

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

截至二零一六年十二月三十一日止年度

財務摘要

- 本年度本集團營業額同比減少42.73%，至149.59億元人民幣
- 本年度本公司股東應佔虧損為46.36億元人民幣(二零一五年：本公司股東應佔溢利2.21億元人民幣)
- 本年度每股基本虧損為0.6600元人民幣(二零一五年：每股基本盈利0.0314元人民幣)
- 董事會不建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一五年：末期股息每股0.0097港元，折合約0.0081元人民幣)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」）截止二零一六年十二月三十一日止年度的業績情況。

二零一六年，我國化肥行業形勢異常嚴峻，供大於求、競爭激烈的基本面沒有改變，各肥種價格持續低迷，降到近年來最低點；化肥行業主要優惠政策逐步取消，恢復徵收增值稅對進口肥造成很大影響；農產品價格走低降低了種植戶對農業進行投入的積極性。面對重重困難，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，共實現銷量913萬噸，同比減少30%；營業收入150億元人民幣，同比減少43%。同時，出於謹慎性考慮，本集團對長期資產減值31.94億元人民幣。本公司股東應佔虧損46.36億元人民幣，每股基本虧損0.6600元人民幣，扣除長期資產減值影響後，本公司股東應佔虧損14.42億元人民幣，各項經營品質指標均處於可控狀態。

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準，優化完善公司管理體系。根據聯交所《企業管治手冊》的要求，本公司於二零一六年共召開四次定期董事會，對公司年度報告、中期報告、戰略規劃、重大投資項目等多項議題進行了審議和批准。同時，董事會還通過其他方式對重大投資項目及關連交易等事項進行了審議。董事會下轄的審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會在公司內部監控及風險管理水準的提高、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。

面對複雜多變的市場環境，本集團將順應農業變革趨勢，緊抓客戶需求，推動內部轉型，聚焦分銷網絡建設，通過研發生產和提供高效的肥料與專業服務，提升綜合服務能力，實現公司業績穩定可持續增長。本集團將變革業務模式，加強市場研判，改善與供應商戰略合作關係，提升戰略採購能力，加大工業客戶組合營銷力度；集中資源重點發展分銷業務，實現分銷業務的快速增長；重

點推動科技創新，培育可持續發展能力，提升產業管理能力，明確產業定位，實現生產企業大幅減虧；同時全力抓好複合肥、特種肥的能力提升和產能佈局，本集團內部轉變體制機制，全面精兵簡政，切實突出業務導向；建立市場化的激勵機制，徹底打破「大鍋飯」，通過改革激發隊伍活力。

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
張偉

香港，二零一七年三月三十日

經營管理回顧與展望

經營環境

二零一六年，全球經濟繼續深度調整，中國經濟總體平穩，但增長放緩。中國經濟進入新常態後，推進供給側結構性改革將是未來一段時期內的重大任務。

本年度中國農業生產總體平穩，糧食產量繼續保持在6億噸以上，但同比仍有所下降。農業結構性矛盾十分突出，國內糧食市場「高庫存、高進口、高成本」的現狀仍然持續。在此背景下，國家圍繞「提質增效轉方式、穩糧增收可持續」的思路，著力推進農業供給側結構性改革，種植業結構調整、農業補貼改革、糧食收儲政策改革、農村土地制度改革等重大政策調整陸續出台和公佈。農業產業的變革對化肥行業產生重大影響，化肥行業將面臨轉型升級、改革發展的巨大壓力。

本年度，全球化肥行業需求增長緩慢，國內化肥使用量首次接近零增長，但產能過剩情況依然比較嚴重，進出口總量雙雙下滑。行業盈利水準繼續惡化，氮肥行業虧損面擴大，磷肥、鉀肥和複合肥行業的整體盈利大幅縮窄。面對嚴峻形勢，國內企業加速轉型升級步伐，積極沿著產業鏈向上、下游延伸，公司面臨較大競爭壓力。

在全球經濟緩慢復甦的大背景下，為有效應對巨大的市場挑戰，確保公司在行業的領先地位，本集團在董事會的領導下，持續深化推進戰略轉型和組織改革工作，致力於成為中國最具競爭力的現代農業綜合服務商。

財務業績

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團實現營業額149.59億元人民幣，同比減少42.73%；本公司股東應佔虧損46.36億元人民幣。

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」)，繼續發揮優質磷礦資源優勢，優化磷礦開採方案，二零一六年中化雲龍共實現磷礦開採35萬噸。礦山建設方面，啟動沒租哨60萬噸／年開採項目，通過引進地下內燃鏟運機等先進設備，建設機械化、自動化、資訊化、智慧化的礦山，確保資源可持續利用，不斷擴大磷礦資源的優勢，進一步支持本集團磷肥、磷化工產業的持續發展。

本集團持有青海鹽湖工業股份有限公司(「鹽湖股份」)20.52%股權，鹽湖股份是中國最大的鉀肥生產企業，擁有中國最大的鉀礦—察爾汗鹽湖的探礦權。察爾汗鹽湖是中國最大的可溶性鉀鎂鹽礦床，各類鹽的總儲量約600億噸，其中氯化鉀儲量超過5.4億噸。此外，隨著中國政府化肥「零增長」政策的實施，本集團還積極關注成長性較高的複合肥以及新型肥料的投資並購機會。

生產製造

二零一六年，本集團參控股企業年化肥總產能達1,500萬噸，通過持續推進生產企業基礎工作，開展成本管理、精益管理、集中採購、質量管理工作，推進技術改造、工藝優化、科技創新和自動化建設，實施降本增效，進一步挖掘現有裝置潛能，提升企業的生產運營效率。

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112萬噸。中化涪陵全年積極開源節流、降本增效，調整產品結構，狠抓內部管理，實施環保管理，降低企業管理成本，保障企業的穩定生產和運營。

本集團附屬公司中化吉林長山化工有限公司(「中化長山」)本年度受裝置運行不穩定影響，尿素及複合肥產量為19萬噸。中化長山積極調整產品結構，推進工藝、設備技術升級改造，深挖潛力，提高裝置的競爭力，同時結合地域優勢，推進複合肥經營。

