

烟台万华聚氨酯股份有限公司
2004 年第三季度报告

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会及其董事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、准确性和完整性负个别及连带责任。

1.2 公司第三季度财务报告未经审计。

1.3 公司独立董事尹仪民先生因出差授权委托姜培维董事代为行使表决权。

1.4 公司法定代表人丁建生先生、主管会计工作负责人寇光武先生及会计主管高迎弟女士声明：保证季度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 公司基本信息

股票简称	烟台万华	变更前简称（如有）	
股票代码	600309		
	董事会秘书		证券事务代表
姓名	郭兴田	张道辉	
联系地址	烟台市幸福南路 7 号		烟台市幸福南路 7 号
电话	0535-6837888-8537； 0535-6837894	0535-6837888-8537； 0535-6837894	
传真	0535-6837894	0535-6837894	
电子信箱	stock@ytpu.com		stock@ytpu.com

2.2 财务资料

2.2.1 主要会计数据及财务指标

币种：人民币

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末 增减（%）
总资产(元)	2,557,264,718.91	1,438,870,375.85	77.73
股东权益（不含少数股东权益）(元)	1,202,220,566.63	964,156,315.64	24.69
每股净资产(元)	1.84	2.51	-26.69
调整后的每股净资产(元)	1.84	2.51	-26.69
	报告期 (7 - 9 月)	年初至报告期期末 (1 - 9 月)	本报告期比上年同期增减 (%)
经营活动产生的现金流量 净额(元)		284,809,595.39	
每股收益(元)	0.15	0.48	21.14
净资产收益率（%）	8.28	26.19	3.02
扣除非经常性损益后的净 资产收益率（%）（加权）	8.62	30.63	3.20
非经常性损益项目		金额	
处理固定资产净收益			887,841.40

其他非经常性收益	35,100.00
处理固定资产净损失	23,687,135.71
其他非经常性损失	1,760.45
计提短期投资准备	505,923.71
合计	-23,271,878.47

2.2.2 利润表

利润表

单位:元 币种:人民币 未经审计

项目	编号	本期数(7-9)月		上年同期数(7-9)月	
		合并	母公司	合并	母公司
一、主营业务收入		641,640,294.18	639,164,616.71	281,887,702.43	281,887,702.43
减: 主营业务成本		400,888,617.42	400,517,354.18	169,597,738.55	169,597,738.55
主营业务税金及附加		4,490,447.91	4,490,447.91	2,817,350.76	2,817,350.76
二、主营业务利润		236,261,228.85	234,156,814.62	109,472,613.12	109,472,613.12
加: 其他业务利润		93,214.08	785,153.59	11,123.60	11,123.60
减: 营业费用		19,369,711.15	19,369,711.15	11,085,770.26	11,085,770.26
管理费用		64,147,994.82	63,867,281.83	30,241,011.86	30,241,011.86
财务费用		4,306,873.38	4,309,864.28	110,073.07	110,073.07
三、营业利润		148,529,863.58	147,395,110.95	68,046,881.53	68,046,881.53
加: 投资收益		-5,256.20	622,019.69	-506,073.20	-506,073.20
补贴收入		0.00	0.00		
营业外收入		366,445.40	366,445.40	5,874.12	5,874.12
减: 营业外支出		750.45	750.45	151,290.00	151,290.00
四、利润总额		148,890,302.33	148,382,825.59	67,395,392.45	67,395,392.45
减: 所得税		49,273,080.05	48,966,332.44	19,039,227.09	19,039,227.09
少数股东本期收益		33,014.52			
五、净利润		99,584,207.76	99,416,493.15	48,356,165.36	48,356,165.36

利润表

单位:元 币种:人民币 未经审计

项目	编号	年初至报告期数(1-9)月		上年同期数(1-9)月	
		合并	母公司	合并	母公司
一、主营业务收入		1,695,695,569.32	1,693,437,801.27	1,010,725,562.63	1,010,725,562.63
减: 主营业务成本		973,372,532.09	972,927,001.47	621,831,935.81	621,831,935.81
主营业务税金及附加		12,274,977.81	12,274,971.68	7,705,082.33	7,705,082.33
二、主营业务利润		710,048,059.42	708,235,828.12	381,188,544.49	381,188,544.49
加: 其他业务利润		1,512,167.68	2,452,758.22	105,490.25	105,490.25
减: 营业费用		51,313,792.13	51,313,792.13	25,558,883.58	25,558,883.58
管理费用		160,555,181.15	160,047,072.13	85,502,720.16	85,502,720.16
财务费用		6,107,520.06	6,111,836.62	-492,931.82	-492,931.82
三、营业利润		493,583,733.76	493,215,885.46	270,725,362.82	270,725,362.82
加: 投资收益		-255,923.71	335,727.37	98,113.99	98,113.99
补贴收入		0.00	0.00		

