

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

SINOVERT HOLDINGS LIMITED

中化化肥控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：297)

中期業績公告

截至二零二五年六月三十日止六個月

財務摘要

- 本期本集團營業額人民幣147.15億元，同比增長7.56%
- 本期本公司股東應佔溢利人民幣11.04億元，同比增長5.04%
- 本期每股基本盈利人民幣0.1572元，同比增長5.04%
- 董事會建議不派截至二零二五年六月三十日止六個月的中期股息

二零二五年經營管理回顧與展望

中化化肥控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)截至二零二五年六月三十日止六個月的經營情況如下：

經營環境

二零二五年上半年，國際經濟形勢複雜多變，局部地區衝突加劇對全球供應鏈保障帶來較大挑戰，與此同時受貿易保護主義的影響，全球GDP增速面臨增速放緩的壓力，預計在2.5%-2.8%之間，發達經濟體增長普遍低於2%。中國政府財政貨幣政策齊發力，經濟運行穩中有進，上半年國內GDP增長5.3%，顯示出較好的韌性和穩定性。

化肥行業受國內氮、磷產能及國際鉀肥和硫磺供應的影響，主要化肥產品價格波動劇烈，呈現先揚後抑走勢。年初受原材料成本及春耕需求推動，尿素、鉀肥等化肥價格上揚，隨著國家投放儲備，尿素、磷肥、鉀肥開始走弱企穩。從供需角度，政府保供穩價政策持續發力，供應端，新增產能投放使尿素等產量增加，上半年尿素產量同比增幅9.59%，但出口持續低位，1-6月出口量同比減少44%；磷酸一銨累計出口量為25.7萬噸，較去年同期降幅72.5%；磷酸二銨累計出口59.9萬噸，較去年降幅60.4%，有效保障了國內用肥需求。

本集團始終牢記助力糧食安全、服務中國農民的使命責任，聚焦主責主業，堅定推進「生物+」戰略，以科技創新為核心驅動，強化產業協同和加速商業轉化，提升渠道數字化能力，進一步提質增效，經營效益及經營效率取得雙增長。

財務業績

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團實現營業額人民幣147.15億元，本公司股東應佔溢利人民幣11.04億元，同比增長5.04%。

研究開發

二零二五年上半年，本集團依托「耕地保護國家工程研究中心」等國家級研發平台，重點推進「生物+」研發能力建設及產品創新。在「生物+」研發能力建設方面，新建立1套生物技術研究模型，提升靶向技術研究能力；搭建「生物+」生測體系，規範「生物+」系列產品田間和盆栽測試評價流程。在技術研究攻關方面，生物解磷、靶向增效等3項核心生物技術達到應用階段，並啟動相關產品開發。在產品開發轉化方面，集成生物技術，發佈並上市生物肥「智養」、「煥豐」，開發水溶「美麟美」及「藍麟」升級產品並試產試銷，科研成果轉化量達到101萬噸，其中高端類產品轉化量同比增長59%。

基礎業務分部

本集團基礎業務分部主要包括戰略集採鉀肥、磷肥與硫磺的國內分銷業務以及出口貿易業務，踐行農業主力軍社會責任，在國內農資保供穩價方面發揮積極作用。

在鉀肥運營方面，二零二五年上半年，受多重因素影響，國內鉀肥價格快速上漲。本集團密切關注市場變化，認真落實鉀肥儲備投放要求，同時抓住市場機會，提升量利貢獻。本集團不斷強化貨源採購，在二零二五年度鉀肥進口談判中發揮重要作用，促進談判達成。持續擴大鉀肥供應商合作體系，與新的國際供應商完成首批次合作。在保持與國內鉀肥龍頭企業深入合作的同時，拓展多家新合作供應商，保障貨源供應渠道多樣化。不斷升級核心客戶服務體系能力，與各區域重點工廠客戶深化合作。完善以「楓禾祥」為核心的農用鉀渠道營銷體系，打造氯化鉀和硫酸鉀多產品矩陣，應用生物集成技術及養分高效技術，生物鉀肥品牌「威得豐」銷量不斷提升，進一步鞏固盈利能力。

在磷肥運營方面，本集團依托全產業鏈運營模式，有效抵禦各項風險挑戰。以戰略集採能力建設為核心，與行業頭部企業深度合作，建立綜合成本領先的戰略供應體系，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，降低綜合用肥成本。同時加速創新轉型，生物磷肥「美麟美」系列產品上市以來，累計銷量突破100萬噸，減量增效助力萬千農戶增產豐收。

成長業務分部

本集團成長業務分部主要包括生物複合肥料、特種肥料的研、產、銷一體化運營業務，以及與先正達集團內部協同的植保、種子國內分銷業務。

生物複合肥業務運營緊密圍繞「生物+」戰略部署，著眼中長期持續高速增長，堅持差異化產品經營，深化產品結構調整。一方面聚力打造生物類複合肥核心大單品，著力培育「生物+」高端類產品，推動量利規模再創新高—其中「生物+」高端類產品上半年銷量同比增長51%，已與二零二四年全年銷量持平；另一方面聚焦經營資源，持續完善產品體系，培育出「藍麟」、「雅欣」、「科得豐」、「煥豐」與「智養」等一批特色鮮明、具備品牌影響力的核心產品。同時，圍繞用戶購買全旅程深化觸達，不斷創新細化「生物+」高端類產品的技術營銷推廣模式，加速生物產品市場滲透，在帶動量利規模穩步增長的同時，進一步提升了品牌市場影響力。

特種肥料業務堅定踐行「生物肥料與土壤健康」雙輪驅動戰略轉型，積極推進特肥研產銷協同工作，持續深耕於生物肥料的研發與土壤健康的保護領域，助力本集團在農業綠色轉型浪潮中搶佔先機，實現高質量發展與生態效益的雙贏。二零二五年上半年實現銷量13.5萬噸，經營質量不斷提升。「兩優(優靚美、優翠露)」、「摩力+」等重點核心單品實現銷量4.2萬噸，同比增長13%。持續推動新品上市工作，完成海藻聚合磷鉀生物刺激素「頌甜」產品上市，打造經作+糧作通用的重點單品，逐步形成「內部高效協同+外部生態賦能+產品持續創新」的經營模式，逐漸成為本集團利潤穩定增長的重要引擎。

