烟台万华聚氨酯股份有限公司

2010 年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

1.2 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.3 公司全体董事出席董事会会议。

1.4 德勤华永会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况？ 否

1.6 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？ 否

1.7 公司负责人丁建生、主管会计工作负责人寇光武及会计机构负责人 (会计主管人员) 郑吉华声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	烟台万华
股票代码	600309
股票上市交易所	上海证券交易所
公司注册地址和办公地址	烟台市芝罘区福河路7号
邮政编码	264013
公司国际互联网网址	www.ytpu.com
电子信箱	stock@ytpu.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	寇光武	肖明华
联系地址	烟台市芝罘区福河路7号	烟台市芝罘区福河路7号
电话	0535-6698537	0535-6698537
传真	0535-6837894	0535-6837894
电子信箱	gwkou@ytpu.com	mhxiao@ytpu.com

§3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	2010年	2009年	本期比上年同期增减(%)	2008年
营业收入	9,429,776,859.95	6,492,919,698.93	45.23	7,704,393,026.13
利润总额	1,937,665,879.53	1,450,004,068.84	33.63	2,074,102,910.32
归属于上市公司股东的净利润	1,530,208,250.53	1,066,378,578.77	43.50	1,548,840,769.44
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,132,502,454.13	817,929,439.43	38.46	1,269,041,974.30
经营活动产生的现金流量净额	413,358,406.21	1,454,378,028.85	-71.58	2,000,204,491.39
	2010年末	2009年末	本期末比上年同期末增减(%)	2008年末
总资产	12,942,922,111.90	9,661,178,604.14	33.97	7,862,722,671.77
所有者权益 (或股东权益)	6,146,481,574.54	5,051,236,705.55	21.68	4,817,456,931.34

3.2 主要财务指标

	2010年	2009年	本期比上年同期增减(%)	2008年
基本每股收益 (元/股)	0.92	0.64	43.75	0.93
稀释每股收益 (元/股)			不适用	
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.68	0.49	38.78	0.76
加权平均净资产收益率 (%)	27.74	22.56	增加5.18个百分点	36.63
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	20.53	17.31	增加3.22个百分点	30.01
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	0.25	0.87	-71.26	1.20
	2010年末	2009年末	本期末比上年同期末增减(%)	2008年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	3.70	3.04	21.71	2.90

扣除非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额
非流动资产处置损益	-101,329.63
计入当期损益的政府补助 (与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	263,535,155.16
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-10,917,486.15
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,570,401.51
其他符合非经常性损益定义的损益项目	174,694,911.88
所得税影响额	-17,012,042.50
少数股东权益影响额 (税后)	-14,063,813.87
合计	397,705,796.40

采用公允价值计量的项目

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	57,203,732.16	39,611,586.60	-17,592,145.56	-12,517,486.15
可供出售金融资产		173,550,000.00	173,550,000.00	1,600,000.00
合计	57,203,732.16	213,161,586.60	155,957,854.44	-10,917,486.15

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

√适用 □不适用

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份									
1.国家持股									
2.国有法人持股									
3.其他内资持股									
其中：境内非国有法人持股									
???????境内自然人持股									
4.外资持股									
其中：境外法人持股									
???????境外自然人持股									
二、无限售条件流通股份	1,663,334,400	100						1,663,334,400	100
1.人民币普通股	1,663,334,400	100						1,663,334,400	100
2.境内上市的外资股									
3.境外上市的外资股									
4.其他									
三、股份总数	1,663,334,400	100						1,663,334,400	100