本集團附屬公司中化雲龍本年度飼鈣產量達到30.62萬噸，創歷史新高。中化雲龍堅持內部管理改善，提質增效，持續推進節本降耗，提升生產效率。同時加強工藝管理，推進質量提升，強化質量的全流程管理，二零一六年一次產品合格率平均值達到99.6%以上，產品品質達到國際先進水平。

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913萬噸，仍保持領先的市場地位和影響力。

鉀肥運營：二零一六年鉀肥業務實現銷量207萬噸，本集團加強與核心供應商的戰略合作，獲取國內外優質貨源；深化農用鉀渠道營銷，建設農用鉀自有品牌，豐富產品經營體系，積極梳理渠道客戶，挖掘終端需求，穩定農用鉀銷量；擴充工業鉀核心客戶體系，聯絡區域大中型客戶，加強行情研判，提高工業鉀銷量，提升市場影響力；繼續加強與鹽湖股份的戰略合作，擴大區域國產鉀的影響力；不斷加強產品經營模式方面的創新，開發新的核心競爭力，最終鞏固本集團鉀肥貿易領域主導者地位。

氮肥運營：二零一六年氮肥業務實現銷量251萬噸，保持了氮肥經營的整體規模。本集團繼續加強供應商體系建設，鞏固與核心供應商的合作，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，加快直銷，控制風險，穩定盈利；同時，提升工業用氮肥的量利規模，保持氯化銨量利規模的穩定；加快對新產品的開發和培育，海藻多糖尿素等產品的量利貢獻進一步提升。

磷肥運營：二零一六年磷肥業務實現銷量180萬噸。本集團通過規模化經營、集中採購，實現優質貨源的穩定供應，獲取較好的採購收益；並通過營銷服務及市場分析獲取銷售端利潤，提升品牌影響力，實現穩定利潤及客戶價值提升。

複合肥運營：二零一六年複合肥業務實現銷量165萬噸。本集團持續深化推進複合肥業務運營提升、拳頭產品打造、渠道擴展、服務升級等四方面工作，並取得階段性的進展。通過組織結構進一步調整優化，增強產銷端的協同，提升供應鏈系統的運營管理效率；通過將持續研發的多項科技成果成功轉化，形成以螯合肥為代表的差異化拳頭產品，產品核心競爭力不斷增強；在不斷夯實分銷網絡的基礎上，對原有的多品牌、多渠道有效整合和優化，強化原有渠道的營銷承載能力，吸引行業優質客戶不斷加入；升級農業服務手段，不斷增強對種植全過程服務的能力，在新型農業經營主體中產生較大影響力。

飼鈣產品運營：中化雲龍通過強化產銷協同，開拓國內外市場，打通「江鐵聯運」，優化物流方式，降低了運輸成本，產品競爭力進一步提高，更好地滿足了國內外客戶的需求。二零一六年飼鈣產品實現銷量30萬噸，銷量得到持續提升。同時，順利完成品牌切換，實現自主經營。

二零一六年，本集團繼續發展分銷網絡，依託優質客戶資源，擴展鄉鎮級零售門店數量，並通過引入產品組合與營銷服務，逐步建立起高效的農用分銷體系。同時，本集團持續推進分公司營銷服務升級，以農用鉀、農用二銨、複合肥為抓手，不斷優化分銷網絡組織建設，強化業務人員的營銷服務能力，擴充分銷網絡服務人員，打造一支專業化、高效化的服務隊伍。此外，公司充分利用政府和社會資源，積極參與國家農業戰略落地，保持與農業部種植業司的長期戰略合作，並與全國農業技術推廣服務中心簽訂協議，合作開展試驗示範田建設，力求為農業結構調整、農民增收、農業增效提供強有力的技術支撐，共同開闢中國肥料行業的新道路。

內部控制與管理

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，完善風險與內控委員會運作機制，發揮風委會對重大風險事項的決議作用，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

險預警管理機制和應對策略。二零一六年通過多渠道多維度營造全員風險文化，完善內控手冊以促進業務流程優化、強化信用資源配置及使用效率，對逾期突出單位實行差異化監控與考核，完善存貨風險管理手段，加強全員風險管理意識，進一步推進內控體系建設並夯實基礎工作，滿足海內外監管機構的合規性要求。為適應市場經營環境變化，支持公司戰略轉型，保障本集團的股東利益、資產安全、提升經營品質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，在春耕生產、田間管理的關鍵時期，依託覆蓋全國95%以上耕地面積的綜合性農資分銷服務網絡，促進農資直達基層，保障穩定供應。二零一六年重點推進免費測土服務、田間指導、農民講座、維權打假等行動工作，並聯合全國農業技術推廣服務中心開展試驗示範田建設、新型職業農民培訓等項目。截至年底，累計開展各項活動2萬餘場次，其中田間指導、測土配肥活動6千餘場次，維權打假6千餘場次，農民培訓3千餘場次，示範觀摩會1千餘場次，建設試驗示範田2千餘塊，累計發放宣傳資料3萬餘份，惠及上千村鎮，受益農民超過2百萬人。

二零一六年，本集團下屬企業中化化肥有限公司(「中化化肥」)與國家農業部種植業司、全國農業技術推廣服務中心等政府部門深入合作，重點推進化肥減量化等項目，探索科學施肥新模式，積極履行社會責任。在安徽、山東、海南等多地合作開展推進配方肥應用大型示範田觀摩會，探索農企合作新機制，發揮新型經營主體作用，以示範帶動化肥減量增效；協同當地農業技術中心推廣先進施肥技術與生產模式，帶動農民使用新產品、新技術。

二零一六年，本集團充分發揮企業社會責任，開展「春風行動」精準扶貧項目100餘場次，在內蒙古阿魯科爾沁旗、林西縣，安徽省長豐縣，雲南省尋甸縣等地開展扶貧活動，捐贈價值百餘萬元的化肥及施肥設備，解決當地農民因自然災害而無法耕種或購置化肥的困境。

今後，本集團將繼續以農業現代化需求為導向，以服務廣大農民為任務，圍繞國家化肥、農藥「減量化」等目標，深化與政府、科研院校的合作，以科學施肥、水肥一體化、新型農民培訓等重點項目為抓手，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。

本集團持續強化健康、安全、環境管理體系（「HSE」），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，保持與企業生產經營、可持續發展相結合，持續推進安全隱患整改。二零一六年四項約束性指標同比二零一五年度均實現降低，其中SO₂下降24.43%，COD下降68.46%，NH₃-N下降63.09%，NO_x下降25.78%。

