



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

年度報告 2013

A wide-angle photograph of a mountain valley with terraced rice fields. The fields are in various stages of growth, showing shades of green and yellow. A river flows through the valley on the left, and a small wooden house is visible on the right. The background shows misty mountains.

與中國現代 農業
共同成長



中化化肥
控股有限公司

2013

年度報告

目錄

公司簡介和企業信息	2
財務摘要	5
主席致辭	8
經營管理回顧與展望	12
管理層討論與分析	20
大事記	32
董事及高管層	33
企業管治報告	39
董事會報告	58
獨立核數師報告	81
綜合損益及其他全面收益表	83
綜合財務狀況表	85
綜合權益變動表	87
綜合現金流量表	89
綜合財務報表附註	91
五年財務概要	168



公司簡介和企業信息

公司簡介

中化化肥控股有限公司(本公司)於二零零五年七月成功收購China Fertilizer (Holdings) Company Limited及其附屬公司後在香港聯合交易所有限公司上市(股票代碼:297),本公司是以分銷服務為導向、產業鏈上下游一體化經營的綜合型化肥公司。

本公司及其附屬公司(「本集團」)的主要業務包括化肥原材料、化肥成品的生產、進出口、分銷、零售,以及與化肥相關的業務和產品的技術研發與服務。

根據二零一三年的營業額,本集團是:

- 中國最大的化肥分銷服務商
- 中國最大的進口化肥產品供貨商
- 中國最大的化肥生產商之一

本集團的競爭優勢主要體現為:

- 以分銷為龍頭、產業鏈上下游一體化的經營模式
- 擁有中國規模最大的農資分銷網絡
- 生產、銷售氮肥、磷肥、鉀肥、複合肥等化肥產品最齊全的企業之一
- 與多家國際供貨商結成戰略聯盟,在中國獨家分銷其產品
- 擁有完善的面向農戶的農化服務體系
- 擁有磷礦資源居中國前列,飼鈣產能規模位居亞洲前列

本集團致力於成為「全球領先的農業投入品和農化服務提供商」,一貫追求企業持續穩定快速增長,為股東創造價值和回報,並注重履行社會責任。

本公司的最終控股股東為中國中化集團公司(「中化集團」)。中化集團是中國最早進入《財富》全球500強排行榜的企業集團之一,二零一三年第23次入圍全球企業500強並名列第119位;本公司的第二大股東為Potash Corporation of Saskatchewan Inc.,其為全球最大鉀肥生產企業。

企業信息

董事會

非執行董事

劉德樹先生 (主席)

執行董事

王紅軍先生 (首席執行官)
(於二零一四年三月七日獲委任)
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

王紅軍先生 (主席)
(於二零一四年三月七日獲委任)
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

中國銀行
中國建設銀行
中國工商銀行
中國農業銀行
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

百慕大 (總處)

Codan Services Limited
Clarendon House
2 Church 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183號
合和中心22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)

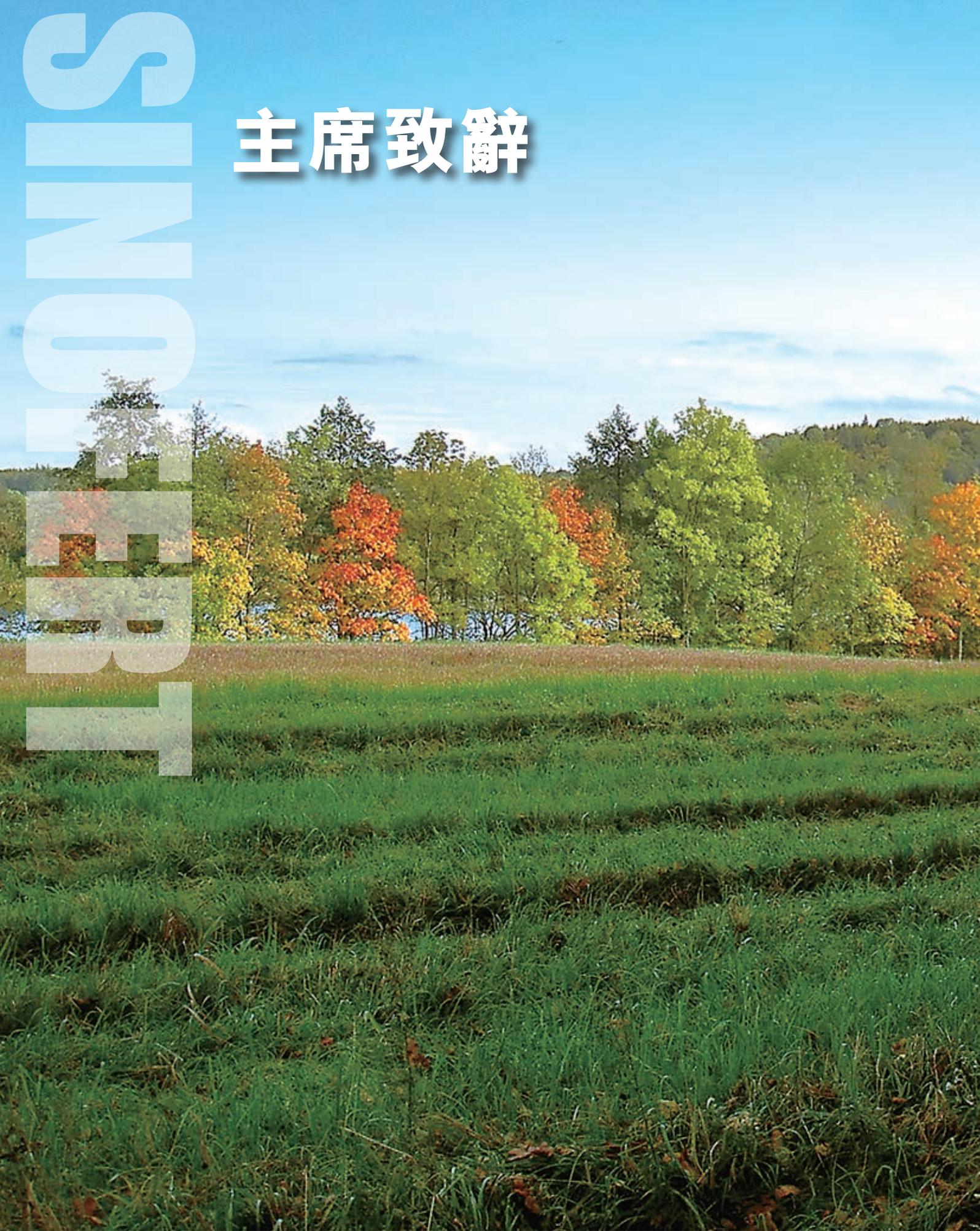
財務摘要

(除銷售量、每股基本(虧損)/盈利外，均以人民幣千元列示)

	二零一三年	二零一二年
銷售量(萬噸)	1,628	1,714
營業額	34,721,849	41,190,137
毛利	1,279,496	2,377,802
除稅前(虧損)/溢利	(281,382)	1,022,365
本公司股東應佔(虧損)/溢利	(476,340)	878,369
每股基本(虧損)/盈利(人民幣元)	(0.0678)	0.1250
淨資產(虧損)/收益率(註1)	(3.64%)	6.36%
債股比(註2)	29.43%	31.10%

註1：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。

註2：根據期終有息負債總額除以期終權益總額計算(其中：有息負債是指扣除已貼現未到期票據後的餘額)。



主席致辭

SINO-FERT



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



與中國現代
農業
共同成長

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

SINO
OFFER



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，本公司在董事會的領導下，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，整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、科研院校合作，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。

A photograph of a tea plantation on a hillside. The tea bushes are arranged in neat, curved rows that follow the contour of the land. The plants are a vibrant green. In the background, there are more hills and a line of trees under a blue sky with scattered white clouds.

管理層 討論與分析



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 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	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	34,721,849	100.00%	41,190,137	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	31,571,859	5,344,243	(2,194,253)	34,721,849
分部毛利	852,144	427,352	-	1,279,496
分部溢利／(虧損)	61,798	(252,306)	-	(190,508)

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	35,228,247	8,445,533	(2,483,643)	41,190,137
分部毛利	1,397,061	980,741	-	2,377,802
分部溢利	531,148	438,802	-	969,950

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，與上年的盈利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3.51億元人民幣。

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)	29.43%	31.10%

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：有息負債是指扣除已貼現未到期票據後的餘額）。

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 人民幣千元	二零一二年 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	3,911,470	4,462,809

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	2,486,135	2,483,785
合計	3,911,470	4,462,809

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	100,000	1,104,777
合計	3,911,470	4,462,809

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	1,156,236	1,801,626
合計	1,529,965	1,952,622

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

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。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。有關本集團薪酬政策的詳情已載於本年報的「企業管治報告」第47頁內。

大事記

二零一三年一月

本集團與加拿大鉀肥公司(Canpotex)簽訂了2013年上半年鉀肥海運進口合同。

本集團之附屬公司中化涪陵化工有限公司(「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。

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。

二零一三年三月

本集團發佈二零一二年度業績報告。

本集團與全國農技推廣中心簽訂了《農企合作推廣配方肥戰略合作協議》，通過測土配肥服務站，整建制推廣配方肥的應用，為維護國家糧食安全、保證農產品品質和保護農業生態作出積極努力。

本集團之附屬公司中化化肥有限公司被工信部評為國家級信息化和工業化深度融合示範企業。

二零一三年四月

本集團參加國際化肥協會(IFA)中國區會議，就化肥市場形勢和發展前景等與IFA、行業協會及國內主要化肥企業進行了交流。

二零一三年五月

本集團與農業部簽署《2013年度戰略合作備忘錄》，繼續推進東北地區玉米「雙增二百」科技行動和第二屆「中化盃玉米王」活動。

本集團承擔的國家科技支撐計劃課題「區域糧食作物專用高效肥料研究與應用」啟動會暨實施方案研討會在北京召開。

本集團赴美國參加第81屆IFA年會，並與主要國際供應商及客戶進行會談。

二零一三年六月

本集團之附屬公司中化吉林長山化工有限公司淨化車間化工四組班長岳慶國被授予「全國五一勞動獎章」榮譽稱號，中化涪陵磷銨二廠磷酸車間被授予「全國工人先鋒號」榮譽稱號。

二零一三年七月

本集團之合營公司雲南三環中化化肥有限公司和可供出售投資貴陽中化開磷化肥有限公司獲得「2012年度能效领跑者標桿企業」稱號。

二零一三年八月

本集團發佈二零一三年中期業績報告。

二零一三年九月

本集團與約旦阿拉伯鉀肥公司(APC)簽署2014-2016年合作備忘錄。

本集團赴加拿大參加美國化肥協會(TFI)年度會議，並與公司戰略合作伙伴和重要供應商進行深入交流。

二零一三年十月

本集團赴烏克蘭參加IFA生產及國際貿易委員會(PIT)第34屆年會，本公司時任首席執行官馮志斌先生作為PIT主席主持召開會議。

本集團與白俄羅斯鉀肥公司(BPC)簽訂了2014-2016年合作備忘錄。

二零一三年十二月

本集團與加拿大鉀肥公司(Canpotex)簽訂2014年度中國地區獨家代理合作備忘錄。

公司董事

劉德樹先生 – 董事會主席及非執行董事

劉德樹先生，現年六十一歲，於二零零四年四月加盟本公司，現擔任董事會主席一職。劉先生在一九七九年四月畢業於清華大學，並於一九九八年取得中歐國際工商學院高級工商管理碩士學位。劉先生在一九九八年三月出任中國中化集團公司（以下簡稱中化集團，其為中化香港（集團）有限公司的控股公司）總經理。此前曾在中國機械進出口總公司先後擔任副總經理、總經理、董事長等職務。

劉先生在中化集團旗下附屬公司及合資公司也擔任其他高級職位，其中，他是中國中化股份有限公司、中化泉州石化有限公司與遠東宏信有限公司董事長，中國商用飛機有限責任公司與中國世貿投資有限公司董事。

劉先生具有豐富的業務管理經驗和很強的企業領導能力，對企業的戰略發展、運營和內部控制等有深刻理解和實務經驗。鑑於帶領中化集團取得了令人矚目的經營業績，二零零八年劉先生入選由中國經濟體制改革研究會主辦的「中國改革開放30年30名經濟人物」，二零一一至二零一三年連續三年被《財富》(中文版)評為「中國最具影響力的商界領袖」，二零一二年被中國企業聯合會評為「全國優秀企業家」，二零一三年被中國生產力學會評為「中國企業最具創新力十大領軍人物」。

劉先生現為第十二屆全國人大代表、第十二屆全國人大環境與資源保護委員會副主任委員、國際管理學會(IAM)理事。

王紅軍先生 – 執行董事及首席執行官，及企業管治委員會主席

王紅軍先生，現年四十九歲，於二零一四年三月加盟本公司擔任執行董事兼首席執行官，現時亦為本公司企業管治委員會主席。王先生於一九八五年畢業於瀋陽建築工程學院工程機械專業，取得學士學位，於一九九一年取得中國人民大學世界經濟專業碩士學位，於二零零三年取得中歐國際工商管理學院高級工商管理碩士學位。王先生曾於瀋陽建築工程學院及中國現代國際關係研究所任職，其後於一九九五年加盟中化集團，曾任戰略室副科長、企發部股改辦經理、戰略規劃部副總經理、戰略規劃部總經理，於二零一二年四月起擔任中化集團總經理助理、中化股份有限公司總經理助理及中化農化有限公司總經理。自二零零七年三月至二零一一年六月，王先生曾擔任方興地產(中國)有限公司(一家於香港聯合交易所有限公司主板上市的公司)的非執行董事。

楊宏偉先生 – 執行董事及副總經理

楊宏偉先生，現年五十一歲，本公司執行董事及副總經理，主要負責管理本公司投資發展業務、投資者關係、法律方面工作。他現時亦為本公司提名委員會、薪酬委員會及企業管治委員會委員。楊先生於一九八三年畢業於山東師範大學，取得英語本科學士學位，並於一九八九年畢業於對外經濟貿易大學，取得外貿英語碩士學位。楊先生於一九八九年加盟中化集團，曾擔任中化美國公司總經理、中化倫敦石油公司總經理、美農化公司董事、總經理、副董事長等職務。於二零零二年，楊先生被委任為化肥中心副主任，並於二零零六年三月晉升至現職位。楊先生在中化集團擁有超過二十年工作經驗，他在國際貿易及化肥業務領域具有多年的資深經驗，對國際市場有較深的了解。

楊林先生 – 非執行董事

楊林先生，現年五十歲，於二零一零年八月加盟本公司為非執行董事。楊先生畢業於天津商業大學獲商業企業管理專業學士學位，並於一九九零年至一九九三年間赴德國思圖加特大學進修企業管理課程。楊先生於資金管理方面擁有十餘年經驗。楊先生於一九九三年至一九九四年曾在德國西門子公司工作及於德國威拉公司出任產品經理。他於一九九四年加入中化集團，歷任計劃財務部總經理助理、財務部副總經理、投資發展部副總經理、資金管理部總經理、中化集團副總會計師、中化股份財務副總監等職務。楊先生現任中化集團總會計師及中化

股份財務總監。他亦於中化集團多個附屬公司及／或聯屬公司擔任董事及高級管理人員職務。於二零零七年至二零一零年間，楊先生曾出任中國建築股份有限公司（於上海證券交易所上市，股份代號：601668）之監事。自二零零九年十月起，出任遠東宏信有限公司（中化集團為該公司的主要股東）之非執行董事，該公司股份目前在香港聯合交易所有限公司主板上市（股份代號：3360）。自二零一零年六月起出任中化集團之附屬公司中化國際（控股）股份有限公司（於上海證券交易所上市，股份代號：600500）之董事。自二零一四年二月起出任中化集團之附屬公司方興地產（中國）有限公司（於香港聯合交易所主板上市，股份代號：0817）之非執行董事、審核委員會委員。

Stephen Francis DOWDLE博士 – 非執行董事

Stephen Francis DOWDLE博士，現年六十三歲，於二零零五年七月加入本公司為非執行董事，他現時亦為本公司提名委員會及薪酬委員會委員。Dowdle博士現在任職Potash Corporation of Saskatchewan Inc.（「PotashCorp」）所持有之全資附屬公司PCS Sales (USA) Inc.之總裁。他目前是出口協會成員Canpotex Limited及國際植物營養研究所（International Plant Nutrition Institute「IPNI」）的董事會成員；於年內及截至二零一三年十二月三十一日止，曾出任磷肥出口協會（Phosphate Chemicals Export Association, Inc.）董事。Canpotex Limited由三家位於加拿

大Saskatchewan鉀肥製造商組成(其中包括PotashCorp)；IPNI是一個全球性的組織，主要關注世界食品、燃料、纖維、飼料不斷增長的需求；磷肥出口協會為兩家磷肥公司成員推廣及銷售磷肥的組織，其於二零一三年十二月三十一日停止運作。Dowdle博士於Brown University獲得文學士學位，並於夏威夷大學獲農學及土壤學博士學位。Dowdle博士修讀博士學位時居於中國，並在中國武漢華中農業大學進行實地研究。Dowdle博士在化肥業擁有逾二十八年經驗，並由於在中國及亞洲居住及工作超過十五年，經驗尤其豐富。

項丹丹女士 – 非執行董事

項丹丹女士，現年四十七歲，於二零一一年六月加入本公司為非執行董事。項女士於一九八七年畢業於長春大學計算器軟件工程專業。她於一九九一年在中國長春一汽汽車研究所完成數字系統控制培訓課程，並於一九九六年在美國懷俄明取得Novell計算器網絡工程師培訓中心證書。項女士目前擔任PCS Sales (USA), Inc.國際銷售部(化肥和飼料)高級總管。在此之前，項女士於二零零六年一月至二零一零年六月，二零一零年七月至二零一零年十二月，以及二零一一年一月至二零一二年六月期間分別為PCS Sales (USA), Inc.國際銷售部經理，國際銷售部(化肥和飼料)總管，以及PCS Sales (Canada), Inc.國際銷售部(化肥和飼料)總管。項女士於一九九九年加入Potash Corporation of Saskatchewan Inc.，曾經擔任程序員分析師、計算器網絡及數據通訊負責人、以及市場分析部經理。項女士在化肥業擁有逾十四年經驗，對國際化肥市場有較深的了解。

高明東先生 – 獨立非執行董事及提名委員會主席

高明東先生，高明東先生，現年五十三歲，於二零零零年四月獲委任為本公司獨立非執行董事，他現時亦為本公司提名委員會主席、本公司審核委員會及薪酬委員會委員。高先生於一九八六年八月以校外生的身份取得英國倫敦大學法律學士學位，現為香港律師會會員。高先生為高明東律師行之主管律師及在香港擁有逾二十二年執業律師經驗。

除於本公司擔任董事職務外，高先生現時也是偉俊集團控股有限公司及國中控股有限公司的獨立非執行董事，及和協海峽金融集團有限公司的非執行董事，各公司股份均在香港聯合交易所主板上市。高先生曾出任開源控股有限公司的獨立非執行董事，該公司股份在香港聯合交易所主板上市。

鄧天錫博士 – 獨立非執行董事及薪酬委員會主席

鄧天錫博士，現年五十五歲，於二零零零年四月獲委任為本公司獨立非執行董事，現時亦為本公司薪酬委員會主席、本公司審核委員會及提名委員會委員。鄧博士於一九八零年取得香港大學理學學士學位，於一九九零年取得澳洲悉尼大學工商管理碩士學位，及於二零零四年取得香港理工大學會計學博士學位。鄧博士為執業會計師，以及鄧天錫會計師事務所合夥人。他於企業融資、業務諮詢、金融管理及核數範疇擁有超過三十三年經驗。鄧博士是中國註冊會計師協會會員、澳洲特許會計師公會會員及英國特許公認會計師公會會員。

除於本公司擔任董事職務外，鄧博士現時也是CEC國際控股有限公司的獨立非執行董事，該公司股份在香港聯合交易所有限公司主板上市。除上述外，於二零一三年十一月，鄧先生獲委任為春泉資產管理有限公司的獨立非執行董事，該公司為春泉產業信託（其單位於香港聯合交易所有限公司上市）的信託基金經理人。

謝孝衍先生 – 獨立非執行董事及審核委員會主席

謝孝衍先生，現年六十六歲，於二零零七年六月獲委任為本公司獨立非執行董事，現時亦為本公司審核委員會主席、本公司提名委員會及薪酬委員會委員。謝先生畢業於香港大學。他是英格蘭及韋爾斯特許會計師公會及香港會計師公會資深會員。謝先生為香港會計師公會之前會長及審計委員會成員。謝先生於一九七六年加入畢馬威，一九八四年成為合夥人，二零零三年三月退休。由一九九七年至二零零零年，謝先生出任畢馬威中國之非執行主席，並為畢馬威中國事務委員會委員。謝先生亦為武漢市人民政府國際諮詢顧問團成員。

除於本公司擔任董事職務外，謝先生現時也是中國海洋石油有限公司、中國電信股份有限公司、永亨銀行有限公司、林麥集團有限公司及澳門博彩控股有限公司之獨立非執行董事，各公司股份均在香港聯合交易所有限公司上市。除上述外，謝先生於二零一三年三月起獲委任為建銀國際（控股）有限公司的獨立非執行董事，該公司為中國建設銀行股份有限公司（其股份於香港聯合交易所有限公司上市）的全資子公司。於二零零四至二零一零年，謝先生曾出任於香港聯合交易所有限公司主板上市公司中國建設銀行股份有限公司的獨立非執行董事。

公司高管層

馮明偉先生 – 副總經理

馮明偉先生，現年五十一歲，本公司副總經理。馮先生於一九八七年畢業於北京鋼鐵學院自動化專業，並於一九九八年七月取得中國人民大學世界經濟專業研究生同等學力。馮先生於一九八四年加盟中化集團，曾任職於財會處、駐巴基斯坦代表處，及其後晉升為中化美國聚合物公司業務部銷售經理及中化塑料有限公司副總經理。馮先生於二零零一年十二月加盟中化化肥有限公司，曾任職進口事業部副總經理、化肥一部總經理、鉀肥部總經理、公司總經理助理。二零零七年五月晉升至現職位。

陸坊斌先生 – 副總經理

陸坊斌先生，現年四十五歲，本公司副總經理。陸先生於一九九四年在清華大學化學工程專業碩士畢業。一九九四年加盟中化集團，曾任中化塑料公司進口一處二科副科長、中化(美國)公司塑料部經理、總經理、中化藍天集團營銷總監等職務。二零一二年六月加盟本公司並任現職位。

李仰景先生 – 副總經理

李仰景先生，現年四十一歲，本公司副總經理。李先生於一九九五年畢業於瀋陽化工學院化學工程專業，持有工學學士學位，後於二零零八年取得中歐國際工商管理學院高級工商管理碩士學位。一九九五年加盟中化集團，曾任中國化工進出口總公司資產管理部投資管理一部總經理、海南太平洋石油實業股份有限公司總經理、中國中化集團公司西南辦事處主任、中化集團投資部總經理、工程管理部總經理等職務。李先生於二零一零年十一月加盟本公司並晉升現職位。

