

中化化肥控股有限公司 SINO FERT HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：297

中期報告 2009



與中國現代農業共同成長



目 錄

| | |
|------------|----|
| 公司資料 | 2 |
| 主席致辭 | 3 |
| 經營管理回顧與展望 | 5 |
| 大事記 | 9 |
| 管理層討論與分析 | 10 |
| 獨立審閱報告 | 20 |
| 簡明綜合全面收益表 | 21 |
| 簡明綜合財務狀況表 | 23 |
| 簡明綜合權益變動表 | 25 |
| 簡明綜合現金流量表 | 26 |
| 簡明綜合財務報表附註 | 27 |
| 附加資料 | 41 |

公司資料

董事會

非執行董事

劉德樹先生 (主席)
宋玉清先生 (副主席)

執行董事

杜克平先生 (首席執行官)
楊宏偉先生

非執行董事

陳國鋼博士
Stephen Francis DOWDLE博士
Wade FETZER III先生

獨立非執行董事

高明東先生
鄧天錫博士
謝孝衍先生

委員會成員

審核委員會

謝孝衍先生 (主席)
高明東先生
鄧天錫博士

薪酬委員會

鄧天錫博士 (主席)
高明東先生
Stephen Francis DOWDLE博士
謝孝衍先生
陳奕青女士

提名委員會

高明東先生 (主席)
Stephen Francis DOWDLE博士
鄧天錫博士
謝孝衍先生

首席財務官

陳豐先生

合資格會計師

張家敏女士

公司秘書

Navin AGGARWAL先生

核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行

法律顧問

高蓋茨律師事務所
瑞生國際律師事務所

主要合作銀行

中國銀行
中國建設銀行
中國工商銀行
東京三菱銀行
荷蘭合作銀行

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda

主要營業地點

香港灣仔
港灣道1號
會展廣場辦公大樓
46樓4601-4610室

股份登記及過戶處

百慕達 (總處)

The Bank of Bermuda Limited
6 Front Street
Hamilton HM11
Bermuda

香港 (分處)

卓佳秘書商務有限公司
香港灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

公司網址

www.sinofert.com.hk

股份上市

公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市
股份代號：297

投資者關係

香港

電話：(852) 3656 1588
傳真：(852) 2850 7229
地址：香港灣仔
港灣道1號
會展廣場辦公大樓
46樓4601-4610室

北京

電話：(10) 5956 9421
傳真：(10) 5956 9627
地址：中國北京市
復興門內大街28號
凱晨世貿中心中座10層
(郵政編碼100031)





主席致辭

尊敬的各位股東：

現在，我向各位股東報告中化化肥控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零九年六月三十日止六個月之中期業績情況，並代表董事會向各位股東、社會各界朋友對本集團發展給予的關心和支持，表示衷心的感謝！

二零零九年上半年，在金融危機的衝擊下，全球化肥市場需求進一步萎縮，價格持續下降，市場競爭異常激烈。在極其嚴峻和困難的經營形勢下，本集團沉着應對，積極進取，堅定推進「以分銷為龍頭，沿產業鏈上下游延伸」的一體化發展戰略，上半年實現產品銷量635萬噸，比二零零八年同期下降34.69%；實現營業額125.05億元人民幣，同比下降43.96%；本公司股東應佔虧損8.28億元人民幣，剔除存貨跌價撥備和衍生金融工具之公允價值變動後，本公司股東應佔溢利為1.18億元人民幣，同比下降90.67%。這是公司首次出現業績下滑，業績大幅下降的原因主要是由於金融危機對整體經營環境的影響，導致本集團銷售量及經營毛利下跌。

二零零九年上半年，儘管受金融危機影響，經營業績下降，但本集團的基本面並沒有變，仍然保持中國最大化肥分銷服務商的市場領導地位，十年戰略轉型形成的產業基礎和完善的生產佈局，特別是本集團的分銷網絡，在市場嚴重供大於求、各商家都在拼營銷的形勢下，仍是本集團最有價值的資產。本集團面向全球的資源組織能力，本集團的品牌影響力，依然在行業中具有競爭優勢。董事會全體同仁、公司管理層和全體員工，對本集團未來發展前景充滿信心！

二零零九年上半年，本集團抓住危機中的機遇，大力引進專業人才，加強上游生產的專家型管理團隊建設，適應戰略轉型的人才結構正日趨完善；同時，以技術革新和精益管理為手段，全面加強生產企業管理，推進低成本戰略的實施，取得了良好的效果。

在分銷網絡的建設佈局基本完成後，二零零九年上半年，本集團將網絡發展策略重點轉向提高網絡素質和經營質量的新階段，在更高的戰略競爭制高點上為本集團的可持續發展積蓄更強的力量。本集團繼續推進網絡標準化管理，並以豐富網絡產品供應為主線，向「一站式購齊服務」的戰略方向發展；同時大力強化對終端客戶的服務能力，使網絡紮根於中國的廣大農村。



主席致辭

展望今年下半年乃至更長一段時期公司面臨的發展環境，我們認為，中國經濟率先走出危機影響的趨勢進一步加強。下半年中國政府繼續堅持實施積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，全面落實經濟刺激計劃，鞏固和加強經濟企穩向好的發展態勢，在上半年經濟增長7.1%的基礎上努力實現全年增長8%的目標；同時，美國經濟衰退已接近見底，預計二零零九年底將擺脫衰退呈現復甦跡象。在中國和美國等強大經濟體復甦的帶動下，全球經濟走出低谷的日子已為期不遠。

從農業發展形勢看，中國政府將農業定位於「安天下穩民心的戰略產業」，不斷加強強農惠農政策力度，糧食生產連年豐收，農民收入持續增長，特別是今年中國政府通過《全國新增1000億斤糧食生產能力規劃（2009-2020年）》，這將為化肥行業的發展提供巨大的市場空間。我們認為，未來幾年中國化肥消費將逐步擺脫連續兩年下降的態勢，市場需求將呈恢復性增長；另一方面，由於國內化肥總產能嚴重過剩，行業面臨結構性調整、重組的趨勢日益加強，這為本集團發揮行業龍頭優勢地位和綜合實力，進一步加強本集團的產業基礎，提高可持續發展能力，提供了「化危為機」的歷史機遇。

在不斷變化的市場環境下，公司將努力把握機遇，積極應對挑戰，進一步深化「以分銷為龍頭，沿產業鏈上下游延伸」的發展戰略，不斷加強公司的產業基礎，提升公司的產業盈利能力；發揮公司的網絡優勢，豐富產品供應，發展農業投入品一體化經營，提升網絡綜合價值；發揮上下游一體化發展的協同優勢，不斷擴大市場份額，增強公司的市場領先地位，為股東創造更高回報，為社會創造更多財富，為中國糧食安全和農業發展發揮更大保障作用。

最後，本人謹代表董事會全體同仁向公司所有客戶，向管理層和全體員工致以誠摯的問候和衷心的感謝！希望繼續得到各位股東的關心和大力支持，希望管理層和全體員工繼續勤奮努力工作，為公司的持續發展做出貢獻！

劉德樹

董事會主席

香港，二零零九年八月十八日



經營管理回顧與展望

自二零零八年九月份國際金融危機爆發以來，實體經濟遭受沉重打擊，全球化肥行業也被拖入寒冬，化肥價格持續下跌，市場需求嚴重萎縮。二零零九年上半年，國際市場尿素價格同比下降62%，磷酸二銨價格下降75%，國際市場鉀肥交易幾乎停滯，整個化肥行業陷入多年未遇的困境之中。

國內化肥市場嚴重供大於求，價格震蕩下行。二零零九年上半年國內化肥產能繼續增長，據初步統計，目前國內尿素產能達到6,500萬噸，而國內需求約5,000萬噸，約過剩20%；磷酸二銨、磷酸一銨產能均在1,300萬噸以上，而國內需求分別只有550萬噸、600萬噸，均過剩50%以上；鉀肥產能也有較大幅度增長，加上大量的進口鉀肥，國內鉀肥市場同樣嚴重供大於求。同時，由於國際市場低迷和國家對化肥出口徵收高關稅，二零零九年上半年中國氮肥、磷肥出口同比分別下降80%、63%，更加劇了國內供大於求的矛盾。氮肥價格從二零零八年最高每噸2,550元人民幣，下降到今年六月每噸1,500元人民幣，下跌41%；磷酸二銨價格從每噸2,800元人民幣下降到每噸2,100元人民幣，下跌25%；鉀肥價格從每噸4,600元人民幣下降到每噸2,800元人民幣，下跌39%。據有關協會統計，上半年化肥行業整體利潤同比下降50%以上，其中磷肥行業整體虧損。

在市場環境持續惡化的形勢下，本集團在董事會的領導下，因勢調整策略，按照「審慎經營、勤進快銷、控制風險」的指導思想，發揮公司上下游一體化優勢，以銷售促生產，以生產保銷售，協同效應進一步加強；同時進一步強化網絡分銷服務，以服務創造價值，以服務致勝。

財務業績

截至二零零九年六月三十日止六個月，本集團實現營業額125.05億元人民幣，同比下降43.96%；本公司股東應佔虧損8.28億元人民幣，剔除存貨跌價撥備和衍生金融工具之公允價值變動後，本公司股東應佔溢利為1.18億元人民幣，同比下降90.67%。這是公司首次出現業績下滑，業績大幅下降的原因主要是由於金融危機對整體經營環境的影響，導致本集團銷售量及經營毛利下跌。



經營管理回顧與展望

產品經營

截至二零零九年六月三十日止六個月，本集團實現產品銷量635萬噸，儘管比上年同期下降34.69%，但仍然保持了公司作為中國最大化肥分銷服務商的市場地位。其中，氮肥實現銷量263萬噸，磷肥實現銷量168萬噸，複合肥實現銷量101萬噸，鉀肥實現銷量60萬噸，硫磺實現銷量36萬噸。

生產供應

截至二零零九年六月三十日止六個月，本集團沒有新建、擴建和併購新項目，參控股企業的化肥總產能仍為1,016萬噸，在危機形勢下重點以精益管理和技術進步為手段，推進低成本戰略的實施，提高公司可持續發展能力。

本集團抓住危機中的機遇，大力引進上游生產企業專家型管理人才，極大加強了科研技術、工藝設備、企業管理等方面的專業力量。努力通過科技創新提升企業競爭力，並加快國家級企業技術中心的建設。全面實施精益管理，控股企業繼續保持能耗降低、安全生產態勢。

網絡分銷

在二零零八年本集團在全國主要農業縣基本完成分銷網絡佈局的基礎上，從二零零九年，本集團網絡發展戰略進入一個以提高網絡素質和經營質量為標誌的新階段。上半年增加分銷中心12家，分銷中心數量達到2,022家。