未來展望

在全球經濟持續低迷，政治經濟「黑天鵝」事件頻發的大背景下，未來較長時間內，中國經濟將呈現L型的走勢。中國政府將堅持穩中求進的工作總基調，持續推進供給側改革，保持宏觀政策的連續性和穩定性，實現經濟社會持續穩步發展。

二零一七年中央一號文件再次鎖定「三農」工作，把深入推進農業供給側結構性改革作為新的歷史階段農業農村工作的主線。當前農業發展的內外部環境發生了很大變化，出現許多新矛盾和新問題，主要矛盾由總量不足轉變為結構性矛盾，矛盾主要在供給側。國家要求在農業轉方式、調結構、促改革等方面進行積極探索，為進一步推進農業轉型升級打下一定基礎。農業要由過度依賴資源消耗、主要滿足量的要求，向追求綠色生態可持續、更加滿足質的需求轉變，實現農業增效、農民增收、農村增綠。

中國的現代農業仍處在發展初期，化肥市場總體供過於求的現狀仍在持續，化肥市場不景氣的局面給化肥企業帶來更大的經營壓力。但隨著中國農業供給側改革的推進，測土施肥、水肥一體化、新型肥料應用等方面將有很大提升空間，本集團作為中國領先的化肥企業，將主動承擔推動中國農業現代化和化肥行業健康發展的重任，在鞏固提升基礎肥料營銷的基礎上，以差異化複合肥和特種肥料為依託，加速強化分銷能力建設，形成強大的分銷體系，面向終端農戶全面提升綜合服務能力，為中國最廣大的農民提供優質的農業生產資料和服務。同時，本集團將通過組織改革，整合資源，優化內部管控體系，提升運營效率，強化整體競爭力，進一步為股東創造價值。

管理層討論與分析

截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團銷量為913萬噸，營業額149.59億元人民幣，分別較截至二零一五年十二月三十一日止年度減少29.98%和42.73%。

截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團實現毛利2.41億元人民幣，較截至二零一五年十二月三十一日止年度減少85.56%。本公司股東應佔虧損為46.36億元人民幣，如剔除「物業、廠房及設備減值損失以及於聯營公司權益減值損失」影響，本公司股東應佔虧損為14.42億元人民幣。

一、經營規模

(一) 銷售數量

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度銷量為913萬噸，較截至二零一五年十二月三十一日止年度下降29.98%。二零一六年化肥市場持續低迷，產能供大於求的矛盾依舊突出，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622萬噸，同比下降24.70%；受到鉀肥進口量下降的影響，進口化肥商品銷量為291萬噸，同比下降21.35%。

從產品結構上看，農產品價格的下跌導致國內化肥需求的下降和化肥市場供求矛盾加劇，複合肥、鉀肥、氮肥、磷肥的銷量分別較上年同比下降30.08%、24.45%、44.35%和23.40%。面對嚴峻的市場環境，本集團在鞏固與國內外核心供應商的戰略夥伴關係的同時，加大力度推廣差異化產品，仍然保持了較高的市場份額。

(二) 營業額

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度營業額為149.59億元人民幣，較截至二零一五年十二月三十一日止年度減少111.62億元人民幣，降幅為42.73%，高於銷量29.98%的降幅主要是由於恢復徵收增值稅以及化肥市場低迷，化肥產品銷售價格持續走低，銷售平均價格同比下降18.21%。

表一：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一五年	
	營業額	佔總營業額	營業額	佔總營業額
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
鉀肥	3,629,552	24.26%	5,846,791	22.38%
氮肥	2,610,677	17.45%	6,481,523	24.81%
複合肥	3,981,643	26.62%	6,485,623	24.83%
磷肥	3,371,433	22.54%	5,678,588	21.74%
飼鈣	775,542	5.18%	776,999	2.97%
其他	590,245	3.95%	851,964	3.27%
合計	<u>14,959,092</u>	<u>100.00%</u>	<u>26,121,488</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。營銷分部指採購及分銷化肥及相關產品；生產分部指生產及銷售化肥。

以下為截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至二零一五年十二月三十一日止年度本集團按上述分部進行營業額及業績分析：

表二：

二零一六年

	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	13,423,666	1,535,426	-	14,959,092
分部間銷售	762,827	2,068,834	(2,831,661)	-
總計	<u>14,186,493</u>	<u>3,604,260</u>	<u>(2,831,661)</u>	<u>14,959,092</u>
分部毛利	137,487	103,675	-	241,162
分部虧損	<u>(507,005)</u>	<u>(3,830,487)</u>	<u>-</u>	<u>(4,337,492)</u>

二零一五年

	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	24,338,972	1,782,516	-	26,121,488
分部間銷售	1,321,926	3,618,542	(4,940,468)	-
總計	<u>25,660,898</u>	<u>5,401,058</u>	<u>(4,940,468)</u>	<u>26,121,488</u>
分部毛利	1,096,495	572,593	-	1,669,088
分部溢利／(虧損)	<u>534,937</u>	<u>(2,047)</u>	<u>-</u>	<u>532,890</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配置和評估分部業績。

截至二零一六年十二月三十一日止年度的外部銷售較二零一五年十二月三十一日止年度減少111.62億元人民幣，主要是受二零一六年國內化肥行業產能過剩的影響，產品銷量及價格均較二零一五年有所下滑所致。

截至二零一六年十二月三十一日止年度分部虧損43.37億元人民幣，其中營銷分部受到國家恢復徵收增值稅、化肥市場持續低迷等因素影響，分部虧損5.07億元人民幣，相比二零一五年盈利5.35億元人民幣業績有所下滑；此外，生產企業受到實體經濟下滑及產能過剩的影響，企業競爭壓力加劇，國家繼續推行化肥零增長政策，並進一步提升環保要求，生產企業面臨的經營壓力不斷增大，同時，本集團出於謹慎性考慮對於聯營公司權益以及物業、廠房及設備計提減值準備31.94億元人民幣，二零一六年生產分部虧損38.30億元人民幣，較二零一五年虧損0.02億元人民幣有所下滑。

二、 盈利狀況

(一) 毛利

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度實現毛利2.41億元人民幣，較截至二零一五年十二月三十一日止年度減少14.28億元人民幣。

