



中化化肥控股有限公司
SINO FERT HOLDINGS LIMITED

与现代农业共同成长

2011年业绩报告

2012年3月22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.

- 经营业绩

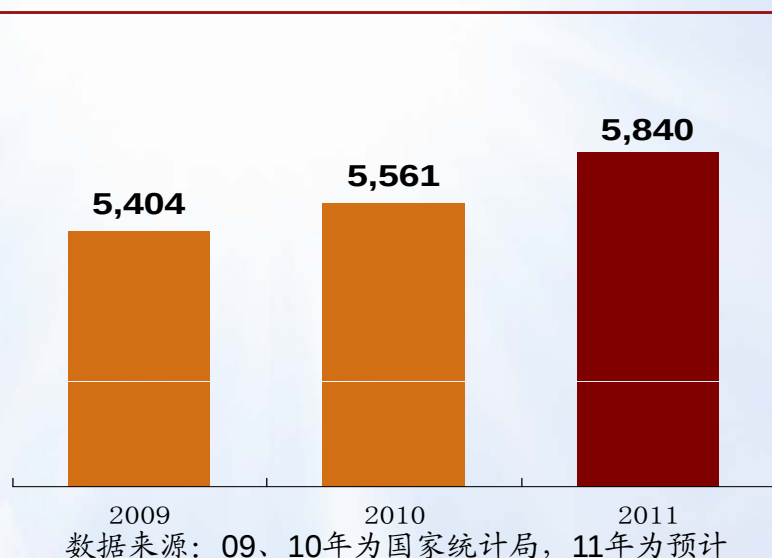
- 经营回顾

- 未来展望

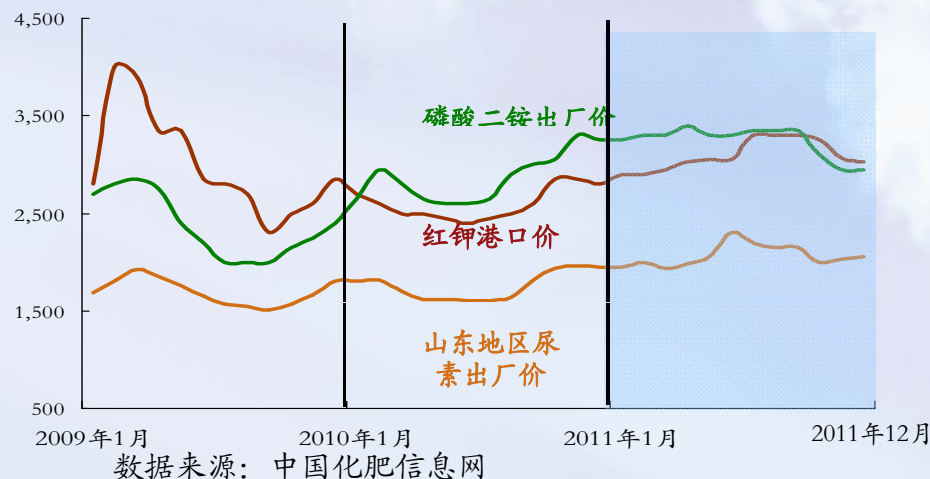


市场环境：化肥消费量增加，各肥种主要原材料价格处于高位

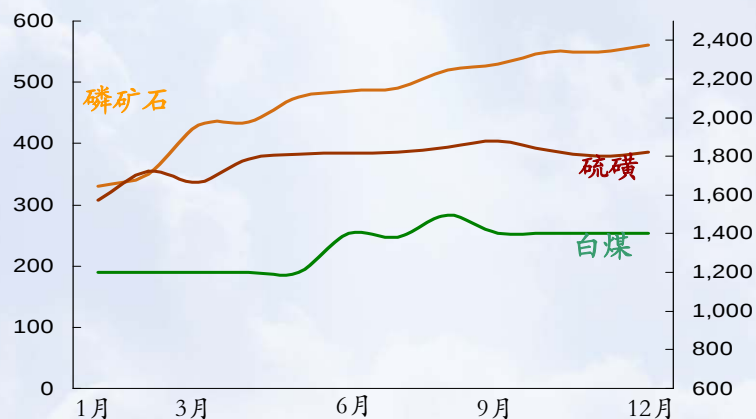
国内化肥农业施用量（折纯，万吨）



国内主要化肥品种市场价格（元/吨）



2011年主要原材料价格（元/吨）



数据来源：中国化肥信息网

- 11年国内化肥农业施用量继续上升，同时出口量上升，使国内化肥消费量同比增加
- 经历了09年市场低迷和10年缓慢恢复，11年市场平稳发展，各主要品种价格保持高位
- 11年磷矿价格持续上涨，硫磺及白煤价格居高不下。随着原材料价格的上扬，化肥生产企业成本上升

2011年业绩同比大幅增长

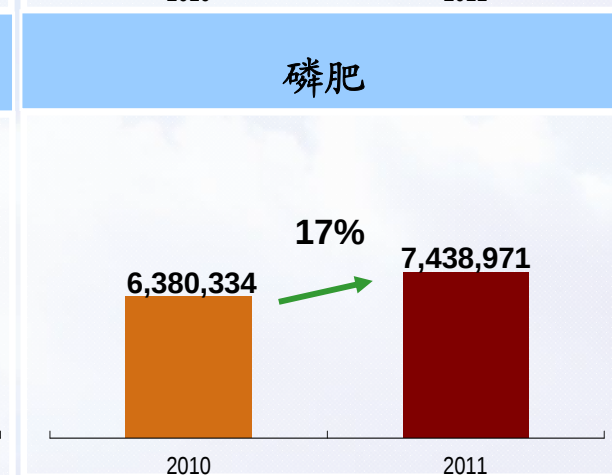
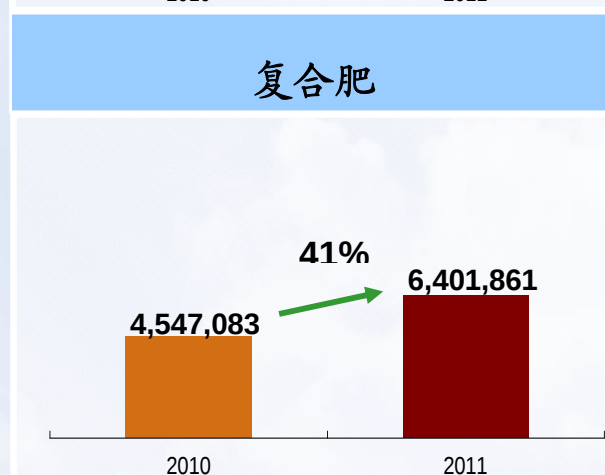
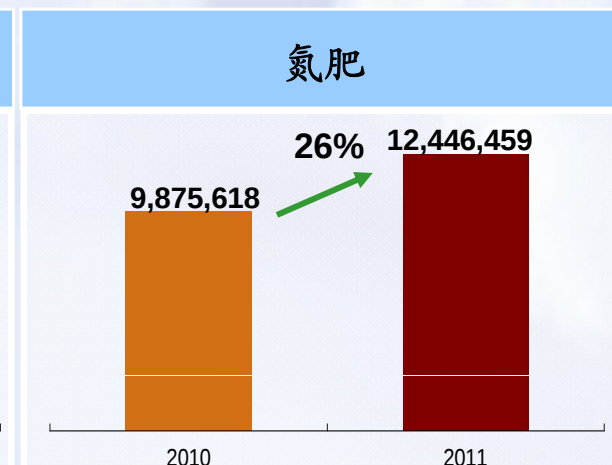
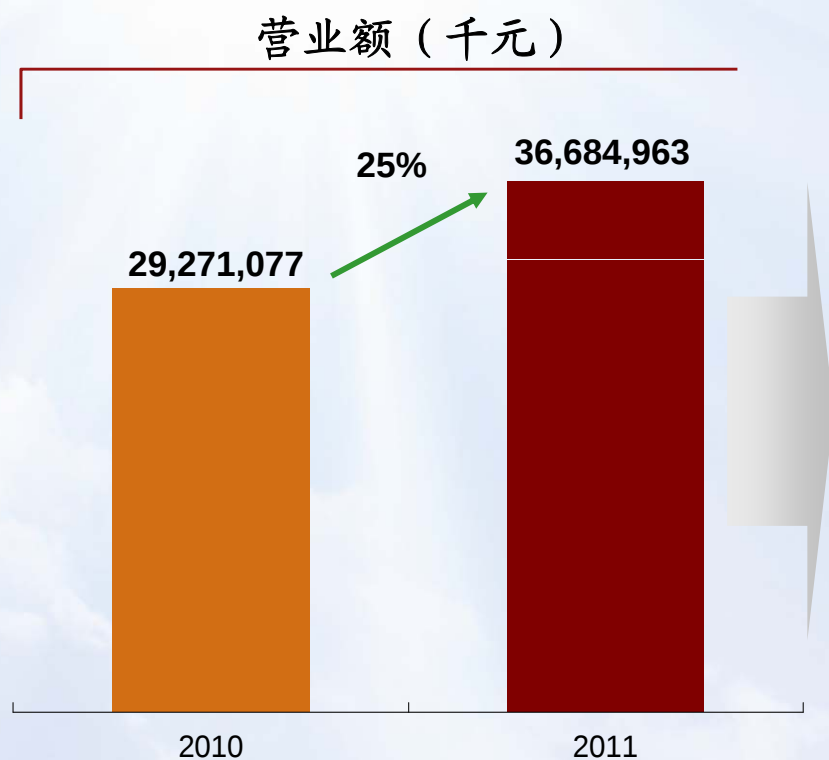
(人民币百万元)	2011	2010	同比
销售量 (百万吨)	16.46	15.51	6%
营业额	36,685	29,271	25%
毛利	2,090	1,491	40%
净利润	678	536	27%
净利润(剔除可转债公允价值变动影响) 注1	631	437	44%
每股收益(人民币分) 注2	9.66	7.63	27%

