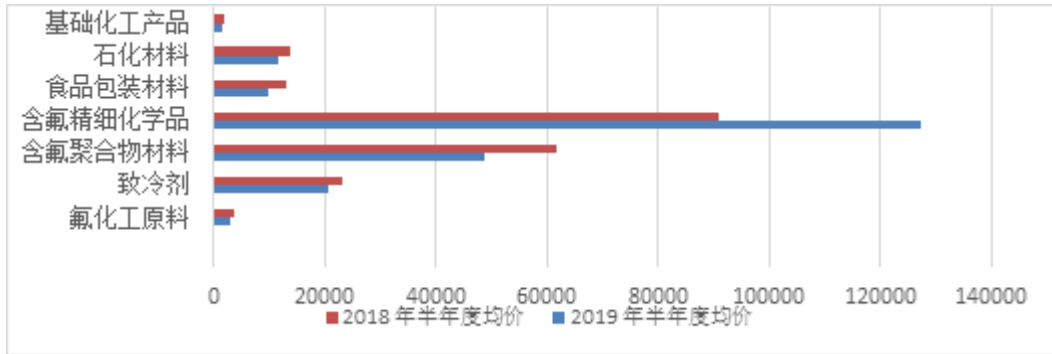
受上述经营环境变化影响，报告期公司产品价格出现较大回落，原材料价格虽然总体回落，但由于其具有基础性特征价格弹性较小，且受产业链阶段性结构性不平衡影响，部分原材料同比上涨。产品和原材料价格变动影响公司同比减利 9.31 亿元。其中，产品价格下跌同比减利 11.65 亿元、原料价格下降同比增利 2.34 亿元。主要产品和原材料价格变动情况如下：

主要产品中，氟化工原料价格同比下降 22.95%、致冷剂价格同比下降 10.72%、含氟聚合物材料价格同比下降 21.09%、含氟精细化学品因处于产业链价值高端同比上涨 40.43%、食品包装材料价格同比下降 24%、石化材料价格同比下降 15.15%、基础化工产品同比下降 11.15%。

主要原材料中，工业盐价格同比下降 6.38%、电石价格同比下降 6.89%、四氯化碳价格同比上涨 12.39%、VCM 价格同比上涨 2.20%、无水氟化氢价格同比下降 13.54%、甲醇价格同比下降 20.10%、苯价格同比下降 27.72%、高硫高铁价格同比上涨 6.48%。萤石因其为矿物品，且氟化工发展较快，产业链结构性、阶段性不平衡，导致价格同比上涨 20.02%。