本集團針對不同產品採取不同策略。鉀肥持續鞏固國內外核心供應商的戰略夥伴關係，保證穩定獲取具有競爭力的貨源，但市場需求低迷，市場競爭激烈，銷售價格大幅下降，鉀肥毛利同比減少138%；由於磷肥、氮肥市場供大於求矛盾突出，產品銷量及價格均有所下降，成本與售價嚴重倒掛，毛利分別下降88%及97%；複合肥持續推進深度營銷，發揮產供銷一體化的經營優勢，但由於價格持續走低導致單噸毛利同比大幅下降，複合肥毛利同比減少55%。

綜合來看，化肥市場低迷導致本期的盈利規模下降，面臨嚴峻的市場形勢，本集團積極推進業務模式轉型，實施技術改造，改善管理水準，為實現可持續發展而奮鬥。

(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：本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度，分佔合營公司業績為虧損1.02億元人民幣，較二零一五年十二月三十一日止年度利潤0.49億元人民幣，減少了1.51億元人民幣，主要是由於二零一六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」)分佔合營公司業績虧損0.99億元人民幣，較二零一五年盈利0.25億元人民幣，業績下降1.24億元人民幣。

分佔聯營公司業績：本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度，分佔聯營公司業績為虧損0.08億元人民幣，較截至二零一五年十二月三十一日止年度減少0.40億元人民幣，主要是本集團的主要聯營公司陽煤平原化工有限公司(「陽煤平原」)受到氮肥市場價格下滑的影響，二零一六年出現虧損所致。

(三) 所得稅開支

截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團的所得稅開支為0.05億元人民幣，較二零一五年十二月三十一日止年度1.48億元人民幣減少1.43億元人民幣，主要是由於二零一六年化肥市場情況低迷，本集團各附屬公司產生之應課稅利潤較上年減少所致。

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) 本公司股東應佔虧損及淨虧損率

截至二零一六年十二月三十一日止年度本公司股東應佔虧損為46.36億元人民幣，面對惡劣的經營環境，本集團積極採取各項經營舉措，持續推行降本增效原則，進行一系列技術改造和科技創新，不斷深化業務轉型，但由於化肥市場行情低迷以及本集團出於謹慎性考慮對減物業、廠房及設備以及於聯營公司權益共計提減值準備31.94億元人民幣，導致出現重大虧損。

截至二零一六年十二月三十一日止年度以本公司股東應佔溢利除以營業額計算之淨虧損率為30.99%。

三、費用情況

截止二零一六年十二月三十一日止年度，三項費用合計18.57億元人民幣，與截至二零一五年十二月三十一日止年度的16.52億元人民幣相比，增加2.05億元人民幣，增幅為12.41%，其中：

銷售及分銷成本：截至二零一六年十二月三十一日止年度為7.54億元人民幣，與截至二零一五年十二月三十一日止年度7.73億元人民幣相比，減少0.19億元人民幣，降幅為2.46%。主要原因是受銷售規模的降低以及本集團加強物流管理、推進降本增效方針的影響，運費、倉儲費、堆存費等物流費用較二零一五年有所減少。

行政開支：截至二零一六年十二月三十一日止年度為7.63億元人民幣，與截至二零一五年十二月三十一日止年度6.05億元人民幣相比增加1.58億元人民幣，增幅為26.12%。主要由於本集團附屬公司中化長山對本年新轉固的生產設備進行技術改造和磨合檢修，其停工期間固定資產折舊計入行政開支所致。

融資成本：截至二零一六年十二月三十一日止年度為3.40億元人民幣，與截至二零一五年十二月三十一日止年度2.74億元人民幣相比，增加0.66億元人民幣，漲幅為24.09%。主要是由於二零一六年平均貸款規模有所增長所致。

四、其他收入和收益

截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團其他收入和收益為2.34億元人民幣，較截至二零一五年十二月三十一日止年度3.58億元人民幣減少1.24億元人民幣，降幅為34.64%。主要為理財投資規模與上年有所下降以及本年收到保險賠款與上年相比有所減少。

五、其他支出和損失

截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團其他支出和損失為33.11億元人民幣，較截至二零一五年十二月三十一日止年度1.05億元人民幣增加32.06億元人民幣。主要為出於謹慎性考慮對物業、廠房及設備以及於聯營公司權益計提減值準備31.94億元人民幣。

六、存貨

本集團於二零一六年十二月三十一日庫存餘額為44.75億元人民幣，較二零一五年十二月三十一日63.12億元人民幣，減少18.37億元人民幣，降幅為29.10%。本集團持續推進採銷銜接等良好措施，壓降庫存規模，但由於二零一六年營業額較上年同期有所下滑，導致存貨週轉天數由二零一五年的90天增加到二零一六年的132天^(註)。

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。

七、貿易應收賬款及票據

本集團於二零一六年十二月三十一日貿易應收賬款及票據餘額為1.53億元人民幣，較二零一五年十二月三十一日3.48億元人民幣減少1.95億元人民幣，降幅為56.03%，主要是本集團為防範信用風險，嚴控授信規模，導致本年末貿易應收賬款及票據餘額較二零一五年年末減少。

二零一六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，貿易應收賬款周轉天數6天^(註)較二零一五年11天加快5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。

八、於合營公司權益

本集團於二零一六年十二月三十一日於合營公司權益餘額為3.74億元人民幣，較二零一五年十二月三十一日5.81億元人民幣減少2.07億元人民幣，降幅35.63%，主要是由於二零一六年化肥市場不景氣導致下屬合營公司業績出現虧損以及出售合營公司雲南三環中化美盛化肥有限公司(「中化美盛」)25%的股份。其中，按權益法核算分佔雲南三環當年虧損金額為0.99億元人民幣，出售中化美盛導致於合營公司權益減少1.03億元人民幣。

九、於聯營公司權益

本集團於二零一六年十二月三十一日於聯營公司權益餘額為87.07億元人民幣，較二零一五年十二月三十一日於聯營公司權益餘額115.74億元人民幣減少28.67億元人民幣，降幅為24.77%，其中，分佔陽煤平原當期虧損金額為0.22億元人民幣；分佔青海鹽湖工業股份有限公司（「鹽湖股份」）當期收益金額為0.08億元人民幣。鹽湖股份在中國深圳證券交易所上市，證券代碼000792，主要從事化學原料及化學製品製造，是中國目前最大的鉀肥工業生產基地，是本集團重要的鉀肥供應商之一，於二零一六年十二月三十一日，本集團持有鹽湖股份股票3.81億股，市場公允價值72.67億元人民幣，本集團與鹽湖股份建立鞏固的戰略合作關係，持續尋求在更廣闊領域的業務合作機會。

