



中化化肥控股有限公司 SINOFERT HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)
股份代號：297

中期報告 2013

與中國現代農業
共同成長



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
管理層討論與分析	11
大事記	24
中期審閱報告	25
簡明綜合全面收益表	26
簡明綜合財務狀況表	28
簡明綜合權益變動表	30
簡明綜合現金流量表	31
簡明綜合財務報表附註	32
附加資料	50



董事會

非執行董事

劉德樹先生 (主席)

執行董事

馮志斌先生 (首席執行官)

楊宏偉先生

非執行董事

楊林先生

Stephen Francis DOWDLE博士

項丹丹女士

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

楊宏偉先生

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

楊宏偉先生

企業管治委員會

馮志斌先生 (主席)

楊宏偉先生

張家敏女士

董嬌嬌女士 (於二零一三年二月二十八日獲委任)

首席財務官

高健先生

合資格會計師

張家敏女士

公司秘書

張家敏女士

核數師

畢馬威會計師事務所

法律顧問

瑞生國際律師事務所

主要合作銀行

中國農業銀行

中國銀行

東京三菱銀行

中國建設銀行

招商銀行

中國工商銀行

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

百慕大 (總處)

HSBC Securities Services (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

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

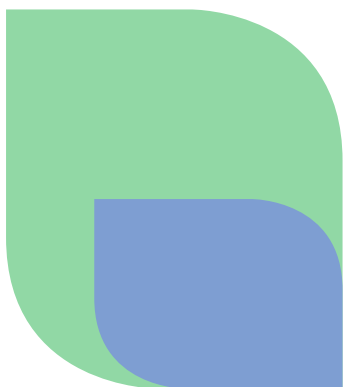
北京

電話：(10) 5956 9635

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：

本人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」）截止二零一三年六月三十日止六個月的中期業績情況。

二零一三年上半年，中國經濟增長趨緩，化肥行業長期積累的深層次矛盾凸顯，市場持續低迷，行業整體困難。在此環境下，本集團堅持推進七大戰略，堅持「把每一次危機都當做一次機遇」的信念，穩住陣腳，加強分析，確定了「開源節流、降本增效、嚴控風險」的經營方針，共實現銷量914萬噸，同比增長1.06%；銷售收入205.80億元人民幣，同比減少8.68%；本公司股東應佔溢利3.52億元人民幣，同比減少35.53%。成本費用

佔收入比、經營活動現金流、流動資產週轉率、資本結構等經營質量指標均處於良好狀態，各項風險指標均達到穩健性評級要求。同時，本集團的經營能力得到鞏固和提升，與國際供應商的戰略合作關係保持穩固。

二零一三年下半年，世界經濟前景存在較大不確定性，在供大於求繼續加劇的形勢下，化肥行業也在醞釀着重大變化；中國經濟在穩增長、調結構的大背景下，經濟平穩運行的基礎還不穩固，內生增長動力仍待增強。但是在此背景下，國家對農業的支持力度有增無減，現代農業發展、農業生產方式的變革和亟待解決的糧食安全、土壤污染等突出問題中蘊含着發展機遇。

面對複雜多變的市場環境，本集團將嚴控經營風險，狠抓當期經營，努力提升本年度的業績貢獻。同時，本集團將加快創新轉型，深入推進「營銷、產業、資源、科技、信息、人才、HSE」七大戰略，培育面向未來的核心競爭能力，為本集團的長期可持續發展奠定基礎。本集團將以複合肥一體化運營為抓手，繼續推進客戶導向的營銷服務戰略；夯實生產企業基礎管理能力，做好生產企業降本增效、技術改造、安全生產，繼續推進先進製造的產業發展戰略；在產能過剩、市場低迷的大環境下，積極把握機遇，繼續推進全球視野的資源獲取戰略；把握現代農業、節能環保等帶來的機遇，依靠技術進步和科技創新走內涵式發展道路，繼續推進服務產業的科技創新戰略；通過信息化提升專業化管理水平，繼續推進引領轉型的信息保障戰略；以「專業化、扁平化、一體化」為原則，加強人才引進和梯隊建設，推進領導力和組織氛圍建設，繼續推進推動發展的人才

引擎戰略；堅持「鐵腕治安全」，完善HSE管理體系，繼續推進本質安全的HSE戰略。

因應中國農業發展方式的變革和節能環保的要求，化肥行業迫切需要轉型升級，走內涵式發展道路。本集團將堅持以「成為全球領先的農業投入品及農化服務提供商」為願景，繼續秉持「服務三農、強農惠農」的責任理念，努力打造適合本集團的管控模式，為股東、為客戶、為社會、為員工創造價值。

最後，本人謹代表董事會全體同仁向公司股東、客戶致以最誠摯的感謝和問候，希望在未來的事業發展中繼續得到各位的關心和支持。希望本集團管理層和全體員工繼續秉承「創造價值，追求卓越」的理念，繼續為本集團的事業發展貢獻力量！

董事會主席

劉德樹

香港，二零一三年八月二十二日

經營管理回顧與展望

二零一三年上半年，國際政治經濟環境複雜多變，美國經濟略有好轉，歐元區繼續衰退，新興經濟體增速下降，全球復甦仍然乏力。與此同時，中國經濟增速繼續放緩，實體經濟增長乏力。

二零一三年上半年，全球人口繼續穩定增長，糧食供求延續緊平衡態勢。中國夏糧實現十連增，但保障中國糧食安全壓力仍然較大，推動現代農業建設，提高糧食生產能力是根本出路，化肥行業將在農業現代化進程中扮演至關重要的角色。此外，中國政府高度關注農業問題，二零一三年的「中央一號」文件繼續鎖定農業，聚焦農業經營體制創新，要求採取各種有效措施，理順農業經營體制，培育新型農業經營主體，促進農業增產、農民增收，推動農業增長方式轉變，給化肥行業發展帶來了機遇。

二零一三年上半年，化肥行業競爭愈發激烈。全球化肥總體需求增速下降，產能快速增加，供過於求的格局尤為突出。中國作為全球最大的化肥生產和消費國，除鉀肥外，氮、磷肥產能繼續過

剩。在供大於求的大格局下，化肥產業優惠政策不斷收緊，環保和資源約束持續強化。加之，今年化肥市場持續低迷，企業經營壓力明顯加大。

面對複雜的市場環境，本集團在董事會的領導下，以提升核心競爭力為目標，深入推進「營銷、產業、資源、科技、信息、人才、HSE」七大戰略，持續進行營銷、技術、管理創新，在市場下滑的不利局面下，實現了本集團的可持續發展。

財務業績

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團實現銷量914萬噸，同比增長1.06%；實現營業額205.80億元人民幣，同比減少8.68%；本公司股東應佔溢利3.52億元人民幣，同比減少35.53%。

資源保障

本集團旗下的中化雲龍有限公司（「中化雲龍」）是集磷礦開採、選礦、磷酸鹽生產和銷售為一體的大型生產企業，擁有3億噸優質磷礦資源、60萬噸／年磷礦開採能力、30萬噸／年高端飼鈣產能。二零一三年上半年，中化雲龍採取各種有力措施推進礦山建設，增加礦權內資源儲量。二零一三年上半年，沒租磷礦實現磷礦石產量29.57

萬噸，超計劃目標2萬餘噸，大灣磷礦建設的前期手續正在按照計劃辦理之中，並已經完成可研報告編製工作。同時，本集團圍繞磷礦資源展開技術研發，二零一三年上半年完成針對沒租哨磷礦的低品位礦石進行浮選實驗。

經過一年多的運營，中化雲龍戰略資產效益進一步顯現，為本集團打通磷肥、磷化工產業鏈奠定了基礎，為持續推進資源獲取戰略提供了經驗和借鑑。

生產製造

二零一三年上半年，本集團順應「十二五」規劃發展趨勢，按照先進製造的產業發展理念，走內涵式發展道路，持續推進技術改造與升級，提升產業競爭力。

二零一三年上半年，本集團積極推動中化重慶涪陵化工有限公司（「中化涪陵」）30萬噸硫酸節能改造項目、中化涪陵30萬噸濕法稀磷酸項目、中化涪陵年產24萬噸硫加強型磷酸二銨項目、中化雲龍新增2×2500 m³硫酸儲罐項目、中化雲龍磷酸淨化裝置技術改造項目等節能減排類、產業配

套升級類、安全提升類項目，加快提升企業技術水平和競爭力。同時，在所有控股企業推進對標管理體系、質量管理體系、績效評價體系建設，引導企業進一步降低生產消耗，提升產品質量，推動工作改進。其中，中化吉林長山化工有限公司（「中化長山」）1-6月噸尿素全煤耗相比去年同期降低1.9%，噸尿素全電耗相比去年同期降低2.0%。此外，在生產企業繼續開展「文明上水平」活動，梳理企業關鍵設備，跟蹤運行狀況，協調解決設備故障問題，降低設備缺陷，提高生產穩定性。

