

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

截至二零一七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增加17.95%至176.44億元人民幣
- 本年度本公司股東應佔虧損為22.08億元人民幣(二零一六年：本公司股東應佔虧損為46.36億元人民幣)
- 本年度每股基本虧損為0.3143元人民幣(二零一六年：每股基本虧損為0.6600元人民幣)
- 董事會不建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息予股東(二零一六年：無)

## 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」）截止二零一七年十二月三十一日止十二個月的年度業績情況。

二零一七年，化肥行業整體產能依然過剩、市場競爭激烈，但是在農業供給側結構性改革的推動下，行業有所回暖。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，努力抓住市場機遇，在各方面取得較好成績。二零一七年，本集團對內部架構重組，將所有單質肥整合成立基礎肥事業部，將所有農用肥料整合成立分銷事業部，同時將所有的分公司按照農用肥分銷和基礎肥工業客戶營銷進行徹底分離，按照不同的目標市場進行專業化的渠道建設。基礎肥業務聚焦核心供應商，全面推行戰略採購，建立基礎肥直銷體系，加大客戶直銷力度。二零一七年基礎肥業務營銷數量實現增長9%，稅前利潤達5.79億元，業績大幅提升。農用肥分銷業務則加強了18個專業分銷平台公司建設，先後引進102名農技服務人才，以農技大比武為載體全面提升技術服務能力；同時以供應鏈優化為抓手強化產銷銜接，圍繞核心戰略產品梳理品種品規，並按照不同的細分農業客戶全面推行了DTS渠道深耕戰略（D深度分銷渠道、T技術營銷渠道、S大客戶直銷渠道）。二零一七年農用肥分銷的核心戰略產品銷量實現增長75%，複合肥工廠實現了全面扭虧。狠抓參控股企業運營優化和資產處置，中化雲龍有限公司全年實現稅前利潤4,881萬元，中化涪陵化工有限公司（「中化涪陵」）、雲南三環中化化肥有限公司等企業實現了扭虧為盈，中化吉林長山化工有限公司調整優化方向已經明確。同時，本集團進行薪酬激勵改革，實施精準激勵，提升了業務單元及人員的效率和積極性。二零一七年，本集團共實現銷量1,021萬噸，同比增長12%；銷售收入176.44億人民幣，同比增長18%，實現大幅減虧。

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。根據聯交所《企業管治手冊》的要求，本公司於二零一七年共召開四次定期董事會，對公司年度報告、中期報告、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。

二零一八年，我國化肥行業形勢依然嚴峻。同時，政府對農業現代化的重視程度不斷提高，二零一八年二月四日，改革開放以來第20個、新世紀以來第15個指導「三農」工作的中央一號文件《中共中央國務院關於實施鄉村振興戰略的意見》正式發佈，對實施鄉村振興戰略進行了全面部署。這將為本集團創新經營、深化轉型帶來重大機遇。

二零一八年，本集團將圍繞鄉村振興戰略，抓住農業供給側改革和農業格局快速轉變的趨勢，以轉型升級為核心，紮根現代農業，優化業務結構，創新商業模式，實現公司業績穩定可持續增長。本集團將繼續推進渠道深耕戰略，基礎肥業務強化核心供應商體系建設，優化戰略採購模式，加強營銷大區建設，提升營銷能力；農用肥分銷業務統一品牌策劃、產品組合和營銷推廣策略管理，持續優化分銷產品結構；深入推進DTS渠道深耕戰略，壓縮渠道層級，與核心經銷商建設「事業共同體」。同時，積極探索構建經濟作物MAP (Modern Agricultural Platform, 現代農業平台) 全新商業模式，直接面向規模化種植主體提供服務。此外，加大研發投入，提高科技水平，高標準建設臨沂研發中心；提升生產企業的整體管理水平，努力降本增效；加速產業佈局調整，推進中化涪陵、湖北中化東方肥料有限公司環保搬遷；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。希望本集團管理層和全體員工不忘初心，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，二零一八年三月二十八日

## 經營管理回顧與展望

### 經營環境

二零一七年，全球經濟延續復甦態勢，持續擴張，中國經濟穩中有進，通過供給側改革的持續推進，供給體系的適應性和靈活性不斷提升，供給質量持續改善。

本年度中國農業迎來了空前的變革機遇，在供給側改革的推動下，先進產能穩步發展，優質供給加快孕育，落後產能陸續退出。糧食產量同比增長0.3%，產能保持穩定、結構不斷優化。隨著農業種植結構調整，糧食播種面積同比下降0.7%，農業種植結構更加合理。我國經濟由高速增長階段轉向高質量發展階段，正處在轉變發展方式、優化經濟結構、轉換增長動力的攻關期。國家著力推進「農業供給側結構性改革」、「全國新型職業農民」、「耕地輪作休耕制度」、農業電商、植保無人飛機購置補貼及農業PPP等重點農業政策和舉措，為「提質增效轉方式、穩糧增收可持續」提供了強有力的保障。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放緩，國內化肥市場價格復甦，但產能依然過剩。由於環保政策持續推進，化肥開工率明顯降低，化肥產量同比下降。進出口方面，儘管國家推出氮肥和磷肥出口零關稅政策，但中國化肥國際市場競爭力下降，進出口量大幅下降。隨著化肥行業價格上漲，企業盈利狀況明顯好轉，尤其氮肥企業扭虧為盈，但產能過剩的局面還未徹底改變，化肥及傳統化工行業仍面臨較大的生存壓力。國內企業紛紛加速轉型升級，向上、下游產業鏈延伸，為農民提供新型農業綜合服務，實現農業可持續發展、肥料行業綠色發展。

在全球經濟持續向好的大背景下，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

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團實現營業額176.44億元人民幣，同比增加17.95%；本公司股東應佔虧損22.08億元人民幣，同比減虧24.28億元人民幣。

## 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」）優化磷礦開採方案，共實現磷礦開採33.22萬噸。礦山建設方面，按計劃推進沒租哨60萬噸／年產能接續項目建設。通過合規生產外包、淘汰落後生產設備等措施，建設機械化、自動化、信息化、智能化的礦山，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。

## 生產製造

二零一七年，本集團參控股企業持續加強生產企業基礎工作，開展成本管理、集中採購、質量管理等工作，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105萬噸。中化涪陵通過與基礎肥事業部深度協同包銷，很好地抓住了市場機遇，通過推行經濟責任制，在開源節流，降本增效方面成效顯著，一舉扭虧為盈。

