

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



SINOFERT HOLDINGS LIMITED

中化化肥控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：297)

年度業績公告

截至二零一三年十二月三十一日止年度

財務摘要

- 本年度本集團營業額同比減少15.70%至347.22億元人民幣
- 本年度本公司股東應佔虧損為4.76億元人民幣（二零一二年：股東應佔溢利8.78億元人民幣）
- 本年度每股基本虧損為0.0678元人民幣（二零一二年：每股基本盈利0.125元人民幣）
- 董事會建議不派付截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息予股東（二零一二年：末期股息每股0.0232港元，折合約0.0187元人民幣）

主席致辭

尊敬的各位股東：

本人謹代表全體董事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）截止二零一三年十二月三十一日的年度業績情況。

二零一三年，中國經濟增長趨緩，化肥行業產能過剩加劇，長期積累的深層次矛盾凸顯，市場形勢持續低迷，各產品售價持續下滑，行業整體困難。在此環境下，本集團堅持「把每一次危機都當做一次機遇」的信念，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1,628萬噸，同比減少5.02%；銷售收入347.22億元，同比減少15.70%；本公司股東應佔虧損4.76億元人民幣，每股基本虧損0.0678元人民幣。在低迷的市場行情下，本公司管理層積極採取各項經營舉措使得經營活動現金流、流動比率、資本結構等經營質量指標仍處於良好狀態。同時，在抵禦市場風險中，本集團的市場地位得到鞏固，經營能力經受了考驗。與國際供應商在鉀肥方面的戰略合作保持穩固，技術營銷型產品嶄露頭角。

在嚴峻市場形勢下，本公司董事會始終以實現股東利益最大化為目標，不斷提升公司治理水準，優化完善公司管理體系。根據聯交所《企業管治守則》的要求，本公司於二零一三年共召開四次定期董事會，對公司年度報告、中期報告、戰略規劃、重大投資項目等多項議題進行了審議和批准。同時，董事會還通過其他方式，對重大投資項目及關連交易等事項進行了審議。董事會下轄的審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會在公司內部監控水準的提高、薪酬激勵的優化、公司治理結構的完善等方面，都履行了董事會賦予的權利和責任。

二零一四年，化肥行業產能過剩矛盾將依舊突出，運輸價格上漲，安全環保要求強化，企業經營成本增加。同時，政府對農業的重視程度不斷提高，在強化農業支持保護力度、深化農村土地制度改革、構建新型農業經營體系、加快農村金融創新等方面都有新舉措。這些都將為本集團創新經營、深化轉型帶來新機遇。

面對複雜多變的市場環境，本集團將以「轉變作風，苦練內功，創新經營，深化轉型，確保行業領先地位」為指導方針，堅定推進「營銷、產業、資源、科技、信息、人才、HSE」等七大戰略，夯實「風險內控、財務管理、集中採購、質量管理、物流管理、工程管理、精益和管理提升」等七大保障。

本集團將鞏固貿易優勢，嚴控經營風險，發揮網絡潛力，打造拳頭產品，提升分銷型、技術營銷型產品的佔比，實現營銷戰略轉型；改進基礎管理，持續降本增效，推進技術創新，增強產業板塊的行業競爭力；加快現有資源的開發，把握行業低谷期機會，擇機併購其他企業；通過科研體系搭建、新技術引進，開發培育拳頭產品，支撐營銷轉型和產業發展；推動產銷一體化項目，打通一體化經營各環節流程，形成高效的運作體系，以信息化帶動專業化管理水準；做好以「農資營銷青年領袖計劃」為核心的人才引進培養、以專業序列建設為核心的專業人才能力提升、以標準化管理為核心的人力資源一體化建設；完善HSE體系建設，推進HSE綜合管理由「依賴」向「獨立」過渡。

最後，本人謹代表董事會全體同仁向公司股東、客戶，以及管理層和全體員工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。希望本公司管理層和全體員工凝神聚氣，加倍努力，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，二零一四年三月二十七日

經營管理回顧與展望

經營環境

二零一三年國內外經濟形勢複雜嚴峻。全球經濟復甦緩慢，新興經濟體增長持續放緩。雖然中國經濟初步逆轉增速持續下滑的趨勢，但實際復甦進程遲緩。中國政府繼續堅持穩中求進的調控政策，加快推進改革，積極調整產業結構，推動國民經濟的可持續健康發展。

二零一三年世界玉米、小麥產量創下歷史新高，全球糧食庫存維持高位，國際糧價大幅下挫。國內市場糧食供應基本充足，糧食產量「十連增」，同時糧食進口量也在持續增加。國家高度重視糧食安全和現代農業發展。二零一三年中央一號文件，連續十年聚焦農業，提出要創新農業生產經營體制，加快推進農業現代化。「十八屆三中全會」強調要實現農業生產規模化與管理現代化，保障關鍵糧食供應，發展可持續農業。國家對農業發展的高度關注帶來化肥行業的新機遇。

二零一三年，化肥行業競爭日趨激烈，全國化肥行業持續低迷，新增產能集中釋放，產能過剩加劇，除鉀肥外，產能過剩矛盾更加突出，需求增長遲緩，價格持續下行。運輸價格持續上漲，安全環保要求不斷強化，企業經營壓力增大。

面對嚴峻的市場環境，本集團在董事會的領導下，以提升核心競爭力為目標，重點實施七大戰略，實現了本集團的可持續發展。

財務業績

截至二零一三年十二月三十一日止十二個月，本集團實現營業額347.22億元人民幣，同比減少15.70%；本公司股東應佔虧損4.76億元人民幣，產生虧損的主要原因：(1)受各產品價格不斷下降，而物流費用不斷上漲的影響，本年經營虧損1.25億元人民幣；(2)預計以前年度的稅務虧損在到期前無法全部抵扣，將相應無法抵扣的遞延稅資產轉回，導致虧損增加3.51億元人民幣。

資源保障

本年度，本集團附屬公司中化雲龍有限公司（「中化雲龍」），發揮3億噸優質磷礦資源優勢，持續加大磷礦開採力度，沒租哨磷礦開採全面完成計劃任務，二零一三年中化雲龍共實現磷礦開採62萬噸。礦山建設方面，本集團啟動大灣深部探礦工作，增加現有礦權範圍內的磷礦資源儲量；大灣礦山建設與沒租哨深部礦井工程的前期工作也在穩步推進，不斷擴大磷礦資源的價值貢獻，為本集團打通磷肥、磷化工產業鏈奠定基礎。

本集團在行業低谷期，深入推進「全球視野的資源獲取戰略」，持續關注國內外煤炭、天然氣、磷礦、鉀礦等優質上游資源的併購機會，建立專業化的人員隊伍，接洽資源項目超過80餘個，多個優質項目正在有序推進中。

生產製造

二零一三年，本集團參控股企業年化肥總產能超過1,200萬噸。同時，生產企業持續推進先進製造，通過精益管理，實施技術改造和科技創新，生產供應能力得到進一步提升。

本集團附屬公司中化重慶涪陵化工有限公司（「中化涪陵」）本年度實現磷肥、複合肥等各類產品產量達140萬噸。中化涪陵在行業低迷的形勢下，堅持低成本製造，保持在科技創新方面的工作力度，持續強化HSE管理和節能減排。

