江苏华西村股份有限公司

证券代码:000936　证券简称:华西股份　公告编号:2016-005

2015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。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

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

是否以公积金转增股本

□ 是 √ 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为:以886,012,887为基数,向全体股东每10股派发现金红利0.3元(含税),送红股0股(含税),不以公积金转增股本。

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

公司简介

股票简称	华西股份	股票代码	000936
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	王宏宇	查建玉	
办公地址	江苏省江阴市华西村南苑宾馆9号楼	江苏省江阴市华西村南苑宾馆9号楼	
传真	0510-86217177	0510-86217177	
电话	0510-86217188	0510-86217149	
电子信箱	wanghongyu@v-capital.cn	chinahuaxi@263.net	

二、报告期主要业务或产品简介

公司主营业务分为涤纶化纤的研发、生产和销售,石化物流仓储,投资并购和资产管理。

1.涤纶化纤业务

公司涤纶化纤产能30万吨,报告期内产量28.13万吨,实现营业收入17.79亿元。公司涤纶化纤所处行业状况及自身竞争优势、经营风险描述如下:

(1)行业周期性、区域性和季节性特征

①周期性

涤纶属于化纤行业,化纤行业为基础性行业,在国民经济中占据重要地位。它是石化产业链的中端行业,其上游为石油化工类产品,下游为纱线、面料等纺织类产品。由于化纤行业的上下游——石化和纺织分属周期性行业和出口导向型行业,因此化纤行业整体发展存在明显的周期性波动。

②区域性

涤纶行业的地域特征较为明显。就全球来说,产能主要分布在中国大陆、印度、中国台湾、东盟、韩国和西欧。就国内而言,我国涤纶短纤生产企业主要集中于浙江省、江苏省,合计约占全国总量80%左右,行业区域性较为明显。

③季节性

涤纶行业无明显季节性特征。

(2)行业竞争格局

该行业为完全市场竞争结构,由于国内外化纤设备的技术工艺基本成熟,大大降低了行业的投资成本。较低的行业门槛导致众多的市场主体加入竞争,激烈的竞争进一步降低了行业的利润水平。由于市场过于偏重于对数量的要求,大部分生产企业过度扩张常规化产能,科研投入不足,行业集中度不高,现有产能中同质化产品过剩。外资、民营及原来的石化系统国企均是市场的主要成员,其中民企已经成为中坚力量。

(3)竞争优势

①技术优势

公司拥有一个省级科技中心,拥有多个发明专利、实用新型专利、高新技术产品和转许经营许可证。目前,公司自主研发的水刺、荧光增白等产品已成功进入欧美高端市场。公司还将与高校和科研所进行产学研合作,进一步开发新型特种纤维。

②品牌优势

经过十多年的经营发展,华西化纤在涤纶短纤维市场已树立了诚信品牌形象,拥有了一大批长期客户,保证了市场的稳定性,同时在产品价格上也形成了一定的优势。

③产品优势

公司利用自身的设备优势和人才优势,成功地开发了高端、差别化产品,提高了产品的附加值,并在差别化纤维领域占有领先地位,在一些差别化产品上有了定价权,提高了企业的效益。

④资本优势

对于一个传统行业来说,现场加工成本各企业的差异已非常微小,企业的资本实力就成了企业盈利的关键所在,公司积极利用好资本优势,稳健运作,在市场价格变化中获取赢利机会。

⑤管理优势

公司已通过ISO质量、环境、安全三位一体认证,现场管理大力推进“5S”管理和全面推行内部风险控制等,有效促进了公司内部各项管理水平的提升和经营风险的管控,促进了企业的健康持续发展。

(4)经营和管理风险

①行业周期性波动风险

公司所处化纤行业为基础性行业,在国民经济中占据重要地位。它是石化产业链的中端行业,其上游为石油化工类产品,下游为纱线、面料等纺织类产品。由于化纤行业的上下游——石化和纺织分属周期性行业和出口导向型行业,因此化纤行业整体发展存在明显的周期性波动。受整体行业影响及上下游产品价格影响,公司主要产品涤纶短纤维的价格也呈波动态势,产品价格波动对公司经营业绩的影响非常显著,公司未来的经营业绩同样将面临产品市场价格周期性波动的风险。

②市场竞争风险

化纤行业为完全市场竞争行业,由于国内外化纤设备的技术工艺基本成熟,也大大降低了行业的投资成本。较低的行业门槛导致众多的市场主体加入竞争,激烈的竞争进一步降低了行业的利润水平。由于市场过于偏重于对数量的要求,大部分生产企业过度扩张常规化产能,科研投入不足,行业集中度不高,现有产能中同质化产品过剩。公司若不能及时提高产品层次,生产市场所需差别化及特种纤维等高端产品,经营业绩有下滑的风险。