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26.1萬噸。為提高裝置的競爭力，結合地域優勢，推進複合肥經營，中化長山積極調整產品結構，推進工藝、設備技術升級改造，2017年新建15萬噸尿基複合肥生產線並於年底成功投產。

本集團附屬公司中化雲龍二零一七年度飼鈣產量達到30.6萬噸，中化雲龍堅持狠抓安全生產和降本增效，以市場為導向，持續推進質量提升和差異化產品開發來拓展市場份額。通過工藝技術創

新、過程質量管控、設備技術改造等全流程管理確保裝置「安穩長滿優」運行，產品一次性檢測合格率平均值達到99.48%以上，產品質量達到國際先進水平。

## 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1,021萬噸，仍保持領先的市場地位和影響力。

**鉀肥運營：**二零一七年鉀肥業務實現銷量226萬噸，經營規模同比增長9%，本集團加強與鉀肥核心供貨商的戰略合作，續簽戰略合作協議，獲取國內外優質貨源。進一步鞏固與青海鹽湖工業股份有限公司的戰略合作，合作數量大幅增長，擴大區域國產鉀的影響力；擴充工業鉀核心客戶體系，保持穩定貨源供應，尤其是保障控股工廠貨源供應；加強信息分析，完善科學決策機制，制定差異化銷售策略，提高市場影響力；繼續深化農用鉀自有品牌建設，強化渠道客戶管理，優化貨源及物流佈局，穩定農用鉀銷量。

**氮肥運營：**二零一七年氮肥業務實現銷量292萬噸，經營規模同比增長16%。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；在市場價格波動頻率增加的大背景下，通過控制敞口貨源，加大直銷比例，提高周轉速度，穩定盈利；同時，提升工業用氮肥的量利規模穩定性；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：**二零一七年磷肥業務實現銷量184萬噸，經營規模同比增長2%。本集團通過規模化經營，不斷深化戰略合作，實現優質貨源的穩定供應，獲取較好的採購收益；並通過夯實客戶基礎，創新商業模式，構建I+S共生平台來鏈接上游戰略供應商及下游核心客戶，圍繞需求痛點提供綜合解決方案，助力公司轉型升級。此外，推出滿足需求趨勢的新產品「美麟美」來搶佔市場，鞏固磷肥銷量國內第一流通商地位，實現穩定的利潤貢獻和客戶價值提升。

**複合肥運營：**二零一七年複合肥業務實現銷量219萬噸，經營規模同比增長33%。本集團持續推進渠道深耕、產品升級、技術能力提升和產銷協同等核心工作，並取得較好成效。通過構建DTS渠道深耕戰略(D深度分銷渠道、T技術營銷渠道、S大客戶直銷渠道)，市場份額進一步提升；持續強化產品研發和科技成果轉化，產品競爭力不斷增加，同時本集團參與制定的「螯合肥質量標準」通過全國肥料標委會審議，確立為全國性的產品標準，行業影響力得到加強；本集團不斷完善產銷協同的經營管理體系，強化日常運行管理，生產企業的開工率明顯提升、生產成本得到有效管理，產品結構得到優化，為複合肥業務的快速增長提供有效保障。

**飼鈣產品運營：**二零一七年中化雲龍面臨環保壓力、原料漲價、競爭對手產能釋放等嚴峻挑戰，通過「穩生產、促銷售、控採購、降費用」等管理措施，確保了全年稅前利潤的實現，核心關鍵指標同期實現穩步增長，逆勢上揚，二零一七年飼鈣產品實現銷量30萬噸。同時，順利完成品牌切換。

本集團重視分銷渠道的質量提升，持續鞏固傳統深度分銷渠道，截止二零一七年末，全國共建及升級門店8,500餘家；通過不斷提高農業縣門店覆蓋，同時開展「中化情·三農夢」等系列農化服務活動，加深基層農戶對中化品牌和產品的認知。

本集團積極響應十九大有關鄉村振興戰略，順應中國農業現代化發展趨勢，通過農業技術服務中心的建立，加強作物全過程田間跟蹤管理，形成多種作物的種植方案，並聚焦種植的應用技術推廣，有效引導職業農民建立科學施肥的理念和技能，助力中國現代農業的健康持續發展。為落實化肥使用量零增長行動方案，本集團從轉變施肥方式、提高肥料利用率出發，加快水肥一體化和智能配肥創新項目實施，年內共建成智能配肥站95座，為技術營銷服務模式拓展奠定堅實基礎。

## 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《內部監控與風險管理基本架構》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，公司注重完善與戰略發展相匹配的風險與內控管理機制，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和應對。

二零一七年，伴隨公司管理創新，在充實業務單元力量基礎上，以「精簡高效、權責清晰、授權受控」為導向，總部風險內控工作下沉，強化業務單元主體責任，基礎肥事業部和分銷事業部等新部門不斷強化自身內部控制與管理工作。同時，公司注重加強全員風險管理意識，通過梳理權責體系、完善制度建設、優化業務流程、差異化監控與考核運營風險等工作，確保業務規範、有序開展，進一步推進內控體系建設並夯實基礎工作，也滿足海內外外部監管機構的合規性要求。內部控制與管理工作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、提升經營質量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、秋播生產的關鍵時期，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。二零一七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 3 萬餘場次，其中田間指導、測土配肥活動 9,000 餘場次，維權打假 6,000 餘場次，農民培訓 3,000 餘場次，示範觀摩會 1,000 餘場次，建設試驗示範田 1,000 餘塊，累計發放宣傳資料 3 萬餘份，惠及上千村鎮，直接受益農民超過 200 萬人。

二零一七年，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、果菜茶有機肥替代化肥、綠色種植等項目，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；同時，聯合農業科研機構，對現有種植技術進行改良和升級，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。

二零一七年，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 50 餘場次，在雲南尋甸縣、山東聊城、河北魏縣、河北承德圍場、安徽長豐縣等地開展扶貧活動，本集團注重建立和發展貧困人口的自我發展能力，把扶貧與扶志、扶智結合起來，為貧困地區提供專業化的農業技術服務，捐贈化肥、施肥設備、學習用具等 60 餘萬元。

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、科研院所的合作，以科學施肥、水肥一體化、新型農民培訓、社會化農業綜合服務等重點項目為抓手，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。

