

中垦农业资源开发股份有限公司

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。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 如有董事未出席董事会，应当单独列示其姓名

未出席董事姓名	未出席董事职务	未出席董事的说明	被委托人姓名
夏桐	董事	因工作原因	李学林

1.3 公司年度财务报告已经利安达会计师事务所有限责任公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人李学林、主管会计工作负责人黄桂河及会计机构负责人（会计主管人员）张定巧声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	ST 中农
股票代码	600313
上市交易所	上海证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李学林（暂代行董事会秘书职责）	宋晓琪
联系地址	北京市西城区阜外大街甲 28 号京润大厦 12 层	北京市西城区阜外大街甲 28 号京润大厦 12 层
电话	010-83607371	010-83607371
传真	010-83607370	010-83607370
电子信箱	LXL@CNADC.COM.CN	bbxhd@126.com

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	2011 年	2010 年		本年 比上 年增 减(%)	2009 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
营业总收入	1,254,385,804.24	525,348,750.58	525,348,750.58	138.77	519,606,497.71	519,606,497.71
营业利润	21,278,454.53	11,960,935.52	8,010,935.52	77.90	-27,627,610.96	-27,627,610.96
利润总额	21,836,182.68	61,535,930.05	57,585,930.05	-64.51	-27,714,853.00	-27,714,853.00
归属于上市公司股东的净利润	7,978,169.73	53,182,938.55	49,375,438.55	-85.00	-23,784,164.09	-27,491,852.69
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	12,255,922.24	-20,724,194.31	-24,531,694.31	不适用	-27,751,715.55	-31,459,404.15
经营活动产生的现金流量净额	17,809,851.68	1,798,756.48	1,798,756.48	890.12	71,494,166.40	71,494,166.40
	2011 年末	2010 年末		本年 末比 上年 末增 减(%)	2009 年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
资产总额	775,668,416.62	575,709,968.07	575,709,968.07	34.73	578,956,939.22	578,956,939.22

负 债 总 额	169,302,300.61	61,638,158.35	65,588,158.35	174.67	153,910,746.40	153,910,746.40
归 属 于 上 市 公 司 股 东 的 所 有 者 权 益	520,649,059.25	512,670,889.52	508,863,389.52	1.56	436,121,717.15	425,046,192.82
总 股 本	304,200,000.00	304,200,000.00	304,200,000.00	0.00	304,200,000.00	304,200,000.00

3.2 主要财务指标

	2011 年	2010 年		本年比上 年增减 (%)	2009 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
基本每股收益 (元 / 股)	0.0262	0.1748	0.16	-85.01	-0.0782	-0.0904
稀释每股收益 (元 / 股)	0.0262	0.1748	0.16	-85.01	-0.0782	-0.09
用最新股本计算的 每股收益 (元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
扣除非经常性损益 后的基本每股收益 (元 / 股)	0.0403	-0.0681	-0.08	不适用	-0.0912	-0.1034
加权平均净资产收 益率 (%)	1.54	11.49	10.71	减少 9.95 个百分点	-5.31	-6.26
扣除非经常性损益 后的加权平均净资 产收益率 (%)	2.37	-4.48	-5.32	增加 6.85 个百分点	-6.19	-7.17
每股经营活动产生 的现金流量净额 (元 / 股)	0.0585	0.0059	0.01	891.53	0.235	0.235
	2011 年末	2010 年末		本年末比 上年末增 减 (%)	2009 年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
归属于上市公司股东的 每股净资产 (元 / 股)	1.7115	1.6853	1.67	1.55	1.4337	1.3973
资产负债率 (%)	21.83	10.71	11.39	增加 11.12 个百分点	26.58	26.58

