烟台万华聚氨酯股份有限公司 2008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。

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。

1.2 如有董事未出席董事会，应当单独列示其姓名

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的说明
独立董事	高培勇	外地出差，全权委托独立董事白颐行使权利

1.3 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。

1.4 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）李立民声明：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
上市交易所	上海证券交易所
公司注册地址和办公地址	烟台市幸福南路7号 烟台市幸福南路7号
邮政编码	264002
公司国际互联网网址	www.ytpu.com
电子信箱	stocks@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	烟台市幸福南路7号	烟台市幸福南路7号
电话	0535-6698537	0535-6698537
传真	0535-6837894	0535-6837894
电子信箱	stocks@ytpu.com	stocks@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

	2008年	2007年	本年比上年增减(%)	2006年
营业收入	7,704,393,026.13	7,803,583,625.51	-1.27	4,946,330,682.38
利润总额	2,025,657,872.35	2,491,783,097.45	-18.71	1,298,032,023.25
归属于上市公司股东的净利润	1,509,736,369.90	1,487,836,454.62	1.47	851,785,826.29
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,229,937,574.76	1,286,640,913.16	-4.41	777,353,095.19
经营活动产生的现金流量净额	2,000,204,491.39	1,282,377,054.47	55.98	932,348,065.54
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减(%)	2006年末
总资产	7,862,722,671.77	7,594,369,294.18	3.53	5,239,644,092.07
所有者权益（或股东权益）	4,817,456,931.34	3,963,120,108.76	21.56	2,586,495,895.11

3.2 主要财务指标

	2008年	2007年	本年比上年增减(%)	2006年
基本每股收益（元/股）	0.91	0.89	2.24	0.51
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）	0.74	0.77	-3.90	0.47
全面摊薄净资产收益率（%）	31.34	37.54	减少6.20个百分点	32.93
加权平均净资产收益率（%）	35.74	45.42	减少9.68个百分点	38.17
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率（%）	25.53	32.47	减少6.94个百分点	30.05
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	29.11	39.28	减少10.17个百分点	34.84
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.20	0.77	55.84	0.56
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减(%)	2006年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	2.90	2.38	21.85	1.56

非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	-10,026,659.69
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，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	381,969,185.33
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	-9,743,210.49
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	427,531.87
少数股东权益影响额	-54,643,982.77
所得税影响额	-28,184,069.11
合计	279,798,795.14

3.3 境内外会计准则差异：

□适用 √不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

□适用 √不适用

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					63,250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	839,907,936	无
博时价值增长证券投资基金	未知	2.40	39,998,835	0	未知
东方证券股份有限公司	未知	1.76	29,339,573	0	未知
中国建设银行－华安宏利股票型证券投资基金	未知	1.71	28,446,088	0	未知
烟台冰轮股份有限公司	未知	1.49	24,704,461	0	未知
中国建设银行－银华核心价值优选股票型证券投资基金	未知	1.38	23,000,000	0	未知
中国建设银行－鹏华价值优势股票型证券投资基金	未知	1.08	18,005,151	0	未知
烟台东方电子信息产业集团有限公司	国有法人	1.06	17,588,528	0	未知
兴业银行股份有限公司－兴业趋势投资混合型证券投资基金	未知	1.05	17,471,478	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	1.00	16,682,058	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	
博时价值增长证券投资基金		39,998,835		人民币普通股	
东方证券股份有限公司		29,339,573		人民币普通股	
中国建设银行－华安宏利股票型证券投资基金		28,446,088		人民币普通股	
烟台冰轮股份有限公司		24,704,461		人民币普通股	
中国建设银行－银华核心价值优选股票型证券投资基金		23,000,000		人民币普通股	
中国建设银行－鹏华价值优势股票型证券投资基金		18,005,151		人民币普通股	
烟台东方电子信息产业集团有限公司		17,588,528		人民币普通股	
兴业银行股份有限公司－兴业趋势投资混合型证券投资基金		17,471,478		人民币普通股	
中国工商银行－易方达价值成长混合型证券投资基金		16,682,058		人民币普通股	
中国银行－华宝兴业先进成长股票型证券投资基金		16,400,000		人民币普通股	
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 法人控股股东情况