上半年分銷中心按照「深入挖掘鄉鎮客戶、持續夯實經營基礎」的指導思想，積極推進網絡的內涵式發展。上半年交易客戶達到3.48萬家，其中鄉鎮客戶增長6,300家；網絡實現銷量461萬噸，佔本集團全部銷量的72.6%，網絡銷售佔比繼續提高，在市場嚴重供大於求的形勢下分銷網絡發揮着更加重要的作用。

公司積極推進分銷網絡的農業投入品一體化經營，大部份分銷中心同時經營化肥、農藥等，「一站式購齊服務」的網絡分銷模式穩步發展。



經營管理回顧與展望

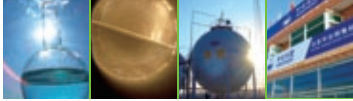
內部控制與管理

在經營面臨嚴峻考驗的情況下，本集團更加注意股東資產價值的安全，始終把股東資產價值安全放在第一位。堅持穩健的財務政策，保持均衡的融資結構，擴大資金供給，滿足公司發展的資金需求。利用多種融資手段，有效地降低了資金風險和成本。嚴格執行貨權安全管理，積極推進全面風險管理，持續推進流程優化，加大內部審計稽核力度，保障了公司資產安全和經營安全。

社會責任

本集團以「和諧中國 安全農業 中化化肥全心全意為中國農民服務」為宗旨，把向終端農戶提供多種形式的服務作為一項長期戰略。上半年累計開展農化講座、集市宣傳、測土配方施肥等活動2,809場。舉辦「中化加鉀惠農服務萬里行」活動。建成1,108個中化化肥科學施肥示範村，向示範村提供1,366場專項服務活動。積極參與農業部「農業科技下鄉」活動，向經濟落後地區和地震災區贈送化肥、科學施肥圖書、農業科技光盤等，積極履行社會責任。

作為協辦單位，與國際肥料工業協會(IFA)聯合在中國上海成功舉辦了第77屆國際肥料工業協會二零零九年年會，促進全球同業者的交流和國際廠商對中國化肥產業和中國化肥市場的進一步了解。圓滿完成了255萬噸淡季化肥商業儲備任務。此外，公司還編寫出版了《中化化肥2008年社會責任報告》，體現了危機面前不忘社會責任的企業精神。



經營管理回顧與展望

未來展望

二零零九年上半年，在全球經濟還在衰退的形勢下，中國經濟率先出現了復甦勢頭；美國公佈的第二季度經濟數據表明，美國經濟衰退即將見底，復甦曙光初現。在中國和美國兩大經濟體的帶動下，預計全球經濟走出低谷的日期已不再遙遠。

中國政府歷來十分重視農業，近年來加大實施強化強農惠農政策力度，以促進農業穩定發展和農民持續增收。二零零九年，中央財政用於「三農」的支出安排合計7,161億元人民幣，同比增加1,206億元人民幣，增幅20.2%。其中，對農民的直接補貼總額為1,231億元人民幣。國家實施的強農惠農政策，極大地調動了農民的種糧積極性，今年夏糧生產連續六年實現豐收，夏糧總產量達到12,335萬噸，比上年增產260萬噸，增長2.2%。在糧食連年豐收對糧食價格形成下行壓力和國際市場糧食價格下跌的雙重影響下，中國政府為保護農民利益，將糧食最低收購價格提高10%以上，極大地保障了農民種糧收益，有利於化肥行業的發展和化肥市場需求增長。

二零零九年中國政府通過《全國新增1000億斤糧食生產能力規劃（2009-2020年）》，這將為化肥行業的發展提供巨大的市場空間。管理層認為，未來幾年中國化肥市場需求將呈恢復性增長；另一方面，由於國內化肥總產能嚴重過剩，行業面臨結構性調整、重組的趨勢日益加強，這為公司發揮行業龍頭地位和綜合實力，進一步加強公司的產業基礎，提高可持續發展能力，提供了危機中的難得機遇。

在不斷變化的市場環境下，公司將努力把握機遇，積極應對挑戰，進一步深化「以分銷為龍頭，沿產業鏈上下游延伸」的發展戰略，不斷加強公司的產業基礎，提升公司的產業盈利能力；發揮公司的網絡優勢，豐富產品供應，發展農業投入品一體化經營，提升網絡綜合價值；發揮上下游一體化發展的協同優勢，不斷擴大市場份額，增強公司的市場領先地位，為股東創造更高回報，為社會創造更多財富，為中國糧食安全和農業發展發揮更大保障作用。



大事記

1. 二零零九年一月，本集團參加國家農業部主辦的二零零九年度「農業科技下鄉」活動，向農民贈送化肥、農業科技光盤、農化服務手冊等，積極履行社會責任。
2. 二零零九年三月，本集團公佈二零零八年度業績。
3. 二零零九年三月，本公司的附屬公司湖北中化東方肥料有限公司（「中化東方」）獲得由湖北省科學技術廳、財政廳、國家稅務局、地方稅務局聯合頒發的《高新技術企業證書》。依據政策規定，在二零零八、二零零九和二零一零年三年內中化東方可享受所得稅率優惠，稅率由25%降至15%。
4. 二零零九年三月，本公司的附屬公司中化重慶涪陵化工有限公司的廢水治理及清潔項目獲國家中央預算內投資計劃支持，預算資金支持670萬元人民幣，該項目預計二零一零年技改完成。
5. 二零零九年四月，本集團和國家農業部聯合在全國八省同時展開「科技入戶 • 情滿中化 — 2009中化加鉀惠農服務萬里行」活動。本次活動行程逾萬里，在中國南方八省120多個縣開展農業科技入戶系列服務活動，為農民提供科學識別、使用化肥的知識和技能。
6. 二零零九年四月，本集團引進中國農業大學包膜控釋肥技術，在本公司的附屬公司中化山東肥業有限公司建成產業化裝置，並生產出合格產品。
7. 二零零九年五月，本集團與Shell International Petroleum Company Limited（殼牌國際石油有限公司）就試生產硫磺加強型肥料達成合作協議。本公司致力於通過引進先進的化肥生產技術，服務於中國農業。
8. 二零零九年五月，本公司協辦的第77屆國際肥料工業協會(IFA)二零零九年年會在上海成功舉行。在IFA開幕大會上，公司首席執行官杜克平先生發表了「和諧中國 • 安全農業 • 中化化肥全心全意為中國農民服務」的主題演講。IFA年會期間，本公司代表團與國際化肥廠商、貿易商和行業商情機構進行了80餘場會談，與國內外業界同仁建立和鞏固了良好的合作關係，提升了本集團的影響力。
9. 二零零九年五月，在第77屆國際肥料工業協會(IFA)執行委員會會議上，本公司首席執行官杜克平先生當選為IFA副主席，負責中國區事務。
10. 二零零九年六月，本公司召開二零零九年股東週年大會。
11. 二零零九年六月，本公司發佈《2008年中化化肥社會責任報告》。

管理層討論與分析

金融危機沉重打擊了全球實體經濟，給化肥行業也帶來了重大影響，從二零零八年下半年以來全球化肥市場進入下行階段，該影響在二零零九年上半年進一步顯現。截至二零零九年六月三十日止六個月本集團銷量為635萬噸，營業額125.05億元人民幣，分別較二零零八年同期降低34.69%和43.96%。

截至二零零九年六月三十日止六個月本集團實現毛利6.79億元人民幣，較二零零八年同期降低67.68%。股東應佔虧損為8.28億元人民幣，較二零零八年同期降低168.27%。剔除存貨跌價撥備和衍生金融工具之公允價值變動後，股東應佔淨利潤1.18億元人民幣，同比下降90.67%。

受金融危機的影響，國內化肥需求銳減，價格大幅下跌。本集團根據相關會計準則的規定，截至二零零九年六月三十日止六個月計提了12.93億元人民幣的存貨跌價撥備。

一、經營規模

1. 銷售數量

受國內化肥市場需求下降的影響，本集團截至二零零九年六月三十日止六個月銷量為635萬噸，較二零零八年同期降低34.69%。

從產品銷售結構上看：鉀肥同比下降71.49%，氮肥同比下降35.18%，複合肥同比下降25.26%，磷肥同比下降10.56%。

2. 營業額

本集團截至二零零九年六月三十日止六個月營業額為125.05億元人民幣，較二零零八年同期降低98.11億元人民幣，降幅為43.96%，主要是化肥市場價格和銷量同時下降所致。

以下是本集團截止二零零九年六月三十日止六個月的營業額分佈情況：

| | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|-----|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 | | 二零零八年 | |
| | 營業額 人民幣千元 | 佔總營業額 百分比 | 營業額 人民幣千元 | 佔總營業額 百分比 |
| 鉀肥 | 2,156,662 | 17.25% | 5,501,847 | 24.66% |
| 氮肥 | 4,207,095 | 33.64% | 6,866,288 | 30.77% |
| 複合肥 | 2,455,877 | 19.64% | 3,602,231 | 16.14% |
| 磷肥 | 3,259,308 | 26.06% | 4,912,422 | 22.01% |
| 其他 | 426,477 | 3.41% | 1,433,178 | 6.42% |
| 合計 | 12,505,419 | 100.00% | 22,315,966 | 100.00% |



管理層討論與分析

3. 分部收入和分部業績

本集團按業務劃分為採購及分銷和生產兩部分。採購及分銷指採購及分銷化肥及農業相關產品；生產指生產及銷售化肥。

以下為截至二零零九年六月三十日止六個月及二零零八年同期本集團按上述分部進行營業額及（虧損）溢利分析：

| | 截至二零零九年六月三十日止六個月 | | |
|------|--------------------|------------------|--------------------|
| | 採購及分銷 人民幣千元 | 生產 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
| 營業額 | | | |
| 外部銷售 | 10,924,100 | 1,581,319 | 12,505,419 |
| 分部虧損 | (1,124,433) | (32,500) | (1,156,933) |

| | 截至二零零八年六月三十日止六個月 | | |
|------|------------------|-------------|-------------|
| | 採購及分銷 人民幣千元 | 生產 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
| 營業額 | | | |
| 外部銷售 | 20,481,742 | 1,834,224 | 22,315,966 |
| 分部利潤 | 1,303,521 | 132,307 | 1,435,828 |

分部（虧損）利潤為未扣除不可分費用，分佔聯營公司及共同控制實體業績，投資收益，非經常性收益／費用和融資成本之前的各報告分部的（虧損）利潤。本集團將該類計量報告用於資源分配和評估分部業績。

國內化肥市場受金融危機影響，化肥需求量和價格大幅下滑，導致截至二零零九年六月三十日止六個月的業績較二零零八年同期有大幅下滑，其中採購及分銷分部截至二零零九年六月三十日止六個月的虧損達11.24億元人民幣，較二零零八年同期下降24.28億元人民幣，主要是由於二零零九年上半年國內化肥價格持續下跌，而庫存成本較高，按照相關會計準則的規定，計提了相應的存貨跌價準備，導致該分部業績虧損；生產分部的利潤較二零零八年同期下降1.65億元人民幣，主要是磷肥企業消化二零零八年第四季度的高價原材料，其中主要是硫磺，導致二零零九年上半年生產成本增加，同時二零零九年上半年國內化肥市場供大於求，價格普遍下跌，導致磷肥企業產生虧損。

