

中化国际(控股)股份有限公司

2006 年第三季度报告

目录

§ 1 重要提示	3
§ 2 公司基本情况	3
§ 3 管理层讨论与分析	5
§ 4 附录	6

§ 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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 公司第三季度财务报告未经审计。

1.4 公司董事长罗东江, 总经理徐卫晖, 财务总监覃衡德声明: 保证本季度报告中财务报告的真实、完整。

1.5 本报告中“报告期”概指 2006 年第三季度（即 7-9 月）。

§ 2 公司基本情况

2.1 公司基本信息

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	毛嘉农	刘翔
联系地址	上海浦东金茂大厦 18 层	上海浦东金茂大厦 18 层
电话	021-50495988	021-50475048
传真	021-50470206	021-50470206
电子信箱	Intel@sinochem.com	Ir@sinochem.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)	7,060,880,096.63	6,342,313,287.13	11.33
股东权益(不含少数股东权益)(元)	2,978,782,275.71	3,092,257,968.06	-3.67
每股净资产(元)	2.37	2.46	-3.67
调整后的每股净资产(元)	2.36	2.45	-3.86
	报告期	年初至报告期期末(1-9月)	报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额(元)	21,169,870.72	269,752,350.74	-33.66
每股收益(元)	0.084	0.264	-22.94
净资产收益率(%)	3.53	11.13	减少 1.06 个百分点
扣除非经常性损益后的净资产收益率(%)	3.41	10.86	减少 0.68 个百分点

非经常性损益的净利润调整项目:

非经常性损益项目	金额(单位:元)
加: 处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益	-100,000.00
各种形式的政府补贴	13,594,740.75
短期投资收益, (不包括经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构获得的短期投资收益)	-24,531,174.85
扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	20,538,746.10
减: 所得税影响数	1,425,346.80
合计	8,076,965.20

2.2.2 利润表 (2006年7-9月)

单位:元 币种:人民币 审计类型:未经审计

项目	合并		母公司	
	本期数 (7-9月)	上年同期数 (7-9月)	本期数 (7-9月)	上年同期数 (7-9月)
一、主营业务收入	4,165,019,761.06	3,822,862,045.23	2,763,753,723.42	2,328,881,417.38
减:主营业务成本	3,906,557,290.86	3,555,969,439.93	2,651,288,693.45	2,201,202,195.73
主营业务税金及附加	6,630,546.84	3,945,021.72	839,321.56	165,060.28
二、主营业务利润(亏损以“-”号填列)	251,831,923.36	262,947,583.58	111,625,708.41	127,514,161.37
加:其他业务利润(亏损以“-”号填列)	8,874,376.42	6,703,010.96	3,987,074.38	5,634,995.78
减:营业费用	97,530,682.65	84,577,671.89	75,492,182.91	65,506,426.07
管理费用	26,838,640.23	59,405,908.96	9,285,877.68	50,784,340.45
财务费用	10,594,171.05	5,807,211.60	6,779,368.19	-1,399,992.92
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	125,742,805.85	119,859,802.09	24,055,354.01	18,258,383.55
加:投资收益(损失以“-”号填列)	11,789,212.37	33,733,594.24	77,325,296.41	111,682,548.42
补贴收入	5,078,768.16	11,235,218.58	1,036,000.00	11,235,218.58
营业外收入	6,377,162.66	2,061,410.31	5,294,553.03	1,032,059.10
减:营业外支出	616,111.22	48,931.54	214,130.20	3,043.00
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	148,371,837.82	166,841,093.68	107,497,073.25	142,205,166.65
减:所得税	20,318,494.47	15,733,356.50	2,346,524.44	4,578,391.47
减:少数股东损益	22,902,794.54	14,660,090.14		
加:未确认投资损失(合并报表填列)				
五、净利润(亏损以“-”号填列)	105,150,548.81	136,447,647.04	105,150,548.81	137,626,775.18

利润表(2006年1-9月)