③原材料价格波动的风险

公司主要原料为PTA、MEG,其成本占公司主营业务成本的90%左右,原材料价格变化对公司毛利影响显著。受原油价格及经济金融环境的影响,上述原材料价格一直处于不断的波动中,原材料价格的波动不可避免的给公司经营业绩产生较大的影响。

2.石化仓储物流行业

公司石化仓储产能30万立方米,年吞吐量约200万吨,报告期实现营业收入8,865.24万元。公司石化仓储业务所处行业及其自身竞争优势、经营风险描述如下:

(1)石化仓储物流概述

石化物流是专为石化工业提供产品运输、仓储、配送服务的体系,是连接供应方和需求方的纽带。石化产品的运输方式包括水路运输、铁路运输、公路运输、航空运输和管道运输,在不同运输方式转换过程中,必须通过仓储设施来完成,因此,仓储是石化物流体系中的关键中转环节。

在石化产品的各种运输方式中,水路运输具有成本低、运载能力强的优点,适合远距离运输,因此在石化产品的国际贸易中发挥着至关重要的作用,国际区域内的石化产品物流基本依赖于水路运输。由于水路运输装卸次数多,因此需要通过码头实现货物的中转,或通过与码头相连的输送管道到达仓储设备,实现货物的存储。

码头和仓储在石化物流中的意义表现在:它为由海上进入陆地货物提供了装卸、仓储和输送服务;为从海上到海上的货物提供了装卸、保税仓储和改运中转服务;为无自有码头的仓储企业提供了货物的装卸和输送服务。

(2)石化仓储物流总体发展概况

石化仓储物流的发展与化学工业发展密不可分。化学工业是我国重要的基础产业。化工产品应用范围广,经济总量大,对拉动经济增长有突出贡献。从2010年开始,我国化学工业实现了历史性的跨越,产值超过美国,居世界首位。2011年,我国化学工业继续保持良好发展势头。2011年年末,我国化学工业规模以上企业有24,129家,累计总产值达6.6万亿元,比上年增长33.9%,占全行业总产值的58.6%。其中,化学原料及化学制品制造业在我国化学工业中占主导地位。

化学原料及化学制品制造业规模的高增长态势,为其行业物流拓展了更大的市场空间。在快速增长的需求带动下,2011年,化学原料及化学制品制造业物流规模进一步扩大,并保持了平稳较快增长的态势。根据行业统计数据测算,2011年我国化学原料及化学制品制造业物流总额超过6万亿元。化学原料及化学制品制造业物流作为我国化学原料及化学制品制造业平稳运行的保障和利润增长点的延伸,已成长为独具特色的专业物流行业之一,呈现出蓬勃发展的良好势头,相关的物流仓储发展空间较大。

据交通运输部行业发展统计公报显示,2011年我国港口石油化工类专业码头持续增加,全国港口万吨以上泊位共有903个,其中石油化工类占有291个,占总数的32.2%。根据规划,全国沿海港口分为环渤海、长三角、东南沿海、珠三角和西南沿海五个港口群。目前由于环渤海、长三角和珠三角三大港口群具有深水航道优势,适合建设大吨位码头,同时拥有对外籍船舶开放的口岸及便捷的疏港交通,辐射区域内石化工业发达,已经成为国内三大石化物流基地。三大港口群石化产品吞吐量占全国总量的80%以上。由于石化产品的运输主要通过水运方式,其中我国原油进口约90%通过海运完成。由于其独特的运输方式,国内石化物流主要基于港口建设码头和储罐、港口经济的发展带动了港口石化物流的快速提升。

(3)行业进入壁垒

①地理性壁垒

地理性进入壁垒即自然环境壁垒。海岸线、江岸线是不可再生资源。企业靠近海岸、江岸占据了码头,就获得了先天的优势。对于港口石化物流企业,一般的业务主要分为装卸和仓储两部分,装卸是利用目有码头,为客户提供货物装卸服务,收取装卸费;仓储业务是通过连接码头的专用管道输送至储罐,为客户提供货物仓储服务,收取仓储费。一般有码头的仓储企业利润率要高于无码头的企业。企业要获得岸线经营和码头建设的批准,需经过严格的审批且经历相当长时间。因此岸线和码头是进入化工仓储行业的一个壁垒。

