



中化化肥控股有限公司
SINO FERT HOLDINGS LIMITED

与中国现代农业共同成长

2011年中期业绩推介材料

2011年8月25日

Disclaimer

This presentation and the presentation materials distributed herewith include forward-looking statements. All statements, other than statements of historical facts, that address activities, events or developments that Sinofert Holdings (“Sinofert”) expects or anticipates will or may occur in the future (including but not limited to projections, targets, estimates and business plans) are forward-looking statements. Sinofert’s actual results or developments may differ materially from those indicated by these forward-looking statements as a result of various factors and uncertainties, including but not limited to price fluctuations, actual demand, exchange rate fluctuations, exploration and development outcomes, estimates of reserves, market shares, competition, environmental risks, changes in legal, financial and regulatory frameworks, international economic and financial market conditions, political risks, project delay, project approval, cost estimates and other risks and factors beyond our control. In addition, Sinofert makes the forward-looking statements referred to herein as of today and undertakes no obligation to update these statements.

目录

- 经营业绩

- 经营回顾

- 未来展望



2011年中期业绩：量利同比大幅增长

(人民币百万元)	1H 2011	1H 2010	同比
销售量 (千吨)	8,392	7,438	13%
营业额	18,471	13,246	39%
毛利	1,161	648	79%
净利润	496	340	46%
净利润(剔除可转债公允价值变动影响) ^{注1}	449	230	95%
每股收益(人民币分) ^{注2}	7.1	4.8	46%

■注1: 2011年上半年可转换债券衍生工具部分公允价值变动增加净利润47,375千元

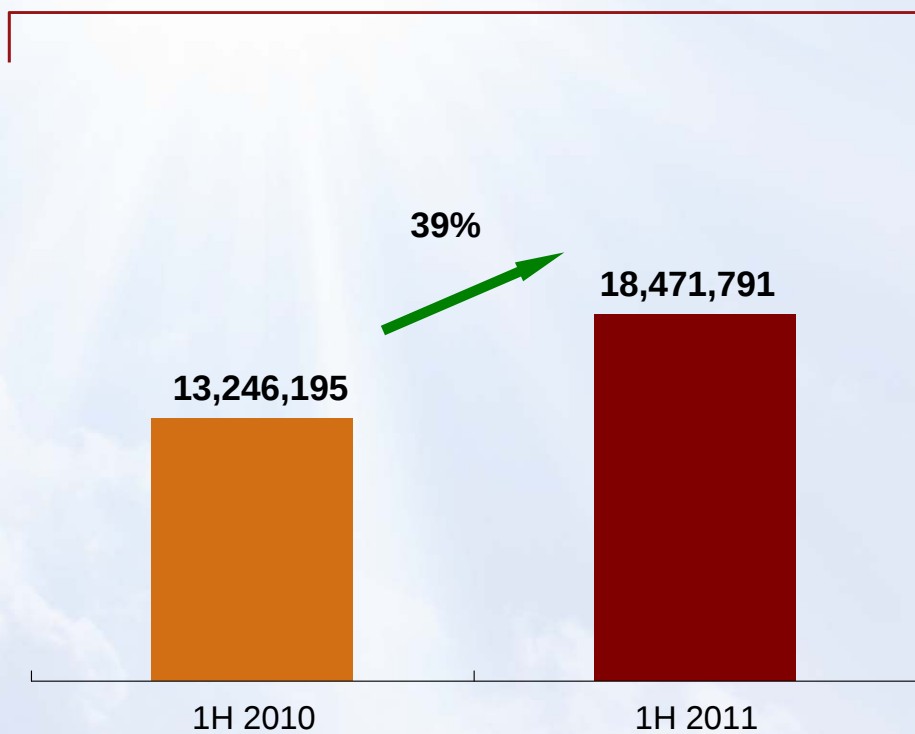
■注2: 2011年上半年加权计算股数为7,021,492千股



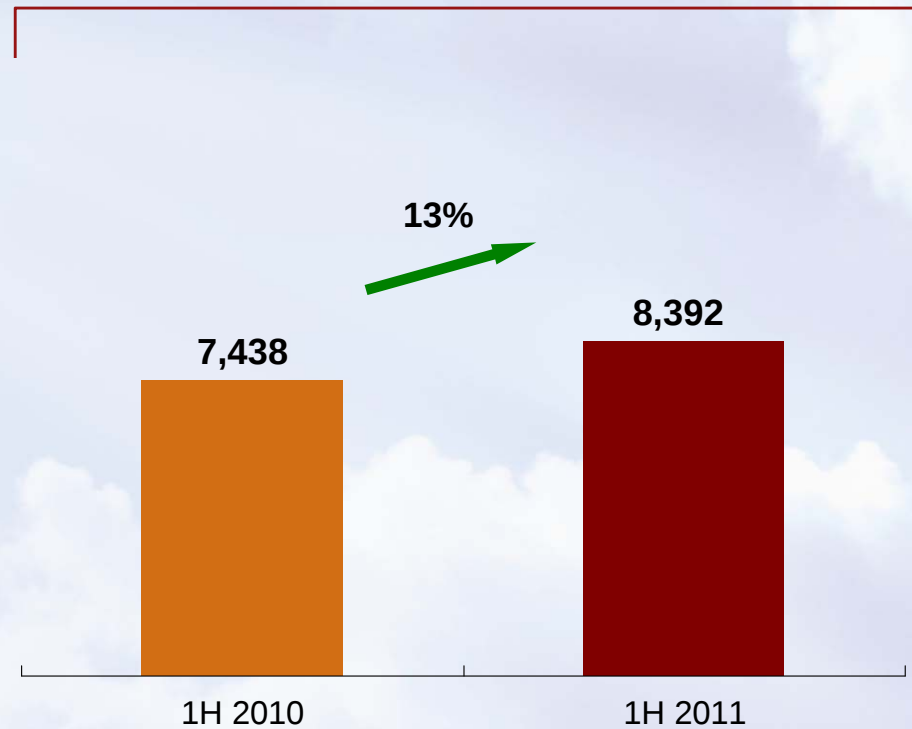
中化化肥控股有限公司
SINO FERT HOLDINGS LIMITED

经营规模: 同比大幅增长

营业额 (千元)

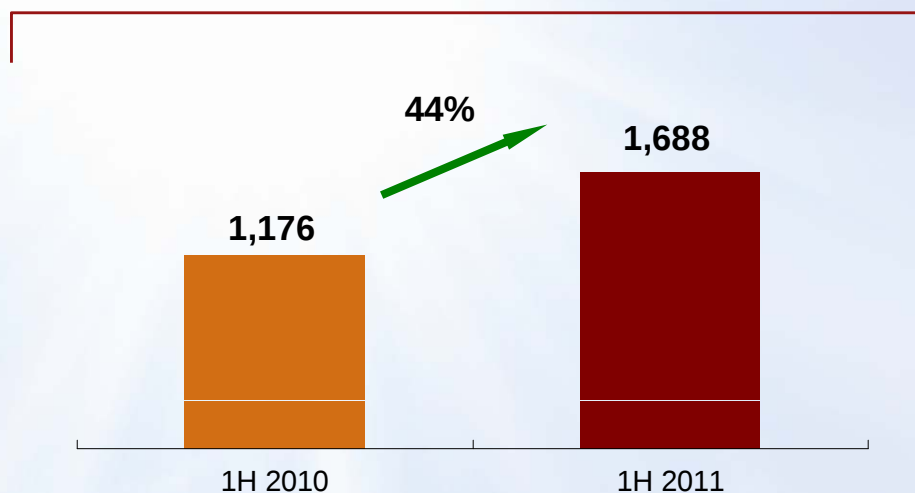


销售量 (千吨)

