

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



SINOFERT HOLDINGS LIMITED

中化化肥控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：297)

年度業績公告

截至二零一二年十二月三十一日止年度

財務摘要

- 本年度本集團營業額同比增長12.28%至411.90億元人民幣
- 本年度本公司股東應佔溢利同比增長29.56%至8.78億元人民幣
- 本年度每股基本盈利同比增長29.40%至0.1250元人民幣
- 董事會建議派付末期股息每股0.0232元港幣，折合約0.0187元人民幣（二零一一年：每股0.0166元港幣，折合約0.0135元人民幣）

主席致辭

尊敬的各位股東：

本人謹代表全體董事向大家報告中化化肥控股有限公司（本公司）及其附屬公司（統稱**本集團**）截止二零一二年十二月三十一日的年度業績情況。

二零一二年，全球金融危機深層次影響持續顯現，世界經濟繼續處在深度轉型調整期；中國經濟雖整體呈現結構優化、物價穩定、民生改善特徵，但增速明顯回落。與此同時，全球糧食價格在上半年大幅上漲之後，下半年進入震蕩調整期，高糧價時代到來。就國內化肥市場而言，上半年各肥種價格穩中有升，為本集團的經營創造了較好的外部條件；下半年化肥價格下行，對本集團經營造成很大壓

力。整體看來，化肥行業競爭依然激烈，節能減排壓力加大，氮肥、磷肥等產能過剩矛盾依然突出。

因應外部形勢，本集團積極推進既定戰略議題，穩中求進，戰略轉型取得突破。首先，資源戰略取得實質進展。通過收購雲南尋甸龍蟒磷化工有限公司獲得3億噸優質磷資源，實現當期投資當期盈利；其二，產業佈局得到優化。本年本集團原附屬公司中化平原化工有限公司引入戰略投資者，有效解決了煤炭資源保障問題，為企業長期穩定盈利奠定了基礎；中化吉林長山化工有限公司尿素改擴建項目啟動，將新增30萬噸尿素產能，立足於打造本集團在東北地區的氮肥產業基地；其三，營銷服務轉型力度加大。營銷網絡全面開始自主經營，在區域市場探索營銷服務道路，推動分銷網絡從貿易分銷商向知識型、智慧型、技術型及服務型公司的轉變，提高本集團一體化經營水平。

二零一二年，本集團積極抓住機遇，嚴格防控風險。實現銷量1,714萬噸，較上年增長4.13%，進一步鞏固了中國最大的化肥分銷商地位；實現主營業務額411.90億元人民幣，較上年增長12.28%；本公司股東應佔溢利8.78億元人民幣，較上年增長29.56%。

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，本公司於二零一二年共召開四次定期董事會，對公司年度報告、中期報告、戰略規劃、重大投資項目等多項議題進行了審議和批准。同時，董事會還通過非定期會議的方式，對重大投資項目及關連交易等事項進行了審議。董事會下轄的審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會在公司內部監控水平的提高、薪酬激勵的優化、公司治理結構的完善等方面，都履行了董事會賦予的權利和責任。

二零一三年，外部形勢機遇與挑戰並存。世界經濟依然錯綜複雜、充滿變數，將由危機前的快速發展期進入深度轉型調整期；國內經濟自去年底以來呈現企穩回升、溫和反彈跡象，將從高速發展進入中低速發展時期。隨著化肥行業產能的釋放，供過於求的局面將加劇並長期存在；化肥市場價格大幅波動的情況將常見，傳統消費旺季特徵不再明顯，市場紅海競爭更加激烈。另一方面，國家將穩定完善「強農 惠農 富農」政策，加快發展現代農業，國家化肥出口政策出現利好調整。

面對挑戰與機遇，本集團將繼續秉持「創造價值 追求卓越」的理念，積極推進客戶導向的營銷服務戰略、先進製造的產業發展戰略、全球視野的資源獲取戰略、服務產業的科技創新戰略、引領轉型的信息保障戰略、推動發展的人才引擎戰略、本質安全的HSE戰略等七大戰略，鞏固本集團「中國最大的化肥供應商和分

銷服務商」地位，完善資源、研發、生產、分銷、農化服務全產業鏈建設，提升核心競爭力和可持續盈利能力，全面完成二零一三年各項經營預算目標，為股東創造價值，為社會貢獻財富，為員工贏得發展。

最後，本人謹代表董事會向公司股東、客戶、管理層和全體員工致以衷心的感謝和誠摯的問候。希望在二零一三年繼續得到各位的大力支持，希望管理層和全體員工牢記公司使命、鞏固變革成果、突破戰略瓶頸、提升核心能力，努力開創公司戰略轉型新局面！

劉德樹

主席

香港，二零一三年三月二十八日

經營管理回顧與展望

經營環境

二零一二年，國際政治經濟環境複雜多變，全球經濟緩慢復甦，中國經濟增速主動下調。中國政府貫徹穩中求進的總基調，正確處理保持經濟平穩較快發展、調整經濟結構和管理通貨膨脹預期三者的關係，堅持實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，把穩增長放在更加重要的位置，促進經濟平穩較快發展。

二零一二年，全球人口繼續穩定增長，糧食供求延續緊均衡，頻繁發生的惡劣天氣、自然災害等不確定性因素進一步推高了全球糧價。中國糧食九連增，但保障中國糧食安全壓力仍大，推動現代農業建設，提高糧食生產能力是根本出路，化肥行業將在農業現代化進程中扮演至關重要的角色。此外，中國政府高度關注農業問題，二零一二年的中央一號文繼續鎖定農業，把農業科技擺在更加突出的位置，要求採取各種有效措施，促進農業增產、農民增收，推動農業增長方式轉變，給化肥行業發展帶來了機遇。

二零一二年，化肥行業競爭愈發激烈。全球化肥總體需求增速下降，產能快速增加，供過於求的格局更加突出。中國作為全球最大的化肥生產和消費國，除鉀肥外，氮、磷肥產能繼續過剩。在供大於求的大格局下，化肥產業優惠政策不斷收緊，環保和資源約束持續強化，使得企業成本壓力上升，經營難度加大。

面對複雜的市場環境，本集團在董事會的領導下，以提升核心競爭力為目標，重點實施七大戰略，在資源和產業方面取得實質性突破，在市場下滑的不利局面下，實現了本集團的可持續發展。

財務業績

截至二零一二年十二月三十一日止十二個月，本集團實現營業額411.90億元人民幣，同比增長12.28%；本公司股東應佔溢利8.78億元人民幣，同比增長29.56%。

資源保障

本年度，本集團收購雲南尋甸龍蟒磷化工有限公司100%股權，並更名為中化雲龍有限公司（「中化雲龍」），在資源戰略方面取得實質性突破。中化雲龍是集磷礦開採、選礦、磷酸鹽生產和銷售為一體的大型生產企業，擁有3億噸優質磷礦資源、60萬噸／年磷礦開採能力、30萬噸／年高端飼鈣產能。

項目交割後，中化雲龍各項經濟效益指標超過項目批覆時可行性研究報告的預期。全年實現磷礦石產量49.5萬噸，飼鈣產能首次達標並滿負荷生產，實現產量21萬噸的歷史最高紀錄，同時，產品成本大幅下降，產品質量達到國際領先水平。經過近一年的運營，中化雲龍戰略資產效益初顯，為本集團打通磷肥、磷化工產業鏈奠定了基礎，為持續推進資源獲取戰略提供了經驗和借鑑。

生產製造

二零一二年，本集團年化肥總產能超過1,000萬噸。同時，生產企業通過持續推進精益管理，實施技術改造和科技創新，推動低成本戰略，生產供應能力得到進一步提升。

本集團附屬公司中化重慶涪陵化工有限公司（「中化涪陵」）擁有180萬噸化肥產能，本年度實現磷肥、複合肥等各類產品產量達到156.7萬噸，其他控股複合肥企業產量達到56萬噸。中化涪陵在原材料價格居高不下的形勢下，堅持低成本製造，保持在科技創新方面的工作力度，全年申報專利20項，累計申請專利42項。二零一二年六月，中化涪陵被中國工信部和石化聯合會授予「二零一一年度能效領跑者標桿企業」稱號；中化涪陵還被重慶市政府評為重慶市創新型企業；「騰升牌」被國家工商總局評為中國馳名商標。

