

证券代码：002588

证券简称：史丹利

公告编号：2012-007

史丹利化肥股份有限公司 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 公司年度财务报告已经中瑞岳华会计师事务所审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人高文班、主管会计工作负责人祖林海及会计机构负责人(会计主管人员)祖林海声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	史丹利
股票代码	002588
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	胡照顺	郭强
联系地址	山东省临沭县沂蒙创业园区	山东省临沭县沂蒙创业园区
电话	0539-6263620	0539-6263620
传真	0539-6263620	0539-6263620
电子信箱	shidanlihuafei@yahoo.cn	shidanlihuafei@yahoo.cn

§ 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)	4,568,572,811.76	2,900,729,178.20	57.50%	2,559,681,094.31
营业利润 (元)	288,306,177.63	214,486,656.23	34.42%	121,134,197.66
利润总额 (元)	298,144,486.02	217,167,970.50	37.29%	124,692,474.56
归属于上市公司股东的净利润 (元)	245,484,583.45	175,821,855.39	39.62%	105,736,884.17
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益	237,998,015.12	173,562,965.25	37.12%	102,518,495.79

的净利润（元）				
经营活动产生的现金流量净额（元）	13,606,194.79	-126,257,562.61	110.78%	314,686,918.74
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
资产总额（元）	3,510,785,919.23	2,265,910,884.07	54.94%	1,581,454,658.90
负债总额（元）	1,473,278,066.08	1,562,812,114.37	-5.73%	1,057,827,744.59
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	2,037,507,853.15	703,098,769.70	189.79%	523,626,914.31
总股本（股）	130,000,000.00	97,500,000.00	33.33%	97,500,000.00

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）	2.16	1.80	20.00%	1.08
稀释每股收益（元/股）	2.16	1.80	20.00%	1.08
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	2.09	1.78	17.42%	1.05
加权平均净资产收益率（%）	17.91%	28.62%	-10.71%	22.48%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	17.37%	28.26%	-10.89%	21.79%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.10	-1.29	107.75%	3.23
	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）	15.67	7.21	117.34%	5.37
资产负债率（%）	41.96%	68.97%	-27.01%	66.89%

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	-2,077,368.67		42,670.44	4,856.18
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	11,918,698.12		2,736,216.78	3,522,143.60
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,021.06		-97,572.95	36,431.18
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		0.00	218,865.09
所得税影响额	-2,351,740.06		-422,424.13	-563,907.67
合计	7,486,568.33	-	2,258,890.14	3,218,388.38

