烟台万润精细化工股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

（上接 D4 版）

单位：元

关联方	2011年 6月 30 日	2010年 12月 31 日	2009年 12月 31 日	2008年 12月 31 日
应付账款				
万海丹公司	9,213,418.87	6,047,892.45	5,650,209.72	10,171,269.30
凯润公司	–	1,062,790.57	975,186.50	320,928.72
九点公司	–	–	–	1,210,159.69
九目公司	–	–	–	634,443.61
合　计	9,213,418.87	7,110,683.02	6,625,396.22	12,336,801.32
占全部应付账款余额的比例	9.63%	9.12%	23.43%	35.61%
其他应付款				
山东中节能	–	–	26,361,988.90	21,685,729.09
占全部其他应付款余额的比例	–	–	69.85%	66.58%

4、独立董事及中介机构对最近三年关联交易发表的意见

公司独立董事认为：发行人最近三年与关联方之间的关联交易是在平等自愿的基础上经双方协商一致达成的，不存在损害公司和全体股东的利益的情形，报告期部分关联交易未按规定履行决策程序，针对该等关联交易事项发行人股东大会已予以补充确认，此外发行人的其他关联交易的审议及执行程序符合相关法律、法规及公司章程的有关规定。

发行人律师认为：报告期内发行人的关联交易是在平等自愿的基础上以协议的方式达成的，在万润有限整体变更为股份公司前，万润有限公司章程中未规定关联交易决策程序，针对该等关联交易事项发行人股东大会已予以补充确认，此外发行人的其他关联交易的审议及执行程序符合相关法律、法规及公司章程的有关规定；发行人的上述关联交易不存在通过关联交易操纵利润或损害发行人及其他股东利益的情形。

保荐人认为：发行人整体变更设立为股份公司之前，公司章程中未对关联交易决策程序做出规定；整体变更设立为股份公司后，公司章程和相关制度中明确规定了关联交易决策程序，2008 年发行人部分关联交易未及时履行决策程序，但发行人 2008 年度股东大会履行了补充确认程序；2009 年之后发行人发生的关联交易严格按照股东大会批准的方式执行。发行人的上述关联交易不存在通过关联交易操纵利润或损害发行人及其他股东利益的情形。

七、董事、监事和高级管理人员的情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2010年薪酬情况（元）	持有公司股份的数量（股）	与公司的其他利益关系
赵凤岐	董事长	男	52	2011.2.15–2014.2.14	曾任职于甘肃省计划委员会、烟台经济技术开发区经济发展局工作；历任山东中节能幽总经理、总经理；海特光电总经理；现任中国节能全资都资深经理	中国节能全资都资深经理 海特光电有限责任公司法定代表人	35,714	–	兼职单位是公司实际控制人
刘世合	副董事长	男	51	2011.2.15–2014.2.14	曾任职于山东省石油化学工业厅；历任鲁银投资计划财务部副总经理、投资银行部总经理、办公室主任、董事会秘书、董事、副总裁，现任鲁银投资董事、副总经理，鲁银科技董事长	鲁银投资董事、副总经理 鲁银科技　董事长	35,714	–	兼职单位是公司的发起人股东
蒋永康	董事	男	54	2011.2.15–2014.2.14	曾任职于甘肃省劳动厅；现任山东中节能副总经理	山东中节能副总经理 潍坊万润热电有限公司董事长 中节能(烟台)生物质热电有限公司董事长	35,714	–	兼职单位分别是公司的控股股东、同一控股股东、烟台正海电子网板股份有限公司与公司无关联关系
杨抒郁	董事	女	40	2011.2.15–2014.2.14	曾任职于山东中节能办公室、企管部等部门工作；现任山东中节能全资都部长	山东中节能全资都部长 潍坊万润热电有限公司董事 烟台正海电子网板股份有限公司董事	35,714	–	兼职单位是公司的控股股东
孙　凯	董事	男	47	2011.2.15–2014.2.14	曾任职于济南磁带厂和珠海经济特区鲁海经济技术开发公司任职；历任鲁银投资业务部副总经理、总经理、总裁助理兼进出口分公司总经理、总裁助理兼高科技部总经理、规划发展部经理、投资管理部经理；现任鲁银投资董事会秘书	鲁银投资　董事会秘书	35,714	–	兼职单位是公司的发起人股东
肖永强	董事	男	59	2011.2.15–2014.2.14	曾任职于栖霞亭口供销社；历任烟台市供销社工作基层科科员、饮食服务科副科长、科技工业科科长、审计监察处处长、企业管理处处长、财务会计处处长、主任助理等职；历任万润有限党支部副书记、党支部书记、现任公司副总经理、工会主席等职	万海丹公司董事、总经理 凯润公司董事	597,391	370,600	兼职单位是公司的关联方

