证券代码:002170 证券简称:芭田股份 公告编号:09—05

深圳市芭田生态工程股份有限公司

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,应阅读年度报告全文。

1.2 没有董事、监事、高级管理人员声明对年度报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

1.3 所有董事均已出席审议本次年报的董事会会议。

1.4 广东大华德律会计师事务所为本公司 2008 年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司负责人黄培钊、主管会计工作负责人张万海及会计机构负责人(会计主管人员)张万海声明: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	芭田股份
股票代码	002170
上市交易所	深圳证券交易所
注册地址	深圳市南山区科技园科苑路 3 号 4 楼-6 楼
注册地址的邮政编码	518057
办公地址	深圳市南山区科技园科苑路 3 号 4 楼-6 楼
办公地址的邮政编码	518057
公司国际互联网网址	http://www.batian.com.cn
电子信箱	wyh@batian.com.cn

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
职务	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴益辉	张重程
联系地址	深圳市南山区科技园科苑路 3 号 4-6	深圳市南山区科技园科苑路 3 号 4-6
电话	0755-26951598	0755-26951598
传真	0755-26584355	0755-26584355
电子信箱	wyh@batian.com.cn	zhangzc11999@sina.com

§3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位:(人民币)元

	2008年	2007年	本年比上年增减(%)	2006年
营业收入	1,779,505,325.94	1,641,482,382.90	8.41%	1,030,610,178.06
利润总额	84,224,006.07	76,824,420.30	9.63%	46,863,583.75
归属于上市公司股东的净利润	65,025,645.12	61,305,165.91	6.07%	37,984,263.65
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	51,633,626.37	59,007,744.12	-12.50%	38,148,438.58
经营活动产生的现金流量净额	90,478,734.58	-182,318,613.73	149.63%	14,576,298.99
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减(%)	2006年末
总资产	860,372,010.94	750,001,139.32	14.72%	468,949,278.76
所有者权益(或股东权益)	544,006,561.85	488,380,916.73	11.39%	208,694,028.27
股本	169,200,000.00	94,000,000.00	80.00%	70,000,000.00

3.2 主要财务指标

单位:(人民币)元

	2008年	2007年	本年比上年增减(%)	2006年
基本每股收益(元/股)	0.38	0.45	-15.56%	0.54
稀释每股收益(元/股)	0.38	0.45	-15.56%	0.54
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.31	0.43	-27.91%	0.54
全面摊薄净资产收益率(%)	11.95%	12.55%	-0.60%	18.20%
加权平均净资产收益率(%)	12.62%	21.54%	-8.92%	21.42%
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率(%)	9.49%	12.08%	-2.59%	18.28%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	10.02%	20.73%	-10.71%	21.52%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.53	-1.94	-127.32%	0.21
	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)	3.22	5.20	-38.08%	2.98

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位:(人民币)元

非经常性损益项目	金额	附注(如适用)
处置固定资产净损失	-434,433.66	
计入当期损益的政府补助	11,168,151.79	
非货币性资产交换损益	3,327,611.72	
营业外收支出净额	-577,703.34	
减:少数股东权益影响	-91,607.76	
合计	13,392,018.75	-

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

单位:股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	70,000,000	74.47%			56,000,000		56,000,000	126,000,000	74.47%
1.国家持股									
2.国有法人持股									
3.其他内资持股	37,450,000	39.84%			29,960,000		29,960,000	67,410,000	39.84%
其中:境内非国有法人持股	21,070,000	22.41%			16,856,000		16,856,000	37,926,000	22.41%
境内自然人持股	16,380,000	17.43%			13,104,000		13,104,000	29,484,000	17.43%
4.外资持股									
其中:境外法人持股									
境外自然人持股									
5.高管股份	32,550,000	34.63%			26,040,000		26,040,000	58,590,000	34.63%
二、无限售条件股份	24,000,000	25.53%			19,200,000		19,200,000	43,200,000	25.53%
1.人民币普通股	24,000,000	25.53%			19,200,000		19,200,000	43,200,000	25.53%
2.境内上市的外资股									
3.境外上市的外资股									
4.其他									
三、股份总数	94,000,000	100.00%			75,200,000		75,200,000	169,200,000	100.00%