限售股份变动情况表

□适用 √不适用

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数	99,699 户

前十名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
万华实业集团有限公司	国有法人	50.50	839,907,936	0	质押300,000,000
烟台冰轮股份有限公司	未知	1.49	24,704,461	0	未知
中国工商银行-易方达价值成长混合型证券投资基金	未知	1.32	22,000,000	0	未知
中国工商银行-广发聚丰股票型证券投资基金	未知	0.98	16,379,467	0	未知
中国建设银行-华安宏利股票型证券投资基金	未知	0.82	13,669,900	0	未知
同德证券投资基金	未知	0.80	13,301,717	0	未知
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002沪	未知	0.73	12,098,542	0	未知
中国银行-富兰克林国海鼎力组合股票型证券投资基金	未知	0.72	11,930,352	0	未知
中国工商银行-鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)	未知	0.67	11,207,981	0	未知
中国银行-同盛证券投资基金	未知	0.63	10,499,910	0	未知

前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份的数量	股份种类及数量
万华实业集团有限公司	839,907,936	人民币普通股839,907,936
烟台冰轮股份有限公司	24,704,461	人民币普通股24,704,461
中国工商银行-易方达价值成长混合型证券投资基金	22,000,000	人民币普通股22,000,000
中国工商银行-广发聚丰股票型证券投资基金	16,379,467	人民币普通股16,379,467
中国建设银行-华安宏利股票型证券投资基金	13,669,900	人民币普通股13,669,900
同德证券投资基金	13,301,717	人民币普通股13,301,717
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002沪	12,098,542	人民币普通股12,098,542
中国银行-富兰克林国海鼎力组合股票型证券投资基金	11,930,352	人民币普通股11,930,352
中国工商银行-鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)	11,207,981	人民币普通股11,207,981
中国银行-同盛证券投资基金	10,499,910	人民币普通股10,499,910
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知以上股东之间是否存在关联关系或者属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。	

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□适用 √不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

4.3.2.1 控股股东及实际控制人具体情况介绍

a.控股股东的具体情况：公司控股股东为万华实业集团有限公司，法人代表为李建奎，注册资本为121,881,7727万元，注册日期为2001年10月29日，控股股东的主营业务：聚氨酯和聚氨树脂原料及产品、工业气体、烧碱、氯产品的制造加工、销售，技术转让服务，制鞋材料、钢材、木材、水泥、化工产品（不含危险品）普通机械及配件、日用百货、日用杂品（不含鞭炮）、五金交电、装饰材料、洗涤剂、电瓶用液（不含危险品）的批发、零售，煤炭批发、场地、设备、设施租赁（涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按国家有关规定办理）。

b）实际控制人的具体情况：公司实际控制人为烟台万华合成革集团有限公司，法人代表为李建奎，注册资本23,440万元，成立日期为1995年9月28日，实际控制人的主营业务：聚氨酯和聚氨酯树脂原料及产品、工业气体烧碱、氯产品的制造加工销售、水电暖供应、机电仪安装维修、防腐保温工程施工、轻化工设备设计制造容器、机械设备制造、电器安装、仪表安装调试、经济信息咨询、技术转让服务、制鞋材料、钢材、木材、水泥、化工产品（不含危险品）普通机械及配件、日用百货、日用杂品（不含鞭炮）、五金交电、装饰材料、洗涤剂、电瓶用液的批发零售、汽车运输服务、许可范围内的进出口业务、场地、设备、设施租赁、仓储、日用百货、糖茶酒、土产杂品、五金交电、装饰材料、洗涤剂、电瓶用液的批发零售、净化饮用水生产批发零售。

根据俞政字［995］03号《山东省人民政府印发关于烟台合成革总厂现代企业制度试点有关问题的意见的通知》，"山东省政府授权烟台万华合成革集团有限公司为国有资产投资主体，享有资产收益权、决策权和选择管理者的权利。"另外根据烟国资［2001］6号《关于烟台万华合成革集团有限公司设立国有资产监机构并实施授权经营的批复》，"烟台市政府同意烟台万华合成革集团有限公司组建为市级国有资产监机构，赋予国有资产营运职能，对授权经营的国有资产行使出资人权利，并承担保值增值责任。"

报告期内实际控制人烟台万华合成革集团有限公司持有控股股东万华实业集团有限公司的比例由50.42%变为47.93%，仍为本公司的实际控制人，详细情况参见公司临2010-15号公告。

