

万华化学集团股份有限公司

2016 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 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，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 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 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	李建奎	出差	廖增太

- 4 德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

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

以 2017 年 1 月公司完成增发后总股本 2,278,344,000.00 股为基数，用可供股东分配的利润向全体股东每 10 股派发 5 元现金红利（含税），每 10 股送红股 2 股，共计分配利润总额为 1,594,840,800.00 元，剩余未分配利润 1,700,655,139.32 元结转以后年度分配。

二 公司基本情况

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	万华化学	600309	烟台万华

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
办公地址	烟台市幸福南路7号	烟台市幸福南路7号
电话	0535-6698537	0535-6698537
电子信箱	gwkou@whchem.com	mxhiao@whchem.com

2 报告期公司主要业务简介

(1) 主要业务

公司主要从事聚氨酯系列、石化系列、功能材料系列、特种化学品系列的研发、生产和销售。其中 MDI 产品是制备聚氨酯的最主要原料之一，聚氨酯具有橡胶、塑料的双重优点，广泛应用于化工、轻工、纺织、建筑、家电、建材、交通运输、航天等领域。目前，公司 MDI 产品质量和单位消耗均达到国际先进水平，是全球最大的 MDI 供应商。2013 年，为实现“中国万华向全球万华转变，万华聚氨酯向万华化学转变”的战略，公司正式更名为“万华化学集团股份有限公司”。

万华烟台工业园一期项目全面建成，标志着万华化学进入丙烯酸及酯等石化产品领域、水性涂料等功能性材料、特种化学品领域，未来将打造成为最具竞争优势的聚氨酯、石化产品、功能性材料、特种化学品供应商。

(2) 经营模式

公司的经营模式：万华化学坚持走专业化的发展道路，始终专注于在化工新材料领域发展，为更好的发挥公司在技术和制造方面的优势，公司主要开展 B2B 型的业务。

采购模式：公司生产所需的主要原料纯苯、煤炭、LPG 等为大宗原料，公司通过积极开拓国内外供应渠道，与战略供应商建立良好的合作关系，综合采用固定价、浮动价、合同价等多种采购模式，实现了原料的稳定供应及低成本采购。

生产模式：公司产品种类繁多，生产路线复杂，涉及高温高压、有毒有害等危险工艺。为确保“安稳长满优”生产运营，提供让客户满意的、高质量、稳定的好产品，公司采取宁波生产基地、烟台生产基地、珠海基地的属地生产管理，总部统筹协调的生产运营模式。公司根据年度生产经营计划制定每月生产目标，依据市场需求及装置状况进行动态调整。

销售模式：公司主营业务为化工和新材料产品的生产和销售，主要产品全部通过市场化运作，以直销和经销两种形式销售。

(3) 行业情况说明

公司的产品与日常生活息息相关，产品广泛应用于建筑、家电、汽车、轻工、纺织等领域。近年来，在中国经济迅猛发展的带动下，聚氨酯下游应用市场增长迅速，万华凭借技术、产能、产品质量等优势，牢牢把握了中国入世以来的黄金发展期，成长为全球领先的 MDI 供应商。自 2008 年金融危机之后，MDI 产品遭遇严重的周期性波动，公司意识到盈利产品和区域单一的风险，逐步将投资重心向与相关多元化的其他化工新材料领域发展，形成了目前产业链高度整合、生产高度一体化，但行业周期又不尽相同的聚氨酯、石化、功能性材料和特种化学品等四大产业集群。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
总资产	50,765,015,455.16	47,804,417,081.92	6.19	41,592,085,628.73
营业收入	30,099,861,530.44	19,492,382,889.53	54.42	22,088,368,488.74
归属于上市公司股东的净利润	3,679,421,831.90	1,609,743,609.59	128.57	2,419,366,386.55
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,676,300,829.83	1,554,629,372.73	136.47	2,456,859,140.59
归属于上市公司股东的净资产	14,821,586,070.82	11,570,972,856.73	28.09	10,594,084,392.97
经营活动产生的现金流量净额	7,348,843,878.83	4,602,393,725.92	59.67	4,020,514,862.83
基本每股收益(元/股)	1.70	0.74	129.73	1.12
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用		
加权平均净资产收益率(%)	28.11	14.67	增加13.44个百分点	24.17