二零二五年上半年，本集團持續推動先正達集團中國跨業務協同發展戰略，積極開展與各業務單元之間的全面協同，植保、種子業務穩定發展，植保協同收入人民幣2.1億元，通過豐富定制產品引入，核心單品作物應用場景突破，數字化工具與協同單位進行上下游聯動等舉措，促進植保協同業務穩步發展；種子協同收入人民幣3,209萬元，與種子業務在水稻、玉米等作物上銷售近30個協同品種；生產研發方面，與中化現代農業有限公司協同推進核心母粒系列產品的定制和轉化，持續穩定供應化肥產品。

生產業務分部

本集團生產分部主要包括中化雲龍有限公司(「中化雲龍」)(農用飼鈣)、中化重慶涪陵化工有限公司(「中化涪陵」)(精細化磷酸鹽等)以及中化吉林長山化工有限公司(「中化長山」)(合成氨與尿素等)的生產與銷售業務。

中化雲龍依托FORUS (Fore Runner System)體系建設，持續打造HSE核心競爭力。二零二五年上半年，克服原材料成本上漲的影響，穩定原料消耗，嚴格內控管理，持續工藝創新，開發高磷飼料級磷酸二氫鈣MCP23新產品，增產高附加值粒狀飼料級磷酸二氫鈣產品。實現飼鈣產量19.09萬噸，銷量19.57萬噸，稅前利潤人民幣31,026萬元，同比增加人民幣6,898萬元。同時，加快推進沒租哨磷礦探轉採手續辦理及220萬噸／年採選一體化項目建設前期準備工作，持續實現磷石膏100%綜合利用，實現公司高質量發展。

中化涪陵二零二五年上半年面對磷礦高位運行、硫磺價格上漲等多重困難，不斷革新技術、優化裝置，確保裝置生產高效運行，綜合產能利用率提升至101.8%，實現「安穩長滿優」運行。充分利用裝置柔性化生產優勢，在成功生產生物磷肥「麟葆」、「美麟美」的基礎上，陸續生產「雅欣」、「科得豐」等生物肥料，形成新的利潤增長點。堅定綠色發展理念，堅決完成磷石膏消納任務，上半年消化磷石膏47.65萬噸，同比增長259%。二零二五年上半年實現稅前利潤人民幣784萬元，同比減少人民幣7,383萬元。

中化長山連續6年實現主產品產量穩增長，受合成氨、尿素市場價格大幅下降的影響，二零二五年上半年實現稅前利潤人民幣51萬元，同比減少人民幣4,169萬元。公司堅持綠色發展、提質增效主渠道，與第三方合作實現光伏發電及二氧化碳回收項目投用並運行，綠色減碳工作取得階段性成效，截至二零二五年六月已累計實現節本降耗收益人民幣971萬元。同時，推動產業鏈延伸，增加戰略發展路徑，甲酰胺項目進入全面安裝階段，計劃年內完成建設並投用。

數字化服務創新

二零二五年上半年，本集團持續推進免費測土服務、田間技術指導、線上線下技術講座、維權打假等行動，整合優質資源，為農戶提供作物全程技術解決方案。累計開展各項綜合技術服務活動3.5萬餘場。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，減少農藥、肥料施用量。根據作物種植痛點，制定施肥用藥方案，推廣良種良法，為農業產業高效發展護航。充分融合生物科技優勢，推動生物技術賦能農業綠色可持續發展。結合線上線下加速用戶引流和私域標籤化沉澱，已上線農小惠零售店累計超過1.6萬家，農業縣整體覆蓋率超過90%；開展線下推廣會議超過7,000餘場，數字化營銷活動惠及農戶超過220萬人次；累計發佈圖文、短視頻、直播等內容2,300餘條，線上觸達超過1,500萬人次，持續整合資源提升營銷效率。

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《內部控制整合框架》、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、《中央企業合規管理辦法》以及近年國家加強內控體系建設與監督工作要求，以風險管理為導向，注重內部監控建設，構建與戰略發展相匹配、與業務管理相融合的風險與內控管理機制，建立管控流程。通過開展風險辨識、評價、應對工作，對重大風險實施全過程的風險管理預警和應對，保護企業價值。

二零二五年上半年，本集團全面落實國資委做好央企內控建設與監督工作要求，健全內控管理體制機制，落實董事會對內控體系的監管職責，繼續開展內控提升專項工作，提升上市公司管控質量：完善制度建設，修訂發佈22項制度，保障經營管理工作平穩有序開展，賦能、支持和保障「生物+」戰略轉型和業務發展；繼續開展多種形式的合規文化宣貫，開展業務「一把手」、中後台負責人講內控、講風險四期大講堂活動，通過簽署合規承諾書、專業部門培訓、財務和風險負責人月度專題會議宣講、日常微信推廣合規內控管理經驗等，推動各級管理者牢固樹立科學、穩健的經營安全觀，積極營造「穩健經營、健康發展」的良性合規內控文化。

二零二五年上半年，本集團內部控制與管理滿足境內外外部監管機構的合規性要求，確保了業務合規經營、公司穩健發展。內部控制與管理工作為適應市場經營環境變化，賦能、支持和保障業務發展，支持公司戰略轉型，為本集團股東利益、資產安全、提升經營質量和戰略推進提供了有效保障。

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，在春耕、夏種、秋收、冬藏等生產關鍵時期，依托覆蓋全國96%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，為農戶提供作物營養、植物保護、種子、栽培技術等綜合培訓服務，並逐步形成全國不同區域作物綜合種植解決方案，降低農戶種植成本，提升作物質量，增加農戶收益。

本集團積極投放鉀肥商業儲備保障春耕需求、保持生產工廠的高開工率、加強減肥增效的生物技術和產品開發推廣，加強終端農化服務和培訓，保障國內市場肥料供應，展現企業責任擔當。二零二五年上半年，本集團緊密圍繞二零二五年中央一號文件核心要求，貫徹落實全面推進鄉村振興加快農業農村現代化建設，以「穩糧增油、提單產、護耕地」為主線，開展試驗示範田1,500餘塊，輸出作物單產提升技術集成方案50餘個，圍繞作物重點生育時期，聚焦耕地保護與土壤質量提升，線上線下開展技術培訓3,000餘次，精準解決農戶種植難題。