②资金与建设周期壁垒

投资一个石化物流企业需要相当雄厚的资金实力,一般一个项目投入在亿元级别,而且从项目启动到投产运营有较长的建设期,潜在经营者无法立即进入本行业。因此较大的一次性投资和较长的建设周期构成了进入本行业的障碍。

③行政壁垒

国家在对石化产品仓储设施的投资建设审批管理等方面非常严格,除正常的项目投资审批程序外,还必须通过安全生产、消防、环保、气象防雷等部门的严格审查和批准。缺乏在本行业物流管理经验的企业很难获得相应的资质。

④规模经济壁垒

与普通货物物流相比,石化物流具有总量大、专业化程度高、设备专用性强等特征。由于石化产品大都具有易燃、易爆、有毒和腐蚀性等特性,因此对仓储和运输要求极为苛刻,对于高安全、高效率和高管理的要求更有甚于其它行业。石化产品不同的物理化学特性,使得大部分产品之间不能共用存储设备,必须使用特定的专门设备运输和存储,设备专用性强,因此石化物流企业需要较大的投资且规模效应强。

(4)行业竞争格局

①地域性竞争

由于受到运输半径的限制,石化物流行业竞争具有明显的地域性。企业之间的竞争局限于所辖射范围内同行业之间的竞争,跨地区企业彼此之间竞争关系不明显。

②港口和码头条件竞争

石化产品通过水路运输,必须寻找具有天然良好条件的靠泊码头以完成货物的中转和仓储,加之船舶向大型化发展,拥有强大吞吐能力的港口和大吨位级泊位的码头将对客户更具吸引力。拥有码头的企业可以极大地降低自己的接卸成本,而没有码头的企业则需要支付更多的营运费用,因此拥有码头的企业利润率会明显高于无码头的企业。

③市场竞争细分化

第三方物流的兴起,促使石化物流市场竞争呈现细分化特点,涌现出诸多专业性第三方物流服务提供商,如根据石化产品仓储条件的不同,有专门从事常温常压条件下液体石化产品仓储的企业,还有专门从事高压、低温等条件下仓储的企业,这些企业由于服务对象的不同,彼此之间不交叉,仅在所处细分市场开展业务。

(5)竞争优势

①区位优势

华西化工码头位于我国三大石化物流基地之一的长三角地区。长三角地区是我国经济实力最强的区域,苏、浙、沪2省1市所实现的地区经济总值占到全国经济总量的五分之一以上。石油和化工产品是长江三角洲地区的经济支柱,化工原料的需求约占全国总量的60%,其中化工原料大批量依赖进口,根据中国化工在线对主要液体化工品进口的统计,长三角地区液体化工品进口量占到全国进口量的60%,石化物流需求巨大。公司所处的区域优势明显,为公司发展提供有力保障

②管理优势

由于行业的特殊性,石化物流对于安防措施有着极为苛刻的要求,安防措施、仓储条件和管理能力是决定企业竞争力重要因素。良好的仓储条件可以有效降低货物在流转过程中所发生损耗以及保障货物的品质。卓越的管理能力体现在作业效率的高低、信息反馈的快慢、服务质量的优劣,这是在对行业深刻的了解和认识基础上长期积累形成的。公司在长期的经营实践中,积累了丰富的行业经验,始终重视对安防条件的关注并不断更新改造,使公司建立了强大的管理竞争优势。

(6)经营风险

①目前公司主要从事化纤及仓储业务。受化纤行业周期性影响,化纤业务对公司的利润贡献度逐渐下降,而仓储业务贡献逐渐提升。为增强公司仓储业务的竞争优势,公司以现有业务为基础,提升仓储服务内涵和系统性,增强综合服务能力和客户粘性,虽然公司在仓储行业积累了较为丰富的经验并熟知客户需求,但是由于公司仍然缺乏仓储综合服务的运营经验,因而不能保证完全避免因在上述业务的管理、人员、技术上经验缺乏而对公司生产经营产生的不利影响。

②公司主营业务所处的纺织化纤和石化仓储行业,在生产经营的过程总可能存在一定程度地影响周边环境的因素,例如产生粉尘、废料、污水等。虽然公司根据有关法律法规的要求,对纺织生产过程和仓储过程进行了严格的环保控制,但是随着我国环境保护力度日趋提升,公司可能会因环境保护政策的变化而增加环保成本,进而对公司经营造成不利影响。

