

# 中化化肥控股有限公司 SINO FERT 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



年度報告  
**2023**



# 目錄

2	釋義
4	公司簡介和企業信息
7	財務摘要
10	主席致辭
14	大事記
22	經營管理回顧與展望
30	管理層討論與分析
45	董事及高管層
49	企業管治報告
78	董事會報告
99	獨立核數師報告
104	綜合損益及其他全面收益表
106	綜合財務狀況表
109	綜合權益變動表
111	綜合現金流量表
114	綜合財務報表附註
208	五年財務概要



## 釋義

在本年報內，除文義另有所指外，下列詞彙具有下列涵義：

詞彙	釋義
「審核委員會」	本公司審核委員會，其於一九九九年由董事會成立
「董事會」	本公司董事會
「公司細則」	本公司不時修訂、修改或補充之公司細則
「本公司」	中化化肥控股有限公司，一家於一九九四年五月二十六日在百慕達註冊成立之有限公司，其普通股在聯交所上市
「關連人士」	具有上市規則所賦予之涵義
「關連交易」	具有上市規則所賦予之涵義
「持續關連交易」	具有上市規則所賦予之涵義
「控股股東」	具有上市規則所賦予之涵義
「企業管治守則」	上市規則附錄C1所載的《企業管治守則》
「企業管治委員會」	本公司企業管治委員會，其於二零一二年由董事會成立
「董事」	本公司董事
「肥易通」	一個中國農業生態服務平台
「本集團」	本公司及其附屬公司
「港幣」	港幣，香港法定貨幣
「香港」	中國香港特別行政區
「HSE」	健康、安全、環保
「上市規則」	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「澳門」	中國澳門特別行政區
「標準守則」	上市規則附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

## 詞彙

「提名委員會」

「中國」

「薪酬委員會」

「人民幣」

「證券及期貨條例」

「股份」

「新加坡」

「現代農業」

「中化化肥」

「中化財務」

「中國中化」

「聯交所」

「戰略委員會」

「附屬公司」

「先正達集團」

「美元」

「陽煤平原」

「%」

## 釋義

本公司提名委員會，其於二零零五年由董事會成立

中華人民共和國，僅就本年報而言，不包括香港、澳門及台灣

本公司薪酬委員會，其於二零零五年由董事會成立

人民幣，中國法定貨幣

香港法例第571章《證券及期貨條例》

本公司股本中每股面值港幣0.10元之普通股

新加坡共和國

中化現代農業有限公司，為本公司關連人士

中化化肥有限公司，為本公司間接全資附屬公司

中化集團財務有限責任公司，為本公司關連人士

中國中化控股有限責任公司，為本公司最終控股股東

香港聯合交易所有限公司

本公司戰略委員會，其於二零二四年一月二十四日由董事會成立

具有上市規則所賦予之涵義

先正達集團股份有限公司，為本公司間接控股股東

美元，美利堅合眾國法定貨幣

陽煤平原化工有限公司，為中化化肥的聯營公司

百分比

# 公司簡介和企業信息

## 公司簡介

中化化肥控股有限公司於二零零五年七月成功收購China Fertilizer (Holdings) Company Limited及其附屬公司後在香港聯合交易所有限公司上市(股票代碼：297)。本公司是以分銷服務為導向、產業鏈上下游一體化經營的綜合型作物營養產品公司。

本公司及其附屬公司的主要業務包括作物營養產品原材料及成品的生產、進出口、分銷和零售，提供與作物營養產品相關業務和產品的技術研發與服務。

根據二零二三年的營業額，本集團是：

- 中國領先的作物營養產品開發及應用技術集成科研平台；
- 中國領先的作物營養產品分銷服務商；
- 中國大型進口作物營養產品供貨商；
- 中國領先的作物營養產品生產商；
- 國家鉀肥戰略儲備主要承擔者；
- 化肥減量增效聯盟牽頭單位。

本集團的競爭優勢主要體現為：

- 中國領先的生物制劑、土壤健康產品開發及應用技術集成科研平台；
- 業務涵蓋研產銷和農業服務全產業鏈，擁有中國最廣泛的銷售服務網絡，銷售覆蓋中國95%的耕地面積；
- 生產與銷售氮肥、磷肥、鉀肥、複合肥、特種肥等作物營養產品齊全的企業；
- 擁有國外優質產品獨家代理權，與多家國際供貨商結成戰略合作夥伴關係；
- 擁有完善的面向農戶的農技服務體系；
- 擁有磷礦資源居中國前列，飼鈣產能規模位居亞洲前列。

本集團致力於成為「生物肥料與土壤健康創新引領者」，一貫追求資源與環境友好，滿足農業新需求，踐行綠色可持續發展的路線，並持續推進企業穩定快速增長，為股東創造價值和回報，為農業現代化發展貢獻力量。

## 企業信息

### 董事會

#### 非執行董事

蘇賦先生(主席)

#### 執行董事

王軍先生

王凌女士

#### 獨立非執行董事

高明東先生

盧欣先生

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

盧欣先生

#### 薪酬委員會

盧欣先生(主席)

高明東先生

謝孝衍先生

#### 提名委員會

高明東先生(主席)

盧欣先生

謝孝衍先生

王軍先生

#### 企業管治委員會

王軍先生

王凌女士

張家敏女士

#### 戰略委員會

蘇賦先生(主席)

王凌女士

盧欣先生

### 首席財務官

王凌女士

### 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

於《會計及財務匯報局條例》下註冊的公眾利益實體  
核數師

### 法律顧問

瑞生國際律師事務所有限法律責任合夥

### 主要合作銀行

中國銀行

中國建設銀行

中國工商銀行

中國農業銀行

中國光大銀行

東京三菱銀行

荷蘭合作銀行

## 公司簡介和企業信息

### 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  
47樓4705室

### 股份登記及過戶處

#### 百慕達(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  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

### 公司網址

[www.sinofert.com](http://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

電郵： [ir\\_sinofert@sinochem.com](mailto:ir_sinofert@sinochem.com)

地址： **香港**  
香港灣仔  
港灣道1號  
會展廣場辦公大樓  
47樓4705室

#### 北京

中國北京市  
豐台區西鐵營中路  
佑安國際大廈18層  
(郵政編碼100069)



## 財務摘要

(除每股基本溢利外，均以人民幣千元列示)

	二零二三年	二零二二年
營業額	<b>21,728,120</b>	23,002,701
毛利	<b>2,259,547</b>	2,576,477
除稅前溢利	<b>846,235</b>	1,186,723
本公司股東應佔溢利	<b>625,549</b>	1,117,206
每股基本溢利(人民幣元)	<b>0.0891</b>	0.1590
淨資產收益率 <sup>(註1)</sup>	<b>6.52%</b>	12.25%
債股比 <sup>(註2)</sup>	<b>18.45%</b>	18.69%

註1：根據期內本公司股東應佔溢利除以期初期末本公司股東應佔權益平均值計算。

註2：根據期末有息負債總額除以期末權益總額計算。

# 主席致辭





# 與中國現代農業 共同成長



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」）及附屬公司（「本集團」）截至二零二三年十二月三十一日止年度業績情況。

二零二三年是新冠疫情防控平穩轉段後經濟恢復發展的一年，穩增長政策持續發力，經濟開局平穩向好，但進入二季度後製造業 PMI 指數降至榮枯線以下，經濟景氣水平有所回落；國際上，美元利率維持高位疊加巴以衝突不斷持續加重美元避險情緒，人民幣兌美元匯率走低，進口成本承壓；化肥主要產品價格上半年延續下行走勢，較同期高點降幅達 30% 左右，部分產品價格低於二零二一年水平，下半年受國際局部衝突、紅海運輸受阻等影響，以及市場需求逐步釋放，價格出現恢復性上漲，但年末價格呈現穩中偏弱的態勢。面對複雜多變的外部環境，本集團堅持以科技創新為驅動，正式向行業發佈「生物+」戰略，為未來發展「領航定向」。通過全面戰略轉型，培育穩健經營、抵禦行業週期、對沖市場風險、可持續發展的能力，有效應

對不利市場環境。二零二三年，本集團實現淨利潤人民幣 6.84 億元，同比減少 39%，主要由於本集團之聯營公司陽煤平原因政策性關停，本集團計提於聯營公司權益減值及財務擔保合同信用減值損失合計人民幣 5.23 億元。扣除該事項影響，本集團實現淨利潤人民幣 12.07 億元，同比增長 7.3%。本集團各項經營指標均處於良好狀態，資產負債結構穩健，現金流充裕，風險應對能力較強。

二零二三年，本集團堅定推進「生物+」戰略落地，堅持科技創新，成長業務實現高質量增長。生物複合肥業務利用 IPD 集成管理體系持續發力高端大單品，生物產品加速轉化，藍麟、雅欣、科得豐等新產品效果顯著。通過打造

6P 營銷體系支撐產品推廣，建立高效採產銷運營計劃體系深挖控股企業產能潛力，強化內外部貨源協同供應等，核心業績指標再創新高；特肥業務加速生物制劑和土壤健康類產品推廣，經營質量與盈利能力進一步提升；植保及種子業務充分發揮內外部協同優勢，不斷優化產品結構，量利貢獻持續增長。二零二三年，成長業務實現收入人民幣 78.45 億元，實現稅前利潤人民幣 2.39 億元。

生產企業持續踐行綠色發展理念，著力提質、降本、增效，嚴格內控管理，持續推進技改技革，堅決築牢安穩長滿優根基；同時克服原材料及產品價格大幅波動等不利因素，充分發揮資源優勢，保持較好的盈利能力。中化重慶涪陵化工有限公司（「中化涪陵」）突破磷酸生產瓶頸，各裝置綜合產能利用率平穩提升。二零二三年，生產企業收入人民幣 25.49 億元，累計貢獻稅前利潤人民幣 5.06 億元。

二零二三年，本集團嚴格落實國家政策要求，踐行央企責任，通過不斷鞏固與戰略供應商合作關係，加強優勢資源獲取，降低農民用肥成本，高質量完成保供穩價的工作。鉀肥業務完善以楓禾祥為核心的多產品農用鉀經營體系，精準把握住新趨勢、新機會，夯實核心客戶體系，行業領先地位進一步鞏固。磷化業務堅持以戰略集採能力為核心，深度協同參控股企業，加速生物磷肥創新轉型，持續打造生物磷肥美麟美品牌，有效突破高純磷素經營。基礎業務全年實現收入人民幣 113.34 億元，稅前利潤人民幣 6.78 億元。

科技研發能力不斷增強，研發投入穩定增加，圍繞植物生理學、分子生物學、合成生物學等初步形成「生物+」底層技術研發能力，研究分析通量提升 40%。聘請「首席科學家」，聚焦養分高效、生物制劑、土壤健康等「生物+」戰略關鍵方向建立科研團隊，搭建聯合實驗室。二零二三年，實現研發成果轉化量 107.9 萬噸，同比增加 16.6%，其中科得豐、優靚美、三代美麟美等重點新產品轉化突破 25 萬噸；綠色高效土壤健康產品創製等五項研發技術榮獲「中國中化 2023 年度科學技術獎」。

面對複雜多變的市場環境，本公司董事會始終堅持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》要求，本公司於二零二三年共召開四次定期董事會會議，對本公司年度報告、中期報告、戰略及規劃、其他重大事項進行了審議和批准。同時，董事會還通過其他方式對關連交易、持續關連交易及重大業務進行了審議。董事會下設的審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會在公司內部監管水平的提高、薪酬激勵機制的優化、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。

二零二四年，世界地緣政治、利匯率變動、進出口政策、糧食價格等對化肥行業的生產、進口及流通等帶來巨大的風險與挑戰。但隨著中國經濟逐步復甦，糧食生產、流通、儲備能力進一步增強，國家對糧食安全、推動農業高質量發展的政策制定，尤其是《「十四五」生物經濟發展規劃》明確提出生物經濟發展階段目標：到二零二五年，生物經濟成為推動高質量發展的強勁動力。生物肥料將進入快速發展階段，市場規模進一步擴大，本集團將依托先正達集團中國背後雄厚的科技資源和實力，以及國內研發和產業化平台，推動本集團的「生物+」戰略進一步發展。

二零二四年，本集團將持續踐行央企擔當，嚴格落實國家化肥保供穩價、糧食安全等重大方針政策。堅定不移的推進「生物+」戰略落地，通過科技創新持續提高化肥養分利用率、降碳減排、促進土壤健康發展。生物複合肥業務堅定以「生物+」產品推廣為核心驅動，聚焦養分高效、生物制劑及土壤健康類大單品推廣，實現量利規模增長。鉀肥業務有機統籌央企三個責任，在做好保供穩價工作的同時加強與供應商、客戶的合作黏性，打造差異化產品，提升銷量和品牌溢價。磷化業務強化戰略集採，保障供應穩健，優化渠道和客戶，聚焦生物磷肥和高純磷素營銷，提升量利貢獻。特種肥不斷調整產品結構，以養分高效為基石，重點發力生物制劑和土壤健康兩翼業務，打造行業綜合競爭力和影響力。植保種子業務發揮內外部協同優勢，突破大田市場、拓展重點經作市場，提升渠道覆蓋率及市場佔有率，量利貢獻持續增長。生產企業以 FORUS 體系建設促進 HSE 全面提升：實施星級企業創建，將體系建設深度融入產業，促進 HSE 全面提升，同時圍繞精細化工及產業強鏈升級，加快培育和發展新質生產力，打造多元化工廠，實現低碳綠色高質量發展。

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，希望在未來的轉型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秉承為中國農民謀福利，為中國農業謀轉型的初心使命，自信而清醒、知難而堅定，戮力同心、勇毅前行，繼續為本集團的事業發展貢獻力量。

董事會主席  
蘇賦

香港，二零二四年三月二十五日

# 大事記

## 二零二三年

### 一月

- 由本集團聯合中國農科院區劃所、中海石油化學股份有限公司等單位申報的《大宗化肥綠色增效技術創新及應用》項目獲得二零二二年度中國石油和化學工業聯合會「科技進步二等獎」。該項技術成果的研發與應用，對於中國磷資源與磷肥產業的綠色可持續發展做出重大的貢獻。
- 本集團二零二二年度微生物肥料全年累計銷量突破50萬噸，通過在多種作物和多處田間試驗表明，本集團研發推廣的生物肥料產品較等養分肥料產品作物可實現增產，抗病、提質、抗逆明顯效果，土壤生物多樣性顯著提升，奠定本集團在微生物領域行業領軍者地位。

### 二月

- 本集團與青海鹽湖工業股份有限公司(「青海鹽湖」)共同簽署了二零二三至二零二五年度鉀肥銷售框架協議。該項協議的簽訂，標示著雙方戰略合作關係進一步加強，雙方將繼續鞏固和提升合作，落實好國內鉀肥保供穩價要求，保障中國農民利益和糧食安全。
- 二月七日中國石化銷售股份有限公司總經理、副董事長李玉杏拜訪本集團，雙方重點就農肥、農產、農服、數字農業、線上交易、智慧物流、供應鏈金融以及貨源保障供應等方面的戰略合作事宜進行洽談交流。雙方加強合作，共同為保障糧食安全、助力鄉村振興、帶動農民脫貧致富做出貢獻。





## 二零二三年

### 三月

- 三月三日，本公司附屬公司中化雲龍有限公司（「中化雲龍」）召開新型學徒制終期表彰暨項目驗收會議，通過推行「招工即招生、入企即入校、企校雙師聯合培養」為主要的新型學徒制，實現產教有機結合，202人通過化工工藝畢業考試和化工總控工中級職業資格考評，技能人才隊伍結構和專業素質獲得較大提升，奠定高質量發展的技能人才基礎。



### 四月

- 本公司附屬公司中化雲龍發佈的《濕法磷酸渣生產複合多元素聚磷酸鹽聯產氟硅酸的方法》及《一種磷石膏造粒生產線》獲得國家知識產權局發明專利授權。
- 四月十八日，本集團首船埃及進口磷礦粉「海瀾之歌」靠港鎮江港。該船磷礦粉的順利到港，是本公司落實「保供穩價」要求的重要體現，一定程度上緩解國內高品位磷礦供應短缺的問題，為中化涪陵及其他戰略合作夥伴提供優質原料，對加強產業鏈緊密合作奠定堅實基礎。



## 二零二三年

### 五月

- 本集團參加二零二三年國際肥料工業協會 (IFA) 年會，此次IFA會議不僅能夠與國際企業面對面深入交流，進而實現達成合作意向的目的，也為國際企業更加深入瞭解中國化肥企業及行業做出積極努力。
- 本集團舉行首席科學家聘任儀式，根據本集團「養分高效、生物制劑、土壤健康」三大研發方向，來自中國農科院的趙秉強研究員，中國農業大學的馮固教授，中科院過程所的韓業均研究員受聘為本集團首席科學家，旨在進一步強化研發基礎，在戰略前沿基礎技術、共性關鍵技術和「卡脖子」技術研發方面取得突破，產出更多更高水平的核心技術，培育一批具有核心競爭力 and 發展前景的產品。



### 六月

- 中國鉀肥進口談判小組與國際鉀肥供應商加拿大鉀肥公司 (Canpotex) 就二零二三年鉀肥年度進口合同價格達成一致，合同價格307美元/噸 CFR較上一年度下降283美元/噸，繼續保持世界鉀肥的「價格窪地」，為國內鉀肥供應提供積極保障。
- 本公司附屬公司中化涪陵獲得重慶市經濟和信息化委員會授予的「重慶市智能工廠」稱號，成為二零二三年涪陵區唯一一個「重慶市智能工廠」。未來將通過裝備、技術等一系列軟硬件升級，一體化持續推進工廠運營高端化、智能化、綠色化，打造行業標桿。



## 二零二三年

## 七月

- 本集團在「二零二三中國生物農業推進大會」上正式向行業發佈「生物+」戰略，以生物技術賦能化肥產品，推出生物增效複合肥、生物菌劑、生物刺激素、生物有機肥等一系列生物產品，為農業可持續發展貢獻中化化肥方案。
- 本集團牽頭負責的「十四五」國家重點研發計劃「綠色增值磷鉍產品創製與產業化」課題啟動會在中化涪陵成功召開。中國磷複肥工業協會理事長修學峰、課題所屬項目負責人趙秉強，以及課題諮詢專家等參會。通過實施該項研發計劃，持續產出引領行業的增值磷鉍產品，促進磷肥行業轉型升級。



## 八月

- 本公司附屬公司中化涪陵新廠建成投產後首批1萬噸磷酸二鉍(64%DAP)出口訂單在涪陵黃旗港順利裝船。此次出口訂單的成功執行，標誌著中化涪陵產品品質和服務質量得到國際市場認可，為推動本集團業務的持續健康增長打下堅實基礎。

## 二零二三年

### 九月

- 九月十日，裝載約旦鉀肥的「BUTIHAN」輪成功靠泊江蘇連雲港泊位，該船鉀肥是中化化肥積極落實保供穩價要求，加大優質鉀肥引進力度，與約旦阿拉伯鉀肥公司及連雲港港口緊密配合，充分發揮協同優勢，在化肥進口、物流運輸等方面的多層次戰略合作，根據市場供需形勢，高效精準投放鉀肥貨源，有效保障市場供應，助力農業生產，守護糧食安全。



### 十月

- 本集團與先正達集團植保板塊共建中國中化中央研究院植物保護與營養研究中心項目獲批，該研究中心將統籌植物保護與營養領域研發方向，優化科技資源配置，多維齊下促進人才發展，通過先正達集團內的協同效應提高產品的核心競爭力。
- 十月二十三日國際肥料工業協會(IFA)可持續發展部總監和中國倡議領導人Volker An-dresen先生一行到訪本集團，雙方圍繞國內外化肥行業發展趨勢和深化拓展合作等事宜進行深入討論和交流。

## 二零二三年

### 十一月

- 本公司作為先正達集團中國土壤健康戰略落地的主要承擔主體，率先推出「厚圍土壤健康+」服務平台，並首次在中國國際進口博覽會（「進博會」）展台精彩亮相，獲得各方的高度關注。在進博會期間，本公司與食安供應鏈有限公司（迪拜）簽署合作備忘錄，該備忘錄的簽訂為穩定的優質貨源供應提供了保證。



- 在國務院國資委舉辦的「二零二三年中央企業社會主義核心價值觀主題微電影（微視頻）徵集展播活動」中，本集團作品《我叫王飯碗》獲得初心使命類優秀作品獎。中化化肥始終堅守初心使命，以「全心全意為農民服務」為宗旨，以優質技術與產品服務三農，為「推進中國農業現代化、助力中國農業綠色可持續發展」貢獻力量，用初心使命繪就科技助農好「豐」光。
- 本公司附屬公司中化雲龍的綠色工廠項目獲評彭博社二零二三年度ESG領先項目獎。

### 十二月

- 二零二三年度中國中化科學技術獎獲獎項目正式發佈，本集團榮獲兩項科技進步獎和三項專利獎。本集團自主知識產權的生物制劑研發體系已經初步形成，後續本集團的科研團隊將與先正達集團全球科學家合作，引進先進技術與研發經驗，賦能推動公司「生物+」戰略。
- 本集團核心「生物+」系列產品之一的藍麟榮獲中國農業技術推廣協會、《農資與市場》傳媒授予的二零二三年度「農民心目中的好品牌」稱號，本集團品牌影響力持續破圈，品牌實力再獲行業認可。





# 經營管理回顧 與展望



# 經營管理回顧與展望

## 二零二三年經營環境

二零二三年，全球經濟放緩導致農產品需求減弱，同時地緣政治局勢衝突、美元加息、極端天氣等因素疊加影響，能源、化肥價格繼續寬幅調整。中國政府全面貫徹黨的二十大精神，明確堅持穩中求進工作總基調，陸續出台穩增長政策，包括：央行兩次降準，降低存款準備金率累計0.5個百分點；兩次下調貸款市場報價利率(LPR)，1年期LPR從3.65%下調至3.45%；發佈促進民營經濟發展壯大的意見，推動經濟回升向好，全年國內生產總值(GDP)同比增長5.2%，主要預期目標圓滿實現。

二零二三年，化肥市場受國際國內環境影響，鉀肥、磷肥、氮肥等化肥主要原料及產品市場行情震盪變化，市場風險不斷增加。為進一步推動我國化肥行業的穩健發展，我國政府部門發佈了一系列政策及保障機制，通過穩定化肥供應、暢通末端流通網絡、做好商業儲備和進出口關稅調整、出口法檢等政策，確保了化肥市場的穩定和化肥供應的充足，為化肥經營提供了有力保障。同時，切實保障了春耕農業生產，有力調動農民種糧積極性，保障國家糧食安全。

面對複雜多變的經濟與市場環境，本集團堅定推進「生物肥料與土壤健康創新引領者」戰略轉型，在董事會領導下，持續踐行央企責任與擔當，堅持以科技創新為核心驅動，生物複合肥業務以差異化產品推廣、6P 營銷體系支撐、挖掘控股企業產能潛力等驅動業務穩定增長；鉀肥業務積極踐行鉀肥保供穩價的央企責任，通過強化戰略採購、渠道深耕等實現逆勢增長，行業領先地位進一步鞏固；磷化業務堅持戰略集採，持續推進生物肥料轉型升級，打造生物美磷美品牌，突破高純磷素經營，業績實現高質量增長；

特種肥業務生物制劑和土壤健康類產品發展迅速，經營質量與盈利能力進一步提升；植保和種子業務發揮內外部協同優勢，持續優化產品結構，打造大單品，驅動業務量利貢獻持續增長；生產企業以 FORUS 體系建設促進 HSE 全面提升；實施星級企業創建，將體系建設深度融入產業，促進 HSE 全面提升，同時圍繞精細化工及產業強鏈升級，打造多元化工廠，實現低碳綠色高質量發展。

## 財務業績

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團實現營業額人民幣 217.28 億元；本公司股東應佔溢利人民幣 6.26 億元。

## 研究開發

二零二三年，本集團圍繞「生物+」戰略，依托「耕地保護國家工程研究中心」、「化肥減量增效科技創新聯盟」等國家和省部級研發平台，構建並持續提升「生物+」研發能力，攻關重點生物技術，推出科得豐、優萃露等重點產品。同



時，強化科研平台和團隊建設，聘任中國科學院、中國農大及中國農科院三位首席科學家並分別領銜生物技術、土壤健康和養分高效三大研發方向。在「生物+」研發能力建設方面，應用植物生理學、分子生物學，作物代謝通路、根際土壤微生物等分析能力提升>30%，新開發／優化生物技術研發模型6套。在重點技術研究攻關方面，生物固氮、合成生物學產物A等4項重點技術攻關，取得階段性進展，並進入技術應用研究階段。全年實現研發成果轉化量107.9萬噸，同比增加16.6%。

未來，本集團將持續加強「生物+」研發能力建設，提升研發通量。強化自身研發能力建設，圍繞生物技術、土壤健康等重點方向，開展高層次科研人才引入和現有高潛研發人員培養，並加強高通量、數字化軟硬件建設。通過研產銷一體化機制持續加快推進「生物+」重點產品的開發、產業轉化和推廣。

### 生產製造

中化雲龍二零二三年克服產品價格大幅下行等不利因素，穩生產、抓經營、嚴管理、降消耗、謀發展，發揚HSE釘釘子精神，嚴格內控管理，持續工藝創新、穩產促銷、提質增效，經營業績再創新高，實現淨利潤人民幣2.87億元，同比增加人民幣0.12億元。中化雲龍始終貫徹高質量發展理念，致力於開發先進適用的綠色低碳工藝技術，實現磷(P)和氟(F)高效利用；全面落實創新、協調、綠色、開放、共享五大發展理念，構建綠色生態工業體系，發展循環經濟，穩定現有高磷飼鈣(MCP、MDCP)生產，

打造具有國際競爭力的精細磷酸(鹽)柔性製造平台，成為動植物營養品生產基地，實現磷石膏綜合利用100%。二零二三年中化雲龍綠色工廠項目獲評彭博社ESG領先企業大獎—領先環保項目獎。

中化吉林長山化工有限公司(「中化長山」)二零二三年克服上游原材料和下游產品市場價格波動的影響，以提質增效、卓越運營提高自我抗風險能力，做實產業基礎實現安全高產，超額完成產量目標，保持穩健盈利。公司綠色發展、節能減碳方面取得突破性進展，與第三方戰略合作探索綠電減碳，項目發電全部提供給長山生產使用，運營成本降低，年節約成本人民幣300萬元，同時二氧化碳回收實現減碳創效。松原市政府授予公司二零二三年度優秀工業企業稱號。

中化涪陵二零二三年面對複雜的市場環境，通過狠抓生產經營，聚焦全生產系統核心及痛點「磷酸開車率」，全力開展穩產高產技術攻關，消缺整改，優化設備及工藝流程，各裝置均完成72小時性能考核、達到設計要求，產能利用率逐步提升，全年裝置綜合產能利用率85.59%，高於預算目標。全年共生產各類鹽肥及成品酸87.36萬噸，同比增加316%，實現淨利潤人民幣5,350萬元，同比增加327%。同時，多措並舉提質增效，全年實現降本總額人民幣1.46億元，完成率159%。獲得重慶市經濟和信息化委員會授予的「重慶市智能工廠」稱號，成為二零二三年涪陵區唯一一個「重慶市智能工廠」。中化涪陵未來將通過裝備、技術等一系列軟硬件升級，一體化持續推進工廠運營高端化、智能化、綠色化，打造行業標桿。

### 鉀肥業務

二零二三年，全球鉀肥供應逐漸恢復，國際、國內鉀肥價格在上半年均出現較大幅度回落，供過於求態勢增加。本集團積極發揮進口主渠道作用，保障國內鉀肥進口「價格洼地」地位，不斷完善覆蓋國際主要鉀肥供應商的多元化進口體系，鞏固與國際供應商的合作關係，保障國內鉀肥供應。優化採銷銜接及發運協調，進一步完善以「楓禾祥」為中心的渠道營銷體系，針對市場需求開發多款「生物+」及增效鉀肥產品並投入市場，同時加強終端農化服務，提高鉀肥利用效率，促進減量增效。

### 磷化業務

本集團充分發揮戰略採購優勢，在國內磷礦石供應緊張，部分工廠被迫停產、減產情況下，積極開拓海外市場，及時進口國內稀缺的高品位磷礦、硫磺等資源滿足生產需求。開展磷肥經營價值調度，圍繞上下游需求痛點提供綜合解決方案，升級第三代生物磷肥「美麟美」系列產品，進一步提升磷肥利用率，守護土壤健康，節約磷礦資源。同時，助力農民增產豐收，實現穩定的利潤貢獻和客戶價值提升，進一步鞏固了國內市場領先分銷商的地位。公司積極探索推進磷化產業鏈延伸，在農業灌溉、新能源、精細磷化工等領域市場份額穩步提升，實現可持續發展目標。

### 生物複合肥

本集團在「生物+」戰略引領下，堅持差異化產品經營，持續深化產品結構調整，二零二三年差異化複合肥銷量為134萬噸，同比增長11.05%。聚焦經營資源，持續深化

產品體系構建與產品結構調整，聚力打造生物類複合肥核心大單品，塑造以藍麟、雅欣、科得豐、維格施等為代表的一批具有突出特色與品牌影響力的核心產品，以品牌宣傳和技術營銷為雙輪驅動圍繞核心大單品開展營銷活動，加速生物產品推廣，帶動量利規模穩步增長。持續迭代發展模式、精準研判市場，升級能力建設，逐漸建立起支撐業務發展較為完善的採產銷一體化運營保障體系，產銷協同成效明顯，實現內部運營效率提升，複合肥工廠裝置開工率、品規準確率、訂單滿足率維持較好水平，降低運營成本，抵禦市場風險，為股東創造價值。本集團生物複合肥品牌市場影響力不斷提升。

### 特種肥

本集團以農業綠色可持續發展為目標，持續加大對特種肥料的研發和產能的投入力度，形成較完整的研產銷體系和產能佈局。特種肥業務聚焦生物制劑和土壤健康戰略及核心單品打造，提升臨沂特種肥基地運營質量，積極推進水肥一體化業務，二零二三年實現收入、毛利、銷量、EBITDA 穩步增長。在山東省臨沂市完成的十萬噸特種肥料生產基地運轉順利，本年度產品產量和銷量同比分別增加28%和25%，為更高效的進行研發成果轉化、更好的服務客戶奠定了基礎，後續將持續聚焦提高運營效率和提

質增效。重點推廣的自研生物刺激素優翠露、優靚美產品銷量增長迅速，收入同比增長 48%，在為農戶實現提質增產，省時省工的同時，品牌影響力不斷擴大。土壤健康類產品銷量同比增長 59%，在土壤中量元素應用端市場份額保持領先，促進國內耕地質量的提升。本年度持續穩健拓展基於遠程通信及遠程控制技術的水肥一體化業務，項目數量和收入同比增長 25%，高標準農田、溫室大棚、景觀農業等多種農業形態的設計施工能力持續提升。