本集團「厚圃土壤健康」服務平台，以數字與科技創新為驅動，打造國內領先的O2O模式「土壤健康醫院」，推動傳統農資行業向科技服務型轉型升級，助力國家農業戰略落地鄉村最後一公里。厚圃平台聚焦「土壤問題診斷－土壤健康提升－可持續土壤健康管理」三大核心服務，依托技術創新與商業模式創新，為用戶提供針對性的「土壤健康+高效營養+綠色防控+再生農業」四位一體的綜合解決方案。

厚圃已形成22套適用不同場景的土壤健康指標體系，在礦山復墾、林地復耕、鹽鹼地高效利用、特色經濟作物土壤健康提升等多個領域獲得成功實踐，成功舉辦兩屆土壤健康和再生農業論壇，實施三期土壤健康新質人才培訓計劃，建立了較好的品牌影響，獲得多項社會榮譽。厚圃土壤健康戰略將以解決好耕地問題、促進農業可持續發展和糧食安全為己任，引領農業產業高質量發展，助力鄉村振興全面實現。

未來展望

二零二五年下半年，化肥行業機遇與挑戰並存。政策層面，圍繞「糧食安全」「保供穩價」展開的調控將抑制價格大幅波動。需求端，農業剛需聚焦於果蔬經濟作物及小麥用肥，但整體需求仍不及上半年；供應上，複合肥、尿素等有大量新增產能投產，加劇市場競爭。

隨著人們對生活品質以及環境保護的關注和提升，農業現代化和綠色發展也成為必然趨勢。這既帶來了前所未有的發展機遇，也賦予本集團更大的責任和使命。唯有紮根行業，創造價值，才能在時代的浪潮中站穩腳跟；唯有擁抱變化，勇於革新，才能在競爭中保持活力；唯有心懷責任，回饋社會，才能讓企業的成長更有溫度。未來本集團會繼續堅定地推進「生物+」戰略，以科技創新為引領，以作物需求為導向，以客戶為中心，不斷優化產品結構和服務體系，提升核心競爭能力，以穩健可持續的發展更好地回報股東的信任和支持。

管理層討論與分析

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團銷量為474萬噸，較截至二零二四年六月三十日止六個月增加1.72%。營業額為人民幣147.15億元，較截至二零二四年六月三十日止六個月增加7.56%。毛利為人民幣20.25億元，較截至二零二四年六月三十日止六個月增加21.77%。本公司股東應占溢利為人民幣11.04億元，較截至二零二四年六月三十日止六個月增加5.04%。

一、經營規模

(一) 銷售數量

面對內外部各種風險挑戰，本集團始終堅守「助力糧食安全、服務中國農民」的使命擔當，以務實舉措紮實推進保供穩價工作，以科技創新為核心驅動，加快推動「生物+」戰略落地實施，用實際行動服務農業發展大局。截至二零二五年六月三十日止六個月本集團銷量為474萬噸，較截至二零二四年六月三十日止六個月增加1.72%；各類差異化產品銷量合計為150萬噸，較截至二零二四年六月三十日止六個月增加13.64%，為本集團穩健經營與發展提供有力支撐。

(二) 營業額

截至二零二五年六月三十日止六個月本集團營業額為人民幣147.15億元，較截至二零二四年六月三十日止六個月增加人民幣10.34億元，增幅為7.56%。主要系銷量與平均銷售價格增長所致。

表一：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二五年		二零二四年	
	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
複合肥	5,166,550	35.11%	4,691,743	34.29%
磷肥	4,361,849	29.64%	4,175,840	30.52%
鉀肥	2,988,443	20.31%	2,507,905	18.33%
飼鈣	841,710	5.72%	672,023	4.91%
特種肥	312,531	2.12%	443,668	3.24%
其他	1,043,730	7.10%	1,189,693	8.71%
合計	<u>14,714,813</u>	<u>100.00%</u>	<u>13,680,872</u>	<u>100.00%</u>

(三) 分部收入與分部業績

本集團業務部門以圍繞推動「生物+」戰略轉型為基礎，設置為基礎業務、成長業務及生產業務三個分部。基礎業務分部包括戰略集採鉀肥、磷肥及硫磺等的國內分銷業務以及出口貿易業務；成長業務分部包括生物複合肥料、特種肥料相關的研、產、銷一體化運營業務，以及與先正達集團內部協同的植保、種子國內分銷業務等；生產業務分部指中化雲龍、中化涪陵以及中化長山的生產銷售業務。

以下為截至二零二五年六月三十日止六個月及截至二零二四年六月三十日止六個月本集團按上述分部進行的營業額及溢利分析：

表二：

	截至二零二五年六月三十日止六個月				
	基礎業務 人民幣千元	成長業務 人民幣千元	生產業務 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	7,556,950	5,857,437	1,300,426	–	14,714,813
分部間銷售	2,549,867	1,895,120	1,901,726	(6,346,713)	–
分部營業額	<u>10,106,817</u>	<u>7,752,557</u>	<u>3,202,152</u>	<u>(6,346,713)</u>	<u>14,714,813</u>
分部溢利	<u>718,656</u>	<u>419,715</u>	<u>301,125</u>	<u>–</u>	<u>1,439,496</u>
	截至二零二四年六月三十日止六個月				
	基礎業務 人民幣千元	成長業務 人民幣千元	生產業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
營業額					
外部銷售	6,877,763	5,555,240	1,247,869	–	13,680,872
分部間銷售	905,584	1,871,849	1,705,562	(4,482,995)	–
分部營業額	<u>7,783,347</u>	<u>7,427,089</u>	<u>2,953,431</u>	<u>(4,482,995)</u>	<u>13,680,872</u>
分部溢利	<u>468,707</u>	<u>398,244</u>	<u>356,993</u>	<u>–</u>	<u>1,223,944</u>

分部溢利為除不可分分佔聯營公司、合營公司業績，不可分費用／收入，和與不可分銀行貸款和其他借款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。