二零一三年上半年，本集團年化肥總產能超過1,000萬噸。其中，本集團附屬公司中化長山擁有50萬噸化肥年產能，二零一三年上半年實現氮肥等各種產品產量達到20.87萬噸。項目總投資額達11.98億元人民幣的中化長山尿素生產裝置節能降耗改擴建工程正按計劃穩步推進，完成了部份土建施工。投產後，中化長山合成氨和尿素的年產能將分別增加至36萬噸和60萬噸。

本集團附屬公司中化涪陵擁有150萬噸化肥年產能。二零一三年上半年實現磷肥、複合肥等各類產品產量達到76.12萬噸，其他控股複合肥企業產

經營管理回顧與展望

量達到30.72萬噸。中化涪陵在原材料價格居高不下的形勢下，堅持低成本製造，並加強與本集團下屬營銷網絡之間的協同。

營銷業務

本集團堅決貫徹既定的經營策略，持續強化營銷服務能力建設和基層客戶開發，二零一三年上半年實現產品銷量914萬噸，較上年增加1.06%，中國最大化肥分銷服務商的市場地位繼續得到鞏固。

鉀肥運營：二零一三年上半年實現銷售164萬噸。本集團把握機會，以優勢價格順利完成了二零一三年上半年進口聯合談判，進一步鞏固了與國際供應商的戰略合作，確保了鉀肥進口價格「窪地」地位。二零一三年上半年，通過緊抓客戶需求，繼續同全國500餘家核心客戶保持良好合作，持續深化差異化服務增值，積極提升經營質量，鞏固了鉀肥市場領導者地位。同時，重點以農用鉀渠道營銷為推手，建立農用鉀渠道營銷模式，不斷深化業務轉型。

氮肥運營：二零一三年上半年繼續保持了氮肥經營的整體規模，實現銷量411萬噸，國內市場份額排名前列。二零一三年年初就與核心供應商簽訂

了年度戰略合作協議，夯實了戰略合作基礎，並抓住時機採購戰略儲備貨源；同時，以客戶需求為導向，積極調整產品結構，引進高科技含量、具有較好發展前景的UAN（尿素硝銨溶液）、海藻酸尿素，實現了中國首次散裝UAN進口。

磷肥運營：二零一三年上半年磷肥業務實現銷量189萬噸，本集團強化戰略採購理念，9家核心供應商的採購量大幅提高，提升了行業地位，降低了採購風險；積極調整營銷模式，到站直銷、預收款和大客戶直銷比例均大幅提高，全方位確保磷肥經營穩步前行。

複合肥運營：二零一三年上半年複合肥業務實現銷量117萬噸，本集團成立了複合肥事業部，完善了職責職能、充實了人員編製。積極推進營銷轉型試點，在山東、河南地區通過打造基礎營銷能力、開展深度營銷操作等方式，持續開展渠道、終端促銷、農化服務推廣活動，加強了渠道掌控力，取得了較好效果。並重點實施一體化運營管理方案，控股工廠與週邊銷售區域進行一體化對接，提高運營效率，為實現研產銷區域一體化戰略奠定基礎。

飼鈣產品運營：二零一三年上半年，飼鈣產品實現銷量10萬噸。高磷飼料級磷酸氫鈣以自產磷礦穩定生產的質量優勢和綜合的成本優勢，並依托近洋市場的運輸優勢，主銷近洋市場，拓展遠洋市場。飼料級磷酸二氫鈣發揮中化雲龍的質量和技術優勢，立足國內大客戶，很好地滿足了國內客戶的需求。

二零一三年上半年，本集團分銷網點繼續維持在2,000家以上，本集團繼續優化現有網絡佈局，提高分銷網絡盈利能力。本集團在分銷網絡發展方面更加注重內涵式發展，並積極探索新渠道模式，面向種植大戶提供直銷服務，進行測土、配肥、示範、指導等綜合服務，積極與地方農業部門緊密合作，增強服務保障能力；持續加強客戶管理，基層客戶經營穩中有升。同時，本集團不斷提升物流、倉儲能力，積極推進在臨沂、石家莊等關鍵物流節點的項目。此外，本集團積極建設分銷網絡人力資源隊伍，打造了一支高度認同企業文化、專業水平高、學習能力強、具有團隊意識與創新思維的骨幹力量。

內部控制與管理

本集團非常關注內部監控及風險管理，除董事會各專業委員會外，還在管理層專門設有包括風險和內控管理委員會在內的七個專業管理委員會，

在董事會授權範圍內全力推進「以風險管理為導向、以內部控制為抓手」的內部監控及風險管理體系建設。

本集團的內部監控及風險管理系統建設以美國COSO委員會《內部控制框架》、香港會計師公會《內部監控及風險管理基本架構》為標準，同時結合國家五部委《企業內部控制基本規範》及其配套指引，在年度內開展全面內部控制及風險管理評價工作，公司總部、分銷網絡、控股生產企業和海外機構廣泛參與，逐一檢討內控控制要素及關鍵風險和控制點，為更好地應對國內外經營環境變化，有效支持服務於本集團戰略轉型，保障本集團的股東利益、資產安全和戰略推進提供了有效的支持，同時滿足海內外監管機構的合規性要求。

社會責任

本集團積極發揮行業影響力和帶動作用，鞏固行業領先地位，努力成為行業內技術先進、資源節約、環境友好的典範，努力成為國家農業安全的重要依靠力量。

本集團持續推進以農化知識傳播體系、現場服務指導體系、測土配方施肥服務體系為主要職能的

經營管理回顧與展望

農化服務體系，推動農業投入品的科學運用，幫助農民增產增收。

本集團始終堅持「服務三農、強農惠農」的宗旨，憑借遍佈全國主要農業省、農業縣的自建分銷網絡，以終端用戶為目標，通過與農業部合作，重點推進測土配肥、農民田間學校、東北玉米雙增二百等社會公益項目。二零一三年上半年，共計開展基層農化講座1,513場，共建設農民田間學校46所，開展現場技術指導活動453場。與農業部聯合開展的「中化盃玉米王挑戰賽」活動，在東北三省及內蒙古地區共選擇32個示範縣，建立了92個以上的示範鄉來支持「雙增二百」科技行動的示範工作。同時，聯合農業部印制《玉米高產技術手冊》3萬冊、玉米高產技術掛圖6萬張，用於基層培訓宣傳，達成與東北三省電視台的宣傳合作，直接受益農民達到280萬人次以上。二零一三年上半年，本集團配合農業部配方肥農企對接和百縣千鄉萬邨工程在河南溫縣、河北保定、遼寧大石橋、湖南赫山區等地試點建立測土配肥服務站，不斷完善配肥站技術服務和運營管理模式。

此外，本集團在國內農資行業率先開通800免費服務電話和400客服系統，長年聘請中國農業大學植物營養、肥料、以及植物保護專業的教授，在線解答農民種植、施肥的疑問，並將問題歸納整理成文，在與中央人民廣播電台合作創辦的公益性欄目—《中化農業廣場》播出，累計受益聽眾數量已超過31億人次。與《農民日報》、《農資導報》等面向三農和農資行業的報刊合作，長年開闢「農化服務專版」，成為直接指導農民朋友和農資經銷商科學種田施肥的「明白紙」。

本集團將HSE管理提升到公司戰略高度，與生產經營相結合，與企業的可持續發展相結合，節能減排工作取得實質性進步。二零一三年上半年，本集團能耗總量、萬元產值能耗、SO₂、COD等四項約束性指標均大幅降低。

未來展望

展望二零一三年下半年及未來一段時期，全球經濟難以迅速強勢復甦，中國經濟將處於一個相對艱難的時期。

未來一段時間內，全球人口仍剛性增長，糧食消費量穩步增長，糧食供需將繼續維持緊平衡。與此同時，全球化肥行業正在發生深刻變化，特別是鉀肥行業的壟斷格局有望打破，對中國農業將產生積極的影響。而中國也將加速推進新型工

業化、城鎮化、農業現代化、信息化建設，城鎮化水平將不斷提升，農業現代化加速發展，政府對農業尤其是現代農業的支持力度將不斷加大，農業經營機制將逐步理順，農業經營活力不斷激發，農業前景持續向好，面向農業現代化發展趨勢而積極實施轉型的企業將受益於這一過程。

二零一三年下半年，面對嚴峻複雜的市場競爭，本集團將繼續推進既定發展戰略，尤其重點以營銷、產業、資源為三大着力點。其中，在營銷方面，要抓住現代農業發展的歷史機遇，深入貫徹「以客戶需求為導向」的營銷服務理念，練好內功，持續提升營銷管理能力、渠道管控能力、客戶服務能力；在產業方面，要按照先進製造的產業發展理念，通過實施技術改造與升級、調整優

化結構、加強內部經營管理、降本增效等有效措施夯實產業發展基礎，降低生產成本，提高產業競爭能力；在資源方面，是要深入研究全球資源性產品的最新發展動態及趨勢，抓住當前及未來一段時間宏觀經濟低迷、行業發展困難及行業格局變化所帶來的新機會，在全球範圍內抓緊獲取本集團發展所需要的重要戰略性資源，為集團長遠、可持續發展奠定堅實基礎。

