

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

(於百慕達註冊成立之有限公司) 股份代號: 297

## 年度報告 2021

# 與中國 現代農業 共同成長










# 目 錄

2	釋義
4	公司簡介和企業信息
7	財務摘要
10	主席致辭
12	大事記
18	經營管理回顧與展望
30	管理層討論與分析
45	董事及高管層
51	企業管治報告
76	董事會報告
97	獨立核數師報告
103	綜合損益及其他全面收益表
105	綜合財務狀況表
108	綜合權益變動表
110	綜合現金流量表
113	綜合財務報表附註
208	五年財務概要



在本年報內，除文義另有所指外，下列詞彙具有下列涵義：

詞彙	釋義
「審核委員會」	本公司審核委員會，其於一九九九年由董事會成立
「董事會」	本公司董事會
「公司細則」	本公司不時修訂、修改或補充之公司細則
「中國化工」	中國化工集團有限公司
「本公司」	中化化肥控股有限公司
「關連人士」	具有上市規則所賦予之涵義
「關連交易」	具有上市規則所賦予之涵義
「持續關連交易」	具有上市規則所賦予之涵義
「控股股東」	具有上市規則所賦予之涵義
「企業管治守則」	於截至二零二一年十二月三十一日年度適用的上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》及《企業管治報告》
「企業管治委員會」	本公司企業管治委員會，其於二零一二年由董事會成立
「新冠疫情」	新型冠狀病毒疫情
「董事」	本公司董事
「肥易通」	一個產業生態服務平台
「本集團」	本公司及其附屬公司
「港幣」	港幣，香港法定貨幣
「香港」	中國香港特別行政區



詞彙	釋義
「上市規則」	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「澳門」	中國澳門特別行政區
「標準守則」	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》
「提名委員會」	本公司提名委員會，其於二零零五年由董事會成立
「中國」	中華人民共和國，僅就本年報而言，不包括香港、澳門及台灣
「薪酬委員會」	本公司薪酬委員會，其於二零零五年由董事會成立
「人民幣」	人民幣，中國法定貨幣
「國資委」	國務院國有資產監督管理委員會
「股份」	本公司股本中每股面值港幣0.10元之普通股
「新加坡」	新加坡共和國
「現代農業」	中化現代農業有限公司
「中化化肥」	中化化肥有限公司
「中化財務」	中化集團財務有限責任公司
「中國中化」	中國中化控股有限責任公司
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	具有上市規則所賦予之涵義
「先正達集團」	先正達集團股份有限公司
「美元」	美元，美利堅合眾國法定貨幣
「%」	百分比





# 公司簡介和企業信息

## 公司簡介

中化化肥控股有限公司於二零零五年七月成功收購China Fertilizer (Holdings) Company Limited及其附屬公司後在香港聯合交易所有限公司上市(股票代碼：297)。本公司是以分銷服務為導向、產業鏈上下游一體化經營的綜合型作物營養產品公司。

本公司及其附屬公司的主要業務包括作物營養產品原材料及成品的生產、進出口、分銷和零售，提供與作物營養產品相關業務和產品的技術研發與服務，以及從事開採和勘探磷礦以及生產飼鈣。

根據二零二一年的營業額，本集團是：

- 中國領先的作物營養產品分銷服務商；
- 中國大型進口作物營養產品供貨商；
- 中國領先的作物營養產品生產商。

本集團的競爭優勢主要體現為：

- 以分銷為龍頭、上下游產業鏈一體化的經營模式；
- 擁有中國領先的農資分銷網絡；
- 生產、銷售氮肥、磷肥、鉀肥、複合肥、特種肥等作物營養產品齊全的企業；
- 與多家國際供貨商結成戰略合作夥伴關係；
- 擁有完善的面向農戶的農技服務體系；
- 擁有磷礦資源居中國前列，飼鈣產能規模位居亞洲前列。

本集團致力於成為「最具創新力的中國作物營養領軍企業」，一貫追求企業持續穩定快速增長，為股東創造價值和回報，並注重履行社會責任。

## 企業信息

### 董事會

#### 執行董事

覃衡德先生 (首席執行官)  
馮明偉先生  
楊宏偉先生

#### 非執行董事

J. Erik FYRWALD先生 (主席)

#### 獨立非執行董事

高明東先生  
盧欣先生  
謝孝衍先生

### 委員會成員

#### 審核委員會

謝孝衍先生 (主席)  
高明東先生  
盧欣先生

#### 薪酬委員會

盧欣先生 (主席)  
高明東先生  
謝孝衍先生

#### 提名委員會

高明東先生 (主席)  
盧欣先生  
謝孝衍先生  
楊宏偉先生

#### 企業管治委員會

覃衡德先生 (主席)  
馮明偉先生  
楊宏偉先生  
張家敏女士

### 首席財務官

高健先生

### 合資格會計師

張家敏女士

### 公司秘書

張家敏女士

### 核數師

畢馬威會計師事務所  
於《財務匯報局條例》下註冊的公眾利益實體核數師

### 法律顧問

瑞生國際律師事務所有限法律責任合夥

### 主要合作銀行

中國銀行  
中國建設銀行  
中國工商銀行  
中國農業銀行  
中國光大銀行  
東京三菱銀行  
荷蘭合作銀行







## 公司簡介和企業信息

### 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM11  
Bermuda

### 主要營業地點

香港灣仔  
港灣道1號  
會展廣場辦公大樓  
47樓4705室

### 股份登記及過戶處

#### 百慕達(總處)

Codan Services Limited  
Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM11  
Bermuda

#### 香港(分處)

卓佳秘書商務有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

### 公司網址

[www.sinofert.com](http://www.sinofert.com)

### 股份上市

公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市  
股份代號：297

### 投資者關係

電郵： [ir\\_sinofert@sinochem.com](mailto:ir_sinofert@sinochem.com)

地址： **香港**  
香港灣仔  
港灣道1號  
會展廣場辦公大樓  
47樓4705室

#### 北京

中國北京市  
豐台區西鐵營中路  
佑安國際大廈18層  
(郵政編碼100069)

## 財務摘要

(除銷售量、每股基本溢利外，均以人民幣千元列示)

	二零二一年	二零二零年
銷售量(萬噸)	1,040	1,217
營業額	22,641,396	21,380,740
毛利	1,960,002	1,986,983
除稅前溢利	900,122	671,742
本公司股東應佔溢利	866,612	644,074
每股基本溢利(人民幣元)	0.1234	0.0917
淨資產收益率 <sup>(註1)</sup>	10.35%	8.18%
債股比 <sup>(註2)</sup>	12.17%	21.64%

註1：根據期內本公司股東應佔溢利除以期初期末本公司股東應佔權益平均值計算。

註2：根據期末有息負債總額除以期末權益總額計算。







主席致辭









## 主席致辭



# 與中國現代農業 共同成長

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及其附屬公司截至二零二一年十二月三十一日止年度業績情況。

二零二一年，受全球疫情衝擊，國際輸入型通脹及產業鏈、供應鏈循環受阻影響，大宗商品價格飛漲。面對嚴峻的市場挑戰，本集團堅定推進年初制定的各項戰略議題，通過數字化營銷創新模式，渠道協同、聚焦差異化等專業化經營措施，努力抓住市場機遇，在中國中化和先正達集團的指導下，秉持衝鋒精神，攻堅克難、砥礪實幹，在各方面取得較好成績。二零二一年，本公司股東應佔溢利人民幣8.67億元，同比增長35%，各項經營指標均處於良好狀態，資產負債結構穩健，償債能力較強。

基礎肥業務積極開拓新的戰略供應商，不斷推進戰略採購，鞏固核心供應商關係，獲取穩定優質貨源，保障工農業生產需求；加強下游渠道深耕，全面推廣差異化基礎肥產品，強化技術服務與客戶需求滿足能力；不斷推進創新轉型，提升經營內涵，肥易通平台註冊用戶量、物流運輸量及交易量不斷提升，各項服務功能持續完善，並成功引戰。綠色種植服務模式試點順利，商業模式不斷迭代。農用鉀市場影響力進一步提升、美麟美系列產品和差異化氮肥量利均創新高。二零二一年基礎肥業務實現稅前利潤達人民幣6億元，同比增長18%，繼續成為本集團利潤壓艙石。

分銷業務持續快速增長，研產銷協調效率提升，產品結構持續調整，毛利率連續提升；聚焦作物導向，形成三大主糧6P營銷方案，藍麟為代表的經作高端產品取得一定突破，核心單品經營佔比大幅提升；持續拓展多元化渠道，系統提升技術服務能力，直供零售商、大型種植公司、特渠等客戶銷量佔比達60%；積極協同先正達集團內部資源，植保業務規模快速增長，全年收入達人民幣4.20億元。二零二一年特種肥和各類差異化複合肥銷量合計為100萬噸，同比增長37%，佔國產肥比例達61%；分銷業務稅前利潤人民幣1.66億元，同比增長11%。

生產企業克服能源雙控及煤炭、硫磺等原料價格上漲的不利影響，全力確保安穩長滿優運行，同時抓住合成氨、飼鈣等產品價格上行的有利時機，毛利率達到歷史較高水平，全年合計實現銷量65萬噸，稅前利潤人民幣2.77億元；中化重慶涪陵化工有限公司（「中化涪陵」）搬遷工程項目累計投資額人民幣16.95億元，完成總體形象進度78%，工程進度及質量均完成既定目標。

研發隊伍穩步擴展，研發投入穩定增加，明確了「養分高效+土壤健康+生物製劑」三大研發方向。全面實施研產銷一體化機制，進一步加快研發成果轉化效率，全年研發成果轉化產銷量首次超過100萬噸。在研發平台建設方面取得新的突破，二零二一年十二月，本集團聯合中國農科院共建“耕地保護國家工程研發中心”獲得國家發改委審批通過，標誌著我司獲得第一個國家級研發平台資質。

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守則的要求，本公司於二零二一年共召開四次定期董事會會議，對本公司年度報告、中期報告、戰略及規劃、其他重大事項等議題進行了審議和批准。同時，董事會還通過其他方式對關連交易、持續關連交易及重大業務和融資事項等進行了審議。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。

二零二二年，全球新冠疫情仍在蔓延，俄烏沖突及通貨膨脹對世界經濟復甦帶來更多不確定性，中國化肥行業面臨的行業形勢依然嚴峻，行業生產成本及供應鏈承壓，各肥料企業將持續分化。同時，中國經濟復甦韌性較強，政府對農業現代化的重視程度不斷提高，二零二二年二月二十二日，新世紀以來第十九個指導「三農」工作的中央一號文件《全面推進鄉村振興重點工作的意見》正式發佈，推動鄉村振興取得新進展、農業農村現代化邁出新步伐。這將為本集團創新經營、深化轉型帶來重大機遇。

二零二二年，本集團將繼續以轉型升級為核心，抓住國內化肥行業快速轉變的趨勢，扎根現代農業，推動耕地健康及可持續發展，引領行業綠色減排創新，優化業務結構，實現公司業績穩定可持續增長。基礎肥業務繼續強化戰略

採購和農業及工業客戶營銷體系建設，做好保供穩價工作的同時，加快創新轉型，深化協同增效，扎實推進鉀肥倍增及磷肥創新戰略。分銷業務堅定推進差異化產品經營策略，深化先正達集團成員企業內部協同，在渠道及客戶開發、產品拓展及套餐銷售等方面開展全方位合作，以作物為導向推動產品升級，實現傳統經銷渠道數字化轉型並提升數字化水平，快速擴大“農小惠”和“農達圈”的用戶規模，充分發揮渠道價值。生產企業加快轉型升級，推進中化涪陵「搬優搬強」。持續提升產品研發與成果轉化能力，推進以臨沂研發中心為核心的化肥高通量研發創新平台建設完善。同時，本集團將在「科學至上」理念引導下，在先正達集團架構下實現更快轉型發展，努力打造最具創新力的中國作物營養領軍企業。

二零二二年將充滿機遇和挑戰，本集團將在先正達集團中國架構下，大力發展現代農業，實施科技與創新雙輪驅動，提升科學平衡施肥方式及減量增效產品研發推廣力度，推廣農技知識，普及科學施肥，幫助農戶增產增收，為推動中國農業轉型和中國農業可持續健康發展努力。

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」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，二零二二年三月二十二日





## 二零二一年一月

- 本公司附屬公司中化雲龍有限公司(「中化雲龍」)高磷飼料級磷酸二氫鈣取得歐洲市場認可，與歐洲客戶簽訂合同並發出前往歐洲的第一條散貨船。

## 二零二一年二月

- 本集團與中國農業科學院及白俄羅斯鉀肥公司(BPC)共同研發的含硫含鋅多營養大顆粒鉀肥產品「威得豐」上市。
- 本集團參加的中方鉀肥聯合談判小組在政府相關部門的全力支持下，與世界最大的鉀肥生產商之一白俄羅斯鉀肥公司(BPC)就二零二一年鉀肥海運進口合同達成一致，繼續保持全球鉀肥價格窪地地位。

## 二零二一年四月

- 本公司執行董事兼首席執行官覃衡德先生在北京會見約旦哈希姆王國駐華大使胡薩姆·侯賽尼(Hussam Al Hussein)先生，雙方均表示願意拓展合作領域，下一步將建立工作組具體對接，大力推動雙方的戰略合作。



- 為保障春耕化肥供應，本集團從約旦阿拉伯鉀肥公司(APC)進口一船載貨量達9萬噸的優質鉀肥抵達中國港口，該船創造了全球歷史上最大化肥載貨量紀錄，相關情況得到國家部委的高度關注及央視《新聞聯播》、《新聞直播間》、《朝聞天下》等欄目報道。
- 本集團與湖北興發化工集團股份有限公司在宜昌簽署戰略合作協議。本次戰略合作雙方將立足自身優勢，在重點產品以及品牌創建、產品應用、技術創新方面深化交流合作，力爭為海內外農化市場提供更優質的服務，共同開發高附加值、適銷對路的農化產品，為雙方共同實現高質量發展，推動農化產業提檔升級奠定堅實基礎。

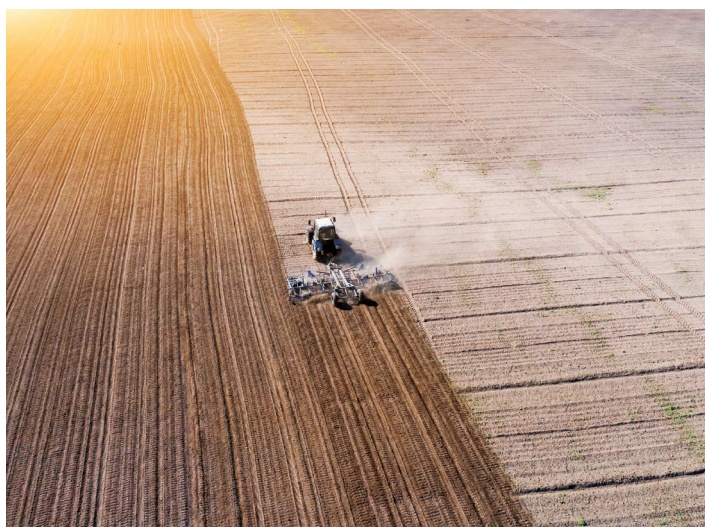
## 二零二一年六月

- 本公司附屬公司中化吉林長山化工有限公司(「中化長山」)根據現代農業發展需求實施產品創新，建成並投產本集團在東北地區的第一家高端水溶肥裝置，年生產能力3萬噸；建成並投產國內工藝技術領先的生物菌肥裝置，年生產能力1萬噸，高端、高效的產品進一步提升了企業的綜合競爭力。
- 本集團舉辦首屆「美麟美」產品VIP客戶營銷峰會，賦能核心客戶，提升合作量。「美麟美」在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，已成為中國增效磷肥領導品牌之一。
- 約旦阿拉伯鉀肥公司(APC)二零二一年首批集裝箱鉀肥到達廈門港，本集團創新物流模式，通過集裝箱散運直通客戶工廠，提升物流效率，降低用戶成本。
- 本集團經過近三年的研究攻關，首款自研自產生物刺激素「優萃露」實現試產試銷。「優萃露」用於糧食作物葉面噴施，可顯著促進作物生長，提升養分利用率，提高作物產量。



## 二零二一年五月

- 本集團與中國農業農村部耕地質量監測保護中心簽署戰略合作協議。雙方一致認為，作為政府主管部門和農業國家隊，雙方要聯合扛起保護耕地、提升土壤質量的大旗，發揮政企合作優勢，持續推動耕地保護與質量建設，踐行藏糧於地、藏糧於技戰略。協議的簽訂進一步提升本集團在農業領域的影響力。



## 二零二一年七月

- 本集團與戰略供應商約旦阿拉伯鉀肥公司(APC)溝通協調拓展集裝箱發運方式首航抵達湛江港，成為保障周邊市場供應一股新生力量。

- 本公司附屬公司中化長山的檢驗中心取得註冊號為CNAS L 15038的中國合格評定國家認可委員會實驗室認可證書。本次通過CNAS認可包含化肥化學分析、土壤化學分析、煤常規分析三個領域。



- 本集團作為國家救災儲備化肥承儲企業，針對河南災後農業生產恢復需要，落實國家發改委通知精神，按照《國家化肥商業儲備管理要求》，向河南原陽、延津等5縣投放1,000噸尿素和1,000噸三元複合肥，支援保障災後生產，彰顯企業擔當。

## 二零二一年十月

- 本集團投資設立中化(臨沂)作物營養有限公司，啟動新一代特肥與菌劑研產綜合服務平台項目建設，有利於進一步提升國產特肥與菌劑科研及生產工藝水平。

- 本集團完成「水稻返青分蘗顆粒肥GHM」研製並成功上市。GHM具有促進水稻返青、提升有效分蘗、抗低溫等功能，顯著提升水稻產量，於二零二一年度轉化上市。GHM的研製和上市，豐富了本集團生物刺激素類產品，促進本集團毛利率提升，同時該產品對水稻抵禦逆境、保證穩產高產意義重大。



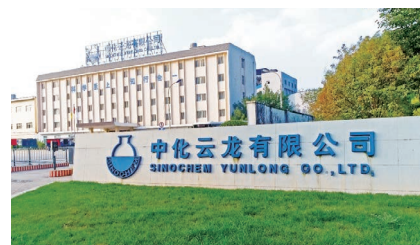
## 二零二一年十一月

- 本集團牽頭編寫並享有版權的《設施園藝智能水肥一體化系統技術通則》團體標準發佈，該通則展示了本集團跨作物營養、農機設備、物聯通訊等行業的設施園藝作物水肥一體化解決方案，得到了社會各界廣泛認同；進一步形成了中國智能水肥一體化技術推廣的生態圈；同時，奠定了本集團在智能水肥推廣領域技術領先地位。
- 本公司執行董事馮明偉帶領參加中國農業科學院資源與農業區劃研究所「主要糧食作物養分資源高效利用關鍵技術」研究取得成果，榮獲由中華人民共和國國務院頒發的「二零二零年度國家科學技術進步二等獎」，為中國農業實現科學施肥、雙增雙減和中化化肥貫徹科學至上及可持續發展打下堅實基礎。




## 二零二一年十二月

-  本集團投資成立的益通數科科技股份有限公司在海南三亞正式註冊。該公司由中化化肥、青海鹽湖工業股份有限公司(「鹽湖股份」)和中化資本投資管理有限責任公司(「中化資本」)共同投資設立，其將承接肥易通產業生態服務平台運營，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。
- 本集團聯合中國農業科學院共同建立耕地保護國家工程研究中心，以耕地保護與可持續利用為核心，深入推進耕地保護技術的研發與工程化應用。通過加強耕地科研創新力度，保障食品安全、促進中國鄉村振興。
- 本公司附屬公司中化雲龍獲評「國家級綠色工廠」。近年來，中化雲龍通過FAMI-QS、ISO9001、ISO14001、ISO45001、ISO50001等系列認證；嚴格落實環境保護「三同時」，積極開展清潔生產審核和碳排放核查；堅持產品生態設計理念，不斷加大科技創新投入，實現技術和產品的不斷升級迭代，固廢全部安全處置或綜合利用；積極履行央企社會責任，本次因三廢治理、節能減排、綜合利用、清潔生產等領域的優勢成功入選，獲國家級「綠色工廠」稱號。





An aerial photograph showing a dark river winding through vibrant green agricultural fields. The fields are divided into rectangular plots by thin lines, likely roads or irrigation channels. The river flows from the top right towards the bottom left, curving around the fields. The overall scene is a lush, green landscape.

# 經營管理回顧 與展望









## 經營管理回顧與展望

### 經營環境

二零二一年，伴隨全球疫苗接種速度加快以及各國陸續解除封鎖措施，全球經濟呈現地區性復甦，國際貿易、投資及製造業等加速恢復。但年底爆發的新冠病毒變異株奧密克戎導致疫情反彈，對全球經濟持續復甦產生不利影響。二零二一年全年，發達國家繼續採取寬鬆的貨幣政策與財政刺激政策，全球通脹預期增強，大宗商品價格持續上漲。中國政府對國內新冠疫情進行嚴格控制的同時，採取穩健的經濟政策，不搞「大水漫灌」式的貨幣政策，經濟恢復表現亮眼，全年GDP同比增長8.1%，在主要經濟體中領先。中國全面建成小康社會，歷史性解決絕對貧困問題，脫貧攻堅戰取得全面勝利，農業實現高質量穩步發展，逐步從農業大國向農業強國轉變。



二零二一年是「十四五」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。農業發展推行綠色農業、品質農業，堅持質量興農、綠色興農理念。在脫貧攻堅任務完成之後，農村工作重心轉向全面推進鄉村振興。





二零二一年，化肥市場也受益國際、國內農產品市場的復甦，產品價格普遍上漲。中國農產品實施穩產保供措施，主要農產品的供給保障和質量進一步提升。但面對國際間貿易摩擦及新冠疫情持續影響，化肥產品的運輸與穩價面臨巨大挑戰。中國政府繼續推行強農惠農政策，穩定國內市場化肥供應和價格，面對國內外市場環境帶來的複雜局面，穩住農業基本盤，保證鄉村振興的穩步推進。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。鉀肥業務持續獲取優質資源，加深戰略合作的同時，積極落實國家宏觀調控政策，配合鉀肥儲備投放；「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，並於年底取得營業執照，開始獨立運營；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，不斷提升盈利能力，在先正達集團平台上，通過協同分銷植保產品渠道價值進一步凸顯；中化涪陵新廠建設立足搬優搬強、克服疫情等困難，形象進度達到78%，為明年開展生產經營準備打下堅實基礎。





### 財務業績

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團實現營業額人民幣226.41億元，同比增加5.89%；本公司股東應佔溢利人民幣8.67億元，同比大幅增加34.63%。

### 研究開發

二零二一年，本集團全面啟動作物營養研發能力升級，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。建立「養分高效+土壤健康+生物制劑」的研發體系。同時全面實施研產銷一體化機制，進一步加快研發成果轉化效率。全年研發成果轉化產銷量首次超過100萬噸，其中生物肥料、特種肥料等差異化產品佔比明顯提升。聯合先正達集團中國植保部門開發的差異化產品「藍磷—冠無雙」複合肥憑借優異的田間表現，實現近3萬噸產銷量；推出首款自研自產植物激活劑產品「優翠露」；聯合中國農科院升級二代「美磷美」、「磷葆」等增效基礎肥產品，增產效果明顯。

二零二一年，本集團在研發平台建設方面取得新突破。聯合中國農科院共建「耕地保護國家工程研發中心」獲得國家發改委審批通過，標誌著本集團獲得第一個國家級研發平台資質。未來，本集團將繼續聚焦提高養分利用率，維護土壤健康，促進作物高產提質，通過研產銷一體化機制開發並推廣新型作物營養產品。



### 生產製造

二零二一年，本公司主要控股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。

本公司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，加緊推進環保搬遷整體工作，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。截至二零二一年十二月底，老廠區已全部拆除完畢，滲濾液處理站運行正常，污水達標排放；新廠區主裝置區場地平整與主體工程建設已基本完工。正在進行機械設備、電儀設備及管道、電纜安裝，項目累計投資額人民幣16.95億元，完成總體形象進度78%。





本公司附屬公司中化長山面對煤炭價格上漲、電價上升、局部疫情反覆的不利局面，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。技改技措效果持續釋放，克服了成本上漲的不利因素，實現穩產高產；積極擴大核心客戶佔有率，把握區域合成氨市場主動性，同時向市場投放新型肥料，提高市場競爭力，全年生產合成氨19.75萬噸，銷售收入與利潤總額再創新高。

本公司附屬公司中化雲龍面對原料價格持續攀升以及海運費大幅上漲等諸多不利因素，充分發揮磷礦資源優勢的同時，改進磷礦石開採工藝並持續工藝優化，技術改造，加強精細化管理，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，強化產銷協調，增加高附加值產品產量，實現品牌溢價。二零二一年飼鈣產量33萬噸，銷量32.11萬噸。

中化雲龍按照「科學至上」的核心價值理念，致力於打造「全球領先高磷飼鈣生產專家，創建動物營養綠色領先品牌」；根據本集團戰略發展規劃，充分發揮獨特磷資源優勢，打造動植物營養精細磷酸鹽柔性製造平台；同時，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，加快推進年產30萬噸磷石膏制粒狀水泥緩凝劑和年產33萬噸硫磺制酸低位熱回收項目，提高磷石膏綜合利用率，創建綠色工廠，為我國碳達峰和碳中和做出貢獻，推動本集團綠色可持續發展。二零二一年，中化雲龍通過國家高新技術企業認證；通過雲南省、國家綠色工廠認證。

### 基礎肥業務

二零二一年，在氮磷鉀等產品供應全面偏緊形勢下，本集團積極利用自身優勢和能力，不斷推進戰略採購，鞏固核心供應商關係，獲取穩定優質貨源，為客戶持續供應基礎肥原料，保障工農業生產需求；加強下游渠道深耕，全面推廣差異化基礎肥產品，強化技術服務與客戶需求滿足能力；不斷推進創新轉型，提升經營內涵，肥易通平台註冊用戶量、物流運輸量及交易量不斷提升，各項服務功能持續完善，已開始獨立運營。綠色種植服務模式試點順利，商業模式不斷迭代。



### 鉀肥運營

二零二一年，鉀肥業務實現銷量169萬噸。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，繼續保持全球鉀肥價格窪地地位，在貨源緊張的情況下不斷獲取優質資源，充分保障國內鉀肥供應、滿足客戶需求；強化信息分析研判，完善科學決策機制，不斷加強工業鉀核心客戶體系建設，提高專業營銷服務能力，保障核心客戶需求，持續提升市場地位和影響力；深化農用鉀渠道營銷，推動渠道線下梳理整合及數字化線上營銷，豐富產品種類，持續推進自有農用鉀「楓禾祥」品牌建設，不斷提升農業渠道覆蓋面及佔有率。

### 氮肥運營

二零二一年，氮肥業務實現銷量287萬噸。為提升盈利能力，本集團加大產品結構調整力度，不斷削減低毛利氮肥業務佔比，差異化氮肥銷售規模佔比穩步提升，同比增長18%。面對尿素市場行情大幅波動，本集團通過加快周轉速度，嚴控敞口庫存規模，降低經營風險。持續加強戰略採購，發揮集中採購優勢，提升連續供應能力。不斷提升對核心客戶的服務水平，提高工業客戶銷售佔比規模，同時加大農業市場開發力度。在產品研發上，繼續研發高成長性、環境友好型產品，形成多品規系列產品梯隊，為客戶提供穩定價值貢獻。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，磷肥業務實現銷量194萬噸。在國際需求旺盛、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，有效保障核心客戶的穩定供應，市場份額進一步鞏固；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，銷量保持高速增長。首屆美麟美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，截至二零二一年底實現註冊用戶35萬，線上交易量及線上支付規模快速增長，競拍功能獲行業廣泛認可，智慧供應鏈體系逐步優化，並於二零二一年底引進戰略投資，開始獨立運營。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，複合肥業務實現銷量210萬噸，其中差異化產品銷量90萬噸，同比增加41%。本集團加速複合肥產品結構調整，通過加大自研成果轉化和外部技術引進，提升產品力，聚焦解決種植痛點、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產品的經營與新產品開發，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作物營養解決方案。同時不斷提升自身技術服務與營銷推廣水平，重點打造高端經濟作物類單品，高端產品經營取得較好進展。

### 特種肥運營

二零二一年，新型肥料實現銷量10萬噸。本集團圍繞作物營養和種植者需求，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，提高規模化種植的作業效率需求，本集團持續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。根據公司提出的農業綠色可持續發展目標，新型肥料加大對研發和產能的投入力度，形成較完整的研產銷體系和產能佈局。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，並牽頭制定了《設施園藝智能水肥一體化系統技術通則》，為行業發展提供了指引標準。







### 植保協同

二零二一年，本集團與先正達集團平台協同效果進一步提升。植保業務連續三年實現銷售量與利潤率的持續增長，二零二一年實現銷售收入人民幣4.20億元，同比大幅提升33%；其中先正達集團協同產品自營銷售佔比達79%。本集團持續整合先正達優勢產品，同時結合分銷渠道優勢和團隊特點，在二零二一年逐步引入推廣性產品的同時，重點推進通路產品的布局，推進套餐化，方案化產品組合。

### 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5萬餘場，通過將土壤改良與肥料施用結合，探索科學施肥新模式，合理改善土壤環境，合理減少農藥、肥料施用量。加強數字化營銷能力建設，賦能經銷商提升線上營銷推廣能力，中化化肥推出「農小惠」渠道數字化工具，在河北、江蘇、廣東、海南等13個試點省份已上線5,500家授權零售門店，結合種植戶線上技術直播、短視頻、圖文等方式，持續引流零售門店和種植戶註冊應用規模；開展「豐收喜樂匯」線上惠農主題活動，借助農達圈服務號、農達圈視頻號、科技惠農直播間、400客服等線上平台，讓農戶實時瞭解種植趨勢變化、提供齊全的作物技術解決方案、即時的技術專家服務支持等，截止年底，短視頻傳播累計超過1,000萬人次。

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，解決耕地保護問題，重視調節土壤活性的微生物菌劑、有機類產品的技術研究與成果轉化，戰略投資參股具有菌劑核心技術研發能力的北京航天恆豐科技發展有限公司，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，公司注重內部監控建設與戰略發展相匹配、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，本集團融入先正達集團中國的管理理念，著力構建敏捷、高效、開放的職能本部，進一步深化風險內控體系建設，積極賦能、支持和保障業務發展：本年度公司組織架構進行較大規模優化，內部控制與管理注重傳承與汲取先進管理經驗，以「精簡高效、權責清晰、授權受控」為導向，辨識風險，修訂和完善制度規範，梳理權責體系並加大內控稽核檢查力度，開展差異化風險監控與強化稽核獎懲等工作；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，包括財務和風險負責人系統月度專題會議、季度財務內控自查、半年工作述職、日常微信推廣風險管理經驗等，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」的良性風險內控氛圍。二零二一年，本集團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，探索不同業務單元差異化風險內控管理機制。二零二一年，本集團強化海外業務單元內控建設，使之工作納入日常財務範疇。

二零二一年，本集團內部控制與管理滿足海內外外部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，支持公司戰略轉型，保障本集團股東利益、資產安全、提升經營質量和戰略推進提供合理保障。

### 社會責任

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。整合優質資源，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，在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，增加農戶收益的同時本集團持續聚焦於提高養分利用率，維護土壤健康，促進作物高產提質，通過研產銷一體化機制開發並推廣新型作物營養產品，促進農戶增產增效。在推進綠色種植服務(Green Farming Service, 簡稱GFS)方面，本集團持續為新型職業農民提供產品+定制化服務的創新模式，以「科學施肥、減肥減排、增產增效」為核心理念，推動中國農業減肥增量及現代化綠色發展。



本集團多措並舉全力落實保供穩價部署，配合國家政策及宏觀調控實施，踐行央企擔當。二零二一年七月，本集團作為國家救災儲備化肥承儲企業，針對河南災後農業生產恢復需要，落實國家發改委通知精神，按照《國家化肥商業儲備管理要求》，向河南原陽、延津等5縣投放1,000噸尿素和1,000噸三元複合肥，支援保障災後生產，彰顯企業擔當；在確保安全生產前提下，全力保障自有產能滿負荷生產，並將產品及時投放國內市場。發揮本集團網絡、資金、倉儲、物流等優勢，聯合上游主要供應商，加大對國內市場的貨源投放量，保障市場貨源供應；優先保障農業用肥需求，引導不同區域用戶結合各地農時錯峰備肥，按需備肥；二零二一全年，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。