截至二零二五年六月三十日止六個月分部溢利為人民幣14.39億元，同比增加人民幣2.15億元。基礎業務分部面對國際地緣衝突加劇引起的供應緊張、磷礦石、硫磺等原材料和化肥價格高位震盪等不利影響，持續加強戰略採購，積極拓展多元化採購渠道，與行業頭部企業深度合作，建立綜合成本領先的戰略供應體系，加大市場投放力度，積極落實好保供穩價，同時推廣生物磷肥和鉀肥降低綜合用肥成本，二零二五年上半年實現分部溢利人民幣7.19億元，與上年同期相比增長53%。成長業務分部依托研產銷一體化卓越運營體系，上半年實現差異化複合肥銷量117萬噸，同比增加7萬噸，其中「生物+」高端類產品銷量同比增加51%，帶動量利規模穩步增長，二零二五年上半年實現分部溢利人民幣4.2億元，與上年同期相比增長5%。生產業務分部堅持FORUS(Fore Runner System)核心競爭力體系建設，聚焦生產裝置安穩長滿優運行，嚴格內控管理，持續工藝創新，提升高附加值產品產量，但受磷化工產品主要原材料價格上漲、國內合成氨與尿素市場供需失衡價格下跌影響(其中中化長山合成氨每噸價格同比下降人民幣441元)，二零二五年上半年實現分部溢利人民幣3.01億元，與上年同期相比降低16%。

二、盈利狀況

(一) 分佔合營公司業績、分佔聯營公司業績

分佔合營公司業績：截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團分佔合營公司業績為盈利人民幣0.27億元，與截至二零二四年六月三十日止六個月分佔合營公司業績盈利人民幣1.08億元相比減少人民幣0.81億元，主要系分佔雲南三環中化化肥有限公司(「三環中化」)盈利人民幣0.34億元，同比減少人民幣0.7億元所致。

分佔聯營公司業績：截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團分佔聯營公司業績為盈利人民幣0.02億元，與截至二零二四年六月三十日止六個月分佔聯營公司業績盈利人民幣0.44億元相比減少人民幣0.42億元，主要系分佔貴州鑫新實業控股集團有限責任公司和貴州鑫新煤化工有限責任公司盈利同比減少人民幣0.33億元所致。

(二) 所得稅開支

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團的所得稅開支為人民幣2.54億元，與截至二零二四年六月三十日止六個月所得稅開支人民幣1.66億元相比增加人民幣0.88億元。主要是中化化肥有限公司除稅前溢利同比增加人民幣3.44億元，根據中國內地稅收法律規定的應納稅所得額計算的所得稅開支同比增加人民幣0.76億元導致。

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

(三) 本公司股東應佔溢利及淨利潤率

截至二零二五年六月三十日止六個月，本公司股東應佔溢利為人民幣11.04億元，與截至二零二四年六月三十日止六個月本公司股東應佔溢利人民幣10.51億元相比增長5.04%。本集團堅持科技創新引領，依托研產銷一體化運營體系，運用數字化營銷新模式提升市場觸達效率和精準度，多措並舉提質增效，推動「生物+」戰略落地，克服內外部的挑戰，驅動經營業績穩步提升。

截至二零二五年六月三十日止六個月以本公司股東應佔溢利除以營業額計算之淨利潤率為7.5%，與同期基本持平。

三、費用情況

截至二零二五年六月三十日止六個月，三項費用合計人民幣7.5億元，與截至二零二四年六月三十日止六個月人民幣6.75億元相比增加人民幣0.75億元，增幅為11.11%。其中：

銷售及分銷成本：截至二零二五年六月三十日止六個月為人民幣3.73億元，與截至二零二四年六月三十日止六個月人民幣3.17億元相比增加人民幣0.56億元，增幅17.67%，主要由於本集團加大「生物+」核心大單品市場推廣力度，營銷活動和農技服務增加，帶動差異化產品銷量增長，導致市場推廣費與人工成本上升。

行政開支：截至二零二五年六月三十日止六個月為人民幣3.54億元，與截至二零二四年六月三十日止六個月人民幣3.27億元相比增加人民幣0.27億元，增幅8.26%，主要是由於本集團持續打造HSE核心競爭力，加大安全生產投入，不斷完善、改造和維護安全設施，安全生產費同比增加人民幣0.13億元。

融資成本：截至二零二五年六月三十日止六個月為人民幣0.23億元，與截至二零二四年六月三十日止六個月人民幣0.31億元相比減少人民幣0.08億元，降幅25.81%，主要是由於宏觀政策引導融資成本下降，本集團主動優化債務結構，降低融資成本。

四、其他收入及收益

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團其他收入及收益為人民幣1.22億元，與截至二零二四年六月三十日止六個月人民幣1.26億元相比基本持平。其他收入及收益的主要構成為利息收入、政府補助收入以及衍生工具公允價值變動收益等。

五、其他支出和損失

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團其他支出和損失為人民幣0.63億元，與截至二零二四年六月三十日止六個月人民幣0.27億元相比增加人民幣0.36億元。其他支出和損失的主要構成為銷售原材料及廢料損失。中化涪陵、中化雲龍積極提升磷石膏的資源化綜合利用率，立足水泥緩凝劑、生態修復等項目，拓展消納渠道，二零二五年上半年磷石膏處置成本增加。

六、存貨

本集團於二零二五年六月三十日庫存餘額為人民幣41.95億元，與二零二四年十二月三十一日人民幣52.25億元相比減少人民幣10.30億元，降幅19.71%。本集團為應對大宗商品價格波動，春耕旺季銷售後，在保障正常經營情況下，合理控制存貨敞口風險。存貨周轉天數68天，與上年同期相比加快2天。

註：周轉天數依據存貨期末結餘平均數除以銷售成本，再乘以180日計算。

七、貿易應收賬款及票據

本集團於二零二五年六月三十日貿易應收賬款及票據餘額為人民幣6.02億元，與二零二四年十二月三十一日人民幣2.93億元相比增加人民幣3.09億元。主要是由於本集團為促進旺季銷售，向資信狀況良好客戶提供授信，貿易應收賬款餘額為人民幣2.37億元，與二零二四年十二月三十一日人民幣0.74億元相比增加人民幣1.63億元。本集團積極防範信用風險，根據授信客戶資信評級模型制定不同風險應對措施，授信風險可控，二零二五年上半年本集團貿易應收賬款及票據周轉天數為5天，與上年同期相比加快3天。

註：周轉天數依據貿易應收賬款及票據期末結餘平均數除以營業額，再乘以180日計算。

八、於合營、聯營公司權益

本集團於二零二五年六月三十日於合營、聯營公司權益合計為人民幣10.12億元，較二零二四年十二月三十一日人民幣11.58億元減少人民幣1.46億元，降幅12.61%，主要是合營、聯營公司盈利增加以及分紅所致。二零二五年上半年，本集團按權益法核算分佔合營、聯營公司投資收益導致於合營、聯營公司權益增加人民幣0.29億元，合營公司宣告分紅導致於合營公司權益減少人民幣共計1.74億元，其中，三環中化本期宣告分紅導致於合營公司權益減少人民幣1.72億元，甘肅甕福化工有限責任公司本期宣告分紅導致於合營公司權益減少人民幣0.02億元。