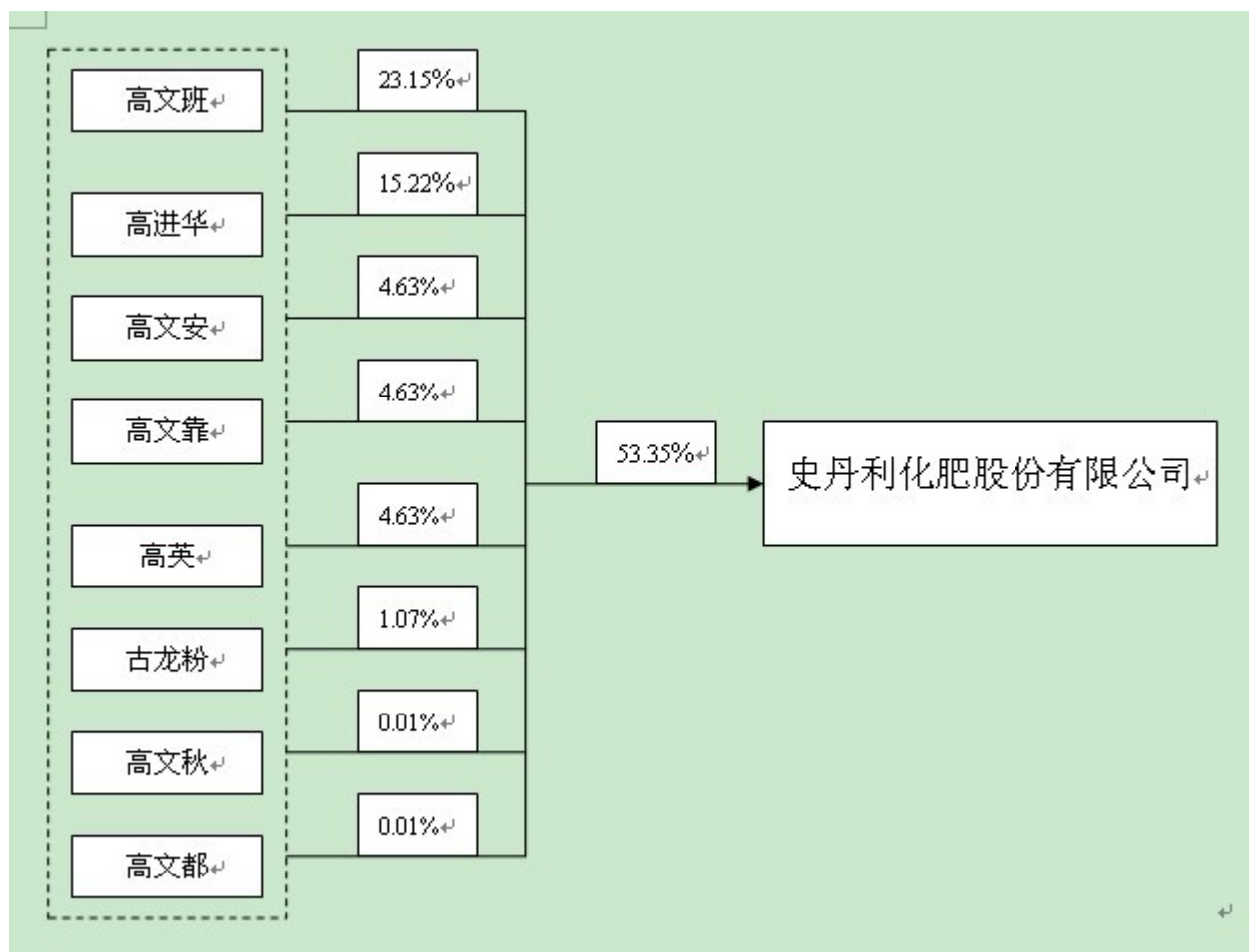
§ 4 股东持股情况和控制框图

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	13,687	本年度报告公布日前一个月末股东总数	13,737		
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
高文班	境内自然人	23.15%	30,100,000	30,100,000	0
高进华	境内自然人	15.22%	19,780,000	19,780,000	0
高文安	境内自然人	4.63%	6,020,000	6,020,000	0
高文靠	境内自然人	4.63%	6,020,000	6,020,000	0
高英	境内自然人	4.63%	6,020,000	6,020,000	0
高斌	境内自然人	4.63%	6,020,000	6,020,000	0
密守洪	境内自然人	4.63%	6,020,000	6,020,000	0
井沛花	境内自然人	4.63%	6,020,000	6,020,000	0
福建劲达创业投资有限公司	境内自然人	4.62%	6,000,000	6,000,000	0
古龙粉	境内自然人	1.07%	1,390,000	1,390,000	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		
法亚楠	389,200		人民币普通股		
战野	224,920		人民币普通股		
中国建设银行-诺德价值优势股票型证券投资基金	206,465		人民币普通股		
中国工商银行-嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金	163,800		人民币普通股		
陈振群	160,000		人民币普通股		
汤波	147,900		人民币普通股		
中国建设银行-中欧价值发现股票型证券投资基金	139,973		人民币普通股		
赵志刚	136,600		人民币普通股		
袁枫	134,900		人民币普通股		
黄胜春	114,308		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明	1.上述前 10 名股东中，高文班、高进华、高文安、高文靠、高英、古龙粉为公司控股股东和实际控制人高氏家族的成员。 2.上述前 10 名无限售条件股东中，法亚楠为公司控股股东和实际控制人之一高进华的配偶。 3.未知公司其他股东之间是否构成一致行动关系。				