本集團高度重視落實相關部委關於解決好耕地問題的政策及指示，正在持續優化「土壤健康+戰略」，並與國家相關部門、科研機構、頭部企業等單位建立生態合作關係；國家發展改革委正式批覆本集團共建「耕地保護國家工程技術中心」，重點解決土壤健康的問題，持續為「讓每一寸耕地都成為沃土」願景發力。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、農業面源污染等問題，滿足減肥增產、提質增效、可持續發展需求。

根據現代農業發展需求實施產品創新，本集團在臨沂建成研發中心，研發新型、高效、清潔化肥新產品，與中國農業科學院及白俄羅斯鉀肥公司(BPC)共同研發含硫含鋅多營養大顆粒鉀肥產品，並先後在東北、華中、新疆等地建成並投產高端水溶肥和生物菌肥裝置。公司新產品鉀肥「威得豐」、磷肥「美磷美」、「水稻返青分蘗顆粒肥GHM」、糧食作物葉面生物刺激素「優萃露」先後投產上市，大量新型、高效產品的投入市場，進一步提升了化肥的利用效率，並有效降低土地污染，對化肥行業的發展方向具有積極引領作用。

本集團重視整合行業內外資源，佈局土壤健康，積極傳播土壤健康文化理念並將這一理念向社會積極傳導。本集團牽頭編寫的《設施園藝智能水肥一體化系統技術通則》團體標準發佈，該通則展示了本集團跨作物營養、農機設備、物聯通訊等行業的設施園藝作物水肥一體化解決方案，得到了社會各界廣泛認同；進一步形成了中國智能水肥一體化技術推廣的生態圈；本公司執行董事馮明偉帶領



參加中國農業科學院資源與農業區劃研究所「主要糧食作物養分資源高效利用關鍵技術」研究取得成果，榮獲由中華人民共和國國務院頒發的「二零二零年度國家科學技術進步二等獎」，為中國農業實現科學施肥、雙增雙減和中化化肥貫徹科學至上及可持續發展打下堅實基礎。



### 未來展望

二零二二年，全球經濟仍將繼續受到新冠疫情衝擊，同時受通貨膨脹預期增加的影響，全球經濟不確定性將加大；中國經濟將繼續保持韌性，但中國農業轉型依然面臨壓力，農業質量安全，農業生產結構失衡，農業地區發展不平衡，農業效益低的問題依然存在，供需端不平衡也將帶來巨大挑戰。中國「三農」工作重心全面轉向鄉村振興，將

不斷致力於發展現代農業，注重環境及農業資源保護，發展生態循環農業，提高農業科技進步以及農業設施配置。推行農業供給側結構性改革，發展規模化經營節約耕地，增強農業相關產品增產保供力度等措施也將繼續有效推進。

本集團作為中國領先的作物營養技術營銷服務企業，將適應市場變化，滿足市場需求，深入發展現代農業，加強優質肥料以及農業品供應，加強生態保護，助力提高農業產品質量和效益。在穩固發展基礎肥料的基礎上，本集團增強科學平衡施肥、減量增效產品研發，加大科學平衡施肥方式及減量增效產品推廣力度。豐富經營與服務，不斷提升先正達集團分銷植保產品協同效果，加強線上工具使用，擴大與農戶交流及服務覆蓋面，不斷推廣農技知識，普及科學施肥，賦能農戶科學種植，促進增產增收。繼續推進農業與互聯網相結合的創新運營模式，完善農業產業鏈中包括研發、生產、營銷等各個環節。

二零二二年將充滿機遇和挑戰。本集團將在先正達集團中國架構下，大力發展現代農業，科技與創新雙輪驅動，以農戶為中心，優化服務，提升科學平衡施肥方式及減量增效產品研發推廣力度，推廣農技知識，普及科學施肥，幫助農戶增產增收。服務於中國農民、保障優質農業品供應，為推動中國農業轉型和中國農業可持續健康發展持續努力。





管理層  
討論與分析









## 管理層討論與分析

截至二零二一年十二月三十一日止年度本集團銷量為**1,040萬噸**，較截至二零二零年十二月三十一日止年度減少**14.54%**。營業額為人民幣**226.41億元**，與截至二零二零年十二月三十一日止年度增加**5.89%**。

截至二零二一年十二月三十一日止年度本集團實現毛利人民幣**19.60億元**，較截至二零二零年十二月三十一日止年度下降**1.36%**，主要由於鉀肥採購價格持續增長，本集團確認虧損合同人民幣**2.31億元**，使得毛利大幅減少。扣除上述影響，本集團實際經營毛利較同期增長**10.27%**。本公司股東應佔溢利為人民幣**8.67億元**，較截至二零二零年十二月三十一日止年度增加**34.63%**。



### 一、經營規模

#### (一) 銷售數量

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度銷量為1,040萬噸，較截至二零二零年十二月三十一日止年度下降14.54%。二零二一年，發達國家繼續採取寬鬆的貨幣政策與財政刺激政策，全球通脹預期增強，同時帶動大宗商品價格持續上漲。本集團堅持戰略發展方向，積極防範市場風險，持續推進專業化和精益運營，實施差異化策略，積極整合先正達集團協同優勢，關注以作物為導向的產品體系建設，提高產品競爭力。







在戰略方向的指導下，二零二一年，本集團減少了低毛利業務123萬噸，其中硫磺18萬噸，通用型氮肥87萬噸，通用型磷肥18萬噸。本集團特種肥和各類差異化產品銷量合計為139萬噸，同比增加32%，其中，特種肥銷量為10萬噸，同比增加11%；差異化複合肥銷量為90萬噸，同比增加41%；差異化氮肥銷量為26萬噸，同比增加18%；新型磷肥銷量為13萬噸，同比增加45%。



(二) 營業額

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度營業額為人民幣226.41億元，與截至二零二零年十二月三十一日止年度相比增加人民幣12.60億元，增幅為5.89%。主要是由於平均銷售價格上升。

表一：

	截至十二月三十一日止年度			
	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	3,416,235	15.09%	3,868,006	18.09%
氮肥	4,908,801	21.68%	4,981,386	23.30%
磷肥	5,026,005	22.20%	4,116,953	19.26%
複合肥	5,588,956	24.68%	5,703,913	26.68%
飼鈣	968,164	4.28%	826,843	3.87%
特種肥	491,972	2.17%	413,785	1.93%
其他	2,241,263	9.90%	1,469,854	6.87%
<b>合計</b>	<b>22,641,396</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,380,740</b>	<b>100.00%</b>



(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十二月三十一日止年度及截至二零二零年十二月三十一日止年度本集團按上述分部進行的營業額及溢利分析：

表二：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度				
	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
<b>營業額</b>					
外部銷售	14,127,254	6,633,392	1,880,750	-	22,641,396
分部間銷售	980,688	8,762	249,786	(1,239,236)	-
分部營業額	15,107,942	6,642,154	2,130,536	(1,239,236)	22,641,396
分部溢利	600,061	166,390	276,991	-	1,043,442
	截至二零二零年十二月三十一日止年度				
	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
<b>營業額</b>					
外部銷售	13,350,776	6,506,377	1,523,587	-	21,380,740
分部間銷售	994,905	8,855	382,113	(1,385,873)	-
分部營業額	14,345,681	6,515,232	1,905,700	(1,385,873)	21,380,740
分部溢利	510,218	150,033	225,850	-	886,101





分部溢利為除不可分佔聯營公司、合營公司業績，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。

截至二零二一年十二月三十一日止年度的外部銷售較二零二零年十二月三十一日止年度增加人民幣12.60億元，增幅為5.89%，主要是由於化肥產品價格上升所致。

截至二零二一年十二月三十一日止年度分部溢利為人民幣10.43億元，其中基礎肥分部鞏固與國內外核心供貨商的戰略夥伴關係，持續推進戰略集採，不斷創新業務模式，加速經營轉型，本年實現分部溢利人民幣6億元，同比增加17.65%；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，本年實現分部溢利人民幣1.66億元，同比增加10.90%；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，本年實現分部溢利人民幣2.77億元，同比增加22.64%。

## 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：**本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度，分佔聯營公司業績為盈利人民幣0.13億元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度減少人民幣0.27億元。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0.45億元。剔除此因素影響，本集團分佔陽煤平原業績為盈利人民幣0.19億元。二零二一年，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0.39億元。



**分佔合營公司業績：**本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度，分佔合營公司業績為盈利人民幣1.84億元，與截至二零二零年十二月三十一日止年度人民幣0.40億元相比，同比大幅增加360%，主要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1.58億元，同比增加人民幣1.28億元；分佔甘肅甕福化工有限責任公司業績為盈利人民幣0.26億元，同比增加人民幣0.16億元。

## （二）所得稅開支

截至二零二一年十二月三十一日止年度本集團的所得稅開支為人民幣0.20億元，其中應交所得稅費用為人民幣0.53億元，遞延所得稅費用為人民幣負0.33億元。二零二一年本集團各附屬公司經營業績提高，產生之應課稅利潤較上年有所增加，導致應交所得稅費用較上年增加65.63%。

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

截至二零二一年十二月三十一日止年度本公司股東應佔溢利為人民幣8.67億元，與截至二零二零年十二月三十一日止年度本公司股東應佔溢利人民幣6.44億元相比，增加34.63%，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，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。

截至二零二一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利潤率為3.83%，較同期增加0.82個百分點。





### 三、費用情況

截止二零二一年十二月三十一日止年度，三項費用合計人民幣13.09億元，與截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣14.51億元相比，減少人民幣1.42億元，降幅為9.79%，其中：

**銷售及分銷成本：**截至二零二一年十二月三十一日止年度為人民幣5.83億元，與截至二零二零年十二月三十一日止年度人民幣8.26億元相比，減少人民幣2.43億元人民幣，降幅為29.42%，主要由於本年銷量減少，客戶採用自提方式銷售的比例增加，中轉環節減少，使得相關費用與上一年相比明顯下降。

**行政開支：**截至二零二一年十二月三十一日止年度為人民幣7.09億元，與截至二零二零年十二月三十一日止年度人民幣5.88億元相比增加人民幣1.21億元，增幅為20.58%，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：**截至二零二一年十二月三十一日止年度為人民幣0.17億元，與截至二零二零年十二月三十一日止年度人民幣0.37億元相比減少人民幣0.20億元，降幅為54.05%，原因為本集團精益資金管理，平均融資規模有所下降。

### 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。截至二零二一年十二月三十一日止年度本集團其他收入和收益為人民幣2.37億元。與截至二零二零年十二月三十一日止年度人民幣2.13億元相比增加人民幣0.24億元，增幅為11.27%，主要因為外匯收益與處置長期資產收益有所增長。

### 五、其他支出和損失

其他支出和損失的主要構成為資產減值損失，處置長期資產、原材料及廢料發生的損失。截至二零二一年十二月三十一日止年度本集團其他支出和損失為人民幣2.12億元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度人民幣1.57億元增加人民幣0.55億元，增幅為35.03%，主要原因是對雲南聚龍礦業開發有限公司所屬大灣磷礦計提長期資產減值準備所致。



## 六、存貨

本集團於二零二一年十二月三十一日庫存餘額為人民幣48.02億元，較二零二零年十二月三十一日人民幣53.23億元，減少人民幣5.21億元，降幅為9.79%。本集團持續推進採銷銜接等良好措施，庫存規模同比下降。二零二一年存貨周轉天數為88天<sup>(註)</sup>，與上年相比減少11天。

註：周轉天數依據存貨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

本集團於二零二一年十二月三十一日貿易應收賬款及票據餘額為人民幣7.27億元，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1.55億元，增幅為27.10%，主要因為應收票據餘額增加。

本年度貿易應收賬款及票據的周轉天數為10天<sup>(註)</sup>，與二零二零年周轉天數8天相比減慢兩天。本集團積極防範信用風險，加強授信審核和收票銀行的資質審核。

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、借給關聯公司款項

本集團於二零二一年十二月三十一日向關聯方提供借款餘額為人民幣6.20億元，為本集團附屬公司中化肥向現代農業提供的資金，用於日常運營及固定資產購置。關於關聯方借款的詳細情況，請參加董事會報告內的「關連交易」部分。

## 九、於聯營公司權益

本集團於二零二一年十二月三十一日於聯營公司權益餘額為人民幣6.31億元，較二零二零年十二月三十一日於聯營公司權益餘額人民幣6.19億元增加人民幣0.12億元，增幅為1.94%。因本集團按權益法核算分佔聯營公司當年盈利金額合計為人民幣0.13億元。

## 十、於合營公司權益

本集團於二零二一年十二月三十一日於合營公司權益餘額為人民幣6.54億元，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2.59億元，增幅為65.57%。二零二一年，本集團出資人民幣0.75億元持有益通數科科技股份有限公司45%的股權。本集團按權益法核算分佔合營公司當年盈利金額合計為人民幣1.84億元。





## 十一、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3.11億元，較二零二零年十二月三十一日人民幣3.12億元相比基本持平。

## 十二、其他非流動資產

本集團於二零二一年十二月三十一日其他非流動資產總額為人民幣0.30億元，與二零二零年十二月三十一日人民幣7.43億元相比減少人民幣7.13億元，主要原因是本公司附屬公司中化涪陵環保搬遷將於一年內完成，相關資產轉入其他流動資產。

## 十三、有息負債

本集團於二零二一年十二月三十一日有息負債總額為人民幣10.94億元，較二零二零年十二月三十一日人民幣17.67億元減少人民幣6.73億元，降幅為38.09%。主要是由於本集團附屬公司中化化肥所發行的超短期融資券餘額下降。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十二月三十一日貿易應付賬款及票據餘額為人民幣24.12億元，較二零二零年十二月三十一日人民幣24.26億元相比基本持平。

## 十五、其他財務指標

本集團選取每股盈利、淨資產收益評價盈利能力，選取流動比率、債股比評價償債能力，選取貿易應收賬款及票據周轉天數、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平以及股東利益最大化目標的達成情況。

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度每股基本溢利為人民幣0.1234元，淨資產收益率為10.35%，均較二零二零年顯著增加。



表三：

	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>0.1234</b>	0.0917
淨資產收益率 <sup>(註2)</sup>	<b>10.35%</b>	8.18%

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初期末本公司股東應佔權益平均值計算。

本集團於二零二一年十二月三十一日的流動比率為1.42，債股比為12.17%。本集團銀行授信額度較高，融資渠道暢通，財務結構穩健。

表四：

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
<b>償債能力</b>		
流動比率 <sup>(註1)</sup>	<b>1.42</b>	1.09
債股比 <sup>(註2)</sup>	<b>12.17%</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。

於二零二一年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物為人民幣13.14億元，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：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
短期融資券	-	1,000,000
銀行借款	1,041,215	714,297
租賃負債	52,526	52,927
	<b>1,093,741</b>	1,767,224

表六：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應償還有息負債之賬面值		
一年以內	85,220	1,754,821
一年以上	1,008,521	12,403
	<b>1,093,741</b>	1,767,224

表七：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
固定利率的貸款	52,526	1,767,224
浮動利率的貸款	1,041,215	-
	<b>1,093,741</b>	1,767,224



於二零二一年十二月三十一日，本集團已獲得銀行授信額度相等於人民幣234.46億元，包括美元7.81億、人民幣183.50億元。尚未使用的銀行授信額度為人民幣222.05億元，包括美元7.27億、人民幣174.64億元。

本集團擬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，工業品出廠價格指數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，通過研產銷協同，聚焦差異化，不斷調整優化產能結構，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，落實重污染天氣及時啟動應急預案實施限產。





### 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

於二零二一年十二月三十一日，本集團沒有或有負債。





## 十九、資本承諾

表八：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
已訂約但未撥備		
— 購入物業、廠房及設備	1,092,504	1,108,545
已授權但未訂約		
— 購入物業、廠房及設備	896,365	1,120,537
<b>合計</b>	<b>1,988,869</b>	2,229,082

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

截至二零二一年十二月三十一日，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16.95億元，利用老廠生產裝置及設備金額為人民幣0.75億元。根據搬遷投資方案，該項目總投資額為人民幣32.92億元，所需資金全部由中化涪陵籌措。

## 二十一、人力資源

於二零二一年十二月三十一日，本集團僱用約4,499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。有關本集團薪酬政策的詳情已載於本年報第60頁的企業管治報告內。

## 本公司董事

### J. Erik FYRWALD先生－非執行董事及董事會主席

**J. Erik FYRWALD**先生，現年六十二歲，於二零二零年十一月獲委任為本公司非執行董事及董事會主席。Fyrwald先生於一九八一年獲美國特拉華大學化學工程理學學士學位，並於一九九八年於哈佛大學商學院完成了高級管理進修課程。Fyrwald先生自二零二零年至今擔任先正達集團股份有限公司的首席執行官，而此前自二零一六年起擔任Syngenta AG(先正達公司)的首席執行官直至該公司併入先正達集團。在加入Syngenta AG之前，Fyrwald先生於二零一二年至二零一六年擔任Univar Solutions Inc.(一家於紐約證券交易所(「紐交所」)上市的公司，股份代號：UNVR)的總裁兼首席執行官；於二零一一年至二零一二年擔任Ecolab Inc.(藝康集團)(一家於紐交所上市的公司，股份代號：ECL)的總裁及董事長；於二零零八年至二零一一年擔任Nalco Company(納爾科公司)的總裁兼首席執行官。Fyrwald先生於一九七九年至二零零八年期間就職於E.I. DuPont de Nemours and Company(杜邦公司)(一家於紐交所上市的公司，股份代號：DD)，先後擔任多個職務，包括於二零零三年至二零零八年擔任該公司農業及營養部的集團副總裁。Fyrwald先生在農業投入品行業擁有十七年從業經驗，在企業管理及領導企業發展方面具有豐富經驗。

除於本公司擔任董事職務外，Fyrwald先生自二零零五年至今擔任Eli Lilly & Company(一家於紐交所上市的公司，股份代號：LLY)的獨立董事，自二零一八年至今擔任Bunge Limited(一家於紐交所上市的公司，股份代號：BG)的獨立董事，並自二零二零年四月至今擔任安道麥股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：000553)的董事及董事長。此外，Fyrwald先生也是多家非營利組織的董事會成員，包括Syngenta Foundation(先正達基金會)、United Nations World Food Program Farm to Market Alliance(聯合國世界糧食計劃署農場到市場聯盟)、Swiss-American Chamber of Commerce(瑞士－美國商會)及CropLife International(國際作物永續發展協會)。

### 覃衡德先生－執行董事及首席執行官，及企業管治委員會主席

**覃衡德**先生，現年五十一歲，於二零一六年十二月獲委任為本公司執行董事兼首席執行官，領導本公司全面工作，他現時亦為本公司企業管治委員會主席。覃先生於一九九一年畢業於華東工學院經濟管理系會計學專業，獲工學學士學位，於二零零二年畢業於華南科技大學工業工程專業，獲工業工程碩士學位，並於二零一一年畢業於中歐國際工商學院工商管理專業，獲工商管理碩士學位。覃先生於一九九一年十一月至二零零四年七月期間，曾擔任湖北紅旗電纜廠財務處處長助理、財務處處長、副總會計師，國投原宜實業股份有限公司總會計師，及德隆國際戰略投資有限公司投資管理部副總經理等職位。覃先生於二零零四年七月至二零一六年十二月期間，先後擔任中化國際(控股)股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600500)業務發展部總經理、財務總監、副總經理及常務副總經理、





總經理等職務；於二零一六年十一月至二零一七年一月期間，擔任Halcyon Agri Corporation Ltd. (一家於新加坡證券交易所上市的公司)之董事及非執行主席；於二零零八年九月至二零一六年十一月期間，擔任GMG Global Ltd.之董事及非執行主席；於二零一六年十二月至二零一九年四月期間，擔任中化集團之附屬公司中國種子集團有限公司之執行董事。覃先生為高級會計師，在戰略與投資併購管理及財務管理方面具有豐富的經驗。

除於本公司擔任上述職務外，覃先生亦擔任本公司一家附屬公司的董事，現時也擔任安徽荃銀高科種業股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：300087)的董事長，江蘇揚農化工股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600486)的董事長，及先正達集團中國區總裁。於二零一七年五月至二零二一年二月，覃先生曾擔任青海鹽湖工業股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：000792)董事兼副董事長。

### 馮明偉先生－執行董事

**馮明偉先生**，現年五十九歲，於二零二零年二月獲委任為本公司執行董事，他現時亦為本公司企業管治委員會委員。馮先生於一九八七年三月畢業於北京鋼鐵學院自動化專業，並於一九九八年獲得中國人民大學世界經濟專業研究生同等學力。馮先生於一九八四年加入中化集團，曾任職財會處會計、駐巴基斯坦代表處代表、中化美國聚合物公司業務部銷售經理、中化國際貿易股份有限公司塑料事業部副總經理等職務。馮先生於二零零一年十二月加入中化化肥，歷任進口事業部副總經理、化肥一部總經理、鉀肥部總經理、中化化肥總經理助理等職務，並於二零零七年五月至二零一九年十二月擔任本公司副總經理職務。馮先生深耕營銷及團隊建設三十餘年，對國內外肥料的供應與需求及發展趨勢有深刻的理解，具有較強的戰略採購、分銷服務、物流及金融支持的能力和豐富的實踐經驗。馮先生現時兼任中國植物營養與肥料學會第九屆化學肥料專業委員會副主任委員和中國無機鹽工業協會鉀鹽鉀肥行業分會常務副會長，在國內外鉀肥行業影響力深厚。

除於本公司擔任上述職務外，馮先生亦擔任本公司若干附屬公司的董事，現時也擔任青海鹽湖工業股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：000792)的董事，並於二零二一年二月獲委任為其副董事長，及擔任先正達集團中國區副總裁。於二零二一年十二月，馮先生獲委任為益通數科科技股份有限公司董事長。

### 楊宏偉先生－執行董事

楊宏偉先生，現年五十九歲，於二零零六年三月獲委任為本公司執行董事，他現時亦為本公司提名委員會及企業管治委員會委員。楊先生於一九八九年畢業於對外經濟貿易大學，取得外貿英語碩士學位。一九八九年加盟中化集團，曾擔任中化美國公司總經理、中化倫敦石油公司總經理、美農化公司董事、總經理、副董事長等職務。於二零零二年十一月至二零一七年一月期間，先後擔任本公司副總經理、總法律顧問等職務。楊先生在中化集團擁有二十餘年工作經驗，在國際貿易及化肥業務領域具有資深經驗，對國際市場有較深瞭解。

### 高明東先生－獨立非執行董事及提名委員會主席

高明東先生，現年六十一歲，於二零零零年四月獲委任為本公司獨立非執行董事，他現時亦為本公司提名委員會主席，以及本公司審核委員會及薪酬委員會委員。高先生於一九八六年八月以校外生的身份取得英國倫敦大學法律學士學位，現為香港律師會會員。高先生為高明東律師行之主管律師及在香港擁有逾三十年執業律師經驗。

除於本公司擔任董事職務外，高先生現時也是潤中國際控股有限公司及正大企業國際有限公司的獨立非執行董事，該等公司股份均在香港聯交所主板上市。高先生在過去三年曾出任百家淘客股份有限公司(創業板)、偉俊集團控股有限公司(主板)及美臻集團控股有限公司(主板)的獨立非執行董事，該等公司股份均在香港聯交所上市。

### 盧欣先生－獨立非執行董事及薪酬委員會主席

盧欣先生，現年五十八歲，於二零一五年二月獲委任為本公司獨立非執行董事，現時亦為本公司薪酬委員會主席、本公司審核委員會及提名委員會委員。盧先生於一九八七年畢業於中國東北財經大學，獲經濟學學士，並於二零零六年獲澳洲南澳大學頒發工商管理碩士。盧欣先生自一九八七年至一九九二年任職於中華人民共和國財政部，及自一九九二年至一九九五年任職於中國經濟開發信托投資公司。自一九九五年起，盧欣先生曾先後出任華財集團(控股)有限公司總經理助理、副總經理及董事總經理。於二零零一年至二零零四年，盧先生擔任本公司(前稱華德豐集團有限公司)董事會的執行董事兼董事會副主席，及本公司董事總經理。自二零零八年至二零一零年，他亦曾出任神州資源集團有限公司的獨立非執行董事，該公司股份於香港聯交所主板上市。

除於本公司擔任董事職務外，盧先生現時也擔任偉俊集團控股有限公司的投資顧問，該公司股份在香港聯交所主板上市，和沃德國際管理顧問有限公司的董事會主席。盧欣先生於財政、投資及企業管理方面累積逾二十九年經驗，熟悉香港與中國內地的經濟運作。



### 謝孝衍先生－獨立非執行董事及審核委員會主席

謝孝衍先生，現年七十四歲，於二零零七年六月獲委任為本公司獨立非執行董事，現時亦為本公司審核委員會主席、本公司提名委員會及薪酬委員會委員。謝先生畢業於香港大學。他是英格蘭及韋爾斯特許會計師公會及香港會計師公會資深會員。謝先生為香港會計師公會之前會長及審計委員會成員。謝先生於一九七六年加入畢馬威，一九八四年成為合夥人，及於二零零三年三月退休。由一九九七年至二零零零年，謝先生出任畢馬威中國之非執行主席，並為畢馬威中國事務委員會委員。謝先生亦為武漢市人民政府國際諮詢顧問團成員。

除於本公司擔任董事職務外，謝先生現時也是中國海洋石油有限公司、中國電信股份有限公司及澳門博彩控股有限公司之獨立非執行董事，各公司股份均在香港聯交所上市。於二零二一年三月二十三日，中國華融資產管理股份有限公司發佈公告，謝先生已辭去該公司獨立非執行董事職務，辭任將在該公司新任獨立非執行董事任職開始後生效。除上述外，謝先生現時亦為建銀國際(控股)有限公司的獨立非執行董事，該公司為中國建設銀行股份有限公司(其股份於香港聯交所上市)的全資附屬公司。於二零零四年至二零一零年，謝先生曾出任於香港聯交所主板上市公司中國建設銀行股份有限公司的獨立非執行董事；於二零零五年五月至二零一六年十二月，謝先生曾出任於香港聯交所主板上市公司道和環球集團有限公司的獨立非執行董事；於二零零四年十一月至二零二一年六月，謝先生曾出任華僑永亨銀行有限公司的獨立非執行董事。



## 本公司高管層

### 馬躍先生—副總經理

**馬躍先生**，現年四十二歲，本公司副總經理。馬先生於二零零一年七月畢業於北京交通大學管理科學工程專業，獲學士學位，並於二零一三年四月獲清華大學工商管理碩士學位。馬先生於二零零一年七月參加工作並加入中化化肥，歷任安徽分公司、河南分公司、海南分公司、分銷管理部、網絡與物流發展部、網絡發展部、網絡事業部、江蘇分公司總經理職務，並於二零一五年十一月至二零一七年一月擔任本公司總經理助理職務。馬先生於二零一七年一月晉陞至現職位，現時亦擔任本公司多家附屬公司的董事，也擔任先正達集團中國區副總裁。

### 高健先生—首席財務官

**高健先生**，現年五十一歲，本公司首席財務官。高先生於一九九三年七月畢業於重慶工業管理學院，獲學士學位，並於二零零二年七月獲中國人民大學工商管理碩士學位。高先生於一九九三年七月參加工作，曾任五洲工程設計研究院財務部職員、深圳分院財務主管等。高先生於一九九九年七月加入中化集團，歷任投資部職員、財務部職員，會計管理部經理、總經理助理等職務；並於二零零六年八月至二零零七年八月擔任青海鹽湖工業(集團)有限公司財務部副總經理；二零零七年八月至二零零八年六月擔任中國國資委監事會工作局調研處副處長(掛職)；二零零八年六月至二零一一年七月擔任中化藍天集團有限公司首席財務官。高先生於二零一一年七月加入本公司並擔任現職位，現時亦擔任本公司多家附屬公司的董事。





### 陳勝男女士－副總經理

陳勝男女士，現年四十三歲，本公司副總經理。陳女士於二零零零年七月畢業於南開大學化學專業，獲學士學位，並於二零零三年七月畢業於南開大學高分子物理與化學專業，獲碩士學位。陳女士於二零零三年七月參加工作並加入中化化肥，歷任鉀肥部職員、鉀肥事業部總經理助理，鉀肥部副總經理、常務副總經理、總經理等職務；並於二零一六年三月起至今兼任中化集團化肥進口部總經理職務；二零一七年一月至二零二零年五月擔任本公司總經理助理兼基礎肥事業部副總經理、鉀肥部總經理職務；二零二一年十一月起至今擔任青海鹽湖工業股份有限公司監事會主席。陳女士於二零二零年五月晉陞至現職位，亦兼任基礎肥事業部副總經理、鉀肥部總經理職務。

### 王芳女士－副總經理

王芳女士，現年四十九歲，本公司副總經理。王女士於一九九四年七月畢業於貴州財經學院貿易經濟專業，獲學士學位，並於二零零五年七月獲貴州大學工商管理碩士學位。王女士於一九九四年七月參加工作，曾任甕福(集團)有限責任公司銷售運輸部職員，銷售公司市場部經理、總經理助理兼辦公室主任、副總經理等職務。王女士於二零一二年三月加入中化化肥，歷任磷複肥部副總經理、磷肥部副總經理(主持工作)、磷肥部總經理等職務，並於二零一七年一月至二零二零年五月擔任本公司總經理助理兼基礎肥事業部副總經理、磷肥部總經理職務。王女士於二零二零年五月晉陞至現職位，亦兼任基礎肥事業部副總經理、磷肥部總經理職務。

基於對上市公司在提高透明度和承擔責任方面的認同，中化化肥控股有限公司及其董事會致力於維持高水平的企業管治，以符合股東的利益。本公司致力奉行最佳企業管治常規，及遵守聯交所上市規則所載相關守則之規定。

## 遵守企業管治守則

於二零二一年十二月三十一日仍然生效的上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》及《企業管治報告》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。於二零二一年度內及截至本報告日期止，本公司除了對守則條文第A.1.7條(即二零二二年一月一日生效的企業管治守則之守則條文第C.5.7條)及E.1.2條(即二零二二年一月一日生效的企業管治守則之守則條文第F.2.2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。於年內及截至本報告日期止，本公司董事會採用書面決議案的方式代替召開董事會會議，以審批若干關連交易及持續關連交易，而於本公司控股股東或主要股東任職高級職務的董事被視為於有關交易中擁有重大利益。鑒於本公司董事居住及工作地點相距甚遠，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條款作出修訂。

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。於二零二一年六月七日舉行的股東週年大會(「二零二一年股東週年大會」)，董事會主席J. Erik Fyrwald先生因全球疫情情況而無法前往香港，當舉行二零二一年股東週年大會時，他也身處與香港不同的時區的地方，因此未能主持該會議。為確保二零二一年股東週年大會能順利舉行，經Fyrwald先生授權和參加會議的董事推舉，本公司執行董事楊宏偉先生主持該會議。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二零二一年股東週年大會以回答會上相關提問。







## 遵守證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則，作為本公司董事進行證券交易的操守守則。本公司已向所有董事作出查詢，而所有董事已確認於本年內均已遵守標準守則的所有規定。

本公司亦已採用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，本公司並不知悉相關僱員有違反僱員書面指引之情況。

## 董事會

本公司董事會統管、監察及監督本公司及其附屬公司的管理、業務、戰略規劃及財務業績。董事會認為，為股東增值乃董事之責任。

### 董事會的組成

於二零二一年十二月三十一日，董事會由七名成員組成，包括三名執行董事(覃衡德先生、馮明偉先生及楊宏偉先生)，一名非執行董事(J. Erik FYRWALD先生)和三名獨立非執行董事(高明東先生、盧欣先生及謝孝衍先生)。

有關董事之履歷詳情載於本年報第45至48頁。

### 執行董事

所有執行董事均於其職責範疇中具有相關專業及經驗，於企業管理及營運方面具有豐富經驗，並熟悉本集團的營運和架構。在董事會主席的領導下，執行董事能夠有效維持本集團的業務運作。

### 非執行董事

本公司非執行董事具有本集團相關業務的豐富經驗及專業知識，能有效地為董事會提供適當的專業意見及分析。

### 獨立非執行董事

本公司三名獨立非執行董事皆為有經驗的專業人士，分別在會計、經濟及法律方面擁有不同的專業知識。彼等的技術及經驗，以及彼等對本集團事務的獨立意見，為董事會提供有建設性的意見及建議，並保障一般股東及本公司的整體利益。