### 業務協同

二零二三年，為全面落實中國中化協同發展要求，推動跨業務協同發展，本集團與各業務單元之間全方面拓展協同。植保、種子業務保持穩定高效發展，協同創新產品「藍麟冠無雙」「雅欣瑞科明」業務量逐步擴大；種子協同收入人民幣 3,582 萬元，同比增長 181%，在水稻、玉米、蔬菜、小麥等作物上已累計實現協同品種 64 種，其中獨家品種 16 種；生產研發方面，邀請先正達集團研究、開發、土壤健康等團隊赴進行臨沂中心科研交流；同先正達集團研究團隊共建中化中央研究院植物保護與營養研究院；旨在加快集團與植保、種子協同業務高質量發展。

### 數字化服務創新

二零二三年，本集團持續推進免費測土、田間技術指導、線上線下技術講座、維權打假等，整合優質資源，400 餘名技術服務人員常年紮根基層，開展技術培訓、測土配肥、田間指導等活動，保障農戶種植生產安全，為農戶提供作物全程技術解決方案，推廣良種良法，累計開展各項綜合技術服務活動 6 萬餘場。以「糧安家國興」、「富農蔬

果香」為主題，組織「豐收喜樂行」作物豐收慶典等活動，通過線上線下沉浸式互動觀摩，農技專家精準講解作物痛點及解決方案等方式，多維度有效觸達終端種植戶，線上線下覆蓋農戶超過 30 萬人，新媒體觸達超過 1,000 萬人次。充分融合生物科技優勢，面向農戶傳授種植技術，將土壤改良與肥料施用結合，探索科學施肥新模式，合理改善土壤環境，減少農藥、肥料施用量，推動生物技術賦能農業綠色可持續發展，為農業產業高效發展護航。

### 內部控制與管理

本集團的內部監控及風險管理系統建設以美國 COSO 委員會內部控制整合框架、國際標準組織風險管理指南、香港會計師公會《內部監控與風險管理基本架構》為標準，同時結合國家《中央企業全面風險管理指引》、《企業內部控制基本規範》及其配套指引、《中央企業合規管理辦法》，以及近年國家加強內控體系建設與監督工作要求，採取「高度優先、日常監控、轉移為主」，以風險管理為導向的應對思路，公司注重內部監控建設與戰略發展相匹配、與業務管理相融合的風險與內控管理機制，通過開展風險辨識、評價、應對工作，對重大風險實施全過程的風險管理、預警和應對，保護企業價值。

二零二三年，本集團全面落實國資委做好央企內控建設與監督工作要求，健全內控管理體制機制，落實董事會對內控體系的監管職責，提升上市公司質量；加強制度建設，修訂發佈 172 項制度和二零二三版權責手冊，持續完善內控體系，二零二三年針對組織架構進行了重構，保障經營管理工作平穩有序開展，更好地賦能、支持和保障「生物+」戰略轉型和業務發展的需要；繼續開展多種形式的合規文

化宣貫，包括「業務一把手」講合規、專業部門培訓、財務和風險負責人月度會議專題會議宣講、日常微信推廣合規內控管理經驗等，推動各級管理者牢固樹立科學的經營安全觀，積極營造「穩健經營、健康發展」的良性合規內控文化；將合規和風險內控管理要求嵌入業務流程，強化信息化建設，強化業務單元風險主體責任，探索不同業務單元差異化風險內控管理機制；開展風險辨識工作，監控重大風險，並全面排查經營風險事件，注重長效機制的建立。

二零二三年，本集團內部控制與管理滿足海內外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，積極賦能、支持和保障業務發展，支持公司戰略轉型，為本集團股東利益、資產安全、提升經營質量和戰略推進提供了合理保障。

### 社會責任

本集團以全心全意為中國農民服務為宗旨，積極發揮行業影響力和帶動作用，在春耕、夏種、秋收等生產關鍵時期，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，同時，為規模種植戶和新型種植主體提供綜合性、差異化定制服務，指導農戶科學施肥。綜合優質資源，為農戶提供作物營養、

作物保護、種子、種植技術等綜合培訓服務，並逐步形成全國不同區域作物綜合種植解決方案，降低農戶種植成本，提升作物品質，增加種植戶收益。

本集團嚴格落實黨中央、國務院等上級單位對保供穩價工作的各項要求，通過加大鉀肥進口力度、落實化肥商業儲備、加大工廠生產等方式，保障國內市場肥料供應。同時，充分發揮本集團資金、倉庫、物流等優勢，將產品積極投放市場，並通過各種宣傳渠道呼籲下遊客戶積極供應，展現央企責任擔當。

二零二三年全年，本集團持續為農戶提供作物科技解決方案，圍繞「雙減增效」開展試驗示範田 3,000 餘塊，通過線上線下相結合的方式，開展種植技術培訓 8,000 餘場次，示範觀摩會 3,000 餘場，發放線上線下科技方案數據 10 萬餘份，直接受益農民超過 700 萬人。

本集團為解決好耕地問題，落實藏糧於地戰略，助力農業高質量發展，率先推出「厚圃土壤健康+」服務平台，願景是「讓每一寸耕地都成為豐收的沃土」，使命是「激發土壤健康潛能」，目標是建設土壤健康數字醫院。厚圃土壤健康，以促進可持續發展和商業轉型為目的，堅持數字化和創新驅動，圍繞五大必贏措施，「打造土壤健康開放式創新平台、打造土壤健康指標體系、打造土壤健康產品和技

術體系、打造多元化服務渠道、打造線上線下相結合的服務平台和開放式生態圈]持續發力；為用戶提供專業的土壤健康診斷評估諮詢、土壤健康改善提升服務及可持續土壤健康管理服務。二零二三年已形成 1 套適用不同場景的土壤健康指標體系及多套土壤健康解決方案，在全國 17 個省份落地近百家厚圃土壤健康服務中心，並在礦山復墾、林地復耕、鹽鹼地高效利用、特色經濟作物土壤健康提升等多個領域獲得成功實踐案例，服務提高耕地面積超 2 萬畝，彰顯了較強的市場生命力，成功舉辦首屆土壤健康和再生農業論壇，建立了較好的品牌影響。厚圃土壤健康戰略將以解決好耕地問題、促進農業可持續發展和糧食安全為己任，引領農業產業高質量發展，助力鄉村振興全面實現。

## 二零二四年經營展望

二零二四年，地緣政治衝突持續、通脹高企的背景下，受貿易保護，新冠疫情後全球產業鏈供應鏈重塑等影響，全球經濟環境的不確定性和挑戰仍然存在。中國「十四五」規劃中提出的「十四五」時期經濟增長目標「保持在合理區間」，同時得益於擁有世界上最有潛力的超大規模市場、宏觀政策將會對經濟恢復持續提供支撐、全面深化改革開放注入強大動力、全球新一輪科技革命和產業變革蘊含新機遇等支撐高質量發展的要素條件不斷集聚增多，國內經濟環境將更為穩健，將利於化肥價格回歸理性空間波動。

二零二四年，中央農村工作會議強調「保障糧食和重要農產品穩定安全供給始終是建設農業強國的頭等大事，要抓好糧食和重要農產品生產，穩定糧食播種面積，推動大面積提高糧食單產」，以加快農業農村現代化更好推進中國式現代化建設。中央經濟工作會議則強調，強化科技和改革雙輪驅動，強化農民增收舉措，樹立大農業觀、大食物觀，把農業建成現代化大產業。本集團作為中國「生物肥

料與土壤健康創新」的引領企業，將聚焦作物產量及品質提升、土壤健康及減肥增效與降碳減污等需求，以科技創新持續豐富生物肥料產品組合，不斷健全技術、產品、服務體系，滿足種植戶差異化需求，持續為農業生產效率提升賦能，為國家實施糧食安全戰略，把牢糧食安全主動權貢獻力量。

「為者常成，行者常至」，二零二四年，本集團將秉持與發揚新時代中國中化「精氣神」，堅定幹事創業必勝信心，自信而清醒、知難而堅定，全面推進「生物+」戰略持續落地，做生物肥料和土壤健康的創新引領者，積極落實國家保供穩價政策，堅持科技創新驅動與產業升級，發揮研、產、銷一體化優勢，加快培育和發展新質生產力，夯實可持續增長能力，聚焦提質增效關鍵環節，提升卓越運營能力，持續為股東創造價值，全力推動中國農業可持續健康發展，助力中國由農業大國向農業強國的轉變。

# 管理層討論 與分析





## 管理層討論與分析

截至二零二三年十二月三十一日止年度本集團銷量為724萬噸，較截至二零二二年十二月三十一日止年度增加4.86%。營業額為人民幣217.28億元，較截至二零二二年十二月三十一日止年度減少5.54%。截至二零二三年十二月三十一日止年度本集團實現毛利人民幣22.60億元，較截至二零二二年十二月三十一日止年度降低12.3%。本公司股東應佔溢利為人民幣6.26億元，較截至二零二二年十二月三十一日止年度降低43.96%。如不考慮關於確認陽煤平原政策性關停事項減值的影響，截至二零二三年十二月三十一日止年度本公司股東應佔溢利人民幣11.49億元，同比小幅上升2.86%。

### 一、經營規模

#### (一) 銷售數量

截至二零二三年十二月三十一日止年度本集團銷量為724萬噸，較截至二零二二年十二月三十一日止年度增加4.86%。二零二三年是新冠疫情防控平穩轉段後經濟恢復發展的一年，受局部地緣衝突以及全球通脹和限制性金融政策等的影響，全年利匯率波動較大，政府陸續出台穩增長政策，整體經濟復甦穩定性較弱。面對複雜多變的外部環境，本集團堅定推進「生物+」戰略落地，堅持以科技創新為核心驅動，打造「養分高效、生物制劑、土壤健康」集成產品研發體系，一系列生物肥料與土壤健康新產品成功上市推廣，戰略轉型效果初顯；同時嚴控成本費用支出，著力提質、增效，全面夯實高質量發展根基，市場競爭力與品牌影響力得以提升。

本集團聘請「首席科學家」，建立聯合實驗室，高度重視科技研發，研發團隊鎖定「生物肥料與土壤健康」方向，攻關植物生理學、分子生物學、合成生物學應用等關鍵生物技術，快速培育「生物+」研發能力，榮獲2023年度中國中化2項科技進步獎和3項專利獎。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團各類差異化產品銷量合計為166萬噸，同比增加12.84%，其中，差異化複合肥銷量為134萬噸，同比增加11.05%。





## (二) 營業額

截至二零二三年十二月三十一日止年度本集團營業額為人民幣 217.28 億元，較截至二零二二年十二月三十一日止年度減少人民幣 12.75 億元，降幅為 5.54%。主要系平均銷售價格下降所致。

表一：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二三年		二零二二年	
	營業額 人民幣千元	佔總營業額 百分比	營業額 人民幣千元	佔總營業額 百分比
複合肥	6,583,711	30%	6,477,592	28%
磷肥	5,638,764	26%	5,767,023	25%
鉀肥	5,250,381	24%	4,027,895	18%
飼鈣	1,246,150	6%	1,530,881	7%
特種肥	581,406	3%	393,400	2%
氮肥	311,101	1%	3,057,428	13%
其他	2,116,607	10%	1,748,482	7%
<b>合計</b>	<b>21,728,120</b>	<b>100%</b>	23,002,701	100%

(三) 分部收入與分部業績

本集團業務部門以支撐「生物+」戰略為基礎進行設置，劃分為基礎業務、成長業務及生產三個分部。基礎業務分部負責採購及銷售鉀肥、磷肥及硫磺等；成長業務分部負責生產、採購及銷售生物複合肥料、特種肥料、植保及種子等；生產指生產和銷售化肥、飼鈣等產品。

以下為截至二零二三年十二月三十一日止年度及截至二零二二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溢利分析：

表二：

	截至二零二三年十二月三十一日止年度				
	基礎業務 人民幣千元	成長業務 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	11,333,844	7,845,131	2,549,145	-	21,728,120
分部間銷售	1,898,126	2,907,604	2,376,219	(7,181,949)	-
分部營業額	13,231,970	10,752,735	4,925,364	(7,181,949)	21,728,120
分部溢利	678,099	239,001	506,147	-	1,423,247

	截至二零二二年十二月三十一日止年度				
	基礎業務 人民幣千元	成長業務 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	12,994,444	7,441,296	2,566,961	-	23,002,701
分部間銷售	2,548,105	2,913,016	881,731	(6,342,852)	-
分部營業額	15,542,549	10,354,312	3,448,692	(6,342,852)	23,002,701
分部溢利	720,070	194,272	516,173	-	1,430,515

分部信息中的某些比較金額已重新分類和重述，以符合當期列報。

分部溢利為除不可分分佔聯營公司、合營公司業績，不可分費用／收入，和與不可分帶息借款額短期融資券有關的融資成本之外的各分部的溢利。本集團將該類計量報告給主要經營決策者用於資源分配和評估分部業績。

截至二零二三年十二月三十一日止年度的外部銷售較截至二零二二年十二月三十一日止年度減少人民幣 12.75 億元，降幅 5.54%，主要系平均銷售價格下降所致。

截至二零二三年十二月三十一日止年度分部溢利為人民幣 14.23 億元。其中基礎業務分部通過鞏固供應商戰略長約合作，深化下游渠道營銷，配合精細化運營和專業化服務，提升品牌溢價，二零二三年實現分部溢利人民幣 6.78 億元；成長業務分部以差異化產品推廣為核心驅動，持續發力高端大單品，塑造穩固業績增長支撐，依托採產銷計劃運營體系降低運營成本、規避潛虧風險，提高效能，二零二三年實現分部溢利人民幣 2.39 億元，與上年同期相比增長 23%；生產分部全面落實集團提質增效、卓越運營和「過緊日子」要求，鼓足全體幹部員工幹事創業精氣神，在運營流程方面持續優化，強化成本管理，二零二三年實現分部溢利人民幣 5.06 億元。

## 二、盈利狀況

### (一) 分佔合營公司業績、分佔聯營公司業績

分佔合營公司業績：本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度，分佔合營公司業績為人民幣 1.85 億元，與截至二零二二年十二月三十一日止年度分佔合營公司業績人民幣 0.95 億元相比增加 94.74%，主要是分佔雲南三環中化化肥有限公司（「雲南三環」）盈利同比增加所致。

分佔聯營公司業績：本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度，分佔聯營公司業績虧損人民幣 0.61 億元，與截至二零二二年十二月三十一日止年度分佔聯營公司業績人民幣 0.53 億元相比減少人民幣 1.14 億元，主要因為分佔陽煤平原業績為虧損人民幣 0.91 億元，相比同期減少人民幣 0.92 億元。

### (二) 所得稅開支

截至二零二三年十二月三十一日止年度本集團的所得稅開支為人民幣 1.62 億元，其中本期稅項為人民幣 1.2 億元，遞延稅項為人民幣 0.42 億元。二零二三年本期稅項較上年同期增加人民幣 0.42 億元，主要由於中化涪陵控股子公司重慶市涪陵區齊力興鐵公水聯運公司鐵路專用線完成資產處置繳納所得稅。遞延稅項較上年同期增加人民幣 0.59 億元，主要由於本公司附屬公司中化化肥、中化長山以前年度未彌補虧損抵扣期限到期，衝回以前年度確認遞延稅資產。

本集團主要附屬公司註冊地分別在中國內地、澳門、香港和新加坡，各地所得稅率不同，其中中國內地為 25%，中國澳門為 12%，中國香港為 16.5%，新加坡為 17%。本集團嚴格遵守前述各地的稅收法律，進行相應納稅。

### (三) 本公司股東應佔利潤及淨利潤率

截至二零二三年十二月三十一日止年度本公司股東應佔溢利為人民幣 6.26 億元，與截至二零二二年十二月三十一日止年度本公司股東應佔溢利人民幣 11.17 億元相比降低 43.96%。如不考慮確認關於陽煤平原政策性關停事項的影響，截至二零二三年十二月三十一日止年度本公司股東應佔溢利人民幣 11.49 億元，同比小幅上升 2.86%。本集團克服市場行情震盪下行、需求弱勢低迷、匯率貶值進口成本增加等不利影響，通過對行業、市場準確研判，調結構、降成本，卓越運營；堅定創新轉型發展思路，補短板、增後勁，增量創效，抵禦市場週期的影響。同時加速建設「生物+」研發能力，持續通過生物技術賦能產品升級，實現較好的盈利水平。

截至二零二三年十二月三十一日止年度以本公司股東應佔溢利除以營業額計算之淨利潤率為 2.88%，較同期減少 1.98 個百分點。如不考慮確認關於陽煤平原政策性關停事項的影響，截至二零二三年十二月三十一日止年度以本公司股東應佔溢利除以營業額計算之淨利潤率為 5.29%，與同期相比小幅上升 0.43 個百分點。

### 三、費用情況

截至二零二三年十二月三十一日止年度，三項費用合計人民幣 12.94 億元，與截至二零二二年十二月三十一日止年度人民幣 12.92 億元相比基本持平，其中：

銷售及分銷成本：截至二零二三年十二月三十一日止年度為人民幣 5.82 億元，與截至二零二二年十二月三十一日止年度人民幣 6.07 億元相比，減少人民幣 0.25 億元，降幅為 4.12%，主要由於本集團嚴格貫徹落實「過緊日子」、「一切成本皆可控」的管理要求，聚焦關鍵環節提質、降本所致。

行政開支：截至二零二三年十二月三十一日止年度為人民幣 6.42 億元，與截至二零二二年十二月三十一日止年度人民幣 6.62 億元相比減少人民幣 0.2 億元，降幅為 3.02%，主要由於本集團嚴格貫徹落實「過緊日子」、「一切成本皆可控」的管理要求，優化組織管理架構，提升運營效率，降低成本所致。

融資成本：截至二零二三年十二月三十一日止年度為人民幣 0.7 億元，與截至二零二二年十二月三十一日止年度人民幣 0.23 億元相比增加人民幣 0.47 億元，主要由於中化涪陵開工投產後停止利息資本化所致。

### 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、銷售廢料及原材料收入、政府補助收入、資產處置收益。截至二零二三年十二月三十一日止年度本集團其他收入及收益為人民幣 3.4 億元，與截至二零二二年十二月三十一日止年度人民幣 1.19 億元相比增加人民幣 2.21 億元，主要由於中化涪陵控股子公司齊力興鐵公水聯運公司鐵路專用線完成資產處置，確認資產處置收益以及本集團利息收入增加所致。

### 五、其他支出和損失

其他支出和損失的主要構成為信用減值損失。截至二零二三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 3.9 億元，較截至二零二二年十二月三十一日止年度人民幣 3.73 億元，增加人民幣 0.17 億元，主要由於本集團就對陽煤平原的擔保責任確認信用減值損失人民幣 3.28 億元。中化化肥為陽煤平原貸款提供保證金質押擔保，由於陽煤平原沒有及時償還於二零二四年一月到期的銀行貸款，中化化肥於結算日後根據質押合同履行代償責任，向銀行全額清償陽煤平原借款合同項下的貸款本息，就此，經評估陽煤平原的償債能力，本集團計提有關擔保相關的預期信用減值損失人民幣 3.28 億元。有關上述事件詳情，請參見本公司日期為二零二三年六月七日、二零二四年一月三日，以及二零二四年一月三十一日之公告。

### 六、於聯營公司權益減值

截至二零二三年十二月三十一日止年度本集團於聯營公司減值損失為人民幣 1.95 億元，主要由於本集團就聯營公司陽煤平原長期股權投資確認權益減值損失人民幣 1.95 億元。二零二三年十二月，陽煤平原收到平原縣人民政府的強制性關停通知，導致陽煤平原停止營運，資金流受到影響，未來經營不確定，本集團根據使用價值評估了於陽煤平原權益的可收回金額，並與該權益的賬面價值對比，因此在「於聯營公司權益減值」中確認減值損失人民幣 1.95 億元。有關上述事件詳情，請參見本公司日期為二零二三年十二月七日、二零二四年一月三十一日之公告。

### 七、存貨

本集團於二零二三年十二月三十一日庫存餘額為人民幣 56.84 億元，較二零二二年十二月三十一日人民幣 56.73 億元基本持平。存貨周轉天數 110 天，與上年同期相比增加 15 天。

註：周轉天數依據存貨期末結餘平均數除以銷售成本，再乘以 360 日計算。

### 八、貿易應收賬款及票據

本集團於二零二三年十二月三十一日應收賬款及票據餘額為人民幣 4.7 億元，較二零二二年十二月三十一日人民幣 6.57 億元，減少人民幣 1.87 億元，降幅為 28.46%。主要系由於應收賬款減少所致。本集團積極防範信用風險，二零二三年本集團貿易應收賬款及票據周轉天數為 9 天，與二零二二年周轉天數相比加快 2 天。

註：周轉天數依據貿易應收賬款及票據期末結餘平均數除以營業額，再乘以 360 日計算。

### 九、借予一間最終控股公司之附屬公司款項

本集團於二零二三年十二月三十一日借予一間最終控股公司之附屬公司款項餘額為人民幣 8 億元，全部為向現代農業提供的資金。

## 十、商譽

本集團於二零二三年十二月三十一日商譽餘額為人民幣 8.54 億元，較二零二二年十二月三十一日人民幣 8.50 億元增加人民幣 0.04 億元，主要系由於匯兌調整。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：

表三：

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
基礎業務	195,517	192,734
成長業務	92,008	90,698
生產		
— 中化雲龍有限公司	531,074	531,074
— 其他	35,538	35,032
	<b>854,137</b>	849,538

計算相關資產組的使用價值時採用之主要假設如下：

表四：

	基礎業務	成長業務	生產
	二零二三年	二零二三年	二零二三年
預測期內及永續期的年收入增長率	3.0%	3.0%	3.0%
毛利率	6.5%	7.2%	40.4%
稅前折現率	10.7%	10.7%	12.7%

  

	基礎業務	成長業務	生產
	二零二二年	二零二二年	二零二二年
預測期內及永續期的年收入增長率	3.0%	3.0%	3.0%
毛利率	6.5%	7.2%	38.0%
稅前折現率	10.7%	10.7%	12.7%

### 十一、於合營、聯營公司權益

本集團於二零二三年十二月三十一日於合營、聯營公司權益合計為人民幣 11.09 億元，較二零二二年十二月三十一日人民幣 13.94 億元減少人民幣 2.85 億元，降幅為 20.44%，主要由於計提聯營公司陽煤平原權益減值人民幣 1.95 億元所致。有關陽煤平原權益減值的詳細情況，請參見上述「六、於聯營公司權益減值」。二零二三年，本集團按權益法核算分佔合營、聯營公司投資收益合計人民幣 1.25 億元。雲南三環本期宣佈發放分紅人民幣 0.6 億元，貴州鑫新煤化工有限責任公司本期宣佈發放分紅人民幣 1.44 億元，北京航天恆豐科技股份有限公司本期宣佈發放分紅人民幣 0.11 億元。

### 十二、其他權益投資

本集團於二零二三年十二月三十一日其他權益投資餘額為人民幣 1.64 億元，較二零二二年十二月三十一日人民幣 1.89 億元減少人民幣 0.25 億元，主要由於本集團持有貴州開磷集團股份有限公司股權公允價值降低所致。

### 十三、有息負債

本集團於二零二三年十二月三十一日有息負債總額為人民幣 18.29 億元，較二零二二年十二月三十一日人民幣 18.18 億元增加人民幣 0.11 億元，增幅為 0.61%，主要由於本期新增銀行融資所致。關於有息負債的詳細情況，請參見「十七、流動資金及資本來源」部分。

### 十四、貿易應付賬款及票據

本集團於二零二三年十二月三十一日貿易應付賬款及票據餘額為人民幣 37.72 億元，較二零二二年十二月三十一日人民幣 24.99 億元增加人民幣 12.73 億元，增幅 50.94%，主要由於本公司之附屬公司中化化肥澳門有限公司應付賬款未到信用證付款期限。

### 十五、其他應付款及撥備

本集團於二零二三年十二月三十一日其他應付款及撥備餘額為人民幣 14.09 億元，較二零二二年十二月三十一日人民幣 14.55 億元減少人民幣 0.46 億元，降幅 3.16%，主要係本集團虧損合同全部執行完畢所致。



## 十六、其他財務指標

本集團選取每股盈利、淨資產收益率評價盈利能力，選取流動比率、債股比評價償債能力，選取貿易應收賬款及票據周轉天數、存貨周轉天數評價營運能力(參見「管理層討論與分析」存貨及貿易應收賬款及票據章節)，通過盈利能力、償債能力、營運能力等財務指標的分析可以全面總結和評價企業財務狀況與經營成果，有效評估管理層治理水平以及股東利益最大化目標的達成情況。

本集團於二零二三年十二月三十一日止年度每股基本溢利為人民幣 0.0891 元，淨資產收益率為 6.52%，較二零二二年十二月三十一日降低 5.73 個百分點。

表五：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
<b>盈利能力</b>		
每股盈利(人民幣元) <sup>(註 1)</sup>	<b>0.0891</b>	0.1590
淨資產收益率 <sup>(註 2)</sup>	<b>6.52%</b>	12.25%

註 1： 根據期內公司股東應佔溢利除以期內加權平均股數計算。

註 2： 根據期內公司股東應佔溢利除以期初期末本公司股東應佔權益平均值計算。

本集團於二零二三年十二月三十一日的流動比率為 1.33，債股比率為 18.45%，償債能力較強。本集團銀行授信額度較高，融資渠道暢通，資金籌措方式多樣化。

表六：

	於二零二三年 十二月三十一日	於二零二二年 十二月三十一日
<b>償債能力</b>		
流動比率 <sup>(註1)</sup>	<b>1.33</b>	1.34
債股比 <sup>(註2)</sup>	<b>18.45%</b>	18.69%

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。

## 十七、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、銀行貸款所得資金。所有資金主要用於營銷、生產經營，或償還到期債務及有關資本性支出。

於二零二三年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物為人民幣 39.07 億元，主要是以人民幣和美元持有。

表七：

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借款及其他借款	<b>1,788,858</b>	1,741,217
租賃負債	<b>40,110</b>	76,613
合計	<b>1,828,968</b>	1,817,830

表八：

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
應償還有息負債之賬面值		
一年以內	612,527	469,527
一年以上	1,216,441	1,348,303
合計	1,828,968	1,817,830

表九：

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
固定利率的有息負債	483,068	408,830
浮動利率的有息負債	1,345,900	1,409,000
合計	1,828,968	1,817,830

於二零二三年十二月三十一日，本集團已獲得銀行授信額度相等於人民幣 253.81 億元，包括美元 9.15 億元，人民幣 189 億元。尚未使用的銀行授信額度為人民幣 219.07 億元，含美元 7.48 億元，人民幣 166.08 億元。

本集團擬以內部資源償付以上貸款。

### 十八、經營和財務風險

本集團面臨的主要經營風險是：地緣政治衝突加劇、全球經濟增長乏力、貨幣政策持續收緊、貿易分裂特徵顯現。二零二三年，我國有效需求不足，部分行業產能過剩，社會預期偏弱、外部環境的複雜性、嚴峻性、不確定性上升。化肥行業在加快推進綠色轉型、減量增效、節能環保、加速行業整合等因素影響下，市場競爭更加激烈。本集團積極採取措施應對不利的市場行情，一方面依托國家和省部級研發平台，構建並持續提升「生物+」研發能力，攻關重點技術，通過研產銷一體化機制持續加快推進「生物+」重點產品的開發、產業轉化與推廣。另一方面將技術營銷作為公司戰略轉型的關鍵手段，緊抓作物及用戶痛點，不斷挖掘市場需求，在為用戶提供經濟高效的產品解決方案的同時提升本集團盈利能力。

此外，本集團面臨的經營風險還包括環境和社會風險、網絡風險及安全、數據詐騙及盜竊風險。

#### 環境及社會風險

隨著政府環境保護管理要求日益提高和污染治理力度加大，要求企業必須高度重視生態文明和環境保護工作。本集團附屬涉及資源開發、化肥生產等企業嚴格執行《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》等法規，嚴格執行企業環境風險源的排查管理，落實防治污染空氣、地表水、地下水、土壤等措施，制定突發環境污染事件應急預案，配備必要的應急處置物資，認真做好應急演練，落實在重污染天氣及時啟動應急預案實施限產，二零二三年公司未發生重大環境污染事件。

#### 網絡風險及安全

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

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

### 數據詐騙及盜竊風險

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

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

本集團面臨的主要財務風險：市場風險、信用風險、流動性風險。

### 市場風險

市場風險包括貨幣風險、利率風險及其他價格風險。貨幣風險是指能夠影響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，並持續監督管理上述風險，以減少對本集團財務表現的潛在不利影響。

### 信用風險

本集團最大的信用風險在於對應方未能履行其於二零二三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，並形成公司的壞賬損失，影響公司正常運營。

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

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

### 流動性風險

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

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

### 十九、或有負債

於二零二三年十二月三十一日，本集團沒有或有負債。

### 二十、資本承諾

表十：

	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未撥備 — 購入物業、廠房及設備	59,075	648,197

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。

### 二十一、人力資源

於二零二三年十二月三十一日，本集團僱員約 4,493 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。有關本集團薪酬政策的詳情已載於本年報第 59 頁至 60 頁的企業管治報告裏。

## 本公司董事

### 蘇賦先生－非執行董事、董事會主席及戰略委員會主席

蘇賦先生，四十九歲，於二零二四年一月獲委任為本公司非執行董事兼董事會主席及戰略委員會主席。蘇先生於一九九五年七月畢業於北京物資學院經濟系國際貿易專業，獲經濟學學士學位。一九九五年七月至二零零零年三月，蘇先生曾於北京市化工輕工總公司及華星進出口有限責任公司工作。蘇先生於二零零零年三月加入中化國際(控股)股份有限公司(「中化國際」，前稱「中化國際貿易股份有限公司」，一家於上海證券交易所上市的公司，股票代號：600500)，曾任中化國際總經理助理、副總經理等職務。於二零一三年一月至二零二二年十一月期間，蘇先生擔任中化國際的附屬公司聖奧化學科技有限公司(前稱「江蘇聖奧化學科技有限公司」)的首席執行官，於二零二二年十一月任中國中化戰略執行部總監，並於二零二三年九月任中國中化生產經營部總監。蘇先生於二零二三年十二月至今擔任先正達集團中國總裁。蘇先生具備多年領導企業發展的經驗，深諳國際化商業運作規則，熟悉化工行業產業鏈以及競爭格局，具有良好的戰略判斷、決策能力和商業運作能力，豐富的投資併購和行業整合能力。

除於本公司擔任上述職務外，蘇先生現時也擔任江蘇揚農化工股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600486)董事兼董事長。

