

# 万向德农股份有限公司

## 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](http://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
于艳杰	董事	因故不能参加会议	王建华
莫斐	董事	因故不能参加会议	宋立民

1.3 公司年度财务报告已经众环海华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 公司负责人管大源、主管会计工作负责人周佩梅及会计机构负责人（会计主管人员）于秀梅声明：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	万向德农
股票代码	600371
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
姓名	霍光
联系地址	黑龙江省哈尔滨市南岗区玉山路 18 号
电话	0451-82368448
传真	0451-82368448
电子信箱	wxdoneed@163.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
营业总收入	562,146,637.98	587,215,980.81	-4.27	665,333,771.06
营业利润	85,153,811.29	60,141,317.61	41.59	64,030,236.47
利润总额	87,509,132.64	62,933,555.74	39.05	67,594,369.72
归属于上市公司股东的净利润	80,037,687.55	41,706,444.70	91.91	40,222,391.88
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	63,858,864.85	39,322,538.72	62.40	36,964,586.61
经营活动产生的现金流量净额	114,081,105.69	15,336,947.83	643.83	156,316,449.54
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
资产总额	1,007,811,828.53	763,450,084.05	32.01	775,502,225.45
负债总额	592,395,122.78	396,258,151.10	49.50	421,016,544.77
归属于上市公司股东的所有者权益	392,191,353.71	346,353,821.25	13.23	335,647,376.55
总股本	170,500,000.00	170,500,000.00	0	155,000,000.00

3.2 主要财务指标

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
基本每股收益 (元 / 股)	0.47	0.24	95.83	0.24
稀释每股收益 (元 / 股)	0.47	0.24	95.83	0.24
用最新股本计算的每股收益(元/股)	0.47	0.24	95.83	0.24
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.37	0.23	60.87	0.22
加权平均净资产收益率 (%)	21.68	12.32	增加 9.36 个百分点	12.14
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	17.30	11.62	增加 5.68 个百分点	11.16
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	0.67	0.09	644.44	1.01
	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)	2.30	2.03	13.30	2.17
资产负债率 (%)	58.78	51.90	增加 6.88 个百分点	54.29

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	附注（如适用）	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	-78,036.95		297,549.92	-651,843.84
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	3,146,200.00	注 1	3,002,000	4,002,000
除上述各项之外的其他营 业外收入和支出	-712,841.70		-507,311.79	213,977.09
其他符合非经常性损益定 义的损益项目	15,356,338.15	注 2		
少数股东权益影响额	-1,228,272.81		-197,669.09	-248,646.44
所得税影响额	-304,563.99		-210,663.06	-57,681.54
合计	16,178,822.70	收益以正数列 示，损失以负数 列示	2,383,905.98	3,257,805.27

#### § 4 股东持股情况和控制框图

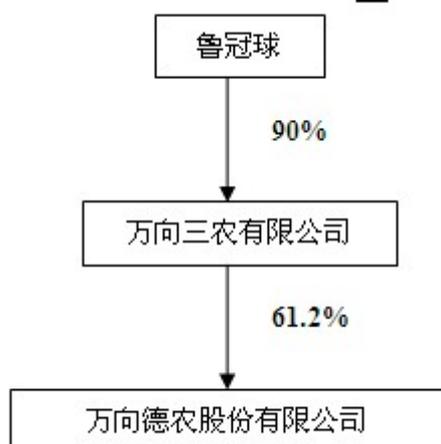
##### 4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	19,308 户		本年度报告公布日前 一个月末股东总数	25,962 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
万向三农有限公司	境内非国 有法人	61.20	104,346,116	0	无
山东省国际信托有限公司—鸿道 1 期集合资金信托	未知	3.84	6,552,837	0	未知
交通银行—海富通精选证券投资 基金	未知	2.35	4,000,249	0	未知
中国银行—海富通收益增长证券 投资基金	未知	0.76	1,289,411	0	未知
山东省国际信托有限公司—鸿道 2 期集合资金信托	未知	0.66	1,120,000	0	未知
招商银行股份有限公司—海富通 强化回报混合型证券投资基金	未知	0.49	830,406	0	未知
华夏成长证券投资基金	未知	0.29	501,000	0	未知
中国工商银行股份有限公司—海	未知	0.29	500,000	0	未