■注1: 2011年可转换债券衍生工具部分公允价值变动增加净利润46,923千元

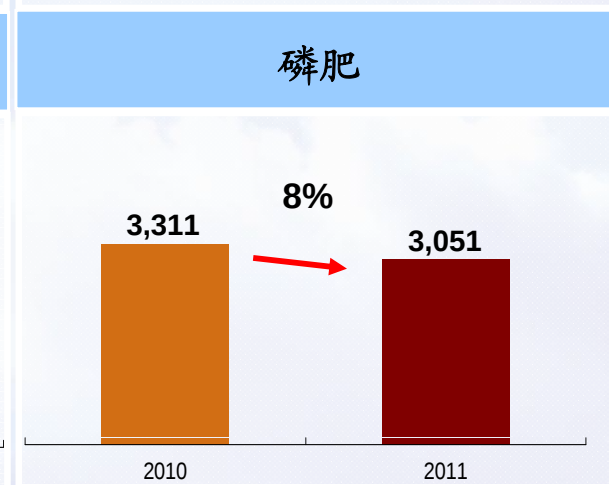
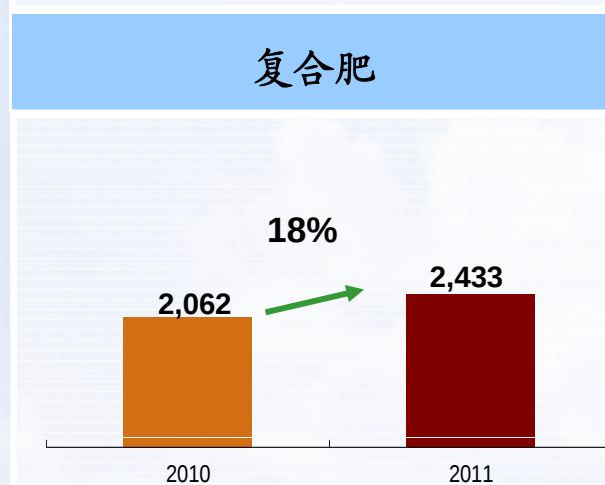
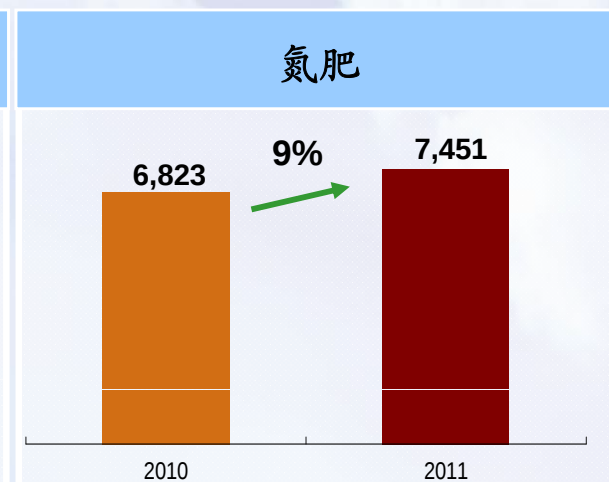
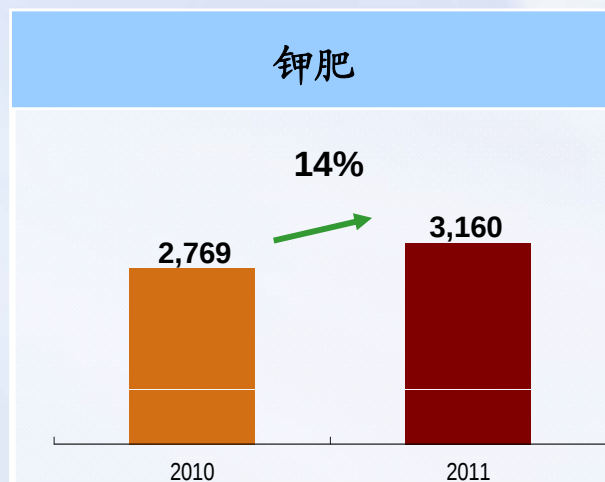
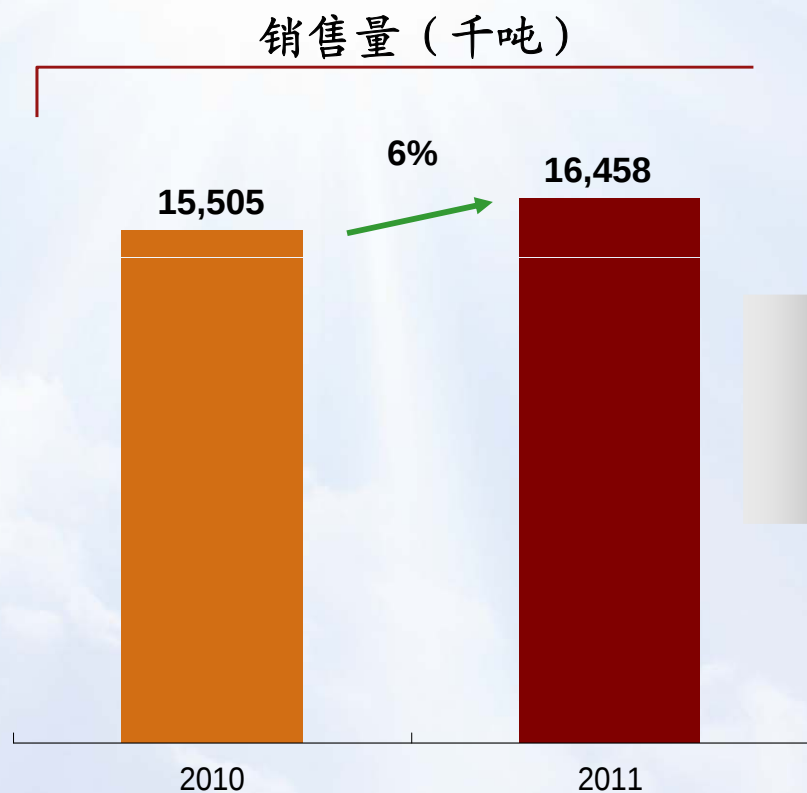
■注2: 2011年加权计算股数为7,021,808千股