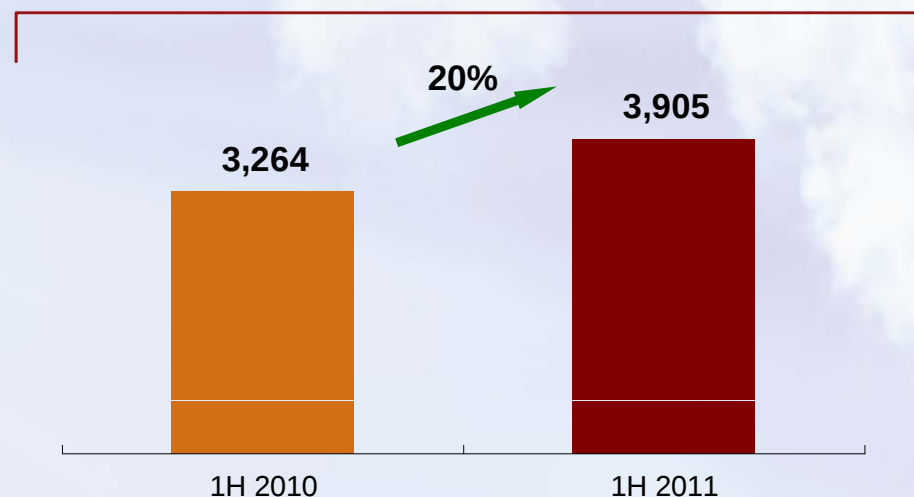


经营规模：大部分品种同比增幅明显

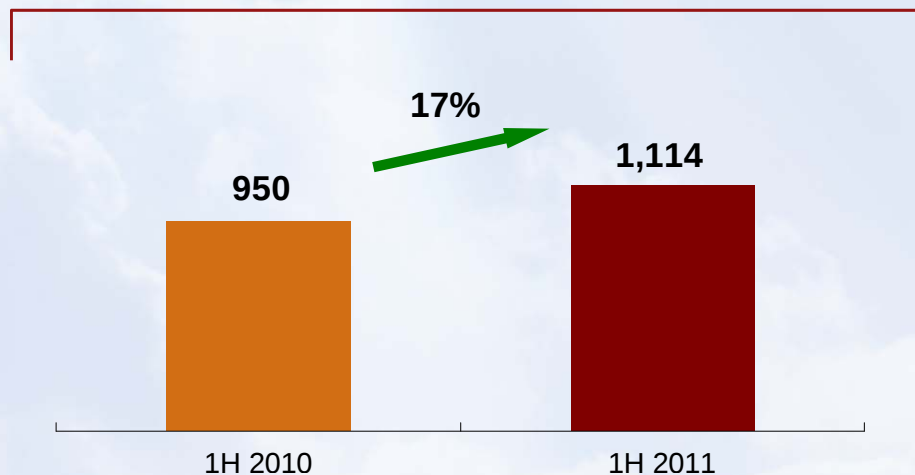
钾肥（千吨）



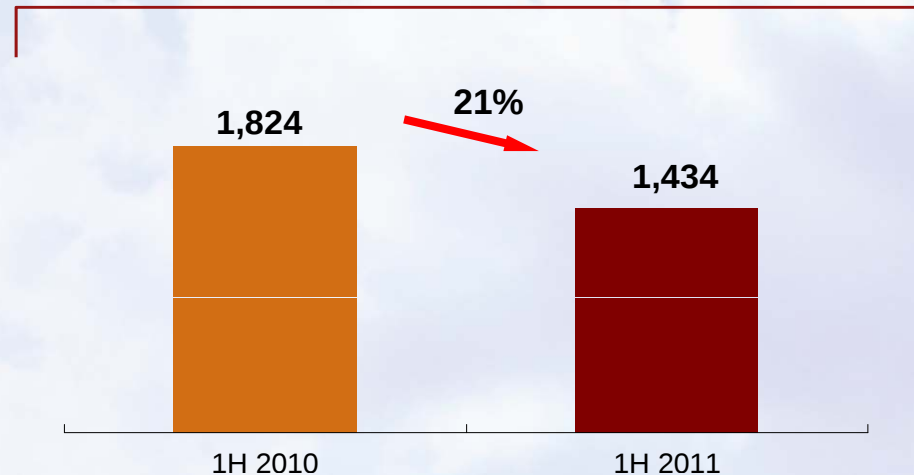
氮肥（千吨）



复合肥（千吨）



磷肥（千吨）

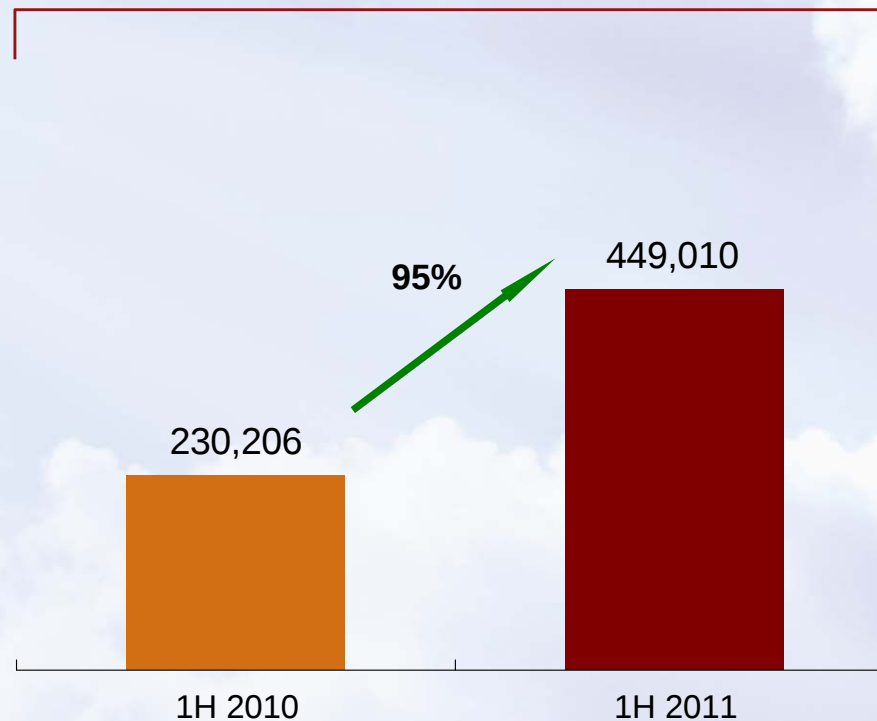


盈利能力：盈利规模大幅上升

毛利（千元）



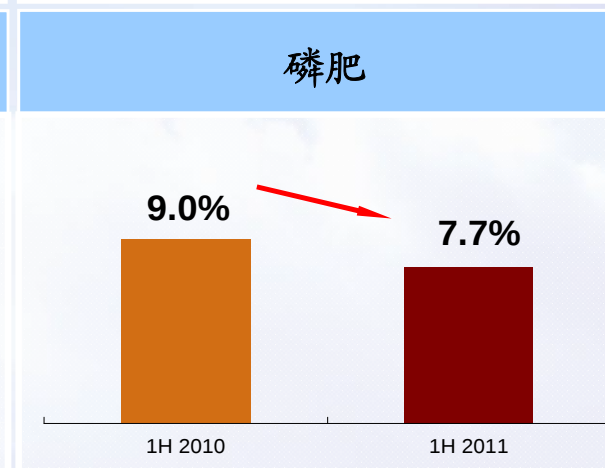
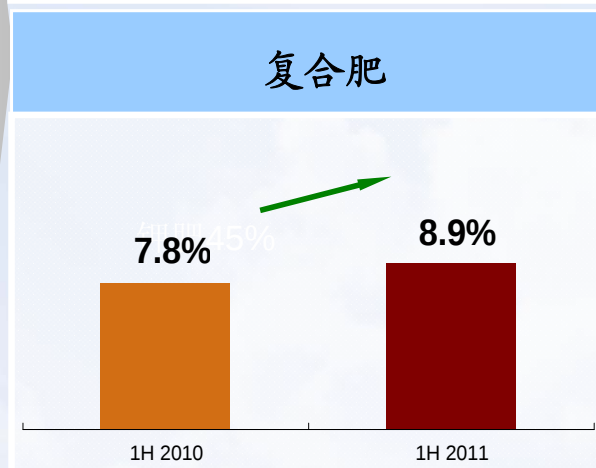
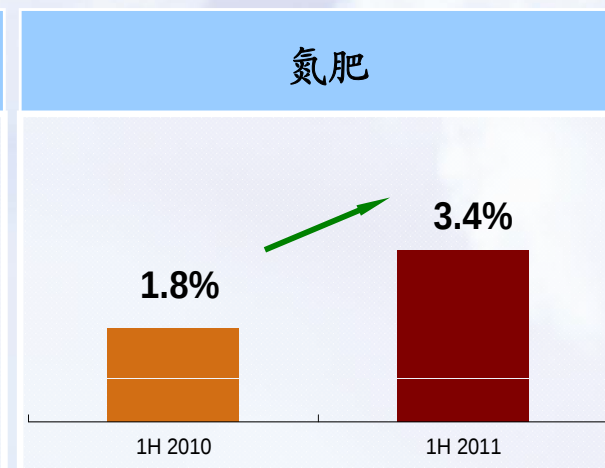
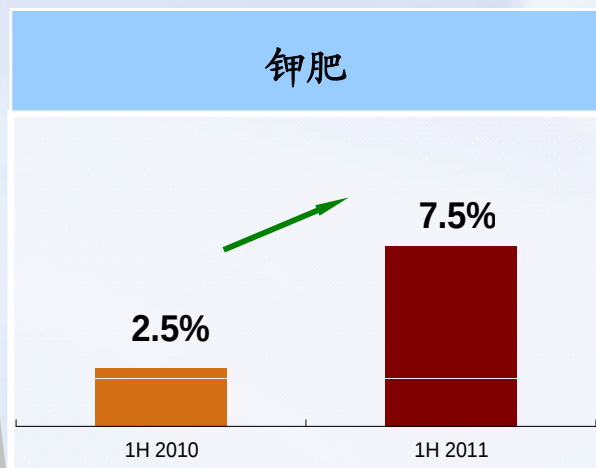
净利润（千元）



