

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

截至二零一八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加30.33%至人民幣229.96億元
- 本年度本公司股東應佔溢利為人民幣4.60億元(二零一七年：股東應佔虧損人民幣22.08億元)
- 本年度每股基本盈利為人民幣0.0656元(二零一七年：每股基本虧損為人民幣0.3143元)
- 董事會建議派付截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.0224港元(折合約人民幣0.0196元)(二零一七年：零)予股東

## 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」）截止二零一八年十二月三十一日止十二個月的年度業績情況。

二零一八年，化肥行業整體產能依然過剩、市場競爭激烈，但是在農業供給側結構性改革的推動下，行業有所回暖。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，努力抓住市場機遇，在各方面取得較好成績。基礎肥業務推進上游供應商的戰略採購，同時深挖下游客戶需求、升級客戶管理，保持業務在較高水平上量利持續增長。二零一八年，基礎肥實現整體銷售數量增長13.91%，稅前利潤達人民幣6.42億元，同比增長10.88%；戰略採購佔比突破66%，工業客戶銷量佔比達60%。分銷業務全面發力，推進DTS渠道深耕戰略落地，強化技術服務能力，引進農技專業人才，通過農技培訓、農技大比武和農技人員職級評審等方式，系統性提升渠道服務能力；通過強化品牌建設，升級品牌形象，使品牌成為推動未來發展的引擎；加快新技術應用，調整產品結構，聚焦資源推廣，差異化產品銷量同比增長39%，複合肥工廠全面盈利，並啟動江陵產業園50萬噸生物複合肥項目建設。二零一八年，分銷業務實現整體銷售數量增長14.18%，稅前利潤達人民幣0.70億元，盈利能力持續提高。各控股工廠持續強化HSE管理和資產優化，中化雲龍有限公司、中化重慶涪陵化工有限公司（「中化涪陵」）產銷量穩步提升，中化吉林長山化工有限公司生產裝置開穩開優，全面達到了設計產能。作物營養研發隊伍得到快速擴展，按照世界先進水平打造的臨沂研發中心將於2019年5月投用，同時與外部科研院校的研發合作全面加強，一大批新研發的新型複合肥料和差異化基礎肥產品陸續進入商業化推廣階段，技術儲備開始形成。

二零一八年，本集團共實現銷量1,161萬噸，同比增長13.71%；銷售收入人民幣229.96億元，同比增長30.33%；本公司股東應佔溢利人民幣4.60億元。本集團各項經營質量指標均處於良好狀態，各項風險指標均達到穩健性評級要求。其中，整體費用同比下降，並控制在預算內；資產負債結構穩健；整體庫存總量同比降低，周轉同比加快。

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《企業管治手冊》的要求，本公司於二零一八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，董事會還通過其他方式對重大投資項目及關聯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。

二零一九年，我國化肥行業形勢依然嚴峻，化肥行業進入整合洗牌加速階段，各肥料企業將持續分化。同時，政府對農業現代化的重視程度不斷提高，二零一九年二月十九日，新世紀以來第16個指導「三農」工作的中央一號文件《中共中央國務院關於堅持農業農村優先發展做好「三農」工作的若干意見》正式發佈。這將為本集團創新經營、深化轉型帶來重大機遇。

二零一九年本集團將繼續圍繞鄉村振興戰略，抓住農業供給側改革和農業格局快速轉變的趨勢，以轉型升級為核心，扎根現代農業，優化業務結構，創新商業模式，實現公司業績穩定可持續增長。基礎肥業務將全面提升現有供應商合作深度，同時不斷提高對薄弱市場的貨源配置能力，開拓多元化採購渠道；強化空白及薄弱區域的渠道建設，制定差異化服務方案，不斷提高客戶服務水平；積極推進肥易通項目，實現業務的可持續發展。分銷業務全面推進DTS渠道深耕戰略；進行以作物為導向的產品結構調整，積累標準化種植技術方案，全面提升差異化產品量利貢獻；加強內部協同，實現產業賦能。同時，加大研發投入，通過自主研發和對外合作開展創新引領研發工作，提高科技水平，推動產業轉化；提升生產企業的整體管理水平，努力降本增效；加速產業佈局調整，推進中化涪陵、湖北中化東方肥料有限公司環保搬遷；強化風險管控和安全管理，確保運營安全。

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。希望本集團管理層和全體員工不忘初心，加倍努力，繼續為本集團的事業發展貢獻力量。

非執行董事  
楊林

香港，二零一九年三月二十八日

## 經營管理回顧與展望

### 經營環境

二零一八年，世界經濟在「大摩擦」和「大調整」中總體實現穩定增長，中國經濟穩中有進，通過供給側改革的持續推進，供給體系的適應性和靈活性不斷提升，供給質量持續改善。

本年度中國農業迎來了空前的變革機遇，在供給側改革的推動下，先進產能穩步發展，優質供給加快孕育，落後產能陸續退出。糧食產量繼續保持高位水平，結構不斷優化。二零一八年是實施鄉村振興戰略的第一年，質量興農和綠色興農是實施鄉村振興戰略的重要舉措，是我國農業強、農村美和農民富的必由之路。國家出台諸多政策，環保稅、農資打假、全面取消出口關稅、開展農業節肥節藥行動等重點農業政策和舉措，為實施鄉村振興戰略提供了強有力的保障。農業產業的變革對化肥行業產生重大影響，化肥行業面臨轉型升級、改革發展的巨大壓力。

本年度，全球化肥行業需求增長放緩，國內化肥市場價格復甦，但產能依然過剩。由於環保政策持續推進，化肥企業開工率明顯降低，化肥產量同比下降，供求形勢偏緊，市場價格明顯上漲。同時，由於原材料價格不斷上漲，化肥企業生產運輸成本持續上升，出口量減少，進口增加，化肥行業結構面臨深度調整。隨著化肥行業價格上漲，企業盈利狀況明顯好轉，但產能過剩的局面還未徹底改變，化肥及傳統化工行業仍面臨較大的生存壓力。國內企業紛紛加速轉型升級，向上、下游產業鏈延伸，為農民提供新型農業綜合服務，實現農業可持續發展、肥料行業綠色發展。

在全球經濟持續向好的大背景下，為有效應對巨大的市場挑戰，確保公司在行業的領先地位，本集團在董事會的領導下，持續深化推進戰略轉型和組織機構改革工作，致力於成為中國領先的作物營養技術營銷服務商。

## 財務業績

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團實現營業額人民幣229.96億元，同比增加30.33%；本公司股東應佔溢利人民幣4.60億元，與截至二零一七年十二月三十一日止年度本公司股東應佔虧損(剔除主要的非經常性損失和費用後)人民幣3.80億元相比，實現扭虧為盈，經營業績大幅提升。

## 生產製造

二零一八年，本集團參控股企業持續加強生產企業基礎工作，開展成本管理、集中採購、質量管理等工作，推進技術改造、工藝優化、科技創新和自動化建設，實施降本增效，進一步挖掘現有裝置潛能，提升企業的生產運營效率。

本集團附屬公司中化重慶涪陵化工有限公司(「中化涪陵」)本年度實現磷肥、複合肥等各類產品產量達101.92萬噸。中化涪陵通過與基礎肥事業部深度協同包銷，很好地抓住了市場機遇，通過推行經濟責任制，在開源節流，降本增效方面成效顯著，盈利大幅提升。

在新舊動能轉換的大背景下，為提高裝置的競爭力，結合地域優勢，本集團附屬公司中化吉林長山化工有限公司年初主動停運物耗能耗高的氨合成老裝置，單獨運行節能環保的粉煤氣化合成氨裝置，生產運營穩定性顯著改善，成本明顯下降，盈利能力大幅提升，二零一八年共生產合成氨17.38萬噸(折尿素30.50萬噸)、複合肥12.16萬噸。

