



中化化肥控股有限公司 SINOFERT HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)
股份代號：297

與中國現代農業 共同成長

中期報告 2014



與中國現代農業
共同成長

目 錄

公司資料	2
主席致辭	3
經營管理回顧與展望	5
管理層討論與分析	11
大事記	24
中期審閱報告	25
簡明綜合損益及其他全面收益表	26
簡明綜合財務狀況表	28
簡明綜合權益變動表	30
簡明綜合現金流量表	31
簡明綜合財務報表附註	32
附加資料	49



董事會

非執行董事

劉德樹先生(主席)

執行董事

王紅軍先生(首席執行官)

(於二零一四年三月七日獲委任)

楊宏偉先生

非執行董事

楊林先生

Stephen Francis DOWDLE博士

項丹丹女士

獨立非執行董事

高明東先生

鄧天錫博士

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

鄧天錫博士

薪酬委員會

鄧天錫博士(主席)

高明東先生

Stephen Francis DOWDLE博士

謝孝衍先生

楊宏偉先生

提名委員會

高明東先生(主席)

Stephen Francis DOWDLE博士

鄧天錫博士

謝孝衍先生

楊宏偉先生

企業管治委員會

王紅軍先生(主席)

(於二零一四年三月七日獲委任)

楊宏偉先生

張家敏女士

董嬌嬌女士

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

法律顧問

瑞生國際律師事務所

主要合作銀行

中國農業銀行

中國銀行

東京三菱銀行

中國建設銀行

招商銀行

中國工商銀行

荷蘭合作銀行

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

46樓4601-4610室

股份登記及過戶處

百慕大(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

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心22樓

公司網址

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

香港

電話：(852) 3656 1588

傳真：(852) 2850 7229

地址：香港灣仔
港灣道1號
會展廣場辦公大樓
46樓4601-4610室

北京

電話：(10) 5956 9635

傳真：(10) 5956 9627

地址：中國北京市
復興門內大街28號
凱晨世貿中心中座10層
(郵政編碼100031)

主席致辭

尊敬的各位股東：

本人謹代表全體董事向各位股東報告中化化肥控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年六月三十日止六個月的中期業績情況。

二零一四年上半年，在國內外經濟形勢依然嚴峻、化肥市場持續低迷的形勢下，本集團堅定推進年初制定的各項戰略議題，積極採取各項措施，努力化解不利因素的影響，實現了扭虧為盈。本集團各項經營指標均處於良好狀態，其中，總資產規模上升，庫存週轉同比加快，資產負債結構穩健；經營性現金流累計淨

流入。同時，本集團的經營能力得到鞏固和提升，與國內外供應商的戰略合作關係保持穩固。由於二零一四年上半年化肥行業的供求關係未有明顯改善，化肥售價仍在低位運行，導致本集團共實現銷量825萬噸，同比減少9.74%；銷售收入158.81億人民幣，同比減少22.83%；本公司股東應佔溢利1.38億元人民幣，同比減少60.80%。

二零一四年下半年，全球經濟復甦雖緩但範圍逐漸擴大；隨著改革紅利和結構調整紅利陸續釋放，中國經濟的內生動力和市場主體活力也將進一步增強，國家推進工業化、信息化、城鎮化、農業現代化的「四化」

建設又將釋放較大需求。在此背景下，政府對農業現代化的重視程度不斷提高，在農業和糧食生產、現代農業建設、農業生產經營體制機制創新等方面的舉措不斷加強，這些都將為本集團創新經營、深化轉型帶來新機遇。

面對複雜多變的市場環境，本集團將深入挖潛，精打細算，生產企業努力降本增效，營銷業務緊抓市場機會，全力衝刺年度目標；開展管理改善，進一步提高管理素質；堅守HSE、風險、質量管理的底線，防範風險；按照大膽假設、小心求證、循序漸進、因地制宜的整體原則，深化體制機制改革；認真謀劃企業未來規劃，強化終端的絕對優勢；加強團隊建設，保持隊伍穩定，並儘快補充引進科研、生產、營銷方面的高級專業人才。

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繼續秉承「創造價值，追求卓越」的理念，加倍努力，繼續為本集團的事業發展貢獻力量。

董事會主席

劉德樹

香港，二零一四年八月二十一日

經營管理回顧與展望

經營環境

二零一四年上半年，國際政治經濟環境複雜多變，區域動蕩給世界經濟帶來不穩定性，美、歐、日等發達國家經濟延續復甦態勢。國際環境整體有利於中國經濟穩步運行，但新興經濟體減速將對出口造成一定衝擊。中國政府繼續堅持穩中求進的調控政策，加快推進改革，積極調整產業結構，推動國民經濟的可持續健康發展。

二零一四年上半年，受糧食供需關係改善的影響，糧食價格總體仍處於跌勢。國內糧食市場供應基本充足，今年夏糧在「十連增」的高起點上再創新高，同時糧食進口量也在持續增加，國家高度重視糧食安全和現代農業發展。二零一四年「中央一號」文件指出，要堅持農業基礎地位不動搖，加快推進農業現代化。努力走出一條生產技術先進、經營規模適度、市場競爭力強、生態環境可持續的中國特色新型農業現代化道路。國家對農業發展的高度關注帶來化肥行業的新機遇。

二零一四年上半年，化肥行業競爭日趨激烈，全國化肥行業持續低迷，產能過剩加劇，新增產能快速釋放，各肥種產能過剩矛盾嚴重，化肥價格持續低位運

行。國家為加速過剩產能淘汰，優惠政策逐步緊縮，安全環保要求不斷強化，企業經營壓力增大。

面對嚴峻的市場環境，本集團在董事會的領導下，以提升核心競爭力為目標，創新經營深化轉型，重點實施七大戰略，實現了本集團的可持續發展，確保行業領先地位。

財務業績

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團實現營業額158.81億元人民幣，同比減少22.83%；本公司股東應佔溢利1.38億元人民幣，同比減少60.80%。

資源保障

本集團附屬公司中化雲龍有限公司（「中化雲龍」），擁有3億噸優質磷礦資源，二零一四年上半年中化雲龍持續加大磷礦開採力度，沒租哨磷礦開採全面完成計劃任務，共實現磷礦開採28.50萬噸。通過大灣深部探礦工作，增加現有礦權範圍內的磷礦資源儲量；大灣礦山建設與沒租哨深部礦井工程的前期工作也在穩步推進，不斷擴大磷礦資源的價值貢獻，為本集團打通磷肥、磷化工產業鏈奠定基礎。本集團持續推進「全球視野的資源獲取戰略」，持續關注國內外煤炭、

天然氣、磷礦、鉀礦等優質上游資源的併購機會，強化本集團資源保障能力，多個優質項目正在有序推進中。

生產製造

二零一四年上半年，本集團參控股企業的化肥總產能超過1,000萬噸。同時，本集團生產企業持續推進先進製造，通過精益管理，實施技術改造和科技創新，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150萬噸化肥產能，二零一四年上半年實現磷肥、複合肥等各類產品產量達59.09萬噸。中化涪陵在行業低迷的形勢下，堅持低成本製造，保持在科技創新方面的工作力度，開發一種採用溶劑萃取法生產高純度磷酸二氫鉀產品新技術，從而為緩解國內市場對鉀肥的供需矛盾、支持工農業生產的發展作出貢獻；持續強化HSE管理和節能減排；施行原材料集中採購管理工作，降低採購成本，保證產品質量穩定。

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70萬噸化肥產能，二零一四年上半年尿素產量達到15.8萬噸。中化長山持續推進先進製造，強化節本降耗和管理改善；中化長山尿素改擴建項目按計

劃推進，項目整體進度75.75%。項目投產後，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。

本集團附屬公司中化雲龍擁有30萬噸飼鈣產能，70萬噸磷礦採礦能力。二零一四年上半年飼鈣產量達到13.9萬噸，磷礦產量28.50萬噸。中化雲龍根據原材料市場價格變化，靈活調整採購策略，有效降低採購成本；中化雲龍產品質量達到國際領先水平，並取得了ISO和FAMI-QS（歐洲飼料添加劑和預混料生產商操作規範）質量體系雙認證。

