

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



SINOFERT HOLDINGS LIMITED

中化化肥控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：297)

年度業績公告

截至二零一四年十二月三十一日止年度

財務摘要

- 本年度本集團毛利同比增加10.87%至14.18億元人民幣
- 本年度本公司股東應佔溢利為2.29億元人民幣（二零一三年：股東應佔虧損4.76億元人民幣）
- 本年度每股基本盈利為0.0326元人民幣（二零一三年：每股基本虧損0.0678元人民幣）
- 董事會建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.0104港元（折合約0.0082元人民幣）（二零一三年：零）予股東

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」）截止二零一四年十二月三十一日的年度業績情況。

二零一四年，全球經濟仍然低迷，中國經濟增速穩中緩降，國內化肥產能過剩加劇，國際化肥市場負面因素較多。在此環境下，本集團堅定推進年初制定的各項戰略議題，積極採取各項措施，努力化解不利因素的影響，實現了扭虧為盈，共實現銷量1,463萬噸，同比減少10.14%；銷售收入283.11億人民幣，同比減少18.46%；本公司股東應佔溢利2.29億元人民幣，每股基本盈利0.0326元人民幣。本集團各項經營質量指標均處於良好狀態，財務狀況穩健。同時，本集團的經營能力得到鞏固和提升，與國際供應商的戰略合作關係保持穩固。

在嚴峻的市場形勢下，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平，優化完善公司管理體系。根據香港聯交所《企業管治守則》的要求，本公司於二零一四年共召開四次定期董事會，對公司年度報告、中期報告、戰略規劃、重大投資項目等多項議題進行了審議和批准。同時，董事會還通過其他方式對重大投資項目及關聯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平的提高、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。

二零一五年，化肥市場供大於求局面難以明顯改善，新的行業競爭者對傳統化肥經營模式的挑戰逐漸顯現，肥料產業政策的市場化進程不斷加快。同時，國家高度重視農業發展，中共中央、國務院於二零一五年二月一日發佈中央一號文件，提出加大改革創新力度，加快農業現代化建設，為本集團轉型升級與創新發展帶來新的機遇。

面對複雜多變的市場環境，本集團將遵循「積極、穩妥、持續、健康」的發展理念，以轉型升級為核心，以精益管理和改革創新為基石，紮根現代農業，優化業務結構，實現公司業績穩定可持續增長。本集團將創新營銷服務體系，強化總部營銷統籌和專業管理，加快分銷網絡營銷服務轉型；提升生產企業的基礎管理水平，建立健全生產企業管控體系，促進生產企業管理創新；內聯外合，建立開放式科技創新體系，提升科技研發和技術進步兩個能力，強化成果轉化；強化風險管控，確保運營安全。

最後，本人謹代表董事會全體同仁向公司股東、客戶致以最誠摯的感謝和問候，希望在未來的事業發展中繼續得到各位的關心和支持。希望本公司管理層和全體員工繼續秉承「創造價值，追求卓越」的理念，加倍努力，勇闖難關，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，二零一五年三月二十六日

經營管理回顧與展望

經營環境

二零一四年，面對複雜多變的國際環境和艱巨繁重的國內改革發展穩定任務，中國政府堅持穩中求進工作總基調，實現了經濟社會持續穩步發展，經濟運行處在合理區間。與此同時，中國經濟運行仍面臨不少困難和挑戰，經濟下行壓力較大。

二零一四年，世界小麥產量創下歷史新高，全球糧食庫存維持高位，國際糧價跌至2010年以來最低點。國內市場糧食供應基本充足，糧食產量「十一連增」，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。二零一四年中央一號文件，連續十一年聚焦農業，提出要全面深化農村改革，加快推進農業現代化。國家對農業發展的高度關注帶來化肥行業的新機遇。

二零一四年，全國化肥行業持續低迷，產能過剩加劇，需求增長遲緩，價格持續走低，競爭日趨白熱化。同時，運輸價格進一步上漲，安全環保要求不斷強化，企業經營壓力增大。

在全球經濟持續低迷的大背景下，本集團在董事會的領導下，持續深化推進戰略轉型工作，以精益管理和改革創新為基石，紮根現代農業，轉型升級成為一家提供優質肥料產品和解決方案的農業服務企業。

財務業績

截至二零一四年十二月三十一日止十二個月，本集團實現營業額283.11億元人民幣，同比減少18.46%；本公司股東應佔溢利2.29億元人民幣，實現扭虧為盈。主要原因是本公司嚴格控制市場風險，同時採取多種措施、努力開源節流、降本增效，經營管理獲得改善。

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，二零一四年中化雲龍共實現磷礦開採61.7萬噸。礦山建設方面，沒租哨磷礦獲得「第四批國家級綠色礦山試點單位」；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。

全球經濟增速放緩以及國際大宗商品價格持續下滑，為公司資源保障工作提供了良好的機遇。二零一四年，本集團已經啟動收購本公司間接控股股東中化股份有限公司所持青海鹽湖工業股份有限公司（「青海鹽湖」）15.01%股權的前期工作，收購完成後，本集團將持有青海鹽湖23.95%的股權，進一步鞏固了本集團在中國鉀肥市場的地位。此外，本集團還積極關注化肥相關資源類以及新型肥料類的投資併購機會，多個項目正在有序推進。

生產製造

二零一四年，本集團參控股企業年化肥總產能穩定在1,200萬噸，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，生產運營水平得到進一步提升。

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118萬噸。中化涪陵在磷肥行業低迷的形勢下，通過苦練內功，堅持管理改善和降本增效，優化採購流程，推進技術革新、深耕重點市場，整合物流資源、提升人員素質，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，提升磷肥深加工綜合競爭力。

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28.6萬噸。中化長山實施產品差異化創新，優化員工隊伍結構，持續節本降耗，推進先進製造，列入工信部第一批《合成氨行業准入條件》化肥企業，獲得全國化工行業優秀QC小組稱號；中化長山尿素改擴建項目項目整體進度約92%，累計驗收合格率100%。項目投產後，中化長山將合成氨和尿素產能分別增加至36萬噸／年和60萬噸／年。

中化雲龍本年度飼鈣產量達到27.6萬噸。中化雲龍通過優化供貨商結構，實施採購標準化管理，有效降低了採購成本；中化雲龍通過持續管理改善，調整產品結構，降低生產消耗，優化部門結構，配置專業人員，開展信息化建設，提升運營效率。通過國家低品位磷礦綜合利用示範工程項目竣工驗收，開展低品位磷礦綜合利用，產品質量達到國際領先水平。穩步推進磷石膏新渣場建設，提升環境容量，奠定產業升級基礎。

