

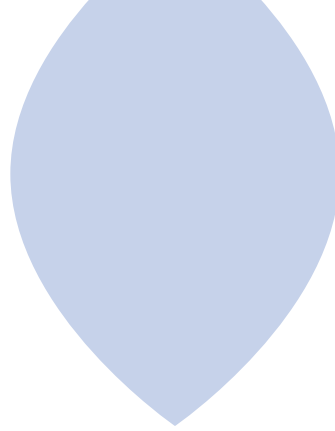


# 中化化肥控股有限公司 SINOFERT HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)  
股份代號：297

## 中期報告 2015

與中國現代農業  
共同成長



與中國現代農業  
共同成長

# 目 錄

公司資料	2
主席致辭	3
經營管理回顧與展望	5
管理層討論與分析	12
大事記	25
中期審閱報告	26
簡明綜合損益及其他全面收益表	27
簡明綜合財務狀況表	29
簡明綜合權益變動表	31
簡明綜合現金流量表	32
簡明綜合財務報表附註	33
附加資料	52

## 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)

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

盧欣先生

(於二零一五年二月二十六日獲委任)

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

盧欣先生

(於二零一五年二月二十六日獲委任)

#### 薪酬委員會

高明東先生 (主席)

(於二零一五年二月二十六日獲委任為主席)

Stephen Francis DOWDLE博士

盧欣先生

(於二零一五年二月二十六日獲委任)

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

盧欣先生

(於二零一五年二月二十六日獲委任)

謝孝衍先生

楊宏偉先生

#### 企業管治委員會

王紅軍先生 (主席)

楊宏偉先生

張家敏女士

董嬌嬌女士

#### 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](http://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 9743

傳真：(10) 5956 9627

地址：中國北京市

復興門內大街28號

凱晨世貿中心中座10層

(郵政編碼100031)



# 主席致辭

## 尊敬的各位股東：

本人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」）截至二零一五年六月三十日止六個月的中期業績情況。

二零一五年上半年，在國內外經濟形勢依然嚴峻、化肥市場競爭激烈的形勢下，公司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，取得了較好的經營業績，共實現銷量812萬噸，銷售收入167.01億元人民幣，本公司股東應佔溢利3.42億元人民幣。

成本費用佔收入比、經營活動現金流、流動資產週轉率、資本結構等經營質量指標均處於良好狀態，二零一五年三月獲得惠譽給予的BBB+公開評級。同時，本集團的經營能力得到鞏固和提升，與國際供應商的戰略合作關係保持穩固。

二零一五年下半年，國內經濟增速有望企穩，我國農業經濟發展有望保持穩定，化肥行業產能過剩矛盾將依舊突出。但是在此背景下，政府加快農業結構調整，轉變農業發展方式，加快推進農業現代化，實施「互聯網+農業」戰略，推進農業可持續發展。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，本集團將狠抓基礎管理，努力降本增效，積極搶抓市場機遇，擴大經營成果，嚴控HSE風險、經營風險、質量風險等三大風險，加快創新轉型，穩定盈利模式。

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，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，二零一五年八月二十七日



# 經營管理回顧與展望

## 經營環境

二零一五年上半年，全球經濟艱難復甦，各區域增長速度不一。發達國家經濟增速逐步回升，新興市場和發展中經濟體因大宗商品價格下跌和緊縮的財務狀況，經濟增長普遍低於預期。我國經濟發展進入新常態，正從高速增長轉向中高速增長，下行壓力加大。中國政府堅持穩中求進，精準實施宏觀調控，穩步推進體制改革與制度創新，上半年主要國民經濟運行指標逐步回暖，呈現緩中趨穩、穩中向好的發展態勢。

二零一五年上半年，糧食價格總體跌勢得到緩解並逐步回升，而國內農業生產成本快速攀升，大宗農產品價格普遍高於國際市場，如何在「雙重擠壓」下創新農業支持保護政策、提高農業競爭力，是必須面對的一個重大考驗。二零一五年中央一號文件再次鎖定三農問題，糧食安全依舊是重中之重。糧食安全與優質化肥密不可分，我國正在

從主要追求產量和化肥過量施用的粗放經營轉到數量質量效益並重、注重農業科技創新和可持續的集約發展之路上來。

二零一五年上半年，化肥行業整體形勢仍然嚴峻，總體產能過剩，加之天然氣、電力等要素成本上漲，鐵路運輸優惠政策取消，部份企業虧損嚴重。但同時亦可看到，閒置產能增加，產量出現小幅下降，市場價格在持續低迷多年之後終於有轉暖跡象。此外，為促進化肥行業優化調整，國家積極鼓勵化肥企業兼併重組，通過淘汰落後產能以及加強技術創新，推動化肥行業轉型升級。

面對嚴峻的市場環境，本集團在董事會的領導下，積極推進「一二三」戰略，以紮根於現代農業為一個核心，以改革創新和精益管理為兩大基石，重點經營單質肥料、複合肥料、新型肥料三大業務，實現了本集團的可持續發展，確保行業的領先地位。

### 財務業績

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團實現營業額167.01億元人民幣，同比增長5.16%；本公司股東應佔溢利3.42億元人民幣，同比增長147.83%。

### 資源保障

二零一五年上半年，本集團附屬公司中化雲龍有限公司（「中化雲龍」）大灣礦山建設按計劃正常推進，並實現磷礦石的部份開採和銷售；大灣深部探礦工作也在不斷深入推進，現有礦權範圍內的磷礦資源儲量有望得到進一步提升。本集團將通過各種舉措不斷擴大中化雲龍磷礦資源的價值貢獻，從而為本集團打通磷肥、磷化工產業鏈奠定基礎。

本集團收購間接控股股東中國中化股份有限公司（「中化股份」）所持青海鹽湖工業股份有限公司（「青海鹽湖」）15.01%股權的交易自去年下半年啟動以來，各項工作在二零一五年上半年均取得穩步推進，並相繼獲得董事會和股東大會批准、

國務院國有資產監督管理委員會（「國資委」）審批通過。收購完成後本集團將持有青海鹽湖23.95%的股權，有助於進一步鞏固本集團在中國鉀肥市場的領先地位。此外，本集團將持續推進「全球視野的資源獲取戰略」，多個優質項目正在有序推進中。

### 生產製造

二零一五年上半年，本集團參控股企業化肥年總產能超過1,200萬噸。本集團控股生產企業緊緊圍繞本集團「一二三」戰略，以「改革創新」和「精益管理」為基石，狠抓基礎管理，不斷降低控股生產成本、提高生產效益，業績表現得到明顯改善。

本集團附屬公司中化重慶涪陵化工有限公司（「中化涪陵」）擁有160萬噸化肥產能，二零一五年上半年，磷肥、複合肥等各類產品產量達66萬噸。中化涪陵在原材料成本上升的不利環境下，加強精益管理、堅持低成本策略並保持科技創新投入，同時積極把握市場回暖帶來的經營機會，業績同比大幅提升；另外，中化涪陵不斷優化物流系統、採取多樣化的運輸方式節省物流成本；並持續強化HSE管理，充分保障生產安全。





## 經營管理回顧與展望

本集團附屬公司中化吉林長山化工有限公司（「中化長山」）擁有40萬噸化肥產能，二零一五年上半年尿素產量達到16萬噸。中化長山積極推進先進製造，不斷強化節本降耗和管理改善，順利通過工信部兩化融合貫標認證並榮獲吉林省質量獎；中化長山尿素改擴建項目按計劃推進，項目陸續進入試開車階段。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擁有30萬噸飼鈣產能和100萬噸磷礦採礦能力。二零一五年上半年，飼鈣產銷量達到15萬噸，相比去年同期均穩步提升。此外，中化雲龍在取得了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，產品質量達到國際領先水平的基礎之上，繼續狠抓質量管理，使產品質量水平得到了進一步提升。

### 營銷業務

本集團堅決貫徹既定的經營策略，持續強化營銷服務能力建設和客戶管理工作，上半年實現產品銷量812萬噸，進一步鞏固中國最大化肥分銷服務商的市場地位。

**鉀肥運營：**二零一五年上半年實現銷量171萬噸，本集團與國際鉀肥供應商的戰略合作夥伴關係進一步加強；深入推進農用鉀渠道營銷和作物需求深度挖潛，實現農用鉀銷量穩定增長；鞏固與青海鹽湖的戰略合作，提升工業鉀量利貢獻，為二零一五年下半年鉀肥經營構築了良好基礎。

