

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

截至二零二一年六月三十日止六個月

#### 財務摘要

- 本期本集團營業額人民幣135.98億元，同比增長8.36%
- 本期本公司股東應佔溢利人民幣6.63億元，同比增長48.14%
- 本期每股基本盈利人民幣0.0944元，同比增長47.96%
- 董事會建議不宣派截至二零二一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」）截至二零二一年六月三十日止六個月的中期業績情況。

二零二一年上半年，受全球貨幣政策量化寬鬆影響，大宗商品價格大幅上升，化肥行業主要產品價格出現較大上漲，原材料、物流運費亦大幅提高。本集團面對成本費用不斷上漲的壓力，堅定推進年初制定的各項戰略，深入推進戰略轉型，努力抓住市場機遇，有效降低市場風險，各方面取得較好成績。二零二一年上半年，本集團實現營業額人民幣135.98億元，同比增長8.36%；本公司股東應佔溢利人民幣6.63億元，同比增長48.14%，盈利能力明顯提升。本集團各項經營質量指標均處於良好狀態，資產負債結構穩健，償債能力較強，國內評級連續十二年保持為AAA。

基礎肥業務強化與戰略供應商合作緊密度，提升資源獲取能力，確保貨源穩定供應；加大高毛利差異化農用產品營銷力度，量利貢獻顯著提升；「肥易通」產業生態服務平台商業模式逐漸清晰，各功能模塊加速迭代升級；創新綠色種植服務(GFS)模式，拓展銷售渠道，聚焦規模種植戶直銷。二零二一年上半年，基礎肥業務實現分部溢利人民幣3.95億元，同比增加23.80%。分銷業務在市場、研發、生產、銷售等核心環節對標行業先進，加快差異化轉型力度，研產銷一體化協同，進一步提升產品市場競爭力，差異化產品銷量及佔比均顯著增加；不斷優化渠道結構，零售商、種植大戶、特殊渠道銷售佔比同比提高6個百分點，與先正達集團中國植保業務的協同大幅增長，渠道價值得以進一步凸顯。二零二一年上半年，分銷業務實現分部溢利人民幣1.73億元，同比增加21.46%。生產企業持續節能改造，減輕原料價格上漲的不利影響，加強產銷計劃銜接，提升產能利用率；中化重慶涪陵化工有限公司（「中化涪陵」）環保搬遷項目建設按計劃推進，工程形象進度達到38%。二零二一年上半年，生產業務實現分部溢利人民幣1.74億元，同比增加58.95%。

二零二一年下半年，新型冠狀病毒肺炎疫情反覆、極端天氣頻發、地緣政治不確定性提高對化肥企業生產、進口、流通等環節帶來巨大挑戰。二零二一年是「十四五」規劃的開局之年，也是全面推進鄉村振興的開局之年，我國經濟復甦韌性較強，政府全面實施國家糧食安全戰略，藏糧於地、藏糧於技，夯實國家糧食安全基礎，對農業現代化的重視程度不斷提高，推進質量興農、綠色興農。這為本集團創新經營、深化轉型帶來新的機遇。

二零二一年下半年，本集團將秉承土壤健康與農業綠色發展理念，繼續以轉型升級為核心，抓住農業數字化和化肥行業快速轉變的趨勢，扎根現代農業，優化業務結構，持續研發創新，致力於成為中國作物營養創新引領者，實現公司業績穩定可持續發展。基礎肥業務繼續推行戰略採購，獲取穩定優質貨源，並通過「肥易通」生態服務推進從營銷向平台服務模式轉型；分銷業務加強下游渠道深耕，依托研發管道深度聚焦差異化產品，推動產品升級，並提升數字化水平；生產企業加快產能升級，推進中化涪陵「搬優搬強」。同時，本集團將在先正達集團中國架構下實現更快轉型發展，加大與集團內成員企業協同，發揮多元化渠道價值，進一步提升盈利能力。

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秉承「科學至上，知行合一」的價值理念，加倍努力，繼續為本集團的事業發展貢獻力量。

董事會主席  
**J. Erik Fyrwald**

香港，二零二一年八月二十四日

## 經營管理回顧與展望

### 經營環境

二零二一年上半年，伴隨全球疫苗接種速度加快以及各國陸續解除封鎖措施，世界經濟呈現地區性復甦，國際貿易、投資以及製造業等加速恢復。發達國家延續寬鬆貨幣政策和財政刺激政策，市場對全球通脹預期增強，帶動大宗商品價格快速上漲。

二零二一年是「十四五」規劃的開局之年，也是全面推進鄉村振興的開局之年，中國政府堅持把解決好「三農」問題作為工作重中之重，把全面推進鄉村振興作為實現中華民族偉大復興的一項重大歷史任務，加快農業農村現代化轉型。財政部、農業農村部發佈強農惠農政策，圍繞糧食生產發展、耕地保護與質量提升，農業全產業鏈提升、新型經營主體培育等方面加大投入，突出保供固安全、振興暢循環，強化統籌整合，推進重大政策、重大工程、重大項目順利實施。

二零二一年上半年，農業需求呈現增長，化肥市場也受益於國際、國內農產品市場的復甦，產品價格普遍上漲。但貿易摩擦對國際間合作形成的壁壘對經濟復甦形成一定阻礙，新冠疫情反覆對化肥企業的生產備貨、產品流通等方面仍然帶來巨大挑戰。國家大力推進耕地質量保護與提升，在重點作物綠色高質高效行動縣協同開展化肥減量增效示範，引導企業和社會化服務組織開展科學施肥技術服務，支持農戶和新型農業經營主體應用化肥減量增效新技術新產品。

在全球經濟面臨巨大挑戰的背景下，為鞏固公司在行業的領先地位，本集團在董事會領導下，深入推進戰略轉型，五大戰略必贏舉措成效顯著，助力中國農業現代化發展。鉀肥業務持續強化戰略採購，保障核心客戶供應，準確研判供需形勢，發揮市場引領作用；「肥易通」產業生態服務平台實現交易、競拍、物流系統打通，全區域交易及競拍功能上線；差異化產品銷量快速增長，通過研產銷一體化推動產品改進升級；開展多元化渠道深耕，賦能核心零售商，與先正達集團成員企業開展植保產品銷售協同；中化重慶涪陵化工有限公司（「中化涪陵」）新廠建設形象進度達到38%，成立產品全產全銷項目組，提前開展生產經營準備。

## 財務業績

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團實現營業額人民幣135.98億元，同比增加8.36%；本公司股東應佔溢利人民幣6.63億元，同比增加48.14%。

## 研究開發

二零二一年上半年，本集團將減肥增效、土壤改良作為重點研發方向，對生物刺激素、生物菌劑等關鍵底層技術進行攻關，開發土壤調理類產品，並加強新產品的市場推廣，研發成果轉化共計形成銷量66.74萬噸，同比增長42.12%。