營銷服務

本集團結合中國農業特點，通過體制改革與模式創新，不斷夯實經營基礎，全年實現產品銷量1,463萬噸，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：二零一四年實現銷量291萬噸，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。本集團通過進一步鞏固優質鉀肥資源獲取渠道，提升工業鉀營銷貿易競爭力，深化農用鉀渠道營銷內涵，加快戰略創新轉型，構築全品種競爭優勢，穩固本集團鉀肥市場主導者地位。

氮肥運營：二零一四年保持了氮肥經營的整體規模，全年實現銷量530萬噸，國內市場份額排名前列。本集團繼續加強供應商體系建設，鞏固與核心供貨商的合作，提升貨源保障能力，夯實合作基礎；在市場持續低迷的大背景下，通過控制敞口貨源，降低風險，穩定盈利；同時，加快對新產品的開發與培育，綠植泉等新型氮肥銷量穩步提高，利潤貢獻進一步提升。

磷肥運營：二零一四年磷肥業務實現銷量311萬噸。本集團通過加強運營管理，深化一體化運營，建立五大貨源基地戰略供應體系；繼續推進二銨業務核心客戶體系建設，培育營銷能力，推進「一縣一客戶一品牌」戰略；加大一銨業務直發直銷比重，強化與附屬生產企業的原料供應，提升磷肥經營規模及盈利水平。

複合肥運營：二零一四年複合肥業務實現銷量208萬噸。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企業與分銷網絡的產銷協同，深入推進生產企業與分銷網絡的渠道整合，提升運營效率；持續推進營銷能力建設，強化核心經銷商培育，打造終端核心門店網絡，強化複合肥營銷服務能力；複合肥產品結構不斷優化，螯合肥等差異化產品的銷量顯著提升。

飼鈣產品運營：二零一四年飼鈣產品實現銷量29萬噸。中化雲龍通過開發、優化物流結構，有效降低了運輸成本。在鞏固原有海外市場的基礎上，進一步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。

二零一四年，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。本集團繼續推進分公司營銷轉型，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，打造一支既懂服務又懂營銷的專業化的營銷人員隊伍。此外，本集團與農業部種植業管理司簽訂了三年戰略合作協議，共同推動科學施肥，通過配方肥、種肥藥套餐和農機農藝結合等多種手段，探索紮根現代農業的經營模式創新。

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九個專業管理委員會，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，採取「高度優先、日常監控、轉移為主」的應對思路定期開展風險辨識、評估、應對工作，對重大風險實施全過程的風險預警管理機制和差異化應對策略，通過推進內控體系建設，加強源頭治理和強化問責，在夯實基礎管理的同時突出對重要下級企業、重要業務、重要流程和重要風險點的管控。以上一系列企業管治行動，滿足了海內外監管機構的合規性要求，同時為本集團更好地應對國內外經營環境變化，支持公司戰略轉型，保障本集團的股東利益、資產安全和戰略推進提供了合理的保障。

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。2014年重點推進農化講座及免費測土服務、試驗示範田創建、維權打假護農行動等農化服務工作，並與國家農業部、地方農業部門等合作推廣配方肥示範縣創建、雙增二百、農民田間學校建設等項目。截至年底，累計開展各項活動13,050場次，創建示範田1,223塊，科學施肥示範縣19個，農民田間學校178所，受益農民超過62萬人。

為深入推進科學施肥工作，本集團積極聯合農業部種植業管理司開展深入合作，於二零一四年一月十六日簽署《合作推進科學施肥備忘錄》，共同探索農企合作推廣配方肥的長效機制，逐步提升農民科學施肥水平，促進農業增產增效和化肥產業轉型升級。二零一四年四月二日，由農業部種植業管理司和我司聯合舉辦的「中化情 三農夢」農化服務暨農企合作推廣配方肥示範縣創建啟動儀式，在湖南省益陽市赫山區舉行，農業部種植業管理司何才文副司長見證了此次啟動儀式。

本集團附屬公司中化化肥有限公司（「中化化肥」）與農業部連續第三年繼續在東北地區推動「雙增二百」項目，促進東北地區玉米增產增收。在今年的此項活動中，已累計在東北地區開展技術培訓、田間指導、測產觀摩活動600場，發放玉米掛圖和種植技術手冊2萬冊，受益農民5萬人。

中化化肥聯合農業部科教司、中央農業廣播電視學校共同舉辦的「東北地區新型職業農民培訓暨東北糧王能力提升研修班」在黑龍江省哈爾濱市開班，來自黑龍江、吉林、遼寧、內蒙古以及黑龍江農墾的百餘名萬畝種糧大戶參加培訓。這些培訓班是以農業部科技教育司「新型職業農民培育項目」為依托，針對東北三省一區一局生產經營型新型職業農民開展的一次政企校三方合作的有效嘗試。

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

本集團持續強化HSE管理，與生產經營相結合，與企業的可持續發展相結合，建立HSE專職團隊，強化總部及參控股企業的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24.1%，COD下降8.2%，NH₃-N下降16.1%，NO_x下降19.9%。

未來展望

在全球經濟持續低迷的大背景下，未來較長時間內，中國經濟將處於穩增長、調結構的「新常態」，中國政府將堅持穩中求進工作總基調，全面深化改革，保持宏觀政策連續性和穩定性，實現經濟社會持續穩步發展。

二零一五年中央一號文件再次聚焦農業現代化，國家按照穩糧增收、提質增效、創新驅動的總要求，努力在提高糧食生產能力上挖掘新潛力，在優化農業結構上開闢新途徑，在轉變農業發展方式上尋求新突破，在促進農民增收上獲得新成效，在建設新農村上邁出新步伐，為經濟社會持續健康發展提供有力支撐。

中國已經是全球最大的肥料生產國和消費國，隨着國內化肥產能的全面過剩，糧食安全壓力不斷增加，給農業可持續發展帶來巨大挑戰；與此同時，現代農業方興未艾，為集團發展帶來機遇。作為中國化肥的領先企業，本集團將重點推進戰略轉型工作，努力成為全球領先的農業投入品及農業服務提供商，為股東創造價值，為國家糧食安全和產業發展做出更大的貢獻。

管理層討論與分析

截至二零一四年十二月三十一日止十二個月本集團銷量為1,463萬噸，營業額283.11億元人民幣，分別較截至二零一三年十二月三十一日止十二個月減少10.14%和18.46%。