3.投资并购和资产管理业务

(1)业务简述

公司第六届董事会第十次会议和2015年度第一次临时股东大会审议通过了关于经营范围的修订,新增“创业投资及相关咨询业务;从事非证券股权投资活动及相关咨询业务;受托管理私募股权投资基金,从事投资管理及相关咨询服务业务;受托资产管理(不含国有资产);金融信息咨询服务。”公司自此确立了建立“投资+融资+资产管理”金控平台的转型战略。

一村资本是公司开展投资并购业务和并购基金管理平台,注册资本50,000万元。截至报告期末,归属于母公司所有者的净资产49,935.42万元。报告期内,实现营业收入375.86万元,归属于母公司所有者的净利润-42.21万元。作为并购基金管理人和基金LP之一,一村资本通过管理上海华聪投资中心(有限合伙)和上海华毓投资中心(有限合伙)和认缴1.35亿的基金份额,于2015年9月收购了DianDian Interactive Holding和点点互动(北京)科技有限公司28%的股权,收购金额15.78亿元。2015年10月,上海华聪投资中心(有限合伙)和上海华毓投资中心(有限合伙)与浙江世纪华通集团股份有限公司签订了《重大资产重组合作框架备忘录》,世纪华通拟通过包括发行股份购买资产及/或支付现金等符合相关法律法规规定的方式购买华聪投资和华毓投资持有的点点北京和点点开曼的全部股权。除了投资并购业务的有序推进外,一村资本在报告期内搭建完成了以“文化娱乐产业”和“医疗大健康产业”为核心的业务团队,为公司后续业务发展奠定了基础。

一村资产为公司的资产管理平台,注册资本10,000万元,截至报告期末,归属于母公司所有者的净资产9,859.09万元,归属于母公司所有者的净利润62.48万元。其控股的上海毅扬是一村资产旗下的核心私募基金管理平台。上海毅扬注册资本1,000万元。上海毅扬在原有的资产管理业务和规模基础上,通过引入新的投资团队建立了主动管理型权益产品、量化类权益产品、以及“金牛”系列的契约型产品的产品体系。截至报告期末,公司净资产1,868.61万元,资产管理规模8.58亿元。报告期内新发基金规模共计4.89亿元,其中毅扬优势策略1号34,300万元,毅扬一村量化对冲1号2018万元,金牛1号4,500万元,金牛2号2030万元,金牛3号6,000万元。目购买日起至本报告期末,上海毅扬共实现营业收入725.40万元,净利润122.55万元。

前海同威是公司开展创业投资和管理平台,专注于TMT、金融服务业、现代服务业的创业投资。注册资本9,333万元,基金管理规模4.5亿元。截至报告期末,公司净资产11,015.95万元,归属于母公司所有者的净利润-36.78万元。

(2)核心竞争优势

①战略优势

公司在面临传统产业增长乏力、经营业绩增长缓慢的情况下,董事会根据公司实际,以及结合外部经济环境,制订了在现有产业基础上,搭建“投资+融资+资产管理”金控平台的战略决策。同时,在具有技术迭代性和广阔市场前景的高科技领域进行合理的布局。

②品牌优势

“华西村”品牌优势无论在公司传统行业和金融投资业务领域,都是值得信赖的品牌。优秀的品牌在公司提供金融产品、募集资金、项目合作和吸引优秀人才等方面发挥了积极的作用。

③机制和人才优势

公司不但拥有传统行业领域经验丰富的管理技术人才,在新金融业务领域,公司建立了市场化的激励约束机制和利益共享机制,依托公司机制优势以及结合公司战略目标,引进了在券商、基金、产业、资本市场等方面优秀的管理及业务团队。优秀的团队和组织是公司转型目标达成的关键因素。

④资本优势

公司的传统产业为公司提供了稳健的资金积累。公司拥有的可供出售金融资产也是公司在未来发展中的资本优势。同时,公司也将积极利用资本市场实现融资功能的优势,获取发展过程中所需要的资金。

(3)可能面临的主要风险

①投资风险

公司在搭建金控平台的第一阶段,以构建核心投资能力、开展并购业务和创投业务为首要阶段性目标。因此投资风险是公司经营中面临的主要风险。虽然公司在投资业务开展过程中进行了严格的风控和科学的投资决策,但经济环境、金融环境、政策环境、被投资主体的经营环境都是影响公司开展投资业务的直接要素,任何一项未达预期或者出现波动,都会对投资安全和收益造成影响。同时,公司仍处于搭建金控平台开展金融业务的初期阶段,存在决策失误或偏颇导致投资无法达到预期,甚至造成损失的风险。

