



O GRUPO FUFENG

O Grupo Fufeng é o maior produtor mundial de glutamato monossódico (MSG) e ácido glutâmico e o terceiro fabricante mundial de goma xantana. A base de seu negócio é o desenvolvimento e produção de produtos bioquímicos derivados do milho com o uso da tecnologia de fermentação.

PRINCIPAIS LINHAS DE NEGÓCIOS

MSG, *mono sodium glutamate*, ou glutamato monossódico

No decorrer do ano de 2011, o Grupo Fufeng participou ativamente da consolidação da indústria chinesa de MSG, acelerando a mesma pela prática de preços competitivos e expandindo a sua capacidade produtiva em regiões geográficas onde as matérias-primas eram abundantes, desfrutando assim de algumas vantagens de custo. Como resultado, aumentou seu *market share* em um momento no qual a produção global chinesa estava cada vez mais concentrada nas mãos de alguns

poucos produtores.

No decorrer do segundo semestre de 2011 entrou em operação a primeira fase da unidade de produção de Hulunbeir, na Mongólia Interior, com capacidade total de produção de 200.000 toneladas/ano, elevando assim para 750.000 toneladas por ano a capacidade total de produção de MSG do Grupo Fufeng. Esse aumento de capacidade mais uma vez comprovou a força das economias de escala e contribuiu para aumentar o *market share* da empresa. Em 2011, o Grupo vendeu 620.000 toneladas de MSG, alcançando um crescimento de vendas, em volume, na faixa de 25%.

O ano de 2011 foi crucial para a

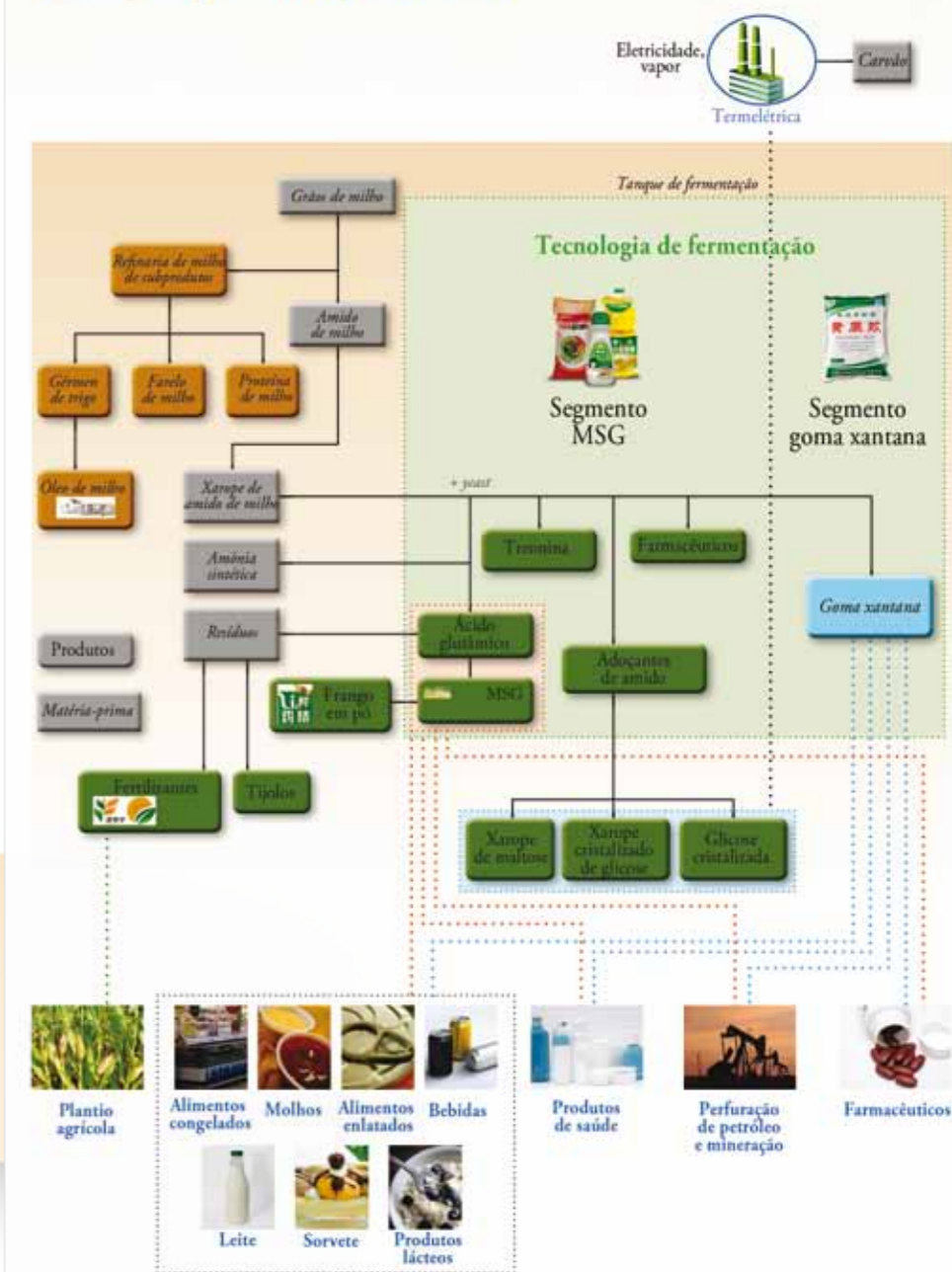
indústria de glutamato monossódico na China; o setor atravessou uma nova etapa de consolidação, juntamente com os custos crescentes da principal matéria-prima e do combustível, deixando a maioria dos produtores em uma situação difícil. Algumas empresas, mais fracas, tiveram que encerrar suas atividades. A grande competitividade dos preços literalmente engoliu os lucros, enquanto os custos do milho e de carvão aumentavam substancialmente, exercendo forte pressão sobre a indústria de MSG como um todo. O impacto sobre os pequenos produtores foi especialmente acentuado. Em dezembro de 2011, o Ministério da Indústria e Tecnologia da Informação da República Popular da China anunciou suas metas para a eliminação da capacidade produtiva antiquada e ineficiente no país, nos 19 principais setores industriais, durante o período do "12th Five-Year Plan", incluindo a eliminação de uma capacidade de produção anual de 182.000 toneladas de glutamato monossódico. O Grupo Fufeng acredita que mais empresas, com capacidade produtiva ineficiente, irão fechar as portas devido as forças catalisadoras da política de governo e pela