**氮肥運營：**二零一五年上半年實現銷量267萬噸，在市場份額方面繼續保持領先地位。本集團有效研判上半年市場走勢，轉變經營模式，準確把握採銷節奏；快速推進氮肥新產品的經營，強化綠植泉、海藻酸等產品的營銷推廣，提升利潤貢獻；積極推進區域一體化工作，取得階段性進展。

**磷肥運營：**二零一五年上半年磷肥業務實現銷量169萬噸。一體化工作卓有成效，一體化銷售方面，本集團有效保障中化涪陵滿產滿銷；一體化採購方面，本集團統籌控股工廠貨源供應，為企業運營提供充足的無風險貨源；一體化出口方面，本集團協調保障貨源供應，一銜出口規模再創新高。

**複合肥運營：**二零一五年上半年複合肥業務實現銷量153萬噸。本集團深入推進複合肥一體化和營銷轉型，建立產銷協調運營機制，提升運營效率；持續推進產品部和分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；加大戰略性產品營銷推廣力度，進一步優化產品結構。

**飼鈣產品運營：**二零一五年上半年，飼鈣產品實現銷量15萬噸。生產方面，本集團強抓基礎管理，產品產量和質量較去年穩步提升；在生產、物料、採購等多方面開展降本增效，上半年降本效果顯著；市場開拓方面，本集團在鞏固原有海外市場的基礎上，強化國內銷售隊伍建設，進一步擴大國內飼鈣銷售規模。

本集團持續優化現有銷售網絡，加強客戶管理，引導與監督營銷服務過程，全面提高營銷服務能力。二零一五年上半年，分銷網點盈利能力持續改善。本集團將繼續推進分銷網絡營銷轉型，鞏固轉型成果，同時推進複合肥及農用鉀的渠道營

銷，加強終端網點建設，優化產品結構，提高業務人員專業水平，提升整體營銷服務能力。

### 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風險與內控、採購、審計委員會等八大專業管理委員會，在董事會授權範圍內全力推進「以風險管理為導向、以內部控制為抓手」的內部監控及風險管理體系建設。

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

### 社會責任

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

本集團聯合農業部科教司、中央農廣校以「政企合作培育新型農民、科技扶持助推現代農業」為主題，於二零一五年四月二十一日正式啟動今年的「中化情 三農夢」活動。「中化情 三農夢」活動既是本集團對「三位一體」農業服務體系的優化和升級，又是公司貫徹中央一號文件精神，推動發展「產出高效、產品安全、資源節約、環境友好」的現代農業，確保穩糧增產，努力踐行企業社會責任的務實行動。二零一五年春耕期間，本集團進一步豐富活動內涵，積極探索政府、企業、院校，聯合開展新型職業農民培育的機制與模式，

聯合農業部等政府部門共同合作培育新型職業農民。本年四月底，本集團聯合農業部科教司、中央農廣校共同組織的「黃淮海地區新型職業農民培訓班暨華北糧王能力提升研修班」在山東臨沂舉辦，來自河北、河南、山東、安徽、江蘇的百名種糧大戶參加培訓；本年六月底，本集團聯合農業部科教司、江西省農業廳在樟樹市舉辦了華東、華中區域「新型職業農民培育暨糧王能力提升研修班」，江西、湖南、湖北、江蘇四省120餘名種糧大戶參加培訓。兩期培訓班進一步提高了參訓學員生產經營理念和糧食生產能力。此外，本集團還積極參與農業部「現代青年農場主計劃」及「新型職業農民創業基地建設」等項目，以探索化肥、農藥投入零增長為主要思路，因地制宜地對新型經營主體進行科技扶持，並持續做好科技服務進萬邨、農資維權打假、保障優質產品供應等多種形式的公益農化服務。

二零一五年是本集團與農業部種植業管理司合作推進科學施肥的第二年，今年本集團將圍繞「增產施肥、經濟施肥、環保施肥」的理念，分區域分產業探索行之有效的農企合作機制和科學施肥推廣模式，致力於耕地質量的保護與提升，增加有機肥資源利用，減少不合理化肥投入，堅持走高產高效、優質環保、可持續發展之路，努力促進糧食增產、農民增收和生態環境安全，擴大測土配方施肥的覆蓋範圍，轉變農民施肥方式，提升科學施肥水平，促進農業增產增效和化肥產業的轉型升級。

二零一五年是農業部東北地區玉米「雙增二百」科技行動的收官之年，本集團於二零一二年聯合農業部開展此項工作，通過廣泛的線上宣傳、持續的農化服務及深入的技術積累，在東北三省一區一局實現了玉米產量產值雙增、生產成本降低的綜合效果。今年本集團將進一步鞏固東北玉米「雙

增二百」科技行動成果，聯合國家玉米產業體系專家和地方科研院所，在玉米主栽區的示範縣重點推廣玉米精量密植播種、水肥一體化、膜下滴灌、種肥同播、全程機械化等技術，實現化肥、農藥減施關鍵技術的有效落地。

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，整合本集團內、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，與企業的可持續發展相結合，推動安全生產。節能減排工作取得進步，萬元產值能耗、電耗、SO<sub>2</sub>、COD等四項約束性指標均實現同比降低。

### 未來展望

二零一五年下半年，中國經濟繼續面臨較大的下行壓力，中國政府將推進經濟結構優化，並進入全面改革新時代，帶來各種權責關係的調整，如政府的簡政放權、價格制度改革、財稅制度改革、土地制度改革等，為企業帶來更大的發展空間，創造更多的發展機遇。

二零一五年「中央一號」文件，連續十二年聚焦農業，提出「中國要強，農業必須要強」，並「要圍繞建設現代農業，加快轉變農業發展方式」。中央連續兩年強調農業現代化，可以說，農業現代化是整個現代化建設中的關鍵指標，未來中國將走「產出高效、產品安全、資源節約、環境友好」的現代農業發展道路。未來農業結構將得到進一步調整，並推動農業綜合開發佈局的優化。農產品質量和食品安全水平進一步提升，建立可全程

追溯、互聯共享的農產品質量和食品安全信息平台。農業科技創新驅動作用得到強化，農機、化肥和農藥企業技術創新得到支持。與此同時，國家將促進農民增收，加大惠農政策力度，提高農民種糧積極性。國家對農業戰略地位的重視以及各項政策措施的實施落地將全面推進農業現代化的發展，化肥行業的進步將得到長期穩定的動力來源。

未來，國內市場供應過剩局面將持續存在，化肥生產和流通行業的重組和整合將增多，面對激烈的市場競爭環境，作為中國化肥行業的領先企業，本集團將堅持服務農業的使命，以改革創新和精益管理為基石，紮根現代農業，為客戶提供優質肥料產品和解決方案，讓農民過上好日子，讓農村變得更美麗，讓農業更加現代化。

二零一五年上半年，本集團抓住化肥市場價格回暖的機遇，積極採取各項舉措，不斷深化創新轉型，加強成本控制，實現了經營業績的可持續增長。截至二零一五年六月三十日止六個月本集團銷量為812萬噸，較截至二零一四年六月三十日止六個月減少1.58%；營業額167.01億元人民幣，較截至二零一四年六月三十日止六個月增加5.16%。

截至二零一五年六月三十日止六個月本集團實現毛利10.60億元人民幣，較截至二零一四年六月三十日止六個月上升43.63%。本公司股東應佔溢利為3.42億元人民幣，較截至二零一四年六月三十日止六個月1.38億元人民幣上升147.83%。

## 一、 經營規模

### (一) 銷售數量

本集團截至二零一五年六月三十日止六個月銷量為812萬噸，較截至二零一四年六月三十日止六個月825萬噸減少1.58%。從產品結構上看，二零一五年上半年氮肥市場行情持續波動，本集團防範風險，穩健經營，縮減了氮肥採購與銷售的規模，使得氮肥銷量同比減少51萬噸；複合肥利用全產業鏈優勢，上游依托控股企業的穩定供應，下游深入推進渠道營銷與品牌推廣，銷量同比增長37萬噸；其他各肥種銷量基本保持平穩。各肥種市場佔有率保持在領先水平。