管理層討論與分析

二、 盈利狀況

1. 毛利和毛利率

本集團截至二零零九年六月三十日止六個月實現毛利6.79億元人民幣，較二零零八年同期減少14.21億元人民幣，減幅為67.68%。

二零零九年上半年國內鉀肥市場價格持續下滑，本集團鉀肥盈利水平大幅下降，對總體盈利的貢獻度大幅減少，是導致本集團二零零九年上半年整體毛利下降的主要原因；本集團自上市以來不斷堅持「以分銷為龍頭，沿產業鏈上下游延伸」的戰略在市場景氣度下降的形勢下充分發揮了其優勢：二零零八年完成了對上游氮肥生產企業中化平原化工有限公司（「中化平原」）和中化吉林長山化工有限公司（「中化長山」）的收購，使上游氮肥產能達到231萬噸，二零零九年上半年通過提高產量和加強管理，給下游分銷提供了充足的貨源和有成本競爭優勢的產品，氮肥盈利水平繼續保持穩定，毛利與二零零八年同期持平；複合肥、磷肥毛利率仍保持往年的水平。

綜合來看，本集團截至二零零九年六月三十日止六個月毛利率為5.43%，同比下降3.98個百分點。

2. 分佔共同控制實體之業績

本集團截至二零零九年六月三十日止六個月「分佔共同控制實體之業績」為虧損0.38億元人民幣，比二零零八年同期收益0.91億元人民幣，降低1.29億元人民幣，降幅為141.76%。主要是二零零九年上半年本集團參股的磷肥企業消化二零零八年第四季度的高價原材料，生產成本增加，同時二零零九年上半年國內化肥市場需求下降，價格持續走低，導致磷肥生產企業利潤較二零零八年同期有較大幅度的下降，部份企業出現虧損，減少了對本集團的貢獻度。

3. 分佔聯營公司之業績

本集團截至二零零九年六月三十日止六個月「分佔聯營公司之業績」1.31億元人民幣，比二零零八年同期的0.10億元人民幣，增加1.21億元人民幣。主要原因是：

- (1) 截至二零零九年六月三十日止六個月來自於青海鹽湖鉀肥股份有限公司（「青海鹽湖」）的收益是該公司二零零九年一月至六月的收益，而二零零八年同期是來自於該公司二零零八年三月（完成收購之月份）至六月的收益；及



管理層討論與分析

- (2) 於二零零八年三月十七日（收購完成日）對青海鹽湖可辨認資產公允價值的評估增值中，存貨增值的部份已經在二零零八年全部攤銷完畢，所以截至二零零九年六月三十日止六個月對青海鹽湖的投資收益中評估增值的攤銷只包括固定資產和無形資產的攤銷。

4. 所得稅轉回

截至二零零九年六月三十日止六個月本集團的所得稅轉回為3.07億元人民幣，主要是由於本集團對於二零零九年六月三十日的庫存計提了存貨跌價撥備，相應的計提了遞延稅資產3.22億元人民幣所致。

本集團主要附屬公司註冊地分別在中國大陸、澳門和香港，各地所得稅率不同，其中中國大陸為25%，澳門的利潤獲豁免繳納所得稅，香港為16.5%。公司嚴格遵守各地的稅收法律進行納稅。

5. 其他支出

截至二零零九年六月三十日止六個月其他支出為13.20億元人民幣，比二零零八年同期1.04億元人民幣，增加12.16億元人民幣，增幅為1,169.23%。主要原因是由於受金融危機的影響，二零零九年上半年化肥價格持續下降，按照會計準則的相關規定對於二零零九年六月三十日的庫存金額計提了相應的存貨跌價撥備，計提金額為12.93億元人民幣。

6. 股東應佔虧損及淨虧損率

截至二零零九年六月三十日止六個月本公司股東應佔虧損為8.28億元人民幣，較二零零八年同期股東應佔溢利減少20.41億元人民幣，降幅為168.27%。主要是營業額下降43.96%，毛利同比降低14.21億元人民幣，同時依據謹慎性原則，對於二零零九年六月三十日的庫存金額計提了足額的跌價撥備。截至二零零九年六月三十日止六個月計提存貨跌價撥備的金額為12.93億元人民幣。

截至二零零九年六月三十日止六個月本公司股東應佔淨虧損率為6.62%，低於二零零八年同期的淨利潤率5.43%。

管理層討論與分析

三、費用情況

1. 銷售及分銷成本

截至二零零九年六月三十日止六個月銷售及分銷成本為3.17億元人民幣，與二零零八年同期的3.68億元人民幣相比，降低0.51億元人民幣。主要原因是由於本期銷量下降，相應的物流等費用較二零零八年同期有所下降。

2. 融資成本

截至二零零九年六月三十日止六個月融資成本為2.39億元人民幣，與二零零八年同期0.89億元人民幣相比，增加約1.50億元人民幣，增幅為168.54%。主要原因是由於存貨週轉率減慢，資金需求增多導致本期融資成本增加。

四、存貨週轉

本集團於二零零九年六月三十日存貨餘額為113.75億元人民幣，較二零零八年十二月三十一日的115.70億元人民幣減少1.95億元人民幣，降幅為1.69%。由於國內化肥需求放緩導致銷售減少，庫存週轉減慢，存貨週轉天數^(註)由二零零八年78天增加為二零零九年上半年的175天。

註：二零零九年上半年週轉天數依據存貨的期終結餘平均數除以本期銷售成本，再乘以180日計算。

二零零八年週轉天數依據存貨的期終結餘平均數除以二零零八年銷售成本，再乘以360日計算。

五、貿易應收賬款及票據週轉

本集團於二零零九年六月三十日貿易應收賬款及票據餘額為9.87億元人民幣，與二零零八年十二月三十一日的22.29億元人民幣相比，降低12.42億元人民幣，降幅為55.72%。主要原因是受二零零九年上半年國內化肥市場需求降低影響，本集團銷售放緩，同時本集團加強對客戶授信管理等因素所致。

由於營業額同比下降43.96%，小於貿易應收款及票據的降幅，因而貿易應收賬款及票據週轉天數^(註)由二零零八年的10天，上升至二零零九年上半年的15天。

註：二零零九年上半年週轉天數依據貿易應收賬款及票據（扣除已貼現予銀行之票據）的期終結餘平均數除以本期營業額，再乘以180日計算。

二零零八年週轉天數依據貿易應收賬款及票據（扣除已貼現予銀行之票據）期終結餘平均數除以二零零八年營業額，再乘以360日計算。



管理層討論與分析

六、 其他

1. 可供出售投資

本集團於二零零九年六月三十日可供出售投資餘額為6.90億元人民幣，於二零零八年十二月三十一日的餘額為5.02億元人民幣，增加1.88億元人民幣，增幅為37.45%。主要是二零零九年上半年，中國大陸股票市場逐漸轉暖，本集團持有的山東華魯恒升股份有限公司、山東魯西化工股份有限公司等股票的市場價格上漲，產生約計1.91億元人民幣的公允價值增值所致。

2. 預付款項及其他應收賬款

本集團於二零零九年六月三十日預付款項及其他應收賬款餘額為13.22億元人民幣，與二零零八年十二月三十一日的餘額16.99億元人民幣相比，減少3.77億元人民幣，降幅為22.19%。其中本期預付賬款較二零零八年十二月三十一日減少4.25億元人民幣，主要是針對低迷的市場，公司控制採購所致。

3. 貿易應付賬款及票據

本集團於二零零九年六月三十日貿易應付帳款及票據餘額為41.21億元人民幣，與二零零八年十二月三十一日的餘額41.63億元人民幣相比，減少0.42億人民幣，降幅為1.01%。其中應付賬款較二零零八年十二月三十一日的減少21.44億元人民幣，主要是由於本期進口鉀肥採購減少導致應付賬款相應減少；應付票據較二零零八年十二月三十一日的增加21.02億元人民幣，主要原因是本集團增加使用票據支付貨款以降低融資成本。

4. 預收款項及其他應付賬款

本集團於二零零九年六月三十日預收款項及其他應付賬款餘額為9.90億元人民幣，與二零零八年十二月三十一日的餘額18.26億元人民幣相比，降低8.36億元人民幣，降幅為45.78%。主要原因是受金融危機的影響，客戶購買化肥預付款減少所致。

5. 可轉換票據

本集團在二零零六年八月七日發行了面值為10,000港元的無息可轉換票據130,000份。

於二零零九年六月三十日未轉換票據的總面值為6.22億港元，與二零零八年十二月三十一日比較沒有發生變化。按相關會計準則的要求，本集團對該未轉換票據的公允值進行獨立評估。於期內，可轉換票據衍生金融工具公允值變動產生的收益及相關可轉換票據的分攤融資成本分別約為0.24億元人民幣及0.20億元人民幣，已於期內計入簡明綜合全面收益表內。

管理層討論與分析

七、其他財務指標

二零零九年上半年每股基本虧損為0.1181元人民幣，同比減少167.80%。二零零九年上半年淨資產虧損率為6.37%，同比二零零八年上半年淨資產收益率減少13.23個百分點。主要原因是股東應佔溢利同比降低168.27%。

| | 二零零九年 上半年 | 二零零八年 上半年 (註3) |
|--------------------|-----------------|----------------------|
| 盈利能力 | | |
| 每股(虧損)盈利(人民幣元)(註1) | (0.1181) | 0.1742 |
| 淨資產(虧損)收益率(註2) | (6.37%) | 6.86% |

註1：根據期內股東應佔(虧損)溢利(不含少數股東應佔(虧損)溢利)除以期內加權平均股數。

註2：根據期內股東應佔(虧損)溢利(不含少數股東應佔(虧損)溢利)除以期終權益總額(不含少數股東權益)計算。

註3：二零零八年上半年按二零零八年全年淨資產收益率除以2。

於二零零九年六月三十日的流動比率為1.05，債股比為70.44%。

| | 於二零零九年 六月三十日 | 於二零零八年 十二月三十一日 |
|-------------|-----------------|-------------------|
| 償債能力 | | |
| 流動比率(註1) | 1.05 | 1.07 |
| 債股比(註2) | 70.44% | 57.89% |