### 王軍先生－執行董事

王軍先生，現年三十九歲，於二零二三年三月獲委任為本公司執行董事、提名委員會委員及企業管治委員會委員。王先生於二零零七年六月畢業於江蘇海洋大學，獲得食品科學與工程專業學士學位，並於二零一零年六月畢業於中國礦業大學(北京)，獲化學工程專業碩士學位。王先生於二零一零年八月加入中化化肥，在二零一零年八月至二零二二年一月期間擔任多個職位，包括科技管理部職員、人力資源部總經理助理、江蘇分公司總經理、分銷蘇皖大區總經理、分銷華中大區總經理等。王先生於二零一二年一月至二零一五年七月擔任本公司附屬公司中化雲龍有限公司技術管理部經理助理、副經理、經理，並於二零二零年八月至二零二二年一月擔任本公司附屬公司中化農業生態科技(湖北)有限公司總經理。王先生自二零二二年一月起擔任本公司人力資源總監。王先生從事化肥行業十餘年，熟悉本公司各項業務，擁有豐富的產業管理、科技管理、營銷管理和人力資源管理的經驗，對本公司戰略發展、人才隊伍建設有深刻的見解。

### 王凌女士－執行董事及首席財務官

王凌女士，現年四十九歲，於二零二三年三月獲委任為本公司執行董事及企業管治委員會委員，並於二零二四年一月獲委任為本公司戰略委員會委員。王女士自二零二三年二月擔任本公司首席財務官，及現時兼任本公司多家附屬公司的董事職務。王女士於一九九七年八月畢業於中國人民大學，獲國際會計專業學士學位，並於二零零一年七月獲中國人民大學會計專業碩士學位。王女士於二零零一年七月加入中國中化集團有限公司旗下中國對外經濟貿易信託投資有限公司，曾任財務部、投資銀行部、信託業務部職員。二零零三年十一月至二零二一年八月，王女士曾擔任中國中化集團有限公司會計管理部稅務會計部部門經理、會計管理部總經理助理、財務部稅務與產權部總經理等職務。二零二一年八月至二零二三年一月，王女士擔任中國中化財務部稅務管理部總經理。王女士從事財務領域工作二十餘年，擁有豐富的金融、財務、稅務及產權管理經驗。

除於本公司擔任上述職務外，王女士現時也擔任青海鹽湖工業股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：000792)董事。

### 高明東先生－獨立非執行董事及提名委員會主席

高明東先生，現年六十三歲，於二零零零年四月獲委任為本公司獨立非執行董事，他現時亦為本公司提名委員會主席，以及本公司審核委員會及薪酬委員會委員。高先生於一九八六年八月以校外生的身份取得英國倫敦大學法律學士學位，現為香港律師會會員。高先生為高明東律師行之主管律師及在香港擁有逾三十二年執業律師經驗。

除於本公司擔任董事職務外，高先生現時也是潤中國際控股有限公司、正大企業國際有限公司及中薇金融控股有限公司的獨立非執行董事，該等公司股份均在香港聯交所主板上市。於本報告日期的過去三年，高先生曾出任美臻集團控股有限公司(主板)的獨立非執行董事，該公司股份在香港聯交所上市。



#### 盧欣先生－獨立非執行董事及薪酬委員會主席

盧欣先生，現年六十歲，於二零一五年二月獲委任為本公司獨立非執行董事，現時亦為本公司薪酬委員主席、本公司審核委員會、提名委員會及戰略委員會委員。盧先生於一九八七年畢業於中國東北財經大學，獲經濟學學士，並於二零零六年獲澳洲南澳大學頒發工商管理碩士。盧欣先生自一九八七年至一九九二年任職於中華人民共和國財政部，及自一九九二年至一九九五年任職於中國經濟開發信托投資公司。自一九九五年起，盧欣先生曾先後出任華財集團(控股)有限公司總經理助理、副總經理及董事總經理。於二零零一年至二零零四年，盧先生擔任本公司(前稱華德豐集團有限公司)董事會的執行董事兼董事會副主席，及本公司董事總經理。自二零零八年至二零一零年，他亦曾出任神州資源集團有限公司的獨立非執行董事，該公司股份於香港聯交所主板上市。

除於本公司擔任董事職務外，盧先生現時也擔任偉俊集團控股有限公司的投資顧問(該公司股份於香港聯交所主板上市)和擔任沃德國際管理顧問有限公司的董事會主席。盧欣先生於財政、投資及企業管理方面累積逾三十一年經驗，熟悉香港與中國內地的經濟運作。

#### 謝孝衍先生－獨立非執行董事及審核委員會主席

謝孝衍先生，現年七十六歲，於二零零七年六月獲委任為本公司獨立非執行董事，現時亦為本公司審核委員會主席、本公司提名委員會及薪酬委員會委員。謝先生畢業於香港大學。他是英格蘭及韋爾斯特許會計師公會及香港會計師公會資深會員。謝先生為香港會計師公會之前會長及審計委員會成員。謝先生於一九七六年加入畢馬威，一九八四年成為合夥人，及於二零零三年三月退休。由一九九七年至二零零零年，謝先生出任畢馬威中國之非執行主席，並為畢馬威中國事務委員會委員。謝先生現亦為武漢市人民政府國際諮詢顧問團成員。

除於本公司擔任董事職務外，謝先生現時也是澳門博彩控股有限公司之獨立非執行董事，該公司股份在香港聯交所主板上市。除上述外，謝先生曾出任於香港聯交所主板上市之下列公司的獨立非執行董事：(i) 中國華融資產管理股份有限公司(現稱為中國中信金融資產管理股份有限公司)(自二零一五年三月至二零二三年十二月)；(ii) 中國海洋石油有限公司(自二零零五年六月至二零二三年五月)；(iii) 中國電信股份有限公司(自二零零五年九月至二零二三年一月)；(iv) 中國建設銀行股份有限公司(自二零零四年十一月至二零一零年六月)及其全資附屬公司建銀國際(控股)有限公司(非香港聯交所主板上市)(自二零一三年三月至二零二二年十二月)；(v) 道和環球集團有限公司(自二零零五年五月至二零一六年十二月)；及(vi) 華僑永亨銀行有限公司(現稱華僑銀行(香港)有限公司)(自二零零四年十一月至二零二一年六月)。

### 本公司高管層

#### 陳勝男女士－副總經理

陳勝男女士，現年四十五歲，本公司副總經理。陳女士於二零零零年七月畢業於南開大學化學專業，獲學士學位，並於二零零三年七月畢業於南開大學高分子物理與化學專業，獲碩士學位。陳女士於二零零三年七月參加工作並加入中化化肥，歷任鉀肥部職員、鉀肥事業部總經理助理，鉀肥部副總經理、常務副總經理、總經理等職務；並於二零一六年三月起至今兼任中化集團化肥進口部總經理職務；於二零一七年一月至二零二零年五月擔任本公司總經理助理兼基礎肥事業部副總經理、鉀肥部總經理職務。陳女士於二零二零年五月晉陞至現職位，現時亦兼任本公司鉀肥事業部總經理及本公司多家附屬公司的董事職務，以及青海鹽湖工業股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：000792)副董事長。

#### 王芳女士－副總經理

王芳女士，現年五十一歲，本公司副總經理。王女士於一九九四年七月畢業於貴州財經學院貿易經濟專業，獲學士學位，並於二零零五年七月獲貴州大學工商管理碩士學位。王女士於一九九四年七月參加工作，曾任甕福(集團)有限責任公司銷售運輸部職員，銷售公司市場部經理、總經理助理兼辦公室主任、副總經理等職務。王女士於二零一二年三月加入中化化肥，歷任磷複肥部副總經理、磷肥部副總經理(主持工作)、磷肥部總經理等職務，並於二零一七年一月至二零二零年五月擔任本公司總經理助理兼基礎肥事業部副總經理、磷肥部總經理職務。王女士於二零二零年五月晉陞至現職位，現時亦兼任本公司磷化事業部總經理及本公司多家附屬公司的董事職務。

基於對上市公司在提高透明度和承擔責任方面的認同，中化化肥控股有限公司及其董事會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，及遵守聯交所上市規則所載相關守則之規定。

## 遵守企業管治守則

於截至二零二三年十二月三十一日止年度生效的上市規則附錄C1所載的企業管治守則訂明上市公司企業管治報告中的披露的強制要求，及良好企業管治的原則、「不遵守就解釋」的守則條文以及若干建議最佳常規。於截至二零二三年十二月三十一日年度內，本公司除了對守則條文第C.5.7及F.2.2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C.5.7條訂明若有大股東或董事在董事會將予考慮的事項中存有董事會認為重大的利益衝突，有關事項應以舉行董事會會議（而非書面決議）方式處理。在交易中本身及其緊密聯繫人均沒有重大利益的獨立非執行董事應該出席有關的董事會會議。於年內，本公司董事會採用書面決議案的方式代替召開董事會會議，以審批若干關連交易及持續關連交易，而本公司主要股東或董事被視為於有關交易中擁有重大利益。鑒於本公司時任董事居住及工作地點相距較遠，及彼等有不同的公務出行計劃，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條款作出修訂。

守則條文第F.2.2條訂明（其中包括）董事會主席應出席上市發行人之股東週年大會。於二零二三年六月十九日舉行的股東週年大會（「二零二三年股東週年大會」），時任董事會主席劉紅生先生因需要處理其他重要公務而未能主持該會議。為確保二零二三年股東週年大會能順利舉行，經劉先生授權和參加會議的董事推舉，本公司時任獨立非執行董事謝孝衍先生主持該會議。為符合守則條文第F.2.2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二零二三年股東週年大會以回答會上相關提問。

### 遵守證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3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。本公司已向所有董事作出查詢，而所有董事已確認於本年內均已遵守標準守則的所有規定。

本公司亦已採用有關僱員方面的書面指引，且該書面指引與標準守則相比，採用同樣嚴格的條款。於本年度內，本公司並不知悉相關僱員有違反僱員書面指引之情況。

### 企業宗旨及文化

本集團的使命是立足於中國，從全球市場配置優質資源，為中國糧食安全和農業生產服務。本集團基於全球視野，發展資源、生產、技術、行銷和服務；運用科學技術服務社會，引領行業標準，推動行業發展；圍繞以作物營養產品為核心，為農民服務為宗旨的上下游相關行業發展；面向農民，成為農化服務的行業推動者。本集團亦致力於成為「生物肥料與土壤健康創新引領者」，一貫追求資源與環境友好，滿足農業新需求，踐行綠色可持續發展的路線，並持續推進企業穩定快速增長，為股東創造價值和回報，為農業現代化發展貢獻力量。

### 董事會

本公司董事會統管、監察及監督本公司及其附屬公司的管理、業務、戰略規劃及財務業績。董事會認為，為股東增值乃董事之責任。

#### 董事會的組成

於二零二三年十二月三十一日，董事會由六名成員組成，包括兩名執行董事(王軍先生及王凌女士)，一名非執行董事(劉紅生先生)和三名獨立非執行董事(高明東先生、盧欣先生及謝孝衍先生)。

於本年內及緊隨二零二三年十二月三十一日，董事會的組成發生了以下變化：

1. 於二零二三年一月六日，J. Erik Fyrwald先生因有意專注於其他工作原因而辭任本公司非執行董事及董事會主席職務；同日，劉紅生先生獲委任以填補該空缺。其後於二零二四年一月二十四日，劉紅生先生因工作變動原因而辭任本公司非執行董事及董事會主席職務。於同日，蘇賦先生獲委任為本公司非執行董事及董事會主席。

2. 於二零二三年一月六日，覃衡德先生因工作變動原因而辭任本公司執行董事及首席執行官職務；同日，馬躍先生獲委任為本公司執行董事及首席執行官，馬躍先生於二零二三年八月二十九日離世。
3. 於二零二三年一月六日和二零二三年三月二十日，馮明偉先生及楊宏偉先生分別因達到法定退休年齡而辭任本公司執行董事職務。
4. 於二零二三年三月二十日，王軍先生及王凌女士獲委任為本公司執行董事。

有關現任董事之履歷詳情載於本年報第45頁至47頁。

#### 執行董事

所有執行董事均於其職責範疇中具有相關專業及經驗，於企業管理及營運方面具有豐富經驗，並熟悉本集團的營運和架構。在董事會主席的領導下，執行董事能夠有效維持本集團的業務運作。

#### 非執行董事

本公司非執行董事具有深厚的專業背景，在企業管理和領導企業發展方面經驗豐富，能有效地為董事會提供適當的專業意見及分析。

#### 獨立非執行董事

本公司三名獨立非執行董事皆為有經驗的專業人士，分別在會計、經濟及法律方面擁有不同的專業知識。彼等的技術及經驗，以及彼等對本集團事務的獨立觀點，為董事會提供有建設性的意見及建議，並保障一般股東及本公司的整體利益。本公司已設立相關機制以確保將獨立非執行董事的意見和建議匯總並轉交管理層跟進。就該等事項的任何回覆將通過電子郵件發送給董事會，或提交於隨後召開的董事會會議。董事會檢閱了該機制，並對該機制在本年內的執行情況和有效性感到滿意。

#### 委任、重選及罷免董事

現時本公司執行董事及非執行董事(包括獨立非執行董事)的委任任期定為三年。根據本公司之公司細則的規定，各董事(包括有指定任期的董事)須於至少每三年輪席退任一次，及其重選連任須於下一屆股東週年大會上由股東批准。

任何人士可於任何時間獲股東於股東大會委任，或經本公司提名委員會推薦，並由董事會批准委任為董事會成員。任何獲董事會委任的董事之任期至本公司召開下一屆股東週年大會之前，且屆時將符合資格重選。

### 董事會的獨立性

本公司董事會擁有強烈的獨立元素，能針對策略性及表現的事宜有獨立及客觀的監察。審核委員會、薪酬委員會及提名委員會均由獨立非執行董事擔任主席。

董事會知悉本公司獨立非執行董事高明東先生及謝孝衍先生在本董事會已服務超過九年。根據企業管治守則之守則條文第B.2.3條，其中包括，若獨立非執行董事在任已過九年，其是否獲續任應以獨立決議案形式由股東審議通過。隨附該決議案一同發給股東的文件中，應說明董事會(或提名委員會)為何認為該名董事仍屬獨立人士及應獲重選的原因。據此，高先生及謝先生各自的續任已分別於二零二三年六月十九日及二零二一年六月七日的股東週年大會上以獨立決議案形式經股東審議通過，本公司餘下的獨立非執行董事盧欣先生於二零二四年二月二十五日完成其在本公司九年的服務。盧先生期後在本公司股東週年大會上提交的續任亦將會以獨立決議案形式由股東審議通過。

雖然任期超過九年可能與確定獨立性有關，惟本公司認為個別人士的獨立性不能任意根據特定時期來確定的。在評估獨立非執行董事的獨立性時，董事會及提名委員會會考慮個別董事於服務年期內向董事會作出的貢獻所呈現出的個性及判斷，並會考慮其他相關因素。本公司認為出任獨立非執行董事已超過九年的成員，包括高先生、謝先生及盧先生，儘管任期較長，彼等經常能夠獨立、客觀和公正地表達自己的觀點，有建設性地挑戰其他董事的意見及在必要時驗證論點。彼等的服務年期亦意味著其對本公司和對本公司所面臨的挑戰有深入的瞭解，這對確立長遠的目標及策略有很大幫助。儘管高先生、謝先生及盧先生已在本公司服務多年，董事會認為彼等仍然是獨立的及將繼續以董事會成員的身份有效地作出貢獻。此外，本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其各自的獨立性出具的年度確認書。綜合上述，董事會認為每位獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載之獨立身份指引，更認為彼等能夠根據規定繼續履行其角色。由於本公司所有獨立非執行董事均已在董事會任職超過九年，本公司正計劃儘快在即將舉行的股東週年大會上委任一名新的獨立非執行董事，以符合守則條文第B.2.4條的規定。

除上述外，本公司下列董事在本公司間接控股股東先正達集團擔任高級職務：

- 由二零二三年一月一日至二零二三年一月六日－ J. Erik Fyrwald先生、覃衡德先生和馮明偉先生
- 由二零二三年一月六日至二零二三年八月二十九日－馬躍先生
- 由二零二三年一月六日至二零二四年一月二十四日－劉紅生先生

- 由二零二四年一月二十四日至本報告日－蘇賦先生

除上述者外，各董事會成員之間，特別是主席與首席執行官之間，均沒有任何關係。

#### 董事會與管理層的職權範圍劃分

董事會負責審批本公司的戰略管理、財務管理、投資管理、資產處置及其他事項，執行股東大會的決議並對管理層進行監督。於首席執行官或過渡期內董事會授權的管理層代表領導下的管理層負責編製本公司戰略規劃及經營目標，負責年度預算的編製與執行，以及制定年度投資政策等事項。

#### 主席及首席執行官的職責

董事會授權管理層在首席執行官的指示和監督下處理日常事務。於截止二零二三年十二月三十一日止年度，董事會主席J. Erik Fyrwald先生和劉紅生先生在各自的任期內負責領導董事會的有效運作，而覃衡德先生和馬躍先生作為首席執行官及過渡期間董事會授權的管理層代表陳勝男女士，在各自的任期內則負責有效執行董事會制訂的政策及管理本集團的業務和營運。

本年度劉紅生先生在沒有執行董事出席的情況下，與所有獨立非執行董事進行了一次會面。在會議上，獨立非執行董事就本集團整體業務發展及財務相關事宜提出意見，亦討論了本公司目前董事會和管理層的結構方面的事宜。董事會主席接受了所有建設性意見，並指示管理層跟進(如有)。

#### 董事會主要權責

董事會的主要權責概述如下：

1. 制定本公司的目的、價值及策略，並確保與本公司的文化一致；
2. 審閱本集團的財務表現與業績；
3. 審閱本公司的股息政策；
4. 批准及監察本集團的重大收購、投資、資產交易及任何重大開支；及
5. 監督本集團的內部風險管理政策。

董事會亦負責監督年度綜合財務報表的編製，以確保有關財務報表真實及公平地反映本集團年內的業務狀況、業績及現金流。於編製截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表時，董事會：

1. 已批准採納所有適用的香港財務報告準則；
2. 已選用適合的會計政策並就該綜合財務報表涵蓋全年一致貫徹應用；
3. 已作出審慎合理判斷及估計，並確保該綜合財務報表乃按持續經營基準而編製；及
4. 確保該綜合財務報表根據香港公司條例、上市規則及適用會計準則的披露規定而編製。

董事會認為高質素的公司報告機制對加強本公司與持份者之間的關係非常重要，因此董事會力求所有企業信息均以平衡、清晰及全面的角度呈現本集團的表現、狀況及前景。

### 持續專業發展

本公司認為持續專業發展對董事持續瞭解本公司最新之業務營運及資本市場之規則十分重要。因此，於年內，本公司向董事提供專業培訓，並定期提供於監管環境下新頒佈及／或變更的規定和信息，包括上市規則、企業管治守則及相關監管規定(如有)的修訂。本公司亦於二零二三年四月十四日為於截至二零二三年十二月三十一日止年度的新任董事(即劉紅生先生、馬躍先生、王軍先生及王凌女士)提供正規及全面的就任須知，以確保其概括瞭解本集團的業務及營運，並正確理解根據上市規則、企業管治守則，以及適用法律及監管規定彼等須承擔之責任及義務。就蘇賦先生獲委任為本公司非執行董事事宜，蘇賦先生已于二零二四年一月二十四日就上市規則中所有適用於其作為本公司董事的規定以及向聯交所作出虛假聲明或提供虛假信息所可能引致的後果獲得法律意見。蘇先生確認明白其作為本公司董事的責任。

於二零二三年十二月三十一日止的年度內，本公司安排了一次由本集團的研發團隊主持的研討會，討論本集團「生物+」技術和戰略的新發展，所有董事均參加了該研討會。此外，所有董事也確認彼等已參與持續專業發展，以發展及更新其知識及技能，確保其繼續在具備全面信息及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。本公司亦定期透過月報向所有董事提供本集團的業務及營運的最新信息。



董事已知會本公司，彼等已於本年度內接受下列培訓及持續專業發展：

	培訓類型	
	閱讀與監管有關 之最新資料	出席講座/ 研討會/簡報會
<b>執行董事</b>		
馬躍先生(首席執行官) <sup>(註2)</sup>	✓	✓
王軍先生 <sup>(註3)</sup>	✓	✓
王凌女士 <sup>(註3)</sup>	✓	✓
楊宏偉先生 <sup>(註4)</sup>	✓	✓
<b>非執行董事</b>		
劉紅生先生(主席) <sup>(註5)</sup>	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>		
高明東先生	✓	✓
盧欣先生	✓	✓
謝孝衍先生	✓	✓

註：

1. J. Erik Fyrwald先生、覃衡德先生及馮明偉先生於二零二三年一月一日至二零二三年一月六日(辭任日期)為本公司董事。
2. 馬躍先生於二零二三年一月六日獲委任為本公司董事，並於二零二三年八月二十九日離世。
3. 王軍先生和王凌女士於二零二三年三月二十日獲委任為本公司董事。
4. 楊宏偉先生於二零二三年三月二十日辭任為本公司董事。
5. 劉紅生先生於二零二三年一月六日獲委任為本公司董事，並於二零二四年一月二十四日辭任。

### 董事會會議

截至二零二三年十二月三十一日止年度，董事會共舉行了五次會議，以討論及批准本集團的戰略及規劃、經營預算、本公司年度報告、中期報告、分紅建議、若干持續關連交易、董事委任及其他重大事項。董事會亦於年內透過書面決議案審批有關修訂公司細則、內部政策、關連交易、持續關連交易、須予披露交易及其他事宜的議案。各董事會成員於截至二零二三年十二月三十一日止年度內在該等會議之出席率如下：

	出席率
<b>執行董事</b>	
馬躍先生(首席執行官) <sup>(註2)</sup>	3/3
王軍先生 <sup>(註3)</sup>	5/5
王凌女士 <sup>(註3)</sup>	5/5
<b>非執行董事</b>	
劉紅生先生(主席) <sup>(註4)</sup>	5/5
<b>獨立非執行董事</b>	
高明東先生	5/5
盧欣先生	5/5
謝孝衍先生	5/5

註：

1. J. Erik Fyrwald先生、覃衡德先生及馮明偉先生於二零二三年一月六日辭任本公司董事職務；楊宏偉先生於二零二三年三月二十日辭任本公司董事職務。在彼等各自的辭任日期前，沒有舉行董事會會議。
2. 馬躍先生於二零二三年一月六日獲委任為本公司董事，並於二零二三年八月二十九日離世。
3. 王軍先生和王凌女士於二零二三年三月二十日獲委任為本公司董事。
4. 劉紅生先生於二零二三年一月六日獲委任為本公司董事，並於二零二四年一月二十四日辭任。

## 董事會下各專業委員會

### 審核委員會

本公司審核委員會於一九九九年由董事會成立，並採納其書面職權範圍。審核委員會目前由三位獨立非執行董事組成，審核委員會主席為謝孝衍先生，其他成員包括高明東先生及盧欣先生。

審核委員會的職權範圍已根據當時適用的企業管治守則更新並已載於本公司網頁內。審核委員會目前的職權範圍概述為以下方面(包括但不限於)：(1)負責監督與外聘核數師的關係，包括但不限於按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；(2)審閱本集團的財務資料；及(3)監管本集團財務申報制度、風險管理及內部監控程序。

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，審核委員會共舉行了四次會議，本公司首席財務官及外聘核數師均有出席該等會議。審核委員會亦於年內透過書面決議案批准有關非鑒證服務的一般政策及續聘核數師的建議。各委員於截至二零二三年十二月三十一日止年度內在前述會議的出席率如下：

#### 出席率

#### 獨立非執行董事

謝孝衍先生(主席)	4/4
高明東先生	4/4
盧欣先生	4/4

於年內，審核委員會已完成的工作包括：

1. 審閱本公司年度報告及中期報告(包括載於其中的綜合財務報表)，以及本公司的業績公告，並就此提出意見及建議董事會通過；
2. 審閱及討論就編製綜合財務報表時發現的重要問題，包括會計記錄、財務報告及內部監控系統；
3. 檢討外聘核數師的獨立性，考慮重聘外聘核數師及其截至二零二三年十二月三十一日止年度相關的審計費用，審閱及批准外聘核數師提供非鑒證服務的一般政策，並向董事會提供建議；

4. 在外聘核數師的工作展開前，與彼等討論審計計劃、範圍及責任；
5. 根據財務部、風險管理人員和紀檢部(審計法務部)在審核委員會會議上提交及匯報的文件，審閱並評估本公司年度企業管治常規及本集團的財務監控(包括考慮本集團在會計及財務彙報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠)、內部監控系統及風險管理制度，僱員就財務彙報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的程序及安排的有效性，並就相關事項與管理層作出充份溝通及提出意見。以上評核的結果令人滿意；
6. 與紀檢部(審計法務部)(其負責本公司內部控制職能)討論本集團內部審核計劃及有關工作，並滿意其報告及發現；
7. 與風險管理專員討論本集團風險管理計劃及有關工作，並滿意其報告及發現；
8. 在沒有本公司管理層參與的情況下與外聘核數師會面；
9. 審閱本集團進行的持續關連交易；及
10. 檢討審核委員會現行的職權範圍。

### 薪酬委員會

本公司薪酬委員會於二零零五年八月由董事會成立，並採納其書面職權範圍。薪酬委員會現時由三名獨立非執行董事組成。薪酬委員會的主席為盧欣先生，其他成員包括高明東先生及謝孝衍先生。

薪酬委員會的職權範圍已根據當時適用的企業管治守則更新並已載於本公司網頁內。薪酬委員會目前的職權範圍概述為以下方面(包括但不限於)：(1)就董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序來制訂薪酬政策，向董事會提出建議；(2)因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准執行董事及高級管理人員的薪酬建議；及(3)獲董事會轉授責任，釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)，並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會舉行了兩次會議。另外，薪酬委員會於年內曾透過書面決議案批准或通過幾項建議，並於其後與董事會溝通時提呈予董事會審閱或批准(如適用)。各委員於截至二零二三年十二月三十一日止年度內在前述會議的出席率如下：

出席率

**獨立非執行董事**

盧欣先生(主席)	2/2
高明東先生	2/2
謝孝衍先生	2/2

於年內，薪酬委員會已完成的工作包括：

1. 主要根據上年度定立的業績及／或戰略目標的達成情況，評核執行董事及高級管理人員的表現，以及批准執行董事及高級管理人員二零二二年度績效獎金和評優嘉獎方案；
2. 審閱首席執行官二零二三年度的薪酬待遇及其他主要福利。其他執行董事及高級管理人員二零二三年度薪酬待遇(包括現金薪酬及獎金方案)維持不變，直至另行批准；
3. 批准新任董事的薪酬待遇及其他主要福利；
4. 批准聘請薪酬顧問；及
5. 檢討薪酬委員會現行的職權範圍。

**本集團薪酬政策**

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

支付予董事的酬金乃根據董事的職責、資格、經驗及表現而釐定，其中包括按本集團經營業績、戰略推進等綜合釐定的績效獎金及按個別情況授予的其他獎勵。薪酬委員會定時檢討董事的薪酬。概無董事或其聯繫人士及行政人員參與釐定其自身酬金。

本集團每年均檢討其薪酬政策，並於必要時聽取專業顧問意見，以確保本集團的薪酬政策具有恰當的競爭性，以支持本集團的業務發展。於二零二三年十二月三十一日，本集團僱用約4,493名全職員工(包含於控股企業聘用之僱員)，其薪酬是參考市場水平而釐定的。任何僱員均不得自行制定其薪酬。

除支付僱員薪酬以外，本集團亦非常重視對僱員之培養發展。二零二三年度，本集團約培訓7,378人次或約舉辦了73,883小時的培訓(當中不包含附屬公司自行舉辦的培訓)，培訓課程內容涉及戰略落地、領導力提升、營銷管理、安全生產、合規風險、通用技能及實踐案例等各方面。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。

### 提名委員會

本公司提名委員會於二零零五年八月由董事會成立，並採納其書面職權範圍。提名委員會現時由四名成員組成。提名委員會的主席為高明東先生，其他成員包括盧欣先生、謝孝衍先生及王軍先生。除王軍先生為執行董事外，其餘三名成員均為獨立非執行董事。由二零二三年年初，前執行董事楊宏偉先生為提名委員會成員，其於二零二三年三月二十日辭任該職位；而本公司新任執行董事王軍先生於同日被委任為提名委員會委員。

提名委員會的職權範圍已根據當時適用的企業管治守則更新並已載於本公司網頁內。提名委員會目前的職權範圍概述為以下方面(包括但不限於)：(1)制訂提名政策供董事會考慮，並執行經董事會批准的提名政策；(2)制訂董事候選人的遴選及推薦準則；(3)檢討董事會的架構、人數及組成，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；(4)物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；及(5)就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及最高行政人員)繼任計劃向董事會提出建議。

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，提名委員會舉行了兩次會議。各委員於本年度在前述會議的出席率如下：

	出席率
<b>獨立非執行董事</b>	
高明東先生(主席)	2/2
盧欣先生	2/2
謝孝衍先生	2/2
<b>執行董事</b>	
楊宏偉先生(註1)	1/2
王軍先生(註2)	0/0

註：

1. 楊宏偉先生於二零二三年三月二十日辭任本公司提名委員會委員。
2. 王軍先生於二零二三年三月二十日獲委任為提名委員會委員。在其委任後至二零二三年十二月三十一日，提名委員會並沒有舉行會議。

於年內，提名委員會已完成的工作包括：

1. 審閱有關委任劉紅生先生、馬躍先生、王軍先生和王凌女士為本公司董事的議案，並參考了包括誠信、於相關業務的成就及經驗、專業及教育背景以及可投入於董事會職務的時間等甄選的因素後，提名委員會批准並向董事會提交了提名建議；
2. 檢討董事會的架構、人數及組成(包括成員多元化)。於二零二三年三月二十日，董事會批准委任一名女性董事加入董事會，實現了本公司去年制定的性別多元化目標。提名委員會檢討了當時的董事會架構、人數和組成，以及董事會多元化政策後，對其執行和成效感到滿意；
3. 檢討董事任期的情況，並沒有向董事會提出任何建議；
4. 向董事會提名將於股東週年大會輪席退任之董事，並就彼等重選安排向董事會提出建議；
5. 審閱獨立非執行董事的獨立性，並向董事會提出建議。提名委員會亦根據企業管治守則守則條文第B.2.4條向董事會發出提醒，並建議董事會在二零二四年六月舉行的股東週年大會前物色合適人選以委任其為本公司新任獨立非執行董事，因為本公司所有現任的三名獨立非執行董事已為本公司服務超過九年；及
6. 檢討提名委員會現行的職權範圍。

### 有關提名本公司董事的政策

董事會於二零一三年三月二十七日採納提名政策，以制定本公司董事或董事提名人選的程序，並列明本公司提名委員會成員於甄選、評估及推薦本公司董事候選人的過程中提供一般的程序指引。

本公司章程細則第85條(於二零二二年六月十七日修訂)規定，必須符合以下其中一項的人士(於大會上退任的董事除外)方可在任何股東大會上競選為董事：

1. 該人士由董事推薦；或
2. 正式合資格出席大會並於會上表決的股東(並非擬參選人士)簽署通知，其內表明建議提名該人士參選董事的意向，並附上提名人士簽署表示願意參選的通知，送至總辦事處<sup>(註1)</sup>或註冊辦事處<sup>(註2)</sup>，惟最短的通知期限應為至少七天。而遞交該等通知的期限，為發出進行選舉的股東大會通告日期直至股東大會舉行日期前不少於七天的任何日期。