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011 年金额	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	-109,408.06	-32,890.69	4,006,032.85
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	183,776.00		
债务重组损益		51,783,050.52	
企业重组费用，如安置职工的 支出、整合费用等	-5,850,000.00	-3,800,000.00	
单独进行减值测试的应收款 项减值准备转回	1,700,000.00	40,000,000.00	
除上述各项之外的其他营业 外收入和支出	483,360.21	-2,175,165.30	-43,710.38
少数股东权益影响额	-685,480.66	-11,867,861.67	5,228.99
合计	-4,277,752.51	73,907,132.86	3,967,551.46

§ 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

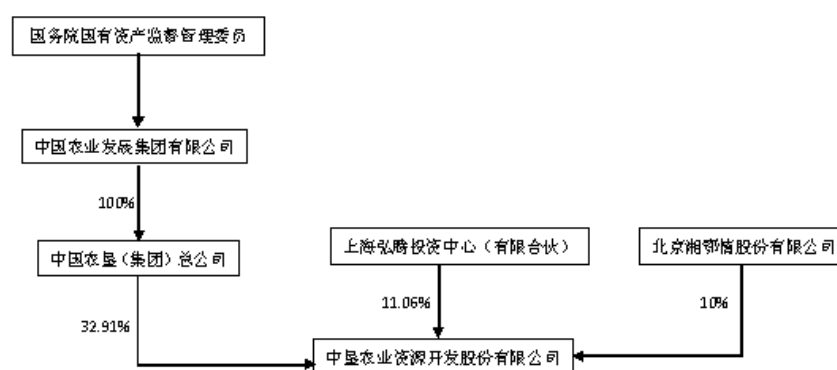
单位：股

2011 年末股东总数	16,356 户		本年度报告公布日前一个月末股 东总数	16,494 户	
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
中国农垦(集团)总公司	国有法人	32.91	100,100,000	100,100,000	冻结
上海弘腾投资中心（有限 合伙）	境 内 非 国 有法人	11.06	33,647,619	10,210,000	无
北京湘鄂情股份有限公 司	境 内 非 国 有法人	10.00	30,420,000	30,420,000	无
吕涛	未知	0.97	2,951,669		未知
张志	未知	0.85	2,580,696		未知
张倩	未知	0.67	2,036,398		未知
武汉流金岁月商务酒店有 限责任公司	未知	0.55	1,687,500		未知
朱玉树	未知	0.40	1,209,688		未知
莫少青	未知	0.38	1,144,314		未知
洪金钢	未知	0.37	1,130,207		未知
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的数量	股份种类及数量
上海弘腾投资中心（有限合伙）	23,437,619	人民币普通股
吕涛	2,951,669	人民币普通股
张志	2,580,696	人民币普通股
张倩	2,036,398	人民币普通股
武汉流金岁月商务酒店有限责任公司	1,687,500	人民币普通股
朱玉树	1,209,688	人民币普通股
莫少青	1,144,314	人民币普通股
洪金钢	1,130,207	人民币普通股
张强	1,129,751	人民币普通股
王芸	1,020,700	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知前十名股东之间存在关联关系或一致行动人的情况；未知前十名无限售条件股东之间存在关联关系或一致行动人的情况。	

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

股权结构图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

1、公司 2011 年度实现营业收入 125,438.58 万元，净利润 2,127.28 万元，其中：归属于母公司所有者的净利润 797.82 万元，比上年同期减少 4520.48 万元，减幅 85%。净利润减少的主要原因是：公司 2010 年度盈利主要是由于与农总行债务重组、收回宜昌嘉华抵债资产、解除对控股股东担保等非经常性损益构成；公司 2011 年度盈利主要是本年度收购了河南黄泛区地神种业有限公司（下称“地神种业”）53.99% 股权、广西格霖农业科技发展有限公司（下称“格霖农业”）51% 股权，所合并的经营性损益，因此，与上年相比净利润大幅下降。