### 委任、重選及罷免董事

現時本公司執行董事及非執行董事(包括獨立非執行董事)的委任任期定為三年。根據本公司之公司細則的規定，各董事(包括有指定任期的董事)須於至少每三年輪席退任一次，及其重選連任須於股東週年大會上由股東批准。

任何人士可於任何時間獲股東於股東大會委任，或經本公司提名委員會推薦，並由董事會批准委任為董事會成員。獲董事會委任的董事必須於獲委任後首次股東大會上接受股東選舉。

### 董事會的獨立性

本公司董事會擁有強烈的獨立元素，能針對策略性及表現的事宜有獨立及客觀的監察。審核委員會、薪酬委員會及提名委員會均由獨立非執行董事擔任主席。

董事會知悉本公司獨立非執行董事高明東先生及謝孝衍先生在本董事會已服務超過九年。根據企業管治守則之守則條文第A.4.3條(即二零二二年一月一日生效的企業管治守則之守則條文第B.2.3條)，其中包括，在釐定非執行董事之獨立性時，在公司服務超過九年的情況須予考慮，如獨立非執行董事在位已超過九年，其是否獲續任應以獨立決議案形式由股東審議通過。據此，高先生及謝先生各自的續任已於二零二一年六月七日的股東週年大會上以獨立決議案形式經股東審議通過。雖然任期超過九年可能與確定獨立性有關，惟本公司認為個別人士的獨立性不能隨便根據特定時期來確定的。在評估獨立非執行董事的獨立性時，董事會及提名委員會會考慮個別董事於服務年期內向董事會作出的貢獻所呈現出的個性及判斷，並會考慮其他相關因素。本公司認為出任獨立非執行董事已超過九年的成員，包括高明東先生及謝孝衍先生，儘管任期較長，彼等經常能夠獨立、客觀和公正地表達自己的觀點，有建設性地挑戰其他董事的意見及在必要時驗證論點。彼等的服務年期亦意味著其對本公司和對本公司所面臨的挑戰有深入的瞭解，這對確立長遠的目標及策略有很大幫助。儘管高先生及謝先生已在本公司服務多年，董事會認為彼等仍然是獨立的及將繼續以董事會成員的身份有效地作出貢獻。董事會認為每位獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載之獨立身份指引，更認為彼等能夠根據規定繼續履行其角色。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，J. Erik Fyrwald先生、覃衡德先生和馮明偉先生分別在先正達集團(本公司間接控股股東)擔任高級職務。

除上述者外，各董事會成員之間，特別是主席與首席執行官之間，均沒有任何關係。



### 董事會與管理層的職權範圍劃分

董事會負責審批本公司的戰略管理，財務管理、投資管理、資產處置及其他事項，執行股東大會的決議並對管理層進行監督。於首席執行官領導下的管理層負責編製本公司戰略規劃及經營目標，負責年度預算的編製與執行，以及制定年度投資政策等事項。

### 主席及首席執行官的職責

董事會許可管理層在首席執行官的指示和監督下處理日常事務。董事會主席J. Erik Fyrwald先生負責領導董事會的有效運作。韋衡德先生作為首席執行官則負責有效執行董事會制訂的政策及管理本集團的業務和營運。

本年度J. Erik Fyrwald先生在沒有執行董事出席的情況下，與所有獨立非執行董事進行了一次會面。在會議上，獨立非執行董事就本集團整體業務發展、潛在投資、股權結構及定價政策等方面提出意見，亦討論了本公司管理層效率方面的事宜。董事會主席接受了所有建設性意見，並指示管理層跟進(如有)。

### 董事會主要權責

董事會的主要權責概述如下：

1. 批准及監察本集團的戰略規劃；
2. 審閱本集團的財務表現與業績；
3. 審閱本公司的股息政策；
4. 批准及監察本集團的重大收購、投資、資產交易及任何重大開支；及
5. 監督本集團的內部風險管理政策。



董事會亦負責監督年度綜合財務報表的編製，以確保有關財務報表真實及公平地反映本集團年內的業務狀況、業績及現金流。於編製截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表時，董事會：

1. 已批准採納所有適用的香港財務報告準則；
2. 已選用適合的會計政策並就該綜合財務報表涵蓋全年一致貫徹應用；
3. 已作出審慎合理判斷及估計，並確保該綜合財務報表乃按持續經營基準而編製；及
4. 確保該綜合財務報表根據香港公司條例、上市規則及適用會計準則的披露規定而編製。

董事會認為高質素的公司報告機制對加強本公司與持份者之間的關係非常重要，因此董事會力求所有企業信息均以平衡、清晰及全面的角度呈現本集團的表現、狀況及前景。

#### 持續專業發展

本公司認為持續專業發展對董事持續瞭解本公司最新之業務營運及資本市場之規則十分重要。因此，本公司向董事提供專業培訓，並定期提供於監管環境下新頒佈及／或變更的規定和信息。於年內，本公司亦為董事安排了由專業人士提供的培訓，內容有關資本過剩的危機與選擇，和環境、社會及管治的概要及相關要求，費用由本公司支付。所有董事均有出席培訓。





此外，於二零二一年十二月三十一日止的年度內，各董事參與持續專業發展，以發展及更新其知識及技能，確保其繼續在具備全面信息及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。本公司亦定期向所有董事提供最新信息，包括透過月報提供本集團的業務及營運情況；及有關上市規則、企業管治守則及相關法規的變更(如有)。

董事已知會本公司，彼等已於本年度內接受下列培訓及持續專業發展：

	培訓類型	
	閱讀與監管有關之最新資料	出席講座／研討會／簡報會
<b>執行董事</b>		
覃衡德先生(首席執行官)	✓	✓
馮明偉先生	✓	✓
楊宏偉先生	✓	✓
<b>非執行董事</b>		
J. Erik Fyrwald先生(主席)	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>		
高明東先生	✓	✓
盧欣先生	✓	✓
謝孝衍先生	✓	✓

### 董事會會議

截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會共舉行了四次會議，以討論及審閱本集團的戰略及規劃、本公司年度報告、中期報告、分紅政策、若干持續關連交易、須予披露交易及其他重大事項。董事會亦於年內透過書面決議案審批若干關連交易、持續關連交易、投資及融資事項。各董事會成員於截至二零二一年十二月三十一日止年度內在該等會議之出席率如下：

	出席率
<b>執行董事</b>	
覃衡德先生(首席執行官)	4/4
馮明偉先生	4/4
楊宏偉先生	4/4
<b>非執行董事</b>	
J. Erik Fyrwald先生(主席)	4/4
<b>獨立非執行董事</b>	
高明東先生	4/4
盧欣先生	4/4
謝孝衍先生	4/4

### 董事會下各專業委員會

#### 審核委員會

本公司審核委員會於一九九九年由董事會成立，並採納其書面職權範圍。審核委員會目前由三位獨立非執行董事組成，審核委員會主席為謝孝衍先生，其他成員包括高明東先生及盧欣先生。

審核委員會的職權範圍已根據當時適用的企業管治守則更新並已載於本公司網頁內。審核委員會目前的職權範圍概述為以下方面(包括但不限於)：(1)負責監督與外聘核數師的關係，包括但不限於按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；(2)審閱本集團的財務資料；及(3)監管本集團財務申報制度、風險管理及內部監控程序。







截至二零二一年十二月三十一日止年度內，審核委員會共舉行了四次會議，本公司首席財務官或財務總經理及外聘核數師均有出席該等會議。各委員於該等會議的出席率如下：

出席率

**獨立非執行董事**

謝孝衍先生(主席)	4/4
高明東先生	4/4
盧欣先生	4/4

於年內，審核委員會已完成的工作包括：

1. 審閱本公司年度報告及中期報告(包括載於其中的綜合財務報表)，以及本公司的業績公告，並就此提出意見及建議董事會通過；
2. 審閱及討論就編製綜合財務報表時發現的重要問題，包括會計記錄、財務報告及內部監控系統；
3. 檢討外聘核數師的獨立性，考慮重聘外聘核數師及其截至二零二一年十二月三十一日止年度相關的審計費用，並向董事會提供建議；
4. 在外聘核數師的工作展開前，與彼等討論審計計劃、範圍及責任；
5. 審閱並評估本公司年度企業管治常規及本集團的財務監控(包括考慮本集團在會計及財務彙報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠)、內部監控系統及風險管理制度，僱員就財務彙報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的程序及安排的有效性，並就相關事項與管理層作出充份溝通及提出意見。以上評核的結果令人滿意；
6. 與紀檢審計合規部(其負責本公司內部控制職能)討論本集團內部審核計劃及有關工作，並滿意其報告及發現；
7. 與風險管理專員討論本集團風險管理計劃及有關工作；
8. 在沒有本公司管理層參與的情況下與外聘核數師會面；
9. 審閱本集團進行的持續關連交易；及
10. 檢討審核委員會現行的職權範圍。

### 薪酬委員會

本公司薪酬委員會於二零零五年八月由董事會成立，並採納其書面職權範圍。薪酬委員會現時由三名獨立非執行董事組成。薪酬委員會的主席為盧欣先生，其他成員包括高明東先生及謝孝衍先生。

薪酬委員會的職權範圍已根據當時適用的企業管治守則更新並已載於本公司網頁內。薪酬委員會目前的職權範圍概述為以下方面(包括但不限於)：(1)就董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序來制訂薪酬政策，向董事會提出建議；(2)因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准執行董事及高級管理人員的薪酬建議；及(3)獲董事會轉授責任，釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)，並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會舉行了一次會議。另外，薪酬委員會於年內曾透過書面決議案批准或通過幾項建議，並於其後與董事會溝通時提呈予董事會審閱或批准(如適用)。各委員於截至二零二一年十二月三十一日止年度內在所述會議的出席率如下：

#### 出席率

#### 獨立非執行董事

盧欣先生(主席)	1/1
高明東先生	1/1
謝孝衍先生	1/1

於年內，薪酬委員會已完成的工作包括：

1. 根據上年度定立的業績及／或戰略目標的達成情況，評核執行董事及高級管理人員的表現，以及批准執行董事及高級管理人員二零二零年度績效獎金、特殊獎勵和評優嘉獎方案；
2. 檢閱執行董事及高級管理人員二零二一年度薪酬待遇(包括現金薪酬及獎金方案)，以及其他主要福利；
3. 向董事會建議非執行董事及獨立非執行董事二零二一年度薪酬方案；





4. 檢閱執行董事及首席執行官的委任函；
5. 批准聘請薪酬顧問；及
6. 檢討薪酬委員會現行的職權範圍。

#### 本集團薪酬政策

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，與績效掛鈎的獎金和獎勵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。於二零二一年十二月三十一日，本集團僱用約4,499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。二零二一年度，本集團約培訓3,509人次或約舉行了36,284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、組織能力建設、企業文化、領導力提升、營銷管理、創新方法與工具、政策解讀、新媒體運營、技術交流、合規風險、疫情防控、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。



### 提名委員會

本公司提名委員會於二零零五年八月由董事會成立，並採納其書面職權範圍。提名委員會目前由四名成員組成。提名委員會的主席為高明東先生，其他成員包括盧欣先生、謝孝衍先生及楊宏偉先生。除楊宏偉先生為執行董事外，其餘三名成員均為獨立非執行董事。

提名委員會的職權範圍已根據當時適用的企業管治守則更新並已載於本公司網頁內。提名委員會目前的職權範圍概述為以下方面(包括但不限於)：(1)制訂提名政策供董事會考慮，並執行經董事會批准的提名政策；(2)制訂董事候選人的遴選及推薦準則；(3)檢討董事會的架構、人數及組成，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；(4)物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；及(5)就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及最高行政人員)繼任計劃向董事會提出建議。

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，提名委員會舉行了一次會議。各委員於本年度在前述會議的出席率如下：

	出席率
<b>獨立非執行董事</b>	
高明東先生(主席)	1/1
盧欣先生	1/1
謝孝衍先生	1/1
<b>執行董事</b>	
楊宏偉先生	1/1

於年內，提名委員會已完成的工作包括：

1. 檢討董事會的架構、人數及組成(包括成員多元化)，並向董事會提出意見；
2. 檢討董事任期的情況，並向董事會提出建議；
3. 向董事會提名將於股東週年大會輪席退任之董事，並就彼等重選安排向董事會提出建議；





4. 審閱獨立非執行董事的獨立性，並向董事會提出建議；及
5. 檢討提名委員會現行的職權範圍。

#### 有關提名本公司董事的政策

董事會於二零一三年三月二十七日採納提名政策，以制定本公司董事或董事提名人選的程序，並列明本公司提名委員會成員於甄選、評估及推薦本公司董事候選人的過程中提供一般的程序指引。

本公司章程細則第88條規定，必須符合以下其中一項的人士(於大會上退任的董事除外)方可在任何股東大會上競選為董事：

1. 該人士由董事推薦；或
2. 正式合資格出席大會並於會上表決的股東(並非擬參選人士)簽署通知，其內表明建議提名該人士參選董事的意向，並附上提名人士簽署表示願意參選的通知，送至總辦事處<sup>(註1)</sup>或註冊辦事處<sup>(註2)</sup>，惟最短的通知期不得少於七天。而遞交該等通知的期限，為發出進行選舉的股東大會通告日期直至股東大會舉行日期前不少於七天的任何日期。

註1：「總辦事處」指香港的主要營業地點。

註2：「註冊辦事處」指本公司在香港的股份過戶登記處。

本公司於收妥上述簽署通知後，須儘快通知提名委員會。提名委員會須審閱候選人的履歷及評估有關候選人是否合適人選供董事會考慮及推薦予股東考慮。甄選過程中，提名委員會參考的因素，包括：

1. 誠信、於相關務業的成就及經驗；
2. 專業及教育背景；
3. 可投入於董事會／委員會職務的時間；及
4. 以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

作為良好企業管治常規，被提名的董事或提名委員會成員不會就有關向股東推薦其參選的建議投票。

為讓股東在股東大會上作出知情決定，所有由提名委員會及董事會建議於股東大會上參選或重新膺選為董事的候選人姓名及履歷詳情均根據上市規則第13.51(2)條所載，詳列於會議前寄予股東的通函內。

#### 本公司董事會成員多元化政策

董事會於二零一三年三月二十七日採納了董事會成員多元化政策，以訂立董事會成員多元化的指引。該政策訂明本公司在設定董事會成員組合時，會從多項因素考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。董事會所有委任均以用人唯才為原則。董事會在考慮人選時以客觀條件充份顧及董事會成員多元化的裨益，甄選人選將按上述一系列多元化範疇為基準，最終將按人選的長處及可為董事會作出的貢獻而作決定。

於年內，提名委員會檢討了董事會成員的組成，認為時任董事會成員組合在年齡、任職年期、職銜和技能及知識方面符合多元化的目標。為了促進性別多元化，本公司於二零二零年晉升了兩名女性為高級管理層成員，以培養女性高級管理層及董事會潛在繼任者。對於具備營運和業務所需經驗、技能和知識的男性及女性僱員，本集團會提供全面的培訓，包括但不限於業務營運、管理、會計和財務、法律及合規以及研發方面。董事會認為上述策略可為董事會提供機會以甄選有能力的女性僱員於將來被提名為董事會成員，以彼等為董事會提供女性候選人，長遠可使董事會成員性別多元化。董事會已計劃於二零二四年二月前委任一名女性董事，以實現董事會成員性別多元化。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團僱員總數為4,499人，其中男性3,622人，女性877人。

以下為於二零二一年十二月三十一日現任董事會成員多元化的人數分析：

年齡	任職年期			合計
	5年以下	6至10年	超過10年	
45-54歲	1	–	–	1
55-64歲	3	–	2	5
65-74歲	–	–	1	1
合計	4	–	3	7





職銜	技能及知識		
	業務及企業管理	財務及會計管理	法律專業
執行董事	3	1	-
非執行董事	1	-	-
獨立非執行董事	3	2	1

### 企業管治委員會

本公司企業管治委員會於二零一二年三月由董事會成立，並採納其書面職權範圍。企業管治委員會目前由四名成員組成。企業管治委員會的主席為覃衡德先生(執行董事及首席執行官)，其他成員包括馮明偉先生(執行董事)、楊宏偉先生(執行董事)及張家敏女士(公司秘書)。

企業管治委員會職權範圍已載於本公司網頁內。企業管治委員會目前的職權範圍概述為以下方面(包括但不限於)：(1) 制定及檢討本公司的企業管治原則及政策，並向董事會提出相關建議；以及落實經董事會通過的企業管治政策；(2) 檢討及監察本公司的企業管治政策及常規，以確保遵守法律及監管要求；(3) 制定、檢討及監察有關企業管治事宜並適用於本公司董事及僱員的操守準則及指引；(4) 檢討本公司遵守企業管治守則及其他相關規則的情況；(5) 編製年度企業管治報告；及(6) 定期檢討董事向本公司履行職責所需付出的貢獻以及投入的時間。

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，企業管治委員會舉行了一次會議。各委員於前述會議的出席率如下：

	出席率
<b>執行董事</b>	
覃衡德先生(主席)	1/1
馮明偉先生	1/1
楊宏偉先生	1/1
<b>管理層</b>	
張家敏女士	1/1

於年內，企業管治委員會已完成的工作包括：

1. 檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會報告或提出建議；
2. 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
3. 檢討本公司之企業管治常規，及確保本公司遵守企業管治守則及上市規則；
4. 檢討及監察僱員及董事的操守準則；
5. 檢討本公司遵守企業管治守則情況及審閱本公司在企業管治報告內的披露；
6. 監察本公司編寫《環境、社會及管治報告》的流程，並審閱報告中的相關披露；及
7. 檢討企業管治委員會現行的職權範圍。

## 與股東的溝通

### 股東溝通政策

本公司於二零一二年三月採納股東溝通政策（「股東溝通政策」），旨在確保股東及一般投資人士（在適當情況下）均可便捷、平等及適時地取得既全面又容易理解的本公司資料（包括其財務業績、策略目標及計劃、重大發展、管治及風險概況），使股東可在知情的情況下行使權力，也讓股東及投資人士與本公司積極溝通。

根據股東溝通政策，股東及／或投資人士可透過以下渠道就各項事宜表達意見：

- 有關持股的問題，可聯繫本公司於香港的股份登記及過戶分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。
- 有關本公司已公開披露的資料，可瀏覽本公司網站[www.sinofert.com](http://www.sinofert.com)或聯繫本公司主要營業地點，地址為香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓4705室。





- 有關本公司的任何其他問題，可電郵ir\_sinofert@sinochem.com聯繫本公司投資者關係部，或出席本公司股東大會，董事會下屬委員會的主席或代表、適當的管理行政人員及外聘核數師將出席會議回答股東提問。

股東溝通政策全文已載於本公司網頁內。

### 股息政策

本公司的股息政策是在本集團獲得盈利的財政年度裏向股東派發股息，並確定股息分派比率一般為相關年度本公司股東應佔溢利的15%-30%區間。在決定具體的股息分派比率時，本公司董事會將考慮本集團當年的財務表現、財務狀況、現金流量及資本承諾情況，以及本集團未來的融資計劃及需要等後確定。

### 股東大會

股東週年大會是本公司與股東溝通的主要渠道之一。

本公司二零二一年股東週年大會於二零二一年六月七日舉行，並由本公司的執行董事楊宏偉先生代表董事會主持該會議。另外，本公司外聘核數師及各審核、薪酬、提名及企業管治委員會主席或代表均有出席二零二一年股東週年大會，以回答會上之相關提問。各董事在二零二一年股東週年大會之出席率如下：

	出席率
<b>執行董事</b>	
覃衡德先生(首席執行官)	0/1
馮明偉先生	0/1
楊宏偉先生	1/1
<b>非執行董事</b>	
J. Erik Fyrwald先生(主席)	0/1
<b>獨立非執行董事</b>	
高明東先生	1/1
盧欣先生	1/1
謝孝衍先生	1/1



於年內，本公司舉行了兩次股東特別大會，以批准本公司若干持續關連交易的議案。各董事在上述股東特別大會之出席率如下：

	出席率
<b>執行董事</b>	
覃衡德先生(首席執行官)	0/2
馮明偉先生	0/2
楊宏偉先生	2/2
<b>非執行董事</b>	
J. Erik Fyrwald先生(主席)	0/2
<b>獨立非執行董事</b>	
高明東先生	2/2
盧欣先生	2/2
謝孝衍先生	2/2

#### 股東權利

股東有權要求召開股東特別大會。於送達書面要求日擁有不少於附有權利可於本公司股東大會上投票之本公司已繳足股本之十分之一的股東可隨時向董事會或公司秘書提交經簽署書面要求(須列明目的及提呈之建議)，要求召開股東特別大會，並將該書面要求送達本公司主要營業地點，地址為香港灣仔港灣道一號會展廣場辦公大樓47樓4705室，該大會須於該書面要求送達後兩個月舉行。倘董事會並無於送達日期起計二十一日內召開股東特別大會，則提出要求人士或持有全體提出要求人士之過半數總投票權之任何要求人士可自行召開股東特別大會，惟任何如此召開之股東特別大會不可於送達日期第二十一日起計三個月屆滿後舉行。

此外，股東有權推薦一名人士參選本公司董事。有關股東提名本公司候選董事的詳細程序已載於本公司網頁內，並在本報告內「有關提名本公司董事的政策」一節中重點披露。

#### 組織章程文件

本公司的組織章程文件(包括組織章程大綱及公司細則)已載列於本公司網站供股東閱覽。於年內，本公司的組織章程文件並無變更。





## 外聘核數師

本年度本集團的外聘核數師為畢馬威會計師事務所。審核委員會有責任確保核數師的客觀性及保持核數師獨立性。於本年內，審核委員會已考慮及批准續聘畢馬威會計師事務所為本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的核數師，並考慮及批准相關核數費用估計。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，有關上述外聘核數師向本集團提供的核數服務及其他非核數服務已付或應付的核數師費用如下：

服務性質	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
審核服務(包括審核財務報表及其他審計相關項目服務)	3,850	3,850
稅務相關服務	152	176
合計	4,002	4,026

## 財務管理

本集團持續加強財務基礎工作管理，強化內部協同，完善風險內控，規範制度流程，注重信息化建設，逐步提高工作質量；密切跟進業務經營情況，關注潛在風險與機遇；不斷節約融資成本，優化債務規模，守護資金安全；承接公司戰略，致力於成為企業價值的發現者、保護者和創造者。

在團隊打造方面，內部堅持組織人才盤點、年中集訓、月度專題會議及專業考核，賦能團隊；外部引入高端財務人才、應屆畢業生，補充團隊新鮮血液，致力於打造適應戰略發展要求、高素質、專業化財務人才隊伍。

在會計核算方面，強化基礎財務信息的及時性、準確性，高質量完成會計核算，合併會計報表編製工作；結合財稅業務場景，推廣費用報銷系統以及財務機器人的應用，並結合供應鏈轉型開展信息系統的改造升級，不斷提升工作效率；同時，按照資本市場要求，向指定信息披露平台提供相關信息，並迎接監管機構的監督檢查。

在預算及分析工作方面，持續完善全面預算管理體系，關注預算層層分解以及責任落實。運用369滾動預測、風險及機遇(R&O)分析等管理工具，強化過程監控，通過過程糾偏和修正，確保年度目標的完成。推進全面對標工作落地，開展與先進企業的業績對標及內部差異化產品研產銷對標，通過標杆管理，不斷改進，創造最佳實踐。繼續高業績導向，注重投資回報，優化資源分配，充分發揮預算和分析的戰略導向和監控作用。

在資金管理方面，二零二一年，新冠疫情的陰霾仍未消散，受制於日益高企的通脹壓力，歐美主要央行的經濟刺激舉措難以為繼，經濟復甦之路曲折而漫長。穩健的基本面和較為溫和的通脹為中國貨幣政策提供了操作空間，中國央行通過降准、降息等手段帶動利率中樞下移，降低實體企業融資成本。本集團進一步加強與中化集團財務公司和外部戰略銀行的合作，保有充裕的銀行信貸額度，並充分發揮境內外一體化運營的優勢，加強集團內部資金調配使用，提高資金周轉效率；充分利用把握直接融資渠道，擇機滾動續發超短融優化融資成本；積極拓展銀行承兌匯票、信用證等遠期結算方式，降低資金成本。

二零二一年，全球新冠疫情持續演變，外部環境更趨複雜嚴峻，主要經濟體貨幣政策轉向預期漸起，中國經濟面臨新的下行壓力。在經濟基本面、政策擾動、市場預期等多重因素影響下，外匯市場波動加劇、人民幣匯率雙向波動彈性增強。全年來看，人民幣匯率整體呈「M」字型走勢，在波動中仍保持升值趨勢。本集團基於進口化肥業務的經營模式，依然採取謹慎的應對措施，並結合實際對業務單元敞口要求進行階段性調整：在人民幣處於窄幅震蕩、相對強勢階段時，根據業務節奏按需即期結售匯；若人民幣波動加劇、震蕩走弱勢頭出現時，及時採用遠期結售匯規避中長期因匯率波動風險。







## 內部控制及風險管理

董事會知悉，根據聯交所上市規則之企業管治守則守則條文C.2條(即二零二二年一月一日生效的企業管治守則之守則條文第D.2條)的規定，董事會有責任確保本集團的內部監控及風險管理體系穩健、妥善，並持續監督和檢討其運行的有效性，以保障股東利益和本集團資產安全。本年度，在兼顧防控新冠疫情的同時，本集團契合先正達集團中國的內部整合，辨識風險，配合戰略發展，積極賦能業務，強化了制度規範建設，積極梳理權責手冊，強化各風險主體職責，加強對下屬單位的稽核檢查力度。本集團內部監控及風險管理系統也進行了年度核查、評價，範圍實現全覆蓋，結合本公司及下屬所有分、子公司各自特點，針對所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控、合規監控及風險管理功能等逐一進行評價、反饋，來保障內控體系的有效運行。

### 內部控制

本集團多年來致力於完善內部監控及風險管理體系，不斷提升內部監控及風險管理的體系建設和實踐效果：本年本集團的財務管理部、紀檢審計合規部、法務部等作為公司內部控制的牽頭部門，繼續強化內部控制和建設工作，以評促建，保障公司穩健發展。

紀檢審計合規部立足內控評價，本年度根據上市規則的有關要求，結合年度風險調查結果制訂內部審計項目和年度審計計劃，以對本集團內部控制和風險管理情況進行審核，並與審核委員會檢討及議定年度審計執行情況及資源運用，確保內部審核有效。

本年度，本集團紀檢審計合規部加強疫情防控監督推動企業積極復工復產，採取遠程審計、現場審計相結合的方式組織實施內部審計，審計項目涵蓋財務審計、內部控制審計等類型工作，審計範圍涉及下屬重點分、子公司、參股企業。並結合本集團內控體系建設工作，歷次內部控制評價結果、年度審計發現、監事會檢查、公司戰略要求以及審核委員會關注要點。全年共組織、輔導集團公司總部相關部門、分支機構、控股生產企業及海外機構開展內控自評工作一次，對控制環境、風險評估、控制活動、信息與溝通、內部監督等控制要素設計與執行的有效性進行了全面檢討，對內控評價過程、內控缺陷認定及改進措施、內控有效性的結論等相關內容進行了分析總結。並採用培訓、自評與輔導核查相結合的方式，進一步保證內部控制評價工作質量；通過培養良性內控評價與改進信息溝通機制，切實完善本集團的內控管理工作。

另外，本集團已按照有關法律、法規、上市規則及公司細則的規定，制定了內部信息披露的程序流程和管理規定，定期協調和收集各種內部信息，經履行本公司董事會審批等相關審批程序後，根據上市規則的要求通過指定的網站進行有關信息發佈和披露，同時亦要求本集團員工對未經公開披露的內幕信息予以保密。

通過內部控制系統的檢查和評價，本集團認為，二零二一年本集團具有較好的內部控制環境，對所面臨的風險進行了系統的辨識、評價和應對，具備健全、完善的內部控制制度和規範的業務流程，較強的信息傳遞與溝通能力和內部監督的力度，本集團內部監控與風險管理體系充分有效，能夠為本公司戰略推進和當期經營發展提供合理的保障。未來期間，本集團繼續遵循聯交所上市規則，參照《企業內部控制基本規範》及其配套指引，以構建多級有力的監督服務體系為工作重點，完善本集團內控管理及預警機制、整改跟蹤機制、結果運用機制，進一步提高內部控制設計及執行的有效性，不斷提升內控管理的質量和效率，保障本公司戰略目標的順利實施。

### 風險管理

本集團實施董事會領導下總經理負責制的風險管理模式，形成由公司決策層、風險管理部門、重大風險管理主責部門(含業務單元)以及審計監督相互交織而成的風險管理組織和保障體系。

二零二一年，本集團繼續開展全面風險辨識評估工作，總部各職能部門以及下屬單位結合內外部環境，科學識別、評估、預判面臨的重大風險，包括但不限於與環境、社會及管治有關的重大風險，建立重大風險過程監控和經營風險事件報告跟蹤機制，提升經營風險評估監控水準。

面對嚴峻複雜的外部經濟形勢，加之全球新冠疫情影響，本集團經營肥種價格劇烈波動，經營壓力日益增大。在先正達集團中國內部整合中，本集團組織架構有較大調整，集團能緊跟公司戰略和業務發展新的要求，持續加強風險管理，加強重大管控風險的指標監測，強化月度重大風險事件的全披露。除加強現場財務風險稽核外，針對疫情影響能積極利用線上會議和網絡監督等新手段進行日常管理，同時繼續採用多種形式進一步加大全員風險文化宣貫，強化經營單位風險主體責任意識，營造「穩健經營、健康發展」的風控氛圍。二零二一年四季度，根據國資委等外部監管和自





身風險管理要求，繼續開展新的年度風險辨識評估與應對，加強對重要業務、重要流程和新的風險點的管控，新增量化指標等進一步強化重大風險的管控措施。基礎肥和分銷事業部等單位進一步梳理和完善制度、優化業務流程，確保業務規範、有序開展。

二零二一年，本集團繼續強化信用和存貨資源分配及使用效率，對逾期單位、高齡存貨等實行差異化監控與考核，控制應收賬款和存貨規模，進一步深化重點運營風險管控。

為保障風險管理體系執行有效性，本集團繼續發揮風險管理的內部檢查評價職能，二零二一年開展了下屬分子公司的現場檢查13次。通過總部檢查、交叉檢查、專項檢查等手段，加大對下屬企業現場檢查力度，掌握業務單元風險管理狀況，並跟進發現問題的整改，提升內部監督工作質量和效率，保障經營安全。

### 投資者關係和信息披露

本集團對投資者關係工作非常重視，一直由本集團高級管理人員直接負責，在上市規則相關規定及本公司《信息披露管理規定》的監管和要求下，通過多種管道與資本市場保持密切溝通。

二零二一年，全球經濟呈現地區性復蘇，但新冠病毒變異以及疫情反彈對多地區經濟恢復產生影響。中國政府對國內新冠疫情進行有效控制，經濟恢復表現亮眼。中國全面建成小康社會，歷史性解決絕對貧困問題，脫貧攻堅戰取得全面勝利，農業實現高質量穩步發展，逐步從農業大國向農業強國轉變。中國政府堅持把解決好「三農」問題作為工作重中之重，加快農業農村現代化轉型。農業發展推行綠色農業、品質農業，堅持質量興農、綠色興農理念。在脫貧攻堅任務完成之後，農村工作重心轉向全面推進鄉村振興。

本集團在先正達集團中國架構下，在全球經濟面臨巨大挑戰的背景下，為鞏固本集團在行業的領先地位，在董事會領導下，深入推進戰略轉型，注重改革創新，以客戶為中心，優化經營模式，推廣減量增效產品的研發，推廣科學種植，發展數字農業，為產業鏈上下游服務賦能，助力中國農業向現代化、高科技、智慧化發展。與此同時，本集團積極主動開展投資者關係和信息披露工作，與資本市場就行業市場環境、公司業務經營以及公司發展戰略進行充分交流和溝通，取得良好效果。

二零二一年，本集團投資者關係工作主要包括：

1. 於二零二一年三月，本公司發佈本集團二零二零年年度業績，並舉行新聞發佈會以及分析員會議。
2. 於二零二一年八月，本公司發佈本集團二零二一年中期業績，並舉行新聞發佈會以及分析員會議。

除上述業績發佈會外，本集團還出席多家投資銀行主辦的多場投資者會議，並在日常工作中通過現場接待、電話會議、電郵溝通等多種方式與投資者和分析員等保持有效溝通和聯繫。截至二零二一年十二月三十一日止，本集團與資本市場進行各種方式的訪談或溝通150場次以上。