截至二零一四年十二月三十一日止十二個月本集團實現毛利14.18億元人民幣，較截至二零一三年十二月三十一日止十二個月增加1.39億元人民幣。二零一四年本公司股東應佔溢利為2.29億元人民幣，本集團二零一四年在商品售價下滑，產能供過於求的情況下，管理層嚴控業務風險，緊抓市場機會，持續降本增效，實現扭虧為盈。

一、經營規模

(一) 銷售數量

本集團截至二零一四年十二月三十一日止十二個月銷量為1,463萬噸，較截至二零一三年十二月三十一日止十二個月下降10.14%。二零一四年化肥市場產能供大於求的狀況並未改善，各主要肥種的銷量均較上年有不同程度的下降，國產化肥實現銷量為1,005萬噸，同比下降18.44%；而在公司不斷努力下，進口化肥銷量在二零一三年的基礎上略增，實現銷量334萬噸。

從產品結構上看，受市場行情低迷的影響，除複合肥的銷量較上年同比上升4.71%外，鉀肥、氮肥、磷肥的銷量分別較上年同比下降3.13%、26.99%和7.87%。面對嚴峻的市場環境，本集團通過鞏固與國內外核心供貨商的戰略夥伴關係，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

本集團截至二零一四年十二月三十一日止十二個月營業額為283.11億元人民幣，較截至二零一三年十二月三十一日止十二個月減少64.11億元人民幣，降幅為18.46%，高於銷量10.14%的下降幅度，主要是受二零一四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9.26%。

表一：

	截至十二月三十一日止十二個月			
	二零一四年		二零一三年	
	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	6,242,557	22.05%	7,464,758	21.50%
氮肥	7,753,464	27.39%	12,474,903	35.93%
複合肥	5,441,242	19.22%	5,450,853	15.70%
磷肥	6,941,815	24.52%	7,936,128	22.86%
飼鈣	721,969	2.55%	626,862	1.80%
其他	1,210,039	4.27%	768,345	2.21%
合計	<u>28,311,086</u>	<u>100.00%</u>	<u>34,721,849</u>	<u>100.00%</u>

(三) 分部收入和分部業績

本集團按業務劃分為營銷和生產兩個經營分部。營銷指採購及分銷化肥及相關產品；生產指生產及銷售化肥。

以下為截至二零一四年十二月三十一日止十二個月及截至二零一三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：

二零一四年

	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	26,105,227	2,205,859	-	28,311,086
分部間銷售	962,691	2,774,971	(3,737,662)	-
總計	<u>27,067,918</u>	<u>4,980,830</u>	<u>(3,737,662)</u>	<u>28,311,086</u>
分部毛利	1,052,450	365,651	-	1,418,101
分部溢利／(虧損)	<u>377,808</u>	<u>(214,413)</u>	-	<u>163,395</u>

二零一三年

	營銷 人民幣千元	生產 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
營業額				
外部銷售	31,080,307	3,641,542	–	34,721,849
分部間銷售	<u>491,552</u>	<u>1,702,701</u>	<u>(2,194,253)</u>	<u>–</u>
總計	<u><u>31,571,859</u></u>	<u><u>5,344,243</u></u>	<u><u>(2,194,253)</u></u>	<u><u>34,721,849</u></u>
分部毛利	852,144	427,352	–	1,279,496
分部溢利／(虧損)	<u>61,798</u>	<u>(252,306)</u>	<u>–</u>	<u>(190,508)</u>

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。

截至二零一四年十二月三十一日止十二個月的外部銷售較二零一三年十二月三十一日止十二個月減少64.11億元，均是受二零一四年國內化肥行業產能過剩，國內外市場供過於求的影響，產品售價和銷量均較二零一三年下滑所致。

截至二零一四年十二月三十一日止十二個月分部溢利1.63億元人民幣，其中營銷分部在市場行情下行的環境下，緊抓市場機會，加快庫存週轉，實現分部溢利3.78億元人民幣，較二零一三年增加了3.16億元人民幣；此外，由於二零一四的化肥行業產能過剩的狀況並未改善，但在本集團持續降本增效的經營方針下，二零一四年生產分部虧損較二零一三年減虧0.38億元人民幣，管理成效初顯。

二、盈利狀況

(一) 毛利

本集團截至二零一四年十二月三十一日止十二個月實現毛利14.18億元人民幣，較截至二零一三年十二月三十一日止十二個月增加1.39億元人民幣。

本集團針對不同產品採取不同策略。鉀肥通過不斷探索深化經營轉型，穩步推進農用鉀渠道營銷，毛利同比增加59%；磷肥通過強化供應商動態管理、優化物流佈局、加強品牌管理等措施，毛利同比增加13%；複合肥通過大力推行產供銷一體化的盈利模式，優化產品結構，在供大於求的市場環境下，毛利略低於2013年；由於2014年氮肥銷售價格持續低迷，本集團嚴控風險，穩健經營，但毛利仍同比下降31%。

綜合來看，在複雜多變的化肥市場環境下，本集團營銷轉型穩步推進，生產業務強化基礎管理，戰略發展及管理改善取得進步，二零一四年取得了較好的經營業績。

(二) 分佔合營公司虧損、分佔聯營公司業績

分佔合營公司虧損：本集團截至二零一四年十二月三十一日止十二個月，分佔合營公司虧損0.56億元人民幣。二零一四年磷化工行業供大於求的情形並未改善，銷售價格下滑和銷售業績下降使雲南三環中化化肥有限公司（「雲南三環」）分佔合營公司虧損0.67億元人民幣，與二零一三年十二月三十一日止十二個月相比增加虧損0.48億元人民幣。

分佔聯營公司業績：本集團截至二零一四年十二月三十一日止十二個月，分佔聯營公司業績為1.34億元人民幣，較截至二零一三年十二月三十一日止十二個月增加0.28億元人民幣，主要由於本集團的主要聯營公司青海鹽湖的盈利較二零一三年增加所致。

(三) 所得稅開支

截至二零一四年十二月三十一日止十二個月本集團的所得稅開支為1.37億元人民幣，較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減少2.06億元人民幣，主要是由於中化化肥以前年度計提的遞延所得稅到期轉回1.26億元人民幣，而二零一三年考慮到未來沒有足夠的稅務利潤彌補，計提了遞延所得稅減值3.51億元人民幣。

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) 股東應佔溢利

截至二零一四年十二月三十一日止十二個月本公司股東應佔溢利為2.29億元人民幣，實現扭虧為盈，主要是由於本集團面臨嚴峻的市場環境，積極採取各項經營舉措，緊抓市場機會提升了盈利水平。