本集團附屬公司中化雲龍有限公司(「中化雲龍」)優化磷礦開採方案，共實現磷礦開採62.05萬噸；礦山建設方面，按計劃推進機械化、自動化、信息化、智能化的沒租哨60萬噸/年產能接續項目，建設確保資源可持續利用，不斷擴大磷礦資源的優勢；二零一八年，面對中美貿易摩擦、競爭對手產能持續釋放、原料價格大幅上漲等不利因素，中化雲龍以市場為導向，持續推進質量提升和差異化產品開發來拓展市場份額，通過「提產、促銷、降本、保質」等措施，產銷量利創歷史新高，飼鈣產量達到32萬噸。

## 基礎肥業務

本集團基礎肥業務持續推進專業化和精益運營，在供應端不斷做強戰略採購，提高戰略供應商採購佔比，穩定獲取優質貨源；在客戶端聚焦客戶開發挖潛，進一步明確工業客戶劃分標準，不斷開發新客戶，同時通過品牌建設做好農用氮磷鉀的產品推廣，提高品牌影響力，保持領先的市場地位。

**鉀肥運營：**二零一八年鉀肥業務實現銷量243萬噸，經營規模同比增長7%，本集團加強戰略採購，強化與鉀肥核心供應商的戰略合作，續簽戰略合作協議，獲取國內外優質貨源。進一步鞏固與青海鹽湖工業股份有限公司的戰略協同，合作深度進一步增強，擴大國產鉀在獨家代理區域的影響力；不斷完善工業鉀核心客戶體系，保持穩定貨源供應，提高營銷服務能力；加強信息搜集分析，完善科學決策機制，制定差異化銷售策略，提高市場影響力；深化農用鉀渠道營銷體系，加快推進自有品牌建設，豐富產品品類，鞏固核心客戶群體，優化貨源佈局及物流方式，穩定量利貢獻。

**氮肥運營：**二零一八年氮肥業務實現銷量320萬噸，較上年同比增長10%。本集團從二零一八年開始實行氮肥集中採購，取消分公司和工貿大區自採權，採購效率顯著提高。在客戶服務方面，二零一八年大力推行工業客戶直銷戰略，通過物流節點建設，包裝及運輸方式的創新，為客戶提供更低成本、更高效、更及時的貨源供應。在新產品研發上，本集團注重開發高效、節能、環境友好的新型肥料，推行先進施肥技術，提升毛利貢獻水平的同時不斷提升客戶價值。

**磷肥運營：**二零一八年磷肥業務實現銷量217萬噸，經營規模同比增長18%。本集團通過規模化運營，磷肥戰略採購實現重大突破，保障了優質磷肥的穩定供應；並通過夯實客戶基礎，創新商業模式，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。此外，加大新技術的研發應用，響應國家「減肥增效」號召推出的磷肥新品「美麟美」已佈局全國市場，初具影響力。

## 分銷業務

本集團分銷業務堅決圍繞渠道深耕戰略強化產品營銷，拓展分銷渠道，加密終端網點佈局，聚焦戰略客戶培育與打造，促進規模增長；技術營銷渠道通過提供種植技術方案，加大差異化產品和新型肥料營銷，不斷提高產品毛利；直銷渠道圍繞規模種植主體，整合內外部資源，提供一對一定制化服務，壓縮渠道層級直接與零售商及種植戶進行交易，探索綜合服務平台建設，拓展業務服務模式。

**複合肥運營：**二零一八年複合肥業務實現銷量241萬噸，經營規模同比增長10%。本集團積極貫徹科學至上理念，重視科技成果轉化與產品內在質量的提升，年內推出多款具有科技內涵的單品，以作物為導向的產品體系逐漸形成；通過田間試驗、施肥指導、過程跟蹤、營銷策劃等方式，不斷加強產品的推廣；在產銷協同機制的作用下，生產端運營效率不斷提升，生產成本、產品質量控制、庫存周轉等指標好於預期，同時加快自有產能佈局，為複合肥業務的快速增長提供堅實保障。

本集團通過制定分銷渠道提升計劃，推進村級示範戶建設，加快鄉鎮級客戶開發，渠道質量和網點規模更具競爭優勢。推進智慧門店系統試點工作，對精準營銷進行有效賦能，提高門店運營效率和產品合作黏性，企業形象和品牌影響力持續增強。

本集團深入貫徹十九大報告精神和鄉村振興戰略，充分認識中國農業現代化轉型發展的重要意義；通過探索和積累科學施肥技術，推出改善土壤的有機類產品，建設村級技術服務站等方式，不斷為中國農業培養更多新型職業農民，助力中國現代農業的健康持續發展。為落實化肥使用量零增長行動方案，本集團從轉變施肥方式、提高肥料利用率出發，聚焦作物開展植物營養方案積累，圍繞戰略產品形成87套減肥增效方案。加快水肥一體化和智能配肥創新項目實施，年內共建成智能配肥站300座，持續推進農技農藝結合技術推廣體系，在技術營銷服務模式上不斷發力。

## 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、香港會計師公會《內部監控與風險管理基本架構》為標準，同時結合國家五部委《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(試行)》，採取「高度優先、日常監控、轉移為主」的應對思路，公司注重完善與戰略發展相匹配的風險與內控管理機制，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。

二零一八年，緊跟公司管理改革與創新，利用多種形式進一步深化全員風險文化宣貫，提高風險意識，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」的良性風控氛圍。各業務單元嚴格落實「管理體系不散、職責不丟、標準不降低」的要求，有效承接風險內控權限，強化風險主體責任，以「精簡高效、權責清晰、授權受控」為導向，差異化梳理完善內控制度流程，不斷強化自身內部控制與管理工作。同時，公司通過推進內控體系建設、加大風險內控工作檢查力度、進一步夯實基礎工作、開展差異化風險監控與考核等工作，滿足海內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，保障本集團的股東利益、資產安全、提升經營質量和戰略推進提供了合理的保障。

## 社會責任

本集團積極發揮行業影響力和帶動作用，在春耕、秋播生產的關鍵時期，依托覆蓋全國 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。二零一八年重點推進免費測土服務、田間指導、農民講座、維權打假等行動工作，並聯合全國農業技術推廣服務中心開展試驗示範田建設、新型職業農民培訓等項目。截至年底，累計開展各項活動 2 萬餘場次，其中田間指導 3,500 餘場次、測土配肥活動 4,500 餘場次，農民會議 2,300 餘場次，示範觀摩會 1,300 餘場次，建設試驗示範田 1,000 餘塊，惠及上千村鎮。

二零一八年，本集團附屬公司中化化肥有限公司與國家農業部種植業司、全國農業技術推廣服務中心等政府部門深入合作，重點推進化肥減量化、果菜茶有機肥替代化肥、水稻側深施肥、蝦稻種養結合等項目，探索科學施肥新模式，積極履行社會責任。在黑龍江、江蘇、安徽、廣東等多地合作開展水稻側深施肥應用技術的推廣，提高肥料利用率，節省人工成本。在湖北、江蘇、安徽、湖南等地召開大型觀摩會，幫助農戶提高收益，探索農企合作新機制，發揮新型經營主體作用，以示範帶動化肥減量增效；同時，聯合農業科研機構，對現有種植技術進行改良和升級，協同當地農業技術中心推廣先進施肥技術與生產模式，帶動農民使用有機肥替代化肥的新產品、新技術。

二零一八年，本集團積極履行社會責任，注重建立和培養貧困人口的自我發展能力，把扶貧與扶志、扶智結合起來，為貧困地區提供專業化農業綜合服務的同時，還開展鄉村振興戰略推進的相關文化活動，深入參與鄉風文明建設，助力農業強、農村美、農民富目標的全面實現。舉辦「豐收新時代」走進巢湖文藝演出、開展「首望計劃」「春風行動」等精準扶貧活動30餘場次，捐贈學習用具、助學金等共計人民幣65萬元，在內蒙阿魯科爾沁旗、內蒙林西縣、安徽廬江縣、安徽長豐縣、河北魏縣等地開展產業扶貧和消費扶貧項目，總投資達人民幣167.30萬元。