注：净利润已剔除可转债公允价值变动影响

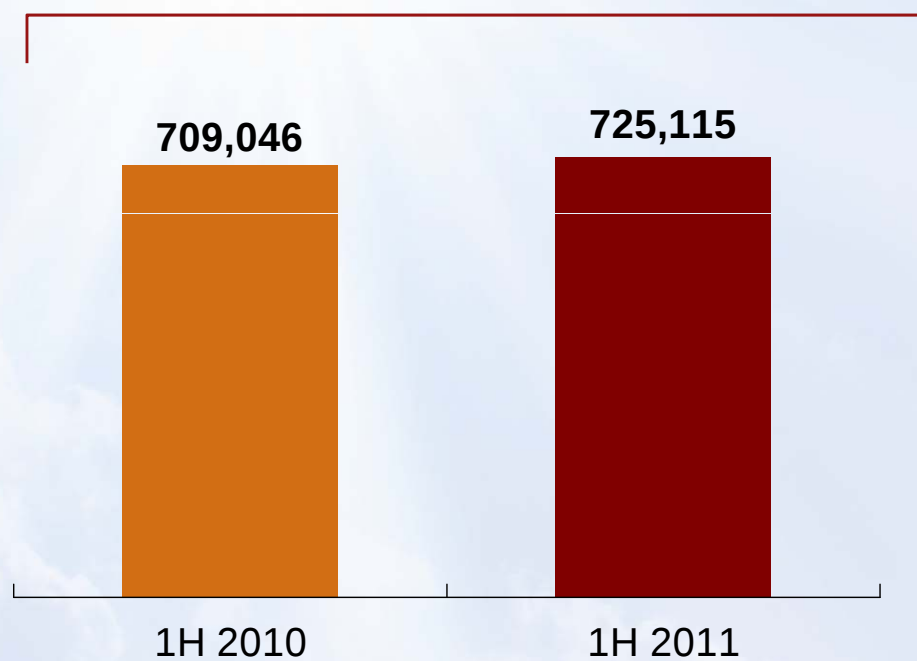


盈利能力：盈利水平同比增长明显

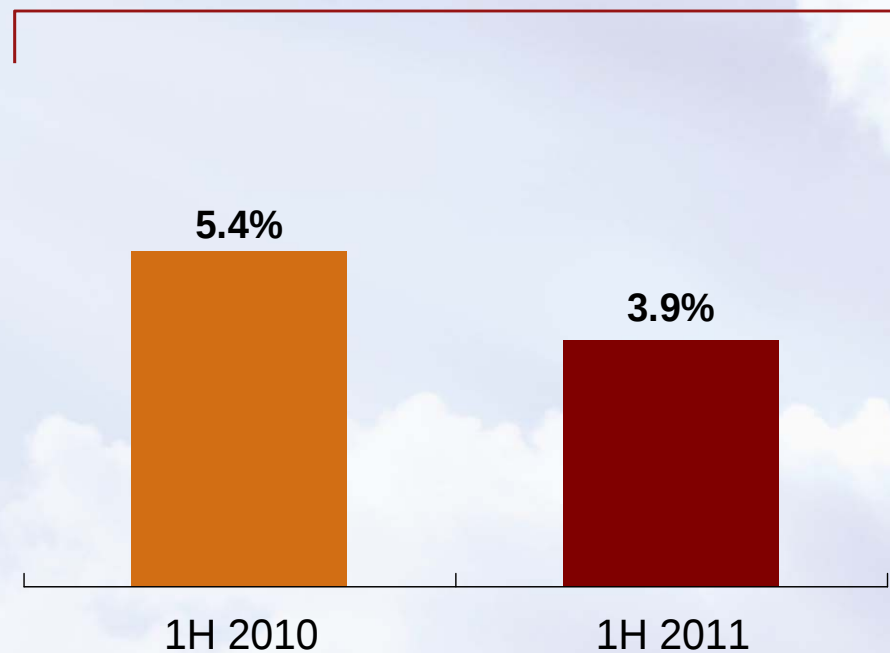


经营质量：费用效率同比提高

期间费用（千元）



销售收入期间费用率

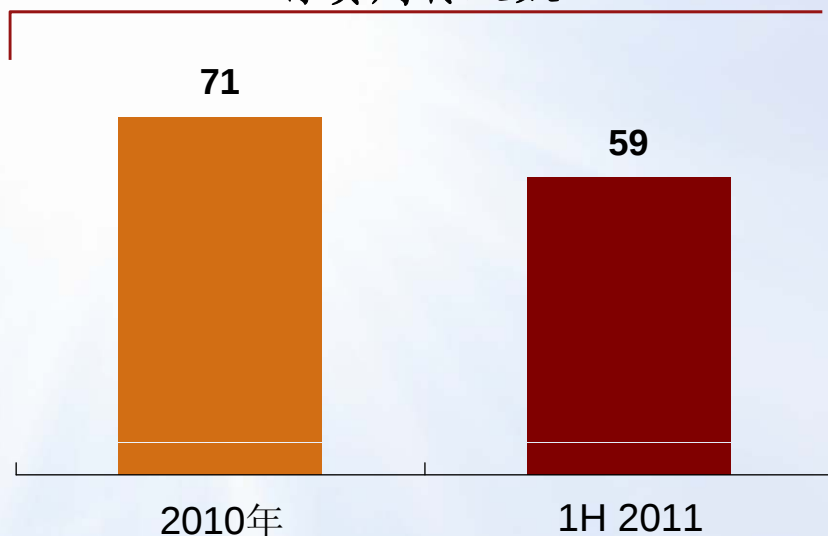


注：销售收入期间费用率= 期间费用 / 销售收入

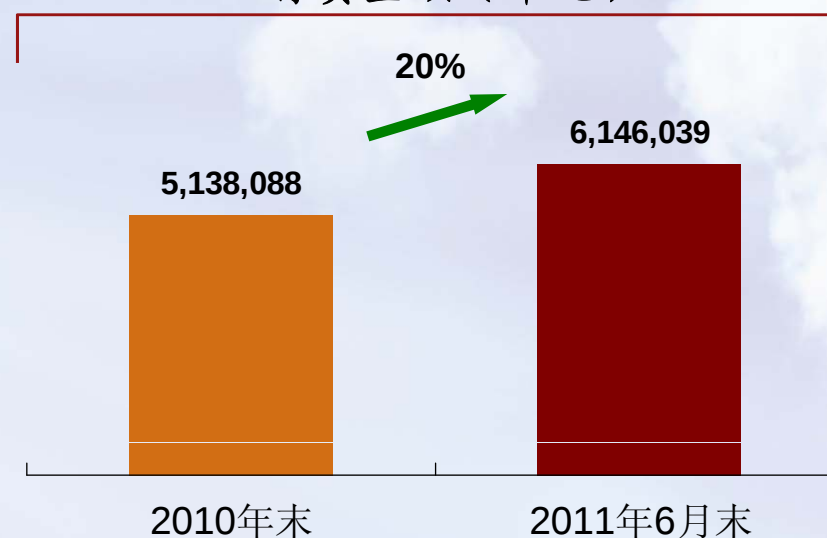


经营质量：经营效率同比提高

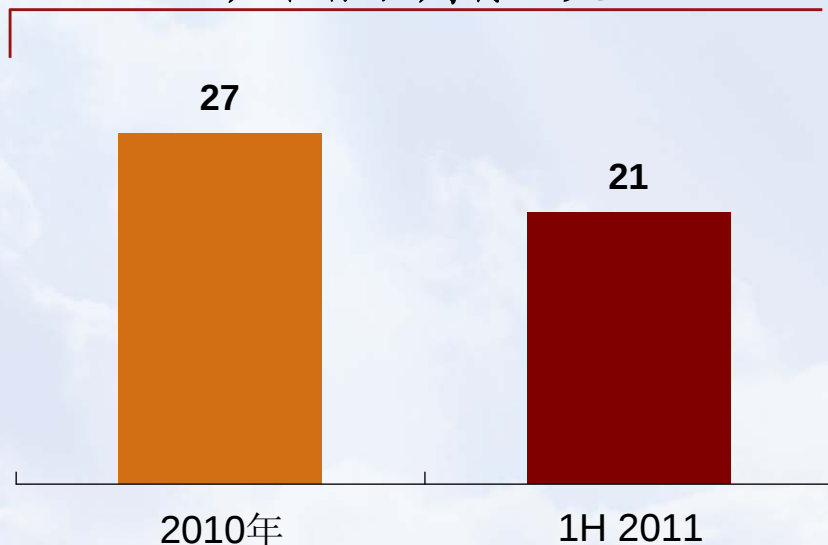
存货周转天数



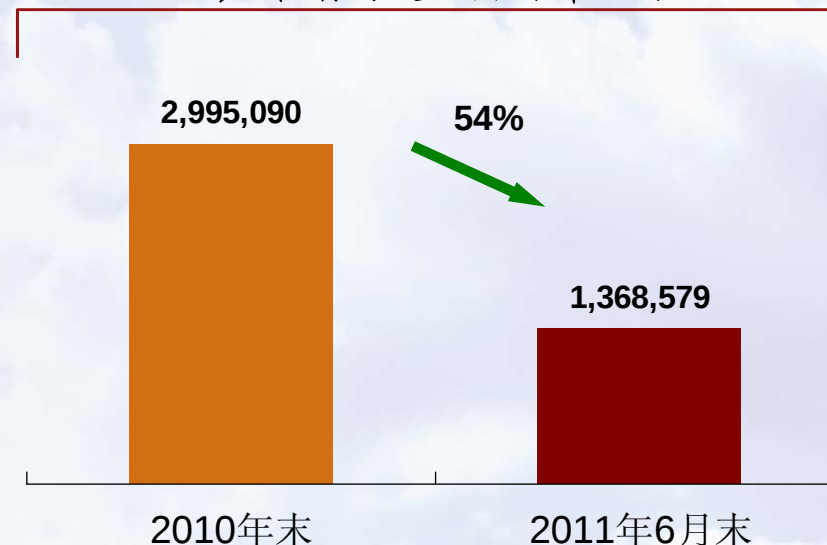
存货金额（千元）



应收帐款周转天数

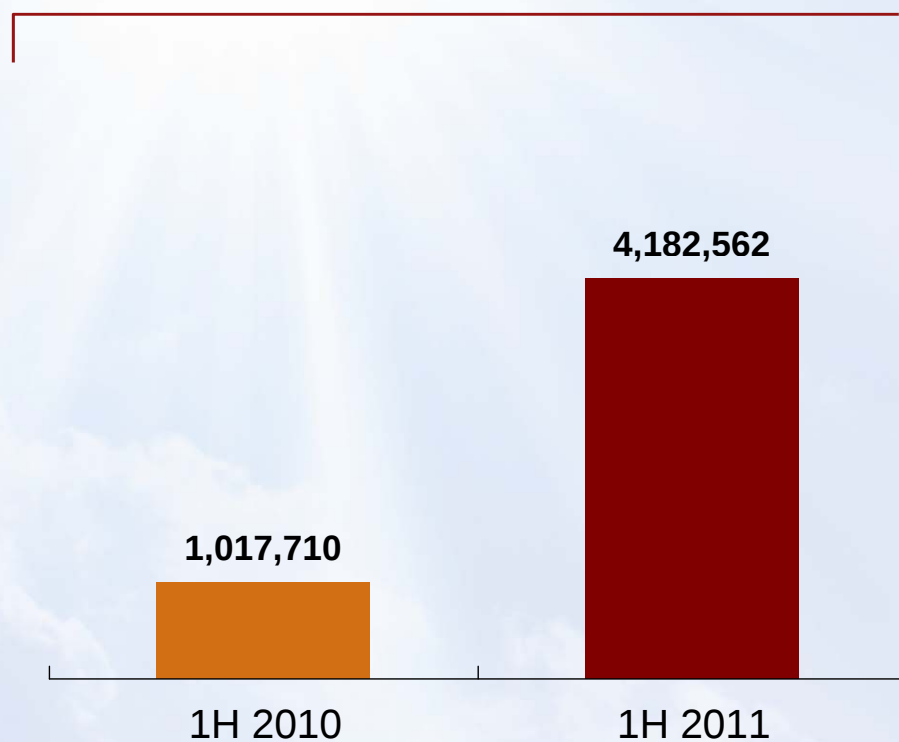


应收帐款金额（千元）

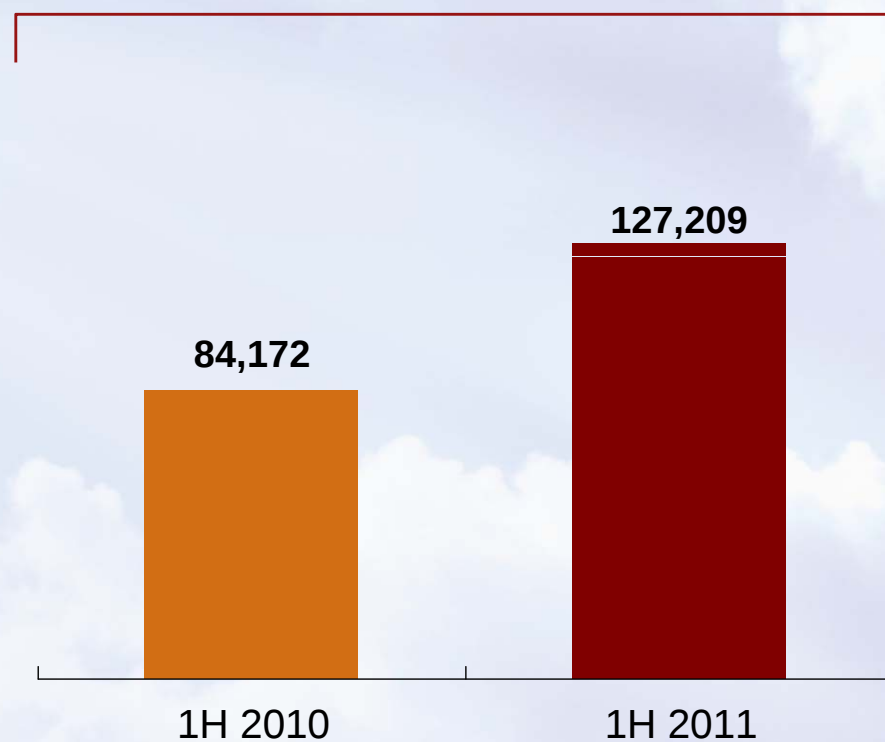