截至二零一四年十二月三十一日止十二個月以本公司股東應佔溢利除以營業額計算之淨利潤率為0.81%。

三、費用情況

截止二零一四年十二月三十一日止十二個月，三項費用合計15.84億元人民幣，與截至二零一三年十二月三十一日止十二個月的17.29億元人民幣相比，減少1.45億元人民幣，降幅為8.39%，其中：

銷售及分銷成本：截至二零一四年十二月三十一日止十二個月為8.41億元人民幣，與截至二零一三年十二月三十一日止十二個月的8.54億元人民幣相比，減少0.13億元人民幣，減幅為1.52%。主要原因是受二零一四年經營環境嚴峻的影響，不斷加快貨物的流轉，使得倉儲成本較二零一三年下降0.22億元人民幣，此外，隨着國內物流成本上漲，本集團的物流成本較上年增加0.09億元人民幣。

行政開支：截至二零一四年十二月三十一日止十二個月為6.00億元人民幣，與截至二零一三年十二月三十一日止十二個月6.33億元人民幣相比，減少0.33億元人民幣。本集團繼續秉持「降本增效」的經營方針，不斷降低各項費用，使得二零一四年行政開支同比有所減少。

融資成本：截至二零一四年十二月三十一日止十二個月為1.43億元人民幣，與截至二零一三年十二月三十一日止十二個月2.41億元人民幣相比，減少0.98億元人民幣，降幅為40.66%。主要原因是：(1)二零一四年平均貸款規模的下降，使得利息支出較二零一三年減少0.05億元人民幣；(2)本集團充分發揮境內外資金平台優勢，不斷降低融資成本，使得利息支出較二零一三年下降0.93億元人民幣。

四、其他收入和收益

截至二零一四年十二月三十一日止十二個月本集團其他收入和收益為4.63億元人民幣，較截至二零一三年十二月三十一日止十二個月2.44億元人民幣增加2.19億元人民幣，增幅為89.75%。主要原因是二零一四年中化化肥與貴州開磷控股(集團)有限公司(「開磷控股」)、貴州開磷(集團)有限責任公司(「開磷集團」)及其他參與方簽訂了增資協議。據此，中化化肥同意對開磷集團進行增資，並以其持有的貴陽中化開磷化肥有限公司(「中化開磷」)13.41%的股權轉讓予開磷集團作為對價，此次股權轉讓被視作視同處置可供出售投資，使得二零一四年其他收入和收益較二零一三年增加1.07億元人民幣；此外，隨着本集團加強資金管理，有效利用資金，使得利息收入和匯兌收益較二零一三年增加1.03億元人民幣。

五、其他支出和損失

截至二零一四年十二月三十一日止十二個月本集團其他支出和損失為1.04億元人民幣，較截至二零一三年十二月三十一日止十二個月1.67億元人民幣減少0.63億元人民幣，減幅為37.72%，主要是隨着二零一五年初市場緩慢回升，各產品銷售價格均有不同程度的回升，使得計提的存貨跌價準備較上年減少0.67億元人民幣。

六、存貨

本集團於二零一四年十二月三十一日庫存餘額為59.48億元人民幣，較二零一三年十二月三十一日的43.93億元人民幣，增加15.55億元人民幣，增幅為35.40%，主要是考慮到二零一四年市場持續低迷，各產品採購價較低，而二零一四年下半年市場環境有所緩解，為能夠及時供應市場需求和控制成本，所以二零一四年年末增加了存貨採購。受存貨規模增加的影響，存貨週轉天數由二零一三年的53天增加到二零一四年的69天^(註)。

註：週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。

七、貿易應收賬款及票據

本集團於二零一四年十二月三十一日貿易應收賬款及票據餘額為12.76億元人民幣，較二零一三年十二月三十一日的12.50億元人民幣增加0.26億元人民幣，增幅為2.08%，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二零一三年增大。

二零一四年本集團營業額和貿易應收賬款平均餘額與上年相比同比減少，貿易應收賬款週轉天數15天^(註)較二零一三年12天減慢3天。

註：週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)。

八、於合營公司權益

本集團於二零一四年十二月三十一日於合營公司權益餘額為5.40億元人民幣，較二零一三年十二月三十一日的5.49億元人民幣減少0.09億元人民幣，減幅1.64%，主要原因是由於二零一四年國內化肥行業產能供過於求，銷售價格下滑，造成本集團合營公司業績均較二零一三年有所下滑。其中雲南三環出現虧損，因權益法核算導致於合營公司權益減少0.67億元人民幣；此外，本集團新增合營公司海南中盛科技有限公司，增加於合營公司權益0.51億元。

九、於聯營公司權益

本集團於二零一四年十二月三十一日於聯營公司權益餘額為83.59億元人民幣，較二零一三年十二月三十一日於聯營公司的權益餘額82.36億元人民幣，增加1.23億元人民幣，增幅為1.49%，其中主要由於：

1. 截至二零一四年十二月三十一日止十二個月分佔聯營公司業績1.34億元人民幣增加於聯營公司權益；
2. 於二零一四年收到本集團聯營公司派發的股利0.11億元人民幣導致於聯營公司權益減少。

十、可供出售投資

本集團於二零一四年十二月三十一日可供出售投資餘額為4.74億元人民幣，較二零一三年十二月三十一日的3.73億元人民幣，增加1.01億元人民幣，增幅27.08%。主要是由於二零一四年中化化肥、開磷控股、開磷集團及其他參與方簽訂了增資協議。據此，中化化肥同意對開磷集團進行增資，並以其持有的中化開磷13.41%的股權轉讓予開磷集團作為對價，此次變更使得可供出售投資較二零一三年十二月三十一日增加1.07億元；此外，由於本集團附屬公司所持有中國心連心化肥有限公司的股票價格較二零一三年底有所降低，使得該項可供出售投資較二零一三年十二月三十一日減少0.06億元。

十一、有息負債

本集團於二零一四年十二月三十一日有息負債總額為28.73億元人民幣，較二零一三年十二月三十一日39.11億元人民幣減少了10.38億元，其中：

(1) 貸款

本集團於二零一四年十二月三十一日長短期貸款餘額為28.73億元人民幣，較二零一三年十二月三十一日29.11億元人民幣，減少0.38億元人民幣，降幅為1.31%，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

本集團於二零一四年四月二十五日償還了二零一三年發行了一年期的短期融資券，金額10億元人民幣。

十二、貿易應付賬款及票據

本集團於二零一四年十二月三十一日貿易應付賬款及票據餘額為46.29億元人民幣，較二零一三年十二月三十一日的26.19億元人民幣增加20.10億元人民幣，增幅76.75%，主要是由於存貨採購規模增加，致使應付賬款及票據相應增加。