另外，本集團更嚴格遵守上市規則及本公司制訂的《信息披露管理規定》的要求，及時、合規地透過聯交所及本公司網頁履行企業信息披露義務，把本公司的重要公告傳達各位股東。本公司亦不斷更新本公司網頁，把本集團業務的重要信息對外披露。

本公司董事會辦公室(包括公司秘書為成員)負責向公眾披露企業信息，包括內幕消息和與交易相關的信息。當董事會辦公室收到該等企業信息後，會根據上市規則審閱及分析有關資料，並在必要時與外聘法律顧問討論。如有關公司信息須根據適用上市規則予以披露，董事會辦公室會先將該等信息及擬披露的公告提交本公司董事會批准，然後才會在聯交所及本公司的網站上刊發正式公告。







## 健康、安全、環保

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，積極履行社會責任。

二零二一年，本集團實現亡人事故為「零」，一般及以上環境事件為「零」，新增職業病為「零」，重大HSE負面輿情為「零」的目標，健康、安全、環保總體形勢持續保持穩定。

二零二一年，本集團認真貫徹國家決策部署，以完善HSE體系建設為基礎，通過層層簽訂HSE責任書強化落實各級HSE主體責任。以體系融合、風險管控為核心，全面推動HSE體系化管理，開展安全生產專項整治三年行動，各所屬單位持續加大安全投入，開展全員風險辨識和隱患排查，作業環境不斷改善，促進了從業人員的身體健康。

本集團堅持以人為本、環保優先、預防為主、綜合治理，隨著氣候變化的問題日漸嚴峻，本集團更加清楚保護環境的責任。本集團嚴格遵守《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》、《中華人民共和國環境影響評價法》等法律法規，嚴格做好企業環境風險的辨識，落實水、氣、土壤、固廢的污染防治，保證符合國家環保法規要求。在防止產生新污染物的同時，我們利用先進的工藝、技術和設備，不斷減少污染物的排放量，建立高效的環保機制，降低對環境的影響，促進與環境保護的和諧共生。制定突發環境污染事件應急預案，配備必要的應急物資，做好應急處置演練，二零二一年未發生環境污染事件。

本集團二零二一年全年環保實際投入人民幣14,964萬元，其中：中化涪陵全年投入人民幣7,396萬元，中化雲龍全年投入人民幣6,309萬元，中化長山全年投入人民幣338萬元，中化山東肥業有限公司全年投入人民幣709萬元，中化農業生態科技(湖北)有限公司全年投入人民幣23萬元，福建中化智勝化肥有限公司全年投入人民幣185萬元，中化(煙台)作物營養有限公司投入人民幣4萬元。

本集團二零二一年節能減排指標全面完成，全年實現排放SO<sub>2</sub> 541.37噸，NO<sub>x</sub> 473.88噸，COD 73.66噸，NH<sub>3</sub>-N 14.72噸。所屬企業中化長山接受第二輪第四批中央環保督察，環保工作受到督察組肯定。中化雲龍通過工業和信息化部綠色工廠公示。

## 環境、社會及管治報告

為符合上市條例附錄27《環境、社會及管治報告指引》的要求，本集團將發布《2021年環境、社會及管治報告》。報告內容將符合聯交所的要求，披露本公司關於環境、社會及管治方面的表現。

## 主要客戶和供貨商

本集團圍繞重點產品，一方面加強戰略採購基地與核心供貨商建設，穩固國際、國內供應體系，構建多元化的供應渠道，保證了公司長期穩定的優質化肥資源供應，繼續保持中國大型化肥進口商的地位，一方面開發重點市場與維護核心客戶的合作關係，繼續完善上、下游一體化經營，最終在上、下游兩端形成牢固的抓手，成為基礎肥料供應鏈的重要組織者。二零二一年度，緊跟本集團渠道深耕策略，客戶方面直接服務規模種植戶的比例有所提高。

於二零二一年度，本集團來自五個最大客戶的綜合營業額不超過本集團本年度營業總額的20%。本集團大客戶之一為上海昊元農資發展有限公司（「上海昊元」），上海昊元多年以來與本集團保持穩定的供銷關係。

於二零二一年度，來自五個最大供貨商的綜合採購額佔本集團採購總額約20%，其中最大供貨商佔6%。本集團最重要的國內鉀肥供貨商為青海鹽湖。青海鹽湖常年與本集團保持業務關係，通常以先貨後款或收取預付貨款的形式給本集團售貨。

另外，本集團嚴把客戶和供貨商准入關，尤其是涉及客戶賒銷和供貨商預付款，均有嚴格審批程序，對主要客戶和供貨商均嚴格跟蹤其經營狀況，並均匹配有信用保險。於二零二一年度，本集團與主要客戶和供貨商合作正常。

## 遵守有關法律及規例

本集團嚴格遵守國家法律、法規及政策要求，並嚴格遵守聯交所的上市規則等相關規定。二零二一年國家繼續對於環境保護、能源管理、安全生產方面進行嚴格監管，本集團嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》、《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國清潔生產促進法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國土壤污染防治法》等有關法律法規，堅持「以人為本、環保優先、預防為主、綜合治理」的產業價值核心理念，組織生產經營活動，貫徹國家環境保護、節約能源、清潔安全生產和水土保持的相關法律法規，積極履行環保責任和環保設施的監督管理工作，致力於預防環境相關事故的發生。通過內部控制、風險管理、HSE管理等措施，有效保障了公司業務合法、合規運營，為公司實現經營目標和戰略轉型升級提供了有效保障。



# 董事會報告

本公司董事會提呈截至二零二一年十二月三十一日止年度本集團的董事會報告及經審核之綜合財務報表。

## 主要業務及業務審視

本公司的主要業務是投資控股。

本集團的主要業務包括：作物營養產品原材料及成品的生產、進出口、分銷和零售，提供與作物營養產品相關業務和產品的技術研發與服務，以及從事開採和勘探磷礦以及生產飼鈣。有關此等業務的進一步討論及分析，包括對主要風險及本集團面對的不確定因素，有關衡量本集團業務表現的指標，以及對本集團業務的未來發展，見於本年報「經營管理回顧與展望」及「管理層討論與分析」章節內。另外，有關本集團環境政策和表現，重大法律及規例情況，以及僱員、客戶及供貨商的重要關係說明，請參照本年報「企業管治報告」章節內。該等討論構成本董事會報告的一部份。

本年度本集團之業績表現按業務分部進行的分析載於綜合財務報表附註4。

## 業績及分派

本年度本集團之業績載於本年報第103頁至104頁之綜合損益及其他全面收益表內。

董事會建議從繳入盈餘賬派付截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息每股港幣0.0528元(折合約人民幣0.0432元)(二零二零年：港幣0.0327元，折合約人民幣0.0275元)予股東，估計合共約港幣370,890,000元(折合約人民幣303,240,000元)。預期有關股息將於二零二二年七月二十五日之前派付予有權收取股息之股東，惟須經股東於股東週年大會上批准。

## 財務摘要

本集團過去五個財政年度的業績、資產及負債摘要載於本年報第208頁。

## 主要客戶和供貨商

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團來自五個最大客戶的綜合營業額不超過本集團本年度營業總額的30%；來自五個最大供貨商的綜合採購額亦不超過本集團本年度採購總額的30%。

## 物業、廠房及設備

本年度本集團之物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註14內。

## 股本

本年度本公司之股本變動詳情載於綜合財務報表附註37內。

## 儲備

本年度本集團之儲備變動情況載於本年報第108至109頁之綜合權益變動表內。

## 本公司可供分派儲備

於二零二一年十二月三十一日，根據百慕達一九八一年公司法(修訂本)的條文，本公司可供股東分派儲備約為人民幣1,396,576,000元(二零二零年：人民幣1,585,006,000元)。該金額為本公司截至二零二一年十二月三十一日止於繳入盈餘賬和留存收益內的進賬額。

## 捐款

於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本集團作出約人民幣1,696,000元的現金慈善捐款，和作出其他實物捐贈約人民幣91,000元。

## 董事

於本年度內及截至本報告日期止，本公司的董事為：

### 執行董事

覃衡德先生(首席執行官)  
馮明偉先生  
楊宏偉先生

### 非執行董事

J. Erik Fyrwald先生(主席)

### 獨立非執行董事

高明東先生  
盧欣先生  
謝孝衍先生







根據本公司之公司細則，馮明偉先生、楊宏偉先生及盧欣先生將在本公司應屆股東週年大會上告退，彼等符合資格並願意膺選連任。

擬在應屆股東週年大會上膺選連任的董事並無與本公司或其任何附屬公司訂立任何於一年內終止而須作出賠償（一般法定補償除外）的服務合約。

### 董事及高管層之個人簡歷

本公司董事及高管層之個人簡歷載於本年報第45至50頁。

### 披露董事資料

根據聯交所上市規則第13.51B(1)條的披露要求，於截至二零二一年十二月三十一日止年度內及至本報告日為止，本公司董事資料的變更／更新如下：

1. 本公司執行董事兼首席執行官覃衡德先生、本公司執行董事馮明偉先生及楊宏偉先生於截至二零二一年十二月三十一日止年度內收到／應收的總現金薪酬情況載於綜合財務報表附註10內。
2. 本公司執行董事兼首席執行官覃衡德先生於二零二一年二月二十二日退任鹽湖股份董事及副董事長職務。於同日，本公司執行董事馮明偉先生獲委任為鹽湖股份的副董事長。
3. 二零二一年三月二十三日，中國華融資產管理股份有限公司發佈公告，本公司獨立非執行董事謝孝衍先生已辭去該公司獨立非執行董事職務，辭任將在新任獨立非執行董事任職開始後生效。同時，由二零二一年六月三日起，謝孝衍先生不再擔任華僑永亨銀行有限公司獨立非執行董事。
4. 本公司獨立非執行董事高明東先生於二零二一年十二月一日辭任為美臻集團控股有限公司獨立非執行董事。

## 董事之服務合約

於二零二一年十二月三十一日，本公司已與本公司執行董事楊宏偉先生訂立服務合約，該服務合約的期限為三年，且在到期日可根據雙方協商後續簽。

為遵守企業管治守則內守則條文第D.1.4條(即二零二二年一月一日生效的企業管治守則之守則條文第C.3.3條)的規定，本公司向兩名執行董事及所有非執行董事(包括獨立非執行董事)發出正式的董事委任書，訂明有關委任的主要條款及條件。

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，概無其他董事與本公司訂立服務合約。

## 董事之證券權益

於二零二一年十二月三十一日，以下為本公司遵照證券及期貨條例第352條須予備存之登記冊內所載董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)中擁有股份、購股權、相關股份及債券的權益，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益。

於二零二一年十二月三十一日，下述本公司董事持有本公司每股港幣0.1元之普通股之好倉如下：

董事姓名	身份	持有已發行 股份數量	佔本公司已發行 股本之百分比
盧欣	實益擁有人	2,900,000	0.041%
謝孝衍	實益擁有人	3,404,000	0.048%

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)中擁有股份、購股權、相關股份或債券的任何權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第352條列入本公司存置之登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

除上文所披露者外，於年內任何時間及截至二零二一年十二月三十一日止，概無存在任何安排，而該安排的其中一方是本公司、本公司的附屬公司或控股公司、或本公司的控股公司的附屬公司，且該安排的目的或其中一個目的是致使本公司董事或最高行政人員或彼等之配偶或十八歲以下子女可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券證而獲得利益。





## 主要股東

於二零二一年十二月三十一日，除本公司董事或最高行政人員外，根據證券及期貨條例第336條規定本公司須置存的主要股東登記冊所示，以下股東已知會本公司彼等在本公司已發行股份中擁有的相關權益：

股東名稱	持有已發行普通股 股份數目－權益	佔本公司已發行 股份之百分比
中國中化控股有限責任公司(「中國中化」) <sup>(註1及2)</sup>	3,698,660,874	52.65%
中國化工集團有限公司(「中國化工」) <sup>(註2)</sup>	3,698,660,874	52.65%
先正達集團股份有限公司(「先正達集團」) <sup>(註2)</sup>	3,698,660,874	52.65%
先正達集團(香港)控股有限公司(「先正達香港」) <sup>(註3)</sup>	3,698,660,874	52.65%
Nutrien Ltd. <sup>(註4)</sup>	1,563,312,141	22.26%
Potash Corporation of Saskatchewan Inc. (「Potash Corporation」) <sup>(註4)</sup>	1,563,312,141	22.26%
PCS (Barbados) Investment Company Limited(「PCS」) <sup>(註5)</sup>	1,563,312,141	22.26%

註：

- 於二零二一年九月十六日，本公司獲一家由國資委新成立的控股公司中國中化控股有限責任公司告知已完成其戰略重組。因此，中國化工成為中國中化的全資附屬公司。
- 先正達香港為先正達集團之全資附屬公司，而先正達集團由中國化工農化有限公司(「中國化工農化」)全資擁有。中國化工農化是中國化工的全資附屬公司，而中國化工是中國中化的全資附屬公司。因此，中國中化、中國化工、中國化工農化和先正達集團被視為持有先正達香港所持有本公司3,698,660,874股普通股之實益公司權益。
- 先正達香港(前稱中國農化(香港)控股有限公司)持有本公司3,698,660,874股普通股之實益權益。
- PCS為PCS (Barbados) Enterprise SRL之全資附屬公司，而PCS (Barbados) Enterprise SRL由Potash Corporation全資擁有。Potash Corporation由PCS AcquisitionCo ULC全資擁有，而PCS AcquisitionCo ULC由Nutrien Ltd.全資擁有。因此，Nutrien Ltd.、PCS AcquisitionCo ULC、Potash Corporation及PCS (Barbados) Enterprise SRL被視為持有PCS所持有本公司1,563,312,141股普通股之實益公司權益。
- PCS持有本公司1,563,312,141股普通股之實益權益。

除上文所披露者外，截止二零二一年十二月三十一日止，除本公司董事或最高行政人員外，本公司未獲悉在其已發行的股份中，有任何其他人士持有任何須根據證券及期貨條例第336條而置存的登記冊中記錄的權益或淡倉。

## 董事(或其有關連的實體)之重大交易、安排或合約權益

除本文所披露者外，於本年末或年度內任何時間，概無本公司董事(或與其有關連的實體)(不論直接或間接)在本公司或其附屬公司之任何重要交易、安排或合約中擁有重大權益。

## 管理合約

本年度內並無簽訂亦不存在任何有關本公司整體或大部份業務管理及行政有關之合約。

## 董事於競爭性業務之利益

於本年度內及至二零二一年二月二十二日止，本公司執行董事兼首席執行官覃衡德先生於鹽湖股份擔任董事兼副董事長。於本年度內及至本報告日為止，馮明偉先生擔任鹽湖股份的董事，並於二零二一年二月二十二日獲委任為鹽湖股份的副董事長。鹽湖股份為於中國成立的股份有限公司，其股份於深圳證券交易所上市(股票代碼：000792)，主要業務包括氯化鉀(為一種形式的鉀肥)的開發、生產及銷售，以及鹽湖資源的綜合開發利用。

於二零二一年十二月三十一日，鹽湖股份的董事會由12名董事組成。覃衡德先生和馮明偉先生均不參與鹽湖股份日常的生產、銷售及經營管理等工作。覃衡德先生及馮明偉先生在化肥行業有豐富經驗，知悉其作為本公司董事及高管層成員的責任及義務，能夠投入足夠的時間處理本集團的事務。本公司相信覃衡德先生及馮明偉先生能在董事會決策過程中作出獨立判斷，為本集團的利益行事。

除上文所披露者外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度內及截至本報告日期，概無董事或彼等各自之緊密聯繫人人士直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之任何業務(本集團業務除外)中擁有任何權益。







## 關連交易

註：除非本章節或者本年報其他章節另有定義，本章節涉及的公司及若干指定詞匯的定義將參考各自所參照的公告或通函中的定義。

### 一、 一次性關連交易

於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本集團進行了以下根據上市規則第14A章屬於需要申報、公告，及／或獨立股東批准的一次性關連交易：

#### 1. 資金使用協議及補充協議

於二零一九年十一月八日及二零二零年八月十七日，中化化肥(作為貸款方)與現代農業(作為借款方)分別訂立資金使用協議及補充協議。根據資金使用協議(經補充協議修訂)，中化化肥同意向現代農業提供不超過人民幣10億元的資金，利率為首年3.85%(並於第二年調整)，到期日為二零二二年九月十七日。現代農業應將資金用於日常營運資金及固定資產購置。

中國化工為本公司的間接控股股東，間接持有本公司已發行股份總數的約52.65%，為本公司的關連人士。現代農業為中國化工之附屬公司，亦為本公司的關連人士。因此，資金使用協議(經補充協議修訂)下之交易構成本公司在上市規則第14A章下之關連交易。由於資金使用協議(經補充協議修訂)下之交易適用之一個或多個百分比率超過5%但少於25%，因此該交易(i)須遵守上市規則第14A章有關申報、公告及獨立股東批准之規定，及(ii)亦構成本公司在上市規則第14章下之須予披露交易，須遵守該章有關申報及公告之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零一九年十一月八日及二零二零年八月十七日之公告，以及日期為二零二零年九月二日之通函。資金使用協議(經補充協議修訂)下之交易已於二零二零年九月十七日召開的股東特別大會上獲本公司獨立股東批准。

## 2. EPC總承包合同

於二零二一年三月十一日，中化涪陵(作為發包方)與中藍連海及重慶工業(均為承包方)簽訂EPC總承包合同，據此，中藍連海及重慶工業就該項目向中化涪陵提供設計、採購及施工服務，總代價為人民幣84,380,000元。該項目位於中化涪陵的新廠區，涉及對120萬噸／年選礦及配套裝置的建設，乃為中化涪陵擬在其新廠區建設的20萬噸／年精細磷酸鹽及配套新型專用肥的生產設施的一部分。

中國化工為本公司的間接控股股東，為本公司的關連人士。中藍連海為中國化工的非全資附屬公司，亦為本公司的關連人士。因此本次交易構成本公司的關連交易。由於本次交易的適用百分比率超過0.1%但低於5%，因此本次交易須遵守上市規則第14A章有關申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零二一年三月十一日之公告。

## 3. 出售天然氣管道及附屬設施

於二零二一年三月二十六日，中化涪陵與涪陵頁巖氣簽訂資產交易合同，據此，中化涪陵同意出售而涪陵頁巖氣同意購買資產，代價為人民幣93,868,700元。資產為一條天然氣長輸管道及其沿線各站場、閘室、公路、隧道等附屬設施。

中化涪陵為本公司的間接非全資附屬公司。涪陵國資委及其附屬公司合計持有中化涪陵25.27%的股權，為中化涪陵的主要股東。涪陵頁巖氣因其為涪陵國資委的間接全資附屬公司而為本公司附屬公司層面的關連人士。因此出售事項構成本集團與附屬公司層面的關連人士之間的關連交易。由於出售事項的適用百分比率超過1%但低於5%，因此出售事項須遵守上市規則第14A章有關申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零二一年三月二十六日之公告。





#### 4. 成立合資公司

於二零二一年十二月七日，中化化肥、青海鹽湖及中化資本投資簽訂發起人協議，以成立合資公司。合資公司的註冊資本將為人民幣166,600,000元，其中中化化肥將認繳出資人民幣74,970,000元（包括以肥易通平台及其相關資產出資人民幣32,542,200元，並以現金出資其認繳出資額的剩余部分），並持有合資公司45%的股權。

中國中化為本公司最終控股股東，為本公司的關連人士。中化資本投資為中國中化的間接非全資附屬公司，亦為本公司的關連人士。因此本次交易構成本公司的關連交易。由於本次交易之適用百分比率超過0.1%但低於5%，故本次交易須遵守上市規則第14A章下有關申報及公告之規定，但獲豁免遵守獨立股東批准之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零二一年十一月十二日及二零二一年十二月七日之公告。

#### 5. 租賃合同

於二零二一年十二月三十一日，中化化肥與俊茂置業訂立租賃合同，據此，中化化肥（作為承租人）同意向俊茂置業（作為出租人）租賃該物業作為辦公場所。該物業位於佑安國際大廈16層1601-1613單位，總建築面積為2,778.84平方米。該物業之租金為每月人民幣608,632.65元（含稅），物業管理費為每月人民幣77,807.52元（含稅）。租賃合同租期自二零二一年十二月三十一日起至二零二五年三月三十日止。

中國中化為本公司最終控股股東，為本公司之關連人士。俊茂置業為中國中化之間接非全資附屬公司，因而亦為本公司之關連人士。根據香港財務報告準則第16號「租賃」，中化化肥根據租賃合同將支付之租金將被確認為使用權資產。中化化肥根據租賃合同將支付之物業管理費將於租賃合同之租賃期內確認為本集團開支。因此，根據上市規則第14A章，支付租賃合同下之租金構成本公司之一次性關連交易，而支付租賃合同下之物業管理費構成本公司之持續關連交易。

由於租賃合同下本集團將予確認之使用權資產總值的相關適用百分比率高於0.1%但低於5%，因而，根據上市規則第14A章，租賃合同下之交易及租金之支付安排須遵守申報及公告的規定，但可豁免遵守獨立股東批准的規定。由於年度服務費金額的所有適用百分比率均低於0.1%，因而，根據上市規則第14A章，物業管理費之支付安排獲豁免遵守申報、公告、年度審核及獨立股東批准的規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零二一年十二月三十一日之公告。

## 二、 持續關連交易

於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本集團存在以下根據上市規則第14A章屬於需要申報、公告及／或獨立股東批准的持續關連交易。就以下持續關連交易，本公司已遵守上市規則第14A章的披露規定。本公司在年內進行該等持續關連交易時，遵循了在訂立交易時制定的定價政策及指引。

### 1. 農業相關產品購銷框架協議

#### 1) 中化化肥與中國化工訂立之框架協議

於二零二零年十月二十九日，中化化肥與中國化工訂立框架協議，據此，於二零二一年一月一日至二零二一年十二月三十一日(包括首尾兩天)期間內，中化化肥將繼續向中國化工的附屬公司採購及／或銷售農業相關產品，包括化肥(氮肥、磷肥、鉀肥、復合肥等)、農藥(殺蟲劑、殺菌劑、除草劑等)及種子產品。根據框架協議，農業相關產品價格須參考中化化肥或中國化工的附屬公司提交產品採購計劃時相關產品於中國國內之市場公允價格釐定。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，中化化肥向中國化工的附屬公司採購農業相關產品之年度上限為人民幣494,800,000元，以及中化化肥向中國化工的附屬公司銷售農業相關產品之年度上限為人民幣700,600,000元。







2) *中化化肥與中化集團訂立之化肥購銷框架協議*

於二零二一年八月二十四日，中化化肥與中化集團訂立化肥購銷框架協議，據此，於二零二一年八月二十四日至二零二一年十二月三十一日(包括首尾兩天)期間內，中化化肥將繼續向中化集團的附屬公司採購及／或銷售化肥及相關產品。根據化肥購銷框架協議，化肥及相關產品價格須參考中化化肥或中化集團的附屬公司提交產品採購計劃時相關產品於中國國內之市場公允價格釐定。

於化肥購銷框架協議之期限內，中化化肥向中化集團的附屬公司採購化肥及相關產品之上限金額為人民幣20,000,000元，以及中化化肥向中化集團的附屬公司銷售化肥及相關產品之上限金額為人民幣40,000,000元。

3) *中化化肥與中國中化訂立之農業相關產品購銷框架協議*

於二零二一年十一月二十二日，中化化肥與中國化工和中化集團之控股公司中國中化訂立農業相關產品購銷框架協議，據此，於二零二二年一月一日至二零二四年十二月三十一日(包括首尾兩天)期間內，中化化肥將繼續在中國境內向中國中化的附屬公司(包括中國化工和中化集團及其各自的附屬公司)採購及／或銷售農業相關產品(包括上述框架協議及化肥購銷框架協議下的各類產品)。根據農業相關產品購銷框架協議，農業相關產品價格須參考中化化肥或中國中化的附屬公司提交產品採購計劃時相關產品於中國境內之市場公允價格釐定。

於截至二零二四年十二月三十一日止三個年度，中化化肥向中國中化的附屬公司採購農業相關產品之年度上限分別為人民幣410,000,000元、人民幣520,000,000元及人民幣630,000,000元，以及中化化肥向中國中化的附屬公司銷售農業相關產品之年度上限分別為人民幣2,260,000,000元、人民幣3,430,000,000元及人民幣4,480,000,000元。

中國化工為本公司間接控股股東，為本公司的關連人士。中國化工及中化集團均由中國中化全資持有，因此中國中化及中化集團均為中國化工之聯系人士，亦為本公司的關連人士。框架協議、化肥購銷框架協議及農業相關產品購銷框架協議下之交易均構成本公司之持續關連交易。由於框架協議及農業相關產品購銷框架協議下持續關連交易的年度上限之適用百分比率超過5%，故該等交易須遵守上市規則第14A章下有關申報、公告、年度審閱及獨立股東批准之規定；由於化肥購銷框架協議下持續關連交易的上限金額之適用百分比率超過0.1%但低於5%，故該等交易須遵守上市規則第14A章下有關申報、公告及年度審核之規定，但獲豁免遵守獨立股東批准之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零二零年十月二十九日、二零二一年八月二十四日及二零二一年十一月二十二日之公告，以及日期為二零二零年十二月三日及二零二一年十二月十三日之通函。框架協議及農業相關產品購銷框架協議下的持續關連交易已分別於二零二零年十二月十八日及於二零二一年十二月二十九日召開的股東特別大會上獲本公司獨立股東批准。





## 2. 中化化肥與中化集團訂立之化肥進口框架協議

### 1) 化肥進口框架協議

於二零二一年八月二十四日，本公司及中化化肥與中化集團訂立化肥進口框架協議，據此，中化集團將繼續進口由本公司海外附屬公司採購的化肥及其他化肥原料，並銷售給中化化肥(或本公司的其他境內附屬公司)。化肥進口框架協議於獨立股東批准後生效，有效期至二零二一年十二月三十一日止。

根據化肥進口框架協議，訂約方買賣化肥及其他化肥原料之定價原則如下：(i)就本公司海外附屬公司向中化集團出售之化肥及其他化肥原料，中化集團向本公司海外附屬公司支付之價格將按當時之國際市價釐定；(ii)就中化集團向中化化肥(或本公司的其他境內附屬公司)出售之化肥及其他化肥原料(不包括硫磺，其定價原則於下文(iii)中列明)，中化化肥(或本公司的其他境內附屬公司)向中化集團支付之價格將按中化集團支付之購買價加上中化集團的進口成本釐定；及(iii)就中化集團向中化化肥(或本公司的其他境內附屬公司)出售之硫磺，中化化肥(或本公司的其他境內附屬公司)向中化集團支付之價格將按當時國內該類產品的港口批發價釐定。

於化肥進口框架協議之期限內，中化集團從本公司海外附屬公司採購化肥及其他化肥原料之上限金額為370,000,000美元，以及中化集團向中化化肥(或本公司的其他境內附屬公司)銷售化肥及其他化肥原料之上限金額為人民幣2,600,000,000元。

2) 新化肥進口框架協議

於二零二一年十一月二十二日，本公司及中化化肥與中化集團訂立化肥進口框架協議（「新化肥進口框架協議」），據此，於二零二二年一月一日至二零二四年十二月三十一日（包括首尾兩天）期間內，中化集團將繼續進口由本公司海外附屬公司採購的化肥及其他化肥原料，並銷售給中化化肥（或本公司的其他境內附屬公司）。新化肥進口框架協議的定價原則與化肥進口框架協議的定價原則相同。

於截至二零二四年十二月三十一日止三個年度，中化集團從本公司海外附屬公司採購化肥及其他化肥原料之年度採購上限分別為2,000,000,000美元、2,168,000,000美元及2,345,000,000美元，以及中化集團向中化化肥（或本公司的其他境內附屬公司）銷售化肥及其他化肥原料之年度銷售上限分別為人民幣13,135,000,000元、人民幣14,321,000,000元及人民幣15,523,000,000元。

中國化工為本公司間接控股股東，為本公司的關連人士。中化集團為中國化工的聯系人，亦為本公司的關連人士。化肥進口框架協議及新化肥進口框架協議下之交易構成本公司之持續關連交易。由於化肥進口框架協議及新化肥進口框架協議下持續關連交易的上限金額之適用百分比率超過5%，故該等交易須遵守上市規則第14A章下有關申報、公告、年度審核及獨立股東批准之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零二一年八月二十四日及二零二一年十一月二十二日之公告，以及日期為二零二一年九月十四日及二零二一年十二月十三日之通函。化肥進口框架協議及新化肥進口框架協議下的持續關連交易已分別於二零二一年九月三十日及二零二一年十二月二十九日召開的股東特別大會上獲本公司獨立股東批准。







### 3. 本公司與中化財務訂立之金融服務框架協議

於二零二一年八月二十四日，本公司與中化財務訂立金融服務框架協議。據此，於截至二零二三年十二月三十一日止之期間內，本集團將繼續使用中化財務所提供的本集團認為必要之金融服務，包括存款服務、貸款服務、委托貸款服務、商業匯票服務、買方融資服務、結算服務、擔保服務、網上銀行服務及由中國銀保監會批准之任何其他金融服務，並根據金融服務框架協議的約定向中化財務支付相關利息以及服務費用或收取存款利息。除結算服務不須支付服務費用外，其他各項服務的利息及費用均按照中國人民銀行不時設定之標準，或參照獨立商業銀行之報價釐定。

於截至二零二三年十二月三十一日止三個年度每年，本集團於中化財務存放之存款的每日最高存款余額為人民幣1,000,000,000元；其他金融服務的年度上限為人民幣10,000,000元。

中化財務為中國中化的間接附屬公司，為本公司的關連人士。因此金融服務框架協議下之交易構成本公司之持續關連交易。由於金融服務框架協議下存款服務的每日最高存款余額之適用百分比率超過5%但少於25%，因此存款服務(i)須遵守上市規則第14A章下有關申報、公告、年度審閱及獨立股東批准之規定，及(ii)亦構成上市規則第14章下的須予披露交易，須遵守該章下有關申報及公告規定。由於金融服務框架協議下其他金融服務的年度上限之適用百分比率超過0.1%但少於5%，因此其他金融服務須遵守上市規則第14A章有關申報、公告及年度審閱之規定，但獲豁免獨立股東批准規定。因中化財務向本集團提供的貸款服務(不包括委托貸款)構成一名關連人士為本集團之利益按一般商業條款提供之財務資助，而本集團無須就該財務資助抵押其資產，因此，根據上市規則第14A.90條，貸款服務之持續關連交易獲豁免遵守申報、公告、年度審閱及獲獨立股東批准之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零二一年八月二十四日之公告，以及日期為二零二一年九月十四日之通函。金融服務框架協議下的持續關連交易已於二零二一年九月三十日召開的股東特別大會上獲本公司獨立股東批准。

**4. 中化澳門與中化英國訂立之英國服務協議**

於二零一九年十二月九日，中化澳門與中化英國訂立英國服務協議。據此，於二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日(包括首尾兩天)期間內，中化英國須按成本(主要包括薪金及員工福利、辦公室租金、維修及保養、水電費、保險及其他行政成本)在歐洲向中化澳門提供當地供應商關係及物流服務。根據英國服務協議，中化澳門應付之費用介於每噸產品4美元至10美元之間。

於截至二零二二年十二月三十一日止三個年度每年，中化澳門根據英國服務協議應付中化英國之費用的年度上限均為2,300,000美元。

中化英國為中國化工之附屬公司，為本公司之關連人士。因而英國服務協議下的交易構成本公司之持續關連交易。由於英國服務協議下持續關連交易的年度上限之適用百分比率超過0.1%但少於5%，因此須遵守上市規則第14A章有關申報、公告及年度審閱之規定，但獲豁免遵守獨立股東批准之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零一九年十二月九日之公告。

**5. 上市規則第14A.60條下的持續關連交易**

於戰略重組完成前，本集團與中化集團及其附屬公司已訂立多項持續交易，而該等交易已於戰略重組完成後變成本公司在上市規則第14A章下的持續關連交易。該等交易主要涉及本公司附屬公司(包括中化澳門、敦尚貿易、中化新加坡及中化化肥)與中化集團及其附屬公司(包括魯西化工、魯西硝基及中化河北)之間採購及／或銷售化肥及其他化肥原料(包括鉀肥、復合肥、磷肥、特種肥及硫磺)之交易。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零二一年九月十六日之公告。





三、 截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本集團持續關連交易年度限額及實際完成金額情況如下：