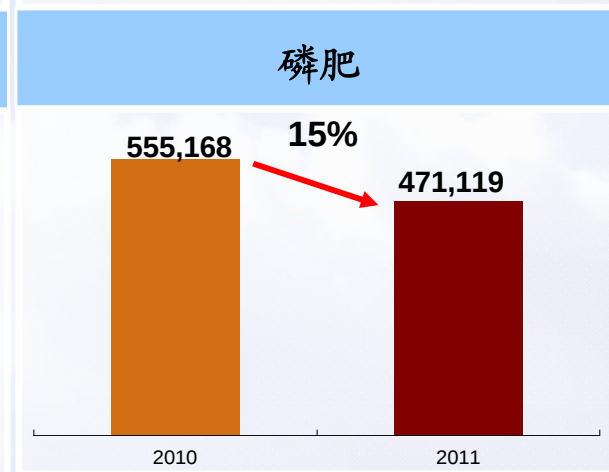
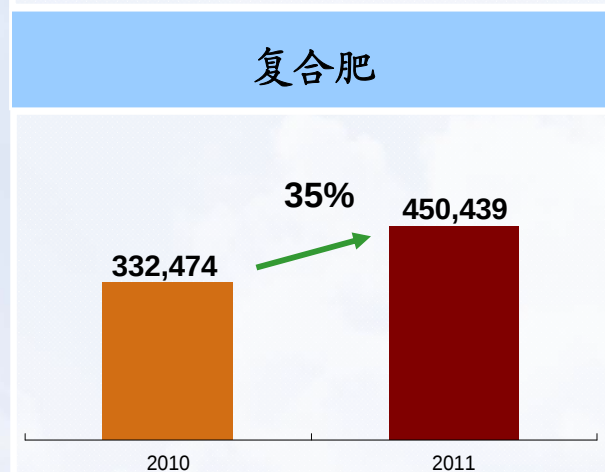
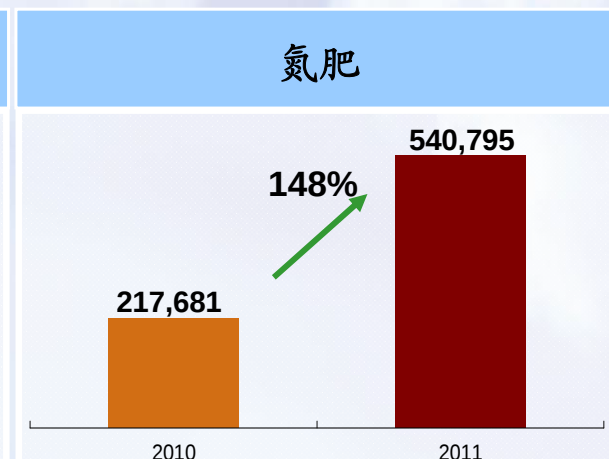
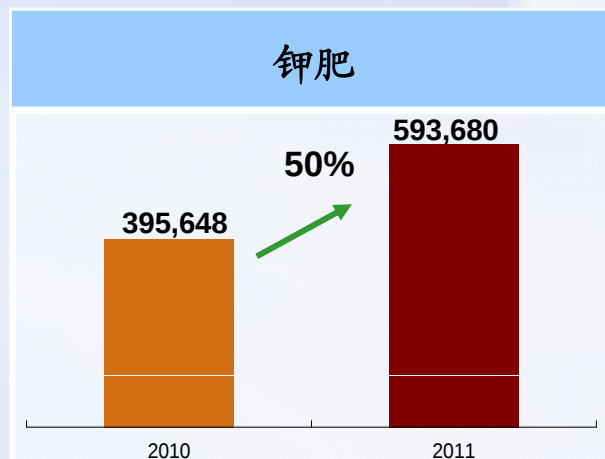
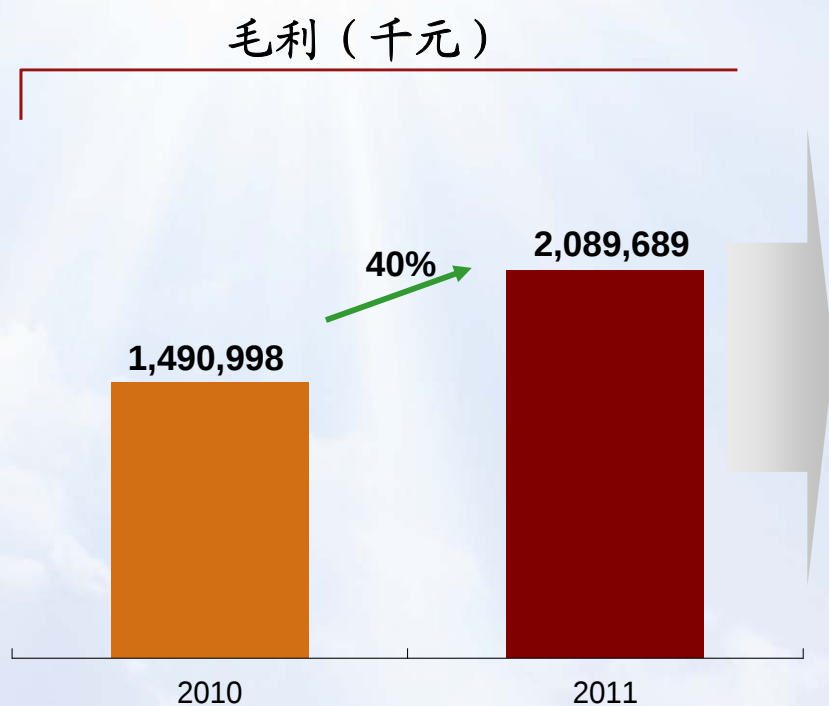
经营规模: 各品种营业额增长明显