本集團附屬公司中化吉林長山化工有限公司（「中化長山」）本年度尿素產量達到32萬噸。中化長山持續推進先進製造，強化節本降耗和管理改善，尿素煤耗與電耗持續降低；中化長山獲批為省級企業技術中心，成功推出鉀鋅尿素、同步長效緩釋型肥料、花生專用肥等6個新品種；中化長山尿素改擴建項目按計劃推進，項目整體進度34%，累計驗收合格率100%。項目投產後，中化長山合成氨和尿素產能將分別增加至36萬噸／年和60萬噸／年。

本集團附屬公司中化雲龍本年度飼鈣產量達到25萬噸。中化雲龍根據原材料市場價格變化，靈活調整採購策略，有效降低採購成本；中化雲龍產品質量達到國際領先水準，並取得了ISO和FAMI-QS（歐洲飼料添加劑和預混料生產商操作規範）質量體系雙認證。

營銷服務

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，全年實現產品銷量1,628萬噸，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：二零一三年實現銷量300萬噸，本集團緊抓客戶需求，深化與核心客戶的合作，鞏固鉀肥市場領導者地位。本集團積極開展農用鉀渠道創新，以兩廣、兩湖地區作為試點，重點推進農用鉀渠道營銷工作，實現農用鉀銷量的逆勢增長；本集團不斷鞏固與國際供應商的戰略合作，確保了鉀肥進口價格「窪地」地位，為二零一四年鉀肥經營構築了良好基礎。

氮肥運營：二零一三年保持了氮肥經營的整體規模，全年實現銷量726萬噸，國內市場份額排名前列。本集團繼續鞏固與核心供應商的合作，與核心供應商簽訂年度戰略合作協議，夯實合作基礎；氮肥新產品經營也快速推進，持續強化綠植泉、海藻酸等新型氮肥的營銷推廣，銷量達到31萬噸，提升利潤貢獻。

磷肥運營：二零一三年磷肥業務實現銷量337萬噸。採購方面，強化核心供應商體系建設，二銨業務發展了兩大貨源供應基地，形成低價優質的貨源支撐；一銨業務建立了四川龍蟒集團和中化涪陵穩定的貨源供應。銷售方面，二銨業務推進核心客戶體系建設，推進「一縣一客戶一品牌」戰略；一銨業務強化內部控股企業的原料供應，加大直發直銷業務比重。

複合肥運營：二零一三年複合肥業務實現銷量199萬噸。本集團深入推進複合肥一體化和營銷轉型，強化本集團附屬生產公司與貿易公司產品部、分銷網絡的產銷協同，在華北五省深入推進生產公司與分公司的渠道整合，減少渠道衝突，提升運營效率；持續推進貿易公司的營銷能力建設，強化核心經銷商培育，打造終端核心門店網絡，強化複合肥營銷服務能力；複合肥產品結構不斷優化，螯合肥等差異化產品的銷量顯著提升。

飼鈣產品運營：二零一三年，飼鈣產品實現銷量22萬噸。生產方面，低品位磷礦利用率提高，產品硫酸單耗降低，順利通過FAMI-QS、ISO9001質量體系外部監督審核。中化雲龍採用多種物流運輸模式，有效降低了運輸成本。市場開拓方面，在鞏固原有海外市場的基礎上，強化國內銷售隊伍建設，立足國內大型飼料企業客戶，更好地滿足了國內客戶的需求。

二零一三年，本集團繼續優化現有分銷網絡，通過鞏固客戶基礎，優化產品結構，加強對客戶的服務能力，提高分銷網絡盈利能力。全年完成對240家網點的優化，分銷網點繼續維持在2,000家以上，二零一三年全年交易客戶數量約1.9萬個。二零一三年本集團重點推進分公司營銷轉型，以「華北五省」(包括山東分公司、河南分公司、河北分公司、江蘇分公司、安徽分公司)為試點，推進複合肥營銷轉型，以「南方四省」(包括湖北分公司、湖南分公司、廣西分公司、廣東分公司)為試點，重點推進農用鉀渠道營銷轉型。以複合肥和農用鉀為抓手，強化分公司專業團隊建設，提升業務人員的營銷推廣能力，打造一支既懂技術又懂營銷的專業化的營銷人員隊伍。此外，本集團繼續探索新的業務模式，海南分公司與海南省科技廳合作進行微肥施用技術集成與推廣等。

內部控制與管理

本集團積極推進內部監控及風險管理體系建設，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、分銷網路、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，有效支援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援，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。

本集團積極投身農業社會化服務體系建設，履行社會責任，全力推動中國現代農業發展。二零一三年，本集團繼續聯合農業部推進農民田間學校建設，在全國範圍內建立農民田間學校46所，輻射農戶萬餘家。同時，在東北玉米「雙增二百」科技行動基礎上，本集團聯合農業部、各省農委開展「中化杯玉米王挑戰賽」活動，覆蓋玉米播種面積3,500萬畝，在28個示範縣、42個示範鄉、450多個村開展農技人員培訓，全年開展各類指導服務活動5,000多場次，製作各種技術宣傳專題片200多本，專業媒體宣傳報導1,000多次，印製技術資料《北方春玉米田間種植手冊》5萬冊、玉米高產技術掛圖20萬張，發放購肥優惠券5萬多張，受到廣大農民的充分認可和高度讚譽。

截至二零一三年，本集團在全國建立科技示範村5,000多個，以示範村為服務基地聘請基層農化專家，常年開展施肥技術講座、田間現場指導及集市宣傳推廣等活動，提高農民科學施肥、科學用藥和種植管理水準，切實幫助農民解決實際問題。二零一三年本集團開展服務活動場次達到6,000場以上，免費為農民測試土樣50,000多個，間直接服務農民100多萬戶。同時本集團積極探索作物一體化解決方案，建立大田示範田1,000多塊，輻射帶動農戶110萬餘人。

為深入推進測土配方施肥技術普及科技惠農行動，本集團積極參與農業部倡導「農企合作測土配方施肥整建制推進項目」，擴大配方肥推廣應用規模，在全國範圍內推進配方肥整建制推進示範縣建設，累計服務土地1.6萬畝以上。

今後，本集團將繼續以現代農業發展和農民科技需求為導向，深化與政府、科研院所合作，以測土配方施肥、農機與農藝結合、水肥一體化、作物一體化解決方案等重點項目為抓手，整合集團內、外部資源，不斷創新服務舉措，繼續為中國農民提供優質、專業、高效的農業綜合服務。

本集團持續強化HSE管理，與生產經營相結合，與企業的可持續發展相結合，建立HSE專職團隊，強化總部及相關重點企業的HSE制度建設和培訓，持續推進安全隱患整改。環保減排工作取得進步，四項約束性指標均實現降低，其中SO₂下降4.6%，COD下降14.8%，NH₃-N下降15.5%，NO_x下降4.1%。

未來展望

二零一四年，全球經濟逐步恢復，中國經濟增速放緩，未來5-10年改革路線基本明確，中國政府將持續推進經濟結構調整，穩中求進，深化改革，實現經濟持續健康發展和社會和諧穩定。