十三、其他財務指標

本集團截至二零一四年十二月三十一日止十二個月每股基本盈利為0.0326元人民幣，二零一四年股東應佔淨資產收益率為1.72%，均較二零一三年回升，主要二零一四年扭虧為盈所致。

表三：

	二零一四年	二零一三年
盈利能力		
每股盈利／(虧損) (人民幣元) ^(註1)	0.0326	(0.0678)
淨資產收益／(虧損) 率 ^(註2)	1.72%	(3.64%)

註1：根據期內本公司股東應佔溢利／(虧損) 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溢利／(虧損) 除以期終本公司股東應佔權益計算。

本集團於二零一四年十二月三十一日的流動比率為1.12，債股比為20.39%。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保持穩健。

表四：

	二零一四年	二零一三年
償債能力		
流動比率 (註1)	1.12	1.17
債股比 (註2)	<u>20.39%</u>	<u>29.43%</u>

註1：根據期終流動資產除以期終流動負債計算。

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

十四、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。

於二零一四年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物為4.63億元人民幣，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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
有抵押之銀行貸款	144,411	—
無抵押之銀行貸款	40,000	425,335
短期融資券	—	1,000,000
從中化集團借款	200,000	—
債券		
本金	2,500,000	2,500,000
減：攤餘之發行費用	(11,515)	(13,865)
合計	<u>2,872,896</u>	<u>3,911,470</u>

表六：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應償還貸款之賬面價值		
一年以內	184,411	1,425,335
多於一年，但在五年內	2,688,485	—
多於五年	—	2,486,135
合計	<u>2,872,896</u>	<u>3,911,470</u>

表七：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
固定利率的貸款	2,872,896	3,811,470
浮動利率的貸款	—	100,000
合計	<u>2,872,896</u>	<u>3,911,470</u>

於二零一四年十二月三十一日，本集團已獲得銀行信用額度247.07億元人民幣，包括19.05億美元、130.50億元人民幣。已使用3.06億美元、9.21億元人民幣，尚未使用的銀行信用額度為15.99億美元、121.29億元人民幣。

本集團於二零一四年十二月三十一日，賬面價值約為1.44億元人民幣的應收票據貼現於銀行。

本集團擬以內部資源償付以上貸款。

十五、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；隨着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。管理層會持續監督監控管理匯率風險，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二零一四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及相應措施，以確保到期的信用得到跟進，因此信用風險較少。

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。

十六、或有負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團沒有或有負債。

十七、資本承諾

表八：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備		
— 物業、廠房及設備	266,793	373,729
已授權但未訂約		
— 物業、廠房及設備	609,617	1,156,236
— 聯營公司股權和其他股權	4,190,101	—
合計	<u>5,066,511</u>	<u>1,529,965</u>

本集團擬用內外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。

十八、重大投資

於二零一四年十二月九日，董事會宣佈，中化化肥擬與中國中化股份有限公司（「中化股份」）簽署股份轉讓協議。根據股份轉讓協議，中化化肥應收購，而中化股份應出售青海鹽湖之238,791,954股股份（佔其已發行股本總額之15.01%），所涉及之總對價為人民幣3,890,101,118.75元（「收購事項」）。於收購事項前，中化化肥擁有青海鹽湖之142,260,369股股份（佔其已發行股本總額之8.94%）。於收購事項完成後，中化化肥將持有青海鹽湖之381,052,323股股份（佔其已發行股本總額之23.95%），並將成為青海鹽湖之第二大股東。建議收購事項的詳情請參照本公司日期為二零一五年一月二十七日的通函。收購事項已於二零一五年二月十二日舉行的股東特別大會上獲獨立股東通過。

十九、重大處置

於二零一四年九月二十九日，中化化肥、開磷控股、開磷集團及其他參與方簽訂了增資協議。據此，中化化肥同意對開磷集團進行增資，並以其持有的中化開磷13.41%的股權轉讓予開磷集團作為對價。於本次交易完成後，將持有開磷集團經擴大註冊資本後約3.71%的股權。

二十、人力資源

本集團薪酬待遇的主要部份包括基薪，及如適用，其他津貼、年度獎金、強制性公積金、國家管理退休福利計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。於二零一四年十二月三十一日，本集團僱用約7,257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。二零一四年度，本集團約培訓2,636人次或15,152小時的培訓（當中不包含附屬公司自行舉辦的培訓），培訓課程內容涉及行業發展、領導力提升、營銷管理、經營管理、法律法規、精益管理、項目管理、財務、物流、人力資源管理、信息技術、安全生產及通用技能等各方面。這些培訓有利於不斷提高本集團管理人員的管理技能與專業水平，提高員工的整體素質，以配合本集團的快速發展，提升核心競爭力。

中化化肥控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）宣佈，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一四年十二月三十一日止年度的經本集團審計師審核的綜合業績，連同上年度之比較數字如下：

綜合全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營業額	3(1)	28,311,086	34,721,849
銷售成本		<u>(26,892,985)</u>	<u>(33,442,353)</u>
毛利		1,418,101	1,279,496
其他收入和收益	4	463,436	244,359
銷售及分銷成本		(840,871)	(854,307)
行政開支		(599,717)	(633,311)
其他支出和損失		(103,997)	(167,367)
分佔聯營公司業績		133,660	105,917
分佔合營公司業績		(55,500)	(15,195)
融資成本	5	<u>(142,990)</u>	<u>(240,974)</u>
除稅前溢利／(虧損)	6	272,122	(281,382)
所得稅開支	7	<u>(136,700)</u>	<u>(343,424)</u>
本年溢利／(虧損)		<u><u>135,422</u></u>	<u><u>(624,806)</u></u>
本年應佔溢利／(虧損)：			
— 本公司股東		229,339	(476,340)
— 非控制權益		<u>(93,917)</u>	<u>(148,466)</u>
		<u><u>135,422</u></u>	<u><u>(624,806)</u></u>

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本年溢利／(虧損)		<u>135,422</u>	<u>(624,806)</u>
其他全面收益／(虧損)			
後續可重分類至損益的項目：			
境外企業的財務報表匯兌差額		4,179	(107,971)
可供出售投資公允價值變動		<u>(5,591)</u>	<u>13,158</u>
本年其他全面虧損		<u>(1,412)</u>	<u>(94,813)</u>
本年全面收益／(虧損)		<u>134,010</u>	<u>(719,619)</u>
應佔全面收益／(虧損)：			
— 本公司股東		227,927	(571,153)
— 非控制權益		<u>(93,917)</u>	<u>(148,466)</u>
		<u>134,010</u>	<u>(719,619)</u>
每股盈利／(虧損)			
基本 (人民幣元)	9	<u>0.0326</u>	<u>(0.0678)</u>
攤薄 (人民幣元)	9	<u>0.0326</u>	<u>(0.0678)</u>

綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,783,755	3,312,182
待攤租賃費		514,076	507,169
採礦權		675,984	707,169
商譽		812,319	811,356
其他長期資產		8,783	10,450
於聯營公司權益		8,359,435	8,236,002
於合營公司權益		539,965	549,286
可供出售投資		474,005	373,242
物業、廠房及設備預付款項		43,490	30,270
遞延稅資產		198,559	337,172
		15,410,371	14,874,298
流動資產			
存貨	10	5,948,265	4,393,037
貿易應收賬款及票據	11	1,276,330	1,250,244
其他應收及預付款項		1,248,769	1,375,907
借給聯營公司款項		700,000	887,000
待攤租賃費		13,159	13,215
其他存款		151,200	671,800
銀行存款及現金		462,890	363,782
		9,800,613	8,954,985
流動負債			
貿易應付賬款及票據	12	4,628,833	2,618,789
其他應付及預收款項		3,882,756	3,570,273
帶息借款 — 一年內到期		184,411	425,335
短期融資券		—	1,000,000
金融負債		25,633	—
應付稅款		13,533	16,308
		8,735,166	7,630,705
流動資產淨額		1,065,447	1,324,280
資產總值減流動負債		16,475,818	16,198,578

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債		
帶息借款 — 一年後到期	2,688,485	2,486,135
遞延收益	115,788	122,456
遞延稅負債	246,755	259,082
其他長期負債	42,502	37,928
	<u>3,093,530</u>	<u>2,905,601</u>
淨資產	<u>13,382,288</u>	<u>13,292,977</u>
股本和儲備		
已發行權益	8,267,384	8,267,384
儲備	5,047,992	4,820,065
本公司股東應佔權益	13,315,376	13,087,449
非控制權益	66,912	205,528
總權益	<u>13,382,288</u>	<u>13,292,977</u>

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止

1. 一般資料

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》(根據載列於新香港《公司條例》(第622章)附表11第76至第87條，第9部份「賬目及審計」的過渡性及保留安排，本財政年度及比較期間繼續使用前香港《公司條例》(第32章)規定的適用披露)的披露要求。本綜合財務報表亦符合適用的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(《香港上市規則》)的披露規定。

2. 重要會計政策

於二零一四年十二月三十一日合併財務報表包括本集團以及本集團在聯營和合營公司的利益。

除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：

— 分類為可供出售投資的金融工具。

劃分為持有待售非流動資產和處置資產組以賬面價值和公允價值減銷售成本中的較低者列示。

除應用下列由香港會計師公會頒佈之新訂或經修訂《香港財務報告準則》外，本綜合財務報表中使用的會計政策與編製截至二零一三年十二月三十一日之年度財務報表所遵循的會計政策具有一致性。

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

- 《香港財務報告準則》第10號，第12號和《香港會計準則》第27號修訂，*投資主體*
- 《香港會計準則》第32號修訂，*金融資產及金融負債的抵銷*
- 《香港會計準則》第36號修訂，*非金融資產可收回金額的披露*
- 《香港(國際財務報告解釋公告)》第21號，*徵費*

採用新準則和修訂香港會計準則對本集團的影響如下：

《香港財務報告準則》第10號，第12號和《香港會計準則》第27號修訂，*投資主體*

符合修訂的《香港財務報告準則》第10號定義的投資主體，免除其作為母公司的合併賬項。該修訂要求投資主體應以公允價值計量其附屬公司且變動計入損益。該修訂對本集團中期財務報告無影響，因為本公司及其子公司不符合投資主體的定義。

《香港會計準則》第32號修訂，*金融資產及金融負債的抵銷*

《香港會計準則》第32號修訂明確了金融資產和金融負債的抵銷要求。該修訂對本集團中期財務報告無重大影響，因為該修訂與本集團已採用的會計政策一致。

《香港會計準則》第36號修訂，非金融資產可收回金額的披露

《香港會計準則》第36號修訂修改了非金融資產減值的披露要求。其中，該修訂增加了以根據公允價值減處置成本作為可收回金額的減值資產或者現金產出單元的披露要求。該修訂對本集團中期財務報告無重大影響。

《香港（國際財務報告解釋公告）》第21號，徵費

《香港（國際財務報告解釋公告）》第21號就政府徵費負債的確認提供了指引。該修訂對本集團中期財務報告無重大影響，因為該修訂與本集團已採用的會計政策一致。

3. 經營收入和分部報告

(1) 經營收入

營業收入主要包括向客戶提供的化肥和相關產品。於本年確認的主要類別的收入列示如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
鉀肥	6,242,557	7,464,758
氮肥	7,753,464	12,474,903
複合肥	5,441,242	5,450,853
磷肥	6,941,815	7,936,128
飼鈣	721,969	626,862
其他	1,210,039	768,345
	28,311,086	34,721,849

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

(2) 分部報告

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

營銷 – 採購及分銷化肥及農業相關產品

生產 – 生產及銷售化肥

(i) 分部業績、分部資產及分部負債

經營分部採用的會計政策和本集團的會計政策一致。分部溢利為未包括不可分費用／收入，分佔聯營公司和合營公司之業績和融資成本之前的各分部的溢利。本集團將該類計量報告給主要經營決策者用於資源分配和評估分部業績。此外，主要經營決策者會定期審閱有關聯營公司之業績及應佔合營公司之業績的分部信息。

經營分部之間的銷售按照集團主體之間的市場價格進行。

為了監管分部的業績和在分部之間分配資源：

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

二零一四年	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	26,105,227	2,205,859	–	28,311,086
分部間銷售	962,691	2,774,971	(3,737,662)	–
分部營業額	<u>27,067,918</u>	<u>4,980,830</u>	<u>(3,737,662)</u>	<u>28,311,086</u>
分部毛利	<u>1,052,450</u>	<u>365,651</u>	<u>–</u>	<u>1,418,101</u>
分部溢利／(虧損)	<u>377,808</u>	<u>(214,413)</u>	<u>–</u>	<u>163,395</u>
分佔聯營公司業績	1,425	132,235	–	133,660
分佔合營公司業績	1,838	(57,338)	–	(55,500)
不可分費用				(107,773)
不可分收入				281,330
融資成本				<u>(142,990)</u>
除稅前溢利				<u>272,122</u>
資產				
分部資產	8,017,274	6,651,232	–	14,668,506
於聯營公司權益	16,677	8,342,758	–	8,359,435
於合營公司權益	55,186	484,779	–	539,965
可供出售投資				474,005
遞延稅資產				198,559
其他不可分資產				<u>970,514</u>
綜合資產總額				<u>25,210,984</u>
負債				
分部負債	7,487,868	1,165,136	–	8,653,004
遞延稅負債				246,755
其他不可分負債				<u>2,928,937</u>
綜合負債總額				<u>11,828,696</u>