②管理风险

公司仍处于向金控平台转型的初期,虽然在制度建设、流程建设、内部控制体系上不断建设和完善,当仍存在由于制度不健全、执行不到位、监管缺失、管理经验缺失等导致公司利益收到损失的情形。特别是在投资业务中,资金管理、法律风险管理、税收风险管理和人力资源管理是风险管理最核心的内容,如果管理失当,公司将面临可能存在的管理风险。

③融资风险

公司目前着力打造的核心投资能力、搭建的“投资并购+资产管理”的业务模式,其根本是需要依靠资金供给和周转的运营和发展模式。所以,为有效实现金融战略转型,实现金融投资业务业绩目标,除了利用自有资金外,获得投资和资产管理所需要的外部资金是公司经营发展的核心要素。无论是银行间接融资、资本市场直接融资以及其他的融资渠道,都受到宏观经济政策、金融政策、监管审核要求、公司所具备的融资条件等因素的影响,公司将面临因上述不利因素导致的融资风险。

三、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

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

□ 是 √ 否

单位:人民币元

	2015年	2014年	本年比上年增减	2013年
营业收入	2,012,954,085.76	2,066,223,016.15	-2.58%	2,213,510,325.97
归属于上市公司股东的净利润	85,803,297.57	56,308,791.52	52.38%	44,817,297.79
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	84,373,199.78	54,389,757.27	55.13%	25,526,312.22
经营活动产生的现金流量净额	99,027,617.56	-183,186,755.77	154.06%	113,764,117.38
基本每股收益(元/股)	0.11	0.08	37.50%	0.06
稀释每股收益(元/股)	0.11	0.08	37.50%	0.06
加权平均净资产收益率	3.53%	3.07%	0.46%	2.42%
	2015年末	2014年末	本年末比上年末增减	2013年末
总资产	3,898,154,302.47	3,478,172,793.10	12.07%	2,854,925,037.49
归属于上市公司股东的净资产	2,756,898,947.52	2,205,074,155.73	25.03%	1,823,312,024.98

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	566,459,400.30	546,747,029.32	420,210,142.50	479,537,513.64
归属于上市公司股东的净利润	7,953,997.10	58,018,494.21	333,125.66	19,497,680.60
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	7,131,761.78	56,404,021.93	188.49	20,837,227.58
经营活动产生的现金流量净额	-114,190,685.60	7,576,758.23	129,106,424.49	76,535,120.44

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

四、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

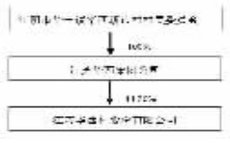
报告期末普通股股东总数	47,330	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	50,191	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前10名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
江苏华西集团公司	境内非国有法人	44.20%	391,629,483	70,000,000	质押	160,000,000	
任向敏	境内自然人	4.75%	42,124,045				
上海东灿贸易有限公司	境内非国有法人	4.51%	40,000,000	40,000,000			
程伟	境内自然人	2.96%	26,221,400				
江苏法尔胜泓昇集团有限公司	境内非国有法人	1.13%	10,000,000	10,000,000			
深圳市架桥资本投资企业(有限合伙)	境内非国有法人	1.13%	10,000,000	10,000,000			
何晓玉	境内自然人	0.90%	8,000,000	8,000,000			
任向东	境内自然人	0.85%	7,544,200				
白玲玲	境内自然人	0.85%	7,521,747				
吴建英	境内自然人	0.75%	6,612,500				
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司控股股东江苏华西集团公司与前十名股东之间不存在关联关系,也不属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。未知其他股东之间是否存在关联关系,也未知是否属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。						
参与融资融券业务股东情况说明(如有)	股东“任向敏”通过信用交易担保证券账户持有公司股票42,124,045股;股东“程伟”通过信用交易担保证券账户持有公司股票26,221,400股;股东“任向东”通过信用交易担保证券账户持有公司股票7,544,200股。股东“白玲玲”通过普通账户持有1,303,214股,通过信用交易担保证券账户持有公司股票6,218,533股;股东“吴建英”通过信用交易担保证券账户持有公司股票6,612,500股。						

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

公司股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



五、管理层讨论与分析

1、报告期经营情况简介

1、公司总体经营情况

2015年,是公司确立转型目标实施转型战略的开局之年。截至2015年底,公司已搭建起以一村资本、一村资产和前海同威为主体,以并购业务、资产管理、创投基金及智能硬件为核心能力的平台型架构体系。同时,公司在具备广阔市场前景和技术迭代性的高科技领域,也做了有益的尝试,以获取未来良好的投资回报。公司目前的主营业务——化纤业务,在较复杂和偏弱的行业环境下,通过技术改造和国内外市场开拓,有效提升了市场品牌和产品获利能力,保持了该业务的平稳运行和健康发展。