今後，本集團將繼續以農業現代化需求為導向，以服務廣大農民為任務，圍繞國家化肥、農藥「減量化」等目標，深化與政府、科研院校的合作，以科學施肥、水肥一體化、新型農民培訓、社會化農業綜合服務等重點項目為抓手，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，實施環保技改項目，提高環保設施運行水平，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。二零一八年企業節能減排指標全面完成，全年實現SO<sub>2</sub>減排72.11噸；COD減排15.58噸，氨氮減排2.51噸；氮氧化物減排265.60噸。

## 未來展望

全球經濟增長加快，主要經濟體同步擴張。雖然面臨國際金融形勢多變，國內經濟潛在增速下行的壓力，二零一九年中國經濟增長仍有望保持韌性。同時，中國政府將持續推進供給側改革，「三去一降一補」重點任務紮實推進，實現經濟社會持續穩步發展。當前農業內外部環境不斷變化，存在著巨大的挑戰和機遇。農業生產過度分散、農業生產領域科技利用水平和效率低下、政府托市收購模式急需改革、農村人口老齡化、農業生產環境承载力等問題突出。實施鄉村振興戰略，是黨的十九大作出的重大決策部署，是決勝全面建成小康社會、全面建設社會主義現代化國家的重大歷史任務，是新時代「三農」工作的總抓手。

中國農業現代化仍處於初級階段，供過於求的現狀仍然持續，化肥產業逐漸集中化，落後產能逐步淘汰，國家對化肥行業的政策優惠減少，行業逐步趨於市場化。隨著中國農業供給側改革的推進，規模化經營主體快速興起，農業領域新業態正在加速形成，機械化、自動化、智慧化成為未來農業的發展前景。本集團作為中國領先的作物營養技術營銷服務企業，將主動承擔推動中國農業現代化和化肥行業健康發展的重任，在鞏固提升基礎肥料營銷的基礎上，聚焦作物和產品，推進深度分銷、技術營銷和大客戶直銷的渠道深耕戰略，推動代理商向服務商轉型，形成強大的化肥分銷體系；以差異化複合肥、作物專用肥和混配肥核心母粒的產品組合為依托，加速強化分銷能力建設，打通上下游一體化經營，加強農業綜合服務能力，為中國最廣大的農民提供優質的農業生產數據和服務。

隨著鄉村振興戰略的推進，二零一九年是充滿機遇的一年，市場形勢持續向好，本集團將利用自身優勢致力於發展多樣化的合作模式，將農民集中起來、使土地適度規模化，繼續推進投入品減量化、生產清潔化、產業模式生態化，發展綠色農業。同時，本集團將通過盤活現有產能，整合上下游資源，優化供應鏈管理體系，提升運營效率，強化資源獲取能力，提升整體競爭力，進一步為股東創造價值。

## 管理層討論與分析

截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團銷量為1,161萬噸，營業額為人民幣229.96億元，分別較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加13.71%和30.33%。

截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團實現毛利人民幣19.13億元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加39.43%。本公司股東應佔溢利為人民幣4.60億元，與截至二零一七年十二月三十一日止年度本公司股東應佔虧損人民幣3.80億元（剔除主要的非經常性損失和費用後）相比，實現扭虧為盈，業績大幅提升。

### 一、經營規模

#### （一）銷售數量

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度銷量為1,161萬噸，較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加13.71%。二零一八年化肥市場整體回暖，本集團把握市場機會，堅持戰略發展方向，持續優化激勵機制，推進專業化和精益運行，通過戰略採購、渠道深耕和差異化產品創新，保持業務在較高水平上持續增長，各主要肥種的銷量均較上年有不同程度的增加，國產肥實現銷量為773萬噸，同比增加7.81%，進口化肥商品銷量為388萬噸，同比增加27.63%。

從產品結構上看，農業供給側改革持續推進農產種植結構優化，複合肥、鉀肥、氮肥、磷肥的銷量分別較上年同比增加10.18%、7.31%、9.72%和18.04%。在化肥行業結構面臨深度調整的情況下，本集團不斷鞏固與國內外核心供貨商的戰略夥伴關係，同時以客戶需求為導向，加強研產銷協同機制，通過科技創新推進產品升級，保持了較高的市場份額。

## (二) 營業額

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度營業額為人民幣229.96億元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加人民幣53.52億元，增幅為30.33%，高於銷量13.71%的增幅主要是由於化肥產品銷售價格普遍上漲，銷售平均價格同比上漲14.62%。

表一：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	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	4,501,587	19.58%	3,904,676	22.13%
氮肥	4,873,967	21.19%	3,573,177	20.25%
複合肥	5,891,047	25.62%	4,822,852	27.33%
磷肥	4,919,815	21.39%	3,573,724	20.26%
飼鈣	832,486	3.62%	776,679	4.40%
其他	1,977,426	8.60%	992,704	5.63%
合計	<u>22,996,328</u>	<u>100.00%</u>	<u>17,643,812</u>	<u>100.00%</u>

## (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。

以下為截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一七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業績分析：

表二：

	截至二零一八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	14,985,255	5,739,675	2,271,398	–	22,996,328
分部間銷售	<u>487,138</u>	<u>2,978</u>	<u>1,566,390</u>	<u>(2,056,506)</u>	<u>–</u>
分部營業額	<u><b>15,472,393</b></u>	<u><b>5,742,653</b></u>	<u><b>3,837,788</b></u>	<u><b>(2,056,506)</b></u>	<u><b>22,996,328</b></u>
分部毛利	<u>935,617</u>	<u>492,445</u>	<u>484,865</u>	<u>–</u>	<u>1,912,927</u>
分部溢利	<u><b>641,981</b></u>	<u><b>70,062</b></u>	<u><b>23,958</b></u>	<u><b>–</b></u>	<u><b>736,001</b></u>

	截至二零一七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	11,182,845	4,534,380	1,926,587	–	17,643,812
分部間銷售	<u>457,668</u>	<u>831</u>	<u>1,419,806</u>	<u>(1,878,305)</u>	<u>–</u>
分部營業額	<u><b>11,640,513</b></u>	<u><b>4,535,211</b></u>	<u><b>3,346,393</b></u>	<u><b>(1,878,305)</b></u>	<u><b>17,643,812</b></u>
分部毛利	<u>793,110</u>	<u>386,110</u>	<u>192,403</u>	<u>–</u>	<u>1,371,623</u>
分部溢利／(虧損)	<u><b>579,158</b></u>	<u><b>(33,122)</b></u>	<u><b>(1,327,327)</b></u>	<u><b>–</b></u>	<u><b>(781,291)</b></u>

分部溢利／(虧損)為未包括不可分費用／收入，分佔聯營公司、合營公司業績和總部公共融資成本等的溢利／(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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的外部銷售較二零一七年十二月三十一日止年度增加人民幣53.52億元，主要是由於化肥產品價格與銷售量均同比上升。

截至二零一八年十二月三十一日止年度分部溢利為人民幣7.36億元，其中基礎肥分部聚焦核心供應商，不斷提高戰略採購佔比，進一步降低採購成本，同時加大工業客戶直銷力度，深挖優質客戶潛力，實現分部溢利人民幣6.42億元，相比二零一七年提升10.88%。分銷分部持續推進渠道深耕，強化下游客戶綜合服務能力，增強差異化產品創新及銷售，本年實現分部溢利人民幣0.70億元，相比二零一七年分部溢利人民幣0.05億元(剔除主要的非經常性損失和費用後)盈利能力明顯提高。生產企業實現安穩長滿優運行，其中，中化吉林長山化工有限公司(「中化長山」)逐步實現生產裝置穩定運行，成本費用顯著降低，毛利率相比去年顯著提升。生產分部本年實現溢利人民幣0.24億元，與二零一七年相比實現扭虧為盈。

## 二、盈利狀況

### (一) 毛利

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度實現毛利人民幣19.13億元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加人民幣5.41億元，同比上升39.43%，主要原因是化肥產品價格與銷量均同比上升。