限售股份变动情况表

单位:股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
黄培钊	31,500,000	0	25,200,000	56,700,000	有限售条件股东的限售承诺	2010年9月19日
黄林华	15,400,000	0	12,320,000	27,720,000	有限售条件股东的限售承诺	2010年9月19日
深圳市福迪投资有限公司	14,070,000	0	11,256,000	25,326,000	有限售条件股东的限售承诺	2010年9月19日
深圳思思乐食品有限公司	7,000,000	0	5,600,000	12,600,000	有限售条件股东的限售承诺	2010年9月19日
吴益辉	560,000	0	448,000	1,008,000	有限售条件股东的限售承诺	2010年9月19日
张志新	490,000	0	392,000	882,000	有限售条件股东的限售承诺	2010年9月19日
蔡汝存	350,000	0	280,000	630,000	有限售条件股东的限售承诺	2010年9月19日
李速亮	350,000	0	280,000	630,000	有限售条件股东的限售承诺	2010年9月19日
杨勇藩	280,000	0	224,000	504,000	有限售条件股东的限售承诺	2010年9月19日
合计	70,000,000	0	56,000,000	126,000,000	-	-

4.2 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位:股

股东总数					15,606
前10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
黄培钊	境内自然人	33.51%	56,700,000	56,700,000	0
黄林华	境内自然人	16.38%	27,720,000	27,720,000	0
深圳市福迪投资有限公司	境内非国有法人	14.97%	25,326,000	25,326,000	0
深圳思思乐食品有限公司	境内非国有法人	7.45%	12,600,000	12,600,000	0
国信-农行-国信"金理财价值增长股票精选集合资产管理计划"	境内非国有法人	1.28%	2,167,216	0	0
中国建设银行-诸德价值优势股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.05%	1,777,780	0	0
吴益辉	境内自然人	0.60%	1,008,000	1,008,000	0
张志新	境内自然人	0.52%	882,000	882,000	0
交通银行-长城久富核心成长股票型证券投资基金(LOF)	境内非国有法人	0.52%	877,998	0	0
李速亮	境内自然人	0.37%	630,000	630,000	0
前10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数量		股份种类
国信-农行-国信"金理财"价值增长股票精选集和资产管理计划			2,167,216		人民币普通股
中国建设银行-诸德价值优势股票型证券投资基金			1,777,980		人民币普通股
交通银行长城久富核心成长股票型证券投资基金(LOF)			877,998		人民币普通股
中国农业银行-长城安心回报混合型证券投资基金			545,265		人民币普通股
中国农业银行-国泰金牛创新成长股票型证券投资基金			428,450		人民币普通股
李海泉			307,998		人民币普通股
中信信托有限责任公司-农行盛世华年11号			298,000		人民币普通股
宿冬辉			232,560		人民币普通股
傅峰春			182,200		人民币普通股
广东粤财信托有限公司-富足1号(1期)			146,000		人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东关联关系或一致行动的说明: 1、公司前十名股东中,黄培钊为公司实际控制人,黄林华为实际控制人黄培钊姐夫;黄淑芝、黄佩淑分别持有深圳市福迪投资有限公司61%和39%的股权,深圳市福迪投资有限公司持有深圳思思乐食品有限公司60%的股权,黄佩淑为黄林华配偶、黄培钊姐姐、黄淑芝为黄培钊妹妹,他(她)们之间存在关联关系和一致行动人的可能。未知其他股东之间是否存在关联关系或《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人的情况。 2、公司未知前十名无限售条件股东之间是否存在关联关系,也未知是否存在《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人的情况。				