4.3.2.2 控股股东情况

○ 法人

单位：万元 币种：人民币

名称	万华实业集团有限公司
单位负责人或法定代表人	李建奎
成立日期	2001年10月29日
注册资本	121,881,7727
主要经营业务或管理活动	聚氨酯和聚氨树脂原料及产品、工业气体、烧碱、氯产品的制造加工、销售，技术转让服务，制鞋材料、钢材、木材、水泥、化工产品（不含危险品）普通机械及配件、日用百货、日用杂品（不含鞭炮）、五金交电、装饰材料、洗涤剂、电瓶用液（不含危险品）的批发、零售，煤炭批发，场地、设备、设施租赁（涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按国家有关规定办理）。

4.3.2.3 实际控制人情况

○ 法人

单位：万元 币种：人民币

名称	烟台万华合成革集团有限公司
单位负责人或法定代表人	李建奎
成立日期	1995年9月28日
注册资本	23,440
主要经营业务或管理活动	聚氨酯和聚氨酯树脂原料及产品、工业气体烧碱、氯产品的制造加工销售、水电暖供应、机电仪安装维修、防腐保温工程施工、轻化工设备设计制造容器、机械设备制造、电器安装、仪表安装调试、经济信息咨询、技术转让服务、制鞋材料、钢材、木材、水泥、化工产品（不含危险品）普通机械及配件、日用百货、日用杂品、五金交电、装饰材料、洗涤剂、电瓶用液的批发零售、净化饮用水生产批发零售。

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

4.3.4 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

□适用 √不适用

§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税后)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
丁建生	董事长	男	57	2008年3月28日	2011年3月27日	0	0		7.73	是
李建奎	董事	男	58	2008年3月28日	2011年3月27日	0	0		5.99	是
廖增太	董事、总裁	男	48	2008年3月28日	2011年3月27日	0	0		164.75	否
郭兴田	董事	男	50	2008年3月28日	2011年3月27日	0	0		6.24	是
牧新明	董事	男	54	2010年4月28日	2011年3月27日	0	0		2.86	是
刘立新	董事	男	57	2008年3月28日	2011年3月27日	0	0		5.21	是
寇光武	董事、常务副总裁、董秘、财务负责人	男	45	2008年3月28日	2011年3月27日	0	0		149.56	否
高培勇	独立董事	男	52	2008年3月28日	2011年3月27日	0	0		9.62	否
白颖	独立董事	女	53	2008年3月28日	2011年3月27日	0	0		10.07	否
孟始	独立董事	男	56	2009年8月12日	2011年3月27日	0	0		9.46	否
沈琦	独立董事	男	49	2009年8月12日	2011年3月27日	0	0		9.46	否
车云	监事会主席	女	46	2008年3月28日	2011年3月27日	0	0		4.96	是
田洪光	监事	男	50	2008年3月28日	2011年3月27日	0	0		4.96	是
马德强	监事	男	48	2008年3月28日	2011年3月27日	0	0		55.68	否
周喆	监事	男	49	2008年3月28日	2011年3月27日	0	0		105.4	否
赵军生	监事	男	50	2008年3月28日	2011年3月27日	0	0		19.38	否
Peter Pengtao Huo	副总裁	男	45	2010年4月3日	2011年3月27日	0	0		116.09	否
华卫琦	副总裁	男	39	2010年4月3日	2011年3月27日	0	0		120.4	否
刘博学	副总裁	男	48	2010年4月3日	2011年3月27日	0	0		78.17	否
曲进胜	董事	男	62	2008年3月28日	2010年4月28日	0	0		2.86	是
合计	/	/	/	/	/			/	888.85	/

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

2011年作为十二五规划实施的开局之年，在十二五规划中国家明确提出了要大力发展新材料、循环经济、节能减排，万华做为聚氨酯新材料领域的佼佼者，将以此为楔机，秉承以市场为先导，以技术为后盾，以人才为根本，以卓越运营为坚实基础，以优良文化为有力保障，以聚氨酯产品为主业，在高技术、高资本、高附加值的化工新材料领域突出主业实施相关多元化、精细化和低成本的发展战略，致力于将烟台万华发展成为全球化运营的一流化工新材料公司；通过万华宁波工业园的产能优化提升、万华烟台工业园的开工建设、全球国际化市场的实施，全面实现万华的"三次创业，二次腾飞"的战略目标。

