

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，並明確表示概不會就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)

中期業績公告

截至二零一七年六月三十日止六個月

財務摘要

- 本期本集團營業額 104.69 億元人民幣，同比增長 17.51%
- 本期本公司股東應佔溢利 0.13 億元人民幣，實現扭虧為盈
- 本期每股基本盈利 0.0018 元人民幣，(截至二零一六年六月三十日止六個月：每股基本虧損 0.0615 元人民幣)
- 董事會建議不宣派截至二零一七年六月三十日止六個月的中期股息

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」)截至二零一七年六月三十日止六個月的中期業績情況。

二零一七年上半年，農業種植結構持續調整，糧價持續低迷，化肥行業供大於求的基本面沒有根本變化，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。主要措施包括本集團對內部架構進行重組及薪酬激勵改革，提升了業務部門及人員的效率和積極性；加強戰略採購集中度及各附屬公司間的業務協同，嚴控下屬生產企業成本費用，整體經營成本相對減少。二零一七年上半年，本集團共實現銷量609萬噸，同比增長16.89%；銷售收入104.69億元人民幣，同比增長17.51%；本公司股東應佔溢利0.13億元人民幣。本集團各項經營品質指標均處於良好狀態，二零一七年三月繼續獲得惠譽給予的BBB+公開評級。整體費用同比下降，並控制在預算內；資產負債結構穩健，償債能力較強；整體庫存總量同比降低，周轉速度同比加快。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。

二零一七年下半年，中國化肥行業形勢依然嚴峻。但與此同時，政府對農業現代化的重視程度不斷提高，對農業和糧食生產、現代農業建設、農業生產經營體制機制創新等方面的支持力度不斷加強，這些都將為本集團創新經營、深化轉型帶來新機遇。

下半年本集團將以轉型升級為核心，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。本集團將繼續鞏固與國內外重要供應商的戰略合作；加強戰略採購集中度及各附屬公司間的業務協同；提升戰略產品的市場營銷統籌能力，優化調整營銷渠道，加大客戶管理空白和薄弱市場開發力度；繼續推進技術服務渠道轉型，加強農技團隊建設和規範管理；加快轉型和創新，實現基礎肥和分銷業務專業化發展；提升生產企業的整體管理水準，加強生產運行考核，努力降本增效；加速產業佈局調整，對存量挖潛擴能，新增併購先進產能；強化風險管控和安全管理，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，繼續為本集團的事業發展貢獻力量。

董事會主席
張偉

香港，二零一七年八月二十四日

經營管理回顧與展望

經營環境

二零一七年上半年，全球經濟在脆弱中復甦。全球經濟活動逐步趨於穩定，製造業和全球貿易復甦進程加快、市場信心得到提升、國際融資環境繼續向好。但日益增長的貿易保護主義、政策不確定性的增加、金融市場動盪的可能性等，使得經濟發展的前景中也潛藏著重大風險。國內經濟方面，上半年中國經濟穩中有進，GDP 增速回升至 6.9%，整體呈現增長平穩、就業向好、物價穩定、收入增加、結構優化的良好格局，經濟發展的穩定性、協調性和可持續性增強，供給側改革的成效持續顯現。同時受到化肥出口稅率下調等利好政策的影響，化肥市場行情有所回暖，化肥產品價格普遍上漲。預計下半年經濟穩中向好的發展態勢將會進一步鞏固和擴大。同時，國際不穩定、不確定因素依然較多，國內長期積累的結構性矛盾依然突出，中國經濟下半年增速可能放緩。

二零一七年上半年，國內外經濟形勢好轉，同時，企業經營也面臨巨大挑戰，中國糧食主產區的水稻、小麥價格均出現不同程度的下跌。在國家全面下調水稻最低收購價的背景下，水稻價格小幅下降；而小麥則在新麥豐收後因供應充分，價格出現下跌。雖然玉米價格在春節後受臨儲庫出庫減少、養殖業需求旺盛影響觸底反彈，但玉米種植面積的下降趨勢沒有改變。國內三大主糧價格下降、農民收益減少、種植面積下降，持續影響到以化肥為代表的上游農資行業。伴隨著農業種植結構的持續調整，中國政府「到二零二零年化肥和農藥使用量零增長」政策的實施，化肥行業供大於求的基本面沒有根本變化，企業生存依舊面臨巨大壓力。

在宏觀經濟緩慢復甦的大背景下，面對依舊嚴峻的市場形勢，本集團在董事會的領導下，按照既定戰略加快改革創新轉型升級步伐，致力於成為全球領先的農業投入品及農化服務提供商，為客戶、股東、員工及社會創造價值，為中國農業增產、農民增收服務。

財務業績

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團實現營業額104.69億元人民幣，同比增加17.51%；本公司股東應佔溢利0.13億元人民幣，實現扭虧為盈，主要由於本集團抓住化肥市場有所轉暖的市場機會，進行有效的戰略轉型和機構改革，推行薪酬激勵制度改革，提升了業務部門及人員的積極性和工作效率，加強戰略採購集中度及各附屬公司間的業務協同，提升經營效率，嚴控成本費用，實現經營業績的重大改善。

資源保障

二零一七年上半年，本集團附屬公司中化雲龍有限公司（「中化雲龍」），發揮優質磷礦資源優勢，優化磷礦開採方案，二零一七年上半年實現磷礦開採12.30萬噸。礦山建設方面，按計劃進行沒租哨磷礦產能接續項目基礎建設，大灣礦山探礦野外工作已結束，正在進行資源備案工作，進一步為本集團磷肥、磷化工產業持續發展奠定良好基礎，保障了中化雲龍後續發展的磷礦需求。

