

证券代码：002539

证券简称：新都化工

公告编号：2012-004

成都市新都化工股份有限公司 2011 年年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、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、准确性和完整性负个别及连带责任。

1.2 天健正信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。

1.3 公司董事长牟嘉云女士、财务负责人范明先生及会计机构负责人文其春女士声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	新都化工
股票代码	002539
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王生兵	陈晓丽
联系地址	成都市青羊大道 97 号 1 栋优诺国际 1204	成都市青羊大道 97 号 1 栋优诺国际 1204
电话	(028) 87373422	(028) 87373422
传真	(028) 87373422	(028) 87373422
电子信箱	zhengquan@shindoo.com	zhengquan@shindoo.com

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
营业总收入 (元)	3,241,805,246.65	2,047,417,404.14	58.34%	1,720,495,483.21
营业利润 (元)	290,551,714.50	190,826,114.42	52.26%	102,790,339.34
利润总额 (元)	332,348,020.11	216,917,464.26	53.21%	119,823,743.87
归属于上市公司股东的净利润 (元)	221,004,167.83	153,038,486.75	44.41%	95,245,761.89
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益	193,113,683.06	133,344,994.81	44.82%	73,599,323.80

的净利润（元）				
经营活动产生的现金流量净额（元）	194,945,261.96	-44,203,060.34	-541.02%	229,425,835.89
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
资产总额（元）	4,441,742,174.65	2,103,422,855.59	111.17%	1,602,361,425.97
负债总额（元）	2,107,671,691.71	1,380,887,647.35	52.63%	998,904,103.03
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	2,211,968,744.38	663,427,152.26	233.42%	546,935,620.66
总股本（股）	331,040,000.00	123,520,000.00	168.01%	123,520,000.00

3.2 主要财务指标

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）	2009 年
基本每股收益（元/股）	0.682	0.698	-2.29%	0.771
稀释每股收益（元/股）	0.682	0.698	-2.29%	0.771
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.596	0.54	10.37%	0.596
加权平均净资产收益率（%）	11.05%	26.24%	-15.19%	18.40%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	9.66%	22.86%	-13.20%	14.22%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.59	-0.36	-264.56%	1.86
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	6.68	5.37	24.39%	4.43
资产负债率（%）	47.45%	65.65%	-18.20%	62.34%

3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	2011 年金额	附注（如适用）	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	-2,912,075.92		-1,209,705.93	1,350,474.25
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	43,434,119.68		27,282,600.00	14,393,785.66
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	411,666.69		0.00	0.00
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	0.00		-249,229.58	545,717.90

除上述各项之外的其他营业外收入和支出	862,595.16		267,685.35	1,289,144.62
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.00		0.00	8,376,051.48
所得税影响额	-10,344,967.92		-6,400,670.01	-4,046,639.50
少数股东权益影响额	-3,560,852.92		2,812.11	-262,096.32
合计	27,890,484.77	-	19,693,491.94	21,646,438.09