本集團針對不同產品採取不同策略。鉀肥持續鞏固與國內外核心供貨商的戰略夥伴關係，保證穩定獲取具有競爭力的貨源，不斷完善工業鉀核心客戶體系，深化農用鉀渠道營銷體系，本年獲得毛利人民幣4.66億元，與二零一七年相比增加14.50%；磷肥戰略採購實現重大突破，通過夯實客戶基礎，加強新產品推廣佈局，本年獲得毛利人民幣3.85億元，與二零一七年相比增加38.99%；氮肥產品銷售價格提升明顯，本年通過大力推行集中採購及工業客戶直銷，獲得毛利人民幣1.30億元，毛利水平與二零一七年相比增長158.70%；複合肥發揮產供銷一體化的經營優勢，生產端運營效率不斷提升，同時通過增加門店佈局、拓展業務服務模式加強差異化產品銷售，本年獲得毛利人民幣5.12億元，與二零一七年相比增長19.35%。

## (二) 分佔合營公司業績、分佔聯營公司業績

**分佔合營公司業績：**本集團截至二零一八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0.28億元，較二零一七年十二月三十一日止年度增加人民幣0.14億元，主要是由於化肥市場整體回暖，合營公司持續推行體制改革，精益運營，業績提振。二零一八年，本集團分佔雲南三環中化化肥有限公司（「雲南三環」）業績為盈利人民幣0.16億元，同比提高100%；分佔甘肅瓮福化工有限責任公司（「甘肅瓮福」）業績為盈利人民幣0.12億元，同比提高100%。

**分佔聯營公司業績：**本集團截至二零一八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0.18億元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度虧損人民幣1.71億元，增加了人民幣1.89億元。二零一七年，本集團確認分佔青海鹽湖工業股份有限公司（「鹽湖股份」）虧損人民幣1.91億元，完成對鹽湖股份的股權出售後，本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度之營業業績不再受到鹽湖股份經營業績的影響。

## (三) 所得稅開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團的所得稅開支為人民幣負0.38億元，其中應交所得稅費用為人民幣0.14億元，遞延所得稅費用為人民幣負0.52億元。二零一八年，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大幅增加，應交所得稅費用增加人民幣0.06億元，同比增加75%；同時因以前年度存在未彌補的稅務虧損，本集團基於謹慎性原則對未來預計可以得到彌補的虧損確認了相應的遞延所得稅資產，同時確認了負的遞延所得稅費用，導致所得稅費用總額為負數。

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%。本集團嚴格遵守前述各地的稅收法律，進行相應納稅。

## (四) 本公司股東應佔利潤及淨利潤率

截至二零一八年十二月三十一日止年度本公司股東應佔溢利為人民幣4.60億元，與截至二零一七年十二月三十一日止年度本公司股東應佔虧損人民幣3.80億元（剔除主要的非經常性損失和費用後）相比，實現扭虧為盈，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。

### 三、費用情況

截止二零一八年十二月三十一日止年度，三項費用合計人民幣17.54億元，與截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣19.81億元相比，減少人民幣2.27億元，降幅為11.46%，其中：

**銷售及分銷成本：**截至二零一八年十二月三十一日止年度為人民幣9.06億元，與截至二零一七年十二月三十一日止年度人民幣8.15億元相比，增加人民幣0.91億元，增幅為11.17%，主要原因是本年銷量上漲，導致運輸、倉儲保管、港口裝卸以及人工費用較上年有所增加。

**行政開支：**截至二零一八年十二月三十一日止年度為人民幣6.35億元，與截至二零一七年十二月三十一日止年度人民幣8.25億元相比減少人民幣1.90億元。二零一七年，本集團附屬公司中化長山計提人員優化費用人民幣1.52億元，如剔除該事項影響，本年度行政開支與截至二零一七年十二月三十一日止年度相比減少人民幣0.38億元，降幅為5.65%，主要原因是本集團優化機構設置，提高管理效率。

**融資成本：**截至二零一八年十二月三十一日止年度為人民幣2.13億元，與截至二零一七年十二月三十一日止年度人民幣3.41億元相比減少人民幣1.28億元，降幅為37.54%。主要原因是本集團使用轉讓青海鹽湖股權所得資金償還了部分有息負債，平均貸款規模下降，由人民幣52.38億元下降至人民幣42.97億元。

### 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和銷售半成品、原材料及廢料收入。截至二零一八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3.12億元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度人民幣2.41億元增加人民幣0.71億元，增幅為29.46%，主要原因為本年使用閑余資金投資理財產品獲得收益。

### 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，處置原材料及廢料產生的損失，以及本集團附屬公司中化長山和中化重慶涪陵化工有限公司（「中化涪陵」）根據政府要求對「三供一業」設施進行改造並無償移交所承擔的支出。截至二零一八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0.66億元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度人民幣17.43億元減少人民幣16.77億元，主要為二零一七年度對物業、廠房及設備及其他非流動資產計提減值準備人民幣9.68億元，同時確認處置鹽湖股份股權損失撥備人民幣7.11億元。

## 六、存貨

本集團於二零一八年十二月三十一日庫存餘額為人民幣55.54億元，較二零一七年十二月三十一日人民幣54.33億元，增加人民幣1.21億元，增幅為2.23%。二零一八年銷量大幅提高，本集團持續推進採銷銜接等良好措施，控制業務節奏，壓降庫存規模，年末存貨增長幅度遠低於經營規模的擴大。同時本年存貨周轉速度加快，存貨周轉天數由二零一七年的110天下降到二零一八年的94天<sup>(註)</sup>。

註：周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。

## 七、貿易應收款項及票據

本集團於二零一八年十二月三十一日貿易應收賬款及票據餘額為人民幣5.35億元，較二零一七年十二月三十一日人民幣2.36億元增加人民幣2.99億元，增幅為126.69%，原因是本年以銀行票據結算的銷售增加。

二零一八年本集團貿易應收賬款平均餘額為人民幣3.86億元，與上年相比增加人民幣1.91億元，增幅為97.95%，主要是本集團為促進銷售，放寬了以收取現金方式結算和以票據方式結算的比例要求，貿易應收賬款周轉天數6天較二零一七年4天<sup>(註)</sup>減慢2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、關聯方借款

本集團於二零一八年十二月三十一日向關聯方提供借款餘額為人民幣19.70億元，其中本集團附屬公司中化化肥有限公司(「中化化肥」)透過中化集團財務有限責任公司(「中化財務」)向陽煤平原化工有限公司(「陽煤平原」)提供本金總額為人民幣6.70億元的委託貸款，透過中化財務向中化現代農業有限公司提供本金總額為人民幣8億元的委託貸款，並向中國中化股份有限公司提供本金總額為人民幣5億元的資金。關於關聯方借款的詳細情況，請參見董事會報告關聯交易部分。

## 九、於合營公司權益

本集團於二零一八年十二月三十一日於合營公司權益餘額為人民幣4.14億元，較二零一七年十二月三十一日人民幣3.86億元增加人民幣0.28億元，增幅7.25%，主要是由於本年市場整體回暖，合營公司業績提升，按權益法核算分佔雲南三環當年盈利金額為人民幣0.16億元，分佔甘肅瓮福當年盈利金額為人民幣0.12億元。

## 十、於聯營公司權益

本集團於二零一八年十二月三十一日於聯營公司權益餘額為人民幣5.16億元，較二零一七年十二月三十一日於聯營公司權益餘額人民幣5.10億元增加人民幣0.06億元，增幅為1.18%，其中，分佔陽煤平原當期利潤金額為人民幣0.18億元，以及中化涪陵減記長期股權投資人民幣0.12億元。

## 十一、其他權益工具投資(香港會計準則39號下為可供出售投資)

本集團於二零一八年十二月三十一日其他權益工具投資餘額為人民幣4.98億元，較二零一七年十二月三十一日人民幣4.47億元增加人民幣0.51億元，增幅11.41%，主要由於本集團對持有的貴州開磷(集團)股份有限公司股權確認公允價值變動人民幣0.79億元，本集團將其列入首次採用香港財務報告準則第9號《金融工具》之影響，並確認了對二零一八年一月一日的期初所有者權益的調整。同時，本集團所持有的中國心連心化肥有限公司的股票價格於本年末有所下跌導致其他權益工具投資餘額減少人民幣0.28億元。