本集團附屬公司中化吉林長山化工有限公司（「中化長山」）擁有30萬噸化肥產能，本年度尿素產量達到31.1萬噸。中化長山與科研院所合作，先後成功推出了多肽尿素、增效緩釋尿素、大顆粒尿素等6個新品種；「長山牌」商標被國家工商總局授予中國馳名商標，為中化長山深入實施品牌戰略，形成品牌核心競爭力，打造東北區域尿素第一品牌夯實了基礎。技術改造方面，大顆粒尿素技改項目、粉煤灰製磚項目順利投產；中化長山尿素生產裝置節能降耗改擴建工程項目正式開工建設，項目總投資11.98億元人民幣，建設期為兩年，投產後，中化長山合成氨和尿素產能將分別增加至36萬噸／年和60萬噸／年。

本集團原附屬公司中化平原化工有限公司（「中化平原」）擁有100萬噸化肥產能，通過利用閒置裝置，深度挖掘裝置潛能，實施技術改造、節能降耗等措施，本年度尿素產量突破104.8萬噸，達到歷史最好水平。此外，本年度通過引入戰略投資者陽泉煤業集團陽煤化工投資有限責任公司（「陽煤化工」）對中化平原進行增資，進一步提高了原料保障能力和成本競爭力。增資完成後，中化平原更名為陽煤平原化工有限公司（「陽煤平原」），本集團對陽煤平原持股比例由原來的75%降低至36.75%。

本集團參股的雲南三環中化化肥有限公司、甘肅瓮福化工有限責任公司等多家公司生產經營繼續保持良好勢頭，本年度共生產磷肥57.6萬噸（按股比計算）。

營銷服務

本集團堅決貫徹既定的經營策略，持續強化營銷服務能力建設和基層客戶開發，全年實現產品銷量1,714萬噸，較上年增加4.13%，中國最大化肥分銷服務商的市場地位繼續得到鞏固。

鉀肥運營：二零一二年實現銷量318萬噸，本集團通過緊抓客戶需求，同全國500餘家核心客戶保持良好的合作，深化差異化服務增值，積極提升經營質量，鞏固鉀肥市場領導者地位。公司以優勢價格順利結束二零一三年上半年進口聯合談判，進一步鞏固了與國際供貨商的戰略合作，確保了鉀肥進口價格「窪地」地位，為二零一三年鉀肥經營構築了良好基礎。

氮肥運營：二零一二年保持了氮肥經營的整體規模，全年實現銷量763萬噸，國內市場份額排名前列。核心供應商的體系建設有所突破，形成28家核心供應商的穩定群體；氮肥新產品經營快速推進，實現銷量翻一番，達到20.6萬噸，引入了高效、節能、環保的UAN、海藻酸等新型氮肥，逐步提高產品技術含量；協辦二零一二年中國國際氮肥、甲醇大會，充分發揮氮肥協會貿易委員會主任委員及純鹼工業協會核心成員作用，大幅提高行業影響力。

磷複肥運營：二零一二年磷肥業務實現銷量357萬噸，較上年增長17.14%，複合肥業務實現銷量218萬噸，較上年減少10.39%。國產磷肥強化戰略採購理念，供應商體系建設取得重大突破，提升了行業地位的同時降低了採購成本；磷複肥產品間推進「肥肥聯動、礦肥聯動」，強化磷複產品間協同作用，在貫通磷複產業鏈條的道路上邁出了堅實的一步；國產複合肥方面以客戶為導向，持續推進了一體化戰略轉型，在保證本集團上游工廠較高開工率的同時，提升了分銷網絡的銷售能力。

飼鈣產品運營：二零一二年，飼鈣產品實現銷量15萬噸。高磷飼料級磷酸氫鈣以自產磷礦穩定生產的質量優勢和綜合的成本優勢，並依托近洋市場的運輸優勢，主銷近洋市場，拓展遠洋市場。飼料級磷酸二氫鈣發揮中化雲龍的質量和技術優勢，立足國內大客戶，很好地滿足了國內客戶的需求。

二零一二年，本集團繼續優化現有網絡佈局，提高分銷網絡盈利能力。全年完成對112家網點的升級改造，分銷網點繼續維持在2,000家以上，二零一二年全年交易客戶數量約2.6萬個，其中鄉鎮級客戶1.7萬個，鄉鎮級客戶銷量1,084萬噸。本集團繼續探索新的業務模式，海南分公司與海南省科技廳合作進行微肥施用技術集成與推廣、山東分公司農藥直銷模式、吉林分公司聯合農村經紀人開展產品終端直銷模式、廣西分公司與郵儲合作模式。同時，不斷提升物流、倉儲能力，在關鍵節點建設物流項目，如臨沂、石家莊等地。此外，積極建設網絡人力資源隊伍，打造了一支高度認同企業文化、專業水平強、學習能力強、具有團隊意識與創新思維的骨干力量。

內部控制與管理

本集團非常關注內部監控及風險管理，除董事會各專業委員會外，還在管理層專門設有包括風險和內控管理委員會在內的七個專業管理委員會，在董事會授權範圍內全力推進「以風險管理為導向、以內部控制為抓手」的內部監控及風險管理體系建設。

本集團的內部監控及風險管理系統建設以美國COSO委員會《內部控制框架》、香港會計師公會《內部監控及風險管理基本架構》為標準，同時結合國家五部委《企業內部控制基本規範》及其配套指引，在年度內開展全面內部控制及風險管理評價工作，公司總部、分銷網絡、控股生產企業和海外機構廣泛參與，逐一檢討內控控制要素及關鍵風險和控制點，為更好地應對國內外經營環境變化，有效支持服務於本集團戰略轉型，保障本集團的股東利益、資產安全和戰略推進提供了有效的支持，同時滿足海內外監管機構的合規性要求。

社會責任

本集團積極發揮行業影響力和帶動作用，鞏固行業領先地位，努力成為行業內技術先進、資源節約、環境友好的典範，努力成為國家農業安全的重要依靠力量。

本集團持續推進以「農化知識傳播體系、現場服務指導體系、測土配方施肥服務體系」為主要職能的農化服務體系，推動農業投入品的科學運用，幫助農民增產增收。二零一二年，榮獲中國石油和化學工業聯合會「全國農化服務中心」認證。

二零一二年，對800免費服務電話升級，在國內農資行業率先開通了400客服系統。截至二零一二年底，累計接入電話超過23萬人次；繼續與中央人民廣播電台合作創辦公益性欄目－「中化農業廣場」，傳播科學施肥和防治病蟲害知識，開闢了直接為農服務的「空中課堂」，累計聽眾數量已超過16億人次；在各省電視台農村頻道、廣播電台、報紙等專業媒體宣傳報道1,000多次，受益農民達1,000萬人以上。

聯合農業部科技教育司和各省農委共同開展農業科技入戶、科技示範縣、示範邨、農民田間學校建設，推進現場指導服務。截至二零一二年底，已在全國聘請200多名農化專家，配合農業部東北玉米「雙增二百」科技行動，在東北三省一區一局開展各類指導服務活動5,000多場次，印制技術資料《北方春玉米田間種植手冊》5萬冊、玉米高產技術掛圖10萬張，受到廣大農民充分認可和高度贊譽。

建立健全測土施肥服務體系，為廣大農民科學施肥、合理用肥提供專業支持。二零一二年，配合農業部配方肥農企對接和百縣千鄉萬邨工程在河南溫縣、河北保定、遼寧大石橋試點建立測土配肥服務站，初步摸索形成配肥站技術服務和運營管理模式。