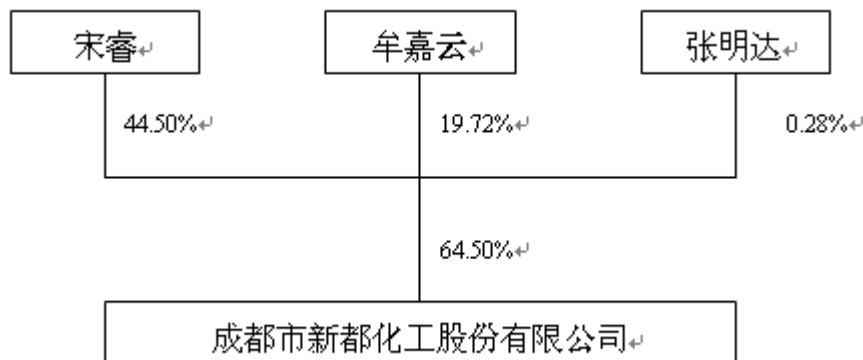
§ 4 股东持股情况和控制框图

4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	20,184	本年度报告公布日前一个月末股东总数	20,642		
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
宋睿	境内自然人	44.50%	147,313,180	147,313,180	63,000,000
牟嘉云	境内自然人	19.72%	65,284,800	65,284,800	51,340,000
华侨投资(亚洲)有限公司	境外法人	4.19%	13,880,000	13,880,000	0
中国电力财务有限公司	国有法人	2.25%	7,436,354	0	0
覃琥玲	境内自然人	1.83%	6,062,160	6,062,160	2,400,000
刘晓霞	境内自然人	0.85%	2,797,920	2,797,920	0
王生兵	境内自然人	0.77%	2,564,760	2,564,760	0
尹辉	境内自然人	0.77%	2,564,760	2,564,760	0
张光喜	境内自然人	0.77%	2,564,760	2,564,760	0
幸福人寿保险股份有限公司一万能	境内非国有法人	0.36%	1,180,000	0	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		
中国电力财务有限公司	7,436,354		人民币普通股		
幸福人寿保险股份有限公司一万能	1,180,000		人民币普通股		
中国对外经济贸易信托有限公司—外贸信托基金精选集合信托	1,136,000		人民币普通股		
太平人寿保险有限公司—分红—团险分红	1,116,046		人民币普通股		
宏源-建行-宏源内需成长集合资产管理计划	900,000		人民币普通股		
黄梅	649,478		人民币普通股		
罗秋金	640,800		人民币普通股		
国泰君安证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	448,200		人民币普通股		
林德桂	444,000		人民币普通股		
太平人寿保险有限公司	419,950		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，牟嘉云与宋睿为母子关系，宋睿、牟嘉云为一致行动人。对于其他股东，公司未知他们之间是否存在关联关系，也未知其是否属于《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。				

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

一、公司经营管理情况回顾

2011 年公司董事会带领管理层及全体员工，在“诚信、务实、团结、奋进”的企业文化指引下，开创了生产经营业绩稳步提高、募投项目积极推进、对外投资有序进行、产品结构逐步优化、公司治理有效提高、人力资源系统建设初现成果、社会责任勇于承担的新局面。

1、生产经营业绩稳步提高。2011 年，公司全体员工紧紧围绕年度目标，把握盐、碱、肥的良好行情，从销售系统到生产系统，齐心协力共同努力，实现了营业收入 324,180.52 万元，同比增长 58.34%，归属于母公司净利润 22,100.42 万元，同比增 44.41%，业绩稳步提高。

2、募投项目积极推进。公司在短短的几个月内，即规划了 11.3 亿元的募集资金使用，并按计划稳步推进募投项目建设。在建设过程中，不断的优化升级技术、选择最先进的生产工艺、选择更加节能环保的设备，力争实现最优的经济投入与产出，为公司、股东创造更大效益。

3、对外投资有序进行。公司上市后，围绕完善产业链，积极有序对外投资，先后投资了湖北新楚钟肥业有限公司，应城市新都化工塑业有限公司、广西北部湾兴桂农资有限公司、遵义新都化工有限责任公司，从原材料供应、销售网络配套及新建新生产基地等方面，对公司的产业链进行了完善，进一步增强了抗风险能力。

4、产品结构逐步优化。公司通过不断的研发，推出了复合肥“全水溶”硝基复肥系列产品、缓控释肥、脲甲醛双膜肥等系列新品种复肥、并成为唯一参与制定“水溶肥行业标准”的企业代表。在盐产品方面，研发推出了大颗粒盐、晶纯盐、珍盐等系列食用产品及各式日化盐系列，深受市场欢迎。

5、公司治理有效提高。公司上市后，严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所中小板上市公司规范运作指引》等法律法规，完善了公司系列管理制度并有效执行，在年内，按照证监局要求，对公司治理进行了专项自查，对查出的问题积极整改，通过以上活动，有效的提高了董事、监事、高管对公司治理相关要求的理解，提升了公司治理水平。

6、人力资源系统建设初现成果。公司通过引进分管人力资源的副总裁和人力资源专业人士，逐步建设及完善公司人力资源系统化工作，支持公司的募投项目及对外投资对人员的需求和人力资源系统的打造。

7、社会责任勇于承担。公司作为化肥、化工企业，一直重视公司的安全、环保生产，常年不懈的进行安全教育、持续不断的推进节能环保工作。公司在募投项目的建设过程中，也不断优化环保节能项目，持续推进环保节能、勇于承担企业的社会责任。