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	5,299,611,141.08	7,176,158,859.58	8,456,411,905.94	9,167,679,623.84
归属于上市公司股东的净利润	443,640,458.97	924,334,617.28	1,132,277,744.67	1,179,169,010.98
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	435,408,289.94	913,650,199.36	1,150,877,191.67	1,176,365,148.86
经营活动产生的现金流量净额	1,797,738,710.79	1,399,217,252.74	2,016,341,157.66	2,135,546,757.64

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 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

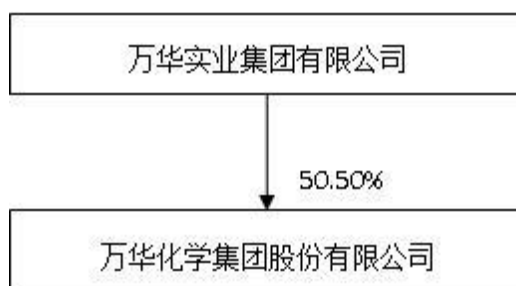
截止报告期末普通股股东总数(户)	39,247
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	45,088
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用
前 10 名股东持股情况	

股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限 售条件的 股份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
万华实业集团有限公司	0	1,091,880,317	50.50	0	质押	417,600,000	境内非国 有法人
香港中央结算有限公司	30,229,033	48,129,775	2.23	0	未知		未知
中国证券金融股份有限公 司	-8,809,979	40,815,073	1.89	0	未知		未知
中国平安人寿保险股份有 限公司—东证资管—平安 人寿委托投资1号定向资 产管理计划	-13,313,170	39,000,000	1.80	0	未知		未知
中国对外经济贸易信托有 限公司—淡水泉精选1期	4,706,500	26,717,665	1.24	0	未知		未知
全国社保基金—零八组合	25,999,151	25,999,151	1.20	0	未知		未知
中央汇金资产管理有限责 任公司	0	21,332,100	0.99	0	未知		未知
淡水泉(北京)投资管理 有限公司—淡水泉成长基 金1期	0	19,198,220	0.89	0	未知		未知
兴业证券股份有限公司	18,168,718	18,170,018	0.84	0	未知		未知
平安信托有限责任公司— 投资精英之淡水泉	0	17,738,497	0.82	0	未知		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知上述股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

注：根据公司临 2016-06 号公告《万华化学集团股份有限公司控股股东国有股权性质变更公告》，万华实业已于 2016 年 2 月 17 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕证券账户性质变更手续，万华实业证券账户性质变更为非国有股东账户，万华实业持有万华化学 1,091,880,317 股由国有法人股变更为一般法人股。

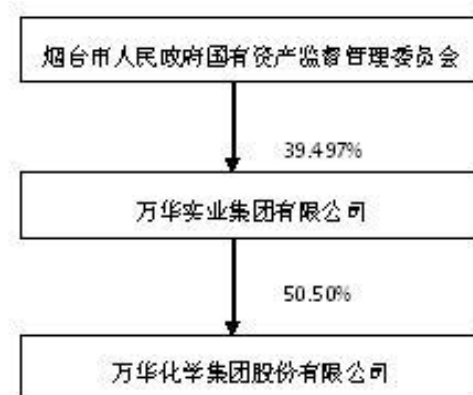
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



注：2017年1月份，公司完成定向增发，控股股东万华实业集团有限公司持有万华化学股权比例由50.50%变为47.92%。

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2016年公司实现销售收入301.00亿元，同比增长54.42%；实现归属于上市公司股东的净利润36.79亿元，同比增长128.57%；每股收益1.70元。

2016年末，公司资产总额507.65亿元，同比增长6.19%；归属母公司所有者权益148.22亿元，同比增长28.09%；公司加权平均净资产收益率28.11%，同比增长13.44个百分点；每股净资产6.85元，同比增长28.04%；资产负债率63.88%，同比降低5.11个百分点。

2016年，全球经济温和增长，中国供给侧改革的成效开始显现，宏观经济运行不断向好，全球大宗商品特别是原油价格明显回升，中国化学品价格触底反弹。公司在全体员工的共同努力下，取得了良好的经营业绩。