经营质量：经营活动实现较大现金流入

经营净现金流（千元）

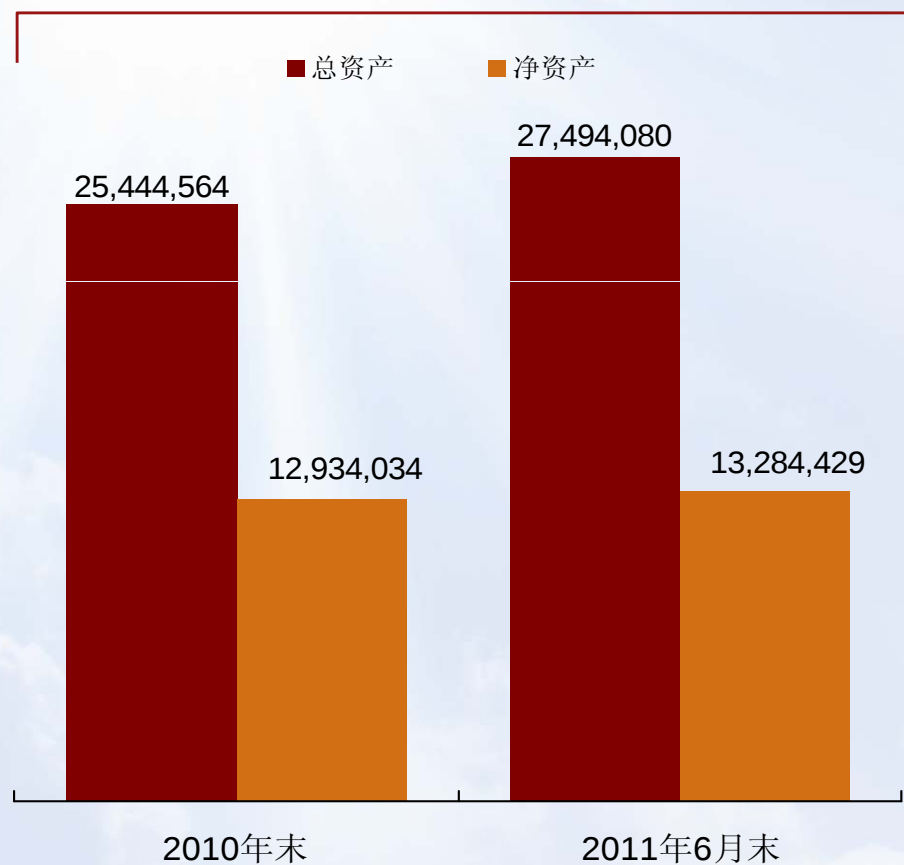


净现金流（千元）

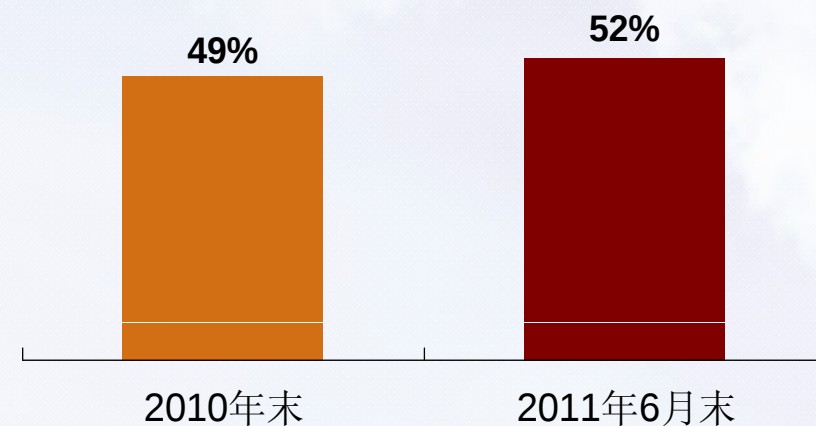


财务状况：资产规模上升，偿债能力稳健

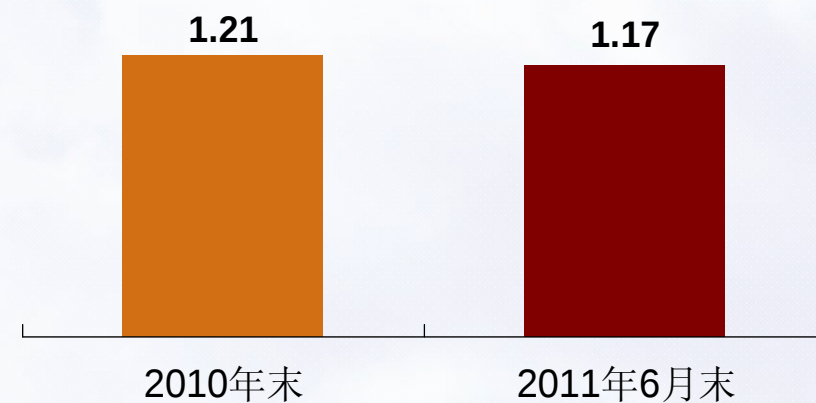
资产规模（千元）



资产负债率

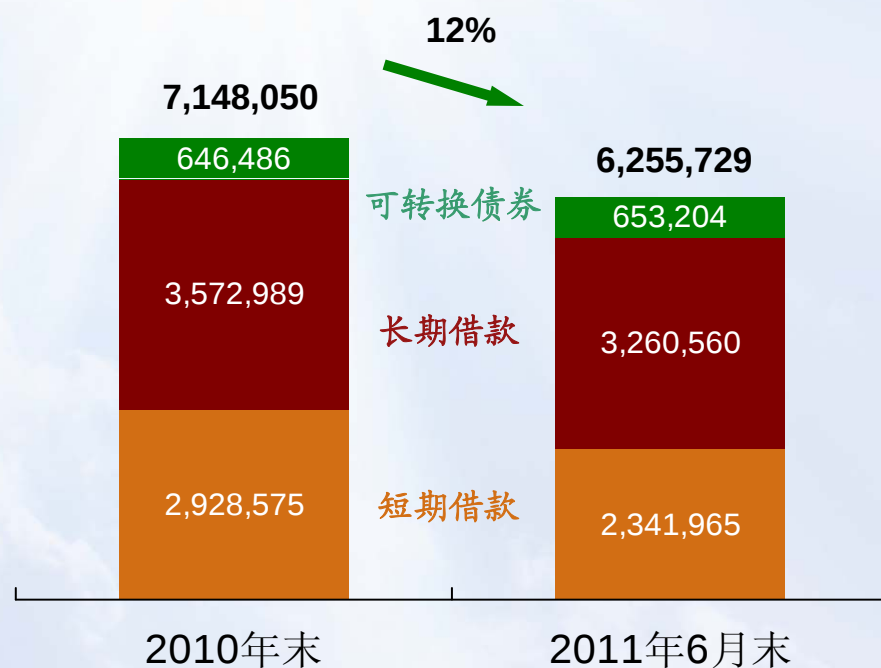


流动比率

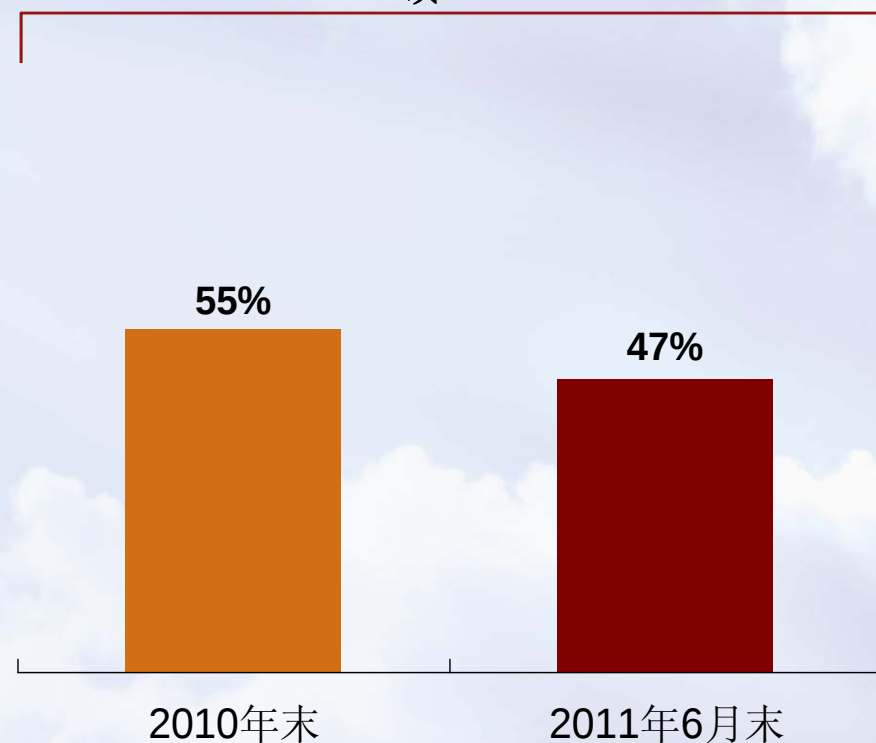


财务状况：有息负债减少，偿债能力稳定

有息负债（千元）



债股比



注：债股比= 有息负债总额 / 权益总额

■可转换债券于2011年8月7日到期。截至2011年6月30日，在尚未转换的可转换票据中，其中面值为350,000港元的票据于2011年7月11日被转换为96,153股面值为0.1港元的普通股，其余面值为621,150,000港元的票据被以约7.90亿港币到期偿还