本集團首次將HSE管理提升到公司戰略高度，與生產經營相結合，與企業的可持續發展相結合，節能減排工作取得實質性進步，四項約束性指標均大幅降低，其中能耗總量下降9.4%，萬元產值能耗下降22.5%，SO₂下降5.4%，COD下降24%。

本集團附屬公司中化涪陵成為中國石油和化學工業聯合會「能效領跑者標桿企業」，中化長山節能減排技改項目獲得工信部、財政部補助獎勵資金，企業在綠色經濟、循環經濟、低碳經濟方面有了長足的進步。

未來展望

二零一三年，世界經濟復甦充滿不確定性、不穩定性，中國經濟社會發展仍處於可以大有作為的重要戰略機遇期。中國政府將以提高經濟增長質量和效益為中心，深化改革開放，實施創新驅動戰略，穩中求進，開拓創新，紮實開局，以實現經濟持續健康發展和社會和諧穩定。

黨的十八大提出：要堅持走中國特色新型工業化、信息化、城鎮化、農業現代化道路，推進「工業化、信息化、城鎮化、農業現代化」同步發展。二零一三年，中央政府繼續加大強農惠民政策力度，一月三十一日出台了一號文件，突出強調創新農業生產經營體制，並持續加大對農業的扶持。中央連年增加農業投入，改革創新農業生產經營體制，構建新型農業生產經營體系，將推動我國農業現代化進程，促進農業穩定發展和農民持續增收，農業現代化前景被一致看好。有利的農業發展環境為化肥行業的回升和持續較快發展奠定了堅實的基礎。隨著各地陸續落實糧食增產行動，國內化肥將進一步獲得長期穩定增長的動力。

近年來，國內化肥新建產能增長較快，國內市場供應過剩的問題愈加明顯；化肥生產和流通行業的重組和整合趨勢不斷加強。作為中國化肥行業的領先企業，本集團將加快推進營銷、資源、產業、科技、人才、信息、HSE七大戰略，深入推動以肥為中心的礦肥一體化、肥化一體化、產銷一體化、產品與服務一體化，構建可持續發展的商業模式與運營模式，努力成為全球領先的農業投入品和農化服務提供商，實現本集團的可持續發展，為股東創造價值，為國家糧食安全和產業發展做出更大的貢獻。

管理層討論與分析

截至二零一二年十二月三十一日止十二個月本集團銷量為1,714萬噸，營業額411.90億元人民幣，分別較截至二零一一年十二月三十一日止十二個月增長4.13%和12.28%。

截至二零一二年十二月三十一日止十二個月本集團實現毛利23.78億元人民幣，較截至二零一一年十二月三十一日止十二個月增長2.88億元人民幣。本公司股東應佔溢利為8.78億元人民幣，較截至二零一一年十二月三十一日止十二個月增長2.00億元人民幣，同比上升29.56%。

一、 經營規模

(一) 銷售數量

本集團截至二零一二年十二月三十一日止十二個月銷量為1,714萬噸，較截至二零一一年十二月三十一日止十二個月增長4.13%。二零一二年化肥市場價格經歷了先揚後抑的過程，下半年各品種價格持續下滑。面對先抑後揚的市場行情，本集團充分發揮完整產業鏈的經營優勢，進口化肥實現銷量為364萬噸，同比增長5.51%；國產化肥實現銷量1,285萬噸，同比增長1.58%。

從產品結構上看，本集團通過鞏固與國內外核心供應商的戰略夥伴關係，持續穩定獲取具有競爭力的貨源，同時加強營銷力度，在國內鉀肥自給率不斷提升的情況下，本集團始終保持較強競爭力，鉀肥銷量318萬噸，與去年基本持平；氮肥依托控股工廠穩定、具有成本優勢的貨源供應，在市場行情波動的情況下，依然保持2.43%的增長；磷肥在鞏固國內外供應商聯盟的同時，加強渠道優化，鞏固工業及農業客戶，提高客戶忠誠度，銷量同比增長17.14%；國內複合肥市場持續低迷，部份區域成本倒掛，本集團受市場影響，銷量有所下降，與去年同期相比下降10.39%。

(二) 營業額

本集團截至二零一二年十二月三十一日止十二個月營業額為411.90億元人民幣，較截至二零一一年十二月三十一日止十二個月增加45.05億元人民幣，增幅為12.28%，高於銷量4.13%的上漲幅度，主要是受二零一二年化肥市場售價上漲的影響，本集團銷售平均價格同比增長7.82%。

表一：

	截至十二月三十一日止十二個月			
	二零一二年		二零一一年	
	營業額	佔總營業額	營業額	佔總營業額
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
鉀肥	9,732,212	23.63%	9,164,189	24.98%
氮肥	14,148,804	34.35%	12,446,459	33.93%
複合肥	6,187,857	15.02%	6,401,861	17.45%
磷肥	9,383,220	22.78%	7,438,971	20.28%
飼鈣	542,238	1.32%	—	—
其他	1,195,806	2.90%	1,233,483	3.36%
合計	<u>41,190,137</u>	<u>100.00%</u>	<u>36,684,963</u>	<u>100.00%</u>

(三) 分部收入和分部業績

本集團按業務劃分為營銷和生產兩個經營分部。營銷指採購及分銷化肥及農業相關產品；生產指生產及銷售化肥。

以下為截至二零一二年十二月三十一日止十二個月及截至二零一一年十二月三十一日止十二個月本集團按上述分部進行營業額及溢利分析：

表二：

二零一二年

	營銷 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	34,855,772	6,334,365	–	41,190,137
分部間銷售	372,475	2,111,168	(2,483,643)	–
總計	<u>35,228,247</u>	<u>8,445,533</u>	<u>(2,483,643)</u>	<u>41,190,137</u>
分部毛利	1,397,061	980,741	–	2,377,802
分部溢利	<u>531,148</u>	<u>438,802</u>	<u>–</u>	<u>969,950</u>

二零一一年

營業額				
外部銷售	30,724,278	5,960,685	–	36,684,963
分部間銷售	212,907	2,719,977	(2,932,884)	–
總計	<u>30,937,185</u>	<u>8,680,662</u>	<u>(2,932,884)</u>	<u>36,684,963</u>
分部毛利	1,351,498	738,191	–	2,089,689
分部溢利	<u>684,061</u>	<u>105,000</u>	<u>–</u>	<u>789,061</u>

分部溢利為未扣除不可分費用／收入，分佔聯營公司、共同控制實體業績、衍生金融工具之公允價值變動和融資成本等溢利。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。

截至二零一二年十二月三十一日止十二個月的業績9.70億元人民幣，較截至二零一一年十二月三十一日止十二個月增加1.81億元人民幣，增幅22.93%，主要是本集團二零一二年準確把握市場行情，抓住市場機會，發揮全產業鏈優勢，在市場下滑的不利局面下，實現了本集團業績的可持續增長。其中營銷分部的溢利較上年減少1.53億元人民幣，主要是受下半年化肥價格持續下滑和物流費用上漲的影響所致；生產分部的業績較上年增加3.34億元人民幣，主要是生產企業通過持續開展技術改造、降本增效，提高生產效率，實現穩產高產，同時加大推動低成本戰略等導致生產企業的分部溢利有較大幅度的提升。

二、 盈利狀況

(一) 毛利

本集團截至二零一二年十二月三十一日止十二個月實現毛利23.78億元人民幣，較截至二零一一年十二月三十一日止十二個月增長2.88億元人民幣。

本集團針對不同產品採取不同策略，鉀肥通過具有優勢的貨源供應，穩定盈利，全年毛利增長9%；氮肥在充分發揮全產業鏈優勢的同時，準確把握市場行情，擴大盈利規模，毛利增長明顯；受市場持續低迷影響，以及公司鞏固現有客戶和開拓新客戶的舉措，磷肥毛利同比基本持平；複合肥受行情影響，銷量下降，從而導致盈利規模有所下降。