黨的十八屆三中全會提出：要保障關鍵糧食供應，保障國家糧食安全；完善土地承包經營權，加快構建新型農業經營體系，推動農業生產規模化與管理現代化；發展可持續農業，減少環境污染與生態破壞。二零一四年中央一號文件，連續十一年聚焦農業，強調「要全面深化農村改革和推進農業現代化」。該文件首次將糧食安全提升至國家戰略高度，要求確保穀物（玉米等）基本自給，口糧（小麥、稻米）絕對安全；提出要建立農業可持續發展的長效機制，擴大高效肥、有機肥和低殘留農藥的使用；繼續深化農村土地制度改革，放活土地經營權，有利於土地的進一步集約化和規模化；同時，提出要引入農產品目標價制度，實現農產品價格市場化，有利於進一步提升農民生產的積極性。國家對農業發展的持續關注與投入為化肥行業的持續發展奠定了堅實的基礎。隨著後續各項惠農政策的落實，國內化肥將進一步獲得長期穩定增長的動力。

近年來，國內化肥新建產能快速釋放，國內市場供應過剩的問題愈加突出；化肥生產和流通行業的重組和整合趨勢不斷加強。作為中國化肥行業的領先企業，本集團將加快推進營銷、資源、產業、科技、人才、信息、HSE七大戰略，深入推動以肥為中心的礦肥一體化、肥化一體化、產銷一體化、產品與服務一體化，構建可持續發展的商業模式與運營模式，努力成為全球領先的農業投入品和農化服務提供商，實現本集團的可持續發展，為股東創造價值，為國家糧食安全和產業發展做出更大的貢獻。

管理層討論與分析

截至二零一三年十二月三十一日止十二個月本集團銷量為1,628萬噸，營業額347.22億元人民幣，分別較截至二零一二年十二月三十一日止十二個月減少5.02%和15.70%。

截至二零一三年十二月三十一日止十二個月本集團實現毛利12.79億元人民幣，較截至二零一二年十二月三十一日止十二個月減少10.98億元人民幣。本公司股東應佔虧損為4.76億元人民幣，主要原因為：(1) 本年受化肥市場行情低迷，產品售價不斷下降及物流費用不斷上漲的影響，本年經營虧損1.25億元人民幣；(2) 預計以前年度的稅務虧損到期前無法全部抵扣，將相應無法抵扣的遞延稅資產轉回，導致虧損增加3.51億元人民幣。

一、 經營規模

(一) 銷售數量

本集團截至二零一三年十二月三十一日止十二個月銷量為1,628萬噸，較截至二零一二年十二月三十一日止十二個月下降5.02%。二零一三年化肥市場持續低迷，產能供大於求，各主要肥種的銷量均較上年有不同程度的下降，其中進口化肥實現銷量為330萬噸，同比下降9.63%；國產化肥實現銷量1,233萬噸，同比下降4.07%。

從產品結構上看，受市場行情低迷的影響，鉀肥、氮肥、複合肥、磷肥的銷量分別較上年同比下降5.58%、4.87%、8.75%和5.48%。面對嚴峻的市場環境，本集團通過鞏固與國內外核心供應商的戰略夥伴關係，持續穩定獲取具有競爭力的貨源，仍然保持了較高的市場份額。

(二) 營業額

本集團截至二零一三年十二月三十一日止十二個月營業額為347.22億元人民幣，較截至二零一二年十二月三十一日止十二個月減少64.68億元人民幣，降幅為15.70%，高於銷量5.02%的下降幅度，主要是受二零一三年化肥市場售價下跌的影響，本集團銷售平均價格同比下降11.25%。

表一：

	截至十二月三十一日止十二個月			
	二零一三年		二零一二年	
	營業額	佔總營業額	營業額	佔總營業額
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
鉀肥	7,464,758	21.50%	9,732,212	23.63%
氮肥	12,474,903	35.93%	14,148,804	34.35%
複合肥	5,450,853	15.70%	6,187,857	15.02%
磷肥	7,936,128	22.86%	9,383,220	22.78%
飼鈣	626,862	1.80%	542,238	1.32%
其他	768,345	2.21%	1,195,806	2.90%
合計	<u>34,721,849</u>	<u>100.00%</u>	<u>41,190,137</u>	<u>100.00%</u>

(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個經營分部。營銷指採購及分銷化肥及相關產品；生產指生產及銷售化肥。

以下為截至二零一三年十二月三十一日止十二個月及截至二零一二年十二月三十一日止十二個月本集團按上述分部進行營業額及溢利分析：

表二：

二零一三年

	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	31,080,307	3,641,542	-	34,721,849
分部間銷售	491,552	1,702,701	(2,194,253)	-
總計	<u>31,571,859</u>	<u>5,344,243</u>	<u>(2,194,253)</u>	<u>34,721,849</u>
分部毛利	852,144	427,352	-	1,279,496
分部溢利／(虧損)	<u>61,798</u>	<u>(252,306)</u>	<u>-</u>	<u>(190,508)</u>

二零一二年

營業額				
外部銷售	34,855,772	6,334,365	-	41,190,137
分部間銷售	372,475	2,111,168	(2,483,643)	-
總計	<u>35,228,247</u>	<u>8,445,533</u>	<u>(2,483,643)</u>	<u>41,190,137</u>
分部毛利	1,397,061	980,741	-	2,377,802
分部溢利	<u>531,148</u>	<u>438,802</u>	<u>-</u>	<u>969,950</u>

分部溢利／(虧損) 為未包括不可分費用／收入，分佔聯營公司、合營公司業績和融資成本等的溢利／(虧損)。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。

截至二零一三年十二月三十一日止十二個月的外部銷售較二零一二年十二月三十一日止十二個月減少64.68億元，由於本集團於二零一二年十月對原附屬公司陽煤平原化工有限公司（前稱「中化平原化工有限公司」，簡稱「陽煤平原」）引入戰略投資者後，陽煤平原成為本集團的聯營公司，如剔除其二零一二年對外部銷售的影響，外部銷售較二零一二年下降50.07億元，其中生產分部外部銷售剔除陽煤平原的影響後，較二零一二年下降12.31億元，均是受二零一三年國內

外市場供過於求的影響，產品售價和銷量下滑所致。

截至二零一三年十二月三十一日止十二個月分部虧損1.91億元人民幣，其中營銷分部在市場行情下行的環境下，加快庫存周轉，雖在二零一三年實現分部溢利0.62億元人民幣，但仍較二零一二年減少了4.69億元人民幣；此外，隨著二零一三的化肥行業產能過剩加劇，供求關係發生變化，導致生產分部產生虧損。

二、 盈利狀況

(一) 毛利

本集團截至二零一三年十二月三十一日止十二個月實現毛利12.79億元人民幣，較截至二零一二年十二月三十一日止十二個月減少10.98億元人民幣。

本集團針對不同產品採取不同策略，鉀肥通過深化農用鉀的渠道營銷，提高客戶黏性，盈利貢獻相對穩定，但受原料鉀市場價格下跌的影響，毛利同比降低54%；由於市場價格下滑，氮肥和磷肥毛利分別有不同程度的下降，其中氮肥毛利同比下降63%，由於本集團於二零一二年十月對原附屬公司陽煤平原引入戰略投資者後，陽煤平原成為本集團的聯營公司，如剔除其二零一二年對氮肥毛利的影響，氮肥毛利同比下降51%；此外，二零一三年磷化工行業產能集中釋放，供過於求矛盾突出，使得磷肥毛利同比下降62%，本集團通過加強供應商管理和產銷對接、渠道優化等措施，品牌影響力和客戶忠誠度得到提升；複合肥深化營銷轉型，利用研產銷一體化優勢的盈利模式，銷售能力和品牌競爭力顯著提升，毛利保持相對穩定。