本集團持續提升臨沂研發中心科研實力，圍繞減肥增效、土壤健康等重點方向，研究攻關生物技術、養分高效利用等基礎技術，集成開發並轉化作物營養新產品。二零二一年上半年，本集團重點研發促進生長發育、防治作物病害等作用的功能菌株，開發系列生態肥料，改善土壤生態環境；開發生物刺激素類產品，推進水肥一體化、無人機飛防等現代農業種植模式應用，顯著提高作物產量及品質；研究土壤改良劑輕簡化應用技術，提升土壤耕地質量，促進作物健康生長。依託底層技術的突破，升級水稻、玉米等作物專用肥料，充分提高肥料利用率，減少環境污染，提升作物產量和農戶效益。

本集團積極聯合社會科研力量進行新產品開發和升級，聯合中國農業大學研究土壤持續改良及根際調理機理；聯合先正達集團中國植保業務企業對「藍麟一冠無雙」複合肥進行強化升級，打通高塔硝基工藝，針對經濟作物的提質增產效果明顯；聯合中國農科院升級二代「美麟美」、「麟葆」等增效基礎肥產品，增產效果進一步提升；同時積極引進國外先進技術，進行本土化產品升級，減少肥料施用量，並提升農產品品質。

本集團正在制定「共創可持續土壤健康發展戰略」，並提出「讓每一寸耕地都成為沃土」的願景。未來，本集團將致力於解決中國農業發展面臨的肥料利用率低、土壤退化等問題，以生物肥料、特種肥料為研發重點並推進轉化應用，滿足減肥增產、提質增效需求。同時，進一步聚焦資源，佈局土壤健康，踐行國家耕地保護政策，為土壤改良做出貢獻。

## 生產製造

二零二一年上半年，本集團主要控股生產企業面對複雜多變的經濟環境，以安全穩產為核心，積極推進產能升級和工藝優化，降本增效成果凸顯；發揮生產裝置靈活性的優勢，抓住市場機遇，及時調整產銷策略，經營業績明顯提升。

本集團附屬公司中化涪陵積極踐行習近平總書記對於長江經濟帶建設「共抓大保護、不搞大開發」的指示精神，加緊推進整體環保搬遷，在白濤化工園區建設年產20萬噸精細磷酸鹽及配套新型專用肥一期工程項目。截至二零二一年六月三十日，新廠區已完成初步設計、主裝置區場地平整、EPC招標和地下基礎施工，詳細設計接近尾聲；現場施工建設處於土建工程地上部分建設階段，正在進行上升結構施工和設備安裝，項目累計投資額人民幣5.45億元，完成總體形象進度的38%。

本集團附屬公司中化吉林長山化工有限公司（「中化長山」）面臨局部疫情反覆、產銷和運輸嚴格管控、煤炭價格持續上升的不利局面，通過強化內部管理，擴展銷售渠道等舉措積極應對，業績持續提升。中化長山紮實推進基礎工作，精心維護生產系統，強化設備特護，確保長週期運營，裝置開工率進一步提升；技改技措效果持續釋放，通過優化生產調度，降低消耗實現成本節約；積極應對市場變化，適時調整產品結構，把握區域合成氨市場主動性，擴大核心客戶佔有率，二零二一年上半年生產合成氨10.33萬噸，尿素3.37萬噸，銷售收入再創新高。

本集團附屬公司中化雲龍有限公司（「中化雲龍」）面對原料價格持續攀升、海運費大幅上漲、產品價格不穩定等諸多不利因素，充分發揮磷礦資源優勢，增加自有磷礦石開採量，持續優化工藝，加強精益化管理，降低燃料動力成本，穩定飼鈣產品生產；嚴格內控管理，適時調整運營策略，把握國內水產季及新能源領域需求，增加市場投放，實現產品價值最大化。二零二一年上半年飼鈣產量18.10萬噸，銷量17.58萬噸，主要績效指標優於上年同期。

中化雲龍按照「科學至上」的核心價值理念，致力於「打造全球高磷飼鈣生產專家，創建動物營養綠色領先品牌」，聚焦客戶需求，開發差異化、定制化的高磷飼鈣產品，進一步提升技術服務能力；通過技術創新和技術引進，加快實施磷石膏綜合利用，推進年產30萬噸磷石膏製粒狀水泥緩凝劑和年產33萬噸硫磺制酸低位熱回收項目，創建綠色工廠，為實現「碳達峰、碳中和」目標做出貢獻，推動公司綠色可持續發展。

## 基礎肥業務

二零二一年上半年，在氮磷鉀等產品供應全面偏緊的形勢下，本集團積極利用自身優勢，為客戶持續供應基礎肥原料，保障工農業生產需求。本集團繼續推進戰略採購，穩固上游供應商關係，獲取穩定優質貨源；加強下游渠道深耕，不斷提升客戶粘性；持續推進創新轉型，提升經營內涵，綠色種植服務模式試點順利，商業模式不斷迭代。肥易通實現全面上線，註冊用戶量、物流運輸量及平台交易量不斷提升，資訊和金融等服務能力穩步提高，行業影響力不斷深入。

**鉀肥運營：**二零二一年上半年，鉀肥業務實現銷量117.25萬噸，同比增加4.20%。本集團不斷鞏固與國內外供應商的戰略合作，拓展貨源獲取渠道，深化市場信息溝通交流，做好採銷銜接和發運協調，不斷獲取優質鉀肥資源，繼續保持全球鉀肥價格窪地地位；加強信息分析研判，完善科學決策機制，加強工業鉀核心客戶體系建設，保障核心客戶需求，提高專業營銷服務能力，持續提升市場地位和影響力；深化農用鉀渠道營銷，推動渠道數字化及線上營銷項目，持續豐富產品種類，提升核心渠道體系，持續推進自有農用鉀「楓禾祥」品牌建設，實現農用鉀銷量增長，市場佔有率提高。

**氮肥運營：**二零二一年上半年，氮肥業務實現銷量192.91萬噸，同比減少15.64%；差異化氮肥銷量18.71萬噸，同比增加27.89%。面對尿素市場行情大幅波動，本集團通過戰略採購、把握銷售節奏、實施精細化操作、嚴控敞口庫存規模等舉措，降低經營風險。本集團承接國家化肥商業儲備任務，積極利用尿素期貨產品進行套期保值，規避長期合約帶來的價格下行風險，為春季市場貢獻優質貨源，為國家糧食安全保駕護航。

**磷肥運營：**二零二一年上半年，磷肥業務實現銷量131.47萬噸，同比增加2.16%。在今年國際需求旺盛、供應商出口價格大幅高於國內售價的情況下，本集團戰略採購優勢凸顯，有效保障春、夏季優質磷肥的穩定供應，與核心客戶的合作粘性進一步增強；開展磷肥經營價值調度，圍繞上下游需求痛點提供綜合解決方案，實現穩定的利潤貢獻和客戶價值提升，進一步鞏固磷肥國內領先分銷商地位；加大科技型「減肥增效」產品推廣力度，「美麟美」系列產品有效提升磷肥利用率，節約上游磷礦資源的同時助力農民增產豐收，上市四年來銷量連續倍增。首屆「美麟美」產品VIP客戶營銷峰會受到業內廣泛關注，引領中國增效磷肥健康發展。