高健先生 – 首席財務官

高健先生，現年四十三歲，本公司首席財務官。高先生於一九九三年畢業於重慶工業管理學院，獲得財務會計學士學位。二零零二年在職獲得中國人民大學工商管理碩士學位。高先生在會計、財務管理和企業融資方面擁有豐富經驗。高先生自一九九三年至一九九九年在五洲工程設計研究院工作。高先生一九九九年至二零零二年先後在中國化工進出口總公司投資部和財務部工作。二零零二年至二零零六年在中化集團會計管理部任職。二零零六年八月至二零零七年八月在鹽湖集團財務部任副總經理。二零零七年八月至二零零八年六月在中國國資委監事會工作局調研處任副處長(掛職)。於二零一一年七月獲委任為本公司首席財務官之前，高先生在中化藍天集團有限公司任首席財務官。

李兵先生 – 副總經理

李兵先生，現年四十五歲，本公司副總經理。李先生於一九九零年畢業於天津大學化學工程專業，並於二零零一年獲清華大學化學工程碩士學位。一九九零年至二零零一年期間任職於北京燕山石化公司，二零零一年十月加盟中國中化集團公司，先後任投資部總經理助理、三興公司副總經理、西安近代環保化工有限公司總經理、工程管理部副總經理等職務。二零一三年四月加盟本公司並晉升至現職位。

呂文先生 – 副總經理

呂文先生，現年三十九歲，本公司副總經理。呂先生於一九九八年畢業於青島海洋大學國際貿易專業，二零一三年七月獲清華大學高級工商管理碩士學位。一九九八年至二零零零年期間，呂先生在煙台農業生產資料科技服務中心工作。二零零零年十二月加盟中化化肥有限公司，曾擔任東北大區總經理、分銷管理部副總經理、磷復肥部總經理、氮肥部總經理等職務。呂先生於二零零九年九月被任命為公司總經理助理，二零一零年十一月晉升至現職位。

基於對上市公司在提高透明度和承擔責任方面的認同，中化化肥控股有限公司致力於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，及遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）所載相關守則之規定。

遵守《企業管治守則》

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報告日期止，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響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。

遵守證券交易的標準守則

本公司已採納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」），作為本公司董事進行證券交易的操守守則。本公司已向所有董事作出查詢，而所有董事已確認於本年內均已遵守標準守則的所有規定。

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，本公司並不知悉相關僱員有違反僱員書面指引之情況。

董事會

董事會統管、監察及監督本公司及其附屬公司的管理、業務、戰略規劃及財務業績，董事會認為，為股東增值乃董事之責任。

董事會的組成

於本報告日期，董事會由九名成員組成。其中兩名為執行董事（包括王紅軍先生及楊宏偉先生），四名為非執行董事（包括劉德樹先生、楊林先生、Stephen Francis Dowdle博士及項丹丹女士），三名為獨立非執行董事（包括高明東先生、鄧天錫博士及謝孝衍先生）。彼等之履歷詳情載於本年報第33至36頁。

執行董事

所有的執行董事均於其職責範疇中具有相關專業及經驗，於企業管理及營運方面具有豐富經驗，並熟悉本集團的營運和架構。在董事會主席的領導下，執行董事能夠有效維持本集團的業務運作。

非執行董事

本公司四名非執行董事均具有本集團相關業務的豐富經驗及專業知識，能有效地為董事會提供適當的專業意見及分析。

獨立非執行董事

本公司三名獨立非執行董事皆為有經驗的專業人士，分別在會計及法律方面擁有不同的專業知識。彼等的技術及經驗，以及彼等對本集團事務的獨立意見，為董事會提供有建設性的意見及建議，並保障一般股東及本公司的整體利益。

委任、重選及罷免董事

現時本公司執行董事及非執行董事（包括獨立非執行董事）的委任任期定為三年。根據本公司章程細則的規定，各董事（包括有指定任期的董事）須於至少每三年輪席退任一次，及其重選連任須於股東週年大會上由股東批准。

任何人士可於任何時間獲股東於股東大會，或經本公司提名委員會推薦，並由董事會批准委任為董事會成員。獲董事會委任的董事必須於獲委任後首次股東大會上接受股東選舉。

董事會的獨立性

董事會已接獲三名獨立非執行董事各自根據上市規則第3.13條發出的獨立身份年度確認書（「獨立身份確認書」），並確信彼等於截至本報告日期具有根據上市規則所定義的獨立性。

董事會知悉本公司獨立非執行董事高明東先生及鄧天錫博士在本董事會已服務超過十三年。根據企業管治守則之守則條文第A.4.3條，其中包括，在釐定非執行董事之獨立性時，在公司服務超過九年的情況須予考慮，如獨立非執行董事在位已過九年，其是否獲續任應以獨立決議案形式由股東審議通過。據此，高先生及鄧博士的續任已於二零一二年六月十四日的股東週年大會上以獨立決議案形式經股東審議通過。董事會在評估高明東先生及鄧天錫博士的獨立性時，已考慮於高先生及鄧博士在任期間，彼等並無參與本集團的任何行政管理工作，且彼等已於本公司之任期內展示了其有能力就本公司事務提供獨立意見。董事會認為，高明東先生及鄧天錫博士乃獨立於本公司，及符合上市規則第3.13條之獨立性指引。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，劉德樹先生及楊林先生各自於中國中化集團公司（本公司之最終控股股東）、其附屬公司及／或聯營公司擔任董事或其他職位；楊宏偉先生則為美國農化公司（中國中化集團公司之成員公司，已於二零零五年十一月停止業務）之董事。

另外，本公司之非執行董事Stephen Francis Dowdle博士及項丹丹女士是由本公司的最終第二大股東Potash Corporation of Saskatchewan Inc.

(「PotashCorp」)所提名委派到本公司董事會。Stephen Francis Dowdle博士及項丹丹女士亦在PotashCorp及／或其附屬公司擔任高級職務。

除上述者外，各董事會成員之間，特別是主席與首席執行官之間，均沒有任何關係。

董事會與管理層的職權範圍劃分

董事會負責審批本公司的戰略管理，財務管理、投資管理、資產處置等事項，執行股東大會的決議並對管理層進行監督。於首席執行官領導下的管理層負責編製本公司戰略規劃及經營目標，負責年度預算的編製與執行，制定年度投資政策等事項。

主席及首席執行官的職責

董事會許可管理層在首席執行官的指示和監督下處理日常事務。劉德樹先生作為主席負責領導董事會的有效運作。而馮志斌先生作為年內的首席執行官，負責有效執行董事會制訂的政策及管理本集團的業務和營運。於二零一四年三月七日委任王紅軍先生為本公司首席執行官後，王先生已為本集團之有效管理全面履行職責。

董事會主要權責

董事會的主要權責概述如下：

1. 批准及監察本集團的戰略規劃；
2. 審閱本集團的財務表現與業績；
3. 審閱本公司的股息政策；
4. 批准及監察本集團的重大收購、投資、資產交易及任何重大開支；及
5. 監督本集團的內部風險管理政策。

董事會亦負責監督年度綜合財務報表的編製，以確保有關財務報表真實及公平地反映本集團年內的業務狀況、業績及現金流。於編製截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表時，董事會：

1. 已批准採納所有適用的香港財務報告準則；
2. 已選用適合的會計政策並就該綜合財務報表涵蓋全年一致貫徹應用；
3. 已作出審慎合理判斷及估計，並確保該綜合財務報表乃按持續經營基準而編製；及

4. 確保該綜合財務報表根據香港公司條例、上市規則及適用會計準則的披露規定而編製。

董事會認為高質素的公司報告機制對加強本公司與利益相關人士之間的關係非常重要，因此董事會力求所有企業信息均以平衡、清晰及全面的角度呈現本集團的表現、狀況及前景。

持續專業發展

本公司認為持續專業發展對董事持續了解本公司最新之業務營運及資本市場之規則十分重要。因此，本公司向董事提供專業培訓，包括向各新委任董事提供正規及全面的就任須知，以確保其概括了解本集團的業務及營運，並正確理解根據上市規則、企業管治守則，以及適用法律及監管規定彼須承擔之責任及義務；並定期提供於監管環境下新頒佈及／或變化的規定和信息。

於年內，本公司為董事安排了一個由專業律師事務所提供的，有關內幕消息的法定披露要求及上市規則的更新之研討會，費用由本公司支付。所有董事均有出席研討會。此外，本公司亦收到各位董事確認彼等於年內已參與持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

此外，本公司定期向董事提供最新資訊，包括透過月報提供本集團的業務及營運情況；及有關上市規則、企業管治守則及相關法規的變更（如有）。

本公司年度報告、中期報告、分紅政策、投資項目、關連交易及其他重大事項。董事會於年內曾透過書面決議書審批若干建議。董事會主席劉德樹先生及其他各董事會成員在該等會議之出席率如下：

董事會會議

截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事會共舉行了四次會議討論及審閱本集團的戰略及規劃、

	出席率
執行董事	
馮志斌先生 (前首席執行官) ^(註)	4/4
楊宏偉先生	4/4
非執行董事	
劉德樹先生 (主席)	4/4
楊林先生	3/4
Stephen Francis Dowdle博士	4/4
項丹丹女士	4/4
獨立非執行董事	
高明東先生	4/4
鄧天錫博士	4/4
謝孝衍先生	4/4

註：馮志斌先生（「馮先生」）於二零一四年三月七日辭任執行董事及首席執行官，王紅軍先生則於同日獲委任為執行董事及首席執行官以代替馮先生。

董事會下各專業委員會

審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）於一九九九年由董事會成立，並採納其書面職權範圍。審核委員會目前由三位獨立非執行董事組成，審核委員會主席為謝孝衍先生，其他成員包括高明東先生及鄧天錫博士。

根據企業管治守則而修訂的審核委員會最新職權範圍的全文已載於本公司網頁內。審核委員會目前的職權範圍概述為以下方面（包括但不限於）：(1)負責與外聘核數師的關係，包括但不限於按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序

是否有效；(2)審閱本集團的財務資料；及(3)監管本集團財務申報制度及內部監控程序。

截至二零一三年十二月三十一日止的年度內，審核委員會共舉行了五次會議，首席財務官或副首席財務官及外聘核數師均有出席該等會議。另外，審核委員會於年內曾透過書面決議案批准或通過若干建議，並於其後舉行之董事會會議上提呈予董事審閱或批准（如適用）。各委員於該等會議的出席率如下：

出席率

獨立非執行董事

謝孝衍先生（主席）	5/5
高明東先生	5/5
鄧天錫博士	5/5

於年內，審核委員會已完成的工作包括：

1. 審閱本公司年度報告及中期報告（包括載於其中的綜合財務報表），以及本公司的業績公告，並就此提出意見及建議董事會通過；
2. 審閱及討論就編製綜合財務報表時發現的重要問題，包括會計記錄、財務報告及內部監控系統；
3. 檢討外聘核數師的獨立性，考慮重聘外聘核數師及其截至二零一三年十二月三十一日止的年度相關的審計費用，並向董事會提供建議；
4. 在外聘核數師的工作展開前，與彼等討論審核計劃、範圍及審核責任；
5. 審閱本公司的企業管治常規及本集團的財務監控（包括考慮本集團在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠）、內部監控系統及風險管理制度，僱員就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的程序及安排，並就相關事項與管理層作出充份溝通及提出意見；
6. 與審計稽查部討論本集團內部審核計劃及有關工作；
7. 在沒有本公司管理層參與的情況下與外聘核數師會面；
8. 審閱二零一三年發生的持續關連交易；及
9. 審閱載有中化化肥有限公司的季度合併及公司財務報表之公告，該公告乃根據其於中國發行10億元人民幣的二零一三年度第一期短期融資券的披露要求而發出。

薪酬委員會

董事會屬下的薪酬委員會（「薪酬委員會」）於二零零五年八月成立，並採納其書面職權範圍。薪酬委員會由五名成員組成。薪酬委員會的主席為鄧天錫博士，其他成員包括高明東先生、謝孝衍先生、Stephen Francis Dowdle博士及楊宏偉先生。除Stephen Francis Dowdle博士為非執行董事及楊宏偉先生為執行董事外，其餘三名成員均為獨立非執行董事。

根據企業管治守則而修訂的薪酬委員會最新職權範圍的全文已載於本公司網頁內。薪酬委員會目前的職權範圍概述為以下方面（包括但不限於）：(1)就董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就

設立正規而具透明度的程序來制訂薪酬政策，向董事會提出建議；(2)因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准執行董事及高級管理人員的薪酬建議；及(3)獲董事會轉授責任，釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額（包括喪失或終止職務或委任的賠償），並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。

截至二零一三年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會舉行了一次會議。另外，薪酬委員會於年內曾透過書面決議書批准或通過若干建議，並於其後舉行之董事會會議上提呈予董事審閱或批准（如適用）。各委員於前述會議的出席率如下：

出席率

獨立非執行董事

鄧天錫博士（主席）	1/1
高明東先生	1/1
謝孝衍先生	1/1

非執行董事

Stephen Francis Dowdle博士	1/1
--------------------------	-----

執行董事

楊宏偉先生	1/1
-------	-----

於年內，薪酬委員會已完成的工作包括：

1. 批准執行董事及高級管理人員二零一二年績效獎金方案；
2. 批准執行董事及高級管理人員二零一三年度薪酬待遇（包括現金薪酬及獎金方案）；
3. 向董事會建議非執行董事及獨立非執行董事二零一三年度薪酬方案；
4. 批准於年內修訂高級管理人員的薪酬；
5. 批准續聘薪酬顧問。

本集團薪酬政策

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。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平而釐定的。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。

提名委員會

董事會屬下的提名委員會（「提名委員會」）於二零零五年八月成立，並採納其書面職權範圍。提名委員會目前由五名成員組成。提名委員會的主席為高明東先生，其他成員包括鄧天錫博士、謝孝衍先生、Stephen Francis Dowdle博士及楊宏偉先生。除Stephen Francis Dowdle博士為非執行董事及楊宏偉先生為執行董事外，其餘三名成員均為獨立非執行董事。

根據已於二零一三年九月一日生效的企業管治守則而修訂的提名委員會最新職權範圍的全文已載於本公司網頁內。提名委員會目前的職權範圍概述為以下方面（包括但不限於）：(1)制定提名政策供董事

會考慮，並執行經董事會批准的提名政策；(2)制定董事候選人的遴選及推薦準則；(3)檢討董事會的架構、人數及組成，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；(4)物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；及(5)就董事委任或重新

委任以及董事（尤其是主席及行政總裁）繼任計劃向董事會提出建議。

截至二零一三年十二月三十一日止年度內，提名委員會舉行了一次會議。各委員於前述會議的出席率如下：

出席率

獨立非執行董事

高明東先生 (主席)	1/1
鄧天錫博士	1/1
謝孝衍先生	1/1

非執行董事

Stephen Francis Dowdle博士	1/1
--------------------------	-----

執行董事

楊宏偉先生	1/1
-------	-----

於年內，提名委員會已完成的工作包括：

1. 對董事會的架構、人數及組成作出了檢討，並向董事會提出意見；
2. 檢討於年內董事任期屆滿之安排，並向董事會提供建議；
3. 向董事會提名將於股東週年大會輪席退任之董事，並就彼等重選安排向董事會提供建議；

4. 審閱獨立非執行董事的獨立性，並向董事會提供建議；
5. 檢討本公司修訂後的提名政策；及
6. 制訂及接納本公司董事會成員多元化政策。

本公司董事會成員多元化政策

董事會於二零一三年三月二十七日採納了《董事會成員多元化政策》，以訂立為履行《企業管治守則》條文內董事會成員多元化的指引。該政策訂明本公司在設定董事會成員組合時，會從多項因素考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。董事會所有委任均以用人唯才為原則。董事會在考慮人選時以客觀條件充份顧及董事會成員多元化的裨益，甄選人選將按上述一系列多元化範疇為基準，最終將按人選的長處及可為董事會作出的貢獻而作決定。於年內，提名委員會檢討了董事會成員組合，認為現時董事會成員組合符合多元化的目標。

企業管治委員會

董事會屬下的企業管治委員會（「企業管治委員會」）於二零一二年三月二十二日成立，並採納其書面職權範圍。企業管治委員會目前由四名成員組成。於二零一三年內，企業管治委員會的主席為馮

志斌先生（執行董事兼首席執行官），其他成員包括楊宏偉先生（執行董事）、張家敏女士（公司秘書）及董嬌嬌女士（法律部副總經理）；其後於二零一四年三月七日，馮志斌先生辭任企業管治委員會的主席，王紅軍先生於同日獲委任為企業管治委員會的主席。

企業管治委員會職權範圍的全文已載於本公司網頁內。企業管治委員會目前的職權範圍概述為以下方面（包括但不限於）：(1)制定及檢討本公司的企業管治原則及政策，並向董事會提出相關建議；以及落實經董事會通過的企業管治政策；(2)檢討及監察本公司的企業管治政策及常規，以確保遵守法律及監管要求；(3)制定、檢討及監察有關企業管治事宜並適用於本公司董事及僱員的操守準則及指引；(4)檢討本公司遵守企業管治守則及其他相關規則的情況；(5)編製年度企業管治報告；及(6)定期檢討董事向本公司履行職責所需付出的貢獻以及投入的時間。

截至二零一三年十二月三十一日止年度內，企業管治委員會舉行了一次會議。各委員於前述會議的出席率如下：

出席率

執行董事

馮志斌先生 (前主席) ^(註1)	1/1
楊宏偉先生	1/1

管理層

張家敏女士	1/1
董嬌嬌女士 ^(註2)	1/1

註：

1. 馮志斌先生已於二零一四年三月七日辭任企業管治委員會主席。王紅軍先生則於同日獲委任為企業管治委員會主席以代替馮先生。
2. 張曉倩女士（「張女士」）已於二零一三年二月二十八日辭任企業管治委員會成員。董嬌嬌女士則於二零一三年二月二十八日被委任為企業管治委員會成員以代替張女士。

於年內，企業管治委員會已完成的工作包括：

1. 制定本公司二零一三年企業管治計劃；
2. 批准通過董嬌嬌女士成為企業管治委員會成員，以填補張曉倩女士的離任；
3. 制訂本公司董事會成員多元化政策，並提呈予提名委員會及董事會審閱；及
4. 檢討及審閱有關本公司企業管治常規披露的相關報告。

與股東的溝通

股東溝通政策

本公司採納股東溝通政策（「股東溝通政策」），旨在確保股東及在適當情況下包括一般投資人士均可便捷、平等及適時地取得既全面又容易理解的本公司資料（包括其財務業績、策略目標及計劃、重大發展、管治及風險概況），使股東可在知情的情況下行使權力，也讓股東及投資人士與本公司積極溝通。股東溝通政策已載於本公司網頁內。

股東查詢

本公司的指定聯絡部門及查詢途徑已載於本年報「企業信息」一節，以便股東及投資人士提出任何有關本公司的查詢。股東及投資人士可隨時要求索

取本公司的公開資料。股東亦可於股東大會上直接向董事會提出查詢。

股東大會

股東週年大會是本公司與股東溝通的主要渠道之一。本公司二零一三年股東週年大會於二零一三年六月十三日舉行，並由本公司當時的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。另外，本公司外聘核數師及各審核、薪酬、提名及企業管治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。各董事在二零一三年股東週年大會之出席率如下：

	出席率
執行董事	
馮志斌先生 (前首席執行官) ^(註)	1/1
楊宏偉先生	1/1
非執行董事	
劉德樹先生 (主席)	0/1
楊林先生	0/1
Stephen Francis Dowdle博士	0/1
項丹丹女士	0/1
獨立非執行董事	
高明東先生	1/1
鄧天錫博士	1/1
謝孝衍先生	1/1

註：馮志斌先生已於二零一四年三月七日辭任執行董事及首席執行官；王紅軍先生則於同日獲委任為執行董事及首席執行官以代替馮先生。

股東權利

於送達書面要求日擁有不少於附有權利可於本公司股東大會上投票之本公司已繳足股本之十分之一的股東可隨時向董事會或公司秘書提交經簽署書面要求（須列明目的及提呈之建議），要求召開股東特別大會（「股東特別大會」），並將該書面要求送達本公司主要營業地點，地址為香港灣仔港灣道一號會展廣場辦公樓46樓4601-4610室，該大會須於該書面要求送達後兩個月舉行。倘董事會並無於送達日期起計二十一日內召開股東特別大會，則提出要求人士或持有全體提出要求人士之過半數總投票權之任何要求人士可自行召開股東特別大會，惟任何如此召開之股東特別大會不可於送達日期第二十一日起計三個月屆滿後舉行。

此外，股東有權推薦一名人士參選本公司董事。有關股東提名本公司候選董事的詳細程序已載於本公司網頁內。

組織章程文件

本公司的組織章程文件（包括組織章程大綱及公司細則）已載列於本公司網站供股東閱覽。於年內，本公司的組織章程文件並無變動。

外聘核數師

本集團的外聘核數師為畢馬威會計師事務所（「畢馬威」）。審核委員會有責任確保續任核數師的客觀性及保持核數師獨立性。於本年內，審核委員會已考慮及批准續聘畢馬威會計師事務所截至二零一三年十二月三十一日止年度為本集團核數師；及考慮及批准相關核數費用估計。

截至二零一三年十二月三十一止年度，有關上述外聘核數師向本集團提供的核數服務及其他非核數服務已付或應付的核數師費用如下：

服務性質	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
審核服務（包括審核財務報表及其他審計相關項目服務）	4,389	4,459
稅務相關服務	16	16
總計	4,405	4,475

財務管理

作為公司管治的重要內容，本集團始終關注財務管理的持續改善。二零一三年本集團在財務管理方面重點開展了以下幾個方面的工作：結合公司戰略，強化績效評價體系的導向作用，加大對投資併購工作的支持力度；防範流動性風險，持續優化債務結構，降低資金成本，促進業務發展；強化一體化管理，提升財務人員的整體素質和工作水平，完善梯隊建設。這些工作的穩步推進使本集團的財務管理的基礎不斷夯實，管理水平不斷提高，更好地為本集團的戰略推進和業務拓展服務。

二零一三年，本集團績效評價工作方面，進一步完善績效評價體系，深化全面預算管理，加強經營的全過程監控，以高業績導向細化對下屬企業的考核，充份發揮績效評價的監控和導向作用。

二零一三年，本集團進一步夯實企業資產，加強了對資產的監控和評價，促進生產企業資產管理水平的提升；同時，根據公司戰略發展需要，建立了規範化的對併購項目的財務支持流程，提高了對併購項目的財務服務能力。