单位：元 币种：人民币

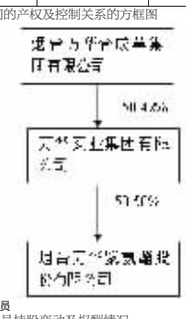
名称	法定代表人	注册资本	成立日期	主营业务
万华实业集团有限公司	曲进胜	1,158,486,200	2001年10月29日	聚氨酯和聚氨树脂原料及产品、工业气体、烧碱、氯产品的制造加工、销售，技术转让服务，制鞋材料、钢材、木材、水泥、化工产品（不含危险品）、普通机械及配件、日用百货、日用杂品（不含鞭炮）、五金交电、装饰材料、洗涤剂、电瓶用液（不含危险品）的批发、零售，场地、设备、设施租赁（涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按国家有关规定办理）

4.3.2.2 法人实际控制人情况

单位：元 币种：人民币

名称	法定代表人	注册资本	成立日期	主营业务
烟台万华合成革集团有限公司	李建奎	234,400,000	1995年9月28日	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（不含化学危险品）、普通机械及配件的批发零售、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。

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



§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	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	股份增减数	变动原因	是否在公司领取报酬、津贴	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	55	2008年3月28日					是	53.51	是
廖增太	董事、总裁	男	46	2008年3月28日					是	163.29	否
李建奎	董事	男	56	2008年3月28日					否	0	是
曲进胜	董事	男	60	2008年3月28日					否	0	是
郭兴田	董事	男	48	2008年3月28日					是	41.2	是
孙晓	董事	男	47	2008年3月28日					是	5.05	是
刘立新	董事	男	55	2008年3月28日					是	5.05	是
张树忠	独立董事	男	49	2008年3月28日					是	6.09	是
杨利	独立董事	女	45	2008年3月28日					是	8.38	是
高培勇	独立董事	男	50	2008年3月28日					是	6.69	是
白颐	独立董事	女	49	2008年3月28日					是	6.88	是
车云	监事会主席	女	44	2008年3月28日					是	14.43	是
田洪光	监事	男	48	2008年3月28日					否	0	是
马德强	监事	男	46	2008年3月28日					是	47.52	否
周喆	监事	男	47	2008年3月28日					是	82.51	否
赵军生	监事	男	48	2008年3月28日					是	16.73	否
寇光武	常务副总裁、董秘、财务负责人	男	43	2008年3月28日					是	135.66	否
杨万宏	副总裁	男	46	2008年3月28日	0	100,000	100,000	个人在二级市场购买，符合国家相关规定。	是	131.35	否

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

一、报告期内公司经营情况的回顾

2008年是股份公司成立10年来外部环境最跌宕起伏、经营环境最严酷的一年。上半年，南方10多个省发生前所未有的雪灾对公司的销售产生了一定的影响；下半年，美国发生百年一遇的金融危机，引发了全球五十年一遇的经济衰退，从产品价格到产品需求，都发生了急剧变化，比如，国际石油价格在2008年度从高点的147美元/桶下跌到不足三分一，MDI原料市场主要原料苯胺价格从高点15700元/吨跌倒最低点不到5000元/吨；全球MDI的市场供应从一季度到三季度的供不应求到四季度的需求信心不足；在中国大陆市场，去年拜耳35万吨、BASF联恒装置24万吨在中国大陆的装置集中投产，MDI供求关系方式发生了质的转变，聚合MDI主流市场平均价格从最高点的24000元/吨左右下降到最低点的12000元/吨，纯MDI价格主流市场平均价格从最高点的25000元/吨左右下降到最低点的16500元/吨；在考验与挑战面前，公司及时调整了管理思路，对外坚持保市场份额、保客户满意度、保货款回收和争最大利润的原则；在内部推行全球化、差异化、精细化、低成本的管理思想，练内功进一步夯实管理基础。通过公司全体员工共同努力，在集团公司的全力支持下，我们较好地应对了08年复杂多变的困难形势，积累了大量宝贵经验，锻炼了我们的员工队伍，取得了较好的经营业绩，为以后的发展打下新的基础。

1、主要财务制表完成情况

2008年公司实现销售收入77.04亿元，比去年减少1.27%，实现净利润15.09亿元，比去年增长1.47%，每股收益0.91元；公司净资产收益率34.39%，比2007年下降2.99个百分点。

公司资产总额78.6亿元，比2007年资产规模扩大3.53%；每股净资产2.9元，比2007年增加21.5%；公司资产质量、偿债能力水平进一步提升，财务风险水平降低，资产负债率降低到30.69%，与2007年资产负债率41%相比，降低10.32%。