綜合來看，本集團除複合肥外，其他品種盈利能力保持穩定提升。

(二) 分佔共同控制實體業績、分佔聯營公司業績

分佔共同控制實體業績：本集團截至二零一二年十二月三十一日止十二個月，「分佔共同控制實體業績」為0.68億元人民幣，較截至二零一一年十二月三十一日止十二個月0.75億元人民幣，減少0.07億元人民幣，主要原因是本集團一家共同控制實體貴陽中化開磷化肥有限公司（「中化開磷」）於二零一二年接受增資擴股，本集團所持權益比例被稀釋為13.41%，喪失共同控制權利，被重分類至可供出售投資進行核算，致使分佔共同控制實體業績較二零一一年減少0.11億元人民幣。

分佔聯營公司業績：本集團截至二零一二年十二月三十一日止十二個月，「分佔聯營公司業績」為2.36億元人民幣，較截至二零一一年十二月三十一日止十二個月增加0.35億元人民幣，主要來自於本集

團的聯營公司貴州鑫新工農貿易有限公司，隨着磷礦石售價的上漲其分佔聯營公司業績較上年增加了0.26億元人民幣；此外青海鹽湖股份有限公司（「鹽湖股份」）分佔聯營公司業績較上年增加0.05億元人民幣。

(三) 所得稅開支

截至二零一二年十二月三十一日止十二個月本集團的所得稅開支為0.99億元人民幣，較截至二零一一年十二月三十一日止十二個月本集團的所得稅開支減少0.52億元人民幣，主要是由於二零一二年複合肥市場行情不好，導致本集團附屬公司中化化肥有限公司當期稅務盈利較少。

本集團主要附屬公司註冊地分別在中國內地、澳門和香港，各地所得稅率不同，其中中國內地為25%，中國澳門的利潤獲豁免繳納所得稅，中國香港為16.5%。本集團嚴格遵守各地的稅收法律，在三地分別進行納稅。

(四) 股東應佔溢利

截至二零一二年十二月三十一日止十二個月本公司股東應佔溢利為8.78億元人民幣，較截至二零一一年十二月三十一日止十二個月本公司股東應佔溢利增加2.00億元人民幣；主要原因是本集團積極採取各項經營舉措，充分發揮全產業鏈優勢，抓住機會努力擴大銷售規模，提高了盈利水平。

截至二零一二年十二月三十一日止十二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2.13%。

三、 費用情況

銷售及分銷成本：截至二零一二年十二月三十一日止十二個月為8.04億元人民幣，與截至二零一一年十二月三十一日止十二個月的7.15億元人民幣相比，增加0.89億元人民幣，增幅為12.45%。主要原因是受本集團銷售規模的擴大和國內物流成本上漲的影響，本集團的物流成本較上年增加。

行政開支：截至二零一二年十二月三十一日止十二個月為6.30億元人民幣，與截至二零一一年十二月三十一日止十二個月5.46億元人民幣相比，增加0.84億元人民幣，增幅為15.38%。主要原因是本集團收購中化

雲龍100%股權，收購後其納入本集團合併財務報表，致使行政開支較上年增加約0.75億元人民幣。

融資成本：截至二零一二年十二月三十一日止十二個月為3.67億元人民幣，與截至二零一一年十二月三十一日止十二個月3.42億元人民幣相比，增加0.25億元人民幣，增幅為7.31%。主要原因是二零一二年上半年在緊縮貨幣政策的背景下，貸款利率較高，致使融資成本增加。

四、 其他收入和收益

截至二零一二年十二月三十一日止十二個月本集團其他收入和收益為1.90億元人民幣，較截至二零一一年十二月三十一日止十二個月1.69億元人民幣增加0.21億元人民幣，增幅為12.43%。本年其他收入和收益主要包括：

1. 其他存款利息收入0.53億元人民幣；
2. 無需支付之應付賬款的清理收益0.28億元人民幣；
3. 銷售廢料及原材料收入0.17億元人民幣；
4. 本年收到的政府補貼收入0.15億元人民幣；
5. 本年收到的補償金收入0.14億元人民幣；
6. 除上述五點外，本年其他收入和收益為0.63億元人民幣。

五、 其他支出和損失

截至二零一二年十二月三十一日止十二個月本集團其他支出和損失為1.41億元人民幣，較截至二零一一年十二月三十一日止十二個月2.18億元人民幣減少0.77億元人民幣，減幅為35.32%。本年其他支出和損失主要包括：

1. 存貨跌價準備為0.86億元人民幣；
2. 本年由於人民幣對美元匯率的波動，導致相應確認匯兌損失0.23億元人民幣；

3. 本年發生的物業成本為0.12億元人民幣；
4. 除上述三點外，本年其他支出為0.20億元人民幣。

六、 商譽減值損失

於二零一二年十二月三十一日本集團商譽未發生減值損失，截至二零一一年十二月三十一日止十二個月本集團商譽減值損失2.65億元人民幣，主要原因是本集團一家生產氮肥的附屬公司中化平原由於主要原材料成本持續升高，導致生產成本居高不下，而產品的售價受國內市場供求關係的影響相對穩定，利潤空間逐漸變小，基於對未來現金流的預測並按照首三年10.4%的折現率估計，可收回金額低於商譽及長期資產的賬面價值，於二零一一年底計提了商譽減值。該附屬公司已於二零一二年十月三十一日變更為本集團的一家聯營公司。

七、 視同稀釋聯營公司收益

截至二零一一年十二月三十一日止十二個月本集團視同稀釋聯營公司收益為3.41億元人民幣，原因是二零一一年上半年，本集團的聯營公司青海鹽湖鉀肥股份有限公司（「青海鹽湖」）與青海鹽湖工業集團有限公司（「鹽湖集團」）合併，青海鹽湖通過對鹽湖集團股東發行新股以換取鹽湖集團所有流通股的方式來獲得鹽湖集團的業務（「兩湖合併」），並更名為鹽湖工業股份有限公司（「鹽湖股份」）。兩湖合併後，本集團持有鹽湖股份股權比例由18.49%下降為8.94%，本集團將因兩湖合併導致的對鹽湖股份持股比例的下降作為視同稀釋於聯營公司之權益處理，確認了相應的收益。

八、 視同處置附屬公司收益

截至二零一二年十二月三十一日止十二個月本集團視同處置附屬公司之收益為0.92億元人民幣，原因是二零一二年十月本集團原附屬公司陽煤平原（前稱「中化平原」）為提高原料保障，引入戰略投資者陽煤化工對其進行增資擴股。增資完成後，本集團對陽煤平原的持股比例由75%降低至36.75%，相應的確認了視同處置收益。

九、 存貨

本集團於二零一二年十二月三十一日庫存餘額為53.76億元人民幣，較於二零一一年十二月三十一日的74.64億元人民幣，減少20.88億元人民幣，減幅為27.97%。主要由於二零一二年年底各化肥品種價格下降，為防範庫存風險，嚴控庫存規模，同時由於二零一二年下半年鉀肥價格談

判尚未結束，致使二零一二年十二月三十一日庫存規模較二零一一年十二月三十一日減少約20億人民幣。本集團堅持「勤進快銷，有水快流」的經營策略，存貨週轉天數（註）由二零一一年66天減少為二零一二年的60天。

註：週轉天數依據存貨的期終結餘平均數除以銷售成本，再乘以360日計算。

十、 貿易應收賬款及票據

本集團於二零一二年十二月三十一日貿易應收賬款及票據餘額為11.59億元人民幣，較於二零一一年十二月三十一日的17.09億元人民幣降低5.50億元人民幣，降幅為32.18%。主要原因是本期增加現金收款，減少票據收款，導致期末應收票據同比大幅下降。

由於營業額同比上漲12.28%，而貿易應收賬款及票據餘額下降，導致貿易應收賬款及票據週轉天數（註）由二零一一年的23天縮短至二零一二年的12天。

註：週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（其中：貿易應收賬款及票據是指扣除已貼現予銀行之票據後的金額）。