经营规模：主要品种销售量实现增长

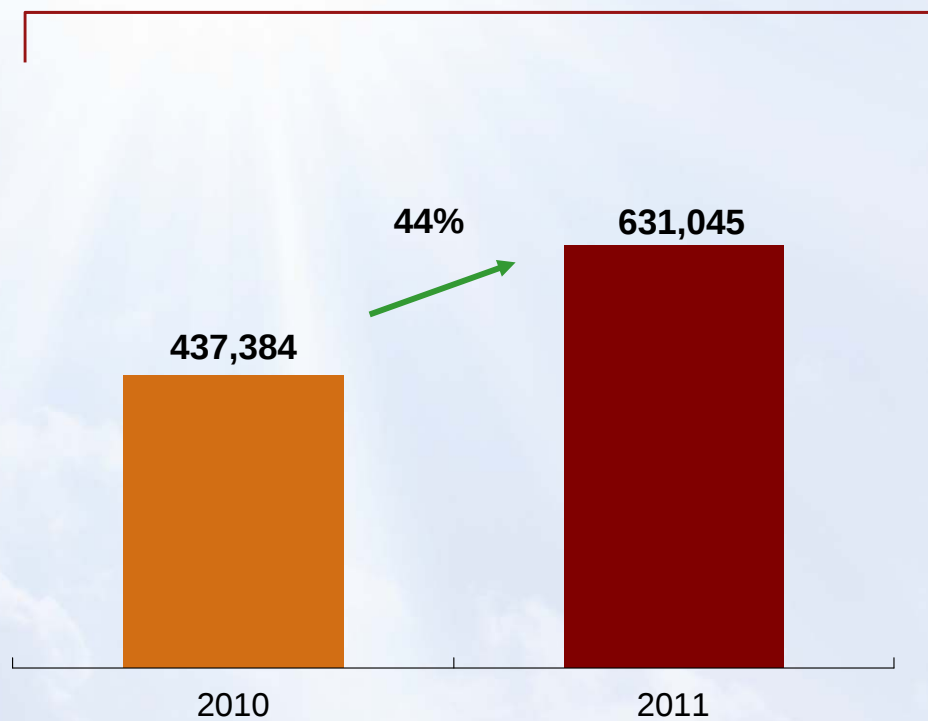


盈利能力：主要品种毛利同比上升

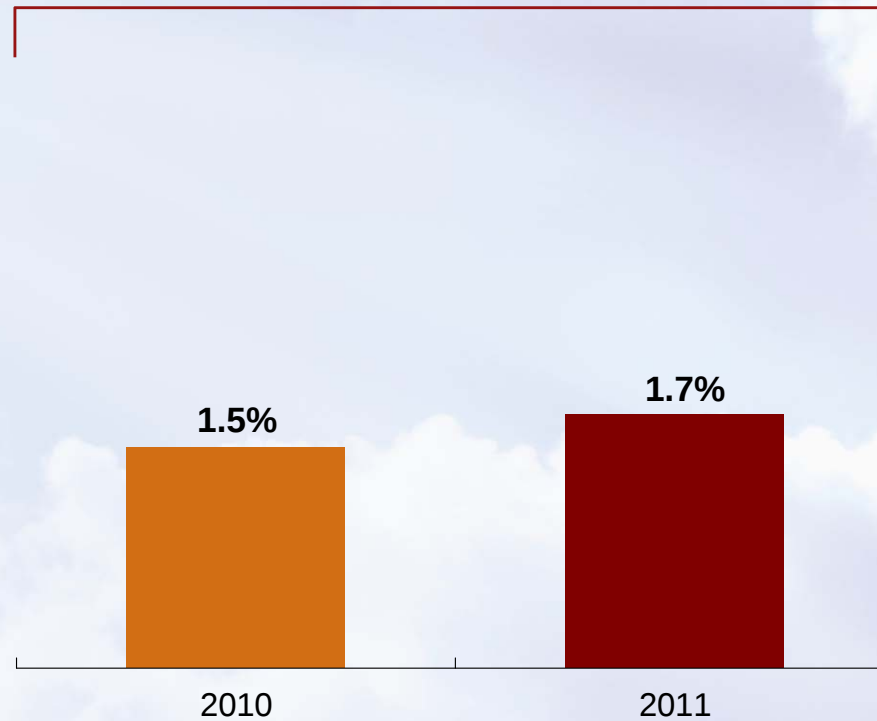


盈利能力：净利润大幅上升

净利润（千元）



净利润率

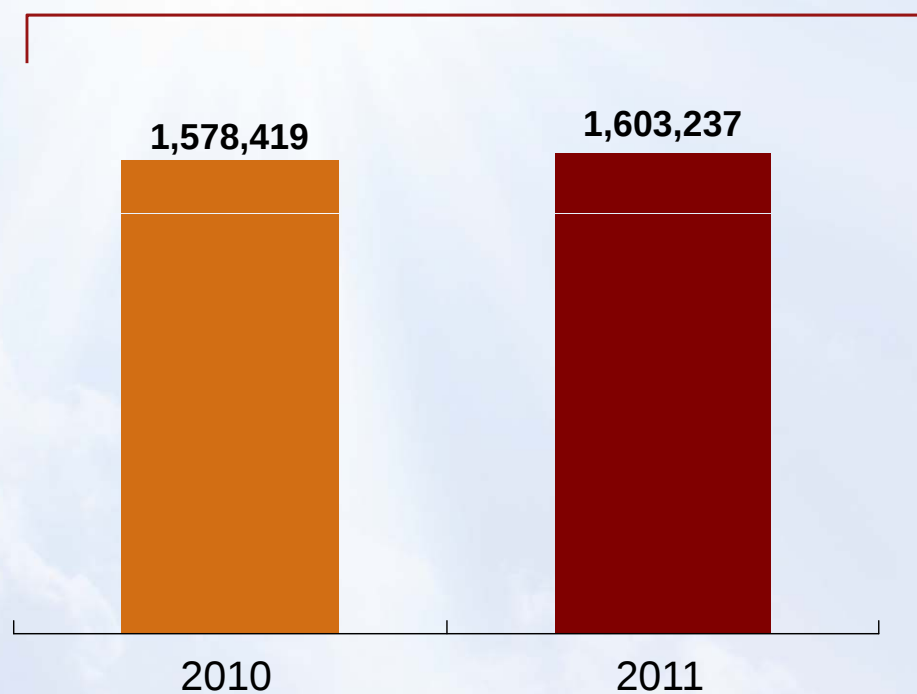


注：净利润及净利润率已剔除可转债公允价值变动影响

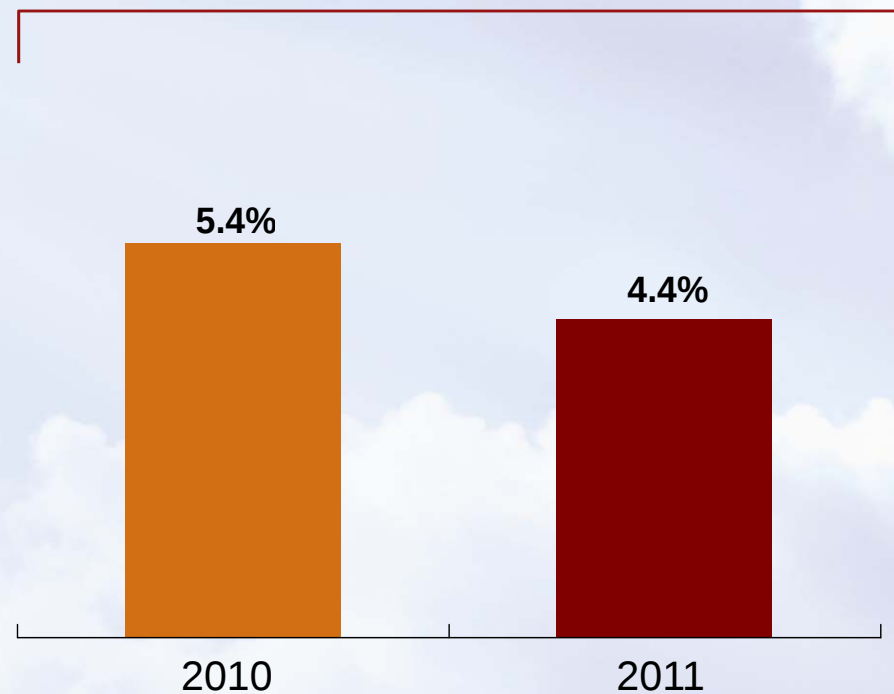


经营质量：费用效率同比提高

期间费用（千元）



销售收入期间费用率

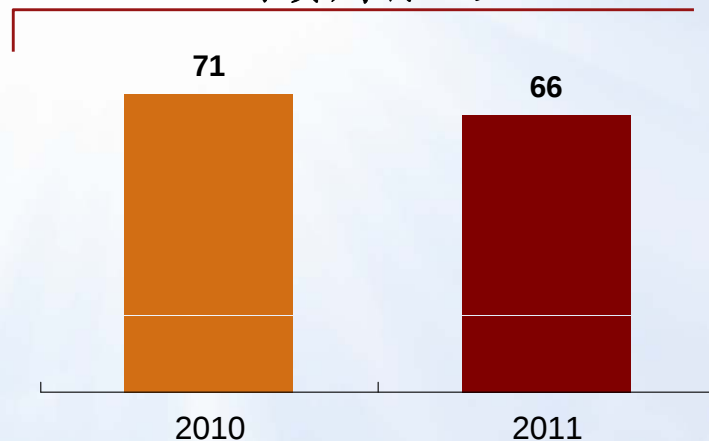


注：销售收入期间费用率= 期间费用 / 销售收入