中化化肥控股有限公司
SINO FERT HOLDINGS LIMITED

目录

■ 经营业绩

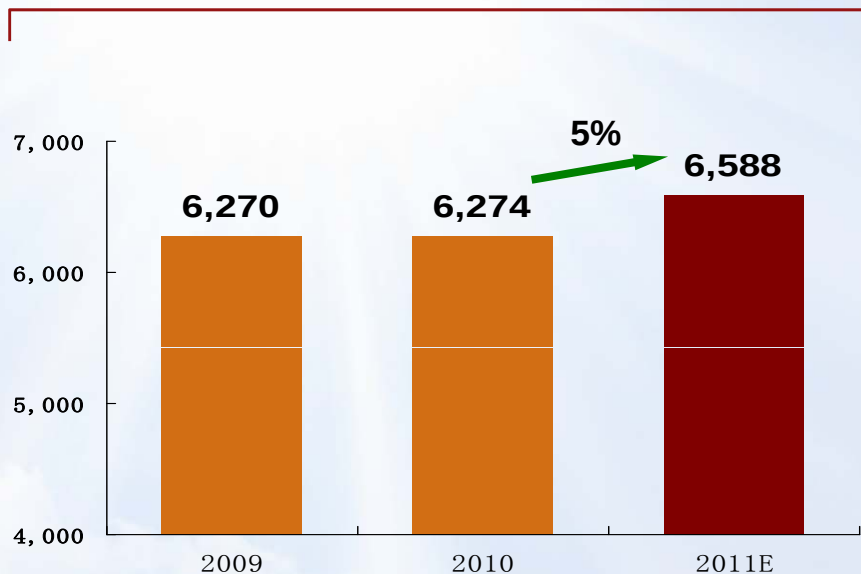
■ 经营回顾

■ 未来展望



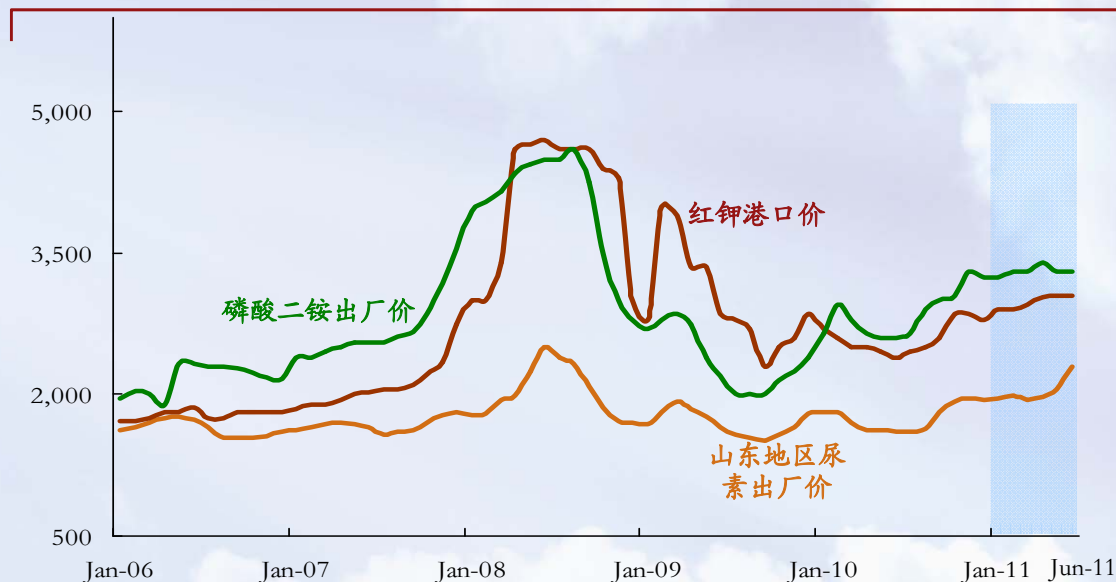
市场环境：国内化肥需求增长，各品种价格稳中有升

国内化肥表观消费量（折纯，万吨）



数据来源：中国石油和化工协会

国内主要化肥品种市场价格（元/吨）



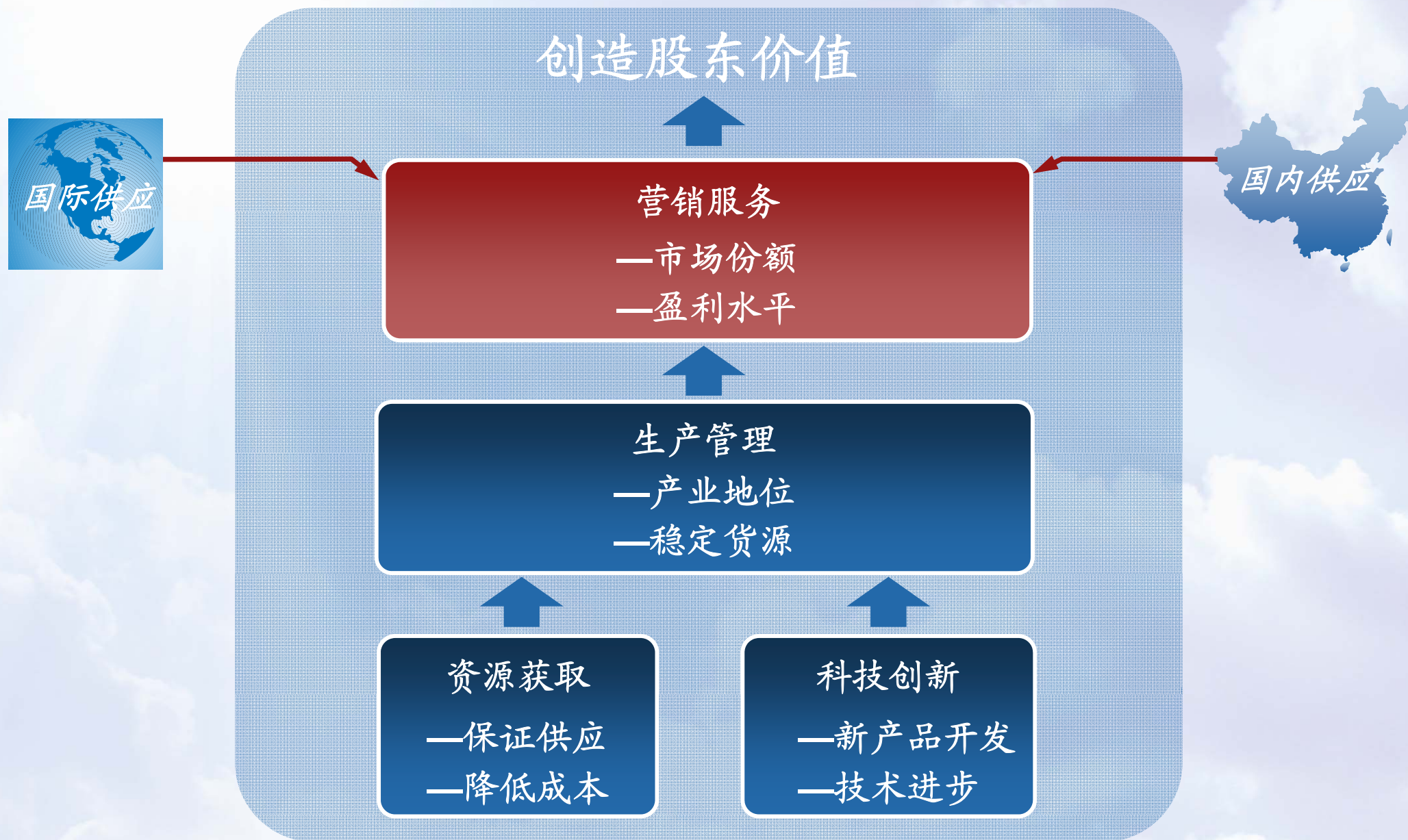
数据来源：中国化肥信息网

- 上半年需求增长，预计全年化肥市场表观消费量同比上升5%
- 化肥需求增长的同时各品种价格也稳中有升，钾肥、尿素和二铵的市场价格均达到近年来的较高水平



中化化肥控股有限公司
SINO FERT HOLDINGS LIMITED

强化以分销为龙头的产业链核心竞争力建设



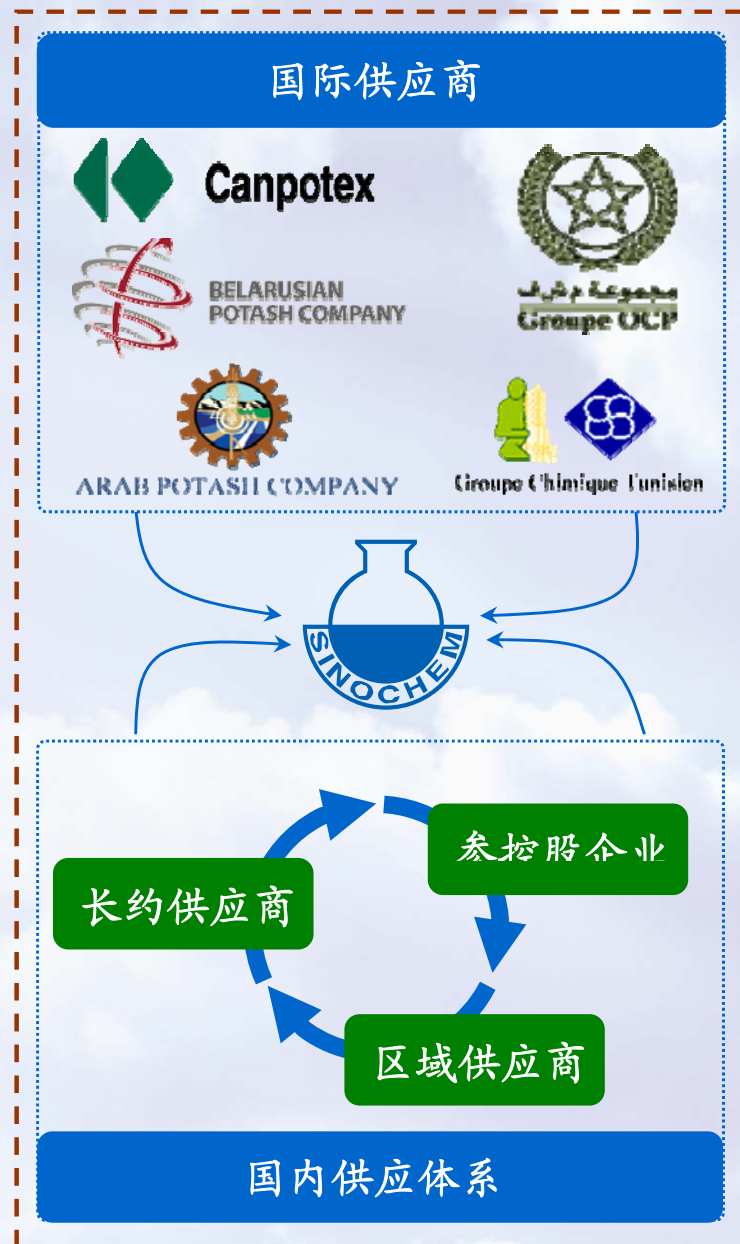
营销服务：巩固和完善国内外供应商体系

巩固国际合作，确保持续、稳定、优质的货源供应

- 与Canpotex、APC签订三年钾肥进口合作备忘录（MOU）。1月、6月分别与Canpotex、APC 和BPC确定了钾肥上下半年的合同量和价格，为经营打下坚实基础
- 与摩洛哥OCP、突尼斯GCT续签了三年磷肥独家代理协议，保证了优质的进口磷肥货源

继续保持稳定、多层次的国内供应体系

- 在稳定参控股企业货源供应的基础上，继续巩固和加强与长期供应商的合作，重点加强与具备资源优势的生产企业合作；同时加强区域的灵活采购，依托公司强大的分销能力，满足不同层级客户的差异化需求



中化化肥控股有限公司
SINO FERT HOLDINGS LIMITED

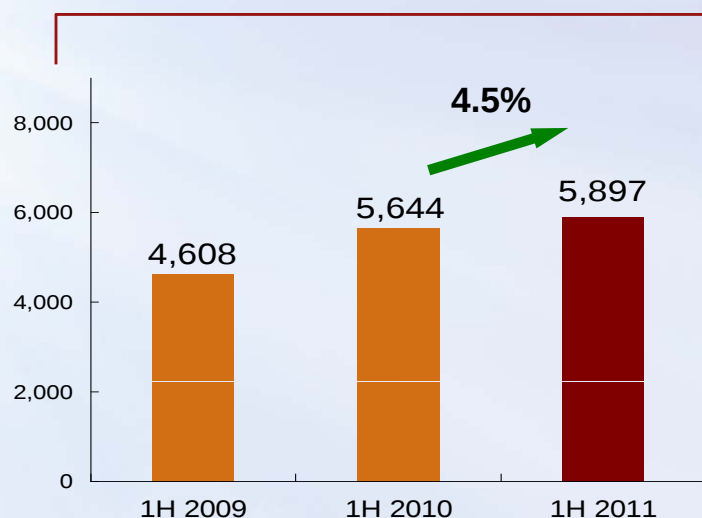
营销服务：分销网络经营规模增长，经营效率提升

■上半年分销网络销量同比增长4.5%

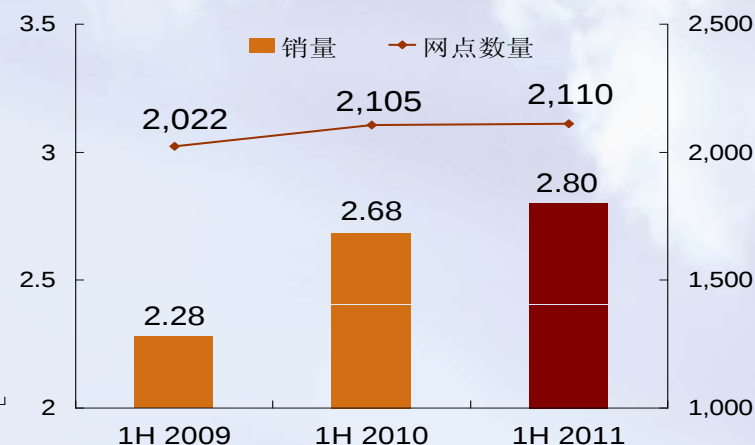
■上半年优化调整81家，分销中心数量累计达到2,110家。通过内涵式发展，分销网络经营效率持续提升

■分销网络经营规模扩大。目前年销量达到百万吨级的分公司有2家，8家年销量在50-100万吨，7家年销量在20-50万吨

分销网络销量（千吨）



网点数量及单位网点销量（千吨、个）



分销网络销量层级