於二零一六年十二月三十一日本集團對重新評估了鹽湖股份投資的可收回金額，評估可收回金額可參考投資的使用價值，該使用價值是通過估計本集團享有的鹽湖股份預期的未來現金流量現值的份額得出的，計算使用價值的關鍵假設包括用於現金流量預測的折現率、增長率及收入和直接成本的變化。近年來，鹽湖股份鉀肥業務保持穩定的盈利水準，但由於化工項目陸續建成投產，處於試生產階段，對鹽湖股份未來經營業績帶來不確定影響，由此測算出鹽湖股份的使用價值低於其投資成本，因此本集團於二零一六年十二月三十一日對鹽湖股份的投資計提減值損失28.30億元人民幣。計提減值後分佔鹽湖股份的權益餘額為82.16億元人民幣，佔本集團總資產的35.93%。

十、可供出售投資

本集團於二零一六年十二月三十一日可供出售投資餘額為4.98億元人民幣，較二零一五年十二月三十一日5.19億元人民幣減少0.21億元人民幣，降幅4.05%。主要由於本集團所持有的中國心連心化肥有限公司的股票價格於本年末有所下降導致可供出售投資餘額減少0.21億元人民幣。

十一、有息負債

本集團於二零一六年十二月三十一日有息負債總額為60.33億元人民幣，較二零一五年十二月三十一日62.74億元人民幣減少2.41億元人民幣，降幅為3.84%，其中：

(1) 貸款

本集團於二零一六年十二月三十一日長短期貸款餘額為40.33億元人民幣，其中包括面值為二十五億元人民幣的十年期公司債券、面值十億元人民幣的三年期中期票據，本集團貸款餘額較二零一五年十二月三十一日42.74億元人民幣減少2.41億元人民幣，降幅為5.64%。

(2) 短期融資券

- (i) 本集團於二零一六年八月十九日發行短期融資券，面值為10億元人民幣，期限267天，票面利率為2.90%；及
- (ii) 本集團於二零一六年八月二十四日發行短期融資券，面值為10億元人民幣，期限266天，票面利率為2.90%。

十二、貿易應付賬款及票據

本集團於二零一六年十二月三十一日貿易應付賬款及票據餘額為45.75億元人民幣，較二零一五年十二月三十一日59.97億元人民幣減少14.22億元人民幣，降幅23.71%，主要是由於二零一六年為防範人民幣貶值風險，嚴控外幣貿易應付賬款規模，致使貿易應付賬款及票據相應減少。

十三、其他財務指標

本集團選取每股盈利、淨資產收益率評價盈利能力，選取流動比率、債股比評價償債能力，選取應收賬款周轉天數、存貨周轉天數評價營運能力（參見「管理層討論與分析」存貨及貿易應收賬款及票據章節），通過盈利能力、償債能力、營運能力等財務指標的分析可以全面總結和評價企業財務狀況與經營成果，有效評估管理層治理水準以及股東利益最大化目標的達成情況，本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度每股基本虧損為0.6600元人民幣，二零一六年股東應佔淨資產虧損率為43.26%，均較二零一五年有顯著下滑，主要由於二零一六年國內化肥市場不景氣，產品毛利下降，以及出於謹慎性考慮本集團對物業、廠房及設備和於聯營公司權益計提大額撥備所致。

表三：

	二零一六年	二零一五年
盈利能力		
每股(虧損)/盈利(人民幣元) ^(註1)	(0.6600)	0.0314
淨資產(虧損)/收益率 ^(註2)	(43.26%)	1.7%

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)/溢利除以期初期末本公司股東應佔權益平均值計算。

本集團於二零一六年十二月三十一日的流動比率為0.73，債股比為72.96%。流動比率雖較低，但本集團銀行授信額度較高，惠譽評級BBB+，且資金籌措方式多樣化。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：

	於十二月三十一日	
	二零一六年	二零一五年
償債能力		
流動比率 ^(註1)	0.73	0.79
債股比 ^(註2)	72.96%	47.98%

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

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。

於二零一六年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物為9.72億元人民幣，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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
無抵押之銀行貸款	-	673,430
短期融資券	2,000,000	2,000,000
從中化集團借款	-	200,000
來自中化集團財務有限責任公司的借款	540,000	60,000
來自中化香港(集團)有限公司的借款	-	850,000
債券		
本金	3,500,000	2,500,000
減：攤餘之發行費用	(6,815)	(9,165)
合計	<u>6,033,185</u>	<u>6,274,265</u>

表六：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應償還貸款之賬面價值		
一年以內	2,540,000	3,583,430
多於一年，但在五年內	3,493,185	2,690,835
合計	<u>6,033,185</u>	<u>6,274,265</u>

表七：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
固定利率的貸款	6,033,185	5,924,265
浮動利率的貸款	-	350,000
合計	<u>6,033,185</u>	<u>6,274,265</u>

於二零一六年十二月三十一日，本集團已獲得銀行授信額度相等於249.77億元人民幣，包括15.55億美元、141.9億元人民幣。尚未使用的銀行授信額度為209.17億元人民幣，包括14.22億美元、110.51億元人民幣。

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：全球經濟持續低迷，依然面臨諸多風險；國內化肥市場總體產能過剩，市場價格仍處於歷史較低水平；隨著化肥產品恢復徵收增值稅，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。這對本集團的生產和經營提出極大的挑戰，本集團業績表現與上年相比有所下滑，面對嚴峻的市場環境，本集團積極採取措施應對經營環境的重大改變，一方面推進戰略轉型，進行一系列的組織改革和資源整合，調整和優化產能結構，另一方面大力發展農資分銷網絡，提升運營效率，提升整體競爭力，降低經營風險可能對公司財務表現產生的不利影響。