於二零一八年一月一日，本集團持有的非交易性權益工具投資被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。關於會計政策變更的影響，請參見綜合財務報表附註2(c)。

## 十二、有息負債

本集團於二零一八年十二月三十一日有息負債總額為人民幣30.85億元，較二零一七年十二月三十一日人民幣51.18億元減少人民幣20.33億元，降幅為39.72%，主要是本期使用轉讓鹽湖股份股權所得資金償還了部分貸款，且回購了部分中化化肥所發行的債券。

## 十三、貿易應付賬款及票據

本集團於二零一八年十二月三十一日貿易應付賬款及票據餘額為人民幣31.43億元，較二零一七年十二月三十一日人民幣34.53億元減少人民幣3.10億元，降幅8.98%，主要是由於本集團一體化協同進一步加深，內部採購比例上升，同時嚴控採購節奏，貿易應付賬款減少。

#### 十四、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，選取應收賬款周轉天數、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。本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度每股基本溢利為人民幣0.0656元，二零一八年股東應佔淨資產利潤率為6.49%，均較二零一七年有顯著提升，主要由於二零一八年本集團抓住國內化肥市場整體回暖的時機，實現扭虧為盈。

表三：

	二零一八年	二零一七年
<b>盈利能力</b>		
每股盈利／(虧損)(人民幣元) <sup>(註1)</sup>	<b>0.0656</b>	(0.3143)
淨資產收益／(虧損)率 <sup>(註2)</sup>	<b>6.49%</b>	(28.96%)

註1：根據期內本公司股東應佔溢利／(虧損)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／(虧損)除以期初期末本公司股東應佔權益平均值計算。

本集團於二零一八年十二月三十一日的流動比率為1.17，債股比為42.60%。本集團銀行授信額度較高，惠譽評級由BBB+提升至A-，且資金籌措方式多樣化。在國內資金面緊張的情況下，本集團積極採取各項經營舉措使得財務結構保持穩健。

表四：

於十二月三十一日  
二零一八年      二零一七年

**償債能力**流動比率<sup>(註1)</sup>

1.17

1.61

債股比<sup>(註2)</sup>**42.60%****77.23%**

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

**十五、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。

於二零一八年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物為人民幣5.89億元，主要是以人民幣和美元方式持有，並持有三個月以內到期的定期存款人民幣5.00億元。

本集團的有息負債情況如下：

表五：

於十二月三十一日  
二零一八年      二零一七年  
人民幣千元      人民幣千元

從中化集團借款

-

1,500,000

其他借款

57,500

122,000

債券

本金

3,030,000

3,500,000

減：攤餘之發行費用

**(2,115)****(4,465)**

合計

**3,085,385****5,117,535**

表六：

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
應償還貸款之賬面價值		
一年以內	3,085,385	122,000
多於一年，但在五年內	—	4,995,535
合計	<u>3,085,385</u>	<u>5,117,535</u>

表七：

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
固定利率的貸款	3,085,385	5,117,535
浮動利率的貸款	—	—
合計	<u>3,085,385</u>	<u>5,117,535</u>

於二零一八年十二月三十一日，本集團已獲得銀行授信額度相等於人民幣218.54億元，包括美元14.93億元、人民幣116.11億元。尚未使用的銀行授信額度為人民幣189.10億元，包括美元13.46億元、人民幣96.69億元。

本集團擬以內部資源償付以上貸款。

## 十六、經營和財務風險

本集團面臨的主要經營風險是：世界經濟增速放緩、美國保護主義抬頭、全球經貿規則演變，不確定性不穩定性因素增多、下行風險加大，我國經濟增速創歷史新低。受供給側結構性改革和去產能政策影響，化肥行業加速分化，在減量增效、節能環保、行業整合提速下，市場競爭更加激烈。本集團積極採取措施應對經營環境的重大改變，本集團業績表現與上年相比有明顯好轉，企業信心增強。一方面，基礎業務繼續提升份額和盈利，技術服務成為新驅動力，另一方面，繼續推進戰略轉型和資源整合，深化現代農業服務，拓展農業發展方向，提升未來增長動力，提升市場整體競爭力，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、資料詐騙及盜竊風險。

### 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》、《環境行政處罰辦法》等法規，全年無環境污染事件的發生。本集團積極踐行綠水青山就是金山銀山的綠色發展理念，落實企業主體責任，不斷完善節能環保體系，強化日常監管，積極開展環保治理工作。各附屬生產企業通過科技創新，提高資源利用率，減少廢物排放，促進清潔生產。

### 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。

本集團按照中化集團信息化要求，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。本集團每周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。

### 資料詐騙及盜竊風險

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二零一八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，並形成對公司的壞賬損失，影響公司的正常運營。

本集團對於信用額度、信用批准及逾期催收等方面有足夠的監控程序及相應措施，強化授信客戶事前評估、過程監控和逾期風險排查，關注授信客戶生產經營活動，強化信用資源向戰略及核心客戶和供貨商傾斜，賒銷資源向高毛利產品傾斜，並合理利用信用保險工具進行風險轉嫁，以確保發生的授信能夠得到跟進和保障。同時，本集團已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，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，滿足公司營運資金和償還到期債券需求。

## 十七、或有負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團沒有或有負債。

## 十八、資本承諾

表八：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已訂約但未撥備		
— 購入物業、廠房及設備	188,350	24,408
已授權但未訂約		
— 購入物業、廠房及設備	<u>1,211,375</u>	<u>1,770,125</u>
合計	<u><u>1,399,725</u></u>	<u><u>1,794,533</u></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。

## 十九、重大投資

於二零一八年八月三十一日，中化化肥與中化長山簽訂債轉股協議，據此，中化化肥同意將其提供給中化長山的未償還股東貸款中金額為人民幣18.20億元的部分轉為其對中化長山的新增註冊資本。於該交易完成後，中化化肥所持中化長山的權益比例已由94.78%增至98.16%。關於重大投資事項的詳細情況，請參見本公司刊發日期為二零一八年八月三十一日之公告，以及日期為二零一八年十月二十六日之通函。

## 二十、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。薪酬委員會定時檢討董事的薪酬。概無董事或其連絡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。於二零一八年十二月三十一日，本集團僱用約5,605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。二零一八年度，本集團約培訓777人次或約舉辦了11,678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、領導力提升、營銷管理、經營管理、法律法規、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。

中化化肥控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一八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：

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
營業額	3(1)	22,996,328	17,643,812
銷售成本		<u>(21,083,401)</u>	<u>(16,272,189)</u>
毛利		1,912,927	1,371,623
其他收入和收益		312,221	240,505
銷售及分銷成本		(906,281)	(815,275)
行政開支		(634,745)	(825,344)
其他支出和損失		(66,342)	(1,742,784)
分佔聯營公司業績		17,669	(171,404)
分佔合營公司業績		28,315	13,736
融資成本	4(1)	(212,632)	(340,990)
處置合營公司損失		—	(13)
除稅前溢利／(虧損)	4	451,132	(2,269,946)
所得稅開支	5(1)	<u>37,833</u>	<u>(10,938)</u>
本年溢利／(虧損)		<u><b>488,965</b></u>	<u><b>(2,280,884)</b></u>
本年應佔溢利／(虧損)：			
— 本公司股東		460,486	(2,207,504)
— 非控制權益		<u>28,479</u>	<u>(73,380)</u>
		<u><b>488,965</b></u>	<u><b>(2,280,884)</b></u>