2008年公司销售毛利率31.28%，比07年度下降9.11个百分点，主要是由于08年度总体产品价格下滑影响。

2、2008年重点工作的完成情况

（1）调整管理策略

公司成立以来，经营业绩高速发展的同时，建立了完善的管理体系，打下了很好的文化基础。但是，由于此次世界经济下滑，公司产品过去供不应求的局面发生了很大变化；随着全球经济一体化的加快，公司产品由主要在国内销售转变为内外并重；随着国内MDI装置的集中投产，短期内公司产品市场竞争格局会发生变化。我们清醒地认识到了这个变化，正未雨绸缪，全力打造烟台万华新的竞争力。

08年7月公司提出了“三化一低”，即“全球化、差异化、精细化、低成本”的经营管理思想。为了让全体员工深入理解和实践“三化一低”的经营管理思想，公司开展了“三化一低”大讨论，并对照每个部门的工作查找不足，形成报告，监督落实。在此基础上，要求各部门在制定09年重点工作和预算时，必须体现“三化一低”的内涵，通过不断地宣传和在实际工作中的应用，“三化一低”的理念已逐步深入人心。

（二）建立ERP管理平台

为了尽快的提升管理水平，缩短和跨国公司的管理差距，优化、完善业务流程，实现最佳业务实现在万华的贯彻执行，公司在2008年实施了SAP项目，针对国内目前在SAP实施过程中的疑难和问题，在项目启动之前，公司明确提出了“创建安全、可靠、高效、统一的数字万华”的信息化使命，明确了“不建则已，建则必成”、“做精品工程、创灯塔客户”，从培育员工入手，把项目实施过程中的人才培育、知识转移放在首位。在项目启动之前，先期培训了14名获得SAP认证的不同项目模块的“SAP认证资质实施顾问”（目前国内包括IBM等实施公司在内获得此类资格的顾问人数不超过3000人），并且聘请了顶级的SAP实施商IBM担任实施商，与我公司各部门的骨干员工共同组建了60多人的实施团队，利用6个月的时间，对公司的业务流程进行梳理与优化，最终一次上线成功。烟台万华在该项目上无论是前期的准备还是实施过程中的知识转移，表现了诸多的优势和特色，得到了IBM和SAP公司的高度评价，并作为国内2008年度唯一的SAP项目推荐为SAP德国总部认定的全球成功案例加以推广。SAP的成功上线优化了公司的流程，提升了公司的管理水平，缩短了和世界500强企业的差距，使公司的管理向国际化标准迈进了一大步，并且为下一步公司跨区域、国际化的发展打下了良好的管理工作平台。

（3）市场体系建设

打造最可靠的MDI供应商，巩固国内市场龙头地位。通过在客户年会、经销商会议、客户走访中的不断宣讲和共商共赢的行动，让客户真切地感受到了烟台万华两个MDI制造基地的优势、产品质量的优势、高效快捷的服务优势、规范操作的优势，更加稳定了客户和万华合作的信心，巩固了市场地位。2008年，万华在中国MDI市场拥有超过三分之一的市场份额，牢牢掌握了国内市场的主导权。

（4）科研体系建设

管理层把技术创新作为公司可持续发展最主要的发动机和核心竞争力来培育，着力打造聚氨酯和加氢两项核心技术专长，注重培育工程化技术开发和系统集成的产业化核心能力，努力使万华的科研和产业化能力达到并保持国际先进水平，2008年公司科研取得了一系列重大的成果。

（5）生产体系建设

生产体系涵盖了从原材料采购到最终产成品包装整个过程，是整个公司经营运作的的基础。08年烟台、宁波两地生产体系保持了稳定、高效的运转，通过两地装置技术改造，总体产能从07年的33万吨/年提高到50万吨/年，在中国经济最活跃的两个地区拥有了相互独立、互为呼应的世界级生产基地。

2008年7月，宁波万华16万吨/年MDI工程荣获国家环境保护最高奖——“国家环境友好工程”称号。

（6）二期工程

二期主体工程进展顺利。截止08年底，完成总投资5.8亿、合同总金额20亿元。为了适应新的形势，工程管理从过去以进度管理为中心转变为以成本管理为中心，并制定了一系列新的管理体系，对项目经理的考核也从过去以进度为主转变为进度和成本并重的体系。

