

本節所載的資料是摘錄自多份官方刊物。這些資料概無經本公司、亨達、滙富、包銷商或與配售有關他們各自的任何顧問或聯屬公司獨立審核。董事在複製這些資料時已作合理考慮。本公司、亨達、滙富、包銷商或與配售有關他們各自的任何顧問或聯屬公司概不會就此資料的準確性發表任何聲明。因此，本節所載資料不一定準確，且不應過份依賴。

中國肥料工業

氮肥、磷肥、鉀肥及混合肥

據報道，肥料的使用為國內農產品帶來約40%額外生產量。為應付國內本身的天然限制(例如農地面積及鉀供應有限)，滿足國內農作物的激增需求，肥料工業成為中國現代農業經濟不可或缺及不可替代的行業。

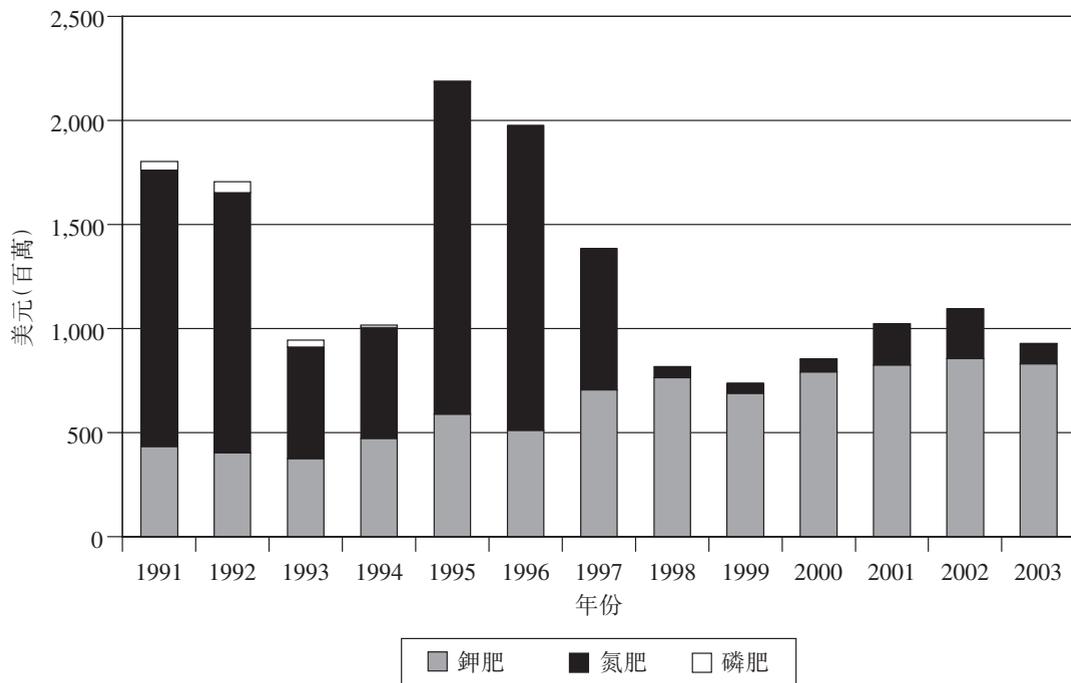
中國廣泛使用的肥料在成份方面可分為四大類，即氮肥、磷肥、鉀肥及混合肥。混合肥指各類氮、磷及鉀肥的混合物。根據中國化肥資料網頁，國內對化肥的需求估計到二零零五年約達44,000,000噸至45,000,000噸，到二零一零年則約達48,000,000噸至50,000,000噸。下表列示國內各類肥料的消耗量組合：

年份	氮肥 (噸)	磷肥 (噸)	鉀肥 (噸)	混合肥 (噸)
一九九一年	17,261,000	4,996,000	1,739,000	4,055,000
一九九二年	17,561,000	5,157,000	1,960,000	4,624,000
一九九三年	18,351,000	5,751,000	2,123,000	5,294,000
一九九四年	18,820,000	6,007,000	2,348,000	6,006,000
一九九五年	20,219,000	6,324,000	2,685,000	6,708,000
一九九六年	21,453,000	6,584,000	2,896,000	7,347,000
一九九七年	21,717,000	6,891,000	3,220,000	7,981,000
一九九八年	22,333,000	6,825,000	3,457,000	8,220,000
一九九九年	21,809,000	6,978,000	3,656,000	8,800,000
二零零零年	21,616,000	6,905,000	3,765,000	9,179,000
二零零一年	21,641,000	7,057,000	3,996,000	9,837,000
二零零二年	21,573,000	7,122,000	4,224,000	10,404,000
二零零三年	21,499,000	7,139,000	4,380,000	11,098,000