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本年溢利／(虧損)		<u>488,965</u>	<u>(2,280,884)</u>
其他全面收益			
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)		(27,804)	—
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		99,976	(102,621)
可供出售投資公允價值變動		—	29,483
本年其他全面收益		<u>72,172</u>	<u>(73,138)</u>
本年全面收益		<u>561,137</u>	<u>(2,354,022)</u>
應佔全面收益：			
— 本公司股東		532,658	(2,280,642)
— 非控制權益		<u>28,479</u>	<u>(73,380)</u>
		<u>561,137</u>	<u>(2,354,022)</u>
每股盈利／(虧損)			
基本和攤薄(人民幣元)	7	<u>0.0656</u>	<u>(0.3143)</u>

# 綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,474,431	2,427,511
待攤租賃費		474,636	487,703
採礦權		546,176	579,077
商譽		843,442	829,075
於聯營公司權益		516,384	509,912
於合營公司權益		413,989	385,674
其他權益投資		498,495	—
可供出售投資		—	447,252
物業、廠房及設備預付款項		61,564	49,467
遞延稅資產		57,322	17,702
其他長期資產		23,350	13,310
		<u>5,909,789</u>	<u>5,746,683</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		5,554,467	5,433,138
貿易應收賬款及票據	8	534,717	235,991
其他應收及預付款項		2,337,747	1,883,056
借給關聯方款項	9	1,970,000	670,000
待攤租賃費		13,854	13,810
其他金融資產		197,725	—
定期存款		500,000	—
現金及現金等價物		589,130	286,816
持有待售資產		—	8,048,139
		<u>11,697,640</u>	<u>16,570,950</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款及票據	10	3,143,134	3,452,676
合同負債		2,937,545	—
其他應付及預收款項		794,135	6,715,129
帶息借款—一年內到期		3,085,385	122,000
應付稅款		13,872	12,333
		<u>9,974,071</u>	<u>10,302,138</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>1,723,569</u>	<u>6,268,812</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>7,633,358</u>	<u>12,015,495</u>

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
帶息借款－一年後到期	–	4,995,535
遞延收益	73,075	86,413
遞延稅負債	215,322	207,912
其他長期負債	103,982	98,523
	<u>392,379</u>	<u>5,388,383</u>
<b>淨資產</b>	<u>7,240,979</u>	<u>6,627,112</u>
<b>股本和儲備</b>		
已發行權益	5,887,384	8,267,384
儲備	1,455,865	(1,428,954)
本公司股東應佔權益	7,343,249	6,838,430
非控制權益	(102,270)	(211,318)
<b>總權益</b>	<u>7,240,979</u>	<u>6,627,112</u>

附註

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

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》的披露規定。

## 2. 重要會計政策

於二零一八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的金融工具
- 分類為其他金融資產的金融工具

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。

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，可能與本集團相關的內容列示如下：

- 《香港財務報告準則》第9號，*金融工具*
- 《香港財務報告準則》第15號，*客戶合約收入*
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第22號，*外幣交易及預付代價*

除對《香港財務報告準則》第9號之修正，*具有負補償之提前還款特性*與《香港財務報告準則》第9號準則同時適用之外，本集團在當前會計期間未採用任何還未生效的新準則及詮釋。

- (i) 《香港財務報告準則》第9號，*金融工具*，包括對《香港財務報告準則》第9號的修訂，*具有負補償之提前還款特性*。

《香港財務報告準則》第9號取代了《香港會計準則》第39號，*金融工具：確認和計量*。它引入了關於確認和計量金融資產、金融負債和購入和賣出非金融項目合同之規定。

本集團已按照《香港財務報告準則》第9號的轉換要求對二零一八年一月一日存在的事項進行了追溯調整。本集團將首次採用《香港財務報告準則》第9號的累計影響確認於二零一八年一月一日的權益結餘。因此，比較信息繼續按《香港會計準則》第39號進行披露。

下表匯總了於二零一八年一月一日，《香港財務報告準則》第9號轉換的關於保留溢利和儲備以及相關稅務的影響。

人民幣千元

**保留溢利**

轉入公允價值儲備(未來不可重分類至損益)相關的現計入公允價值計量且變動計入其他全面收益之權益投資	89,958
--	--------

**公允價值儲備(未來可重分類至損益)**

轉入公允價值儲備(未來不可重分類至損益)相關的現計入公允價值計量且變動計入其他全面收益之權益投資	(58,287)
--	----------

**公允價值儲備(未來不可重分類至損益)**

轉出自公允價值儲備(未來可重分類至損益)相關的現計入公允價值計量且變動計入其他全面收益之權益投資	58,287
二零一八年一月一日公允價值儲備(未來不可重分類至損益)增加	79,047
所得稅相關	(19,762)
轉出自保留溢利相關的現計入公允價值計量且變動計入其他全面收益之權益投資	(89,958)
	<u>27,614</u>

更細節的性質、以前會計政策改變之影響以及轉換方法在下面列示：

**a. 金融資產和金融負債的歸類**

《香港財務報告準則》第9號包括金融資產三項主要的分類類別：以攤銷成本計量、以公允價值計量且變動計入其他全面收益及以公允價值計量且變動計入損益。

這些取代了《香港會計準則》第39號持有至到期投資，借款和應收賬款、可供出售金融資產和以公允價值計量且變動計入損益的金融資產的分類方法。《香港財務報告準則》第9號下關於金融資產的分類是基於實體管理金融資產的業務模式及資產之合約現金流特徵的商業模型。

下表反映了《香港會計準則》第39號關於本集團金融工具的原計量分類，並按照《香港財務報告準則》第9號對這些金融資產賬面金額進行調節。

	《香港會計準則》第39號下 於二零一七年 十二月三十一 日之賬面價值 人民幣千元	重分類 人民幣千元	重計量 人民幣千元	《香港財務報告 準則》第9號下 於二零一八年 一月一日之賬 面價值 人民幣千元
以公允價值計量且變動計入其他全面收益之 金融資產(未來不可重分類至損益)				
其他權益投資(註)	—	447,252	79,047	526,299
《香港會計準則》第39號下歸類為 可供出售金融資產(註)	447,252	(447,252)	—	—
遞延所得稅負債	(207,912)	—	(19,762)	(227,674)

註：《香港會計準則》第39號中持有的非交易性的權益投資被歸類至可供出售金融資產。按照《香港財務報告準則》第9號這些權益投資被歸類至以公允價值計量且變動計入損益，除那些符合要求且被本集團指定為以公允價值計量且變動計入其他全面收益的部份。於二零一八年一月一日，考慮到持有這些投資為戰略目的，本集團將其以非交易目的持有的權益性證券投資不可撤銷地選擇指定其為以公允價值計入其他全面收益之金融資產(未來不可重分類至損益)。

#### b 信貸損失

《香港財務報告準則》第9號以「預期信貸損失模型」取代了在《香港會計準則》第39號下的「已發生損失」模型。預期信貸損失模型要求對金融資產相聯繫的信貸風險持續地進行計量，因此導致確認預期信貸損失將早於在《香港會計準則》第39號下「已發生損失」的會計模型。

本集團將新的預期信貸損失模型應用於以攤銷成本計量的金融資產(包括現金和現金等價物、貿易和其他應收款以及向關聯方提供的貸款)。

根據本集團的評估，與根據《香港會計準則》第39號相比，會計政策的變更對累積虧損沒有重大影響，本集團於二零一八年一月一日未確認任何額外的預期信貸損失。

#### c. 轉換

採用《香港財務報告準則》第9號導致的會計政策變動進行了追溯性調整，除以下描述的情況：

- 以下做出了已在二零一八年一月一日基於現實和環境的評估(本集團首次採用《香港財務報告準則》第9號之日期)
  - 在持有的金融資產範圍內決定商業模型的使用；及
  - 將持有的對非交易權益工具投資重歸類至公允價值計量且變動計入其他全面收益之金融資產(未來不可重分類至損益)
- 如果於首次採用日，評估自首次確認金融工具后信用風險是否有顯著增加需要投入過度之成本或投入，這項金融工具的預期信貸損失將在該金融工具整個存續期內進行確認。

(ii) 《香港財務報告準則》第15號，客戶合約收入

《香港財務報告準則》第15號建立了確認客戶合約收入及部分客戶合約成本之綜合框架。《香港財務報告準則》第15號取代了《香港會計準則》第18號，收入，包括銷售商品和提供勞務產生的收入，及《香港會計準則》第11號，建造合約，明確了建造合約收入的會計方法。