分公司年销量	分公司数量
100万吨以上	2
50-100万吨	8
20-50万吨	7

注：分销网络销量层级依据2010年数据划分



中化化肥控股有限公司
SINO FERT HOLDINGS LIMITED

营销服务：增强分销网络价值创造能力，探索创新营销模式

以客户为导向，增强分销网络价值创造能力

- 以客户为导向，推进产品差异化经营，新产品和高附加值产品比重不断提高
- 以“服务+宣传”的方式提升品牌影响力，打造中国农资行业第一品牌
- 继续开展农化活动，上半年共计开展农化讲座、集市宣传、田间示范、门店促销等活动1,064场



积极探索创新营销模式，提升市场影响力

- 不断探索创新营销模式，在现有全国2,110家网点基础上，在山东等地新建116家合作店，进一步延伸和补充分销渠道
- 继续探索肥美特连锁经营模式，以山东平度店为中心建设卫星店，推动面向终端的经营模式

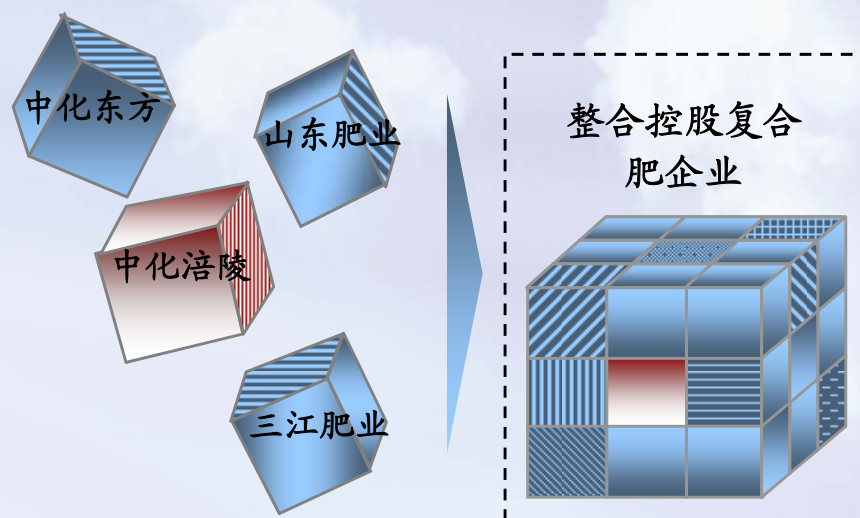


中化化肥控股有限公司
SINO FERT HOLDINGS LIMITED

加强生产管理，实施低成本战略

整合复合肥企业，提高整体竞争力

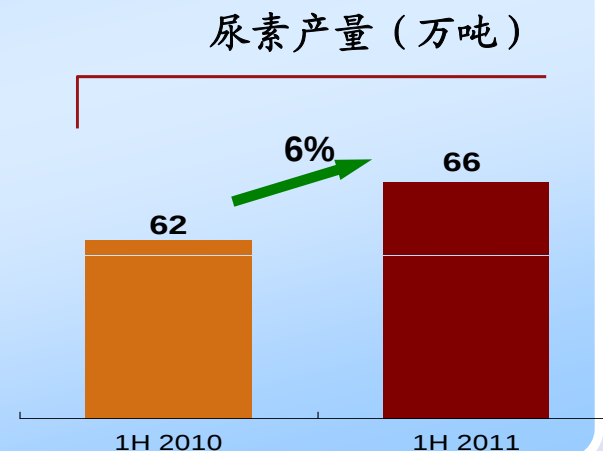
■以中化涪陵为核心整合控股复合肥生产企业。通过实施一体化采购、技术与管理交流、整体销售区域规划等措施，提升复合肥企业整体行业竞争力



持续技改，保证供应，降低成本

■通过持续技改提高生产工艺管理水平，装置连续稳定生产，实现高产低耗，尿素产量同比提高6%

■拓宽巩固采购渠道，与河南煤业化工、山西阳泉煤业集团等大型煤企保持战略合作关系，保障煤炭供应



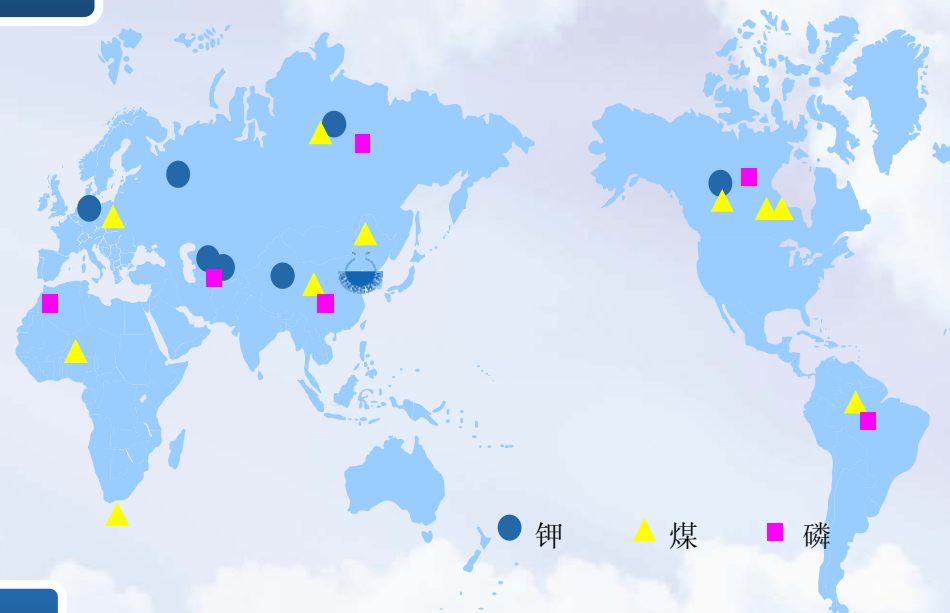
中化化肥控股有限公司
SINO FERT HOLDINGS LIMITED

关注上游资源项目，加强科技创新

关注资源项目，为企业可持续发展进行资源储备

- 组建资源专业开发团队，密切关注煤、磷、钾资源项目并购机会
- 正在积极推进国际国内多个资源类项目

全球资源分布图



加强科技创新，提升产品竞争力

- 成立中化化肥重庆磷复肥工程技术研究中心，整合现有科技资源，主要研究磷复肥节能减排新技术，开发新型肥料和磷化工产品等高附加值产品
- 跟踪国内外氮肥领域技术进展情况，研究国内先进工艺技术的应用；与中国农业大学、中国农科院、中国科学院等多家科研院所合作，开展科技成果转化和新产品开发推广等科研项目