2、报告期内主要财务数据同比重大变化说明

（1）公司 2011 年度实现营业收入 125,438.58 万元，比上年增长 138.77%；营业成本

120,210.12 万元，比上年增长 130.02%；主要是由于华垦公司业务增长以及合并地神种业、格霖农业所致。

(2) 营业利润 2,127.85 万元，比上年增长 931.75 万元，增幅 77.9%。主要是由于合并地神种业、格霖农业所致。

(3) 销售费用支出 1,148.26 万元，比去年同期增加 595.62 万元。主要是由于合并地神种业、格霖农业所致。

(4) 管理费用支出 2,828.72 万元，比上年同期增加 341.42 万元。主要是由于合并地神种业、格霖农业所致。

(5) 财务费用 -1071 万元，比上年同期财务费用减少 765 万元，主要系公司总部定期存款利率较上年度有所提高，银行存款利息收入增加；另外，华垦公司去年偿还银行贷款，本年度没有发生利息支出所致。

(6) 资产减值损失 176 万元，上年同期 -3,673 万元，主要是华垦公司上年度收回宜昌往来款抵债资产冲回以前年度坏账准备 4,000 万元，同时，报告期合并地神种业、格霖农业后，其计提存货跌价准备、按账龄计提应收款坏账准备所致。

3、报告期现金流量分析

2011 年度公司累计现金流量净额为-12,305.80 万元，其中母公司现金流量净额-19,270.75 万元；其中：经营活动产生的现金流量净额 1,780.98 万元，主要为地神种业报告期实现经营性现金流量净流入 2,945 万元；投资活动产生的现金流量净额 -9,462.55 万元，主要系公司本部并购地神种业、格霖农业发生现金净支出、华垦公司处置宜昌新世纪广场房产现金净流入以及地神种业购置固定资产等所致；筹资活动产生的现金流量净额 -4,624.23 万元，主要是地神种业偿还西乡县黄泛区农村信用社流动资金贷款 2,000 万元、华垦公司收到宜昌新世纪广场房产转让款后偿还中国华信信息技术公司借款 2,601 万元所致。

对公司未来发展的展望

2011 年，公司通过企业并购、内部整合，使主营业务和经营模式单一的格局得到了根本性改变，基本形成了围绕农业生产资料并具有一定相关性的产业链雏形。包括农作物种子研发、生产和销售以及农用化肥等农资大宗贸易，具备了产业发展的基础；同时公司资产规模有了较大增长，资源质量有了根本性变化，资源体系渐趋完善，具备了持续发展的量能基础。

公司当前面临的主要风险如下：

1、经营风险

种业新品种研发、推广能力不足；缺少有市场影响力和高附加值的品种，抗风险能力较弱。农资贸易经营模式单一，缺乏资金、资源和品牌优势。

2、管理风险

在一年之内公司体能和量能的迅速增大，如何有效进行管理，避免失控是公司面临的新的挑战。另外，公司与并购企业在运行机制和企业文化上的差异也需要进一步磨合。

未来，公司将在 2011 年资产总量和并购产业的基础上，清晰判断产业发展方向，以内部整合和外部合作为手段，自主研发与品种引进相结合，推出有市场影响力的国审新品种，确保小麦、甘蔗和马铃薯健康种苗的市场地位，拓展其他品种市场占有率，完善市场营销和配送体系，将销售渠道由县级下移到乡（镇）级。

在种子业务板块最终成长为包括水稻、玉米、小麦、甘蔗、马铃薯等农作物种子在内的全国性“育繁推”一体化现代种业集团。

在农资贸易板块,继续利用其在化肥进口经营和内贸经营资质优势,确立小品种肥代理市场地位,扩大进口化肥自营能力;拓展国产化肥经销业务,稳固销售网络,扩大市场份额,提升化肥盈利能力。

公司内部将简化管理结构,理顺管理流程,加强对控股公司的现场管理,发挥外派董事长的作用。通过各种方式增强资产厚度和产业深度,实现公司成为现代综合性农业服务企业集团的愿景。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位:元 币种:人民币