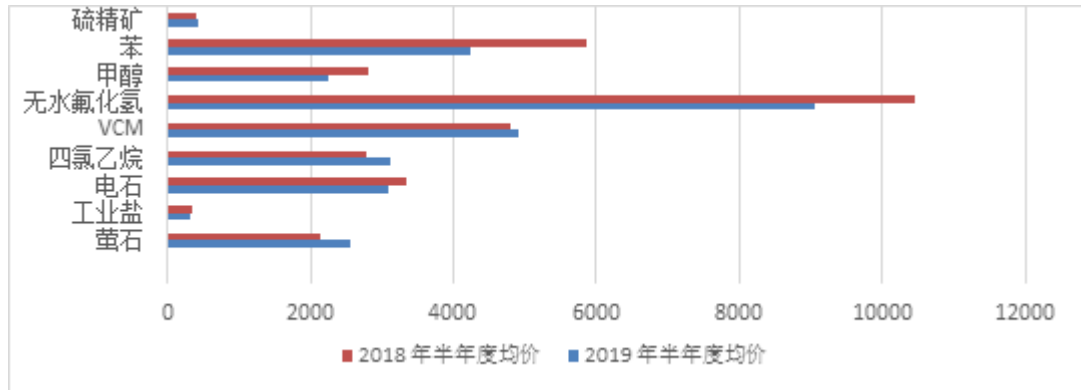
主要产品价格同期比较情况

单位：元/吨（不含税）



主要原材料价格同期比较情况

单位：元/吨（不含税）



以上及以下产销数据，详见公司临 2019—37 号公告《浙江巨化股份有限公司 2019 年半年度主要经营数据公告》。

2、主要经营情况分析

在严峻的市场形势下，公司在董事会的领导下，在控股股东巨化集团有限公司的大力支持下，聚焦聚力高质量、竞争力、现代化，紧紧围绕“稳基础、促革新、拓格局、高质量”经营方针，抓紧抓实年度经营计划各项目标任务落实，充分发挥公司竞争优势，以产业链高效运营、提质增效、提升核心竞争力为目标，强化经营管理，强力拓展市场，持续加强“技术、管理、机制”三大创新，进行生产装置二次创新，推进发展动能转换和未来竞争优势构建，实现经营稳健、发展向好的目标。

报告期，公司实现营业收入 75.80 亿元，同比下降 6.50%，其中主营业务收入 60.78 亿元，同比下降 4.18%；实现利润总额 8.73 亿元，同比下降 34.22%；实现归属上市公司股东的净利润 7.05 亿元，同比下降 33.75%。

报告期，同比增减利因素分析：

增利因素 85,089 万元。其中：（1）其它收益增加增利 14,928 万元，主要是收到 HFC23 焚烧政府补助 15,941 万元；（2）产品销售销量增加增利 9,731 万元；（3）销售成本下降增利 43,304 万元，主要是原料价格下降增利 23,415 万元、产量变动增利 15,045 万元、副产品变动增利 4,978 万元、消耗下降增利 7,058 万元、工资及费用上升减利 7,192 万元；（4）品种结构调整增利 3,443 万元；（5）税金及附加减少增利 1,955 万元；（6）研发费用下降增利 10,854 万元；（7）营业外收入增加增利 874 万元等。

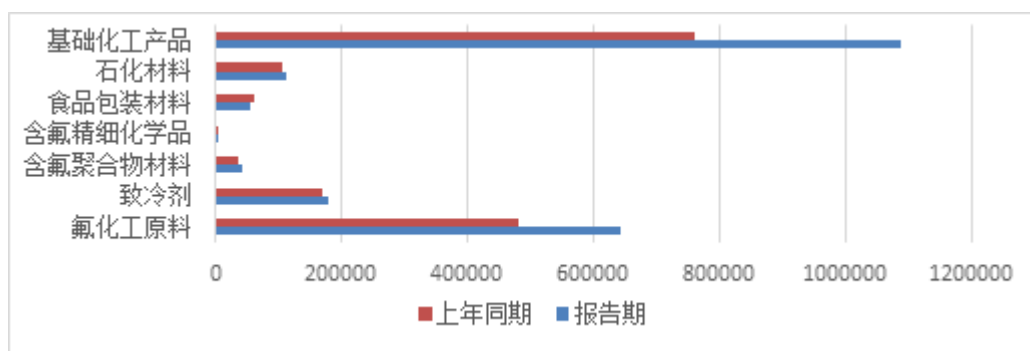
减利因素 130,511 万元。其中：（1）产品价格下跌减利 116,509 万元，主要是氟制冷剂产品减利 64,597 万元、基础化工产品减利 9,846 万元、含氟聚合物产品减利 21,182 万元、石化材料产品减利 13,212 万元、食品包装材料产品减利 7,672 万元；（2）管理费用上升减利 3,884 万元，主要是人员增加，工资及社保费用增加 3,100 万；（3）投资收益减少减利 6,604 万元，主要是上年同期出售凯圣氟化和博瑞电子两家公司股权收益 9,600 万元；（4）其他业务利润减少减利 1,924 万元；（5）销售费用上升减利 374 万元，主要受业务量增加影响；（6）财务费用上升减利 626 万元；（7）资产减值损失增加减利 273 万元；（8）营业外支出上升减利 317 万元等。

报告期，在经济与市场下行下，实现主营业务内生成长。**主要经营运行特点：**

（1）实现高水平生产，主要产品增产、增销，收入受价格影响下降。通过强管理、保安全、拓市场、优结构、挖潜力，精心组织生产经营，积极应对市场竞争加剧、产业链阶段性不平衡、部分资源阶段性紧缺、安全环保要求不断提高等困难，在上年同期保持高水平产销基础上，再上产销高平台阶，实现同比增产、增销。生产装置平均负荷率达 95%以上，主要产品生产总量同比增长 31.06%，外销量同比增长 6.07%，主营业务收入同比下降 2.65 亿元（其中产品价格下跌影响 11.65 亿元、电子化学材料业务本年度未纳入合并范围影响 0.88 亿元），下降 4.18%。