於本期內，本集團並無進行有關合營公司及聯營公司的重大收購或出售。

九、其他權益工具投資

本集團於二零二五年六月三十日其他權益工具投資餘額為人民幣2.06億元，較二零二四年十二月三十一日人民幣0.88億元增加人民幣1.18億元，主要是因為本集團持有股權公司貴州開磷集團股份有限公司增資引戰導致股權公允價值增加。

於二零二五年六月三十日，本集團沒有持有佔本集團資產總值5%或以上的重大投資。

十、有息負債

本集團於二零二五年六月三十日有息負債總額為人民幣17.88億元，較二零二四年十二月三十一日人民幣18.7億元減少人民幣0.82億元，降幅為4.39%，主要系本期償還銀行借款所致。關於有息負債的詳細情況，請參見「十四、流動資金及資本來源」部分。

十一、貿易應付賬款及票據

本集團於二零二五年六月三十日貿易應付賬款及票據餘額為人民幣32.19億元，較二零二四年十二月三十一日人民幣32.87億元減少人民幣0.68億元，降幅2.07%，主要是因為應付票據到期償付。

十二、其他應付款及撥備

本集團於二零二五年六月三十日其他應付款及撥備餘額為人民幣15.80億元，與二零二四年十二月三十一日人民幣11.19億元相比增加人民幣4.61億元。主要是因為本公司予以批准二零二四年度股息，以及上市二十週年特別股息共計人民幣5.24億元。

十三、其他財務指標

本集團選取每股盈利、淨資產收益率評價盈利能力，選取流動比率、債股比評價償債能力，選取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。

本集團於二零二五年六月三十日止六個月每股基本盈利為人民幣0.1572元，淨資產收益率為10.27%，較二零二四年六月三十日下降0.2個百分點。

表三：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
盈利能力		
每股盈利(人民幣元) ^(註1)	0.1572	0.1496
淨資產收益率 ^(註2)	<u>10.27%</u>	<u>10.47%</u>

註1：根據期內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。

本集團於二零二五年六月三十日的流動比率為1.45，債股比率為15.82%，償債能力較強。本集團銀行授信額度較高，融資渠道暢通，資金籌措方式多樣化。

表四：

	於二零二五年 六月三十日	於二零二四年 十二月三十一日
償債能力		
流動比率 ^(註1)	1.45	1.29
債股比 ^(註2)	<u>15.82%</u>	<u>17.59%</u>

註1：根據期終流動資產除以期終流動負債計算。

註2：根據期終有息負債總額除以期終權益總額計算。

十四、流動資金及資本來源

本集團主要資金來源是經營業務所得現金和銀行貸款所得資金。所有資金主要用於營銷、生產經營，或償還到期債務及有關資本性支出。

於二零二五年六月三十日，本集團現金及現金等價物為人民幣31.62億元，主要是以人民幣和美元持有。

本集團的有息負債情況如下：

表五：

	於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借款和其他借款	1,724,755	1,816,546
租賃負債	62,795	53,670
合計	<u>1,787,550</u>	<u>1,870,216</u>

表六：

	於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
應償還有息負債之賬面值		
一年以內	982,834	899,238
一年以上	804,716	970,978
合計	<u>1,787,550</u>	<u>1,870,216</u>

表七：

	於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
固定利率的貸款	670,761	672,165
浮動利率的貸款	1,116,789	1,198,051
合計	<u>1,787,550</u>	<u>1,870,216</u>

於二零二五年六月三十日，本集團已獲得銀行授信額度相等於人民幣204.19億元，包括美元7.73億元，人民幣148.86億元。尚未使用的銀行授信額度為人民幣178.33億元，含美元7.44億元，人民幣125.03億元。

本集團擬以內部資源償付以上貸款。

就上述銀行借款及其他借款，於本期內並無發生任何違反借款協議的情況，該等協議亦無載有關於本公司控股股東須履行特定責任的條件。

十五、經營和財務風險

本集團面臨的主要經營風險是：二零二五年上半年，國內化肥行業受全球供應鏈重構以及保供穩價政策影響，市場競爭更加激烈。本集團持續築牢「生物+」研產銷一體化核心競爭力，深化渠道數字化和營銷數字化管理，提升全員風險意識，築牢經營風險防線。

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加大，要求企業必須高度重視生態文明和環境保護工作。本集團附屬涉及資源開發、化肥生產等企業嚴格執行《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》等法規，嚴格執行企業環境風險源的排查管理，落實防治污染空氣、地表水、地下水、土壤等措施，制定突發環境污染事件應急預案，配備必要的應急處置物資，認真做好應急演練，落實在重污染天氣及時啟動應急預案實施限產，二零二五年上半年本集團未發生重大環境污染事件。

網絡風險及安全

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

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

數據詐騙及盜竊風險

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

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

本集團面臨的主要財務風險：市場風險、信用風險、流動性風險。

市場風險

市場風險包括貨幣風險、利率風險及其他價格風險。貨幣風險是指能夠影響本集團的財務業績及現金流的匯率變動風險；利率風險指本集團面對與固定利率貸款以及其他存款相關的利率公允價值變動的風險；其他價格風險指本集團所面臨的權益價格風險，主要是指由權益證券投資所產生的風險。

本集團的資產、借貸及交易主要以人民幣、美元及港元列示。由於本集團存在一定規模的進出口業務，匯率波動會對進口成本和出口價格造成影響，管理層一直採取謹慎的遠期鎖匯手段，並持續監督管理上述風險，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二零二五年六月三十日所確認並記錄於綜合財務狀況表內的各類金融資產賬面價值之責任。如果缺乏對信用風險的管理，有可能導致應收賬款無法及時收回，支付採購預付款後無法取得存貨等不良後果，並形成公司的壞賬損失，影響公司正常運營。

