

公司代码：600309

公司简称：万华化学

**万华化学集团股份有限公司**  
**2018 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 公司全体董事出席董事会会议。
- 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2019年2月公司完成吸收合并烟台万华化工有限公司涉及的新增股份登记及烟台万华化工有限公司持股注销后总股本 3,139,746,626.00 股为基数，用可供股东分配的利润向全体股东每10股派发20元现金红利（含税），共计分配利润总额为6,279,493,252.00元，剩余未分配利润7,475,172,932.46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（MDI、TDI、多元醇），丙烯及其下游丙烯酸、环氧丙烷等系列石化产品，SAP、TPU、PC、PMMA、有机胺、ADI、水性涂料等精细化学品及新材料的研发、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，公司的多套 MDI 装置产品质量和单位消耗均达到国际先进水平，是全球最主要的 MDI 供应商之一。随着 2015 年万华烟台工业园一期项目全面建成，万华化学已经发展成为极具竞争优势的聚氨酯、石化、精细化学品及新材料供应商。2018 年 9 月 13 日，公司收到中国证监会核发的《关于核准万华化学集团股份有限公司向烟台国丰投资控股有限公司等发行股份吸收合并烟台万华化工有限公司的批复》（证监许可[2018]1449 号），公司整体上市完成后，将为未来跨跃式发展打下重要的体制基础。

## （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，始终专注于在精细化学品及新材料领域发展，为更好地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精细化学品及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，2018 年，伴随化工行业复苏，MDI 国内的需求量超过 200 万吨，万华凭借技术、产能、产品质量等优势，牢牢掌握了中国入世以来的黄金发展期，成长为全球主要的 MDI 供应商之一。自 2008 年金融危机之后，公司意识到盈利产品和区域单一的风险，逐步将投资重心向相关多元化的精细化学品及新材料领域发展，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、精细化学品及新材料三大产业集群。

### 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

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	76,912,659,201.52	65,827,732,248.24	16.84	50,765,015,455.16
营业收入	60,621,193,436.91	53,123,173,258.81	14.11	30,099,861,530.44
归属于上市公司股东的净利润	10,610,379,859.30	11,134,790,281.66	-4.71	3,679,421,831.90
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	10,034,835,805.76	10,710,734,337.04	-6.31	3,676,300,829.83
归属于上市公司股东的净资产	33,778,735,672.70	27,279,539,897.19	23.82	14,821,586,070.82
经营活动产生的现金流量净额	19,257,494,429.46	10,707,798,595.40	79.85	7,542,843,878.83
基本每股收益（元/股）	3.88	4.09	-5.13	1.42
稀释每股收益（元/股）				
加权平均净资产收益率（%）	36.82	50.66	减少13.84个百分点	28.11

#### 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	13,601,913,514.62	16,452,261,124.13	15,869,060,104.85	14,697,958,693.31
归属于上市公司股东的净利润	3,545,722,178.17	3,404,212,236.15	2,071,087,039.24	1,589,358,405.74
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	3,223,730,585.14	3,256,152,162.07	1,982,266,148.85	1,572,686,909.70
经营活动产生的现金流量净额	3,590,001,796.86	4,855,170,222.63	7,074,255,595.41	3,738,066,814.56

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）	146,378
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	123,337
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	

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）							
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	
烟台万华化工有限公司	1, 310, 256, 380	1, 310, 256, 380	47.92	0	无		境内非国 有法人
中国证券金融股份有限 公司	73, 348, 508	73, 348, 584	2.68	0	未知		未知
香港中央结算有限公司	16, 148, 180	41, 624, 261	1.52	0	未知		未知
孙惠刚	27, 320, 765	27, 320, 765	1.00	0	未知		未知
中央汇金资产管理有限 责任公司	0	25, 598, 520	0.94	0	未知		未知
全国社保基金一零六组 合	19, 888, 553	19, 888, 553	0.73	0	未知		未知
中国太平洋人寿保险股 份有限公司—分红—个 人分红	5, 870, 321	18, 563, 524	0.68	0	未知		未知
中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数 证券投资基金	14, 972, 274	17, 389, 956	0.64	0	未知		未知
北京凤山投资有限责任 公司	0	16, 417, 776	0.60	0	未知		未知
上海绿联君和产业并购 股权投资基金合伙企业 （有限合伙）	-13, 921, 029	13, 921, 198	0.51	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						