十一、 於共同控制實體權益

本集團於二零一二年十二月三十一日於共同控制實體權益餘額為5.86億元人民幣，較於二零一一年十二月三十一日的7.19億元人民幣減少1.33億元人民幣，減幅18.50%，主要原因是二零一二年本集團一家共同控制實體中化開磷由於股權被稀釋，由共同控制實體轉至可供出售投資，致使於共同控制實體權益減少1.95億元人民幣；同時，由於本年化肥市場行情回暖，共同控制實體均實現盈利，因權益法核算導致於共同控制實體權益增加0.62億元人民幣。

十二、 於聯營公司權益

本集團於二零一二年十二月三十一日於聯營公司權益餘額為81.78億元人民幣，較於二零一一年十二月三十一日於聯營公司的權益餘額77.54億元人民幣，增加4.24億元人民幣，增幅為5.47%，其中：

1. 截至二零一二年十二月三十一日止十二個月分佔聯營公司業績2.36億元人民幣增加於聯營公司權益；

2. 二零一二年十月本集團的原附屬公司陽煤平原（前稱「中化平原」）引入戰略投資者陽煤化工對其進行增資擴股。增資擴股後，本集團對陽煤平原的持股比例由75%降低至36.75%，按照陽煤平原的公司章程的規定，本集團對其具有重大影響，因此分類至於聯營公司權益核算，致使於聯營公司權益增加2.10億元人民幣。

十三、 可供出售投資

本集團於二零一二年十二月三十一日可供出售投資餘額為3.72億元人民幣，較於二零一一年十二月三十一日的1.73億元人民幣增加1.99億元人民幣，增幅為115.03%。主要因為本年本集團持有的一家共同控制實體中化開磷的股權比例被稀釋，失去共同控制的權利，因此被重分類至可供出售投資繼續核算。

十四、 貸款

本集團於二零一二年十二月三十一日長短期貸款餘額為44.63億元人民幣，較於二零一一年十二月三十一日54.21億元人民幣，減少9.58億元人民幣，降幅為17.67%。主要是在經營淨現金流較好的情況下，利用回籠資金償還了部份借款。

十五、 貿易應付賬款及票據

本集團於二零一二年十二月三十一日貿易應付賬款及票據餘額為35.65億元人民幣，較於二零一一年十二月三十一日的55.32億元人民幣減少19.67億元人民幣，減幅35.56%。主要是由於二零一二年為防範庫存風險，降低存貨規模，減少採購致使應付賬款及票據相應減少了19.67億元人民幣。

十六、 其他財務指標

本集團截至二零一二年十二月三十一日止十二個月每股基本盈利為0.1250元人民幣，較截至二零一一年十二月三十一日止十二個月每股基本盈利0.0966元人民幣增長0.0284元人民幣。二零一二年股東應佔淨資產收益率為6.36%，二零一一年股東應佔淨資產收益率5.20%，同比增加1.16個百分點，主要原因是本集團盈利增加所致。

表三：

	二零一二年	二零一一年
盈利能力		
每股盈利 (人民幣元) (註1)	0.1250	0.0966
淨資產收益率 (註2)	6.36%	5.20%

註1：根據期內本公司股東應佔溢利除以期內加權平均股數計算。

註2：根據期內本公司股東應佔溢利除以期終本公司股東應佔權益計算。

本集團於二零一二年十二月三十一日的流動比率為1.26，債股比為31.10%，本集團的財務結構更趨穩健。

表四：

	二零一二年	二零一一年
償債能力		
流動比率 (註1)	1.26	1.15
債股比 (註2)	31.10%	40.55%

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（其中：有息負債是指扣除銀行貼現票據墊款後的餘額）。

十七、 流動資金及資本資源

本集團主要資金來源是經營業務所得現金、銀行貸款和發行新股、發行債券等所得資金。所有資金主要用於營銷、生產經營，或償還到期債務及有關資本性支出。

於二零一二年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物為3.35億元人民幣，主要是以人民幣和美元方式持有。

本集團的貸款情況如下：

表五：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
有抵押之銀行貸款	69,998	—
無抵押之銀行貸款	1,909,026	2,939,931
債券		
本金	2,500,000	2,500,000
減：攤餘之發行費用	(16,215)	(18,565)
合計	4,462,809	5,421,366

表六：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應償還貸款之賬面價值		
一年以內	1,577,724	2,349,358
多於二年，但在五年內	401,300	583,300
多於五年	2,483,785	2,488,708
合計	4,462,809	5,421,366

表七：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
固定利率的貸款	3,358,032	3,275,343
浮動利率的貸款	1,104,777	2,146,023
合計	4,462,809	5,421,366

於二零一二年十二月三十一日，本集團已獲得銀行信用額度342.65億元人民幣，包括17.05億美元、238.12億元人民幣。已使用1.02億美元、18.29億元人民幣，尚未使用的銀行信用額度為16.03億美元、219.83億元人民幣。

於二零一二年十二月三十一日，賬面價值為0.37億元人民幣的土地使用權、物業、廠房及設備已抵押予銀行用以擔保本集團的信用額度及借款。於二零一二年十二月三十一日，本集團已使用該信用額度0.30億元人民幣。

本集團於二零一二年十二月三十一日，賬面價值約為0.70億元人民幣的應收票據貼現於銀行。

本集團擬以內部資源償付以上貸款責任。

十八、 經營和財務風險

本集團面臨的主要經營風險是：全球經濟復甦仍面臨諸多風險；國內化肥產能過剩，化肥市場價格波動較大；隨着化肥行業市場化改革的深入，行業結構調整和流通領域的競爭壓力加大。

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面臨權益價格風險，主要是由所持有權益證券投資及衍生金融工具產生。

本集團的資產、借貸及交易主要以人民幣、美元及港元列值。由於本集團外幣貨幣資產和負債的金額並不重大，匯率波動對本集團的表現沒有重大影響。管理層會持續監督監控管理上述風險，以減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

信用風險

本集團最大的信用風險在於對應方未能履行其於二零一二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。本集團對於信用額度、信用批准及其他方面有足夠的監控程序，以確保到期的信用得到跟進，因此信用風險大大減少。

流動性風險

在管理流動性風險上，管理層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。管理層監控銀行貸款的使用並遵守銀行貸款條款。

十九、或有負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團沒有重大的或有負債。

二十、資本承諾

表八：

	於十二月三十一日	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
有關項目收購、購入物業、廠房及設備的資本性支出		
已訂約但未撥備	150,996	19,085
已授權但未訂約	1,801,626	2,095,810
合計	<u>1,952,622</u>	<u>2,114,895</u>

本集團擬用內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。

二十一、重大投資

二零一二年三月本集團完成對中化雲龍的收購，收購價款13.80億元人民幣。

二十二、重大處置

二零一二年十月三十一日，陽煤化工對陽煤平原（前稱「中化平原」）完成增資後，本集團股權比例由75%稀釋至36.75%，不再對其擁有控制權，變更為本集團的聯營公司。

二十三、人力資源

本集團薪酬待遇的主要部份包括基薪，及如適用，其他津貼、年度獎金、強制性公積金、國家管理退休福利計劃及根據本公司購股權計劃授出的購股權。本集團通過合理的薪酬結構設計使關鍵員工的利益能夠與本集團的業績和股東的價值結合起來，並平衡短期和長期的利益，同時亦旨在維持整體薪酬的競爭力。現金薪酬根據崗位重要性適當拉開差距，崗位重要性越高，與績效掛鈎的獎金佔直接薪酬的比例也越高，以確保本集團能夠吸引、留住和激勵本集團發展所需要的人才，同時避免過度激勵。

支付予董事的酬金乃根據董事的職責、資格、經驗及表現而釐定，其中包括主要按本集團業績釐定的獎勵花紅及根據本公司購股權計劃授出之購股權。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本身酬金。