註1：根據期終流動資產除以期終流動負債計算。

註2：根據期終有息負債總額(不含銀行貼現票據墊款)除以期終權益總額計算。

八、流動資金及資本資源

本集團主要資金來源是經營業務所得現金、銀行貸款和發行新股、發行債券等所得資金。所有資金主要用於公司貿易與分銷、生產經營，或償還到期債務及有關資本性支出。

於二零零九年六月三十日，本集團現金及現金等價物為1.90億元人民幣，主要是以人民幣和美元方式持有。



管理層討論與分析

本集團人民幣和美元的長短期借款情況如下：

| | 於二零零九年 六月三十日 人民幣千元 | 於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|-------|--------------------------|----------------------------|
| 有抵押 | 585,610 | 346,841 |
| 無抵押 | 8,659,368 | 8,173,078 |
| 合計 | 9,244,978 | 8,519,919 |
| 一年以內 | 8,089,881 | 7,536,557 |
| 一年至五年 | 1,045,097 | 853,362 |
| 五年以上 | 110,000 | 130,000 |
| 合計 | 9,244,978 | 8,519,919 |
| 固定利率 | 4,679,211 | 5,079,805 |
| 浮動利率 | 4,565,767 | 3,440,114 |
| 合計 | 9,244,978 | 8,519,919 |

本集團擬以內部資源償付以上的貸款責任。

於二零零九年六月三十日，本集團已獲得銀行信用額度相等於約238億元人民幣，包括10.6億美元及165億元人民幣。已使用的銀行信用額度為相等於約118億元人民幣，包括2.05億美元及104億元人民幣；尚未使用的銀行信用額度為相等於約120億元人民幣，包括8.55億美元及61億元人民幣。

九、經營和財務風險

本集團面臨的主要經營風險是：化肥市場價格波動較大；類似鉀肥談判的政府主導行為也給本集團經營帶來較大的不確定性。

本集團面臨的主要財務風險包括市場風險、信貸風險和流動性風險。

市場風險

包括貨幣風險、利率風險及其他價格風險。貨幣風險是指能夠影響本集團的財務結果及現金流的匯率變動影響；利率風險指本集團面對與固定資產利率貸款相關的引發公允值變動的利率風險；其他價格風險指本集團面臨權益價格風險，主要是由所持有權益證券投資及衍生金融工具產生。

管理層討論與分析

本集團的資產、借貸交易主要以人民幣、美元及港元列值。由於人民幣與美元及港元的匯率相對穩定，匯率波動對本集團的表現沒有重大影響。此外，管理層持續監督監控管理上述風險，以減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

信貸風險

本集團最大的信貸風險在於對應方未能履行其於二零零九年六月三十日所確認並記錄於簡明綜合財務狀況表內的各類金融資產賬面價值之責任。本集團對於信貸額度、信貸批准及其他方面有足夠的監控程序，以確保到期的信貸得到跟進，因此信貸風險大大減少。

流動性風險

在管理流動性風險上，本集團監控並保持管理層認為足夠的現金及現金等價物，及於適當時對本集團的經營行為進行融資，並控制現金流的波動風險。管理層持續監控銀行貸款的使用，以減低本集團的流動性風險。

十、或有負債

於二零零九年六月三十日，本集團沒有重大的或有負債。

十一、資本承諾

於二零零九年六月三十日，本集團的資本承諾分析如下：

| | 於二零零九年 六月三十日 人民幣千元 | 於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|-------------|--------------------------|----------------------------|
| 在建工程 | | |
| 已簽約但未撥備 | 525,409 | 602,041 |
| 已授權但未訂約 | 148,107 | 110,973 |
| 合計 | 673,516 | 713,014 |

以上資本承諾主要是目前在建工程中需增加的設備投資，本集團擬用內部資源支付以上資本開支。除以上資本承諾外，本集團暫無其他具體的重大投資或購入資本資產的計劃。



管理層討論與分析

十二、重大投資或處置

截至二零零九年六月三十日止六個月，本集團無重大投資支出或處置。

十三、薪酬政策

本集團薪酬待遇的主要部份包括基薪，及如適用，其他津貼、年度獎金、強制性公積金、國家管理退休福利計劃及根據本公司購股權計劃授出的購股權。本集團通過合理的薪酬結構設計使關鍵員工的利益能夠與集團的業績和股東的價值結合起來，並將短期和長期的利益結合起來，同時使整體薪酬具有競爭力。現金薪酬根據崗位重要性適當拉開差距，崗位重要性越高，與績效掛鈎的獎金佔直接薪酬的比例也越高，以確保集團能夠吸引、留住和激勵本集團發展所需要的人才，同時避免過度激勵。

支付予董事的酬金乃根據董事的職責、資格、經驗及表現而釐定，並包括主要按本集團業績釐定的獎勵花紅及根據本公司購股權計劃授出之購股權。薪酬委員會將不時審閱董事的薪酬。概無董事或其聯繫人士及行政人員參與釐定其本身酬金。

本集團均每年審閱其薪酬政策，必要時聘請專業顧問，確保本集團的薪酬政策具有恰當的競爭性，支持本集團的業務發展。於二零零九年六月三十日，本集團僱用約11,100名全職員工（包含於控股企業聘用之僱員），其薪酬是參考市場水平而釐定的。任何個別僱員均不得自行制定其薪酬。

除了基本薪酬以外，本集團亦給予僱員若干非現金性的福利，例如培訓。截止二零零九年六月三十日止六個月，本集團為約2,735名僱員提供了約9,674小時的培訓，培訓課程內容涉及行業發展、業務知識、市場營銷、精益管理、生產管理、信息技術、安全生產、職業修養等各方面。這些培訓能不斷提高本集團管理人員的管理技能與專業水平，及提高員工的整體素質以配合本集團的快速發展，從而提升核心競爭力。



Deloitte.

德勤

中期財務信息審閱報告
致中化化肥控股有限公司董事會

引言

本行審閱了後附從第21頁至第40頁的中化化肥控股有限公司的中期財務信息，包括中化化肥控股有限公司及其附屬公司於二零零九年六月三十日之簡明綜合財務狀況表、截至該日止六個月期間的相關簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表、簡明綜合現金流量表和其他說明性附註。《香港聯合交易所有限公司證券主板上市交易規則》要求中期財務信息按香港會計師公會頒佈之《香港會計準則第34號－中期財務報告》(Hong Kong Accounting Standard 34 Interim Financial Reporting)及其相關規定編製。按《香港會計準則第34號》編報這些中期財務信息是貴公司董事的責任。本行的責任是在實施審閱工作的基礎上對這些中期財務信息出具審閱報告。根據與貴公司約定的條款，本行的報告僅為貴公司董事局（作為一個團體）出具，不應被用於其他任何目的。本行不會就本行的報告內容對任何其他人士承擔或接受任何責任。

審閱範圍

本行的審閱是按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱業務準則第2410號－主體的獨立審計師執行的中期財務信息審閱》(Hong Kong Standard on Review Engagements 2410 Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity)進行的。中期財務信息審閱工作包括詢問（主要詢問負責財務和會計事項的人員）以及採用分析性覆核和其他審閱程序。與按照《香港審計準則》(Hong Kong Standards on Auditing)進行的審計工作相比，審閱的範圍相對較小，故本行不能保證本行能識別在審計中可能識別出的重大事項，因而本行不會發表審計意見。

結論

根據本行的審閱，沒有任何事項使本行注意並使本行相信中期財務信息未能在所有重大方面按照《香港會計準則第34號》編製。

德勤 • 關黃陳方會計師行
執業會計師
香港，二零零九年八月十八日



簡明綜合全面收益表

截至二零零九年六月三十日止六個月

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------|----|-------------------------|-----------------------------|
| | | 二零零九年 人民幣千元 (未審計) | 二零零八年 人民幣千元 (未審計並經重述) |
| 營業額 | 3 | 12,505,419 | 22,315,966 |
| 銷售成本 | | (11,826,750) | (20,216,221) |
| 毛利 | | 678,669 | 2,099,745 |
| 其他收入 | | 160,718 | 69,512 |
| 銷售及分銷成本 | | (317,075) | (368,288) |
| 行政開支 | | (227,862) | (229,421) |
| 其他支出 | | (1,319,990) | (103,846) |
| 償付可轉換票據利得 | | – | 2,470 |
| 處置可供出售投資利得 | | – | 62,593 |
| 衍生金融工具之公允價值變動 | | 24,098 | (48,028) |
| 融資成本 | 4 | (239,000) | (88,830) |
| 分佔共同控制實體之業績 | | (37,720) | 91,012 |
| 分佔聯營公司之業績 | | 130,709 | 9,812 |
| 除稅前(虧損)溢利 | 5 | (1,147,453) | 1,496,731 |
| 所得稅轉回(開支) | 6 | 307,393 | (243,579) |
| 當期(虧損)溢利 | | (840,060) | 1,253,152 |
| 其他綜合收益 | | | |
| 匯兌差額 | | (2,024) | (145,984) |
| 可供出售投資公允價值變動 | | 190,827 | (213,074) |
| 可供出售投資之公允價值累計變動 | | | |
| 重分類至損益表 | | – | (62,593) |
| 產生於其他綜合收益之所得稅 | | (47,231) | 68,692 |
| 當期其他綜合收益 | | 141,572 | (352,959) |
| 當期全部綜合收益 | | (698,488) | 900,193 |



簡明綜合全面收益表

截至二零零九年六月三十日止六個月

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------|----|-------------------------|-----------------------------|
| | | 二零零九年 人民幣千元 (未審計) | 二零零八年 人民幣千元 (未審計並經重述) |
| 應佔(虧損)溢利： | | | |
| — 本公司股東 | | (827,931) | 1,212,713 |
| — 少數股東 | | (12,129) | 40,439 |
| | | (840,060) | 1,253,152 |
| 應佔全部綜合收益： | | | |
| — 本公司股東 | | (686,359) | 859,753 |
| — 少數股東 | | (12,129) | 40,440 |
| | | (698,488) | 900,193 |
| 每股(虧損)盈利 | | | |
| 基本(人民幣元) | 8 | (0.1181) | 0.1742 |
| 攤薄(人民幣元) | 8 | (0.1181) | 0.1738 |



簡明綜合財務狀況表

於二零零九年六月三十日

| | 附註 | 於二零零九年 六月三十日 人民幣千元 (未審計) | 於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|-----------------|----|-----------------------------------|----------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 投資物業 | 9 | 14,600 | 14,600 |
| 長期資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 9 | 4,705,246 | 4,580,533 |
| 其他長期資產 | | 57,514 | 46,801 |
| 待攤租賃費 | | 498,363 | 512,240 |
| 於聯營公司之權益 | | 6,971,281 | 7,063,039 |
| 於共同控制實體之權益 | | 758,295 | 792,921 |
| 可供出售投資 | | 690,472 | 501,710 |
| 物業、廠房及設備預付款項 | | 120,598 | 151,827 |
| 商譽 | | 579,614 | 579,757 |
| 遞延稅資產 | | 524,682 | 189,265 |
| | | 14,920,665 | 14,432,693 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 11,375,438 | 11,569,643 |
| 待攤租賃費 | | 26,621 | 26,621 |
| 貿易應收賬款及票據 | 10 | 987,366 | 2,228,667 |
| 預付款項及其他應收賬款 | | 1,321,909 | 1,699,218 |
| 受限銀行存款 | | 86,426 | 7,936 |
| 銀行存款及現金 | | 189,840 | 160,302 |
| | | 13,987,600 | 15,692,387 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付賬款及票據 | 11 | 4,120,996 | 4,163,401 |
| 預收款項及其他應付賬款 | | 989,678 | 1,825,904 |
| 衍生金融工具負債 | 12 | – | 199,204 |
| 應付稅款 | | 172,467 | 320,511 |
| 可轉換票據 | 12 | – | 587,166 |
| 銀行貸款 – 一年內到期 | 13 | 8,089,881 | 7,536,557 |
| | | 13,373,022 | 14,632,743 |
| 流動資產淨額 | | 614,578 | 1,059,644 |
| 總資產減流動負債 | | 15,535,243 | 15,492,337 |