第一、报告期内公司经营情况的回顾@2010年公司的经营环境喜忧参半。一方面，全球经济在二次探底的疑虑中缓慢复苏，中国经济继续快速增长，全球MDI市场在经过两年的停滞后，欧美等发达地区逐步恢复，中国等新兴市场依然强劲增长。另一方面，下半年受节能限电政策的影响，公司宁波二期工程项目投料试车拖后，产量受到影响。在复杂多变的市场形势下，公司按照年初制定的"抢抓发展机遇、夯实管理基础、加快人才培养、全面推进各项工作扎实、有序、快速发展"的总体经营方针，科学谋划、沉着应对，在经营、发展和基础管理方面，均衡发力，取得了良好的业绩。@2010年公司较好的完成了年初制定的各项目标指标，产能、产量、销售额、利润四项关键指标均达到历史最好水平。

一、生产经营情况回顾

1.主要财务指标完成情况

2010年公司实现销售收入94.3亿元，同比增加45.23%；实现净利润15.3亿元（除宁波东港电化有限责任公司投资增值后为13.55亿元），同比增加43.5%；每股收益0.92元。

2010年底公司资产总额129.43亿元，比2009年底资产总额增加33.97%；公司加权平均净资产收益率27.74%；每股净资产3.7元；资产负债率44.72%，比2009年资产负债率增加5.01个百分点。

2.生产安全情况总结

2010年，宁波万华下半年生产经营活动受到节能减排、拉闸限电、上游原料供应不足等影响因素制约，整个生产形势非常严峻。针对这种局面，公司一方面积极争取省市两级政府的政策支持，另一方面优化生产流程，减少能耗，保证了二期工程年内全部投料开车成功。为了弥补由于宁波节能减排造成的产量损失，烟台工厂尽最大可能提高开车时间，保证了公司全年生产经营任务的完成。

2010年，公司加大安全生产管理力度，强力推行区域安全责任制，开展了习惯性违章查找、全员安全征文、未遂事故上报、上下楼梯扶扶手等活动，以提升全员安全意识；同时三年，公司编写的包含15个A级要素，53个B级要素的HSE管理体系全部完成，为公司安全环保工作更好的开展打下了基础。

3.市场与营销情况总结

2010年公司的经营理念进行了重大调整，由最可靠的MDI产品供应商调整为最值得信赖的PU供应和服务商。观念的转变带来了客户的认同和市场格局的变化，国内前十位战略大客户的销售量实现了较大的增长，公司对市场的把控能力有了进一步的提升，客户资源的数量和质量大大提升；同时，公司积极培育新的市场增长空间，在高铁、煤炭加固、建筑节能等新的市场应用领域取得明显增长。

二、公司发展情况回顾

1.主要投资完成情况

2010年主要项目投资资金计划支出25.83亿元，实际完成12.02亿元。差异主要原因是万华烟台项目土地审批延期到2011年1月份，导致土地款延期支付，其中：万华烟台工业园一期项目计划支出12亿元，实际完成0.74亿元；宁波万华二期工程计划支出8.25亿元，实际完成8.9亿元；主要项目投资完成情况明细如下：

项目	计划投资额(万元)	实际投资额(万元)	完成比例
万华烟台工业园一期项目	120,000	7,400.00	6.17%
宁波二期工程建设	82,500	89,000.00	107.88%
宁波1.5万吨MDI装置建设	20,000	1,360.00	6.80%
广东容威单体聚醚项目	12,000	7,400.00	61.67%
宁波热电公司二期扩容项目	4,337	4,672.00	107.72%
宁波码头2万吨液体化工码头工程	3,525	2,185.00	61.99%
烟台万华信息化建设项目	2,285	1,808.00	79.12%
宁波ADI装置中试改造项目	1,200	2,690.00	224.17%