綜合來看，化肥市場低迷導致本期的盈利規模總體下降，但本集團分銷和技術營銷型產品的盈利能力保持穩定提升。

(二) 分佔合營公司業績、分佔聯營公司業績

分佔合營公司業績：本集團截至二零一三年十二月三十一日止十二個月，分佔合營公司業績為虧損0.15億元人民幣，與上年0.68億元相比，減少0.83億元，主要是磷肥參股企業受磷化工行業供大於求、價格下跌的影響業績下滑所致，其中雲南三環中化化肥有限公司（「三環中化」）分佔合營公司業績虧損0.23億元，與二零一二年十二月三十一日止十二個月相比減少0.70億元；甘肅甕福化工有限公司分佔合營公司業績盈利0.02億元，與二零一二年十二月三十一日止十二個月相比減少0.13億元。

分佔聯營公司業績：本集團截至二零一三年十二月三十一日止十二個月，分佔聯營公司業績為1.06億元人民幣，較截至二零一二年十二月三十一日止十二個月減少1.30億元人民幣，主要由於本集團的主要聯營公司青海鹽湖工業股份有限公司（「鹽湖股份」）的盈利下降所致，隨著鉀肥售價的下降，鹽湖股份的鉀肥利潤較上年有所減少。

(三) 所得稅開支

截至二零一三年十二月三十一日止十二個月本集團的所得稅開支為3.43億元人民幣，較截至二零一二年十二月三十一日止十二個月本集團的所得稅開支增加2.45億元人民幣，主要是由於本集團附屬公司中化化肥有限公司（「中化化肥」）於二零零九年及二零一零年根據當期稅務虧損計提了相應的遞延稅資產，本年隨著市場環境的變化，預計未來在該稅務虧損到期前無足夠稅務利潤彌補該稅務虧損，因此將金額為3.51億元人民幣的遞延稅資產進行減記，並相應的增加當期所得稅費用。

本集團主要附屬公司註冊地分別在中國內地、澳門和香港，各地所得稅率不同，其中中國內地為25%，中國澳門的利潤獲豁免繳納所得稅，中國香港為16.5%。本集團嚴格遵守前述各地的稅收法律，進行相應納稅。

(四) 股東應佔淨虧損

截至二零一三年十二月三十一日止十二個月本公司股東應佔淨虧損為4.76億元人民幣，主要是由於：(1)本年化肥市場低迷，各肥種價格下跌，而物流成本不斷升高，導致本公司二零一三年發生虧損1.25億元人民幣；(2)轉回遞延稅資產致使股東應佔虧損增加3.51億元。

截至二零一三年十二月三十一日止十二個月以本公司股東應佔虧損除以營業額計算之淨虧損率為1.37%。

三、 費用情況

截止二零一三年十二月三十一日止十二個月，三項費用合計17.29億元人民幣，與截至二零一二年十二月三十一日止十二個月的18.01億元人民幣相比，減少0.72億元人民幣，降幅為4.01%，其中：

銷售及分銷成本：截至二零一三年十二月三十一日止十二個月為8.54億元人民幣，與截至二零一二年十二月三十一日止十二個月的8.04億元人民幣相比，增加0.50億元人民幣，增幅為6.24%。主要原因是受二零一三年國內物流成本上漲的影響，本集團的物流成本較上年增加0.88億元人民幣。其他費用在公司「降本增效」的經營方針下，不斷降低，較上年同比減少0.38億元。

行政開支：截至二零一三年十二月三十一日止十二個月為6.33億元人民幣，與截至二零一二年十二月三十一日止十二個月6.30億元人民幣相比基本保持穩定。

融資成本：截至二零一三年十二月三十一日止十二個月為2.41億元人民幣，與截至二零一二年十二月三十一日止十二個月3.67億元人民幣相比，減少1.26億元人民幣，降幅為34.29%。主要原因是：(1) 二零一三年貸款規模的下降，使得利息支出較二零一二年減少0.59億元人民幣；(2) 綜合資金利率由4.5%下降至3.7%，使得利息支出較二零一二年下降0.67億元。

四、 其他收入和收益

截至二零一三年十二月三十一日止十二個月本集團其他收入和收益為2.44億元人民幣，較截至二零一二年十二月三十一日止十二個月1.90億元人民幣增加0.54億元人民幣，增幅為28.73%。主要原因是：(1) 本集團借給聯營公司陽煤平原的借款所取得的利息收入較二零一二年增加了0.37億元人民幣；(2) 本集團的附屬公司中化化肥本年處置投資物業取得投資收益0.15億元人民幣。

五、 其他支出和損失

截至二零一三年十二月三十一日止十二個月本集團其他支出和損失為1.67億元人民幣，較截至二零一二年十二月三十一日止十二個月1.41億元人民幣增加0.26億元人民幣，增幅為18.67%，主要是計提的壞賬準備較上年增加0.37億元人民幣。

六、 視同處置附屬公司收益

截至二零一二年十二月三十一日止十二個月本集團視同處置附屬公司之收益為0.92億元人民幣，原因是二零一二年十月本集團原附屬公司陽煤平原為提高原料保障，引入戰略投資者陽煤化工對其進行增資擴股。增資完成後，本集團對陽煤平原的持股比例由75%降低至36.75%，相應的確認了視同處置收益。

七、 存貨

本集團於二零一三年十二月三十一日庫存餘額為43.93億元人民幣，較二零一二年十二月三十一日的53.76億元人民幣，減少9.83億元人民幣，減幅為18.28%，主要由於二零一三年各化肥品種價格持續下降，本集團為防範庫存風險，嚴控庫存規模所致。本集團堅持「勤進快銷，有水快流」的經營策略，存貨周轉天數（註）由二零一二年60天減少為二零一三年的53天。

註：周轉天數依據存貨的期終結餘平均數除以銷售成本，再乘以360日計算。

八、 貿易應收賬款及票據

本集團於二零一三年十二月三十一日貿易應收賬款及票據餘額為12.50億元人民幣，較二零一二年十二月三十一日的11.59億元人民幣增加0.91億元人民幣，增幅為7.90%，主要原因是受外部經濟環境的影響，本集團為擴大銷售，給予了信用較好的客戶授信，應收票據使用規模較二零一二年增大。

由於營業額和貿易應收賬款及票據平均餘額與上年相比均同比下降，二零一三年貿易應收賬款及票據周轉天數（註）與二零一二年持平，均為12天。

註：周轉天數依據貿易應收賬款及票據期終結餘平均數除以營業額，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）。