本集團每年均檢討其薪酬政策，並於必要時聽取專業顧問意見，以確保本集團的薪酬政策具有恰當的競爭性，以支持本集團的業務發展。於二零一二年十二月三十一日，本集團僱用約8,061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。任何個別僱員均不得自行制定其薪酬。

除支付僱員薪酬以外，本集團亦非常重視對僱員之培養發展。二零一二年度，本集團約培訓2,568人次，累計培訓23,552小時（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、領導力提升、營銷管理、經營管理、法律法規、精益管理、項目管理、財務、物流、人力資源、信息技術、安全生產及通用技能等各方面。這些培訓能不斷提高本集團管理人員的管理技能與專業水平和提高員工的整體素質以配合本集團的快速發展，從而提升核心競爭力。

中化化肥控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）宣布，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同上年度之比較數字如下：

綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
營業額	3(3)	41,190,137	36,684,963
銷售成本		<u>(38,812,335)</u>	<u>(34,595,274)</u>
毛利		2,377,802	2,089,689
其他收入和收益	4	189,819	169,122
銷售及分銷成本		(804,163)	(715,425)
行政開支		(629,873)	(546,039)
其他支出和損失		(141,025)	(217,895)
分佔聯營公司業績		235,920	201,261
分佔共同控制實體業績		68,437	74,966
融資成本	5	(366,726)	(341,773)
衍生金融工具之公允價值變動		-	46,923
商譽減值損失		-	(265,357)
視同處置附屬公司收益		92,174	-
視同稀釋聯營公司收益		-	341,029
除稅前溢利	6	1,022,365	836,501
所得稅開支	7	<u>(98,711)</u>	<u>(150,717)</u>
本年溢利		<u><u>923,654</u></u>	<u><u>685,784</u></u>

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
其他全面虧損			
境外企業的財務報表匯兌差額		(6,530)	(198,135)
可供出售投資公允價值變動		3,286	(70,956)
處置可供出售投資之公允價值累計 變動重分類至損益		-	6,746
可供出售投資減值重分類至損益		-	69,073
產生於其他全面虧損之所得稅		-	(1,215)
		<u>(3,244)</u>	<u>(194,487)</u>
本年其他全面虧損，除稅後		(3,244)	(194,487)
本年全面收益		920,410	491,297
本年應佔溢利：			
— 本公司股東		878,369	677,968
— 非控制權益		45,285	7,816
		<u>923,654</u>	<u>685,784</u>
應佔全面收益：			
— 本公司股東		875,125	483,481
— 非控制權益		45,285	7,816
		<u>920,410</u>	<u>491,297</u>
每股盈利			
基本 (人民幣元)	9	<u>0.1250</u>	<u>0.0966</u>
攤薄 (人民幣元)	9	<u>0.1250</u>	<u>0.0922</u>

綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產			
固定資產			
— 物業、廠房及設備		3,162,737	4,536,843
— 投資物業		14,600	14,600
		<u>3,177,337</u>	<u>4,551,443</u>
待攤租賃費		520,229	606,111
採礦權		734,458	—
商譽		820,162	289,017
其他長期資產		11,299	32,600
於聯營公司權益		8,177,561	7,754,435
於共同控制實體權益		586,429	718,877
可供出售投資		372,051	173,367
物業、廠房及設備預付款項		23,725	40,376
遞延稅資產		674,865	756,462
		<u>15,098,116</u>	<u>14,922,688</u>
流動資產			
存貨	10	5,375,898	7,464,114
貿易應收賬款及票據	11	1,158,659	1,708,761
其他應收及預付款項		2,274,986	2,330,679
借給聯營公司款項		1,297,284	—
待攤租賃費		11,977	13,380
其他存款		858,200	1,649,088
受限銀行存款		2	7,435
銀行存款及現金		334,682	302,345
		<u>11,311,688</u>	<u>13,475,802</u>

	附註	於十二月三十一日	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
流動負債			
貿易應付賬款及票據	12	3,564,875	5,531,629
其他應付及預收款項		3,784,384	3,858,148
帶息借款－一年內到期		1,577,724	2,349,358
應付稅款		24,839	9,487
		<u>8,951,822</u>	<u>11,748,622</u>
流動資產淨額		<u>2,359,866</u>	<u>1,727,180</u>
資產總值減流動負債		<u>17,457,982</u>	<u>16,649,868</u>
非流動負債			
帶息借款－一年後到期		2,885,085	3,072,008
遞延收益		140,391	149,937
遞延稅負債		271,945	59,040
其他長期負債		37,928	—
		<u>3,335,349</u>	<u>3,280,985</u>
淨資產		<u>14,122,633</u>	<u>13,368,883</u>
股本和儲備			
已發行權益		8,267,384	8,264,318
儲備		5,534,383	4,769,483
本公司股東應佔權益		13,801,767	13,033,801
非控制權益		320,866	335,082
總權益		<u>14,122,633</u>	<u>13,368,883</u>

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止

1. 一般資料

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

2. 重要會計政策

除投資物業及可供出售證券以公允價值列示外，綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編制。歷史成本是以貨物交貨時點支付的公允對價為基礎。非流動資產和待售的處置資產以賬面價值和公允價值減銷售成本中的較低者列示。

除應用下列由香港會計師公會頒發之新訂或經修訂《香港財務報告準則》外，綜合財務報表中使用的會計政策與編製截至二零一一年十二月三十一日之年度財務報表所遵循的會計政策具有一致性。

本集團於本年度已採用下列香港會計師公會所頒佈之新訂或修訂的《香港財務報告準則》：

- 《香港財務報告準則》第7號修訂，*金融工具：披露－金融資產的轉移*
- 《香港會計準則》第12號修訂，*所得稅－遞延稅：相關資產的收回*

以上新訂或修訂對本集團本年度和以前年度的財務報表的列示和披露沒有重大影響。

3. 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，劃分如下：

營銷－採購及分銷化肥及農業相關產品

生產－生產及銷售化肥

(1) 分部銷售、分部業績、分部資產及分部負債

經營分部採用的會計政策和本集團的會計政策一致。分部溢利為未包括不可分費用／收入，分佔聯營公司和共同控制實體之業績，衍生金融工具之公允價值變動和融資成本之前的各分部的溢利。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。此外，主要經營決策者會定期審閱有關應佔聯營公司之業績及應佔共同控制實體之業績的分部信息。

經營分部之間的銷售按照集團主體之間的市場價格進行。

為了監管分部的業績和在分部之間分配資源：

- (i) 所有資產分配至經營分部除了於聯營公司權益、於共同控制實體權益、可供出售投資、遞延稅資產以及其他不可分資產；和
- (ii) 所有負債分配至經營分部除了借款、當期和遞延稅負債以及其他不可分負債。

二零一二年	營銷 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	34,855,772	6,334,365	–	41,190,137
分部間銷售	372,475	2,111,168	(2,483,643)	–
分部營業額	<u>35,228,247</u>	<u>8,445,533</u>	<u>(2,483,643)</u>	<u>41,190,137</u>
分部毛利	<u>1,397,061</u>	<u>980,741</u>	<u>–</u>	<u>2,377,802</u>
分部溢利	<u>531,148</u>	<u>438,802</u>	<u>–</u>	<u>969,950</u>
分佔聯營公司業績	103	235,817	–	235,920
分佔共同控制實體業績	284	68,153	–	68,437
不可分費用				(133,967)
不可分收入				248,751
融資成本				<u>(366,726)</u>
除稅前溢利				<u>1,022,365</u>
資產				
分部資產	7,314,073	7,597,626	–	14,911,699
於聯營公司權益	16,433	8,161,128	–	8,177,561
於共同控制實體權益	2,671	583,758	–	586,429
可供出售投資				372,051
遞延稅資產				674,865
其他不可分資產				<u>1,687,199</u>
綜合資產總額				<u>26,409,804</u>
負債				
分部負債	6,305,294	1,281,692	–	7,586,986
遞延稅負債				271,945
其他不可分負債				<u>4,428,240</u>
綜合負債總額				<u>12,287,171</u>