**肥易通運營：**本集團繼續推進「肥易通」產業生態服務平台建設，截至二零二一年六月底實現註冊用戶27萬，資訊模塊增加貨源供應及採購信息發佈功能，交易功能全面上線，線上支付工具覆蓋更多用戶需求及場景，客戶自主下單及線上支付規模持續提升，智慧供應鏈體系逐步優化，行業影響力大幅提升。肥易通將彙集數字科技，聚焦服務產業，為中國農資流通提供持續優化解決方案。

### 分銷業務

本集團持續推進DTS渠道深耕戰略，在深挖傳統經銷商與零售渠道的同時，不斷聚焦種植大戶開發，多元化渠道模式助力經營穩健快速發展。深度分銷渠道加強終端網點佈局，推動戰略門店升級計劃，助力核心經銷商轉型發展；技術營銷渠道圍繞核心作物，通過提供種植技術方案加大差異化產品和新型肥料營銷，並配套植保產品進行作物套裝方案銷售，與先正達集團內部成員企業協同能力快速提升；直銷渠道圍繞規模種植戶和商業種植公司，整合產業鏈資源，提供一對一定制化產品及技術服務，服務面積持續增加；加強與特殊渠道合作，與中國石油、中國郵政等合作夥伴建立穩定的戰略合作聯盟關係。



**複合肥運營：**二零二一年上半年，複合肥業務實現銷量136.25萬噸，其中差異化產品銷量64.24萬噸，同比增加50.02%。本集團加速複合肥產品結構調整，通過加快自研成果轉化和外部技術引進，提升產品競爭力，聚焦解決種植痛點、幫助用戶增產增收、減肥增效的多技術集成產品。通過生物技術賦能、有機與無機結合等方式，加快推動耕地質量提升類新產品的開發及推廣，落實國家耕地質量提升戰略，為連作、復種指數高的農戶提供高效的作物營養解決方案。

**特種肥運營：**二零二一年上半年，特種肥業務實現銷量7萬噸，同比增加23.02%。本集團圍繞作物營養和種植者的需求，持續研發和推廣新型肥料及產品組合應用方案。針對大田作物減肥增產提質，提高規模化種植作業效率的需求，本集團推出根施及葉面噴施的生物刺激素類產品，極大提升作物抗逆性和肥料吸收效率，幫助種植者實現增產增收的目標；針對南方經濟作物的凍害情況，推廣養根產品與作物營養產品的應用組合，較好恢復作物長勢，幫助農戶減少凍害損失。本集團持續投入水肥一體化業務，積極推廣遠程通訊及遠程控制技術，形成高標準農田、溫室大棚、景觀農業等多種農業形態的設計施工能力。

**技術服務與數字化創新：**本集團持續推進免費測土服務、田間技術指導、技術講座、維權打假等行動，累計開展各項綜合技術服務活動3萬餘場；通過將土壤改良與肥料施用進行結合，探索科學施肥新模式，合理改善土壤環境；推廣特種肥料和農藥混配進行飛防作業，降低化肥、農藥施用量。加強數字化營銷能力建設，依託線上營銷工具與平台，以數字化手段賦能分銷服務網絡，實現試點區域上線零售店2,300家，並結合種植戶線上農業資訊、技術直播、短視頻、惠農活動等方式，逐步構建渠道用戶綜合服務平台。

本集團深刻理解中國農業現代化轉型發展的重要意義，積極貫徹中央經濟工作會議精神，重視解決耕地保護問題，推進具有調節土壤活性功能的微生物菌劑、有機類產品的技術研究與成果轉化，戰略投資具有菌劑核心技術研發能力的北京航天恆豐科技股份有限公司，助力本集團在生物類肥料產品研發提速。大力研究綠色農業種植技術，積極推廣側深施肥、水肥一體化、土壤改良等技術成果，並整合資源提出土壤健康戰略；400餘名技術服務人員長年扎根基層，開展技術培訓、測土配肥、田間指導等活動，以幫助農戶種出好產品、賣出好價錢，落實國家鄉村振興戰略的初心和使命。

## 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、國際標準化組織風險管理指南、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《中央企業全面風險管理指引》、《企業內部控制基本規範》及其配套指引、《中央企業合規管理指引》，以及近年國家加強內控體系建設與監督工作要求，採取「高度優先、日常監控、轉移為主」，以風險管理為導向的應對思路，注重完善與戰略發展相匹配、與業務管理相融合的風險與內控管理機制，通過開展風險辨識、評估、應對工作，對重大風險實施全過程的風險管理、預警和應對，服務企業的價值創造。

二零二一年上半年，本集團融入先正達集團中國管理理念，著力構建敏捷、高效的職能本部，務實業務戰略的基礎。公司進一步深化風險內控體系建設，注重汲取先進管理經驗，以「精簡高效、權責清晰、授權受控」為導向，全面辨識風險，推動權責體系建設，完善制度規範，加大內控稽核檢查力度，開展差異化風險監控與強化獎懲等工作；本集團還積極利用多種形式加大風險文化宣貫力度，提高風險意識，推動各級管理者牢固樹立科學的經營安全觀，積極營造「穩健經營、健康發展」的良好風險內控氛圍。公司注重將風險管理和合規管理要求嵌入業務流程，強化信息化建設，強化業務單元風險主體責任，積極探索不同業務單元差異化風險內控管理機制。

二零二一年上半年，本集團內部控制與管理滿足了海內外監管機構的合規性要求，確保業務合規經營、穩健發展。內部控制與管理工作為適應市場經營環境變化，支持本集團戰略轉型，保障股東利益、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

二零二一年上半年，新冠疫情在全國範圍內整體得到有效控制，但個別地區仍有零星疫情發生。本集團結合自身特點，積極貫徹落實國家最新常態化疫情防控指南，把員工的生命安全和身體健康放在首位，並積極組織生產經營，在經營指標持續優化，利潤水平同比大幅增加的同時，截至本報告日，本集團員工無確診或疑似病例發生。

今年以來，受國際國內多重因素影響，化肥價格呈現上漲趨勢，且供應相對偏緊，化肥穩定供應面臨巨大挑戰。本集團嚴格落實中央指示精神，高度重視、積極行動，全力抓好化肥保供工作，努力提高產量，並發揮戰略採購優勢，加強市場供給能力，確保春耕期間農資供應，為農業穩產保供做出貢獻。

本集團以全心全意為中國農民服務為宗旨，積極發揮行業影響力和帶動作用，推進渠道下沉，在春耕、夏種、秋收等生產關鍵時期，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；同時，為規模種植戶和新型種植主體提供綜合性、差異化定制服務，指導農戶科學施肥。聯合國際先進農資投入品企業進行優勢互補，為農戶提供作物營養、作物保護、栽培技術等綜合培訓服務，並逐步形成全國不同區域作物綜合種植解決方案，降低農戶種植成本，提升作物質量，增加農戶收益。二零二一年上半年，本集團持續推進免費測土服務、田間技術指導、線上線下技術講座、維權打假等行動，整合優質資源，為農戶提供作物全程肥藥解決方案。持續開展各項綜合技術服務活動，通過線上線下相結合的方式，開展種植技術培訓，示範觀摩會，發放技術方案資料等，惠及百萬農民。