本集團堅持以人為本、環保優先、預防為主、綜合治理，積極推行清潔生產，通過技術改造，不斷減少污染物排放量，構建環境保護長效機制，持續改善公司的環境表現。積極建設本質安全、環境友好型企業。二零一七年企業節能減排指標全面完成，全年實現 SO<sub>2</sub> 減排 225.41 噸；COD 減排 9.10 噸，氨氮減排 2.51 噸；氮氧化物減排 40.88 噸。

## 未來展望

全球經濟增長加快，主要經濟體同步擴張，未來中國經濟水平將持續增漲。同時，中國政府將持續推進供給側改革，做好去產能、去庫存、去槓桿、降成本、補短板等五大任務，實現經濟社會持續穩步發展。當前農業內外部環境不斷變化，存在著巨大的挑戰和機遇。農業生產過度分散、農業生產領域科技利用水平和效率低下、政府托市收購模式急需改革、農村人口老齡化、農業生產環境承载力等問題突出。國家要求全面實施鄉村振興戰略，完善承包地「三權」分置制度，發展多種形式適度規模經營，培育新型農業經營主體，健全農業社會化服務體系，逐步推動中國進入農業現代化。

中國農業現代化仍處於初級階段，供過於求的現狀仍然持續，化肥產業逐漸集中化，落後產能逐步淘汰，國家對化肥行業的政策優惠減少，行業逐步趨於市場化。隨著中國農業供給側改革的推進，規模化經營主體快速興起，農業領域新業態正在加速形成，機械化、自動化、智慧化成為未來農業的發展前景。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，聚焦作物和產品，推進深度分銷、技術營銷和大客戶直銷的渠道戰略，推動代理商向服務商轉型，形成強大的化肥分銷體系；以差異化複合肥、作物專用肥和混配肥核心母粒的產品組合為依託，加速強化分銷能力建設，打通上下游一體化經營，加強農業綜合服務能力，為中國最廣大的農民提供優質的農業生產數據和服務。

隨著中央一號文件的推出，鄉村振興戰略也成為國家和企業發展的方向，二零一八年是充滿機遇的一年，市場形勢持續向好，本集團將利用自身優勢致力於發展多樣化的合作模式，將農民集中起來、使土地適度規模化，繼續推進化肥零增長，發展綠色農業。同時，本集團將通過盤活現有產能，整合上下游資源，優化供應鏈管理體系，提升運營效率，強化資源獲取能力，提升整體競爭力，進一步為股東創造價值。

## 管理層討論與分析

截至二零一七年十二月三十一日止年度本集團銷量為1,021萬噸，營業額為176.44億元人民幣，分別較截至二零一六年十二月三十一日止年度增加11.83%和17.95%。

截至二零一七年十二月三十一日止年度本集團實現毛利13.72億元人民幣，較截至二零一六年十二月三十一日止年度增加469.29%。本公司股東應佔虧損為22.08億元人民幣，如剔除主要的非經常性損失和費用影響，本公司股東應佔虧損為3.80億元人民幣，同比減虧10.62億元人民幣。

### 一、經營規模

#### (一) 銷售數量

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度銷量為1,021萬噸，較截至二零一六年十二月三十一日止年度增加11.83%。二零一七年化肥市場行情回暖，但是供大於求的狀況沒有改變，本集團把握市場機會，進行了組織機構與激勵機制改革，存量業務整合重組，業務協同，集中資源提升品種和差異化產品，極大地激發經營活力，各主要肥種的銷量均較上年有不同程度的增加，國產化肥實現銷量為717萬噸，同比增加15.27%；進口化肥商品銷量為304萬噸，同比增加4.47%。

從產品結構上看，農業供給側改革持續推進農產種植結構優化，複合肥、鉀肥、氮肥、磷肥的銷量分別較上年同比增加32.73%、9.18%、16.33%和2.22%。同時，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

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度營業額為176.44億元人民幣，較截至二零一六年十二月三十一日止年度增加26.85億元人民幣，增幅為17.95%，高於銷量11.83%的增幅主要是由於化肥產品銷售價格普遍上漲，銷售平均價格同比上漲5.47%。

表一：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	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	3,904,676	22.13%	3,629,552	24.26%
氮肥	3,573,177	20.25%	2,610,677	17.45%
複合肥	4,822,852	27.33%	3,981,643	26.62%
磷肥	3,573,724	20.26%	3,371,433	22.54%
飼鈣	776,679	4.40%	775,542	5.18%
其他	992,704	5.63%	590,245	3.95%
合計	<u>17,643,812</u>	<u>100.00%</u>	<u>14,959,092</u>	<u>100.00%</u>

### (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、分銷和生產三個部分。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十二月三十一日止年度及截至二零一六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，其中部分比較數據已根據本年的分部劃分進行調整：

表二：

二零一七年

	基礎肥 人民幣千元	分銷 人民幣千元	生產 人民幣千元	抵消 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>營業額</b>					
外部銷售	11,182,845	4,534,380	1,926,587	-	17,643,812
分部間銷售	457,668	831	1,419,806	(1,878,305)	-
總計	<u>11,640,513</u>	<u>4,535,211</u>	<u>3,346,393</u>	<u>(1,878,305)</u>	<u>17,643,812</u>
分部毛利	793,110	386,110	192,403	-	1,371,623
分部溢利／(虧損)	<u>579,158</u>	<u>(33,122)</u>	<u>(1,327,327)</u>	<u>-</u>	<u>(781,291)</u>

二零一六年

	基礎肥 人民幣千元	分銷 人民幣千元	生產 人民幣千元	抵消 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>營業額</b>					
外部銷售	9,780,487	3,746,587	1,432,018	-	14,959,092
分部間銷售	380,992	852	1,345,770	(1,727,614)	-
總計	<u>10,161,479</u>	<u>3,747,439</u>	<u>2,777,788</u>	<u>(1,727,614)</u>	<u>14,959,092</u>
分部毛利	(25,908)	226,644	40,426	-	241,162
分部虧損	<u>(329,515)</u>	<u>(100,690)</u>	<u>(952,881)</u>	<u>-</u>	<u>(1,383,086)</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。