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2010年薪酬情况（元）	持有公司股份的数量（股）	与公司的其他利益关系
余沐雨	独立董事	男	67	2011.2.15–2014.2.14	历任海阳县化学工业公司经理、烟台市化学工业总公司总工程师、烟台氯碱厂厂长、万华集团副总工程师	–	50,000	–	无
孙东莹	独立董事	男	41	2011.2.15–2014.2.14	现为北京市观韬律师事务所合伙人，担任该所管理委员会委员，上海分所主任	北京市观韬律师事务所合伙人	50,000	–	无
胡元木	独立董事	男	57	2011.2.15–2014.2.14	历任山东经济学院会计系副主任、主任、教务处处长、院长助理等职；现任山东经济学院院长助理，兼任山东科技大学博士生导师、中鲁远洋渔业股份有限公司独立董事	山东经济学院院长助理 中鲁远洋渔业股份有限公司独立董事	50,000	–	无
孙　清	监事会主席	男	44	2011.2.15–2014.2.14	历任烟台物产期货经纪有限公司工作，信息咨询部经理，市场开发部经理，副总经理；烟台市投份制发展中心任副总经理；烟台发展集团股份有限公司任投资管理部部长；烟台华民印刷有限公司工作历任总经理、董事长兼总经理；现任山东中节能任总经理助理	山东中节能总经理助理	–	–	兼职单位是公司的控股股
刘范利	监事	男	50	2011.2.15–2014.2.14	历任牟平县供销社会计、烟台供销社会计、烟台市供销大厦财务科长、任烟台供销社财务科长。现任烟台供销社总会计师、副主任	烟台供销社副主任、总会计师	23,809	–	兼职单位是公司的发起人股东
赵玉清	监事	女	44	2011.2.15–2014.2.14	曾就职于中国轻骑集团销售总公司财务部、东港实业有限公司人事部、山东省人民政府驻京办事处泰山饭店财务部；历任鲁银投资工作，历任计划财务部总经理助理、投资管理部股权业务主管	鲁银投资业务主管	23,809	–	兼职单位是公司的发起人股东
王继华	监事	男	39	2011.2.15–2014.2.14	历任万润有限成车间主任助理、生产部计划部副部长、技术部副部长、技术部部长；现任万润股份技术部部长	–	300,742	217,600	无

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2010年薪酬情况（元）	持有公司股份的数量（股）	与公司的其他利益关系
董志忠	监事行政部部长	男	54	2011.2.15–2014.2.14	曾任职于通化钢铁公司公安处、动力厂、企业公司；历任万润有限副科长、科长、办公室主任等职；现任万润股份行政部部长	–	266,110	272,000	无
王忠立	总经理	男	50	2011.2.15–2014.2.14	曾就职于黑龙江化工厂从事技术工作；历任万润有限生产部部长、副总经理，现任公司总经理	凯润公司副董事长 万海丹公司副董事长	1,010,126	2,569,040	兼职单位是公司的关联方
王焕杰	副总经理董事会秘书	男	41	2011.2.15–2014.2.14	历任万润有限合成车间主任、计划部部长、市场部部长、总经理助理，现任公司副总经理兼董事会秘书	凯润公司董事 海川公司执行董事、总经理	630,933	1,671,100	兼职单位是公司的关联方，海川公司是公司子公司
付少邦	副总经理	男	42	2011.2.15–2014.2.14	历任万润有限合成车间主任、生产部部长、总经理助理，现任公司副总经理	九目公司执行董事	599,393	358,700	兼职单位是公司子公司
戴秀云	财务负责人	女	60	2011.2.15–2014.2.14	曾任职于黑龙江省宾县广播器材厂、黑龙江省宾县糖厂；历任黑龙江宾县毛巾厂任主管会计、经营副厂长、工业公司任财务部长；万润有限总会计师；现任万润股份财务负责人	凯润公司监事	549,258	496,400	兼职单位是公司的关联方