簡明綜合財務狀況表

於二零零九年六月三十日

| | 附註 | 於二零零九年 六月三十日 人民幣千元 (未審計) | 於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|-------------------|----|-----------------------------------|----------------------------|
| 權益和儲備 | | | |
| 已發行權益 | 14 | 8,248,707 | 8,233,245 |
| 儲備 | | 4,746,284 | 5,718,344 |
| 本公司股東應佔權益 | | 12,994,991 | 13,951,589 |
| 少數股東權益 | | 408,138 | 418,776 |
| 權益合計 | | 13,403,129 | 14,370,365 |
| 非流動負債 | | | |
| 銀行貸款 — 一年後到期 | 13 | 1,155,097 | 983,362 |
| 衍生金融工具負債 | 12 | 175,017 | — |
| 可轉換票據 | 12 | 606,761 | — |
| 遞延收益 | | 45,976 | 33,267 |
| 遞延稅負債 | | 149,263 | 105,343 |
| | | 2,132,114 | 1,121,972 |
| 權益和非流動負債合計 | | 15,535,243 | 15,492,337 |



簡明綜合權益變動表

截至二零零九年六月三十日止六個月

| | 本公司股東應佔權益 | | | | | | | | | | 少數股東 權益 | 合計 |
|---------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|------------|------------|
| | 已發行權益 人民幣千元 | 合併儲備 人民幣千元 | 資本儲備 人民幣千元 | 法定儲備 人民幣千元 | 投資估值 儲備 人民幣千元 | 購股權 儲備 人民幣千元 | 其他儲備 人民幣千元 | 匯兌儲備 人民幣千元 | 保留溢利 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 | | |
| | | (註1) | (註2) | (註3) | | | | | | | | |
| 於二零零八年一月一日 | 3,078,496 | 255,531 | 332,115 | 384,071 | 585,877 | 12,074 | - | (301,296) | 3,160,974 | 7,507,842 | 254,940 | 7,762,782 |
| 當期溢利(經重述) | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,212,713 | 1,212,713 | 40,439 | 1,253,152 |
| 匯兌差額 | - | - | - | - | - | - | - | (145,985) | - | (145,985) | 1 | (145,984) |
| 可出售投資公允價值變動 | - | - | - | - | (213,074) | - | - | - | - | (213,074) | - | (213,074) |
| 處置可出售投資之 公允價值累計變動 重分類至損益表 | - | - | - | - | (62,593) | - | - | - | - | (62,593) | - | (62,593) |
| 產生於其他綜合收益之 所得稅 | - | - | - | - | 68,692 | - | - | - | - | 68,692 | - | 68,692 |
| 綜合收益合計 | - | - | - | - | (206,975) | - | - | (145,985) | 1,212,713 | 859,753 | 40,440 | 900,193 |
| 視同利潤分配(附註15(1)) | - | - | (56,384) | - | - | - | - | - | - | (56,384) | - | (56,384) |
| 收購附屬公司 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 143,214 | 143,214 |
| 視同於最終控股公司 的投入 | - | - | 210,000 | - | - | - | - | - | - | 210,000 | - | 210,000 |
| 購股權行權 | 12,075 | - | - | - | - | (2,548) | - | - | - | 9,527 | - | 9,527 |
| 以股權為結算基礎的支出 | - | - | - | - | - | 2,069 | - | - | - | 2,069 | - | 2,069 |
| 購股權失效 | - | - | - | - | - | (384) | - | - | 384 | - | - | - |
| 已支付股息 | - | - | - | - | - | - | - | (169,987) | (169,987) | - | - | (169,987) |
| 新股配售 | 4,660,200 | - | - | - | - | - | - | - | - | 4,660,200 | - | 4,660,200 |
| 可轉換票據轉換之權益 | 479,987 | - | - | - | - | - | - | - | - | 479,987 | - | 479,987 |
| 於二零零八年六月三十日 (未審計並經重述) | 8,230,758 | 255,531 | 485,731 | 384,071 | 378,902 | 11,211 | - | (447,281) | 4,204,084 | 13,503,007 | 438,594 | 13,941,601 |
| 於二零零九年一月一日 | 8,233,245 | 255,531 | 485,551 | 384,071 | 57,256 | 11,872 | - | (378,452) | 4,902,515 | 13,951,589 | 418,776 | 14,370,365 |
| 當期虧損 | - | - | - | - | - | - | - | - | (827,931) | (827,931) | (12,129) | (840,060) |
| 匯兌差額 | - | - | - | - | - | - | - | (2,024) | - | (2,024) | - | (2,024) |
| 可出售投資公允價值變動 | - | - | - | - | 190,827 | - | - | - | - | 190,827 | - | 190,827 |
| 產生於其他綜合收益之 所得稅 | - | - | - | - | (47,231) | - | - | - | - | (47,231) | - | (47,231) |
| 綜合收益合計 | - | - | - | - | 143,596 | - | - | (2,024) | (827,931) | (686,359) | (12,129) | (698,488) |
| 已支付股息 | - | - | - | - | - | - | - | (286,896) | (286,896) | - | - | (286,896) |
| 已支付少數股東股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (668) | (668) |
| 以股權為結算基礎的支出 | - | - | - | - | - | 1,258 | - | - | - | 1,258 | - | 1,258 |
| 法定安全生產費提取 | - | - | - | - | - | - | 3,239 | - | - | 3,239 | 2,159 | 5,398 |
| 購股權失效 | - | - | - | - | - | (255) | - | - | 255 | - | - | - |
| 購股權行權 | 15,462 | - | - | - | - | (3,302) | - | - | - | 12,160 | - | 12,160 |
| 於二零零九年六月三十日 (未審計) | 8,248,707 | 255,531 | 485,551 | 384,071 | 200,852 | 9,573 | 3,239 | (380,476) | 3,787,943 | 12,994,991 | 408,138 | 13,403,129 |

註：

- (1) 合併儲備為以前年度收購附屬公司時控股公司於重組時所支付的代價，及與該附屬公司的股本面值的差異。
- (2) 資本儲備包含以前年度擁有人對有關呆壞賬結算(已核銷)的注資及以前年度共同控制實體的股本權益調撥。
- (3) 法定儲備包含儲備基金和企業發展基金。根據中國大陸對外商投資企業的相關規定，公司在中國大陸的附屬公司需從稅後利潤中提取儲備基金，直到其累計金額達到註冊資本的50%為止。企業發展基金的提取比例則可由在中國大陸附屬公司的董事會決定。儲備基金和企業發展基金可以用來轉增股本。

簡明綜合現金流量表

截至二零零九年六月三十日止六個月

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------|-------|-------------------------|-------------------------|
| | | 二零零九年 人民幣千元 (未審計) | 二零零八年 人民幣千元 (未審計) |
| 經營活動現金流入淨額 | | 23,197 | 2,409,925 |
| 投資活動現金流出淨額 | | | |
| 購置物業、廠房及設備 | | (218,751) | (289,544) |
| 增加可供出售投資 | | – | (27,460) |
| 增加於共同控制實體之投資 | | (4,000) | (146,179) |
| 收購附屬公司 | 15(2) | – | (612,192) |
| 增加於其他長期資產投資 | | (6,388) | – |
| 增加於聯營公司之投資 | | (12,737) | (4,717,433) |
| 處置可供出售投資收款 | | – | 88,749 |
| 其他投資活動淨現金流 | | 43,336 | (39,590) |
| | | (198,540) | (5,743,649) |
| 融資活動現金流入淨額 | | | |
| 新增借款 | | 8,261,616 | 8,040,864 |
| 償還借款 | | (7,536,557) | (8,830,854) |
| 支付股息 | | (286,896) | (169,987) |
| 支付少數股東股息 | | (668) | – |
| 支付利息 | | (245,798) | (67,429) |
| 新股配售 | | – | 4,660,200 |
| 行權所得款項 | | 12,160 | 9,527 |
| 其他融資活動淨現金流 | | 61 | (13,428) |
| | | 203,918 | 3,628,893 |
| 現金及現金等價物增加淨額 | | 28,575 | 295,169 |
| 於期初之現金及現金等價物 | | 160,302 | 115,311 |
| 匯率變動影響 | | 963 | 1,163 |
| 於期末之現金及現金等價物 | | | |
| 銀行存款及現金 | | 189,840 | 411,643 |



簡明綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月

1. 編製基準

中化化肥控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（以下統稱為「本集團」）之簡明綜合財務報表是根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄16之披露要求及《香港會計準則第34條－中期財務報告》之規定編製。

本集團於上期收購中化平原化工有限公司（「中化平原」）（原名山東德齊龍化工集團有限公司）之75%的股權，於收購日暫時估計之資產負債公允價值被用於編製本集團二零零八年之中期財務信息。公允價值評估於二零零八年年末完成。為反映所收購的資產和負債的公允價值，本集團對截至二零零八年六月三十日止六個月的溢利進行重述。由於沖銷收購中化平原的折價，截至二零零八年六月三十日止六個月的溢利減少了約人民幣2,800萬元人民幣。詳見附註15(2)。

2. 主要會計政策

除投資物業及某些金融工具以公允價值列示外，簡明綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製。本簡明綜合財務報表中使用的會計政策與本集團在編製二零零八年度財務報表時使用的會計政策一致。

在本期，本集團首次應用了由香港會計師公會發佈的新訂準則、修訂或詮釋，該變化在本集團自二零零九年一月一日之後開始的會計年度開始生效。

香港會計準則第1號（二零零七年修訂）財務報表的列示引入了一系列新的名詞（包括修訂簡明綜合財務報表的名稱），同時更新了財務報表列示和披露的要求。香港財務報告準則第8號是關於經營分部的披露準則，要求以內部使用的用於資源分配及評估業績的內部報表為基礎，重新指定集團的報告分部。而之前的香港會計準則第14號分部報告中要求應用風險報酬法來確定一個實體兩種分部方式（業務分類和地理分類）。以前年度，本集團的主要分部為業務分部。香港財務報告準則第8號的採用並未造成集團的報告分部與以往按照香港會計準則第14號確定的業務分部的不一致（見附註3）。