註1：「總辦事處」指香港的主要營業地點。

註2：「註冊辦事處」指本公司在香港的股份過戶登記處。

本公司於收妥上述簽署通知後，須儘快通知提名委員會。提名委員會須審閱候選人的履歷及評估有關候選人是否合適人選供董事會考慮及推薦予股東考慮。甄選過程中，提名委員會參考的因素，包括：

1. 誠信、於相關業務的成就及經驗；
2. 專業及教育背景；
3. 可投入於董事會／委員會職務的時間；及
4. 以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

作為良好企業管治常規，被提名的董事或提名委員會成員不會就有關向股東推薦其參選的建議投票。

為讓股東在股東大會上作出知情決定，所有由提名委員會及董事會建議於股東大會上參選或重新膺選為董事的候選人姓名及履歷詳情均根據上市規則第13.51(2)條所載，詳列於會議前寄予股東的通函內。



### 本公司董事會成員多元化政策

董事會於二零一三年三月二十七日採納了董事會成員多元化政策，以訂立董事會成員多元化的指引。該政策訂明本公司在設定董事會成員組合時，會從多項因素考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。董事會所有委任均以用人唯才為原則。董事會在考慮人選時以客觀條件充份顧及董事會成員多元化的裨益，甄選人選將按上述一系列多元化範疇為基準，最終將按人選的長處及可為董事會作出的貢獻而作決定。

於年內，提名委員會檢討了董事會成員的組成，認為時任董事會成員組合在年齡、性別、任職年期、職銜和技能及知識方面符合多元化的目標。於年內，董事會在二零二三年三月二十日通過增加一名女性董事王凌女士，實現了性別多元化目標。為了促進性別多元化，對於具備營運和業務所需經驗、技能和知識的男性及女性僱員，本集團會提供全面的培訓，包括但不限於業務營運、管理、會計和財務、法律及合規以及研發方面。董事會認為上述策略可為董事會提供機會以甄選有能力的僱員於將來被提名為董事會成員，以彼等為董事會提供男性和女性候選人，長遠可使董事會成員性別多元化。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團僱員(包括高級管理層)總數為4,493人，其中男性3,617人，女性876人。董事會認為員工性別比例對本集團營運而言為恰當。

以下為於二零二三年十二月三十一日時任董事會成員多元化的人數分析：

年齡	任職董事會成員年期			合計
	五年以下	六至十年	超過十年	
36-45歲	1	–	–	1
46-55歲	1	–	–	1
56-65歲	1	1	1	3
66-75歲	–	–	1	1
<b>合計</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>6</b>

職銜	技能及知識		
	業務及企業管理	財務及會計管理	法律專業
執行董事	2	1	–
非執行董事	1	–	–
獨立非執行董事	3	2	1

### 企業管治委員會

本公司企業管治委員會於二零一二年三月由董事會成立，並採納其書面職權範圍。企業管治委員會現時由三名成員組成，包括本公司執行董事王軍先生和王凌女士，以及本公司公司秘書張家敏女士。截至二零二三年十二月三十一日止年度內，本公司企業管治委員會的構成發生變化，包括覃衡德先生於二零二三年一月六日辭任主席職務、馬躍先生於二零二三年一月六日獲委任為主席(其於二零二三年八月二十九日離世)、馮明偉先生和楊宏偉先生分別於二零二三年一月六日和二零二三年三月二十日辭任委員職務，及王軍先生和王凌女士於二零二三年三月二十日獲委任為委員。

企業管治委員會職權範圍已載於本公司網頁內。企業管治委員會目前的職權範圍概述為以下方面(包括但不限於)：(1)制定及檢討本公司的企業管治原則及政策，並向董事會提出相關建議；以及落實經董事會通過的企業管治政策；(2)檢討及監察本公司的企業管治政策及常規，以確保遵守法律及監管要求；(3)制定、檢討及監察有關企業管治事宜並適用於本公司董事及僱員的操守準則及指引；(4)檢討本公司遵守企業管治守則及其他相關規則的情況；(5)編製年度企業管治報告；及(6)定期檢討董事向本公司履行職責所需付出的貢獻以及投入的時間。

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，企業管治委員會舉行了一次會議。各委員於前述會議的出席率如下：

#### 出席率

#### 執行董事

馬躍先生(主席) <sup>(註2)</sup>	1/1
楊宏偉先生 <sup>(註3)</sup>	1/1
王軍先生 <sup>(註4)</sup>	0/0
王凌 <sup>(註4)</sup>	0/0

#### 管理層

張家敏女士	1/1
-------	-----

註：

- 覃衡德先生及馮明偉先生於二零二三年一月六日分別辭任本公司企業管治委員會主席及委員。在彼等各自的辭任日期前，企業管治委員會並沒有舉行會議。
- 馬躍先生於二零二三年一月六日獲委任為本公司企業管治委員會主席。彼於二零二三年八月二十九日離世，並不再擔任本公司企業管治委員會主席。

3. 楊宏偉先生於二零二三年三月二十日辭任為本公司企業管治委員會委員。
4. 王軍先生和王凌女士於二零二三年三月二十日獲委任為本公司企業管治委員會委員。在彼等委任後至二零二三年十二月三十一日，企業管治委員會並沒有舉行會議。

於年內，企業管治委員會已完成的工作包括：

1. 檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會報告或提出建議；
2. 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
3. 檢討本公司之企業管治常規，及確保本公司遵守企業管治守則及上市規則；
4. 檢討及監察僱員及董事的操守準則；
5. 檢討本公司遵守企業管治守則情況及審閱本公司在企業管治報告內的披露。就由於所有獨立非執行董事（「獨董」）均在本公司服務多年而須增加新獨董的新規定，企業管治委員會向董事會報告有關規定的詳情，並制定為遵守相關規定的計劃；
6. 檢討了相關年度以下方面與獨董相關事宜的：(a)獨董的招聘程序；(b)獨董的人數及所貢獻的時間；(c)對獨董貢獻的評估及評價；及(d)其他可取得獨立意見的渠道。企業管治委員會對檢討結果感到滿意，並確認將對該事項進行年度檢討；
7. 監察本公司編寫《環境、社會及管治報告》的流程，並審閱報告中的相關披露。企業管治委員會對相關流程感到滿意，並注意到獨立審驗聲明中指出，截至二零二二年十二月三十一日年度的《環境、社會及管治報告》之環境及社會範疇的一般披露和關鍵績效指標，在所有重大方面，乃按照聯交所《ESG報告指引》中的「不遵守就解釋」條文進行披露；和
8. 檢討企業管治委員會現行的職權範圍。

#### 戰略委員會

本公司戰略委員會於二零二四年一月二十四日由董事會成立，並採納其書面職權範圍。戰略委員會現時由三名成員組成。戰略委員會的主席為蘇賦先生（非執行董事），其他成員包括王凌女士（執行董事）及盧欣先生（獨立非執行董事）。

戰略委員會職權範圍已載於本公司網頁內。戰略委員會目前的職權範圍概述為以下方面(包括但不限於)：(1)對本公司中長期發展戰略進行研究並提出建議；(2)對本公司的中長期戰略目標及業務發展規劃進行檢討並提出建議；(3)檢討本公司的業務政策與中長期投資及／或融資計劃；(4)對其他影響本公司發展的重大事項進行研究並提出建議；(5)對以上事項的實施進行檢討。

## 與股東的溝通

### 股東溝通政策

本公司於二零一二年三月採納股東溝通政策(「股東溝通政策」)，旨在確保股東及一般投資人士(在適當情況下)均可便捷、平等及適時地取得既全面又容易理解的本公司資料(包括其財務業績、策略目標及計劃、重大發展、管治及風險概況)，使股東可在知情的情況下行使權力，也讓股東及投資人士與本公司積極溝通。股東溝通政策全文已載於本公司網頁內。

根據股東溝通政策，股東及／或投資人士可透過以下渠道就各項事宜表達意見：

- 有關持股的問題，可聯繫本公司於香港的股份登記及過戶分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。
- 有關本公司已公開披露的資料，可瀏覽本公司網站www.sinofert.com或聯繫本公司主要營業地點，地址為香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓4705室。
- 有關本公司的任何其他問題，可電郵ir\_sinofert@sinochem.com聯繫本公司投資者關係部，或出席本公司股東大會，董事會下屬委員會的主席或代表、適當的管理行政人員及外聘核數師將出席會議回答股東提問。

於年內，本公司檢討股東溝通政策，認為本公司已提供足夠渠道讓股東就本集團業務及營運發表意見及評論。本公司於股東大會上曾接獲若干查詢，並已作出適當的行動或回覆。整體而言，本公司對年內政策的執行情況及成效感到滿意。

### 股息政策

本公司的股息政策是在本集團獲得盈利的財政年度裏向股東派發股息，並確定股息分派比率一般為相關年度本公司股東應佔溢利的15%-30%區間。在決定具體的股息分派比率時，本公司董事會將考慮本集團當年的財務表現、財務狀況、現金流量及資本承諾情況，以及本集團未來的融資計劃及需要等後確定。

### 股東大會

股東週年大會是本公司與股東溝通的主要渠道之一。

本公司二零二三年股東週年大會於二零二三年六月十九日舉行，並由本公司獨立非執行董事謝孝衍先生代表董事會主持該會議。另外，本公司外聘核數師及各審核、薪酬、提名及企業管治委員會主席或代表均有出席二零二三年股東週年大會，以回答會上之相關提問。各董事在二零二三年股東週年大會之出席率如下：

#### 出席率

#### 執行董事

馬躍先生(首席執行官) <sup>(註2)</sup>	1/1
王軍先生 <sup>(註3)</sup>	1/1
王凌女士 <sup>(註3)</sup>	1/1

#### 非執行董事

劉紅生先生(主席) <sup>(註4)</sup>	0/1
---------------------------	-----

#### 獨立非執行董事

高明東先生	1/1
盧欣先生	1/1
謝孝衍先生	1/1

註：

1. J. Erik Fyrwald先生、覃衡德先生及馮明偉先生於二零二三年一月六日辭任本公司董事職務。楊宏偉先生於二零二三年三月二十日辭任本公司董事職務。在彼等各自的辭任日期前，本公司並沒有舉行股東週年大會。
2. 馬躍先生於二零二三年一月六日獲委任為本公司董事，他於二零二三年八月二十九日離世。
3. 王軍先生和王凌女士於二零二三年三月二十日獲委任為本公司董事。
4. 劉紅生先生於二零二三年一月六日獲委任為本公司董事。

於年內，本公司舉行了兩次股東特別大會，以批准本公司若干持續關連交易的議案。各董事在上述股東特別大會之出席率如下：

	出席率
<b>執行董事</b>	
馬躍先生(首席執行官) <sup>(註2)</sup>	0/0
王軍先生 <sup>(註3)</sup>	0/2
王凌女士 <sup>(註3)</sup>	1/2
<b>非執行董事</b>	
劉紅生先生(主席) <sup>(註4)</sup>	0/2
<b>獨立非執行董事</b>	
高明東先生	2/2
盧欣先生	2/2
謝孝衍先生	2/2

註：

1. J. Erik Fyrwald先生、覃衡德先生及馮明偉先生於二零二三年一月六日辭任本公司董事職務，楊宏偉先生於二零二三年三月二十日辭任本公司董事職務。在彼等各自的辭任日期前，本公司並沒有舉行股東特別大會。
2. 馬躍先生於二零二三年一月六日獲委任為本公司董事，他於二零二三年八月二十九日離世，在此日期前，本公司並沒有舉行股東特別大會。
3. 王軍先生和王凌女士於二零二三年三月二十日獲委任為本公司董事。
4. 劉紅生先生於二零二三年一月六日獲委任為本公司董事。

### 股東權利

股東有權要求召開股東特別大會。於送達書面要求日擁有不少於附有權利可於本公司股東大會上投票之本公司已繳足股本之十分之一的股東可隨時向董事會或公司秘書提交經簽署書面要求(須列明目的及提呈之建議)，要求召開股東特別大會，並將該書面要求送達本公司主要營業地點，地址為香港灣仔港灣道一號會展廣場辦公大樓47樓4705室，該大會須於該書面要求送達後兩個月舉行。倘董事會並無於送達日期起計二十一日內召開股東特別大會，則提出要求人士或持有全體提出要求人士之過半數總投票權之任何要求人士可自行召開股東特別大會，惟任何如此召開之股東特別大會不可於送達日期第二十一日起計三個月屆滿後舉行。

此外，股東有權推薦一名人士參選本公司董事。有關股東提名本公司候選董事的詳細程序已載於本公司網頁內，並在本報告內「有關提名本公司董事的政策」一節中重點披露。

### 組織章程文件

本公司的組織章程文件(包括組織章程大綱及公司細則)已載列於本公司網站供股東閱覽。於年內，為促進本公司合規體系建設並加強合規管理能力，本公司增設總法律顧問／首席合規官職位。該職位的增加在公司細則予以明確，並在二零二三年六月十九日舉行的二零二三年股東週年大會上獲得股東通過。

### 外聘核數師

本年度本集團的外聘核數師為畢馬威會計師事務所。審核委員會有責任確保核數師的客觀性及保持核數師獨立性。於本年內，審核委員會已考慮及批准續聘畢馬威會計師事務所為本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的核數師，並考慮及批准相關核數費用估計，並批准了外聘核數師提供非鑒證服務的一般政策。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，有關上述外聘核數師向本集團提供的核數服務及其他非核數服務已付或應付的核數師費用如下：

服務性質	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
審核服務(包括審核財務報表及其他審計相關項目服務)	4,040	3,750
稅務相關服務	94	125
合計	4,134	3,875

### 財務管理

本集團持續加強財務基礎工作管理，規範優化制度流程，強化內部協同，注重信息化建設，完善風險內控，逐步提高工作質量；承接公司戰略，密切跟進業務經營情況，關注潛在風險與機遇；同時守護資金安全，優化債務規模，不斷節約融資成本，致力於成為企業價值的發現者、保護者和創造者。

在團隊打造方面，切實圍繞公司戰略，內部重新進行專業條線劃分，開展財務集中培訓賦能，以及多層次的人員輪崗，激發員工潛能與工作積極性，多舉措增強團隊能力；外部引入高端財務人才、吸納優秀應屆畢業生加入，為團隊補充新鮮血液，致力於打造適應新戰略發展要求，專業、精準、高效財務人才隊伍。

在會計核算方面，強化基礎財務信息的及時性、準確性，高質量完成會計核算，合併會計報表編製工作；結合財稅電票等數字化場景，啟動財務運營平台建設項目，實現付款報賬全麵線上化、稅務管理自動化、檔案管理無紙化等財務數智化目標；同時，按照資本市場要求，向指定信息披露平台提供相關信息，並迎接監管機構的監督檢查。

在預算管理及績效分析工作方面，持續完善全面預算管理體系，關注預算層層分解以及責任落實；運用369滾動預測、風險及機遇(R&O)分析等管理工具，強化過程監控，通過過程糾偏和修正，確保年度目標的完成；聚焦關鍵環節提質增效，樹立「一切成本皆可降」的思想，通過強化採產銷一體化管理、統籌原料供應、穩定生產運營、強化營銷增利、嚴控成本費用等多措並舉，實現較好的提質增效產出；繼續高業績導向，注重投資回報，優化資源分配，充分發揮預算管理和績效分析的戰略導向和監控作用。

在資金管理方面，二零二三年，受地緣衝突的影響，全球經濟從「滯脹」向衰退演變，主要經濟體增速下行，通脹水平依然較高。在這樣的背景下，各國貨幣政策也呈現出不同特點，美聯儲、歐洲央行及新興經濟體央行持續加息，匯率變動使資本市場流動性受到壓制，國際直接融資市場持續低迷。受益於國內較低通脹提供的貨幣政策空間，中國央行兩次降准，降低存款準備金率累計0.5個百分點；引導貨幣市場利率和政策利率下行以提振經濟和貨幣流通速度，貨幣市場利率中樞維持低位。本集團進一步加強與中化集團財務公司和外部戰略銀行的合作，保有充裕的銀行信貸額度，並充分發揮境內外一體化運營的優勢，加強集團內部資金調配使用，提高資金周轉效率；深化資金資源精細化管理，在保證安全性、靈活性的基礎上提升資金收益率；本集團充分利用直接融資渠道，獲得中國建設銀行&中化財務組成的銀團完成對中化涪陵項目貸款置換，置換完成後中化涪陵項目貸利率較原貸款利率下降55bp，並部分獲得中國人民銀行綠色信貸認證，成為本集團獲得的首批綠色信貸。積極拓展銀行承兌匯票、信用證等遠期結算方式，進一步收緊銀行承兌匯票准入清單，提升資金計劃準確性，降低營運資金佔用，促進經營活動現金流持續向好降低資金成本。



二零二三年，在全球產業鏈調整、俄烏衝突、巴以衝突等事件長期影響下，疊加美國聯邦基金維持高利率水平的緊縮貨幣政策、債務風險上升等週期性因素，諸多國家經濟增長、貨幣匯率承受巨大壓力，加劇了金融市場動盪。面對複雜多變的宏觀經濟形式，中國央行通過下調金融機構外匯存款準備金、召開全國外匯市場自律機制專題會議，強調人民幣匯率在合理均衡水平上保持基本穩定具有堅實基礎等方式向市場傳遞積極信號，提振人民幣穩定的信心。二零二三年末，人民幣匯率在波動中逐步企穩回升。本集團基於以進口為主的業務經營模式，採取謹慎的應對措施，多舉措並施降低匯率波動對本集團的不利影響，加強對外匯市場的監測和分析，密切關注國際經濟金融形勢變化，以及主要貨幣對的匯率走勢，及時做出反應和調整。結合實際對業務單元敞口要求進行階段性調整；在人民幣處於窄幅震盪、相對強勢階段時，根據業務節奏按需即期結售匯；若人民幣波動加劇、震盪走弱勢頭出現時，及時採用遠期結售匯規避中長期因匯率波動風險。

## 內部控制及風險管理

董事會知悉，根據聯交所上市規則之企業管治守則的守則條文D.2條的規定，董事會有責任確保本集團的內部監控及風險管理體系穩健、妥善，並持續監督和檢討其運行的有效性，以保障股東利益和本集團資產安全。本年度，在疫情解除後，公司契合先正達集團中國的內部整合，辨識風險，配合戰略轉型，優化組織架構，賦能業務的同時，本集團尤其強化了制度規範建設，積極修訂和新建制度，梳理權責手冊，強化各風險主體職責，加強對下屬單位的稽核檢查力度。本集團內部監控及風險管理系統也進行了年度核查、評價，範圍實現全覆蓋，結合公司本部及下屬所有分、子公司各自特點，針對所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控、合規監控及風險管理功能等逐一進行評價、反饋，定期檢討及監察內部監控系統是否運作正常的程序，來保障內控體系的有效運行。

### 內部控制

本集團多年來致力於保障內部控制體系的設計合理性與運行有效性，不斷提升經營管理水平和風險防範能力。集團董事會負責內部控制的建立健全和有效實施，經理層負責組織領導本集團內部控制的實施運營。本集團的財務管理部、紀檢部(審計法務部)等部門負責內部控制評價工作的具體實施，以評促建，保障集團穩健發展。

本集團內控評價工作實行統一領導、分級負責的工作機制，每年開展一次，分為內控自評及監督評價。各單位以二零二三年一月至十二月為評價期間，結合自身管理定位、業務特點，對標對表《二零二三年度內部控制評價工作底稿》，按照核心指標和控制內容逐條逐項進行自我評價，客觀真實準確地揭示經營管理中存在的內控缺陷和風險。紀檢部(審計法務部)結合內控自評、監督檢查、內控審計、專項審計、經濟責任審計等多種形式，客觀真實準確地揭示經營管理中存在的內控缺陷及風險。內控監督評價重點關注下屬重點企業內控評價機制建立、內控評價工作開展等情況；財務內控管理、會計信息真實性問題；風險防控機制建立健全情況；內控自評「零缺陷」的下屬企業；下屬單位近三年發生的內控缺陷整改情況等。通過培養良性內控評價與改進信息溝通機制，切實完善本集團的內控管理工作。

二零二三年，紀檢部(審計法務部)立足內控評價結果，結合上市規則的有關要求及風險調查結果科學制定年度審計計劃，以對本集團內部控制和風險管理情況進行監督檢查。本年度，本集團紀檢部(審計法務部)採取遠程審計、現場審計相結合的方式組織實施4個審計項目，涵蓋內部控制審計、經濟責任審計、專項審計、境外審計等多種審計類型，審計範圍涉及8家重要分、子公司，並向審核委員會定期匯報內部審計執行情況及投訴運營機制，確保監督檢查規範有效，促進權力規範運行和經營管理提升。

通過內部控制系統的評價和監督檢查，本集團認為，二零二三年本集團具有較好的內部控制環境，對所面臨的風險進行了系統的辨識、評價和應對，具備健全、完善的內部控制制度和規範的業務流程，本集團內部監控與風險管理體系充分有效，能夠為本集團戰略轉型和當期經營發展提供合理的保障。未來期間，本集團繼續遵循聯交所上市規則，以構建多級有力的監督服務體系為工作重點，完善本集團內控管理及預警機制、整改跟蹤機制、結果運用機制，進一步提高內部控制設計及執行的有效性，不斷提升內控管理的質量和效率，保障本集團戰略目標的順利實施。

## 風險管理

本集團實施董事會領導下總經理負責制的風險管理模式，每年檢視本集團的風險情況，二零二三年進一步強化了黨委對重大風險管理的決策領導，形成由公司決策層、風險管理部門、重大風險管理主責部門(含業務單元)以及審計監督相互交織而成的風險管理組織和保障體系。

二零二三年，面對嚴峻複雜的外部經濟形勢，國際貿易摩擦，以及新冠疫情影響，公司經營肥種價格劇烈波動，經營壓力日益增大。在先正達集團中國內部整合中，本集團組織架構有較大調整，集團能緊跟公司戰略和業務發展新的要求，持續加強風險管理，加強重大管控風險的指標監測，強化月度重大風險事件的全披露。除加強現場財務風險稽核外，針對疫情影響能積極利用線上會議和網絡監督等新手段進行日常管理，同時繼續採用多種形式進一步加大全員風險文化宣貫，強化經營單位風險主體責任意識，營造「穩健經營、健康發展」的風控氛圍。本年度還特殊注重識別新出現的風險，建立風險管理措施，如業務的詐騙風險，也特別關注就監察放貸交易設有有效的風險管理及內部監控系統。注意加強有關放貸業務的客戶概況、集中風險和相關內部監控的披露。

二零二三年四季度，根據國資委等外部監管和自身風險管理要求，繼續開展新的年度風險辨識評估與應對，加強對重要業務、重要流程和新的風險點的管控，新增量化指標等進一步強化重大風險的管控措施。

二零二三年繼續強化信用和存貨資源分配及使用效率，對逾期單位、高齡存貨等實行差異化監控與考核，控制應收賬款和存貨規模，進一步深化重點運營風險管控。

為保障風險管理體系執行有效性，本集團繼續發揮風險管理的內部檢查評價職能，二零二三年開展了下屬分子公司的現場檢查10餘次。通過總部檢查、交叉檢查、專項檢查等手段，加大對下屬企業現場檢查力度，掌握業務單元風險管理狀況，並跟進發現問題的整改，提升內部監督工作質量和效率，保障經營安全。

### 投資者關係和信息披露

本集團對投資者關係工作非常重視，一直由本集團高級管理人員直接負責，在上市規則相關規定及本公司《信息披露管理規定》的監管和要求下，通過多種方式與資本市場保持密切溝通。

二零二三年，是新冠疫情防控平穩轉段後經濟恢復發展的一年，地緣衝突持續及金融市場波動對全球經濟帶來諸多影響。中國政府陸續出台穩增長政策，經濟整體呈現復甦態勢。中國政府貫徹落實二十大會議、中央經濟工作會議、中央農村工作會議及中央一號文件精神，明確農業是國民經濟的重要支柱，全面推進鄉村振興、加快農業農村現代化，農業實現高質量穩步發展，圍繞糧食和重要農產品穩定安全供給，進一步夯實農業基本盤。

本集團在先正達集團中國架構下，在全球經濟面臨巨大挑戰的背景下，為鞏固本集團在行業的領先地位，在董事會領導下，堅定推進「生物肥料與土壤健康創新引領者」戰略轉型，以客戶為中心，注重改革創新，以科技創新為核心驅動，致力於養分高效、生物制劑和土壤健康產品的研發，推廣科學種植，提升渠道數字化能力，為產業鏈上下游服務賦能，助力中國農業向現代化、高科技、智慧化發展。與此同時，本集團積極主動開展投資者關係和信息披露工作，與資本市場就行業市場環境、公司業務經營以及公司發展戰略進行充分交流和溝通，取得良好效果。

二零二三年，本集團投資者關係工作主要包括：

1. 於二零二三年三月，本集團發佈二零二二年年終業績，並舉行供分析員及媒體出席的業績發佈會。
2. 於二零二三年八月，本集團發佈二零二三年中期業績，並舉行供分析員及媒體出席的業績發佈會。

除上述業績發佈會外，本集團在日常工作中通過現場接待、電話會議、電郵溝通等多種方式與投資者和分析員等保持有效溝通和聯繫。

另外，本集團更嚴格遵守上市規則及本公司制訂的《信息披露管理規定》的要求，及時、合規地透過聯交所及本公司網頁履行企業信息披露義務，把本公司的重要公告傳達各位股東。本公司亦不斷更新本公司網頁，把本集團業務的重要信息對外披露。

本公司董事會辦公室(包括公司秘書為成員)負責向公眾披露企業信息，包括內幕消息和與交易相關的信息。當董事會辦公室收到該等企業信息後，會根據上市規則審閱及分析有關資料，並在必要時與外聘法律顧問討論。如有關本公司信息須根據適用上市規則予以披露，董事會辦公室會先將該等信息及擬披露的公告提交本公司董事會批准，然後才會在聯交所及本公司的網站上刊發正式公告。

## 健康、安全、環保

本集團致力於推動健康、安全、環保和可持續發展，打造HSE核心競爭力，堅持生命至上，環境優先，損失控制，持續改進的HSE方針，以「零損失」為工作目標，負責任地管理所有業務活動，以實現卓越的HSE績效。

二零二三年，在中國中化和先正達集團中國領導下，本集團以FORUS體系建設和風險隱患排查治理為主線強基固本，開展「星級工廠」、「黃金守則」、「剛性履職」等工作，組織實施「一月一主題、一月兩模塊」，推行良好實踐，將體系建設融入產業生產經營活動，形成常態化提升機制。以安全管理水平提升大整治行動為主線，重點實施了危化企業專項整治、特殊作業專項整治、承包商專項整治等專項工作，補短板強弱項提升本質安全；推進HSE包保責任制和專班制，集中資源帶動薄弱企業提升；通過TOP3循環機制、紅線規則，對長期存在的重複性隱患、頻繁性作業進行集中識別治理，重點領域風險得到了防控。

本集團二零二三年全年HSE投入人民幣4,443萬元，其中：中化涪陵全年投入人民幣806萬元，中化雲龍全年投入人民幣2,206萬元，中化長山全年投入人民幣435萬元，中化山東肥業有限公司全年投入人民幣565萬元，中化農業生態科技(湖北)有限公司全年投入人民幣431萬元。

本集團堅持以人為本、環保優先、預防為主、綜合治理，隨著氣候變化的問題日漸嚴峻，本集團更加清楚保護環境的責任。本集團嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國環境影響評價法》等法律法規，深入開展污染防治攻堅戰，開展了磷污染環境風險專項

評估，長江黃河流域企業環境保護隱患排查等專項工作，落實水、氣、土壤、危固廢的污染防治。我們利用先進的工藝、技術和設備，加強環保設施運行，不斷減少污染物的排放量，降低對環境的影響，促進與環境的和諧共生。制定突發環境污染事件應急預案，配備必要的應急物資，做好應急處置演練，二零二三年未發生環境污染事件。

本集團二零二三年節能減排指標全面完成，全年排放SO<sub>2</sub> 311.82噸，NO<sub>x</sub> 259.03噸，COD 50.41噸，NH<sub>3</sub>-N 6.08噸。萬元產值綜合能耗和萬元產值CO<sub>2</sub>均同比下降。中化長山CO<sub>2</sub>液化裝置投用，回收CO<sub>2</sub>；低溫熱能回收裝置投用，節省蒸汽量實現降碳。中化雲龍HRS項目投用，提升熱回收系統的熱利用率，降低能源消耗；山東肥業光伏二期項目投用，裝機容量400千瓦。

### 環境、社會及管治報告

為符合上市規則附錄C2《環境、社會及管治報告指引》的要求，本集團已同步發佈《二零二三年環境、社會及管治報告》。報告內容符合聯交所的要求，披露本公司關於環境、社會及管治方面的表現。

### 主要客戶和供貨商

本集團圍繞重點產品，一方面加強戰略集採能力建設與核心供貨商管理，穩固國際、國內供應體系，構建多元化的供應渠道，保證公司長期穩定的優質化肥資源供應，繼續保持中國大型化肥進口商的地位，一方面開發重點市場與維護核心客戶的合作關係，共抓產業鏈，貫通合作上下游，最終在上、下游兩端形成牢固的抓手，成為基礎肥料供應鏈的重要組織者。二零二三年度，緊跟本集團渠道深耕策略，直接服務規模種植戶的比例持續提高。

於二零二三年度，本集團來自五個最大客戶的綜合營業額不超過本集團本年度營業總額的20%。本集團大客戶之一為山東中德利華肥料有限公司，其多年以來與本集團保持穩定的供銷關係。

於二零二三年度，本集團來自五個最大供貨商的綜合採購額不超過本集團採購總額的40%。本集團最重要的國內鉀肥供貨商為青海鹽湖。青海鹽湖常年與本集團保持業務關係，通常以先貨後款或收取預付貨款的形式給本集團售貨。

另外，本集團嚴把客戶和供貨商准入關，尤其是涉及客戶賒銷和供貨商預付款，均有嚴格審批程序，對主要客戶和供貨商均嚴格跟蹤其經營狀況，並均匹配有信用保險。於二零二三年度，本集團與主要客戶和供貨商合作正常。

## 遵守有關法律及規例

本集團嚴格遵守國家法律、法規及政策要求，並嚴格遵守聯交所的上市規則等相關規定。二零二三年國家繼續對於環境保護、能源管理、安全生產方面進行嚴格監管，本集團嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》、《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國清潔生產促進法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國土壤污染防治法》等有關法律法規，堅持「以人為本、環保優先、預防為主、綜合治理」的產業價值核心理念，組織生產經營活動，貫徹國家環境保護、節約能源、清潔安全生產和水土保持的相關法律法規，積極履行環保責任和環保設施的監督管理工作，致力於預防環境相關事故的發生。通過內部控制、風險管理、HSE管理等措施，有效保障了公司業務合法、合規運營，為公司實現經營目標和戰略轉型升級提供了有效保障。