本集團附屬公司中化山東肥業有限公司（「中化山東」）擁有60萬噸／年的複合肥生產能力，二零一四年上半年複合肥產量達到20.1萬噸。中化山東根據原材料市場變化，積極與上游供應商創新合作模式，有效規避原材料跌價風險；持續提高產品質量管理和節能減排工作；推行集團複合肥一體化運作，提高生產、銷售、網絡、服務協同效率。

營銷業務

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，上半年實現產品銷量825萬噸，中國最大化肥分銷服務商的市場地位繼續得到鞏固。

經營管理回顧與展望

鉀肥運營：二零一四年上半年實現銷量153萬噸，本集團緊抓客戶需求，深化與核心客戶的合作，鞏固鉀肥市場領導者地位。重點推進農用鉀渠道營銷和渠道創新工作，實現農用鉀銷量的穩定增長；不斷鞏固與國際供貨商的戰略合作，與供應商簽訂長約合同，以獲取穩定優質資源，為二零一四年下半年鉀肥經營構築了良好基礎。

氮肥運營：二零一四年上半年氮肥業務實現銷量318萬噸，國內市場份額排名前列。與核心供應商簽訂年度戰略合作協議，夯實合作基礎，不斷鞏固與核心供貨商的合作關係；氮肥新產品經營快速推進，持續強化綠植泉、海藻酸等新型氮肥的營銷推廣，提升利潤貢獻；積極調整營銷模式，到站直銷、預收款和大客戶直銷比例均大幅提高，確保氮肥經營穩步前行。

磷肥運營：二零一四年上半年磷肥業務實現銷量177萬噸。強化核心供應商體系建設，加強上游供應商的合作，發展以兩大核心供應基地為主，四省貨源供應為輔的貨源佈局，形成低價優質的貨源保障；加強核心客戶體系建設，不斷深化「一縣一客戶一品牌」戰

略，夯實渠道。強化內部控股企業的原料供應，加大直發直銷業務比重。細分市場、客戶，差異化定價，提升貿易營銷競爭力。

複合肥運營：二零一四年上半年複合肥業務實現銷量116萬噸。本集團深入推進複合肥一體化和營銷轉型，深入推進渠道整合，減少渠道衝突，提升運營效率；持續推進公司的營銷能力建設，強化核心經銷商培育，打造終端核心門店網絡，強化複合肥營銷服務能力；不斷優化複合肥產品結構，提升差異化產品的銷量。

飼鈣產品運營：二零一四年上半年飼鈣產品實現銷量13萬噸。生產方面，低品位磷礦利用顯著提高，產品硫酸單耗顯著降低，順利通過FAMI-QS、ISO9001質量體系外部監督審核。中化雲龍採用多種物流運輸模式，有效降低了運輸成本。市場開拓方面，在鞏固原有海外市場的基礎上，強化國內銷售隊伍建設，立足國內大型飼料企業客戶，更好地滿足了國內客戶的需求。

本集團持續優化現有分銷網絡，通過鞏固客戶基礎，優化產品結構，加強對客戶的服務能力，提高分銷網絡盈利能力。分銷網點繼續維持在2,000家以上，二零一四年上半年交易客戶數量約1.13萬個。二零一四

年上半年本集團以推進分公司營銷轉型為重點，持續推進複合肥營銷轉型及農用鉀渠道營銷轉型工作。以複合肥和農用鉀為抓手，強化分公司專業團隊建設，提升業務人員的營銷推廣能力，打造專業化的營銷隊伍。

內部控制與管理

本集團積極推進內部監控及風險管理體系建設，除董事會各專業委員會外，還在管理層專門設有包括風險與內控、採購、審計委員會在內的八個專業管理委員會。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，逐一檢討內部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，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。

本集團積極投身農業社會化服務體系建設，履行社會責任，全力推動中國現代農業發展。本集團踐行「精準施肥，高效施肥，環保施肥」的理念，針對不同區域土壤特點，免費開展測土配方施肥，提高土壤有機質等服務活動，因地制宜指導農民按需施肥，科學施肥，在糧食增產、農民增收等方面發揮積極作用，為提高化肥利用率，節約資源及保護環境而不斷努力。本集團堅持「全心全意為中國農民服務」的企業宗旨，積極打造農化知識傳播、現場服務指導的為農服務體系，依托專業的服務隊伍和服務理念，讓更多農民掌握科學種地，科學管理的知識，持續不斷的為農民提供及時、專業、貼心的農化服務。

二零一四年上半年，本集團與農業部種植業管理司簽署了《合作推進科學施肥備忘錄》，於二零一四年四月二日在湖南益陽正式啟動「中化情、三農夢」農化服務暨農企合作推廣配方肥示範縣、創建活動。雙方決定

經營管理回顧與展望

於二零一四年至二零一六年，共同組織開展農企合作推廣配方肥示範縣創建活動，雙方將在肥料配方制定發佈、配方肥生產供應、配方肥產需對接、科學施肥宣傳培訓、農民施肥指導服務等各個環節開展全面合作。本次合作將以提高化肥利用率、促進農業可持續發展為目標，以配方肥推廣和施肥方式改進為重點，在糧食和經濟作物優勢產區，選擇一批糧食主產大市大縣、蔬菜生產大縣和特色經濟作物優勢縣，共同開展農企合作推廣配方肥示範縣創建，大力宣傳科學施肥理念，強化技術培訓和指導服務，集成推廣科學施肥新技術，進一步提高測土配方施肥技術的覆蓋率，推動配方肥進村入戶到田，打造一批可供複製推廣的典型樣板，探索農企合作推廣配方肥的長效機制，逐步提升農民科學施肥水平，促進農業增產增效和化肥產業轉型升級。

二零一四年，本集團將與農業部種植業管理司及全國農業技術推廣中心，聯合在湖南、黑龍江、河南等11個省(區)，選擇19個糧食主產縣(市)和經濟作物優勢產區，開展農企合作推廣配方肥示範縣創建工作，進

一步推進測土配方施肥技術進村入戶，提高配方施肥覆蓋範圍，轉變農民施肥方式，提升科學施肥水平。

二零一四年是本集團與農業部科技教育司正式合作的第四年，在之前合作的基礎上，本集團繼續與農業部科技教育司聯合在東北地區推進玉米「雙增二百」科技行動，共同推動東北地區玉米增產增收。二零一四年上半年，本集團聯合農業部在遼寧瀋陽召開東北地區玉米「雙增二百」科技行動總結會暨「第三屆中化盃玉米王挑戰賽」啟動儀式，確定在東北三省一區一局選擇27個示範縣、400多個村重點開展農技推廣、新型職業農民培訓等惠民活動，並通過聯合國家玉米產業體系專家及東北三省地方科研院所，積極推廣玉米精量密植播種、水肥一體化、膜下滴灌、種肥同播、機械化收割等技術。

今後，本集團將繼續以現代農業發展和農民科技需求為導向，深化與政府、科研院校合作，以測土配方施肥、農機與農藝結合、水肥一體化、作物一體化解決方案等重點項目為抓手，整合集團內、外部資源，不

斷創新服務舉措，繼續為中國農民提供優質、專業、高效的農業綜合服務。

本集團持續強化HSE管理，與生產經營相結合，與企業的可持續發展相結合，建立HSE專職團隊，強化總部及相關重點企業的HSE制度建設和培訓，持續推進安全隱患整改。節能減排工作取得進步，能耗總量、萬元產值能耗、SO₂、COD等四項約束性指標均實現降低。

未來展望

二零一四年下半年，中國經濟增長面臨較大壓力，政府將持續推進擴內需、穩增長措施，來保持我國經濟平穩運行。隨著改革紅利、結構調整紅利的陸續釋放，我國的經濟運行情況或許會呈現穩中有升的態勢，今年整體仍是穩中求進的發展趨勢。