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) 报告期内公司经营情况回顾

2011 年是公司上市的首年，在董事会的领导下，公司面对激烈的市场竞争，积极采取有力措施，不断提高企业管理水平，公司信息化系统建设全面启动，生产技术不断进步，产、供、销实现了平衡高效运转，营销工作取得了重大突破，对经销商的服务与管理落实到位，子公司的经营和建设取得重大进展。通过上述卓有成效的工作，公司实现了业绩稳步增长，较好地完成董事会制定的年度经营目标。

2011 年，公司实现销售收入 4,568,572,811.76 元，同比增长 57.50%，归属于上市公司股东的净利润 245,484,583.45 元，同比增长 39.62%。

(二) 公司所处行业的发展趋势及公司面临的风险

1、行业发展状况与趋势

化肥作为“粮食的粮食”是农业生产中粮食增产的头号功臣，复合肥作为化肥的发展方向，近年来在国家产业政策的倾斜下不断发展壮大。据有关统计，目前国内拥有复合肥生产许可证企业 4000 多家，总产能超过 2 亿吨，2010 年复合肥实际年产量 5,500 万吨（实物量）左右，折纯量约 1,798.5 万吨（折纯）。

复合肥生产企业具有轻资产的特性，固定资产占总资产的比例不高，其生产过程是氮、磷、钾单质肥料的再加工，进入门槛不高，故大部分复合肥企业属规模小、能耗高、污染重的复合肥小厂，开工率很低，又因农业生产淡旺季明显，淡季出于资金、仓储压力以及防范价格波动的风险考虑，复合肥企业淡季开工率较低，所以整个行业开工率不高。

近十年来，我国复合肥施用量增速显著高于氮肥、磷肥以及化肥总施用量的增速，复合化率平稳提高，表明随着科学施肥、平衡施肥知识的推广和普及，复合肥越来越得到农民的认同。1980 年我国化肥复合化率仅为 2.1%，1990 年提高到 13.2%，2000 年提高到 22.1%，2009 年进一步稳步提高到 31.4%。但与世界平均复合化率 50%、发达国家复合化率 80% 相比，仍存在较大

的差距。复合肥行业年均复合增长率约为 7.0% 左右，未来，复合肥需求将呈现持续快速增长的态势。

复合肥生产企业多分布在山东、湖北、江苏、安徽等磷硫资源相对充足及临近消费市场的省份，土壤作物差异、产品物流运输成本较大等原因造成区域市场分割。

新产品不断出现，新工艺、新技术不断完善成熟。近年来复合肥新品不断出现，如缓控释肥、硝基肥、水溶肥、有机-无机复混肥料、微生物肥料、生物菌肥，及各种作物专用肥料及其他新型肥料等，产品细分化发展。产品工艺由从简单的圆盘造粒、挤压造粒发展到转鼓造粒、喷浆造粒、高塔熔融造粒，复合肥生产工艺日趋丰富、成熟、完善。

近几年复合肥行业龙头通过自身的努力及企业上市等，不断加强自身实力，通过兼并重组或扩大产能，使企业规模不断扩张，逐步由区域公司向全国性公司布局，使企业靠近资源克服原料供应瓶颈、靠近消费市场克服运输半径限制。

随着国家对假冒伪劣复合肥打击力度的不断加大，以及农民科学施肥知识的不断提高、农民自身保护意识的不断增强，品牌知名度高、质量优、服务好的企业优质产品逐渐被农民接受、认可，小复合肥厂迅速萎缩，大半难以开工；随着龙头企业的不断扩张，布局全国，行业集中度进一步提高。

2、风险分析

(1) 宏观政策风险

《化肥工业“十二五”发展规划》指出“目前化肥企业仍享受部分优惠政策（包括享受天然气、用电和铁路运输等优惠价格及免征增值税）”，随着化肥价格形成机制不断完善，优惠政策是否将逐步取消存在不确定性，可能对化肥行业和公司业绩产生一定程度上的影响。另外，国家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。由于化肥行业集中程度不高，在由政府限制价向完全市场价过渡期，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原料成本上升和价格战风险。