《香港財務報告準則》第15號還引入了額外的定性和定量披露要求，旨在使財務報表使用者瞭解與客戶簽訂合同產生的收入和現金流的性質、金額、時間和不確定性。

本集團根據《香港財務報告準則》第15號計劃採用累計影響轉換方法並就初次採用該準則的累計影響確認於二零一八年一月一日的期初權益結餘。根據本集團的評估，會計政策的變更不會對二零一八年一月一日的權益期初餘額產生重大影響。因此比較信息未被重述並且根據《香港會計準則》第11號和《香港會計準則》第18號繼續列報。在《香港財務報告準則》第15號允許範圍內，本集團只對於二零一八年一月一日還未完成的合同採用新的要求。

更細節的性質和對以前會計政策的改變之影響在下面列示：

a 收入確認時點

之前，銷售商品取得的收入總體是在當貨物的風險和報酬轉移給客戶的時點確認收入。

根據《香港財務報告準則》第15號，當客戶得到合同中承諾的商品及服務之控制權時確認收入。這種情況可能是一個單獨時點或一段時間。《香港財務報告準則》第15號識別了承諾的商品及服務之控制轉移時點之三種情形：

- 當客戶於實體履約時同時接受及使用實體履約所提供之利益時；
- 當實體履約創造或增強一項於資產被創造或增強時由客戶控制之資產（如在建工程）時；
- 當實體之履約並無創造對實體而言具替代用途之資產，且該實體對迄今完成之履約付款具有可執行權利時。

倘合約條款及實體活動並不屬於任何該等三種情況，則根據《香港財務報告準則》第15號，實體於某一指定時間點（即控制權轉移時）就銷售商品或服務確認收益。所有權風險及回報之轉移僅為於釐定控制權轉移發生時將考慮的其中一項指標。

採用《香港財務報告準則》第15號不會對本集團銷售商品確認收入產生重大影響。

## b 合同資產和負債的列示

根據《香港財務報告準則》第15號，只有當本集團有對報酬有一項無條件的權利時，會確認一項應收款項。如果本集團在能夠無條件地取得承諾的商品及服務之控制權時確認相關收入，則對價中應得權益被歸類至合同資產。相似地，在本集團確認相關收入之前，當客戶支付對價或按合約要求需支付之對價且金額已到期，應確認一項合同負債而不是應付賬款。與客戶簽訂之單獨合約，應以淨合同資產或淨合同負債列報。對於多項合同，無關聯的合同資產及合同負債不以淨值為基礎進行列報。

為反映這些列報的變化，作為採用《香港財務報告準則》第15號的結果，以前年度包含的於二零一八年一月一日之其他應付及預收款項中金額為人民幣3,481,748,000元的「預收款項」，現在包含在合同負債下。

自二零一八年一月一日起生效的其他新修訂和解釋對財務報表沒有重大財務影響。

除上述外，本綜合財務報表中使用的會計政策與編製截至二零一七年十二月三十一日止年度財務報表所遵循的會計政策具一致性。

## 3. 營業額和分部報告

### (1) 營業額

營業額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：

	二零一八年度 人民幣千元	二零一七年度 人民幣千元
<b>《香港財務報告準則》第15號範圍內與客戶簽訂的合同產生的收入</b>		
按主要產品分類		
鉀肥	4,501,587	3,904,676
氮肥	4,873,967	3,573,177
複合肥	5,891,047	4,822,852
磷肥	4,919,815	3,573,724
飼鈣	832,486	776,679
其他	1,977,426	992,704
	<b>22,996,328</b>	<b>17,643,812</b>

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%。

## (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

### (i) 分部業績

分部溢利／(虧損)為未包括不可分費用／收入，分佔聯營公司和合營公司業績和融資成本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。此外，主要經營決策者會定期審閱有關分佔聯營公司業績及應占合營公司業績的分部信息。

經營分部之間的銷售按照集團主體之間的市場價格進行。

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。

二零一八年	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	14,985,255	5,739,675	2,271,398	–	22,996,328
分部間銷售	487,138	2,978	1,566,390	(2,056,506)	–
分部營業額	<u>15,472,393</u>	<u>5,742,653</u>	<u>3,837,788</u>	<u>(2,056,506)</u>	<u>22,996,328</u>
分部毛利	<u>935,617</u>	<u>492,445</u>	<u>484,865</u>	<u>–</u>	<u>1,912,927</u>
分部溢利	<u>641,981</u>	<u>70,062</u>	<u>23,958</u>	<u>–</u>	<u>736,001</u>
分佔聯營公司業績					17,669
分佔合營公司業績					28,315
不可分費用					(248,421)
不可分收入					130,200
融資成本					<u>(212,632)</u>
除稅前溢利					<u>451,132</u>

二零一七年	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	11,182,845	4,534,380	1,926,587	–	17,643,812
分部間銷售	457,668	831	1,419,806	(1,878,305)	–
分部營業額	<u>11,640,513</u>	<u>4,535,211</u>	<u>3,346,393</u>	<u>(1,878,305)</u>	<u>17,643,812</u>
分部毛利	<u>793,110</u>	<u>386,110</u>	<u>192,403</u>	<u>–</u>	<u>1,371,623</u>
分部溢利／(虧損)	<u>579,158</u>	<u>(33,122)</u>	<u>(1,327,327)</u>	<u>–</u>	<u>(781,291)</u>
分佔聯營公司業績					(171,404)
分佔合營公司業績					13,736
不可分費用					(1,020,124)
不可分收入					30,127
融資成本					<u>(340,990)</u>
除稅前虧損					<u>(2,269,946)</u>

(ii) 其他分部信息

二零一八年	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
包含在分部溢利的金額：					
貿易應收款壞賬撥備	(66)	–	(1,462)	–	(1,528)
其他應收款及預付賬款壞賬撥備	–	–	(5,622)	–	(5,622)
物業、廠房及設備的預付款減值	–	–	(400)	–	(400)
折舊和攤銷	(846)	(31,023)	(280,646)	(3,453)	(315,968)
存貨跌價損失	(2,641)	(5,763)	(4,331)	–	(12,235)
處置物業、廠房及設備之 (損失)／收益	(28)	219	7,015	–	7,206
應付款項清理收益	<u>240</u>	<u>240</u>	<u>73</u>	<u>–</u>	<u>553</u>

二零一七年	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
包含在分部溢利／(虧損) 的金額：					
其他應收款及預付賬款壞賬撥備	-	-	-	(42)	(42)
物業、廠房及設備減值損失	-	(38,000)	(879,662)	-	(917,662)
可供出售投資減值損失	-	-	-	(80,668)	(80,668)
折舊和攤銷	(2,748)	(31,340)	(341,522)	(3,210)	(378,820)
存貨跌價損失	-	(13,316)	(19,509)	-	(32,825)
處置物業、廠房及設備之 收益／(損失)	175	(819)	188	60	(396)
應付款項清理收益	6,273	1,245	233	-	7,751
應付對價調整	-	-	-	18,563	18,563
處置於聯營公司權益相關虧損 合同的損失撥備	-	-	-	(711,561)	(711,561)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(711,561)</u>	<u>(711,561)</u>

(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／可供出售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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 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
中國內地	22,032,834	16,767,543	5,349,145	5,275,527
其他地區	963,494	876,269	4,827	7,586
	<u>22,996,328</u>	<u>17,643,812</u>	<u>5,353,972</u>	<u>5,283,113</u>

#### 4. 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)已減除／(加入)下列項目

##### (1) 融資成本

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
借款利息	213,452	342,365
減：資本化利息 <sup>(註)</sup>	(820)	(1,375)
	<u>212,632</u>	<u>340,990</u>

註：本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度用於構建固定資產資本化的利息金額相關的資本化率為5.00% (二零一七年：5.00%)。