### (二) 營業額

本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的營業額為167.01億元人民幣，較截至二零一四年六月三十日止六個月增加了8.2億元人民幣，增幅為5.16%，主要是由於上半年化肥市場價格有所回暖，雖然銷量同比有所下降，但銷售平均價格同比上升6.85%，因此營業額與上年同期相比有所增加。

## 管理層討論與分析

以下為本集團截至二零一五年六月三十日止六個月及截至二零一四年六月三十日止六個月的營業額分佈情況：

表一：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一四年	
	營業額 人民幣千元	佔總營業額 比例	營業額 人民幣千元	佔總營業額 比例
鉀肥	3,691,597	22.10%	3,400,949	21.42%
氮肥	3,870,103	23.17%	4,606,627	29.01%
複合肥	4,060,188	24.31%	3,111,137	19.59%
磷肥	4,246,751	25.43%	3,761,262	23.68%
飼鈣	385,380	2.31%	316,682	1.99%
其他	447,173	2.68%	684,049	4.31%
合計	16,701,192	100.00%	15,880,706	100.00%

### (三) 分部收入和分部業績

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

以下為截至二零一五年六月三十日止六個月及截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團按上述分部進行的營業額及溢利分析：

表二：

	截至二零一五年六月三十日止六個月			
	營銷 人民幣千元	生產 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
營業額				
外部銷售	15,602,458	1,098,734	–	16,701,192
分部間銷售	726,387	2,165,994	(2,892,381)	–
分部營業額	16,328,845	3,264,728	(2,892,381)	16,701,192
分部毛利	724,448	335,750	–	1,060,198
分部溢利	459,583	16,464	–	476,047

	截至二零一四年六月三十日止六個月			
	營銷 人民幣千元	生產 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
營業額				
外部銷售	14,510,838	1,369,868	–	15,880,706
分部間銷售	488,104	1,316,310	(1,804,414)	–
分部營業額	14,998,942	2,686,178	(1,804,414)	15,880,706
分部毛利	587,095	150,941	–	738,036
分部溢利／(虧損)	288,344	(111,505)	–	176,839



分部溢利／(虧損) 為除不可分費用／收入、分佔聯營公司之業績、分佔合營公司之業績及融資成本之外的各分部的溢利／(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。

截至二零一五年六月三十日止六個月本集團的分部溢利較截至二零一四年六月三十日止六個月增加2.99億元人民幣，增幅168.93%，其中生產分部溢利同比增加1.28億元人民幣，銷售分部溢利同比增加1.71億元人民幣。主要是在化肥市場回暖，價格上升的基礎上，本集團實行的降本增效經營方針初見成效，從而分部毛利進一步提升。

## 二、 盈利狀況

### (一) 毛利

本集團截至二零一五年六月三十日止六個月實現毛利10.60億元人民幣，較截至二零一四年六月三十日止六個月增加3.22億元人民幣，同比上漲43.63%，主要受化肥產品價格同比有所上漲的影響。

整體毛利率為6.35%，同比上漲1.7個百分點，主要受市場價格回暖的影響，各品種產品毛利率有所提高。

### (二) 分佔合營公司之業績、分佔聯營公司之業績

**分佔合營公司之業績：**本集團截至二零一五年六月三十日止六個月，「分佔合營公司之業績」為盈利0.14億元人民幣，較二零一四年六月三十日止六個月虧損0.32億元人民幣增加0.46億元人民幣，主要是受二零一五年上半年化肥市場價格上漲的影響，本集團合營公司雲南三環中化化肥有限公司（「三環中化」）扭虧為盈所致。

**分佔聯營公司之業績：**本集團截至二零一五年六月三十日止六個月，「分佔聯營公司之業績」為0.29億元人民幣，較二零一四年六月三十日止六個月0.2億元人民幣增加0.09億元人民幣，增幅45%。主要原因為本集團聯營公司陽煤平原化工有限公司（「陽煤平原」）在氮肥價格持續波動的市場環境影響下，把握市場機會，本期實現扭虧為盈。

### (三) 所得稅開支

截至二零一五年六月三十日止六個月本集團的所得稅開支為0.96億元人民幣，較二零一四年六月三十日止六個月的所得稅開支增加0.52億元人民幣，主要是由於二零一五年上半年化肥市場情況有所好轉，本集團各附屬公司產生的應課稅利潤較上年同期增加所致。

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

### (四) 本公司股東應佔溢利及淨利潤率

截至二零一五年六月三十日止六個月本公司股東應佔溢利為3.42億元人民幣，較截至二零一四年六月三十日止六個月增加2.04億元人民幣。

截至二零一五年六月三十日止六個月以本公司股東應佔溢利除以營業額計算的淨利潤率為2.05%。

## 三、 費用情況

截至二零一五年六月三十日止六個月費用總額為7.32億元人民幣，較截至二零一四年六月三十日止六個月的7.21億元人民幣，增加0.11億元人民幣，增幅1.53%。費用明細如下：

**銷售及分銷成本：**截至二零一五年六月三十日止六個月為3.53億元人民幣，與截至二零一四年六月三十日止六個月的3.96億元人民幣相比減少0.43億元人民幣，降幅為10.86%。主要原因是本集團持續倡導降本增效原則，加快庫存週轉速度，導致倉儲費、堆存費等物流費用較二零一四年上半年有所減少。

**行政開支：**截至二零一五年六月三十日止六個月為2.76億元人民幣，較截至二零一四年六月三十日止六個月2.28億元人民幣，增加0.48億元人民幣，增幅為21.05%。隨著本集團的業務規模擴大和經營業績回升，使得員工薪酬及其他行政開支也較二零一四年上半年有所增加。

**融資成本：**截至二零一五年六月三十日止六個月為1.03億元人民幣，較截至二零一四年六月三十日止六個月0.97億元人民幣相比增加0.06億元人民幣，增幅為6.19%。主要由於綜合資金成本及融資規模上升。

### 四、其他收入和收益

截至二零一五年六月三十日止六個月其他收入和收益為1.26億元人民幣，較截至二零一四年六月三十日止六個月1.34億元人民幣，減少0.08億元人民幣，減幅為5.97%。主要由於本集團借給聯營公司款項利息收入與上年同期相比減少0.05億元人民幣。

### 五、其他支出和損失

截至二零一五年六月三十日止六個月其他支出和損失為0.63億元人民幣，較截至二零一四年六月三十日止六個月0.21億元人民幣，增加0.42億元人民幣，增幅為200.00%。主要由於本集團計提的資產減值準備增加。

### 六、存貨週轉

本集團於二零一五年六月三十日庫存餘額為44.15億元人民幣，較於二零一四年十二月三十一日的59.48億元人民幣，減少15.33億元人民幣，減幅為25.77%。本集團持續加快存貨週轉，降低庫存風險，存貨週轉天數<sup>(註)</sup>由二零一四年全年的69天降低為二零一五年上半年的60天。

註：二零一五年上半年存貨週轉天數依據存貨的期初及期終結餘平均數除以本期銷售成本，再乘以180日計算。

二零一四年全年存貨週轉天數依據當年存貨的年初及年終結餘平均數除以當年銷售成本，再乘以360日計算。

### 七、貿易應收賬款及票據週轉

本集團於二零一五年六月三十日貿易應收賬款及票據餘額為7.22億元人民幣，較於二零一四年十二月三十一日的12.76億元人民幣，減少5.54億元人民幣，減幅為43.42%。本集團為防範信用風險，嚴控授信規模，導致本期期末應收賬款及票據的餘額較二零一四年十二月三十一日有所減少。二零一五年上半年本集團貿易應收賬款及票據的週轉天數<sup>(註)</sup>為10天，與二零一四年全年週轉天數15天相比加快5天。

註：二零一五年上半年週轉天數依據貿易應收賬款及票據期初及期終結餘平均數除以本期營業額，再乘以180日計算（其中：貿易應收賬款及票據是指扣除已貼現予銀行之票據後的金額）。