富通中小盘股票型证券投资基金					知
刘育丰	未知	0.28	475,000	0	未知
周洪浩	未知	0.26	440,306	0	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数量		股份种类	
万向三农有限公司		104,346,116		人民币普通股	
山东省国际信托有限公司—鸿道 1 期集合资金信托		6,552,837		人民币普通股	
交通银行—海富通精选证券投资基金		4,000,249		人民币普通股	
中国银行—海富通收益增长证券投资基金		1,289,411		人民币普通股	
山东省国际信托有限公司—鸿道 2 期集合资金信托		1,120,000		人民币普通股	
招商银行股份有限公司—海富通强化回报混合型证券投资基金		830,406		人民币普通股	
华夏成长证券投资基金		501,000		人民币普通股	
中国工商银行股份有限公司—海富通中小盘股票型证券投资基金		500,000		人民币普通股	
刘育丰		475,000		人民币普通股	
周洪浩		440,306		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,万向三农有限公司与其他股东之间不属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人;其他股东之间是否存在关联关系,以及是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人,公司未知。			

#### 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

报告期内，公司实现销售收入 56215 万元，同比下降 4.27%，主要原因是今年公司主营产品--郑单 958 去年制种面积压缩，供种数量较上年度减少。虽然销售收入较上年同期有所减少，但净利润与上年同期相比有大幅度的增长，利润总额 8751 万元，同比增长 39.05%，实现净利润 8004 万元，较去年增长 91.91%。主要得力于公司在营销渠道和价格策略上的改变，提高了结算价格和成本控制得当。同时，本期内公司控股子公司北京德农种业有限公司收到大额退税款计入当期利润，导致公司在净资产收益率、总资产报酬率等方面均较上年度有较大增幅。

公司主营业务仍为杂交玉米种子业务，其销售收入占公司总销售收入的 80.77%。报告期内，我国玉米种业市场供大于求的结构性问题依旧，供销形势没有发生大的变化。2011 年全国杂交玉米总种植面积约 4.7 亿亩左右。由于市场上玉米种子供应充足，农民不急于购买种子，各种子企业铺货时间充裕，市场竞争激烈。

2011 年度，万向德农工作重点主要放在新品种开发、优化管理、成本控制、增创利润、产业升级等几个方面。重点做了以下工作：强化种子生产过程质量控制和成本费用控制，并对种子加工机械进行升级，采用了先进的种子包衣技术与配方；优化管理结构，提高了管理效率；实施全面预算管理，有效控制运营费用；加大新品种研发和引进力度：共引进 6 个玉米新品种，其中以买断方式引进 2 个玉米新品种：晋单 73（山西省审定类 335 早熟品种）、燕洲 528（辽宁省审定类 958 晚熟品种），以合作开发方式引进 4 个玉米新品种：京科 968（东、华北国审品种）、金湘 369（西南国审品种）、吉湘 2133（湖南省审品种）、黑龙江第二、三积温带品种农玉 3，丰富了公司玉米品种结构。这些举措确保了公司在市场低迷的情况下保持利润水平的稳步增长。

报告期内，我国化肥市场价格波动较大，给公司化肥业务经营造成一定影响。2011 年度公司化肥实现销售收入 32 万元，实现净利润-247 万元。

1、公司主营业务及其经营情况

(1) 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(%)
种子行业	501,269,653.22	291,527,837.06	41.84	-5.71	-14.17	增加 5.73 个百分点
化肥行业	45,989,876.40	44,408,595.12	3.44	0.16	-15.70	增加 18.17 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(%)
玉米种子产品	454,062,210.64	258,858,880.98	42.99	-2.35	-13.56	增加 7.39 个百分点
油葵	13,813,259.96	5,597,100.63	59.48	-62.28	-56.99	减少 4.98 个百分点
棉种及其他	23,415,485.87	19,817,671.03	15.37	10.07	11.91	减少 1.39 个百分点
化肥	45,989,876.40	44,408,595.12	3.44	0.16	-15.70	增加 18.17 个百分点

其他产品	9,978,696.75	7,254,184.42	27.30	14.32	-23.33	增加 35.69 个百分点
------	--------------	--------------	-------	-------	--------	---------------

(2) 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
东北地区	148,492,490.86	-36.98
西北地区	38,196,738.32	258.76
华中地区	360,570,300.44	8.84