資料來源：中國年鑑2004，由中國國家統計局編製

行業概覽

根據國際肥料工業協會(促進生產及使用植物養料的組織，總部在法國)，中國是全球肥料工業的主要買家之一。以下為自一九九一年以來中國的進口肥料價值：



資料來源：聯合國糧農組織

基肥、種肥及追肥

根據土壤肥料學，以應用方法而言，肥料可分為「基肥」、「種肥」及「追肥」。基肥應用在農作物放入泥土栽種前，灑在田野上或埋入泥土。同樣，種肥在農作物放入泥土栽種前使用。然而，種肥須以稀釋狀態在若干農作物種子上應用，例如大豆及玉米。追肥是農作物栽種後至整個生長期不時使用。種肥可透過灑在田野上或埋在泥土，及／或噴在農作物葉子上的方法應用於泥土。

鉀肥

「鉀肥」指含有鉀的肥料。就以加入的數量作為肥料來計，鉀是繼氮及磷之後，第三種最重要的肥料元素。鉀在泥土中有獨特表現，在植物中更具有多種功能。

泥土涉及所有必要元素，大部分在泥土溶液中以離子出現，並在吸收水份的同時流入植物內。潮濕及溫和氣候地區的大部分泥土未能為農作物供應足夠鉀。因此，鉀含量不足的泥土有必要持續不斷施鉀肥。在泥土中，鉀由若干小部分劃分，包括「效應較慢的鉀」部分及「即

時效應的鉀」部分，而這些部分透過「互換過程」相互聯繫：鉀從一堆可換鉀中釋放出來，而鉀在施肥後保留在互換地點及／或在腐爛的有機殘餘物中釋放鉀。

在植物中，鉀是一種用途非常廣泛的養料—可刺激各類型的酵素反應，涉及硝酸鹽的轉移及氮部分的新陳代謝，是調節植物含水量不可或缺的部分。植物、葉子、果實、根部及尤其是塊莖的鉀含量頗高。使用足夠鉀對農作物及其產品的質量產生積極作用，亦可改善植物對害蟲及疾病，以及對氣候和泥土承受壓力的抵抗力。

由於收入增加，飲食習慣改變，由維持生活的食物至水果、蔬菜及動物蛋白，食物的質素成為市場的重要標準。飲食習慣的改變與農作物範圍的改變不謀而合。於過去二十五年，水果、蔬菜及含油種子的英畝土地面積及生產量的增加遠遠超過穀物生產量的增長。由於農作物範圍的改變，養料的需求亦同時改變。舉例來說，穀物比蔬菜能夠攝取更多泥土中的鉀，因為穀物有較大的根莖系統。另外，多葉菜失去鉀的份量是穀物失鉀的倍數。

在亞洲的鉀肥

根據農糧組織編製的「目前世界肥料趨勢及展望2005/2006」報告，世界鉀肥消耗量預期每年增長2%，而可供使用只得0.5%，亞洲是消耗量增長最高的地區之一，儘管從非常低的消耗量開始。亞洲潛在鉀的供求對比概述如下：

亞洲潛在鉀的供求對比(千噸)

	2001/02	2002/03	2003/04	2004/05	2005/06
鉀礦容量	3,578	3,578	3,748	4,010	4,140
鉀礦供應量	3,578	3,578	3,748	4,010	4,140
供肥料使用	3,143	3,143	3,307	3,563	3,693
鉀肥消耗量	8,473	8,819	9,138	9,521	9,829
盈餘(虧絀)	(5,330)	(5,676)	(5,831)	(5,958)	(6,136)

資料來源：目前世界肥料趨勢及展望2005/2006 — 農糧組織

中國鉀肥

目前，國內約有50家製造商生產鉀肥。然而，國內農戶廣泛使用的大部分鉀肥是無機鉀肥，主要包括氯化鉀。國內最大鉀肥製造商是青海鹽湖鉀肥股份有限公司，氯化鉀的每年生產量約為600,000噸。