二零一四年全年週轉天數依據當年貿易應收賬款及票據年初及年終結餘平均數除以當年營業額，再乘以360日計算（其中：貿易應收賬款及票據是指扣除已貼現予銀行之票據後的金額）。

## 八、於合營公司之權益

本集團於二零一五年六月三十日於合營公司之權益餘額為5.54億元人民幣，較於二零一四年十二月三十一日的5.40億元人民幣，增加0.14億元人民幣，增幅為2.59%，主要由於化肥市場行情回暖，合營公司均實現盈利所致。其中，按照權益法核算分佔合營公司三環中化、雲南三環中化美盛化肥有限公司及甘肅甕福化工有限責任公司的當期收益金額分別為0.03億元人民幣、0.06億元人民幣及0.04億元人民幣。

## 九、於聯營公司之權益

本集團於二零一五年六月三十日於聯營公司之權益餘額為83.75億元人民幣，較於二零一四年十二月三十一日於聯營公司之權益餘額83.59億元人民幣，增加0.16億元人民幣，增幅為0.19%。其中，分佔青海鹽湖當期收益金額為0.17億元人民幣；分佔陽煤平原當期收益金額為0.14億元人民幣；處置分佔天津北海實業有限公司全部股權導致於聯營公司之權益減少0.13億元人民幣。

## 十、可供出售投資

本集團於二零一五年六月三十日可供出售投資餘額為5.82億元人民幣，較於二零一四年十二月三十一日餘額4.74億元人民幣，增加1.08億元人民幣，增幅為22.78%。主要為於二零一五年六月三十日，本集團所持有的中國心連心化肥有限公司的股票價格有所上漲導致該項可供出售投資餘額增加1.08億元人民幣。

## 十一、有息負債

本集團於二零一五年六月三十日有息負債總額為37.16億元人民幣，較二零一四年十二月三十一日28.73億元人民幣增加了8.43億元人民幣，增幅為29.34%，主要是本期為了補充公司營運資金，增加了貸款規模。

## 十二、貿易應付賬款及票據

本集團於二零一五年六月三十日貿易應付賬款及票據餘額為43.17億元人民幣，較二零一四年十二月三十一日的46.29億元人民幣減少3.12億元人民幣，降幅為6.74%，主要由於本期本集團一體化協同加深，內部採購比例上升，致使應付賬款及票據相應減少。

### 十三、其他財務指標

本集團截至二零一五年六月三十日止六個月每股基本盈利為0.0487元人民幣，較截止二零一四年六月三十日止六個月每股基本盈利0.0196元人民幣，增加0.0291元人民幣。截至二零一五年六月三十日止六個月淨資產收益率為2.50%，較截止二零一四年六月三十日止六個月淨資產收益率1.04%增加1.46個百分點。

表三：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
<b>盈利能力</b>		
每股盈利(人民幣元) <sup>(註1)</sup>	0.0487	0.0196
淨資產收益率 <sup>(註2)</sup>	2.50%	1.04%

註：

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

於二零一五年六月三十日的流動比率為1.03，債股比為27.02%，財務結構持續保持穩健。

表四：

	於二零一五年	於二零一四年
	六月三十日	十二月三十一日
<b>償債能力</b>		
流動比率 <sup>(註1)</sup>	1.03	1.12
債股比 <sup>(註2)</sup>	27.02%	20.39%

註：

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

#### 十四、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。所有資金主要用於日常生產經營活動或償還到期債務及有關資本性支出。

於二零一五年六月三十日，本集團現金及現金等價物為5.97億元人民幣，主要是以人民幣和美元方式持有。

本集團的長短期借款情況如下：

表五：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
有抵押之銀行借款	—	144,411
無抵押之銀行借款	326,748	40,000
來自中化集團財務有限責任公司的借款	100,000	—
來自中化香港（集團）有限公司的借款	600,000	—
來自中國中化集團公司的借款	200,000	200,000
債券		
本金	2,500,000	2,500,000
減：攤餘之發行費用	(10,340)	(11,515)
合計	3,716,408	2,872,896

表六：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	1,026,748	184,411
多於一年，但在五年以內	2,689,660	2,688,485
合計	3,716,408	2,872,896

表七：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
固定利率	3,613,090	2,872,896
浮動利率	103,318	—
合計	3,716,408	2,872,896

本集團擬以內外部資源償付以上的貸款責任。

於二零一五年六月三十日，本集團已獲得銀行信用額度235.15億元人民幣，包括17.15億美元、130.30億元人民幣。已使用2.92億美元、14.91億元人民幣，尚未使用的銀行信用額度為14.23億美元、115.39億元人民幣。

### 十五、經營和財務風險

本集團面臨的主要經營風險：全球經濟艱難復蘇，依然面臨諸多風險；國內化肥市場總體產能過剩，雖化肥市場價格有所回暖，但仍處於歷史較低水平；隨著化肥優惠鐵路運價逐步取消、環保要求提高，產業內的結構調整和競爭壓力進一步加大。

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本集團的財務結果及現金流的匯率變動風險。利率風險指本集團面對與固定利率貸款以及其他存款相關的引發公允價值變動的利率風險；其他價格風險指本集團面臨權益價格風險，主要是由所持有權益證券投資及衍生金融工具產生。

本集團的資產、借貸及交易主要以人民幣、美元及港元列示。由於本集團存在一定規模的進出口業務，匯率波動會對進口成本和出口價格造成影響，管理層一直採取謹慎的套期保值策略，並持續監督嚴控管理上述風險，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二零一五年六月三十日所確認並記錄於簡明綜合財務狀況表內的各類金融資產賬面價值之責任。本集團對於信用額度、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，因此信用風險較小。

#### 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。



## 管理層討論與分析

### 十六、或有負債

於二零一五年六月三十日，本集團沒有重大的或有負債。

### 十七、資本承諾

表八：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>已簽約但未撥備</b>		
— 物業、廠房及設備	232,908	266,793
— 對聯營公司投資 <sup>(註)</sup>	2,736,390	—
<b>已授權但未簽約</b>		
— 物業、廠房及設備	172,930	609,617
— 對聯營公司投資和其他投資	300,000	4,190,101
<b>合計</b>	<b>3,442,228</b>	<b>5,066,511</b>

註： 該金額為本集團收購青海鹽湖15.01%股權的尾款。本集團已於二零一五年七月進行了支付。

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

### 十八、重大投資

本集團收購間接控股股東中化股份所持青海鹽湖15.01%股權的事項，於二零一五年六月三十日得到國資委審批通過。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。

## 十九、薪酬政策

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

支付予董事的酬金乃根據董事的職責、資格、經驗及表現而釐定，其中包括主要按本集團業績釐定的獎勵花紅及根據本公司購股權計劃授出之購股權（如適用）。薪酬委員會定時檢討董事的薪酬。概無董事或其聯繫人士及行政人員參與釐定其自身酬金。

本集團每年均檢討其薪酬政策，並於必要時聽取專業顧問意見，以確保本集團的薪酬政策具有恰當的競爭性，支持本集團的業務發展。於二零一五年六月三十日，本集團僱用約6,945名全職員工（包含於控股企業聘用之僱員），其薪酬是參考市場水平而釐定的。任何個別僱員均不得自行制定其薪酬。

除支付僱員薪酬以外，本集團亦非常重視對僱員之培養發展。二零一五年上半年，本集團培訓約1,002人次，累計培訓3,435小時（當中不包含附屬公司自行舉辦的培訓），培訓課程內容涉及營銷管理、經營管理、法律法規、精益管理、項目管理、財務、物流、人力資源、信息技術、安全生產及通用技能等各方面。這些培訓有利於不斷提高本集團管理人員的管理技能、專業水平以及提高員工的整體素質，以配合本集團的快速發展，從而提升核心競爭力。