黨的十八屆三中全會提出：要保障關鍵糧食供應，保障國家糧食安全；完善土地承包經營權，加快構建新型農業經營體系，推動農業生產規模化與管理現代化；發展可持續農業，減少環境污染與生態破壞。二零一四年「中央一號」文件（「文件」），連續第十一年聚焦農業，強調要全面深化農村改革和推進農業現代化。文件首次將糧食安全提升至國家戰略高度，要求確保穀物（玉米等）基本自給，口糧（小麥、稻米）絕對

安全；提出要建立農業可持續發展的長效機制，擴大高效肥、有機肥和低殘留農藥的使用；同時，提出要引入農產品目標價制度，實現農產品價格市場化，有利於進一步提升農民生產的積極性。國家對農業發展的持續關注與投入為化肥行業的持續發展奠定了堅實的基礎。隨著後續各項惠農政策的落實，國內化肥將進一步獲得長期穩定增長的動力。

未來，國內市場供應過剩格局仍將持續，化肥生產和流通行業的重組和整合趨勢不斷加速。面對惡劣的市場競爭環境，作為中國化肥行業的領先企業，本集團將以市場化為導向、以資源和技術為支撐、以精益管理為保障，深入推動礦肥一體化、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

二零一四年上半年，在化肥市場供求關係未有明顯改善，化肥價格低位運行的情況下，本集團積極採取各項舉措，在嚴防市場風險的前提下，深化轉型，創新經營，實現了扭虧為盈。截至二零一四年六月三十日止六個月本集團銷量為825萬噸，較截至二零一三年六月三十日止六個月減少9.74%；營業額158.81億元人民幣，較截至二零一三年六月三十日止六個月減少22.83%。

截至二零一四年六月三十日止六個月本集團實現毛利7.38億元人民幣，較截至二零一三年六月三十日止六個月下降34.22%。本公司股東應佔溢利為1.38億元人民幣，較截至二零一三年六月三十日止六個月3.52億元人民幣下降60.80%。

一、 經營規模

(一) 銷售數量

本集團截至二零一四年六月三十日止六個月銷量為825萬噸，較截至二零一三年六月三十日止六個月914萬噸減少9.74%。主要由於二零一四年上半年氮肥市場價格呈現持續單邊下滑趨勢，本集團為防範風險，審慎經營，相應縮減了氮肥採購與銷售的規模，使得氮肥銷量同比減少93萬噸，其他各肥種銷量基本保持平穩。各肥種市場佔有率保持在領先水平。

(二) 營業額

本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的營業額為158.81億元人民幣，較截至二零一三年六月三十日止六個月減少了46.99億元人民幣，減幅為22.83%，主要是由於上半年化肥市場價格持續低位運行，銷量同比有所下降所致，本集團銷售平均價格同比下降14.48%。

以下為本集團截至二零一四年六月三十日止六個月及截至二零一三年六月三十日止六個月的營業額分佈情況：

表一：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一三年	
	營業額 人民幣千元	佔總營業額 比例	營業額 人民幣千元	佔總營業額 比例
鉀肥	3,400,949	21.42%	4,325,097	21.02%
氮肥	4,606,627	29.01%	7,465,099	36.27%
複合肥	3,111,137	19.59%	3,292,146	16.00%
磷肥	3,761,262	23.68%	4,754,069	23.10%
飼鈣	316,682	1.99%	314,735	1.53%
其他	684,049	4.31%	428,927	2.08%
合計	15,880,706	100.00%	20,580,073	100.00%

(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部份。營銷指採購、分銷化肥及農業相關產品；生產指生產和銷售化肥。

管理層討論與分析

以下為截至二零一四年六月三十日止六個月及截至二零一三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：

	截至二零一四年六月三十日止六個月			
	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	14,510,838	1,369,868	–	15,880,706
分部間銷售	488,104	1,316,310	(1,804,414)	–
分部營業額	14,998,942	2,686,178	(1,804,414)	15,880,706
分部毛利	587,095	150,941	–	738,036
分部溢利／(虧損)	288,344	(111,505)	–	176,839

	截至二零一三年六月三十日止六個月			
	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	18,261,485	2,318,588	–	20,580,073
分部間銷售	166,553	757,125	(923,678)	–
分部營業額	18,428,038	3,075,713	(923,678)	20,580,073
分部毛利	725,604	396,418	–	1,122,022
分部溢利	298,428	102,803	–	401,231

分部溢利／(虧損)為未扣除不可分費用／收入，分佔聯營公司之業績、分佔合營公司之業績及融資成本等之前的各分部的溢利／(虧損)。本集團將該類計量報告給主要經營決策者用於資源分配和評估分部業績。

截至二零一四年六月三十日止六個月本集團的分部業績較截至二零一三年六月三十日止六個月減少2.24億元人民幣，減幅55.86%，主要為生產分部溢利同比減少2.14億元人民幣所致。受化肥產品價格低迷，供大於求的矛盾仍然存在的影響，生產分部產品售價下降的幅度遠大於原材料下降幅度，導致分部毛利進一步受到擠壓，業績下滑明顯。

二、 盈利狀況

(一) 毛利

本集團截至二零一四年六月三十日止六個月實現毛利7.38億元人民幣，較截至二零一三年六月三十日止六個月減少3.84億元人民幣，同比下降34.22%，主要受化肥產品價格和銷量同比均有所下降的影響。

整體毛利率為4.65%，同比下降0.8個百分點，主要受市場價格持續低位徘徊，盈利空間進一步受到擠壓。

(二) 分佔合營公司之業績、分佔聯營公司之業績

分佔合營公司之業績：本集團截至二零一四年六月三十日止六個月，「分佔合營公司之業績」為虧損0.32億元人民幣，較二零一三年六月三十日止六個月收益0.09億元人民幣減少0.41億元人民幣，主要是受磷肥市場需求不旺的影響，導致工廠開工率不足，產品毛利降低幅度較大，本集團合營公司雲南三環中化肥有限公司(「雲南三環」)出現虧損。

分佔聯營公司之業績：本集團截至二零一四年六月三十日止六個月，「分佔聯營公司之業績」為0.20億元人民幣，較二零一三年六月三十日止六個月0.84億元人民幣減少0.64億元人民幣，減幅76.19%。主要因為本集團聯營公司青海鹽湖工業股份有限公司(「鹽湖股份」)二零一四年上半年隨著鉀肥售價的下降，鉀肥的利潤較上年同期有所減少，以及綜合利用化工項目仍於試生產階段，產品目前毛利較低，造成鹽湖股份業績較上年同期有所減少；此外，本集團聯營公司陽煤平原化工有限公司(「陽煤平原」)在氮肥價格持續單邊下滑的市場環境影響下，本期出現虧損。

(三) 所得稅開支

截至二零一四年六月三十日止六個月本集團的所得稅開支為0.44億元人民幣，較二零一三年六月三十日止六個月的所得稅開支減少0.37億元人民幣，主要是由於二零一四年上半年化肥市場持續低迷，本集團各附屬公司產生的應課稅利潤較上年同期減少所致。

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

(四) 本公司股東應佔溢利及淨利潤率

截至二零一四年六月三十日止六個月本公司股東應佔溢利1.38億元人民幣，較截至二零一三年六月三十日止六個月減少2.14億元人民幣。

截至二零一四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的淨利潤率為0.87%。

三、費用情況

截至二零一四年六月三十日止六個月費用總額為7.21億元人民幣，較截至二零一三年六月三十日止六個月的7.93億元人民幣，減少0.72億元人民幣，減幅9.08%。費用明細如下：

銷售及分銷成本：截至二零一四年六月三十日止六個月為3.96億元人民幣，與截至二零一三年六月三十日止六個月的3.88億元人民幣相比增加0.08億元人民幣，增幅為2.06%。主要是受二零一四年鐵路運費上漲的影響，使得物流成本較上年同期有所增加。