（7）人力资源管理

为了适应公司快速发展的需要，2008年公司加快了引进高素质人才的力度。同时，引进了德国公司人才测评体系（TPA），选出了一批具有管理潜质的后备人员，并对他们进行有针对性的培训和使用。高素质人才的不断引、选、育、用，将为烟台万华的快速发展提供根本保障。

公司开展了创建学习型组织的活动，强调“不断学习、分享、传承、学以致用”，通过员工的自学、主管以上管理人员的定期培训、员工之间的互学，来尽快提高团队的学习能力、工作能力和凝聚力。

（8）价值创新

针对2008年政策变化大、变化快的特点，特别是2008年国家进行了重大的税收改革，公司组织相关部门深入研究、千方百计争取国家扶持，通过公司各部门共同努力，烟台万华、宁波万华、北京科聚等公司取得了国家级高新技术企业认定，所得税率由25%下调为15%。

（9）企业文化

公司企业文化建设以各种形式的活动为载体，通过举办集体婚礼，为灾区“爱心捐”、以部门为单位的团队活动、感恩节的活动，不断提升员工队伍的凝聚力。同时，通过在工作中倡导绩效文化，生活中倡导家文化，万华的文化得到了不断的丰富和完善。2008年底烟台万华被翰威特评为“中国最佳雇主企业”。

3、同比发生重大变动项目的说明

2008年合并会计报表数据与2007年年度合并会计报表数据相比，主要会计报表项目、财务指标出现的异常情况及原因的说明

1）交易性金融资产较期初减少5,933万元，下降100.00%，主要原因为公司从年初开始对基金逐步赎回，到6月份已将基金全部赎回。

2）长期股权投资较期初增加15,064万元，增长434.12%，为公司对宁波东港电化有限责任公司的投资。

3）在建工程较期初增加23,859万元，增长了172.95%，为宁波二期工程、PM车间项目等工程增加所致。

4）工程物资较期初增加了89.81%，为公司工程投资增加，所需工程物资随着增加。

5）递延所得税资产较期初减少了37.17%，主要为随着应付职工薪酬余额减少及上年收到的政府补助计入本期收益，按前述项目余额计提的递延所得税资产也相应减少。

6）应付票据较期初减少82.14%，主要为公司的子公司宁波大榭开发区万华工业园热电有限公司支付电煤方式变化所致。

7）预收账款较期初减少52.16%，主要为公司结算方式发生改变所致。

8）应付职工薪酬较期初减少47.15%，主要为根据薪酬计划，公司减少了预提的职工薪酬。

9）应交税费较期初减少94.05%，主要为期末公司按高新技术企业所享受的15%的企业所得税税率计提本期所得税所致。

10）应付利息较期初减少55.93%，主要为期末应计提利息所致。

11）其他应付款较期初减少32.69%，主要为期末应计提运费减少所致。

12）其他流动负债较期初增加23,046万元，增长175.91%，为本期收到的所得税返还。

13）长期借款较期初增长了37.73%，为公司将部分到期短期借款转为长期借款所致。

14）长期应付款较期初减少了94.24%，为公司的子公司宁波大榭开发区万华工业园热电有限公司将一年内到期的对万华实业集团有限公司借款2.2亿元转入一年内到期的非流动负债项目。

15）递延所得税负债较期初减少了74.03%，主要为本期将基金全部赎回，按基金公允价值计提的递延所得税负债同时转回。

16）其他非流动负债较期初减少1,759万元，减少了100.00%，为子公司宁波万华聚氨酯有限公司将收到政府补助转入本期收益。

17）资产减值损失较上年同期下降了98.73%，主要为本期应收款项增减变动幅度较小，计提的坏账准备也同时较小。

18）公允价值变动损益较上年同期增长了80.62%，为公司购买的基金公允价值变动损失减少。

19）投资收益较上年同期减少96.69%，主要为上年公司进行新股申购获利较多。

20）营业外收入较上年同期增加25,544万元，增长199.04%，为本期转入收益的政府补助较上年增加所致。

21）营业外支出较上年同期增加64.52%，为本期公司大修更换部分设备所致。

22）所得税费用较上年同期减少65.99%，为本期公司享受15%的高新技术企业税率所致。

4、现金流量构成

项目	本期金额	上年同期金额	绝对额变化
经营活动产生的现金流量净额	2,000,204,491.39	1,282,377,054.47	717,827,436.92
投资活动产生的现金流量净额	-925,924,885.74	-366,843,786.77	-559,081,098.97
筹资活动产生的现金流量净额	-1,164,027,199.59	232,303,057.17	-1,396,330,256.76
现金及现金等价物净额	1,271,602,517.04	1,370,119,677.82	-98,517,160.78