força do mercado. Grandes empresas do setor com vantagens competitivas preencherão o vazio na oferta. O Grupo Fufeng manteve sua estratégia de preços competitivos, o que lhe rendeu os resultados esperados. Seu negócio de MSG alcançou números recordes em termos de produção, receita, volume de vendas e participação de mercado. Embora a estratégia de preços competitivos tivesse um peso acentuado sobre a margem de lucro bruto em curto prazo, reforçou a liderança do Grupo no mercado para um desenvolvimento futuro. O Grupo Fufeng espera que, quando a consolidação da indústria terminar, seu poder na fixação dos preços se torne mais forte, revertendo as tendências de declínio dos preços dos produtos e os lucros decrescentes. Com o objetivo de fortalecer suas economias de escala e se preparando para uma eventual penúria no fornecimento de MSG, o Grupo Fufeng vem expandindo sua capacidade de produção anual, que passará a ser de um milhão de toneladas, quando a fase 2 da planta de Hulunbeir entrar em operação no primeiro semestre de 2012. Com isto, a Fufeng atingirá a meta de sua estratégia de desenvolvimento de médio prazo definida em 2009, reforçando sua liderança tanto na indústria quanto no mercado. Atualmente, o Grupo tem sua capacidade produtiva alicerçada em quatro bases de produção, em locais da República Popular da China, apresentando sérias vantagens de custo com relação às matérias-primas. Essas plantas estão localizadas, respectivamente, na província de Shandong, em Baoji na província de Shaanxi, e Hohhot e Hulunbeir na Mongólia Interior. Os outros negócios do Grupo Fufeng, de adoçantes à base de amido, fertilizantes e subprodutos baseados na fermentação do milho, também registraram crescimento na produção e no volume de vendas.

Goma xantana

A produção e venda de goma xantana - o segundo maior negócio do Grupo Fufeng -, também registraram bons resultados em 2011. As vendas alcançaram a cifra de 45.000 toneladas, superando a meta de vendas planejada para 2011. A perspectiva de mercado para a goma

Principais produtos processados



xantana apresenta um futuro promissor, uma vez que é amplamente utilizada na indústria química, indústria de alimentos, medicina, extração de petróleo, têxtil, cerâmica, impressão, etc. O Grupo Fufeng planeja aumentar sua capacidade de produção anual de goma xantana para 50.000 toneladas em 2012, com o objetivo de capitalizar as oportunidades de negócios.