二零一三年	營銷 人民幣千元	生產 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
營業額				
外部銷售	31,080,307	3,641,542	–	34,721,849
分部間銷售	<u>491,552</u>	<u>1,702,701</u>	<u>(2,194,253)</u>	<u>–</u>
分部營業額	<u><u>31,571,859</u></u>	<u><u>5,344,243</u></u>	<u><u>(2,194,253)</u></u>	<u><u>34,721,849</u></u>
分部毛利	<u><u>852,144</u></u>	<u><u>427,352</u></u>	<u><u>–</u></u>	<u><u>1,279,496</u></u>
分部溢利／(虧損)	<u><u>61,798</u></u>	<u><u>(252,306)</u></u>	<u><u>–</u></u>	<u><u>(190,508)</u></u>
分佔聯營公司業績	1,468	104,449	–	105,917
分佔合營公司業績	234	(15,429)	–	(15,195)
不可分費用				(72,159)
不可分收入				131,537
融資成本				<u>(240,974)</u>
除稅前虧損				<u><u>(281,382)</u></u>
資產				
分部資產	6,141,681	6,695,368	–	12,837,049
於聯營公司權益	15,948	8,220,054	–	8,236,002
於合營公司權益	2,349	546,937	–	549,286
可供出售投資				373,242
遞延稅資產				337,172
其他不可分資產				<u>1,496,532</u>
綜合資產總額				<u><u>23,829,283</u></u>
負債				
分部負債	5,139,128	1,148,809	–	6,287,937
遞延稅負債				259,082
其他不可分負債				<u>3,989,287</u>
綜合負債總額				<u><u>10,536,306</u></u>

(ii) 其他分部信息

二零一四年	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	10,257	805,963	12	816,232
其他款壞賬撥備	-	(477)	-	(477)
其他應收款壞賬撥備轉回	10,800	-	-	10,800
物業、廠房及設備減值損失	-	(7,498)	-	(7,498)
折舊和攤銷	(10,920)	(325,884)	(11)	(336,815)
待攤租賃費攤銷	-	(12,121)	-	(12,121)
存貨跌價損失	(11,297)	(15,458)	-	(26,755)
處置物業、廠房及 設備之收益／(虧損)	172	(4,958)	-	(4,786)
應付款項清理收益	625	11,119	-	11,744
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
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
應收賬款壞賬撥備	-	(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
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

(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／成立地列示。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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國內地	27,110,559	34,023,052	14,721,377	14,147,791
其他地區	1,200,527	698,797	16,430	16,093
	<u>28,311,086</u>	<u>34,721,849</u>	<u>14,737,807</u>	<u>14,163,884</u>

4. 其他收入和收益

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
租金收入	3,727	3,548
可供出售投資的股息收入	3,042	3,160
銀行存款利息收入	8,731	7,322
其他存款利息收入	89,845	38,887
來自聯營公司借款的利息收入	48,277	49,664
政府補貼	23,836	5,243
匯兌收益	56,581	4,386
銷售半成品、原材料及廢料收入	37,529	16,412
遞延收益攤銷	9,668	14,115
補償金收入	18,382	13,986
應付款項清理收益	11,744	12,353
豁免應付之收購代價	-	25,000
CDM收入	-	3,622
處置聯營公司收入	-	421
處置附屬公司收入	1,881	-
處置可供出售投資收入(註)	106,754	1,047
處置投資物業收入	-	14,964
其他	43,439	30,229
	463,436	244,359

註：中化化肥有限公司(「中化化肥」，本集團一家附屬公司)於二零一三年十二月三十一日持有的貴陽中化開磷化肥有限公司(「中化開磷」)13.41%的股權，該項投資確認為本集團的可供出售金融資產。根據二零一四年九月二十九日中化化肥、貴州開磷(集團)有限責任公司(「開磷集團」)及其他參與方簽訂了增資協議，中化化肥同意對開磷集團進行增資，並以其持有的中化開磷13.41%的股權轉讓予開磷集團作為對價。本次交易的對價乃根據獨立評估機構以二零一四年九月三十日為基準日對涉及的資產(包括中化開磷及開磷集團)進行的評估的評估值確定。

本次交易已於二零一四年完成，中化化肥不再直接持有中化開磷的股權，但持有開磷集團經擴大註冊資本後約3.71%的股權。據此，中化化肥終止確認對中化開磷的可供出售投資；按照公允價值開始確認對開磷集團的可供出售投資；並確認因終止確認可供出售投資產生的收益為人民幣106,754,000元。

5. 融資成本

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
借款利息		
— 須於五年內全數償還之借款	142,990	113,624
— 無需於五年內全數償還之借款	-	127,350
	142,990	240,974

6. 除稅前溢利／(虧損)

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	297,657	291,993
待攤租賃費攤銷	12,121	12,003
採礦權攤銷	32,625	33,368
其他長期資產攤銷	6,533	6,698
處置物業、廠房及設備之損失	4,786	648
可供出售投資之減值損失	–	8,000
貿易應收賬款壞賬撥備	477	15,893
其他應收款壞賬撥備	–	21,551
存貨跌價撥備	26,755	93,677
物業、廠房及設備減值損失	7,498	–
其他應收款壞賬撥備轉回	(10,800)	–
	<u>297,657</u>	<u>291,993</u>

7. 計入綜合損益表之所得稅開支

(1) 計入綜合損益表之稅項開支：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本年度準備		
中國內地企業所得稅	(8,319)	(8,765)
過往年度準備過剩／(不足)		
香港利得稅	49	–
中國內地企業所得稅	(2,141)	(9,829)
遞延稅項		
暫時性差異的產生及撥回	(126,289)	(324,830)
	<u>(136,700)</u>	<u>(343,424)</u>