生產製造

本集團參控股企業每年化肥總產能超過1,200萬噸，通過不斷提升管理和持續推進生產企業「三基」工作，開展技術對標管理和技改挖潛，消除影響產能釋放的關鍵因素，同時強化生產環節過程管理，開展成本管控和績效管理，推進科技創新，生產供應能力得到進一步釋放。

本集團附屬公司中化重慶涪陵化工有限公司（「中化涪陵」）實現磷肥、複合肥等各類產品產量達51.90萬噸。中化涪陵在行業低迷的形勢下，通過調整和不斷優化磷複肥產品結構，提升二銨、精細磷酸鹽等高附加值磷肥產品產量，保持科技創新方面的工作力度，探索升級和可持續發展的路徑。

本集團附屬公司中化吉林長山化工有限公司（「中化長山」）上半年尿素、複合肥等各類產品產量18.20萬噸。中化長山在尿素市場持續低位運行的形勢下，立足東北區位優勢，深入推進產銷一體化進程，推進設備升級改造優化，積極研究和開發高附加值產品。

中化雲龍飼鈣上半年產量達到15.70萬噸，飼鈣業務實現銷量16萬噸。中化雲龍持續強化產品品牌建設，培育自有飼鈣品牌影響力；優化內部組織結構，不斷提高運行效率；通過與科研院所合作，開展產能制約環節問題技術攻關，進一步釋放裝置產能，逐步形成現有裝置產能規模效益；推進生產信息化工作，逐步實現全流程生產線集成化調度，提升系統運行效率；針對區域客戶產品品質標準差異，形成針對性產品標準，滿足客戶需求。同時強化品牌建設，突出中化品牌優勢，提升以「中化」為主導的品牌價值，通過品牌建設、市場細分、產品差異化及物流服務優化穩定公司產品市場地位，根據市場需求，落實產銷協同，調整產品結構，進一步釋放產能的同時，促進終端銷售盈利能力。

營銷業務

本集團結合中國農業特點，立足客戶導向，成立基礎肥事業部與分銷事業部，並加強與生產企業的產銷協同，通過體制改革與模式創新，不斷夯實經營基礎，二零一七年上半年本集團實現產品銷量609萬噸，中國最大化肥分銷服務商的市場地位繼續得到鞏固，推進由農資供應商向農業服務商的轉變。

基礎肥分部運營：基礎肥分部主要負責氮、磷、鉀等單質肥的運營，二零一七年上半年，根據本集團戰略轉型和改革創新要求，基礎肥業務以做強戰略採購、提升工業客戶銷量佔比為戰略導向，不斷穩定盈利模式，繼續鞏固在國內第一化肥貿易商的地位，為轉型發展提供持續穩定的利潤支撐。本集團根據歷史資料分析和市場研究，選取了26家戰略供應商，並分別與國內大型的化肥或化工企業簽訂了戰略合作協定，保證穩定低價的貨源供應。同時不斷增強工業客戶的直銷力度，工業客戶較去年同期增加110家，工業客戶銷量同比增加13萬噸；基礎肥業務在打造直銷體系的同時注重增加大客戶黏性，在各省份十大工業客戶中，多肥種組合客戶佔比約為51%，組合客戶銷量大幅提升。

鉀肥二零一七年上半年實現銷量137萬噸。鉀肥持續鞏固核心供應商關係，開拓多元化採購渠道，進行合作開發新產品等深度合作，繼續推進並擴展核心客戶體系，提升客戶服務水準和經營效率，打造產品區域優勢和價格優勢，發揮市場引領作用。同時加強與本集團的聯營公司青海鹽湖工業股份有限公司（「鹽湖股份」）的戰略合作，穩定貨源供應，鞏固本集團代理鹽湖股份產品區域的優勢地位。

氮肥二零一七年上半年氮肥實現銷量177萬噸。在上半年整體農業需求低迷，複合肥行業開工率不高的大背景下，本集團通過拓寬客戶渠道，聚焦戰略供應商採購，提升貨源保障能力，提高採購對接效率。加快存貨周轉速度，降低實物庫存。持續加大對新產品的開發和投入，進一步提升差異化氮肥、氯化銨、硫酸銨等其他氮肥品種的經營規模和利潤。

磷肥二零一七年上半年磷肥業務實現銷量108萬噸。本集團通過認真研判二零一七年上半年嚴峻市場行情，堅持以參控股企業貨源為主強化磷肥戰略採購，與全國主要的磷肥供應商建立了良好的戰略合作夥伴關係並簽定戰略採購協議。銷售端持續發力，建立工貿磷肥直銷團隊，強化分銷網絡建設，通過靈活制定市場政策，深入推進「一縣一客戶一品牌」策略，堅持做強做大分銷型磷肥產品。

分銷分部運營：分銷分部主要負責本集團分銷渠道建設以及複合肥、特種肥等產品的運營，二零一七年上半年複合肥業務實現銷量132萬噸。本集團通過提升分銷渠道的營銷服務能力，強化產銷統籌協同的經營管理體系，優化產品結構，實現複合肥銷量快速增長。同時推進技術服務營銷的戰略轉型，通過培育對新型種植主體的綜合服務能力，打造具有科技內涵的核心產品，提高市場競爭力和產品增值能力。

本集團重視分銷渠道的品質提升，加大市場投入，截至二零一七年六月三十日，共建及升級門店7,200餘家，不斷鞏固客戶基礎；結合現代農業發展趨勢，建立98家基層農業服務中心，形成不同作物、不同區域的種植施肥手冊，聚焦作物種植的應用技術推廣；在本集團農業服務戰略指揮下，開展「中化情·三農夢」系列農化服務活動11,000餘場，加強對客戶的服務能力。

本集團在化肥使用量零增長行動方案的指引下，從轉變施肥方式、提高肥料利用率出發，推廣水肥一體化和智能配肥創新專案，建設配肥站 61 座；通過農業服務平台的搭建與宣傳，有效引導職業農民建立科學施肥的理念，助力我國現代農業的健康持續發展。