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

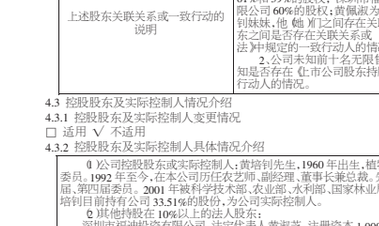
4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

(1)公司控股股东或实际控制人:黄培钊先生,1960年出生,植物营养学博士,高级农艺师。深圳市政协委员。1992年至今,在本公司历任农艺师、副经理、董事长兼总裁。先后任中国人民政治协商会议深圳市第三届、第四届委员。2001年被科学技术部、农业部、水利部、国家林业局授予全国农业科技先进工作者称号。黄培钊目前持有公司33.51%的股份,为公司实际控制人。

(2)其他持股在10%以上的法人股东:

深圳市福迪投资有限公司,法定代表人黄淑芝,注册资本1,000万元,成立日期2001年4月20日,福迪投资主要生产经营地为深圳市南山区西丽九祥岭新工业园,主要业务为自有物业租赁。福迪投资持有本公司14.968%的股权。

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

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
黄培钊	董事长	男	48	2007年07月10日	2010年07月10日	31,500,000	56,700,000	资本公积转增	28.62	否
林维声	董事	男	39	2007年07月10日	2010年07月10日	0	0	无持股	10.59	否
徐育康	董事	男	59	2007年07月10日	2010年07月10日	0	0	无持股	4.00	否
黄敏通	董事	男	46	2007年07月10日	2010年07月10日	0	0	无持股	4.00	否
赵树林	董事	男	34	2007年07月10日	2010年07月10日	0	0	无持股	12.76	否
王丰登	董事	男	43	2007年07月10日	2010年07月10日	0	0	无持股	11.24	否
王 克	独立董事	男	52	2007年07月10日	2009年01月06日	0	0	无持股	8.00	否
林勤勉	独立董事	男	46	2007年07月10日	2009年01月06日	0	0	无持股	8.00	否
赖玉珍	独立董事	女	48	2007年07月10日	2008年01月06日	0	0	无持股	8.00	否
姚俊雄	监事	男	52	2007年07月10日	2010年07月10日	0	0	无持股	4.00	是
华建青	监事	男	49	2007年07月10日	2010年07月10日	0	0	无持股	11.49	否
仲惠民	监事	男	72	2007年07月10日	2010年07月10日	0	1,125	监事违规买入	4.00	否
张志新	副总经理	男	56	2007年07月10日	2010年07月10日	490,000	882,000	资本公积转增	16.03	否
吴益辉	董事会秘书	男	39	2007年07月10日	2010年07月10日	560,000	1,008,000	资本公积转增	19.03	否
合计	-	-	-	-	-	32,550,000	58,591,125	-	149.76	-

董事、监事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

□ 适用 √ 不适用

5.2 董事出席董事会会议情况

姓名	具体职务	应出席次数	现场出席次数	以通讯方式参加会议次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
黄培钊	董事长、总裁	8	5	3	0	0	否
林维声	副董事长	8	5	3	0	0	否
徐育康	董事	8	5	3	0	0	否
黄敏通	董事	8	4	2	2	0	否
赵树林	董事	8	5	3	0	0	否
王丰登	董事	8	4	3	1	0	否
王 克	独立董事	8	3	3	1	1	是
林勤勉	独立董事	8	5	3	0	0	否
赖玉珍	独立董事	8	4	3	1	0	否

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

独立董事王克第三次董事会第八次会议请假,未亲自参加会议,第三届董事会第九次会议委托独立董事林勤勉出席。

年内召开董事会会议次数	8
其中:现场会议次数	5
通讯方式召开会议次数	3
现场结合通讯方式召开会议次数	0

§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

(一)公司总体经营情况

2008年是全球金融海啸影响最为严重的一年,也是国内复合肥行业发展历程最为艰难的一年,同时也是芭田公司成长历程中非常关键的一年,在这一年当中,公司治理不断规范,企业管理改革进一步深化,核心主营业务经营取得持续增长,公司凭着雄厚的技术设备和自主创新能力,抓住产业发展机遇,在董事会的精心领导下和全体员工的不懈努力下,加强内部管理和成本费用控制,基本完成了预定的各项经营指标,使公司继续保持稳健快速的发展态势。