國內鉀肥的消耗量由一九九一年至二零零三年期間增加約152%，自二零零零年以來按年增長率約5%增長。然而，本地鉀肥的生產量未能滿足需求。單以二零零三年來看，進口鉀肥的價值約為832,000,000美元，為擁有資源及技術的業內人士提供大好機會滿足此項需求。

就董事所深知，中國有機鉀肥並無統一和正式釋義，將予命名「有機鉀肥」的肥料亦無任何標準內容規定。不論成份如何，本集團的競爭對手可能將其產品命名為「有機鉀肥」。事實上，董事已在國內發現若干生產商，將其肥料命名為「有機鉀肥」。除非那些肥料採用與富萬稼有機鉀肥同樣的化學方程式生產，否則「有機鉀肥」的名稱將不會侵犯本集團的專利。這些生產商可能與本集團的富萬稼有機鉀肥競爭。

有機與無機相比

無機肥料提供植物即時養料，維持植物生長，數十年來在中國傳統的農業社會廣泛使用。然而，無機肥料含有酸性成份，令泥土的酸性增加。長期使用無機肥料將會減少泥土有益生物的數量，以及令泥土硬化，從而干擾植物生長。因此，越來越多國家減少甚至限制使用無機肥料。

有機肥料含有碳物料，加入泥土可為植物生長提供養料。有機肥料較無機肥料較慢釋出養料，因為泥土內的微生物將有機肥料中有機物質分解成無機且易於讓植物吸收的水溶性物質。因此，過份使用有機肥料施肥不會造成太大危險。一般而言，有機肥料有助改善泥土的結構及肥沃程度，亦有助增加泥土對水份及養料的含量。然而，有機肥料需要較長時間，但無機肥料則不然。

政府對國內有機肥料產品給予資助

農業部於一九九八年在全國農地推出沃土計劃，並涵蓋了第十個五年計劃(二零零一年至二零零五年)中項目。透過土壤肥沃計劃，國內農業生產環境得以改善，而鄉村生態可以保留。根據這項計劃，泥土的肥沃性將會受到嚴格監管，而泥土的肥沃程度與水份資源的最適合對比亦會維持。沃土計劃亦要求增加使用有機肥料，以便改善國內農地整體的生產力，維持農業發展。

中國條例

中國肥料工業受農業部監管。根據農業部於二零零零年六月十二日頒布的肥料登記管理辦法，肥料製造商於有關肥料在國內製造、出售、使用或宣傳前，必須向農業部登記他們提供的肥料資料。

肥料登記管理辦法的登記過程分為兩個階段：臨時登記及正式登記。製造商已完成特別種類肥料的田間測試，可能會向農業部申請有關肥料的臨時登記證，以便在國內進行銷售試驗。臨時登記證有效期為一年，申請正式登記前可續期兩次。經過肥料登記評審委員會就肥料的化學過程、功效及安全取得滿意評估後，製造商便可申請更新臨時登記證或正式登記證，在國內開始大量生產有關肥料。然而，一般較長時間用於農地的肥料或肥料登記管理辦法規定的部分標準肥料產品，則獲豁免上述登記程序。

為取得正式登記證，申請人須提交以下資料：(i)製造商的基本資料、(ii)肥料的應用方法手冊、(iii)標籤樣本(包括肥料成份及應用方法)、(iv)肥料的測試結果、(v)毒性報告、(vi)殘餘物質的測試及測試方法，及(vii)肥料樣本。倘若申請國家臨時登記證已提交同樣資料，則上述資料可獲豁免提交。

本公司中國法律顧問確認，本集團已取得所有執照、許可證及證書，在國內從事業務，自本公司成立以來，亦已遵守國內所有重大的適用法規。

世貿影響

中國加入世貿前，輸往國內的肥料須受管制，據此，有關機關設定若干種類的肥料配額。在監管下，只有若干國內代理獲授權輸入肥料。此外，中國進口的肥料須繳付5%入口關稅。

繼中國加入世貿後，進口管制由關稅配額系統取代。根據建議系統，大部分進口限制將由不同種類的肥料配額取代，即在未來三年預先設定。此外，根據配額系統適用於肥料入口的入口關稅由5%降低至4%，但配額系統以外的進口須繳付較高的50%入口關稅。為減低國內肥料工業進口限制的影響，進口配額按中國加入世貿後早年相對較低水平釐定。

此外，外國公司亦將於二零零六年獲准參與國內零售及分銷肥料，但現時僅限於國內公司。