此外，本集團加強複合肥統籌管理能力，不斷提升整體運營效率。以整體利益最大化為原則，建立並逐步完善複合肥生產企業與分公司的協同機制，明確各經營單元權責，各經營主體專業能力得以有效提升，生產銷售端內耗降低，協同性大幅提升，生產企業開工率、分公司經營規模有效提升。為了對各經營單元進行明確的權責劃分，分銷事業部通過對產品規劃、成本定價、計劃管理進行統一管理，對生產企業和分公司兩個銷售渠道進行區隔和融合，有效消除了市場端的內部競爭，減少內耗提升供應鏈效率；生產企業端負責生產製造環節的精益提升，保證品質及成本壓降；分公司專注營銷及技術服務能力提升，渠道建設及維護，根據區域市場情況制定產品政策和有針對性的營銷方案，不斷提升專業化能力。

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香港聯合交易所有限公司的《上市規則》、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，在開展風險辨識、評估、應對工作的基礎上，對重大風險實施全過程的風險預警管理機制和應對策略。二零一七年上半年，結合本集團紮根現代農業的發展戰略需要，新設基礎肥事業部、分銷事業部，強化了業務部門建設和運營風險管控。同時優化職能部門架構由財務管理部、基礎肥事業部、分銷事業部、生產分部對風險和內控工作實行分級管理，本集團還對各部門的功能定位和職責劃分進行了重新梳理，按照「精簡高效，權責清晰」的標準，對管理制度進行系統性梳理與重構，上半年已發佈 31 項核心運營管理制度。本集團上半年也通過強化檢查評估確保公司組織架構的平穩過渡和風險管控體系的有效執行和不斷改進。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，同時也為本集團更好地應對國

內外經營形勢變化，配合公司戰略轉型，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堅定的保障。

社會責任

本集團繼續保持穩健經營，鞏固行業領先地位，遵循國家農業方針政策，發揮行業影響力和引領作用，努力成為行業內技術先進、資源節約、環境友好的典範和國家農業安全的重要依靠力量。二零一七年上半年，圍繞「深入推進農業供給側結構性改革」目標，重點推進科學施肥、減量化行動、農化講座及測土配方生產、試驗示範田創建等工作，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、農民田間學校建設、新型職業農民培育、基層農業服務中心建設等項目。

在農業部主導的國家農業科技創新「一條龍」聯盟中，本集團承擔組建化肥減量增效科技創新聯盟的工作。二零一七年三月二十日，受農業部委託，由本集團附屬公司中化化肥有限公司（「中化化肥」）牽頭成立的國家化肥減量增效科技創新聯盟在北京凱晨世貿中心召開了啟動大會。農業部領導、專家及企業代表參加了會議。中化化肥願意在國家化肥產業結構調整和減量增效工作中承擔組織者與牽頭人的角色，圍繞「減量」和「增效」兩大重點，帶領聯盟整合資源、加強協同，爭當農業供給側改革的先鋒隊和化肥減量增效戰略的主要平台。以此為主旨，組織行業內重點企業和科研機構，共同突破行業內當前存在亟待解決的瓶頸難題，加強科企合作，實現產業創新，助推農業的轉型升級。

從二零一五年開始，中化化肥與國家重要的商品糧基地—黑龍江農墾建三江管理局進行深度合作，組建專門的項目小組，開發出新型的水稻測深施肥專用肥，並進行了大量的田間試驗和示範活動，致力於解決在水稻種植中施肥過量與肥料利用率低的難題。憑藉中化化肥水稻側深施肥的技術優勢和良好的施用效果，此項技術得到迅速推廣，水稻側深肥推廣面積由二零一五年的4,000餘畝，迅速提升至二零一七年140萬畝，估算為農民增收16,800萬元。二零一七年五月十五日，本集團在黑龍江省舉行「中化情·三農夢」建三江水稻側深施肥現場會，中化化肥技術人員現場指導農戶側深施肥技術，解決農戶在產品使用中遇到的問題。

國家對農業的發展十分重視，給予政策保障並提供資源支持，在此形勢下，本集團將繼續紮根現代農業，緊抓農民科技需求，圍繞經營主業，履行企業社會責任，在政府引導下，實施化肥、農藥「減量化」行動，深化與農業部門、科研院校合作，以科學施肥、農業科技創新、新型職業農民培育等作為工作重點，整合集團內、外部資源，繼續為中國農民提供優質、專業、高效的農業綜合服務，為中國農業的發展貢獻力量。

本集團關注可持續發展、社會責任和對員工的人文關懷；在生產經營工作中，牢固樹立安全管理「紅線意識」，始終堅持科學、安全、綠色發展理念，堅持以人為本，完善HSE管理體系，重點管控作業風險和提升本質安全水準，實質性提升HSE系統管理效能。在HSE團隊的共同努力下，二零一七年上半年實現了生產安全事故、環境污染事故和職業病事故為零的目標。

重農固本，是安民之基；扶貧助困，是央企之責。本集團立志要加快推進地方脫貧攻堅進度，做脫貧攻堅的實幹家。重點在安徽長豐縣，內蒙古阿魯科爾沁旗、林西縣、陝西洛川、青海海東、雲南尋甸縣等國家級、地市級重點扶貧地區實施「套餐產品+技術服務」「農企合作，萬噸配方肥整建制推進，科技惠農工程」「心系綠色，情滿阿旗」等精準扶貧項目，盡央企責任，回饋反哺社會。二零一七年上半年以來，共為貧困地區提供測土服務358次，制定配方肥13種，派出服務22,594人次，開展農化服務總里程836,760公里共3,103次，建設示範田13,621畝，改良作物種類品質99,721畝，幫助農民每畝增收約258元人民幣，共計捐贈化肥6.3噸。為貧困地區帶來了巨大的生態、經濟和社會效益。同時，繼續開展圓夢行動助學計劃，二零一七年上半年為西藏崗巴縣、內蒙古阿魯科爾沁旗、內蒙古林西縣、青海德令哈四個地區募集愛心助學款共計53,300元人民幣，共資助64位中小學生完成學業。