2.宁波二期工程建设情况总结

作为公司最重要的建设项目，宁波二期工程的建设难度之大在万华发展历程上可谓空前。二期工程建设完成，实现了宁波万华上下游一体化布局的目标，消除了多年来制约万华发展的关键瓶颈，大幅度降低了公司的生产成本，使宁波万华成为全球一体化程度最高，技术最先进，质量最好，成本最低的MDI制造基地。

通过宁波二期工程建设，公司积累了大量的大型工程建设经验，培养了一支能力过硬、经验丰富、爱岗敬业的员工队伍，为公司以后的项目发展储备了十分宝贵的人才。

3.技术创新情况总结

技术创新是烟台万华的核心竞争力，2010年公司技术创新能力得到进一步提升，技术创新硕果累累。主导产品MDI技术得到进一步突破，产品产能、质量均得到大幅度提升，这将进一步巩固万华在MDI制造技术上的国际领先地位。其他多项目主研发填补国内空白的新产品，新工艺和新技术同时进入中试和工业化设计、建设或者运行调试阶段，未来将陆续产业化。

由于公司大志不渝地推进系统技术创新，2010年，"烟台万华科技创新系统工程"项目荣获国家科技进步二等奖，这是国家"企业技术创新奖"设奖以来，石化行业唯一获得这一殊荣的企业。

三、经营创新情况回顾

1.财务融资创新总结

2010年公司合理利用国家货币金融政策和国际金融市场中出现的套利机会，利用万华的全球贸易平台，在全球范围内进行美元融资，合理统筹规划，在满足宁波二期工程项目资金需求的同时，有效降低财务费用。2010年万华系（包括烟台万华及控股公司）综合融资成本远远低于市场平均融资成本。

2.人力资源情况总结

随着万华系的快速膨胀，人力资源成为制约整个公司发展最重要的瓶颈，加快人才的引进和培养是公司最重要的任务之一，也是义不容辞的责任。

在人才引进方面，2011年公司共招聘人员415名，其中校园招聘382人，主要集中在国内211院校前40所高校的优秀学生，社会招聘33人，多为各个领域的高端人才。

在人才的培养的方面，公司更是兼收并蓄，广泛吸取国内外优秀企业人才培养的经验，并结合公司的特点，制定了一系列的制度和办法，对员工的能力提升起到了很大的作用，管理人才初步建成梯队，成为体系。

公司2010年还制定出台高管层咖啡时间制度，要求每位管理层成员都要定期和员工座谈交流，制定咖啡时间制度，搭建网上自助管理平台等举措，初步解决了公司规模扩大、异地化分布和管理层级增加对构建良好员工关系带来的不利影响。

3.管理提升项目进展

2010年公司着力实施了卓越绩效模式、信息化和精益六西格玛项目，意在打造万华卓越运营的管理能力。

卓越绩效模式自2010年正式启动，目前已经编制出新的企业文化手册，梳理出公司32个关键流程，并提炼出流程控制指标，启动了公司新的战略制定方案。以上活动的开展，推进公司内部工作更加科学、规范、有序，提高企业内部管理效率。

信息化平台建设方面，全年完成销售信息化客户管理交互平台CRM建设；完成人力资源信息化系统建设；完成财务业务一体化项目建设，包含全面预算编制系统、OA预算控制系统、财务集成系统；完善了网上分公系统，改造了通信、网络硬件基础。以上工作的开展，将为公司未来做大做强后的管理提供良好的信息化支持。

2010年，公司生产体系继续深入开展精益六西格玛项目推广与固化，初步建立起符合万华生产特点的精益六西格玛培训体系，自主编写了精益操作培训教材；持续开展精益生产活动，不断优化操作流程，提高工作效率。