九、 於合營公司權益

本集團於二零一三年十二月三十一日於合營公司權益餘額為5.49億元人民幣，較二零一二年十二月三十一日的5.86億元人民幣減少0.37億元人民幣，減幅6.33%，主要原因是由於二零一三年磷化工產業整體景氣度下滑，造成本集團以磷肥生產和銷售為主的合營公司業績下滑。其中三環中化出現虧損，因權益法核算導致於合營公司權益減少0.23億元人民幣；同時，收到雲南三環中化美盛化肥有限公司二零一二年股利，根據權益法核算減少於合營公司權益0.16億元人民幣。

十、 於聯營公司權益

本集團於二零一三年十二月三十一日於聯營公司權益餘額為82.36億元人民幣，較二零一二年十二月三十一日於聯營公司的權益餘額81.78億元人民幣，增加0.58億元人民幣，增幅為0.71%，其中主要由於：

1. 截至二零一三年十二月三十一日止十二個月分佔聯營公司業績1.06億元人民幣增加於聯營公司權益；
2. 於二零一三年收到本集團一家聯營公司鹽湖股份股利0.46億元人民幣減少於聯營公司權益。

十一、 可供出售投資

本集團於二零一三年十二月三十一日可供出售投資餘額為3.73億元人民幣，較二零一二年十二月三十一日的3.72億元人民幣基本持平。

十二、 有息負債

本集團於二零一三年十二月三十一日有息負債總額為39.11億元人民幣，較二零一二年十二月三十一日44.63億元人民幣減少了5.52億元，其中：

(1) 貸款

本集團於二零一三年十二月三十一日長短期貸款餘額為29.11億元人民幣，較二零一二年十二月三十一日44.63億元人民幣，減少15.52億元人民幣，降幅為34.76%，主要是本期償還了外部貸款，縮減了貸款規模。

(2) 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十二月三十一日貿易應付賬款及票據餘額為26.19億元人民幣，較二零一二年十二月三十一日的35.65億元人民幣減少9.46億元人民幣，減幅26.54%，主要是由於化肥市場持續低迷，本集團為防範庫存風險，降低存貨採購規模，相應的減少了應付賬款及票據規模。

十四、 其他財務指標

本集團截至二零一三年十二月三十一日止十二個月每股基本虧損為0.0678元人民幣，二零一三年股東應佔淨資產虧損率為3.64%，主要由於二零一三年受市場環境的影響發生虧損所致。

表三：

	二零一三年	二零一二年
盈利能力		
每股(虧損)/盈利(人民幣元) ^(註1)	(0.0678)	0.1250
淨資產(虧損)/收益率 ^(註2)	(3.64%)	6.36%

註1：根據期內本公司股東應佔(虧損)/溢利除以期內加權平均股數計算。

註2：根據期內本公司股東應佔(虧損)/溢利除以期終本公司股東應佔權益計算。

本集團於二零一三年十二月三十一日的流動比率為1.17，債股比為29.43%。在市場環境低迷的情況下，本集團積極採取各項經營舉措使得財務結構更趨穩健。

表四：

	二零一三年	二零一二年
償債能力		
流動比率 ^(註1)	1.17	1.26
債股比 ^(註2)	<u>29.43%</u>	<u>31.10%</u>

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。所有資金主要用於營銷、生產經營，或償還到期債務及有關資本性支出。

於二零一三年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物為3.64億元人民幣，主要是以人民幣和美元方式持有。

本集團的有息負債情況如下：

表五：

	於十二月三十一日	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
有抵押之銀行貸款	—	69,998
無抵押之銀行貸款	425,335	1,909,026
短期融資券	1,000,000	—
債券		
本金	2,500,000	2,500,000
減：攤餘之發行費用	(13,865)	(16,215)
合計	<u>3,911,470</u>	<u>4,462,809</u>

表六：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應償還貸款之賬面價值		
一年以內	1,425,335	1,577,724
多於一年，但在五年內	-	401,300
多於五年	<u>2,486,135</u>	<u>2,483,785</u>
合計	<u><u>3,911,470</u></u>	<u><u>4,462,809</u></u>

表七：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
固定利率的貸款	3,811,470	3,358,032
浮動利率的貸款	<u>100,000</u>	<u>1,104,777</u>
合計	<u><u>3,911,470</u></u>	<u><u>4,462,809</u></u>

於二零一三年十二月三十一日，本集團已獲得銀行信用額度290.51億元人民幣，包括20.05億美元、166.70億元人民幣。已使用0.93億美元、4.59億元人民幣，尚未使用的銀行信用額度為19.12億美元、162.11億元人民幣。

本集團擬以內部資源償付以上貸款。

十六、經營和財務風險

本集團面臨的主要經營風險是：全球經濟復甦仍面臨諸多風險；國內化肥產能過剩，化肥市場價格波動較大；隨著化肥行業市場化改革的深入和行業結構的調整，流通領域的競爭壓力逐漸加大。

本集團面臨的主要財務風險：市場風險、信用風險、流動性風險。

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以及其他存款相關的利率公允價值變動的風險；其他價格風險指本集團所面臨的權益價格風險，主要是指由權益證券投資所產生的風險。

本集團的資產、借貸及交易主要以人民幣、美元及港元列示。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表現沒有重大影響。管理層會持續監督監控管理上述風險，以減少對本集團財務表現的潛在不利影響。

信用風險

本集團最大的信用風險在於對應方未能履行其於二零一三年十二月三十一日所確認並記錄於綜合財務狀況表內的各類金融資產賬面價值之責任。本集團對於信用額度、信用批准及其他方面有足夠的監控程序，以確保到期的信用得到跟進，因此信用風險減少。

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並遵守銀行貸款條款。

十七、 或有負債

於二零一三年十二月三十一日，本集團沒有或有負債。

十八、 資本承諾

表八：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
有關購入物業、廠房及設備的資本性支出		
已訂約但未撥備	373,729	150,996
已授權但未訂約	<u>1,156,236</u>	<u>1,801,626</u>
合計	<u><u>1,529,965</u></u>	<u><u>1,952,622</u></u>

本集團擬用內部資源支付以上資本開支，亦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

截至二零一三年十二月三十一日止十二個月，本集團沒有重大投資。

二十、 重大處置

截至二零一三年十二月三十一日止十二個月，本集團沒有重大處置。

二十一、 人力資源

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畫及根據本公司購股權計畫授出的購股權。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畫授出之購股權。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。

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，以支持本集團的業務發展。於二零一三年十二月三十一日，本集團僱用約7,961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準而釐定的。任何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。二零一三年度，本集團約培訓2,296人次，累計培訓13,266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、人力資源管理、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與專業水平，提高員工的整體素質，以配合本集團的快速發展，提升核心競爭力。

中化化肥控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）宣佈，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同上年度之比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