2015年度公司共实现营业收入201,295.41万元,较上年度下降了2.58%;实现营业利润11,137.68万元,较上年度增加了51.84%;实现归属于母公司所有者净利润8,580.33万元,较上年度增加了52.38%,其中,控股子公司华西码头为公司贡献了2,684.32万的效益,收到公司参股子公司江苏银行、华泰证券、东海证券、华西财务分红款共4,397.97万元(税前)。经营活动产生的现金流量净额为9,902.76万元,较上年度增加了154.06%;每股收益0.11元,较上年度增加了37.50%;每股净资产3.11元,较年初增加了5.42%;实现加权平均净资产收益率3.53%,较上年度增加了0.46百分点。

一村资本是公司开展投资并购业务和并购基金管理平台,注册资本50,000万元。截至报告期末,公司归属于母公司的净资产49,935.42万元。报告期内,实现营业收入375.86万元,归属于母公司所有者的净利润-62.54万元。

一村资产为公司的资产管理平台,注册资本10,000万元,截至报告期末,归属于母公司的净资产9,859.09万元,归属于母公司所有者的净利润62.48万元。

上海毅扬注册资本1,000万元。截至报告期末,公司净资产1,868.61万元,资产管理规模8.58亿元。报告期内新发基金规模共计4.89亿元,自购买日起至本报告期末,上海毅扬共实现营业收入725.40万元,净利润122.55万元。

前海同威是公司开展创业投资和管理平台,注册资本9,333万元,基金管理规模4.5亿元。截至报告期末,公司净资产11,015.95万元,归属于母公司所有者的净利润-36.78万元。

2.公司战略目标

公司董事会根据公司实际,结合外部经济环境和金融环境,对未来5年的战略目标制订如下:

2016年,传统业务稳健运营,新金融投资业务开始贡献利润。形成传统业务和金融投资业务双主业驱动业绩的发展模式。同时在技术具有迭代性和广阔市场前景的高科技领域进行投资和布局。

2017年至2018年,公司“投资+融资+资产管理+创业投资”金控平台搭建完成,新金融投资业务成为公司主要利润来源。同时公司的金融主业框架初步构建完成,并形成“一村”品牌核心投资能力和资产管理能力。

2019年至2020年,公司确立金融投资主业地位,拥有符合公司战略协同的金融牌照,实现公司业绩在2015年末基础上翻两番的战略目标。

3.公司2016年度经营目标和计划

(1)经营目标:2016年度,公司在保持传统业务稳健运营以及东海证券、江苏银行、华泰证券、华西财务投资分红款与2015年基本持平的前提下,通过金融投资业务对公司业绩的贡献,实现公司净利润增长30%的业绩目标。

(2)团队建设计划

为实现公司2016年度经营目标和公司5年战略目标,公司将重点引进战略投资、金融产品、资产管理、投资并购、机构销售和风控领域的优秀人才,以支持公司战略目标的实现。

(3)制度建设计划

制度和流程建设是保证金融投资业务有序开展业务的前提和保障。2016年将重点建设和确保执行投资决策制度、资金管理制度、员工绩效管理制度。在投资决策制度的建设中,将重点体现投资决策委员会、总经理办公会、董事会、股东大会四级投资决策体系,等方面在现有制度基础上,金融平台将建立与金融业务密切相关的主要管理制度,同时在制度中加强投资项目立项管理、风控、法务、财务与业务的制衡机制。资金管理制度同样对公司至关重要。金融业务的本质是获取资金的合理价值,所以如何有效利用资金、管理资金、获取资金是业务开展过程中非常重要的环节。基于此,公司将在现有资金管理制度基础上,针对金融业务完善和优化资金管理制度,以保证资金安全和实现资金价值。同样,为了搭建优秀团队,薪酬福利及绩效管理体系不可或缺。有效精准的月薪、年薪、用人标准、审核流程是该制度建设的核心点,公司在该制度的建设中会重点落实。

(4)系统建设计划

系统建设是公司提高运行效率、保证制度执行、完善内控、搭建知识库的有效方式。2016年公司将重点建设OA办公系统,其中将重点建设与投资并购、资产管理、产品管理、客户管理相关的工作流程,完成建设符合金控平台运行要求和效率的自动化办公系统。

(5)融资计划

2016年度,公司除了在银行获得经营发展所需要的资金外,将在合适的时机发行9亿元的公司债。同时,公司将根据业务发展需要,充分探讨和利用资本市场、融资租赁、银行间票据市场等融资方式,获取合理价格的资金,以支持公司金融投资业务的发展。