说明：

（1）经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加71,783万元，增加55.98%，为上年应收票据增幅较大，影响上年经营活动现金流入减少。

（2）投资活动产生的现金流量净额较上年下降55,908万元，下降152.40%，为本期增加固定资产购置及工程项目投入所致。

（3）筹资活动产生的现金流量净额较上年下降139,633万元，下降601.08%，为公司及子公司宁波万华聚氨酯有限公司本期支付现金股利及归还银行借款所致。

5、公允价值计量项目的说明

公司不存在与公允价值计量相关的项目，相关交易性金融资产即公司购买的基金，已在2008年上半年清理完毕。

6、控股子公司经营情况及业绩分析

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、液氧、液氮、盐酸、压缩空气的生产；技术、咨询服务等。公司注册资本为72,000万元，总资产285,896.73万元。报告期内实现营业收入397,450.52万元，营业利润93,328.02万元，净利润100,332.60万元。

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15,000万元，总资产76,038.34万元。报告期内实现营业收入36,472.92万元，净利润-1,795.97万元。

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25,210.18万元。报告期内实现营业收入36,138.93万元，实现净利润-1,359.90万元。

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33,567.27万元。报告期内实现净利润122.86万元。

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4,035万元，总资产10,733.05万元。报告期内实现净利润204.94万元。

7、存在的问题与不足

（1）面对快速变化的外部经营环境，经验不足。从08年三季度开始，公司的外部经营环境急剧变化，公司未能及时敏锐地捕捉到四季度原材料价格迅速下滑和市场需求快速萎缩的迹象，固守过去成功的生产和销售模式，造成部分高价库存原料和库存产成品，给本年度的经营利润造成了一定的影响。

（2）产品单一化、品种大宗化的产品结构和股东期望继续快速增长的矛盾，公司必须加快高技术、高附加值、差异化产品的开发力度，并尽快形成新的生产能力和新的利润增长点。

（3）后备人才的培养已经成为公司下一步快速扩张的制约因素，科学、高效的培养合格、优秀的员工是公司急需解决的问题。

二、对公司未来发展的展望

1、挑战

（1）国际经济形势的压力。金融危机使西方金融体系遭受重创，导致欧美金融机构不断地收紧信贷和信用政策，欧美实体经济愈发困难，个人消费不断紧缩，预计2009年欧美经济将继续在低位徘徊。

（2）国内经济的压力：由于金融危机的影响，国内的需求在09年可以预见的时间内不会有明显的增长。

（3）国内MDI供应竞争的压力：2009年国内和东亚地区MDI的供给都将大幅度增加，日本NPU去年增加20万吨产能；BAYER上海2008年10月新装置开车；上海联恒装置正常运转；万华去年也新增17万吨产能，因此，在经济没有恢复增长之前，短期内产能获得释放的压力会非常大。

2、机遇

（1）从宏观层面，烟台万华目前主导产品MDI是聚氨酯产业的龙头，聚氨酯是朝阳产业，市场需求增长速度是GDP增速的两倍，在国务院公布的十大振兴产业轻工、纺织、汽车等产业以及节能环保产业有着极其广泛的应用。同时烟台万华获国家科技进步一等奖的MDI作为高分子化工新材料关键原料属技术密集型的高科技产品，符合国家对高新技术、自主创新的发展政策，下一步将是国家重点扶持的产业。

（2）烟台万华拟投资建设的烟台开发区化工园项目，已列入《山东省化学工业调整振兴规划（征求意见稿）》，该项目地处国家未来重点发展的环渤海经济圈，符合国家产业布局区域布局，具有明显的地域、资源、政策优势，该项目属于“退城进园”搬迁改造一体化项目，既符合技术改造专项又符合高新技术专项政策的扶持，项目的实施将会使万华形成新的增长点并规避产品单一化风险，通过一体化的协同效应可进一步增强万华的综合竞争优势。还可为万华未来搭建更大发展平台。

（3）虽然经济不景气，但为宁波万华二期项目工程建设的低成本创造了绝好的外部条件，届时，宁波MDI生产基地将成目前全球单一生产基地规模最大、一体化程度最高、极具低成本竞争力的MDI生产基地。