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

（一）控股股东—山东中节能

山东中节能的前身为万利达公司，于 1991 年 9 月 27 日成立，2008 年 9 月 27 日更名为山东中节能发展公司。截至本招股意向书摘要签署日，山东中节能注册资本为 49,500 万元，法定代表人为邹桂金，注册地址为烟台开发区黄河路 62 号，企业性质为全民所有制，经营范围为：国家产业政策范围内允许的投资；节能环保技术研发、咨询；开发、经营；节能、环保及高新技术项目，销售与上述业务有关的物资、设备、产品。（以上不含须经许可审批的项目，国家有专项规定的除外）

中国节能持有山东中节能 100% 的权益。

截至 2010 年 12 月 31 日山东中节能经审计的资产总额为 200,799.08 万元，净资产为 83,114.64 万元，2010 年度实现的净利润为 4,542.75 万元。截至 2011 年 6 月 30 日山东中节能的资产总额为 208,420.50 万元，净资产为 83,005.71 万元，2011 年 1-6 月度实现的净利润为 5,120.26 万元（2011 年数据未经审计）。

（二）实际控制人—中国节能

中国节能，前身为中国节能投资公司，是由国务院国资委监管的唯一一家主业为节能减排、环境保护的中央企业，长期致力于推动节能环保技术进步与产业升级，中国节能是专注于城市节能环保基础设施、工业领域节能减排和清洁技术及新能源业务的专业化产业集团。1988 年，国家计委节约能源计划局部分机构组建成立国家能源投资公司节能公司，1994 年，经国务院批准，国家能源投资公司节能公司更名为中国节能投资公司，直接由国家计委负责管理。2003 年，中国节能投资公司改由国务院国资委直接监管，成为国务院国资委监管的中央企业之一。2010 年 3 月，经国务院国资委批准，中国节能投资公司和中国新时代控股（集团）公司实行联合重组。2010 年 10 月，中国节能投资公司更名为中国节能环保集团公司。

中国节能注册资本为 397,557.40 万元，法定代表人为王小康，住所为北京市石景山区八大处高科技园区西井路 3 号，企业性质为全民所有制，经营范围为：主营投资开发、经营、管理和综合利用节能、节材、环保、新能源和替代能源的项目，与上述业务有关的物资、设备、产品的销售（国家有专项专营的除外）；节电设备的生产与租赁；建设项目监理、评审、咨询；房地产开发与经营；自营与代理除国家组织统一联合经营的 16 种出口商品和国家实行核定公司经营的 14 种进口商品以外的其他商品及技术的进出口业务；进料加工和“三来一补”业务；对销贸易和转口贸易；兼营本公司投资项目所需物资设备的代购、代销（国家有专项专营的除外）。

截至 2010 年 12 月 31 日，中国节能经审计资产总额为 5,115,949.92 万元，所有者权益合计 1,716,526.85 万元，2010 年度实现净利润 109,968.81 万元；截至 2011 年 6 月 30 日，中国节能的资产总额为 5,552,506.41 万元，所有者权益合计 1,802,231.80 万元，2011 年 1-6 月实现净利润 75,541.50 万元（2011 年数据未经审计）。