交易名稱	貨幣	截至二零二一年 十二月三十一日止年度	
		年度限額 (千元)	年度發生 金額 (千元)
1. 中化化肥與中國化工訂立之農業相關產品購銷框架協議			
(i) 向中國化工的附屬公司採購農業相關產品	人民幣	494,800	278,333
(ii) 向中國化工的附屬公司銷售農業相關產品	人民幣	700,600	700,030
2. 中化化肥與中化集團訂立之化肥購銷框架協議			
(i) 向中化集團的附屬公司採購化肥及相關產品	人民幣	20,000	1,003
(ii) 向中化集團的附屬公司銷售化肥及相關產品	人民幣	40,000	39,943
3. 中化化肥與中化集團訂立之化肥進口框架協議			
(i) 中化集團從本公司海外附屬公司採購化肥及其他化肥原料	美元	370,000	131,585
(ii) 中化集團向中化化肥(或本公司的其他境內附屬公司)銷售化肥及其他化肥原料	人民幣	2,600,000	954,445
4. 本公司與中化財務訂立之金融服務框架協議			
(i) 本集團於中化財務存放之存款的每日最高存款餘額	人民幣	1,000,000	934,148
(ii) 由中化財務提供的其他金融服務(向本集團提供貸款除外)	人民幣	10,000	626
5. 中化澳門與中化英國訂立之英國服務協議	美元	2,300	1,900

披露於年報內綜合財務報表附註43的關聯方披露，其中於合營公司及聯營公司進行的交易，及截至二零二一年九月前與中化集團及其附屬公司的交易，根據上市規則第14A章並不符合關連交易或持續關連交易之定義或符合全面豁免，故無須在上述文中作出披露。

除上述披露外，本公司並無其他關連交易或持續關連交易須根據上市規則進行披露。

#### 四、 獨立非執行董事的確認

本公司的獨立非執行董事認為，本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度所進行的持續關連交易均：

- 在本集團的日常業務中訂立；
- 按照一般商業條款或更佳條款進行；及
- 根據有關交易的協議進行，而交易條款屬公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

#### 五、 獨立核數師對持續關連交易的確認

本公司的核數師獲委聘，按照香港會計師公會頒布的《香港審驗應聘服務准則3000》(經修訂)「歷史財務資料審計或審閱以外的審驗應聘」，及參照《實務說明》第740號(經修訂)「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函」件就本集團的持續關連交易作出報告。核數師已發出其無保留意見函件，當中載有其有關本集團根據上市規則第14A.56條所披露之持續關連交易的結果及結論。本公司已經向聯交所提交核數師函件之副本。

董事會已收到由本公司獨立核數師就以上披露的持續關連交易出具的函件，其於函件內確認：

- 並未發現任何已披露持續關連交易未獲得本公司董事會核准；
- 對於涉及由本集團提供商品或服務的交易，並未發現該等已披露持續關連交易在所有重大方面未按照本公司的定價政策進行；







- 並未發現該等已披露持續關連交易在所有重大方面未根據有關交易的協議條款進行；及
- 並未發現上述各項持續關連交易的總金額超出了本公司已確定的年度上限。

## 本公司與控股股東之間的重大合約

於二零二一年一月一日至二零二一年九月十五日期間，中國化工為本公司的最終控股股東。從二零二一年九月十六日起至本報告日期，中國中化是本公司的最終控股股東。本公司及／或其附屬公司與最終控股股東及／或其附屬公司之間的重大合約已載於本董事會報告之「關連交易」部份內。

## 重大事項披露

註：除非本章節或本年報的其他章節中另有定義，本章節涉及的公司及若干指定詞彙的定義將參考各自參照的公告或通函中的定義。

本公司於本年內進行了若干重大披露事項，其中部份已在上述「關連交易」一節披露。本年內本公司的其他重大須予披露事項為：

1. 本公司之間接全資附屬公司中化化肥於年內進行了幾項融資項目，用於補充本集團之營運資金及償還部份債務。有關融資項目情況如下：
  - (i) 二零二一年一月十四日完成發行金額為人民幣十億元的二零二一年度第一期超短期融資券，期限為四十九天，年利率為2.90%，該超短期融資券已於二零二一年三月五日償還；
  - (ii) 於二零二一年三月一日完成發行金額為人民幣十億元的二零二一年度第二期超短期融資券，期限為七十天，年利率為2.95%，該超短期融資券已於二零二一年五月十一日償還；
  - (iii) 於二零二一年四月二十八日完成發行金額為人民幣十億元的二零二一年度第三期超短期融資券，期限為九十天，年利率為2.60%，該超短期融資券已於二零二一年七月二十八日償還；及

- (iv) 於二零二一年十月二十六日完成發行金額為人民幣六億元的二零二一年度第四期超短期融資券，期限為六十天，年利率為2.47%，該超短期融資券已於二零二一年十二月二十六日償還。
2. 於二零二一年三月三十一日，本公司間接全資附屬公司中化化肥作為擔保人訂立以中化財務為受益人的保證合同，據此，中化化肥同意提供最高額為人民幣670,000,000元的擔保，以保證陽煤平原按時向中化財務履行借款合同下的還款責任。於同日，中化化肥與陽煤平原訂立擔保費協議，據此，陽煤平原同意就擔保按年向中化化肥支付擔保費，每年擔保費金額為保證合同下的最高擔保額的1%。

由於提供擔保所適用之一個或多個百分比率超過5%但低於25%，因此根據上市規則第十四章，提供擔保構成本公司之須予披露交易，須遵守申報及公告之規定。上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零二一年三月三十一日之公告。

除於上述及本報告披露者外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本公司並無其他重大事項。

### 優先認購股份之權利

本公司之公司細則或百慕達之法例並無賦予任何股東優先認購股份(即准許本公司向現有股東按比例發售新股份)之權利。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或任何附屬公司於本年度內均無購買、出售或贖回本公司證券。

### 公眾持股量

根據本公司獲得之公開資料及就董事於本報告日所知，於截至二零二一年十二月三十一日止年度內及截至本報告日期，本公司已發行股份維持充足並超過25%之公眾持股量。

### 薪酬政策

本公司薪酬委員會不時參照個別董事之專業資格、責任、經驗、表現及本集團之營運業績，檢討本公司董事之薪酬。有關本集團的薪酬政策詳情載於第60頁的「企業管治報告」內。





## 退休福利計劃

本集團退休福利計劃詳情載於綜合財務報表附註46內。

## 住房公積金

本集團嚴格遵照相關地區住房公積金管理的有關規定，並為員工繳存。

## 結算日後事項

於結算日後，並無重大事項發生。

## 核數師

經本公司相關股東週年大會批准，畢馬威會計師事務所自二零一二年十二月三十一日止年度開始獲委任為本公司的核數師。

代表董事會

執行董事及首席執行官

覃衡德

香港，二零二二年三月二十二日



致中化化肥控股有限公司股東  
(於百慕達註冊成立之有限公司)

## 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第103頁至207頁中化化肥控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)以及與我們對百慕達綜合財務報表的審計相關的道德要求，我們獨立於 貴集團，並已履行這些道德要求以及守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。







## 潛在的商譽減值

---

請參閱綜合財務報表附註18和刊載的會計政策附註2(o)(ii)。

### 關鍵審計事項

於二零二一年十二月三十一日，該集團因收購化肥生產領域之附屬公司中化雲龍有限公司(「中化雲龍」)產生的商譽約人民幣5.31億元。

管理層通過折現現金流預測確定對分配至每個現金產出單元資產的可收回金額。

管理層的減值涉及重大判斷，尤其在確定估計售價、銷量及使用的折現率，所有這些方面均在本質上不確定。

我們將評估潛在中化雲龍的商譽減值識別為關鍵審計事項，因為確定可收回金額很大程度上涉及管理層判斷，並會受到管理層偏差的影響。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

---

就潛在的商譽減值進行評估，我們執行的程序包括：

- 參照現行會計準則的要求，評估管理層對於現金產出單元的識別以及分配在每個現金產出單元中的資產和負債的金額；
- 與管理層討論未來經營計劃，將預算的收入和收益與管理層用於折現現金流分析的假設進行比較；
- 委派我們內部估值專家對管理層折現現金流分析過程中使用的折現方法及所採用折現率等假設和判斷進行評估。該評估包括查詢外部市場及同行業可比公司的公開信息，進行重新測算；
- 就管理層使用的關鍵假設評估其敏感度分析，包括折現現金流分析中使用的估計銷售價格和銷量，並考慮錯誤或管理層偏向的可能性；
- 對去年的減值評估進行追溯分析，並將預測數據與本年度業績進行比較，以評估管理層預測過程的可靠性；及
- 參照現行的會計準則的要求，考慮在綜合財務報表中針對減值評估的披露是否反映了關鍵假設的固有風險。

## 收入確認

---

請參閱綜合財務報表附註4和刊載的會計政策附註2(y)。

### 關鍵審計事項

該集團之收入主要來自出售鉀肥、氮肥、磷肥及复合肥料。

收入確認的時點取決於單筆銷售交易的條款，收入通常是於貴集團倉庫領取產品時或在產品運送達客戶指定地點時確認，該時點被認為是控制權轉移時點。

我們將收入確認識別為關鍵審計事項，因為收入是該集團主要業績指標之一，並且收入涉及的客戶數量以及與客戶的合同條款的範圍增加了未能準確地在產品控制權轉讓時點確認收入的風險。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

---

就評估收入確認，我們執行的程序包括：

- 了解和評估該集團針對用於管理收入確認系統的主要內部控制的設計、執行及運行的有效性；
- 在抽樣的基礎上檢查與客戶的銷售合同，并評估其中影響收入確認的條款和條件；
- 比較會計期末前後記錄的銷售交易及相關貨品交付的單據，以抽样基礎評估收入是否已在適當的會計期間內確認；及
- 利用特定的風險衡量標準識別本年度涉及收入的手工會計分錄，詢問管理層該等調整的原因并檢查相關文件和記錄。





## 綜合財務報表及其核數師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助董事履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們是按照百慕達1981年《公司法》第90條的規定，僅向整體股東報告。除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是指高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督與執行。我們為審計意見承擔全部責任。







## 獨立核數師報告(續)

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及為消除對獨立性的威脅所採取的行動或防範措施(若適用)。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是余慧心。

### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環  
遮打道十號  
太子大廈八樓

二零二二年三月二十二日

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
營業額	4(1)	22,641,396	21,380,740
銷售成本		(20,681,394)	(19,393,757)
毛利		1,960,002	1,986,983
其他收入和收益	5	237,244	212,602
銷售及分銷成本		(583,323)	(825,743)
行政開支		(708,545)	(587,942)
其他支出和損失	7(1)	(211,802)	(156,934)
經營利潤		693,576	628,966
分佔聯營公司業績		13,154	40,020
分佔合營公司業績		184,459	39,790
處置附屬公司收益		25,932	–
融資成本	6	(16,999)	(37,034)
除稅前溢利	7(2)	900,122	671,742
所得稅開支	8(1)	(19,615)	(18,317)
本年溢利		880,507	653,425
本年應佔溢利：			
– 本公司股東		866,612	644,074
– 非控制權益		13,895	9,351
		880,507	653,425





## 綜合損益及其他全面收益表(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
本年溢利		880,507	653,425
<b>其他全面收益</b>			
不能重分類至損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資			
— 公允價值儲備中的淨變動(未來不可重分類至損益)		113,014	(56,307)
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		(45,591)	(88,710)
本年其他全面收益	9	67,423	(145,017)
本年全面收益		947,930	508,408
應佔全面收益：			
— 本公司股東		934,035	499,057
— 非控制權益		13,895	9,351
		947,930	508,408
<b>每股盈利</b>			
基本和攤薄(人民幣元)	13	0.1234	0.0917

第113頁至第207頁的附註屬本財務報告的一部份。本公司股東股息之詳情載列在附註12內。

## 綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日  
(以人民幣列示)

	附註	於十二月三十一日	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	3,742,989	2,808,287
使用權資產	15	469,604	503,215
採礦權	16	346,747	479,545
無形資產	17	14,962	17,229
商譽	18	822,551	831,107
於聯營公司權益	19	630,804	619,045
於合營公司權益	20	654,047	394,618
其他權益投資	21	310,744	312,286
物業、廠房及設備預付款項		191,783	83,640
借給關聯方款項	26	–	950,000
遞延稅資產	36	80,656	89,329
其他長期資產	22	30,335	742,986
		<b>7,295,222</b>	<b>7,831,287</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	23	4,801,502	5,323,067
貿易應收賬款及票據	24	726,503	571,719
其他應收及預付款項	25	1,942,690	1,945,754
借給關聯方款項	26	620,000	670,000
其他金融資產	27	2,737	4,657
限制性銀行存款		16,930	–
現金及現金等價物	28	1,313,892	762,548
其他流動資產	29	775,017	–
		<b>10,199,271</b>	<b>9,277,745</b>





## 綜合財務狀況表(續)

於二零二一年十二月三十一日  
(以人民幣列示)

	附註	於十二月三十一日	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款及票據	30	2,412,497	2,425,679
合同負債	31	3,319,138	3,680,473
其他應付款及撥備	32	1,307,643	657,220
帶息借款	33	52,215	714,297
短期融資券	34	—	1,000,000
租賃負債	35	33,005	40,524
應付稅款		33,825	18,627
		<b>7,158,323</b>	8,536,820
<b>流動資產淨額</b>			
		<b>3,040,948</b>	740,925
<b>資產總值減流動負債</b>			
		<b>10,336,170</b>	8,572,212
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款	33	989,000	—
租賃負債	35	19,521	12,403
遞延收益		184,132	152,553
遞延稅負債	36	138,073	171,622
其他長期負債		21,720	69,083
		<b>1,352,446</b>	405,661
<b>淨資產</b>			
		<b>8,983,724</b>	8,166,551

綜合財務狀況表(續)

於二零二一年十二月三十一日  
(以人民幣列示)

	附註	於十二月三十一日	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>股本和儲備</b>			
已發行權益	37	<b>5,887,384</b>	5,887,384
儲備		<b>2,855,684</b>	2,115,934
本公司股東應佔權益		<b>8,743,068</b>	8,003,318
非控制權益		<b>240,656</b>	163,233
<b>總權益</b>		<b>8,983,724</b>	8,166,551

列於103至207頁的綜合財務報表於二零二二年三月二十二日經由董事會批准及授權發佈，並由以下董事代表董事會簽署：

覃衡德  
董事

馮明偉  
董事

第113頁至第207頁的附註屬本財務報告的一部份。



## 綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	本公司股東應佔權益												
	附註	已發行權益 人民幣千元	資本和		繳入盈餘賬 人民幣千元 (註3)	公允價值儲備 (未來不可重 分類至損益) 人民幣千元 (註4)		專項儲備 人民幣千元 (註5)	(累計虧損)/ 未分配利潤 人民幣千元		合計 人民幣千元	非控制權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
			其他儲備 人民幣千元 (註1)	法定儲備 人民幣千元 (註2)		匯兌儲備 人民幣千元 (註6)	未分配利潤 人民幣千元						
於二零二零年一月一日之結餘		5,887,384	620,945	366,484	1,770,101	(82,296)	70,704	(487,114)	(395,363)	7,750,845	(49,445)	7,701,400	
本年溢利		-	-	-	-	-	-	-	644,074	644,074	9,351	653,425	
本年其他全面收益		-	-	-	-	(56,307)	-	(88,710)	-	(145,017)	-	(145,017)	
本年全面收益		-	-	-	-	(56,307)	-	(88,710)	644,074	499,057	9,351	508,408	
總簡及生產基金	註5	-	-	-	-	-	434	-	(434)	-	-	-	
股東注資	38	-	(58,672)	-	-	-	-	-	-	(58,672)	208,672	150,000	
宣告股利	12	-	-	-	(187,912)	-	-	-	-	(187,912)	(5,345)	(193,257)	
出售其他權益性證券		-	-	-	-	1,688	-	-	(1,688)	-	-	-	
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日		5,887,384	562,273	366,484	1,582,189	(136,915)	71,138	(575,824)	246,589	8,003,318	163,233	8,166,551	
本年溢利		-	-	-	-	-	-	-	866,612	866,612	13,895	880,507	
本年其他全面收益		-	-	-	-	113,014	-	(45,591)	-	67,423	-	67,423	
本年全面收益		-	-	-	-	113,014	-	(45,591)	866,612	934,035	13,895	947,930	
總簡及生產基金	註5	-	-	-	-	-	350	-	(350)	-	-	-	
股東注資	38	-	(3,154)	-	-	-	-	-	-	(3,154)	66,154	63,000	
宣告股利	12	-	-	-	(191,131)	-	-	-	-	(191,131)	(3,399)	(194,530)	
出售其他權益性證券		-	-	-	-	(69,142)	-	-	69,142	-	-	-	
處置子公司	38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	773	773	
於二零二一年十二月三十一日		5,887,384	559,119	366,484	1,391,058	(93,043)	71,488	(621,415)	1,181,993	8,743,068	240,656	8,983,724	

## 綜合權益變動表(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

註：

1. 資本儲備和其他儲備為以前年度收購附屬公司時，控股公司於重組時所支付的代價及與該附屬公司的股本面值的差異；視同原最終控股公司中國中化集團有限公司(「中化集團」，於中國成立)之注資／分配予最終控股公司的金額；取得非控制權益的賬面價值與支付代價的差異及被投資單位除淨損益、其他全面收益和溢利分配以外的股東應佔權益的其他變動。
2. 法定儲備包括儲備基金和企業發展基金。根據中國大陸對外商投資企業的相關規定，本公司在中國內地的附屬公司需從稅後利潤中按比例提取儲備基金，直到其累計金額達到註冊資本的50%為止。企業發展基金的提取比例則只可由在中國內地的附屬公司之董事局決定。儲備基金和企業發展基金可以用於 補以前年度虧損(如有)，且可以按投資人享有權益的比例轉增資本。
3. 根據百慕達一九八一年公司法的規定，本公司可以將繳入盈餘賬宣派或支付股息或作出分派。
4. 公允價值儲備(未來不可重分類至損益)包括在報告期末根據《香港財務報告準則》第9號指定為以公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資公允價值的累計稅後淨變動。
5. 專項儲備包括本公司收到只能被用於投資建設節能減排項目的資金，以及按照中國大陸的有關規定，部份相關企業提取／使用的維簡及生產基金。
6. 外匯儲備包括所有因換算除以人民幣之外的貨幣列示的財務報表所產生的外幣折算差額。該儲備根據附註2(z)所載的會計政策處理。

第113頁至第207頁的附註屬本財務報告的一部份。



## 綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
稅前利潤	900,122	671,742
就下列項目做出調整：		
分佔聯營公司業績	(13,154)	(40,020)
分佔合營公司業績	(184,459)	(39,790)
上市股票股息收入	(4,922)	(3,872)
來自關聯方借款的利息收入	(32,080)	(50,534)
定期存款利息收入	-	(9,363)
其他金融資產利息收入	(16,285)	(62,555)
其他金融資產公允價值變動	(104)	1,609
遠期外匯合約公允價值變動	429	52,643
融資成本	16,999	37,034
物業、廠房及設備折舊	153,786	154,501
使用權資產折舊	56,851	66,976
採礦權攤銷	34,024	33,568
無形資產攤銷	2,655	2,838
其他長期資產攤銷	13,136	14,773
物業、廠房及設備減值損失	31,349	16,694
無形資產減值損失	-	110
採礦權減值損失	98,774	-
貿易應收款及票據壞賬撥備	1,165	6,391
其他流動資產減值	21,065	-
其他應收款和預付賬款壞賬撥備	1,453	18,541
處置子公司收益	(25,932)	-
轉回超額計提的三供一業費用	(20,301)	-
處置物業、廠房及設備之損失	(29,531)	11,804
虧損合同撥備	230,979	-
存貨跌價損失	52,674	21,800
應付款項清理收益	(436)	(8,850)
遞延收益攤銷	(7,579)	(7,579)
<b>營運資金變動前之經營現金流量</b>	<b>1,280,678</b>	<b>888,461</b>
存貨減少／(增加)	459,940	(25,299)
貿易應收賬款及票據增加	(155,949)	(172,429)
其他應收及預付款項增加	(25,176)	(131,758)
遞延收益增加	39,158	30,000
貿易應付賬款及票據減少／(增加)	13,874	(929,464)
其他應付及合同負債增加	11,283	1,357,575
限制性存款增加	(16,930)	-



綜合現金流量表(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>經營活動(續)</b>		
經營活動產生的現金	1,606,878	1,017,086
支付所得稅	(38,316)	(26,714)
<b>經營活動現金流入淨額</b>	<b>1,568,562</b>	990,372
<b>投資活動</b>		
購置物業、廠房及設備	(1,348,218)	(601,014)
處置物業、廠房及設備收取之現金	144,724	37,210
處置土地使用權之收益	577	-
增加無形資產投資	(388)	(20,177)
增加其他長期資產投資	(46,336)	(111,231)
預付租賃款的增加	(8,484)	(27,481)
借給關聯方款項	-	(1,920,000)
收回關聯方款項	1,000,000	1,220,000
購買其他金融資產所支付款項	(4,657)	(7,725,906)
出售其他金融資產的收益	6,681	8,119,640
存放定期存款	-	(800,000)
收回定期存款	-	1,102,500
收到關聯方借款利息	32,080	50,534
收到定期存款和其他金融資產利息	12,752	78,733
處置子公司的收益	19,879	-
對一間合資企業的投資	(42,441)	-
從上市股票獲得的股息	4,922	3,872
收到聯營公司股息	1,395	3,192
對一間聯營公司的投資	-	(89,901)
出售其他權益性證券的收益	123,580	3,312
<b>投資活動現金流出淨額</b>	<b>(103,934)</b>	(676,717)





## 綜合現金流量表(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>融資活動</b>			
償還借款	28(2)	(3,745,741)	(1,687,554)
借款所得款項	28(2)	4,072,659	2,401,851
償還短期融資券	28(2)	(4,600,000)	(4,200,000)
發行短期融資券所得款項	28(2)	3,600,000	2,800,000
支付租賃款的本金	28(2)	(34,706)	(58,380)
支付租賃款的利息	28(2)	(2,275)	(3,144)
支付利息	28(2)	(69,803)	(87,214)
非控股股東注資	38	63,000	150,000
支付股息		(194,530)	(194,630)
<b>融資活動現金流出淨額</b>		<b>(911,396)</b>	(879,071)
<b>現金及現金等價物增加/(減少)淨額</b>			
		<b>553,232</b>	(565,416)
於一月一日現金及現金等價物	28(1)	762,548	1,333,998
匯率變動影響		(1,888)	(6,034)
<b>於十二月三十一日現金及現金等價物</b>	28(1)	<b>1,313,892</b>	762,548

第113頁至第207頁的附註屬本財務報告的一部份。

## 1 一般資料

中化化肥控股有限公司(「本公司」，與附屬公司一起被稱為「本集團」)是一家於百慕達註冊受豁免，以有限責任成立之公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。其直接控股公司為先正達集團(香港)控股有限公司(「先正達(香港)控股」，在香港註冊成立)，其最終控股公司為中國中化控股有限責任公司(「中化控股」)。本公司註冊辦事處為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。本公司之主要辦事處為香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓47樓4705室。

本公司為控股公司。本集團主要從事生產和銷售化肥及其他相關產品。本公司之主要附屬公司列載於附註45。

## 2 重要會計政策

### (a) 合規聲明

本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》(《香港上市規則》)的披露規定。本集團採用主要會計政策的概要如下列示。

香港會計師公會頒佈了部份經修訂的《香港財務報告準則》，這些準則在本集團的本會計期間開始生效或可以提早採用。附註2(c)列示了因首次採用這些與本集團有關的準則而反映於本財務報表當期的會計政策變更。

### (b) 財務報表編製基準

於二零二一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：

- 分類為其他權益性證券和其他金融資產的金融工具(見附註2(g))；
- 衍生金融工具(見附註2(h))；及
- 應收票據。



(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (b) 財務報表編製基準(續)

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。

本公司及於香港成立之附屬公司使用的功能貨幣是港幣，在中國內地、澳門特別行政區(「中國澳門」)和新加坡共和國(「新加坡」)成立的附屬公司使用的功能貨幣分別是人民幣、美元和美元。由於本集團的主要經營由位於中國內地的附屬公司實施，因此在綜合財務報表中功能貨幣以人民幣進行列報。

在編製符合《香港財務報告準則》的財務報表時，管理層需作出判斷、估計和假設，並影響會計政策的應用，以及對資產、負債、收入和支出的報告數額構成影響。這些估計和相關假設是根據以往經驗和管理層應當時情況認為合理的多項其他因素作出的，其結果構成了管理層在無法依循其他途徑及時得知資產與負債的賬面價值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計數額。

管理層會不斷審閱各項估計和相關假設。如果會計估計的修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；如果修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

有關管理層在應用《香港財務報告準則》時所作出對本財務報表有重大影響的判斷和估計，以及對於不確定事項作出估計的依據，載列於附註3。

### (c) 會計政策變更

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9、39、7、4和16號修訂，*利率基準改革—第2階段*
- 《香港財務報告準則》第16號修訂，*二零二一年六月三十日後新冠病毒疫情相關租金減免*

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。

概無任何修訂對本集團於本財務報告中編製或呈列本集團於本期間或過往期間的業績及財務狀況有重大影響。

## 2 重要會計政策(續)

### (d) 附屬公司和非控制權益

附屬公司是指受本集團控制的實體。當本集團承受或享有參與實體所得之可變回報，且有能力透過其對實體之權利影響該等回報時，則本集團控制該實體。評估本集團是否擁有權利時僅考慮本集團及其他人士所持有的實質權利。

於附屬公司的投資由控制開始當日至控制終止當日在綜合財務報表中合併計算。集團內部往來的結餘及交易，現金流量以及集團內部交易所產生的任何未變現溢利，會在編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內部交易所引致未變現虧損的抵銷方法與未實現收益相同，但抵銷額只限於沒有證據顯示已出現減值的部分。

非控制權益是指並非由本公司直接或間接擁有於附屬公司的股權，本集團未有對非控制權益持有人同意任何符合金融負債定義的法定義務的額外條款。本集團對企業合併可以選擇按附屬公司的可辨認淨資產的公允價值計量任何非控制權益。

非控制權益在綜合財務狀況表的權益項目內區別於本公司股東應佔權益而單獨列示。非控股股東應佔本集團的業績作為本年度綜合損益及其他全面收益在非控股股東及本公司股東之間分配，並於綜合損益及其他全面收益表內列示。

假若不會導致喪失控制權，本集團於附屬公司的權益的變化按權益交易確認，其對控制權益和非控制權益調整相應權益的變化在綜合全面收益表里反映，但是不會對商譽進行調整，同時也不會確認收益或虧損。

當本集團喪失了對附屬公司的控制權，於該附屬公司的全部權益會被視為處置，其導致的收益或虧損於損益確認。任何保留在前附屬公司的權益於喪失控制權日以公允價值確認，該金額為金融資產初始確認的公允價值(見附註2(g))，或如適用，確認為於聯營公司或合營公司的投資初始確認的成本(見附註2(e))。

在本公司財務狀況表中，於附屬公司的投資以成本減減值虧損(見附註2(o)(ii))列示，除非該投資被確認為持有待售資產(或包含在持有待售的處置資產組中)。





## 2 重要會計政策(續)

### (e) 聯營公司和合營公司

聯營公司是指本集團可以對其管理層發揮重大影響力(不是控制或共同控制)的企業，其中包括參與財務及經營決策。

合營公司是指本集團與其他方之間以合約安排形式共享該合營安排，並有權享有該安排的淨資產。

對聯營公司或合營公司的投資是按權益法記入綜合財務報表，但被列作持有待售的投資(或包含在待出售處置資產組中)則除外。根據權益法，投資初始以成本記賬，調整本集團在收購當日應佔被投資單位可辨認淨資產公允價值超過投資成本的金額調整(如有)。其後，調整本集團收購後應佔被投資單位的淨資產的變動及與該投資相關的任何減值損失變動(見附註2(f)及2(o)(ii))。于各報告日期，本集團評估是否有任何客觀證據表明投資發生了減值。收購當日超出成本的任何金額，本集團本年應佔被投資單位的收購後的稅後業績及任何減值損失會包含在本集團的合併溢利或虧損中，而本集團應佔被投資單位的收購後的稅後其他全面收益項目會在其他全面收益表確認。

當本集團對聯營公司或合營公司承擔的虧損額超過其所佔權益時，本集團所佔權益便會減少至零，並且不再確認額外虧損；但如本集團須履行法定或推定義務，或代被投資方作出付款則除外。就此而言，本集團在被投資方所佔權益是以按照權益法計算投資的賬面金額，以及實質上構成本集團在聯營公司或合營公司投資淨額一部分的長期權益為準(在用預期信貸損失模型對這些長期投資確認損失後，如適用)。

本集團與聯營公司和合營公司之間交易所產生的未實現利潤和損失，均按本集團於被投資方所佔的權益比例抵銷；但假如未變現虧損顯示已轉讓資產出現減值，則這些未變現虧損會即時在損益內確認。

如果對聯營公司的一項投資變為對合資公司的投資或反之，留存收益不必重新計量，應延續權益法下的計量方式。

## 2 重要會計政策(續)

### (e) 聯營公司和合營公司(續)

在所有其他情況下，如果本集團對聯營公司不再有重大影響，或對合營公司不再擁有共同控制權，應視同整體處置於被投資公司所佔的權益，相關盈虧於損益中確認。任何本集團所保留的於被投資公司的剩餘權益按重大影響或共同控制權喪失當日的公允價值確認，該值為金融資產初始確認的公允價值(見附註2(g))。

稀釋可以導致對投資單位的投資份額的減少，但是仍以權益法核算該投資單位。本集團的政策是將稀釋損益直接計入股東權益，除非減值跡象存在則本集團首先評估并根據附註2(o)(ii)所描述的會計政策確認減值損失。

### (f) 商譽

商譽是指：

- (i) 所轉移對價的公允價值、被收購方的非控制權益金額及本集團原持有的被收購方權益的公允價值總額，超過
- (ii) 所取得的被收購方的可辨認資產和負債在收購當日的公允價值淨額部分。

當(ii)超過(i)時，超過部分會即時作為收購中的議價利得在損益內確認。

商譽是按成本減去累計減值損失後列賬。於企業合併產生的商譽會分配至每個現金產生單位，或者由於合併所產生的協同效應受益的現金產生單位組合，並且每年接受減值測試(見附註2(o)(ii))。

如在年內出售現金產生單位，任何可歸屬的商譽的金額均應包含在計算出售的損益內。



(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (g) 其他債務及權益證券投資

本集團按以下政策確認債務及權益證券投資(不包括於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資)：

本集團承諾購買／出售投資之日確認或終止確認其他債務和權益證券投資。除以公允價值計量且其交易成本直接計入損益的投資外，債務及權益證券投資按公允價值加上直接應計交易成本進行初始列報。有關本集團如何確定金融工具公允價值的解釋，請參見附註40(6)。該等投資其後按所屬分類入賬如下：

#### (i) 股權投資以外的投資

集團持有的非股權投資分為以下計量類別之一：

- 攤餘成本，如果投資是僅為收取代表本金和利息支付的合同現金流量而持有的。利息收入採用實際利率法計算(見附註2(y)(iv))。
- 公允價值計量且變動計入其他全面收益(未來可重分類至損益)，如果投資的合同現金流僅包括本金和利息的支付，並且投資是在一個商業模式中持有的，其目標是通過收取合同現金流量和銷售來實現的。公允價值變動計入其他全面收益，但預計信貸損失、利息收入(採用實際利率法計算)和外匯損益的確認除外。投資終止確認時，將累計在其他全面收益中的金額，從權益中轉回至損益。
- 公允價值計量且變動計入損益，如果金融資產不符合按攤銷成本或以公允價值計量且變動計入其他全面收益(未來可重分類至損益)計量的標準。該投資(包括利息)的公允價值變動計入損益。

## 2 重要會計政策(續)

### (g) 其他債務及權益證券投資(續)

#### (ii) 權益證券投資

權益證券投資被歸類為以公允價值計量且變動計入損益，除非權益投資並非持作買賣且首次確認該投資時本集團不可撤銷地選擇將其指定為以公允價值計量且變動計入其他全面收益(未來不可重分類至損益)之金融資產，該證券之公允價值變動均於其他全面收益內確認。該項選擇在對權益證券投資個別認定的基礎上做出，但是可能僅在投資符合來自發行者的意圖的權益定義時才能做出。當作出該項選擇，在其他全面收益中累計確認的金額將保留在公允價值儲備(未來不可重分類至損益)中，直到該項投資被處置。處置時，在公允價值儲備(未來不可重分類至損益)累計的金額將轉入保留溢利之中。不會重分類至損益。收到一項權益證券投資的股利，將在損益中確認為其他收入，無論該項投資是以公允價值計量且變動計入損益或以公允價值計量且變動計入其他全面收益(未來不可重分類至損益)。可參考註2(y)(iii)中規定的政策。