目录

■ 经营业绩

■ 经营回顾

■ 未来展望



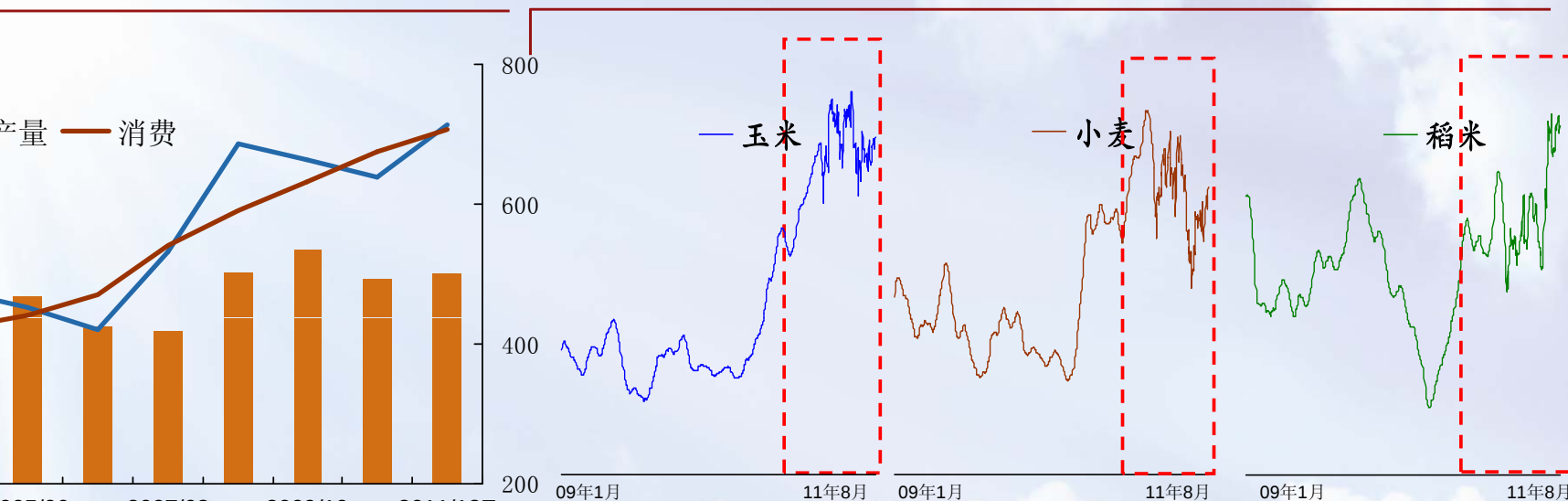
国际粮食供应偏紧，粮食价格保持高位

世界粮食产量与消费（百万吨）



数据来源: FAO

国际主要粮食作物价格走势



数据来源: CBOT

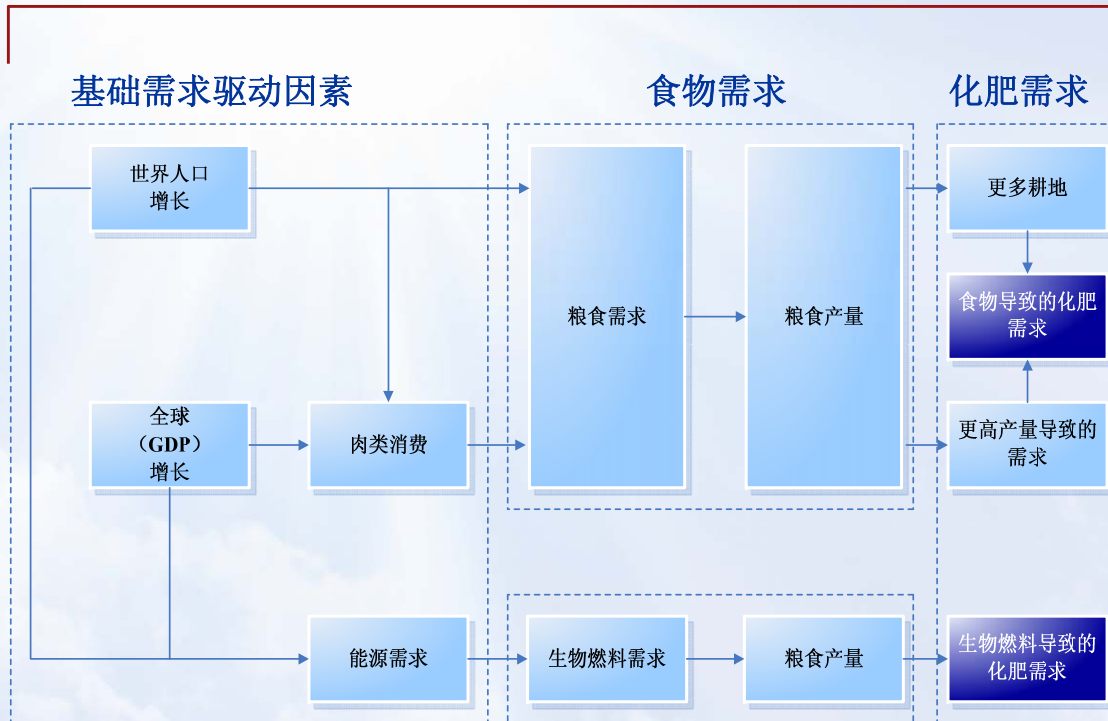
- 全球粮食供求形势依然偏紧：预计2011年全球粮食产量上升，同比增加3.3%，但整体库存依然处于较低水平
- 国际粮食价格保持高位：库存偏低，美元贬值等多重因素使国际粮食价格保持高位



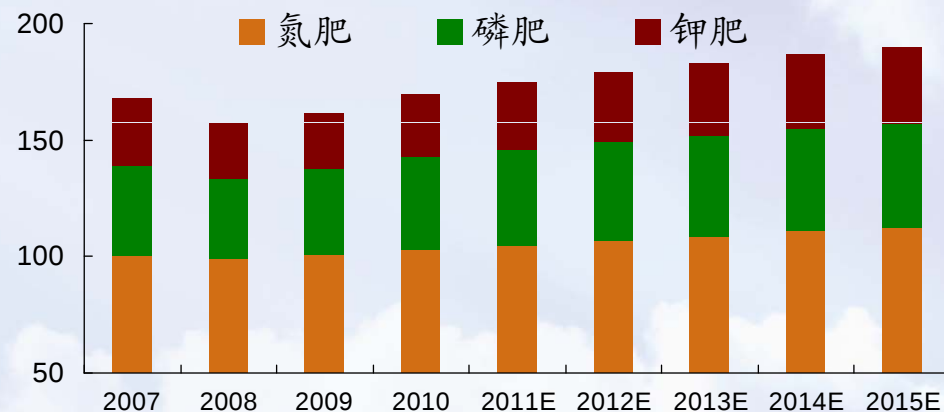
中化化肥控股有限公司
SINO FERT HOLDINGS LIMITED

国际粮食刚性需求推动化肥需求长期攀升

化肥需求驱动因素



全球化肥需求（折纯 百万吨）



数据来源：IFA 农业委员会

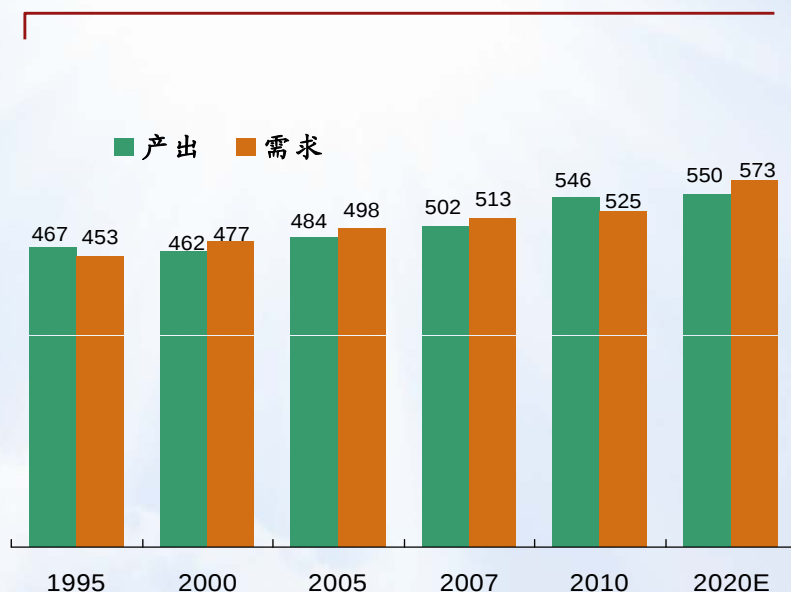
- 全球人口、经济增长以及食品结构升级必然推动粮食需求长期增长
- 全球粮食的刚性需求推动化肥需求长期增长