单位:元 币种:人民币 审计类型:未经审计

项目	合并		母公司	
	本期数 (1-9月)	上年同期数 (1-9月)	本期数 (1-9月)	上年同期数 (1-9月)
一、主营业务收入	11,134,778,467.46	12,253,190,831.55	7,321,235,079.64	7,652,765,241.37
减:主营业务成本	10,378,394,994.09	11,140,228,003.04	6,963,139,416.80	7,150,111,540.66
主营业务税金及附加	21,142,819.60	11,645,261.78	4,141,717.93	649,651.54
二、主营业务利润(亏损以“-”号填列)	735,240,653.77	1,101,317,566.73	353,953,944.91	502,004,049.17
加:其他业务利润(亏损以“-”号填列)	15,873,446.59	22,234,348.53	8,471,201.66	19,063,654.03
减:营业费用	266,824,533.04	305,869,210.37	198,113,514.63	214,181,781.45
管理费用	97,439,943.72	195,880,348.74	51,195,278.52	134,794,380.30
财务费用	20,581,223.04	22,424,305.77	9,167,066.87	4,818,616.33
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	366,268,400.56	599,378,050.38	103,949,286.55	167,272,925.12
加:投资收益(损失以“-”号填列)	44,554,982.44	85,771,716.94	218,532,875.10	425,810,747.44
补贴收入	13,594,740.75	35,125,531.59	1,850,000.00	35,125,531.59
营业外收入	21,524,818.12	7,868,919.89	20,238,809.62	3,860,338.33
减:营业外支出	986,072.02	985,514.76	368,088.60	75,485.46
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	444,956,869.85	727,158,704.04	344,202,882.67	631,994,057.02
减:所得税	54,527,303.85	86,478,704.13	12,643,497.40	37,598,729.19
减:少数股东损益	58,870,180.73	47,463,800.22		
加:未确认投资损失(合并报表填列)				
五、净利润(亏损以“-”号填列)	331,559,385.27	593,216,199.69	331,559,385.27	594,395,327.83

2.3 报告期末股东总数及前十名无限售条件流通股股东持股表(已完成股权分置改革)

单位：股

报告期末股东总数(户)	29846	
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称(全称)	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
中国中化集团公司	66,632,828	人民币普通股
天元证券投资基金	12,618,209	人民币普通股
光大证券股份有限公司	10,000,090	人民币普通股
易方达价值精选股票型证券投资基金	9,754,544	人民币普通股
JF 中国先驱 A 股基金	9,525,984	人民币普通股
宝康消费品证券投资基金	8,189,833	人民币普通股
上投摩根双息平衡混合型证券投资基金	8,073,459	人民币普通股
中国石油销售有限责任公司	7,829,010	人民币普通股
中国石化集团北京燕山石油化工有限公司	7,283,510	人民币普通股
中国太平洋人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	7,257,443	人民币普通股

§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

(一) 公司主营业务范围

公司的核心业务是化工、橡胶、冶金能源行业具有资源组织能力和市场领先地位的营销服务，以及面向整个石化产业的高端物流服务。

具体主营业务范围包括化工、橡胶、冶金能源行业的营销服务以及石化产业的专业物流服务。经营方式包括进出口、生产制造、渠道分销及贸易代理等；物流服务经营方式包括国内、国际船舶运输与码头储罐服务，陆路集装罐运输与仓储服务等。报告期公司主营业务范围未发生变化。

(二) 管理层分析

1、经营情况总结

报告期公司既定战略和各项重点工作继续得到有序推进，公司的经营模式转型战略在当期经营中显现成效。尽管报告期原油价格回落导致橡胶、石化等产品价格大幅下滑并剧烈震荡，对公司分销类业务产生不利影响，但随着可持续发展理念的深入落实，公司具有稳定盈利能力的业务占比逐步增大，核心业务应对市场风险的能力持续提高。