2008年公司虽然经历了原材料大幅涨价和后又大幅下降的振荡影响,复合肥市场需求萎缩,农民购买力下降,对公司的经营产生了一定的影响。公司通过目主创新开发新产品,提升产品价值,使经销商和农民通过使用芭田复合肥得到实实在在收益。

报告期内,公司全年实现营业收入177,950.53万元,比上年同期增长8.41%;实现营业利润6,808.69万元,比上年同期下降8.51%;实现归母公司净利润6,502.56万元,比上年同期增长6.07%。

报告期内营业收入和净利润增长的主要原因:一是募投项目之一广西贵港芭田一期工程建成投产,使公司拥有自主知识产权的高端复合肥产能迅速提高;二是充分发挥公司"统一"购供托"的销售模式的优势,使公司销售业绩保持基本稳定;三是加大对原材料采购、和生产等方面的管控力度,挖掘潜力,狠抓节降耗,降低吨肥制造成本。四是克服了国内复合肥市场下滑给公司带来的不利影响,公司加大对市场的投入,不断的持续的开放新产品以满足不同市场对芭田复合肥的需求,拓展新的销售市场,推动芭田复合肥的市场品牌效应。

(二)公司存在的优势、困难和盈利稳定性和连续性

1、公司存在的优势

公司通过对未来国家政策、消费者需求以及行业未来竞争特征等研究,不断突出公司在以下几个方面的竞争优势,为公司的可持续发展提供保障:

渠道优势:公司在2008年继续推进"鉴网工程"建设,渠道管理重心下移,通过终端管理的进一步完善,使渠道网络的质量得到进一步提高。

品牌优势:通过品质升级、营养套餐施肥、减少养分流失等技术措施,使"食物链营养专家"的定位和内涵更加突出,更加鲜明。

技术优势:公司通过研究开发、工艺创新等科技解决方案,推出芭田1+1系列升级产品,使产品质量、肥效、养分利用率等进一步提升,继续保持比较明显的技术优势。

物流优势:公司通过对子公司的产品结构调整,使子公司的产品结构更加贴近周围市场的需求,使供给与需求之间的距离进一步缩短,满足市场的效率进一步提高。

2、公司存在的困难与解决对策

报告期内,复合肥原材料价格大幅波动,对公司的经营产生了较大的影响。原材料市场价格从年初到8月底持续攀升,使得复合肥制造成本大幅提升;9月份之后,原材料市场价格开始快速跳水,大幅下跌,导致市场恐慌气氛渐浓,市场流通出现非正常停滞。

在此情况下,公司通过一系列措施来应对存在的困难。在产品方面,通过原版产品升级和新品种开发的全新产品规划,使产品更加符合市场需求;在技术方面,通过技术创新使产品更新换代,提升公司产品品质,从而提升农产品的品质;在销售方面,通过渠道终端和示范田的深入建设,使品牌宣传效果更加突出,服务更加贴近农户。

此外,公司还通过加强内部管理,使公司能够更加快速的适应市场变化,为赢得未来的竞争储备更多的资源。

3、盈利的稳定性和连续性:

多年来,公司的盈利状况一直持续增长,盈利的稳定性较好。虽然在08年第四季度遇到行业出现的困难,但公司采取了一系列经营措施来应对市场的变化。虽然销售增长低于08年前三季度预期,但各项经营指标仍然处于相对健康状态,说明公司经营相对稳健,持续盈利能力较好。待实施非常战略的调整期过后,盈利能力能够迅速恢复。

公司主要供应商和客户情况单位:

(人民币)万元

前五名销售客户销售金额合计	11,687.69	占销售总额比重6.57%
前五名供应商采购金额合计	30,345.77	占采购总额比重19.44%

4、公司对设备利用、订单获取、产品销售或积压、主要技术人员的变动情况

(1)公司设备的利用情况

报告期内,公司主要生产设备的利用率在60%以上。

(2)订单的获取、产品的销售和积压情况

公司的产品和销售模式是以销定产,即按订单安排生产计划。订单的确认和变更或撤销有严格的合同条款约束,均能得到执行。因此,公司的各种产品订单数量以及金额和该产品的销售收入基本一致,即2008年的订单总金额比2007年增长约8.41%。增长主要原因是公司开放了适合市场变化和欢迎的复合肥新产品,使提升产品的增值功能是公司2008年度订单金额增加的原因之一。公司订单的周期很短,一般在五天左右,发货和订单确认之间的时间较短,因此基本上不存在跨期执行情况。

(3)主要技术人员变动的情况

2008年技术人员增幅2.55百分点,人员总数增加84人,公司建立了"专业技术通道",经专业技术考评小组综合评审,公司职称小组审批评聘了12位优秀专业技术人才为工程师和统计师,主要发布在研发、生产岗位上,享受部门副职待遇,提高他们在公司地位。

5、公司主要子公司及参股公司的经营情况及业绩分析

①深圳市好阳光肥业有限公司(简称为"深圳市福的肥业有限公司");由本公司与蔡冰琼女士共同出资组建,于2001年12月25日成立,营业执照号码为4403011079973。公司注册资本金279万元,其中本公司出资251.1万元,出资比例90%;蔡冰琼女士出资27.9万元,出资比例10%。注册地为广东省深圳市。主要经营范围为产销有机肥和复合肥;购销化工原料;国内商业。

好阳光公司2008年度实现销售收入10,748.32万元,同比增长104.13%;营业利润实现1,265.87万元,同比增长293.57%;净利润实现1,038.01万元,同比增长249.79%。

②乌拉山芭田生态有限公司:乌拉山芭田由本公司与内蒙古乌拉山化肥有限责任公司(简称"乌拉山化肥公司")共同出资组建,于2003年6月16日成立,营业执照号码为1528241001038。公司注册资本金1,000万元,其中公司出资700万元,出资比例70%;乌拉山化肥公司出资300万元,出资比例30%。主要经营范围为生产、销售各种通用复合肥及专用复合肥。注册地为内蒙古乌拉特前旗。

该子公司的股权已于2008年4月以人民币850万元的价格转让给内蒙古乌拉山化肥有限公司70%股权(与芭田股份知识产权有关的使用权及高塔核心设备除外)。转让公告详见2008年4月17日巨潮资讯网)。

出售日确定为乌拉山芭田工商变更完成日,即2008年5月8日,股权转让后本公司不持有乌拉山芭田的股权,本公司自2008年5月9日起不再将其纳入合并范围。

★截至2008年12月31日止,本公司收到股权转让款700万元。由于乌拉山芭田土地使用权转让事宜尚未完成,乌化公司暂未支付剩余价款。因款项回收时间不能确定,未确认尾款对应的股权转让收益。

③徐州芭田生态有限公司:由本公司与江苏沛县国有资产经营有限公司(简称"沛县国有公司")共同出资组建,于2005年8月25日成立,营业执照号码为3203221101027。公司注册资本金9,000万元,其中公司出资8,700万元,出资比例96.67%;沛县国有公司出资300万元,出资比例3.33%。注册地为江苏省徐州市沛县。该企业对外投资的控股企业为徐州禾协肥业有限公司。

徐州芭田公司2008年度实现营业收入40,073.46万元,同比略有下降,降幅为3.25%;营业利润实现1,580.61万元,同比增长2.26%;净利润实现1,169.74万元,同比持平。