二、对公司未来发展展望

（一）所处行业现状及发展趋势

1、复合肥行业

“十一五”期间，复合肥产业规模持续增长，复混（合）肥、掺混肥、缓控释肥等专用肥料得到快速发展。企业大型化进程加快，化肥产业布局正逐步形成基础肥料向资源地、专用肥料向用肥市场调整的格局。存在的问题：受能源资源约束大、生产成本低；产业集中度不大，全国取得生产许可证的复合肥生产企业有 4400 多家，落后产能依旧较大；企业农化服务水平低，行业发展模式尚需完善。

发展趋势：我国人多地少，通过化肥实现农业稳产、增产是保障国家粮食安全的重要举措，化肥的刚性需求依然存在。我国目前化肥的复合化率已达到 30%左右，但与国际上平均 35%-40%，发达国家高达 65%-75%的水平相比，仍明显偏低。国家《产业结构调整指导目录 2011 年本》将“优质钾肥及各种专用肥、缓控释肥的生产”列入国家鼓励类产业。随着我国农业现代化

步伐加快，以及节能减排和环境保护要求日趋严格，科学施肥，提高化肥利用效率，提高减少化肥对环境造成的影响将成为未来农化行业发展的重要方向。

2、纯碱行业

截止 2010 年底，我国纯碱生产企业有 44 家，其中，生产能力达到或超过 60 万吨/年的企业有 14 家（能力在 30-60 万吨/年之间的企业有 9 家，能力在 30 万吨/年以下的企业有 21 家），其中，生产能力居前十位的纯碱企业产能合计占全国总产能的 62%。“十一五”期间，我国纯碱产能年均递增约 9.4%。到 2010 年底，我国纯碱产能已达到 2430 万吨，约占世界总产能的 41%。2010 年我国纯碱产量为 2047 万吨，约占世界总产量的 42%。

目前纯碱行业存在的问题是：产能增长过快，市场供过于求；氨碱法废液废渣难以治理；联碱比例增加，氯化铵市场竞争加剧。

行业发展趋势：

（1）纯碱产量继续增加，产能进一步过剩。纯碱的下游产品平板玻璃和日用玻璃持续高速增长，这将拉动纯碱的市场需求，纯碱产量也会随之增加，2010 年纯碱产量已突破 2000 万吨。在“十二五”的前三年内，每年都将会有两百万吨以上的新增纯碱生产能力投入市场。预计到 2012 年底我国纯碱生产能力将达到 3000 万吨。

（2）氯化铵将制约联碱的生存和发展。随着新建联碱企业和搬迁及改扩建联碱企业的陆续投产，氯化铵的生产能力也将迅速增加，预计到 2012 年底，氯化铵的生产能力将超过 1500 万吨。与此同时，尿素、磷铵等氮肥的产能过剩情况不断加剧，挤压氯化铵市场，且氯化铵主要下游产品复混肥不断向高浓度复混肥方向发展，减少了氯化铵的使用量，这使氯化铵的销路越来越窄。因此，氯化铵问题将严重制约联碱的生存和发展。

（3）行业兼并重组将取得新进展。我国纯碱企业的数量多，平均规模偏小，尤其联碱企业，多是从中小氮肥企业发展而来，企业在国际上的综合竞争力差。近几年我国纯碱生产能力增长迅速，产能过剩严重，而且在“十二五”期间，还将会有六百万吨以上的新增产能投入市场。这将进一步加剧我国纯碱产能过剩的局面，企业的竞争也将进一步加剧，行业内部、上下游之间的兼并重组将会取得新的进展。

（二）公司的行业地位及优劣势分析

优势：

1、复合肥

公司是业内上市公司中产业链最长的公司，上游原材料供应量充足，采购便捷，具一定成本优势。同时，由于公司长期地处西南，市场辐射主要集中在西南、华中、华南等地。通过营销创新，将公司产业链的优势会尽快转为竞争优势，提升在业内的影响力。通过继续强化复合肥深度分销模式，网络下沉，加快新产品创新及推广，特别是募投硝基复合肥投产后，将有效抢占硝基肥高端市场，实现量价齐升的目标。

2、纯碱

2011 年我公司产量在全国产量所占比例为 1.8%，氯化铵占 4.4%。在联碱法中既有轻质纯碱又有重质纯碱的厂家为数不多，公司可以根据轻质纯碱和重质纯碱的市场情况合理调配，既多一个销售渠道，又能做到公司利润最大化。公司在平方公里范围内盐、碱、肥产业链，其产业协同效应能降低纯碱和氯化铵的生产成本，产品极具成本优势。