营业外收入		922,941.40	922,941.40	212,391.89	212,391.89
减：营业外支出		23,688,896.16	23,688,896.16	980,630.25	980,630.25
四、利润总额		470,561,855.29	470,785,658.07	270,055,238.45	270,055,238.45
减：所得税		155,666,014.77	155,359,267.16	83,415,879.28	83,415,879.28
少数股东本期收益		31,139.53			
五、净利润		314,864,700.99	315,426,390.91	186,639,359.17	186,639,359.17

2.3 前十名流通股股东持股表

单位：股

报告期末股东总数（户）	21,000 户	
前十名流通股股东持股情况		
股东名称（全称）	期末持有流通股的数量	种类（A、B、H股或其它）
东方证券股份有限公司	16,597,208	A
安信证券投资基金	11,199,085	A
安顺证券投资基金	9,099,900	A
广发聚富开方式证券投资基金	8,753,204	A
华安创新证券投资基金	7,692,652	A
融通行业景气证券投资基金	5,961,216	A
申银万国证券股份有限公司	5,912,212	A
通乾证券投资基金	5,788,195	A
广发证券股份有限公司	5,502,355	A
广发稳健增长证券投资基金	5,369,927	A

§ 3 管理层讨论与分析

3.1 公司报告期内经营活动总体状况的简要分析

进入 2004 年以来，由于中国乃至世界 MDI 市场需求大幅度上升，而近两年来全球的 MDI 产能未能相应扩张，无法满足高速增长的市场需要。特别是在亚太地区，供需矛盾突出，这直接导致了 MDI 市场价格大幅度上涨。公司的价格策略是尽力维护产品价格的合理性和稳定性，在目前特殊市场情况下，公司本着对行业的高度负责的态度，尽量抑制市场价格的过度反应，而不是引导市场的价格上涨，以尽力维护下游市场的生存发展环境。尽管如此，由于产品市场紧俏，供不应求，公司产品销售价格同比上升，预计今年全年净利润比去年同期增长 60% 以上。

公司作为国内唯一的 MDI 生产供应商，有责任维护下游行业的持续、稳定、健康发展。为最大程度的满足国内市场需求，公司主要采取了如下措施：

1、对生产现场实行“5S”管理，对生产过程精心组织，严格管理，以保证装置的满负荷运行，在确保装置安全运行和产品质量的前提下，努力增加装置的有效运行时间。

2、在市场销售方面，公司严格将货物供应限定在现有合同范围内，全部按照合同合理供货，坚决杜绝一切不公正、非正常的贸易方式，尽可能将货源投放给最终用户，例如我们对纯 MDI 主要采取直销方式，同时加强了对分销渠道的管理，监督其销售行为，使得公司的价格优惠能够传导到最终客户手中。

3、在扩大产能方面，公司正在集中力量加紧宁波新项目建设，在确保项目质量的前提下，保证项目能够按计划投产。

3.1.1 占主营收入或主营业务利润总额 10%以上的主营行业或产品情况

适用 不适用

单位:元 币种:人民币 未经审计

分行业	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)
化学原料及化学制品制造业	641,640,294.18	400,888,617.42	37.52
其中:关联交易	24,894,452.17	14,994,253.24	39.77
分产品			
纯 MDI	285,402,528.15	169,051,750.44	40.77
聚合 MDI	292,286,260.40	187,853,382.84	35.73
其中:关联交易	21,811,935.04	12,850,096.64	41.09

关联交易中，毛利率稍高，主要是由于关联交易中全部为获利率较高的纯 MDI，并且多数交易发生在产品涨价之后。

3.1.2 公司经营的季节性或周期性特征

适用 不适用

3.1.3 报告期利润构成情况（主营业务利润、其他业务利润、期间费用、投资收益、补贴收入与营业外收支净额在利润总额中所占比例与前一报告期相比的重大变动及原因的说明）

适用 不适用

期间费用在利润总额中所占比例与前一报告期相比有所升高，主要是由于报告期内公司根据鲁安监发[2004]36 号文件提取安全费而导致期间费用高于上一报告期（1-6 月）平均水平所致。

3.1.4 主营业务及其结构与前一报告期相比发生重大变化的情况及原因说明

适用 不适用

3.1.5 主营业务盈利能力（毛利率）与前一报告期相比发生重大变化的情况及其原因说明

适用 不适用

主营业务毛利率与前一报告期（2004 年中期）相比有所下降，主要原因是：1、报告期内，构成产品成本的主要原材料价格大幅度上涨。2、为了满足国内市场需求，报告期内公司进口了部分半成品进行加工后销售，销售价格与销售成本基本持平，造成综合毛利率降低。