公司前三季度共实现主营业务收入 111.35 亿元，同比下降 9.13%，主要受上半年焦炭价格回落以及部分高风险业务模式重组的影响，但报告期主营业务收入较上一季度及去年同期均有所增长，公司收入结构持续改善。2006 年 1-9 月公司实现净利润 3.32 亿元，完成年度预算的 81.57%，虽由于上半年焦炭业务利润回归导致净利润同比下降 44.11%，但相对于中期降幅减少 6.32 个百分点，其中报告期公司实现净利润 1.05 亿元，公司除焦炭业务以外的核心业务贡献毛利均实现了不同幅度的同比增长。

2、具体运营情况

(1) 化工物流业务

报告期国内内贸中高端水运市场继续保持旺盛需求，船舶运力供应依然趋紧，船舶运力的结构性矛盾较为突出（高端运力尤其紧张）；国内集装罐物流服务需求的增长趋势明显；报告期燃油价格在上半持续上涨的基础上继续保持高位，对公司物流业务的当期燃油成本控制带来一定影响。

报告期公司的船舶运力补充和结构调整按计划顺利进行，前三季度共完成水运业务总运量 152 万吨，其中内贸运量 105 万吨，外贸运量 47 万吨，分别较去年同期增长 250%和 6.8%。公司继续保持了内贸水运市场的领先地位，其中核心中高端客户承运量稳定增长。公司的集装罐物流业务继续快速发展，集装罐实际投入运营量已达到 451 个，核心高端客户的陆上物流配送一体化服务业务进展顺利。天津危险品物流中心项目已顺利完成签约。

前三季度化工物流业务实现贡献毛利 21,599 万元，同比增长 13.98%。

(2) 橡胶业务

天然胶价格报告期出现较大回落，同时大部分合成橡胶价格在报告期也出现高位滑落，对公司橡胶分销业务的贸易量带来负面影响，但得益于橡胶分销业务经营内涵的提升，使公司在报告期经营中较好地抵御了市场风险。

报告期天然胶的上游延伸战略进一步推进，海南地区原料一体化收购体系建设已进入实质性操作阶段，云南地区的新增产能已全面进入准备阶段，前三季度公司共实现天然胶销售量 10.99 万吨，约占国内市场份额的 9%；合成胶实现销售量 5.93 万吨，同比增长 7%；由于报告期进入天然胶割胶旺期，公司的自产天然胶销量占比由上期的 19%增加到 26%。

前三季度橡胶业务实现贡献毛利 10,208 万元，同比增长 8.84%。

(3) 化工业务

报告期受国际市场油价波动的影响,国内主要石化产品价格呈现高位震荡下行的趋势,部分产品价格出现较大幅度下降。报告期公司农药业务已进入销售淡季。

报告期通过贯彻经营思路和重组业务模式,公司传统化工业务逐步向化工分销模式转型,市场风险控制力以及稳定盈利能力明显提高。公司在聚氨酯分销中适时推动核心客户的物流配套服务,并开始在网上分销中尝试新的增值服务手段,为培育分销服务能力作出了有益的尝试。报告期公司继续深化与孟山都的战略合作,除现有酰胺类产品外,双方已探讨进一步深化在其他农药品种方面的合作意向,公司将在此基础上丰富农业服务产品线,进一步提高市场领先地位。中化三联PVC实业项目按计划有序进展,新增产能建设进度和当期生产经营均达到预期目标。

前三季度化工业务实现贡献毛利14,003万元,同比增长138.90%。

(4) 冶金能源业务

报告期焦炭市场价格在二季度小幅回升后趋于平稳,国际大型钢铁企业从中国市场采购焦炭的年度长约谈判已开始启动;报告期国内铁矿价格一直低于上年同期,进入9月份因国内钢材市场价格小幅上扬拉动铁矿石的需求。

报告期公司加快焦炭经营模式的转型,努力为未来的持续稳定发展打好基础。公司进一步寻求扩大美钢、英钢等国际长约的经营规模,并致力进一步完善国际长约的经营模式,同时公司正积极寻求以战略合作等方式稳定国内的优质货源;在营销网络建设方面公司正式筹建印度办事处,推动印度及其他国际市场的焦炭分销业务。