未來展望

中國農業處在歷史性轉折期，走到了「不破不立」的攻堅階段，新型經濟主體正快速崛起。未來幾年，本集團將面臨經濟增速減緩、行業去產能進程加快、大宗商品低谷期疊加的嚴峻形勢，中國農業規模化、集約化、標準化、專業化的趨勢逐漸加快，本集團上下堅信，以現有產業基礎和技術能力為依託，聚焦解決「耕地有效地適度規模化」和「把地種好」兩個根本性問題，實現商業模式的創新，同時結合十三五規劃中「根本在耕地，出路在科技」的國家農業戰略，以科技創新為基礎，以新興的規模種植主體為核心，推動現有業務模式的轉型，進一步為股東創造價值。

管理層討論與分析

截至二零一七年六月三十日止六個月本集團銷量為609萬噸，較截至二零一六年六月三十日止六個月增加16.89%；營業額104.69億元人民幣，較截至二零一六年六月三十日止六個月上升17.51%。

截至二零一七年六月三十日止六個月本集團實現毛利9.05億元人民幣，較截至二零一六年六月三十日止六個月上漲154.93%。本公司股東應佔溢利為0.13億元人民幣，實現扭虧為盈。

一、經營規模

(一) 銷售數量

本集團截至二零一七年六月三十日止六個月銷量為609萬噸，較截至二零一六年六月三十日止六個月521萬噸上升16.89%。二零一七年上半年化肥市場有所回暖，但是供大於求的狀況沒有改變，本集團把握市場機會，進行一系列的改革創新，重組內部架構，高效配置內部資源，提升業務部門效率，並對薪酬制度進行改革，提高了業務人員積極性，鞏固與國內外核心供應商的戰略夥伴關係，進一步提升市場競爭力，各主要肥種的銷量均較上年同期有不同程度的上升，鉀肥、氮肥、磷肥、複合肥的銷量分別較上年同期同比上升28.04%、16.45%、3.85%和37.50%。

(二) 營業額

本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的營業額為104.69億元人民幣，較截至二零一六年六月三十日止六個月增加了15.60億元人民幣，漲幅為17.51%，高於銷量16.89%的上漲幅度，主要是受二零一七年化肥市場售價有所上升影響，本集團平均銷售價格同比上升0.54%。

以下為本集團截至二零一七年六月三十日止六個月及截至二零一六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			
	二零一七年		二零一六年	
	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	2,368,008	22.62%	2,054,835	23.07%
氮肥	2,155,801	20.59%	1,705,364	19.14%
複合肥	2,903,046	27.73%	2,260,765	25.38%
磷肥	2,099,110	20.05%	2,111,314	23.70%
飼鈣	419,978	4.01%	436,145	4.90%
其他	523,385	5.00%	340,399	3.81%
合計	10,469,328	100.00%	8,908,822	100.00%

(三) 分部收入和分部業績

本集團本年進行了戰略調整，改變了分部劃分，按業務劃分為基礎肥、分銷和生產三部份。基礎肥負責採購及銷售氮、磷、鉀等單質肥種；分銷負責搭建分銷渠道，採購、銷售複合肥及新型肥料；生產指生產和銷售化肥、飼鈣等產品。

以下為截至二零一七年六月三十日止六個月及截至二零一六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，其中二零一六年六月三十日六個月資料已根據本年的分部劃分進行重述：

表二：

	截至二零一七年六月三十日止六個月				
	基礎肥 人民幣千元	分銷 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	6,674,346	2,734,773	1,060,209	–	10,469,328
分部間銷售	211,241	831	821,863	(1,033,935)	–
分部營業額	<u>6,885,587</u>	<u>2,735,604</u>	<u>1,882,072</u>	<u>(1,033,935)</u>	<u>10,469,328</u>
分部毛利	<u>470,753</u>	<u>233,499</u>	<u>200,264</u>	<u>–</u>	<u>904,516</u>
分部溢利／(虧損)	<u>321,691</u>	<u>50,763</u>	<u>(5,258)</u>	<u>–</u>	<u>367,196</u>
	截至二零一六年六月三十日止六個月				
	基礎肥 人民幣千元	分銷 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	5,923,041	2,131,664	854,117	–	8,908,822
分部間銷售	216,409	555	930,418	(1,147,382)	–
分部營業額	<u>6,139,450</u>	<u>2,132,219</u>	<u>1,784,535</u>	<u>(1,147,382)</u>	<u>8,908,822</u>
分部毛利	<u>114,984</u>	<u>184,917</u>	<u>54,998</u>	<u>–</u>	<u>354,899</u>
分部(虧損)／溢利	<u>(100,389)</u>	<u>21,163</u>	<u>(201,888)</u>	<u>–</u>	<u>(281,114)</u>

分部溢利／(虧損)為剔除不可分費用／收入、分佔聯營公司業績、分佔合營公司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評估分部業績和資源分配。

截至二零一七年六月三十日止六個月本集團的分部溢利為3.67億元人民幣，其中基礎肥分部和分銷分部溢利分別為3.22億元人民幣和0.51億元人民幣以及生產分部虧損為0.05億元人民幣。分部溢利與上年同期相比有大幅增加主要是由於供給側改革帶來的化肥市場的整體回暖以及本集團在推進戰略轉型和建立新的商業模式上的努力。同時，本集團積極推進各分部間的高效協同機制，明確各經營單元權責，強化預算管理，完善考核機制和薪酬激勵措施，大力壓降單位成本，提高生產效率，各經營主體盈利能力得以提升，各分部業績均有大幅改善。