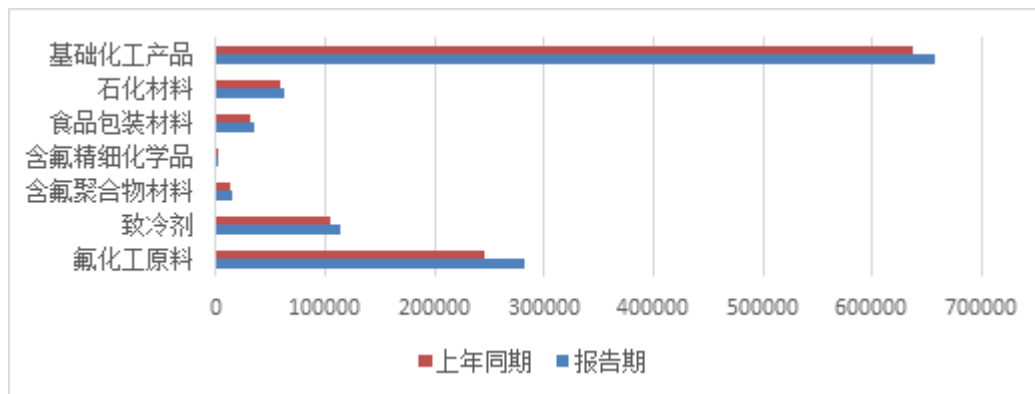
主要产品产量同期比较情况

单位：吨



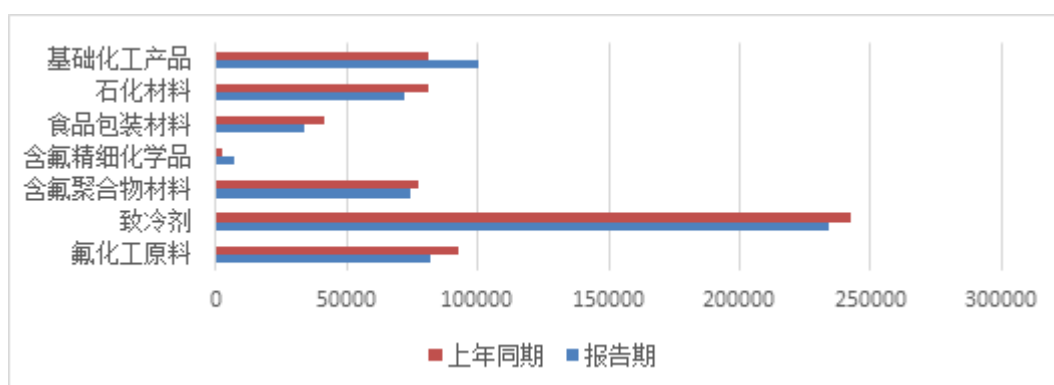
主要产品外销量同期比较

单位：吨



主要产品外销收入

单位：万元



(2) **实现良好的内生效益增长，体现出了良好的效益质量。**从减利因素上看，主要是产品价格下降和工资及社保费用增加，合计达到 12.68 亿元。期间费用虽然有所增加，但主要受公司经营业务规模扩张影响。从增利因素上看，因产品销售销量增加、产量变动、副产品变动、消耗下降、品种结构调整等增利达 4.03 亿元，实现良好的产能挖潜、节能减排、降本、结构优化调整效益，提升了生产装置竞争力水平，扩大了竞争优势。

(3) **保持高质量发展势头，产业链向价值中高端延伸。**聚焦竞争力、高质量，稳步推进产业升级。研发投入 2.47 亿元，继续加强先进氟氯新材料、新型绿色氟制冷剂与发泡剂、含氟精细化学品等新产品新应用研发，生产装置技术提升、“三废”和副产物资源化利用、先进节能环保技术和信息化智能化技术应用等研发。新型混合制冷剂 JRX-2、药包用 PVDC 乳液等新产品批量投放市场，氟聚合物、己内酰胺等新增产能陆续形成，氟单体裂解、PFOA 替代、高压悬浮法 PVDF 等