中化化肥控股有限公司
SINOFERT HOLDINGS LIMITED

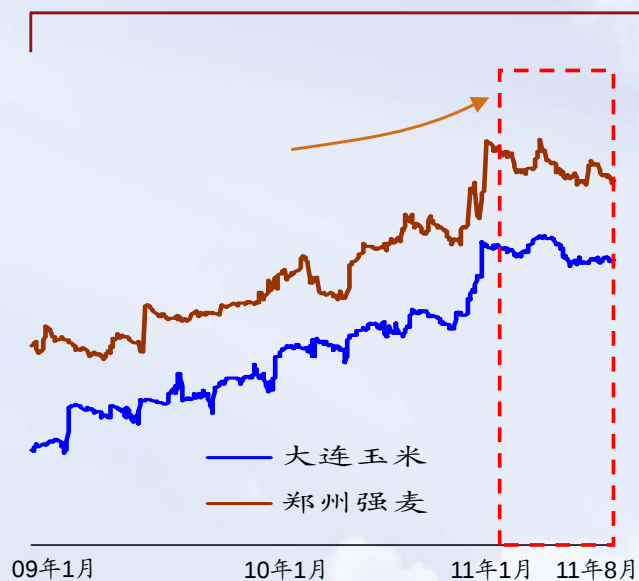
中国粮食供需形势长期处于紧平衡

中国粮食生产和需求（百万吨）



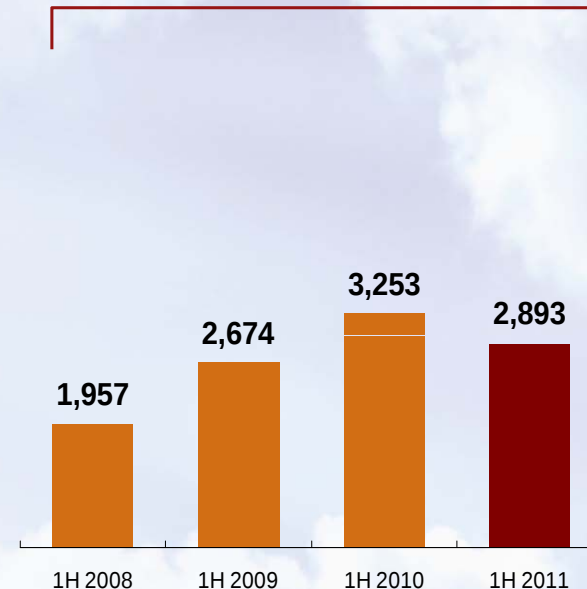
数据来源：国家统计局，FAO

主要粮食作物价格（元/吨）



数据来源：大连、郑州期货交易所

粮食进口量（万吨）



数据来源：中国海关

■ 中国市场粮食总体供需形势依然紧张

—上半年，国内粮食价格保持高位；粮食进口量保持在较高水平

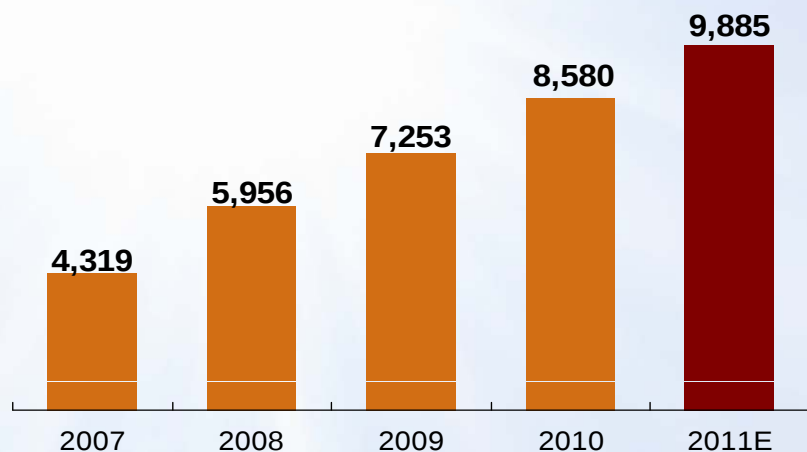
—长期看，耕地面积有限、人口增长等因素，进一步加剧粮食供需矛盾



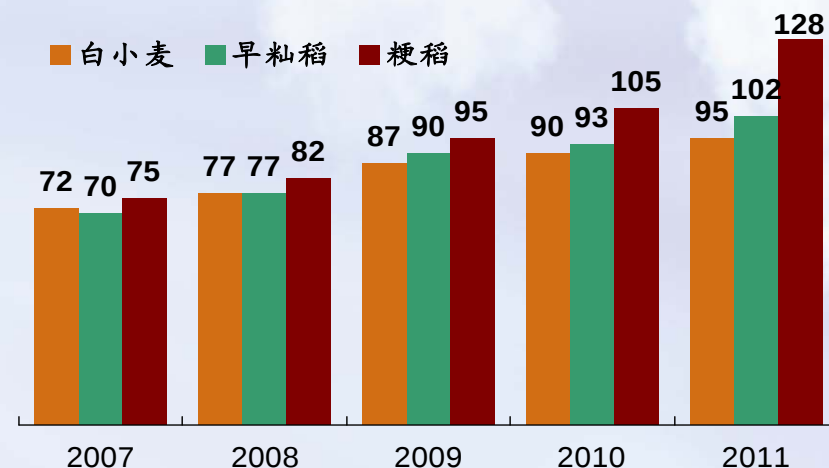
中化化肥控股有限公司
SINO FERT HOLDINGS LIMITED

中国政府持续加大惠农政策，提高农民种粮积极性

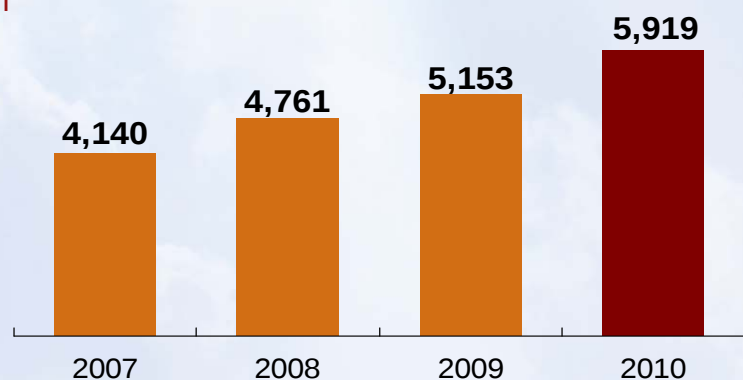
中央财政“三农”投入（亿元）



主要粮食最低收购价（元/50公斤）



农村居民家庭人均纯收入（元）



数据来源：财政部，国家发改委

■ 中央政府继续加大“三农”投入

—今年计划安排“三农”投入9,885亿元，同比增幅保持在15%以上；同时，大幅度提高了主要粮食最低收购价，提高农民种粮积极性，促进粮食生产

—2010年农民人均纯收入增幅自1998年来首次超过城镇居民

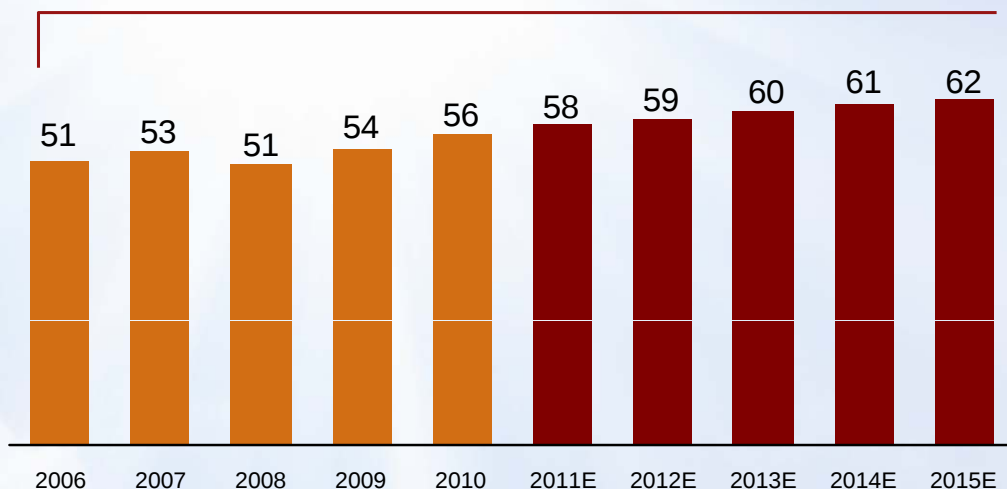
■ “十二五”规划中进一步明确了提升粮食生产能力和保持农民收入持续较快增长的目标，有助于农民加大粮食生产投入，增加化肥消费



中化化肥控股有限公司
SINO FERT HOLDINGS LIMITED

中国化肥需求预计保持增长

2006年-2015年中国化肥需求（百万吨，折纯）



数据来源: Datamonitor

中国钾肥消费及库存（百万吨，实物）

	2007	2008	2009	2010	2011E
实际消费量	9.5	7.3	7.0	8.5	8.5
平均库存	4.45	5.75	5.25	4.25	3.65

数据来源: CICC

■除2008年化肥需求的暂时性下降外，化肥需求长期稳定增长

■钾肥需求复苏明显，同时经过2009、2010年市场去库存化整理，预计2011年渠道库存保持偏低水平



中化化肥控股有限公司
SINO FERT HOLDINGS LIMITED

沉着应对，稳健经营，确保全年实现良好经营业绩



下半年，针对外部复杂多变的市场环境，公司将审慎经营，采取灵活的经营策略，确保全年经营规模和盈利同比有较大幅度的提升。同时，积极推进各项战略议题和管理改善措施，为公司未来持续、健康发展奠定坚实的基础



持续提升公司核心竞争力，成为全球领先的农业投入品及农化服务提供商

公司
愿景

全球领先的农业投入品及农化服务提供商

愿 景
要 素

全球视野

➤ 基于全球视野发展营销服务、生产、资源、技术，实现国际国内一体化

行业塑造者

➤ 运用科学技术服务社会，引领行业标准，推动行业发展

农业投入品

➤ 围绕以化肥为核心，为农民服务为宗旨的上下游相关行业发展

农化服务

➤ 面向农民，成为农化服务的行业推动者



中化化肥控股有限公司
SINO FERT HOLDINGS LIMITED



与中国现代农业共同成长

问答时间