二零一三年，本集團把握海內外匯率和利率變動趨勢，強化一體化資金管理，在滿足戰略實施和業務拓展的前提下，充份利用低成本美元資金，降低綜合資金成本；積極拓展直接融資渠道，完成10億元人民幣短期融資券的發行工作；與外部銀行保持密切合作，繼續保有充裕的銀行信貸額度；與中國郵政儲蓄銀行、中國建設銀行、上海浦東發展銀行等金融機構合作，推進供應鏈貿易融資，為客戶提供金融增值服務；繼續與中國銀聯開展合作，完善農村基層收款體系，促進業務開展。

二零一三年，本集團繼續強化財務人員的一體化管理，通過輪崗、培訓、引進優秀人才等方式，提高財務人員的專業素質和管理能力；通過文化宣傳和制度建設，加深全體財務人員對公司理念認同，提高執行力；同時加強基層財務人員的梯隊建設，開展了系統的財務團隊評估和改善工作，為保持財務工作的連續性並不斷提高工作水平打好人員基礎。

內部監控

董事會知悉，根據香港《上市規則》之《企業管治守則》C.2條款的規定，董事會有責任確保本集團的內部監控及風險管理系統穩健、妥善、有效並進行定期檢討，以保障股東利益和本集團資產安全。本年度，本集團在遵循香港《上市規則》和美國COSO委員會《內部控制框架》的同時，以中華人民共和國審計署、財政部、證監會、銀監會、保監會聯合發佈的《企業內部控制基本規範》及其配套指引為標準，對本集團的內部監控及風險管理系統進行了年度檢討，檢討範圍涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控、合規監控以及風險管理功能。

內部監控及風險管理工作

本集團多年來致力於完善內部監控及風險管理體系，不斷提升內部監控及風險管理的體系建設和實踐效果；每年滾動修訂內部控制長短期規劃，確定內部監控及風險管理的工作目標、實施舉措、工作安排和人員配備，明確內部監控及風險管理工作的發展方向。

本年度，本集團堅持「以風險為導向、以服務為宗旨、以增值為目的」的工作方針，緊密圍繞公司戰略，持續履行審計稽查職能。根據相關上市規則《企業管治守則》及香港會計師工會《內部監控與風險管理的基本架構》的要求，以美國COSO委員會《內部控制框架》、國家五部委《企業內部控制基本規範》及配套指引為標準，結合廉潔風險防控工作、內控評價及整改工作、國資委內控評價反饋意見以及審核委員會關注點，對本集團公司總部、分銷網絡、控股生產企業及海外機構的內部控制關鍵風險和控制點進行逐一評價，對內控環境、風險評估、控制活動、信息與溝通、內部監督等控制要素設計與執行的有效性進行了全面檢討，對內控評價

過程、內控缺陷認定及改進措施、內控有效性的結論等相關內容進行了總結。通過採用培訓與核查相結合的方式，進一步保證內控評價工作質量；通過培養良性內控評價與改進循環機制，切實完善公司的內控工作。

1. 內部控制：本集團通過多年發展，已建立良好的控制氛圍、規範的治理結構、清晰的發展戰略、積極健康的企業文化和人力資源管理機制，積極履行社會責任，為公司建設有序的內部監控及風險管理體系奠定基礎。
2. 風險評估：本集團積極推進風險管理工作，全面梳理和評估公司所面臨各類風險，構建內部控制體系，明確重大風險點、風險管控職責，不斷完善風險管理體系建設工作。
3. 控制活動：本集團針對企業內部環境和風險評估結果設定相應的風險控制措施；通過優化流程、完善制度，提高內部控制的有效性；通過加強監督檢查，提高內部控制的執行力。
4. 信息與溝通：本集團建立了完善的內外部信息管道，信息技術體系、反舞弊機制，確保信息能夠及時、準確傳遞。
5. 內部監督：本集團根據香港聯交所《上市規則》和美國COSO內控框架有關要求，通過多年發展，制定了一套相對完善的內部監控制度，明確多層面、多層級的內部監督體系，建立了符合國際內部審計準則的工作方法、程序和要求，為公司經營目標和戰略轉型提供有效保障。

通過對內部控制系統的檢查和評價，本集團認為，本年度本集團具有較好的內部控制環境，對所面臨的風險進行了系統的辨識、評價和應對，具有健全和完善的內控制度和規範的業務流程，具有較強的信息傳遞與溝通的能力和內部監督的力度，內部監控及風險管理系統為集團戰略推進和當期經營發展提供了合理的保障。未來期間，本集團繼續遵照香港聯交所《上市規則》、參照《企業內部控制基本規範》及其配套指引，以「通知預警、過程控制、結果運用」為工作主線，以構建監督有力、重在落實的監督保障體系為工作重點，建立並完善報告通報及預警機制、整改跟蹤機制、結果運用機制，進一步提高內部控制設計及執行的有效性，不斷提升內控管理的質量和效率，保障公司戰略目標的順利實施。

投資者關係和信息披露情況

本集團對投資者關係工作非常重視，一直由本公司高級管理人員直接負責，在聯交所上市規則相關規定以及本公司《信息披露管理規定》的監管和要求下，通過多種渠道與資本市場保持密切溝通。

二零一三年，全球化肥形勢異常嚴峻，本公司積極主動開展投資者關係和信息披露工作，與資本市場就行業市場環境、公司業務經營以及公司發展戰略進行了充份的交流和溝通，取得了良好的效果。

於二零一三年，本公司投資者關係工作主要包括：

1. 於二零一三年三月，本公司發佈了本集團二零一二年年度業績，並舉行了新聞發佈會以及分析員會議。
2. 於二零一三年四月，本公司赴美國開展了非交易路演，與當地多家大型投資機構進行了面對面溝通。
3. 於二零一三年八月，本公司發佈了本集團二零一三年中期業績，並舉行了新聞發佈會以及分析員會議。

除了上述業績發佈會和非交易路演外，本集團還出席了多家投資銀行主辦的若干投資者會議，並在日常工作中通過現場接待、電話會議、電郵溝通等多種方式與投資者和分析員等保持有效的溝通和聯繫。截至二零一三年十二月三十一日止十二個月，本公司與資本市場進行了各種方式的訪談或溝通近400場次。

另外，本集團更嚴格遵守上市規則及本公司制定的《信息披露管理規定》的要求，及時、合規地透過聯交所及本公司網頁履行企業信息披露義務，把本公司的重要公告及時傳達各位股東。本公司亦不斷更新公司網頁，把本集團的重要信息及時對外披露。

健康、安全、環保

二零一三年，本集團繼續堅持「安全第一，預防為主，綜合治理」的工作方針，認真執行國家有關安全投入、培訓教育、監督檢查等規定和要求，實現無較大及以上安全生產事故，無IV級及以上環保事件，無職業病危害事故等計劃目標，健康、安全、環保總體形勢持續保持穩定。

今年，本集團秉承「鐵腕治安全」的理念，不斷完善HSE（「健康、安全、環境保護」）管理體系；在繼續落實各單位HSE及節能減排主體責任的基礎上，在生產企業全面推行安全風險抵押金制度；加快HSE人才引進，強化HSE管理隊伍建設；修訂發佈本集團新版《HSE管理手冊》及配套管理制度；組織開展了安全生產月系列活動，通過多種途徑提升集團HSE文化；制定發佈工程建設項目HSE管理制度，強化項目監督審核，提高項日本質安全水平；組織開展了「HSE對標管理」、「反三違、爭創零事故企業」工作及作業危害分析(JHA)、危險與

可操作性分析(HAZOP)培訓與應用，強化現場執行力，幫助員工識別和規避作業風險，提高安全意識；開展多種形式的HSE檢查與評估，及時跟蹤隱患治理進展，確保隱患整改形成有效死循環；加強应急管理，對集團層面應急預案進行備案，監督和指導企業開展應急演練；加強職業健康管理，完善相關管理制度，並監督、指導企業落實職業危害因素檢測與評價和職業健康體檢工作；繼續加大環保設備、設施投入力度，確保「三廢」達標排放，積極建設本質安全、環境友好型企業，積極履行社會責任。

董事會報告

本公司董事會（「董事會」）提呈截至二零一三年十二月三十一日止年度本集團的董事會報告及經審核之綜合財務報表。

主要業務

本公司的主要業務是投資控股。

本集團的主要業務包括：化肥原材料及成品的生產、進出口、分銷和零售，提供與化肥相關業務和產品的技術研發與服務，可以從事開採和勘探磷礦以及生產飼鈣。

本年度本集團之業績表現按業務分部進行的分析載於綜合財務報表附註4內。

業績及分派

本年度本集團之業績載於本年報第83頁之綜合損益及其他全面收益表內。

董事會不建議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，折合約每股0.0187元人民幣）。

財務摘要

本集團過去五個財政年度的業績、資產及負債摘要載於本年報第168頁。

主要客戶和供貨商

於二零一三年度，本集團來自五個最大客戶的綜合營業額不超過本集團本年度營業總額的30%；來自

五個最大供貨商的綜合採購額佔本集團採購總額約29%，其中最大供貨商佔7%。本公司之主要股東Potash Corporation of Saskatchewan Inc.持有本集團最大供貨商三分之一的股本權益。

除上述者外，任何董事、彼等之聯繫人士或任何股東（指據董事所知擁有本公司5%以上股本權益之股東）並無擁有上述本集團之五個最大客戶或供貨商之任何權益。

物業、廠房及設備

本年度本集團之物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註14內。

股本

本年度本公司之股本變動詳情載於綜合財務報表附註34內。

儲備

本年度本集團之儲備變動情況載於本年報第87至88頁之綜合權益變動表內。

本公司可供分派儲備

於二零一三年十二月三十一日，根據百慕大一九八一年公司法（修訂本）的條文，本公司可供股東分派儲備為26,115,000港元（折合約20,532,000元人民幣）（二零一二年：183,912,000港元，折合約149,134,000元人民幣）。

捐款

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本集團作出約800,750元人民幣的現金慈善捐款。

董事

於本年度內及截至本報告日期止，本公司的董事為：

執行董事

王紅軍先生 (首席執行官)

(於二零一四年三月七日獲委任)

馮志斌先生 (前首席執行官)

(於二零一四年三月七日離任)

楊宏偉先生

非執行董事

劉德樹先生 (主席)

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

根據本公司之公司章程細則，楊宏偉先生、楊林先生及項丹丹女士將在本公司應屆股東週年大會上告退，彼等符合資格並願意膺選連任。王紅軍先生於二零一四年三月七日獲委任為本公司董事，其任期將於應屆股東週年大會上屆滿，並有資格於大會上由股東選舉。

除「董事之服務合約」一節所披露者外，擬在應屆股東週年大會上膺選連任的董事並無與本公司或其任何附屬公司訂立任何於一年內終止而須作出賠償（一般法定補償除外）的服務合約。

董事及高管層之個人簡歷

本公司董事及高管層之個人簡歷載於本年報第33至38頁。

披露董事資料

根據上市規則第13.51B(1)條的披露要求對董事資料作出如下變更／更新：

本年度本集團之化肥業務在複雜多變的市場環境下持續低迷，本公司時任執行董事兼首席執行官馮志斌先生及執行董事兼副總經理楊宏偉先生為此於本年內自願性要求減薪並隨後獲得本公司薪酬委員會審議通過。馮先生及楊先生彼等二零一三年度基本薪金分別減至1,617,850元人民幣及1,432,600元人民幣。馮先生已於二零一四年三月七日辭任本公司執行董事兼首席執行官，王紅軍先生於同日獲委任為本公司執行董事兼首席執行官。本公司董事於二零一三年的酬金資料，載於綜合財務報表附註10內。

於二零一四年二月二十六日，本公司非執行董事楊林先生出任方興地產(中國)有限公司之非執行董事及審核委員會委員，該公司為本公司主要股東中國中化集團公司的附屬公司及其股份在聯交所主板上市。

董事之服務合約

於二零一一年七月二十八日，本公司時任執行董事兼首席執行官馮志斌先生及本公司執行董事兼副總經理楊宏偉先生分別與本公司續約三年，服務合約期限至二零一四年七月二十七日。根據彼等服務合約訂明之條款，彼等各自與本公司之服務合約可由(i)任何一方於合約期限屆滿前向該服務合約之另一方發出兩個月之書面通知終止；或(ii)本公司因董事破產、疾病或各服務合約所載之其他嚴重過失事件而提早終止。倘本公司於合約期限屆滿前終止與馮志斌先生或楊宏偉先生各自之服務合約，馮志斌先生或楊宏偉先生有權獲得相等於當時全年定額酬金中十一個月酬金之現金補償，惟上文(ii)項所述之情況除外。

馮志斌先生於二零一四年三月七日辭任本公司執行董事兼首席執行官，王紅軍先生於同日獲委任為本公司執行董事兼首席執行官。王先生將與本公司訂立為期三年的服務合約，該服務合約之條款將與馮先生的服務合約條款一致，詳情請參考本公司日期為二零一四年三月七日的公告。

為遵守已於二零一二年四月一日生效的企業管治守則內守則條文第D.1.4條的規定，於二零一二年三月二十二日，本公司向所有非執行董事(包括獨立非執行董事)發出正式的董事委任書，訂明有關委任的主要條款及條件。

除上文所披露者外，概無其他董事與本公司訂立服務合約。

董事之證券及購股權權益

於二零一三年十二月三十一日，本公司遵照證券及期貨條例第352條須予備存之登記冊內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，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益如下：

一、 本公司每股0.1港元之普通股

於二零一三年十二月三十一日，本公司董事持有本公司股份之好倉如下：

董事姓名	身份	持有已發行 股份數量
楊宏偉	實益擁有人	600

二、 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。於二零零七年六月二十八日，本公司於股東大會上通過採納新購股權計劃（「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。截至二零一三年十二月三十一日止的年度，並沒有根據購股權計劃授出購股權。於二零一三年十二月三十一日，沒有尚未行使的購股權。

除上文所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，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年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。於年內，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

於二零一三年十二月三十一日，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	52.65%
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。

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

除上文所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，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的權益或淡倉。

董事之重大合約權益

除本文所披露者外，於本年末或年度內任何時間，概無本公司董事（不論直接或間接）在本公司或其附屬公司之任何重要合約中擁有重大權益。

管理合約

本年度內並無簽訂亦不存在任何有關本公司整體或大部份業務管理及行政有關之合約。

董事於競爭性業務之利益

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司執行董事兼副總經理楊宏偉先生為美國農化公司（為中化集團之全資附屬公司）之董事。於二零零五年十一月終止業務以前，美國農化公司從事化肥生產。雖然美國農化公司仍然於美國有關機構保留其公司登記，但該公司已終止業務，所以並不存在與本集團競爭的業務。於本年內，除楊宏偉先生外，概無美國農化公司董事於本集團擔任任何職位或擔當任何角色。

另外，於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司非執行董事Stephen Francis Dowdle博士為Canpotex Limited（「Canpotex」）之董事。Canpotex是由PotashCorp（本公司主要股東）及另外兩間鉀肥生產商平均擁有之加拿大公司，主要為其三名擁有者從事鉀肥產品的海外市場推廣。目前，Canpotex為本集團主要化肥產品供貨商之一。由於本集團與Canpotex目前主要的銷售區域不同，因此，本公司認為Canpotex並不存在與本集團競爭的業務。於本年內，除Stephen Francis Dowdle博士外，概無Canpotex董事於本集團擔任任何職位或擔當任何角色。

除上文所述者外，於本年內及截至本報告日，概無董事或彼等各自之聯繫人士直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之任何業務（本集團業務除外）中擁有任何權益。

關連交易

請注意：除非本章節或者本年報其它章節另有定義，本章節涉及的公司及若干指定詞匯的定義將參考各自所參照的公告或通函中的定義。

於本章節披露之每項一次性關連交易或持續性關連交易內所參照的上市規則的規定，為當時於相關披露日期實行之上市規則。

截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本集團進行了以下一次性關連交易及持續性關連交易，該等交易根據上市規則第14A章須遵守披露、公告及／或獲獨立股東批准之規定。以下就關連交易及持續性關連交易之披露，已符合上市規則第14A章的披露規定。

一、二零一三年一次性關連交易

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本集團進行了如下根據上市規則第14A章屬於需要申報、公告但豁免獨立股東批准的一次性關連交易：

1. 中化化肥與石家莊伯龍以及中化河北成立合營公司中化石家莊物流

於二零一三年一月二十四日，中化化肥與石家莊伯龍及中化河北訂立出資協議。據此，訂約各方同意成立中化石家莊物流，註冊資本為6,000萬元人民幣，由中化化肥擁有51%，石家莊伯龍擁有30%及中化河北擁有19%。此次設立完成後，中化石家莊物流將成為本公司的附屬公司。根據出資協議，中化石家莊物流設立後，其將進行石家莊農資物流園（簡稱「項目」）的建設和建成後的運營。根據中化石家莊物流的發展計劃，項目投資總額約為9,976萬元人民幣，該金額乃中化化肥、石家莊伯龍和中化河北經公平磋商後釐定，並已參考中化石家莊物流的發展規劃和預計資本需求等因素。

中化化肥為本公司之全資附屬公司。中化河北為本公司間接控股股東中化股份公司之全資附屬公司，故中化河北為本公司之關連人士。因此，根據上市規則第14A章，出資協議項下成立中化石家莊物流構成本公司的一項關連交易。由於出資協議項下的交易的一項或多項適用百分比率均超過0.1%但少於5%，故出資協議獲豁免遵守上市規則之獨立股東批准規定，僅須遵守上市規則之申報及公告規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發的日期為二零一三年一月二十四日之公告。

2. 中化化肥向梅溪湖置業購買物業

二零一三年三月七日，梅溪湖置業與中化化肥訂立購買協議。據此，梅溪湖置業同意出售而中化化肥同意購買位於中國湖南省長沙市梅溪湖國際研發中心之2號辦公樓，對價約為1,934萬元人民幣，對價乃梅溪湖置業與中化化肥按磋商期間成交之同類物業現行市價經公平磋商後達致，對價在購買協議簽署之日一次性支付。梅溪湖國際研發中心的科技、生態定位有助於推動中化化肥現代農業理念的貫徹與推廣，以及有利於提升中化化肥在區域市場的影響力和競爭力。

梅溪湖置業為本公司控股股東及關連人士中化香港間接擁有之非全資附屬公司，故根據上市規則第14A.11條，梅溪湖置業為本公司之關連人士。因此，根據上市規則，該交易構成本公司之關連交易。鑑於購買該物業之交易根據上市規則第14.07條計算之有關適用百分比率多於0.1%而少於5%，上述交易須遵守上市規則第14A.32條有關申報、公告及年度審閱之規定，但豁免遵守獨立股東批准之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零一三年三月七日之公告。

二、二零一三年持續性關連交易

於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本集團新增或更新以及存續如下根據上市規則第14A章屬於需要申報、公告及／或獨立股東批准的持續性關連交易：

1. 二零一三年新增或更新的持續性關連交易

(1) 中化化肥、敦尚貿易與中化集團二零一三年硫磺及其他化肥原料進口框架協議

本公司全資附屬公司中化化肥及敦尚貿易與本公司最終控股股東中化集團於二零一三年四月八日訂立硫磺及其他化肥原料進口框架協議，以充份利用內地之優惠政策進口肥料原材料。該框架協議有效期至二零一三年十二月三十一日屆滿。根據該框架協議，中化集團進口由敦尚貿易採購之硫磺及其他肥料原材料，並將之全部轉售予中化化肥。除中化集團為其他客戶進口之硫磺及其他肥料原材料外，中化集團會將其進口之所有硫磺及其他肥料原材料出售予中化化肥。

根據框架協議，除非中國政府另行釐定價格，否則訂約方買賣硫磺及其他肥料原材料之定價原則如下：(i)就敦尚貿易向中化集團出售之硫磺及其他肥料原材料，中化集團向敦尚貿易支付之價格按通行之國際市價釐定；及(ii)就中化集團向中化化肥出售之硫磺及其他肥料原材料，中化化肥向中化集團支付之價格按國內該類貨物的港口批發價釐定。

根據本公司二零一三年四月八日以及二零一三年十一月二十日刊發關於的公告，敦尚貿易與中化集團進行之持續關連交易二零一三年年度上限由10,000,000美元修訂至25,000,000美元。有關估計數字乃根據所發生之實際交易金額以及於框架協議期限內中化集團預計將通過敦尚貿易為中化化肥採購之數量和預計每噸產品之平均價（乃根據通行之國際市價釐定）計算。中化化肥與中化集團進行之持續關連交易二零一三年年度上限由62,500,000元人民幣修訂至153,487,500元人民幣。有關估計數字乃根據所發生之實際交易金額以及於框架協議期限內預計中化集團向中化化肥出售之硫磺及其他肥料原材料之數量和預計每噸產品之平均價（乃根據國內該類貨物的港口批發價釐定）計算。

鑑於框架協議擬進行之交易根據上市規則第14A章各自計算之有關適用百分比率預期每年多於0.1%而少於5%，上述交易須遵守上市規則有關申報、公告及年度審閱之規定，但豁免遵守獨立股東批准之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零一三年四月八日之公告和十一月二十日之補充公告。

(2) **中化化肥、敦尚貿易與中化集團二零一四年硫磺及其他化肥原料進口框架協議**

茲提述本公司日期為二零一三年四月八日及二零一三年十一月二十日之公告，內容有關本公司全資附屬公司中化化肥及敦尚貿易與本公司最終控股股東中化集團於二零一三年四月八日訂立的硫磺進口框架協議，該協議有效期至二零一三年十二月三十一日屆滿。敦尚貿易、中化化肥、中化集團於二零一三年十二月五日簽訂新硫磺進口框架協議。據此，於二零一四年一月一日至二零一四年十二月三十一日（包括首尾兩天）期間內，中化集團將繼續進口由敦尚貿易採購之硫磺及其他肥料原材料，並照銷售給中化化肥。根據硫磺進口框架協，中化集團將僅進口由敦尚貿易採購之硫磺及其他肥料原材料，除中化集團為其他客戶進口之硫磺及其他肥料原材料外，中化集團會將其進口之所有硫磺及其他肥料原材料出售予中化化肥。

根據硫磺進口框架協議，除非中國政府另行釐定價格，否則訂約方買賣硫磺及其他肥料原材料之定價原則如下：(i)就敦尚貿易向中化集團出售之硫磺及其他肥料原材料，中化集團將向敦尚貿易支付之價格會按通行之國際市價釐定；及(ii)就中化集團向中化化肥出售之硫磺及其他肥料原材料，中化化肥向中化集團支付之價格會按國內該類貨物的港口批發價釐定。

根據硫磺進口框架協議，敦尚貿易與中化集團進行之持續關連交易二零一四年度上限為55,000,000美元。另外，根據硫磺進口框架協議，中化化肥與中化集團進行之持續關連交易二零一四年度上限為336,000,000元人民幣。