④贵港芭田生态有限公司:由本公司与担子跨共同出资组建,于2006年9月5日成立,营业执照号码为4508002501161。公司注册资本金15000万元,其中公司出资14700万元,出资比例98%;曾子鸿出资300万元,出资比例2%。注册地为广西贵港市。该企业对外投资的控股企业为贵港市沃田肥业有限公司。

贵港芭田公司2008年实现销售收入27,656.83万元,同比增长77.07%;营业利润实现2,025.43万元,同比增长212.89%;净利润实现2,000.57万元,同比增长197.26%。

⑤徐州市禾协肥业有限公司由芭田控股子公司徐州芭田与郑少敏共同出资组建,于2007年12月28日成立,营业执照号码为3203221101065。公司注册资本金300万元,其中公司出资270万元,出资比例90%;郑少敏出资30万元,出资比例10%。公司注册地为江苏省徐州市沛县。

⑥贵港市沃田肥业有限公司由芭田控股子公司贵港芭田与魏启乔共同出资组建,于2007年12月25日成立,营业执照号码为450800020000236。公司注册资本金300万元,其中公司出资270万元,出资比例90%。;魏启乔出资30万元,出资比例10%。公司注册地为广西贵港市。

上述子公司均纳入合并范围。

⑦对于纳入合并范围的子公司,在编制合并报表时按权益法调整的过程如下:

控股子公司名称	持股比例	合并过程本年调整数	子公司净利润
好阳光公司	90%	9,342,088.95	10,380,098.83
徐州芭田	96.67%	10,236,449.86	11,697,414.72
贵港芭田	98%	7,253,812.39	19,962,486.81
禾协肥业	90%	-40,907.48	-45,452.76
沃田肥业	90%	-43,167.52	-47,963.91

二、对公司2009年发展的展望

(一)公司所处行业的发展趋势和公司面临的市场竞争格局

1、对2008年度公司所处行业的分析

2008年复合肥行业出现了前所未有的特征,主要表现在以下几个方面:

①原材料价格持续攀升与快速下降,导致行业流通出现障碍。从年初到8月底,原材料价格持续攀升,复合肥的成本大幅上涨,导致农户购买能力相对下降;9月份开始,原材料价格快速、大幅下跌,导致渠道商进货拖迟,购买谨慎,市场流通秩序受到了极望情绪的影响。

②原材料价格的大幅波动,导致部分企业出现严重亏损现象。前期原材料价格的大幅攀升,导致部分企业大量囤积原材料,使得原材料库存量高于正常水平;但后期原材料价格的快速大幅下滑,导致库存原材料无法及时消化,产品成本高于市场价格,造成部分企业收益迅速下滑。

③国家出口关税政策的调整,使复合肥出口希望变得渺茫。鉴于化肥价格的大幅上涨,对农户的种粮积极性产生了严重的负面影响,国家出台了一系列的抑制化肥出口的关税政策,使得对于出口商抱有希望的复合肥,出口渠道受挫。

④国家对于三农的扶持政策力度大,但效果不够明显。主要是由于农资成本的上涨抵消了国家对于三农的补贴力度,使得补贴政策微乎其微。

⑤行业结构出现变化,中小企业竞争力下降。在一年内经历了原材料价格前所未有的大幅波动,给原本竞争力就相对较弱的中小企业造成很大的创伤。

2、2009年行业趋势展望

2009年复合肥行业环境将有所改善,主要表现在以下几个方面:

①中央一号文件对农业支持的力度继续加大,农资补贴、粮食最低收购价格将进一步提高,预测2009年农户种植的积极性比2008年有所提升,行业需求将趋于增长;

②原材料市场的波动幅度相对收窄。2008年由于国际、国内市场的双重影响,原材料价格的波动幅度前所未有。进入2009年后,随着国际能源价格的相对趋稳,原材料价格的波动幅度将会减小,有助于复合肥行业的健康发展。

③行业的竞争形式将呈现多样化,竞争格局出现明显变化。在经过2008年的不利环境之后,规模复合肥企业将会在新的竞争中处于一定的有利地位,更加注重渠道建设,通过与流通渠道的深度合作来赢得市场的主动。