# 大事記

## 二零一五年一月

- ◇ 本集團的《化肥企業推拉結合的供應鏈管理》獲得「第二十一屆全國企業管理現代化創新成果評選」二等獎。

## 二零一五年二月

- ◇ 本集團之附屬公司湖北中化東方肥料有限公司生產的「中化」牌有機肥通過國家有機認證。

## 二零一五年三月

- ◇ 本集團作為聯合談判主談企業之一，聯同其他主談企業一起，完成二零一五年鉀肥進口大合同價格確定。
- ◇ 國際評級機構惠譽公司給予本集團BBB+公開評級。

## 二零一五年四月

- ◇ 本集團聯手農業部在山東臨沂舉辦「中化情 三農夢」農業服務暨農業部科教司、中化化肥有限公司合作推進新型職業農民培育啟動儀式。

## 二零一五年五月

- ◇ 在中華人民共和國主席習近平和白俄羅斯共和國總統盧卡申科的見證下，本集團董事長劉德樹與白俄羅斯鉀肥公司總經理Elena Kudryavets女士共同簽署五年合作備忘錄。
- ◇ 為配合農業部在全國推動開展化肥使用量零增長行動，本集團攜手中國郵政、河北省土肥站在河北率先啟動「化肥使用量零增長行動」。
- ◇ 本集團之附屬公司中化長山榮獲兩化融合管理體系證書，成為全國首批榮獲該證書的200家企業之一。
- ◇ 本集團赴土耳其參加第83屆IFA年會，並與主要國際供貨商及客戶進行會談。



## 審閱報告

致中化化肥控股有限公司董事會

(於百慕大註冊成立之有限公司)

## 引言

我們已審閱列載於第27頁至第51頁中化化肥控股有限公司的中期財務報告。此中期財務報告包括於二零一五年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表以及附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定，其中包括依照香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據《香港會計準則》第34號的規定編製及列報中期財務報告。

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

## 審閱範圍

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

## 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於二零一五年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製。

執業會計師

香港中環  
遮打道十號  
太子大廈八樓

二零一五年八月二十七日

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月－未經審核  
(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
營業額	3	<b>16,701,192</b>	15,880,706
銷售成本		<b>(15,640,994)</b>	(15,142,670)
毛利		<b>1,060,198</b>	738,036
其他收入和收益		<b>126,236</b>	134,345
銷售及分銷成本		<b>(352,533)</b>	(396,172)
行政開支		<b>(275,927)</b>	(228,386)
其他支出和損失		<b>(63,012)</b>	(21,493)
分佔聯營公司之業績		<b>28,875</b>	19,902
分佔合營公司之業績		<b>13,635</b>	(32,148)
融資成本	4(1)	<b>(102,798)</b>	(97,477)
除稅前溢利	4	<b>434,674</b>	116,607
所得稅開支	5	<b>(95,735)</b>	(43,868)
當期溢利		<b>338,939</b>	72,739
當期應佔溢利			
－ 本公司股東		<b>342,040</b>	137,555
－ 非控制權益		<b>(3,101)</b>	(64,816)
		<b>338,939</b>	72,739

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月－未經審核  
(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
當期溢利		<b>338,939</b>	72,739
其他全面收益			
後續可重分類至損益的項目：			
境外附屬公司的財務報表匯兌差額		<b>(17,817)</b>	31,631
可供出售投資公允價值變動		<b>108,048</b>	6,733
當期其他全面收益		<b>90,231</b>	38,364
當期全面收益		<b>429,170</b>	111,103
應佔全面收益／(虧損)			
－ 本公司股東		<b>432,271</b>	175,919
－ 非控制權益		<b>(3,101)</b>	(64,816)
		<b>429,170</b>	111,103
每股盈利	6		
基本(人民幣元)		<b>0.0487</b>	0.0196
攤薄(人民幣元)		<b>0.0487</b>	0.0196

第33頁至第51頁的附註屬本中期財務報告的一部份。本公司股東股息之詳情載列在附註14內。

# 簡明綜合財務狀況表

於二零一五年六月三十日 – 未經審核

(以人民幣列示)

	附註	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	7	3,781,769	3,783,755
待攤租賃費		520,960	514,076
採礦權		659,891	675,984
商譽	8	812,215	812,319
其他長期資產		6,248	8,783
於聯營公司之權益		8,374,951	8,359,435
於合營公司之權益		553,600	539,965
可供出售投資		581,797	474,005
長期資產預付款項	9	1,200,260	43,490
遞延稅資產		102,024	198,559
		<b>16,593,715</b>	15,410,371
<b>流動資產</b>			
存貨		4,414,633	5,948,265
貿易應收賬款及票據	10	721,879	1,276,330
其他應收及預付款項		1,363,060	1,248,769
借給聯營公司款項		700,000	700,000
待攤租賃費		13,661	13,159
其他存款		1,200	151,200
受限銀行存款		1,860	–
銀行存款及現金		597,404	462,890
		<b>7,813,697</b>	9,800,613
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款及票據	11	4,317,026	4,628,833
其他應付及預收款項	12	2,214,028	3,882,756
帶息借款 – 一年內到期	13	1,026,748	184,411
金融負債		–	25,633
應付稅款		14,095	13,533
		<b>7,571,897</b>	8,735,166
<b>流動資產淨額</b>		<b>241,800</b>	1,065,447
<b>總資產減流動負債</b>		<b>16,835,515</b>	16,475,818

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一五年六月三十日 – 未經審核  
(以人民幣列示)

	附註	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
帶息借款 – 一年後到期	13	2,689,660	2,688,485
遞延收益		109,238	115,788
遞延稅負債		240,388	246,755
其他長期負債		42,502	42,502
		<b>3,081,788</b>	3,093,530
<b>淨資產</b>		<b>13,753,727</b>	13,382,288
<b>股本和儲備</b>			
已發行權益		8,267,384	8,267,384
儲備		5,422,532	5,047,992
本公司股東應佔權益		<b>13,689,916</b>	13,315,376
非控制權益		63,811	66,912
<b>總權益</b>		<b>13,753,727</b>	13,382,288

第33頁至第51頁的附註屬本中期財務報告的一部份。



# 簡明綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月 – 未經審核  
(以人民幣列示)

	本公司股東應佔權益									非控制 權益	總權益
	已發行 權益 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元 (註1)	資本儲備 人民幣千元 (註2)	法定儲備 人民幣千元 (註3)	投資 估值儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (註4)	匯兌儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元		
於二零一四年一月一日	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
當期溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	137,555	137,555	(64,816)	72,739
當期其他全面收益	-	-	-	-	6,733	-	31,631	-	38,364	-	38,364
當期全面收益/(虧損)合計	-	-	-	-	6,733	-	31,631	137,555	175,919	(64,816)	111,103
維簡及生產基金(註4)	-	-	-	-	-	(145)	-	145	-	-	-
少數股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,500	24,500
註銷子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,827)	(19,827)
於二零一四年六月三十日	8,267,384	255,531	476,798	366,484	23,177	92,560	(812,835)	4,594,269	13,263,368	145,385	13,408,753
於二零一五年一月一日	8,267,384	255,531	476,798	366,484	10,853	70,272	(840,287)	4,708,341	13,315,376	66,912	13,382,288
當期溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	342,040	342,040	(3,101)	338,939
當期其他全面收益/(虧損)	-	-	-	-	108,048	-	(17,817)	-	90,231	-	90,231
當期全面收益/(虧損)合計	-	-	-	-	108,048	-	(17,817)	342,040	432,271	(3,101)	429,170
維簡及生產基金(註4)	-	-	-	-	-	(2,243)	-	2,243	-	-	-
已支付以前年度股息	-	-	-	-	-	-	-	(57,731)	(57,731)	-	(57,731)
於二零一五年六月三十日	8,267,384	255,531	476,798	366,484	118,901	68,029	(858,104)	4,994,893	13,689,916	63,811	13,753,727

註：

- 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。
- 本集團的資本儲備為視同最終控股公司中國中化集團公司（「中化集團」，於中國註冊成立之有限公司）之注資／分配予最終控股公司的金額和取得非控制權益的賬面價值與支付代價的差異。
- 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會決定。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。
- 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33頁至第51頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