截至二零一七年十二月三十一日止年度的外部銷售較二零一六年十二月三十一日止年度增加26.85億元人民幣，主要是受化肥產品價格與銷售同比上升的影響。

截至二零一七年十二月三十一日止年度分部虧損7.81億元人民幣，其中基礎肥分部聚焦核心供應商實施戰略採購，進一步降低採購成本，同時加大工業客戶直銷力度，深挖核心客

戶潛力，實現分部溢利 5.79 億元人民幣，相比二零一六年同期虧損 3.30 億元人民幣業績大幅提高。分銷分部本年加強渠道建設，一體化程度加深，產銷協同能力加強，分部虧損 0.33 億元人民幣，如剔除主要的非經常性費用和損失影響，分部盈利 0.05 億元人民幣，相比二零一六年虧損 1.01 億元人民幣業績顯著改善；此外，生產企業通過強化管理，降本增效和拓展銷售渠道、創新物流模式等各種措施提升當期業績，然而由於中化吉林長山化工有限公司（「中化長山」）生產不穩定導致售價成本倒掛，產生較大虧損，同時，本集團出於謹慎性考慮對生產分部的物業、廠房及設備計提減值準備 8.80 億元人民幣，導致二零一七年生產分部虧損 13.27 億元人民幣，如剔除主要的非經常性費用和損失影響，生產分部虧損 2.95 億元人民幣，較二零一六年明顯好轉。

## 二、盈利狀況

### （一）毛利

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度實現毛利 13.72 億元人民幣，較截至二零一六年十二月三十一日止年度增加 11.31 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，二零一七年新簽訂的鉀肥採購合同單噸成本大幅下降，同時高成本庫存消化完畢，鉀肥獲得 4.07 億元人民幣毛利，徹底扭轉二零一六年的負毛利情況；磷肥保持穩定運行，推行降本增效，同時由於市價走高，毛利水平與二零一六年相比增長四倍；氮肥產品銷量及價格均有所提高，毛利水平與二零一六年相比增長四倍；複合肥持續推進深度營銷，發揮產供銷一體化的經營優勢，提升工廠產能利用率，完善渠道營銷，挖掘終端需求，毛利水平與二零一六年相比增長近一倍。

綜合來看，化肥市場回暖帶動本期的毛利規模增加，同時市場形勢依然嚴峻，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：本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度，分佔合營公司業績為盈利0.14億元人民幣，較二零一六年十二月三十一日止年度虧損1.02億元人民幣，增加了1.16億元人民幣，主要是由於二零一七年雲南三環中化化肥有限公司（「雲南三環」）採購成本下降，管理層推行激勵體制改革，提振業績，使得分佔合營公司雲南三環業績為盈利0.08億元人民幣，較二零一六年十二月三十一日止年度虧損0.99億元人民幣，業績提高1.07億元人民幣。

分佔聯營公司業績：本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度，分佔聯營公司業績為虧損1.71億元人民幣，較二零一六年十二月三十一日止年度虧損增加1.63億元人民幣，主要是本集團的主要聯營公司鹽湖工業股份有限公司（「鹽湖股份」）本年發生重大虧損，結合本集團於二零一七年十月底與中化集團有限公司（「中化集團」）簽訂股權轉讓協議的影響，本集團對其投資損失與二零一六年相比增加2.10億元人民幣。如剔除鹽湖股份虧損的影響，本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度分佔聯營公司業績為盈利0.20億元人民幣。

## (三) 所得稅開支

截至二零一七年十二月三十一日止年度本集團的所得稅開支為0.11億元人民幣，較二零一六年十二月三十一日止年度0.05億元人民幣增加0.06億元人民幣，主要是由於二零一七年化肥市場情況回暖，本集團各附屬公司產生之應課稅利潤較上年增加所致。

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

截至二零一七年十二月三十一日止年度本公司股東應佔虧損為22.08億元人民幣，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、廠房及設備及其他非流動資產提減值準備9.68億元人民幣，並確認處置鹽湖股份股權損失撥備7.11億元人民幣，導致出現重大虧損。

截至二零一七年十二月三十一日止年度以本公司股東應佔虧損除以營業額計算之淨虧損率為12.51%。

### 三、費用情況

截止二零一七年十二月三十一日止年度，三項費用合計19.81億元人民幣，與截至二零一六年十二月三十一日止年度的18.57億元人民幣相比，增加1.24億元人民幣，增幅為6.68%，其中：

銷售及分銷成本：截至二零一七年十二月三十一日止年度為8.15億元人民幣，與截至二零一六年十二月三十一日止年度7.54億元人民幣相比，增加0.61億元人民幣，增幅為8.09%。主要原因是本集團通過調整銷售人員薪酬結構充分調動一線人員積極性，同時積極開展業務宣傳，推廣戰略產品，提升分銷能力，導致運輸、裝卸以及人工、宣傳等費用均較上年有所增加。

行政開支：截至二零一七年十二月三十一日止年度為8.25億元人民幣，與截至二零一六年十二月三十一日止年度7.63億元人民幣相比增加0.62億元人民幣，增幅為8.13%，主要由於本集團附屬公司中化長山本年計提人員優化費用1.52億元人民幣，如剔除該事項影響，行政開支與截至二零一六年十二月三十一日年度相比減少0.90億元人民幣，降幅為11.80%，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。

融資成本：截至二零一七年十二月三十一日止年度為3.41億元人民幣，與截至二零一六年十二月三十一日止年度3.40億元人民幣基本持平。

### 四、其他收入和收益

截至二零一七年十二月三十一日止年度本集團其他收入和收益為2.41億元人民幣，較截至二零一六年十二月三十一日止年度2.34億元人民幣增加0.07億元人民幣，增幅為2.99%。主要構成為利息收入，政府補貼和銷售半成品、原材料及廢料收入。

### 五、其他支出和損失

截至二零一七年十二月三十一日止年度本集團其他支出和損失為17.43億元人民幣，較截至二零一六年十二月三十一日止年度33.11億元人民幣減少15.68億元人民幣。主要為二零一六年度對於聯營公司鹽湖股份的權益計提減值準備28.30億元，同時對物業、廠房及設備計提減值準備3.64億元。本年出於謹慎性考慮對物業、廠房及設備及其他非流動資產計提減值準備9.68億元人民幣，同時確認處置鹽湖股份股權損失撥備7.11億元人民幣。

## 六、存貨

本集團於二零一七年十二月三十一日庫存餘額為54.33億元人民幣，較二零一六年十二月三十一日44.75億元人民幣，增加9.58億元人民幣，增幅為21.41%。本集團持續推進採銷銜接等良好措施，壓降庫存規模，但由於二零一七年經營規模擴大，年末為應對銷售旺季的到來進行了相應的採購儲備，同時本年存貨周轉速度加快，存貨週轉天數由二零一六年的132天下降到二零一七年的110天<sup>(註)</sup>。