新技术取得积极进展。新增技术专利 36 项。固定资产投资加快，完成投资 5.72 亿元，同比增长 89%。重点实施了氟聚合物、PVDC 等先进化工材料项目、AHF 等氟化工原料、第三代氟制冷剂及其混配项目、存量装置的技改提升项目，培育新的增长点，加快产业升级，巩固竞争地位（相关投资项目详见本报告之财务报告之在建工程）。坚持开放共赢，新型绿色氟制冷剂和发泡剂合作研发和对外项目合作、浙江省先进氟（氯）新材料创新中心筹建，萤石原料、氟制冷剂产品的渠道建设等有序推进。出资参与设立了浙江富浙集成电路产业发展有限公司。着力管理效率提升，有序推进杜邦安全管理提升项目、卓越运营系统（JES）项目和智慧运营中心建设，积极实施生产一线智能化、组织扁平化、保障社会化等“三化”改革方案。

存在的主要问题：

（1）在经济下行、需求放缓下，公司产品结构不合理的矛盾有所显现，同质化竞争加剧，同时随着公司新增产能陆续释放，需进一步拓展资源供应、产品销售渠道，提高营运系统柔性，实现产业链的再平衡与协调高效运行；（2）着眼未来竞争，实现创新驱动、高质量发展，仍需进一步优化研发功能，强化新产品研发与成果转化、“四新技术”（新技术、新材料、新设备、新工艺）的研究应用，在产业链迈向高端、产品终端化方面“补足短板”；（3）适应高质量发展要求，组织模式、体制机制仍需进一步优化；（4）面临复杂且不确定的外部环境，以及公司所处化工行业特定属性，需要警钟长鸣，安全、环保、经营的风险管控仍需持续加强。

3、下半年展望与重点工作

展望下半年，全球经济增长趋向疲弱，主要经济体间的贸易争端升级，货币政策宽松迹象显现，全球金融、贸易不协调风险因素增多。国内经济下行压力加大，市场需求增长继续承压。考虑国内宏观调控的预调、调控空间较大、工具较多，加之中国经济具有较强的韧性，预计中国经济下半年仍将在合理区间运行。同时，国际国内经济形势复杂，且存在诸多不确定性。

如前所述，今年，公司所处行业供给侧结构性改革的制度红利边际下降，供给增加，需求增长放缓，供过于求的矛盾已经显现。下半年，不排除这一趋势沿袭，加剧供需矛盾。对此公司已清醒认识，将做好积极充分的应对准备。同时，结合历史经验，危中有机，将有利公司坚定高质量发展的决心与信心，聚焦发展战略目标、核心竞争力，顺应行业发展规律、政策与市场变化趋势，因势利导，把握好市场机遇、结构调整机遇，发挥核心优势，做强、做优、做大。因此，公司将坚定产业使命，聚焦竞争力、高质量，聚力聚合，以确定的发展战略、路线图（产业链中高端延伸、提质增效）、扎实的工作，应对形势的不确定性。

下半年，公司将继续贯彻落实“稳基础、促革新、拓格局、高质量”经营方针，努力确保完

成好年度经营计划各项目标任务，同时，着眼未来竞争与持续发展，抓住行业调整期的机遇，主动作为，进行巩固、调整、提升，为高质量发展谋好局、布好篇，克服困难，精于主业、精于经营、勤于经营，努力创造公司价值。工作重点是：

(1) 加强生产经营精细化管理，确保实现年度经营目标。加强经济、市场形势和竞争环境研判，进一步明确工作目标、工作路径、应对措施、重点工作项目责任制，着力提质增效、降本增效，优化资源配置，积极开拓产品市场，确保安全生产、满产、稳产和高效运营，更好地完成年度经营目标任务。同时，加强研究分析，谋划好明年的工作。加强产业研究，谋划好未来五年发展规划。