二零一三下半年，本集團要在加快推進既定戰略的同時，進一步發揮本集團的綜合優勢，逐步打造適合自身特色的管控模式，提升可持續發展能力，努力完成二零一三年各項經營目標，為股東創造價值，為國家糧食安全和農業發展做出更大的貢獻。

管理層討論與分析

二零一三年上半年，本集團不斷推進創新轉型，逐步完善具有本集團特色的商業模式和運營模式。截至二零一三年六月三十日止六個月本集團銷量為914萬噸，較截至二零一二年六月三十日止六個月增長1.06%；營業額205.80億元人民幣，較截至二零一二年六月三十日止六個月減少8.68%，主要是由於二零一三年上半年化肥市場低迷，售價有所下降所致。

截至二零一三年六月三十日止六個月本集團實現毛利11.22億元人民幣，較截至二零一二年六月三十日止六個月下降23.62%。本公司股東應佔溢利為3.52億元人民幣，較截至二零一二年六月三十日止六個月5.46億元人民幣下降35.53%。

一、 經營規模

(一) 銷售數量

本集團截至二零一三年六月三十日止銷量為914萬噸，較截至二零一二年六月三十日止增長1.06%，市場佔有率保持在領先水平。其中氮肥同比增加19萬噸，飼鈣同比增加4萬噸，其他各肥種銷量穩中微降。二零一三年上半年國產化肥實現銷量694萬噸，同比增長2.93%，其中國產鉀肥同比增長28.84%，國產氮肥同比增長6.45%，保持了較強的市場競爭力。

(二) 營業額

本集團截至二零一三年六月三十日止六個月的營業額為205.80億元人民幣，較截至二零一二年六月三十日減少了19.57億元人民幣，減幅為8.68%，主要是由於上半年化肥市場價格有所下降，本集團銷售平均價格同比下降9.64%。

以下為本集團截至二零一三年六月三十日止六個月的營業額分佈情況：

表一：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一二年	
	營業額 人民幣千元	佔總營業額 比例	營業額 人民幣千元	佔總營業額 比例
鉀肥	4,325,097	21.02%	5,354,864	23.76%
氮肥	7,465,099	36.27%	7,668,864	34.03%
複合肥	3,292,146	16.00%	3,452,635	15.32%
磷肥	4,754,069	23.10%	5,236,202	23.23%
飼鈣	314,735	1.53%	214,717	0.95%
其他	428,927	2.08%	609,463	2.71%
合計	20,580,073	100.00%	22,536,745	100.00%

(三) 分部收入和分部業績

本集團按業務劃分為營銷和生產兩部份。營銷指採購、分銷化肥及農業相關產品；生產指生產和銷售化肥。

管理層討論與分析

以下為截至二零一三年六月三十日止六個月及截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團按上述分部進行的營業額及溢利分析：

表二：

	截至二零一三年六月三十日止六個月			
	營銷 人民幣千元	生產 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
營業額				
外部銷售	18,261,485	2,318,588	–	20,580,073
分部間銷售	166,553	757,125	(923,678)	–
分部營業額	18,428,038	3,075,713	(923,678)	20,580,073
分部毛利	725,604	396,418	–	1,122,022
分部溢利	298,428	102,803	–	401,231

	截至二零一二年六月三十日止六個月			
	營銷 人民幣千元	生產 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
營業額				
外部銷售	19,241,347	3,295,398	–	22,536,745
分部間銷售	289,383	1,425,047	(1,714,430)	–
分部營業額	19,530,730	4,720,445	(1,714,430)	22,536,745
分部毛利	871,235	597,817	–	1,469,052
分部溢利	409,293	303,892	–	713,185

分部溢利為未扣除不可分費用／收入，分佔聯營公司之業績、分佔合營公司之業績及融資成本等之前的各分部的溢利。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。

截至二零一三年六月三十日止六個月本集團的分部業績較截至二零一二年六月三十日止六個月減少3.12億元人民幣，減幅43.76%，原因是受國內化肥市場行情持續低迷的影響，售價較上年同期有所下降所致。

二、 盈利狀況

(一) 毛利

本集團截至二零一三年六月三十日實現毛利11.22億元人民幣，較截至二零一二年六月三十日減少3.47億元人民幣，同比下降23.62%，主要受化肥產品價格同比下降的影響。

整體毛利率為5.45%，同比下降1.07個百分點，主要受氮肥毛利率同比下降1.91個百分點影響，其餘肥種在市場價格持續下行的情況下毛利率均有小幅下降。

(二) 分佔合營公司之業績、分佔聯營公司之業績

分佔合營公司之業績：本集團截至二零一三年六月三十日止六個月，「分佔合營公司之業績」為0.09億元，較二零一二年六月三十日止六個月0.41億元人民幣減少0.32億元，減幅78.05%，主要是受二零一三年第二季度以來，磷化工產業整體景氣度下降的影響，本集團下屬的雲南三環中化化肥有限公司（「雲南三環」）、雲南三環中化美盛化肥有限公司等生產企業的業績均有不同幅度的下降。

分佔聯營公司之業績：本集團截至二零一三年六月三十日止六個月，「分佔聯營公司之業績」為0.84億元人民幣，較二零一二年六月三十日止六個月1.20億元人民幣減少0.36億元人民幣，減幅30.00%。主要因本集團聯營公司青海鹽湖工業股份有限公司（「鹽湖股份」）二零一三年上半年隨着鉀肥售價的下降，鉀肥的利潤較上年同期有所減少；此外，綜合利用化工一期尚處在試生產階段，產品目前不能量產造成成本大於收入、利潤較上年有所減少所致。

管理層討論與分析

(三) 所得稅開支

截至二零一三年六月三十日止六個月本集團的所得稅開支為0.81億元人民幣，較二零一二年六月三十日止六個月的所得稅開支減少0.15億元人民幣，主要是因本期化肥市場持續低迷，各個公司產生的應課稅利潤較上年同期減少所致。

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%。本集團嚴格遵守各地的稅收法律，在各地分別進行納稅。

(四) 本公司股東應佔溢利及淨利潤率

截至二零一三年六月三十日止六個月本公司股東應佔溢利3.52億元人民幣，較截至二零一二年六月三十日止六個月減少1.94億元人民幣。

截至二零一三年六月三十日止六個月以本公司股東應佔溢利除以營業額計算的淨利潤率為1.71%。

三、費用情況

截至二零一三年六月三十日止六個月費用總額為7.93億元人民幣，較截至二零一二年六月三十日止六個月的8.79億元人民幣，減少0.86億元人民幣，減幅9.78%。費用明細如下：

銷售及分銷成本：截至二零一三年六月三十日止六個月為3.88億元人民幣，與截至二零一二年六月三十日止六個月的3.74億元人民幣相比增加0.14億元人民幣，增幅為3.74%。上漲的主要原因是受本期鐵路運費上漲的影響，導致銷售及分銷成本較上年同期有所增加。

行政開支：截至二零一三年六月三十日止六個月為2.81億元人民幣，較截至二零一二年六月三十日止六個月2.91億元人民幣，減少0.10億元人民幣，減幅為3.44%。主要原因為隨着二零一三年上半年化肥市場低迷，本集團為應對市場環境的變化，提出降本增效的經營方針，使得二零一三年上半年行政開支減少。

融資成本：截至二零一三年六月三十日止六個月為1.24億元人民幣，較截至二零一二年六月三十日止六個月2.14億元人民幣相比減少0.90億元人民幣，減幅為42.06%。主要原因為：一、由於平均貸款規模下降導致財務費用同比減少0.50億元人民幣；二、綜合資金成本下降導致財務費用同比減少0.40億元人民幣。

四、 其他收入和收益

截至二零一三年六月三十日止六個月其他收入和收益為1.16億元人民幣，較截至二零一二年六月三十日止六個月0.70億元人民幣，增加0.46億元人民幣，增幅為65.71%。主要原因為二零一三年上半年，本集團之附屬公司中化化肥有限公司借予陽煤平原化工有限公司（「陽煤平原」）的委託貸款，按照5.6%的貸款利率收取的投資收益0.31億元人民幣。

五、 其他支出和損失

截至二零一三年六月三十日止六個月其他支出和損失為1.12億元人民幣，較截至二零一二年六月三十日止六個月1.44億元人民幣，減少0.32億元人民幣，減幅為22.22%。本期其他支出和損失主要包括存貨跌價準備1.07億元人民幣。

六、 存貨週轉

本集團於二零一三年六月三十日庫存餘額為50.79億元人民幣，較於二零一二年十二月三十一日的53.76億元人民幣，減少2.97億元人民幣，減幅為5.52%。本集團繼續秉持「勤進快銷，有水快流」的經營策略，加快存貨週轉，降低庫存風險，存貨週轉天數（註）由二零一二年的60天降低為二零一三年上半年的48天。