# 董事會報告

本公司董事會提呈截至二零二三年十二月三十一日止年度本集團的董事會報告及經審核之綜合財務報表。

## 主要業務及業務審視

本公司的主要業務是投資控股。

本集團的主要業務包括：作物營養產品原材料及成品的生產、進出口、分銷和零售，提供與作物營養產品相關業務和產品的技術研發與服務，以及從事開採和勘探磷礦以及生產飼鈣。有關此等業務的進一步討論及分析，包括對主要風險及本集團面對的不確定因素，有關衡量本集團業務表現的指標，以及對本集團業務的未來發展，請參照本年報「經營管理回顧與展望」及「管理層討論與分析」章節內。另外，有關本集團環境政策和表現，重大法律及規例情況，以及僱員、客戶及供貨商的重要關係說明，請參照本年報「企業管治報告」章節內。該等討論構成本董事會報告的一部份。

本年度本集團之業績表現按業務分部進行的分析載於綜合財務報表附註4。

## 業績及分派

本年度本集團之業績載於本年報第104頁至105頁之綜合損益及其他全面收益表內。

董事會建議從繳入盈餘賬派付截至二零二三年十二月三十一日止年度的末期股息每股港幣0.0491元(折合約人民幣0.0445元)(二零二二年：港幣0.0623元，折合約人民幣0.0557元)予股東，估計合共約港幣344,900,000元(折合約人民幣312,549,000元)。預期有關股息將於二零二四年七月二十五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。

## 財務摘要

本集團過去五個財政年度的業績、資產及負債摘要載於本年報第208頁。

## 主要客戶和供貨商

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團來自五個最大客戶的綜合營業額不超過本集團本年度營業總額的30%；來自五個最大供貨商的綜合採購額佔本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度採購總額約33%，其中最大供貨商佔約10%。本公司之主要股東Nutrien Ltd.持有本集團第四大供貨商的股本權益。



除上述者外，任何董事、彼等之聯繫人士或任何股東(指據董事所知擁有本公司5%以上股本權益的股東)並無擁有上述本集團之五個最大客戶或供貨商之任何權益。

## 物業、廠房及設備

本年度本集團之物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註14內。

## 股本

本年度本公司之股本變動詳情載於綜合財務報表附註35內。

## 儲備

本年度本集團之儲備變動情況載於本年報第109頁至110頁之綜合權益變動表內。

## 本公司可供分派儲備

於二零二三年十二月三十一日，根據百慕達一九八一年公司法(修訂本)的條文，本公司可供股東分派儲備約為人民幣814,510,000元(二零二二年：人民幣1,215,258,000元)。該金額為本公司截至二零二三年十二月三十一日止於繳入盈餘賬和留存收益內的進賬額。

## 捐款

於截至二零二三年十二月三十一日止年度內，本集團作出約人民幣334,000元的現金慈善捐款，和作出其他實物捐贈約人民幣30,000元。

## 董事

於本年度內及截至本報告日期止，本公司的董事為：

### 執行董事

覃衡德先生(首席執行官)	(於二零二三年一月六日辭任)
馬躍先生(首席執行官)	(於二零二三年一月六日獲委任，於二零二三年八月二十九日離世)
馮明偉先生	(於二零二三年一月六日辭任)
楊宏偉先生	(於二零二三年三月二十日辭任)
王軍先生	(於二零二三年三月二十日獲委任)
王凌女士	(於二零二三年三月二十日獲委任)

### 非執行董事

J. Erik Fyrwald先生(主席) (於二零二三年一月六日辭任)  
劉紅生先生(主席) (於二零二三年一月六日獲委任，並於二零二四年一月二十四日辭任)  
蘇賦先生(主席) (於二零二四年一月二十四日獲委任)

### 獨立非執行董事

高明東先生  
盧欣先生  
謝孝衍先生

根據本公司之公司細則，盧欣先生及謝孝衍先生將在本公司應屆股東週年大會上告退，彼等符合資格並願意膺選連任。此外，根據本公司公司細則，新任董事蘇賦先生任期至本公司召開下一屆股東週年大會之前，且屆時將符合資格重選。

擬在應屆股東週年大會上膺選連任的董事並無與本公司或其任何附屬公司訂立任何於一年內終止而須作出賠償(一般法定補償除外)的服務合約。

## 董事及高管層之個人簡歷

本公司董事及高管層之個人簡歷載於本年報第45頁至48頁。

## 披露董事資料

根據聯交所上市規則第13.51B(1)條的披露要求，於截至二零二三年十二月三十一日止年度內及至本報告日為止，本公司董事資料的變更／更新如下：

1. 本公司執行董事於截至二零二三年十二月三十一日止年度內收到／應收的總現金薪酬情況載於綜合財務報表附註10內。
2. 本公司獨立非執行董事謝孝衍先生分別於二零二三年一月六日、二零二三年五月三十一日及二零二三年十二月二十四日退任中國電信股份有限公司、中國海洋石油有限公司及中國華融資產管理股份有限公司(現改名為中國中信金融資產管理股份有限公司)的獨立非執行董事。
3. 本公司執行董事王凌女士於二零二三年五月二十九日獲委任為青海鹽湖工業股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：000792)董事。

4. 本公司非執行董事蘇賦先生於二零二四年二月二十一日獲委任為江蘇揚農化工股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600486)董事兼董事長。
5. 本公司獨立非執行董事高明東先生於二零二四年三月二十二日獲委任為中薇金融控股有限公司(一家於聯交所主板上市的公司)的獨立非執行董事。

## 董事之服務合約

於二零二三年十二月三十一日，為遵守企業管治守則內守則條文第C.3.3條的規定，本公司已向所有董事發出正式的董事委任書，訂明有關委任的主要條款及條件。

除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，概無其他董事與本公司訂立服務合約。

## 董事之證券權益

於二零二三年十二月三十一日，以下為本公司遵照證券及期貨條例第352條須予備存之登記冊內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、相關股份及債券的權益，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益。

於二零二三年十二月三十一日，下述本公司董事持有本公司每股港幣0.1元之普通股的好倉如下：

董事姓名	身份	持有已發行股份數量	佔本公司已發行股本之百分比
盧欣	實益擁有人	2,900,000	0.041%
謝孝衍	實益擁有人	3,404,000	0.048%

除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，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條列入本公司存置之登記冊內，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，於年內任何時間及截至二零二三年十二月三十一日止，概無存在任何安排，而該安排的其中一方是本公司、本公司的附屬公司或控股公司、或本公司的控股公司的附屬公司，且該安排的目的或其中一個目的是致使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。

## 主要股東

於二零二三年十二月三十一日，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 之百分比
中國中化控股有限責任公司(「中國中化」) <sup>(註1)</sup>	3,698,660,874	52.65%
中國化工集團有限公司(「中國化工」) <sup>(註1)</sup>	3,698,660,874	52.65%
先正達集團股份有限公司(「先正達集團」) <sup>(註1)</sup>	3,698,660,874	52.65%
先正達集團(香港)控股有限公司(「先正達香港」) <sup>(註2)</sup>	3,698,660,874	52.65%
Nutrien Ltd. <sup>(註3)</sup>	1,563,312,141	22.26%
Potash Corporation of Saskatchewan Inc. (「Potash Corporation」) <sup>(註3)</sup>	1,563,312,141	22.26%
PCS (Barbados) Investment Company Limited(「PCS」) <sup>(註4)</sup>	1,563,312,141	22.26%

註：

1. 先正達香港為先正達集團之全資附屬公司，而先正達集團由中國化工農化有限公司(「中國化工農化」)全資擁有。中國化工農化是中國化工的全資附屬公司，而中國化工是中國中化的全資附屬公司。因此，中國中化、中國化工、中國化工農化和先正達集團被視為持有先正達香港所持有本公司3,698,660,874股普通股之實益公司權益。
2. 先正達香港持有本公司3,698,660,874股普通股之實益權益。
3. PCS為PCS (Barbados) Enterprise SRL之全資附屬公司，而PCS (Barbados) Enterprise SRL由Potash Corporation全資擁有。Potash Corporation由PCS AcquisitionCo ULC全資擁有，而PCS AcquisitionCo ULC由Nutrien Ltd.全資擁有。因此，Nutrien Ltd.、PCS AcquisitionCo ULC、Potash Corporation及PCS (Barbados) Enterprise SRL被視為持有PCS所持有本公司1,563,312,141股普通股之實益公司權益。
4. PCS持有本公司1,563,312,141股普通股之實益權益。

除上文所披露者外，截止二零二三年十二月三十一日止，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。

## 董事(或其有關連的實體)之重大交易、安排或合約權益

除本文所披露者外，於本年末或年度內任何時間，概無本公司董事(或與其有關連的實體)(不論直接或間接)在本公司或其附屬公司之任何重要交易、安排或合約中擁有重大權益。

## 管理合約

本年度內並無簽訂亦不存在任何有關本公司整體或大部份業務管理及行政有關之合約。

## 董事於競爭性業務之利益

於截至二零二三年十二月三十一日止年度內，本公司時任執行董事馮明偉先生及現任執行董事王凌女士於青海鹽湖擔任董事職務。青海鹽湖為於中國成立的股份有限公司，其股份於深圳證券交易所上市(股票代碼：000792)，主要業務包括氯化鉀(為一種形式的鉀肥)的開發、生產及銷售，以及鹽湖資源的綜合開發利用。

於二零二三年十二月三十一日，青海鹽湖的董事會由十三名董事組成。馮明偉先生及王凌女士不會參與青海鹽湖日常的生產、銷售及經營管理等工作。馮明偉先生及王凌女士在化肥行業有豐富經驗，知悉其作為本公司董事及高管層成員的責任及義務，能夠投入足夠的時間處理本集團的事務。本公司相信馮明偉先生及王凌女士已在董事會決策過程中作出獨立判斷，為本集團的利益行事。

除上文所披露者外，於截至二零二三年十二月三十一日止年度內及截至本報告日期，概無董事或彼等各自之緊密聯繫人人士直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之任何業務(本集團業務除外)中擁有任何權益。

## 關連交易

註：除非本章節或者本年報其他章節另有定義，本章節涉及的公司及若干指定詞匯的定義將參考各自所參照的公告或通函中的定義。

### 一、 一次性關連交易

於截至二零二三年十二月三十一日止年度內，本集團進行了以下根據上市規則第十四A章屬於需要申報、公告，及／或獨立股東批准的一次性關連交易：

#### 1. 中化財務與中化涪陵訂立之銀團貸款協議

於二零二三年四月二十六日，中化涪陵(作為借款人)與建行涪陵分行(作為牽頭行、代理行及貸款人之一)及中化財務(作為貸款人之一)訂立銀團貸款協議，據此，建行涪陵分行及中化財務同意分別而非連帶地向中化涪陵提供本金總額不超過人民幣1,489,000,000元的銀團貸款。中化財務在銀團貸款下所承擔之金額上限為人民幣282,910,000元。為擔保中化涪陵於銀團貸款協議下之還款責任，中化涪陵與建行涪陵分行(作為代理行)已訂立了抵押合同，據此，中化涪陵將其擁有的該土地之土地使用權及地上附著物抵押予建行涪陵分行及中化財務。

中化涪陵為本公司之間接非全資附屬公司。中國中化為本公司最終控股股東，間接持有本公司已發行股份總數約52.65%，為本公司之關連人士。中化財務由中國中化直接及間接合計持有約98%的權益，因而中化財務亦為本公司之關連人士。有鑒於此，根據上市規則第十四A章，中化財務根據銀團貸款協議向中化涪陵提供有抵押貸款構成本公司之關連交易。由於中化財務在銀團貸款下所承擔之金額上限適用之百分比率超過0.1%但低於5%，故該交易須遵守上市規則第十四A章有關申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准之規定。

#### 2. 中化澳門與Canpotex訂立之出口合同

於二零二三年六月二十八日，中化澳門與Canpotex訂立出口協議，據此，中化澳門同意以每噸單價307美元的價格向Canpotex採購不超過132,000噸鉀肥，總對價不超過40,524,000美元。

中化澳門為本公司之間接全資附屬公司。Nutrien間接持有本公司約22.26%的股份權益，為本公司之間接主要股東。Canpotex因由Nutrien擁有50%的權益而構成Nutrien之聯繫人，故Canpotex構成本公司之關連人士。因此，本次交易構成本公司在上市規則第十四A章下之關連交易。由於本次交易的適用百分比率超過0.1%但少於5%，故本次交易須遵守上市規則第十四A章有關申報及公告之規定，但獲豁免遵守獨立股東批准之規定。

### 3. 中化涪陵與中化環境訂立之技術諮詢合同

於二零二三年九月二十七日，中化涪陵與中化環境訂立技術諮詢合同，據此，中化涪陵已委託中化環境對其原廠區的土壤污染狀況進行調查及風險評估，總代價為人民幣17,308,000元。

中化環境為中國中化之間接附屬公司，因而為本公司之關連人士。因此根據上市規則第十四A章，本次交易構成本公司之關連交易。由於本次交易之適用百分比率超過0.1%但低於5%，因此本次交易須遵守上市規則第十四A章有關申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准之規定。

### 4. 中化化肥與俊茂置業訂立之租賃協議

於二零二三年十二月二十日，中化化肥(作為承租人)(1)與俊茂置業(作為出租人)訂立租賃協議一以及租賃協議二；(2)連同現代農業(作為其中一名承租人)與俊茂置業(作為出租人)訂立租賃協議三；及(3)連同先正達種苗、中種集團及現代農業(作為其他承租人)與俊茂置業(作為出租人)訂立租賃協議四。根據租賃協議，中化化肥(作為承租人)同意向俊茂置業(作為出租人)租賃位於佑安國際大廈之該等物業。根據香港財務報告準則第16號「租賃」，本集團就租賃協議將確認的使用權資產的估計價值約為人民幣12,278,927.21元。

中化化肥為本公司之間接全資附屬公司。俊茂置業為中國中化之間接非全資附屬公司，因而為本公司之關連人士。由於租賃協議合併計算下本集團將予確認之使用權資產總值的相關適用百分比率高於0.1%但低於5%，因而，根據上市規則第十四A章，租賃協議下之交易及租金的支付安排須遵守申報及公告的規定，但可豁免遵守獨立股東批准的規定。

#### 5. 中化涪陵與中化環境訂立之修復項目合同

於二零二三年十二月二十五日，中化涪陵與中化環境訂立修復項目合同，據此，中化涪陵已委託中化環境對其原廠區的污染土壤及地下水等進行治理修復工作，總代價為人民幣62,699,400元。

中化環境為中國中化之間接附屬公司，因而為本公司之關連人士。因此根據上市規則第十四A章，本次交易構成本公司之關連交易。由於本次交易之適用百分比率超過0.1%但低於5%，因此本次交易須遵守上市規則第十四A章有關申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准之規定。

## 二、 持續關連交易

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團存在以下根據上市規則第十四A章屬於需要申報、公告及／或獨立股東批准的持續關連交易。就以下持續關連交易，本公司已遵守上市規則第十四A章的披露規定。本公司在年內進行該等持續關連交易時，遵循了在訂立交易時制定的定價政策及指引。

#### 1. 中化化肥與中國中化訂立之農業相關產品購銷框架協議

於二零二一年十一月二十二日，中化化肥與中國中化訂立農業相關產品購銷框架協議，據此，於二零二二年一月一日至二零二四年十二月三十一日(包括首尾兩天)期間內，中化化肥將在中國境內向中國中化的附屬公司採購及／或銷售農業相關產品，包括化肥(氮肥、磷肥、鉀肥、複合肥等)、農藥(殺蟲劑、殺菌劑、除草劑等)及種子產品。根據農業相關產品購銷框架協議，農業相關產品價格須參考中化化肥或中國中化的附屬公司提交產品採購計劃時相關產品於中國境內之市場公允價格釐定。

於截至二零二四年十二月三十一日止三個年度，中化化肥向中國中化的附屬公司採購農業相關產品之年度上限分別為人民幣410,000,000元、人民幣975,000,000元及人民幣1,326,000,000元，以及中化化肥向中國中化的附屬公司銷售農業相關產品之年度上限分別為人民幣2,260,000,000元、人民幣3,430,000,000元及人民幣4,480,000,000元。



中國中化為本公司最終控股股東，為本公司之關連人士。因此，農業相關產品購銷框架協議下之交易構成本公司之持續關連交易。由於農業相關產品購銷框架協議下持續關連交易的年度上限之適用百分比率超過5%，故該等交易須遵守上市規則第十四A章下有關申報、公告、年度審閱及獨立股東批准之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零二一年十一月二十二日及二零二三年七月三十一日之公告，以及日期為二零二一年十二月十三日及二零二三年八月二十五日之通函。農業相關產品購銷框架協議下的持續關連交易已於二零二一年十二月二十九日及二零二三年九月十二日召開的股東特別大會上獲本公司獨立股東批准。

## 2. 中化化肥與中化集團訂立之化肥進口框架協議

於二零二一年十一月二十二日，本公司及中化化肥與中化集團訂立化肥進口框架協議，據此，於二零二二年一月一日至二零二四年十二月三十一日(包括首尾兩天)期間內，中化集團將進口由本公司海外附屬公司採購的化肥及其他化肥原料，並銷售給中化化肥(或本公司的其他境內附屬公司)。

根據化肥進口框架協議，訂約方買賣化肥及其他化肥原料之定價原則如下：(i)就本公司海外附屬公司向中化集團出售之化肥及其他化肥原料，中化集團向本公司海外附屬公司支付之價格將按當時之國際市價釐定；(ii)就中化集團向中化化肥(或本公司的其他境內附屬公司)出售之化肥及其他化肥原料(不包括硫磺，其定價原則於下文(iii)中列明)，中化化肥(或本公司的其他境內附屬公司)向中化集團支付之價格將按中化集團支付之購買價加上中化集團的進口成本釐定；及(iii)就中化集團向中化化肥(或本公司的其他境內附屬公司)出售之硫磺，中化化肥(或本公司的其他境內附屬公司)向中化集團支付之價格將按當時國內該類產品的港口批發價釐定。

於截至二零二四年十二月三十一日止三個年度，中化集團從本公司海外附屬公司採購化肥及其他化肥原料之年度採購上限分別為2,000,000,000美元、2,168,000,000美元及2,345,000,000美元，以及中化集團向中化化肥(或本公司的其他境內附屬公司)銷售化肥及其他化肥原料之年度銷售上限分別為人民幣13,135,000,000元、人民幣14,321,000,000元及人民幣15,523,000,000元。

中化集團為中國中化之全資附屬公司，為本公司之關連人士。因此，化肥進口框架協議下之交易構成本公司之持續關連交易。由於化肥進口框架協議下持續關連交易的年度上限之適用百分比率超過5%，故該等交易須遵守上市規則第十四A章下有關申報、公告、年度審閱及獨立股東批准之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零二一年十一月二十二日之公告，以及日期為二零二一年十二月十三日之通函。化肥進口框架協議下的持續關連交易已於二零二一年十二月二十九日召開的股東特別大會上獲本公司獨立股東批准。

### 3. 本公司與中化財務訂立之金融服務框架協議及補充協議

於二零二一年八月二十四日，本公司與中化財務訂立金融服務框架協議。據此，於截至二零二三年十二月三十一日止之期間內，本集團將使用中化財務所提供的本集團認為必要之金融服務，包括存款服務、貸款服務、委託貸款服務、商業匯票服務、買方融資服務、結算服務、擔保服務、網上銀行服務及由中國銀保監會批准之任何其他金融服務，並根據金融服務框架協議的約定向中化財務支付相關利息以及服務費用或收取存款利息。除結算服務不須支付服務費用外，其他各項服務的利息及費用均按照中國人民銀行不時設定之標準，或參照獨立商業銀行之報價釐定。

於二零二二年八月五日及二零二三年十月十一日，本公司與中化財務訂立兩份補充協議，以修訂金融服務框架協議下本集團於中化財務存放之存款的每日最高存款餘額，並續展金融服務框架協議之期限至二零二六年十二月三十一日。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團於中化財務存放之存款的每日最高存款餘額為人民幣2,000,000,000元，其他金融服務的年度上限均為人民幣10,000,000元。於截至二零二六年十二月三十一日止三個年度每年，本集團於中化財務存放之存款的每日最高存款餘額均為人民幣3,000,000,000元，其他金融服務的年度上限均為人民幣10,000,000元。

中化財務為中國中化之附屬公司，為本公司之關連人士。因此，金融服務框架協議（經補充協議修訂及續展）下之交易構成本公司之持續關連交易。由於金融服務框架協議（經補充協議修訂及續展）下存款服務的每

日最高存款餘額之適用百分比率超過5%，因此存款服務須遵守上市規則第十四A章下有關申報、公告、年度審閱及獨立股東批准之規定。

根據上市規則第14A.90條，金融服務框架協議(經補充協議修訂及續展)下中化財務向本集團提供之貸款服務(不包括委託貸款)獲豁免遵守上市規則第十四A章下有關申報、公告、年度審閱及獨立股東批准之規定，原因是貸款服務構成一名關連人士為本集團之利益按一般商業條款提供之財務資助，而本集團無須就該財務資助抵押其資產。

由於金融服務框架協議(經補充協議修訂及續展)下其他金融服務的年度上限之適用百分比率超過0.1%但低於5%，故其他金融服務須遵守上市規則第十四A章下有關申報、公告及年度審閱之規定，但獲豁免遵守獨立股東批准之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零二一年八月二十四日、二零二二年八月五日及二零二三年十月十一日之公告，以及日期為二零二一年九月十四日、二零二二年九月十四日及二零二三年十二月六日之通函。金融服務框架協議(經補充協議修訂及續展)下的持續關連交易已於二零二一年九月三十日、二零二二年九月二十九日及二零二三年十二月二十一日召開的股東特別大會上獲本公司獨立股東批准。

#### 4. 中化澳門與中化英國訂立之英國服務協議

於二零二二年十二月十三日，中化澳門與中化英國訂立英國服務協議，據此，於二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日(包括首尾兩天)期間內，中化英國須按成本在歐洲向中化澳門提供當地供應商關係及物流服務。根據英國服務協議，就中化澳門所進口且中化英國就此提供服務之不同種類產品，中化澳門應向中化英國支付之服務費介於每噸產品0.5美元至18美元之間。

於截至二零二五年十二月三十一日止三個年度每年，中化澳門根據英國服務協議應付中化英國之費用的年度上限均為2,300,000美元。

中化英國為中國中化之間接全資附屬公司，為本公司之關連人士。因此，英國服務協議下之交易構成本公司之持續關連交易。由於英國服務協議下持續關連交易的年度上限之適用百分比率超過0.1%但少於5%，故該等交易須遵守上市規則第十四A章有關申報、公告及年度審閱之規定，但獲豁免遵守獨立股東批准之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零二二年十二月十三日之公告。

**5. 中化澳門與Canpotex訂立之諒解備忘錄**

於二零二三年七月十日，中化澳門與Canpotex訂立諒解備忘錄，據此，中化澳門將於截至二零二五年十二月三十一日止三個年度每年向Canpotex購買500,000噸紅色標準級鉀肥。另外，如果雙方同意，中化澳門有權選擇每年向Canpotex進一步購買不超過500,000噸鉀肥。根據諒解備忘錄，鉀肥價格將根據當時國際市場鉀肥價格及有競爭力的中國海運進口價格並通過雙方磋商後釐定。

諒解備忘錄下擬進行之持續關連交易於截至二零二五年十二月三十一日止三個年度之年度上限分別為210,000,000美元、240,000,000美元及260,000,000美元。

Nutrien為本公司之間接主要股東。Canpotex因由Nutrien擁有50%的權益而構成Nutrien之聯繫人，故Canpotex構成本公司之關連人士。因此，諒解備忘錄下之交易構成本公司在上市規則第十四A章下之持續關連交易。由於諒解備忘錄下持續關連交易的年度上限之適用百分比率超過5%，故該等交易須遵守上市規則第十四A章下有關申報、公告、年度審閱及獨立股東批准之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零二三年七月十日之公告，以及日期為二零二三年八月二十三日之通函。諒解備忘錄已於二零二三年九月十二日召開的股東特別大會上獲本公司獨立股東批准。

**6. 中化化肥與中化信息訂立之信息系統服務協議**

於二零二三年七月十三日，中化化肥與中化信息訂立信息系統服務協議，據此，於二零二三年一月一日至二零二三年十二月三十一日(包括首尾兩天)之期間內，中化信息同意向中化化肥提供信息系統相關服務，包括系統運維服務、正版軟件採購服務及系統改善服務。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，中化化肥根據信息系統服務協議應付中化信息之費用的年度上限為人民幣7,500,000元。

中化信息為中國中化之間接全資附屬公司，因而為本公司之關連人士。根據上市規則第十四A章，信息系統服務協議下之交易構成本公司之持續關連交易。由於信息系統服務協議下持續關連交易的年度上限之適用百分比率超過0.1%但低於5%，故該等交易須遵守上市規則第十四A章下有關申報、公告及年度審閱之規定，但獲豁免遵守獨立股東批准之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零二三年七月十三日之公告。

#### 7. 中化化肥與現代農業訂立之現代農業協議

於二零二二年八月五日，中化化肥(作為貸款方)與現代農業(作為借款方)訂立資金使用協議(即現有現代農業協議)，據此，中化化肥同意向現代農業提供不超過人民幣1,000,000,000元的資金。資金的利率以中國人民銀行最近期公佈之一年期貸款市場報價利率(LPR)為基準利率減70個基點。資金的利率應每季度根據最新一年期LPR進行調整。現有現代農業協議將於二零二四年十二月三十一日到期。

於二零二三年十月十一日，中化化肥(作為貸款方)與現代農業(作為借款方)訂立新現代農業協議，據此，中化化肥同意繼續向現代農業提供不超過人民幣1,000,000,000元的資金。資金的利率為發放日前一個月現代農業從獨立第三方銀行取得的可比較貸款中的利率最高者。新現代農業協議已於二零二四年一月一日起生效，有效期至二零二六年十二月三十一日止。現有現代農業協議自新現代農業協議生效後被終止並被新現代農業協議所替代。

現代農業為中國中化之間接全資附屬公司，因而為本公司之關連人士。因此，現有現代農業協議及新現代農業協議下之交易構成本公司在上市規則第十四A章下之持續關連交易。

由於現有現代農業協議下之交易適用之一個或多個百分比率超過5%，且新現代農業協議以及下文所述的中種協議下之交易經合併計算後所適用之一個或多個百分比率超過5%，因此根據上市規則第十四A章，該等交易須遵守申報、公告年度審閱及獨立股東批准之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零二二年八月五日及二零二三年十月十一日之公告，以及日期為二零二二年九月十四日及二零二三年十二月六日之通函。現有現代農業協議及新現代農業協議下之交易已於二零二二年九月二十九日及二零二三年十二月二十一日召開的股東特別大會上獲本公司獨立股東批准。

#### **8. 中化化肥與中種集團訂立之中種協議**

於二零二三年十月十一日，中化化肥(作為貸款方)與中種集團(作為借款方)訂立中種協議，據此，中化化肥同意向中種集團提供不超過人民幣500,000,000元的資金。資金的利率為發放日前一個月中種集團從獨立第三方銀行取得的可比較貸款中的利率最高者。中種協議已於二零二四年一月一日起生效，有效期至二零二六年十二月三十一日止。

中種集團為中國中化(透過先正達集團)間接持有之全資附屬公司，因而為本公司之關連人士。因此，中種協議下之交易構成本公司在上市規則第十四A章下之持續關連交易。

由於新現代農業協議及中種協議下之交易合併計算後所適用之百分比率超過5%，因此該等交易須遵守上市規則第十四A章有關申報、公告、年度審閱及獨立股東批准之規定。

上述交易的詳情請參考本公司刊發日期為二零二三年十月十一日之公告，以及日期為二零二三年十二月六日之通函。中種協議下之交易已於二零二三年十二月二十一日召開的股東特別大會上獲本公司獨立股東批准。

## 三、截至二零二三年十二月三十一日止年度內，本集團持續關連交易年度限額及實際發生金額情況如下：

交易名稱	貨幣	截至二零二三年 十二月三十一日止年度	
		年度限額 (千元)	年度 發生金額 (千元)
1. 中化化肥與中國中化訂立之農業相關產品購銷框架協議			
(i) 向中國中化的附屬公司採購農業相關產品	人民幣	975,000	741,695
(ii) 向中國中化的附屬公司銷售農業相關產品	人民幣	3,430,000	1,074,040
2. 中化化肥與中化集團訂立之化肥進口框架協議			
(i) 中化集團從本公司海外附屬公司採購化肥及其他化肥原料	美元	2,168,000	770,666
(ii) 中化集團向中化化肥(或本公司的其他境內附屬公司)銷售化肥及其他化肥原料	人民幣	14,321,000	5,471,367
3. 本公司與中化財務訂立之金融服務框架協議及補充協議			
(i) 本集團於中化財務存放之存款的每日最高存款餘額	人民幣	2,000,000	1,973,525
(ii) 由中化財務提供的其他金融服務(向本集團提供貸款除外)	人民幣	10,000	366
4. 中化澳門與中化英國訂立之英國服務協議	美元	2,300	1,607
5. 中化澳門與Canpotex訂立之諒解備忘錄	美元	210,000	128,485
6. 中化化肥與中化信息訂立之信息系統服務協議	人民幣	7,500	5,020

披露於年報內綜合財務報表附註40的關聯方披露，其中與合營公司、聯營公司及其他關聯方進行的交易，根據上市規則第十四A章並不符合關連交易或持續關連交易之定義或符合全面豁免，故無須在上述文中作出披露。

除上述披露外，本公司並無其他關連交易或持續關連交易須根據上市規則進行披露。

#### 四、獨立非執行董事的確認

本公司的獨立非執行董事認為，本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度所進行的持續關連交易均：

- 在本集團的日常業務中訂立；
- 按照一般商業條款或更佳條款進行；及
- 根據有關交易的協議進行，而交易條款屬公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

#### 五、獨立核數師對持續關連交易的確認

本公司的核數師獲委聘，按照香港會計師公會頒布的《香港審驗應聘服務準則3000》(經修訂)「歷史財務資料審計或審閱以外的審驗應聘」，及參照《實務說明》第740號(經修訂)「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」就本集團的持續關連交易作出報告。核數師已發出其無保留意見函件，當中載有其有關本集團根據上市規則第14A.56條所披露之持續關連交易的結果及結論。

董事會已收到由本公司獨立核數師就以上披露的持續關連交易出具的函件，其於函件內表示：

- 並未發現任何已披露持續關連交易未獲得本公司董事會核准；
- 對於涉及由本集團提供商品或服務的交易，並未發現該等已披露持續關連交易在所有重大方面未按照本集團的定價政策進行；
- 並未發現該等已披露持續關連交易在所有重大方面未根據有關交易的協議條款進行；及
- 就上述各項持續關連交易的總金額而言，並未發現該等已披露持續關連交易超出了本公司已確定的年度上限。