#### (h) 衍生金融工具

衍生金融工具按公允價值確認。公允價值於各報告期末重新計量。重新計量公允價值的收益或虧損即時於損益中確認，但若衍生工具符合現金流量對沖會計法或用於對沖於國外業務的投資淨額，其產生的收益或虧損則視乎被對沖項目的性質進行確認。

#### (i) 物業、廠房及設備

物業、廠房和設備以初始成本減去累計折舊和減值損失(見附註2(o)(ii))進行列示。

自行建造的物業、廠房及設備的初始成本包括工程用物資、直接人工、處置所在地原建築物及使用所在地恢復原貌所發生的支出、及按適當比例分攤後的製造費用和借貸成本(見附註2(aa))。

報廢或處置物業、廠房及設備所產生的損益以項目的處置所得淨額與賬面金額之間的差額確定，並於報廢或處置日確認為損益。

除井巷構築物外折舊，是根據物業、廠房及設備項目下列的預計使用年限，在扣除估計殘值後，以直線法計算以沖銷其成本(見附註2(k))。

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (i) 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備的估計使用年限列示如下：

類別	折舊年限
樓宇	20至30年
廠房、機器及設備	10至14年
汽車	8年
傢俬及裝置	4年

對於構成一項固定資產的各組成部分，如果各自具有不同使用壽命或者以不同方式為企業提供經濟利益，適用不同折舊率或折舊方法的，本集團分別將各組成部分確認為單項資產。本集團在每年年度終了對各項資產的使用壽命和預計淨殘值進行審核。

### (j) 在建工程

在建工程以成本減去減值虧損列賬(見附註2(o)(ii))。成本包括建築工程的直接成本及在建期間的資本化利息。當資產投入擬定用途所需的準備工作大致完成時，這些成本便會停止資本化，而在建工程也會轉入物業、廠房及設備內。直至在建工程已經完成，並達到預定可使用狀態，否則在建工程不計提任何折舊。

### (k) 採礦權

採礦權按成本減累計攤銷及減值損失列示(見附註2(o)(ii))，並根據可回收儲量按產量儲量法攤銷。

### (l) 無形資產(商譽除外)

本集團購買的無形資產以成本減累計攤銷(僅限於估計可使用年限有限的無形資產)及減值虧損(見附註2(o)(ii))後列賬。內部產生的商譽和品牌支出在發生期間確認為費用。



## 2 重要會計政策(續)

### (l) 無形資產(商譽除外)(續)

可使用年限有限的無形資產按直線法在資產的估計可使用年限內，自其可供使用日起攤銷進入損益。可使用年限有限的無形資產攤銷詳情如下：

軟體及其他	5-10年
-------	-------

對攤銷期間及方法的審閱按年進行。

### (m) 租賃資產

訂立合同時，本集團評估合同是否為租賃或包含租賃。如果合同轉達了一段時間以控制對已識別資產的使用的權利以換取對價，則合同為租賃或包含租賃。當客戶既有權指導所標識的資產的使用，又有權從該使用中獲取基本上所有的經濟利益時，便傳達了控制權。

#### (i) 本集團作為承租人

倘合同包括租賃及非租賃組成部分，本集團根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總額將合約對價分配至各個租賃組成部分。

本集團對租期為開始日期起12個月或以下且不包括購買選擇權的租賃應用短期租賃確認豁免。當本集團就一項低價值資產訂立租約時，本集團決定是否以逐項租賃為基礎將租賃資本化。未資本化的租賃相關的租賃付款在租賃期內被系統地確認為費用。

若租賃被資本化，則租賃負債以租賃期內應付租賃付款的現值進行初始確認，並使用該項租賃的內含利率折現；或如果內含利率無法輕易釐定，則使用相關的增量借款利率。初始確認後，租賃負債以攤銷成本計量，且利息費用則採用實際利率法計算。不取決於指數或利率的可變租賃付款並不包含於租賃負債的計量中，並因此於其產生的會計期間計入損益。



(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (m) 租賃資產(續)

#### (i) 本集團作為承租人(續)

租賃資本化時已確認的使用權資產按成本進行初始計量，其中包括租賃負債的初始金額加上任何於開始日或之前作出的租賃付款，以及產生的任何初始直接費用。在適用的情況下，使用權資產的成本亦包括將拆卸、搬移相關資產或復原相關資產或資產所在地點的費用估算折現至其現值，減去已收到的租賃優惠。隨後，使用權資產以成本減去累計折舊和減值損失後的金額列示(參見附註2(o)(ii))。

當指數或利率變動引起未來租賃付款發生變動；或本集團就餘值擔保下預計應付的金額發生變化；或由於重新評估本集團是否合理地行使購買、延期或終止選擇權而產生變化時，承租人重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量時，對使用權資產的賬面價值作出相應調整，或倘使用權資產的賬面價值減記至零，則計入損益。

當租賃範疇發生變化或租賃合同原先並無規定的租賃代價發生變化(「租賃修改」)，且未作為單獨的租賃入賬時，則亦要對租賃負債進行重新計量。在此情況，租賃負債根據經修訂的租賃付款和租賃期限，使用經修訂的貼現率在修改生效日重新計量。唯一的例外是因新型冠狀病毒肺炎大流行而直接產生的任何租金減免，且符合香港財務報告準則第16號租賃第46B段所載的條件。在該等情況，本集團利用香港財務報告準則第16號第46A段所載的實際權宜方法，確認代價變動，猶如其並非租賃修改。

於合併財務狀況表內，長期租賃負債的即期部分釐定為應於報告期結束後十二月內結算的合同付款的現值。

## 2 重要會計政策(續)

### (m) 租賃資產(續)

#### (ii) 本集團作為出租人

當本集團作為出租人時，它在租賃開始時確定每項租賃是融資租賃還是經營租賃。如果租賃將與基礎資產所有權有關的幾乎所有風險和報酬轉移給承租人，則分類為融資租賃。如果不是這種情況，則將租賃分類為經營租賃。

倘合同包括租賃及非租賃組成部分，本集團根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總額將合約對價分配至各個租賃組成部分。經營租賃的租金收入根據附註2(y)(ii)確認。

當本集團為中間出租人時，分包租賃則參照原租賃產生的使用權資產分類為融資租賃或經營租賃。如果總租賃是本集團對附註2(m)(i)所述的豁免適用的短期租賃，則本集團將轉租分類為經營租賃。

### (n) 催化劑

本集團持有生產過程中使用的催化劑，催化劑以成本減隨後的累計攤銷和累計減值損失列示。使用直線法在估計的2-10年的可使用年限內提供攤銷。

### (o) 信貸損失及資產減值

#### (i) 金融工具的信貸損失

本集團就按攤銷成本(包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項以及向關聯方提供的貸款)計量之金融資產的預期信貸損失確認虧損撥備。

以公允價值計量的其他金融資產，包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益證券(未來不可重分類至損益)無需進行預期信用損失評估。

## 2 重要會計政策(續)

### (o) 信貸損失及資產減值(續)

#### (i) 金融工具的信貸損失(續)

##### 預期信貸損失之計量

預期信貸損失乃信貸損失的或然率加權估計。信貸損失按所有預期現金差額(即根據合約應付本集團的現金流量及本集團預期將收取的現金流量之間的差異)的現值計量。

預期現金差額使用以下貼現影響屬重大的貼現率進行貼現：

- 定息金融資產及貿易及其他應收款項：實際利率按初始確認或其概約數字釐定；
- 浮息金融資產：現行實際利率；

估計預期信貸損失時考慮的最長期限為本集團面臨信貸風險的最長合約期限。

在計量預期信貸損失時，本集團計及無須付出過多成本或努力即可獲得之合理及可靠資料。此包括過往事件、目前狀況及預測日後經濟狀況等資料。

預期信貸損失乃按以下其中一項基準計量：

- 十二個月預期信貸損失：該等預期為因報告日期後十二個月內可能發生之違約事件而導致之損失；及
- 全期預期信貸損失：該等預期為預期信貸損失模型適用的項目之預期可用年期內所有可能發生之違約事件而導致之虧損。

貿易及其他應收款項的損失撥備往往按相等於全期預期信貸損失金額計量。估計該等金融資產的預期信貸損失乃按本集團的過往信貸損失經驗採用撥備矩陣進行，並根據債務人特有之因素以及對報告日期現況及對整體經濟狀況預測的評估作出調整。

就所有其他金融工具而言，本集團確認相等於十二個月預期信貸損失的損失撥備，惟自初始確認以來金融工具的信貸風險顯著增加，且在該情況下虧損撥備按相等於全期預期信貸損失之金額計量則除外。

## 2 重要會計政策(續)

### (o) 信貸損失及資產減值(續)

#### (i) 金融工具的信貸損失(續)

##### 信貸風險顯著增加

本集團評估金融工具的信貸風險是否自初始確認起顯著增加時，乃將於報告日期評估金融工具出現的違約風險與初始確認日期評估的有關風險作出比較。作出此評估時，本集團認為違約於下列情況出現：(i)當借貸人不大可能在本集團無追索權採取行動(例如：變現抵押)(如持有)的情況下向本集團悉數支付其信貸義務；或(ii)金融資產逾期九十天。本集團認為定量及定性資料(包括無須付出過多成本或努力即可獲得之過往經驗及前瞻性資料)屬合理而可靠。

尤其是，於評估信貸風險是否自初始確認起顯著增加時，乃計及以下資料：

- 未能在合同到期日支付本金或利息；
- 金融工具之外部或內部信貸評級(如適用)實際或預期明顯轉壞；
- 債務人的經營業績實際或預期明顯轉壞；及
- 技術、市場、經濟或法律環境對債務人向本集團履行其責任的能力造成重大不利影響之現有或預測變動。

在視乎金融工具性質的情況下，信貸風險的顯著增加乃作個別或共同評估。當評估為共同進行，則有關金融工具乃按共有的信貸風險特徵(例如逾期狀況及信貸風險評級)分組。

預期信貸損失於各報告日期重新計量，以反映金融工具自初始確認起的信貸風險變動。任何預期信貸損失金額之變動於損益中確認為減值收益或損失。本集團就按損失撥備賬相應調整賬面值之所有金融工具確認減值收益或損失，惟按公允價值計量且變動計入其他全面收益(未來不可重分類至損益)的債券投資，除外，其減值確認於其他全面收益，並累積計入公允價值儲備(未來不可重分類至損益)。





(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (o) 信貸損失及資產減值(續)

#### (i) 金融工具的信貸損失(續)

##### 利息收入計量基準

根據附註2(y)(iv)確認的利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下利息收入按金融資產的攤餘成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

於各個報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生對金融資產估計未來現金流量有不利影響之一個或多個事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產信貸減值之證據包括以下可觀察事項：

- 債務人陷入重大財政困難；
- 違約，如拖欠或逾期事件；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境發生對債務人有不利影響的重大變動；或
- 因發行人之財政困難而導致證券失去活躍市場。

##### 撤銷政策

倘屬日後實際上不可收回金融資產，則會撤銷其(部分或全部)賬面總值。該情況一般出現於本集團確定債務人並無可產生足夠現金流量的資產或收入來源以償還須撤銷金額之時。

先前撤銷之資產於隨後收回時會作為減值撥回在收回期間於損益中確認。

## 2 重要會計政策(續)

### (o) 信貸損失及資產減值(續)

#### (ii) 其他資產的減值

本集團會在每個報告日參閱內部和外來的信息，以確定下列資產是否出現減值跡象，或是以往確認的減值損失(與商譽有關除外)已經不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 物業、廠房及設備預付款項；
- 使用權資產；
- 採礦權；
- 商譽；
- 對聯營企業和合資企業的投資；
- 無形資產；
- 其他長期資產；
- 本公司財務狀況表項下於附屬公司的投資；以及
- 其他流動資產。

如果出現任何這類跡象，便會估計資產的可收回金額。此外，就商譽而言，不論是否有任何減值跡象存在，本集團也會每年估計其可收回金額。

#### - 計算可回收金額

資產的可收回金額是其公允價值減處置成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預期未來現金流量會按照能反映當時市場對貨幣的時間價值和資產特定風險評估的稅前貼現貼現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，以能產生獨立現金流入的最小資產組(即現金產生單位)來釐定可收回金額。



(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (o) 信貸損失及資產減值(續)

#### (ii) 其他資產的減值(續)

##### – 確認減值損失

當資產或其所屬現金產生單位的賬面金額高於其可收回金額時，便會確認減值損失，並計入當期損益。就現金產生單位確認的減值損失會作出分配，首先減少已分配至該現金產生單位(或單位組合)的任何商譽的賬面金額，然後按比例減少該單位(或單位組合)內其他資產的賬面金額；但資產的賬面值不得減少至低於其個別公允價值減去處置成本(如能釐定)後所得金額或其使用價值(如能決定)。

##### – 轉回減值損失

就商譽以外的資產而言，如果用作釐定資產可收回金額的估計數額出現正面的變化，有關的減值損失便會轉回；但商譽的減值損失不會轉回。

所轉回的減值損失以假設在以往年度沒有確認減值損失而應已釐定的資產賬面值為限。所轉回的減值損失在確認轉回的年度內計入當年損益。

### (p) 存貨

存貨為於日常業務過程中、於生產以作有關出售的程序中，或於生產程序中以將予消耗的材料或供應等方式或於提供服務時持作出售的資產。

存貨是以成本和可變現淨值兩者中的較低額入賬。成本以移動加權平均法計價。存貨成本包括採購成本、加工成本以及使存貨達到目前場所和狀態發生的其他成本。

可變現淨值乃根據預計之正常經營的銷售收入和扣除預計的完成生產成本及銷售費用確定。

於存貨出售時，該等存貨的賬面值在相關收入獲確認的期間內確認為開支。

## 2 重要會計政策(續)

### (p) 存貨(續)

存貨數額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損均在出現減值或虧損期間確認為支出。因可變現淨值增加引致存貨的任何減值轉回在轉回期間沖減列做支出的存貨額。

本集團採用的《香港財務報告準則》第15號第94段中的便於實務操作的方法，如果本集團確認相關資產的攤銷期短於一年期間，則在取得合同的增量成本發生時將其確認為費用。

### (q) 貿易及其他應收款項

應收款項於本集團具有無條件權利收取代價時確認。倘代價到期付款前僅需待時間推移，則收取代價之權利為無條件。倘收入已於本集團具有無條件權利收取代價前確認，則該金額作為合同資產呈列。

除應收票據外，應收款項按攤銷成本(採用實際利率法)扣除信貸損失撥備入賬(見附註2(o)(i))。

### (r) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金，存放在銀行及其他金融機構的活期存款以及短期和高流動性的投資。這些投資可以隨時轉換為已知數額的現金，價值變動風險不大，並在購入後三個月內到期。就編製綜合現金流量表而言，現金及現金等價物也包括須於接獲通知時償還，並構成本集團現金管理一部份的銀行透支。現金及現金等價物根據附註2(o)(i)所載之政策就預期信貸損失進行評估。

### (s) 貿易應付賬款及其他應付款

貿易應付賬款及其他應付款初始按公允價值確認，其後按攤銷成本列賬，但如折現影響甚微則除外，在這種情況下，則按成本列賬。

### (t) 合同負債

當客戶於本集團確認有關收入前支付代價，則確認合同負債(見附註2(y))。當本集團於確認有關收入前具有無條件權利收取代價，則亦將確認合同負債。在此情況下，相應的應收款項也會評估確認(見附註2(q))。



(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (u) 計息借款

計息借款最初按公允價值減交易成本計量。於初始確認後，計息借款以實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支按照本集團就借貸成本的會計政策確認(見附註2(aa))。

### (v) 僱員福利

薪金、年度花紅、有薪年假及非貨幣福利成本在僱員提供相關服務的年度內累計。如屬遞延付款或結算會造成重大的影響，則這些金額會以現值列示。

### (w) 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅資產和負債的變動。本期稅項及遞延稅資產和負債的變動均在損益內確認，但與企業合併相關或確認為其他全面收益或直接確認為股東權益項目的，則分別確認為其他全面收益或股東權益。

本期稅項是按本年度應稅收入根據已執行或在報告日實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅資產和負債分別由可抵扣和應稅暫時性差異產生。暫時性差異是指資產和負債在財務報表上的賬面價值與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延稅資產也可以由未使用可抵扣虧損產生。

除了某些例外情況外，所有遞延稅負債和遞延稅資產(只限於很可能獲得能利用該遞延稅資產來抵扣的未來應稅利潤)都會確認。支持確認由可抵扣暫時性差異所產生遞延稅資產的未來應稅利潤包括因轉回目前存在的應稅暫時性差異而產生的數額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時性差異預計轉回的同一年間或遞延稅資產所產生可抵扣虧損可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應稅暫時性差異是否足以支持確認由未可抵扣虧損和未利用稅款抵減所產生的遞延稅資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並是否預期在能使用可抵扣虧損和未利用稅款抵減撥回的同一年間內轉回。



## 2 重要會計政策(續)

### (w) 所得稅(續)

不能確認為遞延稅項資產和負債的暫時性差異的有限例外情況包括不可作為稅務扣減的商譽；不影響會計或應稅利潤(如屬於企業合併的一部分則除外)的資產或負債的初始確認，以及投資於附屬公司相關的暫時性差異，如屬應課稅差異，不確認本集團可以控制轉回的時間，而且在可預見的將來不大可能轉回的暫時性差異；或如屬可抵扣的差異，則只確認很可能在將來轉回的差異。

本集團會在每個報告日評估遞延稅資產的賬面值。如果我們預期不再很可能獲得足夠的應稅利潤以利用相關的稅務利益，該遞延稅資產的賬面值便會調低；但是如果日後又很可能獲得足夠的應稅利潤，有關減額便會轉回。

由分配股利產生的附加所得稅隨著支付股息相關負債的確認而確認。

本期稅項和遞延稅結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。只會在本集團有法定行使權並且符合以下附帶條件的情況下，本集團才會將本期所得稅資產和所得稅負債、遞延所得稅資產和遞延所得稅負債進行分別抵銷：

- 本期所得稅資產和負債：本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 遞延稅項資產和負債：這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應稅實體；或
  - 不同的應稅實體。這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要清償或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間，按淨額基準實現本期所得稅資產和清償本期所得稅負債，或同時變現該資產和清償該負債。

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (x) 預計負債和或有負債

#### (i) 準備金和或有負債

如果本集團須就已發生的事件承擔法律或推定義務，因而預期會導致含有經濟利益的資源外流，在可以做出可靠估計時，本集團便會就該時間或數額不定的其他負債計提準備。如果貨幣時間值重大，則按預計所需支出的現值計列準備。

如果經濟效益外流的可能性較低，或是無法對有關金額作出可靠的估計，便會作為或有負債入賬，經濟效益外流的可能性極低則除外。如果本集團的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，但經濟效益外流的可能性極低則除外。

#### (ii) 虧損合同

當本集團承擔合約下責任的不可避免成本超過預期將予收到的經濟利益時，將確認虧損合約撥備。虧損合約撥備以未能達成合約所產生的預期成本及達成合約的淨成本之間的較低值的現值計量。

### (y) 收入及其他收入

於本集團的日常業務過程中，收入由本集團按銷售貨品、提供服務或他人使用本集團的租賃資產產生的收入分類為收入。

當產品或服務的控制權轉移給客戶，或承租人有權使用該資產時，按照本集團預期有權獲得的承諾對價金額確認收益，不包括代第三方收取的金額。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並扣除任何貿易折扣。

本集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

#### (i) 銷售貨品

收益於客戶從集團經營場所收貨或產品交付至客戶指定地點時確認。倘該等產品為部分履行涵蓋其他貨品及／或服務的合約，則確認收益的金額為合約項下交易總額的合適比例，按照相對獨立售價基準根據合約協定的所有貨品及服務之間分配。

## 2 重要會計政策(續)

### (v) 收入及其他收入(續)

#### (i) 銷售貨品(續)

本集團僅在存在商品質量問題時負擔退貨義務。由於以前年度退貨數量極低，因此已確認的累計收益很可能不會發生重大轉回。

#### (ii) 經營租賃之租賃收入

除非有更具能代表使用租賃資產所產生的收益模式之外，經營租賃之租金收入按該租期所涵蓋的年期以等額分期在損益中確認。所給予的租賃獎勵作為租賃淨付款總額的組成部分在損益中確認。不依賴於指數或利率的可變租賃付款額在其產生的會計期間內確認收入。

#### (iii) 股息

- 非上市權益投資的股息收入在股東收取款項的權利確立時確認。
- 上市權益投資的股息收入在投資項目的股價除息時確認。

#### (iv) 利息收入

利息收入按實際利率法於其產生時確認。以攤銷成本計量且未發生信貸損失的金融資產，按實際利率計算其賬面價值。對於信貸受損的金融資產，實際利率適用於該資產的攤銷成本(即扣除損失準備金的賬面總額)(見附註2(o)(i))。

#### (v) 政府補助

當本集團可以合理確定將會收到政府補助並符合相關附帶條件時，政府補助初始會在綜合財務狀況表內確認。用作補償本集團開支的補助於開支產生的同一期間以系統合理的基準在損益內確認為收入。用作補償本集團資產成本被初始確認為遞延收益，其後按資產的可使用期限以系統合理的基準通過減少折舊支出在損益內確認。





## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 2 重要會計政策(續)

#### (z) 外幣換算

年內的外幣交易按交易日的外幣匯率換算。以外幣為單位的貨幣資產與負債則按報告日的外幣匯率換算。匯兌損益在損益內確認。

以歷史成本計量的外幣非貨幣資產與負債是按交易日的外幣匯率換算。以外幣為單位並以公允價值列賬的非貨幣資產與負債按釐定公允價值當日的外幣匯率換算。

境外業務的業績按交易日的適用匯率換算為人民幣。財務狀況表項目按資產負債表日的適用匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額確認於其他全面收益和單獨累計在其他全面收益中的匯兌儲備。

處置境外經營時，與該境外經營有關的累計匯兌差額會在確認處置利潤或虧損時由權益轉入損益。

#### (aa) 借貸成本

與購置、建設或生產需要長時間才可以投入擬定用途或出售的資產直接相關的借貸成本，予以資本化並計入相關資產的成本。其他借款費用於產生期間確認為支出。

屬於符合條件的資產成本的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生和使資產投入擬定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

## 2 重要會計政策(續)

### (bb) 持有待售非流動資產

如果非流動資產(或出售組別)的賬面金額很可能通過銷售交易而非通過持續使用而收回，而該非流動資產(或出售組別)可按現況出售，則分類為持有待售用途。出售組別是指於單一交易中一併出售的一組資產及與該等於交易中轉移的資產直接相關的負債。

在分類為持有待售用途前，非流動資產(及於一出售組別中的所有個別資產和負債)按分類前的會計政策計量。在初始分類為持有待售類別至售出時，非流動資產(除以下所述的部份資產外)或出售組別以賬面金額和公允價值減去出售成本兩者中的孰低者確認。在本集團財務報表中不使用這項計量政策的主要項目包括遞延稅項資產、僱員福利產生的資產和金融資產(除對附屬公司、聯營公司和合營企業的投資外)。該等資產即使為持有待售用途，也會繼續按附註2其他部份所載的政策計量。

初始分類為持有待售的減值損失，以及持有待售的後續重新計量的減值損失，確認為損益。非流動資產被歸類為持有待售用途，或被包括在分類為持有待售的出售組別，該非流動資產不予折舊或攤銷。

### (cc) 關聯方

- (a) 一名個人或其近親將被視為本集團的關聯方，如果該個人：
  - (i) 能控制或共同控制本集團；
  - (ii) 能對本集團構成重大影響；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司的關鍵管理人員。





(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (cc) 關聯方(續)

- (b) 一個實體將被視為本集團的關聯方，如果該個體符合以下任一情況：
- (i) 一個實體及本集團為同一集團內的成員(即每個母公司、附屬公司及集團各附屬公司均互相為關聯方)。
  - (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或為該另一實體所在集團成員的聯營公司或合營公司)。
  - (iii) 一個實體與另一實體均為同一第三方的合營公司。
  - (iv) 一個實體為第三方的合營公司，且另一實體為該第三方的聯營公司。
  - (v) 一個實體是為集團或為集團關聯方的僱員福利而設的離職後福利計劃。
  - (vi) 一個實體由上述(a)中描述的人士控制或共同控制。
  - (vii) 在上述(a)(i)中認定的人士對實體有重大影響，或該人士為實體(或實體母公司)的主要管理人員。
  - (viii) 為本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務的實體或其他集團中的任何成員。

一名個人的近親是指預期它們在與實體的交易中，可能會影響該名個人或受其影響的家屬。

### (dd) 分部報告

本集團為了分配資源於本集團各項業務和各個地區以及評估各項業務和各個地區的業績，而定期向本集團最高級行政管理層提供財務報表。從這些數據中，可找出在綜合財務報表中報告的經營分部和每一分部項目的金額。

個別而言屬於重大的經營分部不會在財務報告中予以匯總，除非這些分部擁有相若的經濟特性，而且其產品和服務性質、生產流程性質、客戶的類型或類別、用以分銷產品或提供服務的方法以及監管環境的性質均相若。如果個別而言並非屬於重大的經營分部擁有以上大部分特徵可能匯總成一分部列示。

### 3 主要會計判斷及估計

在執行附註2描述有關本集團的會計政策過程中，本公司董事公司董事做出了判斷、估計和假設，估計不確定性的主要來源如下：

#### 商譽減值

在決定商譽是否發生減值時，需要把商譽分配到各現金產出單元，並預計各個現金產出單元的使用價值。本集團需要預計每個現金產出單元的未來現金流量並根據一個適當的折現率折成現值，並以此來計算各個現金產出單元的使用價值。本集團在估計中化雲龍未來現金流量時假設沒租哨磷礦的採礦權證可在二零二七年三月三日到期前延續。若實際未來現金流量低於預期，可能會出現重大減值虧損。可收回金額的計算明細在附註18中披露。

#### 存貨減值

存貨以成本或可變現淨值孰低法計量。存貨的可變現淨值為按其於日常業務過程中的預計售價，減去預計完成的成本及銷售費用得到。該預計基於目前市場狀況及製造與以往銷售同類產品的經驗，但可能會由於客戶喜好變化以及競爭對手為應對嚴峻行業形勢而採取的行動而出現重大改變。本公司董事於每個結算日重新評估該等估計。存貨的賬面價值在附註23中披露。

#### 虧損合約

虧損性合約撥備乃基於預期現金流入(收入)總額與本集團須就合約餘下期限作出的未來現金流出(開支)價值總額的差額得出。於評估將來的預期收入及預期開支時須作出大量評估及判斷。倘履行合約項下責任的不可避免成本超過其項下預期將收取的經濟利益，則確認虧損性合約撥備。。

如附註32中披露，本集團於二零二一年十二月三十一日確認虧損性合約撥備人民幣230,979,000元。評估撥備所用關鍵假設包括未來報價期間的鉀肥估計價格以及價格調整。撥備金額較為敏感，且易受所用假設的影響。任何關鍵假設的任何變動將會導致撥備增加或減少。



## 4 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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
《香港財務報告準則》第15號範圍內與客戶簽訂 的合同產生于時點確認的收入		
按主要產品分類		
— 鉀肥	3,416,235	3,868,006
— 氮肥	4,908,801	4,981,386
— 複合肥	5,588,956	5,703,913
— 磷肥	5,026,005	4,116,953
— 飼鈣	968,164	826,843
— 特種肥	491,972	413,785
— 其他	2,241,263	1,469,854
	<b>22,641,396</b>	21,380,740

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當年本集團收入的10%。

本集團採用《香港財務報告準則》第15號第121段中的便於實務操作的方法，不披露剩餘履約義務的信息，因為本集團所有銷售合同的初始預計存續期均少於一年。

## 4 經營收入和分部報告(續)

### (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。


#### (i) 分部業績

經營分部採用的會計政策和附註2所述本集團的會計政策一致。分部溢利為除不可分分佔聯營公司和合營公司業績，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。

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系緊密，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。





## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 4 經營收入和分部報告(續)

#### (2) 分部報告(續)

##### (i) 分部業績(續)

二零二一年	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	14,127,254	6,633,392	1,880,750	-	22,641,396
分部間銷售	980,688	8,762	249,786	(1,239,236)	-
分部營業額	15,107,942	6,642,154	2,130,536	(1,239,236)	22,641,396
分佔聯營公司業績	-	-	26,452	-	26,452
分部溢利	600,061	166,390	276,991	-	1,043,442
分佔聯營公司業績					(13,298)
分佔合營公司業績					184,459
不可分費用					(439,588)
不可分收入					125,107
除稅前溢利					900,122



(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 4 經營收入和分部報告(續)

### (2) 分部報告(續)

#### (i) 分部業績(續)

二零二零年	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	13,350,776	6,506,377	1,523,587	-	21,380,740
分部間銷售	994,905	8,855	382,113	(1,385,873)	-
分部營業額	14,345,681	6,515,232	1,905,700	(1,385,873)	21,380,740
分佔聯營公司業績	-	-	(5,772)	-	(5,772)
分部溢利	510,218	150,033	225,850	-	886,101
分佔聯營公司業績					45,792
分佔合營公司業績					39,790
不可分費用					(423,991)
不可分收入					124,050
除稅前溢利					671,742

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 4 經營收入和分部報告(續)

#### (2) 分部報告(續)

##### (ii) 其他分部信息

二零二一年	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
包含在分部溢利的金額：					
貿易應收款及應收票據 壞賬撥備	-	-	(1,165)	-	(1,165)
其他應收款及預付賬款 壞賬撥備	(598)	(243)	(612)	-	(1,453)
物業、廠房及設備減值損失	(283)	(15,743)	(15,323)	-	(31,349)
採礦權減值損失	-	-	(98,774)	-	(98,774)
其他流動資產減值損失	-	-	(21,065)	-	(21,065)
虧損合同撥備	(230,979)	-	-	-	(230,979)
折舊和攤銷	(43,596)	(53,728)	(154,020)	(9,108)	(260,452)
存貨跌價損失	(12,406)	(34,432)	(5,836)	-	(52,674)
處置物業、廠房及設備之收益	1,317	(1,020)	29,234	-	29,531
應付款項清理收益	47	84	(86)	391	436

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 4 經營收入和分部報告(續)

### (2) 分部報告(續)

#### (ii) 其他分部信息(續)

二零二零年	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
包含在分部溢利的金額：					
貿易應收款及應收票據					
壞賬撥備	(5,734)	(356)	(13)	(288)	(6,391)
其他應收款及預付賬款					
壞賬撥備	(11,552)	(5,247)	(1,742)	-	(18,541)
物業、廠房及設備減值損失	-	(11,379)	(2,581)	(2,734)	(16,694)
無形資產減值損失	-	(110)	-	-	(110)
折舊和攤銷	(45,313)	(61,854)	(157,747)	(7,742)	(272,656)
存貨跌價損失	(11,242)	(4,558)	(5,180)	(820)	(21,800)
處置物業、廠房及設備之損失	(58)	(11,217)	(529)	-	(11,804)
應付款項清理收益	709	426	7,677	38	8,850

#### (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。除了其他權益證券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 於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
中國內地	21,972,912	20,602,272	6,902,732	7,427,721
其他地區	668,484	778,468	1,090	1,951
	22,641,396	21,380,740	6,903,822	7,429,672

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 5 其他收入和收益

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
租金收入	8,694	7,713
來自上市之權益證券投資之股息收入	4,922	3,872
來自關聯方借款的利息收入	32,080	50,534
定期存款利息收入	—	9,363
其他利息收入	16,285	62,555
其他金融資產的公允價值變動	104	—
政府補貼(註(i))	6,679	4,264
銷售半成品、原材料及廢料收入	47,941	39,073
遞延收益攤銷	7,579	7,579
補償金收入	15,788	4,091
應付款項清理收益	436	8,850
處置物業、廠房及設備之收益	29,531	—
轉回超額計提的三供一業費用(註(ii))	20,301	—
外匯收益	33,570	—
其他	13,334	14,708
	<b>237,244</b>	212,602