四、问题与不足

①、宁波万华二期工程虽然实现了年内一次开车成功，但在设计管理、工程管理、安全管理、采购管理等方面还存在不足，总结好宁波二期的经验和教训，对做好万华烟台工业园具有重要的意义。

②、科研成果产业化系统能力还有待提高，近几年，公司在科研工作方面陆续开发成功一批高技术门槛、高附加值产品。但是，从科研成果到工业化量产、市场推广的各个环节还不能完全适应发展的需要。

③、海外子公司在产品售价管理、利润管理和人力资源管理方面还存在一些问题，2011年我们将通过制度的完善、信息化建设、加强审计等措施来完善对海外子公司的管控。@

五、主营业务及其经营状况

1.主营业务分行业、产品情况

单位：元 币种：人民币

分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
分行业						
化工行业	9,164,603,990.74	6,868,930,505.64	17.59	46.39	55.69	减少0.43个百分点
其他行业	236,523,960.34	158,320,258.13	25.60	12.23	-9.79	增加20.37个百分点
分产品						
纯MDI	2,707,447,241.99	1,698,289,223.31	29.82	24.91	33.77	减少0.10个百分点
聚合MDI	4,971,733,625.66	3,854,035,982.86	15.02	49.33	56.82	增加0.34个百分点
其他	1,721,947,083.43	1,474,925,557.60	6.89	76.74	71.45	增加6.69个百分点

2.主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
国内	7,041,651,841.07	39.35
国外	2,359,476,110.01	66.43

3.主要供应商、客户情况

报告期内，公司向前五名供应商合计采购的金额为2,618,827,506.97元，占年度采购总额的33.13%，公司营业收入中前五名客户总计455,321,638.14元，占全部销售收入的4.83%。

六、公司主要会计报表项目的异常情况及原因的说明

1.交易性金融资产较期初减少1,759万元，下降30.75%，主要为公司持有的交易性金融资产减少及公允价值下降所致。@2.应收票据较期初增加75,465万元，增长98.11%，主要为公司销售收入增加及减少票据贴现，导致库存应收票据增加。

3.应收账款较期初增加28,489万元，增长了88.12%，为公司增加了部分客户信用额度，以扩大销售。

4.其他应收款较期初增加1,878万元，增长79.66%，主要为公司子公司宁波国贸公司应收出口退税款增加所致。

5.存货较期初增加41,270万元，增长54.62%，主要为随着宁波二期项目的投产，原材料储备、在产品及产成品占用也相应增加。

6.可供出售金融资产较期初增加17,355万元，为公司认购桂林旅游定向增发股份所致。

7.长期股权投资较期初减少17,883万元，为公司转让了宁波经济技术开发区天地置业有限公司的股权1,470万元；另外，通过收购宁波东港电化有限责任公司的股权将其纳入合并报表范围，减少了合并报表中长期股权投资16,413万元。

8.固定资产较期初增加375,899万元，增长118.52%，主要为宁波二期项目转资及公司合并宁波东港电化有限责任公司增加的固定资产所致。

9.在建工程较期初减少186,021万元，下降81.42%，主要为宁波二期工程项目转资所致。

10.工程物资较期初减少2,130万元，下降31.11%，主要为随着宁波二期项目的逐步完工，所需工程物资同时减少。

11.无形资产较期初增加9,251万元，增长67.60%，主要为公司合并宁波东港电化有限责任公司增加的土地使用权等无形资产。

12.商誉较期初增加27,752万元，为公司合并宁波东港电化有限责任公司时，合并成本大于合并中取得的可辨认净资产公允价值份额的差额，以及对购买日前持有的股权按购买日公允价值重新计量，该公允价值大于合并中取得的可辨认净资产公允价值份额的差额。