3.2 重大事项及其影响和解决方案的分析说明

适用 不适用

3.3 会计政策、会计估计、合并范围变化以及重大会计差错的情况及原因说明

适用 不适用

3.4 经审计且被出具“非标意见”情况下董事会和监事会出具的相关说明

适用 不适用

3.5 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

适用 不适用

由于产品市场紧俏，供不应求，市场价格同比上升，预计今年全年净利润比去年同期增长 60%以上。

3.6 公司对已披露的年度经营计划或预算的滚动调整情况

适用 不适用

董事长：丁建生

烟台万华聚氨酯股份有限公司

2004 年 10 月 12 日

§ 4 附录:

资产负债表 (一)

单位:元 币种:人民币 未经审计

项目	编号	期末数		期初数	
		合并	母公司	合并	母公司
流动资产:					
货币资金		434,558,474.47	328,062,628.88	255,106,314.29	147,631,358.88
短期投资		56,336,034.24	56,336,034.24	53,382,873.29	53,382,873.29
应收票据		173,642,433.26	173,642,433.26	40,001,259.00	40,001,259.00
应收股利					
应收利息					
应收帐款		40,813,528.73	42,819,562.67	21,489,816.41	21,489,816.41
其他应收款		7,622,176.85	7,276,757.81	5,322,792.80	5,304,196.41
预付帐款		49,962,760.23	53,962,760.23	18,890,324.03	18,890,324.03
应收补贴款					
存货		201,248,182.10	197,645,868.91	134,963,979.70	134,963,979.70
待摊费用					
一年内到期的长期 债权投资					
其他流动资产					
流动资产合计		964,183,589.88	859,746,046.00	529,157,359.52	421,663,807.72
长期投资:					
长期股权投资		20,000,000.00	101,692,703.36	20,000,000.00	101,101,052.28
长期债权投资			200,000,000.00		
长期投资合计		20,000,000.00	301,692,703.36	20,000,000.00	101,101,052.28
其中:合并价差					
固定资产:					
固定资产原价		648,842,062.97	642,327,138.43	698,730,145.97	692,535,686.43
减:累计折旧		147,503,740.74	146,283,915.02	144,872,147.18	144,228,716.76
固定资产净值		501,338,322.23	496,043,223.41	553,857,998.79	548,306,969.67
减:固定资产减 值准备					
固定资产净额		501,338,322.23	496,043,223.41	553,857,998.79	548,306,969.67
工程物资		66,192,681.98	63,701,861.98		
在建工程		1,005,064,705.19	758,440,542.10	335,369,597.91	293,325,820.68
固定资产清理					
固定资产合计		1,572,595,709.40	1,318,185,627.49	889,227,596.70	841,632,790.35
无形资产及其他资产:					
无形资产					
长期待摊费用		485,419.63		485,419.63	
其他长期资产					
无形资产及其他资产 合计		485,419.63		485,419.63	
递延税项:					
递延税款借项					
资产总计		2,557,264,718.91	2,479,624,376.85	1,438,870,375.85	1,364,397,650.35

公司法定代表人:丁建生

主管会计工作负责人:寇光武

会计主管:高迎弟

资产负债表（二）

单位：元 币种：人民币 未经审计

项目	编号	期末数		期初数	
		合并	母公司	合并	母公司
流动负债：					
短期借款		130,000,000.00	130,000,000.00	8,501,558.50	8,501,558.50
应付票据					
应付帐款		126,137,453.97	124,665,046.97	144,287,181.92	144,287,181.92
预收帐款		65,841,034.82	65,605,409.82	48,087,475.08	48,087,475.08
应付工资		56,723,343.75	56,723,343.75	17,858,934.82	17,858,934.82
应付福利费		15,748,184.33	15,569,339.63	7,894,614.99	7,837,677.90
应付股利					
应交税金		113,564,597.72	113,679,684.60	19,586,258.38	19,571,907.88
其他应交款		208,054.16	208,054.16	304,244.30	304,244.30
其他应付款		26,682,112.63	24,769,581.14	7,799,440.40	7,119,165.73
预提费用		2,236,934.56	1,471,526.66	6,178,839.97	6,178,839.97
预计负债					
一年内到期的长期负债				33,000,000.00	33,000,000.00
其他流动负债					
流动负债合计		537,141,715.94	532,691,986.73	293,498,548.36	292,746,986.10
长期负债：					
长期借款		574,000,000.00	574,000,000.00	84,000,000.00	84,000,000.00
应付债券					
长期应付款					
专项应付款		170,129,136.16	170,129,136.16	23,473,351.20	23,473,351.20
其他长期负债					
长期负债合计		744,129,136.16	744,129,136.16	107,473,351.20	107,473,351.20
递延税项：					
递延税款贷项					
负债合计		1,281,270,852.10	1,276,821,122.89	400,971,899.56	400,220,337.30
少数股东权益		73,773,300.18		73,742,160.65	
股东权益：					
股本		652,800,000.00	652,800,000.00	384,000,000.00	384,000,000.00
减：已归还投资					
股本净额		652,800,000.00	652,800,000.00	384,000,000.00	384,000,000.00
资本公积		30,563,354.32	30,584,351.73	222,563,804.32	222,584,801.73
盈余公积		139,540,139.34	139,540,139.34	139,540,139.34	139,540,139.34
其中：法定公益金		56,341,657.27	56,341,657.27	56,341,657.27	56,341,657.27
未分配利润		379,317,072.97	379,878,762.89	218,052,371.98	218,052,371.98
其中：现金股利				76,800,000.00	76,800,000.00
股东权益合计		1,202,220,566.63	1,202,803,253.96	964,156,315.64	964,177,313.05
负债和股东权益总计		2,557,264,718.91	2,479,624,376.85	1,438,870,375.85	1,364,397,650.35