# 簡明綜合現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月 – 未經審核  
(以人民幣列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
來自經營活動產生的現金	545,213	782,250
支付所得稅	(5,005)	(9,211)
<b>經營活動現金流入淨額</b>	<b>540,208</b>	<b>773,039</b>
<b>投資活動</b>		
購置物業、廠房及設備	(186,459)	(279,868)
處置物業、廠房及設備收取之現金	1,201	761
增加其他長期資產投資	(410)	(1,043)
其他存款之增加	–	(7,635,000)
取回其他存款收到的現金	150,000	6,430,000
收到利息	31,168	58,339
借給聯營公司款項	(287,000)	–
收回聯營公司委託貸款	287,000	140,000
收到聯營公司股息	31	511
註銷子公司	–	(19,827)
受限銀行存款增加	(1,860)	–
收購於聯營公司之權益支付之對價	(1,167,030)	–
處置聯營公司收取之現金	12,824	–
收到可供出售投資股息	2,958	3,059
	<b>(1,157,577)</b>	<b>(1,303,068)</b>
<b>融資活動</b>		
償還借款	(6,790,180)	(5,063,491)
借款所得款項	7,631,921	5,731,936
支付利息	(32,507)	(60,335)
支付股息	(57,731)	–
非控制權益增資	–	24,500
	<b>751,503</b>	<b>632,610</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>134,134</b>	<b>102,581</b>
於一月一日的現金及現金等價物	462,890	363,782
匯率變動的影響	380	184
<b>於六月三十日的現金及現金等價物</b>	<b>597,404</b>	<b>466,547</b>

第33頁至第51頁的附註屬本中期財務報告的一部份。



# 簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 1 編製基準

中化化肥控股有限公司(「本公司」)及各附屬公司(統稱「本集團」)的中期財務報告是按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》適用的披露條文編製，並符合香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第34號－「中期財務報告」的規定。本中期財務報告已於二零一五年八月二十七日獲得許可發出。

除將在截至二零一五年度財務報表中採用的會計政策的修訂外，編製本中期財務報表時所採用的會計政策與編製本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用者一致。會計政策修訂的詳細資訊載於附註2。

管理層在編製符合《香港會計準則》第34號規定的中期財務報告時所作的判斷、估計和假設，會影響會計政策的應用和按目前情況為基準計算的經匯報資產和負債、收入和支出的金額。實際結果可能與估計金額有異。

本中期財務報告包括簡明綜合財務報表和部份附註。附註闡述了自二零一四年度財務報表刊發以來，在瞭解本集團的財務狀況變動和表現方面確屬重要的事件和交易。本簡明綜合財務報表及附註並不包含根據《香港財務報告準則》編製的綜合財務報表及附註所要求的所有信息。

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

中期財務報告所載截至二零一四年十二月三十一日止財政年度的財務資料並不構成本公司二零一四年度的法定財務報表，但資料則源自二零一四年度的法定財務報表。截至二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表可於本公司的註冊辦事處索取。本公司核數師已在二零一五年三月二十六日的核數師報告中對這些法定財務報表出具無保留意見。

## 2 會計政策的變更

香港會計師公會頒佈了《香港財務報告準則》的以下修訂，於本集團和本公司的當期會計期間首次生效：

- 《香港財務報告準則》2010-2012週期年度改進
- 《香港財務報告準則》2011-2013週期年度改進

這些改變對本集團編製和列報的本期間或以前期間的經營業績和財務狀況並沒有實質性影響。本集團於當期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。

## 3 分部報告

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

- 營銷：採購、分銷化肥及農業相關產品
- 生產：生產及銷售化肥

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

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 3 分部報告 (續)

	截至二零一五年六月三十日止六個月			
	營銷 人民幣千元	生產 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
營業額				
外部銷售	15,602,458	1,098,734	–	16,701,192
分部間銷售	726,387	2,165,994	(2,892,381)	–
分部營業額	16,328,845	3,264,728	(2,892,381)	16,701,192
分部毛利	724,448	335,750	–	1,060,198
分部溢利	459,583	16,464	–	476,047
分佔聯營公司之業績	421	28,454	–	28,875
分佔合營公司之業績	(11)	13,646	–	13,635
不可分費用				(38,665)
不可分收入				57,580
融資成本				(102,798)
除稅前溢利				434,674
於二零一五年六月三十日				
分部資產	6,641,627	7,339,998	–	13,981,625
分部負債	5,523,879	1,057,359	–	6,581,238

### 3 分部報告 (續)

	截至二零一四年六月三十日止六個月			
	營銷 人民幣千元	生產 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
營業額				
外部銷售	14,510,838	1,369,868	–	15,880,706
分部間銷售	488,104	1,316,310	(1,804,414)	–
分部營業額	14,998,942	2,686,178	(1,804,414)	15,880,706
分部毛利	587,095	150,941	–	738,036
分部溢利／(虧損)	288,344	(111,505)	–	176,839
分佔聯營公司之業績	555	19,347	–	19,902
分佔合營公司之業績	(79)	(32,069)	–	(32,148)
不可分費用				(26,861)
不可分收入				76,352
融資成本				(97,477)
除稅前溢利				116,607
於二零一四年十二月三十一日				
分部資產	8,017,274	6,651,232	–	14,668,506
分部負債	7,487,868	1,165,136	–	8,653,004

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／(虧損)為除不可分費用／收入，分佔聯營公司和合營公司之業績和融資成本之外的各分部的溢利／(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。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 4 除稅前溢利

除稅前溢利乃於扣除／(計入)以下各項後列賬：

#### (1) 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貸款利息		
— 須於五年內全數償還之貸款	113,575	33,802
— 無須於五年內全數償還之貸款	—	63,675
減去：利息資本化(註)	(10,777)	—
	102,798	97,477

註：本集團本期間用於購建固定資產利息資本化金額相關的資本化率為5.54% (截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

#### (2) 其他

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
物業、廠房及設備之折舊及減值損失	183,652	148,149
待攤租賃費攤銷	6,236	6,010
採礦權攤銷	16,093	16,330
其他長期資產攤銷	2,945	4,354
遞延收益攤銷	(6,550)	(5,147)
存貨跌價撥備	7,014	10,539
貿易應收賬款壞賬撥備	9,120	—
其他應收及預付款項壞賬撥備	11,875	—
貿易應收賬款壞賬撥備轉回	(9,488)	(10,800)
處置物業、廠房及設備損失	230	177

## 5 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
本期稅項－香港利得稅	—	—
本期稅項－中國企業所得稅	5,567	4,472
遞延稅項	90,168	39,396
	<b>95,735</b>	43,868

- (i) 截至二零一五年六月三十日止六個月的香港利得稅準備是按預計可評估溢利以16.5%（二零一四年：16.5%）計提。
- (ii) 截至二零一五年六月三十日止六個月的中國企業所得稅準備是根據相關的中國所得稅法規，按本集團的預計應稅溢利以法定稅率25%（二零一四年：25%）計算，但本公司部份附屬公司根據相關稅務政策享受優惠稅率。
- (iii) 本集團於中國澳門成立的一家附屬公司之溢利獲豁免納稅。

## 6 每股盈利

每股基本盈利及攤薄盈利基於以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
溢利		
用於計算每股基本盈利及攤薄盈利的溢利	342,040	137,555
	千股	千股
股票數量		
用於計算每股基本盈利及攤薄盈利的普通股之加權平均數	7,024,456	7,024,456



## 簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 7 物業、廠房及設備

截至二零一五年六月三十日止六個月，處置物業、廠房及設備的賬面淨值為1,431,000元人民幣（截至二零一四年六月三十日止六個月：938,000元人民幣），由此產生處置損失230,000元人民幣（截至二零一四年六月三十日止六個月：177,000元人民幣）。

### 8 商譽

	於二零一五年 人民幣千元	於二零一四年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於一月一日	<b>812,319</b>	811,356
匯兌調整	<b>(104)</b>	963
<b>賬面價值</b>		
於六月三十日／十二月三十一日	<b>812,215</b>	812,319

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

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>營銷</b>	<b>249,654</b>	249,749
<b>生產</b>		
— 中化雲龍有限公司（「中化雲龍」）	<b>531,074</b>	531,074
— 其他	<b>31,487</b>	31,496
	<b>812,215</b>	812,319

## 8 商譽(續)

此等資產組的可收回金額根據使用價值計算。使用價值的計算基於一些重要假設，如折現率，增長率，以及收入和直接成本的預計變動。收入和直接成本的變動基於過去的經驗和對市場的未來預期，本公司董事用反映對現行市場貨幣時間價值及資產組特定風險的稅前比率作為折現率估計的基礎，對每個資產組現金流的預測基於本公司董事批准的二零一五年的財務預算，二零一六年開始首三年之平均增長率基於有關資產組過往之經營及管理層對市場發展之預期，其後增長率的估計則使用穩定的增長率。