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遠期鎖匯手段，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二零一六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。如果缺乏對信用風險的管理，有可能導致應收賬款無法及時收回，支付預付採購款後無法取得存貨等不良後果，並形成對公司的壞賬損失，影響公司的正常運營，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，強化授信過程監控和逾期風險排查，關注授信客戶生產經營活動，強化信用資源向戰略及核心客戶和供應商傾斜，賒銷資源向高毛利產品傾斜，以確保到期的授信得到跟進，同時，本集團已於每月結算日檢查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，因此信用風險較少。

流動性風險

流動性風險可能會導致本集團面臨沒有足夠的現金及時滿足日常營運資金需求和債務到期償還需求。對此，本集團管理層採取如下措施：

在管理流動性風險上，管理層通過加強日常資金頭寸管理，提前預測並嚴格執行資金計劃，監控並保持足夠的現金及現金等價物，在銷售季節增加預收款規模，維持較好的經營現金流；合理配置長短期資金需求，抓住國內債券市場利率走低的時機，發行中期票據10億元人民幣，超短融30億元人民幣，優化資本結構，滿足公司營運資金和償還到期債券需求。

十六、或有負債

於二零一六年十二月三十一日，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	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備		
— 購入物業、廠房及設備	75,917	46,017
已授權但未訂約		
— 購入物業、廠房及設備	331,399	546,315
— 對聯營公司投資及其他投資	500,000	300,000
合計	<u>907,316</u>	<u>892,332</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

截止二零一六年十二月三十一日止年度，本集團無重大投資支出。

十九、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。於二零一六年十二月三十一日，本集團僱用約6,240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。二零一六年度，本集團約培訓2,930人次或約舉辦了27,610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。

除上述所提及外，本公司亦安排了董事及高級管理人員責任保險，對本公司董事及高級管理人員就本集團業務範圍內因調查及訴訟可能產生的損失提供全面保障。

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」)截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同上年度之比較數字如下：

綜合全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
營業額	3(1)	14,959,092	26,121,488
銷售成本		(14,717,930)	(24,452,400)
毛利		241,162	1,669,088
其他收入和收益	4	233,642	357,651
銷售及分銷成本		(754,393)	(772,787)
行政開支		(763,270)	(605,332)
其他支出和損失		(3,310,574)	(105,411)
分佔聯營公司業績		(8,290)	32,220
分佔合營公司業績		(101,706)	48,818
融資成本	5	(339,645)	(274,098)
處置合營公司損失		(14,731)	–
除稅前(虧損)/溢利	6	(4,817,805)	350,149
所得稅開支	7	(4,621)	(147,602)
本年(虧損)/溢利		<u>(4,822,426)</u>	<u>202,547</u>
本年應佔(虧損)/溢利：			
—本公司股東		(4,635,885)	220,855
—非控制權益		(186,541)	(18,308)
		<u>(4,822,426)</u>	<u>202,547</u>

	二零一六年 附註 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
本年(虧損)/溢利	(4,822,426)	202,547
其他全面收益		
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	112,306	206,898
可供出售投資公允價值變動	(20,603)	38,554
本年其他全面收益	91,703	245,452
本年全面(虧損)/收益	(4,730,723)	447,999
應佔全面(虧損)/收益：		
—本公司股東	(4,544,182)	466,307
—非控制權益	(186,541)	(18,308)
	(4,730,723)	447,999
每股(虧損)/盈利		
基本(人民幣元)	9 (0.6600)	0.0314
攤薄(人民幣元)	9 (0.6600)	0.0314

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,427,768	3,876,167
待攤租賃費		500,736	513,844
採礦權		611,367	643,673
商譽		849,966	829,752
其他長期資產		12,051	10,202
於聯營公司權益	13	8,707,156	11,574,427
於合營公司權益		374,004	581,436
可供出售投資		498,437	519,040
物業、廠房及設備預付款項		19,787	29,077
遞延稅資產		32,960	44,740
		15,034,232	18,622,358
流動資產			
存貨	10	4,475,018	6,312,327
貿易應收賬款及票據	11	152,982	348,097
其他應收及預付款項		1,546,933	1,131,386
借給聯營公司款項		670,000	670,000
待攤租賃費		13,810	13,810
其他存款		-	1,200
銀行存款及現金		972,118	639,851
		7,830,861	9,116,671
流動負債			
貿易應付賬款及票據	12	4,574,711	5,997,402
其他應付及預收款項		3,603,543	1,993,382
帶息借款—一年內到期		540,000	1,583,430
短期融資券		2,000,000	2,000,000
應付稅款		11,052	11,429
		10,729,306	11,585,643
流動負債淨額		(2,898,445)	(2,468,972)
資產總值減流動負債		12,135,787	16,153,386

於十二月三十一日
 二零一六年 二零一五年
 人民幣千元 人民幣千元

非流動負債		
帶息借款—一年後到期	3,493,185	2,690,835
遞延收益	105,253	107,125
遞延稅負債	220,648	234,669
其他長期負債	47,128	44,836
	<u>3,866,214</u>	<u>3,077,465</u>
 淨資產	 <u>8,269,573</u>	 <u>13,075,921</u>
 股本和儲備		
已發行權益	8,267,384	8,267,384
儲備	140,127	4,759,933
	<u>8,407,511</u>	13,027,317
本公司股東應佔權益		
非控制權益	(137,938)	48,604
	<u>8,269,573</u>	<u>13,075,921</u>
總權益		

綜合財務報表附註

截至二零一六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》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》的披露規定。

2. 重要會計政策

於二零一六年十二月三十一日綜合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製基準：

— 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。

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。這些修訂對本集團本期間及以往年度之經營業績及財務狀況的編製和列報並無重大影響。

本綜合財務報表中使用的會計政策與編製截至二零一五年十二月三十一日止年度財務報表所遵循的會計政策具有一致性。

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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
鉀肥	3,629,552	5,846,791
氮肥	2,610,677	6,481,523
複合肥	3,981,643	6,485,623
磷肥	3,371,433	5,678,588
飼鈣	775,542	776,999
其他	590,245	851,964
	<u>14,959,092</u>	<u>26,121,488</u>

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

(2) 分部報告

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

營銷 — 採購及分銷化肥及農業相關產品

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(虧損)/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(虧損)/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應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、帶息借款和短期融資券以及其他不可分負債。