二零一一年	營銷 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	30,724,278	5,960,685	–	36,684,963
分部間銷售	<u>212,907</u>	<u>2,719,977</u>	<u>(2,932,884)</u>	<u>–</u>
分部營業額	<u>30,937,185</u>	<u>8,680,662</u>	<u>(2,932,884)</u>	<u>36,684,963</u>
分部毛利	<u>1,351,498</u>	<u>738,191</u>	<u>–</u>	<u>2,089,689</u>
分部溢利	<u>684,061</u>	<u>105,000</u>	<u>–</u>	789,061
分佔聯營公司業績	173	201,088	–	201,261
分佔共同控制實體業績	78	74,888	–	74,966
不可分費用				(102,670)
不可分收入				168,733
融資成本				(341,773)
衍生金融工具之公允價值變動				<u>46,923</u>
除稅前溢利				<u>836,501</u>
資產				
分部資產	7,906,052	9,126,982	–	17,033,034
於聯營公司權益	16,680	7,737,755	–	7,754,435
於共同控制實體權益	2,387	716,490	–	718,877
可供出售投資				173,367
遞延稅資產				756,462
其他不可分資產				<u>1,962,315</u>
綜合資產總額				<u>28,398,490</u>
負債				
分部負債	7,993,287	1,535,122	–	9,528,409
遞延稅負債				59,040
其他不可分負債				<u>5,442,158</u>
綜合負債總額				<u>15,029,607</u>

(2) 其他分部信息

二零一二年	營銷 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
-------	-------------	-------------	--------------	-------------

包含在分部溢利和分部資產的金額：

非流動資產的增加	16,975	1,780,568	23	1,797,566
其他應收款壞賬撥備	-	(600)	-	(600)
折舊和攤銷	(10,865)	(437,341)	(12)	(448,218)
待攤租賃費攤銷	(65)	(22,325)	-	(22,390)
存貨跌價損失	(64,752)	(21,709)	-	(86,461)
處置物業、廠房及 設備之收益／(虧損)	141	(1,616)	-	(1,475)
視同處置附屬公司收益	-	92,174	-	92,174
應付款項清理收益	2,434	25,410	-	27,844

二零一一年	營銷 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
-------	-------------	-------------	--------------	-------------

包含在分部溢利和分部資產的金額：

非流動資產的增加	25,137	377,343	6	402,486
貿易應收賬款壞賬轉回	-	16,008	-	16,008
其他應收款壞賬轉回	-	4,016	-	4,016
物業、廠房及設備之減值損失	-	(81,323)	-	(81,323)
折舊和攤銷	(13,077)	(398,505)	(11)	(411,593)
待攤租賃費攤銷	-	(22,987)	-	(22,987)
存貨跌價損失	(47,564)	(7,693)	-	(55,257)
處置物業、廠房及 設備之收益／(虧損)	126	(11,139)	-	(11,013)
視同稀釋聯營公司收益	-	341,029	-	341,029
商譽減值損失	-	(265,357)	-	(265,357)
應付款項清理收益	1	128	-	129

(3) 主要產品的收入

本集團有關主要化肥產品的收入分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
鉀肥	9,732,212	9,164,189
氮肥	14,148,804	12,446,459
複合肥	6,187,857	6,401,861
磷肥	9,383,220	7,438,971
飼鈣	542,238	—
其他	1,195,806	1,233,483
	41,190,137	36,684,963

兩年間本集團均沒有對單個外部客戶的銷售收入等於或超過本年本集團收入的10%。

(4) 地區分部

本集團的經營活動主要集中在中國內地及中國澳門。

本集團對外銷售取得的收入依客戶之註冊地列示。除了金融工具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信息列示。

	對外收入		非流動資產	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國內地	39,180,122	35,578,648	14,035,375	13,976,899
其他地區	2,010,015	1,106,315	15,825	15,960
	41,190,137	36,684,963	14,051,200	13,992,859

4. 其他收入和收益

	註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
租金收入		3,851	3,148
可供出售投資股息收入	1	1,797	2,666
銀行存款利息收入		6,728	6,911
其他存款利息收入		53,456	92,524
政府補貼	2	14,810	3,404
匯兌收益		-	6,271
遞延收益攤銷		11,757	9,198
補償金收入		14,241	9,878
應付款項清理收益		27,844	129
銷售廢料及原材料收入		17,323	18,684
CDM收入	3	9,914	-
其他		28,098	16,309
		<u>189,819</u>	<u>169,122</u>

註：

1. 股息收入包括投資上市公司的收入1,797,000元人民幣（二零一一年：1,488,000元人民幣），本年無投資非上市公司的股息收入（二零一一年：1,178,000元人民幣）。
2. 政府補貼主要是指根據中國法律法規，由中國政府給予的業務發展補助金。
3. CDM收入為本集團出售由聯合國清潔發展機制執行理事會按《京都議定書》規定核准的經核證碳減排量（又稱「CDM項目」）而獲得的收入。

5. 融資成本

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
借款利息		
— 須於五年內全數償還之借款	240,390	200,773
— 無需於五年內全數償還之借款	127,350	117,188
減：撥作資本之款項 ^(註)	(1,014)	(1,913)
可轉換票據的利息支出	-	25,725
	<u>366,726</u>	<u>341,773</u>

註：本年度一般用途借款之已資本化融資成本是根據本年合資格資產之開支和採用5.54%（二零一一年：5.47%）的年資本化率計算。

6. 除稅前溢利

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	410,116	397,218
物業、廠房及設備之減值損失	-	81,323
待攤租賃費攤銷	22,390	22,987
採礦權攤銷	22,801	-
其他長期資產攤銷	15,301	14,375
貿易應收賬款壞賬轉回	-	(16,008)
其他應收款壞賬撥備(轉回)	600	(4,016)
處置物業、廠房及設備之損失	1,475	11,013
商譽減值損失	-	265,357
可供出售投資之減值損失	-	69,073
視同處置可供出售投資累計虧損	-	6,746

7. 所得稅開支

(1) 計入損益之稅項開支：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本年度準備		
香港利得稅	(9,646)	(10,420)
中國內地企業所得稅	(29,726)	(24,088)
	(39,372)	(34,508)
過往年度準備過剩		
中國內地企業所得稅	2,166	-
遞延稅項		
暫時性差異的產生及撥回	(61,505)	(116,209)
	(98,711)	(150,717)

- (i) 截至二零一二年十二月三十一日止年度的香港利得稅準備是按預計可評估溢利以16.5% (二零一一年：16.5%) 計提。
- (ii) 截至二零一二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。
- (iii) 本集團於中國澳門成立的一家附屬公司之溢利獲豁免納稅。

(2) 計入損益表之稅項開支與按適用稅率計算之會計利潤調節如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>1,022,365</u>	<u>836,501</u>
按25%適用稅率計算的稅	(255,591)	(209,125)
不同所得稅率之稅務影響	79,385	31,956
不可作稅務抵扣的開支之稅務影響	(4,541)	(31,910)
無需繳稅收入之稅務影響	8,010	1,846
分佔聯營公司業績之稅務影響	58,980	50,315
分佔共同控制實體業績之稅務影響	17,109	18,742
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	504	6,727
未確認之稅務損失和可抵扣暫時性差異之稅務影響	(27,777)	(38,186)
商譽減值之稅務影響	-	(66,339)
視同處置附屬公司權益之稅務影響	23,044	-
視同稀釋聯營公司權益之稅務影響	-	85,257
過往年度稅項計提過量	<u>2,166</u>	<u>-</u>
本年所得稅開支	<u><u>(98,711)</u></u>	<u><u>(150,717)</u></u>