註：

- (i) 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。
- (ii) 根據國辦發[2016]45號《國務院辦公廳轉發國務院國資委、財政部關於國有企業職工家屬區「三供一業」分離移交工作指導意見的通知》對國有企業職工家屬區供水、供電、供熱(供氣)及物業管理(統稱「三供一業」)分離移交的要求，本集團負有將「三供一業」移交給當地政府指定的企業的義務。在移交之前，本集團負責將這些設施改造為獨立經營。於二零一八年十二月三十一日，本集團根據預算計提了改造成本。二零二一年，本集團與改造承包商完成了最終結算，根據實際施工成本，確認收益人民幣20,301,000元。

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 6 融資成本

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
借款利息	55,775	71,718
租賃負債利息	2,275	3,144
減：資本化利息(註)	(41,051)	(37,828)
	16,999	37,034

註：本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度用於構建長期資產資本化的利息金額相關的資本化率為2.86%(二零二零年：2.60%)。

## 7 除稅前溢利

除稅前溢利乃於扣除以下各項後列賬：

### (1) 其他支出和損失：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
物業、廠房及設備減值損失(註14)	31,349	16,694
處置物業、廠房及設備之損失	—	11,804
貿易應收賬款及票據壞賬撥備	1,165	6,391
其他應收款和預付賬款壞賬撥備	1,453	18,541
存貨跌價撥備	52,674	21,800
遠期外匯合約的公允價值變動	429	52,643
其他金融資產的公允價值變動	—	1,609
外匯損失	—	9,756
無形資產減值損失	—	110
採礦權減值損失(註16)	98,774	—
其他流動資產減值(註29)	21,065	—
其他	4,893	17,586
	211,802	156,934



## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 7 除稅前溢利(續)

#### (2) 其他項目：

	註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
董事薪酬	10	18,274	21,925
僱員福利	a	1,001,271	770,973
員工成本		1,019,545	792,898
折舊費用			
—物業、廠房及設備		153,786	154,501
—使用權資產		56,851	66,976
採礦權攤銷		34,024	33,568
其他長期資產攤銷		13,136	14,773
無形資產攤銷		2,655	2,838
虧損合同	32	230,979	—
核數師酬金		3,850	3,850
未包括在租賃負債的計量中的與短期租賃 和低價值資產租賃有關的費用		11,729	21,089

註：

- a 本年僱員福利中包括退休金計劃供款人民幣71,654,000元(二零二零年：人民幣43,920,000元)。

根據中華人民共和國人力資源社會保障部、中華人民共和國財政部及國家稅務總局印發的《關於階段性減免企業社會保險費的通知》(人社部發[2020] 11號)，本集團的部分子公司自二零二零年二月一日至十二月三十一日享受50%-100%的社會保險豁免。

## 8 綜合損益表中的所得稅

### (1) 計入綜合損益表之稅項：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
本年度準備	(51,540)	(30,089)
過往年度準備不足	(1,974)	(1,947)
遞延稅項 暫時性差異的產生及撥回	33,899	13,719
	(19,615)	(18,317)

- (i) 根據百慕達和英屬處女群島所得稅規則和法則，本集團毋須交百慕達及英屬處女群島所得稅。
- (ii) 截至二零二一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%(二零二零年：16.5%)計提。
- (iii) 截至二零二一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) 截至二零二一年十二月三十一日止年度的澳門特別行政區利得稅準備是按預計可評估溢利以12%計提(二零二零年：免徵所得稅)。
- (v) 截至二零二一年十二月三十一日止年度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。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 8 綜合損益表中的所得稅(續)

(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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除稅前溢利	900,122	671,742
按25%適用稅率計算	(225,031)	(167,936)
不同所得稅率之稅務影響	73,723	47,545
不可作稅務抵扣的開支之稅務影響	(2,772)	(10,214)
無需繳稅收入之稅務影響	5,026	290
分佔聯營公司業績之稅務影響	3,289	10,005
分佔合營公司業績之稅務影響	46,115	9,948
利用以往年度未確認之稅務損失和可抵扣暫時性差異之稅務影響	98,837	109,446
未確認之稅務損失和可抵扣暫時性差異之稅務影響	(16,828)	(15,454)
過往年度稅項計提不足	(1,974)	(1,947)
本年所得稅開支	(19,615)	(18,317)

### 9 其他全面收益

其他綜合收益每個分類的稅務影響

	二零二一年			二零二零年		
	稅前金額 人民幣千元	稅收優惠 人民幣千元	稅後淨額 人民幣千元	稅前金額 人民幣千元	稅收優惠 人民幣千元	稅後淨額 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的權益投資－公允價值 儲備淨變動(未來不可重分類至損益)	122,037	(9,023)	113,014	(74,972)	18,665	(56,307)
境外附屬公司的財務報表匯兌差額	(45,591)	-	(45,591)	(88,710)	-	(88,710)
	76,446	(9,023)	67,423	(163,682)	18,665	(145,017)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

**10 董事薪酬**

依据香港《公司條例》(第383(1)章)以及《公司條例》第二部分(董事福利信息的披露)的要求對董事薪酬披露如下：

二零二一年

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	與績效相關 的激勵金額 人民幣千元 (註1)	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>主席及非執行董事</b>					
J. Erik FYRWALD先生(註2)	-	-	-	-	-
<b>執行董事</b>					
覃衡德先生	-	3,398	5,062	45	8,505
馮明偉先生	-	2,064	2,735	43	4,842
楊宏偉先生	-	1,305	1,273	43	2,621
<b>獨立非執行董事</b>					
高明東先生	447	-	-	-	447
盧欣先生	447	-	-	-	447
謝孝衍先生	525	-	-	-	525
	1,419	6,767	9,070	131	17,387
<b>為董事繳付之住房租金</b>					
覃衡德先生					420
楊宏偉先生					467
					18,274

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 10 董事薪酬(續)

二零二零年

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	與績效相關 的激勵金額 人民幣千元 (註1)	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>主席及非執行董事</b>					
J. Erik FYRWALD先生(註2) (於二零二零年十一月二日委任)	-	-	-	-	-
<b>執行董事</b>					
覃衡德先生	-	3,607	8,639	41	12,287
馮明偉先生 (於二零二零年二月二十五日委任)	-	1,829	2,735	39	4,603
楊宏偉先生	-	1,296	1,273	39	2,608
<b>非執行董事</b>					
楊林先生(註2) (於二零二零年十一月二日辭任)	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>					
高明東先生	478	-	-	-	478
盧欣先生	478	-	-	-	478
謝孝衍先生	563	-	-	-	563
	1,519	6,732	12,647	119	21,017
<b>為董事繳付之住房租金</b>					
覃衡德先生					396
楊宏偉先生					512
					21,925



## 10 董事薪酬(續)

註：

1. 已付／應付的與績效相關之激勵金額是參考本集團之經營業績、個人表現以及相關市場統計資料所決定的。
2. 本公司非執行董事J. Erik Fyrwald先生同意放棄截至二零二一年十二月三十一日止年度之董事袍金港幣443,000元(折合約人民幣368,000元)。
3. 截至二零二一年十二月三十一日和二零二零年十二月三十一日止年度，本集團未發生因促使董事加盟或在董事加盟本集團時支付款項，以及為補償離任董事因其失去董事職位支付款項。

## 11 最高薪酬人士

本集團薪酬最高的五名人士中，其中三位(二零二零年：三位)為本公司的董事，其薪酬已在附註10披露。其餘二位(二零二零年：二位)人士的薪酬如下所示：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薪金及其他福利	2,917	2,519
與績效相關的激勵金額(註)	4,002	4,002
退休金計劃供款	86	68
	<b>7,005</b>	6,589

註：已付／應付的與績效相關之激勵金額是參考本集團之經營業績、個人表現以及相關市場統計資料所決定的。



## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 11 最高薪酬人士(續)

本集團薪酬最高的五名人士的薪酬在下列組合範圍內：

	二零二一年 人數	二零二零年 人數
港幣2,000,001元至港幣2,500,000元	-	-
港幣3,000,001元至港幣3,500,000元	-	1
港幣3,500,001元至港幣4,000,000元	1	1
港幣4,000,001元至港幣4,500,000元	2	1
港幣4,500,001元至港幣5,000,000元	-	-
港幣5,000,001元至港幣5,500,000元	-	1
港幣5,500,001元至港幣6,000,000元	1	-
港幣10,500,001元至港幣11,000,000元	1	-
港幣14,000,001元至港幣14,500,000元	-	1
	<b>5</b>	<b>5</b>

### 12 股息

#### (1) 本年度應歸屬本集團權益股東的股利

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
建議末期股息為每股港幣0.0528元，相當於每股人民幣0.0432元。 (二零二零年：每股港幣0.0327元，相當於每股人民幣0.0275元)	<b>303,240</b>	193,315

報告期後建議派發的股息，未在報告期末確認為負債。

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 12 股息(續)

(2) 本公司於本報告期內予以批准上年度應付股息

	截至十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
本報告期內批准的前一財務年度之股息每股港幣0.0327元 (二零二零年：港幣0.0294元)	191,131	187,912

## 13 每股盈利

每股基本／攤薄盈利於以下資料計算：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
本公司股東應佔盈利 用於計算每股基本／攤薄盈利的盈利	866,612	644,074

	二零二一年	二零二零年
	千股	千股
股票數量 用於計算每股基本／攤薄盈利之加權平均普通股數	7,024,456	7,024,456

截至二零二一年十二月三十一日和二零二零年十二月三十一日止年度本集團無攤薄股數。因此本集團每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 14 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房、機器 及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零二零年一月一日	1,823,231	2,110,701	62,538	306,104	870,442	5,173,016
匯兌調整	(19)	-	(149)	(121)	-	(289)
本年新增	21,475	20,764	3,602	21,918	539,073	606,832
從在建工程轉入	218,869	141,139	787	9,857	(370,652)	-
處置	(38,563)	(141,495)	(8,154)	(8,157)	(3,439)	(199,808)
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	<b>2,024,993</b>	<b>2,131,109</b>	<b>58,624</b>	<b>329,601</b>	<b>1,035,424</b>	<b>5,579,751</b>
<b>於二零二一年一月一日</b>						
於二零二一年一月一日	2,024,993	2,131,109	58,624	329,601	1,035,424	5,579,751
匯兌調整	(9)	-	(49)	(42)	-	(100)
本年新增	3,207	78,345	3,422	25,102	1,140,679	1,250,755
從在建工程轉入	193,813	118,026	-	1,324	(313,163)	-
處置	(9,242)	(88,470)	(5,562)	(6,341)	(42,423)	(152,038)
處置子公司(註38(2))	(36,251)	(21,607)	(109)	(103)	-	(58,070)
<b>於二零二一年十二月三十一日</b>	<b>2,176,511</b>	<b>2,217,403</b>	<b>56,326</b>	<b>349,541</b>	<b>1,820,517</b>	<b>6,620,298</b>
<b>累計折舊及減值</b>						
於二零二零年一月一日	(931,493)	(1,668,994)	(37,358)	(121,819)	(18,855)	(2,778,519)
匯兌調整	8	-	99	82	-	189
本年折舊計提	(49,916)	(74,719)	(5,336)	(24,530)	-	(154,501)
減值損失	(9,154)	(4,704)	-	(398)	(2,438)	(16,694)
處置	38,062	126,088	6,687	7,224	-	178,061
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	<b>(952,493)</b>	<b>(1,622,329)</b>	<b>(35,908)</b>	<b>(139,441)</b>	<b>(21,293)</b>	<b>(2,771,464)</b>
<b>於二零二一年一月一日</b>						
於二零二一年一月一日	(952,493)	(1,622,329)	(35,908)	(139,441)	(21,293)	(2,771,464)
匯兌調整	6	-	10	7	-	23
本年折舊計提	(57,919)	(66,736)	(4,636)	(24,495)	-	(153,786)
減值損失(註ii)	(1,685)	(16,080)	-	-	(13,584)	(31,349)
處置	5,541	27,482	4,833	6,140	-	43,996
處置子公司(註38(2))	14,155	20,914	104	98	-	35,271
<b>於二零二一年十二月三十一日</b>	<b>(992,395)</b>	<b>(1,656,749)</b>	<b>(35,597)</b>	<b>(157,691)</b>	<b>(34,877)</b>	<b>(2,877,309)</b>
<b>賬面價值</b>						
於二零二一年十二月三十一日	1,184,116	560,654	20,729	191,850	1,785,640	3,742,989
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	<b>1,072,500</b>	<b>508,780</b>	<b>22,716</b>	<b>190,160</b>	<b>1,014,131</b>	<b>2,808,287</b>

## 14 物業、廠房及設備(續)

註：

- (i) 如附註33所披露，部分物業、廠房及設備抵押予銀行以擔保本集團信用額度。
- (ii) 截至二零二零年十二月三十一日，本集團確認減值損失人民幣31,349,000元。
  - i) 鑒於計劃清算一家子公司，本集團對該子公司生產線計提人民幣12,628,000元的減值。
  - ii) 鑒於某些化肥產品計劃終止生產，本集團計劃更換相關化肥生產線。該等生產線的賬面價值人民幣5,137,000元已全數減值。
  - iii) 如附註16中披露，鑒於相關部門拒絕採礦權的延期申請，本集團確認在建工程減值損失人民幣13,584,000元。



## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 15 使用權資產

按基礎資產類別分析的使用權資產的賬面淨值如下：

	租賃自用 物業，按折舊 成本賬 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於二零二零年一月一日	46,378	603,472	649,850
本年增加	86,956	27,481	114,437
租賃到期	(42,258)	-	(42,258)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	91,076	630,953	722,029
本年增加	34,305	8,484	42,789
租賃到期和處置	(59,721)	(778)	(60,499)
處置子公司(註38(2))	-	(25,409)	(25,409)
於二零二一年十二月三十一日	65,660	613,250	678,910
<b>累計折舊</b>			
於二零二零年一月一日	(22,456)	(171,640)	(194,096)
本年增加	(55,347)	(11,629)	(66,976)
租賃到期	42,258	-	42,258
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	(35,545)	(183,269)	(218,814)
本年增加	(45,816)	(11,035)	(56,851)
租賃到期和處置	59,721	201	59,922
處置子公司(註38(2))	-	6,437	6,437
於二零二一年十二月三十一日	(21,640)	(187,666)	(209,306)
<b>賬面淨值</b>			
於二零二一年十二月三十一日	44,020	425,584	469,604
於二零二零年十二月三十一日	55,531	447,684	503,215



(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

**15 使用權資產(續)**

註：

- (i) 如附註33(2)所披露，部分土地使用權被抵押予銀行以擔保本集團信用額度。
- (ii) 本集團土地使用權的剩餘使用年限為21年至48年(二零二零年：22年至49年)。

與於損益確認的租賃相關的開支項目分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用權資產折舊支出：		
— 租賃自用物業	45,816	55,347
— 土地使用權	11,035	11,629
	56,851	66,976
租賃負債利息(註6)	2,275	3,144
與短期租賃、剩餘租期於二零二零年十二月三十一日 或之前屆滿之其他租賃及低價值租賃相關的開支	11,729	21,089

本年內，使用權資產增加人民幣42,789,000元。該金額包括購買土地使用權人民幣8,484,000元，其餘主要與根據新租賃協議應付的資本化租賃付款有關。

有關租賃現金流出總額及租賃負債到期日分析之詳情，請分別參閱附註28(2)及附註35。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 16 採礦權

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於一月一日及十二月三十一日	<b>768,140</b>	768,140
<b>累計攤銷</b>		
於一月一日	<b>(288,595)</b>	(255,027)
本年計提	<b>(34,024)</b>	(33,568)
減值損失	<b>(98,774)</b>	-
於十二月三十一日	<b>(421,393)</b>	(288,595)
<b>賬面淨值</b>		
於十二月三十一日	<b>346,747</b>	479,545

註：

二零二一年九月，由於環保原因，本集團大灣磷礦採礦權延期申請被相關部門不予通過審查，公司董事認為大灣磷礦的賬面價值無法收回。截至二零二一年十二月三十一日，相關的採礦權賬面價值人民幣98,774,000元和配套在建工程賬面價值人民幣13,584,000元已全部計提減值。

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 17 無形資產

	軟體及其他	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於一月一日	20,177	–
本年增加	388	20,177
於十二月三十一日	20,565	20,177
<b>累計攤銷</b>		
於一月一日	(2,948)	–
本年增加	(2,655)	(2,838)
減值損失	–	(110)
於十二月三十一日	(5,603)	(2,948)
<b>賬面淨值</b>		
於十二月三十一日	14,962	17,229

年內無形資產攤銷費用乃計入綜合損益及其他全面收益表項下的「行政開支」。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 18 商譽

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於一月一日	831,107	850,429
匯兌調整	(8,556)	(19,322)
<b>賬面價值</b>		
於十二月三十一日	822,551	831,107

#### 商譽減值測試

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

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
基礎肥	176,402	181,580
分銷	83,012	85,449
生產		
— 中化雲龍有限公司(「中化雲龍」)	531,074	531,074
— 其他	32,063	33,004
	822,551	831,107

資產組的可收回金額通過估計其未來現金流量以計算使用價值來確定。使用價值計算的重要假設與折現率相關，包括現金流預測中使用的估計售價和銷量。現金流預測基於過去的經驗和對市場的未來預期。本公司董事用反映對當時市場貨幣時間價值及資產組特定風險的稅前比率作為基礎估計折現率。對各資產組現金流的預測基於本公司董事批准的二零二二年的財務預算。二零二二年開始首三年之增長率基於相關資產組過往之經營及管理層對市場發展之預期，其後增長率則使用平穩的增長率。

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 18 商譽(續)

### 商譽減值測試(續)

計算相關資產組的使用價值時採用之主要假設如下：

	基礎肥及分銷 二零二一年	生產 二零二一年
稅前折現率	10.7%	12.7%
其後之平穩增長率	3.0%	3.0%
	基礎肥及分銷 二零二零年	生產 二零二零年
稅前折現率	9.8%	12.8%
其後之平穩增長率	3.0%	3.0%

各資產組的使用價值高於每個資產組的賬面值，所以截至二零二一年十二月三十一日止年度無需對商譽確認減值。

## 19 於聯營公司權益

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於非上市聯營公司的投資成本	473,995	473,995
分佔投資日後的溢利，扣除股息	156,809	145,050
	<b>630,804</b>	619,045

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 19 於聯營公司權益(續)

所有聯營公司均採用權益法確認於綜合財務報表中。下表列示了本集團主要聯營公司，且均為非上市聯營公司，不存在市場報價。

公司名稱	公司註冊形式	註冊地	已發行股本面值/ 註冊資本	本集團所持權益 名義價值佔全部 發行權益比例/投票權比例		主要業務
				二零二一年	二零二零年	
				貴州鑫新實業控股集團 有限責任公司(「鑫新集團」)	有限責任公司	
貴州鑫新煤化工有限責任公司	有限責任公司	中國	人民幣20,000,000	24%	24%	生產和銷售煤
陽煤平原化工有限公司 (「陽煤平原」)	有限責任公司	中國	人民幣560,296,500	36.75%	36.75%	生產和銷售化肥
北京航天恒豐科技股份有限公司	有限責任公司	中國	人民幣89,387,137	20%	20%	生產和銷售化肥

本公司董事認為，本集團不存在個別重大的聯營公司。非個別重大的聯營公司財務信息匯總如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
個別非重大聯營公司綜合財務報表賬面金額總額	630,804	619,045
本集團應佔該聯營公司的權益總額		
來自持續經營業務溢利	13,154	40,020
全面收益總額	13,154	40,020



(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 20 於合營公司權益

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於非上市合營公司的投資成本	449,300	374,330
分佔投資日後的溢利，扣除股息	204,747	20,288
	<b>654,047</b>	394,618

所有合營公司均採用權益法確認於綜合財務報表中。下表列示了本集團主要合營公司，且均為非上市合營公司，不存在市場報價：

合營公司名稱	公司形式	註冊地	已發行股本面值/ 註冊資本	本集團持有權益比例		主要業務
				二零二一年	二零二零年	
雲南三環中化化肥有限公司 (「雲南三環」)	有限責任公司	中國	人民幣800,000,000元	40%	40%	生產和銷售化肥
甘肅甕福化工有限責任公司 (「甘肅甕福」)	有限責任公司	中國	人民幣245,650,000元	30%	30%	生產和銷售化肥
益通數科科技股份有限公司	有限責任公司	中國	人民幣166,600,000	45%	-	銷售化肥



## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 20 於合營公司權益(續)

本公司董事認為，本集團不存在個別重大的合營公司。非個別重大的合營公司財務信息匯總如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
個別非重大合營公司綜合財務報表賬面金額總額	654,047	394,618
本集團應佔該合營公司的權益總額		
來自持續經營業務溢利	184,459	39,790
全面收益總額	184,459	39,790

### 21 其他權益證券投資

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
以公允價值計量且變動計入其他全面收益(未來不可重分類至損益) 的權益證券		
—於上市實體之股份	71,355	104,990
—於非上市實體之股份	239,389	207,296
	310,744	312,286

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 22 其他長期資產

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
催化劑	30,335	20,733
中化涪陵搬遷(註29)	—	722,253
	<b>30,335</b>	742,986

## 23 存貨

(1) 綜合財務狀況表中的存貨包括：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
化肥商品和產成品	4,368,810	4,933,771
原材料	339,780	283,407
在製品	49,261	55,772
低值易耗品	43,651	50,117
	<b>4,801,502</b>	5,323,067

(2) 確認為費用並計入損益的存貨金額分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
售出存貨的賬面價值	20,450,415	19,393,757
存貨跌價損失	52,674	21,800
	<b>20,503,089</b>	19,415,557

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 24 貿易應收賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應收賬款	41,297	41,066
減：壞賬撥備(註(2))	(4,212)	(3,047)
	37,085	38,019
應收票據	700,468	544,750
減：壞賬撥備(註(2))	(11,050)	(11,050)
	689,418	533,700
貿易應收賬款及票據總計，扣除壞賬撥備	726,503	571,719

截至二零二一年十二月三十一日，本集團已背書或貼現、已終止確認但尚未到期的應收票據為人民幣345,869,000元(二零二零：人民幣426,685,000元)。

#### (1) 貿易應收賬款及票據賬齡分析

本集團給予客戶0-90天的信用期限。於報告期末，貿易應收賬款及票據減去壞賬撥備的價值基於發票日的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
三個月內	269,859	283,554
多於三個月，但在六個月以內	346,946	265,122
多於六個月，但在十二個月以內	103,804	14,978
多於十二個月	5,894	8,065
	726,503	571,719

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。

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 24 貿易應收賬款及票據(續)

### (2) 貿易應收賬款及票據壞賬撥備

本年度貿易應收賬款及票據的壞賬撥備的變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日餘額	14,097	7,993
壞賬撥備	1,165	6,391
壞賬核銷	—	(287)
於十二月三十一日餘額	15,262	14,097

## 25 其他應收及預付款項

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
其他應收款	258,912	218,454
減：壞賬撥備(註)	(46,719)	(66,201)
	212,193	152,253
預付購貨款	1,378,509	1,499,775
其他預付款項	27,222	28,636
可抵扣增值稅進項稅	324,766	265,090
其他應收及預付款項	1,942,690	1,945,754

本年度其他應收款壞賬撥備的變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日餘額	66,201	48,402
壞賬撥備	1,453	18,541
壞賬核銷	(20,935)	(742)
於十二月三十一日餘額	46,719	66,201

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 26 借給關聯方款項

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
中化現代農業有限公司(「現代農業」)(註) 陽煤平原	620,000 -	950,000 670,000
借給關聯方款項合計	620,000	1,620,000
減：一年內到期金額	620,000	670,000
	-	950,000

註：本集團通過中化集團財務有限責任公司(「財務公司」)向中國化工的子公司現代農業提供了人民幣620,000,000元的委託貸款，該等委託貸款由中化集團擔保，年利率為3.85%(二零二零年：3.85%)，一年內償還。

### 27 其他金融資產

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 －氮肥期貨	2,737	4,657

### 28 銀行存款及現金

#### (1) 現金及現金等價物組成：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銀行存款	1,313,892	762,548
綜合現金流量表中的現金及現金等價物	1,313,892	762,548



(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 28 銀行存款及現金(續)

## (2) 融資活動產生的負債調節如下

	銀行及 其他借款 人民幣千元 (註33)	短期融資券 人民幣千元 (註34)	租賃負債 人民幣千元 (註35)	應付利息 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	714,297	1,000,000	52,927	15,248	1,782,472
<b>融資活動現金流變動：</b>					
銀行及其他借款所得款項	4,072,659	-	-	-	4,072,659
償還銀行及其他借款	(3,745,741)	-	-	-	(3,745,741)
發行短期融資券所得款項	-	3,600,000	-	-	3,600,000
償還短期融資券	-	(4,600,000)	-	-	(4,600,000)
支付租賃款的本金	-	-	(34,706)	-	(34,706)
支付租賃款的利息	-	-	(2,275)	-	(2,275)
支付其他利息	-	-	-	(69,803)	(69,803)
融資活動現金流變動總額	326,918	(1,000,000)	(36,981)	(69,803)	(779,866)
<b>其他變動：</b>					
年內因訂立新租約而增加的租賃負債	-	-	34,305	-	34,305
借款利息及其他(註6)	-	-	2,275	55,775	58,050
於二零二一年十二月三十一日	1,041,215	-	52,526	1,220	1,094,961

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 28 銀行存款及現金(續)

#### (2) 融資活動產生的負債調節如下(續)

	銀行及 其他借款 人民幣千元 (註33)	短期融資券 人民幣千元 (註34)	租賃負債 人民幣千元 (註35)	應付利息 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	-	2,400,000	24,351	30,744	2,455,095
<b>融資活動現金流變動:</b>					
銀行及其他借款所得款項	2,401,851	-	-	-	2,401,851
償還銀行及其他借款	(1,687,554)	-	-	-	(1,687,554)
發行短期融資券所得款項	-	2,800,000	-	-	2,800,000
償還短期融資券	-	(4,200,000)	-	-	(4,200,000)
支付租賃款的本金	-	-	(58,380)	-	(58,380)
支付租賃款的利息	-	-	(3,144)	-	(3,144)
支付其他利息	-	-	-	(87,214)	(87,214)
融資活動現金流變動總額	714,297	(1,400,000)	(61,524)	(87,214)	(834,441)
<b>其他變動:</b>					
年內因訂立新租約而增加的租賃負債	-	-	86,956	-	86,956
借款利息及其他(註6)	-	-	3,144	71,718	74,862
於二零二零年十二月三十一日	714,297	1,000,000	52,927	15,248	1,782,472

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

**28 銀行存款及現金(續)****(3) 租賃現金流出總額**

租賃綜合現金流量表所列數額如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
經營活動現金流	11,729	21,089
投資活動現金流	8,484	27,481
融資活動現金流	36,981	61,524
	<b>57,194</b>	110,094

相關金額如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
租賃租金支出	48,710	82,613
土地使用權付款	8,484	27,481
	<b>57,194</b>	110,094

## 29 其他流動資產

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
中化涪陵搬遷	796,082	-
減：減值損失	(21,065)	-
	775,017	-

重慶市涪陵區政府(以下簡稱「政府」)與本集團於二零一九年八月六日簽訂了搬遷協定(「搬遷協定」)。根據搬遷協定，本集團的子公司中化重慶涪陵化工有限公司(以下簡稱「中化涪陵」)將不遲於二零二一年六月搬遷其位於南岸浦區的工廠，拆除房屋，恢復土地並歸還給政府。作為回報，待土地使用權歸還政府後，政府將賠償中化涪陵因搬遷產生的損失，最高限額為人民幣十億元。

中化涪陵於二零一九年十一月開始拆除該工廠。於二零一九年，相關物業，廠房和設備的賬面值以及土地租賃預付款已重新分類至其他長期資產(附註22)。根據目前的估計，本公司董事認為搬遷將於二零二二年十二月完成。集團將相關資產重新分類至其他流動資產，並根據應收賠償款和額外費用對資產的可收回金額進行評估，截至二零二一年十二月三十一日止，本集團確認減值損失人民幣21,065,000元。

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

**30 貿易應付賬款及票據**

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應付賬款	<b>1,437,274</b>	1,460,142
應付票據	<b>975,223</b>	965,537
貿易應付賬款及票據	<b>2,412,497</b>	2,425,679

於二零二一年十二月三十一日，貿易應付賬款及票據的价值基於發票日的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
三個月內	<b>1,785,099</b>	1,661,239
多於三個月，但在六個月以內	<b>482,616</b>	446,285
多於六個月，但在十二個月以內	<b>115,935</b>	285,494
多於十二個月	<b>28,847</b>	32,661
	<b>2,412,497</b>	2,425,679



## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 31 合同負債

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>合同負債</b>		
貨物銷售		
— 預收應付客戶款項	<b>3,319,138</b>	3,680,473
<b>合同負債變動</b>		
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日	<b>3,680,473</b>	2,263,578
包含於期初合同負債並於本年內確認收入而導致合同負債減少	<b>(3,648,562)</b>	(2,237,585)
預收應付客戶款項導致合同負債增加	<b>3,287,227</b>	3,654,480
於十二月三十一日	<b>3,319,138</b>	3,680,473



(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 32 其他應付款及撥備

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應付職工薪酬	162,768	59,419
應付利息	1,220	15,248
應付股息	24,064	24,064
購置物業、廠房和設備及土地使用權的應付款項	80,781	107,618
其他應付稅款(註(i))	511,376	91,047
其他	296,026	307,181
以攤餘成本計量的金融負債	1,076,235	604,577
遠期外匯合約的公允價值(註40(6))	429	52,643
虧損合約撥備(註(ii))	230,979	—
	1,307,643	657,220

註：

- (i) 其他應繳稅款主要包括從客戶處收取的銷項增值稅，將在銷售交易完成後支付。
- (ii) 截至二零二一年十二月三十一日止，本集團根據不可撤銷的鉀肥購買承諾于銷售成本中確認虧損合約撥備人民幣230,979,000.00元(二零二零年：無)。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 33 銀行貸款

(1) 銀行貸款列述如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
無抵押銀行貸款	52,215	714,297
抵押銀行貸款(註)	989,000	—
	1,041,215	714,297

註：

該貸款按五年期貸款最優惠利率(「LPR」)計息，將於二零二八年到期。該貸款由該集團持有的賬面金額為人民幣145,871,000元的某些房地產、廠房和設備擔保。

所有借款均為有息借款，按攤餘成本計量，按如下管道償還：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一年內	52,215	714,297
一到二年	89,000	—
二到五年	700,000	—
多於五年	200,000	—
	989,000	—
	1,041,215	714,297
減：流動負債項下一年內到期的金額	(52,215)	(714,297)
非流動負債項下顯示的金額	989,000	—

**33 銀行貸款(續)****(1) 銀行貸款列述如下：(續)**

本集團借款的實際利率範圍如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
可變利率借款	3.20%-4.65%	-
固定利率借款	-	3.55%-3.85%

**(2) 尚可使用信用額度**

於報告期末，本集團有下列尚可使用信用額度：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一年內到期	15,621,791	14,624,237
於一年以上到期	6,583,365	9,109,593
	<b>22,205,156</b>	23,733,830

於二零二一年十二月三十一日，賬面價值約為人民幣3,240,000元(二零二零年：人民幣3,911,000元)的物業、廠房及設備和土地使用權抵押予銀行以擔保本集團信用額度。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 34 短期融資券

於報告期末，本集團的短期融資券為本集團位於中國內地的一家附屬公司於二零二零年四月二十一日發行的本金為人民幣十億元的短期融資券，年利率為2.20%，於二零二一年一月十五日償還。

### 35 租賃負債

本集團租賃負債的剩餘合約到期狀況如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一年以內	33,005	40,524
一到二年	11,332	9,134
二到五年	8,189	3,269
	19,521	12,403
	52,526	52,927

### 36 遞延稅資產／負債

遞延稅項的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
遞延稅資產	80,656	89,329
遞延稅負債	(138,073)	(171,622)
	(57,417)	(82,293)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

**36 遞延稅資產／負債(續)****(1) 確認的遞延稅資產和負債：**

以下為確認的遞延稅資產及負債，在本報告年度和上一報告年度之變動：

	收購 附屬公司 公允價值調整 人民幣千元	其他 權益性證券 公允價值 的重估 人民幣千元	存貨之 未實現利潤 人民幣千元	減值 人民幣千元	稅務虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	(183,591)	6,057	947	10,604	48,306	3,000	(114,677)
本年於損益中計提／(確認)	11,969	-	(173)	345	627	951	13,719
本年於權益中計提	-	18,665	-	-	-	-	18,665
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	(171,622)	24,722	774	10,949	48,933	3,951	(82,293)
本年於損益中計提／(確認)	33,549	-	(325)	158	290	227	33,899
本年於權益中確認	-	(9,023)	-	-	-	-	(9,023)
於二零二一年十二月三十一日	(138,073)	15,699	449	11,107	49,223	4,178	(57,417)