公司法定代表人：丁建生

主管会计工作负责人：寇光武

会计主管：高迎弟

现金流量表

单位:元 币种:人民币 未经审计

项目	编号	合并	母公司
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		1,843,035,504.83	1,832,835,415.02
收到的税费返还		1,076,890.51	1,076,890.51
收到的其他与经营活动有关的现金		2,843,732.38	2,839,415.82
现金流入小计		1,846,956,127.72	1,836,751,721.35
购买商品、接受劳务支付的现金		1,221,928,013.54	1,215,979,185.64
支付给职工以及为职工支付的现金		95,574,258.26	95,574,258.26
支付的各项税费		205,262,741.58	205,259,938.95
支付的其他与经营活动有关的现金		39,381,518.95	38,873,409.93
现金流出小计		1,562,146,532.33	1,555,686,792.78
经营活动产生的现金流量净额		284,809,595.39	281,064,928.57
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金		2,733,441.13	2,733,441.13
取得投资收益所收到的现金		250,000.00	250,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额		887,841.40	887,841.40
收到的其他与投资活动有关的现金		203,050.03	
现金流入小计		4,074,332.56	3,871,282.53
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		745,040,798.48	540,257,971.81
投资所支付的现金		6,192,525.79	206,192,525.79
支付的其他与投资活动有关的现金			
现金流出小计		751,233,324.27	746,450,497.60
投资活动产生的现金流量净额		-747,158,991.71	-742,579,215.07
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金			
借款所收到的现金		630,000,000.00	580,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		156,530,000.00	156,530,000.00
现金流入小计		786,530,000.00	736,530,000.00
偿还债务所支付的现金		51,501,558.50	1,501,558.50
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		93,226,885.00	93,082,885.00
支付的其他与筹资活动有关的现金			
现金流出小计		144,728,443.50	94,584,443.50
筹资活动产生的现金流量净额		641,801,556.50	641,945,556.50
四、汇率变动对现金的影响额			
五、现金及现金等价物净增加额			
		179,452,160.18	180,431,270.00

公司法定代表人: 丁建生

主管会计工作负责人: 寇光武

会计主管: 高迎弟

现金流量表附注

单位:元 币种:人民币 未经审计

1、将净利润调节为经营活动的现金流量:			
净利润		314,864,700.99	315,426,390.91
加:少数股东收益		31,139.53	
计提的资产减值准备		1,215,801.17	1,215,801.17
固定资产折旧		40,436,268.38	40,014,637.18
无形资产摊销			
长期待摊费用摊销			
待摊费用减少(减:增加)			
预提费用增加(减:减少)		-3,941,905.41	-4,707,313.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (减:收益)		-887,841.40	-887,841.40
固定资产报废损失		23,687,135.71	23,687,135.71
财务费用		5,908,669.96	5,908,669.96
投资损失(减:收益)		255,923.71	-335,727.37
递延税款贷项(减:借项)			
存货的减少(减:增加)		-66,284,202.40	-62,681,889.21
经营性应收项目的减少(减:增加)		-187,552,508.00	-193,231,719.29
经营性应付项目的增加(减:减少)		157,076,413.15	156,656,784.22
其他			
经营活动产生的现金流量净额		284,809,595.39	281,064,928.57
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动:			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3、现金及现金等价物净增加情况:			
现金的期末余额		434,558,474.47	328,062,628.88
减:现金的期初余额		255,106,314.29	147,631,358.88
加:现金等价物的期末余额			
减:现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额		179,452,160.18	180,431,270.00

公司法定代表人: 丁建生

主管会计工作负责人: 寇光武

会计主管: 高迎弟