本集團堅持保護環境的基本國策，以人為本、環保優先、預防為主、綜合治理，積極推行清潔生產，在防止產生新污染源的同時，通過採用先進的工藝、技術和設備，不斷減少污染物排放量，構建環境保護長效機制，積極響應國家政策，中化涪陵積極推進環保搬遷，創造能源與環境的和諧。二零二一年上半年，企業節能減排指標全面完成。

## 未來展望

二零二一年，全球經濟復甦是大趨勢，中國政府以深化供給側結構性改革為主線，加快構建以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局。今年是「十四五」規劃開局之年，中國經濟復甦依然表現亮眼，在「全面脫貧」的大背景下，「三農」工作重心全面轉向鄉村振興，高品質、品牌化、現代化是農業發展新方向。

中國農業轉型依然面臨壓力，種糧經濟效益低、農業生產機械化規模小、農業地區發展不平衡、糧食安全等問題依然需要通過改革不斷改善。中國政府致力於發展現代農業，推廣農業科技創新，加快產業升級，消除城鄉差距，形成可持續發展的經濟增長點。農產品的有效供給增強，設施農業快速發展，農業生產經營水平提高，科技對農業發展的支撐作用得到加強。本集團作為中國領先的作物營養技術營銷服務企業，將繼續推進多元化渠道深耕，加強產業升級，通過開發產品組合、精準研發、高效傳應鏈及數字化轉型打造核心能力，構建長期競爭力；在穩固發展基礎肥料的基礎上，加強高端產品研發力度，完善農業產業鏈中包括研發、生產、營銷等各個環節。

二零二一年是充滿機遇的一年。伴隨着先正達集團中國成立滿一周年，各業務單元的協同優勢逐漸顯現，本集團將在先正達集團中國架構下，以客戶為中心，科技與創新雙輪驅動，推進由產品到「產品+服務」的升級，推動中國農業轉型，服務中國農民、保障中國糧食安全和可持續發展。作為中國作物營養創新領域的引領者，本集團致力於成長為最具創新力的中國農業科技全球化公司，讓現代農業惠及更多農民和消費者。

## 管理層討論與分析

截至二零二一年六月三十日止六個月本集團營業額為人民幣**135.98**億元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增加**8.36%**。截至二零二一年六月三十日止六個月本集團實現毛利人民幣**12.73**億元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增加**21.51%**。本公司股東應佔溢利為人民幣**6.63**億元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增加**48.14%**。

### 一、經營規模

#### (一) 銷售數量

本集團截至二零二一年六月三十日止六個月銷量為**687.30**萬噸，較截至二零二零年六月三十日止六個月減少**3.91%**。二零二一年上半年，受全球貨幣政策量化寬鬆影響，大宗商品和物流運費價格大幅上升，企業成本費用壓力明顯增加。本集團積極防範市場風險，堅持戰略發展方向，持續推進專業化和精益運營，持續強化戰略採購，聚焦渠道深耕，實施差異化策略，關注以作物為導向的產品體系建設，提高產品競爭力。

隨著農業種植結構持續調整，市場對肥料的需求發生了深刻的改變，本集團積極響應減肥增效號召，持續推進產品結構調整，進行多元化渠道深耕，加速經營轉型。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團特種肥和各類差異化產品銷量合計為**98.15**萬噸，同比增加**45.64%**，其中，特種肥銷量為**7**萬噸，同比增加**23.02%**；差異化複合肥銷量為**64.24**萬噸，同比增加**50.02%**；差異化氮肥銷量為**18.71**萬噸，同比增加**27.89%**；新型磷肥銷量為**8.20**萬噸，同比增加**92.94%**。

## (二) 營業額

本集團截至二零二一年六月三十日止六個月營業額為人民幣135.98億元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增加8.36%，主要是由於平均銷售價格上升。

表一：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二一年		二零二零年	
	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	2,167,719	15.95%	2,149,792	17.13%
氮肥	3,044,777	22.39%	3,171,814	25.28%
複合肥	3,281,313	24.13%	3,166,446	25.23%
磷肥	3,077,668	22.63%	2,529,694	20.16%
飼鈣	459,869	3.38%	443,409	3.53%
特種肥	316,033	2.32%	264,945	2.11%
其他	1,250,286	9.20%	822,942	6.56%
合計	<u>13,597,665</u>	<u>100.00%</u>	<u>12,549,042</u>	<u>100.00%</u>

## (三) 分部收入和分部業績

本集團按業務劃分為基礎肥、分銷和生產三個經營分部。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。

以下為截至二零二一年六月三十日止六個月及截至二零二零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：

	截至二零二一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	
<b>營業額</b>					
外部銷售	8,757,138	3,940,359	900,168	–	13,597,665
分部間銷售	<u>589,028</u>	<u>3,750</u>	<u>207,759</u>	<u>(800,537)</u>	<u>–</u>
分部營業額	<u><b>9,346,166</b></u>	<u><b>3,944,109</b></u>	<u><b>1,107,927</b></u>	<u><b>(800,537)</b></u>	<u><b>13,597,665</b></u>
分部溢利	<u><b>394,853</b></u>	<u><b>173,259</b></u>	<u><b>173,631</b></u>	<u><b>–</b></u>	<u><b>741,743</b></u>
	截至二零二零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	
<b>營業額</b>					
外部銷售	8,075,194	3,644,028	829,820	–	12,549,042
分部間銷售	<u>594,558</u>	<u>6,048</u>	<u>337,142</u>	<u>(937,748)</u>	<u>–</u>
分部營業額	<u><b>8,669,752</b></u>	<u><b>3,650,076</b></u>	<u><b>1,166,962</b></u>	<u><b>(937,748)</b></u>	<u><b>12,549,042</b></u>
分部溢利	<u><b>318,942</b></u>	<u><b>142,647</b></u>	<u><b>109,236</b></u>	<u><b>–</b></u>	<u><b>570,825</b></u>

分部溢利為除不可分分佔聯營公司和合營公司業績，處置子公司收益，不可分費用／收入，和與不可分帶息借款和短期融資券有關的融資成本之外的各分部的溢利。本集團將該類計量報告給主要經營決策者用於資源分配和評估分部業績。