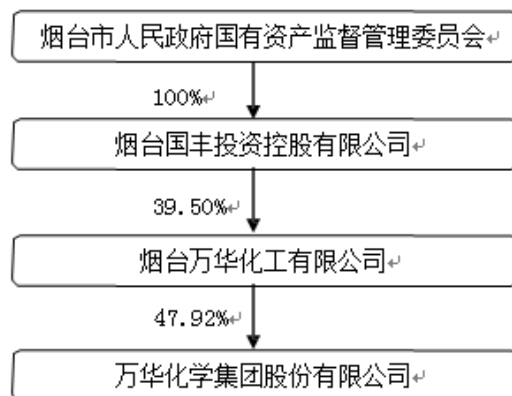
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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



#### 4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

#### 5 公司债券情况

适用 不适用

### 三 经营情况讨论与分析

#### 1 报告期内主要经营情况

2018 年公司实现销售收入 606.21 亿元，同比增长 14.11%；实现归属于上市公司股东的净利润 106.10 亿元，同比下降 4.71%；每股收益 3.88 元。

2018 年末，公司资产总额 769.13 亿元，同比增长 16.84%；归属母公司所有者权益 337.79 亿元，同比增长 23.82%；公司加权平均净资产收益率 36.82%，同比减少 13.84 个百分点；每股净资产 12.36 元，同比增长 23.85%；资产负债率 48.97%，同比降低 4.31 个百分点。

#### 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

会计政策变更的内容和原因	审批程序
<p>本集团从编制 2018 年度财务报表起执行财政部于 2018 年 6 月 15 日颁布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会(2018)15 号,以下简称“财会 15 号文件”)。财会 15 号文件对资产负债表和利润表的列报项目进行了修订,新增了“应收票据及应收账款”、“应付票据及应付账款”、“研发费用”行项目,修订了“其他应收款”、“固定资产”、“在建工程”、“其他应付款”、“长期应付款”、“管理费用”行项目的列报内容,减少了“应收票据”、“应收账款”、“应收股利”、“应收利息”、“固定资产清理”、“工程物资”、“应付票据”、“应付账款”、“应付利息”、“应付股利”及“专项应付款”行项目,在“财务费用”项目下增加“其中:利息费用”和“利息收入”行项目进行列报,调整了利润表部分项目的列报位置。对于上述列报项目的变更,本集团采用追溯调整法进行会计处理,并对上年比较数据进行了追溯调整。</p> <p>根据财政部于 2018 年 9 月 7 日发布的《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》,在编制现金流量表时,将原作为投资活动的与资产相关的政府补助的现金流量,变更为经营活动的现金流量。本集团采用追溯调整法进行会计处理,并对比较数据进行了追溯调整。</p>	<p>该等会计政策变更由本公司于 2019 年 4 月 20 日董事会会议批准</p>

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

被投资的公司名称	主要经营活动	变动原因
万华化学集团能源有限公司	电力销售	本期新纳入合并范围
万华化学美国生产有限公司	化工产品生产及销售	本期新纳入合并范围
万华化学集团物资有限公司	材料设备销售	本期新纳入合并范围
万华化学销售(珠海)有限公司	化工产品销售	本期新纳入合并范围
烟台市再生水有限责任公司	再生水的生产、供应、销售	注

注:系 2017 年度公司与烟台市城市排水管理处(以下简称“排水管理处”)、烟台市套子湾污水处理有限公司(以下简称“污水处理公司”)合资成立的公司,本公司投资比例为 31%,认缴出资为人民币 55,800,000.00 元,实际出资为人民币 55,800,000.00 元。根据公司章程,董事会由 5 名董事组成,其中本公司委派 2 名董事。根据公司章程,普通事项必须经全体董事三分之二以上通过,特殊事项需要全体董事一致同意方可通过,因此自 2017 年度至 2018 年 7 月止期间,对再生水公司的投资属于合营企业,并采用权益法进行核算。

考虑到再生水公司主要配套公司烟台工业园项目,2018 年 7 月,本公司与排水管理处、污水处理公司签署表决权委托协议,约定排水管理处和污水处理公司分别将其所持有的再生水公司表

决权全权委托给本公司，本公司取得再生水公司 100%的表决权。排水管理处和污水处理公司保留除表决权外的各项股东权利。该协议需经三方协商一致方可解除，若未协商一致，任何一方不得单方面解除该协议。因此自 2018 年 8 月 1 日起，再生水公司变为本公司的子公司，采用成本法进行核算，并纳入本集团的合并范围。

万华化学集团股份有限公司

董事长：廖增太

董事会批准报送日期：2019 年 4 月 20 日