二、盈利狀況

(一) 毛利

本集團截至二零一七年六月三十日止六個月實現毛利9.05億元人民幣，較截至二零一六年六月三十日止六個月增加5.50億元人民幣，同比上升154.93%，主要受化肥產品價格與銷量同比上升的影響。

本集團整體毛利率為8.64%，同比上升4.66個百分點，其中，基礎肥分部鞏固與國內外核心供應商的戰略夥伴關係，持續獲取穩定具有競爭力的貨源，同時抓住市場回暖機會，擴大品牌影響力，提升產品競爭力，分部毛利率由上年同期的1.94%提升至本年的7.05%；分銷分部加大促銷力度，拓寬客戶渠道，持續加大對新產品以及高毛利產品的開發和投入，保證穩定的毛利貢獻。

(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：本集團截至二零一七年六月三十日止六個月，分佔合營公司業績為虧損0.20億元人民幣，較二零一六年六月三十日止六個月虧損0.02億元人民幣相比有所下滑，主要是本集團合營公司雲南三環中化化肥有限公司（「雲南三環」）受二零一七年上半年磷化工行業供大於求、價格下跌導致業績下滑所致。

分佔聯營公司業績：本集團截至二零一七年六月三十日止六個月，分佔聯營公司業績為虧損1.30億元人民幣，較二零一六年六月三十日止六個月盈利0.28億元人民幣大幅下滑，主要由於本集團聯營公司鹽湖股份在化工項目陸續投入運行後，面臨產品價格持續低迷的市場環境，本期出現虧損所致。

(三) 所得稅開支

截至二零一七年六月三十日止六個月本集團的所得稅開支為0.04億元人民幣，較二零一六年六月三十日止六個月的所得稅開支0.10億元人民幣，減少0.06億元人民幣，主要是由於二零一六年化肥市場低迷，本集團各附屬公司在二零一七年時仍留存較大未抵扣虧損，二零一七年上半年本集團各附屬公司產生的應課稅利潤較上年同期減少所致。

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16.50%。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

截至二零一七年六月三十日止六個月本公司股東應佔溢利為0.13億元人民幣，業績與二零一六年六月三十日止六個月有重大提升，主要是本集團把握化肥市場行情有所回暖機會，積極採取各項措施，提升市場份額，推進戰略轉型，調整組織架構，改進薪酬體系，提高業務人員積極性，同時加強成本控制，提升產銷一體化協同能力，提高了盈利水準。

截至二零一七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0.12%。

三、費用情況

截至二零一七年六月三十日止六個月費用總額為8.61億元人民幣，較截至二零一六年六月三十日止六個月的8.75億元人民幣，降低0.14億元人民幣，降幅為1.6%。費用明細如下：

銷售及分銷成本：截至二零一七年六月三十日止六個月為3.88億元人民幣，與截至二零一六年六月三十日止六個月的3.62億元人民幣相比增加0.26億元人民幣，增幅為7.18%。主要原因是本集團採取各項措施提升分銷能力，大力開展業務宣傳，積極推廣戰略產品，同時調整銷售人員薪酬結構，導致銷售及分銷成本較二零一六年上半年有所增長。

行政開支：截至二零一七年六月三十日止六個月為2.97億元人民幣，較截至二零一六年六月三十日止六個月3.32億元人民幣，減少0.35億元人民幣，降幅為10.54%。主要原因是本集團進行機構改革，精簡職能部門機構及人員，行政開支較二零一六年上半年有所下降。

融資成本：截至二零一七年六月三十日止六個月為1.76億元人民幣，與截至二零一六年六月三十日止六個月1.81億元人民幣相比基本保持穩定。

四、其他收入和收益

截至二零一七年六月三十日止六個月其他收入和收益為1.48億元人民幣，主要為理財投資收益，政府補助收益、借給聯營公司款項之利息收入以及匯兌收益等項目，較截至二零一六年六月三十日止六個月無重大波動。

五、其他支出和損失

截至二零一七年六月三十日止六個月其他支出和損失為0.29億元人民幣，較截至二零一六年六月三十日止六個月的1.14億元人民幣，減少0.85億元人民幣，降幅為74.56%。主要由於本集團本期計提的資產減值損失較上年同期有所減少。

六、存貨

本集團於二零一七年六月三十日庫存餘額為37.12億元人民幣，較於二零一六年十二月三十一日的44.75億元人民幣，減少7.63億元人民幣，降幅為17.05%，本集團持續推進採銷銜接等措施，壓降庫存規模，加快存貨週轉速度，存貨週轉天數^(註)由二零一六年全年的132天下降為二零一七年上半年的77天。

註：二零一七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。

二零一六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

本集團於二零一七年六月三十日貿易應收賬款及票據餘額為5.55億元人民幣，較於二零一六年十二月三十一日的1.53億元人民幣，增加4.02億元人民幣，漲幅為262.75%。受到外部經濟環境變動的影響，本集團為擴大銷售規模，改變經營策略，全面強化分銷核心能力，提高對經銷商的管理和終端服務能力，對於信用較好的客戶增加授信規模，導致本期期末貿易應收賬款及票據的餘額較二零一六年十二月三十一日有所增加。二零一七年上半年本集團貿易應收賬款及票據的週轉天數^(註)為6天，與二零一六年全年週轉天數6天相比無變化。

註：二零一七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。

二零一六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。

八、於合營公司權益

本集團於二零一七年六月三十日於合營公司權益餘額為3.54億元人民幣，較於二零一六年十二月三十一日的3.74億元人民幣，下降0.20億元人民幣，降幅為5.35%，主要由於磷化工行業供大於求狀況嚴重，合營公司雲南三環出現虧損所致。