本集團對於信用額度、賬期批准及逾期催收等方面有完善的管理程序、應對機制和管控措施。

通過對授信交易往來客戶信用評估、交易管理、過程監控和逾期處置等環節，制定風險管理策略和措施加以防範和控制，引導信用資源向戰略及優質、核心客戶／供貨商傾斜，併合理利用不同的風險保障措施轉移壞賬風險，以確保授信業務能夠得到跟進和保障。同時，本集團於每月結算日檢查主要貿易借款的回收，以確保對不可回收的款項有足夠的壞賬撥備。

流動性風險

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

在管理流動性風險上，管理層通過加強日常資金頭寸管理，提前預測並嚴格執行資金計劃，監控並保持足夠的現金及現金等價物，在銷售季節增加預收款規模，維持較好的經營現金流；合理配置長短期資金需求，優化資本結構，滿足本集團營運資金和償還到期債務需求。

十六、或有負債

於二零二五年六月三十日，本集團沒有或有負債。

十七、資本承諾

表八：

	於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未撥備		
一 購入物業、廠房及設備	<u>54,249</u>	<u>36,127</u>

本集團擬用內外部資源支付以上資本開支，亦暫無其他具體的重大投資或購入資本資產的計劃。

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、績效考核機制等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、績效表現、能力經驗等適當拉開差距，崗位重要性越高，與績效掛鉤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，其中包括按本集團經營業績、戰略推進等綜合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。於二零二五年六月三十日，本集團僱用約4,317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。二零二五年上半年，本集團約培訓5,375人次或約舉辦了25,760小時的培訓(當中不包含附屬公司自行舉辦的培訓)，培訓課程內容涉及領導力提升、通用技能、提質增效與AI工具應用等各方面。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。

本公司董事會(「董事會」)宣佈，本集團截至二零二五年六月三十日止六個月的未經審核中期業績如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五年六月三十日止六個月－未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
營業額	3	14,714,813	13,680,872
銷售成本		<u>(12,690,092)</u>	<u>(12,018,296)</u>
毛利		2,024,721	1,662,576
其他收入和收益		122,153	126,182
銷售及分銷成本		(373,394)	(317,166)
行政開支		(354,391)	(327,186)
其他支出及虧損		<u>(62,856)</u>	<u>(26,694)</u>
經營利潤		1,356,233	1,117,712
分佔聯營公司業績		2,243	44,136
分佔合營公司業績		26,539	108,180
融資成本	4(1)	<u>(23,079)</u>	<u>(31,419)</u>
除稅前溢利	4	1,361,936	1,238,609
所得稅開支	5	<u>(254,279)</u>	<u>(166,017)</u>
當期溢利		<u><u>1,107,657</u></u>	<u><u>1,072,592</u></u>
應佔當期溢利：			
－本公司股東		1,104,114	1,050,926
－非控制權益		<u>3,543</u>	<u>21,666</u>
		<u><u>1,107,657</u></u>	<u><u>1,072,592</u></u>
當期溢利		<u>1,107,657</u>	<u>1,072,592</u>

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
其他全面收益			
後續不可重分類至損益的項目：			
以公允價值且變動計入其他全面收益的 權益性投資－公允價值儲備中的淨變動 (未來不可重分類至損益)		88,963	(88,658)
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		(9,626)	12,650
當期其他全面收益		79,337	(76,008)
當期全面收益總額		1,186,994	996,584
應佔全面收益總額：			
－本公司股東		1,183,451	974,918
－非控制權益		3,543	21,666
		1,186,994	996,584
每股盈利	6		
基本和攤薄(人民幣元)		0.1572	0.1496

綜合財務狀況表

於二零二五年六月三十日－未經審核

	附註	於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,459,752	4,531,219
使用權資產		687,631	698,789
採礦權		251,538	265,276
無形資產		33,365	34,942
商譽		856,383	861,053
於聯營公司權益		361,933	359,690
於合營公司權益		650,181	797,889
其他權益工具投資		206,140	87,522
物業、廠房及設備預付款項		8,599	12,103
定期存款		1,218,012	1,262,193
遞延稅資產		49,485	86,763
其他長期資產		30,395	28,858
		<u>8,813,414</u>	<u>9,026,297</u>
流動資產			
存貨		4,195,232	5,225,191
貿易應收賬款及票據	8	602,176	292,574
其他應收及預付款項		1,262,134	1,803,090
其他流動資產		946,540	929,541
借予一間最終控股公司之附屬公司款項		–	300,000
定期存款		921,920	706,831
限制性銀行存款		26,502	30,155
現金及現金等價物		3,162,169	3,103,537
		<u>11,116,673</u>	<u>12,390,919</u>

	附註	於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
流動負債			
貿易應付賬款及票據	9	3,219,273	3,287,471
合同負債		1,648,866	4,229,800
其他應付款及撥備		1,579,531	1,119,432
銀行借款及其他借款		955,913	872,681
租賃負債		26,921	26,557
應付稅款		212,239	77,044
		<u>7,642,743</u>	<u>9,612,985</u>
流動資產淨值		<u>3,473,930</u>	<u>2,777,934</u>
資產總值減流動負債		<u>12,287,344</u>	<u>11,804,231</u>
非流動負債			
銀行借款及其他借款		768,842	943,865
租賃負債		35,874	27,113
遞延收益		60,235	67,208
遞延稅負債		105,785	110,339
其他長期負債		18,178	20,588
		<u>988,914</u>	<u>1,169,113</u>
淨資產		<u>11,298,430</u>	<u>10,635,118</u>
股本和儲備			
已發行權益		5,887,384	5,887,384
儲備		<u>5,189,651</u>	<u>4,529,882</u>
本公司股東應佔總權益		11,077,035	10,417,266
非控制權益		<u>221,395</u>	<u>217,852</u>
總權益		<u>11,298,430</u>	<u>10,635,118</u>

未經審核簡明綜合財務資料附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

1. 編製基準

本集團之未經審核簡明綜合財務資料是按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》適用的披露條文編製，並符合香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定。

除將在截至二零二五年年度財務報表中採用的會計政策的變更外，編製本未經審核簡明綜合財務資料時所採用的會計政策與編製本集團二零二四年年度財務報表所採用者一致。會計政策變更的詳情載於附註2。

管理層在編製符合《香港會計準則》第34號規定的未經審核中期財務資料時所作的判斷、估計和假設，會影響會計政策的應用和按目前情況為基準計算的經匯報資產和負債、收入和支出的金額。實際結果可能與估計金額有異。