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

本集團於二零一七年十二月三十一日貿易應收賬款及票據餘額為2.36億元人民幣，較二零一六年十二月三十一日1.53億元人民幣增加0.83億元人民幣，增幅為54.25%，主要是年末以銀行票據結算的銷售增加，導致本年末貿易應收賬款及票據餘額較二零一六年年末增加。

二零一七年本集團貿易應收賬款平均餘額為1.95億元人民幣，與上年相比減少0.56億元人民幣，降幅為22.37%，主要是本集團為防範信用風險，嚴控授信規模。貿易應收賬款周轉天數4天較二零一六年6天<sup>(註)</sup>加快2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

本集團於二零一七年十二月三十一日於合營公司權益餘額為3.86億元人民幣，較二零一六年十二月三十一日3.74億元人民幣增加0.12億元人民幣，增幅3.21%，主要是由於二零一七年化肥市場回暖，合營公司業績提升，按權益法核算分佔雲南三環當年盈利金額為0.08億元人民幣，分佔甘肅瓮福化工有限責任公司當年盈利金額為0.05億元人民幣。

## 九、於聯營公司權益

本集團於二零一七年十二月三十一日於聯營公司權益餘額為5.10億元人民幣，較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81.97億元人民幣，降幅為94.14%，其中，分佔陽煤平原化工有限公司當期盈利金額為0.15億元人民幣；分佔鹽湖股份當期虧損金額為1.91億元人民幣。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，於二零一七年十月二十四日，本集團與中化集團簽訂股權轉讓協議，將持有鹽湖股份股票3.81億股全部轉讓給中化集團，並將對鹽湖股份的長期股權投資轉入持有待售，導致於聯營公司權益減少80.17億元人民幣。

## 十、可供出售投資

本集團於二零一七年十二月三十一日可供出售投資餘額為4.47億元人民幣，較二零一六年十二月三十一日4.98億元人民幣減少0.51億元人民幣，降幅10.24%。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提高導致可供出售投資餘額增加0.29億元人民幣，同時對所持有的山西晉煤天源化工有限公司股權計提減值準備0.77億元人民幣。

## 十一、有息負債

本集團於二零一七年十二月三十一日有息負債總額為51.18億元人民幣，較二零一六年十二月三十一日60.33億元人民幣減少9.15億元人民幣，降幅為15.17%，其中：

### (1) 貸款

本集團於二零一七年十二月三十一日長短期貸款餘額為51.18億元人民幣，其中包括面值為25億元人民幣的十年期公司債券、面值10億元人民幣的三年期中期票據，中化集團委託貸款15億元。本集團貸款餘額較二零一六年十二月三十一日40.33億元人民幣增加10.85億元人民幣，增幅為26.90%。

### (2) 短期融資券

本集團本年度按期償還了到期的短期融資券20億元。

## 十二、貿易應付賬款及票據

本集團於二零一七年十二月三十一日貿易應付賬款及票據餘額為34.53億元人民幣，較二零一六年十二月三十一日45.75億元人民幣減少11.22億元人民幣，降幅24.52%，主要是由於本集團一體化協同進一步加深，內部採購比例上升，且使用票據結算的比例提高，貿易應付賬款減少。

### 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，本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度每股基本虧損為0.3143元人民幣，二零一七年股東應佔淨資產虧損率為28.96%，均較二零一六年有顯著好轉，主要由於二零一七年抓住國內化肥市場回暖有利時機，產品毛利提高所致。

表三：

	二零一七年	二零一六年
<b>盈利能力</b>		
每股虧損(人民幣元) <sup>(註1)</sup>	<b>(0.3143)</b>	(0.6600)
淨資產虧損率 <sup>(註2)</sup>	<b><u>(28.96%)</u></b>	<b><u>(43.26%)</u></b>

註1：根據期內本公司股東應佔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虧損除以期初期末本公司股東應佔權益平均值計算。

本集團於二零一七年十二月三十一日的流動比率為1.61，債股比為77.23%。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。在國內資金面緊張的情況下，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	
	二零一七年	二零一六年
<b>償債能力</b>		
流動比率 <sup>(註1)</sup>	<b>1.61</b>	0.73
債股比 <sup>(註2)</sup>	<b><u>77.23%</u></b>	<b><u>72.96%</u></b>

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。

於二零一七年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物為2.87億元人民幣，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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
短期融資券	–	2,000,000
從中化集團借款	<b>1,500,000</b>	–
來自中化集團財務有限責任公司的借款	–	540,000
其他借款	<b>122,000</b>	–
債券		
本金	<b>3,500,000</b>	3,500,000
減：攤餘之發行費用	<b>(4,465)</b>	(6,815)
合計	<b><u>5,117,535</u></b>	<b><u>6,033,185</u></b>

表六：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應償還貸款之賬面價值		
一年以內	<b>122,000</b>	2,540,000
多於一年，但在五年內	<b><u>4,995,535</u></b>	<b><u>3,493,185</u></b>
合計	<b><u>5,117,535</u></b>	<b><u>6,033,185</u></b>

表七：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
固定利率的貸款	5,117,535	6,033,185
浮動利率的貸款	—	—
<b>合計</b>	<b>5,117,535</b>	<b>6,033,185</b>

於二零一七年十二月三十一日，本集團已獲得銀行授信額度相等於191.44億元人民幣，包括13.55億美元、102.90億元人民幣。尚未使用的銀行授信額度為166.52億元人民幣，包括12.04億美元、87.87億元人民幣。

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：全球經濟處於深度調整和恢復期，各類潛在風險相互交織；中國經濟層面，由高速增長向中速增長平台調整；隨著化肥產品恢復徵收增值稅，優惠鐵路運價取消、環保要求提高，產業內的結構調整和競爭壓力進一步加大，均對本集團的生產和經營提出極大的挑戰。本集團積極採取措施應對經營環境的重大改變，本集團業績表現與上年相比有所好轉，企業信心增強。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，另一方面探索研究現代農業服務平台，廣泛整合業內相關資源，拓展農業發展方向，提升可持續發展能力，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二零一七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，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

於二零一七年十二月三十一日，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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已訂約但未撥備		
— 購入物業、廠房及設備	24,408	75,917
已授權但未訂約		
— 購入物業、廠房及設備	1,770,125	331,399
— 其他	—	500,000
<b>合計</b>	<b>1,794,533</b>	<b>907,316</b>

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

截止二零一七年十二月三十一日止年度，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、年度獎金、強制性公積金及國家管理退休福利計劃。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。於二零一七年十二月三十一日，本集團僱用約5,601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。二零一七年度，本集團約培訓968人次或約舉辦了11,219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、戰略落地、領導力提升、營銷管理、經營管理、法律法規、財務、人力資源管理、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」)截至二零一七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：