前三季度冶金能源业务实现贡献毛利1,385万元,同比下降97.19%。

(5) 资本运作

报告期公司《关于拟发行分离交易可转换公司债券的议案》在董事会、股东大会审议通过的基础上已进入相关审批程序。

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:万元 币种:人民币 审计类型:未经审计

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	直接费用	税金附加	贡献毛利	贡献毛利 同比增减
橡胶及橡胶制品	306,675.10	289,515.97	6,876.97	73.68	10,208.48	8.84%
化工原料及农药	505,685.34	479,103.46	12,268.65	310.37	14,002.86	138.90%
冶金能源产品	241,403.37	233,013.85	6,765.99	238.54	1,384.99	-97.19%
物流业务	59,714.04	36,206.22	417.45	1,491.69	21,598.68	13.98%
合计	1,113,477.85	1,037,839.50	26,329.06	2,114.28	47,195.01	-43.45%
其中:关联交易	9,068.29	8,749.76	125.42	-	193.11	
关联交易的定价原则	交易价格为比照第三方、按市场公开价格,经双方协议或双方约定后定价					

注:贡献毛利是指主营业务收入—主营业务成本—主营业务税金及附加—直接归属于业务的经营费用,上年报表中的毛利口径则是指主营业务收入—主营业务成本

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

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

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

2006年1-9月公司与控股股东-中国中化集团公司及其下属企业共计发生11,226.36万元的日常关联交易，交易内容主要为采购和销售货物，其中关联采购2,158.07万元，占公司1-9月采购总额的0.24%，关联销售9,068.29万元，占公司1-9月销售总额的0.81%，交易价格为比照第三方、按市场公开价格，经双方协议或双方约定后定价。上述日常关联交易为公司正常经营的有益补充，对公司利润无不利影响。

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

报告期财务报表合并范围与最近一期年度报告相比增加了海南中化成信橡胶有限公司，该公司成立于2006年3月，主要从事天然橡胶加工业务。

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说明

适用 不适用

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

3.7 公司原非流通股股东在股权分置改革过程中做出的特殊承诺及其履行情况

适用 不适用

报告期内或持续到报告期内，公司和持有公司股份5%以上（含5%）的股东除股改外没有其他承诺事项。

原非流通股股东在股权分置改革过程中做出的特殊承诺及其履行情况如下：

股东名称	特殊承诺	承诺履行情况
中国石油销售有限责任公司、上海石油化工股份有限公	所持有的本公司非流通股份自获得上市流通权之日起，十二个月内不上市交易或者转让	已履行

司、中国石化集团北京燕山石化有限公司、浙江中大集团股份有限公司、中国粮油食品(集团)有限公司		
全体非流通股股东	通过上证所挂牌交易出售的本公司股份数量,达到本公司的股份总数1%的,应当自该事实发生之日起两个工作日内做出公告,但公告期间无需停止出售股份。	履行中
中国中化集团公司	所持有的本公司74,267.370万股股份自取得流通权之日起,在12个月内不上市交易或者转让;在前述承诺期期满后,截至2007年12月31日之前,除2,000万股用于本公司经营团队股权激励计划外,所余股份均不上市交易(不包括中化集团实施股份增持计划购入的本公司股票);自取得流通权之日起36个月内,通过证券交易所挂牌交易出售的股票数量不超过本公司总股本的10%。	履行中,其中股权激励计划因国资委办法尚未出台,尚不能开始履行
中国中化集团公司	中化集团增持本公司股份占总股本的比例每增加5%,中化集团将在该事实发生后的两日内予以公告,在公告前,将不再购买本公司股票。	已履行
中国中化集团公司	中化集团在增持本公司股份计划完成后的六个月内不出售增持的股份,并履行相关的信息披露义务。	已履行

3.8 截止本次季报公告日,未进入股改程序公司的股改工作时间安排说明

适用 不适用

截止本次季报公告日,未进入股改程序公司的相关说明

适用 不适用

中化国际(控股)股份有限公司
法定代表人:罗东江

2006年10月23日