九、财务会计信息

（一）财务报表

1、资产负债表

单位：元

资　产	2011年 6 月 30 日	2010年 12 月 31 日	2009年 12 月 31 日	2008年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	44,141,747.77	49,695,104.77	99,638,795.88	45,384,825.55
交易性金融资产	–	–	–	–
应收票据	–	700,000.00	–	–
应收账款	73,948,032.31	56,862,294.12	63,810,060.22	28,635,847.51
预付款项	16,816,626.96	8,472,559.47	6,859,299.81	3,387,968.79
应收利息	–	–	–	–
应收股利	–	–	–	–
其他应收款	7,853,661.77	3,474,200.07	1,846,889.36	1,502,403.77
存货	213,187,752.13	227,794,263.31	196,151,344.22	223,636,319.30
一年内到期的非流动资产	–	–	–	–
其他流动资产	–	–	–	–
流动资产合计	355,947,820.94	346,998,421.74	368,306,389.49	302,547,364.92
非流动资产：				
可供出售金融资产	–	–	–	–
持有至到期投资	–	–	–	–
长期应收款	–	–	–	–
长期股权投资	8,652,923.22	8,086,976.54	7,235,745.23	8,140,066.65
投资性房地产	–	–	–	2,426,856.97
固定资产	262,304,981.87	262,306,611.98	150,708,089.32	146,235,755.79
在建工程	75,953,231.20	36,679,712.40	23,729,794.98	5,634,372.73
工程物资	–	–	–	–
固定资产清理	–	–	–	–
生产性生物资产	–	–	–	–
油气资产	–	–	–	–
无形资产	31,520,155.06	31,275,028.03	17,688,197.78	17,250,697.21
开发支出	–	–	–	–
商誉	2,924,910.33	2,924,910.33	–	–
长期待摊费用	–	5,168.66	20,675.42	36,182.18
递延所得税资产	6,514,700.76	3,170,786.84	3,335,824.80	1,877,635.82
其他非流动资产	–	–	–	–
非流动资产合计	387,870,902.44	344,449,194.78	202,718,327.53	181,601,567.35
资产总计	743,818,723.38	691,447,616.52	571,024,717.02	484,148,932.27

（续）

单位：元

负债和股东权益	2011年 6 月 30 日	2010年 12 月 31 日	2009年 12 月 31 日	2008年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	118,135,472.91	137,571,048.00	70,000,000.00	180,000,000.00
交易性金融负债	–	–	–	–
应付票据	–	–	–	–
应付账款	95,645,357.81	77,977,867.23	28,273,560.96	34,648,761.43
预收款项	139,838.96	192,762.50	73,642.14	1,537.79
应付职工薪酬	15,126,699.18	3,917,707.93	4,023,756.41	245,862.98
应交税费	13,633,343.34	10,580,653.16	2,413,439.20	–7,498,325.11
应付利息	–	–	–	–
应付股利	–	–	–	–
其他应付款	16,513,163.50	41,932,081.89	37,738,663.57	32,569,373.59
一年内到期的非流动负债	–	–	–	–
其他流动负债	–	–	–	–
流动负债合计	259,193,875.70	272,172,120.71	142,523,062.28	239,967,210.68
非流动负债：				
长期借款	125,000,000.00	99,870,000.00	156,870,000.00	–
应付债券	–	–	–	–
长期应付款	–	–	–	–
专项应付款	–	–	–	–
预计负债	–	–	–	–
递延所得税负债	1,784,279.98	1,826,832.48	–	–
其他非流动负债	881,666.63	991,666.67	100,000.00	–
非流动负债合计	127,665,946.61	102,688,499.15	156,970,000.00	–
负债合计	386,859,822.31	374,860,619.86	299,493,062.28	239,967,210.68
股东权益：				
股本	103,360,000.00	103,360,000.00	103,360,000.00	103,360,000.00
资本公积	43,730,242.10	43,730,242.10	43,730,242.10	43,730,242.10
减：库存股	–	–	–	–
专项储备	2,119,081.59	2,713,164.15	612,187.57	485,584.96
盈余公积	26,018,756.81	26,018,756.81	16,038,520.28	9,698,587.23
一般风险准备	–	–	–	–
未分配利润	181,730,820.57	140,764,833.60	107,790,704.79	86,907,307.30
外币报表折算差额	–	–	–	–
归属于母公司股东的所有者权益合计	356,958,901.07	316,586,996.66	271,531,654.74	244,181,721.59
少数股东权益	–	–	–	–
股东权益合计	356,958,901.07	316,586,996.66	271,531,654.74	244,181,721.59
负债和股东权益总计	743,818,723.38	691,447,616.52	571,024,717.02	484,148,932.27