	附註	二零一三年度 人民幣千元	二零一二年度 人民幣千元
營業額	3(1)	34,721,849	41,190,137
銷售成本		<u>(33,442,353)</u>	<u>(38,812,335)</u>
毛利		1,279,496	2,377,802
其他收入和收益	4	244,359	189,819
銷售及分銷成本		(854,307)	(804,163)
行政開支		(633,311)	(629,873)
其他支出和損失		(167,367)	(141,025)
分佔聯營公司業績		105,917	235,920
分佔合營公司業績		(15,195)	68,437
融資成本	5	(240,974)	(366,726)
視同處置附屬公司收益		—	92,174
除稅前（虧損）／溢利	6	(281,382)	1,022,365
所得稅開支	7	<u>(343,424)</u>	<u>(98,711)</u>
本年（虧損）／溢利		<u><u>(624,806)</u></u>	<u><u>923,654</u></u>
本年應佔（虧損）／溢利			
本公司股東		(476,340)	878,369
非控制權益		<u>(148,466)</u>	<u>45,285</u>
		<u><u>(624,806)</u></u>	<u><u>923,654</u></u>

	附註	二零一三年度 人民幣千元	二零一二年度 人民幣千元
本年(虧損)/溢利		<u>(624,806)</u>	<u>923,654</u>
其他全面虧損			
後續可重分類至損益的項目：			
境外企業的財務報表匯兌差額		(107,971)	(6,530)
可供出售投資公允價值變動		<u>13,158</u>	<u>3,286</u>
本年其他全面虧損		<u>(94,813)</u>	<u>(3,244)</u>
本年全面(虧損)/收益		<u><u>(719,619)</u></u>	<u><u>920,410</u></u>
應佔全面(虧損)/收益			
本公司股東		(571,153)	875,125
非控制權益		<u>(148,466)</u>	<u>45,285</u>
		<u><u>(719,619)</u></u>	<u><u>920,410</u></u>
每股(虧損)/盈利			
基本(人民幣元)	9	<u><u>(0.0678)</u></u>	<u><u>0.1250</u></u>
攤薄(人民幣元)	9	<u><u>(0.0678)</u></u>	<u><u>0.1250</u></u>

綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非流動資產			
固定資產			
— 物業、廠房及設備		3,312,182	3,162,737
— 投資物業		—	14,600
		3,312,182	3,177,337
待攤租賃費		507,169	520,229
採礦權		707,169	734,458
商譽		811,356	820,162
其他長期資產		10,450	11,299
於聯營公司權益		8,236,002	8,177,561
於合營公司權益		549,286	586,429
可供出售投資		373,242	372,051
物業、廠房及設備預付款項		30,270	23,725
遞延稅資產		337,172	674,865
		14,874,298	15,098,116
流動資產			
存貨	10	4,393,037	5,375,898
貿易應收賬款及票據	11	1,250,244	1,158,659
其他應收及預付款項		1,375,907	2,274,986
借給聯營公司款項		887,000	1,297,284
待攤租賃費		13,215	11,977
其他存款		671,800	858,200
受限銀行存款		—	2
銀行存款及現金		363,782	334,682
		8,954,985	11,311,688
流動負債			
貿易應付賬款及票據	12	2,618,789	3,564,875
其他應付及預收款項		3,570,273	3,784,384
帶息借款 — 一年內到期		425,335	1,577,724
短期融資券		1,000,000	—
應付稅款		16,308	24,839
		7,630,705	8,951,822
流動資產淨額		1,324,280	2,359,866
資產總值減流動負債		16,198,578	17,457,982

	於十二月三十一日	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債		
帶息借款 — 一年後到期	2,486,135	2,885,085
遞延收益	122,456	140,391
遞延稅負債	259,082	271,945
其他長期負債	37,928	37,928
	<u>2,905,601</u>	<u>3,335,349</u>
淨資產	<u>13,292,977</u>	<u>14,122,633</u>
股本和儲備		
已發行權益	8,267,384	8,267,384
儲備	4,820,065	5,534,383
本公司股東應佔權益	13,087,449	13,801,767
非控制權益	205,528	320,866
總權益	<u>13,292,977</u>	<u>14,122,633</u>

綜合財務報表附註

1. 一般資料

綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈的所有適用的《香港財務報告準則》編製。《香港財務報告準則》包括《香港財務報告準則》、香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》和詮釋、香港公認會計原則以及香港《公司條例》的披露要求。本綜合財務報表亦符合適用的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(《香港上市規則》)的披露規定。

2. 重要會計政策

於二零一三年十二月三十一日合併財務報表包括本集團以及本集團在聯營和合營公司的利益。

除投資物業及可供出售投資的金融工具以公允價值計量外，綜合財務報表是以歷史成本作為編制基準。歷史成本是以貨物交貨時點支付的公允對價為基礎。持有至待售的非流動資產和處置資產組以賬面價值和公允價值減銷售成本中的較低者列示。

除應用下列由香港會計師公會頒發之新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)外，綜合財務報表中使用的會計政策與編製截至二零一二年十二月三十一日之年度財務報表所遵循的會計政策具有一致性。

本集團於本年度已採用下列對香港會計師公會所頒佈之新訂或修訂的《香港財務報告準則》：

- 《香港會計準則》第1號(修訂)，*財務報表的列報－其他綜合收益的列報*
- 《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，*在其他主體中所享有權益的披露*
- 《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》年度改進(2009-2011)

採用新準則和修訂香港會計準則對本集團的影響如下：

《香港會計準則》第1號(修訂)，*財務報表的列報－其他綜合收益的列報*

《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。本集團在綜合損益及其他全面收益表中已相應修改了其他綜合收益的列報方式。另外，本集團已根據修訂中對財務報表的要求開始採用「綜合損益及其他全面收益表」。

《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。

《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，將合營安排分為共同經營和合營公司。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《國際財務報告準則》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號分類為合營公司的合營安排，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主體重新分類為合營公司。投資繼續採用權益法核算，因此該重分類不會對財務狀況及本集團財務業績構成任何重大影響。

《香港財務報告準則》第12號，在其他主體中所享有權益的披露

《香港財務報告準則》第12號將主體在子公司、合營安排、聯營公司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。適用於本集團的披露要求，本集團於即將刊發的年報中進行了相關的披露。

《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號替代了現有的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。本集團於即將刊發的年報中對適用的要求進行了相關披露。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。

《香港財務報告準則》年度改進（2009-2011）

本年度改進包括對五個準則的修訂，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《香港會計準則》第1號澄清只有當採納追溯調整的會計政策后，追溯重述或調整對年初財務狀況表的數額產生重大影響時，其財務狀況表才需要披露。修訂後的《香港會計準則》第1號同時刪除了上述財務狀況表需要披露時，須披露相關財務狀況表附註的要求。

3. 經營收入和分部報告

(1) 經營收入

營業收入主要包括向客戶提供的鉀肥、氮肥、磷肥和複合肥等化肥和相關產品。於本年確認的主要類別的收入列示如下：

	二零一三年度 人民幣千元	二零一二年度 人民幣千元
鉀肥	7,464,758	9,732,212
氮肥	12,474,903	14,148,804
複合肥	5,450,853	6,187,857
磷肥	7,936,128	9,383,220
飼鈣	626,862	542,238
其他	768,345	1,195,806
	<u>34,721,849</u>	<u>41,190,137</u>

兩年間本集團均沒有對單個外部客戶的銷售收入等於或超過本年本集團收入的10%。

(2) 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 — 採購及分銷化肥及相關產品
- 生產 — 生產及銷售化肥

(i) 分部業績、分部資產及分部負債

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。此外，主要經營決策者會定期審閱有關分佔聯營公司業績及分佔合營公司業績的分部信息。