- (i) 根據百慕達和英屬處女群島之所得稅規則和法則，本集團毋須繳交百慕達及英屬處女群島之所得稅。
- (ii) 截至二零一四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% (二零一三年：16.5%) 計提。
- (iii) 截至二零一四年十二月三十一日止年度的中國企業所得稅準備是根據相關的中國所得稅法規，按本集團的預計應稅溢利以法定稅率25%計算，但本公司部份附屬公司根據相關稅務政策享受優惠稅率。
- (iv) 本集團於中國澳門成立的一家附屬公司之溢利獲豁免納稅。

(2) 計入損益表之稅項開支與按適用稅率計算之會計利潤調節如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前溢利／(虧損)	<u>272,122</u>	<u>(281,382)</u>
按25%適用稅率計算	(68,030)	70,345
不同所得稅率之稅務影響	41,875	5,496
不可作稅務抵扣的開支之稅務影響	(30,009)	(14,726)
無需繳稅收入之稅務影響	619	4,970
分佔聯營公司業績之稅務影響	33,415	26,112
分佔合營公司業績之稅務影響	(13,875)	(3,799)
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	2,830	2,335
未確認之稅務損失和可抵扣暫時性差異 之稅務影響	(56,164)	(72,925)
以前年度確認的遞延所得稅 資產減值的稅務影響	(45,269)	(351,403)
過往年度稅項計提不足	(2,092)	(9,829)
	<u>(136,700)</u>	<u>(343,424)</u>

8. 股息

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本年未批准並支付的前一財務年度之股息 (二零一三年：每股0.0232元 港幣，折合約0.0187元人民幣)	<u>-</u>	<u>130,693</u>
本年期後宣告分派股息每股0.0104港元， 折合約0.0082元人民幣 (二零一三年：未宣告分派股息)	<u>57,633</u>	<u>-</u>

9. 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)及攤薄盈利／(虧損)基於以下資料計算：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
溢利／(虧損)		
用於計算每股基本／攤薄盈利／(虧損) 的溢利／(虧損)	<u>229,339</u>	<u>(476,340)</u>
	二零一四年 千股	二零一三年 千股
股票數量		
用於計算每股基本／攤薄盈利／(虧損) 之加權平均普通股數	<u>7,024,456</u>	<u>7,024,456</u>

10. 存貨

綜合財務狀況表中的存貨包括：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
化肥商品及產成品	5,328,507	3,816,809
原材料	514,373	457,687
在製品	45,389	67,816
低值易耗品	59,996	50,725
	<u>5,948,265</u>	<u>4,393,037</u>

11. 貿易應收賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收賬款	208,081	237,129
減：壞賬撥備	<u>(11,527)</u>	<u>(12,515)</u>
	196,554	224,614
應收票據	<u>1,079,776</u>	<u>1,025,630</u>
貿易應收賬款及票據總計	<u>1,276,330</u>	<u>1,250,244</u>

貿易應收賬款及票據賬齡分析

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

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
三個月內	284,760	507,158
多於三個月，但在六個月以內	951,402	669,681
多於六個月，但在十二個月以內	31,069	10,034
多於十二個月	9,099	63,371
	<u>1,276,330</u>	<u>1,250,244</u>

12. 貿易應付賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應付賬款	3,817,175	2,329,954
應付票據	<u>811,658</u>	<u>288,835</u>
貿易應付賬款及票據	<u>4,628,833</u>	<u>2,618,789</u>

於二零一四年十二月三十一日，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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
三個月內	4,345,265	2,424,658
多於三個月，但在六個月以內	94,442	113,202
多於六個月，但在十二個月以內	133,071	32,908
多於十二個月	<u>56,055</u>	<u>48,021</u>
	<u>4,628,833</u>	<u>2,618,789</u>

末期股息

董事會建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.0104港元(折合約0.0082元人民幣)(二零一三年：零)予股東，估計合共約73,054,000港元(折合約57,633,000元人民幣)，並保留餘下溢利為儲備。

有關暫停辦理股份過戶登記手續日期及股東週年大會舉行日期將會有進一步的公告。

審核委員會

本公司的審核委員會(「審核委員會」)現時共有三名成員，包括主席謝孝衍先生，及其他成員高明東先生及盧欣先生，彼等均為本公司獨立非執行董事。

審核委員會已連同管理層審閱本集團所採納會計原則及慣例，並討論審核、內部監控及財務申報事宜，當中包括審閱本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於本年度內並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

證券交易的標準守則

本公司已採納了香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)及其不時之修訂，作為本公司董事進行證券交易的操守守則。經向本公司各董事個別查詢後，各董事通過確認函均確認截至二零一四年十二月三十一日止年度內，彼等已遵守標準守則內所要求的標準條款。

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

企業管治常規

為確保作為上市公司對提高透明度及問責性的責任，本公司致力維持高水準的企業管治，以符合股東的利益。本公司致力奉行最佳企業管治常規。

上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》及《企業管治報告》(「企業管治守則」)訂明良好企業管治的原則及分兩層次的有關建議：(1)守則條文；及(2)建議最佳常規。此外，其內載列了上市公司就企業管治方面的強制性披露要求及建議披露。於二零一四年度內及截至本公告日期止，本公司除了對守則條文第A.1.7及E.1.2條有下述偏離外，本公司已遵守企業管治守則內適用守則條文的規定。

守則條文第A.1.7條訂明若有大股東或董事在董事會將予考慮的事項中存有董事會認為重大的利益衝突，有關事項應以舉行董事會會議（而非書面決議）方式處理。在交易中本身及其緊密聯繫人均沒有重大利益的獨立非執行董事應該出席有關的董事會會議。於年內及截至本公告日期止，本公司董事會採用書面決議案的方式代替召開董事會會議，以審批若干關連交易及持續關連交易，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二零一四年五月十五日舉行的股東週年大會（「二零一四年股東週年大會」）。為確保二零一四年股東週年大會能順利舉行，受董事會主席委託並經出席大會的董事推舉，本公司執行董事兼首席執行官王紅軍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二零一四年股東週年大會以回答會上相關提問。

除上文所披露者外，請參閱載於本公司即將刊發的二零一四年年報內的「公司管治報告」，以進一步瞭解有關本公司企業管治常規的資料。

董事會

於本公告日期，本公司執行董事為王紅軍先生（首席執行官）及楊宏偉先生；本公司非執行董事為劉德樹先生（主席）、楊林先生、Stephen Francis Dowdle博士及項丹丹女士；本公司獨立非執行董事為高明東先生、盧欣先生及謝孝衍先生。

代表董事會
中化化肥控股有限公司
執行董事兼首席執行官
王紅軍

香港，二零一五年三月二十六日

* 僅供識別