劣势：

公司复合肥在北方大田作物主销区，市场占有率较低，营销活力不强。公司将通过营销创新，强化复合肥深度分销模式，网络下沉，加快新产品创新及推广，特别是募投硝基复合肥投产后，有效抢占硝基肥高端市场。

（三）2012 年工作思路及工作重点

2012 年公司将在“诚信、务实、团结、奋进”企业文化的指引下，围绕“打造化工低成本、实现复肥差异化，做中国最优秀的复肥供应商”的企业发展战略，从上游资源着手，不断完善复合肥产业链。2012 年是公司持续打造完整产业链的一年，是公司募投和超募项目建设投产、遵义长效缓释肥、磷酸一铵项目建设的一年，也是公司实现新一轮腾飞最为重要的一年。公司将以“强化管理、全面推进营销网络下沉与品牌建设、调整产品结构和加强新品研发、全力推进募投项目建设”为整体工作思路，公司在 2012 年的重点工作是：

1、继续抓好募投、超募项目及遵义长效缓释肥、磷酸一铵项目建设

总结前期募投项目建设经验，在保证安全的前提下，优化建设方案、千方百计加快建设进度、力争早竣工、早投产、早出效益。做好遵义项目建设的事前统一规划、优化，保证项目建设的质量和建设进度。

2、全面推进营销网络下沉、深度分销模式建设

公司 2012 年将全面推进营销网络下沉、深度分销模式建设，加大对终端客户的农化服务工作和销售支持，进一步加强品牌建设，提高公司“桂湖”、“嘉施利”等品牌的知名度和市场影响度，加强复合肥新品种的开发推广，尤其是创新产品脲甲醛双膜肥、硝酸铵钾等产品的推广。

3、深化管理，全面推进公司生产关系和生产力的匹配工作

随着公司规模扩大和项目建设的顺利实施，公司的管理水平及人才储备已出现同公司快速扩张不匹配的现象。2012 年公司的管理重心工作有两个：一是“以财务管理为中心，全面深化预算管理”，完善和加强财务职能建设，以全面预算和内部管理会计分析为核心推动公司管理活动和各项业务的开展，全面深化各项工作和各项业务的计划性、可控性以及及时纠偏；二是公司将全面推进人力资源体系建设工作，通过人力资源体系建设，为公司选拔、培养优秀员工，提升员工业绩，全面推进以预算管理为核心的绩效管理，特别是中高层绩效管理。

4、强化内控规避风险，规范运作高效发展

公司将持续完善内控制度建设、强化内部控制制度的监督、执行和优化，增强全员内控意识，进一步规范公司治理，实现公司的规范运营与高效发展的协调统一。

5、做好融资工作，保证公司建设及后续发展资金

公司在 2012 年将积极做好公司债券的发行工作，通过拓宽融资渠道和融资方式保证公司项目建设所需资金及规模扩大所需要的流动资金。

（四）资金需求及使用计划

随着公司项目建设的陆续开展和公司经营规模的不断扩大，公司资金需求较大。公司除了在今年发行公司债解决部分资金需求外，公司还将积极的开展银行融资等多种形式融资，以保证公司的经营发展需求。

（五）面临的风险分析

1、原材料价格波动风险

公司生产复合肥的成本中有约 80% 系原材料成本，因此，原材料价格的波动，对复合肥成本的影响较大，为尽量减小原材料价格波动对复合肥产品成本的不利影响，公司通过向上延伸产业链，基本控制了复合肥上游的氯化铵资源，同时通过收购新楚钟肥业有限公司，保障了磷酸一铵的供应。公司在一直致力于打造的复合肥产业链，即为了规避原材料的价格波动带来的不利影响，增强公司的抗风险能力，保证公司持续稳定的盈利。

2、项目投资风险

公司目前正在抓紧建设募投项目和超募项目，准备建设遵义项目，力争项目尽早达产增效。但也不排除因市场需求变化、原材料价格、产品价格出现较大变化及其他不可预见的因素导致项目建设未实现预期收益的风险。

3、行业竞争风险

公司生产的常规复合肥、纯碱和盐均属于充分竞争产品，虽然公司打造的复合肥产业链可以自用部分产品，但其他产品如纯碱和公司自用剩余的盐还是要参与市场激烈的竞争。因此，公司须进一步依托产业链优势、降低成本、提升产量、充分参与市场竞争，保持竞争优势，才能保证公司的业绩稳步增长、持续盈利。