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(%)
农资贸易	1,096,422,689.90	1,090,255,256.42	0.56	109.36	108.64	增加 0.34 个百分点
种子销售	155,348,125.53	111,118,171.06	28.47			
服务业	703,394.81	2,787.61	99.60	-14.49	0.00	减少 0.06 个百分点
合计	1,252,474,210.24	1,201,376,215.09	4.08	138.78	129.91	增加 3.70 个百分点
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(%)
化肥	1,096,176,632.02	1,089,524,783.91	0.61	110.69	109.37	增加 0.63 个百分点
麦种	139,678,201.39	104,580,746.63	25.13			
甘蔗种	5,137,168.14	2,322,000.00	54.80			
马铃薯种	10,269,058.00	3,955,903.37	61.48			
大理石	818,118.17	634,513.67	22.44	-76.17	-70.70	减少 14.48 个百分点
其他	395,032.52	358,267.51	9.31	-51.98	12,752.14	减少 90.35 个百分点
合计	1,252,474,210.24	1,201,376,215.09	4.08	138.78	129.91	增加 3.70 个百分点

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

报告期内公司收购河南黄泛区地神种业有限公司 53.99%股权、广西格霖农业科技发展有限公司 51%股权,公司已成功介入种业领域,主营业务结构较上年有显著变化,盈利能力有所提高。

§ 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

6.1.1 会计政策变更

无

6.1.2 会计估计变更

单位：元 币种：人民币

会计估计变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称
应收款项单项金额重大的判断依据或金额标准	公司第四届第十九次会议审议	本项会计估计变更不对公司所有者权益及净利润产生产生实质性的影响。
采用账龄分析法计提坏账准备的计提比例发生变化	公司第四届第十九次会议审议	此项会计估计变更增加公司 2011 年资产减值损失金额 79,919.27 元，减少公司 2011 年净利润 79,919.27 元，减少公司 2011 年 12 月 31 日应收款项 79,919.27 元。
固定资产折旧年限发生变化	公司第四届第十九次会议审议	本项会计估计变更采用未来适用法，不对公司财务状况、经营成果产生实质性影响。

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

6.2.1 追溯重述法

单位：元 币种：人民币

会计差错更正的内容	批准处理情况	受影响的各个比较期间报表项目名称
在 2010 年底，公司本部及子公司华垦国际贸易有限公司（以下简称华垦国际）分别计提了处理农行总行逾期贷款奖励基金 300 万元、化解宜昌嘉华债务纠纷奖励基金 95 万元。中国证券监督管理委员会北京监管局于 2011 年 6 月对公司进行了专项检查。经调查，北京监管局认为本次奖金计提存在董事薪酬未经股东大会审议并披露、华垦国际公司奖金计提审批程序倒置以及大额奖金计提依据不足等问题。	公司第四届董事会第十五次会议审议并通过了《公司 2011 年 3 季度报告》，并根据北京证监局《关于对中垦农业资源开发股份有限公司采取责令改正措施的决定》意见，对公司 3 季度报告的期初数进行了调整，将 2010 年所计提的大额计提奖金按会计差错做冲销处理。	影响公司 2010 年度管理费用减少 395 万元，应付职工薪酬减少 395 万元，净利润增加 395 万元，其中归属于母公司的净利润增加 380.75 万元，公司期初未分配利润增加 380.75 万元，少数股东权益增加 14.25 万元。

6.2.2 未来适用法

无

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

本公司在 2011 年 9 月出资 12,184.84 万元，受让河南黄泛区地神种业有限公司的股权，本公司拥有地神种业股权的 53.99%，所以，本报告合并财务报表的合并范围增加了地神种业。

本公司在 2011 年 11 月出资 7,905.00 万元，受让广西格霖农业科技发展有限公司的股权，本公司拥有广西格霖股权的 51.00%，所以，本报告合并财务报表的合并范围增加了广西格霖。

董事长：李学林
中垦农业资源开发股份有限公司
2012 年 3 月 24 日