截至二零二一年六月三十日止六個月的外部銷售較截至二零二零年六月三十日止六個月增加人民幣10.49億元，增幅8.36%，主要是由於化肥產品價格上升所致。

截至二零二一年六月三十日止六個月分部溢利為人民幣7.42億元，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，持續推進戰略集採，不斷創新業務模式，加速經營轉型，二零二一年上半年實現分部溢利人民幣3.95億元，同比增加23.80%；分銷分部堅持優化渠道結構與產品結構，高毛利產品及高淨值客戶的比重逐年上升，二零二一年上半年實現分部溢利人民幣1.73億元，同比增加21.46%；生產分部的主要生產企業持續加強基礎工作，根據市場需求及時調整產品結構，加強精益生產管理，二零二一年上半年實現分部溢利人民幣1.74億元，同比增加58.95%。

## 二、盈利狀況

### (一) 分佔聯營公司業績、分佔合營公司業績

**分佔聯營公司業績：**截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團分佔聯營公司業績為虧損人民幣0.29億元，與截至二零二零年六月三十日止六個月虧損人民幣0.09億元相比，增加虧損人民幣0.20億元，主要原因是陽煤平原化工有限公司（「陽煤平原」）面臨環保搬遷，本集團對陽煤平原二零一二年接受增資擴股時確認的資產評估增值進行了加速攤銷，減少分佔聯營公司業績人民幣0.41億元。剔除此因素影響，本集團分佔陽煤平原業績為盈利人民幣0.08億元。二零二一年上半年，本集團分佔北京航天恆豐科技股份有限公司等其他聯營公司業績合計為盈利人民幣0.04億元。



分佔合營公司業績：截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團分佔合營公司業績為盈利人民幣1.23億元，與截至二零二零年六月三十日止六個月虧損人民幣0.06億元相比大幅提升，主要是由於雲南三環中化化肥有限公司（「雲南三環」）受益於主要產品價格大幅上漲，本期業績提升明顯，本集團分佔雲南三環業績為盈利人民幣1億元，同比增加人民幣1.09億元；分佔甘肅甕福化工有限責任公司（「甘肅甕福」）業績為盈利人民幣0.23億元，同比增加人民幣0.20億元。

## （二）所得稅開支

截至二零二一年六月三十日止六個月本集團的所得稅開支為人民幣0.22億元，其中應交所得稅費用為人民幣0.27億元，同比增加57.33%；遞延所得稅費用為人民幣負0.05億元，同比持平。二零二一年，澳門特別行政區正式廢止離岸業務法律制度，本集團附屬公司中化化肥澳門離岸商業服務有限公司變更為一般澳門企業，並更名為中化化肥澳門有限公司（「中化澳門」）。二零二一年上半年，中化澳門應交所得稅費用為人民幣0.07億元。

本集團主要附屬公司註冊地分別在中國內地、澳門、香港和新加坡，各地所得稅率不同，其中中國內地為25%，中國澳門為12%，中國香港為16.5%，新加坡為17%。本集團嚴格遵守前述各地的稅收法律，進行相應納稅。

## （三）本公司股東應佔利潤及淨利潤率

截至二零二一年六月三十日止六個月本公司股東應佔溢利為人民幣6.63億元，與截至二零二零年六月三十日止六個月本公司股東應佔溢利人民幣4.48億元相比，增加48.14%，經營業績大幅提升。面對激烈的市場競爭與轉型壓力，本集團堅持戰略發展方向，積極採取各項經營舉措，提高差異化產品銷售佔比，增強客戶服務能力，進行一系列技術改造和科技創新，不斷深化業務轉型。

截至二零二一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之淨利潤率為4.88%，同比提升1.31個百分點。

### 三、費用情況

截至二零二一年六月三十日止六個月，三項費用合計為人民幣7.36億元，與截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣6.70億元相比，增加人民幣0.66億元，增幅為9.91%，其中：

**銷售及分銷成本：**截至二零二一年六月三十日止六個月為人民幣4.19億元，與截至二零二零年六月三十日止六個月人民幣3.86億元相比，增加人民幣0.33億元，增幅為8.47%，主要原因是本期物流運費普遍上漲，同時銷售人員的人工成本增加。

**行政開支：**截至二零二一年六月三十日止六個月為人民幣3.04億元，與截至二零二零年六月三十日止六個月人民幣2.69億元相比增加人民幣0.35億元，增幅為13.22%，主要原因是上年同期新冠疫情期間國家出台優惠政策，社保支出有所節約，本期管理相關的人工成本及研發費用有所增加。

**融資成本：**截至二零二一年六月三十日止六個月為人民幣0.13億元，與截至二零二零年六月三十日止六個月人民幣0.15億元相比減少人民幣0.02億元，降幅為12.05%，原因是本集團平均貸款規模有所下降。

### 四、其他收入及收益

其他收入及收益的主要構成為利息收入，銷售廢料及原材料收入、政府補助收入。截至二零二一年六月三十日止六個月本集團其他收入和收益為人民幣0.72億元，與截至二零二零年六月三十日止六個月人民幣1.10億元相比減少人民幣0.38億元，降幅為34.52%，主要原因為利息收入減少。

### 五、其他支出和損失

其他支出和損失的主要構成為物業、廠房及設備減值損失、存貨跌價撥備及外匯損失。截至二零二一年六月三十日止六個月本集團其他支出和損失為人民幣0.33億元，較截至二零二零年六月三十日止六個月人民幣0.08億元增加人民幣0.25億元，主要原因是本集團附屬公司中化農業生態科技(湖北)有限公司對設備運行初期產生的不合格產品計提存貨跌價撥備，以及各生產企業對計劃拆除報廢的設備確認減值損失。

## 六、存貨

本集團於二零二一年六月三十日庫存餘額為人民幣36.96億元，與二零二零年十二月三十一日人民幣53.23億元相比，減少人民幣16.27億元，降幅為30.57%，主要原因是春耕旺季消化庫存，存貨規模下降。二零二一年上半年存貨周轉天數為66天，與上年同期相比加快9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180日計算。

## 七、貿易應收賬款及票據

本集團於二零二一年六月三十日貿易應收賬款及票據餘額為人民幣13.02億元，較二零二零年十二月三十一日人民幣5.72億元增加人民幣7.30億元，增幅為127.67%，主要原因是應收票據餘額增加。本集團嚴控收票範圍，積極防範信用風險，二零二一年上半年貿易應收賬款及票據的周轉天數為12天<sup>(註)</sup>。

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180日計算。

## 八、其他流動資產

本集團於二零二一年六月三十日其他流動資產餘額為人民幣7.41億元，全部為本集團附屬公司中化重慶涪陵化工有限公司(「中化涪陵」)搬遷過渡期間發生的土地復墾費等相關支出。由於交付土地預計於一年內完成，本期末由其他長期資產重分類至其他流動資產。

## 九、借給關聯方款項

本集團於二零二一年六月三十日借給關聯方款項餘額為人民幣6.20億元，全部為向中化現代農業有限公司提供的資金。

## 十、於聯營公司權益

本集團於二零二一年六月三十日於聯營公司權益餘額為人民幣5.90億元，較二零二零年十二月三十一日人民幣6.19億元減少人民幣0.29億元，降幅為4.62%，主要原因是本集團對陽煤平原二零一二年接受增資擴股時確認的資產評估增值進行了加速攤銷。