經營分部之間的銷售按照集團主體之間的市場價格進行。

為了監管分部的業績和在分部之間分配資源：

- 所有資產已分配至經營分部除了於聯營公司權益、於合營公司權益、可供出售投資、遞延稅資產以及其他不可分資產；和
- 所有負債已分配至經營分部除了遞延稅負債以及其他不可分負債。

二零一三年	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	31,080,307	3,641,542	–	34,721,849
分部間銷售	<u>491,552</u>	<u>1,702,701</u>	<u>(2,194,253)</u>	<u>–</u>
分部營業額	<u>31,571,859</u>	<u>5,344,243</u>	<u>(2,194,253)</u>	<u>34,721,849</u>
分部毛利	<u>852,144</u>	<u>427,352</u>	<u>–</u>	<u>1,279,496</u>
分部溢利／(虧損)	<u>61,798</u>	<u>(252,306)</u>	<u>–</u>	<u>(190,508)</u>
分佔聯營公司業績	1,468	104,449	–	105,917
分佔合營公司業績	234	(15,429)	–	(15,195)
不可分費用				(72,159)
不可分收入				131,537
融資成本				<u>(240,974)</u>
除稅前虧損				<u>(281,382)</u>
資產				
分部資產	6,141,681	6,695,368	–	12,837,049
於聯營公司權益	15,948	8,220,054	–	8,236,002
於合營公司權益	2,349	546,937	–	549,286
可供出售投資				373,242
遞延稅資產				337,172
其他不可分資產				<u>1,496,532</u>
綜合資產總額				<u>23,829,283</u>
負債				
分部負債	5,139,128	1,148,809	–	6,287,937
遞延稅負債				259,082
其他不可分負債				<u>3,989,287</u>
綜合負債總額				<u>10,536,306</u>

二零一二年	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	34,855,772	6,334,365	–	41,190,137
分部間銷售	<u>372,475</u>	<u>2,111,168</u>	<u>(2,483,643)</u>	<u>–</u>
分部營業額	<u>35,228,247</u>	<u>8,445,533</u>	<u>(2,483,643)</u>	<u>41,190,137</u>
分部毛利	<u>1,397,061</u>	<u>980,741</u>	<u>–</u>	<u>2,377,802</u>
分部溢利	<u>531,148</u>	<u>438,802</u>	<u>–</u>	<u>969,950</u>
分佔聯營公司業績	103	235,817	–	235,920
分佔合營公司業績	284	68,153	–	68,437
不可分費用				(133,967)
不可分收入				248,751
融資成本				<u>(366,726)</u>
除稅前溢利				<u>1,022,365</u>
資產				
分部資產	7,314,073	7,597,626	–	14,911,699
於聯營公司權益	16,433	8,161,128	–	8,177,561
於合營公司權益	2,671	583,758	–	586,429
可供出售投資				372,051
遞延稅資產				674,865
其他不可分資產				<u>1,687,199</u>
綜合資產總額				<u>26,409,804</u>
負債				
分部負債	6,305,294	1,281,692	–	7,586,986
遞延稅負債				271,945
其他不可分負債				<u>4,428,240</u>
綜合負債總額				<u>12,287,171</u>

(ii) 其他分部資訊

二零一三年	營銷 人民幣千元	生產 人民幣千元	不可分 人民幣千元	總計 人民幣千元
-------	-------------	-------------	--------------	-------------

包含在分部溢利／(虧損)
和分部資產的金額：

非流動資產的增加	32,403	424,457	12	456,872
應收款壞賬撥備	–	(15,893)	–	(15,893)
其他應收款壞賬撥備	–	(21,551)	–	(21,551)
折舊和攤銷	(11,226)	(320,820)	(13)	(332,059)
待攤租賃費攤銷	(2,667)	(9,336)	–	(12,003)
存貨跌價損失	(71,359)	(22,318)	–	(93,677)
處置物業、廠房及 設備之虧損	(43)	(605)	–	(648)
處置投資物業之收益	14,964	–	–	14,964
應付款項清理收益	11,668	685	–	12,353

二零一二年	營銷 人民幣千元	生產 人民幣千元	不可分 人民幣千元	總計 人民幣千元
-------	-------------	-------------	--------------	-------------

包含在分部溢利和
分部資產的金額：

非流動資產的增加	16,975	1,780,568	23	1,797,566
其他應收款壞賬撥備	–	(600)	–	(600)
折舊和攤銷	(10,865)	(437,341)	(12)	(448,218)
待攤租賃費攤銷	(65)	(22,325)	–	(22,390)
存貨跌價損失	(64,752)	(21,709)	–	(86,461)
處置物業、廠房及 設備之收益／(虧損)	141	(1,616)	–	(1,475)
視同處置附屬公司收益	–	92,174	–	92,174
應付款項清理收益	2,434	25,410	–	27,844

(iii) 地區分部

本集團的經營活動主要集中在中國內地及中國澳門。

本集團對外銷售取得的收入依客戶之註冊地列示。除了金融工具和遞延稅資產以外其他非流動資產按有關資產之所在地之資訊列示。

	對外收入		非流動資產	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
中國內地	34,023,052	39,180,122	14,147,791	14,035,375
其他地區	698,797	2,010,015	16,093	15,825
	<u>34,721,849</u>	<u>41,190,137</u>	<u>14,163,884</u>	<u>14,051,200</u>

4. 其他收入和收益

	註	二零一三年度 人民幣千元	二零一二年度 人民幣千元
租金收入		3,548	3,851
可供出售投資的股息收入	1	3,160	1,797
銀行存款利息收入		7,322	6,728
其他存款利息收入		38,887	41,244
來自聯營公司借款的利息收入		49,664	12,212
政府補貼	2	5,243	14,810
匯兌收益		4,386	—
銷售半成品、原材料及廢料收入		16,412	17,323
遞延收益攤銷		14,115	11,757
補償金收入		13,986	14,241
應付款項清理收益		12,353	27,844
豁免應付之收購代價		25,000	—
CDM收入	3	3,622	9,914
處置聯營公司收入		421	—
處置可供出售投資收入		1,047	—
處置投資物業收入		14,964	—
其他		30,229	28,098
		<u>244,359</u>	<u>189,819</u>

註：

1. 股息收入包括投資上市公司的收入人民幣3,160,000元(二零一二年：人民幣1,797,000元)，本年無投資非上市公司的股息收入(二零一二年：無)。
2. 政府補貼主要是指根據中國法律、法規及相關規定，由中國政府給予的業務發展補助金。
3. CDM收入為本集團出售由聯合國清潔發展機制執行理事會按《京都議定書》的規定核准的經核證碳減排量(又稱「CDM項目」)而獲得的收入。

5. 融資成本

	二零一三年度 人民幣千元	二零一二年度 人民幣千元
借款利息		
須於五年內全數償還之借款	113,624	240,390
無需於五年內全數償還之借款	127,350	127,350
減：撥作資本之款項	—	(1,014)
	<u>240,974</u>	<u>366,726</u>