註： 二零一三年上半年週轉天數依據存貨的期初及期終結餘平均數除以本期銷售成本，再乘以180日計算。

二零一二年週轉天數依據當年存貨的年初及年終結餘平均數除以當年銷售成本，再乘以360日計算。

七、 貿易應收賬款及票據週轉

本集團於二零一三年六月三十日貿易應收賬款及票據餘額為12.44億元人民幣，較於二零一二年十二月三十一日的11.59億元人民幣，增加0.85億元人民幣，增幅為7.33%。主要是受外部經濟環境的影響，本期本集團給予長期合作且信譽良好的客戶一定額度的授信，導致本期期末應收賬款及票據的餘額較二零一二年十二月三十一日增加。

管理層討論與分析

二零一三年上半年本集團加強收款管理，使得週轉天數由二零一二年的12天（註）縮短為11天。

註：二零一三年上半年週轉天數依據貿易應收賬款及票據期初及期終結餘平均數除以本期營業額，再乘以180日計算（其中：貿易應收賬款及票據是指扣除已貼現予銀行之票據後的金額）。

二零一二年週轉天數依據當年貿易應收賬款及票據年初及年終結餘平均數除以當年營業額，再乘以360日計算（其中：貿易應收賬款及票據是指扣除已貼現予銀行之票據後的金額）。

八、於合營公司之權益

本集團於二零一三年六月三十日於合營公司之權益餘額為5.90億元人民幣，較於二零一二年十二月三十一日的5.86億元人民幣，增加0.04億元人民幣，增幅為0.68%，主要是本期本集團按照所持股權比例分佔合營公司業績所致。

九、於聯營公司之權益

本集團於二零一三年六月三十日於聯營公司之權益餘額為82.61億元人民幣，較於二零一二年十二月三十一日於聯營公司之權益餘額81.78億元人民幣，增加0.83億元人民幣，增幅為1.01%，主要是本集團於二零一三年上半年按照所持股權比例分佔聯營公司業績所致。其中，分佔鹽湖股份當期收益金額為0.53億元人民幣；分佔陽煤平原當期收益金額為0.21億元人民幣；分佔貴州鑫新工農貿易有限公司當期收益金額為0.09億元人民幣。

十、可供出售投資

本集團於二零一三年六月三十日可供出售投資餘額為3.80億元人民幣，較於二零一二年十二月三十一日的3.72億元人民幣，增加0.08億元人民幣，增幅為2.15%。主要為於二零一三年六月三十日，本集團對所持有的中國心連心化肥有限公司的股份按公允價值及所持股數進行評估，增加0.08億元人民幣。

十一、長短期貸款

本集團於二零一三年六月三十日長短期貸款餘額為33.28億元人民幣，較於二零一二年十二月三十一日44.63億元人民幣，減少11.35億元人民幣，減幅為25.43%，減少的原因主要為本期歸還了借款利率較高的貸款，縮減了貸款規模。

十二、短期融資券

本集團於二零一三年四月二十五日發行了一年期的短期融資券，金額10億元人民幣，發行利率為4.08%，按年支付。

十三、貿易應付賬款及票據

本集團於二零一三年六月三十日貿易應付賬款及票據餘額為42.91億元人民幣，較於二零一二年十二月三十一日的35.65億元人民幣，增加7.26億元人民幣，增幅為20.36%，主要是本期由於供貨商給予90天賬期，導致應付賬款及票據相應增加。

十四、其他財務指標

截至二零一三年六月三十日止六個月每股基本盈利為0.0501元人民幣，較截至二零一二年六月三十日止六個月每股基本盈利為0.0777元人民幣，減少0.0276元人民幣。截至二零一三年六月三十日止六個月淨資產收益率為2.52%，較截至二零一二年六月三十日止六個月淨資產收益率4.04%，減少1.52個百分點。

表三：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
盈利能力		
每股盈利(人民幣元)(註1)	0.0501	0.0777
淨資產收益率(註2)	2.52%	4.04%

註：

1. 根據期內本公司股東應佔溢利除以期內加權平均股數計算。
2. 根據期內本公司股東應佔溢利除以期終本公司股東應佔權益計算。

於二零一三年六月三十日的流動比率為1.25，債股比為30.21%，財務結構持續保持穩健。

管理層討論與分析

表四：

	於二零一三年 六月三十日	於二零一二年 十二月三十一日
償債能力		
流動比率 (註1)	1.25	1.26
債股比 (註2)	30.21%	31.10%

註：

1. 根據期終流動資產除以期終流動負債計算。
2. 根據期終有息負債總額除以期終權益總額計算（其中：有息負債是指扣除銀行貼現票據墊款後的餘額）。

十五、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。所有資金主要用於日常生產經營活動或償還到期債務及有關資本性支出。

於二零一三年六月三十日，本集團現金及現金等價物為3.16億元人民幣，主要是以人民幣和美元方式持有。

本集團的長短期借款情況如下：

表五：

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
有抵押	—	69,998
無抵押	842,768	1,909,026
債券		
本金	2,500,000	2,500,000
減：攤餘的交易成本	(15,040)	(16,215)
合計	3,327,728	4,462,809

表六：

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	842,768	1,577,724
多於一年但不超過五年	–	401,300
五年以上	2,484,960	2,483,785
合計	3,327,728	4,462,809

表七：

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
固定利率	2,673,210	3,358,032
浮動利率	654,518	1,104,777
合計	3,327,728	4,462,809

本集團擬以內部資源償付以上的貸款責任。

於二零一三年六月三十日，本集團已獲得銀行信用額度315億元人民幣，包括20.05億美元、191億元人民幣。已使用4.02億美元、7.41億元人民幣，尚未使用的銀行信用額度為16.03億美元、183.59億元人民幣。

十六、經營和財務風險

本集團面臨的主要經營風險：國際經濟環境複雜多變，國內經濟下行趨勢明顯。國內化肥總體產能過剩，市場競爭激烈，市場風險和不確定性影響增加。原料煤、磷礦石、硫磺等化肥原材料價格走勢也將影響生產企業成本，進而影響生產企業利潤。

本集團面臨的主要財務風險：市場風險、信貸風險、流動性風險。

管理層討論與分析

市場風險

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風險。利率風險指本集團面對與固定利率貸款相關的引發公允價值變動的利率風險；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。

本集團的資產、借貸及交易主要以人民幣、美元及港元列值。由於本集團外幣貨幣資產和負債的金額並不重大，匯率波動對本集團的影響是輕微的，管理層密切關注匯率變動，以考慮是否採用套期來規避風險。其次對於利率風險，由於目前國內經濟形式複雜多變，國家直接利率政策和存款準備金率政策變動較為頻繁，本集團以浮動利率計息的借貸承擔現金流的利率風險。目前公司外部借貸金額較少，受之變動影響較小。

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二零一三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，管理層監控並保持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。管理層監控銀行貸款的使用。

十七、或有負債

於二零一三年六月三十日，本集團沒有重大的或有負債。

十八、資本承諾

表八：

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
有關項目收購、購入物業、廠房及 設備的資本支出：		
已訂約但未撥備	82,681	150,996
已授權但未訂約	1,687,875	1,801,626
合計	1,770,556	1,952,622

本集團擬用內部資源支付以上資本開支。除上述資本承諾外，本集團暫無其他具體的重大投資或購入資本資產的計劃。

十九、重大投資

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團沒有重大投資。

二十、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本集團的業績和股東的價值結合起來，並平衡短期和長期的利益，同時亦旨在維持整體薪酬的競爭力。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，以確保本集團能夠吸引、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，其中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（如適用）。薪酬委員會定時檢討董事的薪酬。概無董事或其聯繫人士及行政人員參與釐定其自身酬金。

管理層討論與分析

本集團每年均檢討其薪酬政策，並於必要時聽取專業顧問意見，以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。於二零一三年六月三十日，本集團僱用約7,954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。

除支付僱員薪酬以外，本集團亦非常重視對僱員之培養發展。截至二零一三年六月，本集團培訓約1,217人次，累計培訓4,298小時（當中不包含附屬公司自行舉辦的培訓），培訓課程內容涉及行業發展、領導力提升、營銷管理、經營管理、法律法規、精益管理、項目管理、財務、物流、人力資源、信息技術、安全生產及通用技能等各方面。這些培訓有利於不斷提高本集團管理人員的管理技能、專業水平以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。

二零一三年
一月

- ◇ 本集團與Canpotex簽訂了二零一三年上半年海運鉀肥進口合同。
- ◇ 本集團之附屬公司中化重慶涪陵化工有限公司(「中化涪陵」)「騰升」牌商標被國家工商總局認定為中國馳名商標。
- ◇ 本集團之附屬公司中化化肥有限公司(「中化化肥」)與中化河北有限公司及石家莊伯龍農副產品貿易有限公司正式簽訂協議，合資成立「中化石家莊農資物流有限公司」。