13.长期待摊费用较期初增加892万元，主要为公司并购宁波东港电化有限责任公司增加的离子膜及固定资产改良支出等长期待摊费用。

14.应付票据较期初增加28,563万元，增长209.25%，主要为子公司宁波万华聚氨酯有限公司及广东万华容威聚氨酯有限公司增加以银行承兑汇票付款额度所致。

15.应交税费较期初减少4,745万元，下降67.29%，主要为随着宁波二期工程项目增加，增值税进项税也相应增加，造成期末留抵增值税增加。

16.应付利息较期初增加1,074万元，增长449.94%，主要为随着银行借款增加，预提的利息也相应增加。

17.一年内到期的非流动负债较期初增加16,936万元，增加135.11%，为公司一年内到期的长期借款。

18.其他流动负债较期初减少16,373万元，下降100%，为公司按规定将所得税返还转入当期损益所致。

19.长期借款较期初增加140,228万元，增长225.93%，主要为宁波二期工程项目增加借款所致。

20.递延所得税负债较期初增加2,624万元，增长1,106.78%，主要为公司合并宁波东港电化有限责任公司增加的递延所得税负债及子公司北京科聚化工新材料有限公司对可供出售金融资产公允价值变动计提递延所得税负债所致。

21.资本公积较期初增加6,089万元，增长127.29%，主要为公司子公司北京科聚化工新材料有限公司可供出售金融资产公允价值变动所致。

22.营业收入较上年同期增加293,686万元，增长45.23%，主要为本年金融危机影响逐步消除，化工市场价格整体上扬，公司产品销售价格与销售量同时增加，导致本年营业收入较上年同期增加增加。

23.营业成本较上年同期增加243,474万元，增长52.85%，主要为本年金融危机影响逐步消除，化工市场价格整体上扬，公司生产产品所用原材料价格同时上涨，导致本年营业成本较上年同期增加增加。

24.财务费用较上年同期减少1,840万元，下降34.37%，主要是公司实行集中付款，提高了资金使用效率；同时美元贬款汇率变动增加了公司汇兑收益。

25.资产减值损失较上年同期增加2,277万元，增长了234.82%，为随着应收账款增加，按应收账款余额计提坏账准备也同时增加。

26.公允价值变动损益较上年同期减少2,030万元，下降367.51%，为公司持有的交易性金融资产公允价值下降所致。

27.投资收益较上年同期增加18,038万元，增长783.26%，主要为公司合并宁波东港电化有限责任公司时，对于购买日之前持有的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与账面价值的差额计入当期投资收益。

28.营业外支出较上年同期减少914万元，下降79.25%，主要为本期处置固定资产较上年减少所致。

29.经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少104.102万元，下降71.58%，为本期存货及经营性应收项目增加较多所致。

30.筹资活动产生的现金流量金额较上年同期增加219.636万元，增加360.34%，主要为公司借款增加所致。

七、主要子公司、参股公司的经营情况及业绩分析

1.控股子公司宁波万华聚氨酯有限公司于2006年2月27日成立，公司主营聚氨酯及助剂、异氰酸酯及衍生产品的开发、生产；光气、甲醛、液氯、液氨、盐酸、压缩空气的生产；技术、咨询服务等，公司注册资本为93,600万元，总资产6,637,821,411.34元，报告期内实现营业收入4,491,577,132.02元，净利润651,160,570.48元。

2.控股子公司宁波大榭开发区万华工业园热电有限公司主营热、电、纯水的生产和供应，热力管网建设。公司注册资本为25,000万元，总资产741,462,099.28元，报告期内实现营业收入488,956,809.10元，净利润45,964,621.31元。

3.控股子公司北京科聚化工新材料有限公司主营开发、制造、销售聚氨酯；销售化工产品；项目投资；技术开发、技术培训等。公司注册资本为6,000万元，总资产329,950,626.74元，报告期内实现营业收入367,647,117.54元，实现净利润-6,261,111.24元。

4.控股子公司宁波大榭万华码头有限公司主营码头和其他港口设施经营；在港口内从事货物装卸、驳运、仓储经营；港口机械、设施、设备经营；船舶港口服务业经营等。公司注册资本为12,000万元，总资产296,042,741.35元。报告期内实现营业收入37,936,186.37净利润3,056,290.23元。