(2) 原料价格波动风险

近年来，尿素、磷酸一铵、氯化钾、硫酸钾等主要基础化肥原料价格波动较大。2008 年，受国际大宗商品价格大幅上涨因素影响，国内氮磷钾基础化肥价格持续快速上涨，钾肥价格涨幅甚至接近 100%。2008 年 9 月至 2009 年年初，受国际金融危机的影响，基础化肥价格快速下跌，跌幅较大。2009 年以来随着国际国内经济形势的好转，目前基础化肥价格相对稳定，但仍存在原料价格剧烈波动、进而导致公司业绩波动的风险。

(3) 跨地区经营的风险

公司目前在山东省临沂市临沭县、山东省德州市平原县、吉林省吉林市、广西壮族自治区贵港市设立生产基地，逐步实现“全国生产、全国销售”的目标。跨地区经营对公司的财务控制、原料供应、产品销售、人力资源、综合管理等方面提出了更高的要求。尽管公司引进了国际领先的 SAP-ERP 信息管理系统，对产、供、销和财务进行统一的管理，但若公司的管理能力不能适应跨地区经营的需要，可能对经营业绩造成较大影响。

3、公司的发展战略

使命愿景：创造美好农业。为中国的农业、农村、农民三农建设做贡献，为中国的粮食安全做贡献，为农民的增产、增收做贡献。

发展战略：短期 2-3 年内销售收入突破 100 亿元；中期目标成为复合肥行业优势龙头企业。长期目标是参与生态农业建设，推广科学施肥理念，为广大农民提供高效、放心、便捷的复合肥产品，促使“史丹利”公司成为农资行业的领军企业，成为农资领域全中国亿万农民最信赖和尊重的优质农资供应商和农化服务商。

(1) 加大技术研发力度。公司将持续提升自主创新能力，积极与科研院所合作，申请和应用专利成果和最新科技成果，聚焦农民需求，深入研究各类复合肥产品，开发出针对性强、兼具环保生态的优质复合肥，并形成规模化生产，降低生产成本，进一步提升“史丹利”品牌产品的市场竞争力。

(2) 加强品牌营销和渠道建设。国内消费崛起的商业机会不仅在于消费品本身，更体现在消费渠道和服务，良好的企业品牌形象对于企业的资本扩张具有重要意义。公司将持续加大对品牌宣传的投入，并建设细分市场销售网络，为公司的产品搭建更广阔的渠道。

(3) 生产基地全国布局。未来几年公司将在全国各地投资建设生产基地，逐步做到全国布局。通过公司对临沭、吉林、平原、贵港新生产基地的建设，巩固山东、河南、河北等传统市场的份额，积极拓展黑龙江、吉林、辽宁、安徽、江苏、广西、广东、海南等潜力市场的份额。

(4) 加强企业信息化建设。经营规模的扩张对企业的经营管理水平提出了更高要求。公司将实施 SAP 管理软件，导入 ERP 管理，建立起统一的财务管理、供应链管理、物流管理、行政管理及电子商务平台等一体化信息系统。

三、公司 2012 年经营计划及主要目标

2012 年公司将继续以“强化品牌效应、深耕渠道建设”为中心，以“生产”为保障，全面推进科学管理，努力实现公司 2012 年的稳定发展。2012 年公司将重点推进以下工作：

(一) 营销体系与销售网络建设计划

为适应产能扩大以及新产品开发推广的需要，公司在维护好现有销售网络基础上，进一步加强销售渠道建设，做好“一县一户一品牌”营销模式的推广。

在经销商拓展方面，公司将依托目前临沭、吉林、平原、贵港四个生产基地，及河南宁陵、河南遂平、湖北当阳子公司，拓展相关目标市场的营销体系，发展优质经销商，重点支持经销时间长、信誉好、资金实力强、业务发展快的经销商发展，在广告、售后服务、信用期限等方面实行倾斜政策；同时，将对现有的经销商进行严格管理，引导他们品牌专营及专业化运营“史丹利”产品，建立考核评价机制，进而推动建立史丹利的品牌专营店，加强对销售终端的控制。