行政開支：截至二零一四年六月三十日止六個月為2.28億元人民幣，較截至二零一三年六月三十日止六個月2.81億元人民幣，減少0.53億元人民幣，減幅為18.86%。本集團在市場環境低迷的情況下，持續採取降本增效的經營方針，嚴控各項費用支出，使得二零一四年上半年行政開支同比有所減少。

融資成本：截至二零一四年六月三十日止六個月為0.97億元人民幣，較截至二零一三年六月三十日止六個月1.24億元人民幣相比減少0.27億元人民幣，減幅為21.77%。主要因為：一、由於平均貸款規模下降導致財務費用同比減少0.16億元人民幣；二、綜合資金利率下降導致財務費用同比減少0.11億元人民幣。

四、 其他收入和收益

截至二零一四年六月三十日止六個月其他收入和收益為1.34億元人民幣，較截至二零一三年六月三十日止六個月1.16億元人民幣，增加0.18億元人民幣，增幅為15.52%。主要因為二零一四年上半年，本集團不斷提高資金使用效率，利用暫時閒置資金投資於保本型理財產品，投資收益同比增加0.18億元人民幣。

五、 其他支出和損失

截至二零一四年六月三十日止六個月其他支出和損失為0.21億元人民幣，較截至二零一三年六月三十日止六個月1.12億元人民幣，減少0.91億元人民幣，減幅為81.25%。主要由於本集團在市場下行的環境下，加快庫存週轉，降低庫存成本，本期計提存貨跌價準備同比減少0.96億元人民幣。

六、 存貨週轉

本集團於二零一四年六月三十日庫存餘額為38.66億元人民幣，較於二零一三年十二月三十一日的43.93億元人民幣，減少5.27億元人民幣，減幅為12.00%。本集團持續推進「勤進快銷，有水快流」的經營策略，加快存貨週轉，降低庫存風險，存貨週轉天數(註)由二零一三年的53天降低為二零一四年上半年的49天。

註： 二零一四年上半年週轉天數依據存貨的期初及期終結餘平均數除以本期銷售成本，再乘以180日計算。

二零一三年週轉天數依據當年存貨的年初及年終結餘平均數除以當年銷售成本，再乘以360日計算。

七、 貿易應收賬款及票據週轉

本集團於二零一四年六月三十日貿易應收賬款及票據餘額為11.04億元人民幣，較於二零一三年十二月三十一日的12.50億元人民幣，減少1.46億元人民幣，減少11.68%。主要是受市場環境持續低迷的影響，本集團為防範信用風險，嚴控授信規模，導致本期期末應收賬款及票據的餘額較二零一三年十二月三十一日減少。

二零一四年上半年本集團週轉天數(註)為13天，與二零一三年全年週轉天數12天相比基本保持穩定。

註： 二零一四年上半年週轉天數依據貿易應收賬款及票據期初及期終結餘平均數除以本期營業額，再乘以180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)。

二零一三年週轉天數依據當年貿易應收賬款及票據年初及年終結餘平均數除以當年營業額，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)。

八、 於合營公司之權益

本集團於二零一四年六月三十日「於合營公司之權益」餘額為5.17億元人民幣，較於二零一三年十二月三十一日的5.49億元人民幣，減少0.32億元人民幣，減幅為5.83%，主要是本期本集團按照所持股權比例分佔合營公司業績下降所致。其中，分佔雲南三環當期虧損金額為0.37億元人民幣；分佔雲南三環中化美盛化肥有限公司當期收益金額為0.04億元人民幣。

九、 於聯營公司之權益

本集團於二零一四年六月三十日「於聯營公司之權益」餘額為82.56億元人民幣，較於二零一三年十二月三十一日於聯營公司之權益餘額82.36億元人民幣，增加0.20億元人民幣，增幅為0.24%。其中，分佔鹽湖股份當期收益金額為0.28億元人民幣；分佔貴州鑫新工農貿易有限公司當期收益金額為0.09億元人民幣；分佔陽煤平原當期虧損金額為0.18億元人民幣。

十、 可供出售投資

本集團於二零一四年六月三十日「可供出售投資」餘額為3.81億元人民幣，較於二零一三年十二月三十一日的3.73億元人民幣，增加0.08億元人民幣，增幅為2.14%。主要為於二零一四年六月三十日，本集團對所持有的中國心連心化肥有限公司的股份按公允價值及所持股數進行評估，增加0.08億元人民幣。

十一、 帶息貸款

本集團於二零一四年六月三十日帶息貸款餘額為47.92億元人民幣，較於二零一三年十二月三十一日39.11億元人民幣，增加8.81億元人民幣，增幅為22.53%。主要為本集團為補充流動資金，短期貸款有所增加所致。

本集團於二零一四年四月償還了上年同期發行的一年期短期融資券10億元人民幣。

十二、貿易應付賬款及票據

本集團於二零一四年六月三十日貿易應付賬款及票據餘額為35.57億元人民幣，較於二零一三年十二月三十一日的26.19億元人民幣，增加9.38億元人民幣，增幅為35.82%，主要是由於進口鉀肥價格在二零一四年初才談判確定，進口化肥於二零一四年上半年陸續到貨及供貨商給予的90天賬期，導致應付賬款及票據相應增加。

十三、其他財務指標

截至二零一四年六月三十日止六個月每股基本盈利為0.0196元人民幣，較截至二零一三年六月三十日止六個月每股基本盈利為0.0501元人民幣，減少0.0305元人民幣。截至二零一四年六月三十日止六個月淨資產收益率為1.04%，較截至二零一三年六月三十日止六個月淨資產收益率2.52%減少1.48個百分點。

表三：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
盈利能力		
每股盈利(人民幣元)(註1)	0.0196	0.0501
淨資產收益率(註2)	1.04%	2.52%

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。
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。

於二零一四年六月三十日的流動比率為1.20，債股比為35.74%，財務結構持續保持穩健。

管理層討論與分析

表四：

	於二零一四年 六月三十日	於二零一三年 十二月三十一日
償債能力		
流動比率(註1)	1.20	1.17
債股比(註2)	35.74%	29.43%

註：

1. 根據期終流動資產除以期終流動負債計算。
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)。

十四、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。所有資金主要用於日常生產經營活動或償還到期債務及有關資本性支出。

於二零一四年六月三十日，本集團現金及現金等價物為4.67億元人民幣，主要是以人民幣和美元方式持有。

本集團的帶息貸款情況如下：

表五：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
無抵押	2,304,511	425,335
短期融資券	-	1,000,000
債券		
本金	2,500,000	2,500,000
減：攤餘的交易成本	(12,690)	(13,865)
合計	4,791,821	3,911,470

表六：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	2,104,511	1,425,335
多於一年但不超過五年	200,000	-
五年以上	2,487,310	2,486,135
合計	4,791,821	3,911,470

表七：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
固定利率	4,791,821	3,811,470
浮動利率	-	100,000
合計	4,791,821	3,911,470

本集團擬以內部資源償付以上的貸款責任。

於二零一四年六月三十日，本集團已獲得銀行信用額度281.91億元人民幣，包括19.05億美元、164.70億元人民幣。已使用2.81億美元、4.24億元人民幣，尚未使用的銀行信用額度為16.24億美元、160.46億元人民幣。

十五、經營和財務風險

本集團面臨的主要經營風險：國際經濟環境複雜多變，國內經濟下行趨勢明顯。國內化肥總體產能過剩，市場競爭激烈，市場風險和不確定性影響增加。原料煤、磷礦石、硫磺等化肥原材料價格走勢也將影響生產企業成本，進而影響生產企業利潤。

本集團面臨的主要財務風險：市場風險、信貸風險、流動性風險。

管理層討論與分析

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相關的引發公允價值變動的利率風險；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，管理層會持續監督嚴控管理上述風險，以減少對本集團財務表現的潛在不利影響。