上述经营目标并不代表公司对2016年度的盈利预测,能否实现取决于市场状况变化、经营团队的努力程度等多种因素,存在很大的不确定性,请投资者特别注意。

4.可能面对的主要风险

(1)投资风险

公司在搭建金控平台的第一阶段,以构建核心投资能力、开展并购业务和创投业务为首要阶段性目标。因此投资风险是公司经营中面临的主要风险。虽然公司在投资业务开展过程中进行了严格的风控和科学的投资决策,但经济环境、金融环境,政策环境,被投资主体的经营环境都是影响公司开展投资业务的直接要素,任何一项未达预期或者出现波动,都会对投资安全和收益造成影响。同时,公司仍处于搭建金控平台开展金融业务的初期阶段,存在决策失误或偏颇导致投资无法达到预期,甚至造成损失的风险。

(2)经营风险

公司所处化纤行业为基础性行业,受石化行业和纺织行业周期性波动影响较为直接。行业周期性波动直接影响产品价格和原材料价格,公司主要原料为PTA、MEG,其成本占公司主营业务成本的90%左右,原材料价格变化对公司毛利影响显著。公司主要产品涤纶短纤维的价格也随之呈波动态势,产品价格波动对公司经营业绩的影响非常显著,公司未来的经营业绩同样将面临产品市场价格周期性波动的风险。除了行业周期的影响因素外,化纤行业还面临着完全市场竞争态势。公司若不能及时提高产品层次,生产市场所需差别化及特种纤维等高端产品,经营业绩也存在有下滑的风险。

公司的仓储业务虽对公司的利润贡献逐年提升,但仍处于充分竞争的市场环境。公司如不能提升仓储附加价值和服务品质,仍存在客户流失、进而降低仓储业务收入的风险。

(3)管理风险

公司仍处于向金控平台转型的初期,虽然在制度建设、流程建设、内部控制体系上不断建设和完善,当仍存在由于制度不健全、执行不到位、监管缺失、管理经验缺失等导致公司利益收到损失的情形。特别是在投资业务中,资金管理、法律风险管理、税收风险管理和人力资源管理是风险管理最核心的内容,如果管理失当,公司将面临可能存在的管理风险。

(4)融资风险

公司目前着力打造的核心投资能力、搭建的“投资并购+资产管理”的业务模式,其根本是需要依靠资金供给和周转的运营和发展模式。所以,为有效实现金融战略转型,实现金融投资业务业绩目标,除了利用自有资金外,获得投资和资产管理所需要的外部资金是公司经营发展的核心要素。无论是银行间接融资、资本市场直接融资以及其他的融资渠道,都受到宏观经济政策、金融政策、监管审核要求、公司所具备的融资条件等因素的影响,公司将面临因上述不利因素导致的融资风险。

三、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

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

□ 是 √ 否

单位:人民币元

	2015年	2014年	本年比上年增减	2013年
营业收入	2,012,954,085.76	2,066,223,016.15	-2.58%	2,213,510,325.97
归属于上市公司股东的净利润	85,803,297.57	56,308,791.52	52.38%	44,817,297.79
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	84,373,199.78	54,389,757.27	55.13%	25,526,312.22
经营活动产生的现金流量净额	99,027,617.56	-183,186,755.77	154.06%	113,764,117.38
基本每股收益(元/股)	0.11	0.08	37.50%	0.06
稀释每股收益(元/股)	0.11	0.08	37.50%	0.06
加权平均净资产收益率	3.53%	3.07%	0.46%	2.42%
	2015年末	2014年末	本年末比上年末增减	2013年末
总资产	3,898,154,302.47	3,478,172,793.10	12.07%	2,854,925,037.49
归属于上市公司股东的净资产	2,756,898,947.52	2,205,074,155.73	25.03%	1,823,312,024.98

二、关联人介绍和关联关系

(一)江苏华西集团公司

1.关联方名称:江苏华西集团公司(以下简称“华西集团”)

法定代表人:吴协恩

注册资本:900,000万元人民币

住所:江阴市华士镇华西村

经营范围:房地产开发经营;谷物及其他作物、蔬菜、园艺作物、水果、坚果、饮料和香料作物的种植;林业、渔业、发电;房屋和土木工程建筑的施工;建筑安装、装饰;物业管理;房地产咨询中介服务;租赁服务;商务服务;社会经济咨询;税务、审计、会计的咨询;项目行政审批咨询;工程技术咨询;中介服务;货物配载、货物装卸、搬运;计算机系统服务;计算机软件的开发;国内贸易;利用自有资金对外投资;自营和代理各类商品及技术的进出口业务,但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外;冶金;机械设备、服装、纺织品、针织品、化纤、鞋的制造、加工;染整;广告;机场的经营管理;预包装食品兼散装食品、卷烟、雪茄烟的零售。