二零一三年
二月

- ◇ 本集團之附屬公司中化雲龍有限公司被國家科技部正式批准認定為國家高新技術企業。
- ◇ 本集團之附屬公司中化化肥被評為國家級信息化和工業化深度融合示範企業。

二零一三年
三月

- ◇ 本集團發佈二零一二年年度業績報告。
- ◇ 本集團之附屬公司中化山東肥業有限公司生產的複合肥料、摻混肥料、有機-無機複混肥料、緩釋肥料、大量元素水溶肥料五大類產品，通過「國家環保生態肥料」認證。

二零一三年
四月

- ◇ 本集團與全國農技推廣中心簽訂《農企合作推廣配方肥戰略合作協議》，全國農企合作推廣配方肥行動正式啟動。
- ◇ 本公司首席執行官馮志斌帶領公司管理團隊赴美國紐約和洛杉磯進行了非交易路演。

二零一三年
五月

- ◇ 本公司首席執行官馮志斌率團赴美國芝加哥參加第81屆國際化肥協會(IFA)年會，參會期間會見了40餘家國際化肥廠商、貿易商和行業商情機構的代表。
- ◇ 本集團與突尼斯GCT公司續簽了2014-2016年磷肥進口長期協議。
- ◇ 本集團與農業部簽署戰略合作備忘錄，聯合組織東北地區玉米「雙增二百」科技行動，並持續開展農民田間學校建設。
- ◇ 本集團之附屬公司中化化肥邀請國內知名專家及農業部相關領導，就我國農業現代化發展趨勢、中化化肥的機遇與挑戰及業務模式創新等主題在北京舉行研討。

二零一三年
六月

- ◇ 本集團之附屬公司中化涪陵磷鉍二廠磷酸車間獲「全國五一勞動獎狀」。
- ◇ 本集團之附屬公司中化吉林長山化工有限公司淨化車間運行班班長岳慶國先生獲得「全國五一勞動獎章」。

中期審閱報告



審閱報告

致中化化肥控股有限公司董事會

(於百慕大註冊成立之有限公司)

引言

我們已審閱列載於第26頁至第49頁中化化肥控股有限公司的中期財務報告。此中期財務報告包括於二零一三年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表以及附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定，其中包括依照香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據《香港會計準則》第34號的規定編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協議的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們是根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務資訊的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括向主要負責財務和會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於二零一三年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道十號

太子大廈八樓

二零一三年八月二十二日

簡明綜合全面收益表

截至二零一三年六月三十日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
營業額	3	20,580,073	22,536,745
銷售成本		(19,458,051)	(21,067,693)
毛利		1,122,022	1,469,052
其他收入和收益		116,099	70,093
銷售及分銷成本		(388,351)	(374,180)
行政開支		(281,474)	(291,423)
其他支出和損失		(111,557)	(144,071)
分佔聯營公司之業績		84,303	119,971
分佔合營公司之業績		8,973	40,941
融資成本		(123,850)	(214,075)
除稅前溢利	4	426,165	676,308
所得稅開支	5	(81,487)	(96,277)
當期溢利		344,678	580,031
其他全面收益			
可能在以後期間重分類至損益的項目：			
境外企業的財務報表匯兌差額		(54,945)	16,237
可供出售投資公允價值變動		8,901	(2,166)
當期其他全面收益，除稅後		(46,044)	14,071
當期全面收益		298,634	594,102

簡明綜合全面收益表

截至二零一三年六月三十日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

		截至六月三十日止六個月	
		二零一三年	二零一二年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
當期應佔溢利			
－ 本公司股東		352,260	545,700
－ 非控制權益		(7,582)	34,331
		344,678	580,031
應佔全面收益			
－ 本公司股東		306,216	559,771
－ 非控制權益		(7,582)	34,331
		298,634	594,102
每股盈利	6		
基本(人民幣元)		0.0501	0.0777
攤薄(人民幣元)		0.0501	0.0777

第32頁至第49頁的附註屬本中期財務報告的一部份。本公司股東股息之詳情載列在附註15(1)內。

簡明綜合財務狀況表

於二零一三年六月三十日 – 未經審核
(以人民幣列示)

	附註	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
固定資產	7		
– 物業、廠房及設備		3,136,558	3,162,737
– 投資物業		14,600	14,600
		3,151,158	3,177,337
待攤租賃費		514,273	520,229
採礦權		716,580	734,458
商譽	8	815,064	820,162
其他長期資產		9,910	11,299
於聯營公司之權益		8,261,149	8,177,561
於合營公司之權益		590,010	586,429
可供出售投資		379,562	372,051
物業、廠房及設備預付款項		134,614	23,725
遞延稅資產		604,922	674,865
		15,177,242	15,098,116
流動資產			
存貨		5,079,318	5,375,898
貿易應收賬款及票據	9	1,244,280	1,158,659
其他應收及預付款項		1,106,142	2,274,986
借給聯營公司款項		900,997	1,297,284
待攤租賃費		11,977	11,977
其他存款	10	1,603,790	858,200
受限銀行存款		–	2
銀行存款及現金		316,294	334,682
		10,262,798	11,311,688
流動負債			
貿易應付賬款及票據	11	4,291,359	3,564,875
其他應付及預收款項	12	2,032,920	3,784,384
帶息借款 – 一年內到期	13	842,768	1,577,724
短期融資券	14	1,000,000	–
應付稅款		26,742	24,839
		8,193,789	8,951,822
流動資產淨額		2,069,009	2,359,866
總資產減流動負債		17,246,251	17,457,982

簡明綜合財務狀況表

於二零一三年六月三十日 - 未經審核
(以人民幣列示)

	附註	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
帶息借款 - 一年後到期	13	2,484,960	2,885,085
遞延收益		133,021	140,391
遞延稅負債		265,600	271,945
其他長期負債		37,928	37,928
		2,921,509	3,335,349
淨資產		14,324,742	14,122,633
股本和儲備			
已發行權益	15(2)	8,267,384	8,267,384
儲備		5,714,674	5,534,383
本公司股東應佔權益		13,982,058	13,801,767
非控制權益		342,684	320,866
總權益		14,324,742	14,122,633

第32頁至第49頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

簡明綜合權益變動表

截至二零一三年六月三十日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

	本公司股東應佔權益										非控制 權益	總權益
	已發行 權益	合併儲備	資本儲備	法定儲備	投資 估值儲備	購股權 儲備	其他儲備	匯兌儲備	保留溢利	合計		
	人民幣千元	人民幣千元 (註1)	人民幣千元 (註2)	人民幣千元 (註3)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (註4)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年一月一日	8,264,318	255,531	486,112	384,071	-	6,537	60,204	(729,965)	4,306,993	13,033,801	335,082	13,368,883
當期溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	545,700	545,700	34,331	580,031
當期其他全面收益	-	-	-	-	(2,166)	-	-	16,237	-	14,071	-	14,071
當期全面收益合計	-	-	-	-	(2,166)	-	-	16,237	545,700	559,771	34,331	594,102
購股權失效	-	-	-	-	-	(5,883)	-	-	5,883	-	-	-
購股權行權	3,066	-	-	-	-	(654)	-	-	-	2,412	-	2,412
維簡及生產基金(註4)	-	-	-	-	-	-	41,360	-	(41,360)	-	-	-
已支付以前年度股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(94,801)	(94,801)	-	(94,801)
於二零一二年六月三十日	8,267,384	255,531	486,112	384,071	(2,166)	-	101,564	(713,728)	4,722,415	13,501,183	369,413	13,870,596
於二零一三年一月一日	8,267,384	255,531	486,112	366,484	3,286	-	92,612	(736,495)	5,066,853	13,801,767	320,866	14,122,633
當期溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	352,260	352,260	(7,582)	344,678
當期其他全面收益	-	-	-	-	8,901	-	-	(54,945)	-	(46,044)	-	(46,044)
當期全面收益合計	-	-	-	-	8,901	-	-	(54,945)	352,260	306,216	(7,582)	298,634
節能減排基金(註4)	-	-	-	-	-	-	5,120	-	-	5,120	-	5,120
維簡及生產基金(註4)	-	-	-	-	-	-	2,656	-	(2,656)	-	-	-
已支付以前年度股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(131,045)	(131,045)	-	(131,045)
少數股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,400	29,400
於二零一三年六月三十日	8,267,384	255,531	486,112	366,484	12,187	-	100,388	(791,440)	5,285,412	13,982,058	342,684	14,324,742

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. 本集團的資本儲備為視同最終控股公司中國中化集團公司之注資／分配予最終控股公司的金額和取得非控制權益的賬面價值與支付代價的差異。
3. 法定儲備包括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，本公司在中國內地的附屬公司需從稅後利潤中按比例提取儲備基金，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只可由在中國內地的附屬公司之董事局決定。儲備基金和企業發展基金可以以派送紅利股的形式分配給投資人。
4. 其他儲備包括收到只能被用於投資建設節能減排項目的資金，以及按照中國大陸的有關規定，部份相關企業提取／使用的維簡及生產基金。