在渠道细分方面，公司将进一步细化销售网络，推动销售渠道扁平化，要求业务人员走村入户，销售网络覆盖到行政村，形成高效的、立体的营销网络。

在农化服务方面，加强与各地农技推广站、土肥站、植保站等“农业三站”合作，深入田间地头，推广测土配方，积极进行终端生动化、示范带动，加大公司产品的推广力度，持续强化农民对品牌的忠诚度。

(二) 推进募投项目及新项目建设，扩大产能

除大力建设临沭母公司、平原子公司二期及贵港二期募投项目外，积极推进河南宁陵、河南遂平、湖北当阳子公司项目筹备及建设工作。加快布局全国的步伐，使产能进一步提高，产能分布更靠近市场，提高产品供应能力，应对气候变化，满足旺季时复合肥产品市场的短期爆发性需求，加快市场响应能力，使下游的独家代理经销商旺季时能够处于货源充足的状态，进而有利于销售渠道的稳定。加快存货周转率，规避库存价格风险，公司生产能力的扩大，可以提高生产效率，缩短从原材料采购到产成品发货的时间，从而加快存货周转率，规避库存原材料和存货价格变动的风险。

(三) 技术、产品研发工作计划

公司将以“生产一代，研发一代、储存一代”为指导思想，继续并加大和国内科研院所（如国家杂交水稻研究中心、国家玉米研究中心（山东）、国家小麦研究中心、国家棉花工程技术研究中心等四大作物巨头）的合作力度，积极引进世界尖端技术，保证在技术上的领先地位。

在产品品种方面，公司将在现有系列规格的基础上深耕细作，抓住国家推广测土配方的机遇，有针对性的扩大产品系列的深度和广度，拓展产品系列和种类，研发出适销对路的产品，如高塔辛动力系列、有机无机肥、纯硫基系列、硝硫基系列、水溶肥、长效肥等。

(四) 公司管理信息化建设计划

公司将实施 SAP-ERP 管理系统，将企业经营的产、供、销环节和财务系统链接起来，改善供应链管理，全面提升从经销商需求、物流供应到公司生产的响应速度，快速捕捉市场资讯，按需定产、降低库存、加快周转，全面提升资金运营效率，降低企业的财务风险。

(五) 专业化人才队伍培养计划

在高端人材引进方面，紧紧围绕公司发展战略目标，本着“用好现有人才，引进急需人才，培养重要人才”的原则，推进公司人才战略建设，合理使用和开发公司人力资源，为企业战略目标的实现提供人才保障和智力支持。

在普通员工扩充方面，积极做好员工培训，重视对员工业务素质 and 道德素养的培养，培养员工对农化服务的认识；完善激励机制，形成了“人人肩上有指标，你追我赶往前进”的良好局面。

(六) 深化改革和组织结构调整规划

本公司将在现有管理体制的基础上，进一步深化改革，完善公司法人治理结构，规范公司运作，提高公司经营管理和决策水平；建立健全公司职工及高管人员的激励机制，完善管理、核心技术人员的绩效评价机制；总部将以管理职能为主，辐射到外地各个子公司，形成统一协调的企业组织。人力资源的绩效管理将使整个组织“人员精、薪酬优、业务增、成本降”。不断改进和调整机构设置和人员安排，完善组织管理系统，形成科学、高效的公司组织结构体系。

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 (%)
无	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
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 (%)
高塔氯基	119,984.74	105,186.70	12.33%	88.43%	98.19%	-4.32%
高塔硫基	17,574.88	15,047.67	14.38%	1.23%	8.94%	-6.06%
滚筒氯基	237,390.95	208,131.15	12.33%	66.74%	73.18%	-3.26%
滚筒硫基	42,613.17	35,754.92	16.09%	-5.49%	-0.77%	-3.99%
其他	37,386.11	32,992.95	11.75%	83.50%	84.95%	-0.69%
合计	454,949.85	397,113.39	12.71%	57.49%	64.82%	-3.88%