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
營業額	3(1)	17,643,812	14,959,092
銷售成本		<u>(16,272,189)</u>	<u>(14,717,930)</u>
毛利		1,371,623	241,162
其他收入和收益	4	240,505	233,642
銷售及分銷成本		(815,275)	(754,393)
行政開支		(825,344)	(763,270)
其他支出和損失		(1,742,784)	(3,310,574)
分佔聯營公司業績		(171,404)	(8,290)
分佔合營公司業績		13,736	(101,706)
融資成本	5	(340,990)	(339,645)
處置合營公司損失		<u>(13)</u>	<u>(14,731)</u>
除稅前虧損	6	(2,269,946)	(4,817,805)
所得稅開支	7	<u>(10,938)</u>	<u>(4,621)</u>
本年虧損		<u><u>(2,280,884)</u></u>	<u><u>(4,822,426)</u></u>
本年應佔虧損：			
— 本公司股東		(2,207,504)	(4,635,885)
— 非控制權益		<u>(73,380)</u>	<u>(186,541)</u>
		<u><u>(2,280,884)</u></u>	<u><u>(4,822,426)</u></u>
本年虧損		<u><u>(2,280,884)</u></u>	<u><u>(4,822,426)</u></u>

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>其他全面收益</b>			
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		(102,621)	112,306
可供出售投資公允價值變動		<u>29,483</u>	<u>(20,603)</u>
<b>本年其他全面收益</b>		<u>(73,138)</u>	<u>91,703</u>
<b>本年全面收益</b>		<u>(2,354,022)</u>	<u>(4,730,723)</u>
<b>應佔全面收益：</b>			
— 本公司股東		(2,280,642)	(4,544,182)
— 非控制權益		<u>(73,380)</u>	<u>(186,541)</u>
		<u>(2,354,022)</u>	<u>(4,730,723)</u>
<b>每股虧損</b>			
基本(人民幣元)	9	<u>(0.3143)</u>	<u>(0.6600)</u>
攤薄(人民幣元)	9	<u>(0.3143)</u>	<u>(0.6600)</u>

# 綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,427,511	3,427,768
待攤租賃費		487,703	500,736
採礦權		579,077	611,367
商譽		829,075	849,966
於聯營公司權益	13	509,912	8,707,156
於合營公司權益		385,674	374,004
可供出售投資		447,252	498,437
物業、廠房及設備預付款項		49,467	19,787
遞延稅資產		17,702	32,960
其他長期資產		13,310	12,051
		<u>5,746,683</u>	<u>15,034,232</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	10	5,433,138	4,475,018
貿易應收賬款及票據	11	235,991	152,982
其他應收及預付款項		1,883,056	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		286,816	972,118
持有待售資產	14	8,048,139	—
		<u>16,570,950</u>	<u>7,830,861</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款及票據	12	3,452,676	4,574,711
其他應付及預收款項	15	6,715,129	3,603,543
帶息借款—一年內到期		122,000	540,000
短期融資券		—	2,000,000
應付稅款		12,333	11,052
		<u>10,302,138</u>	<u>10,729,306</u>
<b>流動資產／(負債)淨額</b>		<u>6,268,812</u>	<u>(2,898,445)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>12,015,495</u>	<u>12,135,787</u>

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
帶息借款－一年後到期	4,995,535	3,493,185
遞延收益	86,413	105,253
遞延稅負債	207,912	220,648
其他長期負債	98,523	47,128
	<u>5,388,383</u>	<u>3,866,214</u>
<b>淨資產</b>	<u>6,627,112</u>	<u>8,269,573</u>
<b>股本和儲備</b>		
已發行權益	8,267,384	8,267,384
儲備	(1,428,954)	140,127
本公司股東應佔權益	6,838,430	8,407,511
非控制權益	(211,318)	(137,938)
<b>總權益</b>	<u>6,627,112</u>	<u>8,269,573</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

本綜合財務報表已按照香港會計師公會頒佈的所有適用的《香港財務報告準則》編製。《香港財務報告準則》包括香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》、《香港會計準則》和詮釋、香港公認會計原則以及香港《公司條例》的披露要求。本綜合財務報表亦符合適用的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的披露規定。

### 2. 重要會計政策

於二零一七年十二月三十一日綜合財務報表包括本集團以及本集團於聯營和合營公司的權益。

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

— 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。然而本集團將會提供額外披露以符合《香港會計準則》第7號的修訂，*現金流量表：披露計劃*，所引入的新披露規定，該新規定要求實體提供能夠使得報表使用者評估融資活所產生負債之變動，包括現金流量變動及非現金變動。

除上述外，本綜合財務報表中使用的會計政策與編製截至二零一六年十二月三十一日止年度財務報表所遵循的會計政策具一致性。

### 3. 營業額和分部報告

#### (1) 營業額

營業額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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
鉀肥	3,904,676	3,629,552
氮肥	3,573,177	2,610,677
複合肥	4,822,852	3,981,643
磷肥	3,573,724	3,371,433
飼鈣	776,679	775,542
其他	992,704	590,245
	<u>17,643,812</u>	<u>14,959,092</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。本報告期內，該集團改變了其內部組織結構，變更后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、分銷複合肥及新型肥料

生產：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。

##### (i) 分部業績、分部資產及負債

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占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。

由於化肥的生產和銷售連繫緊密，主要經營決策者考慮到分部資產和負債的信息與評估經營分部的狀況和資源分配無關。於二零一七年十二月三十一日止年度，相關信息沒有被主要經營決策者審閱，因此分部資產和負債不予列報。

二零一七年	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	11,182,845	4,534,380	1,926,587	–	17,643,812
分部間銷售	457,668	831	1,419,806	(1,878,305)	–
分部營業額	<u>11,640,513</u>	<u>4,535,211</u>	<u>3,346,393</u>	<u>(1,878,305)</u>	<u>17,643,812</u>
分部毛利	<u>793,110</u>	<u>386,110</u>	<u>192,403</u>	<u>–</u>	<u>1,371,623</u>
分部溢利／(虧損)	<u>579,158</u>	<u>(33,122)</u>	<u>(1,327,327)</u>	<u>–</u>	<u>(781,291)</u>
分佔聯營公司業績					(171,404)
分佔合營公司業績					13,736
不可分費用					(1,020,124)
不可分收入					30,127
融資成本					<u>(340,990)</u>
除稅前虧損					<u>(2,269,946)</u>