第32頁至第49頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

簡明綜合現金流量表

截至二零一三年六月三十日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
經營活動現金流入淨額	1,205,480	862,660
投資活動		
購置物業、廠房及設備	(232,400)	(176,270)
處置物業、廠房及設備收取之現金	25	1,670
支付收購附屬公司之對價	(395,000)	(462,962)
增加其他長期資產投資	(2,045)	(2,742)
其他存款之增加	(14,077,590)	(14,303,412)
取回其他存款收到的現金	13,332,000	14,368,900
收到利息	37,931	12,314
受限銀行存款減少	2	4,376
收回關聯方委託貸款	400,000	–
收到聯營公司股息	510	286
收到合營公司股息	5,392	–
收到可供出售投資股息	3,843	1,802
	(927,332)	(556,038)
融資活動		
償還借款	(4,871,932)	(5,546,604)
借款所得款項	4,736,851	5,561,721
行權所收到的現金	–	2,412
支付利息	(59,469)	(146,916)
支付股息	(131,045)	(94,801)
少數股東出資	29,400	–
	(296,195)	(224,188)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(18,047)	82,434
於一月一日的現金及現金等價物	334,682	302,345
匯率變動的影響	(341)	212
於六月三十日的現金及現金等價物	316,294	384,991

第32頁至第49頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

1 編製基準

中化化肥控股有限公司（「本公司」）及各附屬公司（統稱「本集團」）的中期財務報告是按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》適用的披露條文編製，並符合香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第34號－「中期財務報告」的規定。本中期財務報告已於二零一三年八月二十二日獲得許可發出。

除將在截至二零一三年年度財務報表中採用的會計政策的修訂外，編製本中期財務報表時所採用的會計政策與編製本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用者一致。會計政策修訂的詳細資訊載於附註2。

管理層在編製符合《香港會計準則》第34號規定的中期財務報告時所作的判斷、估計和假設，會影響會計政策的應用和按目前情況為基準計算的經匯報資產和負債、收入和支出的金額。實際結果可能與估計金額有異。本中期財務報告包括簡明綜合財務報表和部份附註。附註闡述了自二零一二年年度財務報表刊發以來，在了解本集團的財務狀況變動和表現方面確屬重要的事件和交易。

本中期財務報告雖未經審核，但已由本公司審核委員會審閱。本中期財務報告亦經本公司核數師，畢馬威會計師事務所，按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號－「獨立核數師對中期財務資訊的審閱」進行了審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的無重大修訂獨立審閱報告載於本中期報告中。

中期財務報告所載截至二零一二年十二月三十一日止財政年度的財務資料並不構成本公司二零一二年度的法定財務報表，但資料則源自二零一二年度的法定財務報表。截至二零一二年十二月三十一日止年度的法定財務報表可於本公司的註冊辦事處索取。本公司核數師已在二零一三年三月二十八日的核數師報告中對這些法定財務報表出具無保留意見。

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

2 會計政策的變更

香港會計師公會頒佈了以下本集團和本公司於本會計期間生效的新的香港財務報告準則及對香港財務報告準則的修訂。以下準則變化與本集團的財務報表相關：

- 《香港會計準則》第1號修訂，*財務報表的列報 – 其他綜合收益項目列報*
- 《香港財務報告準則》第10號，*合併財務報表*
- 《香港財務報告準則》第11號，*合營安排*
- 《香港財務報告準則》第12號，*在其他主體中權益的披露*
- 《香港財務報告準則》第13號，*公允價值計量*
- 《香港財務報告準則》修訂(2009-2011)

《香港會計準則》第1號修訂，財務報表的列報 – 其他綜合收益項目列報

對《香港會計準則》第1號修訂，要求主體將在未來某一時點，如達到某些條件，可能被重新分類至損益的項目與不被重新分類至損益的項目分開列示。本集團在本財務報表中已相應修改了其他綜合收益的列報方式。

《香港財務報告準則》第10號，合併財務報表

《香港財務報告準則》第10號取代了《香港會計準則第27號 – 合併財務報表和單獨財務報表》中與合併財務報表編製的相關內容，以及《解釋公告第12號 – 合併：特殊目的主體》。它引入了一個單一控制模型，通過投資方是否擁有對被投資方的權力，是否通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額來判斷某個被投資方是否應被合併。

由於採用《香港財務報告準則》第10號，本集團已變更相應的會計政策以確認對被投資方是否具有控制權。採用新準則要求並未改變本集團於二零一三年一月一日做出的對其他實體是否控制的結論。

2 會計政策的變更(續)

《香港財務報告準則》第11號，合營安排

《香港財務報告準則》第11號取代了《香港會計準則第31號－合營中的權益》，將合營安排分為合營企業和共同經營。主體應根據安排結構、法律形式、合同條款及其他與權利和義務相關的事實和環境，將合營安排進行分類。在《香港財務報告準則》第11號下，被分類為共同經營的合營安排，應將合營者在共同經營中的利益逐項確認。其他根據《香港財務報告準則》第11號分類為合營企業的合營安排，在合併財務報表中採用權益法核算，同時取消對合營公司使用比例合併法進行核算的選擇。

本集團已根據《香港財務報告準則》第11號要求，重新評估在合營安排中的介入程度，並變更合營安排權益的會計政策。本集團已將共同控制實體重新分類為合營公司。因投資繼續採用權益法核算，重分類對本集團財務報表列報不產生重大影響。

《香港財務報告準則》第12號，在其他主體中權益的披露

《香港財務報告準則》第12號將主體在附屬公司、合營安排、聯營企業及未合併的結構化主體中權益披露的要求合併為一個單獨的準則。《香港財務報告準則》第12號的披露要求比先前執行各自準則的要求更加廣泛。鑑於披露要求僅適用於完整財務報表，本集團在本中期財務報告中尚未按照《香港財務報告準則》第12號增加新的披露。

《香港財務報告準則》第13號，公允價值計量

《香港財務報告準則》第13號替代了現有各香港財務報告準則中關於公允價值計量的指引，而提供了公允價值計量的唯一指引。《香港財務報告準則》第13號還包括有關金融工具和非金融工具公允價值計量的披露要求，其中一些披露要求針對中期財務報告中的金融工具。本集團於附註16中進行了相關披露。採用《香港財務報告準則》第13號不會對本集團資產與負債的公允價值計量產生重大影響。

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

2 會計政策的變更(續)

《香港財務報告準則》修訂(2009-2011)

本年度改進包括對5個準則的修訂，對這些準則的修訂會影響到對其他準則和解釋的修訂。其中，修訂後的《香港財務報告準則》第34號澄清對於某一特定的報告分部，只有當資產總額定期向首席運營決策者匯報且該資產總額與上年的年度財務報表所披露的數額有重大變動時，其分部資產總額才需要披露。修訂後的《香港財務報告準則》第34號還要求，當分部負債總額定期向首席運營決策者匯報且該負債總額與上年的年度財務報表所披露的數額有重大變動時，其分部負債總額也需要披露。根據這項修訂，本集團於附註3中披露了分部資產。

本集團在本會計期間實施以上生效的香港財務報告準則或解釋外，未實施其他已公佈但尚未生效的香港財務報告準則或解釋。

3 分部報告

本集團的經營分部以提交給集團內部主要經營決策者用於進行資源配置和業績評估的內部報告為基礎，劃分如下：

- 營銷：採購、分銷化肥及農業相關產品
- 生產：生產及銷售化肥

本集團將分部報告提供予主要經營決策者用於資源分配和評估分部業績，本期的分部業績列示如下。

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

3 分部報告 (續)

	截至二零一三年六月三十日止六個月			
	營銷 人民幣千元	生產 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
營業額				
外部銷售	18,261,485	2,318,588	–	20,580,073
分部間銷售	166,553	757,125	(923,678)	–
分部營業額	18,428,038	3,075,713	(923,678)	20,580,073
分部毛利	725,604	396,418	–	1,122,022
分部溢利	298,428	102,803	–	401,231
分佔聯營公司之業績	(122)	84,425	–	84,303
分佔合營公司之業績	11	8,962	–	8,973
不可分費用				(39,322)
不可分收入				94,830
融資成本				(123,850)
除稅前溢利				426,165
於二零一三年六月三十日				
分部資產	6,303,263	6,857,248	–	13,160,511

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

3 分部報告 (續)

	截至二零一二年六月三十日止六個月			總計 人民幣千元
	營銷 人民幣千元	生產 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	
營業額				
外部銷售	19,241,347	3,295,398	–	22,536,745
分部間銷售	289,383	1,425,047	(1,714,430)	–
分部營業額	19,530,730	4,720,445	(1,714,430)	22,536,745
分部毛利	871,235	597,817	–	1,469,052
分部溢利	409,293	303,892	–	713,185
分佔聯營公司之業績	–	119,971	–	119,971
分佔合營公司之業績	–	40,941	–	40,941
不可分費用				(32,034)
不可分收入				48,320
融資成本				(214,075)
除稅前溢利				676,308
於二零一二年十二月三十一日				
分部資產	7,314,073	7,597,626	–	14,911,699