信貸風險

本集團最大的信貸風險在於對應方未能履行其於二零一四年六月三十日所確認並記錄於簡明綜合財務狀況表內的各類金融資產賬面價值之責任。本集團對於信貸額度、信貸批准及其他方面有足夠的監控程序，以確保到期的信貸得到跟進，因此信貸風險減少。

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。

十六、或有負債

於二零一四年六月三十日，本集團沒有重大的或有負債。

十七、資本承諾

表八：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
有關購入物業、廠房及設備的資本支出：		
已訂約但未撥備	433,178	373,729
已授權但未訂約	862,232	1,156,236
合計	1,295,410	1,529,965

本集團擬用內部資源支付以上資本開支。除上述資本承諾外，本集團暫無其他具體的重大投資或購入資本資產的計劃。

十八、重大投資

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團沒有重大投資。

十九、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、年度獎金、強制性公積金及國家管理退休福利計劃。本集團通過合理的薪酬結構設計使關鍵員工的利益能夠與本集團的業績和股東的價值結合起來，並平衡短期和長期的利益，同時亦旨在維持整體薪酬的競爭力。現金薪酬根據崗位重要性適當拉開差距，崗位重要性越高，與績效掛鈎的獎金佔直接薪酬的比例也越高，以確保本集團能夠吸引、留住和激勵本集團發展所需要的人才，同時避免過度激勵。

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



管理層討論與分析

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，支持本集團的業務發展。於二零一四年六月三十日，本集團僱用約7,394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。截至二零一四年六月，本集團培訓約1,718人次，累計培訓7,190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。這些培訓有利於不斷提高本集團管理人員的管理技能、專業水平以及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。

二零一四年
一月

- 本集團與農業部種植業管理司簽署《合作推進科學施肥備忘錄》，雙方在肥料配方制定發佈、配方肥生產供應、配方肥產需對接、科學施肥宣傳培訓、農民施肥指導服務等環節開展全面合作。
- 本集團與美國陶氏益農公司在北京舉行了氮肥增效劑—伴能®產品戰略合作協議簽約儀式。陶氏益農將獨家授權本集團附屬公司中化化肥有限公司在中國市場進行伴能®增效劑預混肥料的市場開發。

二零一四年
二月

- 本集團與農業部種植業管理司聯合舉辦的「中化情、三農夢」農化服務暨農企合作推廣配方肥示範縣創建活動啟動。

二零一四年
三月

- 王紅軍先生接替馮志斌先生出任本公司首席執行官。
- 本集團附屬公司中化山東肥業有限公司的《一種氨酸法直接造粒生產有機整合型複合肥料的工藝》和《一種噴漿生產有機整合型多元複合肥料的工藝》兩項專利獲得授權。

二零一四年
四月

- 本集團附屬公司中化吉林長山化工有限公司(「中化長山」)改擴建項目尿素裝置區的兩台大型設備—二氧化碳汽提塔和尿素合成塔順利完成吊裝。
- 本集團組團在京參加二零一四年FMB亞洲化肥會議。
- 本集團在上海舉辦加拿大鉀肥公司參與的「中化日」主題交流活動。
- 本集團附屬公司中化長山入圍首批工信部《合成氨行業准入條件》企業。

二零一四年
五月

- 本集團首席執行官王紅軍先生率團赴澳大利亞悉尼參加第82屆國際化肥協會(IFA)年會。
- 本集團附屬公司中化長山入圍工信部首批兩化融合管理體系貫標工作方案和貫標試點企業。
- 本集團與農業部聯合組織的東北地區玉米「雙增二百」科技行動暨「第三屆中化盃玉米王挑戰賽」啟動。

二零一四年
六月

- 本集團附屬公司中化雲龍有限公司被授予「第四批國家級綠色礦山試點單位」。

中期審閱報告



審閱報告

致中化化肥控股有限公司董事會

(於百慕大註冊成立之有限公司)

引言

我們已審閱列載於第26頁至第48頁中化化肥控股有限公司的中期財務報告。此中期財務報告包括於二零一四年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表以及附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定，其中包括依照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」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據《香港會計準則》第34號的規定編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協議的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，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。

審閱範圍

我們是根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括向主要負責財務和會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於二零一四年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製。

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

二零一四年八月二十一日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營業額	3	15,880,706	20,580,073
銷售成本		(15,142,670)	(19,458,051)
毛利		738,036	1,122,022
其他收入和收益		134,345	116,099
銷售及分銷成本		(396,172)	(388,351)
行政開支		(228,386)	(281,474)
其他支出和損失		(21,493)	(111,557)
分佔聯營公司之業績		19,902	84,303
分佔合營公司之業績		(32,148)	8,973
融資成本	4(a)	(97,477)	(123,850)
除稅前溢利	4	116,607	426,165
所得稅開支	5	(43,868)	(81,487)
當期溢利		72,739	344,678
當期應佔溢利／(虧損)			
— 本公司股東		137,555	352,260
— 非控制權益		(64,816)	(7,582)
		72,739	344,678

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月－未經審核

(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
當期溢利		72,739	344,678
其他全面收益／(虧損)			
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		31,631	(54,945)
可供出售投資公允價值變動		6,733	8,901
當期其他全面收益／(虧損)		38,364	(46,044)
當期全面收益		111,103	298,634
應佔全面收益			
－本公司股東		175,919	306,216
－非控制權益		(64,816)	(7,582)
		111,103	298,634
每股盈利	6		
基本(人民幣元)		0.0196	0.0501
攤薄(人民幣元)		0.0196	0.0501

第32頁至第48頁的附註屬本中期財務報告的一部份。本公司股東股息之詳情載列在附註14內。

簡明綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日－未經審核
(以人民幣列示)

	附註	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	7	3,440,779	3,312,182
待攤租賃費		502,354	507,169
採礦權		690,899	707,169
商譽	8	814,066	811,356
其他長期資產		7,838	10,450
於聯營公司之權益		8,255,502	8,236,002
於合營公司之權益		517,138	549,286
可供出售投資		380,860	373,242
物業、廠房及設備預付款項		35,866	30,270
遞延稅資產		291,385	337,172
		14,936,687	14,874,298
流動資產			
存貨		3,866,403	4,393,037
貿易應收賬款及票據	9	1,104,111	1,250,244
其他應收及預付款項		1,189,757	1,375,907
借給聯營公司款項		747,000	887,000
待攤租賃費		12,020	13,215
其他存款	10	1,876,800	671,800
銀行存款及現金		466,547	363,782
		9,262,638	8,954,985
流動負債			
貿易應付賬款及票據	11	3,556,726	2,618,789
其他應付及預收款項	12	2,019,117	3,570,273
帶息借款－一年內到期	13	2,104,511	425,335
短期融資券	13	–	1,000,000
應付稅款		11,569	16,308
		7,691,923	7,630,705
流動資產淨額		1,570,715	1,324,280
總資產減流動負債		16,507,402	16,198,578

簡明綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日－未經審核

(以人民幣列示)

	附註	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
帶息借款－一年後到期	13	2,687,310	2,486,135
遞延收益		117,309	122,456
遞延稅負債		252,691	259,082
其他長期負債		41,339	37,928
		3,098,649	2,905,601
淨資產		13,408,753	13,292,977
股本和儲備			
已發行權益		8,267,384	8,267,384
儲備		4,995,984	4,820,065
本公司股東應佔權益		13,263,368	13,087,449
非控制權益		145,385	205,528
總權益		13,408,753	13,292,977