(2) 坚持创新驱动、产业升级，实现动能转换、高质量发展。一是提升存量装置竞争力。系统梳理生产装置技术进步潜力，强化装置二次创新，集聚全体工程师及一线员工智慧，大力推进技术改造和小改小革，全面优化提升质量、成本费用、原料消耗、能源消耗、产能、产能利用率、副产物资源化率、劳动生产率等技术经济指标，提升装置竞争力，实现挖潜效率和效益。二是加强固定资产投资管理。提速在建工程项目进度，突出抓好涉及产业链平衡项目、HFCs 产品、先进氟氯材料、制冷剂混配等项目的建设进度和工程质量，尽快形成效益增长点。三是加强技术研发和技术攻关。整合内部研发资源，加强开放合作研发，紧盯公司年度科技创新计划进度，保证研发费用，加快成果转化，满足公司产业升级需要，培育高质量发展后劲。重点围绕我国战略性新兴产业发展需求、新型绿色环保消费需求和公司产业链中高端延伸需要，加快先进氟材料、氟精细、氯材料、绿色低碳氟制冷剂发泡剂的技术、品种和应用研发。加强重点生产装置、新建装置技术提升的瓶颈和化工新材料质量与应用拓展再提升的瓶颈的攻关，实现内涵式增长。积极支持合资公司中巨芯科技有限公司电子化学材料的生产经营与项目建设发展。四是创新供应、销售商业模式。按“尊重市场、敬畏市场”、“以顾客需求为焦点”、“一品一策”原则，以市场占有率为目标，积极谋划与供应商、客户建立更多更紧密的战略合作共赢关系，确保公司产业链满、长、优运行。重点抓紧抓实萤石和 AHF 原料、HFCs 产品和新增产能产品的战略性渠道建设，尤其是集聚和培育 HFCs 产品竞争新优势，通过有序竞争实现市场占有率持续提升目标，提升全球龙头地位，为在未来的冻结、削减中占据主动。五是推进改革创新。围绕“三变革”（质量变革、效率变革、动力变革），持续优化组织模式、体制、机制，加快杜邦安全管理提升项目、卓越运营系统（JES）项目、智慧运营中心、“三化”项目建设，为安全高效运行和提升市场响应速度提供支撑。六是推进对外开放合作创新。围绕公司重点发展领域和所需核心技术、产品市场，秉承开放包容、互利共赢，加强与跨国公司、行业龙头企业交流合作。加强合作研发，突出加强先进化工材料、HFCs 升级换代过渡期主流产品和 HFOs 产品研发与应用研发。持续关注核心主业并购重组机会和标的，通过行业整合提升竞争力。积极谋划与科学论证产能新基地优化布局。

(3) 加大风险管控，确保公司安全经营、健康发展。一是严控安全生产风险。坚定“三零”

（零事故、零伤害、零漏洞）管理目标，持续抓实杜邦安全管理提升系统建设，深化安全管理“五抓”（抓规章、抓责任、抓重点、抓督查、抓氛围）工程，抓好季节性安全生产，组织完成公司重大危险辨识和风险评估，扎实安全隐患排查和整改。积极推进环保“三提”（提质、提标、提速）工程，加强现场整治，加大“三废”（废气、废水、固废）监控设施和治理设施投入，积极开展“三废”减量化、资源化，完善“零直排放”创建，强化副产物和固体废物监管，确保实现清洁生产，打造美丽生态工厂。全面加强供、销、物流等外部环节的安全环保管理。二是严控经营风险。重点加强销售、采购、商贸、金融、投资等重点领域的风险，强化全程信用管理，提高产品销售信用保险覆盖面。三是对公司制度进行全面评审、修订，优化流程、强化环节管控，确保管控不留死角，确保公司财务安全、财产安全。四是加强公司内部监督审计，确保公司内控制度得到有效执行。五是突出国际贸易政策、国内产业政策跟踪研究，实施重大政策变化研究项目制和工作清单制，趋利避害，营造良好发展环境。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

财政部于2017年修订了新金融工具准则，本公司已按要求于2019年1月1日起执行新金融工具准则，具体内容详见半年度报告全文财务报表附注“重要会计政策和会计估计”之“执行新金融工具准则导致的会计政策变更”。

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用

董事长：胡仲明

浙江巨化股份有限公司

2019年8月22日