經營分部採用的會計政策和本集團的會計政策一致。分部溢利為未包括不可分費用／收入，分佔聯營公司和合營公司之業績和融資成本之前的各分部的溢利。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

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

4 除稅前溢利

除稅前溢利乃於扣除／(計入) 以下各項後列賬：

(1) 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貸款利息		
— 須於五年內全數償還之貸款	60,175	150,152
— 無須於五年內全數償還之貸款	63,675	64,252
減：撥作資本之款項	—	(329)
	123,850	214,075

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團無資本化利息。二零一二年同期融資成本年資本化率為6.05%。

(2) 其他

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
物業、廠房及設備之折舊	145,239	211,648
待攤租賃費攤銷	5,956	17,000
採礦權攤銷	16,438	7,630
其他長期資產攤銷	4,078	11,049
存貨跌價撥備	106,685	111,612
遞延收益攤銷	(4,050)	(5,282)
應收款項撥備轉回	(20)	(20)
處置物業、廠房及設備損失	4	441

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

5 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
本期稅項－香港利得稅	—	1,651
本期稅項－中國企業所得稅	17,889	25,563
遞延稅項	63,598	69,063
	81,487	96,277

- (i) 截至二零一三年六月三十日止六個月的香港利得稅準備是按預計可評估溢利以16.5%（二零一二年：16.5%）計提。
- (ii) 截至二零一三年六月三十日止六個月的中國企業所得稅準備是根據相關的中國所得稅法規，按本集團的預計應稅溢利以法定稅率25%（二零一二年：25%）計算，但本公司部份附屬公司根據相關稅務政策享受優惠稅率。
- (iii) 本集團於中國澳門成立的一家附屬公司之溢利獲豁免納稅。

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

6 每股盈利

每股基本盈利及攤薄盈利基於以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
溢利		
用於計算每股基本盈利及攤薄溢利的溢利	352,260	545,700
	千股	千股
股票數量		
用於計算每股基本盈利的普通股之加權平均數	7,024,456	7,024,351
潛在的攤薄普通股影響：		
— 購股權	—	36
用於計算每股攤薄盈利的普通股之加權平均數	7,024,456	7,024,387

7 固定資產

(1) 處置

截至二零一三年六月三十日止六個月，處置物業、廠房及設備的賬面淨值為29,000元人民幣（截至二零一二年六月三十日止六個月：2,111,000元人民幣），由此產生處置損失4,000元人民幣（截至二零一二年六月三十日止六個月：441,000元人民幣）。

(2) 估值

於二零一三年六月三十日，本集團董事認為投資物業於報告日的賬面價值與按照公允價值計量的賬面價值沒有重大差異。因此，本期並未確認投資物業公允價值變動的損益影響。

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

8 商譽

	於二零一三年 人民幣千元	於二零一二年 人民幣千元
成本		
於一月一日	820,162	554,374
收購附屬公司產生	—	531,074
視同處置附屬公司	—	(265,357)
匯兌調整	(5,098)	71
於六月三十日／十二月三十一日	815,064	820,162
減值		
於一月一日	—	(265,357)
視同處置附屬公司	—	265,357
於六月三十日／十二月三十一日	—	—
賬面價值		
於六月三十日／十二月三十一日	815,064	820,162

為了進行減值測試，商譽被分配到與各分部相關的現金產出單位（「資產組」）如下：

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
營銷	252,751	257,288
生產		
— 中化雲龍有限公司（「中化雲龍」）	531,074	531,074
— 其他	31,239	31,800
	815,064	820,162

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

8 商譽(續)

此等資產組的可收回金額根據使用價值計算。使用價值的計算基於一些重要假設，如折現率，增長率，以及收入和直接成本的預計變動。收入和直接成本的變動基於過去的經驗和對市場的未來預期，本公司董事用反映對現行市場貨幣時間價值及資產組特定風險的稅前比率作為折現率估計的基礎，對每個資產組現金流的預測基於本公司董事批准的二零一三年的財務預算，二零一四年開始首三年之平均增長率基於有關資產組過往之經營及管理層對市場發展之預期，其後增長率的估計則使用穩定的增長率。

各資產組的使用價值高於其賬面值，所以截至二零一三年六月三十日止六個月無需對商譽確認減值(截至二零一二年六月三十日止六個月：無)。

9 貿易應收賬款及票據

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收賬款	562,899	492,982
應收票據	681,381	665,677
	1,244,280	1,158,659

本集團給予客戶大約90天的信用期限。於報告期末，貿易應收賬款及票據扣除壞賬撥備的淨值基於發票日的賬齡分析如下：

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	574,019	989,123
多於三個月但不超過六個月	632,085	161,463
多於六個月但不超過十二個月	30,547	4,121
多於十二個月	7,629	3,952
	1,244,280	1,158,659

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

9 貿易應收賬款及票據 (續)

在接受任何新客戶之前，本集團會評估潛在客戶的信用質量，並定義該客戶的信用限度。授予客戶的信用限度定期被覆核。本集團管理層認為，並未到期且未計提壞賬的貿易應收款均具有良好的信用水平。

本集團的貿易應收賬款餘額包括13,620,000元人民幣(於二零一二年十二月三十一日：11,629,000元人民幣)已到信用期的貿易應收賬款，由於沒有跡象表明客戶的信用水平發生了重大變化，因此本集團認為餘額仍是可收回的，因此本集團未撥備減值準備。本集團不持有任何關於這些貿易應收賬款的擔保或抵押物。

10 其他存款

其他存款為由中國內地金融機構發行的保本型金融產品，該類存款的固定年利率為4%至9%。於二零一三年六月三十日，其他存款餘額中約1,552,990,000元人民幣(於二零一二年十二月三十一日：約700,100,000元人民幣)只能於到期後贖回。本公司董事認為其他存款到期日於本報告期末均在一年之內，因此將該其他存款劃分為流動資產。

11 貿易應付賬款及票據

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付賬款	3,790,418	3,322,420
應付票據	500,941	242,455
	4,291,359	3,564,875

於報告期末，本集團所有貿易應付賬款及票據除應付票據需要在六個月內支付外其他均按要求支付。所有貿易應付賬款及票據預計將於一年內支付。

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

12 其他應付及預收款項

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
應付職工薪酬	116,377	167,805
收購中化雲龍應支付對價	230,000	650,000
應付利息	79,574	15,193
其他	190,417	219,308
其他應付款	616,368	1,052,306
預收賬款	1,416,552	2,732,078
其他應付及預收款項	2,032,920	3,784,384

13 帶息借款

於二零一三年六月三十日，本集團尚可使用授信額度約為28,261,121,000元人民幣（於二零一二年十二月三十一日：約為31,810,855,000元人民幣）。

14 短期融資券

於二零一三年四月二十五日，本集團之附屬公司在中國債券市場發行一年期短期融資券1,000,000,000元人民幣。該短期融資券按年付息，年利率為4.08%，本期間的應付利息已包含在其他應付款中。

15 股本，儲備及股息

(1) 股息

本公司董事會建議不宣派截至二零一三年六月三十日止六個月的中期股息（截至二零一二年六月三十日止六個月：無）。

截至二零一三年六月三十日止六個月，本公司支付了已宣告分配的二零一二年年度末期股息每股0.0232港元（約合0.0187元人民幣）（截至二零一二年六月三十日止六個月：每股0.0166港元（約合0.0135元人民幣）），合計約131,045,000元人民幣（截至二零一二年六月三十日止六個月：約94,801,000元人民幣）。

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

15 股本，儲備及股息（續）

(2) 本集團已發行權益的變動：

	於二零一三年 人民幣千元	於二零一二年 人民幣千元
於一月一日	8,267,384	8,264,318
發行新股，每股面值為0.1港元		
— 行使購股權	—	3,066
於六月三十日	8,267,384	8,267,384

16 金融工具的公允價值計量

(1) 以公允價值計量的金融資產及負債

	於二零一三年六月三十日公允價值			
	於二零一三年 六月三十日 公允價值 人民幣千元	同一類別 金融工具 活躍市場報價 等級一 人民幣千元	重要的 可觀察 輸入 等級二 人民幣千元	重要的 不可觀察 輸入 等級三 人民幣千元
金融資產：				
— 上市之可供出售投資	88,245	88,245	—	—

	於二零一二年十二月三十一日公允價值			
	於二零一二年 十二月三十一日 公允價值 人民幣千元	同一類別 金融工具 活躍市場報價 等級一 人民幣千元	重要的 可觀察 輸入 等級二 人民幣千元	重要的 不可觀察 輸入 等級三 人民幣千元
金融資產：				
— 上市之可供出售投資	80,709	80,709	—	—