##### (2) 其他項目

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	258,447	327,061
待攤租賃費攤銷	13,242	13,033
採礦權攤銷	32,901	32,290
其他長期資產攤銷	11,378	6,436
處置物業、廠房及設備之(收益)／損失	(7,206)	396
處置合營公司之損失	—	13
貿易應收賬款壞賬撥備	1,528	—
其他應收款和預付賬款壞賬撥備	5,622	42
物業、廠房及設備的預付款項壞賬撥備	400	—
存貨跌價撥備	12,235	32,825
物業、廠房及設備減值損失	—	917,662
於聯營公司之權益減值轉回	—	(30,754)
可供出售投資減值損失	—	80,668
外匯(收益)／損失	(8,430)	2,891
處置於聯營公司權益相關的虧損合同損失撥備	—	711,561
來自上市之權益證券投資之股息收入	(4,347)	(1,930)
來自關聯方借款的利息收入	(38,971)	(35,302)
定期存款利息收入	(8,243)	—
其他利息收入	(157,326)	(80,913)
應付款項清理收益	(553)	(7,751)

## 5. 所得稅開支

### (a) 計入綜合損益表之稅項抵免／(開支)：

	二零一八年度 人民幣千元	二零一七年度 人民幣千元
本年度準備		
中國內地企業所得稅	(14,352)	(9,681)
過往年度準備過剩		
中國內地企業所得稅	213	1,265
遞延稅項		
暫時性差異的產生及撥回	51,972	(2,522)
	<u>37,833</u>	<u>(10,938)</u>

(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) 截至二零一八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% (二零一七年：16.5%) 計提。

(iii) 截至二零一八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) 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。

### (b) 計入損益表之稅項抵免／(開支)與按適用稅率計算之會計利潤／(虧損)調節如下：

	二零一八年度 人民幣千元	二零一七年度 人民幣千元
除稅前溢利／(虧損)	451,132	(2,269,946)
按25%適用稅率計算	(112,783)	567,487
不同所得稅率之稅務影響	45,294	40,350
不可作稅務抵扣的開支之稅務影響	(14,970)	(14,080)
無需繳稅收入之稅務影響	38	1,962
分佔聯營公司業績之稅務影響	4,417	(42,851)
分佔合營公司業績之稅務影響	7,079	3,434
確認／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	118,004	14,182
未確認之稅務損失和可抵扣暫時性差異之稅務影響	(9,459)	(582,687)
過往年度稅項計提過剩	213	1,265
本年所得稅抵免／(開支)	<u>37,833</u>	<u>(10,938)</u>

## 6. 股息

	二零一八年度 人民幣千元	二零一七年度 人民幣千元
建議末期股息為每股0.0224港元，相當於約每股0.0196元人民幣。 (二零一七年：零)	<u>137,868</u>	<u>-</u>

報告期後建議派發的股息，未在報告期末確認為負債。

## 7. 每股盈利／(虧損)

每股基本／攤薄及盈利／(虧損)基於以下資料計算：

	二零一八年度 人民幣千元	二零一七年度 人民幣千元
本公司股東應佔盈利／(虧損) 用於計算每股基本／攤薄盈利／(虧損)的盈利／(虧損)	<u>460,486</u>	<u>(2,207,504)</u>
	二零一八年度 千股	二零一七年度 千股
股票數量 用於計算每股基本／攤薄盈利／(虧損)之加權平均普通股數	<u>7,024,456</u>	<u>7,024,456</u>

截至二零一八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／(虧損)等於每股基本盈利／(虧損)。

## 8. 貿易應收賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零一八年度 人民幣千元	二零一七年度 人民幣千元
貿易應收賬款	46,743	46,565
減：壞賬撥備 <sup>(註(2))</sup>	<u>(2,674)</u>	<u>(1,212)</u>
	44,069	45,353
應收票據	<u>490,648</u>	<u>190,638</u>
貿易應收賬款及票據總計	<u>534,717</u>	<u>235,991</u>

(1) 貿易應收賬款及票據賬齡分析

本集團給予客戶0至90天的信用期限。於報告期末，貿易應收賬款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	
	二零一八年度 人民幣千元	二零一七年度 人民幣千元
三個月內	338,987	158,989
多於三個月，但在六個月以內	129,899	72,608
多於六個月，但在十二個月以內	63,581	158
多於十二個月	2,250	4,236
	<u>534,717</u>	<u>235,991</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，並定義該客戶的信用限度。授予客戶的信用限度定期被審核。

(2) 貿易應收賬款減值撥備

本年度壞賬撥備的變動如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年度 人民幣千元	二零一七年度 人民幣千元
於一月一日餘額	1,212	7,937
壞賬撥備	1,528	-
壞賬核銷	(66)	(6,725)
	<u>2,674</u>	<u>1,212</u>

## 9. 借給關聯方款項

	註	於十二月三十一日	
		二零一八年度 人民幣千元	二零一七年度 人民幣千元
中化現代農業有限公司(「現代農業」)	(i)	800,000	—
中國中化股份有限公司(「中化股份」)	(ii)	500,000	—
陽煤平原化工有限公司	(iii)	670,000	670,000
於十二月三十一日餘額		<u>1,970,000</u>	<u>670,000</u>

註：

- (i) 二零一八年，本集團通過中化財務有限公司(「財務公司」)向中化集團的一家子公司現代農業提供了一筆800,000,000元人民幣的委託貸款，期限為1年。該委託貸款無擔保，年利率為4.385%。
- (ii) 二零一八年，本集團與中化集團的一家子公司中化股份(本集團的間接控股公司)簽訂協定，向中化股份發放貸款500,000,000元人民幣，期限為1年。該借款無擔保，年利率為3.915%。
- (iii) 對陽煤平原無擔保的委託貸款，年利率為6.1%(二零一七年：5.5%)，一年內償還。

## 10. 貿易應付賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零一八年度 人民幣千元	二零一七年度 人民幣千元
貿易應付賬款	1,264,013	1,455,851
應付票據	1,879,121	1,996,825
貿易應付賬款及票據	<u>3,143,134</u>	<u>3,452,676</u>

於二零一八年十二月三十一日，貿易應付賬款及票據的價值基於發票日的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年度 人民幣千元	二零一七年度 人民幣千元
三個月內	2,347,968	1,832,456
多於三個月，但在六個月以內	676,689	741,346
多於六個月，但在十二個月以內	31,184	825,112
多於十二個月	87,293	53,762
	<u>3,143,134</u>	<u>3,452,676</u>

## 末期股息

董事會建議從繳入盈餘賬派付截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.0224港元(折合約人民幣0.0196元)(二零一七年：零)予股東，估計合共約157,348,000港元(折合約人民幣137,868,000元)。預期有關股息將於二零一九年七月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。

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」)現時共有三名成員，包括主席謝孝衍先生，及其他成員高明東先生及盧欣先生，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、財務監控、內部監控系統、風險管理制度及財務申報事宜，當中包括審閱本公司截至二零一八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二零一八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

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，及遵守上市規則所載相關守則之規定。

上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》及《企業管治報告》（「企業管治守則」）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。於二零一八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及E.1.2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周年大會。董事會前主席張偉先生因需要處理其他重要公務而未能主持本公司於二零一八年六月七日舉行的股東周年大會（「二零一八年股東周年大會」）。為確保二零一八年股東周年大會能順利舉行，受董事會主席委託並經出席大會的董事推舉，本公司執行董事楊宏偉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，審核、薪酬、提名及企業管治委員會主席或代表均有出席二零一八年股東周年大會以回答會上相關提問。

除上文所披露者外，請參閱載於本公司即將刊發的二零一八年年報內的「企業管治報告」，以進一步瞭解有關本公司企業管治常規的資料。

## 董事會

於本公告日期，本公司執行董事為覃衡德先生（首席執行官）及楊宏偉先生；本公司非執行董事為楊林先生；及本公司獨立非執行董事為高明東先生、盧欣先生及謝孝衍先生。

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  
覃衡德

香港，二零一九年三月二十八日

\* 僅供識別