採納新訂及修正香港財務報告準則，對本集團的本期或以前會計期間業績和財務狀況並無重大影響。因此，不需對以前期間作出追溯調整。

簡明綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

本集團並未採用以下已發佈但於二零零九年一月一日開始的財務年度尚未生效的新訂準則、修訂及詮釋。

| | |
|-------------------------|--|
| 香港財務報告準則 (經修訂) | 香港財務報告準則之改進 – 對香港財務報告準則第5號之修訂 ¹ |
| 香港財務報告準則 (經修訂) | 香港財務報告準則之改進 ² |
| 香港會計準則第27號 (經修正) | 合併和單獨財務報表 ¹ |
| 香港會計準則第39號 (經修訂) | 合資格對沖項目 ¹ |
| 香港財務報告準則第2號 (經修訂) | 集團以現金結算的股份為基礎的交易 ⁴ |
| 香港財務報告準則第3號 (經修正) | 企業合併 ¹ |
| 香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第17號 | 向所有者分配非現金資產 ¹ |
| 香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第18號 | 從客戶轉讓資產 ³ |

¹ 適用於二零零九年七月一日或之後開始的會計期間

² 分別適用於二零零九年一月一日、二零零九年七月一日以及二零一零年一月一日或之後開始的會計期間

³ 適用於二零零九年七月一日或之後的轉讓

⁴ 適用於二零一零年一月一日或之後開始的會計期間

採用香港財務報告準則第3號 (經修正) 將影響本集團對於收購日為二零一零年一月一日或之後的非共同控制下的企業合併之會計處理。香港會計準則第27號 (經修正) 將影響本集團對於附屬公司所佔權益變動的會計處理。

本公司董事預計採用其他之新訂準則、修訂及詮釋並不對本集團之溢利及財務狀況造成重大影響。

3. 分部信息

本集團已經採用了自二零零九年一月一日生效之香港財務報告準則第8號 – 經營分部。香港財務報告準則第8號中要求實體的經營分部應以實體內部主要經營決策者定期覆核的實體組成部份的內部報告為基礎，實體的主要經營決策者使用該等內部報告進行資源在各個分部的分配及業績評估。而之前的香港會計準則第14號分部報告中僅要求以實體內部報告給「關鍵管理人員的財務系統」為起點，應用風險報酬法來確定一個實體兩種分部方式 (業務分類和地理分類)。

以前年度，本集團的主要分部為業務分部。香港財務報告準則第8號的採用並未造成集團的報告分部與以往按照香港會計準則第14號確定的業務分部的不一致，同時也並未改變分部利潤的計量基準。



簡明綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月

3. 分部信息 (續)

根據香港財務報告準則第8號，本集團經營分部如下：

| | |
|-------|------------------|
| 採購及分銷 | – 採購及分銷化肥及農業相關產品 |
| 生產 | – 生產及銷售化肥 |

以下為本集團按經營分部進行營業額及(虧損)利潤分析：

| | 截至二零零九年六月三十日止六個月 | | | |
|---------------|------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 採購及分銷 人民幣千元 | 生產 人民幣千元 | 抵銷 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
| 營業額 | | | | |
| 外部銷售 | 10,924,100 | 1,581,319 | – | 12,505,419 |
| 分部間銷售 | 154,519 | 1,607,231 | (1,761,750) | – |
| | 11,078,619 | 3,188,550 | (1,761,750) | 12,505,419 |
| 分部虧損 | (1,124,433) | (32,500) | | (1,156,933) |
| 不可分費用 | | | | (14,625) |
| 不可分收入 | | | | 146,018 |
| 融資成本 | | | | (239,000) |
| 衍生金融工具之公允價值變動 | | | | 24,098 |
| 分佔共同控制實體之業績 | | (37,720) | | (37,720) |
| 分佔聯營公司之業績 | 4 | 130,705 | | 130,709 |
| 除稅前虧損 | | | | (1,147,453) |

簡明綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月

3. 分部信息 (續)

| | 截至二零零八年六月三十日止六個月 | | | |
|---------------|------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 採購及分銷 人民幣千元 | 生產 人民幣千元 | 抵銷 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
| 營業額 | | | | |
| 外部銷售 | 20,481,742 | 1,834,224 | – | 22,315,966 |
| 分部間銷售 | 3,929,547 | 1,434,407 | (5,363,954) | – |
| | 24,411,289 | 3,268,631 | (5,363,954) | 22,315,966 |
| 分部利潤 | 1,303,521 | 132,307 | | 1,435,828 |
| 不可分費用 | | | | (17,841) |
| 不可分收入 | | | | 112,308 |
| 融資成本 | | | | (88,830) |
| 衍生金融工具之公允價值變動 | | | | (48,028) |
| 償付可轉換票據利得 | | | | 2,470 |
| 分佔共同控制實體之業績 | | 91,012 | | 91,012 |
| 分佔聯營公司之業績 | | 9,812 | | 9,812 |
| 除稅前溢利 | | | | 1,496,731 |

分部 (虧損) / 利潤為未扣除不可分費用，分佔聯營公司及共同控制實體業績，投資收益，非經常性收益 / 費用和融資成本之前的各報告分部的 (虧損) / 利潤。本集團將該類計量報告給主要經營決策者用於資源分配和評估分部業績。



簡明綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月

4. 融資成本

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------|-----------------|----------------|
| | 二零零九年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 |
| 銀行借款利息 | | |
| — 須於五年內全數償還之貸款 | 241,798 | 64,297 |
| — 無須於五年內全數償還之貸款 | 4,307 | 3,132 |
| 可轉換票據的利息支出 | 19,860 | 21,401 |
| 減：已資本化的融資成本 | (26,965) | — |
| | 239,000 | 88,830 |

註： 本期資本化利息是根據本期符合資本化的借款總額和6.53%的年資本化率計算得出。

5. 除稅前（虧損）溢利

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------|------------------|----------------|
| | 二零零九年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 |
| 除稅前（虧損）溢利已扣除下列各項： | | |
| 待攤租金攤銷 | 13,877 | 1,691 |
| 其他長期資產攤銷 | 4,744 | — |
| 存貨跌價撥備（註），包含在其他支出中 | 1,292,924 | — |
| 物業、廠房及設備折舊 | 120,695 | 49,423 |
| 遞延收入攤銷 | 2,034 | 250 |
| 貿易應收壞款撥備 | 9,817 | — |

註： 本期隨着化肥市場售價降低，存貨的可變現淨值也大幅降低。因此，計提約1,292,924,000元人民幣存貨跌價撥備並計入其他支出。

簡明綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月

6. 所得稅轉回（開支）

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 二零零九年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 |
| 轉回（開支）包括： | | |
| 本期所得稅： | | |
| 香港利得稅 | (1,600) | (26,863) |
| 中國大陸企業所得稅 | (29,735) | (218,153) |
| 遞延所得稅： | | |
| 本期（註） | 338,728 | 1,437 |
| | 307,393 | (243,579) |

註： 本期所得稅轉回主要是由於本集團確認了約1,292,924,000元人民幣的存貨跌價撥備相應產生的遞延所得稅資產。

香港利得稅按當期預計應課稅利潤的16.5%計算。

中國大陸的企業所得稅以當期預計課稅利潤的25%計算。

本集團擁有60%權益的附屬公司中化重慶涪陵化工有限公司（「中化涪陵」）現按重慶市地方稅務局於二零零一年七月授予的中國企業所得稅優惠稅率15%繳稅。根據中國國務院頒佈的中國西部開發的政策，企業以從事《當前國家重點鼓勵發展的產業、產品和技術目錄（二零零零年修訂）》所列項目作為其主要業務，及來自主要業務的收入超過其總收入的70%，則可於二零零二年至二零一零年期間獲享該優惠稅率。本集團預計二零零九年度中化涪陵可以達到有關標準並享受上述優惠稅率。



簡明綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月

7. 股息

本集團不宣派截至二零零九年六月三十日的中期股息（二零零八年：無）。

二零零九年六月三十日止六個月期間內，本集團已支付了已宣告分配的二零零八年度股息每股0.0464港元（約合0.0409元人民幣），合計約286,896,000元人民幣。二零零八年六月三十日止六個月期間內，本集團已支付了已宣告分配的二零零七年度股利每股0.0276港元（約合0.0243元人民幣），合計約169,987,000元人民幣。

8. 每股（虧損）盈利

每股基本（虧損）盈利及攤薄（虧損）盈利均基於以下數據計算：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------------|------------------|-------------------------|
| | 二零零九年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 (經重述) |
| 用於計算每股基本及攤薄（虧損）盈利的（虧損）盈利 | (827,931) | 1,212,713 |
| | 千股 | 千股 |
| 用於計算每股基本（虧損）盈利的普通股之加權平均數 | 7,011,655 | 6,960,043 |
| 購股權的潛在攤薄影響 | — | 15,773 |
| 用於計算每股攤薄（虧損）盈利的普通股之加權平均數 | 7,011,655 | 6,975,816 |

截至二零零九年六月三十日每股攤薄虧損的計算中，未考慮由本公司發行的購股權及可轉換票據的轉換，因為其行使及轉換將導致每股虧損的減少。

截至二零零八年六月三十日每股攤薄盈利的計算中，未考慮由本公司發行的可轉換票據的轉換，因為其行使將導致每股盈利的增加。

簡明綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月

9. 物業、廠房及設備、投資物業

本集團在本期支付約219,000,000元人民幣(二零零八年:約290,000,000元人民幣)主要用於購置及新建廠房設備。截至二零零八年六月三十日止六個月,本集團通過收購中化平原取得約2,227,000,000元人民幣的物業、廠房及設備(包括在建工程)。

於二零零九年六月三十日,本公司董事根據地段和條件相似的物業進行交易的市場價值考慮投資物業的公允價值,本期本集團並未確認投資物業公允價值變動的損益影響。

10. 貿易應收賬款及票據

本集團給予客戶大約120天的信用期限。貿易應收賬款及票據除去壞賬撥備的淨值在資產負債表日的賬齡分析如下:

| | 於二零零九年 六月三十日 人民幣千元 | 於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|-----------|--------------------------|----------------------------|
| 90天內 | 784,899 | 1,993,881 |
| 91天至180天 | 163,570 | 229,597 |
| 181天至365天 | 37,635 | 1,494 |
| 多於365天 | 1,262 | 3,695 |
| | 987,366 | 2,228,667 |

11. 貿易應付賬款及票據

貿易應付賬款及票據在資產負債表日的賬齡分析如下:

| | 於二零零九年 六月三十日 人民幣千元 | 於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|-----------|--------------------------|----------------------------|
| 90天內 | 3,600,820 | 3,705,685 |
| 91天至180天 | 188,291 | 323,218 |
| 181天至365天 | 266,866 | 112,482 |
| 多於365天 | 65,019 | 22,016 |
| | 4,120,996 | 4,163,401 |