各資產組的使用價值高於其賬面值，所以截至二零一五年六月三十日止六個月無需對商譽確認減值(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

## 9 長期資產預付款項

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
長期資產預付款項		
— 物業、廠房及設備	33,230	43,490
— 對聯營公司投資(註)	1,167,030	—
	1,200,260	43,490

註： 於二零一五年四月二十七日，中化化肥有限公司(「中化化肥」，本集團一子公司)與中化股份有限公司(「中化股份」)簽署股份轉讓協議。根據該協議，中化化肥應收購，而中化股份應出售青海鹽湖工業股份有限公司(「青海鹽湖」)238,791,954股已發行股份(佔其已發行股本總額的15.01%)，所涉及總對價為3,890,101,000元人民幣。於二零一五年六月三十日，中化化肥持有青海鹽湖142,260,369股股份(佔其已發行股本總額的8.94%)。於收購事項完成後，中化化肥將持有青海鹽湖381,052,323股股份(佔其已發行股本總額的23.95%)，並將成為青海鹽湖的第二大股東。依照該股份轉讓協議，1,167,030,000元人民幣已被預付給中化股份。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 10 貿易應收賬款及票據

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收賬款	274,428	196,554
應收票據	447,451	1,079,776
	<b>721,879</b>	1,276,330

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

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	320,093	284,760
多於三個月但不超過六個月	367,029	951,402
多於六個月但不超過十二個月	23,672	31,069
多於十二個月	11,085	9,099
	<b>721,879</b>	1,276,330

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覆核。本集團管理層認為，並未到期且未計提壞賬的貿易應收款均具有良好的信用水準。

本集團的貿易應收賬款餘額包括52,935,000元人民幣(於二零一四年十二月三十一日：85,114,000元人民幣)已到信用期的貿易應收賬款，由於沒有跡象表明客戶的信用水準發生了重大變化，因此本集團認為餘額仍是可收回的，因此本集團未撥備減值準備。

## 11 貿易應付賬款及票據

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付賬款	<b>3,426,649</b>	3,817,175
應付票據	<b>890,377</b>	811,658
	<b>4,317,026</b>	4,628,833

於報告期末，貿易應付賬款及票據基於發票日的賬齡分析如下：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	<b>2,963,388</b>	4,345,265
多於三個月但不超過六個月	<b>1,136,938</b>	94,442
多於六個月但不超過十二個月	<b>166,119</b>	133,071
多於十二個月	<b>50,581</b>	56,055
	<b>4,317,026</b>	4,628,833

## 12 其他應付及預收款項

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應付職工薪酬	<b>66,777</b>	114,227
收購中化雲龍應支付對價	<b>230,000</b>	230,000
其他	<b>315,900</b>	285,306
其他應付款	<b>612,677</b>	629,533
預收賬款	<b>1,601,351</b>	3,253,223
其他應付及預收款項	<b>2,214,028</b>	3,882,756

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 13 帶息借款

#### (1) 本集團的帶息借款列述如下：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
有抵押之銀行借款	–	144,411
無抵押之銀行借款	<b>326,748</b>	40,000
來自中化集團財務有限責任公司(「財務公司」)的借款	<b>100,000</b>	–
來自中化香港(集團)有限公司(「中化香港」)的借款	<b>600,000</b>	–
來自中化集團的借款	<b>200,000</b>	200,000
債券(註)		
本金	<b>2,500,000</b>	2,500,000
減：攤餘之發行費用	<b>(10,340)</b>	(11,515)
	<b>3,716,408</b>	2,872,896

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：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應償還借款之賬面價值		
一年以內	<b>1,026,748</b>	184,411
多於一年，但在五年以內	<b>2,689,660</b>	2,688,485
	<b>3,716,408</b>	2,872,896
減：列示在流動負債內之一年以內到期的借款	<b>(1,026,748)</b>	(184,411)
列示於非流動負債之借款	<b>2,689,660</b>	2,688,485

#### (2) 尚可使用信用額度：

於二零一五年六月三十日，本集團尚可使用授信額度約為20,238,116,000元人民幣(於二零一四年十二月三十一日：約為21,914,481,000元人民幣)。

## 14 股息

本公司董事會建議不宣派截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息（截至二零一四年六月三十日止六個月：無）。

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團已支付截至二零一四年十二月三十一日止年度的股息約為57,731,000元人民幣，每股股息0.0104港幣（約為0.0082元人民幣）（截至二零一四年六月三十日止六個月：無）。

## 15 金融工具的公允價值計量

### (1) 以公允價值計量的金融資產及負債

下表呈列金融工具的公允價值，該等工具於報告期末按經常性基準計量，並分類為《香港財務報告準則》第13號「公允價值計量」界定的三級公允價值架構。將公允價值計量分類的等級乃經參考以下估值方法所用輸入值的可觀察性及重要性後釐定：

- 等級一估值：僅使用第一級輸入值（即於計量日期同類資產或負債於活躍市場的未經調整報價）計量的公允價值
- 等級二估值：使用第二級輸入值（即未能達致第一級的可觀察輸入值）且並非使用重大不可觀察輸入值計量的公允價值。不可觀察輸入值為無市場數據的輸入值
- 等級三估值：使用重大不可觀察輸入值計量的公允價值

	於二零一五年六月三十日公允價值分級			
	於二零一五年 六月三十日 公允價值 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
	可供出售投資 — 上市可供出售投資	193,610	193,610	-

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 15 金融工具的公允價值計量 (續)

#### (1) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

	於二零一四年十二月三十一日公允價值分級			
	於二零一四年 十二月三十一日 公允價值 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
	可供出售投資			
– 上市之可供出售投資	85,818	85,818	–	–
– 非上市之可供出售投資	387,137	–	–	387,137
金融負債				
– 外匯遠期合約	25,633	–	25,633	–

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，公允價值的計量沒有在等級一與等級二之間的轉換，也沒有轉入或者轉出等級三的情況（截至二零一四年：無）。本集團的政策是於等級間轉換期末確認各等級的轉換。

#### (2) 以非公允價值計量的金融資產及負債

除了下表所列示外，本公司董事會認為於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日以成本或攤餘成本計量的金融資產和金融負債的賬面價值和公允價值無重大差異：

	於二零一五年六月三十日		於二零一四年十二月三十一日	
	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融負債	2,489,660	2,563,638	2,488,485	2,484,615

## 16 承諾

### (1) 資本承諾

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
已簽約但未撥備		
— 物業、廠房及設備	232,908	266,793
— 對聯營公司投資(註)	2,736,390	—
已授權但未簽約		
— 物業、廠房及設備	172,930	609,617
— 對聯營公司投資和其他投資	300,000	4,190,101
	<b>3,442,228</b>	5,066,511

註：該金額為本集團收購青海鹽湖15.01%股權的尾款(見附註9)。本集團已於二零一五年七月進行了支付。

### (2) 經營租賃承諾

於報告期末，本集團承諾的不可撤銷之經營租賃於未來的最低租賃付款額如下：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	62,142	44,125
多於一年但不超過五年	45,143	58,749
多於五年	6,521	1,944
	<b>113,806</b>	104,818



## 簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 17 關聯方交易

#### (1) 與關聯方之交易

本報告期內，除在其他附註中已經披露的關聯方交易之外，本集團與關聯企業進行了以下重要交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>銷售化肥</b>		
最終控股公司	28,862	15,808
合營公司	177,425	163,829
	<b>206,287</b>	179,637
<b>採購化肥</b>		
最終控股公司	308,339	102,414
合營公司	653,261	582,581
聯營公司	842,291	417,691
最終控股公司之附屬公司	17,073	—
對本公司存在重大影響之股東之附屬公司	6,572	5,328
	<b>1,827,536</b>	1,108,014
<b>支付進口服務費</b>		
最終控股公司之附屬公司	9,712	8,345
最終控股公司	1,951	2,077
	<b>11,663</b>	10,422
<b>支付辦公室租金</b>		
直接控股股東	3,203	1,936
最終控股公司之附屬公司	10,774	11,069
	<b>13,977</b>	13,005