（4）烟台万华在化工新材料领域初步培育起了的“原发性创新能力”将为万华未来的可持续发展提供不竭动力：烟台万华的创新能力过去大多采用“引进→消化吸收→再创新”的模式，经过几年来的培育、发展，烟台万华目前已具备了科研开发的原发性创新能力，像H12MDA、H12MDI产品的中试成功，PC产品实验室开发成功等，这些原创性开发的成功，将极大地提升烟台万华的后续产业选择机会，为下一步的规模扩张奠定一个很好的基础。

（5）从09年2月起家电下乡工作从3个省市推广到全国，国家通过财政补贴的方式撬动中国巨大的农村消费市场。家电下乡这项政策的大力推行，将为冰箱、冰柜、太阳能等聚氨酯行业的主要下游产品提供巨大的市场空间。

（6）09年国家建设部将通过建筑节能三年规划，各地区也将出台相关配套的制度规范国内节能建材市场，节能建材产品在国内市场的推广已经步入规范化、有序化、产业化的发展阶段。以MDI为主要原料的节能建材产品以其优异的产品性能拥有巨大的市场潜力，预计未来几年销售量将会大幅增长，从而带动MDI行业的发展。

三、2009年经营计划

1、市场

公司09年将积极发挥万华在中国MDI市场主导地位和海外市场万华品牌逐步形成的优势，加强与竞争对手在国内外市场的竞合博弈，通过全球市场合理布局，精耕细作，实现公司价值最大化。

加大对市场信息的搜集与研究力度，运用科学的分析方法，准确把握市场动态与发展方向，制定有针对性地销售策略，争取获得更多的市场机会，保证09年国内市场份额不减少。

2、科研

组织强有力的力量，继续对MDI工艺技术进行深入研究，通过优化工艺，提高MDI产品质量，降低公用工程消耗，保持万华在MDI市场的领先地位。

加大前瞻性，产业链一体化的战略性产品的研发力度，为公司聚氨酯产业链的进一步完善，新业务开拓进行技术积累。

3、人力资源

加快后备人才梯队建设，通过科学、合理的选才制度，在公司内外发现可选之才，并辅以有针对性的培训，让有管理潜质的优秀人才能更快速的成长，建立起公司级人才贮备库，从而弥补由于公司快速扩张而造成的人才断层现象。

4、采取强有力措施，降低公司运营成本

通过严把预算关，逐步树立员工的成本意识、节俭意识。通过逐步弱化部门职能，强化流程管理思想的不断落实，通过ERP信息化平台的不断优化，通过产品经理制度的不断完善，切实加强公司内部的合作与沟通，及时的共享信息，发挥协同效应，提高烟台万华整体工作效率。

5、全力推进宁波二期工程建设：2009年宁波二期工作计划投资23.33亿元，今年必须完成大部分的安装工作，为2010年全面投产打下坚实的基础。

6、投资及资金支出

2009年主要项目投资资金计划支出25亿元，其中：宁波万华二期工程23.33亿元；其他工程1.4亿元；烟台工厂HMDA中试车间3,465万元。

宁波二期主项目新建30万吨/年MDI装置2009年计划投资77,700万元；二期配套项目，包括硝酸、硝基苯、苯胺、甲醛、造气、盐酸处理等项目，2009年计划投资155,600万元。

宁波万华新PM包装车间项目计划投资2,260万元；

宁波万华办公楼科研楼项目计划投资2,910万元；

宁波万华液化MDI项目计划投资320万元；

宁波万华单体聚醚项目计划投资4,150万元；

宁波万华ADI中试项目计划投资2,138万元

宁波万华PC中试项目计划投资886万元

宁波万华一期工程二次技改项目计划投资880万元；

宁波万华MDI工艺提高项目计划投资362万元；

烟台工厂新产品HMDA中试项目计划投资3,465万元。

上述项目投资资金全部由公司生产经营活动产生的自有资金及银行贷款解决。

与公允价值计量相关的项目

单位：万元

项目（1）	期初金额（2）	本期公允价值变动损益（3）	计入权益的累计公允价值变动（4）	本期计提的减值（5）	期末金额（6）
金融资产					
其中：1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	5,933.4	-84.62			
其中：衍生金融资产					
2. 可供出售金融资产					
金融资产小计	5,933.4	-84.62			
合计	5,933.4	-84.62			

（下转C15版）

股票简称：烟台万华 股票代码：600309 公告编号：临2009-02号

烟台万华聚氨酯股份有限公司第四届董事会第三次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本报告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，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。