簡明綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月

12. 可轉換票據

可轉換票據給予其持有人提前贖回之權利，債券持有人有權要求公司於二零零九年八月七日按票據面值115.55%贖回其全部或部份票據。債券持有人需於特定時間內通知公司其提前贖回之意向。於特定時間，並無任何債券持有人要求公司贖回其持有之票據。相應的，於二零零九年六月三十日，可轉換票據的債務部份和衍生部份均被重新劃分為非流動負債。

13. 銀行貸款

於二零零九年六月三十日，本集團之尚可使用授信額度約為12,000,000,000元人民幣。

14. 已發行權益

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------|------------------|----------------|
| | 二零零九年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 |
| 於期初 | 8,233,245 | 3,078,496 |
| 新發行面值0.10港元之股票： | | |
| 可轉換票據轉股 | — | 479,987 |
| 新股配售 | — | 4,660,200 |
| 購股權行權(註) | 15,462 | 12,075 |
| 於期末 | 8,248,707 | 8,230,758 |

註： 購股權持有人在本期行使購股權，將公允價值約為3,700,000港元（約合3,300,000元人民幣）（二零零八：約為3,000,000港元（約合2,500,000元人民幣））的購股權轉換成了普通股。

15. 收購附屬公司

(1) 中化山東肥業有限公司

註冊於中國境內的中化化肥有限公司，是本公司的間接全資附屬公司。二零零八年二月二十日，中化化肥有限公司向本公司之最終控股股東中國中化集團（「中化集團」，成立於中華人民共和國境內）以協議價格約56,384,000元人民幣的現金完成了對中化山東肥業有限公司（「中化山東」）51%的股權收購。中化山東是註冊於中國境內的有限責任公司。

上述控制權的轉讓是受共同控制下的企業合併。據此，此交易採用香港會計師公會發佈的第5號會計指引「共同控制下的企業合併」原則，視同對中化山東的控制權於其成立日期就已經轉移。

簡明綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月

15. 收購附屬公司 (續)

(2) 中化平原

二零零八年六月，本集團以695,000,000元人民幣為對價，完成對中化平原75%的股權收購。該交易以購買法進行核算。有關的公允價值之評估已於二零零八年十二月完成。收購的各項淨資產及商譽如下：

| | 被收購公司 合併前賬面價值 人民幣千元 | 評估影響 人民幣千元 | 公允價值 人民幣千元 |
|-------------|---------------------------|---------------|---------------|
| 取得淨資產： | | | |
| 物業、廠房及設備 | 2,184,813 | 41,956 | 2,226,769 |
| 待攤租賃費 | 59,874 | — | 59,874 |
| 其他長期資產 | 24,067 | — | 24,067 |
| 遞延稅 | 2,325 | — | 2,325 |
| 存貨 | 94,680 | — | 94,680 |
| 貿易應收賬款及票據 | 75,767 | — | 75,767 |
| 預付款項及其他應收賬款 | 41,767 | — | 41,767 |
| 銀行存款及現金 | 82,808 | — | 82,808 |
| 貿易應付帳款及票據 | (455,759) | — | (455,759) |
| 預收款項及其他應付賬款 | (746,978) | — | (746,978) |
| 貸款 | (518,667) | — | (518,667) |
| 應付稅款 | (313,796) | — | (313,796) |
| 淨資產 | 530,901 | 41,956 | 572,857 |
| 少數股東權益 | | | (143,214) |
| 商譽 | | | 265,357 |
| | | | 695,000 |
| 總對價 | | | |
| 以現金交付 | | | 695,000 |
| 收購淨現金流出： | | | |
| 現金對價 | | | (695,000) |
| 取得的銀行存款及現金 | | | 82,808 |
| | | | 612,192 |



簡明綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月

16. 承諾

(1) 資本承諾

| | 於二零零九年 六月三十日 人民幣千元 | 於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|------------------|--------------------------|----------------------------|
| 有關物業，廠房及設備的資本支出： | | |
| 已簽約但未撥備 | 525,409 | 602,041 |
| 已授權但未訂約 | 148,107 | 110,973 |
| | 673,516 | 713,014 |

(2) 經營租賃安排

本集團作為租賃者

於二零零九年六月三十日，本集團承諾的不可撤銷之經營租賃而於未來應付之最低租賃付款情況如下：

| | 於二零零九年 六月三十日 人民幣千元 | 於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|------------|--------------------------|----------------------------|
| 不超過1年 | 22,850 | 57,914 |
| 超過1年但不超過5年 | 19,130 | 25,358 |
| 超過5年 | 18,327 | 5,641 |
| | 60,307 | 88,913 |

本集團作為出租者

於二零零九年六月三十日，本集團作為出租人與租戶簽訂的未來應收的最低租賃付款情況如下：

| | 於二零零九年 六月三十日 人民幣千元 | 於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|------------|--------------------------|----------------------------|
| 不超過1年 | 489 | 616 |
| 超過1年但不超過5年 | 55 | 231 |
| | 544 | 847 |

簡明綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月

17. 關聯方交易

(1) 本期內，本集團與關聯企業進行了以下重要交易：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------|------------------|----------------|
| | 二零零九年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 |
| 銷售化肥予最終控股公司 | 229,233 | 338,430 |
| 銷售化肥予關聯公司 | – | 176,142 |
| 銷售化肥予共同控制實體 | 11,159 | 133,430 |
| 從最終控股公司採購化肥 | 471,619 | 241,397 |
| 從關聯公司採購化肥 | 546,059 | 808,449 |
| 從共同控制實體採購化肥 | 1,255,639 | 1,267,856 |
| 從聯營公司採購化肥 | 1,659,782 | 213,134 |
| 向最終控股公司支付進口服務費 | 40 | 86 |
| 向關聯公司支付進口服務費 | 9,206 | 6,117 |
| 向共同控制實體支付港口服務費 | 167 | 34,183 |
| 向關聯公司支付辦公室租金 | 10,825 | 9,924 |



簡明綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月

17. 關聯方交易 (續)

- (2) 於二零零九年六月三十日，本集團與關聯企業於貿易應收賬款，預付款項及其他應收賬款及貿易應付賬款及票據的重大結餘如下：

| | 於二零零九年 六月三十日 人民幣千元 | 於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|---------------------|--------------------------|----------------------------|
| 貿易應收賬款 | | |
| 中化集團 (註3) | - | 265,260 |
| 預付款項 | | |
| 天脊中化高平化工有限公司 (註2) | 27,274 | 86,449 |
| 雲南三環中化嘉吉化肥有限公司 (註2) | 17,429 | - |
| 甘肅瓮福化工有限責任公司 (註2) | 7,706 | - |
| 青海鹽湖鉀肥股份有限公司 (註4) | - | 477,860 |
| 貿易應付賬款 | | |
| 中化集團 (註3) | 82,864 | - |
| 青海鹽湖鉀肥股份有限公司 (註4) | 287,094 | - |
| 貴州鑫新工農貿易有限公司 (註4) | 34,377 | - |
| 貴陽中化開磷化肥有限公司 (註2) | 19,535 | 19,535 |
| 雲南三環中化嘉吉化肥有限公司 (註2) | - | 19,342 |
| 甘肅瓮福化工有限責任公司 (註2) | - | 20,784 |
| 其他應收賬款 | | |
| 北京凱晨置業有限公司 (註1) | 4,279 | 6,822 |
| 應付票據 | | |
| 中化集團 (註3) | 1,454,166 | - |
| 青海鹽湖鉀肥股份有限公司 (註4) | 568,000 | - |
| 雲南三環中化嘉吉化肥有限公司 (註2) | 39,900 | - |

註1：由本公司的最終控股公司中化集團擁有。

註2：本集團的共同控制實體。

註3：最終控股公司。

註4：本集團的聯營公司。

簡明綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月

17. 關聯方交易 (續)

(3) 與其他國有企業的交易往來及餘額

本集團所處的經濟環境目前受中國政府直接或間接持有或控制的主體(國有企業)主導。此外,本集團本身是中國中化集團的一部份,中化集團由中國政府所控制。除了以上披露的與中化集團及其附屬公司及其他關聯方的交易外,本集團也與其他國有企業進行交易。在本集團與國有企業的交易中,董事們認為這些國有企業是獨立第三方。

於本期間,本集團與其他國有企業進行以下重大交易:

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------|----------------|----------------|
| | 二零零九年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 |
| 銷售化肥 | 574,564 | 1,000,197 |
| 購買化肥 | 3,340,024 | 2,862,870 |

(4) 主要管理人員薪酬

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 二零零九年 人民幣千元 | 二零零八年 人民幣千元 |
| 工資及其他福利 | 2,268 | 2,401 |
| 退休金供款計劃 | 71 | 63 |
| 與績效相關的付款 | 6,301 | 7,092 |
| 以股份為基礎的付款 | 403 | 644 |
| 袍金 | 654 | 668 |
| | 9,697 | 10,868 |

18. 主要非貨幣性交易

於本報告期間,本集團之聯營公司,青海鹽湖鉀肥股份有限公司向本集團宣布分派股利約237,269,000元人民幣。雙方同意以該股利抵銷本集團應付青海鹽湖鉀肥股份有限公司之貿易應付款項。



附加資料

中期股息

本公司董事會（「董事會」）建議不宣派截至二零零九年六月三十日止六個月的中期股息。

董事於股份及相關股份之權益

於二零零九年六月三十日，本公司遵照證券及期貨條例第352條須予備存之登記冊所載董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）中擁有股份、購股權、相關股份及債券證中擁有的權益，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益如下：

(1) 本公司每股0.1港元普通股

於二零零九年六月三十日，本公司一位董事持有本公司股份之權益如下：

| 董事姓名 | 身份 | 持有已發行 普通股 股份數目 | 佔本公司 已發行股份 的百分比 |
|------|-------|----------------------|-----------------------|
| 楊宏偉 | 實益擁有人 | 600 | 0.000009% |

(2) 本公司購股權

於二零零九年六月三十日，本公司若干董事擁有以下於本公司購股權計劃下所授予購股權的權益：

| 董事姓名 | 身份 | 持有購股權 數目 | 本公司相關 股份之數目 |
|-----------------|-------|-------------|----------------|
| 劉德樹 | 實益擁有人 | 1,029,900 | 1,029,900 |
| 宋玉清 | 實益擁有人 | 730,600 | 730,600 |
| 杜克平 | 實益擁有人 | 4,209,900 | 4,209,900 |
| 陳國鋼 | 實益擁有人 | 730,600 | 730,600 |
| 楊宏偉 | 實益擁有人 | 894,600 | 894,600 |
| Wade Fetzer III | 實益擁有人 | 256,000 | 256,000 |