2、公司主要会计报表项目的异常情况及原因说明

(1) 合并资产负债表项目

项目	期末余额	期初余额	变动比率	变动原因
货币资金	97,401,136.11	38,960,310.80	150.00%	本期银行贷款及预收种子款增加所致
应收账款	2,047,390.62	615,949.75	232.40%	本期应收农业局小麦补贴款增加所致
预付账款	37,956,935.50	74,101,424.35	-48.78%	收购种子款及时结算
存货	506,632,174.15	291,078,447.50	74.05%	种子款及时结算并办理入库
在建工程		14,730,131.43	-100.00%	育种中心工程验收转入固定资产
长期待摊费用	8,891,183.09	6,020,104.11	47.69%	北京德农租入固定资产装修支出
应付账款	20,650,456.32	26,616,063.94	-22.41%	将上年度应付款项结算所致
预收账款	332,693,353.75	157,109,302.35	111.76%	预收种子款增加所致
应付职工薪酬	9,342,019.95	4,828,676.71	93.47%	职工薪酬加薪酬所致
应交税费	5,863,623.04	1,151,026.94	409.43%	本期应交所得税增长所致
盈余公积	31,371,192.53	25,976,755.49	20.77%	按母公司可供分配利润计提所致
未分配利润	181,542,777.37	140,999,526.86	28.75%	本年度利润增加所致

(2) 合并利润表项目

项目	期末账面余额	期初账面余额	变动比率	变动原因
管理费用	64,372,215.40	52,372,595.10	22.91%	工资及科研支出增加所致
财务费用	4,671,784.29	3,418,138.52	36.68%	本期借款金额及占有期同比较上期上升所致
资产减值损失	8,435,053.72	11,054,376.59	-23.69%	上年度化肥计提减值准备较多
投资收益	13,000,000.00	6,500,000.00	100.00%	本期成本法核算的被投资公司现金分红增加所致

所得税费用	146,102.76	15,997,769.62	-99.09%	北京德农种业有限公司收到退款税 15,356,338.15 元。
(3) 合并现金流量表项目				
项目	本期发生额	上期发生额	变动比率	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	114,081,105.69	15,336,947.83	643.83%	主要系当期预收种子销售款增加所致。
筹资活动产生的现金流量净额	-25,638,437.91	-23,048,483.61	11.24%	主要系分配股利及银行利息同比增加所致。

### 3、公司主要子公司、参股公司的经营情况及业绩分析

#### (1) 北京德农种业有限公司

北京德农种业有限公司主营玉米、牧草、油葵种子的生产、销售和科研。注册资本 1 亿元人民币，本公司持有 9,277.84 万股份，占股本总额的 92.78%。截止本报告期末，公司总资产 849,615,637.89 元，净资产 269,879,757.05 元，主营业务收入 530,440,698.22 元，主营业务利润 188,645,568.46 元，净利润 102,596,365.85 元。

#### (2) 黑龙江德农种业有限公司

黑龙江德农种业有限公司主营玉米农作物种子的加工和销售。注册资本 4,600 万元，本公司持有 4,100 万股份，占股本总额的 89.13%。截止本报告期末，公司总资产 38,490,958.06 元，净资产 33,706,992.43 元，本报告期实现主营业务收入 17,390,171.05 元，主营业务利润 2,340,044.87 元，净利润-755,430.34 元。

#### (3) 北京万向德农肥业有限公司

北京万向德农肥业有限公司为公司全资子公司，注册资本 1,000 万元，经营范围：销售复混肥。截止本报告期末，公司总资产 4,622,190.16 元，净资产 -21,102,586.21 元，本报告期实现主营业务收入 322,790.00 元，主营业务利润-83,611.61 元，净利润-2,465,688.83 元。

### 4、公司主要供应商及客户情况

公司向前五名供应商合计的采购金额占年度采购金额的 6.12%。

公司向前五名客户销售额合计占公司销售总额的 4.08%。

### 5、对公司未来发展的展望

公司是否编制并披露新年度的盈利预测：否

#### 5.1.外部环境分析

##### 5.1.1.有利因素

##### (1) 我国玉米种植面积继续保持稳定，玉米收购价格上涨

根据农业部全国农技中心发布数据，2011 年我国玉米种植面积保持稳定，预计在 4.7 亿亩左右以上。玉米收购价格上涨幅度较大，农民种植玉米积极性较高。

##### (2) 公司后续品种得到有效补充

2011 年公司新引进了 6 个玉米新品种：晋单 73、燕洲 528，京科 968、金湘 369、吉湘 2133、农玉 3，可供应北方早熟种植区、东华北春播种植区和黄淮海夏播种植区，为公司未来发展提供了有利支撑。