烟台万华聚氨酯股份有限公司（以下简称“公司”或“烟台万华”）第四届董事会第三次会议于2009年3月3日上午8:30在公司多媒体会议室召开，会议由董事长丁建生主持，会议应到董事11人，实到10人，独立董事高培勇委托独立董事白颐全权行使权利，公司5名监事及1名高级管理人员列席了会议，符合《公司法》及《公司章程》的法定人数。会议经审议通过如下决议：

一、审议通过《公司2008年度总经理工作报告》；

二、审议通过《公司2008年度财务决算报告》；

三、审议通过《公司2008年度利润分配方案》；

以2008年末总股本1,663,334,400.00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），共计分配利润总额为831,667,200.00元，剩余利润为325,770,417.14元结转下年分配。

四、审议通过《公司2008年投资计划执行情况及2009年投资资金支出计划》；

五、审议通过《公司2008年度报告全文及摘要》；

六、审议通过《公司2008年度董事会工作报告》；

七、审议通过《关于支付审计机构报酬的议案》；

决定支付审计机构2008年度国内业务审计费用190万元；海外公司业务分别由美国德勤、荷兰德勤审计，分别支付审计费用25万元，合计支付审计费50万元。

八、审议通过《关于公司与关联方履行日常关联交易协议的议案》；

详细内容参见公司临2009-04号公告。

九、审议通过《关于全资子公司—烟台万华新材料科技有限公司注销议案》；

为了更好的实现公司的经营战略目标，达到资源的优化组合，降低管理成本，本公司决定将注销新材料公司，将其全部资产、负债和业务并入本公司统一经营管理，同时新材料公司将在工商行政管理局办理注销手续。

十、审议通过《关于安全生产费计提及使用会计处理变更的议案》；

财政部《关于做好执行会计准则企业08年年报工作通知》（财会函[2008]60号）和《企业会计准则》（2008）对高危行业企业按照规定提取及使用安全生产费用的会计处理进行了变更，变更前的会计处理为：计提安全生产费时，计入管理费用，并同时在负债中列示，使用时冲减负债。计提后的会计处理为：安全生产费在未分配利润中提取，计入盈余公积，使用时计入成本费用等项目中，并同时从盈余公积转回到未分配利润中。同时规定，要对上述会计处理进行追溯调整。

十一、审议通过《关于修改公司章程议案》；

根据中国证券监督管理委员会令第57号《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》的有关规定，现对《公司章程》原第183条：“公司以现金或者股票方式分配股利”修改为：

“公司利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司可以采取现金或者股票方式分配股利，同时可以进行中期现金分红。最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。现金分配股利应符合有关法律法规及中国证监会的有关规定，由董事会根据公司经营情况拟订，报股东大会审议决定。”

十二、审议通过《关于公司发行公司债券的相关议案》；

详见附件三。

十三、审议通过《董事会关于公司内部控制自我评估报告议案》；

本公司董事会认为，公司报告期内控制健全、执行有效。内容详见2008年年报附件一。

十四、审议通过《关于公司履行社会责任报告议案》；

内容详见2008年年报附件二。

十五、审议通过《关于召开2008年度股东大会的议案》。

以上第二、三、四、五、六、七、八、九、十一、十二项议案需提请股东大会审议。

烟台万华聚氨酯股份有限公司董事会

2009年3月3日

附件一：独立董事关于公司对外担保情况的专项说明及独立意见

根据中国证监会证监发[2003]56号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的要求，本人对烟台万华聚氨酯股份有限公司（以下简称“公司”）的对外担保情况进行了认真的核查，现就有关事宜发表意见如下：

经本人审慎核查，公司严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规的有关规定，规范对外担保情况，严格控制对外担保风险。报告期内公司的对外担保决策程序符合法律、法规及公司章程的规定，履行了信息披露的要求。

独立董事：张树忠、杨利、白颐、高培勇

2009年3月3日

附件二：独立董事关于日常关联交易的意见

根据《公司法》、《公司章程》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等相关法律法规的有关规定，本人作为公司的独立董事，对公司与关联方履行日常关联交易的议案进行审议，发表独立意见如下：

一、关联交易的价格、内容、定价方式和依据客观公允，符合上市公司和全体股东的利益，没有损害中小股东和其他非关联股东的利益。

二、关联董事在表决时申请了回避，董事会