6. 除稅前(虧損)/溢利

	二零一三年度 人民幣千元	二零一二年度 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	291,993	410,116
待攤租賃費攤銷	12,003	22,390
採礦權攤銷	33,368	22,801
其他長期資產攤銷	6,698	15,301
匯兌損失	—	22,902
處置物業、廠房及設備之損失	648	1,475
可供出售投資之減值損失	8,000	—
貿易應收賬款壞賬撥備	15,893	—
其他應收款壞賬撥備	21,551	600
存貨跌價撥備	93,677	86,461
	<u>93,677</u>	<u>86,461</u>

7. 所得稅開支

(1) 計入損益之稅項開支／(撥回)：

	二零一三年度 人民幣千元	二零一二年度 人民幣千元
本年度準備		
香港利得稅	-	(9,646)
中國內地企業所得稅	<u>(8,765)</u>	<u>(29,726)</u>
	(8,765)	(39,372)
過往年度準備(不足)／過剩		
中國內地企業所得稅	(9,829)	2,166
遞延稅項		
暫時性差異的產生及撥回	<u>(324,830)</u>	<u>(61,505)</u>
	<u>(343,424)</u>	<u>(98,711)</u>

- (i) 根據百慕達和英屬處女群島之所得稅規則和法則，本集團毋須繳納百慕達及英屬處女群島之所得稅。
- (ii) 截至二零一三年十二月三十一日止年度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。
- (iii) 截至二零一三年十二月三十一日止年度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%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。
- (iv) 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。

(2) 計入損益表之稅項開支與按適用稅率計算之會計利潤調節如下：

	二零一三年度 人民幣千元	二零一二年度 人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利	<u>(281,382)</u>	<u>1,022,365</u>
按25%適用稅率計算	70,345	(255,591)
不同所得稅率之稅務影響	5,496	79,385
不可作稅務抵扣的開支之稅務影響	(14,726)	(4,541)
無需繳稅收入之稅務影響	4,970	8,010
分佔聯營公司業績之稅務影響	26,112	58,980
分佔合營公司業績之稅務影響	(3,799)	17,109
利用以往年度未確認之稅務損失和 可抵扣暫時性差異之稅務影響	2,335	504
未確認之稅務損失和可抵扣暫時性差異 之稅務影響	(72,925)	(27,777)
以前年度確認的遞延所得稅 資產減值的稅務影響	(351,403)	—
視同處置附屬公司權益之稅務影響	—	23,044
過往年度稅項計提(不足)/過量	<u>(9,829)</u>	<u>2,166</u>
本年所得稅開支	<u><u>(343,424)</u></u>	<u><u>(98,711)</u></u>

8. 股息

	二零一三年度 人民幣千元	二零一二年度 人民幣千元
本年批准並支付的前一財務年度之股息 每股0.0232元港幣(折合約0.0187元人民幣) (二零一二年：每股0.0166元港幣，折合 0.0135元人民幣)	<u><u>130,693</u></u>	<u><u>94,544</u></u>
本年期後未宣告分派股息 (二零一二年：每股0.0232元港幣，折合 0.0187元人民幣)	<u><u>—</u></u>	<u><u>131,650</u></u>

9. 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利及攤薄(虧損)/盈利基於以下資料計算：

	二零一三年度 人民幣千元	二零一二年度 人民幣千元
(虧損)/溢利		
用於計算每股基本/攤薄(虧損)/盈利的溢利	<u>(476,340)</u>	<u>878,369</u>
	二零一三年 千股	二零一二年 千股
股票數量		
用於計算每股基本(虧損)/盈利 之加權平均普通股數	7,024,456	7,024,404
潛在的攤薄普通股影響：		
— 購股權	<u>-</u>	<u>18</u>
用於計算每股攤薄(虧損)/盈利 之加權平均普通股數	<u>7,024,456</u>	<u>7,024,422</u>

10. 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
化肥商品及產成品	3,816,809	4,574,012
原材料	457,687	668,699
在製品	67,816	78,534
低值易耗品	<u>50,725</u>	<u>54,653</u>
	<u>4,393,037</u>	<u>5,375,898</u>

11. 貿易應收賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應收賬款	237,129	492,982
減：壞賬撥備	(12,515)	—
	<u>224,614</u>	<u>492,982</u>
應收票據	<u>1,025,630</u>	<u>665,677</u>
貿易應收賬款及票據總計	<u><u>1,250,244</u></u>	<u><u>1,158,659</u></u>

貿易應收賬款及票據賬齡分析

本集團給予客戶約90天的信用期限。於報告期末，貿易應收賬款減去壞賬撥備的價值基於發票日的賬齡分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
三個月內	507,158	989,123
多於三個月，但在六個月以內	669,681	161,463
多於六個月，但在十二個月以內	10,034	4,121
多於十二個月	63,371	3,952
	<u>1,250,244</u>	<u>1,158,659</u>

12. 貿易應付賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應付賬款	2,329,954	3,322,420
應付票據	288,835	242,455
貿易應付賬款及票據	<u><u>2,618,789</u></u>	<u><u>3,564,875</u></u>

於二零一三年十二月三十一日，貿易應付款及票據基於發票日之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
三個月內	2,424,658	3,383,439
多於三個月，但在六個月以內	113,202	95,814
多於六個月，但在一年以內	32,908	54,301
多於一年	48,021	31,321
	<u>2,618,789</u>	<u>3,564,875</u>

末期股息

董事會建議不派付截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息予股東（二零一二年：末期股息每股0.0232港元，折合約0.0187元人民幣）。

有關暫停辦理股份過戶登記手續日期及股東週年大會舉行日期將會有進一步的公告。

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，及其他成員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，其中包括審閱本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或本公司任何附屬公司於本年度內並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

證券交易的標準守則

本公司已採納了香港上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）及其不時之修訂，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確認後，各董事通過確認函均確認截至二零一三年十二月三十一日止年度內，彼等已遵守標準守則內所要求的標準條款。

本公司亦已通過有關僱員方面的書面指引，且該書面指引與標準守則相比，採用同樣嚴格的條款。於本年度內，本公司並不知悉有相關僱員有違反僱員書面指引之情況。

企業管治常規

基於對上市公司在提高透明度和應負責任方面的認同，本公司致力於維持高水準的企業管治，以符合股東的利益。本公司致力奉行最佳企業管治常規。

上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》及《企業管治報告》（「企業管治守則」）訂明良好企業管治的原則及分兩層次的有關建議：(1)守則條文；及(2)建議最佳常規。此外，其內載列了上市公司就企業管治方面的強制性披露要求及建議披露。於二零一三年度內及截至本公告日期止，本公司除了對守則條文第A.1.7及E.1.2條有下述偏離外，本公司已遵守企業管治守則內適用守則條文的規定。

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。於年內及截至本公告日期止，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。鑒於本公司董事於不同的國家居住及工作，各地相距甚遠。因此，以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回應化肥市場急速的變化。於正式落實簽署有關書面決議案前，各董事已通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」）。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，本公司前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，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相關提問。

除上文所披露者外，請參閱載於本公司即將刊發的二零一三年年報內的「公司管治報告」，以進一步瞭解有關本公司企業管治常規的資料。

董事會

於本公告日期，本公司執行董事為王紅軍先生（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
中化化肥控股有限公司
執行董事兼首席執行官
王紅軍

香港，二零一四年三月二十七日

* 僅供識別