第32頁至第48頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

簡明綜合權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

	本公司股東應佔權益										
	已發行 權益 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元 (註1)	資本儲備 人民幣千元 (註2)	法定儲備 人民幣千元 (註3)	投資 估值儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (註4)	匯兌儲備 人民幣千元	保留溢利 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
於二零一三年一月一日	8,267,384	255,531	486,112	366,484	3,286	92,612	(736,495)	5,066,853	13,801,767	320,866	14,122,633
當期溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	352,260	352,260	(7,582)	344,678
當期其他全面收益/(虧損)	-	-	-	-	8,901	-	(54,945)	-	(46,044)	-	(46,044)
當期全面收益/(虧損)合計	-	-	-	-	8,901	-	(54,945)	352,260	306,216	(7,582)	298,634
節能減排基金(註4)	-	-	-	-	-	5,120	-	-	5,120	-	5,120
維簡及生產基金(註4)	-	-	-	-	-	2,656	-	(2,656)	-	-	-
已支付以前年度股息	-	-	-	-	-	-	-	(131,045)	(131,045)	-	(131,045)
少數股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,400	29,400
於二零一三年六月三十日	8,267,384	255,531	486,112	366,484	12,187	100,388	(791,440)	5,285,412	13,982,058	342,684	14,324,742
於二零一四年一月一日	8,267,384	255,531	476,798	366,484	16,444	92,705	(844,466)	4,456,569	13,087,449	205,528	13,292,977
當期溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	137,555	137,555	(64,816)	72,739
當期其他全面收益	-	-	-	-	6,733	-	31,631	-	38,364	-	38,364
當期全面收益/(虧損)合計	-	-	-	-	6,733	-	31,631	137,555	175,919	(64,816)	111,103
維簡及生產基金(註4)	-	-	-	-	-	(145)	-	145	-	-	-
少數股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,500	24,500
註銷子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,827)	(19,827)
於二零一四年六月三十日	8,267,384	255,531	476,798	366,484	23,177	92,560	(812,835)	4,594,269	13,263,368	145,385	13,408,753

註：

1. 合併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。
2. 本集團的資本儲備為視同最終控股公司中國中化集團公司(「中化集團」，於中國註冊成立之有限公司)之注資/分配予最終控股公司的金額和取得非控制權益的賬面價值與支付代價的差異。
3. 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會決定。儲備基金和企業發展基金可以用於彌補以前年度虧損(如有)，且可以按投資人享有權益的比例轉增資本。
4. 其他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。

第32頁至第48頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

簡明綜合現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
經營活動		
來自經營活動產生的現金	782,250	1,221,466
支付所得稅	(9,211)	(15,986)
經營活動現金流入淨額	773,039	1,205,480
投資活動		
購置物業、廠房及設備	(279,868)	(232,400)
處置物業、廠房及設備收取之現金	761	25
支付收購附屬公司之對價	–	(395,000)
增加其他長期資產投資	(1,043)	(2,045)
其他存款之增加	(7,635,000)	(14,077,590)
取回其他存款收到的現金	6,430,000	13,332,000
收到利息	58,339	37,931
受限銀行存款減少	–	2
收回聯營公司委托貸款	140,000	400,000
收到聯營公司股息	511	510
收到合營公司股息	–	5,392
註銷子公司	(19,827)	–
收到可供出售投資股息	3,059	3,843
	(1,303,068)	(927,332)
融資活動		
償還借款	(5,063,491)	(4,871,932)
借款所得款項	5,731,936	4,736,851
支付利息	(60,335)	(59,469)
支付股息	–	(131,045)
少數股東出資	24,500	29,400
	632,610	(296,195)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	102,581	(18,047)
於一月一日的現金及現金等價物	363,782	334,682
匯率變動的影響	184	(341)
於六月三十日的現金及現金等價物	466,547	316,294

第32頁至第48頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

1 編製基準

中化化肥控股有限公司(「本公司」)及各附屬公司(統稱「本集團」)的中期財務報告是按照《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。本中期財務報告已於二零一四年八月二十一日獲得許可發出。

除將在截至二零一四年年度財務報表中採用的會計政策的修訂外，編製本中期財務報表時所採用的會計政策與編製本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用者一致。會計政策修訂的詳細信息載於附註2。

管理層在編製符合《香港會計準則》第34號規定的中期財務報告時所作的判斷、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。

本中期財務報告包括簡明綜合財務報表和部份附註。附註闡述了自二零一三年年度財務報表刊發以來，在瞭解本集團的財務狀況變動和表現方面確屬重要的事件和交易。本簡明綜合財務報表及附註並不包含根據《香港財務報告準則》編製的綜合財務報表及附註所要求的所有信息。

本中期財務報告雖未經審核，但已由本公司審核委員會審閱。本中期財務報告亦經本公司核數師，畢馬威會計師事務所，按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號—「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行了審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於本中期報告中。

中期財務報告所載截至二零一三年十二月三十一日止財政年度的財務資料並不構成本公司二零一三年度的法定財務報表，但資料則源自二零一三年度的法定財務報表。截至二零一三年十二月三十一日止年度的法定財務報表可於本公司的註冊辦事處索取。本公司核數師已在二零一四年三月二十七日的核數師報告中對這些法定財務報表出具無保留意見。

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

2 會計政策的變更

香港會計師公會頒佈了多項新訂或經修訂的《香港財務報告準則》，於本集團的當期會計期間首次生效。其中，以下為相關於本集團財務報表的變動：

- 《香港財務報告準則》第10號，第12號和《香港會計準則》第27號修訂，*投資主體*
- 《香港會計準則》第32號修訂，*金融資產及金融負債的抵銷*
- 《香港會計準則》第36號修訂，*非金融資產可收回金額的披露*
- 《香港(國際財務報告解釋公告)》第21號，*徵費*

本集團於本會計期間未採用任何尚未生效的財務報告準則及相關註釋。

《香港財務報告準則》第10號、第12號和《香港會計準則》第27號修訂，*投資主體*

符合修訂的《香港財務報告準則》第10號定義的投資主體，免除其作為母公司的合併賬項。該修訂要求投資主體應以公允價值計量其附屬公司且變動計入損益。該修訂對本集團中期財務報告無影響，因為本公司及其子公司不符合投資主體的定義。

《香港會計準則》第32號修訂，*金融資產及金融負債的抵銷*

《香港會計準則》第32號修訂明確了金融資產和金融負債的抵銷要求。該修訂對本集團中期財務報告無重大影響，因為該修訂與本集團已採用的會計政策一致。

《香港會計準則》第36號修訂，*非金融資產可收回金額的披露*

《香港會計準則》第36號修訂修改了非金融資產減值的披露要求。其中，該修訂增加了以公允價值減處置成本作為可收回金額的減值資產或者現金產出單元的披露要求。該修訂對本集團中期財務報告無重大影響。

《香港(國際財務報告解釋公告)》第21號，*徵費*

《香港(國際財務報告解釋公告)》第21號就政府徵費負債的確認提供了指引。該修訂對本集團中期財務報告無重大影響，因為該修訂與本集團已採用的會計政策一致。

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分配和業績評估的內部報告為基礎，劃分如下：

- 營銷：採購、分銷化肥及農業相關產品
- 生產：生產及銷售化肥

本集團將分部報告提供予主要經營決策者用於資源分配和評估分部業績，本期的分部業績列示如下。

	截至二零一四年六月三十日止六個月			
	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	14,510,838	1,369,868	–	15,880,706
分部間銷售	488,104	1,316,310	(1,804,414)	–
分部營業額	14,998,942	2,686,178	(1,804,414)	15,880,706
分部毛利	587,095	150,941	–	738,036
分部溢利／(虧損)	288,344	(111,505)	–	176,839
分佔聯營公司之業績	555	19,347	–	19,902
分佔合營公司之業績	(79)	(32,069)	–	(32,148)
不可分費用				(26,861)
不可分收入				76,352
融資成本				(97,477)
除稅前溢利				116,607
於二零一四年六月三十日				
分部資產	5,841,613	6,214,200	–	12,055,813
分部負債	7,016,320	921,848	–	7,938,168

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

3 分部報告(續)