鑑於硫磺進口框架協議進行之交易根據上市規則第14A章各自計算之有關適用百分比率預期每年多於0.1%而少於5%，上述交易屬於關連交易，須遵守上市規則有關申報、公告及年度審閱之規定，但豁免遵守獨立股東批准之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零一三年十二月五日之公告。

(3) 本公司與中化財務公司之間訂立二零一四年至二零一五年金融服務框架協議

茲提述本公司二零一二年十二月十三日公告所披露，本公司與中化財務訂立的原金融服務框架協議已於二零一三年十二月三十一日屆滿。於二零一三年十二月五日，本公司與中化財務訂立金融服務框架協議。據此，於二零一四年一月一日至二零一五年十二月三十一日（包括首尾兩天）期間，本集團將不時及認為必要時使用中化財務公司提供的服務，包括存款服務、貸款（不包括委託貸款）、安排委託貸款、商業匯票服務、買方融資服務、結算服務、擔保服務、網上銀行服務及由中國銀監會批准之其它金融服務，並依據金融服務框架協議的約定向中化財務公司支付相關利息以及服務費用或收取存款利息。存款服務收取的利息、貸款支付的利息、提供擔保服務、網上銀行及中國銀監會批准的其它金融服務收取的費用均按照中國人民銀行不時設定之標準或市價釐定，安排委託貸款、商業匯票服務及結算服務費用則不會超過按相同條款可向獨立商業銀行取得該等服務應付的服務費及相關利息，而買方融資服務則不須支付服務費用。

中化財務公司為中化股份之全資附屬公司，而中化股份為本公司間接控股股東，因此，中化財務公司為本公司的關連人士。根據上市規則第14A章，中化財務公司根據金融服務框架協議向本集團提供金融服務構成本公司的持續關連交易。由於金融服務框架協議項下存款服務之每日最高存款餘額（包括應計利息）及其他金融服務（向本集團提供貸款除外）按年合計之交易金額之適用百分比率（盈利比率除外）均超過0.1%但少於5%，故存款服務、其他金融服務（向本集團提供貸款除外）及其各自建議交易上限須遵守上市規則有關申報及公告之規定，但獲豁免獨立股東批准規定。

根據金融服務框架協議，本公司對存款服務和其他金融服務（向本集團提供貸款除外）限定的最高金額如下：

- (i) 就存款服務而言，本公司預期於截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度每年，本集團於中化財務公司存放之存款餘額（包括應計利息）按日計算之最高金額均為360,000,000元人民幣。該上限乃根據若干因素（包括(a)本集團之資本管理策略；及(b)本集團之業務發展及財務需求）估計。
- (ii) 就其他金融服務而言，本公司估計截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，其他金融服務的年度上限均為10,000,000元人民幣。該上限乃根據若干因素（包括(a)本集團之資本管理策略；(b)本集團之業務發展及財務需求；及(c)該等服務的歷史交易金額估計）。

因中化財務公司向本集團提供貸款（不包括委託貸款）構成一名關連人士為本集團之利益按一般商業條款提供之財務資助，而本集團毋須就該財務資助抵押其資產，根據上市規則第14A.65(4)條，該等貸款之持續關連交易獲豁免遵守申報、公告及獲獨立股東批准之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零一三年十二月五日之公告。

(4) **中化澳門與中化英國訂立2014年 – 2016年代理服務協議**

中化英國為中化集團之間接全資附屬公司，其與本公司間接全資附屬公司中化澳門於二零一零年十二月二十八日訂立英國服務協議，該協議已於二零一三年十二月三十一日屆滿。中化澳門與中化英國於二零一三年十二月五日簽定了英國服務協議，於二零一四年一月一日至二零一六年十二月三十一日（包括首尾兩天）期間，中化英國繼續向中化澳門提供服務。由於中化集團為本公司之最終控股股東，因此根據上市規則中化集團及其各自之聯繫人士為本公司之關連人士。

根據英國服務協議，中化英國須按成本（主要包括薪金及員工福利、辦公室租金、維修及保養、水電費、保險及其他行政成本）在歐洲向中化澳門提供當地供貨商關係及物流服務。中化澳門應付之費用為中化澳門向其供貨商採購及中化英國就此提供服務以每噸產品8美元計算。中化英國及中化澳門可按中化英國之營運開支變動以書面協議調整應付費用。

由於本集團於歐洲並無任何僱員，該等服務乃應本集團之要求而提供。中化英國須就其不時提供之所有服務向中化澳門開出發票，而中化澳門須於有關發票日期後10日內支付有關發票之金額。本集團預計，於截至二零一六年十二月三十一日三個年度每年應付中化英國費用的年度上限均為2,000,000美元。該上限乃按預測有關年度各年中化澳門向歐洲當地供貨商之採購數量及預測每噸產品平均價格，並考慮到歐洲對化肥之市場需求增長計算。

由於上市規則第14A章，訂立英國服務協議構成本公司之持續關連交易。由於英國服務協議的年度上限之適用百分比率超過0.1%而少於5%，故該交易須遵守上市規則第14A章有關申報、公告及年度審閱之規定，但豁免遵守獨立股東批准之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零一三年十二月五日之公告。

(5) 中化澳門與Canpotex訂立經修訂諒解備忘錄

茲提述本公司日期為如二零一零年十月二十日公告所披露，本公司間接全資附屬公司中化澳門與Canpotex International Pte. Limited（代表Canpotex）於同日訂立諒解備忘錄。該諒解備忘錄於二零一三年十二月三十一日屆滿。於二零一三年十二月十三日，中化澳門與Canpotex International Pte. Limited（代表Canpotex）訂立經修訂諒解備忘錄。由於Potash Corporation為本公司的主要股東，而Canpotex因為被Potash Corporation擁有33.33%的權益而成為本公司的關連人士，因此經修訂諒解備忘錄項下進行的交易構成上市規則所指的本公司的持續關連交易。

經修訂諒解備忘錄的期限為一年，自二零一四年一月一日至二零一四年十二月三十一日（包括首尾兩天）。根據上述經修訂諒解備忘錄，Canpotex同意供應，而中化澳門同意購買加拿大鉀肥最低1,000,000噸或中國鉀肥海運進口量之33.33%市場份額（以較大者為準）。有關數量可根據市場及供應情況就產品組合而調整，但年度總額不會低於上述數量。

在經修訂諒解備忘錄規定的有效期間內，訂約方將根據市場條件對供應之加拿大鉀肥的價格通過相互磋商釐定，而所獲供應之鉀肥或會以信用證或訂約方可能決定之有關其它方式支付。該經修訂諒解備忘錄項下之交易於二零一四年度之年度上限為350,000,000美元。該年度上限乃根據諒解備忘錄相關條款估計之購買數量及價格，並參考過往年度所購買之鉀肥採購交易量及考慮近年中國對進口鉀肥量後確定。

由於經修訂諒解備忘錄之年度上限之適用百份比比率高於5%，故該經修訂諒解備忘錄及據此進行之交易須遵守上市規則第14A章所載之申報、公告、獨立股東批准及年度審閱之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零一三年十二月十三日之公告，及日期為二零一四年一月八日之通函。該項持續關連交易已於二零一四年一月二十四日本公司召開的股東特別大會內獲本公司獨立股東批准。

(6) **中化化肥、中化澳門與中化集團之間二零一四年化肥銷售合作框架協議**

茲提述本公司日期為二零一零年十一月二十二日公告所披露，中化化肥、中化澳門與中化集團於同日訂立化肥銷售合作框架協議。該化肥銷售合作框架協議已於二零一三年十二月三十一日屆滿。於二零一三年十二月十三日，中化化肥、中化澳門與中化集團訂立二零一四年框架協議，框架協議的期限為一年，自二零一四年一月一日至二零一四年十二月三十一日（包括首尾兩天）。據此，訂約方同意進行進口化肥產品到中國之交易。

中化化肥及中化澳門為本公司之間接全資附屬公司。由於中化集團為本公司最終控股股東，因而為本公司的關連人士，而中化化肥、中化澳門與中化集團所訂立的框架協議項下擬進行之交易構成本公司在上市規則下之持續關連交易。

由於根據中國法律，本集團不得進口化肥產品到中國（除中國法律允許的邊境小額貿易外），而進口化肥產品之權利僅授予中化集團及其他幾名進口商，中化集團同意根據框架協議向本集團提供進口服務。

根據框架協議，中化澳門為中化化肥於海外採購之化肥產品將首先售予中化集團。中化集團作為中國獲許可的化肥產品進口商，將會進口中化澳門採購之產品，並將全部產品出售予中化化肥。中化集團亦將不時從海外直接進口少量化肥產品。中化集團已承諾，除代其他客戶進口之任何化肥產品外，中化集團將向中化化肥獨家出售其進口的所有化肥產品。另一方面，中化化肥可自由向任何獲許可進口商採購化肥產品。

中化化肥、中化澳門及中化集團將按框架協議所訂明之條文及原則，就通過中化集團進口之化肥產品進一步訂立具體協議。

根據框架協議，訂約方買賣化肥產品之定價原則如下：

- (i) 就中化澳門向中化集團出售之化肥產品，中化集團向中化澳門支付之價格將按當時之國際市價釐定；
- (ii) 就中化澳門從海外採購之化肥產品，中化化肥向中化集團支付之價格將按中化集團支付的購買價加上中化集團就進口化肥產品所產生之合理成本釐定；及
- (iii) 就中化集團直接從海外供貨商採購之化肥產品，中化化肥向中化集團支付之價格按國內該類化肥的港口批發價釐定。

根據框架協議，中化澳門與中化集團進行之持續關連交易於二零一四年之年度上限為1,140,000,000美元。該年度上限乃根據中化集團預計透過與中化澳門之安排為中化化肥採購之數量及預計每噸產品之平均價（乃根據當時國際市價釐定）計算。

根據框架協議，中化化肥與中化集團進行之持續關連交易於二零一四年年度上限為7,340,000,000元人民幣。有關年度上限乃根據下列各項計算：

- (i) 框架協議期限內預計中化澳門出售從海外採購之化肥產品數量及預計每噸化肥產品之平均價（乃根據成本釐定）以及中化集團就進口有關化肥產品所產生之估計成本；及
- (ii) 框架協議期限內預計中化集團向中化化肥出售從海外供貨商直接採購之化肥產品數量及預計每噸化肥產品之平均價（乃根據當時之國內該類化肥的港口批發價釐定）。

鑑於以框架協議有關年度上限計算之適用百分比比率高於5%，故框架協議及據此進行之交易須遵守上市規則第14A章所載之申報、公告、獨立股東批准及年度審閱之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零一三年十二月十三日之公告，及日期為二零一四年一月八日之通函。該項持續關連交易於二零一四年一月二十四日本公司召開的股東特別大會內獲本公司獨立股東批准。

2. 二零一三年存續的持續關連交易

(1) 本公司與中化財務公司之間2013年金融服務框架協議

於二零一二年十二月十三日，中化化肥與中化財務訂立金融服務框架協議。據此，於二零一二年十二月二十一日至二零一三年十二月三十一日（包括首尾兩天）期間，本集團將不時及認為必要時使用中化財務公司提供的服務包括存款服務、貸款（不包括委託貸款）、安排委託貸款、商業匯票服務、買方融資服務、結算服務、擔保服務、網上銀行服務及由中國銀監會批准之其它金融服務，並依據金融服務框架協議的約定向中化財務公司支付相關利息以及服務費用或收取存款利息。存款服務收取的利息、貸款支付的利息、提供擔保服務、網上銀行及中國銀監會批准的其它金融服務收取的費用均按照中國人民銀行不時設定之標準或市價釐定，安排委託貸款、商業匯票服務及結算服務費用則不會超過按相同條款可向獨立商業銀行取得該等服務應付的服務費及相關利息，而買方融資服務則不須支付服務費用。

中化財務公司是中化股份的間接全資附屬公司，因此，其為本公司的關連人士。根據上市規則第14A章，中化財務公司根據框架協議向本集團提供金融服務構成本公司的持續關連交易。由於金融服務框架協議項下存款服務之每日最高存款餘額（包括應計利息）及其他金融服務（向本集團提供貸款除外）按年合計之交易金額之適用百分比率（盈利比率除外）均超過0.1%但少於5%，故存款服務、其他金融服務（向本集團提供貸款除外）及其各自建議交易上限須遵守上市規則有關申報及公告之規定，但獲豁免獨立股東批准規定。

根據金融服務框架協議，本公司對存款服務和其他金融服務（向本集團提供貸款除外）限定的最高金額如下：

- (i) 就存款服務而言，本公司預期於金融服務框架協議期間內，本集團於中化財務公司存放之存款餘額（包括應計利息）按日計算之最高金額將不會超過人民幣4.50億元。該上限乃根據若干因素（包括(a)本集團之資本管理策略；及(b)本集團之業務發展及財務需求）估計。最高金額乃指於金融服務框架協議期間之每日最高餘額（並非累計性質）。
- (ii) 對於中化財務公司為本公司及本公司之附屬公司安排委託貸款、商業匯票服務、買方融資服務、結算服務、應本集團各成員公司要求提供擔保及網上銀行服務這一類其它金融服務，本公司估計該等類別按年合計之交易金額將不會超過人民幣10,000,000元。該上限乃根據若干因素（包括(a)本集團之資本管理策略；(b)本集團之業務發展及財務需求；及(c)該等服務的歷史交易金額估計）。

因中化財務公司向本集團提供貸款（不包括委託貸款）構成一名關連人士為本集團之利益按一般商業條款提供之財務資助，而本集團毋須就該財務資助抵押其資產，根據上市規則第14A.65(4)條，該等貸款之持續關連交易獲豁免遵守申報、公告及獲獨立股東批准之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零一二年十二月十四日之公告。

(2) 中化澳門與Canpotex之間二零一一年至二零一三年諒解備忘錄

二零一零年十月二十日，本公司間接全資附屬公司中化澳門與Potash的聯繫人Canpotex International Pte. Limited（代表Canpotex）訂立諒解備忘錄。Potash為本公司的主要股東亦為本公司的關連人士，因此Canpotex作為Potash的聯繫人與中化澳門所訂立的諒解備忘錄項下進行的交易構成上市規則所指的本公司的持續關連交易。

根據諒解備忘錄，中化澳門與Canpotex同意於二零一一年一月一日至二零一三年十二月三十一日止三年期內持續進行交易。根據諒解備忘錄，Canpotex同意供應而中化澳門同意購買加拿大鉀肥，中化澳門將獨家從Canpotex購買加拿大鉀肥，而Canpotex將不會於中國向任何其它買家銷售有關鉀肥（諒解備忘錄內規定的情形除外）。

在諒解備忘錄規定的有效期間內，訂約方將根據市場條件對供應之加拿大鉀肥的價格通過相互磋商釐定，而所獲供應之鉀肥或會以信用證或訂約方可能決定之有關其他方式支付。該諒解備忘錄項下之交易於截至二零一三年十二月三十一日止三個年度之年度上限分別為600,000,000美元、730,000,000美元及870,000,000美元。該等年度上限乃根據諒解備忘錄相關條款估計之購買數量及價格，並參考過往年度所購買之鉀肥採購交易量及考慮於有關年度中國對進口鉀肥需求可能會不斷上升的因素而確定。

由於有關諒解備忘錄之適用百份比比率高於5%，故該諒解備忘錄及據此進行之交易須遵守上市規則第14A章所載之申報、公告、獨立股東批准及年度審閱之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零一零年十月二十日之公告，及日期為二零一零年十一月十日之通函。該項持續關連交易已於二零一零年十二月九日本公司召開的股東特別大會內獲本公司獨立股東批准。

(3) 中化化肥、中化澳門與中化集團之間二零一一年至二零一三年化肥銷售合作框架協議

二零一零年十一月二十二日，中化化肥、中化澳門與中化集團訂立化肥銷售合作框架協議。據此，訂約方同意進行進口化肥產品到中國之交易。

中化化肥及中化澳門為本公司之間接全資附屬公司。由於中化集團為本公司最終控股股東，因而為本公司的關連人士，而中化化肥、中化澳門與中化集團所訂立的化肥銷售合作框架協議項下之交易構成上市規則所指的本公司的持續關連交易。

由於根據中國法律，本集團未獲許可進口化肥產品到中國（除中國法律允許的邊境小額貿易外），而進口化肥之權利僅授予中化集團及其它幾名進口商，中化集團同意根據化肥銷售合作框架協議向本集團提供進口服務。

根據該協議，中化澳門為中化化肥於海外採購之化肥產品將首先售予中化集團。中化集團作為中國獲許可的化肥產品進口商，將會進口中化澳門採購之產品，並將全部產品出售予中化化肥。中化集團亦將不時從海外直接進口少量化肥產品。中化集團已承諾，除代其它客戶進口之任何化肥產品外，中化集團將向中化化肥獨家出售其進口的所有化肥產品。另一方面，中化化肥可自由向任何獲許可進口商採購化肥產品。

中化化肥、中化澳門及中化集團將按化肥銷售合作框架協議所訂明之條文及原則，就通過中化集團進口之化肥產品進一步訂立具體協議。

根據化肥銷售合作框架協議，訂約方買賣化肥產品之定價原則如下：

- (i) 就中化澳門向中化集團出售之化肥產品，中化集團向中化澳門支付之價格將按當時之國際市價釐定；
- (ii) 就中化澳門從海外採購之化肥產品，中化化肥向中化集團支付之價格將按中化集團支付的購買價加上中化集團就進口化肥產品所產生之合理成本釐定；及
- (iii) 就中化集團直接從海外供貨商採購之化肥產品，中化化肥向中化集團支付之價格按國內該類化肥的港口批發價釐定。

根據化肥銷售合作框架協議，中化澳門與中化集團進行之持續關連交易於截至二零一三年十二月三十一日止三個年度各年之年度上限分別為1,370,000,000美元、1,625,200,000美元及1,939,792,000美元。

有關年度上限乃根據於有關年度各年中化集團預計透過與中化澳門之安排為中化化肥採購之數量及預計每噸產品之平均價（乃根據當時國際市價釐定）計算。

根據化肥銷售合作框架協議，中化化肥與中化集團進行之持續關連交易於截至二零一三年十二月三十一日止三個年度各年之年度上限分別為11,657,104,000元人民幣、14,162,276,000元人民幣及17,164,235,000元人民幣。

有關年度上限乃根據下列各項計算：

- (i) 於有關年度各年預計出售中化澳門從海外採購之化肥產品數量及預計每噸化肥產品之平均價（乃根據成本釐定）以及中化集團就進口有關化肥產品所產生之估計成本；及
- (ii) 於有關年度各年預計中化集團向中化化肥出售從海外供貨商直接採購之化肥產品數量及預計每噸化肥產品之平均價（乃根據當時之國內該類化肥的港口批發價釐定）。

鑑於以化肥銷售合作框架協議有關年度上限計算之適用百分比比率高於5%，故化肥銷售合作框架協議及據此進行之交易須遵守上市規則第14A章所載之申報、公告、獨立股東批准及年度審閱之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零一零年十一月二十二日之公告，及日期為二零一零年十一月二十三日之通函。該項持續關連交易於二零一零年十二月九日本公司召開的股東特別大會內獲本公司獨立股東批准。

三、截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本集團持續關連交易年度限額及實際完成金額情況如下：

交易名稱	貨幣	截至二零一三年十二月三十一日止	
		年度限額 (千元)	實際 完成金額 (千元)
需要獨立股東批准的持續關連交易			
1. 中化澳門向Canpotex採購加拿大鉀肥	美元	870,000	409,122
2. 化肥銷售合作框架協議			
(1) 中化集團從中化澳門進口	美元	1,939,792	855,205
(2) 中化化肥向中化集團採購	人民幣	17,164,235	5,431,805
免於獨立股東批准但需要申報、公告及年度審閱的持續關連交易			
3. 硫磺及其他化肥原料進口框架協議			
(1) 敦尚貿易向中化集團供應硫磺及其他肥料 原材料	美元	25,000	17,727
(2) 中化化肥向中化集團採購硫磺及其他肥料 原材料	人民幣	153,488	99,291
4. 金融服務框架協議			
(1) 每日最高存款餘額	人民幣	450,000	183,604
(2) 其他金融服務	人民幣	10,000	2,892

四、獨立非執行董事的確認

本公司的獨立非執行董事認為，本集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度所進行的持續關連交易均：

- 屬本集團的日常業務；
- 按照一般商務條款進行，或如無足夠可作比較的交易，則按照並不遜於本公司可從獨立第三方處獲得的條款進行；及
- 根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

五、獨立核數師對持續關連交易的確認

董事會已收到由本公司外聘核數師就持續關連交易出具的函件，並確認：

- 並未發現任何持續關連交易未獲得本公司董事會核准；
- 對於涉及由本集團提供商品或服務的交易，並未發現該等交易未按照本公司的定價政策進行；

- 並未發現該等交易未根據有關交易的協議條款進行；及
- 就各項已披露的持續關連交易而言，並未發現該等交易的總金額超出了載於本公司相關交易公告中的年度限額。

本公司與控股股東之間的重大合約

中化集團是本公司的最終控股股東。本公司及／或其附屬公司與中化集團及／或其附屬公司之間的重大合約已載於本董事會報告之「關連交易」部份內。

重大事項披露

於二零一三年四月二十五日，本公司的全資附屬公司中化化肥有限公司發行了二零一三年第一期短期融資券，金額為10億元人民幣，期限為365日，年利率為4.08%。詳情請參考本公司刊發日期為二零一三年四月十八日及二零一三年四月二十六日的公告。

除於上述及本報告披露者外，於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本公司並無其他重大事項。

優先認購股份之權利

本公司之公司章程細則或百慕大之法例並無賦予任何股東優先認購股份（即准許本公司向現有股東按比例發售新股份）之權利。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或任何附屬公司於本年度內均無購買、出售或贖回本公司證券。

公眾持股量

根據本公司獲得之公開資料及就董事於本報告日所知，於截至二零一三年十二月三十一日止年度內及截至本報告日期，本公司已發行股份一直維持充足並超過25%之公眾持股量。

薪酬政策

本公司薪酬委員會不時參照個別董事之專業資格、責任、經驗、表現及本集團之營運業績，檢討本公司董事之薪酬。有關本集團的薪酬政策詳情載於第47頁的「公司管治報告」內。

退休福利計劃

本集團退休福利計劃詳情載於綜合財務報表附註41內。

住房公積金

本集團嚴格遵照相關地區住房公積金管理的有關規定，並為員工繳存。

結算日後事項

於結算日後，並無重大事項發生。

核數師

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已經畢馬威會計師事務所審核。該會計師事務所將依章退任，惟彼等符合資格，並願意應聘連任。本公司董事會將於即將舉行的本公司股東週年大會上提呈重選畢馬威會計師事務所為本公司核數師的議案。

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表由德勤•關黃陳方會計師行審核，其已在本公司於二零一二年六月十四日舉行之股東週年大會上退任。本公司於同日委任畢馬威會計師事務所為本公司核數師，並在本公司於二零一三年六月十三日舉行之股東週年大會上通過續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師。