## 十一、於合營公司權益

本集團於二零二一年六月三十日於合營公司權益餘額為人民幣5.18億元，較二零二零年十二月三十一日人民幣3.95億元增加人民幣1.23億元，增幅為31.26%，主要由於合營公司盈利增加。二零二一年上半年，本集團按權益法核算分佔雲南三環盈利金額為人民幣1億元，分佔甘肅甕福盈利金額為人民幣0.23億元。

## 十二、其他權益工具投資

本集團於二零二一年十二月三十一日其他權益工具投資餘額為人民幣4.81億元，較二零二零年十二月三十一日人民幣3.12億元增加人民幣1.69億元，增幅為54.07%，主要由於經評估本集團所持有的貴州開磷集團股份有限公司股權公允價值增加以及中國心連心化肥有限公司的股票價格於本期末有所增加所致。

## 十三、有息負債

本集團於二零二一年六月三十日有息負債總額為人民幣17.89億元，較二零二零年十二月三十一日人民幣17.67億元增加人民幣0.22億元，增幅為1.22%，主要原因是本期末短期銀行借款餘額略有增加。關於有息負債的詳細情況，請參見「十六、流動資金及資本來源」部分。

## 十四、貿易應付賬款及票據

本集團於二零二一年六月三十日貿易應付賬款及票據餘額為人民幣19.62億元，較二零二零年十二月三十一日人民幣24.26億元減少人民幣4.64億元，降幅為19.11%，主要是由於應付票據餘額減少所致。

## 十五、其他財務指標

本集團截至二零二一年六月三十日止六個月每股基本盈利為人民幣0.0944元，同比增加47.96%；截至二零二一年六月三十日止六個月淨資產收益率為7.73%，同比增加2.07個百分點。

表三：

	截止六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
<b>盈利能力</b>		
每股盈利(人民幣元) <sup>(註1)</sup>	<b>0.0944</b>	0.0638
淨資產收益率 <sup>(註2)</sup>	<b>7.73%</b>	5.66%

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。

註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。

本集團於二零二一年六月三十日的流動比率為1.27，債股比為20.29%。本集團銀行授信額度較高，國內評級連續十二年保持為AAA，融資渠道暢通，資金籌措方式多樣化。

表四：

	於二零二一年	於二零二零年
	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>	<b>1.27</b>	1.09
債股比 <sup>(註2)</sup>	<b>20.29%</b>	21.64%

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。

## 十六、流動資金及資本來源

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。

於二零二一年六月三十日，本集團現金及現金等價物為人民幣20.54億元，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：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
短期融資券	1,000,000	1,000,000
銀行借款	737,148	714,297
租賃負債	51,638	52,927
合計	<u>1,788,786</u>	<u>1,767,224</u>

表六：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
應償還有息負債之賬面價值		
一年以內	1,778,426	1,754,821
一年以上	10,360	12,403
合計	<u>1,788,786</u>	<u>1,767,224</u>

表七：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
固定利率的有息負債	1,788,786	1,767,224
浮動利率的有息負債	-	-
合計	<u>1,788,786</u>	<u>1,767,224</u>

於二零二一年六月三十日，本集團已獲得銀行授信額度相等於人民幣287.59億元，包括美元8.41億元、人民幣233.26億元。尚未使用的銀行授信額度為人民幣271.27億元，包括美元7.54億元、人民幣222.56億元。

本集團擬主要以內部資源償付以上貸款。

## 十七、經營和財務風險

本集團面臨的主要經營風險是：新冠疫情反覆、外部環境逐漸收緊、經貿摩擦此起彼伏、保護主義愈演愈烈。受全球貨幣政策量化寬鬆影響，工業品出廠價格指標同比大幅上漲使企業成本費用明顯上升，化肥行業在減量增效、節能環保、加速行業整合等因素影響下，市場競爭更加激烈。本集團積極採取措施應對國內外環境的重大改變，當期業績表現與上年同期相比有明顯提升，企業信心增強。一方面，基礎業務強化資源獲取，著力渠道深耕，加強與先正達集團成員企業協同，不斷提升品牌地位與盈利能力，鞏固市場整體競爭力；另一方面，積極推進戰略轉型和資源整合，調整優化產能結構，推進並加大技術服務、肥易通等創新業務，拓展新的利潤增長點，提高經營增長潛力，降低經營風險可能對公司財務表現產生的不利影響。

此外，本集團面臨的經營風險還包括環境和社會風險、網絡風險及安全、數據詐騙及盜竊風險。

## 環境及社會風險

隨著政府環境保護管理要求日益提高和污染治理力度逐漸加大，要求企業必須高度重視生態文明和環境保護工作。本集團附屬涉及資源開發、化肥生產等企業嚴格執行《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》等法規，嚴格執行企業環境風險源的排查管理，落實防治污染空氣、地表水、地下水、土壤等措施，制定突發環境污染事件應急預案，配備必要的應急處置物資，認真做好應急演練，落實在重污染天氣及時啟動應急預案實施限產，二零二一年上半年公司未發生環境污染事件。

## 網絡風險及安全

隨著企業信息化水平的不斷提高，網絡結構日益複雜，信息系統數量倍增，網絡故障及系統宕機的可能性也迅速增長。本集團大力發展創新業務，提升了市場影響力，同時也增加了信息系統遭受網絡攻擊的風險。

本集團不斷優化網絡信息系統，提升網絡安全防護及應急處理能力。同時，本集團定期開展網絡安全檢查等相關工作，根據等級保護要求，完成應用系統及辦公內外網絡安全防護，以最大限度防範網絡風險，避免網絡安全事件發生。

## 數據詐騙及盜竊風險

為保守國家秘密，保護商業秘密，本集團已建立起較完善的保密制度，包括《保密管理辦法》《商業秘密事項目錄》等。



本集團每年以多種宣傳教育形式加強員工保密意識，以警鐘長鳴。每年現場抽查評價附屬公司保密工作，採取與各附屬公司保密成員訪談，查閱相關制度和記錄文件，調取往期涉密文件和現場查看的形式，對各單位的機構人員設置、保密制度建設、定密管理、信息系統管理等工作開展檢查，並要求被抽查單位限期上交整改報告。

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、美元及港幣列示。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二零二一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。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，支付採購預付款後無法取得存貨等不良後果，並形成公司的壞賬損失，影響公司正常運營。

本集團對於信用額度、賬期批准及逾期催收等方面有完善的管理程序、應對機制和管控措施。通過對授信交易往來客戶信用評估、交易管理、過程監控和逾期處置等環節，制定風險管理策略和措施加以防範和控制，引導信用資源向戰略及優質、核心客戶／供貨商傾斜，併合理利用不同的風險保障措施轉移壞賬風險，以確保授信業務能夠得到跟進和保障。同時，本集團於每月結算日檢查主要貿易借款的回收，以確保對不可回收的款項有足夠的壞賬撥備，因此信用風險極少發生。