九、於聯營公司權益

本集團於二零一七年六月三十日於聯營公司權益餘額為85.69億元人民幣，較於二零一六年十二月三十一日於聯營公司權益餘額87.07億元人民幣，減少1.38億元人民幣，降幅為1.58%。其中，分佔陽煤平原化工有限公司當期利潤金額為0.06億元人民幣；分佔鹽湖股份當期虧損金額為1.37億元人民幣。

於二零一七年六月三十日本集團重新評估了鹽湖股份投資的可收回金額，評估可收回金額參考了投資的使用價值，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。由於鹽湖股份的使用價值高於其投資成本，因此本公司於二零一七年六月三十日對鹽湖股份的投資未計提減值損失。

十、可供出售投資

本集團於二零一七年六月三十日可供出售投資餘額為4.78億元人民幣，較於二零一六年十二月三十一日餘額4.98億元人民幣，減少0.20億元人民幣，降幅為4.02%。於二零一七年六月三十日，本集團所持有的中國心連心化肥有限公司的股價有所下跌導致可供出售投資餘額有所減少。

十一、有息負債

本集團於二零一七年六月三十日有息負債總額為75.09億元人民幣，較二零一六年十二月三十一日餘額60.33億元人民幣增加了14.76億元人民幣，增幅為24.47%，主要是本期為了補充公司營運資金，貸款規模有所增長。

十二、貿易應付賬款及票據

本集團於二零一七年六月三十日貿易應付賬款及票據餘額為37.63億元人民幣，較二零一六年十二月三十一日餘額45.75億元人民幣減少8.12億元人民幣，降幅為17.75%，主要由於本集團一體化協同進一步加深，內部採購比例上升，致使貿易應付賬款及票據相應減少。

十三、其他財務指標

本集團截至二零一七年六月三十日止六個月每股基本溢利為0.0018元人民幣，截至二零一七年六月三十日止六個月淨資產利潤率為0.16%，與上年相比扭虧為盈主要由於二零一七年上半年業績大幅提升所致。

表三：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
盈利能力		
每股盈利／(虧損)(人民幣元) ^(註1)	0.0018	(0.0615)
淨資產收益率 ^(註2)	<u>0.16%</u>	<u>(3.44%)</u>

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。
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。

於二零一七年六月三十日的流動比率為0.70，債股比為91.40%，財務結構持續保持穩健。

表四：

	於二零一七年 六月三十日	於二零一六年 十二月三十一日
償債能力		
流動比率 ^(註1)	0.70	0.73
債股比 ^(註2)	<u>91.40</u>	<u>72.96</u>

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。

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。

於二零一七年六月三十日，本集團現金及現金等價物為4.91億元人民幣，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：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
有抵押之銀行借款	5,000	—
無抵押之銀行借款	1,654,195	—
短期融資券	—	2,000,000
來自中化集團財務有限責任公司的借款	2,355,000	540,000
債券		
本金	3,500,000	3,500,000
減：攤餘之發行費用	(5,640)	(6,815)
合計	<u>7,508,555</u>	<u>6,033,185</u>

表六：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	4,014,195	2,540,000
多於一年但不超過五年	3,494,360	3,493,185
合計	<u>7,508,555</u>	<u>6,033,185</u>

表七：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
固定利率	7,508,555	6,033,185
浮動利率	—	—
合計	<u>7,508,555</u>	<u>6,033,185</u>

本集團擬以內外部資源償付以上的貸款責任。

於二零一七年六月三十日，本集團已獲得銀行信用額度270.35億元人民幣，包括15.05億美元、168.40億元人民幣。已使用0.38億美元、39.79億元人民幣，尚未使用的銀行信用額度為14.67億美元、128.61億元人民幣。

十五、經營和財務風險

本集團面臨的主要經營風險：全球經濟艱難復甦，依然面臨諸多風險；國內化肥市場總體產能過剩，處於歷史較低水準；隨著化肥行業環保要求提高，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、信用風險及流動性風險。

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二零一七年六月三十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式及相應措施，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。

十六、或有負債

於二零一七年六月三十日，本集團沒有重大的或有負債。

十七、資本承諾

表八：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 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	139,543	75,917
已授權但未簽約		
— 物業、廠房及設備	609,026	331,399
— 收購其他公司權益	500,000	500,000
合計	<u>1,248,569</u>	<u>907,316</u>

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

截止二零一七年六月三十日止六個月，本集團無重大投資支出。

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，其他津貼補貼、年度獎金、強制性公積金、國家管理退休福利計劃等。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。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。於二零一七年六月三十日，本集團僱用約6,266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。二零一七年上半年，本集團約培訓500人次或約舉辦了4,500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、行銷管理、經營管理、法律法規、精益管理、專案管理、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準，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」)截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核中期業績如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年六月三十日止六個月－未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
營業額	3	10,469,328	8,908,822
銷售成本		<u>(9,564,812)</u>	<u>(8,553,923)</u>
毛利		904,516	354,899
其他收入和收益		147,725	123,081
銷售及分銷成本		(388,368)	(361,701)
行政開支		(296,538)	(331,754)
其他支出和損失		(29,167)	(114,182)
分佔聯營公司業績		(130,109)	27,575
分佔合營公司業績		(19,628)	(2,250)
融資成本	4(1)	<u>(175,960)</u>	<u>(180,755)</u>
除稅前溢利／(虧損)	4	12,471	(485,087)
所得稅開支	5	<u>(4,071)</u>	<u>(10,173)</u>
當期溢利／(虧損)		<u><u>8,400</u></u>	<u><u>(495,260)</u></u>
當期應佔溢利／(虧損)			
－本公司股東		12,990	(432,134)
－非控制權益		<u>(4,590)</u>	<u>(63,126)</u>
		<u><u>8,400</u></u>	<u><u>(495,260)</u></u>