二零一六年	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	13,423,666	1,535,426	-	14,959,092
分部間銷售	<u>762,827</u>	<u>2,068,834</u>	<u>(2,831,661)</u>	<u>-</u>
分部營業額	<u>14,186,493</u>	<u>3,604,260</u>	<u>(2,831,661)</u>	<u>14,959,092</u>
分部毛利	<u>137,487</u>	<u>103,675</u>	<u>-</u>	<u>241,162</u>
分部虧損	<u>(507,005)</u>	<u>(3,830,487)</u>	<u>-</u>	<u>(4,337,492)</u>
分佔聯營公司業績	944	(9,234)	-	(8,290)
分佔合營公司業績	2,684	(104,390)	-	(101,706)
不可分費用				(76,717)
不可分收入				46,045
融資成本				<u>(339,645)</u>
除稅前虧損				<u>(4,817,805)</u>
資產				
分部資產	6,727,528	5,671,921	-	12,399,449
於聯營公司權益	4,604	8,702,552	-	8,707,156
於合營公司權益	60,939	313,065	-	374,004
可供出售投資				498,437
遞延稅資產				32,960
其他不可分資產				<u>853,087</u>
綜合資產總額				<u>22,865,093</u>
負債				
分部負債	6,855,437	1,372,805	-	8,228,242
遞延稅負債				220,648
帶息借款				4,033,185
短期融資券				2,000,000
其他不可分負債				<u>113,445</u>
綜合負債總額				<u>14,595,520</u>

二零一五年	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	24,338,972	1,782,516	–	26,121,488
分部間銷售	<u>1,321,926</u>	<u>3,618,542</u>	<u>(4,940,468)</u>	<u>–</u>
分部營業額	<u>25,660,898</u>	<u>5,401,058</u>	<u>(4,940,468)</u>	<u>26,121,488</u>
分部毛利	<u>1,096,495</u>	<u>572,593</u>	<u>–</u>	<u>1,669,088</u>
分部溢利／(虧損)	<u>534,937</u>	<u>(2,047)</u>	<u>–</u>	532,890
分佔聯營公司業績	1,003	31,217	–	32,220
分佔合營公司業績	3,070	45,748	–	48,818
不可分費用				(87,329)
不可分收入				97,648
融資成本				<u>(274,098)</u>
除稅前溢利				<u>350,149</u>
資產				
分部資產	7,644,690	6,541,244	–	14,185,934
於聯營公司權益	4,218	11,570,209	–	11,574,427
於合營公司權益	58,256	523,180	–	581,436
可供出售投資				519,040
遞延稅資產				44,740
其他不可分資產				<u>833,452</u>
綜合資產總額				<u>27,739,029</u>
負債				
分部負債	6,859,177	1,218,067	–	8,077,244
遞延稅負債				234,669
帶息借款				4,274,265
短期融資券				2,000,000
其他不可分負債				<u>76,930</u>
綜合負債總額				<u>14,663,108</u>

(ii) 其他分部信息

二零一六年	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
包含在分部虧損和 分部資產的金額：				
非流動資產的增加	9,716	290,358	7	300,081
貿易應收款壞賬撥備	(78)	(238)	-	(316)
其他應收款及預付 賬款壞賬撥備	(19,765)	(1,168)	-	(20,933)
應收賬款壞賬撥備轉回	-	197	-	197
物業、廠房及設備 減值損失	-	(363,656)	-	(363,656)
於聯營公司之權益 減值損失	-	(2,830,000)	-	(2,830,000)
折舊和攤銷	(9,202)	(393,426)	(13)	(402,641)
待攤租賃費攤銷	-	(13,108)	-	(13,108)
存貨跌價損失	(44,977)	(14,404)	-	(59,381)
處置物業、廠房及 設備之虧損	(1,985)	(2,663)	-	(4,648)
應付款項清理收益	2,968	731	-	3,699

二零一五年	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	20,563	424,478	5	445,046
應收款壞賬撥備	-	(5,735)	-	(5,735)
其他應收款及預付 賬款壞賬撥備	-	(13,511)	-	(13,511)
應收賬款壞賬撥備轉回	-	9,488	-	9,488
物業、廠房及設備 減值損失	-	(28,216)	-	(28,216)
折舊和攤銷	(10,655)	(327,800)	(14)	(338,469)
待攤租賃費攤銷	-	(13,203)	-	(13,203)
存貨跌價損失	(31,255)	(3,630)	-	(34,885)
處置物業、廠房及 設備之虧損	(73)	(285)	-	(358)
應付款項清理收益	4,256	3,194	-	7,450

(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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
中國內地	13,891,389	24,564,894	14,498,798	18,054,864
其他地區	1,067,703	1,556,594	4,037	3,714
	<u>14,959,092</u>	<u>26,121,488</u>	<u>14,502,835</u>	<u>18,058,578</u>

4. 其他收入和收益

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
租金收入	5,990	5,197
可供出售投資的股息收入	4,287	3,044
利息收入	105,916	138,488
來自聯營公司借款的利息收入	36,046	41,891
政府補貼	7,442	26,733
匯兌收益	-	43,416
銷售半成品、原材料及廢料收入	6,018	8,400
遞延收益攤銷	8,332	10,763
補償金收入	18,837	43,061
應付款項清理收益	3,699	7,450
其他	37,075	29,208
	<u>233,642</u>	<u>357,651</u>

5. 融資成本

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
借款利息	344,087	298,182
減：資本化利息(註)	(4,442)	(24,084)
	<u>339,645</u>	<u>274,098</u>

註：本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度用於構建固定資產資本化的利息金額相關的資本化率為5.00% (二零一五年：5.45%)。

6. 除稅前(虧損)/溢利

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	364,683	300,494
待攤租賃費攤銷	13,108	13,203
採礦權攤銷	32,306	32,311
其他長期資產攤銷	5,652	5,664
處置物業、廠房及設備之損失	4,648	358
處置聯營公司之損失	-	57
處置合營公司之損失	14,731	-
貿易應收賬款壞賬撥備	316	5,735
其他應收款和預付賬款壞賬撥備	20,933	13,511
存貨跌價撥備	59,381	34,885
物業、廠房及設備減值損失	363,656	28,216
於聯營公司之權益減值損失(註13)	2,830,000	-
應收款壞賬撥備轉回	(197)	(9,488)
匯兌損失	7,745	-
	<u>3,650,158</u>	<u>425,759</u>