二零一六年	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	9,780,487	3,746,587	1,432,018	–	14,959,092
分部間銷售	<u>380,992</u>	<u>852</u>	<u>1,345,770</u>	<u>(1,727,614)</u>	<u>–</u>
分部營業額	<u>10,161,479</u>	<u>3,747,439</u>	<u>2,777,788</u>	<u>(1,727,614)</u>	<u>14,959,092</u>
分部毛利	<u>(25,908)</u>	<u>226,644</u>	<u>40,426</u>	<u>–</u>	<u>241,162</u>
分部虧損	<u>(329,515)</u>	<u>(100,690)</u>	<u>(952,881)</u>	<u>–</u>	<u>(1,383,086)</u>
分佔聯營公司業績					(8,290)
分佔合營公司業績					(101,706)
於聯營公司權益減值損失					(2,830,000)
不可分費用					(202,825)
不可分收入					47,747
融資成本					<u>(339,645)</u>
除稅前虧損					<u>(4,817,805)</u>

(ii) 其他分部信息

二零一七年	基礎肥 人民幣千元	分銷 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)的金額：					
非流動資產的增加	4,180	62,698	188,377	299	255,554
其他應收款及預付賬款壞賬撥備	—	—	—	(42)	(42)
物業、廠房及設備減值損失	—	(38,000)	(879,662)	—	(917,662)
可供出售投資減值損失	—	—	—	(80,668)	(80,668)
折舊和攤銷	(2,748)	(31,340)	(341,522)	(3,210)	(378,820)
存貨跌價損失	—	(13,316)	(19,509)	—	(32,825)
處置物業、廠房及設備之收益／(損失)	175	(819)	188	60	(396)
應付款項清理	6,273	1,245	233	—	7,751
應付對價調整	—	—	—	18,563	18,563
處置於聯營公司權益相關的虧損合同 損失撥備	—	—	—	(711,561)	(711,561)
	<u>          </u>				
二零一六年	基礎肥 人民幣千元	分銷 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

包含在分部虧損的金額：

非流動資產的增加	2,783	23,825	273,466	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	(2,603)	(30,161)	(379,747)	(3,238)	(415,749)
存貨跌價損失	(39,517)	(7,365)	(12,499)	—	(59,381)
處置物業、廠房及設備之虧損	(60)	(2,265)	(2,323)	—	(4,648)
應付款項清理	148	2,811	740	—	3,699
	<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列示。除了可供出售投資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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國內地	16,767,543	13,891,389	5,275,527	14,498,798
其他地區	876,269	1,067,703	7,586	4,037
	<u>17,643,812</u>	<u>14,959,092</u>	<u>5,283,113</u>	<u>14,502,835</u>

4. 其他收入和收益

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
租金收入	6,427	5,990
來自上市之可供出售投資的股息收入	1,930	4,287
來自聯營公司借款的利息收入	35,302	36,046
其他利息收入	80,913	105,916
政府補貼(註)	20,736	7,442
銷售半成品、原材料及廢料收入	11,544	6,018
遞延收益攤銷	19,946	8,332
補償金收入	4,736	18,837
應付款項清理	7,751	3,699
應付對價調整	18,563	—
其他	32,657	37,075
	<u>240,505</u>	<u>233,642</u>

註：政府補貼主要是指根據中國法律、法規及相關規定，由中國政府給予的業務發展補助金。

## 5. 融資成本

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
借款利息	342,365	344,087
減：資本化利息(註)	(1,375)	(4,442)
	<u>340,990</u>	<u>339,645</u>

註：本集團截至二零一七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% (二零一六年：5.00%)。

## 6. 除稅前虧損

	註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊		327,061	364,683
待攤租賃費攤銷		13,033	13,108
採礦權攤銷		32,290	32,306
其他長期資產攤銷		6,436	5,652
處置物業、廠房及設備之損失		396	4,648
處置合營公司之損失		13	14,731
貿易應收賬款壞賬撥備		–	316
其他應收款和預付賬款壞賬撥備		42	20,933
存貨跌價撥備	(i)	32,825	59,381
物業、廠房及設備減值損失	(ii)	917,662	363,656
於聯營公司之權益減值(轉回)/損失		(30,754)	2,830,000
可供出售投資減值損失		80,668	–
其他應收及預付款項壞賬撥備轉回		–	(197)
匯兌損失		2,891	7,745
處置於聯營公司權益相關的虧損合同之損失撥備	14	<u>711,561</u>	<u>–</u>

註：

- (i) 本年度約32,825,000元人民幣的存貨跌價損失被記錄並確認為其他支出和損失(二零一六年：59,381,000元人民幣)。
- (ii) 於每個資產負債表日，本集團會判斷物業、廠房及設備是否有減值跡象。如果存在減值跡象，本集團將通過預期的權益和折現率估計未來現金流以計算現值，估計與物業、廠房及設備的相關現金產出單位的使用價值。截至二零一七年十二月三十一日止年度，由於本集團之附屬公司中化吉林長山化工有限公司持續虧損，本公司董事考慮物業、廠房及設備存在潛在減值跡象。於二零一七年十二月三十一日，本集團根據現金流折現計算所得的該現金產出單元的使用價值來重新評估其可回收金額。用於計算使用價值的關鍵假設，主要包括現金流預測使用的每個相關現金產出單元的折現率，估計售價和銷量。計算使用價值所用折現率為13.6%(2016：13%)。根據現金流折現預測，該物業、廠房及設備的使用價值低於現金產出單元的賬面價值，截至二零一七年十二月三十一日止年度本集團確認減值損失917,662,000元人民幣，於「其他支出和損失」內確認。

## 7. 所得稅開支

### (1) 計入損益之稅項開支：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>本年度準備</b>		
中國內地企業所得稅	(9,681)	(6,155)
<b>過往年度準備過剩／(不足)</b>		
中國內地企業所得稅	1,265	(707)
<b>遞延稅項</b>		
暫時性差異的產生及撥回	(2,522)	2,241
	<u>(10,938)</u>	<u>(4,621)</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) 截至二零一七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%(二零一六年：16.5%)計提。
- (iii) 截至二零一七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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除稅前虧損	(2,269,946)	(4,817,805)
按25%適用稅率計算	567,487	1,204,451
不同所得稅率之稅務影響	40,350	52,589
不可作稅務抵扣的開支之稅務影響	(14,080)	(15,626)
無需繳稅收入之稅務影響	1,962	335
分佔聯營公司業績之稅務影響	(42,851)	(2,073)
分佔合營公司業績之稅務影響	3,434	(25,427)
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	14,182	2,704
未確認之稅務損失和可抵扣暫時性差異之稅務影響	(582,687)	(1,220,867)
過往年度稅項計提過剩／(不足)	1,265	(707)
	<hr/>	<hr/>
本年所得稅開支	<u>(10,938)</u>	<u>(4,621)</u>