### 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，本集團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。日常採產銷經營過程中，密切關注營運資金周轉效率，以減少資金佔用；合理配置長短期資金來源，不斷優化資本結構，滿足公司營運資金和償還到期債務需求。

## 十八、或有負債

於二零二一年六月三十日，本集團沒有或有負債。

## 十九、資本承諾

表八：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未撥備		
— 購入物業、廠房及設備	1,205,226	1,108,545
已授權但未訂約		
— 購入物業、廠房及設備	992,367	1,120,537
合計	<u>2,197,593</u>	<u>2,229,082</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。

## 二十、重大投資

截至二零二一年六月三十日，中化涪陵於重慶涪陵白濤工業園區新建年產20萬噸精細磷酸鹽及其配套新型專用肥項目累計投資額為人民幣5.45億元，利用老廠生產裝置及設備金額為人民幣0.91億元。根據搬遷投資方案，該項目總投資為人民幣32.92億元，所需資金全部由中化涪陵籌措。

## 二十一、人力資源

本集團薪酬待遇的主要部分包括基薪，及如適用，其他津貼、年度績效獎金及其他獎勵、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績效獎金及按個別情況授予的其他獎勵。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。於二零二一年六月三十日，本集團僱用約4,564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。二零二一年上半年，本集團約培訓8,834人次或約舉行了18,032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」)宣布，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二一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

截至二零二一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	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
營業額	3	13,597,665	12,549,042
銷售成本		<u>(12,324,755)</u>	<u>(11,501,495)</u>
毛利		1,272,910	1,047,547
其他收入和收益		72,089	110,097
銷售及分銷成本		(418,677)	(385,981)
行政開支		(304,088)	(268,572)
其他支出和損失		<u>(33,036)</u>	<u>(8,136)</u>
經營利潤		589,198	494,955
分佔聯營公司業績		(28,616)	(8,541)
分佔合營公司業績		123,365	(6,235)
處置子公司收益		25,932	—
融資成本	4(1)	<u>(13,450)</u>	<u>(15,293)</u>
除稅前溢利	4	696,429	464,886
所得稅開支	5	<u>(21,723)</u>	<u>(12,073)</u>
當期溢利		<u><b>674,706</b></u>	<u><b>452,813</b></u>
當期應佔溢利：			
— 本公司股東		663,419	447,845
— 非控制權益		<u>11,287</u>	<u>4,968</u>
		<u><b>674,706</b></u>	<u><b>452,813</b></u>
當期溢利		<u><b>674,706</b></u>	<u><b>452,813</b></u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>其他全面收益</b>		
後續不可重分類至損益的項目：		
以公允價值且變動計入其他全面收益 的權益性投資－公允價值儲備中的淨變動 (未來不可重分類至損益)	145,474	(78,800)
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	<u>(37,233)</u>	<u>32,270</u>
<b>當期其他全面收益</b>	<u>108,241</u>	<u>(46,530)</u>
<b>當期全面收益</b>	<u>782,947</u>	<u>406,283</u>
應佔全面收益：		
－本公司股東	771,660	401,315
－非控制權益	<u>11,287</u>	<u>4,968</u>
	<u>782,947</u>	<u>406,283</u>
<b>每股盈利</b>	6	
基本和攤薄(人民幣元)	<u>0.0944</u>	<u>0.0638</u>

## 綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日－未經審核

	附註	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 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		3,083,224	2,808,287
使用權資產		469,070	503,215
採礦權		462,876	479,545
無形資產		16,311	17,229
商譽		827,720	831,107
於聯營公司權益		590,429	619,045
於合營公司權益		517,983	394,618
其他權益投資		481,130	312,286
物業、廠房及設備預付款項		95,189	83,640
借給關聯方款項		620,000	950,000
遞延稅資產		64,581	89,329
其他長期資產		20,443	742,986
		7,248,956	7,831,287
<b>流動資產</b>			
存貨		3,695,952	5,323,067
貿易應收賬款及票據	8	1,301,623	571,719
其他應收及預付款項		1,450,225	1,945,754
借給關聯方款項		-	670,000
其他金融資產		1,562	4,657
現金及現金等價物		2,054,388	762,548
其他流動資產		740,881	-
		9,244,631	9,277,745

	附註	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款及票據	9	1,962,238	2,425,679
合同負債		2,330,506	3,680,473
其他應付款項		1,181,035	657,220
帶息借款		737,148	714,297
短期融資券		1,000,000	1,000,000
租賃負債		41,278	40,524
應付稅款		32,720	18,627
		<u>7,284,925</u>	<u>8,536,820</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>1,959,706</u>	<u>740,925</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>9,208,662</u>	<u>8,572,212</u>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		10,360	12,403
遞延收益		150,490	152,553
遞延稅負債		165,637	171,622
其他長期負債		64,436	69,083
		<u>390,923</u>	<u>405,661</u>
<b>淨資產</b>		<u>8,817,739</u>	<u>8,166,551</u>
<b>股本和儲備</b>			
已發行權益		5,887,384	5,887,384
儲備		<u>2,693,307</u>	<u>2,115,934</u>
本公司股東應佔權益		8,580,691	8,003,318
非控制權益		<u>237,048</u>	<u>163,233</u>
<b>總權益</b>		<u>8,817,739</u>	<u>8,166,551</u>



# 未經審核簡明綜合財務資料附註

## 截至二零二一年六月三十日止六個月

### 1. 編製基準

本集團之未經審核簡明綜合財務資料是按照《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布的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定。

除將在截至二零二一年年度財務報表中採用的會計政策的修訂外，編製本未經審核簡明綜合財務資料時所採用的會計政策與編製本集團截至二零二零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號規定的未經審核中期財務資料時所作的判斷、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。

### 2. 會計政策的變更

本集團已將香港會計師公會發佈的《香港財務報告準則》的以下修訂適用於本會計期間的財務報表：

- 香港財務報告準則第16號的修訂，*2021年6月30日之後的新冠病毒疫情相關租金減免*
- 香港財務報告第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號的修訂，*利率基準改革－第二階段*

除修訂《香港財務報告準則》第16號外，本集團沒有採用任何在本會計期間尚未生效的新準則或解釋。

這些進展均未對本未經審核中期財務資料編製或列報本集團本期業績和財務狀況產生重大影響。

### 3. 收入及分部報告

#### (1) 收入

來自與客戶簽訂合同之收入按主要產品或服務行業及不同客戶所在地域之歸類列示如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>《香港財務報告準則》第15號範圍內來自與客戶簽訂合同之收入</b>		
以主要產品分類別的收入列示如下：		
— 鉀肥	2,167,719	2,149,792
— 氮肥	3,044,777	3,171,814
— 複合肥	3,281,313	3,166,446
— 磷肥	3,077,668	2,529,694
— 飼鈣	459,869	443,409
— 特種肥	316,033	264,945
— 其他	1,250,286	822,942
	<b>13,597,665</b>	<b>12,549,042</b>
本集團按其客戶地域分佈分析的銷售情況如下：		
— 中國內地	13,137,057	12,165,581
— 其他地區	460,608	383,461
	<b>13,597,665</b>	<b>12,549,042</b>