④流通渠道的经营策略将会更加成熟、稳健。通过2008年的洗礼,流通渠道将会注重经营的质量,注重流通速度,使自身经营状况得到全面的提升。

(二)未来公司面临的发展机遇和挑战

公司通过市场调研和环境分析,充分了解和发现价格波动期间的农民种植需求动向,明确提出了未来发展的6大机遇。同时提出面临的3大挑战,主动通过技术改造和升级,降低了单位成本;通过扩大产能,异地扩张等方式,完善产业布局,加快物流速度;通过加大对市场的投入,拓展新的销售市场,推动系列产品的市场品牌效应,积极面对市场挑战;

1、机遇:

第一是农村政策:十七届三中全会中央新出台的农村土地政策,宣布了中国未来若干年土地政策的稳定,使土地使用权长期稳定地落实到农民身上,土地会从没有经营能力和资金的人转到有资金和有能力人那里,这必定会鼓励农民增加对土地的投入。

第二是09年农产品收购价的提升:收购价的提升,直接增加了农民的收入,有收入就会考虑投入,农民会考虑长期购买更多和质量更好的肥料。

第三是短期市场观望情绪浓厚,但农业的用肥是有季节性的,所以旺季用肥会更集中,完善的网络,把肥料快速交付到农民手中的优势将突显。

第四是农产品品质会越来越受到重视,这一定会引导消费者买有营养的粮食产品。而我们的肥料是粮食的粮食,粮食的粮食有营养了,粮食就有营养了,所以将来消费者对农产品的要求更高,农民对于高附加值的肥料产品需求将快速增长。

第五是产品质量安全登记提升,对质量问题的肇事者会进行刑事处罚,整个行业经营秩序得到改善,再加上08年的原材料对行业的影响和洗牌,潜在的机会就更大了。

第六由于原料价格的不稳定,消费者会选择价格比较稳定的,肥料附加值的提高会引起消费者的重视。

2、挑战:

①原料价格波动频繁,企业如何快速反应调整价格体系和产品结构,是第一个挑战。

②农民消费者购买能力有限,如何通过技术创新低成本提升肥料利用率,是第二个挑战。

③传统经营模式遭遇瓶颈,如何通过系统的科学施肥完成从制造业到服务提供商的转型,是第三个挑战。

三、公司发展战略和经营目标

1、发展战略

以复合肥为基础,大力发展科技含量高、符合环保要求的肥料,加强基础产业建设,危机中创机遇,战略中显价值,打造并成为价值型企业,实现可持续发展。

2、经营目标

第一,完成全国产业布局,扩大规模、优化产品结构。在全国重点消费省份建立生产基地,在经济作物种植大区建立若干个深度分销系统,不断增加以零售点为终端的农化服务网点,大力发展生态型高效复肥,壮大主业,形成产业规模化、集约化、科技化的格局,同时配套搞好"三废"综合治理和资源整合和资源综合利用。

第二,持续提升公司核心竞争能力。以主业为核心,依靠自身的技术创新能力和管理优势,并通过产品经营与资本运营相结合的方式,积极稳健地向现代农业、农业生物工程等领域拓展,逐步实现产品的升级换代,使公司形成产业一体化、规模集团化的发展模式,形成多方位、高效益的利润增长点。

3、2009年公司的经营计划和行动策略

第一,打造并成为行业内最具价值的企业。为客户创造最大价值。在现有180万吨产能的基础上,在2009年9月将广西贵港芭田的30万吨生态肥项目建成投资,形成210万吨的产能规模。

第二,产品升级,以"芭田——食物链营养专家"的品牌承诺为前提,持续推行"缺啥,补啥,吃好不浪费,吃好人健康",整植物吃好,让人体健康"的科学施肥理念,将"芭田"品牌系列产品升级,实现芭田品牌的产品"肥效长一倍,价值增一倍。"