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
當期溢利／(虧損)		<u>8,400</u>	<u>(495,260)</u>
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		(43,254)	43,497
可供出售投資公允價值變動		<u>(20,602)</u>	<u>(23,223)</u>
當期其他全面(虧損)／收益		<u>(63,856)</u>	<u>20,274</u>
當期全面虧損		<u><u>(55,456)</u></u>	<u><u>(474,986)</u></u>
應佔全面虧損			
— 本公司股東		(50,866)	(411,860)
— 非控制權益		<u>(4,590)</u>	<u>(63,126)</u>
		<u><u>(55,456)</u></u>	<u><u>(474,986)</u></u>
每股盈利／(虧損)	6		
基本(人民幣元)		<u><u>0.0018</u></u>	<u><u>(0.0615)</u></u>
攤薄(人民幣元)		<u><u>0.0018</u></u>	<u><u>(0.0615)</u></u>

綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日－未經審核

	附註	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,379,800	3,427,768
待攤租賃費		494,219	500,736
採礦權		595,250	611,367
商譽		840,483	849,966
其他長期資產		11,065	12,051
於聯營公司權益	8	8,568,688	8,707,156
於合營公司權益		354,376	374,004
可供出售投資		477,835	498,437
物業、廠房及設備預付款項		31,255	19,787
遞延稅資產		29,411	32,960
		<u>14,782,382</u>	<u>15,034,232</u>
流動資產			
存貨		3,712,010	4,475,018
貿易應收賬款及票據	9	554,561	152,982
其他應收及預付款項		1,019,345	1,546,933
借給聯營公司款項		670,000	670,000
待攤租賃費		13,810	13,810
銀行存款及現金		490,922	972,118
		<u>6,460,648</u>	<u>7,830,861</u>
流動負債			
貿易應付賬款及票據	10	3,763,173	4,574,411
其他應付及預收款項		1,386,820	3,603,543
帶息借款－一年內到期		4,014,195	540,000
短期融資券		–	2,000,000
應付稅款		14,617	11,052
		<u>9,178,805</u>	<u>10,729,306</u>
流動負債淨額		<u>(2,718,157)</u>	<u>(2,898,445)</u>
資產總值減流動負債		<u>12,064,225</u>	<u>12,135,787</u>

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債		
帶息借款－一年後到期	3,494,360	3,493,185
遞延收益	94,340	105,253
遞延稅負債	214,280	220,648
其他長期負債	47,128	47,128
	<u>3,850,108</u>	<u>3,866,214</u>
淨資產	<u>8,214,117</u>	<u>8,269,573</u>
股本和儲備		
已發行權益	8,267,384	8,267,384
儲備	89,261	140,127
	<u>8,356,645</u>	<u>8,407,511</u>
本公司股東應佔權益		
非控制權益	(142,528)	(137,938)
總權益	<u>8,214,117</u>	<u>8,269,573</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

1. 編製基準

本集團之簡明綜合財務報表是按照《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。

除將在截至二零一七年度財務報表中採用的會計政策的修訂外，編製本簡明綜合財務報表時所採用的會計政策與編製本集團截至二零一六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。

2. 會計政策的變更

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。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。本報告期內，該集團改變了其內部組織結構，變更後該集團經營分部劃分如下：

- 基礎肥：採購及銷售氮、磷、鉀等單質肥種
- 分銷：搭建分銷渠道、採購、分銷復合肥及新型肥料
- 工廠：生產及銷售化肥、飼鈣等

為了與本期的列報保持一致，對分部資料內的部分比較數字作重新分類和重述。

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、帶息借款以及其他不可分負債。

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。

	截至二零一七年六月三十日止六個月				總計 人民幣千元
	基礎肥 人民幣千元	分銷 人民幣千元	生產 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	
營業額					
外部銷售	6,674,346	2,734,773	1,060,209	–	10,469,328
分部間銷售	211,241	831	821,863	(1,033,935)	–
分部營業額	<u>6,885,587</u>	<u>2,735,604</u>	<u>1,882,072</u>	<u>(1,033,935)</u>	<u>10,469,328</u>
分部毛利	<u>470,753</u>	<u>233,499</u>	<u>200,264</u>	<u>–</u>	<u>904,516</u>
分部溢利／(虧損)	<u>321,691</u>	<u>50,763</u>	<u>(5,258)</u>	<u>–</u>	<u>367,196</u>
分佔聯營公司業績	462	–	(130,571)	–	(130,109)
分佔合營公司業績	–	–	(19,628)	–	(19,628)
不可分費用					(78,018)
不可分收入					48,990
融資成本					<u>(175,960)</u>
除稅前溢利					<u>12,471</u>
於二零一七年六月三十日					
分部資產	<u>3,523,875</u>	<u>1,459,905</u>	<u>5,631,246</u>	<u>–</u>	<u>10,615,026</u>
分部負債	<u>2,306,950</u>	<u>1,786,641</u>	<u>987,492</u>	<u>–</u>	<u>5,081,083</u>