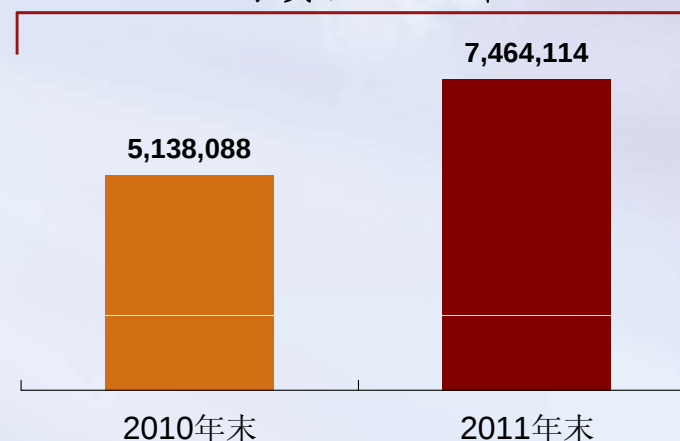


经营质量：经营效率同比提高

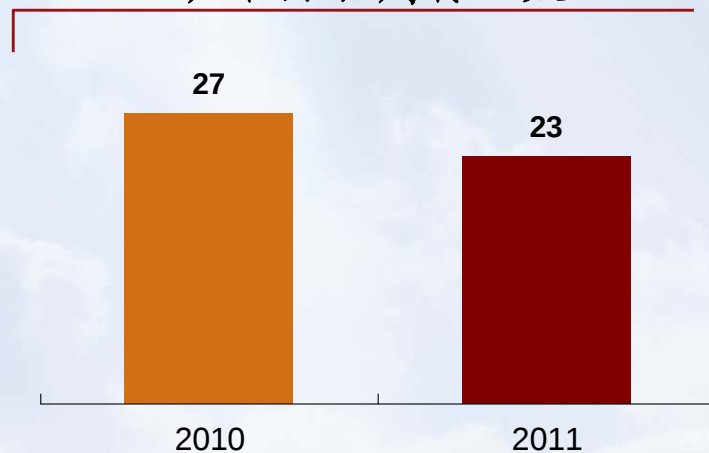
存货周转天数



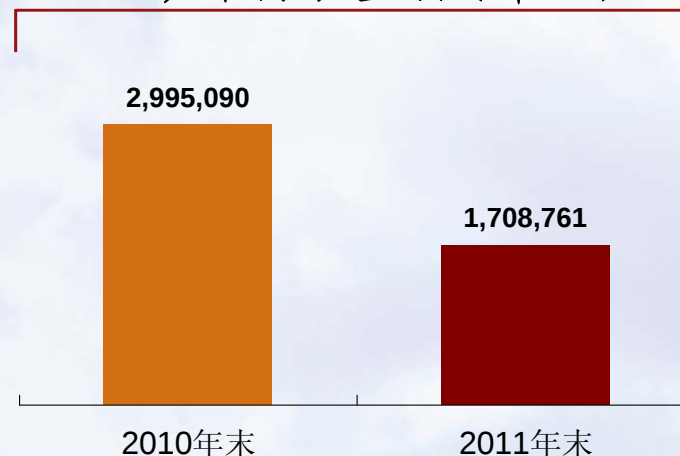
存货金额（千元）



应收账款周转天数

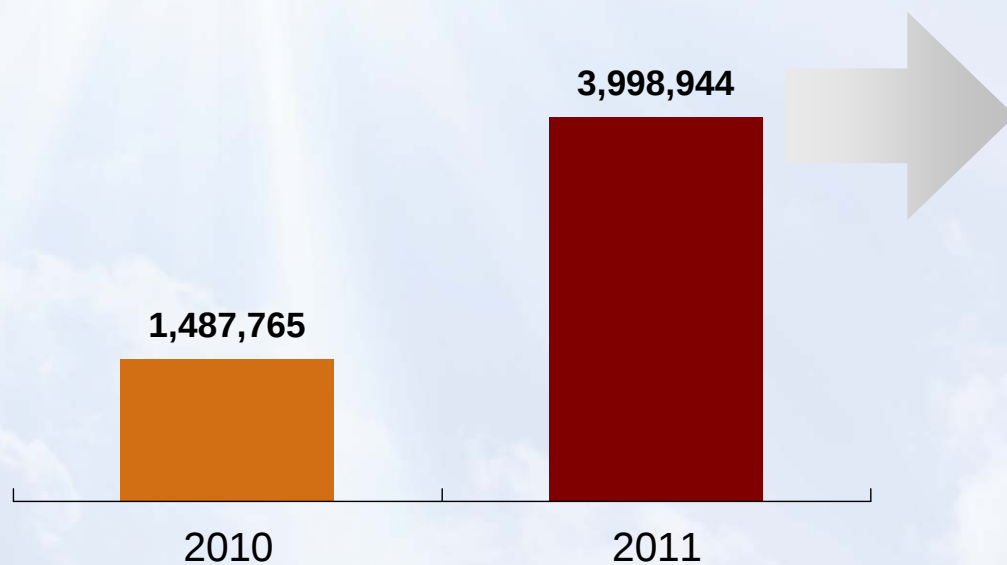


应收账款金额（千元）



经营质量：经营活动实现较大现金流入

经营活动净现金流（千元）

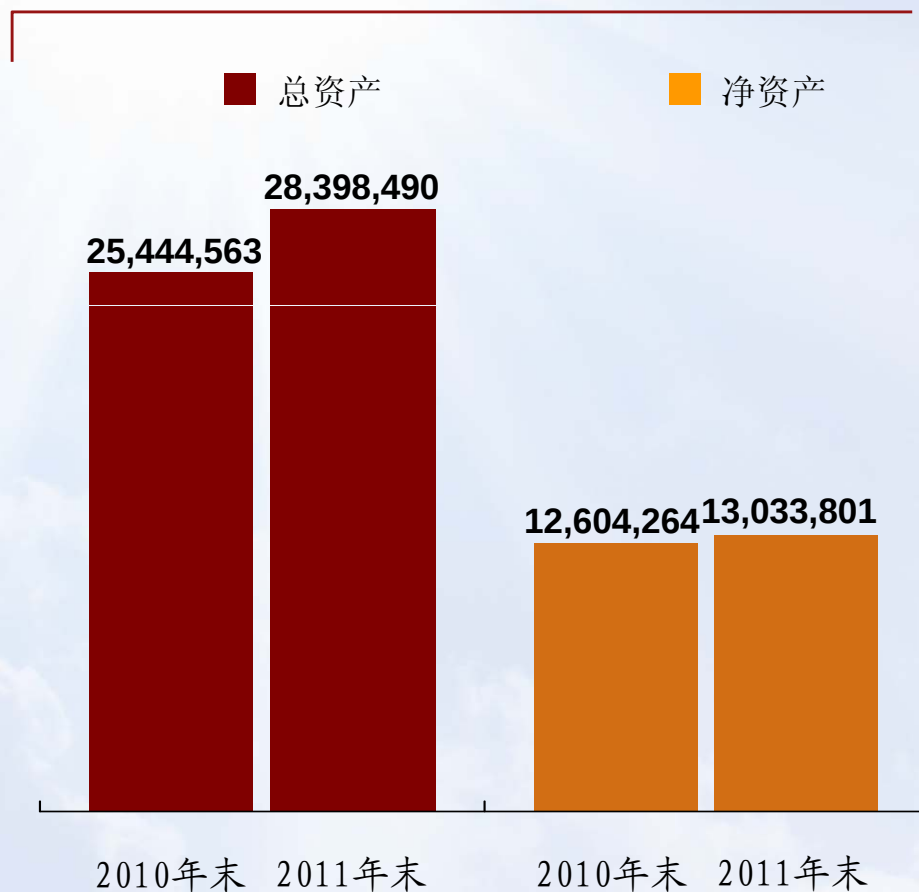


项目	金额
经营活动净现金流	3,998,944
税前利润	836,501
加：存货减少	-2,400,846
应收及预付款减少	714,594
应付及预收款增加	4,407,139
折旧摊销及其他	441,556