代表董事會

主席
劉德樹

香港，二零一四年三月二十七日



致中化化肥控股有限公司股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第83頁至167頁中化化肥控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統指「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零一三年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註信息。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司之董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》之披露規定編製綜合財務報表,以令綜合財務報表做出真實而公允的反應及落實其認為編制綜合財務報表的內部控制,以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見。我們是按照百慕達《公司法1981》第90條的規定,僅向整體股東報告。除此以外,我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容,對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審核,以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯報陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該公司綜合財務報表以作出真實而公允的反應相關的內部控制,以設計適當的審核程序,但並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性,以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信,我們所獲得的審核憑證能充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告（續）

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《香港財務報告準則》真實而公平地反映貴集團於二零一三年十二月三十一日的財務狀況和貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》之披露規定妥為編製。

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

二零一四年三月二十七日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
營業額	4(1)	34,721,849	41,190,137
銷售成本		(33,442,353)	(38,812,335)
毛利		1,279,496	2,377,802
其他收入和收益	5	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	6	(240,974)	(366,726)
視同處置附屬公司收益		-	92,174
除稅前(虧損)/溢利	7	(281,382)	1,022,365
所得稅開支	8(1)	(343,424)	(98,711)
本年(虧損)/溢利		(624,806)	923,654
本年應佔(虧損)/溢利：			
— 本公司股東		(476,340)	878,369
— 非控制權益		(148,466)	45,285
		(624,806)	923,654

綜合損益及其他全面收益表（續）

截至二零一三年十二月三十一日止年度

（以人民幣列示）

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
本年（虧損）／溢利		(624,806)	923,654
其他全面（虧損）／收益			
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		13,158	3,286
本年其他全面虧損	9	(94,813)	(3,244)
本年全面（虧損）／收益：		(719,619)	920,410
應佔全面（虧損）／收益：			
— 本公司股東		(571,153)	875,125
— 非控制權益		(148,466)	45,285
		(719,619)	920,410
每股（虧損）／盈利			
基本（人民幣元）	13	(0.0678)	0.1250
攤薄（人民幣元）	13	(0.0678)	0.1250

第91頁至第167頁的附註屬本財務報告的一部份。本公司股東股息之詳情載列在附註12內。

綜合財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	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	14	3,312,182	3,162,737
— 投資物業	15	-	14,600
		3,312,182	3,177,337
待攤租賃費	16	507,169	520,229
採礦權	17	707,169	734,458
商譽	18	811,356	820,162
其他長期資產	19	10,450	11,299
於聯營公司權益	20	8,236,002	8,177,561
於合營公司權益	21	549,286	586,429
可供出售投資	22	373,242	372,051
物業、廠房及設備預付款項		30,270	23,725
遞延稅資產	33	337,172	674,865
		14,874,298	15,098,116
流動資產			
存貨	23	4,393,037	5,375,898
貿易應收賬款及票據	24	1,250,244	1,158,659
其他應收及預付款項	25	1,375,907	2,274,986
借給聯營公司款項	26	887,000	1,297,284
待攤租賃費	16	13,215	11,977
其他存款	27	671,800	858,200
受限銀行存款		-	2
銀行存款及現金	28	363,782	334,682
		8,954,985	11,311,688
流動負債			
貿易應付賬款及票據	29	2,618,789	3,564,875
其他應付及預收款項	30	3,570,273	3,784,384
帶息借款 — 一年內到期	31	425,335	1,577,724
短期融資券	32	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

綜合財務狀況表（續）

於二零一三年十二月三十一日

（以人民幣列示）

		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
	附註		
非流動負債			
帶息借款 — 一年後到期	31	2,486,135	2,885,085
遞延收益		122,456	140,391
遞延稅負債	33	259,082	271,945
其他長期負債		37,928	37,928
		2,905,601	3,335,349
淨資產			
		13,292,977	14,122,633
股本和儲備			
已發行權益	34	8,267,384	8,267,384
儲備		4,820,065	5,534,383
本公司股東應佔權益			
非控制權益		13,087,449	13,801,767
		205,528	320,866
總權益			
		13,292,977	14,122,633

列於83至167頁的綜合財務報表於二零一四年三月二十七日經由董事會批准及授權發佈，並由以下董事代表董事會簽署：

劉德樹
董事

王紅軍
董事

第91頁至第167頁的附註屬本財務報告的一部份。

綜合權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

(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		
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	
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	878,369	878,369	45,285	923,654	
本年其他全面 收益/(虧損)	-	-	-	-	3,286	-	-	(6,530)	-	(3,244)	-	(3,244)	
本年全面收益/ (虧損)合計	-	-	-	-	3,286	-	-	(6,530)	878,369	875,125	45,285	920,410	
節能減排資金(註4)	-	-	-	-	-	-	2,560	-	-	2,560	-	2,560	
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)	-	-	-	-	-	-	29,848	-	(29,848)	-	-	-	
已支付以前年度股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(94,544)	(94,544)	-	(94,544)	
對非控制權益的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,000)	(12,000)	
視同處置附屬公司	-	-	-	(17,587)	-	-	-	-	-	(17,587)	(47,501)	(65,088)	
於二零一二年十二月 三十一日及 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	
本年虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(476,340)	(476,340)	(148,466)	(624,806)	
本年其他全面 收益/(虧損)	-	-	-	-	13,158	-	-	(107,971)	-	(94,813)	-	(94,813)	
本年全面收益/ (虧損)合計	-	-	-	-	13,158	-	-	(107,971)	(476,340)	(571,153)	(148,466)	(719,619)	
節能減排資金(註4)	-	-	-	-	-	-	5,120	-	-	5,120	-	5,120	
維簡及生產基金(註4)	-	-	-	-	-	-	(5,027)	-	5,027	-	-	-	
已支付以前年度股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(130,693)	(130,693)	-	(130,693)	
非控制權益增資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44,100	44,100	
收購非控制權益	-	-	(9,314)	-	-	-	-	-	-	(9,314)	(186)	(9,500)	
本集團對子公司 增資導致 非控制權益稀釋	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,278)	(8,278)	8,278	-	
對非控制權益的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,064)	(19,064)	
於二零一三年十二月 三十一日	8,267,384	255,531	476,798	366,484	16,444	-	92,705	(844,466)	4,456,569	13,087,449	205,528	13,292,977	

綜合權益變動表（續）

截至二零一三年十二月三十一日止年度

（以人民幣列示）

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. 本集團的資本儲備包括視同最終控股公司中國中化集團公司（「中化集團」，於中國成立）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用於彌補以前年度虧損（如有），且可以按投資人享有權益的比例轉增資本。
4. 其他儲備包括本公司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91頁至第167頁的附註屬本財務報告的一部份。

綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
經營活動		
除稅前(虧損)/溢利	(281,382)	1,022,365
就下列項目做出調整：		
分佔聯營公司業績	(105,917)	(235,920)
分佔合營公司業績	15,195	(68,437)
可供出售投資股息收入	(3,160)	(1,797)
應付款項清理收益	(12,353)	(27,844)
遞延收益攤銷	(14,115)	(11,757)
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)
融資成本	240,974	366,726
視同處置附屬公司收益	-	(92,174)
處置聯營公司收益	(421)	-
處置可供出售投資收益	(1,047)	-
物業、廠房及設備折舊	291,993	410,116
處置物業、廠房及設備之損失	648	1,475
處置投資物業收益	(14,964)	-
豁免應付之收購代價	(25,000)	-
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
貿易應收款壞賬撥備	15,893	-
其他應收款壞賬撥備	21,551	600
存貨跌價損失	93,677	86,461
可供出售投資減值損失	8,000	-
營運資金變動前之經營現金流量	185,768	1,450,122
存貨減少	889,184	1,997,087
貿易應收賬款及票據(增加)/減少	(295,189)	560,858
其他應收及預付款項減少/(增加)	673,147	(47,638)
遞延收益增加	1,300	10,608
貿易應付賬款及票據減少	(924,258)	(1,545,246)
其他應付及預收款項增加/(減少)	176,867	(335,393)
來自經營活動產生的現金	706,819	2,090,398
支付所得稅	(27,125)	(28,228)
經營活動現金流入淨額	679,694	2,062,170

綜合現金流量表（續）

截至二零一三年十二月三十一日止年度

（以人民幣列示）

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
投資活動			
購置物業、廠房及設備		(451,308)	(376,072)
增加待攤租賃費		(181)	(2,361)
處置物業、廠房及設備收取之現金		2,670	14,545
處置投資物業收取之現金		29,564	–
收購附屬公司		(395,000)	(692,962)
增加其他長期資產投資		(11,928)	(7,753)
其他存款之增加		(23,332,590)	(23,778,500)
取回其他存款收到的現金		23,518,990	24,569,388
收回借給聯營公司款項		400,000	–
收到銀行存款利息		7,322	6,728
收到其他存款利息		34,522	25,620
收到聯營公司借款利息		64,313	16,469
受限銀行存款減少		2	7,433
收到聯營公司股息		46,339	23,048
收到合營公司股息		22,310	5,502
收到可供出售投資股息		3,160	1,797
處置聯營公司收取之現金		1,196	–
處置可供出售投資收取之現金		2,556	–
收購非控制權益		(9,500)	–
視同處置附屬公司		–	(17,608)
投資活動現金流出淨額		(67,563)	(204,726)
融資活動			
償還借款		(7,226,461)	(11,563,609)
借款所得款項		6,742,770	10,194,089
行權所收到的現金		–	2,412
支付利息		(212,406)	(365,993)
支付股息		(130,693)	(94,544)
來自中化集團的借款	39	200,000	–
非控制權益增資		44,100	–
收到節能減排資金		–	2,560
融資活動現金流出淨額		(582,690)	(1,825,085)
現金及現金等價物增加淨額		29,441	32,359
於一月一日現金及現金等價物	28	334,682	302,345
匯率變動影響		(341)	(22)
於十二月三十一日現金及現金等價物	28	363,782	334,682

第91頁至第167頁的附註屬本財務報告的一部份。

1 一般資料

中化化肥控股有限公司(「本公司」，與附屬公司一起被稱為「本集團」)是一家於百慕達註冊受豁免，以有限責任成立之公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司母公司為中化香港(集團)有限公司(於香港成立)，最終控股公司為中化集團。本公司註冊辦事處為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。本公司之主要辦事處為香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓46樓4601至4610室。

本公司為控股公司。本集團主要從事生產和銷售化肥及其他相關產品。本公司之主要附屬公司詳見附註40。

2 重要會計政策

(a) 合規聲明

本綜合財務報表已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》包括香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》、《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。本集團採用主要會計政策的概要如下列示。

香港會計師公會頒佈了部份新訂及經修訂的《香港財務報告準則》，這些準則在本集團的本會計期間開始生效或可以提早採用。附註2(c)列示了因首次採用這些與本集團有關的準則而反映於本財務報表當期及以前會計期間的會計政策變更。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

2 重要會計政策 (續)

(b) 財務報表編製基準

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權益。

除以下根據相關會計政策被分為公允價值計量的資產外，本財務報表是以歷史成本作為編制基準：

- 投資物業 (見附註2(h))；
- 分類為可供出售投資的金融工具 (見附註2(g))。

劃分為持有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。

在編製符合《香港財務報告準則》的財務報表時，管理層需作出判斷、估計和假設，並影響會計政策的應用，以及對資產、負債、收入和支出的報告數額構成影響。這些估計和相關假設是根據以往經驗和管理層應當時情況認為合理的多項其他因素作出的，其結果構成了管理層在無法依循其他途徑及時得知資產與負債的賬面值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計數額。

管理層會不斷審閱各項估計和相關假設。如果會計估計的修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；如果修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

有關管理層在應用《香港財務報告準則》時所作出對本財務報表有重大影響的判斷和估計，以及對於不確定事項作出估計的依據，載列於附註3。

2 重要會計政策 (續)

(c) 會計政策變更

香港會計師公會頒佈了多項新訂或經修訂的《香港財務報告準則》，於本集團的當期會計期間首次生效。其中，以下為相關於本集團財務報表的變動：

- 《香港會計準則》第1號(修訂)，*財務報表的列報 – 其他全面收益的列報*
- 《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)

本集團於本會計期間未採用任何尚未生效的財務報告準則及相關註釋。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 – 其他全面收益的列報*

《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其他全面收益項目與不被重新分類至損益的其他全面收益項目分開列示。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全面收益的列報方式。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」。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

2 重要會計政策 (續)

(c) 會計政策變更 (續)

《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，本集團於附註20,21及40中進行了相關的披露。

2 重要會計政策 (續)

(c) 會計政策變更 (續)

《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。本集團於附註36(2)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後，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。

直至本財務報表發佈當日，香港會計準則委員會已發佈但尚未在截至二零一三年十二月三十一日止會計年度生效的會計準則修訂、新會計準則和詮釋列示如下：

	生效的會計 期間起始日
《香港會計準則》第32號 (修訂)，金融資產及金融負債的抵銷	二零一四年一月一日
《香港會計準則》第36號 (修訂)，資產減值，非金融資產的可收回金額	二零一四年一月一日
《香港會計準則》第39號 (修訂)，衍生工具的更新和套期保值的延續	二零一四年一月一日
《香港財務報告解釋公告》第21號，徵費	二零一四年一月一日
《香港財務報告準則》第9號，金融工具	二零一五年一月一日

本集團正評估上述修訂對首次生效期帶來的影響。直至現時為止，本集團相信這些修訂對本集團財務狀況及經營業績有重大影響的可能性較低。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

2 重要會計政策 (續)

(d) 附屬公司和非控制權益

附屬公司是指受本集團控制的實體。當本集團承受或享有參與實體所得之可變回報，且有能力透過其對實體之權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。評估本集團是否擁有權力時僅考慮本集團及其他人士所持有的實質權利。

於附屬公司的投資由控制開始當日至控制終止當日在綜合財務報表中合併計算。集團內部往來的結餘及交易，現金流量以及集團內部交易所產生的任何未實現利潤，會在編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內部交易所引致未實現虧損的抵銷方法與未實現利潤相同，但抵銷額只限於沒有證據顯示已出現減值的部份。

非控制權益是指並非由本公司直接或間接擁有於附屬公司的股權，本集團未有對非控制權益持有人同意任何符合金融負債定義的法定義務的額外條款。本集團對企業合併選擇按附屬公司的可辨認淨資產的公允價值計量。

非控制權益在綜合財務狀況表的權益項目內區別於本公司股東應佔權益而單獨列示。非控股股東應佔本集團的業績作為本年度綜合損益及其他全面收益在非控股股東及本公司股東之間分配，並於綜合損益及其他全面收益表內列示。

本集團於附屬公司權益的變化而不會導致喪失控制權的交易，按權益交易確認，其對控制權益和非控制權益相應比例的變化在綜合權益裏反映，但是不會對商譽進行調整，同時也不會確認收益或虧損。

當本集團喪失了對附屬公司的控制權，於該附屬公司的全部權益會被視為處置，其導致的收益或虧損於損益確認。任何保留在前附屬公司的權益於喪失控制權日以公允價值確認，該金額為金融資產初始確認的公允價值（見附註2(g)），或如適用，確認為於聯營公司或合營公司的投資初始確認的成本（見附註2(e)）。

2 重要會計政策 (續)

(d) 附屬公司和非控制權益 (續)

在本公司財務狀況表中，於附屬公司的投資以成本減減值虧損（見附註2(n)）列示，除非該投資被確認為持有待售資產（或包含在持有待售的處置資產組中）。

(e) 聯營公司和合營公司

聯營公司是指本集團可以對其管理層發揮重大影響力（不是控制或共同控制）的企業，其中包括參與財務及經營決策。

合營公司是指本集團與其他方之間以合約安排形式共享該合營安排，並有權享有該安排的淨資產。

對聯營公司或合營公司的投資是按權益法記入綜合財務報表，但被列作持有待售的投資（或包含在持有待售處置資產組中）則除外。根據權益法，投資初始以成本記賬，調整本集團在收購當日應佔被投資單位可辨認淨資產公允價值超過投資成本的金額（如有）。其後，調整本集團收購後應佔被投資單位的淨資產的變動及與該投資相關的任何減值損失變動（見附註2(f)及2(n)）。收購當日出超成本的任何金額，本集團本年應佔被投資單位的收購後的稅後業績及任何減值損失會包含在本集團的合併利潤或虧損內，而本集團應佔被投資單位的收購後的稅後其他全面收益項目會在綜合損益及其他全面收益表確認。

當本集團對聯營公司或合營公司承擔的虧損額超過其所佔權益時，本集團所佔權益便會減少至零，並且不再確認額外虧損；但如本集團須履行法定或推定義務，或代被投資方作出付款則除外。就此而言，本集團在被投資方所佔權益是以按照權益法計算投資的賬面金額，以及實質上構成本集團在聯營公司或合營公司投資淨額一部份的長期權益為準。

本集團與聯營公司和合營公司之間交易所產生的未實現利潤和損失，均按本集團於被投資方所佔的權益比例抵銷；但假如未變現虧損顯示已轉讓資產出現減值，則這些未變現虧損會即時在損益內確認。

如果對聯營公司的一項投資變為對合資公司的投資或反之，留存收益不必重新計量，應延續權益法下的計量方式。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

2 重要會計政策 (續)

(e) 聯營公司和合營公司 (續)

在所有其他情況下，如果本集團對聯營公司不再有重大影響，或對合營公司不再擁有共同控制權，應視同整體處置於被投資公司所佔的權益，相關盈虧於損益中確認。任何本集團所保留的於被投資公司的剩餘權益按重大影響或共同控制權喪失當日的公允價值確認，該值為金融資產初始確認的公允價值（見附註2(g)）。

(f) 商譽

商譽是指：

- (i) 所轉移對價的公允價值、被收購方的非控制權益金額及本集團原持有的被收購方權益的公允價值總額，超過
- (ii) 所取得的被收購方的可辨認資產和負債在收購當日的公允價值淨額部份。

當(ii)超過(i)時，超過部份會即時作為收購中的議價利得在損益內確認。

商譽是按成本減去累計減值損失後列賬。於企業合併產生的商譽會分配至每個現金產生單位，或者由於合併所產生的協同效應受益的現金產生單位組合，並且每年接受減值測試（見附註2(n)）。

如在年內出售現金產生單位，任何可歸屬的商譽的金額均應包含在計算出售的損益內。

(g) 其他債務及權益證券投資

本集團和本公司按以下政策確認債務及權益證券投資（不包括於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資）。

債務及權益證券投資最初按公允價值（即交易價格，除非公允價值可基於自可知市場獲取的數據利用估值技術可靠地估算出來）入賬。成本包括與交易相關的費用，如下文另有指示則除外。該等投資其後按所屬分類入賬如下：

2 重要會計政策 (續)

(g) 其他債務及權益證券投資 (續)

持有作交易用途的證券的投資分類為流動資產。任何相關交易成本在發生時於損益確認。於各報告日，其公允價值會予重新計量，而任何因此產生的盈虧於損益確認。於損益確認的盈虧淨額並不包括該等投資賺取的任何股息或利息，該等股息或利息根據附註2(w)(iii)及2(w)(iv)所載政策確認。

持有至到期證券 (乃本集團有能力及意向持有至到期日的有期限債務證券) 按攤銷成本扣除減值損失列賬 (見附註2(n))。

不屬上述類別的證券投資會被歸類為可供出售證券。公允價值會於每個報告日重計，任何產生的收益或虧損會確認於其他全面收益並分別累計在權益中的公允價值儲備，唯無活躍市場報價且其公允價值不能可靠計量的權益證券投資以成本減去減值虧損 (見附註2(n)) 於財務狀況表中確認。該投資的股息收入是根據附註2(w)(iii)列示的政策確認於損益，如該投資是帶息的，計算的利息應根據附註2(w)(iv)列示的政策按實際利率法確認於損益。由證券攤餘成本變動產生的匯兌損益也確認於損益中。

如該投資已停止確認或已減值 (見附註2(n))，累積損益會由權益重分類至損益。投資會於本集團承諾購買 / 出售該投資或到期日當日確認 / 終止確認。

(h) 投資物業

投資物業是指為賺取租金收入及 / 或為資本增值而持有的或以租賃形式擁有的 (見附註2(ii)) 建築物。

除了投資物業公允價值不能可靠地計量外，投資物業按公允價值入賬。投資物業公允價值的變動，或報廢或出售投資物業所產生的任何收益或虧損均在損益中確認。投資物業的租金收入是按照附註2(w)(ii)所述方式入賬。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

2 重要會計政策 (續)

(i) 物業、廠房及設備

物業、廠房和設備以初始成本減去累計折舊和減值損失(見附註2(n))進行列示。

自行建造的物業、廠房及設備的初始成本包括工程用物資、直接人工、處置所在地原建築物及使用所在地恢復原貌所發生的支出、及按適當比例分攤後的製造費用和借貸成本(見附註2(y))。

報廢或處置物業、廠房及設備所產生的損益以項目的處置所得淨額與賬面金額之間的差額確定，並於報廢或處置日確認為損益。

除井巷構築物外折舊，是根據物業、廠房及設備項目下列的預計使用年限，在扣除估計殘值後，以直線法計算以沖銷其成本。

井巷構築物(包括主要及配套立井及地下通道)根據可回收儲量按產量法計提折舊。

物業、廠房及設備的估計使用年限列示如下：

類別	折舊年限
樓宇	20至30年
廠房、機器及設備	10至14年
汽車	8年
傢俬及裝置	4年

對於構成一項固定資產的各組成部份，如果各自具有不同使用壽命或者以不同方式為企業提供經濟利益，適用不同折舊率或折舊方法的，本集團分別將各組成部份確認為單項資產。本集團在每年年度終了對各項資產的使用壽命和預計淨殘值進行審核。

2 重要會計政策 (續)

(j) 在建工程

在建工程以成本減去減值虧損列賬 (見附註2(n))。成本包括建築工程的直接成本及在建期間的資本化利息。當資產投入擬定用途所需的準備工作大致完成時，這些成本便會停止資本化，而在建工程也會轉入物業、廠房及設備內。直至在建工程已經完成，並達到預定可使用狀態，否則在建工程不計提任何折舊。

(k) 採礦權

採礦權按成本減累計攤銷及減值損失列示 (見附註2(n))，並根據可回收儲量按產量儲量法攤銷。

(l) 租賃

凡租約之條款將資產擁有權之全部風險及回報轉由承租人承擔的，即歸類為融資租賃。其他租約全部列作經營租賃。

本集團作為出租人

經營租賃之租金收入按有關租約期以直線法於當期損益中確認。

本集團作為承租人

經營租賃之應付租金於有關租約期內以直線法確認為損益。

倘獲得為了促使訂立經營租約而給予的租賃激勵，該等激勵應確認為負債。該激勵金額作為租賃費用之抵減金額以直線法確認。

(m) 待攤租賃費和其他長期資產

待攤租賃費是指向有關政府機構繳付以購買經營租賃持有土地的使用權。待攤租賃費以成本減累計攤銷及減值虧損 (見附註2(n)) 列賬。待攤租賃費的攤銷是按相關使用權年限以直線法計入費用。