## 本公司與控股股東之間的重大合約

於本年度內及至本報告日期，中國中化是本公司的最終控股股東。本公司及／或其附屬公司與最終控股股東及／或其附屬公司之間的重大合約已載於本董事會報告之「關連交易」部份內。

## 重大披露事項

註：除非本章節或本年報的其他章節中另有定義，本章節涉及的公司及若干指定詞彙的定義將參考各自參照的公告或通函中的定義。

本公司於本年內進行了若干重大披露事項，其中部份已在上述「關連交易」一節披露。本年內本公司的其他重大須予披露事項為：

1. 於二零二三年六月七日，本公司聯營公司陽煤平原與北京銀行濟南分行訂立總計十份新借款合同，據此，北京銀行濟南分行同意向陽煤平原提供本金總計為人民幣470,087,200元的貸款，用於償還陽煤平原在原借款合同下的貸款。鑒於新借款合同的簽訂，於二零二三年六月七日，中化化肥與北京銀行濟南分行訂立總計十份質押合同，據此，中化化肥同意以北京銀行濟南分行為受益人，質押金額總計為人民幣478,695,900元的現金存款，以保證陽煤平原按時向北京銀行濟南分行履行新借款合同下的還款責任。於同日，中化化肥與陽煤平原訂立擔保費協議，據此，陽煤平原同意就擔保每季度向中化化肥支付擔保費，年擔保費金額為質押合同下擔保金額的2.5%。上述事項的詳情請參考本公司刊發日期為二零二三年六月七日之公告。

於二零二三年十二月三十一日後，中化化肥收到北京銀行濟南分行發出的通知書，通知由於陽煤平原沒有及時償還貸款，北京銀行濟南分行要求中化化肥根據質押合同履行代償責任。有關詳情請參考本董事會報告之「結算日後事項」部份。

2. 本公司聯營公司陽煤平原於二零二三年十二月一日收到平原縣人民政府的通知，要求陽煤平原於二零二三年十二月三十一日前關停淘汰當時運行的42台固定床氣化爐。陽煤平原根據其實際生產經營情況，立即實施關停前的準備工作，確保相關裝置的安全關停。陽煤平原於二零二三年十二月六日開始對相關裝置進行逐步停車，截至二零二三年十二月三十一日陽煤平原已全面停產。上述事項的詳情請參考本公司日期為二零二三年十二月七日及其後於二零二四年一月三十一日刊發之公告。

除於上述及本報告披露者外，於截至二零二三年十二月三十一日止年度內，本公司並無其他重大事項。

### 優先認購股份之權利

本公司之公司細則或百慕達之法例並無賦予任何股東優先認購股份(即准許本公司向現有股東按比例發售新股份)之權利。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或任何附屬公司於本年度內均無購買、出售或贖回本公司證券。

### 公眾持股量

根據本公司獲得之公開資料及就董事於本報告日所知，於截至二零二三年十二月三十一日止年度內及截至本報告日期，本公司已發行股份維持充足並超過25%之公眾持股量。

### 薪酬政策

本公司薪酬委員會不時參照個別董事之專業資格、責任、經驗、表現及本集團之營運業績，檢討本公司董事之薪酬。有關本集團的薪酬政策詳情載於第59頁至60頁的「企業管治報告」內。

### 退休福利計劃

本集團退休福利計劃詳情載於綜合財務報表附註42內。

### 住房公積金

本集團嚴格遵照相關地區住房公積金管理的有關規定，並為員工繳存。

### 獲准許的彌償條文

本公司已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。於本報告日期及截至二零二三年十二月三十一日止年度內，以本公司董事及高級管理人員為受益人的獲准許的彌償條文一直有效。

## 結算日後事項

於結算日後有以下重大事項發生：

1. 中化化肥於二零二四年一月三日收到銀行發出的通知書，通知由於其聯營公司陽煤平原沒有及時償還貸款，銀行要求中化化肥根據質押合同履行代償責任。該銀行其後再向中化化肥發出通知書，宣佈陽煤平原其他尚未到期貸款提前到期，並要求中化化肥代陽煤平原清償對應的貸款本息。就此，中化化肥已於二零二四年一月代陽煤平原向銀行全額清償貸款本息共計人民幣299,676,061.19元。有關中化化肥向陽煤平原提供擔保的詳情，請參考本公司刊發日期為二零二三年六月七日的公告。

就此，董事會對中化化肥就陽煤平原銀行貸款的擔保責任進行評估。考慮到本集團就陽煤平原違約的預期付款額，以及預期從陽煤平原收到的金額，本公司董事因此決定於本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的財務報表中計提財務擔保信用損失人民幣327,895,000元。

2. 二零二三年十二月一日，陽煤平原收到平原縣人民政府通知，要求陽煤平原於二零二三年十二月三十一日前停產。由於陽煤平原的停產，於二零二三年十二月三十一日後，本集團根據使用價值評估了於陽煤平原權益的可收回金額，並與該權益的賬面價值對比，由此在截至二零二三年十二月三十一日止年度內的「於聯營公司權益減值」中確認減值損失人民幣194,624,000元。
3. 於二零二四年一月二十六日，本公司批准同意中化化肥根據其持股比例向其聯營公司陽煤平原提供總額約為人民幣167,670,000元的借款用於其職工安置。就此，於二零二四年一月三十日，中化化肥與陽煤平原的其他股東（作為出借人）以及陽煤平原簽署借款合同，據此，各出借人將按其各自在陽煤平原的持股比例向陽煤平原提供借款，其中，中化化肥將提供總額約為人民幣167,670,000元的借款。該借款期限為放款之日起計兩年，及借款利率為按照中國人民銀行公佈的全國銀行間同業拆借中心授權公佈貸款市場報價利率（LPR）一年期貸款的利率。該借款只用於支付陽煤平原職工安置費用。中化化肥已於二零二四年一月三十日把該借款金額轉賬至陽煤平原。有關詳情請參考本公司刊發日期為二零二四年一月二十八日之公告。

## 核數師

本公司委任畢馬威會計師事務所為本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的核數師。

代表董事會

董事會主席  
蘇賦

香港，二零二四年三月二十五日



致中化化肥控股有限公司股東  
(於百慕達註冊成立之有限公司)

## 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第104頁至207頁中化化肥控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，包括重要的政策資料及其他詮釋之附註。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)以及與我們對百慕達綜合財務報表的審計相關的道德要求，我們獨立於貴集團，並已履行這些道德要求以及守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

### 收入確認

---

請參閱綜合財務報表附註4和刊載的會計政策附註2(y)。

### 關鍵審計事項

該集團之收入主要來自銷售化肥。

收入確認的時點取決於單筆銷售交易的條款，收入通常是於貴集團倉庫領取產品時或在產品運送達客戶指定地點時確認，該時點被認為是控制權轉移時點。

我們將收入確認識別為關鍵審計事項，因為收入是該集團主要業績指標之一，並且收入涉及的客戶數量以及與客戶的合同條款的範圍增加了未能準確地在產品控制權轉讓時點確認收入的風險。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

---

就評估收入確認，我們執行的程序包括：

- 了解和評估該集團針對用於管理收入確認系統的主要內部控制的設計、執行及運行的有效性；
- 在抽樣的基礎上檢查與客戶的銷售合同，并評估其中影響收入確認的條款和條件；
- 比較會計期末前後記錄的銷售交易及相關貨品交付的單據，以抽样基礎評估收入是否已在適當的會計期間內確認；及
- 利用特定的風險衡量標準識別本年度涉及收入的手工會計分錄，詢問管理層該等調整的原因并檢查相關文件和記錄。

## 綜合財務報表及其核數師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助董事履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們是按照百慕達1981年《公司法》第90條的規定，僅向整體股東報告。除此之外，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。

## 獨立核數師報告(續)

合理保證是指高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督與執行。我們為審計意見承擔全部責任。



除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及為消除對獨立性的威脅所採取的行動或防範措施(若適用)。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是余慧心。

**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

二零二四年三月二十五日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
營業額	4(1)	21,728,120	23,002,701
銷售成本		(19,468,573)	(20,426,224)
毛利		2,259,547	2,576,477
其他收入和收益	5	339,782	119,192
銷售及分銷成本		(581,849)	(607,312)
行政開支		(641,812)	(661,983)
其他支出和損失	7(1)	(389,945)	(373,230)
經營利潤		985,723	1,053,144
分佔聯營公司業績		(60,609)	53,499
分佔合營公司業績		185,387	94,573
處置子公司收益		—	8,021
聯營公司權益減值		(194,624)	—
融資成本	6	(69,642)	(22,514)
除稅前溢利	7(2)	846,235	1,186,723
所得稅開支	8(1)	(162,119)	(61,777)
本年溢利		684,116	1,124,946
本年應佔溢利：			
— 本公司股東		625,549	1,117,206
— 非控制權益		58,567	7,740
		684,116	1,124,946

## 綜合損益及其他全面收益表(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
本年溢利		<b>684,116</b>	1,124,946
<b>其他全面收益</b>			
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)		<b>(18,488)</b>	23,540
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		<b>4,343</b>	(12,729)
本年其他全面收益	9	<b>(14,145)</b>	10,811
本年全面收益		<b>669,971</b>	1,135,757
應佔全面收益：			
— 本公司股東		<b>611,404</b>	1,128,017
— 非控制權益		<b>58,567</b>	7,740
		<b>669,971</b>	1,135,757
<b>每股盈利</b>			
基本和攤薄(人民幣元)	13	<b>0.0891</b>	0.1590

第114頁至第207頁的附註屬本財務報告的一部份。本公司股東股息之詳情載列在附註12內。

# 綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

(以人民幣列示)

於十二月三十一日

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	4,580,075	4,265,891
使用權資產	15	698,589	648,849
採礦權	16	292,527	319,614
無形資產	17	10,198	12,827
商譽	18	854,137	849,538
於聯營公司權益	19	335,821	746,313
於合營公司權益	20	773,035	647,648
其他權益投資	21	164,353	189,004
物業、廠房及設備預付款項		52,752	271,827
遞延稅資產	34	55,527	100,534
其他長期資產	22	37,547	37,954
		<b>7,854,561</b>	8,089,999
<b>流動資產</b>			
存貨	23	5,683,619	5,672,836
貿易應收賬款及票據	24	469,532	656,889
其他應收及預付款項	25	2,032,441	2,137,029
其他流動資產	26	895,995	896,538
借予一間最終控股公司之附屬公司款項	27	800,000	–
其他金融資產		13,046	–
限制性銀行存款		326,574	12,336
現金及現金等價物	28	3,907,133	3,356,184
		<b>14,128,340</b>	12,731,812

## 綜合財務狀況表(續)

於二零二三年十二月三十一日  
(以人民幣列示)

	附註	於十二月三十一日	
		二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款及票據	29	3,771,752	2,499,152
合同負債	30	4,797,013	5,063,762
其他應付款及撥備	31	1,409,151	1,455,217
銀行借款及其他借款	32	588,013	421,217
租賃負債	33	24,514	48,310
應付稅款		41,378	36,525
		<b>10,631,821</b>	9,524,183
<b>流動資產淨額</b>		<b>3,496,519</b>	3,207,629
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>11,351,080</b>	11,297,628
<b>非流動負債</b>			
銀行借款及其他借款	32	1,200,845	1,320,000
租賃負債	33	15,596	28,303
遞延收益		76,065	69,177
遞延稅負債	34	119,446	128,690
其他長期負債		20,344	19,812
		<b>1,432,296</b>	1,565,982
<b>淨資產</b>		<b>9,918,784</b>	9,731,646

## 綜合財務狀況表(續)

於二零二三年十二月三十一日  
(以人民幣列示)

	附註	於十二月三十一日	
		二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>股本和儲備</b>			
已發行權益	35	<b>5,887,384</b>	5,887,384
儲備		<b>3,824,059</b>	3,616,058
本公司股東應佔權益		<b>9,711,443</b>	9,503,442
非控制權益		<b>207,341</b>	228,204
<b>總權益</b>		<b>9,918,784</b>	9,731,646

列於104至207頁的綜合財務報表於二零二四年三月二十五日經由董事會批准及授權發佈，並由以下董事代表董事會簽署：

王軍  
董事

王凌  
董事

第114頁至第207頁的附註屬本財務報告的一部份。

# 綜合權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

附註	本公司股東應佔權益										總權益 人民幣千元
	已發行權益 人民幣千元	資本和 其他儲備 人民幣千元 (註1)	法定儲備 人民幣千元 (註2)	繳入盈餘賬 人民幣千元 (註3)	公允價值儲備 (未來不可重 分類至損益) 人民幣千元 (註4)	專項儲備 人民幣千元 (註5)	匯兌儲備 人民幣千元 (註6)	未分配利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控制權益 人民幣千元	
於二零二二年一月一日之結餘	5,887,384	559,119	366,484	1,391,058	(93,043)	71,488	(621,415)	1,181,993	8,743,068	240,656	8,983,724
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	1,117,206	1,117,206	7,740	1,124,946
本年其他全面收益	-	-	-	-	23,540	-	(12,729)	-	10,811	-	10,811
本年全面收益	-	-	-	-	23,540	-	(12,729)	1,117,206	1,128,017	7,740	1,135,757
維簡及生產基金	註5	-	-	-	-	1,467	-	(1,467)	-	-	-
收購子公司的非控股權益	-	(50,457)	-	-	-	-	-	-	(50,457)	(15,495)	(65,952)
宣告股利	12	-	-	(317,186)	-	-	-	-	(317,186)	(4,697)	(321,883)
出售其他權益性證券	-	-	-	-	(104,384)	-	-	104,384	-	-	-
於二零二二年十二月三十一日 及二零二三年一月一日	5,887,384	508,662	366,484	1,073,872	(173,887)	72,955	(634,144)	2,402,116	9,503,442	228,204	9,731,646
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	625,549	625,549	58,567	684,116
本年其他全面收益	-	-	-	-	(18,488)	-	4,343	-	(14,145)	-	(14,145)
本年全面收益	-	-	-	-	(18,488)	-	4,343	625,549	611,404	58,567	669,971
維簡及生產基金	註5	-	-	-	-	8,320	-	(8,320)	-	-	-
宣告股利	12	-	-	(403,403)	-	-	-	-	(403,403)	(79,430)	(482,833)
於二零二三年十二月三十一日	5,887,384	508,662	366,484	670,469	(192,375)	81,275	(629,801)	3,019,345	9,711,443	207,341	9,918,784

## 綜合權益變動表(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

註：

1. 資本儲備和其他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；視同原最終控股公司中國中化集團有限公司(「中化集團」，於中國成立)之注資／分配予最終控股公司的金額；取得非控制權益的賬面價值與支付代價的差異及被投資單位除淨損益、其他全面收益和溢利分配以外的股東應占權益的其他變動。
2. 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局決定。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。
3. 根據百慕達一九八一年公司法的規定，本公司可以將繳入盈餘賬宣派或支付股息或作出分派。
4. 公允價值儲備(未來不可重分類至損益)包括在報告期末根據《香港財務報告準則》第9號指定為以公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資公允價值的累計稅後淨變動。
5. 專項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。
6. 外匯儲備包括所有因換算除以人民幣之外的貨幣列示的財務報表所產生的外幣折算差額。該儲備根據附註2(z)所載的會計政策處理。

第114頁至第207頁的附註屬本財務報告的一部份。



# 綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
稅前利潤	<b>846,235</b>	1,186,723
就下列項目做出調整：		
分佔聯營公司業績	<b>60,609</b>	(53,499)
分佔合營公司業績	<b>(185,387)</b>	(94,573)
來自一間最終控股公司之附屬公司的利息收入	<b>(11,872)</b>	(14,186)
其他利息收入	<b>(98,869)</b>	(48,076)
其他金融資產公允價值變動	<b>(12,976)</b>	403
融資成本	<b>69,642</b>	22,514
物業、廠房及設備折舊	<b>323,806</b>	196,502
使用權資產折舊	<b>62,154</b>	62,120
採礦權攤銷	<b>27,087</b>	27,133
無形資產攤銷	<b>3,187</b>	2,779
其他長期資產攤銷	<b>16,490</b>	16,816
於聯營公司權益減值	<b>194,624</b>	-
存貨跌價準備(轉回)/核銷	<b>(10,791)</b>	287,620
轉回貿易應收款及票據壞賬撥備	<b>(4,942)</b>	(212)
(轉回)/其他應收款和預付賬款壞賬撥備	<b>(93)</b>	22,745
其他流動資產減值	-	6,904
處置子公司收益	-	(8,021)
財務擔保合同信用減值損失	<b>327,895</b>	-
處置物業、廠房及設備之淨(收益)/損失	<b>(148,105)</b>	10,929
應付款項清理收益	<b>(4,092)</b>	(2,984)
遞延收益攤銷	<b>(7,768)</b>	(7,625)
<b>營運資金變動前之經營現金流量</b>	<b>1,446,834</b>	1,614,012
存貨增加	<b>(59,012)</b>	(1,212,126)
貿易應收賬款及票據減少	<b>192,299</b>	69,826
其他應收及預付款項減少/(增加)	<b>129,876</b>	(263,912)
遞延收益增加	<b>14,656</b>	14,470
貿易應付賬款及票據增加	<b>1,257,898</b>	65,882
其他應付及合同負債(減少)/增加	<b>(373,679)</b>	1,786,425
限制性存款(減少)/增加	<b>(8,393)</b>	4,594

## 綜合現金流量表(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>經營活動(續)</b>		
經營活動產生的現金	2,600,479	2,079,171
支付所得稅	(115,340)	(75,743)
<b>經營活動現金流入淨額</b>	<b>2,485,139</b>	2,003,428
<b>投資活動</b>		
購置物業、廠房及設備	(527,142)	(1,190,682)
處置物業、廠房及設備收取之現金	28,761	217,849
購置土地使用權	(105,500)	-
增加無形資產投資	(558)	(644)
增加其他長期資產投資	(16,083)	(41,124)
借給一間最終控股公司之附屬公司款項	(800,000)	-
收回一間最終控股公司之附屬公司款項	-	620,000
購買其他金融資產所支付款項	-	(403)
出售其他金融資產的收益	-	2,737
收到一間最終控股公司之附屬公司借款利息	11,872	14,186
其他利息收入	96,991	53,444
收到聯營公司股息	99,259	12,960
收到合營公司股息	60,000	26,002
增加向一間聯營公司提供財務擔保的質押存款	(305,845)	-
出售其他權益性證券的收益	-	132,683
<b>投資活動現金流出淨額</b>	<b>(1,458,245)</b>	(152,992)

## 綜合現金流量表(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>融資活動</b>			
償還借款	28(2)	<b>(1,804,316)</b>	(1,597,215)
借款所得款項	28(2)	<b>1,851,957</b>	2,297,217
償還短期融資券	28(2)	-	(600,000)
發行短期融資券所得款項	28(2)	-	600,000
支付租賃款的本金	28(2)	<b>(49,305)</b>	(47,201)
支付租賃款的利息	28(2)	<b>(2,281)</b>	(2,726)
支付利息	28(2)	<b>(67,242)</b>	(77,148)
收購子公司非控股權益的付款		-	(65,952)
支付股息		<b>(406,833)</b>	(321,883)
<b>融資活動現金(流出)/流入淨額</b>		<b>(478,020)</b>	185,092
<b>現金及現金等價物淨增加額</b>			
現金及現金等價物淨增加額		<b>548,874</b>	2,035,528
於一月一日現金及現金等價物	28(1)	<b>3,356,184</b>	1,313,892
匯率變動影響		<b>2,075</b>	6,764
<b>於十二月三十一日現金及現金等價物</b>	28(1)	<b>3,907,133</b>	3,356,184

第114頁至第207頁的附註屬本財務報告的一部份。

# 綜合財務報表附註

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 1 一般資料

中化化肥控股有限公司(「本公司」，與附屬公司一起被稱為「本集團」)是一家於百慕達註冊受豁免，以有限責任成立之公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。其直接控股公司為先正達集團(香港)控股有限公司(「先正達(香港)控股」，在香港註冊成立)，其最終控股公司為中國中化控股有限責任公司(「中化控股」)。這些實體不編制供公眾使用的財務報表。本公司註冊辦事處為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。本公司之主要辦事處為香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓47樓4705室。

本公司為控股公司。本集團主要從事生產和銷售化肥及其他相關產品。本公司之主要附屬公司列載於附註41。

## 2 重要會計政策

### (a) 合規聲明

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》(《香港上市規則》)的披露規定。本集團採用主要會計政策的概要如下列示。

香港會計師公會頒佈了部份經修訂的《香港財務報告準則》，這些準則在本集團的本會計期間開始生效或可以提早採用。附註2(c)列示了因首次採用這些與本集團有關的準則而反映於本財務報表當期的會計政策變更。

### (b) 財務報表編製基準

於二零二三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(見附註2(g))；
- 衍生金融工具(見附註2(h))；及
- 應收票據。

## 2 重要會計政策(續)

### (b) 財務報表編製基準(續)

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。

本公司及於香港成立之附屬公司使用的功能貨幣是港幣，在中國內地、澳門特別行政區(「中國澳門」)和新加坡共和國(「新加坡」)成立的附屬公司使用的功能貨幣分別是人民幣、美元和美元。由於本集團的主要經營由位於中國內地的附屬公司實施，因此在綜合財務報表中功能貨幣以人民幣進行列報。

在編製符合《香港財務報告準則》的財務報表時，管理層需作出判斷、估計和假設，並影響會計政策的應用，以及對資產、負債、收入和支出的報告數額構成影響。這些估計和相關假設是根據以往經驗和管理層應當時情況認為合理的多項其他因素作出的，其結果構成了管理層在無法依循其他途徑及時得知資產與負債的賬面值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計數額。

管理層會不斷審閱各項估計和相關假設。如果會計估計的修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；如果修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

有關管理層在應用《香港財務報告準則》時所作出對本財務報表有重大影響的判斷和估計，以及對於不確定事項作出估計的依據，載列於附註3。

### (c) 會計政策變更

本集團已將香港會計師公會發佈頒佈的下列新訂及經修訂《香港財務報告準則》應用於當前會計期間的該等財務報表：

- 《香港財務報告準則》第17號，*保險合同*
- 《香港財務報告準則》第8號修訂，*會計政策、會計估計變更及差錯和會計估計的定義*
- 《香港財務報告準則》第1號修訂，*財務報表的列報和《香港財務報告準則實務公告2：重要性判斷》：會計政策的披露*
- 《香港財務報告準則》第12號修訂，*所得稅：與單一交易產生的資產和負債有關的遞延稅款*
- 《香港財務報告準則》第12號修訂，*所得稅：國際稅制改革—第二支柱示範規則*

## 2 重要會計政策(續)

### (c) 會計政策變更(續)

本集團未採用任何在當前會計期間尚未生效的經修訂標準。

這些發展均未對本集團本期或以前期間的業績和財務狀況的編製或呈現產生重大影響。

### (d) 附屬公司和非控制權益

附屬公司是指受本集團控制的實體。當本集團承受或享有參與實體所得之可變回報，且有能力透過其對實體之權利影響該等回報時，則本集團控制該實體。自控制權開始之日至控制權終止之日，附屬公司的財務報表始終納入合併財務報表。

集團內公司間結餘及交易，以及集團內公司間交易所產生任何未變現收益及開支(外幣交易之收益或虧損除外)，將予以對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損則僅在並無出現減值證據的情況下按與對銷未變現收益相同的方法對銷。

就每項業務合併而言，本集團可選擇以公平值或按非控股權益(「非控股權益」)分佔附屬公司可識別資產淨值的份額計量任何非控股權益。就每項業務合併而言，本集團可選擇以公平值或按非控股權益(「非控股權益」)分佔附屬公司可識別資產淨值的份額計量任何非控股權益。

本集團於附屬公司之權益變動尚不會導致失去控制權，則入賬列為股權交易。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則終止確認附屬公司的資產及負債，以及任何相關非控股權益及其他權益組成。任何產生的收益或虧損將於損益確認。失去控制權時，以公平值計量於前附屬公司的任何保留權益。

於本公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減減值虧損(見附註2(o)(iii))列示，除非該投資被確認為持有待售資產(或包含在持有待售的處置資產組中)。

## 2 重要會計政策(續)

### (e) 聯營公司和合營公司

聯營公司是指本集團或本公司可以對其財務及經營決策發揮重大影響力但並非控制或共同控制其財務及經營之實體。合營公司是指本集團與其他方之間以合約安排形式共享該合營安排，並有權享有該安排的淨資產，而不是對其資產享有權利及對其負債承擔義務。

於聯營公司或合營公司之權益以權益法入賬，除非分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售集團)。其最初以成本確認，包括交易成本。隨後，綜合財務報表包括本集團分佔該等投資對象的損益及其他全面收益(「其他全面收益」)，直至失去重大影響力或共同控制之日。

當本集團所佔的虧損超過其於該聯營公司或合營公司的權益時，本集團的權益會減至零，並且不再確認進一步虧損，惟本集團須履行法定或推定義務，或代投資對象作出付款則除外。就此而言，本集團的權益乃按權益法得出的投資賬面值，連同實質上組成本集團於該聯營公司或合營公司的淨投資的任何其他長期權益(就有關其他長期權益應用預期信貸虧損模式後，倘適用)。

與按權益法入賬投資對象進行交易所產生的未變現收益與投資對銷，惟以本集團於投資對象的權益為限。未變現虧損的抵銷方法與未變現收益相同，但抵銷額只限於沒有證據顯示已出現減值的部分。

於本公司的財務狀況表，於聯營公司或合營企業的投資列示為成本減減值虧損(見附註2(o)(iii))，除非分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售集團)。

### (f) 商譽

收購業務產生的商譽按成本減去累計減值損失後列賬，並且每年接受減值測試(見附註2(o)(iii))。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 2 重要會計政策(續)

#### (g) 其他債務及權益證券投資

本集團按以下政策確認權益證券投資(不包括於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資)：

本集團承諾購買／出售投資之日確認或終止確認權益證券投資。除以公允價值計量且其交易成本直接計入損益的投資外，債務及權益證券投資按公允價值加上直接應計交易成本進行初始列報。有關本集團如何確定金融工具公允價值的解釋，請參見附註37(5)。該等投資其後按所屬分類入賬如下：

#### (i) 非股權投資

集團持有的非股權投資分為以下計量類別之一：

- 按攤銷成本，倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即純粹為支付本金及利息。利息收入採用實際利率法計算(見附註2(y)(iv))。
- 以公允價值計量且變動計入其他全面收益(未來可重分類至損益)，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。預期信貸虧損、利息收入(使用實際利率法計算)及匯兌收益及虧損於損益確認，並按攤銷成本計量的金融資產的相同方式計算。公允價值與攤銷成本的差額於其他全面收益確認。當投資被取消確認，於其他全面收益累計的金額從權益劃轉至損益。
- 以公允價值計量且變動計入損益，倘投資不符合按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收益(未來可重分類至損益)的標準。投資的公允價值變動(包括利息)於損益確認。



## 2 重要會計政策(續)

### (g) 其他債務及權益證券投資(續)

#### (ii) 權益證券投資

權益證券投資分類為以公允價值計量且變動計入損益，除非投資並非持作買賣用途，且於初次確認時，本集團不可撤回地選擇指定投資為以公允價值計量且變動計入其他全面收益(未來不可重分類至損益)，以致公允價值的後續變動於其他全面收益確認。有關選擇乃按工具個別作出，惟僅當發行人認為投資符合權益定義時方可作出。倘特定投資出售時作出有關選擇，於公允價值儲備(未來不可重分類至損益)累計的金額轉撥至保留盈利，而非透過損益劃轉。收到一項權益證券投資的股利，將在損益中確認為其他收入，無論該項投資是以公允價值計量且變動計入損益或以公允價值計量且變動計入其他全面收益(未來不可重分類至損益)。可參考附註2(y)(iii)中規定的政策。

#### (h) 衍生金融工具

本集團持有衍生金融工具來管理外匯和利率風險。嵌入式衍生工具與主合同分部確認，如果主合同不是金融資產且符合單獨確認標準，則單獨確認。

衍生金融工具按公允價值確認。公允價值於各報告期末重新計量。重新計量公允價值的收益或虧損即時於損益中確認，但若衍生工具符合現金流量對沖會計法或用於對沖於國外業務的投資淨額，其產生的收益或虧損則視乎被對沖項目的性質進行確認。

#### (i) 物業、廠房及設備

物業、廠房和設備以初始成本減去累計折舊和減值損失(見附註2(o)(iii))進行列示。

自行建造的物業、廠房及設備的初始成本包括工程用物資、直接人工、處置所在地原建築物及使用所在地恢復原貌所發生的支出、及按適當比例分攤後的製造費用和借貸成本(見附註2(aa))。

在物業、廠房、設備達到管理層預期之使用狀態或用途之前，物品已被製造。出售該等物品之所得款項及相關成本於損益中確認。

報廢或處置物業、廠房及設備所產生的損益以項目的處置所得淨額與賬面金額之間的差額確定，並於報廢或處置日確認為損益。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 2 重要會計政策(續)

#### (i) 物業、廠房及設備(續)

除井巷構築物外折舊，是根據物業、廠房及設備項目下列的預計使用年限，在扣除估計殘值後，以直線法計算以沖銷其成本(見附註2(k))。

物業、廠房及設備的估計使用年限列示如下：

類別	可使用年限
樓宇	20至30年
廠房、機器及設備	10至14年
汽車	8年
傢俬及裝置	4年

對於構成一項固定資產的各組成部分，如果各自具有不同使用壽命或者以不同方式為企業提供經濟利益，適用不同折舊率或折舊方法的，本集團分別將各組成部分確認為單項資產。本集團在每年年度終了對各項資產的使用壽命和預計淨殘值進行審核。

#### (j) 在建工程

在建工程以成本減去減值虧損列賬(見附註2(o)(iii))。成本包括建築工程的直接成本及在建期間的資本化利息。當資產投入擬定用途所需的準備工作大致完成時，這些成本便會停止資本化，而在建工程也會轉入物業、廠房及設備內。直至在建工程已經完成，並達到預定可使用狀態，否則在建工程不計提任何折舊。

#### (k) 採礦權

採礦權按成本減累計攤銷及減值損失列示(見附註2(o)(iii))，並根據可回收儲量按產量儲量法攤銷。

#### (l) 無形資產(商譽除外)

本集團購買的無形資產以成本減累計攤銷(僅限於估計可使用年限有限的無形資產)及減值虧損(見附註2(o)(iii))後列賬。內部產生的商譽和品牌支出在發生期間確認為費用。