##### (3) 公司果穗烘干能力不断提升，产品质量得到有力保障

公司近年来不断加强生产能力，提高、改造、建设果穗烘干生产线，目前已形成 5000 万公斤果穗烘干生产能力。并在 2011 年对现有的果穗烘干设备进行了温控方面的升级，同时更新了包衣设备和开始启用先进的包衣配方，一方面提高果穗烘干的效率，另一方面提升了种子质量，使公司提高精播种子比重的销售战略构想得以实施。也缩短了种子加工时间，为提前发运创造了条件。

### 5.1.2.不利因素

#### (1) 2012 年全国杂交玉米种子市场仍将供过于求

2012 年我国杂交玉米种子供应量仍旧大于需求量, 预计库存将超过 2 亿多公斤, 供需矛盾突出, 市场竞争仍将十分激烈。

#### (2) 种子成本大幅上升

制种地区土地、人工等生产要素成本不断上升, 加之公司热销品种如郑单 958、浚单 20 一直是不法单位和个人的主要套购对象, 直接导致了种子收购成本的上升。同时, 对加工设备的改造投入等, 都直接导致公司生产成本明显上升。

#### (3) 来自先玉系列的冲击未减

尽管今年先玉 335 表现不如郑单 958, 但其影响并未明显减弱, 加之随着先玉其它品种陆续进入市场, 先玉系列品种整体竞争力仍在不断增强, 其对公司的冲击并没有明显减弱。

### 5.2.行业发展趋势分析

#### 5.2.1.机遇

##### (1) 政府极其重视粮食安全问题

2011 年 1 月 9 日国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议, 分析当前粮食生产形势, 在先期已出台扶持政策的基础上, 再出台十项措施, 进一步加大了对粮食生产的扶持力度。具体包括: 扩大冬小麦抗旱浇水补助范围; 实施小麦返青拔节弱苗施肥补助, 每亩补助 10 元; 中央财政预安排农机购置补贴资金 12 亿元, 主要用于冬小麦主产区农民购置抗旱农机补贴; 提高稻谷最低收购价; 增加中央投资, 加大旱区的基础设施建设等措施。

(2) 国务院在 2011 年 4 月 18 号颁布了《关于加快推进现代农作物种业发展的意见》, 5 月由国务院副总理回良玉同志亲自主持的全国现代农作物种业工作会议(长沙会议)的召开, 推进现代农作物种业发展, 保障国家粮食安全被国务院提到重要工作日程。会议的主要任务是贯彻落实《国务院关于进一步加快推进现代化农作物种业发展的意见》(国发[2011]8 号), 深入分析种业发展面临的形式, 全面部署推进现代农作物种业发展的各项工作。

##### (3) 新《农作物种子生产经营许可管理办法》出台

2011 年 9 月农业部办公厅发布了"关于贯彻和实施《农作物种子生产经营许可管理办法》的通知。种业生产及经营准入门槛已大幅度提高, 促进种业企业兼并重组, 且转基因种业的相关准入条件将得以明确。中国种业将从分散走向集中, 种子企业兼并重组将进入实质性阶段, 利于大型种业公司发展。

##### (4) 2011 年种子执法力度依然不减

继把 2010 年定为种子执法年后, 2011 年农业部仍然保持严格的种子执法力度, 将执法重点放在严厉打击种子套牌行为, 以进一步规范种子市场秩序, 维护公平、有序的市场竞争环境和企业发展环境。

#### 5.2.2.挑战

##### (1) 国外玉米品种市场份额将进一步扩大

继先锋的先玉系列玉米品种之后, 先正达、利马格兰等国际种业巨头也纷纷推出自己的玉米品种, 角逐我国玉米种业市场。可以预见, 国外品种将进一步扩大我国玉米种业市场份额。

##### (2) 来自国内自竞争者的挑战

高价格高返利; 主要竞争者对市场控制进行改善, 部分公司还进行了播种机补贴, 以提高经销商和农户的积极性; 超前销售意识增强, 尤其操作独家品种的公司积极组织市场活动, 收取农民的订金, 先行抢占市场。这对我公司在销售策略方面带来挑战, 加大了销售难度。