根據本集團的財務預算，管理層相信在未来本集團會有足夠的應課稅溢利或應納稅暫時性差異來實現由於稅務虧損和其他暫時性差異產生的遞延稅資產。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 36 遞延稅資產／負債(續)

#### (2) 未確認遞延稅資產

於二零二一年十二月三十一日，本集團未確認約人民幣3,013,371,000元(二零二零年：人民幣6,833,144,000元)的相關虧損產生的遞延稅資產，原因是本集團認為未來不是很可能取得應課稅溢利來彌補相關稅務虧損金額。

未確認的稅務虧損將於以下年度到期：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
二零二一年	-	3,850,899
二零二二年	2,291,112	2,291,112
二零二三年	37,837	37,837
二零二五年	6,250	6,250
二零二六年	22,896	-
無到期日	655,276	647,046
	<b>3,013,371</b>	6,833,144

#### (3) 未確認遞延稅負債

根據中國內地企業所得稅法，從二零零八年一月一日起，位於中國境內的附屬公司在向海外母公司宣派分配股息時，需同時計提預扣企業所得稅。由於本公司可以控制國內附屬公司股息政策，因此可以控制投資附屬公司所產生的暫時性差異之轉回。此外，本公司決定在可預見未來國內附屬公司將不向海外母公司分配利潤，因此本集團沒有確認截至於二零二一年十二月三十一日止因中國內地子公司累計溢利而產生的暫時性差異相關的遞延稅負債，此部份暫時性差異金額為人民幣695,450,000元(二零二零年：人民幣535,230,000元)。



(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

**37 已發行權益****(1) 本集團已發行權益變動：**

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日／於十二月三十一日 已發行每股面值港幣0.1元的股份和股份溢價	5,887,384	5,887,384

本集團於二零二一年十二月三十一日和二零二零年十二月三十一日之綜合財務狀況表中的已發行股本包括股本和股份溢價。

**(2) 本公司股本變動如下：**

	二零二一年			二零二零年		
	股數 千股	票面價值 港幣千元	相當於 人民幣千元	股數 千股	票面價值 港幣千元	相當於 人民幣千元
已核定： 普通股每股面值港幣0.10元	80,000,000	8,000,000		80,000,000	8,000,000	
已發行並全額支付 於一月一日／ 於十二月三十一日	7,024,456	702,446	691,750	7,024,456	702,446	691,750
					股數	票面價值 港幣千元
優先股 已核定： 優先股，每股港幣1,000,000元					316	316,000

於二零二一年十二月三十一日和二零二零年十二月三十一日沒有優先股發行。

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 38 向子公司注資和處置子公司向一間子公司注資

#### (1) 向子公司注資：

二零二一年六月，中化化肥有限公司(「中化化肥」)將其向中化涪陵提供的貸款中的人民幣200,000,000元人民幣轉換為中化涪陵的新增註冊資本，中化涪陵非控股股東重慶市涪陵國有資產投資經營集團有限公司(「涪陵國投公司」)向中化涪陵注入人民幣60,000,000元現金。由於這些交易，該集團在中化涪陵的權益占比從73.78%增至74.56%。

	人民幣千元
注資前非控股權益賬面價值	101,963
注資後非控股權益賬面價值	165,117
非控股權益增加	63,154

#### (2) 處置子公司：

二零二零一年二月九日，中化化肥以人民幣20,080,000元的對價將子公司平原縣興隆紡織有限公司出售給協力廠商，由此產生的出售子公司收益為人民幣25,932,000元，淨現金流入為人民幣19,879,000元。

### 39 資本風險管理

本集團通過優化負債與權益的平衡來管理其資本，以確保集團內的主體能夠持續經營，並同時最大限度增加股東回報。本集團整體策略與上年相同，維持不變。

本集團根據債務權益比率監控其資本結構，該比率是根據計息債務除以總股本計算的。截至二零二一年十二月三十一日，該集團的債務權益比率為12.17%(二零二零年：21.64%)。

本公司的董事會每半年審核一次資本結構。作為該審核的一部份，董事會考慮資本成本以及與各類資本相關的風險。本集團通過支付股息、發行新債務或者贖回現有債務等來平衡總體資本結構等。

## 40 財務風險管理之宗旨及政策

本集團在正常業務過程中面臨信貸、流動資金、利率及貨幣風險，同時，本集團還面臨因其對其他實體的股權投資而產生的股權價格風險。

集團對這些風險的敞口以及集團用於管理這些風險的財務風險管理政策和實踐如下所述。

### (1) 信用風險

信貸風險指交易對手不履行合約責任而令本集團招致財務虧損的風險。本集團的信貸風險主要來自貿易應收賬款。本集團所面臨現金及現金等價物，應收票據產生的信貸風險有限，原因為交易對手主要為本集團認為具低信貸風險的銀行及金融機構。

除附註44所述的財務擔保外，該集團未提供其他任何可能使集團面臨信用風險的其他擔保。附註44披露了該財務擔保於報告期末的最大信用風險敞口。

#### **貿易應收賬款**

本集團面臨的信貸風險主要受各客戶的個別特性所影響，而非受客戶經營業務所處的行業或國家所影響，因此，重大集中的信貸風險主要於本集團面臨重大個別客戶風險時產生。

個別信貸評估乃對所有需要若干信貸金額的客戶進行。該等評估集中於客戶支付到期款項的過往記錄及現時的付款能力，並考慮有關客戶及與客戶經營所在經濟環境有關的特定資料。貿易應收賬款乃自發單日期起零至九十天內到期。

本集團使用撥備矩陣計算的全期預期信貸損失計量貿易應收賬款的虧損撥備。由於本集團的過往信貸損失經驗並無顯示不同客戶分部的損失模式具有明顯差異，故並無進一步區分本集團不同客戶群按逾期狀況的損失撥備。



## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 40 財務風險管理之宗旨及政策(續)

#### (1) 信用風險(續)

##### 貿易應收賬款(續)

下表提供有關本集團就貿易應收賬款所面臨信貸風險及預期信貸損失的資料：

	於二零二一年十二月三十一日		
	預期損失 比率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
一年內	0.07%	36,966	(25)
超過一年但於兩年內	17.24%	29	(5)
超過兩年但於三年內	69.39%	392	(272)
超過三年	100.00%	3,910	(3,910)
		41,297	(4,212)

	於二零二零年十二月三十一日		
	預期損失 比率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
一年內	0.05%	35,704	(17)
超過一年但於兩年內	15.69%	1,452	(228)
超過兩年但於三年內	25.36%	–	–
超過三年	71.66%	3,910	(2,802)
		41,066	(3,047)

預期損失比率乃按過往三年的實際損失經驗為準。該等比率乃經調整，以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、目前狀況以及本集團對應收款項的預期可用年期期間經濟狀況之看法的差異。

## 40 財務風險管理之宗旨及政策(續)

### (2) 流動性風險

在管理流動性風險上，本集團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。管理層監控銀行借款的使用，並遵守銀行借款條款。

本集團依靠銀行借款來保證其資金的流動性。於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有未使用的銀行信用額度約人民幣19,214,700,000元(二零二零年：約人民幣23,733,830,000元)。具體見附註32(2)。

下表詳細列出本集團金融負債的剩餘合同到期期限。對於金融負債，下表按本集團可能被要求償付的最早之日的未折現現金流量而編製。

於資產負債表日，下表包括基於對該集團的金融負債的合同所訂的未折現付款的利息和本金的現金流。

	二零二一年					資產負債表 賬面價值 人民幣千元
	合同所訂的未折現現金流					
	一年以內 或按需償還 人民幣千元	一到二年 人民幣千元	二到五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元	
貿易應付賬款及票據	2,412,497	-	-	-	2,412,497	2,412,497
其他應付款項	1,076,664	-	-	-	1,076,664	1,076,664
銀行貸款	99,700	133,815	783,174	204,414	1,221,103	1,041,215
租賃負債	34,814	11,981	8,361	-	55,156	52,526
	3,623,675	145,796	791,535	204,414	4,765,420	4,582,902

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 40 財務風險管理之宗旨及政策(續)

#### (2) 流動性風險(續)

	二零二零年				資產負債表 賬面價值 人民幣千元
	合同所訂的未折現現金流				
	一年以內 或按需償還 人民幣千元	一到二年 人民幣千元	二到五年 人民幣千元	合計 人民幣千元	
貿易應付賬款及票據	2,425,679	-	-	2,425,679	2,425,679
其他應付款項	657,220	-	-	657,220	657,220
銀行貸款	738,151	-	-	738,151	714,297
短期融資券	1,000,904	-	-	1,000,904	1,000,000
租賃負債	42,723	9,740	3,631	56,094	52,927
	4,864,677	9,740	3,631	4,878,048	4,850,123

#### (3) 利率風險

利率風險為金融工具的公允價值或未來現金流量會因市場利率變動而波動所帶來的風險。本集團面對和固定利率借款(借款的詳情參見附註33)相關的利率公允價值變動風險。和銀行存款及受限銀行存款相關的利率現金流風險並不顯著。管理層持續管理並監控利率風險，主要目標為減少利息費用受利率變動的不利影響。

#### 敏感性分析

於至二零二一年十二月三十一日，估計倘利率總體上調/下調50個基點，而所有其他變量保持不變，本集團的稅後溢利及保留溢利將減少/增加約人民幣5,206,000元(二零二零年：人民幣8,571,000元)。綜合股東權益其他部份將不受利率變動影響(二零二零年：無)。



## 40 財務風險管理之宗旨及政策(續)

### (3) 利率風險(續)

#### 敏感性分析(續)

上述敏感性分析表明，假設利率變化發生在報告期末，並已應用於重新計量集團持有的金融工具，集團稅後利潤(和留存利潤)和合併權益的其他組成部分會發生暫態變化本集團在報告期末面臨公允價值利率風險的集團。關於報告期末本集團持有的可變利率借款產生的現金流利率風險敞口，對集團稅後利潤(和留存利潤)及合併權益其他組成部分的影響估計為利率變動對利息支出或收入的年度化影響。由於該集團在二零二零年底沒有可變利率借款，因此未編製關於利率風險的敏感性分析。

### (4) 貨幣風險

本集團若干附屬公司存在外幣交易，使得本集團面臨貨幣風險。由於外幣貨幣性資產和負債的金額並不重大，本集團認為，本集團面臨的貨幣風險是輕微的。管理層密切關注匯率變動，以考慮是否採用套期來規避風險。

於報告日，面臨貨幣風險的本集團主要外幣貨幣性資產和負債包括銀行存款及現金，應付賬款，其他應付款和借款的餘額如下，不包括換算外地業務財務報表至本集團之列報貨幣時可能產生的差異：

	資產		負債	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
美元	150,885	95,523	207,575	387,039

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 40 財務風險管理之宗旨及政策(續)

### (4) 貨幣風險(續)

#### 敏感性分析

下表列示於資產負債表日，假設其他風險變量保持不變，匯率變動對本集團稅後利潤(及留存收益)及綜合權益變動表的其他影響。

	二零二一年			二零二零年		
	匯率增加/ (減少)	本年 經營結果 及留存收益 的影響 人民幣千元	對權益的 其他影響 人民幣千元	匯率增加/ (減少)	本年 經營結果 及留存收益 的影響 人民幣千元	對權益的 其他影響 人民幣千元
美元	10%	(5,669)	-	10%	(29,152)	-
	(10%)	5,669	-	(10%)	29,152	-

上表中所列示的分析結果是本集團所有非記賬本位幣對本集團內各公司本年經營成果及權益的影響的總計，該總計以資產負債表日的匯率折算成人民幣表示。

敏感性分析是假設外匯兌換率的變動應用於重新計量本集團於資產負債表日持有的金融工具所面臨的貨幣風險，包括集團內公司間非本位幣的應付及應收款項。該分析與二零二零年的分析基準是一致的。

## 40 財務風險管理之宗旨及政策(續)

### (5) 權益價格風險

本集團面臨權益價格風險主要是由非交易目的所持有的權益證券投資產生。

本集團的上市投資於香港證券交易所上市。本公司董事密切監督這些股票的價格波動，藉以減低本集團所面對的價格風險。

本集團所有非上市投資均為長期戰略目的持有。根據集團可獲得的資訊，至少每兩年對其業績與類似上市實體的業績進行一次評估，並對其與集團長期戰略計劃的相關性進行評估。

#### 敏感性分析

如果相應的權益證券投資價格增加／減少10%(二零二零年：10%)，該集團稅後其他全面收益及其他合併權益組成部分將因本集團權益證券投資公允價值的變動而增加／減少約人民幣7,136,000元(二零二零年：人民幣10,499,000元)。該分析與二零二零年的分析基準是一致的。

### (6) 公允價值

#### (1) 以公允價值計量的金融資產及負債

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

- 等級一(最高等級)指公允價值以辨認金融工具(未調整)的活躍市場報價計量。
- 等級二指公允價值以類似金融工具的活躍市場報價，或採用估值技術通過可觀察市場上直接或間接的投入價值計量。
- 等級三(最低等級)指公允價值採用估值技術通過無法觀察市場上的投入價值計量。



## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 40 財務風險管理之宗旨及政策(續)

#### (6) 公允價值(續)

##### (1) 以公允價值計量的金融資產及負債(續)

	於二零二一年十二月三十一日公允價值分級			
	於二零二一年十二月三十一日公允價值 人民幣千元	等級一 人民幣千元	等級二 人民幣千元	等級三 人民幣千元
上市證券	71,355	71,355	-	-
非上市證券	239,389	-	-	239,389
其他金融資產—氮肥期貨	2,737	-	2,737	-
應收票據	90,355	-	-	90,355
遠期外匯合約	(429)	-	(429)	-
合計	403,407	71,355	2,308	329,744

	於二零二零年十二月三十一日公允價值分級			
	於二零二零年十二月三十一日公允價值 人民幣千元	等級一 人民幣千元	等級二 人民幣千元	等級三 人民幣千元
上市證券	104,990	104,990	-	-
非上市證券	207,296	-	-	207,296
其他金融資產—氮肥期貨	4,657	-	4,657	-
應收票據	30,233	-	-	30,233
遠期外匯合約	(52,643)	-	(52,643)	-
合計	294,533	104,990	(47,986)	237,529

## 40 財務風險管理之宗旨及政策(續)

### (6) 公允價值(續)

#### (1) 以公允價值計量的金融資產及負債(續)

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，並無金融工具於第一層及第二層公允價值層級之間的轉移，也無與第三層之間的轉移。本集團的政策是當公允價值發生層級間轉換時在報告日期末確認。

有關第二級公允價值計量之資料

- 氮肥期貨之公允價值乃根據現貨價格與合約價格之間的差額估算。
- 遠期外匯合約之公允價值根據合約遠期價格扣除當前遠期利率釐定。

有關第三級公允價值計量之資料

- 非上市證券公允價值之估值模型以市淨率為基礎，該市淨率來自與被投資方可比較公司的數據，並根據權益證券的非市場性影響以及被投資方市淨率進行調整。
- 應收票據，其公允價值採用折現現金流量法計量。



## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 40 財務風險管理之宗旨及政策(續)

#### (6) 公允價值(續)

##### (1) 以公允價值計量的金融資產及負債(續)

本年度以等級三公允價值計量的金融工具的變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非上市證券		
於一月一日	207,296	283,289
年內公允價值變動	32,093	(74,661)
處置	-	(1,332)
於十二月三十一日	239,389	207,296
應收票據		
於一月一日	30,233	369,085
淨增加/減少	60,122	(338,852)
於十二月三十一日	90,355	30,233

##### (2) 以非公允價值計量的金融資產及負債

本公司董事會認為以攤餘成本計量的金融資產和金融負債的賬面價值和公允價值無重大差異。



## 41 或有負債

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團沒有重大或有負債。

## 42 承諾

### 資本承諾

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
已簽約但未撥備		
— 購入物業、廠房及設備	1,092,504	1,108,545
已授權但未簽約		
— 購入物業、廠房及設備	896,365	1,120,537
	1,988,869	2,229,082

## 43 關聯方交易

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止之年度與本集團有交易的主要關聯方如下：

### 間接控股公司

中國化工集團有限公司(「中國化工」，於二零二一年九月十六日前為最終控股公司)(註)

先正達集團股份有限公司

### 於二零二一年九月十六日起最終控股公司

中國中化控股有限責任公司(註)



## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 43 關聯方交易(續)

#### 最終控股公司之附屬公司

中化(英國)有限公司

北京凱晨置業有限公司(於二零二一年九月十六日起)

中化集團財務有限責任公司(於二零二一年九月十六日起)

中化現代農業有限公司

中國種子集團有限公司

安道麥(北京)農業技術有限公司

先正達(中國)投資有限公司

中化香港(集團)有限公司(於二零二一年九月十六日起)

安道麥輝豐(江蘇)有限公司

安道麥輝豐(上海)農業技術有限公司

中化作物保護品有限公司

安徽荃銀高科種業股份有限公司

### 43 關聯方交易(續)

#### 最終控股公司之附屬公司(續)

廣東省金稻種業有限公司

湖南洞庭高科種業股份有限公司

中國中化集團有限公司(於二零二一年九月十六日起)

中化河北有限公司(於二零二一年九月十六日起)

江蘇揚農化工集團有限公司(於二零二一年九月十六日起)

北京俊茂置業有限公司(於二零二一年九月十六日起)

寧夏瑞泰科技股份有限公司(於二零二一年九月十六日起)

#### 聯營公司

陽煤平原

北京航天恒豐科技股份有限公司

#### 合營公司

雲南三環

甘肅甕福





## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 43 關聯方交易(續)

自二零二一年九月十六日起附屬公司之聯營公司  
青海鹽湖工業股份有限公司

間接控股公司之聯營公司  
黑龍江北大荒農化科技有限公司

河南駿化發展股份有限公司

註：

二零二一年三月三十一日，國務院準予了中國化工和中國中化集團有限公司的合併，它們將作為新成立的控股公司中化控股的獨立子公司運營。中國化工和中國中化集團有限公司整體劃入新公司，於二零二一年九月十六日該股權劃轉已經完成。

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 43 關聯方交易(續)

- (1) 作為財務報表其他部分關於交易披露的補充，本集團與最終控股公司中化集團以及其他關聯方本年之重大交易如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>向以下公司銷售化肥</b>		
合營公司	128,591	85,993
聯營公司	—	4,316
間接控股公司之聯營公司	42,826	—
最終控股公司之聯營公司	—	4,861
最終控股公司之附屬公司	734,429	478,277
	<b>905,846</b>	573,447
<b>向以下公司購買化肥</b>		
原最終控股公司	—	23,732
合營公司	1,489,280	1,214,570
聯營公司	2,809	398
原最終控股公司之聯營公司	—	574,650
最終控股公司之聯營公司	—	50,482
對公司有重大影響之股東之附屬公司	—	565,244
最終控股公司之附屬公司	381,107	163,768
間接控股公司之聯營公司	73,247	—
附屬公司之聯營公司	189,526	—
	<b>2,135,969</b>	2,592,844
<b>向最終控股公司之附屬公司支付進口服務費</b>	<b>12,260</b>	15,857
<b>向以下公司支付辦公室租金和管理費</b>		
原直接控股公司	—	1,285
最終控股公司之附屬公司	3,520	14,158
	<b>3,520</b>	15,443

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 43 關聯方交易(續)

- (1) 作為財務報表其他部分關於交易披露的補充，本集團與最終控股公司中化集團以及其他關聯方本年之重大交易如下：(續)

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>借給關聯方款項</b>		
聯營公司	-	670,000
最終控股公司之附屬公司	-	1,250,000
	-	1,920,000
<b>收回關聯方委託貸款</b>		
聯營公司	670,000	670,000
最終控股公司之附屬公司	330,000	550,000
	1,000,000	1,220,000
<b>借給關聯方款項之利息收入</b>		
聯營公司	10,134	38,878
最終控股公司之附屬公司	21,946	11,656
	32,080	50,534
<b>擔保費收入</b>	6,700	-
<b>來自最終控股公司之附屬公司之借款</b>	-	1,115,000
<b>向最終控股公司之附屬公司還款</b>	-	1,115,000
<b>來自最終控股公司借款之利息費用</b>	-	9,489
<b>向最終控股公司之附屬公司支付服務費</b>	626	-
<b>自最終控股公司之附屬公司購買金融資產和存款利息收入</b>	1,861	2,083



(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

**43 關聯方交易(續)**

(2) 於報告期末，本集團與關聯方之重大結餘如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應收賬款	2,182	272
其他應收及預付款項	412,468	50,643
貿易應付賬	654,597	149,172
其他應付款	671	47,976
合同負債	180,881	117,474
借給關聯公司款項	620,000	1,620,000
現金及現金等價物	934,148	-

**(3) 關鍵管理層人員的報酬**

關鍵的管理層人員指本公司的董事及集團的高管層。已付／應付董事的報酬在財務報告的附註10中披露，董事的報酬是由薪酬委員會根據個別董事的表現和市場整體的趨勢制定的。已付／應付給集團高管層的薪酬如下所示：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薪金及其他福利	6,036	5,136
與績效相關的激勵金額	7,669	7,852
退休金計劃供款	225	175
	13,930	13,163



## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 43 關聯方交易(續)

#### (3) 關鍵管理層人員的報酬(續)

此等高管層薪酬在下列組合範圍內：

	二零二一年 人數	二零二零年 人數
港幣0元至港幣1,000,000元	-	1
港幣2,000,001元至港幣2,500,000元	1	3
港幣2,500,001元至港幣3,000,000元	1	-
港幣3,000,001元至港幣3,500,000元	1	1
港幣4,000,001元至港幣4,500,000元	2	1
	5	6

#### (4) 與其他國有企業的交易往來及餘額

本集團處於一個普遍是由中國政府直接或間接擁有或控制、共同控制或重大影響的企業(「政府相關企業」)主導的營運環境。另外，本集團本身也是受中國政府控制的中國化工(於二零二一年九月十六日前)和中化控股(自二零二一年九月十六日起)的一部份。除與中國化工(於二零二一年九月十六日前)、中化控股(自二零二一年九月十六日起)及上述同系子公司和其他關聯方的交易外，本集團還與其他政府相關實體開展業務。除披露上述與中化集團及附屬企業和其他關聯方之間的交易外，本公司董事會認為與本集團交易的其他政府相關企業均為獨立第三方。

### 43 關聯方交易(續)

#### (4) 與其他國有企業的交易往來及餘額(續)

於報告期末，本集團與其他於中國之政府相關企業的重大結餘往來如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應收賬款及票據	–	5,369
其他應收及預付款項	251,738	633,452
貿易應付賬款及票據	19,367	476,225
其他應付款	305	168
合同負債	170,811	198,867

於本年內本集團與其他政府相關企業存在下列重要的交易事項：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銷售化肥	1,135,269	1,423,689
購買化肥	2,628,404	5,241,516

此外，本集團與部份中國國有銀行之間均有正常業務往來產生之銀行存款、借款、及其他授信往來。據此等往來之性質分析，本公司董事認為其單獨披露並無重要意義。

除上述披露事項和已在附註披露的事項外，本公司董事認為本集團與其他政府相關企業的交易對本集團營運並無重大影響。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 44 擔保

二零一九年，中化化肥簽訂了一份擔保協定。根據該協定，中化化肥將以山西晉城無煙煤礦業集團有限責任公司(「晉城無煙煤礦業」)為受益人，為晉城無煙煤礦業向山西晉煤天源化工有限公司(「晉煤天源」)提供的貸款和擔保提供擔保。中化化肥持有晉煤天源15.11%的股權，並將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(不能重分類進損益)。根據該擔保協定，中化化肥將其持有的晉煤天源15.11%的股權質押給晉城無煙煤礦業，以獲得所發放的貸款和擔保，中化化肥的負債將以其持有的晉煤天源的15.11%股權的公允價值為上限。

二零二一年三月三十一日，中化化肥和中化財務簽訂了擔保協定，根據該協定，中化化肥將為中化財務向楊梅平原(中化化肥的聯營公司)提供的未償貸款提供不超過6.7億元人民幣的擔保。

### 45 主要附屬公司

於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，本集團主要附屬公司之詳情：

附屬公司名稱	註冊地/ 成立地點	主要 經營地點	已發行股本 面值/註冊資本	集團持有權益比例		主要業務
				二零二一年	二零二零年	
Calorie Ltd.	香港	香港	34,000股	100%	100%	投資控股
中化化肥(註1)	中國	中國	人民幣10,600,000,000元	100%	100%	化肥貿易
敦尚貿易有限公司	香港	香港	15,000,000股	100%	100%	化肥貿易
中化化肥澳門離岸商業服務有限公司	澳門	澳門	100,000股	100%	100%	化肥貿易
綏芬河新凱源貿易有限公司(註3)	中國	中國	人民幣5,000,000元	100%	100%	化肥貿易
福建中化智勝化肥有限公司(註3)	中國	中國	人民幣47,000,000元	53.19%	53.19%	生產和銷售化肥
中化涪陵(註3)	中國	中國	人民幣1,058,000,000元	74.56%	73.78%	生產和銷售化肥

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 45 主要附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊地/ 成立地點	主要 經營地點	已發行股本 面值/註冊資本	集團持有權益比例		主要業務
				二零二一年	二零二零年	
中化雲龍(註3)	中國	中國	人民幣500,000,000元	100%	100%	生產和銷售飼料
中化(煙台)作物營養有限公司(註2)	中國	中國	1,493,000美元	100%	100%	生產和銷售化肥
滿洲里凱明化肥有限公司(註3)	中國	中國	人民幣5,000,000元	100%	100%	化肥貿易
中化吉林長山化工有限公司(註3)	中國	中國	人民幣2,838,650,000元	98.16%	98.16%	生產和銷售化肥
中化農業生態科技(湖北)有限公司(註3)	中國	中國	人民幣300,000,000元	98%	98%	生產和銷售化肥
中化山東肥業有限公司(註3)	中國	中國	人民幣100,000,000元	51%	51%	生產和銷售化肥
中化農業(新疆)生物科技有限公司(註3)	中國	中國	人民幣150,000,000元	100%	100%	生產和銷售化肥
中化農業(臨沂)研發中心有限公司(註3)	中國	中國	人民幣122,300,000元	100%	100%	農產品開發
Sinochem Fertilizer Singapore PTE.LTD.	新加坡	新加坡	6,605,000股	100%	100%	銷售化肥
中化(海南)農業生態有限公司(註1)	中國	中國	人民幣750,000,000元	100%	100%	銷售化肥
中化(臨沂)作物營養有限公司(註1)	中國	中國	10,000,000美元	100%	100%	銷售化肥



## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 45 主要附屬公司(續)

註1：外商獨資公司

註2：中外合資公司

註3：內資公司

上表列明本公司董事認為主要影響本集團業績或資產之集團附屬公司。本公司董事認為列出其他附屬公司之詳情將過於冗長。

本公司董事認為本集團附屬公司均無重大非控制權益。

### 46 退休福利計劃

根據中國內地、香港和澳門的法律和條例規定，本公司的一些附屬公司應當參與當地政府部門制定的員工退休福利計劃。這些附屬公司對員工劃退休福利基金按經過市政相關部門批准的員工平均工資為基數計算並供款。本集團對退休福利計劃的唯一職責是按照福利計劃的要求供款。向本計劃作出的供款即時歸屬，概均無被沒收的供款供本集團減低其現有供款水準。

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

**47 本公司財務狀況表信息**

於報告期末，本公司的財務狀況表信息如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司之投資	4,173,057	4,295,553
應收附屬公司款項	1,550,293	1,798,096
使用權資產	621	196
其他非流動資產	618,219	626,108
	<b>6,342,190</b>	6,719,953
<b>流動資產</b>		
銀行存款及現金	3,196	1,306
<b>流動負債</b>	<b>15,018</b>	14,690
<b>流動資產淨值</b>	<b>(11,822)</b>	(13,384)
<b>總資產減流動負債</b>	<b>6,330,368</b>	6,706,569
<b>非流動負債</b>	<b>193</b>	-
<b>淨資產</b>	<b>6,330,175</b>	6,706,569
<b>股本和儲備</b>		
已發行權益	5,887,384	5,887,384
繳入盈餘賬	1,391,058	1,582,189
匯兌儲備	(953,785)	(765,821)
留存收益	5,518	2,817
<b>總權益</b>	<b>6,330,175</b>	6,706,569





## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 47 本公司財務狀況表信息(續)

註：

本公司各權益組成部分在年初和年末之間的變動詳情如下：

	已發行權益 人民幣千元	繳入盈餘賬 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零二零年一月一日	5,887,384	1,770,101	(336,458)	2,277	7,323,304
二零二零年權益變動					
本年溢利	-	-	-	540	540
本年其他全面收益	-	-	(429,363)	-	(429,363)
宣告股利(註12)	-	(187,912)	-	-	(187,912)
於二零二零年十二月三十一日 及二零二一年一月一日	5,887,384	1,582,189	(765,821)	2,817	6,706,569
二零二一年權益變動					
本年溢利	-	-	-	2,701	2,701
本年其他全面收益	-	-	(187,964)	-	(187,964)
宣告股利(註12)	-	(191,131)	-	-	(191,131)
於二零二一年十二月三十一日	5,887,384	1,391,058	(953,785)	5,518	6,330,175

## 48 新型冠狀病毒肺炎暴發的影響

自二零二零年初以來的新型冠狀病毒肺炎(「新冠疫情」)暴發給本集團的運營環境帶來了很多不確定因素，並可能影響本集團的運營和財務狀況。

本集團一直密切監控新冠疫情爆發對本集團業務的影響，並已積極開始採取各種應急措施。本集團的應急措施包括但不限於提高生產企業開工率及增加進口以保障春耕貨源供應；利用線上物流平台，提高運輸車輛組織效率和降低成本；積極爭取新冠疫情的各種優惠政策，節約社保支出。本集團將根據新冠疫情的發展不斷改進各項應急措施。

## 49 截至二零二一年十二月三十一日止年度發佈但尚未生效的修訂、新準則和解釋的可能影響

直至本財務報表發佈當日，香港會計師公會已發佈若干修訂及一項新準則，香港財務報告準則第17號，保險合約，其於截至二零二一年十二月三十一日止年度尚未生效，未於該等財務報表內獲採納。上述新準則包括可能與本集團相關的如下政策：

於以下日期或  
之後開始的  
會計期間生效

香港財務報告準則第3號的修訂， <i>概念框架引述</i>	二零二二年一月一日
香港會計準則第16號的修訂， <i>物業、廠房及設備：擬定用途前之所得款</i>	二零二二年一月一日
香港會計準則第37號的修訂， <i>虧損性合約－履約成本</i>	二零二二年一月一日
香港財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進	二零二二年一月一日
香港會計準則第1號的修訂， <i>流動或非流動負債分類</i>	二零二三年一月一日
香港會計準則第1號和香港財務報告準則實務報表第2號的修訂， <i>會計政策披露</i>	二零二三年一月一日
香港會計準則第8號的修訂， <i>會計估計</i>	二零二三年一月一日
香港會計準則第12號的修訂， <i>與單一交易產生的資產和負債有關的遞延所得稅</i>	二零二三年一月一日

本集團正在評估該等發展在首次適用期間的預期影響。截至目前，本集團認為採納該等準則不大可能對綜合財務報表產生重大影響。



## 五年財務概要

### 截至十二月三十一日止十二個月

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
營業額	<b>22,641,396</b>	21,380,740	22,950,942	22,996,328	17,643,812
除稅前溢利／(虧損)	<b>900,122</b>	671,742	650,325	451,132	(2,269,946)
所得稅開支	<b>(19,615)</b>	(18,317)	(5,993)	37,833	(10,938)
本年溢利／(虧損)	<b>880,507</b>	653,425	644,332	488,965	(2,280,884)
應佔溢利／(虧損)					
— 本公司股東	<b>866,612</b>	644,074	615,767	460,486	(2,207,504)
— 非控制權益	<b>13,895</b>	9,351	28,565	28,479	(73,380)
	<b>880,507</b>	653,425	644,332	488,965	(2,280,884)

### 於十二月三十一日

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
總資產	<b>17,494,493</b>	17,109,032	16,873,775	17,607,429	22,317,633
總負債	<b>(8,510,769)</b>	(8,942,481)	(9,172,375)	(10,366,450)	(15,690,521)
淨資產	<b>8,983,724</b>	8,166,551	7,701,400	7,240,979	6,627,112

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

香港灣仔港灣道1號  
會展廣場辦公大樓47樓4705室



此年報由環保紙印製