## 2 重要會計政策(續)

### (l) 無形資產(商譽除外)(續)

無形資產的攤銷按估計可使用年期，以直線法撇銷其成本減其估計剩餘價值(如有)計算，且一般於損益內確認。

本期和比較期的估計使用年限詳情如下：

軟體及其他	5-10年
-------	-------

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日期審閱及調整(倘適用)。

### (m) 租賃資產

於合約開始時，本集團評估合約是否屬於或包括租賃。倘合約為換取代價而轉移已識別資產在一段期間內的使用控制權，則該合約屬於或包括租賃。倘客戶既有權主導已識別資產的使用又有權從有關使用中獲取絕大部分經濟利益，則表示控制權已經轉移。

#### (i) 本集團作為承租人

倘合同包括租賃及非租賃組成部分，本集團根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總額將合約對價分配至各個租賃組成部分。

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為十二個月或以下的短期租賃及低價值項目(如筆記本電腦及辦公室傢具)的租賃除外。倘本集團就低價值項目訂立租賃，則本集團決定是否要按個別情況資本化租賃。倘並無資本化，相關的租賃付款於租期內有系統地於損益內確認。

倘租賃已資本化，則租賃負債初步按租賃期內應付租賃款項的現值確認，並使用租賃隱含的利率或(倘該利率難以釐定)相關增量借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則使用實際利率法確認。並非視乎指數或利率而定的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，於其產生時在損益中扣除。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 2 重要會計政策(續)

#### (m) 租賃資產(續)

##### (i) 本集團作為承租人(續)

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，其中包括租賃負債的初始金額(已就於開始日期或之前作出的任何租賃付款進行調整)，加上已產生的初始直接成本以及為拆卸並移除相關資產或復修相關資產或該資產所在地點的估計成本，再減去任何已收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬(參見附註2(o)(iii))。

倘指數或利率有變導致未來租賃付款有變，倘本集團預期根據剩餘價值擔保應付的估計金額有變，或倘本集團更改評估其是否將行使購買、延期或終止選擇權，則重新計量租賃負債。倘在此等情況下重新計量租賃負債，則應對使用權資產的賬面值作相應調整，或倘使用權資產的賬面值已調減至零，則相應調整於損益入賬。

當有租賃修訂(即租賃範疇或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化)時，倘有關修訂未作為單獨的租賃入賬，則亦要對租賃負債進行重新計量。在此情況，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租賃期限，使用經修訂的貼現率在修訂生效日重新計量。唯一例外為因COVID-19疫情而直接產生的租金減免，並且符合香港財務報告準則第16號租賃第46B段所載的條件。在此情況下，本集團利用實際權宜之計不評估租金減免是否為租賃修改，並於觸發租金減免的事件或情況發生的期間，將代價變動於損益中確認為負浮動租賃付款。

在綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分釐定為須於報告期後十二個月內清償之合約付款現值。

## 2 重要會計政策(續)

### (m) 租賃資產(續)

#### (ii) 本集團作為出租人

當本集團作為出租人時，它在租賃開始時確定每項租賃是融資租賃還是經營租賃。如果租賃將與基礎資產所有權有關的幾乎所有風險和報酬轉移給承租人，則分類為融資租賃。如果不是這種情況，則將租賃分類為經營租賃。

倘合同包括租賃及非租賃組成部分，本集團根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總額將合約對價分配至各個租賃組成部分。經營租賃的租金收入根據附註2(y)(ii)確認。

當本集團為中間出租人時，分包租賃則參照原租賃產生的使用權資產分類為融資租賃或經營租賃。如果總租賃是本集團對附註2(m)(i)所述的豁免適用的短期租賃，則本集團將轉租分類為經營租賃。

### (n) 催化劑

本集團持有生產過程中使用的催化劑，催化劑以成本減隨後的累計攤銷和累計減值損失列示。使用直線法在估計的2-10年的可使用年限內提供攤銷。

### (o) 信貸損失及資產減值

#### (i) 金融工具的信貸損失

本集團就按攤銷成本(包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項及為收取合同現金流(僅指本金和利息的支付)而持有的聯營公司和合營公司貸款)計量之金融資產的預期信貸損失確認虧損撥備。

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (o) 信貸損失及資產減值(續)

#### (i) 金融工具的信貸損失(續)

##### 預期信貸損失之計量

預期信貸虧損乃以概率加權估計的信貸虧損。信貸虧損以合約與預期金額之間的所有預期現金短缺的現值計量。

倘影響屬重大，預期短缺現金將使用貼現率貼現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項及合約資產：初始確認釐定時的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率。

於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為本集團承受信貸風險的最長合約期間。

預期信貸損失乃按以下其中一項基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：報告日期後12個月(或較短期間，倘工具的預期年期少於12個月)內可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損部分；及
- 整個存續期的預期信貸虧損：採用預期信貸虧損模式的項目在預期年內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。

本集團對滿足下列情形的金融工具按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備，對其他金融工具按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備：

- 該金融工具在資產負債表日只具有較低的信用風險；或
- 該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。

貿易應收款項的虧損撥備一般乃按等同於整個存續期的預期信貸虧損的金額計量。

## 2 重要會計政策(續)

### (o) 信貸損失及資產減值(續)

#### (i) 金融工具的信貸損失(續)

##### 信貸風險大幅上升

當釐定金融工具(包括貸款承諾)的信貸風險自初始確認以來有否大幅上升以及計量預期信貸虧損時，本集團會考慮合理可靠且在無需付出過多成本或努力下即可獲得的相關資料。其包括基於本集團過往經驗及知情信貸評估(含前瞻性資料)之定量及定性資料以及分析。

倘逾期超過30日，本集團假設金融資產的信貸風險已大幅上升。

於下列情況，本集團將金融資產視為違約：

- 債務人不可能在本集團對如變現抵押(如持有)等行為無追索權的情況下向本集團悉數支付其信貸義務；或
- 金融資產逾期90天。

本集團認為當某一金融工具的信用風險評級等同於全球公認的「投資級」定義時，該金融工具的信用風險較低。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等之賬面值作出相應調整，惟按公允價值計量且變動計入其他全面收益(未來不可重分類至損益)的非權益性投資除外，其減值確認於其他全面收益，並累積計入公允價值儲備(未來不可重分類至損益)，不會減少金融資產在財務狀況表中的帳面金額。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (o) 信貸損失及資產減值(續)

#### (i) 金融工具的信貸損失(續)

##### 信貸減值的金融資產

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人陷入重大財政困難；
- 違約，如拖欠或逾期事件或超過逾期90天；
- 以集團不會考慮的方式進行的債務重組或墊資；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- 因發行人之財政困難而導致證券失去活躍市場。

##### 撤銷政策

若日後實際上不可收回款項，則會撤銷金融資產、租賃應收款項或合約資產的總賬面值。該情況通常出現在本集團以其他方式確定債務人沒有資產或可產生足夠現金流量的收入來源來償還應撤銷的金額。

隨後收回先前撤銷之資產於收回期間在損益內確認為減值撥回。



## 2 重要會計政策(續)

### (o) 信貸損失及資產減值(續)

#### (ii) 所發出的財務擔保的信用損失

財務擔保指規定發行人(即擔保人)根據債務工具的條款支付指定款項，以償付擔保受益人(「持有人」)因為指定債務人未能償還到期欠款而導致損失的合約。

所發出的財務擔保初始以公允價值確認，而公允價值乃經參考類似服務按公平原則進行的交易中所收取的費用(可取得有關資料時)或利率差異(將貸款人在有擔保的情況下收取的實際利率與假設並無擔保的情況下貸款人會收取的估計利率進行比較)(倘若有關資料可作出可靠估計)而釐定。倘若就發出擔保收取或可收取代價，有關代價會根據本集團適用於該類資產的政策確認。倘若並無收取或可收取有關代價，則立即在損益內確認開支。

初始確認後，初始確認為遞延收入的金額在擔保期內作為所發行財務擔保的收入在損益中攤銷(見附註2(y)(vi))。

本集團監察指定債務人違反合約的風險，並於認為財務擔保的預期信用損失高於擔保的帳面金額時確認準備。

為確定預期信用損失，本集團會考慮指定債務人的違約風險自發出擔保後的變化，並會計量12個月預期信用損失，除非指定債務人的違約風險自發出擔保後已經顯著增加，在該情況下，會計量整個存續期預期信用損失。適用的違約定義及信用風險顯著增加的評估與附註2(o)(i)內所述者相同。

由於本集團在指定債務人違反所擔保工具的條款時方需要作出付款，因此，預期信用損失會按預期就補償持有人所遭受的信用損失而作出的付款，減本集團預期收到擔保持有人、指定債務人或任何其他人士的任何款項估計。有關金額其後使用當前的無風險利率折現，並就現金流量的特定風險作出調整。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 2 重要會計政策(續)

#### (o) 信貸損失及資產減值(續)

##### (iii) 其他資產的減值

於各報告日期，本集團審閱非金融資產(以重估金額計量的物業、投資物業、存貨及其他合約成本、合約資產及遞延稅項資產除外)的賬面值，以確定是否存在任何減值跡象。倘存在任何此類跡象，則估計資產的可收回金額。商譽每年進行減值測試。

就減值測試而言，資產納入持續使用產生現金流入的最小組別，該組別基本獨立於其他資產或現金產生單位(「現金產生單位」)的現金流入。業務合併產生之商譽分配至各個現金產生單位或各組現金產生單位(預期會產生合併協同效益)。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值及公平值減去出售成本之較高者。使用價值乃基於估計未來現金流量，按能反映現時市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特定風險的評估的稅前貼現率貼現至其現值。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。

減值虧損於損益確認。其首先獲分配以削減現金產生單位所獲分配之任何商譽的賬面值，其後按比例削減該現金產生單位內其他資產的賬面值。

商譽的減值虧損不會撥回。就其他資產而言，倘並無確認減值虧損，僅在產生的賬面值不超過應已釐定的賬面值(扣除折舊或攤銷)的情況下撥回減值虧損。

## 2 重要會計政策(續)

### (p) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中較低者計量。

成本乃使用加權平均成本公式計算，並包括所有採購成本、轉換成本及將存貨運至現址及使其達至現時狀況所產生的其他成本。

可變現淨值乃於日常業務過程中的估計售價，減去估計完成的成本及進行銷售所需的估計成本。

本集團採用的《香港財務報告準則》第15號第94段中的便於實務操作的方法，如果本集團確認相關資產的攤銷期短於一年期間，則在取得合同的增量成本發生時將其確認為費用。

### (q) 貿易及其他應收款項

應收款項於本集團有無條件權利收取代價及代價僅隨時間推移即會成為到期應付時予以確認。

不包含重大融資成分的貿易應收款項按其交易價格進行初始計量。包含重大融資成分的貿易應收款項及其他應收款項按公平值加交易成本進行初始計量。所有應收款項其後按攤銷成本列賬(見附註2(o)(i))。

### (r) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金，存放在銀行及其他金融機構的活期存款，以及短期和高流動性的投資。這些投資可以隨時轉換為已知數額的現金，價值變動風險不大，並在購入後三個月內到期。就編製綜合現金流量表而言，現金及現金等價物也包括須於接獲通知時償還，並構成本集團現金管理一部份的銀行透支。現金及現金等價物根據附註2(o)(i)所載之政策就預期信貸損失進行評估。

### (s) 貿易應付賬款及其他應付款

貿易應付賬款及其他應付款初始按公允價值確認，其後按攤銷成本列賬，除非貼現的影響並不重大，在此情況下則按發票金額列賬。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 2 重要會計政策(續)

#### (t) 合同負債

當客戶於本集團確認有關收入前支付代價，則確認合同負債(見附註2(y))。當本集團於確認有關收入前具有無條件權利收取代價，則亦將確認合同負債。在此情況下，相應的應收款項也會評估確認(見附註2(q))。

#### (u) 計息借款

計息借款最初按公允價值減交易成本計量。於初始確認後，計息借款以實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支按照附註2(aa)確認。

#### (v) 僱員福利

短期僱員福利在相關服務被提供時確認為費用。如果由於員工過去提供的服務，集團目前在法律上或推定上有義務支付預計要支付的金額，並且該義務可以可靠地估計，則確認為負債。

對固定繳款退休計劃的繳款義務在相關服務被提供時確認為費用。

#### (w) 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項。本期稅項及遞延稅資產和負債的變動均在損益內確認，但與企業合併相關或確認為其他全面收益或直接確認為股東權益項目的除外。

本期稅項是按本年度應稅收入根據已執行或在報告日實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。當期應繳或應收稅款金額是對預計支付或收到的稅款金額的最佳估算，反映了與所得稅有關的任何不確定性。它採用報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率進行計量。當期稅款還包括股息產生的任何稅款。

當期稅款資產和負債只有在滿足特定條件的情況下才能抵消。

## 2 重要會計政策(續)

### (w) 所得稅(續)

對於用於財務報告目的的資產和負債帳面金額與用於納稅目的的金額之間的暫時性差異，確認遞延稅項。以下情況不確認遞延稅項：

- 在非企業合併的交易中，初始確認資產或負債時產生的暫時性差異，既不影響會計損益，也不影響應納稅損益，而且不會產生同等的應納稅和可抵扣暫時性差異；
- 與子公司、聯營公司和合資企業投資有關的暫時性差異，只要集團能夠控制暫時性差異的轉回時間，並且在可預見的將來很可能不會轉回；
- 初始確認商譽時產生的應納稅暫時性差異；以及
- 為執行經濟合作與發展組織發佈的第二支柱示範規則而頒佈或實質性頒佈的稅法所產生的所得稅。

本集團對租賃負債和使用權資產分別確認遞延稅資產和遞延稅負債。

未使用的稅款損失、稅款抵扣和可抵扣暫時性差異的遞延稅款資產，在未來應納稅所得額有可能用來抵扣時予以確認。未來應納稅所得額應根據相關應納稅暫時性差異的轉回情況確定。如果應納稅暫時性差異的金額不足以全額確認遞延稅資產，則會根據集團內各個子公司的業務計畫，考慮未來的應納稅所得額，並根據現有暫時性差異的轉回情況進行調整。在每一個報告日，企業應當對遞延稅資產的帳面價值進行覆核。如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，應當減記遞延所得稅資產的帳面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額應當轉回。

遞延稅款資產和負債只有在符合特定標準的情況下才能抵消。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 2 重要會計政策(續)

#### (x) 撥備、或有負債和虧損合同

一般而言，撥備由反映貨幣時間價值之現行市場評估及負債特定風險之稅前利率貼現預期未來現金流而釐定。

虧損合約之撥備由終止合約的預期成本及繼續合約的預期成本淨額(以較低者為準)的現值計量，其由履行合約責任之增量成本及與履行合約直接相關的其他成本分配而釐定。於計提撥備前，本集團就該合約相關資產確認任何減值虧損(見附註2(o)(iii))。

當須付出經濟效益的可能性不大，或其金額未能可靠估計時，便會將該責任披露為或有負債，惟經濟效益流出的可能性極低者除外。倘可能責任僅視乎一項或多項未來事項是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，惟經濟效益流出的可能性極低者除外。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預計將由另一方償付，則就實質確定有任何預期償付款項時確認個別資產。就償付款項確認的金額以撥備的賬面值為限。

#### (y) 收入及其他收入

於本集團的日常業務過程中，收入由本集團按銷售貨品、提供服務或他人使用本集團的租賃資產產生的收入分類為收入。

當產品或服務的控制權轉移給客戶，或承租人有權使用該資產時，按照本集團預期有權獲得的承諾對價金額確認收益，不包括代第三方收取的金額。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並扣除任何貿易折扣。

本集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

##### (i) 銷售貨品

收益於客戶從集團經營場所收貨或產品交付至客戶指定地點時確認。倘該等產品為部分履行涵蓋其他貨品及／或服務的合約，則確認收益的金額為合約項下交易總額的合適比例，按照相對獨立售價基準根據合約協定的所有貨品及服務之間分配。

## 2 重要會計政策(續)

### (v) 收入及其他收入(續)

#### (i) 銷售貨品(續)

本集團僅在存在商品質量問題時負擔退貨義務。由於以前年度退貨數量極低，因此已確認的累計收益很可能不會發生重大轉回。

#### (ii) 經營租賃之租賃收入

除非有更具能代表使用租賃資產所產生的收益模式之外，經營租賃之租金收入按該租期所涵蓋的年期以等額分期在損益中確認。所給予的租賃獎勵作為租賃淨付款總額的組成部分在損益中確認。不依賴於指數或利率的可變租賃付款額在其產生的會計期間內確認收入。

#### (iii) 股息

股息收入在股東收取款項的權利確立時確認為損益。

#### (iv) 利息收入

利息收入按實際利率法確認。實際利率，是指將金融資產在預期存續期間的未來現金流量，折現為該金融資產當前帳面價值所使用的利率。在計算利息收入時，實際利率適用於未發生信貸損失的金融資產。對於在初始確認時信貸受損的金融資產，實際利率適用於該資產的攤銷成本(即扣除損失準備金的賬面總額)。如果該資產不再出現信用減值，則利息收入的計算基數將恢復至帳面總額。

#### (v) 政府補助

當本集團可以合理確定將會收到政府補助並符合相關附帶條件時，政府補助初始會在綜合財務狀況表內確認。用作補償本集團開支的補助於開支產生的同一期間以系統合理的基準在損益內確認為收入。與資產相關的政府補助金被確認為遞延收入，並在相關資產的使用壽命內合理、系統地攤銷為其他收入或營業外收入。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 2 重要會計政策(續)

#### (2) 外幣換算

外幣交易按交易日的匯率折算成集團公司各自的本位幣。

以外幣計價的貨幣資產和負債按報告日的匯率折算成本位幣。按公允價值計量的外幣非貨幣資產和負債按確定公允價值時的匯率折算成本位幣。根據歷史成本計量的外幣非貨幣資產和負債按交易日的匯率折算。匯兌差額一般在損益中確認。

但是，下列專案的折算所產生的外幣差額應在其他全面收益中確認：

- 指定為按公允價值計量且其變動計入損益的權益性證券投資(減值除外，在這種情況下，已在其他全面收益中確認的匯兌差額將重新分類到損益中)；
- 被指定為境外業務淨投資套期的金融負債，以有效套期為限；以及；
- 符合條件的現金流套期，以有效套期為限；

境外業務的資產和負債，包括商譽和收購時產生的公允價值調整，按報告日的匯率折算成人民幣。境外業務的收入和支出按交易日的匯率折算成人民幣。

匯兌差異計入其他全面收益並在匯兌準備金中累計，但分配給非控制股東權益的折算差額除外。



## 2 重要會計政策(續)

### (z) 外幣換算(續)

當全部或部分處置境外經營，從而失去控制權、重大影響或共同控制權時，與該境外經營有關的累計匯兌差額會在確認處置利潤或虧損時由權益轉入損益。在出售包含海外業務的子公司時，與該海外業務有關的匯兌差額中歸屬於非控制股東權益的累計金額應終止確認，但不得重新分類為損益。如果集團出售其在子公司的部分權益，但仍保留控制權，則累計金額的相關比例將重新歸入非控制股東權益。如果集團僅處置聯營公司或合資企業的部分股權，但仍保留重大影響或共同控制權，則累計金額的相關比例重新歸入損益。

### (aa) 借貸成本

與購置、建設或生產需要長時間才可以投入擬定用途或出售的資產直接相關的借貸成本，予以資本化並計入相關資產的成本。其他借款費用於產生期間確認為支出。

### (bb) 關聯方

- (a) 一名個人或其近親將被視為本集團的關聯方，如果該個人：
- (i) 能控制或共同控制本集團；
  - (ii) 能對本集團構成重大影響；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司的關鍵管理人員。
- (b) 一個實體將被視為本集團的關聯方，如果該個體符合以下任一情況：
- (i) 一個實體及本集團為同一集團內的成員(即每個母公司、附屬公司及集團各附屬公司均互相為關聯方)。
  - (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或為該另一實體所在集團成員的聯營公司或合營公司)。
  - (iii) 一個實體與另一實體均為同一第三方的合營公司。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (bb) 關聯方(續)

- (b) 一個實體將被視為本集團的關聯方，如果該個體符合以下任一情況：(續)
- (iv) 一個實體為第三方的合營公司，且另一實體為該第三方的聯營公司。
  - (v) 一個實體是為集團或為集團關聯方的僱員福利而設的離職後福利計劃。
  - (vi) 一個實體由上述(a)中描述的人士控制或共同控制。
  - (vii) 在上述(a)(i)中認定的人士對實體有重大影響，或該人士為實體(或實體母公司)的主要管理人員。
  - (viii) 為本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務的實體或其他集團中的任何成員。

一名個人的近親是指預期它們在與實體的交易中，可能會影響該名個人或受其影響的家屬。

### (cc) 分部報告

本集團為了分配資源於本集團各項業務和各個地區以及評估各項業務和各個地區的業績，而定期向本集團最高級行政管理層提供財務報表。從這些數據中，可找出在綜合財務報表中報告的經營分部和每一分部項目的金額。

個別而言屬於重大的經營分部不會在財務報告中予以匯總，除非這些分部擁有相若的經濟特性，而且其產品和服務性質、生產流程性質、客戶的類型或類別、用以分銷產品或提供服務的方法以及監管環境的性質均相若。如果個別而言並非屬於重大的經營分部擁有以上大部分特徵可能匯總成一分部列示。

### 3 主要會計判斷及估計

在執行附註2描述有關本集團的會計政策過程中，本公司董事做出了判斷、估計和假設，估計不確定性的主要來源如下：

#### 商譽減值

在決定商譽是否發生減值時，需要把商譽分配到各現金產出單元，並預計各個現金產出單元的使用價值。本集團需要預計每個現金產出單元的未來現金流量並根據一個適當的折現率折成現值，並以此來計算各個現金產出單元的使用價值。本集團認為，沒租哨磷礦的開採採礦權可在二零二七年三月三日期前延長。若實際未來現金流量低於預期，可能會出現重大減值虧損。可收回金額的計算明細在附註18中披露。

#### 存貨減值

存貨以成本或可變現淨值孰低法計量。存貨的可變現淨值為按其於日常業務過程中的預計售價，減去預計完成的成本及銷售費用得到。該預計基於目前市場狀況及製造與以往銷售同類產品的經驗，但可能會由於客戶喜好變化以及競爭對手為應對嚴峻行業形勢而採取的行動而出現重大改變。本公司董事於每個結算日重新評估該等估計。

#### 所發出的財務擔保的信用損失

所發出的財務擔保信用損失是根據向擔保人償付其遭受的信用損失的預計付款額減去本集團預計從擔保人、指定債務人或任何其他方收到的任何金額計算的。本集團根據以往的經驗以及擔保人的業務和財務業績的違約歷史做出估計判斷。準備金的任何增減都會影響未來年度的損益表。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 4 經營收入和分部報告

#### (1) 經營收入

經營收入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：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
《香港財務報告準則》第15號範圍內與客戶簽訂的合同產生於時點 確認的收入		
按主要產品分類		
鉀肥銷售	5,250,381	4,027,895
複合肥銷售	6,583,711	6,477,592
磷肥銷售	5,638,764	5,767,023
飼鈣銷售	1,246,150	1,530,881
氮肥銷售	311,101	3,057,428
特種肥銷售	581,406	393,400
其他	2,116,607	1,748,482
	<b>21,728,120</b>	23,002,701

兩年間本集團均沒有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%。

本集團採用《香港財務報告準則》第15號第121段中的便於實務操作的方法，不披露剩餘履約義務的信息，因為本集團所有銷售合同的初始預計存續期均少於一年。

## 4 經營收入和分部報告(續)

### (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，在報告期內，本集團內部組織結構發生了變化，導致其可報告分部的組成發生如下變化：

- 基礎業務：採購及銷售鉀肥、磷肥及硫磺
- 成長業務：生產、採購和銷售生物複合肥、特種肥料、植保及種子
- 生產：生產及銷售化肥、飼鈣等，並享有由分部下屬公司持有的聯營公司業績

分部資訊中的特定對比數額已作調整，以符合本年度的列報方式。

### (i) 分部業績

經營分部採用的會計政策和附註2所述本集團的會計政策一致。分部溢利為除不可分佔聯營公司和合營公司業績，不可分費用／收入和與不可分銀行貸款和其他借款有關的融資成本之外的各分部的溢利。本集團將該類計量報告給主要經營決策者用於資源分配和評估分部業績。

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。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 4 經營收入和分部報告(續)

#### (2) 分部報告(續)

##### (i) 分部業績(續)

二零二三年	基礎業務 人民幣千元	成長業務 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	11,333,844	7,845,131	2,549,145	-	21,728,120
分部間銷售	1,898,126	2,907,604	2,376,219	(7,181,949)	-
分部營業額	13,231,970	10,752,735	4,925,364	(7,181,949)	21,728,120
分佔聯營公司業績	-	-	27,068	-	27,068
分部溢利	678,099	239,001	506,147	-	1,423,247
分佔聯營公司業績					(87,677)
分佔合營公司業績					185,387
不可分費用					(803,087)
不可分收入					128,365
除稅前溢利					846,235

## 4 經營收入和分部報告(續)

### (2) 分部報告(續)

#### (i) 分部業績(續)

二零二二年	基礎業務 人民幣千元	成長業務 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	12,994,444	7,441,296	2,566,961	-	23,002,701
分部間銷售	2,548,105	2,913,016	881,731	(6,342,852)	-
分部營業額	15,542,549	10,354,312	3,448,692	(6,342,852)	23,002,701
分佔聯營公司業績	-	-	59,842	-	59,842
分部溢利	720,070	194,272	516,173	-	1,430,515
分佔聯營公司業績					(6,343)
分佔合營公司業績					94,573
不可分費用					(380,932)
不可分收入					48,910
除稅前溢利					1,186,723

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 4 經營收入和分部報告(續)

#### (2) 分部報告(續)

##### (ii) 其他分部信息

二零二三年	基礎業務 人民幣千元	成長業務 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
包含在分部溢利的金額：					
轉回貿易應收款及應收票據 壞賬撥備	2,979	1,771	192	-	4,942
轉回其他應收款及預付賬款 壞賬撥備	-	-	93	-	93
已發出的財務擔保信用損失	-	-	-	(327,895)	(327,895)
聯營企業權益減值損失	-	-	-	(194,624)	(194,624)
折舊和攤銷	(41,994)	(78,687)	(311,948)	(95)	(432,724)
轉回/(計提)存貨跌價損失	13,439	(2,160)	(488)	-	10,791
處置物業、廠房及設備之淨 (損失)/收益	(17)	(55)	148,177	-	148,105
應付款項清理收益	198	1,162	2,732	-	4,092



## 4 經營收入和分部報告(續)

### (2) 分部報告(續)

#### (ii) 其他分部信息(續)

二零二二年	基礎業務 人民幣千元	成長業務 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
包含在分部溢利的金額：					
轉回貿易應收款及應收票據 壞賬撥備	-	-	212	-	212
轉回其他應收款及預付賬款 壞賬撥備	-	-	-	(22,745)	(22,745)
其他流動資產減值損失	-	-	(6,904)	-	(6,904)
折舊和攤銷	(45,403)	(72,377)	(186,875)	(695)	(305,350)
計提存貨跌價損失	(250,519)	(33,153)	(3,948)	-	(287,620)
處置物業、廠房及設備之淨 收益/(損失)	4	(1,073)	(9,860)	-	(10,929)
應付款項清理收益	471	2,498	15	-	2,984

#### (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 於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
中國內地	20,676,931	21,923,571	7,633,823	7,797,639
其他地區	1,051,189	1,079,130	858	2,822
	21,728,120	23,002,701	7,634,681	7,800,461

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 5 其他收入和收益

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
租金收入	9,252	5,844
來自一間最終控股公司之附屬公司的利息收入	11,872	14,186
其他利息收入	98,869	48,076
其他金融資產的公允價值變動	12,976	–
政府補貼(註)	7,013	5,132
遞延收益攤銷	7,768	7,625
補償金收入	1,612	6,386
應付款項清理收益	4,092	2,984
處置物業、廠房及設備之淨收益	148,105	–
其他	38,223	28,959
	<b>339,782</b>	119,192

註：

政府補貼主要是指根據中國法律、法規及相關規定，由中國政府給予的業務發展補助金。

## 6 融資成本

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
借款利息	67,361	77,736
租賃負債利息	2,281	2,726
減：資本化利息	-	(57,948)
	<b>69,642</b>	22,514

## 7 除稅前溢利

除稅前溢利乃於扣除以下各項後列賬

### (1) 其他支出和損失：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
處置物業、廠房及設備之淨損失	-	10,929
轉回貿易應收賬款及票據壞賬撥備	(4,942)	(212)
已發出的財務擔保信用損失(附註31)	327,895	-
(轉回)其他應收款和預付賬款壞賬撥備	(93)	22,745
存貨跌價撥備	(10,791)	287,620
其他流動資產減值	-	6,904
其他金融資產的公允價值變動	-	403
外匯損失	36,406	4,140
銷售半成品、原材料及廢料損失	35,646	34,315
其他	5,824	6,386
	<b>389,945</b>	373,230

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 7 除稅前溢利(續)

#### (2) 其他項目

	註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
董事薪酬	10	6,964	17,452
僱員福利	a	963,775	1,063,014
員工成本		970,739	1,080,466
折舊費用			
—物業、廠房及設備		323,806	196,502
—使用權資產		62,154	62,120
採礦權攤銷		27,087	27,133
其他長期資產攤銷		16,490	16,816
無形資產攤銷		3,187	2,779
核數師酬金		4,040	3,750
未包括在租賃負債的計量中的與短期租賃和低價值 資產租賃有關的費用		15,582	14,207
存貨成本	b	19,457,782	20,713,844

註：

- a 截至二零二三年十二月三十一日，僱員福利中包括退休金計劃供款人民幣87,658,000元(二零二二年：人民幣82,247,000元)。
- b 存貨成本包括與員工成本、折舊和攤銷費用有關的人民幣人民幣676,904,000元(二零二二年：人民幣405,665,000元)，該金額也包含在上文或附註7(2)單獨披露的各類費用總額中。

## 8 綜合損益表中的所得稅

### (1) 計入綜合損益表之稅項：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
本年度準備	(120,193)	(78,443)
遞延稅項 暫時性差異的產生及撥回	(41,926)	16,666
	(162,119)	(61,777)

- (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) 截至二零二三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%(二零二二年：16.5%)計提。
- (iii) 截至二零二三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) 截至二零二三年十二月三十一日止年度的澳門特別行政區利得稅準備是按預計可評估溢利以12%計提(二零二二年：12%)。
- (v) 截至二零二三年十二月三十一日止年度的新加坡利得稅準備是按預計可評估溢利以17%(二零二二年：17%)計提。
- (vi) 本集團在多個司法管轄區開展業務，這些司法管轄區將在未來幾年內頒佈稅法，以執行經合組織發佈的第二支柱示範規則。集團正在評估第二支柱模式對所得稅的影響。迄今為止，集團得出的結論是，第二支柱模式不太可能對合併財務報表產生重大影響。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 8 綜合損益表中的所得稅(續)