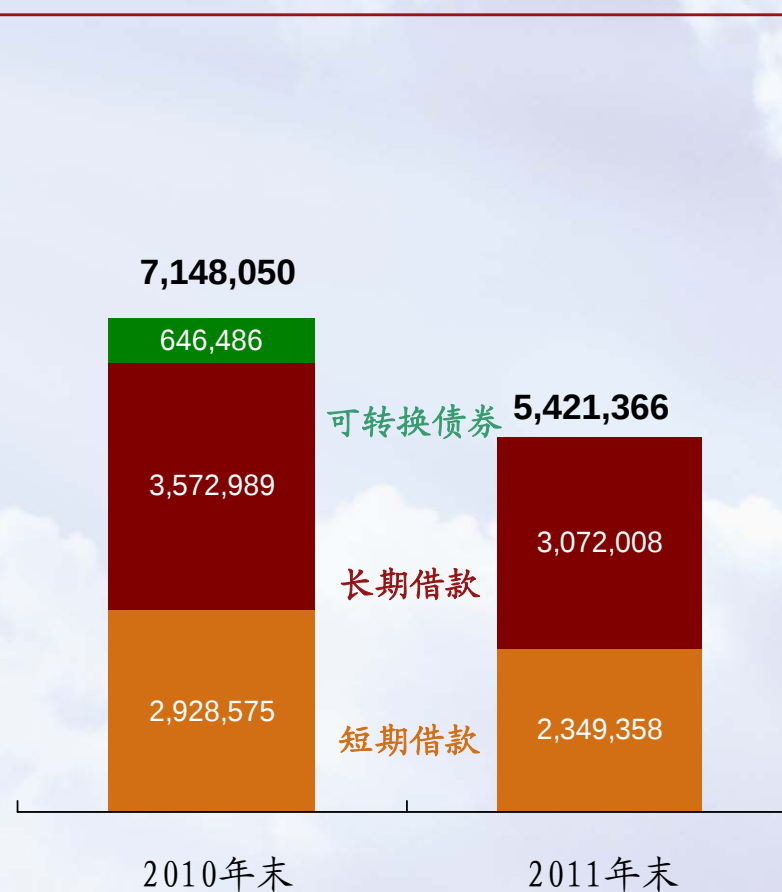


财务状况：资产规模上升，有息负债规模下降

资产规模（千元）



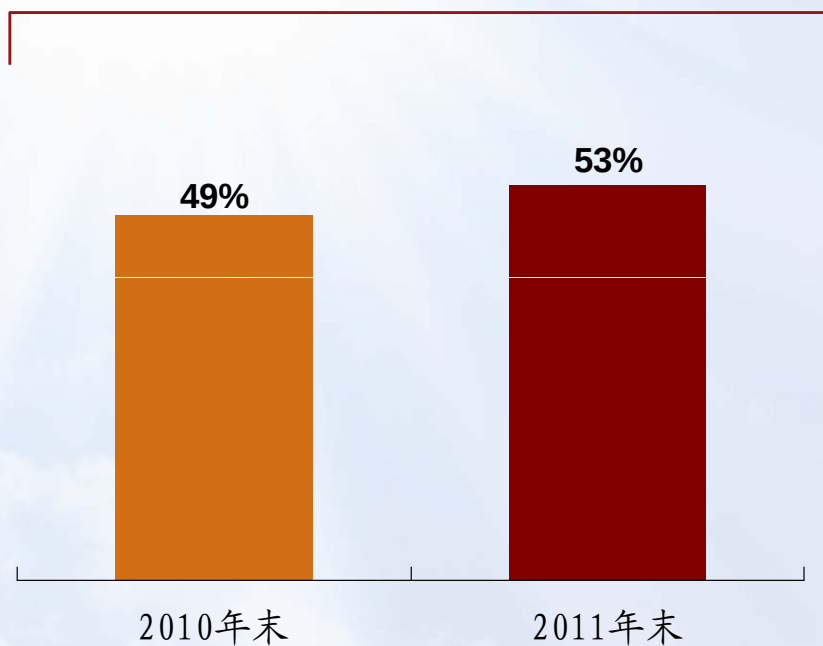
有息负债（千元）



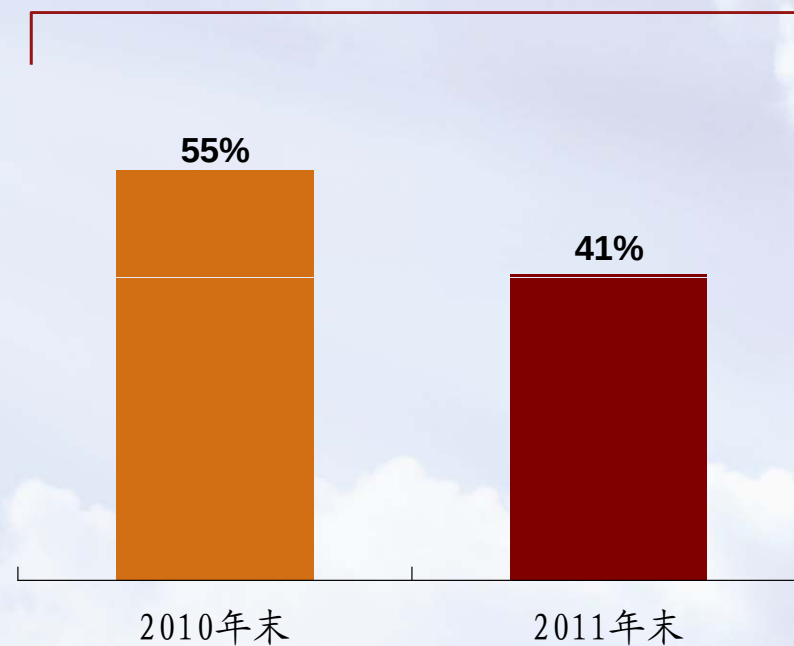
■可转换债券于2011年8月7日到期。其中面值为350,000港元的票据于2011年7月11日被转换为96,153股面值为0.1港元的普通股，其余面值为621,150,000港元的票据均被以约7.90亿港币到期偿还

财务状况：偿债能力稳健

资产负债率



债股比^注



注：债股比= 有息负债总额 / 权益总额



目录

■ 经营业绩

■ 经营回顾

■ 未来展望



营销服务：巩固和完善国内外供应商体系

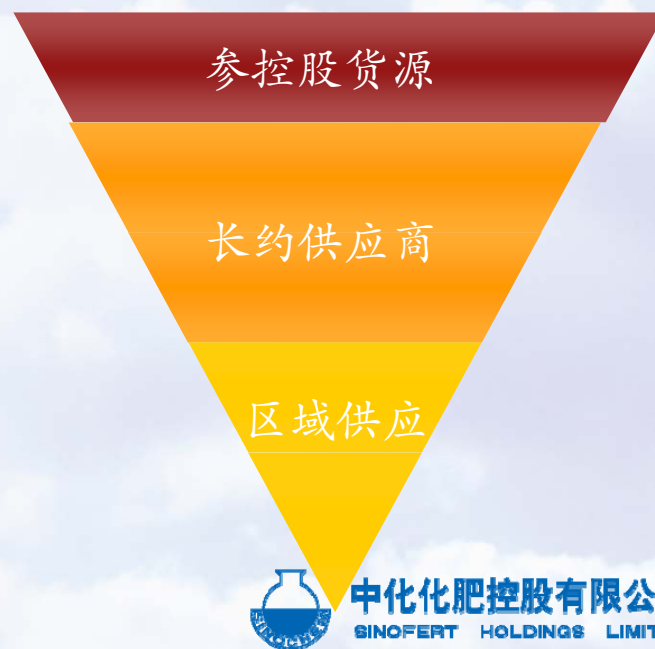
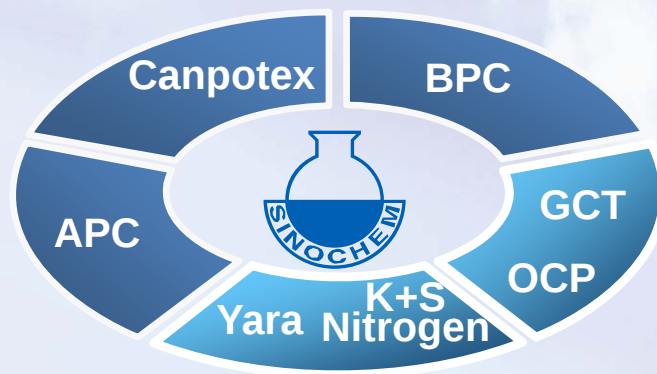
巩固国际合作，确保持续、稳定、优质的货源供应

- 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
- 继续保持与YARA、K+S Nitrogen独家代理关系，保持在国内高端进口复合肥市场的优势

继续保持、扩充多层次的国内供应体系

- 加强供销协同，提高参控股企业货源供应稳定性
- 重点加强与具备资源优势、行业领先的长约供应商合作。其中氮肥长约供应商28家，年度长约采购量达到322万吨，占氮肥年度采购量约60%
- 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

主要国际供应商



营销服务：以客户需求为导向，不断提升分销竞争力

转变经营机制，继续探索分销模式，补充现有分销渠道

- 11年陆续将10家分公司转变为自主经营机制，通过机制转变调动分公司积极性，挖掘经营潜力，提高增值能力
- 开发146家合作经营店，使现有分销渠道进一步下沉，更加贴近终端消费。对现有分销网点形成补充

以客户需求为导向，强化农化服务，不断提升品牌影响力

- 以“服务+宣传”的方式，强化网络服务增值。持续开展测土配方，开展农化讲座1,200次、联合农业部建设农民田间学校示范校60所
- 在原有广播、平面媒体宣传基础上拓宽渠道，加大品牌投入，在央视投放广告提升品牌影响力

结合区域种植特点，研发、生产、销售差异化产品

- 与国家杂交水稻工程技术研究中心合作，开发水稻专用肥在水稻主产区销售，取得良好效果
- 与中科院沈阳生态所进行增效缓释氮素肥技术合作，在中化长山实现产业化生产

合作媒体

CNR
中央人民广播电台

中国之声

农民日报
FARMERS' DAILY

CCTV 7
军事 农业

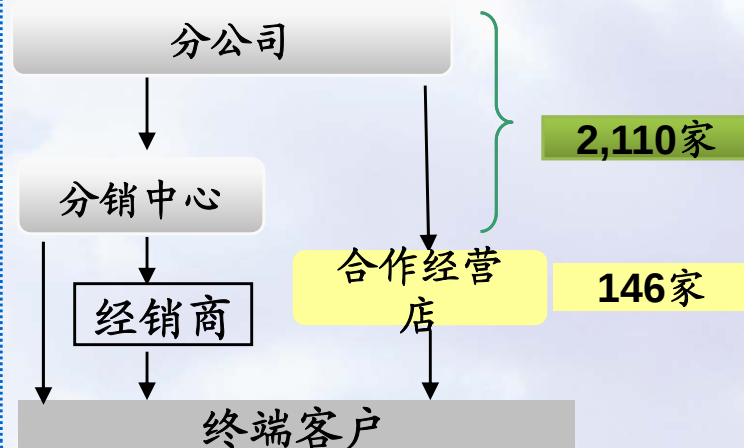
中化

荣誉出品

CCTV7 农业节目战略合作伙伴

农资导报
AgriGoodsHerald

分销渠道示意图

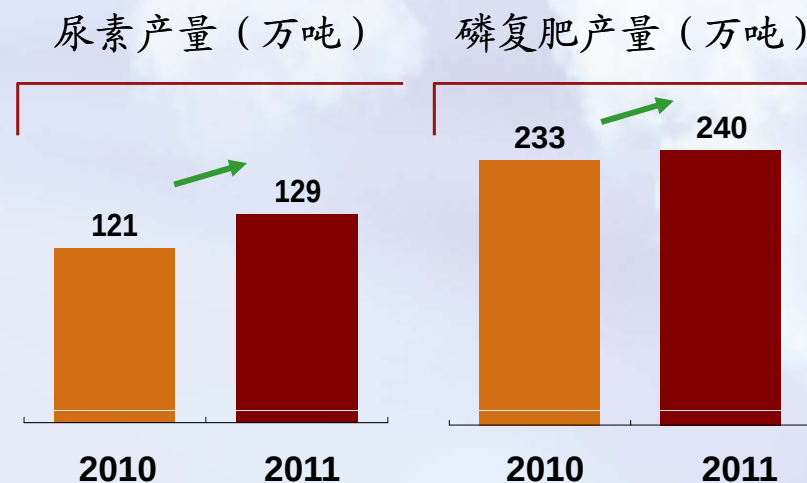


中化化肥控股有限公司
SINO FERT HOLDINGS LIMITED

生产管理：强化管理，持续技改，提高产业竞争力

开工率保持较高水平，产量稳定增长

- 生产企业加强生产管理，采取重点工序重点保护等多项措施，保障开工率维持较高水平。11年控股企业产能利用率为79%，同比提高4个百分点
- 11年控股企业尿素产量129万吨，磷复肥产量240万吨，较上年分别增长7%和3%