5.控股子公司广东万华容威聚氨酯有限公司主营生产、销售聚氨酯材料及其制品产品以及货物进出口、技术进出口等。公司注册资本为9,885.75万元，总资产269,464,188.53元，报告期内实现营业收入381,185,375.16元，净利润9,916,346.09元。

第二、对公司未来发展的展望

一、经营环境分析

综合分析2011年度公司经营形势，今年发展环境总体将好于去年，但面临的形势依然极为复杂。

1.挑战

1)."MDI"产品具有良好的发展前景，国际跨国公司纷纷在中国推出庞大的扩产计划，产业竞争未来将更加激烈。

2)."环境保温"对防火要求越来越严，从长期来看，规范的管理有利于保温性能最好的聚氨酯在建筑节能领域的应用，但短期内可能会对聚氨酯材料在外墙保温行业的应用产生一些不利影响。

3)."从国际看，世界经济复苏的基础仍然脆弱，金融领域风险没有完全消除，国际大宗商品价格和主要货币汇率可能加剧波动，贸易保护主义明显抬头，各种不确定因素都将直接影响到MDI产业的增长速度。

4)."从国内看，经济和财政政策退出，银根收紧、人民币升值、房地产调控，都可能带来经济增长放缓、消费和出口增速下降，从而导致传统领域的MDI市场消费增速放缓。

5)."从公司内部来看，宁波万华二期技改、万华烟台工业园开工建设、多套中试装置建设等多个重大项目同时进入攻坚阶段，多线作战，对公司人、财、物的保障能力提出更高的要求。

2.机遇

1)."从未来三年全球MDI新增产能角度看，唯一具备大规模增加MDI产能的只有宁波万华，该部分产能对提升万华市场份额、改变目前竞争格局提供了充分的保障。

2)."全球经济和化工行业或将走出低谷，步入新一轮的增长周期，MDI"全球需求也将随之增长。

3)."除中国仍具有强大的发展潜力外，拉美、东欧、中东、印度及东南亚等国家和地区经济增速较快，其聚氨酯需求近两年呈现爆发式增长，也因此带动了"MDI"需求飞速发展。预计未来几年，这些地区"MDI"需求量仍将以两位数的速度增长。

4)."随着新型材料替代传统材料速度的加快，如汽车轻量化技术的实施，聚氨酯应用领域变得更加宽广；同时由于全球变暖，能源成本高涨，越来越多的国家将出台各项法规提高能源效能，提高房屋建筑环保、节能指标这些政策必将促进"MDI"在全球建筑保温领域中的应用。

二、经营计划

1.抓住中国市场快速增长的有利时机，充分利用宁波二期产能投放的有利条件，通过竞合博弈、价值营销，迅速提升万华在中国市场的占有率，巩固中国市场的领导地位；

2.建立适应科研成果快速转换为生产力的管理机制，大胆探索新的产业方向，以实现多极发展，为实现新的目标做好技术储备；

3.优化解决宁波万华工业园存在的工艺、设备和公用工程配套等瓶颈，确保生产装置稳定高产；

4.迅速推进宁波二期技改和万华烟台工业园的建设，稳妥而有序地实施BC公司整合；

5.内部管理主题确立为人才培养年和HSE制度落实年，通过实施管理双序列和生产岗位技能认证，不遗余力地做好人才储备，为公司未来十年的持续发展均根固源。通过体系制度一丝不苟的落实，提高HSE管理水平。

三、2011年度重点工作

1.投资与发展

①.2011年公司主要投资计划

项目	2011年计划投资额(万元)
宁波二期技改项目	160,415
万华烟台工业园MDI一体化项目	142,620
宁波东港电化三期扩建项目	43,000
宁波热电公司二期扩建项目	20,000
万华容威5万吨组合料一体化项目	4,000
烟台万华信息化建设项目	3,200
宁波码头2万吨液体化工码头工程	1,700
宁波万华ADI装置中试改造项目	1,180
合计	376,115

②.宁波二期技改项目建设

管理层经过综合分析MDI