截至二零一三年六月三十日止六個月期間，公允價值的計量沒有在等級一與等級二之間的轉換，也沒有轉入或者轉出等級三的情況（截至二零一二年：無）。本集團的政策是於等級間轉換期末確認各層級的轉換。

16 金融工具的公允價值計量 (續)

(2) 以非公允價值計量的金融資產及負債

除了下表所列示外，本公司董事會認為於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日以成本或攤餘成本計量的金融資產和金融負債的賬面價值和公允價值無重大差異：

	於二零一三年六月三十日		於二零一二年十二月三十一日	
	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融負債	2,484,960	2,519,273	2,483,785	2,504,110

17 承擔

(1) 資本承擔

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
有關項目收購、購入物業、廠房及設備 的資本性支出		
— 已簽約但未撥備	82,681	150,996
— 已授權但未訂約	1,687,875	1,801,626
	1,770,556	1,952,622

(2) 經營租賃承擔

於報告期末，本集團承諾的不可撤銷之經營租賃於未來的最低租賃付款額如下：

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	42,069	49,118
多於一年但不超過五年	25,547	37,561
多於五年	1,522	1,578
	69,138	88,257

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

18 關聯方交易

(1) 與關聯方之交易

本報告期內，除在其他附註中已經披露的關聯方交易之外，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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銷售化肥		
最終控股公司	7,753	27,548
合營公司	155,955	250,595
	163,708	278,143
採購化肥		
最終控股公司	225,440	134,019
合營公司	926,648	599,571
聯營公司	711,808	213,400
對本公司存在重大影響之股東之附屬公司	6,783	6,236
	1,870,679	953,226
支付進口服務費		
最終控股公司之附屬公司	6,983	8,842
最終控股公司	1,999	1,473
	8,982	10,315
支付辦公室租金		
最終控股公司之附屬公司	10,440	10,911
收回借給聯營公司款項	400,000	—
借給聯營公司款項利息收入	30,807	—

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

18 關聯方交易 (續)

(2) 與關聯方之結餘

於報告期末，本集團與關聯方之重大結餘如下：

	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
其他應收款		
北京凱晨置業有限公司	9,819	4,273
貴陽中化開磷化肥有限公司 (「中化開磷」)	11,245	11,245
中化香港 (集團) 有限公司	1,416	1,442
陽煤平原化工有限公司 (「陽煤平原」)	1,014	1,014
中國中化集團公司 (「中化集團」)	1,272	45
	24,766	18,019
預付款項		
甘肅瓮福化工有限責任公司	25,091	53,455
雲南三環中化美盛化肥有限公司 (「中化美盛」)	2,011	–
青海鹽湖工業股份有限公司	12,473	144,285
貴州鑫新工農貿易有限公司 (「貴州鑫新」)	3,006	8,795
陽煤平原	17,909	83,939
中化開磷	7,503	–
金茂投資 (長沙) 有限公司	3,926	3,926
	71,919	294,400
借給聯營公司款項		
陽煤平原	900,997	1,297,284
貿易應付賬款		
中化集團	2,260,294	2,292,707
雲南三環中化化肥有限公司	68,451	177,588
貴州鑫新	37,607	37,607
	2,366,352	2,507,902
其他應付賬款		
中化 (英國) 有限公司	4,500	–
陽煤平原	47,675	47,675
	52,175	47,675
預收賬款		
中化美盛	–	36,443

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

18 關聯方交易 (續)

(3) 與其他國有企業的交易

本集團處於一個普遍是由中國政府直接或間接擁有或控制、共同控制或重大影響的企業(「政府相關企業」)主導的營運環境。另外，本集團本身也是受中國政府控制的中化集團的一部份。除披露上述與中化集團及附屬企業和其他關聯方之間的交易外，本公司董事會認為與本集團交易的其他政府相關企業均為獨立第三方。

本報告期內，本集團與其他政府相關企業存在下列重要的交易事項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銷售化肥	5,063,404	2,202,464
購買化肥	7,478,945	3,231,732

(4) 主要管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
工資及其他福利	3,864	3,647
退休金供款計劃	129	83
袍金	597	605
	4,590	4,335

中期股息

本公司董事會（「董事會」）建議不宣派截至二零一三年六月三十日止六個月的中期股息。

董事於本公司股份及相關股份之權益

於二零一三年六月三十日，本公司遵照證券及期貨條例第352條須予置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：

於二零一三年六月三十日，本公司一位董事持有本公司每股0.1港元普通股之權益如下：

董事姓名	身份	持有已發行普通股股份數目
楊宏偉	實益擁有人	600

除上文所披露外，於二零一三年六月三十日，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條列入本公司置存之登記冊內，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。

附加資料

主要股東

於二零一三年六月三十日，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
中化集團 (註1)	3,698,660,874	52.65%
中國中化股份有限公司 (「中化股份」) (註1)	3,698,660,874	52.65%
中化香港 (集團) 有限公司 (「中化香港」) (註2)	3,698,660,874	52.65%
Potash Corporation of Saskatchewan Inc. (「PotashCorp」) (註3)	1,563,312,141	22.26%

註：

1. 中化香港為中化股份之全資附屬公司。而中化股份為中化集團持有98%股權之附屬公司。因此，中化集團及中化股份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。
2. 中化香港持有本公司3,698,660,874股普通股之實益權益。
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，於二零一三年六月三十日，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須根據證券及期貨條例第336條而置存的登記冊中記錄的權益或淡倉。

本公司購股權

本公司採納了購股權計劃以給予董事、合資格僱員及其他合資格參與人士激勵。於二零零二年八月二十六日，本公司採納首個購股權計劃（「舊購股權計劃」），其後於二零零七年六月二十八日終止該計劃。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，並可根據舊購股權計劃繼續行使，但該等購股權已於二零一二年一月二十三日到期並失效。於二零零七年六月二十八日，本公司股東通過決議採納另一個購股權計劃（「新購股權計劃」），其後於二零零七年八月二十八日授出購股權，該等購股權乃根據新購股權計劃下行使。於二零一二年六月十四日，本公司於股東大會上通過決議注銷所有根據新購股權計劃授出及尚未行使的購股權。自此，並無根據新購股權計劃授出任何購股權。截至二零一三年六月三十日止六個月內，並無根據新購股權計劃授出、行使、注銷購股權或使其失效。

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二零一三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二零一三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松之書面指引。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。於截至二零一三年六月三十日止六個月內及截至本報告日期止，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告（以下簡稱「《企業管治守則》」）內適用守則條文的規定，惟對守則條文第A.1.7、A.6.7及E.1.2條有下述偏離。

附加資料

守則條文第A.1.7條訂明若有大股東或董事在董事會將予考慮的事項中存有董事會認為重大的利益衝突，董事會應就該事項舉行董事會會議。此外，在交易中本身及其聯繫人均沒有重大利益的獨立非執行董事應該出席有關的董事會會議。於截至二零一三年六月三十日止六個月內及截至本報告日期止，本公司董事會採用書面決議案的方式代替召開實質董事會會議，以審批若干關連交易，而由本公司最終控股股東或主要股東提名出任的若干董事均被視為於有關交易中擁有重大利益。鑑於本公司董事於不同的國家居住及工作，各地並且相距甚遠，因此，採用書面決議案的方式代替召開實質董事會會議有助董事會作出相對較快的決定以應對化肥市場急速的變化。於正式落實簽署有關書面決議案前，各董事已透過電郵形式討論有關交易詳情，並於適當時對有關交易作出修訂。

守則條文第A.6.7條訂明（其中包括）非執行董事應出席上市發行人之股東大會。本公司非執行董事劉德樹先生、楊林先生、Stephen Francis Dowdle博士及項丹丹女士因需要處理其他重要公務而未能出席本公司於二零一三年六月十三日舉行的股東週年大會（「二零一三年股東週年大會」）。

守則條文第E.1.2條訂明（其中包括）董事會主席應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二零一三年股東週年大會。為確保二零一三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馮志斌先生代表董事會主席主持該會議。為符合守則條文第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二零一三年股東週年大會以回答會上之相關提問。

於二零一二年十二月十三日，聯交所刊發有關董事會成員多元化的諮詢總結，有關董事會成員多元化的新守則條文將載於《企業管治守則》內，並將於二零一三年九月一日起生效。為促進本公司對高水平企業管治的不斷追求，於二零一三年三月，本公司提名委員會已審閱，並由董事會批准採納本公司的董事會成員多元化政策。

除上文所披露者外，請參閱載於本公司二零一二年年報內的「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：

本公司獨立非執行董事謝孝衍先生自二零一三年三月起獲委任為建銀國際（控股）有限公司（中國建設銀行股份有限公司的全資子公司）的獨立非執行董事。

審核委員會

本公司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，並討論本集團審核、內部監控及財務申報事宜，當中包括審閱本公司截至二零一三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，本公司執行董事為馮志斌先生（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）、楊林先生、Stephen Francis Dowdle博士及項丹丹女士；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

董事會主席

劉德樹

香港，二零一三年八月二十二日