其他長期資產主要為生產過程中使用的催化劑，該資產以成本減後續累計攤銷及減值虧損列賬。攤銷使用直線法。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

2 重要會計政策 (續)

(n) 資產減值

(i) 債務及權益證券投資及其他應收款項的減值

以成本或攤餘成本列賬的債務及權益證券投資及其他流動及非流動應收款項，或歸類為可供出售的證券，將會於每個報告日審核以確定是否有減值證據。客觀的減值證據包括本集團注意到的有關以下一宗或多宗損失事件的可觀察數據：

- 債務人出現重大的財務困難；
- 違反合約，如拖欠或無法償還利息或本金付款；
- 債務人很可能面臨破產或其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境出現對債務人構成負面影響的重大變動；以及
- 於權益工具投資的公允價值顯著或長期跌至低於成本。

如有任何這類證據存在，便會釐定減值虧損並按以下方式確認：

- 就對聯營公司及合營公司的投資（見附註2(e)），減值損失的計量是按照附註2(n)(ii)將有關投資的可收回金額與其賬面金額作比較。如果用作確定可收回金額的估計出現正面的變化，則按照附註2(n)(ii)轉回減值損失。
- 就以成本列賬的非掛牌權益證券而言，減值虧損是以該金融資產的賬面金額與以按照同類金融資產的當時市場回報率折現（如果折現會造成重大的影響）的預計未來現金流量現值之間的差額計量。以成本計價的權益證券的減值虧損不可轉回。

2 重要會計政策 (續)

(n) 資產減值 (續)

(i) 債務及權益證券投資及其他應收款項的減值 (續)

- 就以攤銷成本列賬的應收賬款和其他流動應收款，以及其他金融資產而言，如折現影響重大，減值虧損是以資產的賬面金額與以其初始實際利率（即在初始確認有關資產時計算的實際利率）折現的預計未來現金流量現值之間的差額計量。金融資產凡有類似風險特徵，如過往欠付狀況相似，而且並無於減值時進行個別評估，即可以共同進行此評估。共同評估減值的金融資產的未來現金流量，根據信貸風險特徵與該集合組別類似的資產的過往虧損情況計算。

如果減值虧損在其後的期間減少，而且客觀上與減值虧損確認後發生的事件有關，則應通過損益轉回減值虧損。減值虧損的轉回不應使資產的賬面金額超過其在以往年度沒有確認任何減值虧損而應已釐定的數額。

- 就可供出售證券而言，已在公允價值儲備確認的累計虧損重新分類至損益。在損益確認累計虧損的金額是取得成本（減去任何本金還款及攤銷）和現時公允價值的差額，減去任何以前在損益確認有關該資產的減值損失。

已在損益內確認的可供出售證券的減值損失，不會通過損益轉回。該資產在期後增加任何的公允價值會於其他全面收益確認。

減值損失會直接沖銷相應的資產，除就應收款項確認的減值損失外，原因是應收賬款和應收票據的可收回性是可疑而非可能性極低，在這種情況下，呆賬的減值損失會採用準備賬來記錄。當本集團認為收回的可能性極低時，被視為不可收回的數額便會直接沖銷應收賬款和應收票據，與該等債務有關而在準備賬內持有的任何數額也會轉回。其後收回早前計入準備賬的數額會在準備賬轉回。準備賬的其他變動和其後收回早前直接沖銷的數額均在損益內確認。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

2 重要會計政策 (續)

(n) 資產減值 (續)

(ii) 其他資產的減值

本集團會在每個報告日參閱內部和外來的信息，以確定下列資產是否出現減值跡象，或是以往確認的減值虧損 (與商譽有關除外) 已經不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 待攤租賃費；
- 採礦權；
- 其他長期資產；以及
- 商譽

如果出現任何這類跡象，便會估計資產的可收回金額。此外，就商譽而言，不論是否有任何減值跡象存在，本集團也會每年估計其可收回金額。

— 計算可回收金額

資產的可收回金額是其公允價值減處置成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預期未來現金流量會按照能反映當時市場對貨幣的時間價值和資產特定風險評估的稅前貼現率貼現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產組 (即現金產生單位) 來釐定可收回金額。

— 確認減值虧損

當資產或其所屬現金產生單位的賬面金額高於其可收回金額時，便會確認減值虧損，並計入當期損益。就現金產生單位確認的減值虧損會作出分配，首先減少已分配至該現金產生單位 (或單位組合) 的任何商譽的賬面金額，然後按比例減少該單位 (或單位組合) 內其他資產的賬面金額；但資產的賬面值不得減少至低於其個別公允價值減去處置成本 (如能釐定) 後所得金額或其使用價值 (如能決定)。

2 重要會計政策 (續)

(n) 資產減值 (續)

(ii) 其他資產的減值 (續)

— 轉回減值虧損

就商譽以外的資產而言，如果用作釐定資產可收回金額的估計數額出現正面的變化，有關的減值虧損便會轉回；但商譽的減值虧損不會轉回。

所轉回的減值虧損以假設在以往年度沒有確認減值虧損而應已釐定的資產賬面值為限。所轉回的減值虧損在確認轉回的年度內計入當年損益。

(iii) 中期財務報告及減值

根據《香港聯合交易所有限公司上市規則》，本集團須就財政年度的首六個月編製符合《香港會計準則》第34號「中期財務報告」規定的中期財務報告。本集團在中期期末採用了在財政年度終結時會採用的相同減值測試、確認和轉回準則（見附註2(n)(i)及2(n)(ii)）。

商譽、可供出售的權益性證券及以成本列賬的非掛牌權益證券已在中期確認的減值虧損不會在其後轉回。即使在年末時評估是沒有或較少的減值虧損，該中期確認的減值虧損均不會被沖回。其後，如果可供出售的權益性證券的公允價值在年度餘下的期間，或其後任何其他期間增加，該增加會被確認於其他全面收益而非損益。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

2 重要會計政策 (續)

(o) 存貨

存貨是以成本和可變現淨值兩者中的較低額入賬。成本以移動加權平均法計價。存貨成本包括採購成本、加工成本以及使存貨達到目前場所和狀態發生的其他成本。

可變現淨值乃根據預計之正常經營的銷售收入和扣除預計的完成生產成本及銷售費用確定。

所出售存貨的賬面金額在相關收入確認的期間內確認為支出。存貨數額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損均在出現減值或虧損期間確認為支出。因可變現淨值增加引致存貨的任何減值轉回在轉回期間沖減列做支出的存貨額。

(p) 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款初始按公允價值確認，其後則使用實際利率法按攤餘成本減呆賬減值準備列賬（見附註2(n)）；但如果有關應收款為給予關聯方的免息借款，且無固定還款期或折現影響甚微則除外。在這種情況下，有關應收款按成本減呆賬減值準備列賬。

(q) 帶息借款

帶息借款按公允價值減去應佔交易成本後初始確認。初始確認後，帶息借款以攤銷成本列賬，而成本初始確認的金額與贖回價值之間的任何差異，連同任何應付利息和費用，均以實際利息法於借款期內在損益內確認。

(r) 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款初始按公允價值確認。應付賬款及其他應付款其後按攤餘成本列賬，但如折現影響甚微則除外，在這種情況下，則按成本列賬。

2 重要會計政策 (續)

(s) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、存放在銀行及其他金融機構的活期存款以及短期和高流動性的投資。這些投資可以隨時轉換為已知數額的現金，價值變動風險不大，並在購入後三個月內到期。就編制綜合現金流量表而言，現金及現金等價物也包括須於接獲通知時償還，並構成本集團現金管理一部份的銀行透支。

(t) 僱員福利

(i) 短期僱員福利

薪金、年度花紅、有薪年假及非貨幣福利成本在僱員提供相關服務的年度內累計。如屬遞延付款或結算會造成重大的影響，則這些金額會以現值列示。

(ii) 股份支付

授予僱員的認股權按公允價值確認為僱員成本，而權益中的資本儲備亦會相應增加。公允價值是在授予日以適用的公允價值模型計量，並考慮認股權授予條款。如果僱員須符合歸屬條件才能無條件地享有認股權附帶的權利，在考慮到認股權會否歸屬可能性後，便會將認股權的估計公允價值總額於歸屬期間前確認。

本公司會在給予歸屬期內審閱預期歸屬的認股權數目。已於以往年度確認的累積公允價值的任何調整會在審閱當年列支／扣除損益；但如果原來的僱員支出符合確認為資產的資格，便會對購股權儲備作出相應的調整。已確認為支出的金額會在歸屬日作出調整，以反映實際歸屬的認股權數目（同時對購股權儲備作出相應的調整）；但只會在無法符合與本公司股份市價相關的生效條件時才會放棄行使認股權。權益金額在購股權儲備中確認，直至認股權獲行使（轉入已發行權益）或認股權到期（直接撥入保留溢利）時為止。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

2 重要會計政策 (續)

(u) 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅資產和負債的變動。本期稅項及遞延稅資產和負債的變動均在損益內確認，但與企業合併相關或確認為其他全面收益或直接確認為股東權益項目的，則分別確認為其他全面收益或股東權益。

本期稅項是按本年度應稅收入根據已執行或在報告日實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅資產和負債分別由可抵扣和應稅暫時性差異產生。暫時性差異是指資產和負債在財務報表上的賬面值與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延稅資產也可以由未使用可抵扣虧損產生。

除了某些例外情況外，所有遞延稅負債和遞延稅資產（只限於很可能獲得能利用該遞延稅資產來抵扣的未來應稅利潤）都會確認。支持確認由可抵扣暫時性差異所產生遞延稅資產的未來應稅利潤包括因轉回目前存在的應稅暫時性差異而產生的數額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時性差異預計轉回的同一年間或遞延稅資產所產生可抵扣虧損可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應稅暫時性差異是否足以支持確認由未可抵扣虧損和未利用稅款抵減所產生的遞延稅資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並是否預期在能使用可抵扣虧損和未利用稅款抵減撥回的同一年間內轉回。

不確認為遞延稅資產和負債的暫時性差異產生自以下例外情況：不可在稅務方面獲得扣減的商譽；不影響會計或應稅利潤的資產或負債的初始確認（如屬業務合併的一部份則除外）；以及投資附屬公司（只限於本集團可以控制轉回時間而且在可預見的將來不大可能轉回的應納稅暫時性差異；及並非很可能在將來轉回的可抵扣暫時性差異）。

2 重要會計政策 (續)

(u) 所得稅 (續)

當投資物業根據附註2(h)所載按公允價值列賬，除該物業是需折舊的及以一商業模式持有，而其目的是要透過時間使用而並非出售該物業以獲取隱合於該物業之重大經濟利益，確認遞延稅項的金額按該物業於結算日假設以賬面值出售的稅率計算。在其他情況下，確認遞延稅項的撥備金額，按資產及負債的賬面值以預期變現或結算方式釐定，並根據於結算日已生效或實際有效的稅率計算。遞延稅資產與負債均不折現計算。

本集團會在每個報告日評估遞延稅資產的賬面值。如果我們預期不再很可能獲得足夠的應稅利潤以利用相關的稅務利益，該遞延稅資產的賬面值便會調低；但是如果日後又很可能獲得足夠的應稅利潤，有關減額便會轉回。

本期稅項和遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。只會在本集團有法定行使權並且符合以下附帶條件的情況下，本集團才會將本期所得稅資產和所得稅負債、遞延所得稅資產和遞延所得稅負債進行分別抵銷：

- 本期所得稅資產和負債：本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 遞延稅資產和負債：這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應稅實體；或
 - 不同的應稅實體。這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要清償或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間，按淨額基準實現本期所得稅資產和清償本期所得稅負債，或同時變現該資產和清償該負債。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

2 重要會計政策 (續)

(v) 預計負債和或有負債

如果本集團須就已發生的事件承擔法律或推定義務，因而預期會導致含有經濟利益的資源外流，在可以做出可靠估計時，本集團便會就該時間或數額不定的其他負債計提準備。如果貨幣時間值重大，則按預計所需支出的現值計列準備。

如果經濟效益外流的可能性較低，或是無法對有關金額作出可靠的估計，便會作為或有負債入賬，經濟效益外流的可能性極低則除外。如果本集團的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，但經濟效益外流的可能性極低則除外。

(w) 收入確認

收入根據已收回或可收回金額的公允價值予以計量。在經濟效益很可能會流入本集團及能夠可靠地計算收入和成本（如適用）時，收入會根據下列基準在損益內確認：

(i) 銷售貨品

產品銷售收入是在產品已付運至客戶經營場所即客戶已接收產品及所有權有關的風險和回報時確認。收入已扣減商業折扣，且不含增值稅及其他銷售稅金。

(ii) 經營租賃之租賃收入

除非有更具能代表使用租賃資產所產生的收益模式之外，經營租賃之租金收入按該租期所涵蓋的年期以等額分期在損益中確認。所給予的租賃獎勵作為租賃淨付款總額的組成部份在損益中確認。或有租金於該收入產生的會計期間確認收入。

2 重要會計政策 (續)

(w) 收入確認 (續)

(iii) 股息

- 非上市權益投資的股息收入在股東收取款項的權利確立時確認。
- 上市權益投資的股息收入在投資項目的股價除息時確認。

(iv) 利息收入

利息收入按實際利率法於其產生時確認。

(v) 政府補助

當本集團可以合理確定將會收到政府補助並符合相關附帶條件時，政府補助初始會在綜合財務狀況表內確認。用作補償本集團開支的補助於開支產生的同一期間以系統合理的基準在損益內確認為收入。用作補償本集團資產成本的補助，初始確認為遞延收益，其後按資產的可使用期限以系統合理的基準通過減少折舊支出在損益內確認。

(x) 外幣換算

年內的外幣交易按交易日的外幣匯率換算。以外幣為單位的貨幣資產與負債則按報告日的外幣匯率換算。匯兌損益在損益內確認。

以歷史成本計量的外幣非貨幣資產與負債是按交易日的外幣匯率換算。以外幣為單位並以公允價值列賬的非貨幣資產與負債按釐定公允價值當日的外幣匯率換算。

境外業務的業績按交易日的適用匯率換算為人民幣。財務狀況表項目按資產負債表日的適用匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額確認於其他全面收益和單獨累計在其他全面收益中的匯兌儲備。

處置境外經營時，與該境外經營有關的累計匯兌差額會在確認處置利潤或虧損時由權益轉入損益。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

2 重要會計政策 (續)

(y) 借貸成本

與購置、建設或生產需要長時間才可以投入擬定用途或出售的資產直接相關的借貸成本，予以資本化並計入相關資產的成本。

屬於符合條件的資產成本的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生和使資產投入擬定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部份準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。其他借款費用於產生期間確認為支出。

(z) 關聯方

(a) 一名個人或其近親將被視為本集團的關聯方，如果該個人：

- (i) 能控制或共同控制本集團；
- (ii) 能對本集團構成重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的關鍵管理人員。

(b) 一個實體將被視為本集團的關聯方，如果該個體符合以下任一情況：

- (i) 一個實體及本集團為同一集團內的成員（即每個母公司、附屬公司及集團各附屬公司均互相為關聯方）；
- (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司或合營公司（或為該另一實體所在集團成員的聯營公司或合營公司）；
- (iii) 一個實體與另一實體均為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一個實體為第三方的合營公司，且另一實體為該第三方的聯營公司；
- (v) 一個實體是為集團或為集團關聯方的僱員福利而設的離職後福利計劃；

2 重要會計政策 (續)

(z) 關聯方 (續)

(b) 一個實體將被視為本集團的關聯方，如果該個體符合以下任一情況：(續)

(vi) 一個實體由上述(a)中描述的人士控制或共同控制；或

(vii) 在上述(a)(i)中認定的人士對實體有重大影響，或該人士為實體（或實體母公司）的主要管理人員。

一名個人的近親是指預期它們在與實體的交易中，可能會影響該名個人或受其影響的家屬。

(aa) 分部報告

本集團為了分配資源於本集團各項業務和各個地區以及評估各項業務和各個地區的業績，而定期向本集團最高級行政管理層提供財務報表。從這些數據中，可找出在合併財務報表中報告的經營分部和每一分部項目的金額。

個別而言屬於重大的經營分部不會在財務報告中予以匯總，除非這些分部擁有相若的經濟特性，而且其產品和服務性質、生產流程性質、客戶的類型或類別、用以分銷產品或提供服務的方法以及監管環境的性質均相若。如果個別而言並非屬於重大的經營分部擁有以上大部份特徵可能匯總成一分部列示。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

3 主要會計判斷及估計

在執行附註2描述有關本集團的會計政策過程中，本公司董事基於其經驗，對未來的預期作出多方面的判斷、估計及假設。該等判斷、估計及假設存有不確定性，或將影響下一年度綜合財務報表，其主要來源有如下方面：

存貨減值

在判斷存貨是否發生減值時需要估計其可變現淨值，存貨的可變現淨值為按其於日常業務過程中的預計售價，減去預計完成的成本及銷售費用得到。該預計基於目前市場狀況及製造與以往銷售同類產品的經驗，但可能會由於客戶喜好變化以及競爭對手為應對嚴峻行業形勢而採取的行動而出現重大改變。本公司董事於每個結算日重新評估該等估計。於二零一三年十二月三十一日，存貨的賬面淨值為4,393,037,000元人民幣（二零一二年：5,375,898,000元人民幣）。

物業、廠房及設備的折舊

物業、廠房及設備在其預期使用年限內以直線法折舊。本集團每年審閱資產的預期使用年限和殘值以便確定報告期間應計算的折舊費用。預期使用年限和殘值的估計是基於本集團關於相似資產的技術經驗並考慮到未來技術變化而做出的。若過去估計發生重大變化，未來期間的折舊費用相應進行調整。

商譽減值

在決定商譽是否發生減值時，需要把商譽分配到各現金產出單元，並預計各個現金產出單元的使用價值。本集團需要預計每個現金產出單元的未來現金流量並根據一個適當的折現率折成現值，並以此來計算各個現金產出單元的使用價值。若實際未來現金流量低於預期，可能會出現重大減值虧損。於二零一三年十二月三十一日，商譽的賬面淨值為811,356,000元人民幣（二零一二年：820,162,000元人民幣）。可收回金額的計算明細在附註18中披露。

3 主要會計判斷及估計 (續)

於聯營公司投資之減值

於二零一三年十二月三十一日，於聯營公司之權益賬面價值為8,236,002,000元人民幣（二零一二年：8,177,561,000元人民幣）。本公司董事於每年財務報告期期末判斷對每個聯營公司是否存在減值跡象。如果該等跡象存在，本集團將估計公允價值減去出售成本或未來現金預期的利益和貼現率以計算現值，倘實際公允價值或未來現金流量大大低於預期，可能會出現重大減值。

遞延稅資產之可實現性

於二零一三年十二月三十一日，本集團於綜合財務狀況表中確認因稅項虧損產生之遞延稅資產279,881,000元人民幣（二零一二年：630,524,000元人民幣）。由於未來盈利現金流的不可預測性，稅項虧損2,520,981,000元人民幣（二零一二年：709,233,000元人民幣）未確認遞延稅資產。遞延稅資產之可實現性主要視乎未來是否有足夠的應課稅溢利或應課稅暫時差額可以動用。倘未來所產生之實際應課稅溢利或應稅暫時性差額少於預期，則可能產生重大遞延稅資產轉回，此轉回將於發生期間在損益中確認。

4 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 人民幣千元	二零一二年 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
	34,721,849	41,190,137

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當年本集團收入的10%。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

4 經營收入和分部報告

(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附註2所述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。

4 經營收入和分部報告(續)

(2) 分部報告(續)

(i) 分部業績、分部資產及分部負債(續)

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)	–
分部營業額	31,571,859	5,344,243	(2,194,253)	34,721,849
分部毛利	852,144	427,352	–	1,279,496
分部溢利/(虧損)	61,798	(252,306)	–	(190,508)
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				(240,974)
除稅前虧損				(281,382)
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				1,496,532
綜合資產總額				23,829,283
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				3,989,287
綜合負債總額				10,536,306

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

4 經營收入和分部報告(續)

(2) 分部報告(續)

(i) 分部業績、分部資產及分部負債(續)

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	372,475	2,111,168	(2,483,643)	–
分部營業額	35,228,247	8,445,533	(2,483,643)	41,190,137
分部毛利	1,397,061	980,741	–	2,377,802
分部溢利	531,148	438,802	–	969,950
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				(366,726)
除稅前溢利				1,022,365
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				1,687,199
綜合資產總額				26,409,804
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				4,428,240
綜合負債總額				12,287,171

4 經營收入和分部報告(續)

(2) 分部報告(續)

(ii) 其他分部信息

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

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

4 經營收入和分部報告(續)

(2) 分部報告(續)

(ii) 其他分部信息(續)

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

4 經營收入和分部報告(續)

(2) 分部報告(續)

(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
	34,721,849	41,190,137	14,163,884	14,051,200

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

5 其他收入和收益

	註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
租金收入		3,548	3,851
可供出售投資股息收入	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	—
處置投資物業之收入		14,964	—
其他		30,229	28,098
		244,359	189,819

註：

1. 股息收入包括投資上市公司的收入3,160,000元人民幣(二零一二年：1,797,000元人民幣)，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。

6 融資成本

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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)
	240,974	366,726

7 除稅前(虧損)/溢利

	註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
董事薪酬	10	5,147	9,532
僱員福利	i	649,322	730,821
員工成本		654,469	740,353
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
核數師酬金		4,389	4,459
經營租賃最低租賃付款額	ii	47,088	47,021
產生租金收入的投資物業的直接經營開支		150	290
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	iii	93,677	86,461

註：

- i. 本年僱員福利中包括退休金計劃供款73,304,000元人民幣，(二零一二年：75,347,000元人民幣)。
- ii. 有關物業的最低租賃付款額包括零售點、辦公室和貨倉租金。
- iii. 本年度約93,677,000元人民幣的存貨跌價損失被記錄並確認為其他支出和損失(二零一二年：86,461,000元人民幣)。此存貨跌價損失與本期期末存貨(詳見附註23)有關。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

8 所得稅開支

(1) 計入損益之稅項開支／(撥回)：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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	(8,765)	(29,726)
	(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	(324,830)	(61,505)
	(343,424)	(98,711)

- (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。

8 所得稅開支 (續)

(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 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利	(281,382)	1,022,365
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記的 稅務影響(見附註33(1))	(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	(9,829)	2,166
本年所得稅開支	(343,424)	(98,711)

9 其他全面虧損/收益

其他全面虧損/收益組成部份未對二零一三年和二零一二年產生重大的稅務影響。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