但2016年，公司发生了一起建厂以来最严重的安全事故，造成4名员工死亡，4名员工重伤，给公司的安全管理敲响了警钟。

(1) 市场与营销情况

2016年公司顺利完成了国内业务部管理体制的变革，变产品线管理为产品线、区域和大客户经理相结合的管理体制，提升了工作效率和客户满意度。

2016年海外MDI销量快速增长，市场影响力进一步提升。在亚太、中东和土耳其等市场，优化客户结构、强化优质客户关系；北美市场，公司加大了在板材和复合木材领域的市场开发力度。

同时，海外冰箱组合料、改性路面材料、人造板、汽车等高端领域新业务和新客户开发也取得进展，公司硬泡系统料成功登陆美国市场。

2016年万华石化业务通过发挥产业链优势，创新周期定价操作模式等措施，搭建起万华石化产业平台，逐步建立起市场的新规则。同时，经过四年国际LPG市场深耕细作，2016年2月，万华获得沙特阿美CP价格推荐权，成功进入中东LPG行业基准价格决策委员会，成为第一家获得CP价格推荐权的中国企业。

2016年公司通过信息化改造、流程再造和精细化控制，在烟台、宁波工业园实现了商务支持、收款、物流、法务集中办公，建立一站式服务大厅的目标，减少了物流运输与后勤支持部门内部沟通频次、降低了人工操作量，作业效率明显提升，到货及时率达到98%。

公司品牌建设能力提升。从公司战略发展角度及业务发展需求出发，公司通过参加海内外大型展会、传统媒体与新媒体结合，组织多项基于青少年的责任关怀活动，发表近200篇各类宣传文章，进一步加强了万华在聚氨酯行业的品牌建设，也逐步在涂料、胶粘剂、SAP、PC等新行业树立起万华的高端企业形象。

（2）烟台工业园与宁波工业园的生产运营情况

2016年万华烟台工业园通过工业4.0项目的实施，各生产装置的自动化水平持续提升，两大产业链运行日趋稳定，产能得到有效释放。

宁波工业园以三化一低战略为指导，突出精细化管理思想，以“严、细、实”为基本工作要求，以技术管理体系、全员设备管理维保体系、班组生产标准化建设为抓手，通过管理创新、产业链的高质量稳定运行创造效益。通过工业4.0的实施，生产装置的自控率、联锁率和报警率指标大幅提升，非计划停车同比大幅降低。

（3）技术创新

2016年，研究院认真执行公司经营方针，不断探索新常态下公司的前瞻性研究和战略方向，加快科技成果转化为生产力的能力建设，狠抓装置优化工作，取得了令人瞩目的技术创新成就。多部门通力合作，公司自主新产品和新技术的成果转化迎来丰收之年。宁波HDI装置经过技改和优化后，产能将达到4万吨/年，产品质量达到国际一流水平；IP-IPN-IPDA-IPDI全产业链建成投产，万华成为世界上少数几家掌握异佛尔酮全产业链产品生产核心技术的企业；SAP和POP工业化装置建成并一次开车成功，产品质量受到客户的好评。MIBK、MMA、PMMA等自主开发的新产品正在工业化推进中。同时，HEMA和CDT两套中试装置开车成功，为烟台工业园创新型产品的产业化带了好头。

各种化工新材料产品线和功能化的解决方案不断完善，全年共有 25 支水性涂料树脂新产品、199 支 TPU 新产品、11 支 SAP 新产品、28 支 CPU 新产品、98 支改性异氰酸酯新产品上市。其中单组分自交联 PUD 获得客户认可，填补行业空白，植物油聚氨酯获得涂料荣格奖，水包水多彩漆成为行业标杆产品，无醛人造板粘合剂及系统应用解决方案基本定型，高端管道和集装箱用聚氨酯系统料开始进入市场并逐渐获得客户好评，冰箱用快速脱模聚醚组合料达到行业领先水平。

创新体系方面，海内外高层次创新人才的引进颇有成效，中央研究院组织结构优化调整，成立了高性能材料研究中心和中试中心，水处理、高性能材料等新技术平台和研究团队开始组建，技术领域进一步拓展。公司入选国家九部委评定的“国家创新百强企业试点企业”，并获批组建行业唯一的“聚合物表面材料制备技术国家工程实验室”，公司技术创新的知名度和影响力再上新台阶。