Aminoácidos

A produção e venda de aminoácidos é outro motor de crescimento do Grupo Fufeng, além dos seus dois pilares de

negócios que são o MSG e a goma xantana. Esse segmento de negócio, agora, também está produzindo treonina para comercialização. Também passará a produzir outros tipos de aminoácidos de alto valor agregado, a medida que vem desenvolvendo mais produtos bioquímicos à base de milho, com tecnologia de fermentação. A treonina é um tipo de aminoácido utilizado como aditivo em ração animal para leitões, suínos reprodutores, frangos, camarões e enguias. No ano de 2011, o Grupo Fufeng comercializou cerca de 9.000 toneladas de treonina.

CONSTRUINDO UMA MARCA FORTE PARA AMPLIAR AS POSSIBILIDADES DE NEGÓCIOS DE PRODUÇÃO E ATACADO PARA O VAREJO

O Grupo Fufeng vem desenvolvendo ativamente sua própria marca para solidificar sua presença no mercado de varejo, ampliando seu escopo de negócios da produção para o comércio atacadista. Lançou uma série de produtos em pó, MSG e frango, com a marca "U Fresh". Além disso, também lançou temperos no mercado, tais como caldos em tabletes.

PERSPECTIVAS E ESTRATÉGIA DE DESENVOLVIMENTO

O Grupo Fufeng espera que em 2012 a consolidação do mercado de MSG esteja basicamente concluída e que, com isso, o preço de venda do produto passe a ser mais estável. Isso permitirá que os principais produtores de MSG possam aumentar seu poder de fixação de preços no longo prazo. Entretanto, com a desaceleração do ritmo do crescimento econômico, o Grupo espera que também os preços das principais matérias-primas comecem a diminuir ou se tornem estáveis. Essa tendência irá ajudar a reduzir os custos de produção, o que provavelmente irá melhorar a rentabilidade do Grupo.

Por outro lado, as demandas tanto industrial quanto de consumo por ingredientes e aditivos alimentícios, tais como MSG, goma xantana e adoçantes, continuará a crescer a medida que o padrão de vida da população está melhorando e que o setor alimentício e de *catering* tem crescido rapidamente. Além disso, essas demandas não são afetadas pelo ciclo econômico. O Grupo acredita que será capaz de manter sua dinâmica de rápido crescimento.

Com anos de esforços, o Grupo estabeleceu uma sólida liderança no mercado. Em 2012, manterá as realizações do passado e criará novos motores de crescimento. O Grupo continuará a manter as economias de escala, as vantagens de custo e o domínio do mercado; ao



Fábrica de Baoji



Fábrica de Shandong

mesmo tempo, mudará o foco de desenvolvimento que sempre foi de expansão da capacidade de produção para uma melhoria dos padrões de qualidade dos produtos e uma eficácia global. Também continuará a desenvolver ativamente novos produtos de alto valor agregado e alta margem de lucro para impulsionar o crescimento do negócio no futuro.

Em 2012, o Grupo Fufeng continuará a explorar o potencial tecnológico da fermentação à base de milho e alavancará suas economias de escala, reforçando sua posição de liderança nos mercados de aditivos alimentícios para MSG e goma xantana, além de desenvolver ativamente diferentes produtos na linha de aminoácidos. Os esforços para desenvolver o mercado de produtos de aminoácidos e expandir a capacidade de produção serão intensificados; continuará a desenvolver o negócio treonina e outros produtos *tops* na linha de aminoácidos. O Grupo Fufeng estabeleceu as seguintes metas para sua estratégia de desenvolvimento a médio prazo:

1) Alavancar as capacidades de produção das fases 1 e 2 da planta de Hulunbeir para fortalecer e manter a liderança no mercado dos negócios de MSG, goma xantana e outros produtos. Com isso,

ampliará as economias de escala e as vantagens de custo, bem como aumentará a eficiência. A mudança ajudará a tornar o desenvolvimento industrial e competitivo mais racional. Para 2013, o Grupo tem como objetivos aumentar sua participação no mercado doméstico de MSG acima de 40% e no mercado mundial acima de 30%. Também planeja expandir suas atividades no mercado internacional, através do estabelecimento de escritórios comerciais na Europa, América, Oriente Médio, África e Sudeste Asiático.

2) Intensificar os esforços para desenvolver mais produtos a partir de aminoácidos para alimentação animal, além de treonina. O Grupo pretende se tornar um grande produtor e fornecedor desses produtos.