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

§ 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

一、报告期内，公司对会计估计进行了变更：

公司于 2011 年 12 月 16 日召开了第二届董事会第十四次会议，会议审议通过了《关于会计估计变更的议案》，经审议同意依照企业会计准则等相关会计法规的规定，对应收款项的坏帐准备计提范围进行变更。公司对应收款项的坏账计提范围进行变更，符合相关法律法规的要求，体现了会计谨慎性原则，符合公司计提坏账准备的实际情况。变更后的会计估计更能够准确地反映公司应收款项的坏账准备计提情况，能够提供更准确、更可靠的会计信息。

二、会计估计变更的具体说明：

为了客观、公正的反映公司财务状况和经营成果，简化会计核算流程，经公司董事会批准，本集团依照会计准则等相关会计法规的规定，决定对应收款项的坏帐准备计提范围进行变更。变更后坏账估计更能反映公司应收款项真实情况和满足公司应收款项管理需要。

①变更前采用的会计估计

在资产负债表日，本集团对单项金额重大（300 万元及以上）的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对单项金额不重大（300 万元以下）的应收款项及经单独测试后未发生减值的应收款项，按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。坏账准备计提比例一般为：

账 龄	计提比例(%)
1 年以内(含 1 年,下同)	5
1-2 年	10
2-3 年	30
3 年以上	50

②变更后采用的会计估计

在资产负债表日，本集团对单项金额重大（300 万元及以上）的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对单项金额不重大（300 万元以下）的应收款项及经单独测试后未发生减值的应收款项，按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。坏账准备计提比例一般为：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 下同)	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	30.00	30.00
3 年以上	50.00	50.00

本集团内部及合并范围内的子公司相互之间的应收款项不计提坏账准备。

③本次会计估计变更对公司财务报表的影响

本次会计估计范围的变更不会对公司的合并报表产生影响，只对母公司报表产生一定影响，变更后将增加母公司净利润 2,710.08 万元。

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

(1) 2011 年 6 月 21 日，公司召开 2011 年第二届董事会第七次会议，审议通过了《关于注册成立史丹利化肥当阳有限公司的议案》、《关于注册成立史丹利化肥遂平有限公司的议案》，2011 年 6 月 27 日，子公司史丹利化肥当阳有限公司成立，注册资本人民币 100 万元；2011 年 7 月 7 日，子公司史丹利化肥遂平有限公司成立，注册资本人民币 100 万元。

(2) 2011 年 8 月 26 日，公司召开 2011 年第二届董事会第十一次会议，审议通过了《关于设立全资子公司史丹利化肥宁陵有限公司的议案》，同意以自筹资金 100 万元在河南省宁陵县成立全资子公司史丹利化肥宁陵有限公司，2011 年 12 月 6 日，子公司史丹利化肥宁陵有限公司成立，注册资本人民币 100 万元。

(3) 2011 年 12 月 16 日，公司召开 2011 年第二届董事会第十四次会议，审议通过了《关于设立全资子公司临沂史丹利化肥销售有限公司的议案》，2011 年 12 月 19 日，子公司临沂史丹利化肥销售有限公司成立，注册资本人民币 300 万元。

(4) 2011 年 12 月 16 日，子公司临沭县史丹利职业技能培训学校成立，注册资金人民币 10 万元。

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

2012 年 1-3 月预计的经营业绩	归属于上市公司股东的净利润			
2012 年 1-3 月净利润同比变动幅度的预计范围	归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长幅度为：	30.00%	~~	50.00%
2011 年 1-3 月经营业绩	归属于上市公司股东的净利润（元）	36,803,627.87		
业绩变动的原因说明	全国复合肥市场需求上升，公司各项业务平稳增长，预计主营业务收入和净利润较去年同期有一定的增长，但仍存在不确定因素。			