	截至二零一三年六月三十日止六個月			
	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	18,261,485	2,318,588	–	20,580,073
分部間銷售	166,553	757,125	(923,678)	–
分部營業額	18,428,038	3,075,713	(923,678)	20,580,073
分部毛利	725,604	396,418	–	1,122,022
分部溢利	298,428	102,803	–	401,231
分佔聯營公司之業績	(122)	84,425	–	84,303
分佔合營公司之業績	11	8,962	–	8,973
不可分費用				(39,322)
不可分收入				94,830
融資成本				(123,850)
除稅前溢利				426,165
於二零一三年十二月三十一日				
分部資產	6,141,681	6,695,368	–	12,837,049
分部負債	5,139,128	1,148,809	–	6,287,937

經營分部採用的會計政策和本集團的會計政策一致。分部溢利／(虧損)為除不可分費用／收入，分佔聯營公司和合營公司之業績和融資成本之外的各分部的溢利／(虧損)。本集團將該類計量報告給主要經營決策者用於資源分配和評估分部業績。

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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貸款利息		
— 須於五年內全數償還之貸款	33,802	60,175
— 無須於五年內全數償還之貸款	63,675	63,675
	97,477	123,850

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團無資本化利息(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。

(2) 其他

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
物業、廠房及設備之折舊	148,149	145,239
待攤租賃費攤銷	6,010	5,956
採礦權攤銷	16,330	16,438
其他長期資產攤銷	4,354	4,078
存貨跌價撥備	10,539	106,685
遞延收益攤銷	(5,147)	(4,050)
應收款項撥備轉回	(10,800)	(20)
處置物業、廠房及設備損失	177	4

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

5 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本期稅項－香港利得稅	–	–
本期稅項－中國企業所得稅	4,472	17,889
遞延稅項	39,396	63,598
	43,868	81,487

- (i) 截至二零一四年六月三十日止六個月的香港利得稅準備是按預計可評估溢利以16.5%(二零一三年：16.5%)計提。
- (ii) 截至二零一四年六月三十日止六個月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%(二零一三年：25%)計算，但本公司部份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。

6 每股盈利

每股基本盈利及攤薄盈利基於以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
溢利		
用於計算每股基本盈利及攤薄盈利的溢利	137,555	352,260
	千股	千股
股票數量		
用於計算每股基本盈利及攤薄盈利的普通股之加權平均數	7,024,456	7,024,456

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

7 物業、廠房及設備

處置

截至二零一四年六月三十日止六個月，處置物業、廠房及設備的賬面淨值為938,000元人民幣(截至二零一三年六月三十日止六個月：29,000元人民幣)，由此產生處置損失177,000元人民幣(截至二零一三年六月三十日止六個月：4,000元人民幣)。

8 商譽

	於二零一四年 人民幣千元	於二零一三年 人民幣千元
成本		
於一月一日	811,356	820,162
匯兌調整	2,710	(8,806)
於六月三十日/十二月三十一日	814,066	811,356
減值		
於一月一日	—	—
確認減值損失	—	—
於六月三十日/十二月三十一日	—	—
賬面價值		
於六月三十日/十二月三十一日	814,066	811,356

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：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
營銷	251,452	249,044
生產		
— 中化雲龍有限公司(「中化雲龍」)	531,074	531,074
— 其他	31,540	31,238
	814,066	811,356

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

8 商譽(續)

此等資產組的可收回金額根據使用價值計算。使用價值的計算基於一些重要假設，如折現率，增長率，以及收入和直接成本的預計變動。收入和直接成本的變動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現行市場貨幣時間價值及資產組特定風險的稅前比率作為折現率估計的基礎，對每個資產組現金流的預測基於本公司董事批准的二零一四年的財務預算，二零一五年開始首三年之平均增長率基於有關資產組過往之經營及管理層對市場發展之預期，其後增長率的估計則使用穩定的增長率。

各資產組的使用價值高於其賬面值，所以截至二零一四年六月三十日止六個月無需對商譽確認減值(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。

9 貿易應收賬款及票據

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收賬款	302,717	224,614
應收票據	801,394	1,025,630
	1,104,111	1,250,244

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壞賬撥備的淨值基於發票日的賬齡分析如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	722,862	507,158
多於三個月但不超過六個月	366,459	669,681
多於六個月但不超過十二個月	7,964	10,034
多於十二個月	6,826	63,371
	1,104,111	1,250,244

在接受任何新客戶之前，本集團會評估潛在客戶的信用質量，並定義該客戶的信用限度。授予客戶的信用限度定期被覆核。本集團管理層認為，並未到期且未計提壞賬的貿易應收賬款均具有良好的信用水平。

9 貿易應收賬款及票據(續)

本集團的貿易應收賬款餘額包括39,892,000元人民幣(於二零一三年十二月三十一日：75,314,000元人民幣)已到信用期的貿易應收賬款，由於沒有跡象表明客戶的信用水平發生了重大變化，因此本集團認為餘額仍是可收回的，因此本集團未撥備減值準備。

10 其他存款

其他存款為由中國內地金融機構發行的保本型金融產品，該類存款的固定年利率為2.25%至5.50%。於二零一四年六月三十日，其他存款餘額中約1,500,000,000元人民幣(於二零一三年十二月三十一日：約325,000,000元人民幣)只能於到期後贖回。本公司董事認為其他存款到期日於本報告期末均在一年之內，因此將該其他存款劃分為流動資產。所有其他存款被劃分為貸款及應收款項，按照攤餘成本計量。

11 貿易應付賬款及票據

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付賬款	3,132,911	2,329,954
應付票據	423,815	288,835
	3,556,726	2,618,789

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：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	3,166,853	2,424,658
多於三個月但不超過六個月	305,704	113,202
多於六個月但不超過十二個月	40,009	32,908
多於十二個月	44,160	48,021
	3,556,726	2,618,789

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

12 其他應付及預收款項

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
應付職工薪酬	68,322	136,578
收購中化雲龍應支付對價	230,000	230,000
其他	318,056	429,683
其他應付款	616,378	796,261
預收賬款	1,402,739	2,774,012
其他應付及預收款項	2,019,117	3,570,273

13 帶息借款和短期融資券

(1) 本集團的帶息借款和短期融資券列述如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
無抵押之銀行借款	2,304,511	425,335
短期融資券(註)	-	1,000,000
債券		
本金	2,500,000	2,500,000
減：攤餘之發行費用	(12,690)	(13,865)
	4,791,821	3,911,470

註：於二零一三年四月二十五日，本集團之附屬公司在中國債券市場發行一年期短期融資券1,000,000,000元人民幣。該短期融資券按年付息，年利率為4.08%。本集團已於二零一四年四月二十五日將該短期融資券償還。

13 帶息借款和短期融資券(續)

(1) 本集團的帶息借款和短期融資券列述如下：(續)

所有借款和短期融資券以攤銷成本列賬：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
應償還借款之賬面價值：		
一年以內	2,104,511	1,425,335
多於一年，但在五年以內	200,000	—
多於五年	2,487,310	2,486,135
	4,791,821	3,911,470
減：列示在流動負債內之一年以內到期的借款	(2,104,511)	(1,425,335)
列示於非流動負債之借款	2,687,310	2,486,135

(2) 尚可使用信用額度

於二零一四年六月三十日，本集團尚可使用授信額度約為26,036,817,000元人民幣(於二零一三年十二月三十一日：約為27,871,316,000元人民幣)。

14 股息

本公司董事會建議不宣派截至二零一四年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。

本集團未宣告分配截至二零一三年十二月三十一日的期末股息，因此截至二零一四年六月三十日止六個月無股息支付(截至二零一三年六月三十日止六個月：支付約131,045,000元人民幣)。

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

15 金融工具的公允價值計量

(1) 以公允價值計量的金融資產及負債

下表呈列本集團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。

- 第一級估值：僅使用第一級輸入值(即於計量日期同類資產或負債於活躍市場的未經調整報價)計量的公允價值。
- 第二級估值：使用第二級輸入值(即未能達致第一級的可觀察輸入值)且並非使用重大不可觀察輸入值計量的公允價值，不可觀察輸入值為無市場數據的輸入值。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入值計量的公允價值。