2. 會計政策的變更

本集團已於本會計期間的中期財務報告中應用由香港會計師公會頒佈的香港會計準則第21號「外匯匯率變動的影響—缺乏可兌換能力」的修訂本。由於本集團並無進行任何外幣不可兌換為另一種貨幣的外幣交易，故該等修訂對本中期報告並無重大影響。

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。

3. 營業額及分部報告

(a) 營業額分類

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
《香港財務報告準則》第15號範圍內來自與客戶簽訂合同之收入		
按主要產品服務線分類的收入列示如下		
— 複合肥	5,166,550	4,691,743
— 磷肥	4,361,849	4,175,840
— 鉀肥	2,988,443	2,507,905
— 飼鈣	841,710	672,023
— 特種肥	312,531	443,668
— 其他	1,043,730	1,189,693
	<u>14,714,813</u>	<u>13,680,872</u>
本集團按其客戶地域分佈分析的銷售情況如下		
— 中國內地	14,132,405	13,114,553
— 其他地區	582,408	566,319
	<u>14,714,813</u>	<u>13,680,872</u>

所有來自與客戶簽訂合同的營業額均在時點確認。

(b) 分部報告

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

- 基礎業務：戰略集採的鉀肥、磷肥及硫磺等的銷售；
- 成長業務：生物複合肥料、特種肥料相關的研、產、銷一體化業務，以及先正達集團股份有限公司（「先正達集團」）內部協同的植保、種子銷售等；
- 生產業務：中化雲龍有限公司（「中化雲龍」）、中化重慶涪陵化工有限公司及中化吉林長山化工有限公司的生產銷售業務。

	截至二零二五年六月三十日止六個月				
	基礎業務	成長業務	生產業務	抵銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
外部銷售	7,556,950	5,857,437	1,300,426	—	14,714,813
分部間銷售	2,549,867	1,895,120	1,901,726	(6,346,713)	—
可報告分部營業額	<u>10,106,817</u>	<u>7,752,557</u>	<u>3,202,152</u>	<u>(6,346,713)</u>	<u>14,714,813</u>
分佔聯營公司業績	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,603</u>	<u>—</u>	<u>4,603</u>
分部溢利	<u>718,656</u>	<u>419,715</u>	<u>301,125</u>	<u>—</u>	<u>1,439,496</u>
不可分之分佔聯營公司業績					(2,360)
不可分之分佔合營公司業績					26,539
不可分費用					(163,791)
不可分收入					<u>62,052</u>
除稅前溢利					<u>1,361,936</u>

	截至二零二四年六月三十日止六個月				
	基礎業務 人民幣千元	成長業務 人民幣千元	生產業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
外部銷售	6,877,763	5,555,240	1,247,869	—	13,680,872
分部間銷售	<u>905,584</u>	<u>1,871,849</u>	<u>1,705,562</u>	<u>(4,482,995)</u>	<u>—</u>
可報告分部營業額	<u>7,783,347</u>	<u>7,427,089</u>	<u>2,953,431</u>	<u>(4,482,995)</u>	<u>13,680,872</u>
分佔聯營公司業績	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>39,568</u>	<u>—</u>	<u>39,568</u>
分部溢利	<u>468,707</u>	<u>398,244</u>	<u>356,993</u>	<u>—</u>	<u>1,223,944</u>
不可分之分佔聯營公司業績					4,568
不可分之分佔合營公司業績					108,180
不可分費用					(185,775)
不可分收入					<u>87,692</u>
除稅前溢利					<u>1,238,609</u>

經營分部採用的會計政策和本集團的會計政策一致。分部溢利為除不可分分佔聯營公司和合營公司業績，不可分費用／收入和與不可分銀行借款和其他借款有關的融資成本之外的各分部所賺取的溢利。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表現。

集團內不同公司間分部內交易價格乃根據市場交易價格製定。

由於化肥的生產和銷售連繫緊密，主要經營決策者考慮到分部資產和負債的資料與評估經營分部的經營狀況和資源分配無關。相關資料並無由主要經營決策者審閱。因此分部資產和負債不予列報。

4. 除稅前溢利

除稅前溢利乃於扣除／(計入)以下各項後列賬：

(1) 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款和其他借款利息	22,292	30,194
租賃負債利息	787	1,225
	<u>23,079</u>	<u>31,419</u>

(2) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
折舊費用		
—擁有的物業，廠房及設備	194,126	169,263
—使用權資產	17,618	15,414
採礦權攤銷	13,738	13,856
其他長期資產攤銷	11,959	13,134
遞延收益攤銷	(7,463)	(5,023)
物業、廠房及設備及其他的處置虧損／(收益)	842	(40,299)
存貨(跌價撥備撥回)／跌價撥備	(3,222)	925

5. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
本期稅項－企業所得稅	251,210	171,261
遞延稅項	3,069	(5,244)
	<u>254,279</u>	<u>166,017</u>

- (1) 根據百慕達和英屬處女群島所得稅規則和法則，本集團毋須繳納百慕達及英屬處女群島所得稅。
- (2) 截至二零二五年六月三十日止六個月的香港利得稅準備是按預計應課稅溢利以16.5% (二零二四年：16.5%) 計提。
- (3) 中國企業所得稅準備是根據相關的中國所得稅法規，按本集團的預計應課稅溢利以法定稅率25% (二零二四年：25%) 計算，但本集團部分附屬公司根據相關稅務政策享受優惠稅率。
- (4) 截至二零二五年六月三十日止六個月的澳門利得稅準備是按預計應課稅溢利以12% (二零二四年：12%) 計提。
- (5) 本集團為跨國企業集團的一部分，須遵守經濟合作及發展組織所頒佈的全球反基礎侵蝕範本規則 (「第二支柱示範規則」)。

自二零二五年一月一日起，根據香港《二零二五年稅務(修訂)(跨國企業集團的最低稅)條例》，本集團須就其於香港特別行政區及若干尚未實施本地最低補足稅的其他司法權區(包括中國內地)的盈利繳納第二支柱所得稅。

本集團已就補足稅採用遞延稅項會計的臨時強制性例外情況，並將稅項於產生時入賬列為即期稅項。截至二零二五年六月三十日止六個月，並無確認第二支柱所得稅。本集團正持續評估第二支柱示範規則預期對所得稅的影響。