提升效率，持续技改，保证供应，降低成本

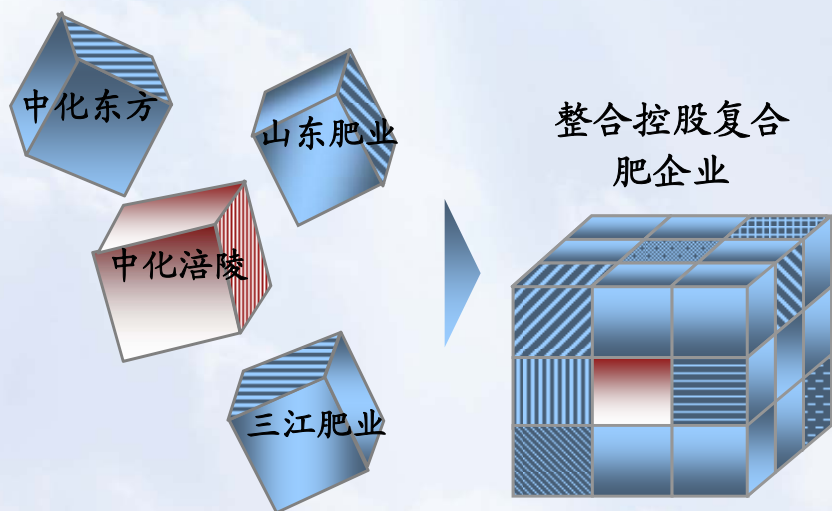
- 通过推行经济责任制考核，生产效率明显提高，人均劳动生产率同比增长7%
- 生产企业强化物耗、能耗控制。11年技改投入1.8亿元，以提高生产工艺水平，各项消耗指标不断降低，氮肥企业电耗同比下降3%，煤耗同比下降4%
- 逐步建立健全煤炭采购机制，实施煤炭淡储，突破运输瓶颈，确保生产供应；在采购渠道方面，与山西阳泉煤业集团等大型煤企保持战略合作关系，保障煤炭供应



生产管理：整合复合肥企业，优化产品布局

推动复合肥企业整合，提高市场竞争力

■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市场竞争力



明确企业定位，优化产品布局

■依据区域市场需求及企业技术优势，发展适销对路、高附加值的差异化产品，优化产品布局



中化化肥控股有限公司
SINO FERT HOLDINGS LIMITED

资源获取：聚焦化肥产业资源，并在磷资源获取上取得突破

组建专业团队，为企业发展获取低成本、可持续供应的上游资源

- 组建专业团队，广泛发掘煤、磷、钾资源项目并购机会
- 推进内蒙古、新疆、云南、贵州、湖南等资源项目进程，寻求实质性突破

磷资源获取率先取得突破

- 经董事会批准，中化化肥全资收购寻甸龙蟒磷化工有限公司
- 12年1月8日 与四川龙蟒集团有限责任公司及西藏龙圣投资管理有限责任公司（“转让方”）签订《股权转让协议》，收购寻甸龙蟒100%股权
- 并购后公司将跨入国内磷资源企业的前列



科技创新：强调内涵式发展，提升科技竞争力

建设研发平台，加强与科研院所合作

■成立中化化肥重庆磷复肥工程技术研究中心。主要研究方向为磷复肥节能减排新技术，新型肥料以及磷化工产品等高附加值产品研发，目前正在积极筹备申报国家级工程技术研究中心

■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



加大科研投入，加强技术创新

■持续加大科技投入，投入多个科研项目。11年共立项实施9个科研项目，年末已完成4种新产品的试制

■加强技术创新，11年获得4项专利



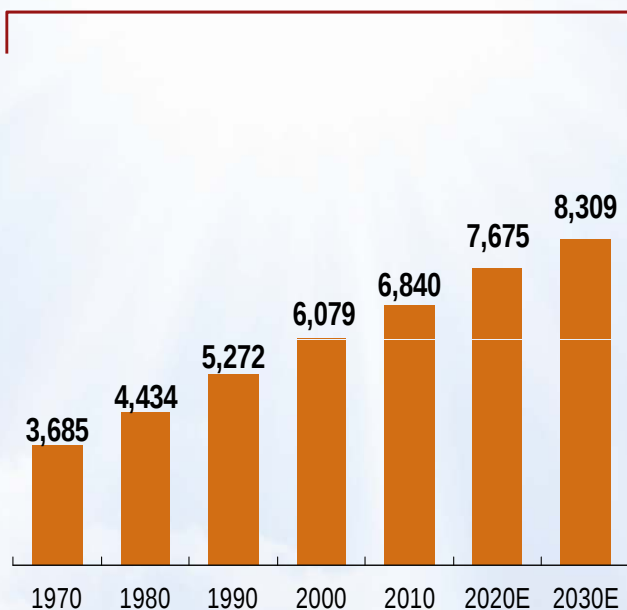
目录

- 经营业绩
- 经营回顾
- 未来展望



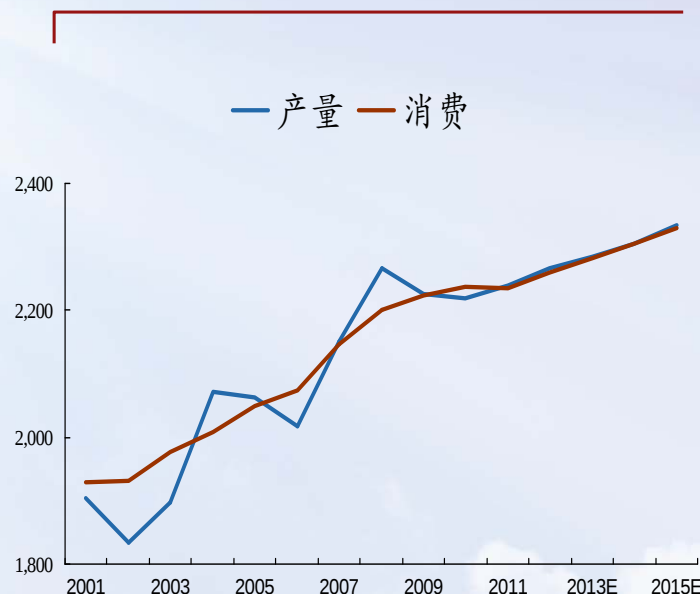
国际粮食需求稳定增长，供应趋紧

世界人口（百万人）



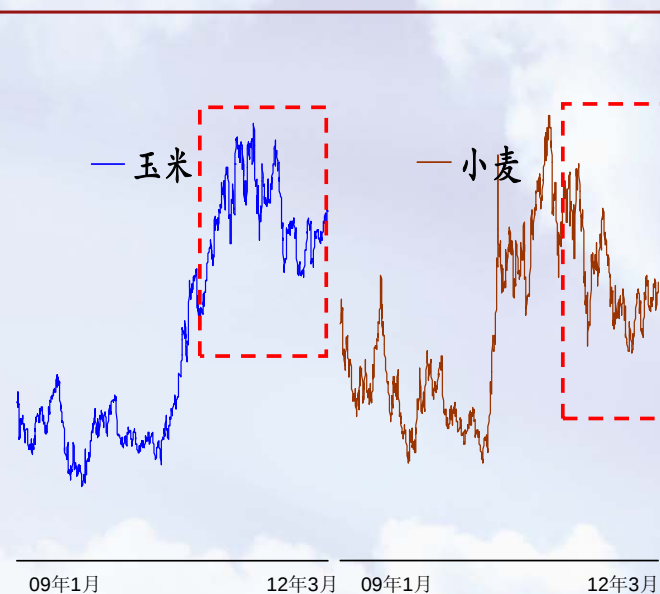
数据来源：世界银行

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

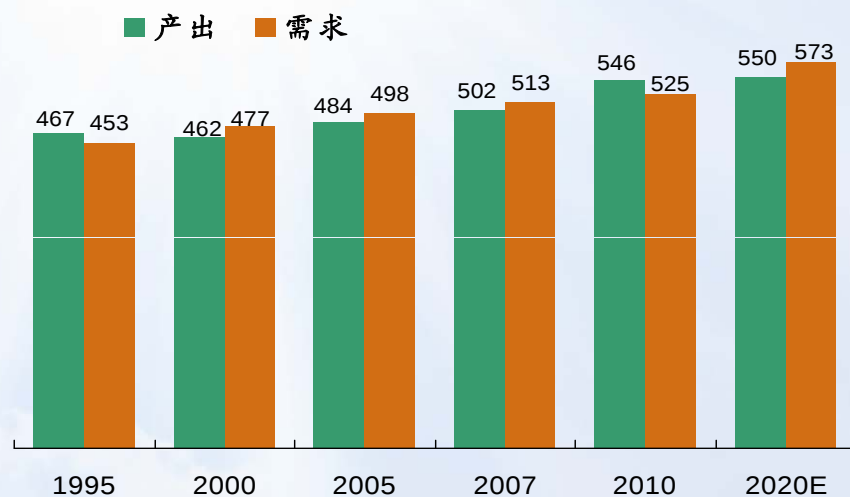
- 世界人口增加、食品结构升级推动粮食需求长期增长
- 全球粮食供求长期趋紧，世界谷物价格保持高位，全球进入高粮价时代