8. 股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本年批准並支付的前一財務年度之股息 每股0.0166元港幣，折合約0.0135元人民幣 (二零一一年：每股0.0110元港幣， 折合約0.0091元人民幣)	94,544	64,171
本年期後宣告分派股息 每股0.0232元港幣，折合約0.0187元人民幣 (二零一一年：每股0.0166元港幣， 折合約0.0135元人民幣)	131,650	94,657

本公司董事會提議派發二零一二年每股0.0232元港幣，折合約0.0187元人民幣股息（二零一一年：0.0166元港幣，折合約0.0135元人民幣），總計約131,650,000元人民幣（二零一一年：約94,657,000元人民幣），並提交即將召開的股東週年大會批准。

9. 每股盈利

每股基本盈利及攤薄盈利基於以下資料計算：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
溢利		
用於計算每股基本盈利的溢利	878,369	677,968
潛在的攤薄普通股影響：		
— 可轉換票據利息	—	25,725
— 衍生金融資產公允價值變動	—	(46,923)
用於計算攤薄每股盈利的溢利	878,369	656,770
	二零一二年 千股	二零一一年 千股
股票數量		
用於計算每股基本盈利之加權平均普通股數	7,024,404	7,021,808
潛在的攤薄普通股影響：		
— 購股權	18	970
— 可轉換票據	—	99,591
用於計算每股攤薄盈利之加權平均普通股數	7,024,422	7,122,369

10. 存貨

(1) 綜合財務狀況表中的存貨包括：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
化肥商品和產成品	4,574,012	6,469,871
原材料	668,699	921,859
在製品	78,534	43,930
低值易耗品	54,653	28,454
	<u>5,375,898</u>	<u>7,464,114</u>

(2) 於損益中確認為費用的存貨分析如下：

	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
已銷售存貨賬面價值	38,699,197	34,475,918
存貨跌價損失 ^(註)	86,461	55,257
	<u>38,785,658</u>	<u>34,531,175</u>

註：本年度，約86,461,000元人民幣的存貨跌價損失被記錄並確認為其他支出和損失（二零一一年：55,257,000元人民幣）。此存貨跌價損失與本期期末存貨有關。

11. 貿易應收賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應收賬款	492,982	344,493
減：壞賬撥備	-	(61)
	<u>492,982</u>	<u>344,432</u>
應收票據	<u>665,677</u>	<u>1,364,329</u>
貿易應收賬款及票據總計	<u>1,158,659</u>	<u>1,708,761</u>

本集團給予客戶約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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
三個月內	989,123	1,267,941
多於三個月，但在六個月以內	161,463	438,766
多於六個月，但在十二個月以內	4,121	742
多於十二個月	3,952	1,312
	1,158,659	1,708,761

12. 貿易應付賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應付賬款	3,322,420	5,423,328
應付票據	242,455	108,301
貿易應付賬款及票據	3,564,875	5,531,629

於二零一二年十二月三十一日和二零一一年十二月三十一日，本集團所有貿易應付賬款及票據除應付票據需要在六個月內支付外其他均按要求支付。所有貿易應付賬款及票據預計將於一年內支付。

13. 非調整期後事項

董事會於結算日後建議分派末期股息，有關詳情載於附註8。

二零一三年一月二十四日，本集團、本集團的關聯方中化河北有限公司（「中化河北」）和石家莊伯龍農副產品貿易有限公司（「石家莊伯龍」）簽訂協議，三方共同出資60,000,000元人民幣成立中化石家莊農資物流有限公司（「中化石家莊物流」）。協議的具體內容在本公司二零一三年一月二十四日的公告中公佈。根據該協議規定，交易完成後，本集團、中化河北和石家莊伯龍將分別擁有本集團之附屬公司中化石家莊物流51%、19%和30%的股權。截至本公告發佈之日，中化石家莊物流已收到實收資本40,000,000元人民幣。

末期股息

董事會建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.0232元港幣，折合約0.0187元人民幣（二零一一年：每股0.0166元港幣，折合約0.0135元人民幣）予股東。

有關暫停辦理股份過戶登記手續日期及股東週年大會舉行日期將會有進一步的公告。

審核委員會

本公司的審核委員會（「審核委員會」）共有三名成員，包括主席謝孝衍先生及其他成員高明東先生及鄧天錫博士，彼等均為本公司獨立非執行董事。

審核委員會已連同管理層審閱本集團所採納會計原則及慣例，並討論審核、內部監控及財務申報事宜，當中包括審閱本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於本年度內並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

證券交易的標準守則

本公司已採納了香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）及其不時之修訂，作為本公司董事進行證券交易的操守守則。經向本公司各董事個別查詢後，各董事通過確認函均確認截至二零一二年十二月三十一日止年度內，彼等已遵守標準守則內所要求的標準條款。

本公司亦已就有關僱員採納條款不會較標準守則寬鬆之書面指引。於本年度內，本公司並不知悉有相關僱員違反僱員書面指引之情況。

企業管治常規

為確保作為上市公司對提高透明度及問責性的責任，本公司致力維持高水平的企業管治，以符合股東的利益。本公司致力奉行最佳企業管治常規。

上市規則附錄十四所載的《企業管治常規守則》載有良好企業管治的原則、規定及建議。《企業管治常規守則》已被修訂為企業管治守則及企業管治報告（以下簡稱「《企業管治守則》」），並於二零一二年四月一日起生效。於二零一二年度內及截至本公告日期止，本公司除了對守則條文第A.1.7、A.6.7及E.1.2條有下述偏離外，本公司已遵守《企業管治常規守則》內及《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，董事會應就該事項舉行董事會會議。此外，在交易中本身及其聯繫人均沒有重大利益的獨立非執行董事應該出席有關的董事會會議。於年內及截至本公告日期止，本公司董事會採用書面決議案的方式代替召開實質董事會會議，以審批若干關連交易，而由本公司最終控股股東或主要股東提名出任的若干董事均被視為於有關交易中擁有重大利益。鑒於本公司董事於不同的國家居住及工作，各地並且相距甚遠，因此，採用書面決議案的方式代替召開實質董事會會議有助董事會作出相對較快的決定以回應化肥市場急速的變化。於正式落實簽署有關書面決議案前，各董事已透過電郵形式討論有關交易詳情，並於適當時對有關交易作出修訂。

守則條文第A.6.7條訂明（其中包括）非執行董事應出席上市發行人之股東大會。本公司非執行董事劉德樹先生、楊林先生、Stephen Francis Dowdle博士及項丹丹女士因需要處理其他重要公務而未能出席本公司於二零一二年六月十四日舉行的股東週年大會（「二零一二年股東週年大會」）。

守則條文第E.1.2條訂明（其中包括）董事會主席應出席上市發行人之股東週年大會。董事會主席劉德樹先生因需要處理其他重要公務而未能主持本公司於二零一二年股東週年大會。為確保二零一二年股東週年大會能順利舉行，受董事會主席委託並經出席大會的董事推舉，本公司執行董事兼首席執行官馮志斌先生代表董事會主席主持該會議。為符合守則條文第E.1.2條之其他規定，各審核、薪酬及提名委員會主席均有出席二零一二年股東週年大會以回答會上之相關提問。

此外，為促進本公司對高水平企業管治的不斷追求，董事會已於二零一三年三月二十八日採納董事會成員多元化政策，以遵守將於二零一三年九月一日生效的有關董事會成員多元化的新守則條文（將載於《企業管治守則》內）。

除上文所披露者外，請參閱載於本公司即將刊發的二零一二年年報內的「公司管治報告」，以進一步了解有關本公司企業管治常規的資料。

董事會

於本公告日期，本公司執行董事為馮志斌先生（首席執行官）及楊宏偉先生；本公司非執行董事為劉德樹先生（主席）、楊林先生、Stephen Francis Dowdle博士及項丹丹女士；本公司獨立非執行董事為高明東先生、鄧天錫博士及謝孝衍先生。

代表董事會
中化化肥控股有限公司
執行董事兼首席執行官
馮志斌

香港，二零一三年三月二十八日

* 僅供識別