##### (3) 持续 9 年的玉米种供大于求的情况仍未得到缓解, 市场形势不容乐观。

##### (4) 玉米种亩用种量减少, "精尖"种子提高了对种子企业的要求

由于种子质量提高和种植习惯的改变, "精品"种子、"单粒播"种子市场销量增加明显, 亩用种量进一步减少, 这种变化提高了种子生产经营企业的整体要求。

### 5.3. 未来发展展望

2012 年公司仍将重点进行"调整、完善、提高"工作, 坚持落实"开源节流, 提升品牌价值, 提高管理效率"的经营方针, 消化不利因素影响, 确保业绩稳定。

2012 年公司在种业业务上, 在继续开发"郑单 958"、"浚单 20"等成熟品种的潜在价值的同时, 提高种子精品率, 扩大"单粒精播"产品比例。同时, 大力推广开发新引进的"晋单 73"、"燕洲 528"、"京科 968"、"金湘 369"、"吉湘 2133", 及其他新品种"济研 501"、"益丰 29"、"滑玉 15"、"唐科 82"、"德单 5"、"德单 9"等玉米新品种, 提高其市场覆盖率, 缩短市场导入期, 使之能在较短时间内成为公司的生力军品种。加强对外合作, 积极引进国内外资源, 提高公司科研育种实力。

2012 年公司在肥业业务上, 实现黄淮海、西北地区种肥渠道的融合, 促进公司复混肥产品的销售, 推进德农种肥联动模式, 扩大德农在农资领域的影响力; 加强品牌村建设, 2012 年度计划在市场和基地新建 200 个"德农"品牌村, 进一步完善品牌村建设模式, 提升品牌村活力; 另外, 进一步推进同国内外具有较高市场能力的同业企业的合作, 并探讨开展更具深度和广度合作的可能性; 同时有计划的拓展与其它企业合作方向与项目。

### 5.4. 面临风险及对策

#### 5.4.1. 面临的风险

##### (1) 市场风险

近年我国种业市场, 尤其是玉米种业市场一直处于供大于求局面, 加之外资种子的冲击, 市场竞争愈加激烈, 给公司业务带来市场竞争风险。

##### (2) 财务风险

种子生产、销售具有很强的季节性, 企业现金流、存货的波动性很强。每年 4-9 月份制种, 收购集中在 11、12 月和次年的 1 月, 期间需要大量收购资金。化肥业务的季节性特点与种业业务基本一致。同时, 国内银行融资市场仍处于收缩状态, 短期融资难、贷款成本高。这就对公司财务融资工作提出较高的要求, 一旦收购资金不足, 会对公司生产经营带来重大负面影响, 较高的资金成本也会提升财务费用、降低公司的整体盈利水平。

##### (3) 技术风险

公司每年投入较大资金进行科研体系建设, 加强自我研发实力。但育种科研投入与产出周期较长, 且科研成果转化具有很强的不确定性, 因此科研投入和技术转化的对接风险很高。在品种合作开发和购买中也面临品种更新换代加快和合作费用不断提高的双重风险。

#### 5.4.2. 所采取的对策

##### (1) 市场风险应对措施

公司将在玉米种业现有经营基础上进一步挖掘潜力, 改良主营产品, 提高产品质量和服务; 在产品营销策略上学习吸收优秀的营销理念, 提高精品比例, 走品牌营销路线, 降低市场变化带来的不利影响。同时, 扩大经营品种范围, 加强油葵、水稻、小麦、马铃薯等品种的市场占有, 降低单一品种所占比重。

##### (2) 财务风险应对措施

一是加强销售进度管理, 加快资金周转; 二是合理安排收购、加工、发运、包装物采购进度, 控制成本费用支出进度; 三是加强拟建项目预算管理, 合理控制投资支出进度; 四是保持与金融机构的良好合作关系; 五是继续争取股东单位融资支持。

##### (3) 技术风险应对措施

公司坚持自主研发、合作开发、品种许可并重的科研战略, 在不断提高自主研发能力的同时, 加强对合作开发、品种许可方式获得的新品种的纵深跟踪, 完善观察体系、积累试验

数据，以减少品种和市场的风险。同时加强对国内外优质资源和制种技术的引进吸收，提高、完善公司自有试验、试繁基地的规模和水平，进一步提高公司科研育种实力。

#### 5.2 主营业务分行业、产品情况表

请见前述 5.1

#### 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

请见前述 5.1

### § 6 财务报告

#### 6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更

#### 6.2 本报告期无前期会计差错更正

#### 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

注：2011 年公司子公司北京德农种业有限公司受让北京德农北方育种研究中心 25% 的股权，持股比例变更为 100%，同时该公司进行改制，截止报告日相关改制工作尚在进行中。

#### 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

##### 监事会对会计师事务所非标意见的独立意见

众环海华会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。