10 董事薪酬

截至二零一三年十二月三十一日和二零一二年十二月三十一日止年度，已付或應付予各董事之薪酬如下：

二零一三年

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	與績效 相關的 激勵付款 人民幣千元 (註1)	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
主席					
劉德樹先生 (註3)	-	-	-	-	-
執行董事					
馮志斌先生 (於二零一四年 三月七日辭任)	-	1,839	-	37	1,876
楊宏偉先生 (註2)	-	2,049	-	37	2,086
非執行董事					
楊林先生 (註3)	-	-	-	-	-
Stephen Francis DOWDLE博士 (註3)	-	-	-	-	-
項丹丹女士 (註3)	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
高明東先生	373	-	-	-	373
鄧天錫博士	373	-	-	-	373
謝孝衍先生	439	-	-	-	439
	1,185	3,888	-	74	5,147

10 董事薪酬(續)

二零一二年

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	與績效 相關的 激勵付款 人民幣千元 (註1)	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
主席					
劉德樹先生(註3)	-	-	-	-	-
執行董事					
馮志斌先生	-	1,887	2,727	33	4,647
楊宏偉先生(註2)	-	2,029	1,630	22	3,681
非執行董事					
楊林先生(註3)	-	-	-	-	-
Stephen Francis DOWDLE博士(註3)	-	-	-	-	-
項丹丹女士(註3)	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
高明東先生	379	-	-	-	379
鄧天錫博士	379	-	-	-	379
謝孝衍先生	446	-	-	-	446
	1,204	3,916	4,357	55	9,532

註：

- 與績效相關的激勵付款是參考截至二零一三年十二月三十一日和二零一二年十二月三十一日止年度本集團之經營業績、個人表現以及相關市場統計資料所決定的。
- 截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團向楊宏偉先生支付薪金及其他福利費1,592,000元人民幣(二零一二年：1,596,000元人民幣)及繳付住房租金457,000元人民幣(二零一二年：433,000元人民幣)，該等金額包括在薪金及其他福利中。
- 本公司非執行董事劉德樹先生、楊林先生、Stephen Francis Dowdle博士和項丹丹女士分別同意放棄二零一三年金額為385,000元港幣(折合約307,000元人民幣)之董事袍金。

劉德樹先生、楊林先生、Stephen Francis Dowdle博士和項丹丹女士分別同意放棄二零一二年金額為385,000元港幣(折合約312,000元人民幣)之董事袍金。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

11 最高薪酬人士

本集團薪酬最高的五名人士中，其中二位（二零一二年：二位）為本公司的董事，其薪酬已在附註10披露。其餘三位（二零一二年：三位）人士的薪酬如下所示：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
薪金及其他福利	2,037	2,106
與績效相關的激勵付款	-	3,798
退休金計劃供款	110	99
	2,147	6,003

此等薪酬在下列組合範圍內：

	二零一三年 人數	二零一二年 人數
0元港幣至1,000,000元港幣	3	-
1,000,001元港幣至1,500,000元港幣	-	-
1,500,001元港幣至2,000,000元港幣	-	1
2,000,001元港幣至2,500,000元港幣	-	1
2,500,001元港幣至3,000,000元港幣	-	-
3,000,001元港幣至3,500,000元港幣	-	1

12 股息

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，折合約0.0135元人民幣)

本年期後未宣告分派股息
(二零一二年：每股0.0232元港幣，折合約0.0187元人民幣)

二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
130,693	94,544
-	131,650

13 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：

(虧損)/溢利
用於計算每股基本/攤薄(虧損)/盈利的溢利

二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
(476,340)	878,369

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
潛在的攤薄普通股影響：
— 購股權

用於計算每股攤薄(虧損)/盈利
之加權平均普通股數

二零一三年 千股	二零一二年 千股
7,024,456	7,024,404
-	18
7,024,456	7,024,422

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

14 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	物業、機 器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬 及裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本						
於二零一二年一月一日	2,004,929	3,482,694	75,344	186,113	114,938	5,864,018
匯兌調整	1	-	(3)	(1)	-	(3)
本期新增	23,295	10,718	16,517	13,658	330,431	394,619
從在建工程轉入	73,229	87,839	131	18,477	(179,676)	-
收購附屬公司新增	202,527	347,049	8,942	95,298	14,090	667,906
視同處置附屬公司 處置	(567,940)	(1,784,347)	(10,139)	(35,649)	(68,328)	(2,466,403)
	(9,794)	(19,568)	(5,934)	(129)	(279)	(35,704)
於二零一二年十二月三十一日	1,726,247	2,124,385	84,858	277,767	211,176	4,424,433
於二零一三年一月一日	1,726,247	2,124,385	84,858	277,767	211,176	4,424,433
匯兌調整	(95)	-	(42)	(81)	-	(218)
本期新增	41,177	9,013	9,372	10,100	375,101	444,763
從在建工程轉入	60,313	59,106	-	255	(119,674)	-
處置	(1,258)	(879)	(5,715)	(8,330)	-	(16,182)
於二零一三年十二月三十一日	1,826,384	2,191,625	88,473	279,711	466,603	4,852,796
累計折舊及減值						
於二零一二年一月一日	(276,333)	(895,310)	(30,506)	(125,026)	-	(1,327,175)
匯兌調整	(1)	-	3	1	-	3
本年計提	(95,432)	(282,314)	(10,334)	(22,036)	-	(410,116)
收購附屬公司新增	(24,651)	(87,540)	(5,228)	(4,321)	-	(121,740)
視同處置附屬公司 處置	72,373	482,374	5,506	17,395	-	577,648
	3,250	10,941	5,372	121	-	19,684
於二零一二年十二月三十一日	(320,794)	(771,849)	(35,187)	(133,866)	-	(1,261,696)
於二零一三年一月一日	(320,794)	(771,849)	(35,187)	(133,866)	-	(1,261,696)
匯兌調整	95	-	41	75	-	211
本年計提	(77,207)	(185,631)	(9,489)	(19,666)	-	(291,993)
處置	209	659	5,184	6,812	-	12,864
於二零一三年十二月三十一日	(397,697)	(956,821)	(39,451)	(146,645)	-	(1,540,614)
賬面價值						
於二零一三年十二月三十一日	1,428,687	1,234,804	49,022	133,066	466,603	3,312,182
於二零一二年十二月三十一日	1,405,453	1,352,536	49,671	143,901	211,176	3,162,737

如附註31(3)所披露，部份物業、廠房及設備抵押予銀行以擔保本集團信用額度。

15 投資物業

	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
公允價值	-	14,600

本集團所持有用於出租並收取租金的物業均以公允價值計量，並分類及記賬為投資物業。

本集團所持投資物業位於中國內地。本集團於二零一三年將該房產處置。

16 待攤租賃費

於報告期末，本集團待攤租賃費包括：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
成本		
於一月一日	643,350	727,098
本期新增	181	2,361
收購附屬公司新增	-	90,679
視同處置附屬公司	-	(176,788)
於十二月三十一日	643,531	643,350
累計攤銷		
於一月一日	(111,144)	(107,607)
本年計提	(12,003)	(22,390)
收購附屬公司新增	-	(1,643)
視同處置附屬公司	-	20,496
於十二月三十一日	(123,147)	(111,144)
賬面價值		
於十二月三十一日	520,384	532,206
以報表披露為目的分析		
流動資產	13,215	11,977
非流動資產	507,169	520,229
	520,384	532,206

如附註31(3)所披露，部份待攤租賃費抵押予銀行以擔保本集團信用額度和借款。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

17 採礦權

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
成本		
於一月一日	760,621	—
本期新增	6,079	760,621
於十二月三十一日	766,700	760,621
累計攤銷		
於一月一日	(26,163)	—
收購附屬公司新增	—	(3,362)
本年計提	(33,368)	(22,801)
於十二月三十一日	(59,531)	(26,163)
賬面價值		
於十二月三十一日	707,169	734,458

18 商譽

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
成本		
於一月一日	820,162	554,374
收購附屬公司新增	—	531,074
視同處置附屬公司	—	(265,357)
匯兌調整	(8,806)	71
於十二月三十一日	811,356	820,162
減值損失		
於一月一日	—	(265,357)
視同處置附屬公司	—	265,357
於十二月三十一日	—	—
賬面價值		
於十二月三十一日	811,356	820,162

18 商譽 (續)

商譽減值測試

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
營銷	249,044	257,288
生產		
— 中化雲龍有限公司（「中化雲龍」）	531,074	531,074
— 其他	31,238	31,800
	811,356	820,162

資產組的可收回金額根據使用價值確定。使用價值的計算基於一些重要假設，如折現率、增長率，以及現金流預測中使用的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當時市場貨幣時間價值及資產組特定風險的稅前比率作為基礎估計折現率。對各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。二零一三年開始首三年之增長率基於相關資產組過往之經營及管理層對市場發展之預期，其後增長率則使用平穩的增長率。

計算相關資產組的使用價值時採用之主要假設如下：

	營銷	生產
折現率	8.03%	13%
二零一三年起首三年的平均增長率	9.33%	26.58%
其後之平穩增長率	6.80%	3%

各資產組的使用價值高於每個資產組的賬面值，所以截至二零一三年十二月三十一日止年度無需對商譽確認減值。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

19 其他長期資產

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
成本		
於一月一日	23,964	81,544
本年新增	5,849	7,753
收購附屬公司新增	-	475
視同處置附屬公司	-	(65,808)
於十二月三十一日	29,813	23,964
累計攤銷		
於一月一日	(12,665)	(48,944)
本年計提	(6,698)	(15,301)
收購附屬公司新增	-	(103)
視同處置附屬公司	-	51,683
於十二月三十一日	(19,363)	(12,665)
賬面價值		
於十二月三十一日	10,450	11,299

該資產具有三至十年預計壽命，因此，將按照直線法在資產各自的預計使用年限期間進行攤銷。

20 於聯營公司權益

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於十二月三十一日，於聯營公司投資成本：		
－ 在中國內地上市公司	1,009,046	1,009,046
－ 非上市公司	403,910	409,510
商譽	5,790,569	5,790,569
分佔投資日後的溢利，扣除股息	1,032,477	968,436
	8,236,002	8,177,561
投資於上市公司的公允價值	2,380,016	3,812,578

上市公司投資的公允價值由二零一三年十二月三十一日的收盤價乘以本集團所持有的全部股數得出。由於公允價值低於賬面價值，本集團執行了減值測試。本公司董事認為於二零一三年十二月三十一日，該上市公司投資無需計提減值準備。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

20 於聯營公司權益 (續)

於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，本集團對以下聯營公司佔有權益：

公司名稱	公司註冊形式	註冊地	主要 業務地區	所持 股票種類	本集團所持權益 名義價值佔全部 發行權益比例				主要業務
					二零一三年		二零一二年		
					二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年	
青海鹽湖工業 股份有限公司 (「鹽湖股份」)	股份有限公司	中國	中國	普通股	8.94%	8.94%	23.95%*	23.95%	生產和 銷售化肥
貴州鑫新工農 貿易有限公司 (「鑫新工貿」)	股份有限公司	中國	中國	普通股	30%	30%	30%	30%	生產和銷售 磷礦石
貴州鑫新煤化工 有限公司 (「鑫新煤化工」)	股份有限公司	中國	中國	普通股	30%	-	30%	-	生產和 銷售煤
青島港華物流 有限公司	股份有限公司	中國	中國	普通股	25%	25%	25%	25%	物流服務
天津北海實業 有限公司 (「天津北海」)	股份有限公司	中國	中國	普通股	30.9%	30.9%	30.9%	30.9%	物流服務
陽煤平原化工 有限公司 (「陽煤平原」)	股份有限公司	中國	中國	普通股	36.75%	36.75%	36.75%	36.75%	生產和 銷售化肥

* 中國中化股份有限公司(「中化股份」)，本集團的間接控股公司，持有鹽湖股份15.01%的股權。由於中化股份已授權本集團代表其行使其在鹽湖股份的投票權，董事認為本集團對鹽湖股份有重大影響。

所有上述聯營公司採用權益法合併財務報表。

20 於聯營公司權益 (續)

以下是個別重大的聯營公司在合併財務報表中的財務資料摘要如下：

	鹽湖股份	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
財務狀況		
流動資產	11,306,839	12,377,563
非流動資產	49,293,161	37,195,919
流動負債	(9,475,867)	(10,181,654)
非流動負債	(27,319,855)	(15,639,856)
總權益	23,804,278	23,751,972
— 該聯營公司股東應佔權益	22,209,300	21,993,699
— 非控制權益	1,594,978	1,758,273
營業額	8,094,573	8,270,807
該聯營公司股東本年應佔溢利	724,812	2,192,538
從該聯營公司收取之股息	45,523	22,761
調節至本集團於聯營公司之權益		
該聯營公司淨資產總額	22,209,300	21,993,699
本集團實際權益	8.94%	8.94%
本集團應佔聯營公司之淨資產份額	1,985,512	1,966,237
商譽	5,790,569	5,790,569
綜合財務報表賬面金額	7,776,081	7,756,806

個別非重大聯營公司信息匯總：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
個別非重大聯營公司綜合財務報表賬面金額總額	459,921	420,755
本集團應佔該聯營公司的權益總額		
來自持續經營業務盈利	41,119	39,907
全面收益總額	41,119	39,907

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

21 於合營公司權益

於非上市合營公司的投資成本
分佔投資日後的溢利，扣除股息

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
437,793	437,793
111,493	148,636
549,286	586,429

所有合營公司均採用權益法確認於綜合財務報表中。下表列示了於二零一三年十二月三十一日和二零一二年十二月三十一日主要合營公司，且均為非上市合營公司，不存在市場報價。

合營公司名稱	註冊地	已發行股本面值/ 註冊資本	本集團持有權益比例		主要業務
			二零一三年	二零一二年	
天津北方化肥物流 配送有限公司(註1)	中國	人民幣 3,000,000元	60%	60%	化肥物流
雲南三環中化美盛 化肥有限公司(「中化美盛」)	中國	美金 29,800,000元	25%	25%	生產和銷售化肥
雲南三環中化化肥 有限公司(「雲南三環」)	中國	人民幣 1,400,000,000元	40%	40%	生產和銷售化肥
甘肅甕福化工有限 責任公司(「甘肅甕福」)	中國	人民幣 181,000,000元	30%	30%	生產和銷售化肥

註：

1. 根據投資者之間的協定，投資者對實體行使共同控制。

21 於合營公司權益 (續)

本公司董事認為，本集團不存在個別重大的合營公司。非個別重大的合營公司財務信息匯總如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
個別非重大合營公司綜合財務報表賬面金額總額	549,286	586,429
本集團應佔該合營公司的權益總額		
來自持續經營業務(虧損)/盈利	(15,195)	68,437
全面(虧損)/收益總額	(15,195)	68,437

22 可供出售投資

	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
可供出售投資包括：		
— 於上市實體之股份	91,409	80,709
— 於非上市實體之股份	291,123	292,632
減：減值準備	(9,290)	(1,290)
	373,242	372,051

於報告期末，所有上市的可供出售投資之公允價值，均參照相關的公開交易市場報價。

非上市實體之股份代表對非上市實體的投資，並於每個報告期末以成本扣除減值進行後續衡量。因為公允價值的合理估計的範圍很重大，本公司董事認為其公允價值不能可靠地衡量。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

23 存貨

綜合財務狀況表中的存貨包括：

	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
化肥商品和產成品	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	50,725	54,653
	4,393,037	5,375,898

24 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(註(2))	(12,515)	-
	224,614	492,982
應收票據	1,025,630	665,677
貿易應收賬款及票據總計	1,250,244	1,158,659

24 貿易應收賬款及票據 (續)

(1) 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：

	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	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
	1,250,244	1,158,659

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

(2) 貿易應收賬款減值虧損

本年度壞賬撥備的變動如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於一月一日餘額	-	61
壞賬撥備	15,893	-
視同處置附屬公司權益	-	(61)
壞賬核銷	(3,378)	-
於十二月三十一日餘額	12,515	-

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

24 貿易應收賬款及票據(續)

(3) 未計提壞賬撥備之貿易應收賬款

已到期但未計提壞賬準備的貿易應收賬款賬齡如下：

	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
多於三個月，但在六個月以內	1,909	3,556
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
	75,314	11,629

於報告期末，本集團的貿易應收賬款包括75,314,000元人民幣(二零一二年：11,629,000元人民幣)已到期的貿易應收賬款，由於沒有跡象表明客戶的信用品質發生了重大變化，因此本集團認為該結餘是可以收回的，本集團未計提減值撥備。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

25 其他應收及預付款項

	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
其他應收款	170,165	171,766
預付款項	1,231,400	2,115,798
減：壞賬撥備(註)	(25,658)	(12,578)
其他應收及預付款項	1,375,907	2,274,986

註：本年度壞賬撥備的變動如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於一月一日餘額	12,578	19,959
壞賬撥備	21,551	600
收購附屬公司新增	-	2,680
視同處置附屬公司權益	-	(10,661)
壞賬核銷	(8,471)	-
於十二月三十一日餘額	25,658	12,578

26 借給聯營公司款項

借給聯營公司款項指對陽煤平原的委託貸款，該貸款無抵押，年利率為5.60%至6.10%，將於一年以內償還。

27 其他存款

其他存款是中國內地金融機構發行的保本型金融產品，年利率固定在2.25%至6.00%（二零一二年：2.20%至4.75%）之間。於二零一三年十二月三十一日的其他存款中，約合325,000,000元人民幣（二零一二年：700,100,000元人民幣）餘額為到期才能收回存款。由於其他存款收回期都在一年內，本公司的董事視此其他存款為流動資產。所有其他存款均被劃分為貸款及應收款項，按照攤餘成本計量。

28 銀行存款及現金

銀行存款和現金包括本集團所持有現金，及初始存款期限為三個月或少於三個月的短期銀行存款，其存款利率以年計0.35%至0.385%（二零一二年：0.1%至0.5%）之間。

	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
現金	130	181
銀行存款	363,652	334,501
	363,782	334,682

於二零一三年十二月三十一日，包含於受限銀行存款、銀行存款及現金並主要以該實體功能貨幣以外的貨幣計價的重大金額列示如下：

	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
美元	5,002	283

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

29 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	2,618,789	3,564,875

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，但在十二個月以內	32,908	54,301
多於十二個月	48,021	31,321
	2,618,789	3,564,875

30 其他應付及預收款項

	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
應付職工薪酬	136,578	167,805
收購中化雲龍應支付對價	230,000	650,000
其他	429,683	234,501
其他應付款	796,261	1,052,306
預收賬款	2,774,012	2,732,078
其他應付及預收款項	3,570,273	3,784,384

31 借款

(1) 本集團的帶息借款列述如下：

	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
有抵押之銀行借款	-	69,998
無抵押之銀行借款	425,335	1,909,026
債券(註)		
本金	2,500,000	2,500,000
減：攤餘之發行費用	(13,865)	(16,215)
	2,911,470	4,462,809

註：於二零零九年十一月二十五日，本集團位於中國內地的一家附屬公司發行了總面值為人民幣二十五億元的十年期公司債券，債券的年固定利率為5%。債券的發行費用23,265,000元人民幣已經直接從本金中扣除，該債券的償還由中化集團提供擔保。

所有借款以攤銷成本列賬。

	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
應償還借款之賬面價值：		
一年以內	425,335	1,577,724
多於一年，但在兩年以內	-	175,000
多於兩年，但在五年以內	-	226,300
多於五年	2,486,135	2,483,785
	2,911,470	4,462,809
減：列示在流動負債內之一年以內到期的借款	(425,335)	(1,577,724)
	2,486,135	2,885,085

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

31 借款(續)

(2) 本集團的帶息借款按利率分析如下：

本集團的固定利率借款和合同到期日列述如下：

	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
固定利率借款：		
一年以內	325,335	874,247
多於五年	2,486,135	2,483,785
	2,811,470	3,358,032

本集團的浮動利率借款和合同到期日列述如下：

	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
浮動利率借款：		
一年以內	100,000	703,477
多於一年，但在兩年以內	—	175,000
多於兩年，但在五年以內	—	226,300
	100,000	1,104,777

浮動利率根據借款合同之特定條款重新釐定。

本集團借款的實際利率範圍如下：

	二零一三年	二零一二年
固定利率借款	4.6%-6.63%	1.20% - 6.89%
浮動利率借款	0.97%-5.6%	1.01% - 6.15%

31 借款 (續)

(3) 尚可使用信用額度

於報告期末，本集團有下列尚可使用信用額度：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於一年內到期	7,996,998	15,255,395
於一年以上到期	19,874,318	16,555,460
	27,871,316	31,810,855

於二零一三年十二月三十一日，賬面價值約為30,558,000元人民幣(二零一二年：37,099,000元人民幣)的待攤租賃費、物業、廠房及設備抵押予銀行以擔保本集團信用額度和借款。

32 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。

33 遞延稅資產／遞延稅負債

部份遞延稅資產及遞延稅負債在綜合財務狀況表中以抵銷後的淨值進行列示，用於反映本集團的綜合財務狀況。遞延稅項的分析如下：

	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
遞延稅資產	337,172	674,865
遞延稅負債	(259,082)	(271,945)
	78,090	402,920

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

33 遞延稅資產／遞延稅負債(續)

(1) 已確認的遞延稅資產和負債

以下為確認的遞延稅資產及遞延稅負債，在上一報告年度和本報告年度之變動：

	收購附屬 公司所得 人民幣千元	存貨之 未實現利潤 人民幣千元	減值 人民幣千元	稅務虧損 人民幣千元	累計折舊 差異 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年一月一日	(59,040)	12,816	47,162	683,674	234	12,576	697,422
本年於損益中計提／(確認)	6,015	(6,428)	7,363	(63,502)	(16)	(4,937)	(61,505)
收購附屬公司增加	(218,540)	-	1,546	10,352	(207)	4,974	(201,875)
視同處置附屬公司	-	-	(28,797)	-	-	(2,325)	(31,122)
於二零一二年十二月三十一日	(271,565)	6,388	27,274	630,524	11	10,288	402,920
於二零一三年一月一日	(271,565)	6,388	27,274	630,524	11	10,288	402,920
本年於損益中計提／(確認)	12,691	(4,500)	4,879	(350,643)	141	12,602	(324,830)
於二零一三年十二月三十一日	(258,874)	1,888	32,153	279,881	152	22,890	78,090

由結轉稅務虧損而確認的遞延稅資產，以未來預計應課稅溢利產生的相關應課稅溢利為限。本集團已沖減於二零一三年十二月三十一日止遞延稅資產賬面價值約351,403,000人民幣，原因是本集團認為未來不是很可能取得應課稅溢利來彌補相關稅務虧損金額約1,405,612,000元人民幣。

於二零一三年十二月三十一日，本集團已確認可沖減未來五年應課稅溢利約1,119,524,000元人民幣(二零一二年：2,522,097,000元人民幣)的相關稅務虧損產生的遞延稅資產。本年沒有過期的稅務虧損(二零一二年：無)。

根據本集團的財務預算，管理層相信在未来本集團會有足夠的應課稅溢利或應納稅暫時性差異來實現由於稅務虧損和其他暫時性差異產生的遞延稅資產。

33 遞延稅資產／遞延稅負債(續)