(3) 本公司股份之衍生權益

本公司執行董事杜克平先生和楊宏偉先生分別於本公司362,526股股份及253,711股股份中擁有證券及期貨條例第XV部所指之衍生權益。該等衍生權益代表杜先生和楊先生於達到（其中包括）若干表現目標時，有權分別收取相等於本公司362,526股股份及253,711股股份價值之現金。

除上文所披露外，於二零零九年六月三十日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）中擁有股份、購股權、相關股份或債券證的任何權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第352條列入本公司存置之登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於期內任何時間概無訂立任何安排，致使本公司董事或最高行政人員可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券證而獲得利益。於期內，本公司董事或最高行政人員、或彼等之配偶或十八歲以下子女概無擁有任何可認購本公司證券之權利，且彼等亦無行使任何該等權利。

主要股東

於二零零九年六月三十日，除本公司董事或最高行政人員外，根據證券及期貨條例第336條規定本公司須置存的主要股東登記冊所示，以下股東已知會本公司彼等在本公司已發行股份中擁有的相關權益：

| 股東名稱 | 持有已發行 普通股股份數目 － 權益 | 佔本公司 已發行股份的 百分比 |
|---|--------------------------|-----------------------|
| 中國中化集團公司（「中化集團」）（註1） | 3,698,660,874 | 52.72% |
| 中國中化股份有限公司（註1） | 3,698,660,874 | 52.72% |
| 中化香港（集團）有限公司（「中化香港」）（註2） | 3,698,660,874 | 52.72% |
| Potash Corporation of Saskatchewan Inc. （「PotashCorp」）（註3） | 1,547,500,141 | 22.06% |

註1：中化香港為中國中化股份有限公司之全資附屬公司。而中國中化股份有限公司又為中化集團持有98%股權之附屬公司。因此，中化集團及中國中化股份有限公司均被視為持有中化香港所持有本公司3,698,660,874股普通股之實益公司權益。

註2：中化香港持有本公司3,698,660,874股普通股之實益權益。

註3：該等股份指PotashCorp透過其全資附屬公司PCS (Barbados) Investment Company Limited所持有的公司權益。

除上文所披露外，於二零零九年六月三十日，除本公司董事或最高行政人員外，本公司未獲悉在其已發行的股份中，有任何其他人士持有任何其他相關股份權益或淡倉。



附加資料

本公司購股權

本公司採納了購股權計劃以給予董事及合資格僱員激勵。於二零零七年六月二十八日，本公司於股東大會上通過決議採納新購股權計劃（「新購股權計劃」）及終止於二零零二年八月二十六日採納的購股權計劃（「舊購股權計劃」）。於終止舊購股權計劃前授出及尚未行使的購股權繼續有效，並於其歸屬後，可根據舊購股權計劃繼續行使。該等購股權計劃之詳情載列於本公司二零零八年年報中，截至二零零八年十二月三十一日綜合財務報表之附註內。

下表為截至二零零九年六月三十日止六個月內，根據舊購股權計劃及新購股權計劃所授本公司購股權予董事及僱員的變動情況：

舊購股權計劃

| 獲授予人 | 授予日期 | 行使期 (註1) | 行使價 港元 | 購股權數目 | | | 於 二零零九年 六月三十日 尚未行使 |
|-----------|-----------------|-----------------------------|-----------|----------------------------|--------------------|-----------------|-----------------------------|
| | | | | 於 二零零九年 一月一日 尚未行使 | 期內行使 (註2) | 期內失效 | |
| 董事 | | | | | | | |
| 劉德樹 | 二零零六年 一月二十三日 | 二零零八年一月二十三日至 二零一二年一月二十二日 | 1.672 | 1,219,800 | (609,900) | - | 609,900 |
| 宋玉清 | 二零零六年 一月二十三日 | 二零零八年一月二十三日至 二零一二年一月二十二日 | 1.672 | 949,200 | (474,600) | - | 474,600 |
| 杜克平 | 二零零六年 一月二十三日 | 二零零八年一月二十三日至 二零一二年一月二十二日 | 1.672 | 4,399,800 | (609,900) | - | 3,789,900 |
| 陳國鋼 | 二零零六年 一月二十三日 | 二零零八年一月二十三日至 二零一二年一月二十二日 | 1.672 | 949,200 | (474,600) | - | 474,600 |
| 楊宏偉 | 二零零六年 一月二十三日 | 二零零八年一月二十三日至 二零一二年一月二十二日 | 1.672 | 949,200 | (474,600) | - | 474,600 |
| 僱員 | | | | | | | |
| 僱員 | 二零零六年 一月二十三日 | 二零零八年一月二十三日至 二零一二年一月二十二日 | 1.672 | 12,139,200 | (5,606,800) | (68,400) | 6,464,000 |
| | | | | 20,606,400 | (8,250,400) | (68,400) | 12,287,600 |

註1：於二零零八年一月二十三日至二零零九年一月二十二日期間只能行使不多於二零零六年一月二十三日所授予每位董事及僱員購股權總數之三分之二，餘下之購股權可於二零零九年一月二十二日之後至二零一二年一月二十二日期間行使。

註2：於本期內，本公司股份於緊接購股權行使日期前之加權平均收市價為4.09港元。

註3：本期內並無根據舊購股權計劃授出或註銷購股權。

新購股權計劃

| 獲授予人 | 授予日期 | 行使期 (註4) | 行使價 港元 | 購股權數目 | | |
|-----------------|-----------------|-----------------------------|-----------|----------------------------|------------------|-----------------------------|
| | | | | 於 二零零九年 一月一日 尚未行使 | 期內失效 | 於 二零零九年 六月三十日 尚未行使 |
| 董事 | | | | | | |
| 劉德樹 | 二零零七年 八月二十八日 | 二零零九年八月二十八日至 二零一三年八月二十七日 | 4.990 | 420,000 | - | 420,000 |
| 宋玉清 | 二零零七年 八月二十八日 | 二零零九年八月二十八日至 二零一三年八月二十七日 | 4.990 | 256,000 | - | 256,000 |
| 杜克平 | 二零零七年 八月二十八日 | 二零零九年八月二十八日至 二零一三年八月二十七日 | 4.990 | 420,000 | - | 420,000 |
| 陳國鋼 | 二零零七年 八月二十八日 | 二零零九年八月二十八日至 二零一三年八月二十七日 | 4.990 | 256,000 | - | 256,000 |
| 楊宏偉 | 二零零七年 八月二十八日 | 二零零九年八月二十八日至 二零一三年八月二十七日 | 4.990 | 420,000 | - | 420,000 |
| Wade Fetzer III | 二零零七年 八月二十八日 | 二零零九年八月二十八日至 二零一三年八月二十七日 | 4.990 | 256,000 | - | 256,000 |
| 僱員 | | | | | | |
| 僱員 | 二零零七年 八月二十八日 | 二零零九年八月二十八日至 二零一三年八月二十七日 | 4.990 | 6,500,000 | (138,000) | 6,362,000 |
| | | | | 8,528,000 | (138,000) | 8,390,000 |

註4： 上述每位董事及僱員所獲授購股權之行使期分析如下：

- (i) 已授予購股權之33.3%可於二零零九年八月二十八日或之後行使；
- (ii) 已授予購股權之16.7%可於二零一零年八月二十八日或之後行使；及
- (iii) 倘若截至二零零九年十二月三十一日止連續三個財政年度本公司累計每股基本盈利總和超過0.674港元，則已授予購股權之額外25%可於二零一零年八月二十八日或之後行使，餘下25%已授予購股權可於二零一一年八月二十八日或之後行使；但倘若截至二零零九年十二月三十一日止連續三個財政年度本公司累計每股基本盈利總和等於或少於0.674港元，則已授予購股權之50%將於二零一零年八月二十八日失效。

所有餘下未行使購股權將於二零一三年八月二十八日失效。

註5： 本期內並無根據新購股權計劃授出、行使或註銷購股權。



附加資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零零九年六月三十日止六個月內並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

證券交易的標準守則

本公司已採納了聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載的標準守則作為本公司董事進行證券交易的操守守則。經向本公司各董事個別查詢後，各董事通過確認函均確認截至二零零九年六月三十日止六個月內，彼等已遵守標準守則內所要求的標準條款。

本公司亦已就有關僱員採納條款不會較標準守則寬鬆之書面指引。於本期內，本公司並不知悉有相關僱員違反僱員書面指引之情況。

企業管治常規

為確保作為上市公司對提高透明度及問責性的責任，本公司致力維持高水平的企業管治，以符合股東的利益。本公司致力奉行最佳企業管治常規，並遵守上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則（「該守則」）之規定。於截至二零零九年六月三十日止六個月內及截至本報告日期止，本公司已遵守該守則內的守則條文，及其不時的修訂，惟對守則條文第E.1.2條有下述的偏離。

守則條文第E.1.2條訂明（其中包括）董事會主席須出席上市發行人之股東週年大會。董事會主席劉德樹先生因需要處理其他重要公務而未能主持本公司於二零零九年六月十日舉行的股東週年大會（「二零零九年股東週年大會」）。為確保二零零九年股東週年大會能順利舉行，受董事會主席委託並經出席大會的董事推舉，本公司執行董事兼首席執行官杜克平先生代表董事會主席主持該會議。為符合該守則內守則條文第E.1.2條之其他規定，各審核、薪酬及提名委員會主席均有出席二零零九年股東週年大會以回答會上之相關提問。

除上文所披露者外，請參閱載於本公司二零零八年年報內的「公司管治報告」，以進一步了解有關本公司企業管治常規的資料。



披露董事資料

根據上市規則第13.51B(1)條的披露要求，董事資料變更如下：

於二零零九年四月，本公司獨立非執行董事高明東先生獲委任為國中控股有限公司的獨立非執行董事，該公司股份在聯交所主版上市。

另外，本公司獨立非執行董事鄧天錫博士於二零零九年四月辭任國中控股有限公司獨立非執行董事一職，並於二零零九年六月退任駿新能源集團有限公司獨立非執行董事一職，該等公司股份均在聯交所主版上市。

審核委員會

本公司的審核委員會（「審核委員會」）共有三名成員，包括主席謝孝衍先生，而其他成員包括高明東先生及鄧天錫博士，彼等均為本公司獨立非執行董事。

審核委員會已連同管理層及外聘核數師審閱本集團所採納會計原則及慣例，並討論審核、內部監控及財務申報事宜，當中包括審閱截至二零零九年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表。

董事會

於本報告日期，本公司執行董事為杜克平先生（首席執行官）及楊宏偉先生；本公司非執行董事為劉德樹先生（主席）、宋玉清先生（副主席）、陳國鋼博士、Stephen Francis Dowdle博士及Wade Fetzer III先生；本公司獨立非執行董事為高明東先生、鄧天錫博士及謝孝衍先生。

代表董事會

主席
劉德樹

香港，二零零九年八月十八日