8. 股息

	二零一七年度 人民幣千元	二零一六年度 人民幣千元
本年無批准並支付的前一財務年度之股息 (二零一六年：每股0.0097元港幣，折合約0.0081元人民幣)	<u>—</u>	<u>59,014</u>
本年期後未宣告分派股息(二零一六年：無)	<u>—</u>	<u>—</u>

9. 每股虧損

每股基本虧損及攤薄虧損基於以下資料計算：

	二零一七年度 人民幣千元	二零一六年度 人民幣千元
本公司股東應佔虧損		
用於計算每股基本／攤薄虧損的虧損	<u>(2,207,504)</u>	<u>(4,635,885)</u>
	二零一七年度 千股	二零一六年度 千股
股票數量		
用於計算每股基本／攤薄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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
化肥商品及產成品	4,874,152	4,016,472
原材料	491,120	361,912
在製品	23,918	51,228
低值易耗品	43,948	45,406
	<u>5,433,138</u>	<u>4,475,018</u>

## 11. 貿易應收賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收賬款	46,565	60,581
減：壞賬撥備	(1,212)	(7,937)
	<u>45,353</u>	<u>52,644</u>
應收票據	<u>190,638</u>	<u>100,338</u>
貿易應收賬款及票據總計	<u>235,991</u>	<u>152,982</u>

本集團給予客戶0至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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
三個月內	158,989	137,119
多於三個月，但在六個月以內	72,608	10,974
多於六個月，但在十二個月以內	158	736
多於十二個月	4,236	4,153
	<u>235,991</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審核。本集團管理層認為，並未到期且未計提壞賬的貿易應收賬款均具有良好的信用品質。

## 12. 貿易應付賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應付賬款	1,455,851	3,406,708
應付票據	1,996,825	1,168,003
	<u>3,452,676</u>	<u>4,574,711</u>

於二零一七年十二月三十一日，貿易應付賬款及票據的價值基於發票日的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
三個月內	1,832,456	3,635,023
多於三個月，但在六個月以內	741,346	658,107
多於六個月，但在十二個月以內	825,112	86,081
多於十二個月	53,762	195,500
	<u>3,452,676</u>	<u>4,574,711</u>

## 13. 於聯營公司權益

	二零一七年度 人民幣千元	二零一六年度 人民幣千元
於報告期末，於聯營公司投資成本：		
— 在中國內地上市公司	—	10,008,084
— 非上市公司	391,429	391,429
分佔投資日後的溢利，扣除股息	118,483	1,137,643
減：減值準備	—	(2,830,000)
	<u>509,912</u>	<u>8,707,156</u>
投資於上市公司的公允價值	—	7,266,668

所有上述聯營公司採用權益法合併財務報表。

於二零一七年十二月，本公司將於青海鹽湖工業股份有限公司（「鹽湖股份」）權益及以前年度確認的減值損失從於聯營公司權益劃分至持有待售資產（附註14）。

#### 14. 持有待售資產

本年持有待售的非流動資產的資產變動如下：

	二零一七年度 人民幣千元
<b>資產</b>	
於一月一日	—
轉入持有待售資產	<u>8,048,139</u>
於十二月三十一日	<u><u>8,048,139</u></u>

依照於二零一七年十月二十四日本集團之附屬公司中化化肥有限公司(「中化化肥」)與中化集團有限公司(「中化集團」)的股權轉讓協議，中化化肥同意出售且中化集團同意收購中化化肥所持有鹽湖股份已發行股本20.52%的股份，轉讓對價為8,063,198,000人民幣元。中化化肥於二零一七年十月三十一日收到交易頭款約為2,418,960,000元人民幣，並於綜合財務狀況表的「其他應付及預收款項」中確認(附註15)。該筆交易分別經本公司獨立股東及國有資產監督管理委員會於二零一七年十二月批准。因此，本公司將於鹽湖股份的權益從於聯營公司權益劃分至持有待售資產。該交易預計於二零一八年完成。

於二零一七年十二月，持有待售非流動資產以賬面價值與公允價值扣除處置費用孰低計量列示，由下列資產組成：

	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於鹽湖股份權益：	
投資成本	10,008,084
分佔投資日後的溢利，扣除股息	839,301
減：資產減值損失	<u>(2,799,246)</u>
持有待售資產	<u><u>8,048,139</u></u>

於二零一七年十二月三十一日，可回收金額8,048,139,000元人民幣由交易協議之對價約8,063,198,000元人民幣扣減交易成本15,059,000元人民幣所得，轉回的減值損失30,754,000元人民幣於「其他支出和損失」內確認。

根據本集團的會計政策，當處置以權益法核算的長期股權投資時，以前年度在權益中確認的稀釋損益應在處置日重分類至損益。本集團以前年度將於鹽湖股份權益稀釋損失711,561,000元人民幣直接確認於權益。由於該股權交易協議是虧損合同，本集團確認在該股份轉讓協議下的現時義務，並相應地確認與處置於鹽湖股份權益相關的虧損合同損失撥備約711,561,000元人民幣。

## 15. 其他應付及預收款項

	於十二月三十一日	
	二零一七年度 人民幣千元	二零一六年度 人民幣千元
應付職工薪酬	122,451	21,784
收購中化雲龍有限公司應支付對價	–	230,000
其他	691,970	476,374
其他應付款	814,421	728,158
處置於鹽湖股份權益收到的頭款(附註14)	2,418,960	–
預收賬款	3,481,748	2,875,385
其他應付及預收款項	<u>6,715,129</u>	<u>3,603,543</u>

## 末期股息

董事會建議不派付截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息予股東(二零一六年：無)。

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二零一七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二零一七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。於二零一七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（包括獨立非執行董事）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週年大會(「二零一七年股東週年大會」)。為確保二零一七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,審核、薪酬、提名及企業管治委員會主席或代表均有出席二零一七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二零一七年年報內的「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)及楊林先生;及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,二零一八年三月二十八日

\* 僅供識別