2、利润表

单位：元

项　目	2011年 1–6 月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	469,202,622.26	731,662,751.10	404,874,884.07	639,478,592.48
减：营业成本	294,317,658.51	498,840,802.37	249,155,678.00	447,889,209.37
营业税金及附加	3,394,963.58	5,622,497.25	4,126,801.40	4,576,691.03
销售费用	11,738,887.71	10,156,455.64	6,459,453.65	6,710,158.71
管理费用	57,192,219.80	80,905,786.97	49,034,496.27	47,734,088.26
财务费用	9,320,590.82	13,156,554.99	14,830,022.32	26,978,204.85
资产减值损失	9,905,317.95	10,951,177.86	7,466,337.87	2,619,604.33
加：公允价值变动收益（损失以“–”号填列）	–	–	–	–
投资收益（损失以“–”号填列）	960,699.51	1,618,437.56	529,831.25	2,975,960.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	960,699.51	1,618,437.56	529,831.25	2,975,960.30
二、营业利润（损失以“–”号填列）	84,293,683.40	113,647,913.58	74,331,925.81	105,946,596.23
加：营业外收入	5,185,333.80	768,060.65	445,565.69	627,227.28
减：营业外支出	486,783.88	483,767.13	23,732.64	351,518.25
其中：非流动资产处置损失	483,783.88	373,767.13	3,732.64	161,925.24
三、利润总额（亏损总额以“–”号填列）	88,992,233.32	113,932,207.10	74,753,758.86	106,222,305.26
减：所得税费用	11,850,246.35	14,129,841.76	11,354,428.32	12,598,035.87
四、净利润（净亏损以“–”号填列）	77,141,986.97	99,802,365.34	63,399,330.54	93,624,269.39
归属于母公司所有者的净利润	77,141,986.97	99,802,365.34	63,399,330.54	93,624,269.39
少数股东损益	–	–	–	–
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.75	0.97	0.61	0.91
（二）稀释每股收益	0.75	0.97	0.61	0.91
六、其他综合收益	–	–	–	45,000.00
七、综合收益总额	77,141,986.97	99,802,365.34	63,399,330.54	93,669,269.39
归属于母公司所有者的综合收益总额	77,141,986.97	99,802,365.34	63,399,330.54	93,669,269.39
归属于少数股东的综合收益总额	–	–	–	–

3、现金流量表

单位：元

项　目	2010年 1–6 月	2010年度	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品提供劳务收到的现金	455,254,637.06	727,807,694.76	370,270,549.45	541,440,474.25
收到的税费返还	9,604,024.34	12,303,324.10	3,058,585.25	3,482,022.34
收到其他与经营活动有关的现金	7,498,986.60	4,502,476.57	3,047,555.55	4,510,110.59
经营活动现金流入小计	472,357,648.00	744,613,495.43	376,376,690.25	549,432,607.18
购买商品接受劳务支付的现金	211,258,065.16	437,170,485.64	197,307,762.20	343,892,052.47
支付给职工以及为职工支付的现金	59,743,370.23	82,039,052.96	57,164,739.58	61,967,595.83
支付的各项税费	20,753,002.91	23,763,393.54	12,496,354.50	55,432,131.82
支付其他与经营活动有关的现金	36,392,192.82	45,571,710.57	14,702,918.24	23,182,867.42
经营活动现金流出小计	328,146,631.12	588,544,642.71	281,671,774.52	484,474,647.54
经营活动产生的现金流量净额	144,211,016.88	156,068,852.72	94,704,915.73	64,957,959.64
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	–	–	–	–
取得投资收益收到的现金	373,611.15	963,169.19	1,560,755.28	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	208,457.01	204,761.65	–	1,452,357.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–	–
收到其他与投资活动有关的现金	–	295,909.30	–	–
投资活动现金流入小计	582,068.16	1,463,840.14	1,560,755.28	1,452,357.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	75,148,807.06	82,339,064.92	39,015,549.15	37,084,603.77
投资支付的现金	–	–	–	–
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	35,607,731.29	13,414,505.08	–	–
支付的其他与投资活动有关的现金	–	20,295,909.30	–	–
投资活动现金流出小计	110,756,538.35	116,049,479.30	39,015,549.15	37,084,603.77
投资活动产生的现金流量净额	–110,174,470.19	–114,585,639.16	–37,454,793.87	–35,632,246.77
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	–	–	–	–
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	–	–	–
取得借款收到的现金	138,755,646.87	220,530,859.00	256,870,000.00	256,770,517.60
发行债券收到的现金	–	–	–	–
收到的其他与筹资活动有关的现金	–	–	–	–
筹资活动现金流入小计	138,755,646.87	220,530,859.00	256,870,000.00	256,770,517.60
偿还债务支付的现金	132,196,434.70	227,411,447.61	210,000,000.00	186,700,517.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	44,452,481.97	68,961,299.26	49,426,205.95	59,097,105.92
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	–	–	–	–
支付的其他与筹资活动有关的现金	337,763.91	12,658,033.37	–	–
筹资活动现金流出小计	176,986,680.58	309,030,780.24	259,426,205.95	245,797,623.52
筹资活动产生的现金流量净额	–38,231,033.71	–88,499,921.24	–2,556,205.95	10,972,894.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–1,358,869.98	–2,926,983.43	–439,945.58	–1,856,558.51
五、现金及现金等价物净增加额	–5,553,357.00	–49,943,691.11	54,253,970.33	38,442,048.44
加：期初现金及现金等价物余额	49,695,104.77	99,638,795.88	45,384,825.55	6,942,777.11
六、期末现金及现金等价物余额	44,141,747.77	49,695,104.77	99,638,795.88	45,384,825.55