知识产权方面，公司新提交申请国内外发明专利 122 件，新获得发明专利授权专利 48 件。通过实施专利保护，推进保密体系建设和策略落地，现已形成了多层次、全方位的知识产权保护措施。

（4）管理创新情况

2016 年，公司在财务、采购、卓越运营、文化建设等方面进行了多项管理创新，取得显著成效。

1) 财务管理

2016 年公司多渠道筹集资金，及时满足了项目建设及日常运营的资金需求。融资成本低于银行同期基准贷款利率，为公司节约较大财务费用。

万华化学上市 16 年来首次非公开发行募集 25 亿元资金顺利完成，最终以 21.55 元/股的价格实现溢价发行，募集资金于 2017 年 1 月 6 日到账。

2) 采购管理

2016 年，采购部通过信息化平台创新采购模式，进一步降本增效：建立起了万华自己的电商采购平台；JIT 开始全面推广使用，包装车间可以直接给供应商下达采购指令；SRM 建设基本完成，线上招投标比例达到 66%；全年签署了 11 家战略供应商，累计战略供应商达 17 家。通过以上工作，在降低了采购成本的同时，大大提高了供应商的响应速度和服务水平，降低了采购人员的工作量，提升了工作效率。

3) 卓越运营

2016 年公司适时导入“工业 4.0”理念，通过对生产流程优化和自动化改造升级，烟宁两地

生产装置的自控率、联锁率、报警率和机械完整性水平不断提高，现在各项指标均达到并处于国际先进水平；烟台工业园已初步构建 4G 信息通信网络，成为山东省智慧园区建设示范项目；通过对各园区厂内和厂外物流进行自动化改造，一站式服务中心、LMS 物流系统整体上线运行，系统实现了全部设计功能，客户满意度得到极大提升。

公司整合产品客户服务团队与质量管理团队，实现了客户服务与质量管理的高效融合。

4) 企业文化

2016 年，万华文化进一步完善丰富。基于公司国际化发展的战略需要，重新定义 VI 体系，以适应公司在海外形象展示，并对宣传册、展厅等进行重构编辑，做好全面展示万华的名片。企业文化深入生产一线，倾听员工心声，加强文化理念宣贯。通过内刊、微信公众号等传播途径，以时事评论、热点剖析等方式，广泛且深入地开展万华文化的推动与传播。与此同时，69 对新人参加的万华化学集体婚礼、员工携家人亲情互动的“感恩季”家庭日等活动，得到了员工、家属及社会各界的积极认同，增强了员工的自豪感和归属感。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本年不再纳入合并范围的主体：

单位：元 币种：人民币

企业名称	丧失控制权的时点	丧失控制权之日剩余股权的比例	丧失控制权之日剩余股权的账面价值	丧失控制权之日剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得	2016 年 1-6 月 净亏损

宁波榭北 热电有限 公司(注)	2016年6月 30日	55%	139,342,267.04	139,342,267.04		-2,072,142.82
-----------------------	----------------	-----	----------------	----------------	--	---------------

注：系由公司之子公司万华热电与香港利万集团有限公司共同出资设立，万华热电持有该公司 55% 股权，共计出资人民币 148,500,000.00 元，香港利万集团有限公司持有该公司 45% 股权，共计出资人民币 121,500,000.00 元。根据榭北热电的公司章程，董事会的决议必须经到会董事三分之二以上同意并通过方为有效，但根据公司与香港利万集团有限公司签订的《股东投票权行使协议》，香港利万集团有限公司承诺，在作为榭北热电的股东并就榭北热电在经营计划、财务预决算、财务政策制度、投融资管理、现金及资产管理等经营及财务政策事务方面行使提案权时与公司保持一致，或促使其委派的董事在董事会上行使表决权时与公司委派的董事保持一致，因此万华热电将其作为子公司，并纳入合并范围。

2016年7月1日，万华热电与香港利万集团有限公司达成终止《股东投票权行使协议》的决定，万华热电对其不再构成实际控制，不再纳入合并范围。根据榭北热电的公司章程，董事会由 5 名董事组成，其中本集团委派 3 名董事，董事会的决议必须经到会董事三分之二以上同意并通过方为有效，因此对其共同控制属于合营企业，采用权益法进行核算。

万华化学集团股份有限公司
 董事长：廖增太
 2017年4月11日