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

国家粮食安全中长期规划纲要（2008-2020）

人均耕地面积（亩/人）



数据来源：FAO

■ 中国粮食总体供需关系维持紧平衡，同时中国人均耕地面积处于较低水平，提高亩产量的压力使化肥需求具有刚性



中化化肥控股有限公司
SINO FERT HOLDINGS LIMITED

中国政府高度重视粮食安全，多项政策支持农业发展

12年中央政府颁布一号文件，国务院首次发布《全国现代农业发展规划》，高度重视粮食安全和农业现代化

依靠科技创新驱动 引领支撑现代农业建设

■支持企业加强技术研发和升级，鼓励企业承担国家各类科技项目，增强自主创新能力

大力发展农业社会化服务

■开展农技服务培育、引导科研教育机构积极开展农技服务、支持新型农业社会化服务组织

稳定和完善农村土地政策

■引导土地承包经营权流转，促进农业生产经营模式创新。支持农民专业合作社及农业产业化龙头企业建立规模化生产基地

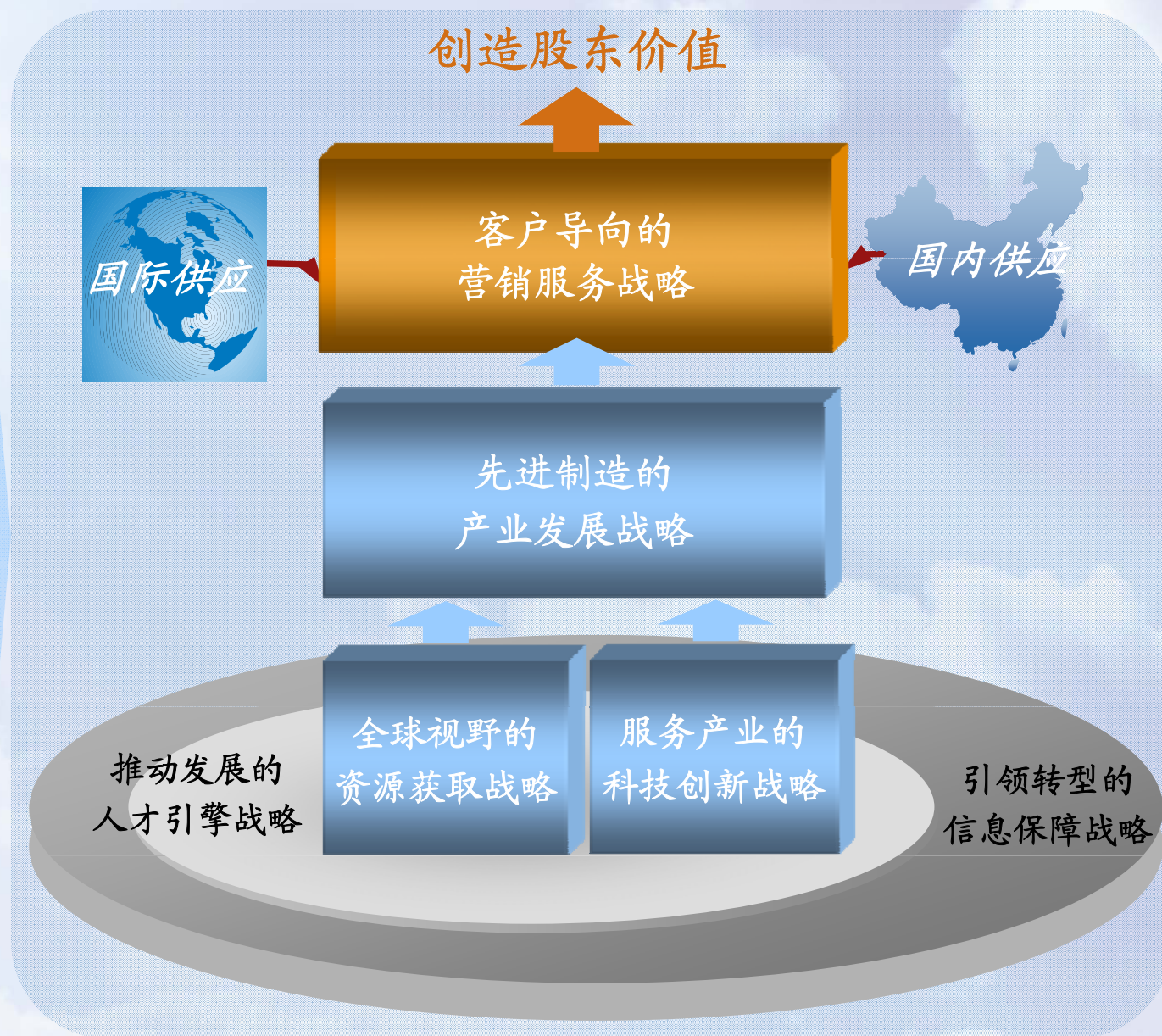
加大农业投入和补贴力度

■持续加大财政用于“三农”支出、提高对种粮农民的直接补贴水平，扩大农机具购置补贴规模



推动战略实施，全方位打造核心竞争力

公司将以国家“十二五”规划为指导，持续进行技术、产品、经营、服务、管理的创新，不断深化转型，深入推进四个“一体化”，真正使公司转变为一个市场化运作、产业化发展的农业投入品和农化服务提供商



公司战略：客户导向的营销服务战略

行业发展方向

优化品种结构

提升农化服务

优化产业布局

推动技术进步

提高资源保障

鼓励科技创新

客户导向的营销服务战略

产品经营

从客户需求、渠道、产品线设计、业务策略等多个方面着手，系统提升专业能力，丰富经营内涵

分销网络

深化体制改革，创新渠道模式，丰富产品组合，提升服务能力

国际市场

开拓海外重点市场，提升海外业务能力

仓储物流

优化仓储布局，降低物流成本；推进物流节点建设

农化服务、品牌建设与客户服务

建立人才一流、技术先进的农化服务体系；重点打造“中化”品牌及相应优势产品；不断优化客户服务手段，持续丰富客户服务内容



公司战略：先进制造的产业发展战略

行业发展方向

优化品种结构

提升农化服务

优化产业布局

推动技术进步

提高资源保障

鼓励科技创新

先进制造的产业发展战略

氮肥企业

挖掘内涵式增长潜力，不断降低产品成本

肥化并举，在煤炭资源保障基础上，配套建设化肥及相关高附加值煤化工产品

磷肥企业

通过产品结构调整，产业整合升级，延伸产业链提升产业地位

依托磷矿资源，发展高附加值产品，走循环经济之路

复合肥企业

深化整合，进一步发挥一体化优势，提高产销率

贴近市场，以灵活方式完善复合肥产品布局



公司战略：全球视野的资源获取战略、服务产业的科技创新战略

行业发展方向

优化品种结构
提升农化服务
优化产业布局
推动技术进步

提高资源保障

鼓励科技创新

全球视野的资源获取战略

关注煤、磷、钾资源项目，积极寻求与国内矿业企业合作并购、整合机会

服务产业的科技创新战略

搭建三个体系，创建完善科技服务体系、科技创新体系和科研平台体系

开发六大差异化产品系列，形成适应市场需求的新产品体系

依托磷复肥工程中心、氮肥工程中心，借助外部资源，完成新技术开发和应用



持续提升核心竞争力，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

➤ 基于全球视野拓展营销服务、生产、资源、技术等领域，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

➤ 面向基层和终端用户，成为农化服务的推动者与提供商



中化化肥控股有限公司
SINO FERT HOLDINGS LIMITED



与现代农业共同成长

问答时间

附件：龙蟒项目情况

交易概览

- 交易对价： 13.8亿元人民币
- 最新进展： 2012年1月和3月分别向转让方支付第一笔、第二笔股权对价款各人民币2.5亿元。并已完成工商登记变更

项目概况

资源储量	产量指标	产品市场
•一项磷矿采矿权： 资源量3,295万吨 •四项磷矿探矿权： 资源量共约3亿吨	•产品MDCP及MCP： 30万吨/年 •磷矿选矿： 100万吨/年 •硫酸处理： 33万吨/年 •磷酸加工： 22万吨/年 •余热发电： 9000KW/h •副产氟硅酸钠： 2万吨/年	•MDCP（磷酸一二钙）： 用于畜禽饲料，主要出口，近洋市场为主，远洋市场为辅 •MCP（磷酸二氢钙）： 用于水产及幼禽，内销为主，服务于高端客户 •磷酸：中间产品，可直接向化工企业销售