（二）非经常性损益明细表

单位：元

项　目	2011年 1–6 月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动性资产处置损益	–465,390.72	–319,153.53	–3,732.64	–143,190.43
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	–	–	–	–
计入当期损益的政府补助，但与企业业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	5,080,000.04	543,233.33	318,905.00	200,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	–	27,182.22	–	–
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	–	–	–	–
非货币性资产交换损益	–	–	–	–
委托他人投资或管理资产的损益	–	–	–	–
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	–	–	–	–
债务重组损益	–	–	–	–
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	–	–	–	–
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	–	–	–	–
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	–	–	–	–
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	–	–	–	–
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	–	–	–	–
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	–	–	–	–
对外委托贷款取得的损益	–	–	–	–
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	–	–	–	–
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	–	–	–	–
受托经营取得的托管费收入	–	–	–	–
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	83,940.60	60,213.72	106,660.69	218,899.46
其他符合非经常性损益定义的损益项目	–	–	–	–
小　计	4,698,549.92	311,475.74	421,833.05	275,709.03
所得税影响数	686,102.56	46,721.36	66,274.96	41,704.06
少数股东权益影响额（税后）	–	–	–	–
合计	4,012,447.36	264,754.38	355,558.09	234,004.97

注：表中数字“,”表示收益及收入，“–”表示损失或支出

（三）主要财务指标

1、主要财务指标

财务指标	2011年 1–6 月	2010年度	2009年度	2008年度
流动比率（倍）	1.37	1.27	2.58	1.26
速动比率（倍）	0.55	0.44	1.21	0.33
资产负债率（母公司）	50.23%	52.93%	52.45%	49.56%
应收账款周转率（次）	7.17	12.13	8.76	23.45
存货周转率（次）	1.33	2.35	1.19	2.11
息税折旧摊销前利润（万元）	11,159.55	14,878.27	10,206.77	13,945.09
利息保障倍数（倍）	11.52	10.73	6.28	7.70
每股经营活动的现金流量（元）	1.40	1.51	0.92	0.63
每股净现金流量（元）	–0.05	–0.48	0.52	0.37
无形资产占净资产的比例（%）（不包含土地使用权）	0.22	0.05	0.06	0.02

2、净资产收益率与每股收益情况

报告期利润	报告期间	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2011年 1–6 月	22.48%	0.75	0.75
	2010年度	36.42%	0.97	0.97
	2009年度	25.18%	0.61	0.61
	2008年度	47.50%	0.91	0.91
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2011年 1–6 月	21.31%	0.71	0.71
	2010年度	36.32%	0.96	0.96
	2009年度	25.04%	0.61	0.61
	2008年度	47.38%	0.90	0.90

（四）管理层对公司近三年财务状况和经营成果的讨论与分析

1、财务状况分析

（1）资产负债分析

报告期内，随着公司生产经营规模扩大以及 2010 年收购九目公司和海川公司，公司资产规模逐步增大，公司固定资产余额随着公司的发展逐年增大。公司的负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款、长期借款等组成。报告期内随着公司经营规模的扩大，负债数额逐年增大，但是资产负债率基本保持稳定。

（2）偿债能力分析

公司偿债能力指标如下：

财务指标	2011年 1–6 月或 2011年 6 月 30 日	2010年度或 2010年 12 月 31 日	2009年度或 2009年 12 月 31 日	2008年度或 2008年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.37	1.27	2.58	1.26
速动比率（倍）	0.55	0.44	1.21	0.33
资产负债率（母公司）	50.23%	52.93%	52.45%	49.56%
息税折旧摊销前利润（万元）	11,159.55	14,878.27	10,206.77	13,945.09
利息保障倍数（倍）	11.52	10.73	6.28	7.70