4、资金需求解决方案

根据公司2009年经营计划,对年度资金需求可通过下列渠道解决:

(1)公司自有资金,含公司现有货币资金和2009年度现金流入。

(2)向国内金融机构融资。

5、公司可能存在的风险因素

①宏观政策风险

国家发改委、财政部2009年元月24日《关于改革化肥价格形成机制的通知》称:"自2009年1月25日起,将国产化肥出厂价格、除钾肥外的进口化肥港口交货价格由政府指导价改为市场调节价。化肥批发、零售价格继续实行市场调节价,取消对已放开的化肥出厂价格实行提价申报、调价备案,最高限价以及对化肥流通环节价格实行差率控制等各项临时价格干预措施。继续对一般贸易进口钾肥价格实行适度监管。"暂时保留对化肥生产用电、用气和铁路运输实行的价格优惠政策以及对化肥生产、流通实行的税收优惠政策。"在这样的政策环境下,由于化肥行业集中程度不高,在由政府限制价间完全市场价过度的过度期,一定程度上的价格混乱可能难以避免,这对公司的原料采购和产品销售均会产生影响,在很大程度上潜藏着不得已的价格战风险,这是一方面。另一方面,国家对化肥生产用电、用气和铁路运输实行的价格优惠政策以及对化肥生产、流通实行的税收优惠政策均是暂时性措施,这种暂时性措施使得公司因政策优惠节省的成本费用是否能够继续节省存在着不确定性。

②市场经营风险

竞争对手对渠道施加压力,战略市场扩张的难度有所增加;远离原材料的生产布局,产品价格波动易受原材料的影响;复合肥产能增加速度远超过复合肥需求增加速度,竞争程度日趋激烈。

③财务风险

应收账款引致的风险:随着公司销售规模的扩大,公司应收账款金额也会逐年增大。如货款回收不及时,应收账款存在发生坏账损失的风险。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位:(人民币)万元

主营业务分行业情况					
分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
复合肥行业	177,950.53	156,134.56	12.26%	8.41%	6.72%	3.10%
主营业务分产品情况						
芭田复合肥系列	136,018.55	119,782.11	11.94%	3.47%	1.75%	3.10%
哈乐复合肥系列	8,548.16	7,341.50	14.12%	39.51%	30.06%	8.56%
利地复合肥系列	4,674.65	3,869.25	17.23%	-30.49%	-35.76%	10.38%
福的复合肥系列	8,489.53	7,666.65	9.69%	389.48%	369.60%	4.86%
中俄复合肥系列	6,081.91	5,437.69	10.59%	235.61%	302.94%	-13.68%
中美复合肥系列	5,312.05	4,525.32	14.81%	-8.29%	-12.67%	6.85%
中挪复合肥系列	8,077.34	6,897.69	14.60%	-20.22%	-21.03%	3.37%
小 计	177,202.19	155,520.22	12.24%	8.20%	6.31%	3.26%
2.其他业务	748.34	614.34	17.91%	101.11%	5,288.91%	-75.13%
合 计	177,950.53	156,134.56	12.26%	8.41%	6.72%	3.10%

6.3 主营业务分地区情况

单位:(人民币)万元

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
华北地区	23,163.66	-18.78%
华东地区	15,039.38	49.45%
华南地区	116,844.17	7.81%
西北地区	5,912.88	35.86%
西南地区	21,742.34	20.30%
小 计	182,702.43	7.86%
公司内各业务分部互相抵销	5,500.23	-1.96%
合 计	177,202.20	8.20%

6.4 采用公允价值计量的项目

□ 适用 √ 不适用

6.5 募集资金使用情况

√ 适用 □ 不适用

单位:(人民币)万元

募集资金总额			23,078.10	本年度投入募集资金总额			7,742.17
变更用途的募集资金总额			0.00	已累计投入募集资金总额			12,344.21
变更用途的募集资金总额比例			0.00%				
承诺投资项目	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额	截至期末承诺投入金额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额