截至二零一六年六月三十日止六個月

	基礎肥 人民幣千元	分銷 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	5,923,041	2,131,664	854,117	–	8,908,822
分部間銷售	216,409	555	930,418	(1,147,382)	–
分部營業額	<u>6,139,450</u>	<u>2,132,219</u>	<u>1,784,535</u>	<u>(1,147,382)</u>	<u>8,908,822</u>
分部毛利	<u>114,984</u>	<u>184,917</u>	<u>54,998</u>	<u>–</u>	<u>354,899</u>
分部(虧損)/溢利	<u>(100,389)</u>	<u>21,163</u>	<u>(201,888)</u>	<u>–</u>	<u>(281,114)</u>
分佔聯營公司業績	430	–	27,145	–	27,575
分佔合營公司業績	(2)	–	(2,248)	–	(2,250)
不可分費用					(93,523)
不可分收入					44,980
融資成本					<u>(180,755)</u>
除稅前虧損					<u>(485,087)</u>
於二零一六年十二月三十一日					
分部資產	<u>4,703,848</u>	<u>1,478,491</u>	<u>5,759,271</u>	<u>–</u>	<u>11,941,610</u>
分部負債	<u>5,065,643</u>	<u>1,703,387</u>	<u>1,147,406</u>	<u>–</u>	<u>7,916,436</u>

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。

4. 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貸款利息		
— 須於五年內全數償還之貸款	176,796	182,784
減：資本化利息(註)	(836)	(2,029)
	<u>175,960</u>	<u>180,755</u>

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% (截至二零一六年六月三十日止六個月：5%)。

(2) 其他

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
物業、廠房及設備之折舊及減值損失	160,669	186,266
待攤租賃費攤銷	6,517	6,589
採礦權攤銷	16,117	16,101
其他長期資產攤銷	3,195	2,991
遞延收益攤銷	(10,913)	(4,164)
於聯營公司權益減值損失	—	60,000
存貨跌價撥備，扣除轉銷	(55,179)	26,605
無需支付之收購對價	18,563	—
處置物業、廠房及設備損失	448	1,077

5. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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	6,890	3,069
遞延稅項	(2,819)	7,104
	<u>4,071</u>	<u>10,173</u>

- (i) 截至二零一七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% (二零一六年：16.5%) 計提。
- (ii) 截至二零一七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% (二零一六年：25%) 計算，但本集團部分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／(虧損)

每股基本攤薄盈利／(虧損)基於以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本公司股東應佔溢利／(虧損)		
用於計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)的溢利／(虧損)	<u>12,990</u>	<u>(432,134)</u>
股票數量	千股	千股
用於計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)的普通股之加權平均數	<u>7,024,456</u>	<u>7,024,456</u>

7. 股息

本公司董事會建議不宣派截至二零一七年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。

本集團未派發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，因此截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團沒有支付股息(截至二零一六年六月三十日止六個月：已支付股息約為57,658,000元人民幣，每股股息0.0097港幣(約為0.0082元人民幣))。

8. 於聯營公司權益

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
於財務報告期／年末，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
分佔投資日後的淨資產變動，扣除股息	999,175	1,137,643
減：減值損失	(2,830,000)	(2,830,000)
	8,568,688	8,707,156
投資於上市公司的公允價值	5,972,995	7,266,668

在合併財務報表中所有聯營公司採用權益法核算。

董事會通過參考投資的使用價值評估投資的可收回金額，該評估通過估計本集團享有的青海鹽湖工業股份有限公司（「鹽湖股份」）預期的未來現金流量現值的份額，包括其經營活動現金流量和最終處置該投資時的收益。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。

9. 貿易應收賬款及票據

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收賬款	410,629	60,581
減：壞賬撥備	(7,937)	(7,937)
	402,692	52,644
應收票據	151,869	100,338
貿易應收賬款及票據	554,561	152,982

本集團給予客戶大約90天的信用期限。於報告期／年末，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：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	535,297	137,119
多於三個月但不超過六個月	14,263	10,974
多於六個月但不超過十二個月	189	736
多於十二個月	4,812	4,153
	<u>554,561</u>	<u>152,982</u>

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12,417,000元人民幣(於二零一六年十二月三十一日：4,917,000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。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

10. 貿易應付賬款及票據

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付賬款	2,084,356	3,406,708
應付票據	1,678,817	1,168,003
貿易應付賬款及票據	<u>3,763,173</u>	<u>4,574,711</u>

於報告期／年末，貿易應付賬款及票據基於發票日的賬齡分析如下：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	2,302,137	3,635,023
多於三個月但不超過六個月	1,087,122	658,107
多於六個月但不超過十二個月	170,494	86,081
多於十二個月	203,420	195,500
	<u>3,763,173</u>	<u>4,574,711</u>

中期股息

董事會建議不派截至二零一七年六月三十日止六個月的中期股息。

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二零一七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、風險管理、內部監控及財務申報事宜。

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二零一七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」）及其不時的修訂，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二零一七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。

本公司亦採納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

基於對上市公司在提高透明度和承擔責任方面的認同，本公司致力於維持高水準的企業管治，以符合股東的利益。本公司致力奉行最佳企業管治常規，及遵守上市規則所載相關守則的規定。於截至二零一七年六月三十日止六個月內及截至本公告日期止，本公司除了對守則條文第A.1.7條及第E.1.2條有下述偏離外，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》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。於期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，以審批一項持續關連交易，而由本公司最終控股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回應化肥市場急速的變化。於正式落實簽署有關書面決議案前，各董事已通過電郵形式討論有關交易詳情，並於適當時對有關交易作出修訂。

守則條文第 E.1.2 條訂明（其中包括）董事會主席應出席上市發行人之股東周年大會。董事會主席張偉先生因需要處理其他重要公務而未能主持本公司於二零一七年五月十二日舉行的股東周年大會（「二零一七年股東周年大會」）。為確保二零一七年股東周年大會能順利舉行，受董事會主席委託並經出席大會的董事推舉，本公司執行董事楊宏偉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、提名及企業管治委員會主席及／或委員均有出席二零一七年股東周年大會以回答會議上之相關提問。

除上文所披露者外，請參閱載於本公司二零一六年年報內的「企業管治報告」，以進一步瞭解有關本公司企業管治的資料。

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，二零一七年八月二十四日

* 僅供識別