	於二零一四年六月三十日公允價值分級			
	於二零一四年 六月三十日 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
上市之可供出售投資	99,027	99,027	-	-

	於二零一三年十二月三十一日公允價值分級			
	於二零一三年 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
上市之可供出售投資	91,409	91,409	-	-

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，公允價值的計量沒有在等級一與等級二之間的轉換，也沒有轉入或者轉出等級三的情況(截至二零一三年：無)。本集團的政策是於等級間轉換期末確認各等級的轉換。

15 金融工具的公允價值計量(續)

(2) 以非公允價值計量的金融資產及負債

除了下表所列示外，本公司董事會認為於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日以成本或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：

	於二零一四年六月三十日		於二零一三年十二月三十一日	
	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融負債	2,487,310	2,484,615	2,486,135	2,484,615

16 承擔

(1) 資本承擔

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
有關購入物業、廠房及設備的資本性支出：		
— 已簽約但未撥備	433,178	373,729
— 已授權但未簽約	862,232	1,156,236
	1,295,410	1,529,965

(2) 經營租賃承擔

於報告期末，本集團承諾的不可撤銷之經營租賃於未來的最低租賃付款額如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	27,087	37,510
多於一年但不超過五年	6,792	12,378
多於五年	—	1,627
	33,879	51,515

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

17 關聯方交易

(1) 與關聯方之交易

本報告期內，除在其他附註中已經披露的關聯方交易之外，本集團與關聯企業進行了以下重要交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銷售化肥		
最終控股公司	15,808	7,753
合營公司	163,829	155,955
	179,637	163,708
採購化肥		
最終控股公司	102,414	225,440
合營公司	582,581	926,648
聯營公司	417,691	711,808
對本公司存在重大影響之股東之附屬公司	5,328	6,783
	1,108,014	1,870,679
支付進口服務費		
最終控股公司之附屬公司	8,345	6,983
最終控股公司	2,077	1,999
	10,422	8,982
支付辦公室租金		
直接控股股東	1,936	2,597
最終控股公司之附屬公司	11,069	10,440
	13,005	13,037

17 關聯方交易(續)

(1) 與關聯方之交易(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收回借給聯營公司款項	140,000	400,000
借給聯營公司款項利息收入	26,011	30,807
來自直接控股股東的借款	1,938,132	—
關聯方借款利息		
直接控股股東	213	—
最終控股公司	1,418	—
	1,631	—

(2) 與關聯方之結餘

於報告期末，本集團與關聯方之重大結餘如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
其他應收款		
北京凱晨置業有限公司	4,273	4,273
陽煤平原化工有限公司(「陽煤平原」)	1,014	1,014
	5,287	5,287
預付款項		
甘肅瓮福化工有限責任公司	34,838	49,779
陽煤平原	9,825	—
青海鹽湖工業股份有限公司(「鹽湖股份」)	—	5,428
	44,663	55,207
借給聯營公司款項		
陽煤平原	755,324	889,296

簡明綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

17 關聯方交易(續)

(2) 與關聯方之結餘(續)

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付賬款		
中化集團	1,430,353	1,407,219
雲南三環中化化肥有限公司	187,090	157,756
貴州鑫新工農貿易有限公司	13,761	13,761
鹽湖股份	4,099	—
陽煤平原	—	6,843
	1,635,303	1,585,579
其他應付款		
中化集團	1,418	200,000
中化(英國)有限公司	5,247	—
中化香港(集團)有限公司(「中化香港」)	213	—
陽煤平原	47,675	47,675
	54,553	247,675
預收賬款		
雲南三環中化美盛化肥有限公司	5,963	11,672
來自中化集團借款		
中化集團	200,000	—
來自控股股東的借款		
中化香港	1,938,132	—

17 關聯方交易(續)

(3) 與其他國有企業的交易

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化集團的一部分。除披露上述與中化集團及其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。

本報告期內，本集團與其他政府相關企業存在下列重要的交易事項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銷售化肥	2,873,610	5,063,404
購買化肥	4,233,935	7,478,945

(4) 主要管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
工資及其他福利	3,834	3,864
退休金供款計劃	154	129
袍金	588	597
	4,576	4,590

附加資料

中期股息

本公司董事會(「董事會」)建議不宣派截至二零一四年六月三十日止六個月的中期股息。

董事於本公司股份及相關股份之權益

於二零一四年六月三十日，本公司遵照證券及期貨條例第352條須予置存之登記冊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、相關股份及債券證的權益，或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益如下：

於二零一四年六月三十日，本公司一位董事持有本公司每股0.1港元普通股之權益如下：

董事姓名	身份	持有已發行普通股 股份數目
楊宏偉	實益擁有人	600

除上文所披露外，於二零一四年六月三十日，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、相關股份或債券證的任何權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第352條列入本公司置存之登記冊內，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，本公司或其任何附屬公司於期內任何時間概無訂立任何安排，致使本公司董事或最高行政人員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。於期內，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概無擁有任何可認購本公司證券之權利，且彼等亦無行使任何該等權利。

主要股東

於二零一四年六月三十日，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 已發行股份的 百分比
中國中化集團公司(「中化集團」)(註1)	3,698,660,874	52.65%
中國中化股份有限公司(「中化股份」)(註1)	3,698,660,874	52.65%
中化香港(集團)有限公司(「中化香港」)(註2)	3,698,660,874	52.65%
Potash Corporation of Saskatchewan Inc. (「PotashCorp」)(註3)	1,563,312,141	22.26%

註：

1. 中化香港為中化股份之全資附屬公司。而中化股份為中化集團持有98%股權之附屬公司。因此，中化集團及中化股份均被視為持有中化香港所持有本公司3,698,660,874股普通股之實益公司權益。
2. 中化香港持有本公司3,698,660,874股普通股之實益權益。
3. 該等股份是PotashCorp透過其全資附屬公司PCS (Barbados) Investment Company Limited所持有的公司權益。

除上文所披露外，於二零一四年六月三十日，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。

本公司購股權

本公司設立了購股權計劃以給予董事、合資格僱員及其他合資格參與人士激勵。於二零零七年六月二十八日，本公司採納了現時的購股權計劃，於二零零七年八月二十八日授出購股權，其後該等尚未行使的購股權於二零一二年六月十四日本公司股東大會上通過決議註銷。自此，本公司並無根據購股權計劃授出任何購股權。截至二零一四年六月三十日止六個月內，本公司並無根據本公司購股權計劃授出、行使、註銷購股權或使其失效。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一四年六月三十日止六個月內並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

證券交易的標準守則

本公司已採納了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。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二零一四年六月三十日止六個月內，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。於本期內，本公司並不知悉有相關僱員違反僱員書面指引之情況。

企業管治常規

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。於截至二零一四年六月三十日止六個月內及截至本報告日期止，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告(以下簡稱「企業管治守則」)內適用守則條文的規定，惟對守則條文第E.1.2條有下述偏離。

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二零一四年五月十五日舉行的股東週年大會(「二零一四年股東週年大會」)。為確保二零一四年股東週年大會能順利舉行，受董事會主席委托並經出席大會的董事推舉，本公司執行董事兼首席執行官王紅軍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二零一四年股東週年大會以回答會上之相關提問。

除上文所披露者外，請參閱載於本公司二零一三年年報內的「企業管治報告」，以進一步瞭解有關本公司企業管治的資料。

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二零一四年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表，當中包括審閱本集團所採納的會計原則及慣例。審核委員會亦與管理層討論了審核、內部監控及財務申報事宜。

董事會

於本報告日期，本公司執行董事為王紅軍先生(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。

本公司現任執行董事兼首席執行官王紅軍先生於二零一四年三月七日獲董事會委任，及後於二零一四年五月十五日於本公司股東週年大會內獲本公司股東重選。

代表董事會

董事會主席

劉德樹

香港，二零一四年八月二十一日