(2) 未確認遞延稅資產

除上述1,405,612,000元人民幣稅務虧損外，本集團未確認剩餘可沖減未來五年應課稅溢利約1,115,369,000元人民幣(二零一二年：709,233,000元人民幣)的相關虧損產生的遞延稅資產，原因是本集團認為未來不是很可能取得應課稅溢利來彌補相關稅務虧損金額。包括在未確認的稅務虧損中的525,382,000元人民幣將會於二零一八年十二月三十一日前失效(二零一二年：136,004,000元人民幣會於二零一七年十二月三十一日前失效)，其他虧損將在未來持續有效。

(3) 未確認遞延稅負債

根據中國內地企業所得稅法，從二零零八年一月一日起，位於中國境內的附屬公司在向海外母公司宣派分配股息時，需同時計提預扣企業所得稅。由於本公司可以控制國內附屬公司股息政策，因此可以控制投資附屬公司所產生的暫時性差異之轉回。此外，本公司決定在可預見未來國內附屬公司將不向海外母公司分配利潤，因此本集團沒有確認截至二零一三年十二月三十一日止因中國內地子公司累計溢利而產生的暫時性差異相關的遞延稅負債，此部份暫時性差異金額為121,390,000元人民幣(二零一二年：195,870,000元人民幣)。

34 已發行權益

(1) 本集團已發行權益變動：

	二零一三年 人民幣千元	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
於十二月三十一日	8,267,384	8,267,384

本集團於二零一二年十二月三十一日和二零一三年十二月三十一日之綜合財務狀況表中的已發行股本(包括股本和股本溢價)包含以下金額：

- (i) 由於截至二零零五年十二月三十一日止年度以反向收購為基礎記賬，其法定附屬公司 China Fertilizer (Holdings) Company Limited於收購前當時之已發行股本78,000元港幣和視為本集團於收購日之反向收購成本約285,363,000元港幣，及；
- (ii) 自二零零五年十二月三十一日起扣除發行費用後的新股，可轉換票據和行使購股權的金額之和。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

34 已發行權益(續)

(2) 本公司股本變動如下：

	二零一三年			二零一二年		
	股數 千股	票面價值 港元千元	折合 人民幣千元	股數 千股	票面價值 港元千元	折合 人民幣千元
已核定： 普通股每股面值 0.10港元	80,000,000	8,000,000		80,000,000	8,000,000	
已發行並全額支付 於一月一日	7,024,456	702,446	691,750	7,022,686	702,269	691,606
購股權行使	-	-	-	1,770	177	144
於十二月三十一日	7,024,456	702,446	691,750	7,024,456	702,446	691,750
				股數	票面價值 港元千元	
優先股 已核定： 優先股，每股1,000,000港元				316	316,000	

於二零一三年十二月三十一日和二零一二年十二月三十一日沒有優先股發行。

35 資本風險管理

本集團通過優化負債與權益的平衡來管理其資本，以確保集團內的主體能夠持續經營，並同時最大限度增加股東回報。本集團整體策略與上年相同，維持不變。

本集團的資本結構由淨負債（包括借款）、現金和現金等價物、以及歸屬於本公司股東權益組成（包括已發行權益、未分配利潤和其他儲備）。

本公司的董事會每半年審核一次資本結構。作為該審核的一部份，董事會考慮資本成本以及與各類資本相關的風險。本集團通過支付股息、發行新股、股份回購、發行新債務或者贖回現有債務等來平衡總體資本結構等。

36 金融工具

(1) 財務風險管理之宗旨及政策

本集團主要的金融工具包括可供出售投資，其他存款，貿易應收賬款及票據，其他應收及預付款項，銀行存款及現金，貿易應付賬款及票據，其他應付賬款及借款。此等金融工具的詳情在各附註中予以披露。與這些金融工具相關的風險包括市場風險（包括貨幣風險、利率風險和其他價格風險）、信用風險和流動性風險。本集團就如何減輕這些風險的政策載述如下。本集團的上述主要風險，及管理層管理和評估上述風險的標準沒有發生重大改變。管理層及時有效地管理監控這些風險，以減低其對本集團財務表現的潛在不利影響。

市場風險

(i) 貨幣風險

本集團若干附屬公司存在外幣交易，使得本集團面臨貨幣風險。由於外幣貨幣性資產和負債的金額並不重大，本集團認為，本集團面臨的貨幣風險是輕微的，故而未使用任何衍生工具防範其目前承受的貨幣風險。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。

於報告日，面臨貨幣風險的本集團主要外幣貨幣性資產和負債包括銀行存款及現金，其他應付款和借款的餘額如下：

	負債		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
美元	571,126	733,708	5,002	283

敏感性分析

本集團主要面臨美元波動產生的風險。

因為本集團外幣貨幣性資產和負債並不重大，管理層認為本集團中相關公司之功能貨幣相對於美元的匯率變動並不敏感。所以，本年並沒有對貨幣風險執行敏感性分析。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

36 金融工具 (續)

(1) 財務風險管理之宗旨及政策 (續)

市場風險 (續)

(ii) 利率風險

本集團面對和固定利率借款(銀行借款的詳細資訊參見附註31)、短期融資券(見附註32)以及其他存款相關的利率公允值變動風險。本集團也面對和浮動利率借款相關的利率現金流風險(銀行借款詳細資訊參見附註31)。和銀行存款及受限銀行存款相關的利率現金流風險並不顯著。管理層持續管理並監控利率風險，主要目標為減少利息費用受利率變動的不利影響。

本集團的現金流利率風險主要集中在中國人民銀行公佈的當期利率的調整以及倫敦銀行同業拆借利率的波動。

敏感性分析

下述的敏感性分析根據報告期末浮動利率借款的利率風險敞口確定。對於浮動利率借款，分析時假設報告期末未償付的負債金額在整個年度都未償付。100個基點的增加或減少(二零一二年：100個基點)代表管理層對利率合理可能發生的變動的評估。

如果利率增加或減少100個基點(二零一二年：100個基點)而其他所有變數維持不變，本集團：

- 二零一三年，本年虧損將增加／減少約750,000元人民幣(二零一二年：約8,286,000元人民幣)。這主要是由本集團浮動利率借款的利率風險敞口產生的。

本年度浮動利率借款的金額有所減少，導致了本集團利率敏感性的降低。

36 金融工具 (續)

(1) 財務風險管理之宗旨及政策 (續)

市場風險 (續)

(iii) 其他價格風險

本集團面臨權益價格風險主要是由所持有權益證券投資產生。本集團的權益價格風險集中在可供出售投資的價格，即於香港交易所上市之化肥領域公司股票價格。本公司董事密切監督這些股票的價格波動，藉以減低本集團所面對的價格風險。

敏感性分析

下述敏感性分析是根據報告日所面臨的權益價格風險而確定。

可供出售投資

如果相應的上市可供出售投資掛牌價格增加／減少10% (二零一二年：10%)：

- 投資估值儲備／減值損失將因本集團可供出售投資公允價值的變動而增加約9,141,000元人民幣 (二零一二年：8,071,000元人民幣)。

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之責任，金額為所確認的各類金融資產於綜合財務狀況表內該等資產的賬面值。本公司董事認為本集團有足夠的信貸監控以決定信用額度，信用批准及其他監控程序以確保過期信用的回收得到跟進。此外，本集團於每個結算日檢查各個別貿易借款的回收以確保對不可回收的款項有足夠的壞賬撥備。因此，本公司董事認為本集團的信用風險已經大大的減少。

流動資金、應收票據和其他存款之信貸風險因對應方均為高信貸評級銀行，因此信用風險是有限的。

除集中存放於多家高信貸評級銀行之流動資金、應收票據和其他存款，本集團並無其他重大集中信用風險。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

36 金融工具(續)

(1) 財務風險管理之宗旨及政策(續)

流動性風險

在管理流動性風險上，本集團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。管理層監控銀行借款的使用，並遵守銀行借款條款。

本集團依靠銀行借款來保證其資金的流動性。於二零一三年十二月三十一日，本集團擁有未使用的銀行信用額度約27,871,316,000元人民幣(二零一二年：約31,810,855,000元人民幣)。具體見附註31。

下表詳細列出本集團金融負債的剩餘合同到期期限。對於金融負債，下表按本集團可能被要求償付的最早之日的未折現現金流量而編制。其他非衍生金融負債之到期日以協議之償還日為準。

下表包括利息和本金的現金流量。浮動利率借款的未折現現金流量，以二零一三年十二月三十一日的實際利率計算得來。

	二零一三年 合同所訂的未折現現金流				資產負債表 賬面價值 人民幣千元
	一年以內 或按需償還 人民幣千元	一到五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元	
貿易應付賬款及票據	2,618,789	-	-	2,618,789	2,618,789
其他應付款項	796,261	-	-	796,261	796,261
借款及短期融資券：					
— 固定利率	1,465,505	500,342	2,612,329	4,578,176	3,811,470
— 浮動利率	100,689	-	-	100,689	100,000
	4,981,244	500,342	2,612,329	8,093,915	7,326,520

36 金融工具 (續)

(1) 財務風險管理之宗旨及政策 (續)

流動性風險 (續)

	二零一二年 合同所訂的未折現現金流				資產負債表 賬面價值 人民幣千元
	一年以內 或按需償還 人民幣千元	一到五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元	
貿易應付賬款及票據	3,564,875	—	—	3,564,875	3,564,875
其他應付款項	1,052,306	—	—	1,052,306	1,052,306
借款：					
— 固定利率	1,016,277	500,342	2,737,329	4,253,948	3,358,032
— 浮動利率	735,169	425,105	—	1,160,274	1,104,777
	6,368,627	925,447	2,737,329	10,031,403	9,079,990

如果浮動利率與報告日估計的利率不同，包含在上述非衍生金融負債的浮動利率工具金額將發生變動。

(2) 公允價值

(i) 以公允價值計量的金融工具

下表提供了一項金融工具在初始確認後其公允價值的計量方法之分析，即按公允價值的可確認度將其分為一至三個等級。

- 等級一（最高等級）指公允價值以辨認金融工具（未調整）的活躍市場報價計量。
- 等級二指公允價值以類似金融工具的活躍市場報價，或採用估值技術通過可觀察市場上直接或間接的投入價值計量。
- 等級三（最低等級）指公允價值採用估值技術通過無法觀察市場上的投入價值計量。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

36 金融工具 (續)

(2) 公允價值 (續)

(i) 以公允價值計量的金融工具 (續)

	二零一三年十二月三十一日			總計 人民幣千元
	等級一 人民幣千元	等級二 人民幣千元	等級三 人民幣千元	
上市之可供出售投資	91,409	-	-	91,409

	二零一二年十二月三十一日			總計 人民幣千元
	等級一 人民幣千元	等級二 人民幣千元	等級三 人民幣千元	
上市之可供出售投資	80,709	-	-	80,709

(ii) 以非公允價值計量的金融工具

除了下表所列示外，本公司董事會認為以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：

	二零一三年		二零一二年	
	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	2,486,135	2,484,615	2,483,785	2,504,110

36 金融工具 (續)

(3) 公允價值的估計

本集團在估計金融工具公允價值時運用了下述假設和方法。

(i) 可供出售證券

對於可供出售證券，其公允價值是按資產負債表日市場報價確定的。對於未上市的權益工具，由於其公允價值（不能可靠計量的原因是(a)該金融工具公允價值估價中的可變性因素太強或(b)公允價值估值中的各種估計概率不能合理估計及應用等）不能可靠計量，故按成本減減值損失後計量。

(ii) 應收賬款、其他應收款和預付款項

應收賬款、其他應收款和預付款項的公允價值根據預計未來現金流量的現值進行估計，折現率為資產負債表日的市場利率。

(iii) 非衍生金融負債

其用於披露的公允價值是根據預計未來現金流量的現值進行估計的。折現率為資產負債表日的市場利率。

(iv) 帶息借款及短期融資券

對於本集團的帶息借款和短期融資券的公允價值是根據預計未來現金流量的現值進行估計的。折現率為相似金融工具的現行市場利率。

(v) 估計公允價值時所用利率

本集團使用的市場利率是以二零一三年十二月三十一日的帶息借款利率為基礎確定的。使用的利率於附註31披露。

37 或有負債

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，本集團沒有重大或有負債。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

38 承諾

(1) 資本承諾

	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：		
— 已簽約但未撥備	373,729	150,996
— 已授權但未簽約	1,156,236	1,801,626
	1,529,965	1,952,622

(2) 經營性租賃承諾

本集團根據不可撤銷的經營租賃協議租用了多個零售點、辦公室和貨倉。此等租賃的年期都不同，且本集團有優先續約權。

於報告期末，本集團承諾的不可撤銷經營租賃而於未來應付的最低租賃付款如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年以內	37,510	49,118
多於一年但不超過五年	12,378	37,561
多於五年	1,627	1,578
	51,515	88,257

經營租賃承諾為企業為其零售點、辦公室和貨倉應支付的租金費用。已簽訂的租約一般平均期限為一至兩年，以制定平均一至兩年固定的租金。

39 關聯方交易

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止之年度與本集團有交易的主要關聯方如下：

控股公司

中化香港(集團)有限公司(「中化香港」)

最終控股公司之附屬公司

中化(英國)有限公司(「中化英」)

北京凱晨置業有限公司(「北京凱晨」)

金茂投資(長沙)有限公司(「金茂投資」)

對公司有重大影響之股東之附屬公司

PCS Sales (USA) Inc. (「PCS Sales」)

聯營公司

鹽湖股份

鑫新工貿

鑫新煤化工

陽煤平原

天津北海

合營公司

中化美盛

雲南三環

甘肅甕福

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

39 關聯方交易 (續)

(1) 本年，本集團與最終控股公司中國中化集團以及其他關聯方之重大交易如下：

	二零一三年度 人民幣千元	二零一二年度 人民幣千元
向以下公司銷售化肥		
中化集團 (註1)	44,682	78,809
甘肅甕福	-	84,796
中化美盛	136,637	-
雲南三環	167,368	265,900
	348,687	429,505
向以下公司購買化肥		
中化集團 (註1)	422,384	458,138
鹽湖股份	142,332	427,013
雲南三環	1,042,487	912,875
甘肅甕福	187,573	384,407
鑫新工貿	32,147	51,639
中化美盛	63,277	30,501
PCS Sales (註1)	9,694	9,385
陽煤平原	1,240,832	112,064
	3,140,726	2,286,022
向以下公司支付進口服務費		
中化集團 (註1)	2,842	2,362
中化英	12,382	12,586
	15,224	14,948
向以下公司支付辦公室租金		
中化香港	4,529	5,239
北京凱晨	18,473	18,449
	23,002	23,688
來自中化集團的借款		
中化集團 (註2)	200,000	-

註1：這些交易歸入《上市規則》第14A章有關持續關連交易的定義。

註2：來自中化集團的借款是借給本集團生物有機肥項目的專項借款。該借款未擔保且2013年度不收取利息。

39 關聯方交易 (續)

(2) 於報告期末，本集團與關聯方之重大結餘如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
其他應收款		
北京凱晨	4,273	4,273
中化香港	–	1,442
陽煤平原	1,014	1,014
	5,287	6,729
預付賬款		
甘肅襄福	49,779	53,455
鹽湖股份	5,428	144,285
鑫新工貿	–	8,795
陽煤平原	–	83,939
金茂投資	–	3,926
	55,207	294,400
借給聯營公司款項		
陽煤平原	889,296	1,297,284
貿易應付賬款		
中化集團	1,407,219	2,292,707
雲南三環	157,756	177,588
陽煤平原	6,843	–
鑫新工貿	13,761	37,607
	1,585,579	2,507,902
其他應付款		
中化集團	200,000	–
陽煤平原	47,675	47,675
	247,675	47,675
預收賬款		
中化美盛	11,672	36,443

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

39 關聯方交易 (續)

(3) 關鍵管理層人員的報酬

關鍵的管理層人員指本公司的董事及集團的高管層。支付董事的報酬在財務報告的附註10中披露，董事的報酬是由薪酬委員會根據個別董事的表現和市場整體的趨勢制定的。支付給集團高管層的薪酬如下所示：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
薪金及其他福利	4,009	4,235
與績效相關的激勵付款	-	5,859
退休金計劃供款	211	194
	4,220	10,288

此等高管層薪酬在下列組合範圍內：

	二零一三年 人數	二零一二年 人數
0元港幣至1,000,000元港幣	7	2
1,000,001元港幣至1,500,000元港幣	-	-
1,500,001元港幣至2,000,000元港幣	-	3
2,000,001元港幣至2,500,000元港幣	-	1
2,500,001元港幣至3,000,000元港幣	-	-
3,000,001元港幣至3,500,000元港幣	-	1
	7	7

39 關聯方交易 (續)

(4) 與其他國有企業的交易往來及餘額

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。

於報告期末，本集團與其他於中國之政府相關企業的重大結餘往來如下：

	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
貿易應收賬款及票據	21,166	144,283
其他應收及預付款項	403,397	452,836
貿易應付賬款及票據	142,027	337,710
其他應付及預收款項	57,430	163,502

於本年內本集團與其他政府相關企業存在下列重要的交易事項：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銷售化肥	8,039,808	3,802,063
購買化肥	8,872,133	10,071,879

此外，本集團與部份中國國有銀行之間均有正常業務往來產生之銀行存款、借款、及其他授信往來。據此等往來之性質分析，本公司董事認為其單獨披露並無重要意義。

除上述披露事項和已在附註披露的事項外，本公司董事認為本集團與其他政府相關企業的交易對本集團營運並無重大影響。

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

40 主要附屬公司

於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，本集團主要附屬公司之詳情：

附屬公司名稱	註冊地/ 成立地點	已發行股本 面值/註冊資本	本集團持有 權益比例		主要業務
			二零一三年	二零一二年	
直接持有：					
China Fertilizer (Holdings) Co., Ltd.	英屬維爾京群島	美金10,002元	100%	100%	投資控股
Wah Tak Fung (B.V.I.) Limited	英屬維爾京群島	美金1,000,000元	100%	100%	投資控股
間接持有：					
Sinochem Fertilizer (Overseas) Holdings Ltd.	英屬維爾京群島	美金10,002元	100%	100%	投資控股
中化化肥有限公司(註1)	中國	人民幣7,600,000,000元	100%	100%	化肥貿易
敦尚貿易有限公司	香港	港幣15,000,000元	100%	100%	化肥貿易
中化化肥澳門離岸 商業服務有限公司	中國澳門	澳門幣100,000元	100%	100%	化肥貿易
綏芬河新凱源貿易有限公司(註3)	中國	人民幣5,000,000元	100%	100%	化肥貿易
福建中化智勝化肥有限公司(註3)	中國	人民幣47,000,000元	53.19%	53.19%	生產和銷售化肥

40 主要附屬公司 (續)

附屬公司名稱	註冊地/ 成立地點	已發行股本 面值/註冊資本	本集團持有 權益比例		主要業務
			二零一三年	二零一二年	
<i>間接持有 (續) :</i>					
中化重慶涪陵化工有限公司 (註3)	中國	人民幣148,000,000元	60%	60%	生產和銷售化肥
中化雲龍 (註3)	中國	人民幣500,000,000元	100%	100%	生產和銷售飼料
煙台中化作物營養有限公司 (註2)	中國	美金1,493,000元	100%	100%	生產和銷售化肥
滿洲里凱明化肥有限公司 (註3)	中國	人民幣5,000,000元	100%	100%	化肥貿易
中化吉林長山化工有限公司 (註3) (註4)	中國	人民幣1,018,650,000元	94.78%	90.81%	生產和銷售化肥
湖北中化東方肥料有限公司 (註3)	中國	人民幣30,000,000元	80%	80%	生產和銷售化肥
中化山東肥業有限公司 (註3)	中國	人民幣100,000,000元	51%	51%	生產和銷售化肥

綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

40 主要附屬公司 (續)

附屬公司名稱	註冊地/ 成立地點	已發行股本 面值/註冊資本	本集團持有 權益比例		主要業務
			二零一三年	二零一二年	
<i>間接持有 (續) :</i>					
中化肥美特農資連鎖有限公司 (註3)	中國	人民幣100,000,000元	100%	100%	化肥零售
中化寧夏化工有限公司 (註3)(註5)	中國	人民幣160,000,000元	100%	100%	生產和銷售化肥
中化海南作物科技有限公司 (註3)	中國	人民幣200,000,000元	100%	100%	銷售化肥
平原縣興隆紡織有限公司 (註3)	中國	人民幣15,000,000元	75%	75%	生產和銷售紡織品

註1：外商獨資公司

註2：中外合資公司

註3：內資公司

註4：二零一三年收購非控制權益

註5：註銷中

上表列明本公司董事認為主要影響本集團業績或資產之集團附屬公司。本公司董事認為列出其他附屬公司之詳情將過於冗長。

上述附屬公司在本年末均未發行任何債券。

本公司董事認為本集團附屬公司均無重大非控制權益。

41 退休福利計劃

根據中國內地、香港和澳門的法律和條例規定，本公司的一些附屬公司應當參與當地政府部門制定的員工退休福利計劃。這些附屬公司對員工劃退休福利基金按經過市政相關部門批准的員工平均工資為基數計算並供款。本集團對退休福利計劃的唯一職責是按照福利計劃的要求供款。

42 公司財務狀況表信息

於報告期末，本公司的財務狀況表信息如下：

	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
於附屬公司之投資	6,001,190	6,189,729
於附屬公司之預收賬款	5,662,615	5,862,315
其他非流動資產	92,964	80,745
銀行存款及現金	5,436	4,747
其他流動資產	682,829	838,049
總資產	12,445,034	12,975,585
其他流動負債	8,452	12,680
總權益	12,436,582	12,962,905

五年財務概要

	截至十二月三十一日止十二個月				
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
營業額	34,721,849	41,190,137	36,684,963	29,271,077	27,010,709
除稅前(虧損)/溢利	(281,382)	1,022,365	836,501	482,862	(2,149,096)
所得稅(開支)貸項	(343,424)	(98,711)	(150,717)	(481)	683,127
本年(虧損)/溢利	(624,806)	923,654	685,784	482,381	(1,465,969)
應佔(虧損)/溢利					
本集團股東	(476,340)	878,369	677,968	535,711	(1,443,813)
非控制權益	(148,466)	45,285	7,816	(53,330)	(22,156)
	(624,806)	923,654	685,784	482,381	(1,465,969)
	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	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
總資產	23,829,283	26,409,804	28,398,490	25,444,563	25,291,151
總負債	(10,536,306)	(12,287,171)	(15,029,607)	(12,510,529)	(12,756,113)
淨資產	13,292,977	14,122,633	13,368,883	12,934,034	12,535,038



中化化肥控股有限公司
SINOERT HOLDINGS LIMITED

香港灣仔港灣道1號
會展廣場辦公大樓46樓4601 - 4610室