所有來自與客戶簽訂合同的收入均在時點確認。

## (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，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，並享有由分部下屬公司持有的聯營公司業績

	截至二零二一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	
外部銷售	8,757,138	3,940,359	900,168	–	13,597,665
分部間銷售	<u>589,028</u>	<u>3,750</u>	<u>207,759</u>	<u>(800,537)</u>	<u>–</u>
分部營業額	<u>9,346,166</u>	<u>3,944,109</u>	<u>1,107,927</u>	<u>(800,537)</u>	<u>13,597,665</u>
分佔聯營公司業績	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(322)</u>	<u>–</u>	<u>(322)</u>
分部溢利	<u>394,853</u>	<u>173,259</u>	<u>173,631</u>	<u>–</u>	<u>741,743</u>
不可分之分佔聯營公司業績					(28,294)
不可分之分佔合營公司業績					123,365
不可分費用					(197,949)
不可分收入					<u>57,564</u>
除稅前溢利					<u>696,429</u>

	截至二零二零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	
外部銷售	8,075,194	3,644,028	829,820	–	12,549,042
分部間銷售	<u>594,558</u>	<u>6,048</u>	<u>337,142</u>	<u>(937,748)</u>	<u>–</u>
分部營業額	<u>8,669,752</u>	<u>3,650,076</u>	<u>1,166,962</u>	<u>(937,748)</u>	<u>12,549,042</u>
分佔聯營公司業績	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(15,352)</u>	<u>–</u>	<u>(15,352)</u>
分部溢利	<u>318,942</u>	<u>142,647</u>	<u>109,236</u>	<u>–</u>	570,825
不可分之分佔聯營公司業績					6,811
不可分之分佔合營公司業績					(6,235)
不可分費用					(179,109)
不可分收入					<u>72,594</u>
除稅前溢利					<u>464,886</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)為除不可分分佔聯營公司和合營公司業績，處置子公司收益，不可分費用／收入和與不可分帶息借款和短期融資券有關的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。

集團內不同公司間分部內交易價格乃根據市場交易價格制定。

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經營狀況和資源分配無關。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。

#### 4. 除稅前溢利

除稅前溢利乃於扣除以下各項後列賬：

##### (1) 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貸款利息	30,875	42,881
租賃負債利息	1,619	340
減：資本化利息(註)	(19,044)	(27,928)
	<u>13,450</u>	<u>15,293</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2.90%(截至二零二零年六月三十日止六個月：3.85%)。

##### (2) 其他

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
折舊費用		
—擁有的物業，廠房及設備	75,579	74,028
—使用權資產	27,622	17,140
採礦權攤銷	16,669	16,812
其他長期資產攤銷	5,969	4,618
遞延收益攤銷	(3,790)	(3,790)
物業、廠房及設備減值損失	12,628	—
貿易應收賬款及票據壞賬撥備	213	—
其他應收賬款和預付帳款壞賬撥備	—	3,098
扣除轉回之存貨跌價撥備	13,735	—
處置物業、廠房及設備之損失／(收益)	8	(1,275)
處置子公司收益	25,932	—

## 5. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
本期稅項－中國企業所得稅	26,330	16,735
遞延稅項	(4,607)	(4,662)
	<u>21,723</u>	<u>12,073</u>

- (1) 截至二零二一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% (二零二零年：16.5%) 計提。
- (2) 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% (二零二零年：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。
- (3) 截至二零二一年六月三十日止六個月的澳門利得稅準備是按預計可評估溢利以12% (二零二零年：豁免納稅) 計提。
- (4) 二零二一年六月三十日止六個月的新加坡利得稅準備是按預計可評估溢利以17% (二零二零年：17%) 計提。

## 6. 每股盈利

每股基本盈利基於以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
本公司股東應佔溢利		
用於計算每股基本盈利的溢利	<u>663,419</u>	<u>447,845</u>
	千股	千股
股票數量		
用於計算每股基本盈利的普通股之加權平均數	<u>7,024,456</u>	<u>7,024,456</u>

截至二零二一年六月三十日本集團無攤薄股數。因此本集團每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

## 7. 股息

### (1) 本公司於中期應付股東股息

本公司董事會建議不派發截至二零二一年六月三十日止六個月的中期股息(二零二零年同期：無)。

### (2) 本公司於本報告期內予以批准上年度應付股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
前一財務年度之股息每股港幣0.0327元 (二零二零年同期：每股港幣0.0294元)	<b>191,133</b>	<b>187,912</b>

## 8. 貿易應收賬款及票據

	於二零二一年 六月三十日	於二零二零年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收賬款	<b>249,355</b>	41,066
減：壞賬撥備	<b>(3,260)</b>	(3,047)
	<b>246,095</b>	38,019
應收票據	<b>1,066,578</b>	544,750
減：壞賬撥備	<b>(11,050)</b>	(11,050)
	<b>1,055,528</b>	533,700
貿易應收賬款及票據總計，扣除壞賬撥備	<b>1,301,623</b>	571,719

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：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	242,826	283,554
多於三個月但不超過六個月	838,046	265,122
多於六個月但不超過十二個月	219,684	14,978
多於十二個月	1,067	8,065
	<u>1,301,623</u>	<u>571,719</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。

### 9. 貿易應付賬款及票據

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付賬款	1,767,863	1,460,142
應付票據	194,375	965,537
貿易應付賬款及票據	<u>1,962,238</u>	<u>2,425,679</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：

	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	1,800,150	1,661,239
多於三個月但不超過六個月	87,415	446,285
多於六個月但不超過十二個月	45,514	285,494
多於十二個月	29,159	32,661
	<u>1,962,238</u>	<u>2,425,679</u>



## 中期股息

董事會建議不宣派截至二零二一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二零二一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二零二一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。本公司已向所有董事作出查詢，而所有董事已確認截至二零二一年六月三十日止六個月內，彼等已遵守標準守則的所有規定。

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。於截至二零二一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，以審批若干關連交易，而本公司若干董事亦為該等關連人士的高級管理人員，因此彼等被視為於有關交易中擁有重大利益。董事會認為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(包括獨立非執行董事)已於適當時通過電郵形式討論有關交易詳情和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。由於全球各地的疫情防控形勢和入境防疫規定，J. Erik Fyrwald先生於二零二一年六月七日當天沒有親臨香港主持當天舉行的股東週年大會(「二零二一年股東週年大會」)。根據本公司章程細則，執行董事楊宏偉先生獲得董事推舉，於二零二一年股東週年大會上擔任大會主席。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／或委員均有出席二零二一年股東週年大會以回答會議上之相關提問。

除上文所披露者外，請參閱載於本公司二零二零年年報內的「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，本公司之執行董事為覃衡德先生(首席執行官)、馮明偉先生及楊宏偉先生；本公司之非執行董事為J. Erik Fyrwald先生(主席)；而本公司之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，二零二一年八月二十四日