4、人员配备及经营管理风险

公司近几年发展迅速，规模扩张较快，人员迅速增加。尽管公司引进了人力资源副总裁及其他人力资源专业人士，但在保证公司募投、超募及遵义项目上，若人员配备和培训不能及时到位，组织架构不能合理搭建，也将影响公司募投、超募和遵义项目的建设进度和经营管理。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：万元

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
化肥行业	202,106.30	178,877.96	11.49%	54.35%	56.76%	-1.36%
化工行业	113,281.04	83,722.12	26.09%	57.96%	52.88%	2.46%
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
复合肥	191,531.82	169,547.00	11.48%	46.28%	48.58%	-1.37%
纯碱	64,230.75	53,274.27	17.06%	58.85%	62.99%	-2.11%
氯化铵	29,840.85	18,345.52	38.52%	81.22%	54.49%	10.64%
盐	19,209.44	12,102.33	37.00%	29.69%	18.60%	5.89%
磷酸一铵	10,574.48	9,330.96	11.76%			11.76%
合计	315,387.34	262,600.08	16.74%	55.63%	55.50%	0.07%

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

√ 适用 □ 不适用

(1) 报告期营业收入、营业利润、利润总额和去年同期相比分别增长了 58.34%、52.26%、53.21%、44.41%的主要原因是：新增并表单位及产能扩大等原因，本期应城化工及新楚钟产能及销量增加；本年未出现大的自然灾害以及进行深度分销等原因，复合肥销量增加了。

(2) 报告期销售费用较去年同期增加 134.63%，主要系本期复合肥执行深度分销政策，职工薪酬、广告宣传费及差旅费增加较大所致。

(3) 报告期管理费用较去年同期增加 65.92%，主要系本期公司生产经营规模扩大，职工薪酬、仓库费用增加所致。

(4) 报告期财务费用较去年同期增加 8.11%，主要系本期公司生产经营规模扩大，所需经营性资金增加，同时收到募集资金利息所致。

§ 6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

适用 不适用

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

适用 不适用

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

适用 不适用

2011 年 3 月 28 日，公司与湖北新楚钟肥业有限公司（以下简称“新楚钟肥业”）控股股东钟祥市楚钟磷化有限公司（以下简称“楚钟磷化”）签订增资扩股协议，公司对新楚钟肥业增资 7000 万元，增资完成后新楚钟肥业注册资本变更为 1 亿元，其中公司出资 7000 万元，占注册资本的 70%，楚钟磷化出资 3000 万元，占注册资本的 30%。上述增资事项已于 2011 年 3 月 31 日完成工商变更手续，公司自取得新楚钟肥业控制权之日起将该公司纳入合并报表范围。

2011 年 5 月 5 日，公司子公司应城市新都化工有限责任公司与彭州市福强塑胶制品厂共同发起设立了应城市新都化工塑业有限公司（以下简称“塑业公司”），塑业公司注册资本 1000 万元，其中应城市新都化工有限责任公司出资 700 万元，占注册资本的 70%；彭州市福强塑胶制品厂出资 300 万元，占注册资本的 30%。公司自塑业公司设立起将该公司纳入合并报表范围。

2011 年 10 月 14 日，公司与广西壮族自治区盐业公司共同发起设立了广西北部湾兴桂农资有限责任公司（以下简称“兴桂农资公司”），兴桂农资公司注册资本 1000 万元，其中公司出资 600 万元，占注册资本的 60%，广西壮族自治区盐业公司出资 400 万元，占注册资本的 40%。公司自兴桂农资公司设立起将该公司纳入合并报表范围。

2011 年 12 月 23 日，公司发起设立遵义新都化工有限责任公司（以下简称“遵义新都化工”）。遵义新都化工注册资本 5000 万元，公司出资 5000 万元，占注册资本的 100%。公司自遵义新都化工设立起将该公司纳入合并报表范围。

2011 年 12 月 20 日，公司子公司应城市新都化工有限责任公司之子公司孝感广盐华源制盐有限公司之子公司益盐堂（应城）健康盐制盐有限公司（以下简称“益盐堂”）发起设立了美盐集（应城）日化有限公司（以下简称“美盐集”），美盐集注册资本 100 万元，其中益盐堂出资 100 万元，占注册资本的 100%。公司自美盐集设立起将该公司纳入合并报表范围。

6.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

6.5 对 2012 年 1-3 月经营业绩的预计

适用 不适用