1）报告期公司资产负债率保持稳定，流动比率、速动比率波动较大

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.26、2.58、1.27 和 1.37，速动比率分别为 0.33、1.21、0.44 和 0.55。2009 年流动比率、速动比率大幅提高，主要原因是公司流动负债较 2008 年减少 9,744.41 万元，流动资产较 2008 年增加 6,575.90 万元。

2）公司经营性现金流量正常

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 6,495.80 万元、9,470.49 万元、15,606.89 万元和 14,421.10 万元，公司经营性现金流动性较好。

3）公司具有较强的盈利能力

报告期公司息税折旧摊销前利润水平较高，反映了公司良好的盈利能力：2009 年公司息税折旧摊销前利润较 2008 年下降 25.78%，主要原因是受经济危机影响公司利润有所下降。2010 年息税折旧摊销前利润同比增长 37.80%，2011 年 1-6 月息税折旧摊销前利润已达到 2010 年全年的 75%，显示出公司具有较强的盈利能力。

4）公司利息保障倍数较高

报告期内，公司利息支出分别为 1,585.76 万元、1,417.04 万元、1,170.75 和 845.97 万元，利息支出整体呈现逐年降低的趋势，而同期公司息税折旧摊销前利润分别为 13,945.09 万元、10,206.77 万元、14,878.27 万元和 11,159.55 万元，公司息税折旧摊销前利润远高于同期利息支出；报告期内公司利息保障倍数平均为 9.06，较高的利息保障倍数为公司的债务偿还奠定了坚实的基础。

2、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入整体保持增长趋势，2009 年受金融危机影响，客户需求下降，订单减少，2010 年随着经济复苏，市场形势好转，公司产品订单大幅增加。报告期公司主营业务收入占营业总收入的比例平均为 90.51%，主营业务收入是公司最主要的收入来源，公司主业突出。

1）报告期公司营业收入构成情况

单位：万元

项　目	2011年 1–6 月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	增长(%)	金额	增长(%)	金额	增长(%)	金额	增长(%)
主营业务收入	45,993.51	28.41	70,533.68	77.62	39,710.79	–21.37	50,505.23	32.82
其他业务收入	926.75	–30.28	2,632.60	238.95	776.70	–94.22	13,442.63	37.79
营业收入合计	46,920.26	26.31	73,166.28	80.71	40,487.49	–36.69	63,947.86	33.83

2）公司主营业务收入按照产品分部的构成情况：

单位：万元

项目	2011年 1–6 月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
液晶单体	39,509.00	85.90	58,875.52	83.47	20,685.23	52.09	33,678.21	66.68
液晶中间体	5,058.67	11.00	10,496.47	14.88	18,090.10	45.55	15,540.20	30.77
其他化学品	1,425.84	3.10	1,161.69	1.65	935.45	2.36	1,286.82	2.55
合计	45,993.51	100.00	70,533.68	100.00	39,710.79	100.00	50,505.23	100.00

3）公司主营业务收入按地区分部构成情况：

单位：万元

地区	2011年 1–6 月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
境外	45,083.17	98.02	67,440.95	95.62	38,001.87	95.70	50,006.94	99.01
境内	910.34	1.98	3,092.73	4.38	1,708.92	4.30	498.29	0.99
合计	45,993.51	100.00	70,533.68	100.00	39,710.79	100.00	50,505.23	100.00

3、现金流量分析

报告期公司经营活动产生的现金流量净额均为正数且逐年增加，公司经营性现金流动性较好。报告期公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要是由于公司大季家生产基地的建设，固定资产投资方面的现金流出较大。报告期公司筹资活动现金流量净额波动较大，筹资活动产生的现金流入以银行借款为主。

综合报告期的情况看，公司目前现金流量能够有效保证公司生产经营的正常开展，确保公司债务及时偿还，为营造健康而稳定的公司财务环境创造坚实的基础。

4、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（1）我国液晶材料行业面临的发展机遇

全球液晶行业目前处于快速发展期，液晶显示广泛应用于液晶电视、个人