6. 每股盈利

每股基本盈利基於以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
本公司股東應佔溢利		
用於計算每股基本盈利的溢利	<u>1,104,114</u>	<u>1,050,926</u>
	千股	千股
股份數目		
用於計算每股基本盈利的普通股之加權平均數	<u>7,024,456</u>	<u>7,024,456</u>

截至二零二五年和二零二四年六月三十日止期間本公司無攤薄普通股股數。因此本公司每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

7. 股息

(1) 本公司於中期應付股東股息

董事會建議不宣派截至二零二五年六月三十日止六個月的中期股息(二零二四年同期：無)。

(2) 本公司於中期內予以批准上個財政年度應付股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
前一財務年度之末期股息每股0.0571港元，約等於每股人民幣0.0521元 (二零二四年同期：每股0.0491港元，約等於每股人民幣0.0448元)	366,000	314,791
前一財務年度之特別股息每股0.0246港元，約等於每股人民幣0.0224元 (二零二四年同期：零)	<u>157,682</u>	<u>—</u>
	<u>523,682</u>	<u>314,791</u>

8. 貿易應收賬款及票據

	於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收賬款	236,814	73,870
減：壞賬撥備	(2,889)	(2,889)
	<u>233,925</u>	<u>70,981</u>
應收票據	374,551	227,893
減：呆賬撥備	(6,300)	(6,300)
	<u>368,251</u>	<u>221,593</u>
貿易應收賬款及票據總計，扣除壞賬撥備	<u>602,176</u>	<u>292,574</u>

本集團給予客戶大約90天的信用期限。於報告期末，貿易應收賬款及票據扣除呆賬撥備的淨值基於發票日的賬齡分析如下：

	於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	420,611	203,910
多於三個月但不超過六個月	178,697	86,944
多於六個月但不超過十二個月	<u>2,868</u>	<u>1,720</u>
	<u>602,176</u>	<u>292,574</u>

在接受任何新客戶之前，本集團會評估潛在客戶的信用品質，並設定該客戶的信用限度。授予客戶的信用限度定期予以覆核。

9. 貿易應付賬款及票據

	於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付賬款	2,813,537	2,635,838
應付票據	405,736	651,633
	<u>3,219,273</u>	<u>3,287,471</u>
貿易應付賬款及票據	<u>3,219,273</u>	<u>3,287,471</u>

於報告期末，貿易應付賬款及票據基於發票日的賬齡分析如下：

	於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	2,570,833	2,511,492
多於三個月但不超過六個月	602,576	671,879
多於六個月但不超過十二個月	9,815	63,693
多於十二個月	36,049	40,407
	<u>3,219,273</u>	<u>3,287,471</u>
	<u>3,219,273</u>	<u>3,287,471</u>

中期股息

本公司董事會建議不宣派截至二零二五年六月三十日止六個月的中期股息。

審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)已連同管理層及外聘核數師審閱了本公司截至二零二五年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表及本公告，當中包括審閱本集團所採納的會計原則及慣例。審核委員會亦與管理層討論了本集團有關審核、風險管理、內部監控及財務申報事宜。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或任何附屬公司於本期內均無購買、出售或贖回本公司上市證券(包括庫存股份)。於截至二零二五年六月三十日止六個月及截至本公告日期，本公司沒有持有任何庫存股份(包括任何持有或存放於中央結算及交收系統的庫存股份)。

證券交易的標準守則

本公司已採納了香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)及其不時的修訂，作為本公司董事進行證券交易的操守守則。本公司已向其所有董事作出查詢，而所有董事已確認截至二零二五年六月三十日止六個月內，彼等已遵守標準守則的所有規定。

本公司亦已就有關僱員訂立書面指引，且該書面指引與標準守則相比，採用同樣嚴格的條款。於本期內，本公司並不知悉相關僱員有違反僱員書面指引之情況。

企業管治常規

基於對上市公司在提高透明度和承擔責任方面的認同，本公司及董事會致力於維持高水準的企業管治，以符合股東的利益。本公司致力奉行最佳企業管治常規，及於截至二零二五年六月三十日止六個月及截至本公告日期止，本公司除了對守則條文第C.5.7條及第F.2.2條有下述偏離外，本公司已遵守上市規則附錄C1所載的企業管治守則內適用守則條文的規定。

守則條文第C.5.7條訂明若有大股東或董事在董事會將予考慮的事項中存有董事會認為重大的利益衝突，有關事項應以舉行董事會會議(而非書面決議)方式處理。在交易中本身及其緊密聯繫人均沒有重大利益的獨立非執行董事應該出席有關的董事會會議。於期內及截至本公告日期止，本公司董事會採用書面決議案的方式代替召開董事會會議，以審批若干關連交易及持續關連交易，而本公司主要股東在有關交易中擁有重大利益。鑒於本公司董事有不同的公務出行計劃，因此，採用書面決議案的方式代替召開董事會會議有助董事會作出相對較快的決定以回應本集團的需求。於正式落實簽署有關書面決議案前，各董事(包括獨立非執行董事)已於適當時通過電郵形式討論有關交易詳情和對有關交易條款作出修訂。尤其是涉及承包及建設服務的關連交易，本集團已完成公開招標程序，並根據所提供服務的範圍及預計的工作量確定中標人，以確保交易按正常商業條款進行、公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

守則條文第F.2.2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。於二零二五年六月十日本公司舉行的股東週年大會(「二零二五年股東週年大會」)上，本公司董事會主席蘇賦先生因有其他迫切要務時間衝突未能出席及主持二零二五年股東週年大會。根據本公司公司細則，獨立非執行董事高明東先生獲得出席董事推舉，於二零二五年股東週年大會上擔任大會主席。為符合守則條文第F.2.2條之其他規定，各審核、薪酬、提名、企業管治及戰略委員會主席及／或成員均有出席二零二五年股東週年大會以回答會議上之相關提問。

除上文所披露者外，請參閱載於本公司二零二四年年報內的「企業管治報告」，以進一步瞭解有關本公司企業管治的資料。

董事會

於本公告日期，本公司之非執行董事為蘇賦先生(主席)及張光艷女士；本公司之執行董事為王鐵林先生(首席執行官)、陳勝男女士及王凌女士；而本公司之獨立非執行董事為高明東先生、盧欣先生及孫寶源先生。

代表董事會
中化化肥控股有限公司
執行董事兼首席執行官
王鐵林

香港，二零二五年八月二十五日