7. 所得稅開支

(1) 計入綜合損益表之稅項：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
本年度準備		
中國內地企業所得稅	(6,155)	(3,216)
過往年度準備不足		
中國內地企業所得稅	(707)	(2,653)
遞延稅項		
暫時性差異的產生及撥回	2,241	(141,733)
	<u>(4,621)</u>	<u>(147,602)</u>

- (i) 根據百慕達和英屬處女群島之所得稅規則和法則，本集團毋須交百慕達及英屬處女群島之所得稅。
- (ii) 截至二零一六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%(二零一五年：16.5%)計提。
- (iii) 截至二零一六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，但本公司部分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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利	<u>(4,817,805)</u>	<u>350,149</u>
按25%適用稅率計算	1,204,451	(87,537)
不同所得稅率之稅務影響	52,589	50,009
不可作稅務抵扣的開支之稅務影響	(15,626)	(9,850)
無需繳稅收入之稅務影響	335	407
分佔聯營公司業績之稅務影響	(2,073)	8,055
分佔合營公司業績之稅務影響	(25,427)	12,205
利用以往年度為確認之稅務損失和 可抵扣暫時性差異之稅務影響	2,704	4,881
未確認之稅務損失和可抵扣暫時性差異之 稅務影響	(1,220,867)	(24,211)
以前年度確認的遞延所得稅資產減記的稅務影響	-	(98,908)
過往年度稅項計提不足	<u>(707)</u>	<u>(2,653)</u>
本年所得稅開支	<u><u>(4,621)</u></u>	<u><u>(147,602)</u></u>

8. 股息

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
本年批准並支付的前一財務年度之股息 每股0.0097元港幣，折合約0.0081元人民幣 (二零一五年：每股0.0104元港幣， 折合約0.0082元人民幣)	<u>59,014</u>	<u>59,415</u>
本年期後未宣告分派股息 (二零一五年：每股0.0097元港幣， 折合約0.0081元人民幣)	<u>-</u>	<u>56,898</u>

9. 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利及攤薄(虧損)/盈利基於以下資料計算：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
本公司股東應佔(虧損)/溢利 用於計算每股基本/攤薄(虧損)/盈利的(虧損)/溢利	<u>(4,635,885)</u>	<u>220,855</u>
	二零一六年 千股	二零一五年 千股
股票數量 用於計算每股基本/攤薄(虧損)/盈利之 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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
化肥商品及產成品	4,016,472	5,803,944
原材料	361,912	395,300
在製品	51,228	62,422
低值易耗品	45,406	50,661
	<u>4,475,018</u>	<u>6,312,327</u>

11. 貿易應收賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收賬款	60,581	76,572
減：壞賬撥備	(7,937)	(7,774)
	<u>52,644</u>	<u>68,798</u>
應收票據	<u>100,338</u>	<u>279,299</u>
貿易應收賬款及票據總計	<u>152,982</u>	<u>348,097</u>

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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
三個月內	137,119	285,558
多於三個月，但在六個月以內	10,974	33,091
多於六個月，但在十二個月以內	736	1,914
多於十二個月	4,153	27,534
	<u>152,982</u>	<u>348,097</u>

12. 貿易應付賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應付賬款	3,406,708	4,614,655
應付票據	1,168,003	1,382,747
貿易應付賬款及票據	<u>4,574,711</u>	<u>5,997,402</u>

於二零一六年十二月三十一日，貿易應付賬款賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
三個月內	3,635,023	4,501,446
多於三個月，但在六個月以內	658,107	1,318,698
多於六個月，但在十二個月以內	86,081	21,854
多於十二個月	195,500	155,404
	<u>4,574,711</u>	<u>5,997,402</u>

13. 於聯營公司權益

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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	4,886,066	4,886,066
— 非上市公司	391,429	391,429
商譽	5,122,018	5,122,018
分佔投資日後的溢利，扣除股息	1,137,643	1,174,914
減：減值損失(註)	(2,830,000)	—
	<u>8,707,156</u>	<u>11,574,427</u>
投資於上市公司的公允價值	<u>7,266,668</u>	<u>9,785,424</u>

所有上述聯營公司採用權益法合併財務報表。

註：與本公司的會計政策保持一致，本公司董事首先重新評估對青海鹽湖工業股份有限公司(「鹽湖股份」)投資的可收回金額。評估可收回金額可參考投資的使用價值，該評估系估計本集團享有的鹽湖股份預期的未來現金流量現值的份額得出。計算使用價值的關鍵假設包括用於現金流量預測的折現率、增長率及收入和直接成本的變化。收入和直接成本的變化是基於歷史經驗和對市場未來變化的預期。本公司董事認為使用稅前折現率可以反映目前市場對貨幣時間價值和有關於鹽湖股份的特有風險的評估。用於計算鹽湖股份使用價值的關鍵假設包括化工產品生產線投產時點、化工產品生產線的預計達產率以及使用的從10%至13.9%的估計折現率。由於鹽湖股份的使用價值低於其投資成本，因此本集團於二零一六年十二月三十一日對鹽湖股份的投資計提減值準備約28.3億元人民幣。

末期股息

董事會建議不派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息予股東(二零一五年：末期股息每股0.0097港元，折合約0.0081元人民幣)。

有關暫停辦理股份過戶登記手續日期及股東週年大會舉行日期將會有進一步的公告。

審核委員會

本公司的審核委員會(「審核委員會」)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、財務監控、內部監控系統、風險管理制度及財務申報事宜，當中包括審閱本公司截至二零一六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二零一六年十二月三十一日止年度內，彼等已遵守標準守則內所要求的標準條款。

本公司亦已通過有關僱員方面的書面指引，且該書面指引與標準守則相比，採用同樣嚴格的條款。於本年度內，本公司並不知悉有相關僱員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。於二零一六年度內及截至本公告日期止，本公司除了對守則條文第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。時任董事會主席寧高寧先生因需要處理其他重要公務而未能主持本公司於二零一六年六月三日舉行的股東週年大會(「二零一六年股東週年大會」)。為確保二零一六年股東週年大會能順利舉行，受董事會主席委托並經出席大會的董事推舉，本公司時任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、提名及企業管治委員會主席均有出席二零一六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二零一六年年報內的「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，本公司執行董事為覃衡德先生(首席執行官)及楊宏偉先生；本公司非執行董事為張偉先生(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
覃衡德

香港，二零一七年三月三十日

* 僅供識別