17 關聯方交易 (續)

(1) 與關聯方之交易 (續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收購於聯營公司之權益支付之對價	1,167,030	—
借給聯營公司款項	287,000	—
收回聯營公司委託貸款	287,000	140,000
借給聯營公司款項之利息收入	21,260	26,011
來自關聯方的借款		
最終控股公司之附屬公司	150,000	—
直接控股股東	1,500,000	1,938,132
	1,650,000	1,938,132
向關聯方還款		
最終控股公司之附屬公司	50,000	—
直接控股股東	900,000	—
	950,000	—
來自關聯方的借款之利息費用		
最終控股公司之附屬公司	1,124	—
直接控股股東	6,264	213
最終控股公司	1,358	1,418
	8,746	1,631

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 17 關聯方交易 (續)

#### (2) 與關聯方之結餘

於報告期末，本集團與關聯方之重大結餘如下：

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>其他應收款</b>		
北京凱晨置業有限公司	4,739	8,928
中化香港	1,353	1,127
陽煤平原化工有限公司(「陽煤平原」)	4,248	13,508
	<b>10,340</b>	23,563
<b>預付款項</b>		
甘肅甕福化工有限責任公司	19,477	22,297
青海鹽湖	217,726	167,927
陽煤平原	21,016	195
中化泉州石化有限公司	854	1,858
	<b>259,073</b>	192,277
<b>收購於聯營公司之權益之預付賬款</b>		
中化股份(見附註9)	1,167,030	—
<b>借給聯營公司款項</b>		
陽煤平原	700,000	700,000
<b>貿易應付賬款</b>		
中化集團	781,603	1,208,339
雲南三環中化化肥有限公司(「三環中化」)	63,419	43,935
陽煤平原	73	14,314
貴州鑫新工農貿易有限公司	4,966	12,493
	<b>850,061</b>	1,279,081

17 關聯方交易 (續)

(2) 與關聯方之結餘 (續)

	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>其他應付款</b>		
中化集團	–	446
中化(英國)有限公司	5,929	–
陽煤平原	47,675	47,675
	<b>53,604</b>	48,121
<b>來自關聯方借款(註)</b>		
財務公司	100,000	–
中化香港	600,000	–
中化集團	200,000	200,000
	<b>900,000</b>	200,000
<b>預收賬款</b>		
中化集團	–	794
雲南三環中化美盛化肥有限公司	–	6,726
	–	7,520
<b>貿易應收賬款</b>		
三環中化	13,809	–
<b>應付關聯方利息</b>		
中化集團	3,762	2,404
中化香港	6,256	–
財務公司	201	–
	<b>10,219</b>	2,404

註： 來自財務公司的借款期限為6個月，年固定利率4.85%。

來自中化香港的借款期限為3個月，年固定利率4.08%。

來自中化集團的借款期限為3年，年固定利率1.35%。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 17 關聯方交易 (續)

#### (3) 與其他國有企業的交易

本集團處於一個普遍是由中國政府直接或間接擁有或控制的企業(「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其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協力廠商。

本報告期內，本集團與其他政府相關企業存在下列重要的交易事項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售化肥	2,216,954	2,873,610
購買化肥	1,961,575	4,233,935

#### (4) 主要管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
工資及其他福利	4,005	3,834
退休金供款計劃	188	154
袍金	529	588
	4,722	4,576

## 中期股息

本公司董事會（「董事會」）建議不宣派截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息。

## 董事於本公司股份及相關股份之權益

於二零一五年六月三十日，本公司遵照證券及期貨條例第352條須予置存之登記冊所載董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）中擁有股份、購股權、相關股份及債券證的權益，或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益如下：

於二零一五年六月三十日，本公司一位董事持有本公司每股0.1港元普通股之權益如下：

董事姓名	身份	持有已發行 普通股股份數目
楊宏偉	實益擁有人	600

除上文所披露外，於二零一五年六月三十日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）中擁有股份、購股權、相關股份或債券證的任何權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第352條列入本公司置存之登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

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

## 主要股東

於二零一五年六月三十日，除本公司董事或最高行政人員外，根據證券及期貨條例第336條規定本公司須置存的主要股東登記冊所示，以下股東已知會本公司彼等在本公司已發行股份中擁有的相關權益：

股東名稱	持有已發行 普通股股份數目 — 權益	佔本公司 已發行股份 的百分比
中國中化集團公司（「中化集團」）（註1）	3,698,660,874	52.65%
中國中化股份有限公司（「中化股份」）（註1）	3,698,660,874	52.65%
中化香港（集團）有限公司（「中化香港」）（註2）	3,698,660,874	52.65%
Potash Corporation of Saskatchewan Inc. （「PotashCorp」）（註3）	1,563,312,141	22.26%

註：

1. 中化香港為中化股份之全資附屬公司。而中化股份為中化集團持有98%股權之附屬公司。因此，中化集團及中化股份均被視為持有中化香港所持有本公司3,698,660,874股普通股之實益公司權益。
2. 中化香港持有本公司3,698,660,874股普通股之實益權益。
3. 該等股份指PotashCorp透過其全資附屬公司PCS (Barbados) Investment Company Limited所持有的公司權益。

除上文所披露外，於二零一五年六月三十日，除本公司董事或最高行政人員外，本公司未獲悉在其已發行的股份中，有任何其他人士持有須根據證券及期貨條例第336條而置存的登記冊中記錄的權益或淡倉。

## 本公司購股權

本公司設立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，本公司採納了現時的購股權計劃，於二零零七年八月二十八日授出購股權，其後該等尚未行使的購股權於二零一二年六月十四日本公司股東大會上通過決議註銷。自此，本公司並無根據購股權計劃授出任何購股權。截至二零一五年六月三十日止六個月內，本公司並無根據本公司購股權計劃授出、行使、註銷購股權或使其失效。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一五年六月三十日止六個月內並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納了上市規則附錄十所載的標準守則作為本公司董事進行證券交易的操守守則。經向本公司各董事個別查詢後，各董事通過確認函均確認截至二零一五年六月三十日止六個月內，彼等已遵守標準守則內所要求的標準條款。

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

## 企業管治常規

為確保作為上市公司對提高透明度及問責性的責任，本公司致力維持高水平的企業管治，以符合股東的利益。本公司致力奉行最佳企業管治常規。於截至二零一五年六月三十日止六個月內及截至本報告日期止，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告（以下簡稱「企業管治守則」）內適用守則條文的規定，惟對守則條文第A1.7及E.1.2條有下述偏離。



守則條文第A1.7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。於期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。鑒於本公司董事於不同的國家居住及工作，各地相距甚遠，因此，以採用書面決議案的方式代替召開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二零一五年六月十一日舉行的股東週年大會（「二零一五年股東週年大會」）。為確保二零一五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，各審核、薪酬及提名委員會主席均有出席二零一五年股東週年大會以回答會上之相關提問。

除上文所披露者外，請參閱載於本公司二零一四年年報內的「企業管治報告」，以進一步瞭解有關本公司企業管治的資料。

### 審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）已連同管理層及外聘核數師審閱了本公司截至二零一五年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表，當中包括審閱本集團所採納的會計原則及慣例。審核委員會亦與管理層討論了本集團有關審核、內部監控及財務申報事宜。

## 披露董事資料

根據上市規則第13.51B(1)條的披露要求，董事資料變更如下：

本公司獨立非執行董事高明東先生為正大企業國際有限公司獨立非執行董事，該公司的股份於二零一五年七月三日在香港聯合交易所有限公司主板上市。此外，高先生於二零一五年八月十七日獲委任為華夏能源控股有限公司獨立非執行董事，該公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司獨立非執行董事謝孝衍先生為林麥集團有限公司的獨立非執行董事，該公司名稱於二零一五年六月二十三日變更為道和環球集團有限公司。

## 董事會

於本報告日，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。

盧欣先生於二零一五年二月二十六日獲董事會委任為本公司獨立非執行董事，及後於二零一五年三月十七日舉行的本公司股東特別大會內獲本公司股東重選。

代表董事會

董事會主席

劉德樹

香港，二零一五年八月二十七日