3) Em 2012, o Grupo construirá uma fábrica na região de Xinjiang para produção de alguns produtos aminoácidos de primeira linha. Isto lhe permitirá aproveitar os ricos recursos minerais do lugar - abundância de carvão! - para desenvolver produtos de ponta em aminoácidos, com vantagem de custo. Tentará ingressar fortemente no mercado *high-end* e se fixar solidamente nele. O objetivo do Grupo, a curto prazo, é se tornar um dos três



Fábrica de Hohhot



Fábrica de Hulunbeir

maiores produtores e fornecedores mundiais, em *market share*, de três a cinco produtos aminoácidos de primeira linha. O desenvolvimento e a produção desses produtos deverá melhorar e diversificar o *mix* de produtos do Grupo, atendendo assim diversas demandas do mercado. Para alcançar os objetivos acima mencionados, o Grupo pretende melhorar a organização da gestão, continuar a atrair e desenvolver talentos, e alavancar os padrões da cultura corporativa. O Grupo Fufeng contratou uma empresa de consultoria que atuará na gestão e estratégia de negócios. O consultor irá auxiliar o Conselho de Direção na avaliação, racionalização e melhoria dos atuais sistemas de gestão e recursos humanos do Grupo e elevará os padrões de sua cultura corporativa. O Grupo acredita que essa melhoria será capaz de beneficiá-lo no desenvolvimento de longo prazo.

VISÃO GERAL DO MERCADO

O Grupo Fufeng enfrenta desafios, tanto na produção como nos aspectos de operação, desde o início de 2011. A demanda industrial global de MSG aumentou de forma consistente. A procura por goma xantana também

aumentou, alavancada pela procura do produto pelo setor petrolífero, mostrando assim uma recuperação contínua do mercado de goma xantana. Os custos das principais matérias-primas aumentaram significativamente devido ao contínuo crescimento econômico na China. Os preços do milho, carvão e outras importantes matérias-primas continuaram a aumentar durante 2011. No entanto, o Grupo manteve sua estratégia de consolidação do mercado de MSG, com o corte nos preços de venda, apesar dos aumentos das matérias-primas e custos de combustível. O objetivo principal do Grupo foi expandir sua participação de mercado através do aumento da capacidade de produção.

ANÁLISE DOS NEGÓCIOS

MSG - Glutamato monossódico

O segmento MSG inclui principalmente as vendas de MSG, fertilizantes, treonina e outros produtos relacionados. O Grupo tornou-se o maior produtor mundial de MSG, consolidando a indústria com sua estratégia de preços competitivos para expandir sua participação no mercado. Em 2011, o mercado chinês de MSG tornou-se cada vez mais concentrado. Em particular, no

segundo semestre de 2011, quando a consolidação da indústria de MSG apresentou forte aceleração. O Grupo havia estabelecido como objetivo acelerar a consolidação da indústria em um curto período de tempo e, por isso, adotou uma estratégia de preços competitivos, o que resultou em uma ligeira diminuição na rentabilidade de seus produtos de MSG. Após o início das operações da Fase 1 da planta de Hulunbeir no segundo semestre de 2011, o Grupo utilizou suas economias de escala e vantagens de custo para eliminar concorrentes de pequeno e médio porte. Como resultado, expandiu continuamente seu *market share* no mercado interno.

No final de 2010, o Grupo Fufeng firmou um acordo de cooperação com a japonesa Ajinomoto para distribuição dos produtos à base de treonina. Segundo o acordo, os produtos de treonina do Grupo Fufeng passaram a ser comercializados através das redes de vendas e de distribuição da Ajinomoto a partir de 2011. O Grupo Fufeng expandiu rapidamente sua capacidade de produção de treonina para 40.000 toneladas no final de 2011, e irá desenvolver o produto treonina como um dos seus principais produtos para ajudá-lo a impulsionar o seu crescimento.

Goma xantana

A demanda global do mercado de goma xantana vem se recuperando continuamente desde 2010. O Grupo Fufeng vem aumentando sua capacidade de produção e participação no mercado desde 2009. Os três principais fabricantes de goma xantana continuam a dominar o mercado global. Tanto a demanda como o volume de vendas de goma xantana aumentaram significativamente em 2011.



Fufeng Group Co., Ltd.
Building 3, No. 29, Jinghai 2nd Rd
Beijing Economic-Technological
Development Area
Beijing 101111, China
Tel: (+86) 10 6789-2679
Fax: (+86) 10 6789-2056
www.fufeng-group.com