2.与本公司的关联关系

华西集团为本公司的控股股东,该关联人符合《深圳证券交易所股票上市规则》第10.1.3条第一款规定的关联关系情形。

3.履约能力分析

截止2015年末,华西集团未经审计的总资产4,755,245万元,净资产1,725,724万元。2015年实现营业总收入2,169,088万元,净利润110,716万元。

华西集团依法存续且经营正常,财务状况和履约能力良好。

(二)江阴市华西热电有限公司

1.关联方名称:江阴市华西热电有限公司(以下简称“华西热电”)

法定代表人:杨永昌

注册资本:10,000万元

主营业务:供电;供气;灰、渣、石膏的销售。

住所:江阴市华士镇华西村中康桥

2.与本公司的关联关系

华西热电为华西集团的下属控股子公司,该关联人符合《深圳证券交易所股票上市规则》第10.1.3条第二款规定的关联关系情形。

3.履约能力分析

截止2015年末,华西热电未经审计的总资产46,078万元,净资产17,132万元,2015年实现营业收入66,170万元,净利润7,132万元。

华西热电依法存续且经营正常,财务状况和履约能力良好。

三、关联交易主要内容

1.关联交易主要内容

本次关联交易价格按照公开、公平、公正的原则,公司与华西集团下属企业土建工程、房屋装璜的关联交易是公司在对工程报价和工程质量等方面进行招投标后达成的,电、汽具体价格按供电部门和物价部门的规定确定,综合服务的各项价格依据市场价格公平、合理地确定。

2.关联交易协议签署情况

2014年5月,公司与华西热电续签了《供电、供汽服务协议》,约定由华西热电为我公司提供电、汽服务,协议有效期三年,自2014年5月起至2017年4月止。

2014年5月,公司与华西集团续签了《综合服务协议》,约定由华西集团及下属企业为本公司提供生产生活所需的宾馆、会务、景点接待、办公用品、备品备件、体检、保健、汽车及其它综合服务等相应服务。根据实际发生额按月支付,各项服务价格依据市场价格公平、合理确定。协议有效期三年,自2014年5月起至2017年4月止。

2001年10月3日,公司就下属特种化纤厂的土地使用问题与华西集团公司签署了《土地租赁协议》。承租华西集团拥有的江阴市土地管理局登土国用(2001)字第0009645号《土地使用权证》项下的土地使用权,租赁期限自2001年10月至该项土地出让期限届满时止。年租金总额为7.47万元人民币。

2015年1月,公司与江阴市华士镇华西新市村村民委员会签署了《房屋租赁合同》,租赁华西村南苑宾馆9号楼为我公司办公用房,租赁期限自2015年1月1日至2016年12月31日,协议到期日前三十日内双方未提出异议,则合同有效期顺延至下一年度。年租金7.5万元人民币,每年支付一次。

四、关联交易目的和对公司的影响

1、与华西集团及下属企业的关联交易是在正常的生产经营和购销活动过程中产生的,预计此类交易仍将持续发生。接受华西集团提供劳务可以充分利用华西集团完善的后勤、辅助保障系统,避免重复建设,使得公司全部精力用于生产经营。

2、华西热电系江苏华西集团公司自备热电联产电厂,主要向华西集团下属企业及周边地区供电供汽。公司与华西热电发生电、汽关联交易,主要是利用原有供电、供汽配套设施,减少再投入,保障公司生产经营活动的正常开展,符合公司长远发展利益的需要,符合全体股东的利益要求。

3、公司与关联方交易价格依据市场条件公平、合理确定,交易公允、付款合理,不存在损害公司和中小投资者的利益,对公司独立性没有影响,公司主要业务不会因此类交易而对关联人形成依赖或者被其控制。

五、独立董事及中介机构意见

1.独立董事事前认可和发表的独立意见

公司独立董事蔡建、施平、刘昕对该议案表示事前认可,并发表了独立意见,认为:公司与控股股东江苏华西集团公司及其他关联方之间的关联交易均为公司生产经营所必需事项,为正常的经营性业务往来,且为以前正常业务之延续;该等关联交易严格遵照相关协议执行,依据市场公