(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：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
除稅前溢利	846,235	1,186,723
按25%適用稅率計算	(211,559)	(296,681)
不同所得稅率之稅務影響	68,677	45,435
不可作稅務抵扣的開支之稅務影響	(85,348)	(4,045)
無需繳稅收入之稅務影響	710	897
分佔聯營公司業績之稅務影響	(15,152)	13,375
分佔合營公司業績之稅務影響	46,347	23,643
利用以前年度稅務損失和以前未確認的可抵扣暫時性差異之稅務影響	99,455	175,030
未確認之稅務損失和可抵扣暫時性差異之稅務影響	(65,249)	(19,431)
本年所得稅開支	(162,119)	(61,777)

## 9 其他全面收益

### 其他綜合收益每個分類的稅務影響

	二零二三年			二零二二年		
	稅前金額 人民幣千元	稅收支出 人民幣千元	稅後淨額 人民幣千元	稅前金額 人民幣千元	稅收優惠 人民幣千元	稅後淨額 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的權益投資-公允價值儲備淨變動 (未來不可重分類至損益)	(24,651)	(6,163)	(18,488)	10,945	12,595	23,540
境外附屬公司的財務報表匯兌差額	4,343	-	4,343	(12,729)	-	(12,729)
	(20,308)	(6,163)	(14,145)	(1,784)	12,595	10,811

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 10 董事薪酬

依據香港《公司條例》(第383(1)章)以及《公司條例》第二部分(董事福利信息的披露)的要求對董事薪酬披露如下：

二零二三年

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	與績效 相關的 激勵付款 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>主席及非執行董事</b>					
劉紅生先生(註2)(於二零二三年一月六日任命， 於二零二四年一月二十四日辭任)	-	-	-	-	-
<b>執行董事</b>					
王軍先生(於二零二三年三月二十日任命)	-	868	914	36	1,818
王凌女士(於二零二三年三月二十日任命)	-	611	-	48	659
馬躍先生(於二零二三年一月六日任命， 於二零二三年八月二十九日離世)	-	1051	1,869	29	2,949
<b>獨立非執行董事</b>					
高明東先生	484	-	-	-	484
盧欣先生	484	-	-	-	484
謝孝衍先生	570	-	-	-	570
	1,538	2,530	2,783	113	6,964

註：

- 與績效相關之激勵付款是指於截至二零二三年十二月三十一日止年度內批准並支付的與績效相關的激勵款項，該金額是參考截止二零二二年十二月三十一日止年度本集團之經營業績、個人表現以及相關市場統計資料所決定的。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團分別向前董事覃衡德先生、馮明偉先生和楊宏偉先生支付了人民幣3,748,000元、人民幣2,069,000元和人民幣1,265,000元的績效激勵款。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團未向辭任董事支付其他薪酬。



## 10 董事薪酬(續)

註：(續)

2. 本公司非執行董事劉紅生先生同意放棄二零二三年之董事袍金，金額約為港幣437,000元(折合約人民幣393,000元)。

本公司前非執行董事J.Erik Fyrwald先生已於二零二三年一月六日辭任。J.Erik Fyrwald先生同意放棄二零二三年的董事袍金，金額約為港幣7,000元(折合約人民幣6,000元)。

3. 截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團未發生因促使董事加盟或在董事加盟本集團時支付款項，以及為補償離任董事因其失去董事職位支付款項。

覃衡德先生及馮明偉先生於二零二三年一月六日辭任本公司執行董事職務；楊宏偉先生於二零二三年三月二十日辭任本公司執行董事職務。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團分別向執行董事覃衡德先生、馮明偉先生和楊宏偉先生支付了人民幣3,626,000元、人民幣1,908,000元和人民幣1,199,000元的薪金及其他福利。

與績效相關之激勵付款是指於截至二零二二年十二月三十一日止年度內批准並支付的與績效相關的激勵款項，該金額是參考截止二零二一年十二月三十一日止年度本集團之經營業績、個人表現以及相關市場統計資料所決定的。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團分別向覃衡德先生、馮明偉先生和楊宏偉先生支付了人民幣5,062,000元、人民幣2,071,000元和人民幣1,086,000元的績效激勵款。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 10 董事薪酬(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團分別向覃衡德先生、馮明偉先生和楊宏偉先生支付了人民幣39,000元、人民幣46,000元和人民幣53,000元的退休金計劃供款。

本公司非執行董事J. Erik Fyrwald先生同意放棄二零二二年的董事袍金，金額約為港幣443,000元(折合約人民幣381,000元)。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團向獨立非執行董事高明東先生、盧欣先生及謝孝衍先生支付之董事袍金分別為人民幣462,000元、人民幣462,000元及人民幣544,000元。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團為覃衡德先生及楊宏偉先生繳付之住房租金分別為人民幣420,000元及人民幣474,000元。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團未發生因促使董事加盟或在董事加盟本集團時支付款項，以及為補償離任董事因其失去董事職位支付款項。

## 11 最高薪酬人士

本集團薪酬最高的五名人士中，其中三位(二零二二年：三位)為本公司的董事，其薪酬已在附註10披露。其餘二位(二零二二年：二位)人士的薪酬如下所示：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
薪金及其他福利	2,249	2,829
與績效相關的激勵金額(註)	2,995	3,109
退休金計劃供款	93	79
	<b>5,337</b>	<b>6,017</b>

註：已付／應付的與績效相關之激勵金額是參考本集團之經營業績、個人表現以及相關市場統計資料所決定的。此處披露的金額代表二零二三及二零二二年度支付的金額。

此等薪酬在下列組合範圍內：

	二零二三年 人數	二零二二年 人數
港幣2,500,001元至港幣3,000,000元	1	1
港幣3,000,001元至港幣3,500,000元	1	–
港幣3,500,001元至港幣4,000,000元	–	1
	<b>2</b>	<b>2</b>

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 12 股息

#### (1) 本年度應歸屬本集團權益股東的股利

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
建議末期股息為每股0.0491港元，相當於每股人民幣0.0445元。 (二零二二年：每股港幣0.0623元，相當於每股人民幣0.0557元)	312,549	390,929

報告期後建議派發的股息，未在報告期末確認為負債。

#### (2) 本集團於本報告期內予以批准上年度應付股息

	截至十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
本報告期內批准並支付的前一財務年度之股息每股港幣0.0623元 (二零二二年：港幣0.0528元)	403,403	317,186

### 13 每股盈利

每股基本／攤薄盈利於以下資料計算：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>本公司股東應佔盈利</b>		
用於計算每股基本／攤薄盈利的盈利	<b>625,549</b>	1,117,206
	二零二三年 千股	二零二二年 千股
<b>股票數量</b>		
用於計算每股基本／攤薄盈利之加權平均普通股數	<b>7,024,456</b>	7,024,456

截至二零二三年十二月三十一日和二零二二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等於每股基本盈利。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 14 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房、機器 及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬 及裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零二二年一月一日	2,176,511	2,217,403	56,326	349,541	1,820,517	6,620,298
匯兌調整	27	-	194	130	-	351
本年新增	2,268	30,256	8,729	7,348	930,671	979,272
從在建工程轉入	849,985	830,829	-	9,632	(1,690,446)	-
處置	(1,838)	(29,736)	(3,236)	(3,298)	(47,614)	(85,722)
轉入其他流動資產	-	-	-	-	(194,317)	(194,317)
<b>於二零二二年十二月三十一日</b>	<b>3,026,953</b>	<b>3,048,752</b>	<b>62,013</b>	<b>363,353</b>	<b>818,811</b>	<b>7,319,882</b>
於二零二三年一月一日	3,026,953	3,048,752	62,013	363,353	818,811	7,319,882
匯兌調整	5	-	32	32	-	69
本年新增	6,803	30,994	7,122	14,217	649,661	708,797
從在建工程轉入	349,820	393,629	-	25,530	(768,979)	-
處置	(107,719)	(158,206)	(7,205)	(4,206)	(24,732)	(302,068)
<b>於二零二三年十二月三十一日</b>	<b>3,275,862</b>	<b>3,315,169</b>	<b>61,962</b>	<b>398,926</b>	<b>674,761</b>	<b>7,726,680</b>
<b>累計折舊及減值</b>						
於二零二二年一月一日	(992,395)	(1,656,749)	(35,597)	(157,691)	(34,877)	(2,877,309)
匯兌調整	(24)	-	(178)	(107)	-	(309)
本年折舊計提	(73,151)	(90,678)	(4,795)	(27,878)	-	(196,502)
處置	379	15,339	2,350	2,061	-	20,129
<b>於二零二二年十二月三十一日</b>	<b>(1,065,191)</b>	<b>(1,732,088)</b>	<b>(38,220)</b>	<b>(183,615)</b>	<b>(34,877)</b>	<b>(3,053,991)</b>
於二零二三年一月一日	(1,065,191)	(1,732,088)	(38,220)	(183,615)	(34,877)	(3,053,991)
匯兌調整	(5)	-	(30)	(27)	-	(62)
本年折舊計提	(127,867)	(159,689)	(5,634)	(30,616)	-	(323,806)
處置	70,736	150,960	5,998	3,560	-	231,254
<b>於二零二三年十二月三十一日</b>	<b>(1,122,327)</b>	<b>(1,740,817)</b>	<b>(37,886)</b>	<b>(210,698)</b>	<b>(34,877)</b>	<b>(3,146,605)</b>
<b>賬面價值</b>						
於二零二三年十二月三十一日	2,153,535	1,574,352	24,076	188,228	639,884	4,580,075
於二零二二年十二月三十一日	1,961,762	1,316,664	23,793	179,738	783,934	4,265,891

註：如附註32所披露，部分物業、廠房及設備抵押予銀行以擔保本集團信用額度。

## 15 使用權資產

按基礎資產類別分析的使用權資產的賬面淨值如下：

	租賃自用物業 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於二零二二年一月一日	65,660	613,250	678,910
本年增加	73,029	170,077	243,106
租賃到期和處置	(4,559)	-	(4,559)
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日	<b>134,130</b>	<b>783,327</b>	<b>917,457</b>
本年增加	<b>14,377</b>	<b>105,500</b>	<b>119,877</b>
租賃到期和處置	<b>(27,296)</b>	<b>(9,238)</b>	<b>(36,534)</b>
於二零二三年十二月三十一日	<b>121,211</b>	<b>879,589</b>	<b>1,000,800</b>
<b>累計折舊</b>			
於二零二二年一月一日	(21,640)	(187,666)	(209,306)
本年增加	(50,367)	(11,753)	(62,120)
租賃到期和處置	2,818	-	2,818
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日	<b>(69,189)</b>	<b>(199,419)</b>	<b>(268,608)</b>
本年增加	<b>(47,404)</b>	<b>(14,750)</b>	<b>(62,154)</b>
租賃到期和處置	<b>25,721</b>	<b>2,830</b>	<b>28,551</b>
於二零二三年十二月三十一日	<b>(90,872)</b>	<b>(211,339)</b>	<b>(302,211)</b>
<b>賬面淨值</b>			
於二零二三年十二月三十一日	<b>30,339</b>	<b>668,250</b>	<b>698,589</b>
於二零二二年十二月三十一日	64,941	583,908	648,849

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 15 使用權資產(續)

註：

- (i) 如附註32(2)所披露，部分土地使用權被抵押予銀行以擔保本集團信用額度。
- (ii) 本集團土地使用權的剩餘使用年限為19年至49年(二零二二年：20年至48年)。

與於損益確認的租賃相關的開支項目分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用權資產折舊支出：		
— 租賃自用物業	47,404	50,367
— 土地使用權	14,750	11,753
	62,154	62,120
租賃負債利息(附註6)	2,281	2,726
與短期租賃及低價值租賃相關的開支	15,582	14,207

本年內，使用權資產增加人民幣119,877,000元。該金額包括購買土地使用權人民幣105,500,000元，其餘主要與根據新租賃協議應付的資本化租賃付款有關。

有關租賃現金流出總額及租賃負債到期日分析之詳情，請分別參閱附註28及附註33。



## 16 採礦權

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於一月一日及十二月三十一日	<b>768,140</b>	768,140
<b>累計攤銷</b>		
於一月一日	<b>(448,526)</b>	(421,393)
本年計提	<b>(27,087)</b>	(27,133)
於十二月三十一日	<b>(475,613)</b>	(448,526)
<b>賬面淨值</b>		
於十二月三十一日	<b>292,527</b>	319,614

## 17 無形資產

	軟體及其他	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於一月一日	<b>21,209</b>	20,565
本年增加	<b>558</b>	644
於十二月三十一日	<b>21,767</b>	21,209
<b>累計攤銷及減值</b>		
於一月一日	<b>(8,382)</b>	(5,603)
本年增加	<b>(3,187)</b>	(2,779)
於十二月三十一日	<b>(11,569)</b>	(8,382)
<b>賬面淨值</b>		
於十二月三十一日	<b>10,198</b>	12,827

年內無形資產攤銷費用乃計入綜合損益及其他綜合收益表項下的「行政開支」。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 18 商譽

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
成本		
於一月一日	849,538	822,551
匯兌調整	4,599	26,987
賬面價值	854,137	849,538

#### 商譽減值測試

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：

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
基礎業務	195,517	192,734
成長業務	92,008	90,698
生產		
— 中化雲龍有限公司	531,074	531,074
— 其他	35,538	35,032
	854,137	849,538

資產組的可收回金額通過估計其未來現金流量以計算使用價值來確定。使用價值計算的重要假設與折現率相關，包括現金流預測中使用的估計售價和銷量。現金流預測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當時市場貨幣時間價值及資產組特定風險的稅前比率作為基礎估計折現率。對各資產組現金流的預測基於本公司董事批准的二零二四年的財務預算。二零二四年開始首三年之增長率基於相關資產組過往之經營及管理層對市場發展之預期，其後增長率則使用平穩的增長率。

## 18 商譽(續)

### 商譽減值測試(續)

計算相關資產組的使用價值時採用之主要假設如下：

二零二三年	基礎業務	成長業務	生產
預測期內及永續期的年收入增長率	3.0%	3.0%	3.0%
毛利率	6.5%	7.2%	40.4%
稅前折現率	10.7%	10.7%	12.7%
二零二二年	基礎業務	成長業務	生產
預測期內及永續期的年收入增長率	3.0%	3.0%	3.0%
毛利率	6.5%	7.2%	38.0%
稅前折現率	10.7%	10.7%	12.7%

各資產組的使用價值高於每個資產組的賬面值，所以截至二零二三年十二月三十一日止年度無需對商譽確認減值。關鍵假設的合理變化將不會導致減值損失。

## 19 於聯營公司權益

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於非上市聯營公司的投資成本	548,965	548,965
分佔投資日后的溢利，扣除股息	(18,520)	197,348
減值	(194,624)	—
	<b>335,821</b>	746,313

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 19 於聯營公司權益(續)

所有聯營公司均採用權益法確認於綜合財務報表中。下表列示了本集團主要聯營公司，且均為非上市聯營公司，不存在市場報價：

公司名稱	註冊地及 經營地	已發行股本面值/ 註冊資本	本集團所持權益比例		主要業務
			二零二三年	二零二二年	
貴州鑫新實業控股集團有限責任公司	中國	人民幣20,000,000	24%	24%	生產和銷售磷礦石
貴州鑫新煤化工有限責任公司	中國	人民幣20,000,000	24%	24%	生產和銷售煤
陽煤平原化工有限公司(「陽煤平原」)(註)	中國	人民幣560,296,500	36.75%	36.75%	生產和銷售化肥
北京航天恒豐科技股份有限公司 (「北京航天恒豐」)	中國	人民幣89,387,137	20%	20%	生產和銷售化肥
益通數科科技股份有限公司(「益通數科」)	中國	人民幣166,600,000	45%	45%	銷售化肥

二零二三年十二月一日，陽煤平原收到平原縣人民政府通知，要求陽煤平原於二零二三年十二月三十一日前停產。由於陽煤平原的停產，本集團根據使用價值評估了於陽煤平原權益的可收回金額，並與該權益的帳面價值對比，由此在「於聯營公司權益減值」中確認減值損失人民幣194,624,000元。

## 19 於聯營公司權益(續)

本公司董事認為，本集團不存在個別重大的聯營公司。非個別重大的聯營公司財務信息匯總如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
個別非重大聯營公司綜合財務報表賬面金額總額	<b>335,821</b>	746,313
本集團應占該聯營公司的權益總額		
來自持續經營業務(損失)/溢利	<b>(60,609)</b>	53,499
全面收益總額	<b>(60,609)</b>	53,499

## 20 於合營公司權益

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於非上市合營公司的投資成本	<b>374,330</b>	374,330
分佔投資日後的溢利，扣除股息	<b>398,705</b>	273,318
	<b>773,035</b>	647,648

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 20 於合營公司權益(續)

所有合營公司均採用權益法確認於綜合財務報表中。下表列示了本集團主要合營公司，且均為非上市合營公司，不存在市場報價：

合營公司名稱	註冊地及經營地	已發行股本面值/ 註冊資本	本集團所持權益比例		主要業務
			二零二三年	二零二二年	
雲南三環中化化肥有限公司(「雲南三環」)	中國	人民幣800,000,000元	40%	40%	生產和銷售化肥
甘肅甕福化工有限責任公司(「甘肅甕福」)	中國	人民幣245,650,000元	30%	30%	生產和銷售化肥

本公司董事認為，本集團不存在個別重大的合營公司。非個別重大的合營公司財務信息匯總如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
個別非重大合營公司綜合財務報表賬面金額總額	773,035	647,648
本集團應占該合營公司的權益總額		
來自持續經營業務溢利	185,387	94,573
全面收益總額	185,387	94,573

## 21 其他權益證券投資

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
以公允價值計量且變動計入其他全面收益 (未來不可重分類至損益)的權益證券 — 於非上市實體之股份	164,353	189,004

## 22 其他長期資產

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
催化劑	37,547	37,954

## 23 存貨

(1) 綜合財務狀況表中的存貨包括：

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
化肥商品和產成品	4,898,757	4,978,366
原材料	579,670	544,265
在製品	98,726	87,776
低值易耗品	106,466	62,429
	5,683,619	5,672,836

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 23 存貨(續)

(2) 確認為費用並計入損益的存貨金額分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
售出存貨的賬面價值 (轉回)/存貨跌價損失	19,468,573 (10,791)	20,426,224 287,620
	19,457,782	20,713,844

### 24 貿易應收賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
貿易應收賬款 減：壞賬撥備(註(2))	45,001 (2,978)	438,613 (3,170)
	42,023	435,443
應收票據 減：壞賬撥備(註(2))	433,809 (6,300)	232,496 (11,050)
	427,509	221,446
貿易應收賬款及票據總計，扣除壞賬撥備	469,532	656,889

截至二零二三年十二月三十一日，本集團已背書或貼現、已終止確認但尚未到期的應收票據為人民幣279,972,000元(二零二二年：人民幣319,295,000元)。

截至二零二三年十二月三十一日，本集團為商品期貨交易而質押的應收票據為人民幣55,343,000元(二零二二年：零)。



## 24 貿易應收賬款及票據(續)

### (1) 貿易應收賬款及票據賬齡分析

本集團給予客戶0 - 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：

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
三個月內	285,569	591,589
多於三個月，但在六個月以內	183,223	47,758
多於六個月，但在十二個月以內	740	11,196
多於十二個月	-	6,346
	<b>469,532</b>	656,889

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) 貿易應收賬款及票據壞賬撥備

本年度貿易應收賬款及票據的壞賬撥備的變動如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於一月一日餘額	14,220	15,262
轉回壞賬撥備	(4,942)	(212)
壞賬核銷	-	(830)
於十二月三十一日餘額	<b>9,278</b>	14,220

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 25 其他應收及預付款項

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
其他應收款	232,950	287,452
減：壞賬撥備(註)	(69,371)	(69,464)
	163,579	217,988
預付購貨款	1,638,663	1,595,914
其他預付款項	32,534	26,209
可抵扣增值稅進項稅	197,665	296,918
其他應收及預付款項	2,032,441	2,137,029

本年度其他應收款壞賬撥備的變動如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於一月一日餘額	69,464	46,719
(轉回)／壞賬撥備	(93)	22,745
於十二月三十一日餘額	69,371	69,464

## 26 其他流動資產

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
中化重慶涪陵化工有限公司(以下簡稱「中化涪陵」)搬遷減：減值損失	923,964 (27,969)	924,507 (27,969)
	895,995	896,538

重慶市涪陵區政府(以下簡稱「政府」)與本集團於二零一九年八月六日簽訂了搬遷協定(「搬遷協定」)。根據搬遷協定，集團的子公司中化涪陵將搬遷其位於南岸浦區的工廠，拆除房屋，恢復土地並歸還給政府。作為回報，待土地使用權歸還政府後，政府將賠償中化涪陵因搬遷產生的損失，最高限額為人民幣十億元。

中化涪陵於二零一九年十一月開始拆除該工廠。根據目前的估計，本公司董事認為搬遷將於二零二四年十二月完成。本集團根據應收賠償款和額外費用對資產的可收回金額進行評估，截至二零二三年十二月三十一日止，本集團未進一步確認減值損失(二零二二年：人民幣6,904,000元)。

## 27 借予一間最終控股公司之附屬公司款項

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
中化現代農業有限公司(「現代農業」)(註)	800,000	-

註：借給現代農業的人民幣800,000,000元貸款的浮動利率約為2.75%。該貸款為按需償還，將於二零二四年十二月三十一日到期。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 28 現金及現金等價物

#### (1) 現金及現金等價物組成：

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銀行存款	3,907,133	3,356,184
綜合現金流量表中的現金及現金等價物	3,907,133	3,356,184

#### (2) 融資活動產生的負債調節如下

	銀行及 其他借款 人民幣千元 (註32)	租賃負債 人民幣千元 (註33)	應付利息 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	1,741,217	76,613	1,808	1,819,638
融資活動現金流變動：				
銀行及其他借款所得款項	1,851,957	-	-	1,851,957
償還銀行借款	(1,804,316)	-	-	(1,804,316)
支付租賃款的本金	-	(49,305)	-	(49,305)
支付租賃款的利息	-	(2,281)	-	(2,281)
支付其他利息	-	-	(67,242)	(67,242)
融資活動現金流變動總額	47,641	(51,586)	(67,242)	(71,187)
其他變動：				
年內因訂立新租約而增加的租賃負債	-	12,802	-	12,802
利息費用(附註6)	-	2,281	67,361	69,642
於二零二三年十二月三十一日	1,788,858	40,110	1,927	1,830,895

## 28 現金及現金等價物(續)

## (2) 融資活動產生的負債調節如下(續)

	銀行及 其他借款 人民幣千元 (註32)	短期融資券 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元 (註33)	應付利息 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	1,041,215	-	52,526	1,220	1,094,961
<b>融資活動現金流變動：</b>					
銀行所得款項	2,297,217	-	-	-	2,297,217
償還銀行借款	(1,597,215)	-	-	-	(1,597,215)
發行短期融資券所得款項	-	600,000	-	-	600,000
償還短期融資券	-	(600,000)	-	-	(600,000)
支付租賃款的本金	-	-	(47,201)	-	(47,201)
支付租賃款的利息	-	-	(2,726)	-	(2,726)
支付其他利息	-	-	-	(77,148)	(77,148)
融資活動現金流變動總額	700,002	-	(49,927)	(77,148)	572,927
<b>其他變動：</b>					
年內因訂立新租約而增加的租賃負債	-	-	71,288	-	71,288
利息費用(附註6)	-	-	2,726	77,736	80,462
於二零二二年十二月三十一日	1,741,217	-	76,613	1,808	1,819,638

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 28 現金及現金等價物(續)

#### (3) 租賃現金流出總額

租賃綜合現金流量表所列數額如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
經營活動現金流	15,582	14,207
投資活動現金流	105,500	—
融資活動現金流	51,586	49,927
	<b>172,668</b>	64,134

相關金額如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
租賃租金支出	67,168	64,134
預付租金	105,500	—
	<b>172,668</b>	64,134

## 29 貿易應付賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
貿易應付賬款	<b>3,227,044</b>	1,411,139
應付票據	<b>544,708</b>	1,088,013
貿易應付賬款及票據	<b>3,771,752</b>	2,499,152

於報告期末，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	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
三個月內	<b>3,135,842</b>	1,848,826
多於三個月，但在六個月以內	<b>607,450</b>	493,729
多於六個月，但在十二個月以內	<b>13,719</b>	117,020
多於十二個月	<b>14,741</b>	39,577
	<b>3,771,752</b>	2,499,152

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 30 合同負債

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>合同負債</b>		
貨物銷售		
— 預收應付客戶款項	<b>4,797,013</b>	5,063,762
合同負債變動：		
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於一月一日	<b>5,063,762</b>	3,319,138
包含於期初合同負債並於本年內確認收入而導致合同負債減少	<b>(5,032,532)</b>	(3,283,644)
預收應付客戶款項導致合同負債增加(除本年被確認為收入的金額外)	<b>4,765,783</b>	5,028,268
於十二月三十一日	<b>4,797,013</b>	5,063,762



## 31 其他應付款及撥備

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應付職工薪酬	143,958	202,117
應付股息	25,731	25,741
購置物業、廠房和設備及土地使用權的應付款項	51,206	66,957
其他應付稅款(註(i))	543,129	591,477
其他	317,232	500,014
以攤余成本計量的金融負債	1,081,256	1,386,306
財務擔保負債(註(ii))	327,895	—
虧損合約撥備(註(iii))	—	68,911
	1,409,151	1,455,217

註：

- (i) 其他應繳稅款主要包括從客戶處收取的銷項增值稅，將在銷售交易完成後支付。
- (ii) 二零二三年六月七日，本集團之附屬公司中化化肥有限公司(「中化化肥」)與北京銀行股份有限公司濟南分行(「北京銀行濟南分行」)簽訂擔保協定，根據該協定，中化化肥將以其在北京銀行濟南分行的現金存款人民幣478,696,000元為北京銀行濟南分行向陽煤平原提供的貸款人民幣470,087,000元提供擔保。
- 二零二三年十一月十四日，中化化肥與另一間銀行簽訂擔保協定，根據該協定，中化化肥將向陽煤平原的貸款提供不超過人民幣22,050,000元的擔保。
- 截至二零二三年十二月三十一日，中化化肥向陽煤平原提供的財務擔保共計人民幣327,895,000元，將於二零二四年十二月三十一日前到期，本集團的受限銀行存款人民幣305,845,000元已質押用於上述未償還貸款。
- 由於陽煤平原已關停，相關貸款違約風險明顯增加。考慮到陽煤平原預期違約付款額以及預期將收到的金額，本集團就截至二零二三年十二月三十一日止提供的財務擔保計提信用減值損失共人民幣327,895,000元。
- (iii) 截至二零二二年十二月三十一日，本集團虧損合約撥備與某些不可撤銷的鉀肥購買承諾有關。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 32 銀行借款及其他借款

(1) 銀行借款及其他借款列述如下：

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
無抵押銀行貸款	216,365	134,287
抵押銀行貸款(註1)	1,528,103	1,606,930
來自中化控股的借款(註2)	44,390	—
	<b>1,788,858</b>	1,741,217

註：

- (i) 於二零二三年十二月三十一日，人民幣1,528,103,000元的銀行貸款由該集團持有的帳面金額為人民幣186,221,000元的使用權資產及帳面金額為人民幣15,614,000元的物業、廠房及設備擔保(2022年：使用權資產人民幣184,114,000元和物業、廠房及設備人民幣16,274,000元)。
- (ii) 中化控股通過中化集團財務有限責任公司(「中化財務」)向本集團提供人民幣44,390,000元的抵押委託貸款，年利率為1.35%，於二零二六年四月十日償還。

所有借款均為有息借款，按攤余成本計量，償還方式如下：

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
一年內	588,013	421,217
一到二年	256,980	150,000
二到五年	865,977	900,000
多於五年	77,888	270,000
	<b>1,200,845</b>	1,320,000
	<b>1,788,858</b>	1,741,217
減：流動負債項下1年內到期的金額	(588,013)	(421,217)
非流動負債項下顯示的金額	<b>1,200,845</b>	1,320,000

**32 銀行借款及其他借款(續)****(1) 銀行借款及其他借款列述如下(續)：**

本集團借款的實際利率範圍如下：

	實際年利率	二零二三年 十二月 三十一日 人民幣千元	實際年利率	二零二二年 十二月 三十一日 人民幣千元
可變利率借款	3.35%	1,345,900	4.25%	1,409,000
固定利率借款	1.35%-3.50%	442,958	2.00%-3.70%	332,217
		<b>1,788,858</b>		1,741,217

**(2) 尚可使用信用額度**

於報告期末，本集團有下列尚可使用信用額度：

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於一年內到期	15,968,175	14,508,728
於一年以上到期	5,938,448	11,115,515
	<b>21,906,623</b>	25,624,243

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 33 租賃負債

本集團租賃負債的剩餘合約到期狀況如下：

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
一年以內	24,514	48,310
一到二年	14,970	28,017
二到五年	626	286
	15,596	28,303
	40,110	76,613

### 34 遞延稅資產／負債

遞延稅項的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
遞延稅資產	55,527	100,534
遞延稅負債	(119,446)	(128,690)
	(63,919)	(28,156)

### 34 遞延稅資產／負債(續)

#### (1) 確認的遞延稅資產和負債：

以下為確認的遞延稅資產及負債，在本報告年度和上一報告年度之變動：

	收購附屬 公司公允 價值調整 人民幣千元	其他權益性 證券公允 價值的重估 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	存貨之 未實現利潤 人民幣千元	減值 人民幣千元	稅務虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	(138,073)	15,699	-	-	449	11,107	49,223	4,178	(57,417)
本年於損益中計提／(減少)	9,383	-	(16,009)	16,009	1,723	1,830	2,819	911	16,666
本年於權益中計提	-	12,595	-	-	-	-	-	-	12,595
於二零二二年十二月三十一日 及二零二三年一月一日	(128,690)	28,294	(16,009)	16,009	2,172	12,937	52,042	5,089	(28,156)
本年於損益中計提／(減少)	9,244	-	(7,585)	10,028	(622)	(3,000)	(51,052)	1,061	(41,926)
本年於權益中計提	-	6,163	-	-	-	-	-	-	6,163
於二零二三年十二月三十一日	(119,446)	34,457	(23,594)	26,037	1,550	9,937	990	6,150	(63,919)

根據本集團的財務預算，管理層相信在未来本集團會有足夠的應課稅溢利或應納稅暫時性差異來實現由於稅務虧損和其他暫時性差異產生的遞延稅資產。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 34 遞延稅資產／負債(續)

#### (2) 未確認遞延稅資產

於二零二三年十二月三十一日，本集團未確認約人民幣725,195,000元(二零二二年：人民幣736,548,000元)的相關虧損產生的遞延稅資產，原因是本集團認為未來不是很可能取得應課稅溢利來彌補相關稅務虧損金額。

未確認的稅務虧損將於以下年度到期：

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
二零二三年	-	37,837
二零二五年	6,250	6,250
二零二六年	22,896	22,896
二零二八年	18,346	-
無到期日	677,703	669,565
	<b>725,195</b>	736,548

#### (3) 未確認遞延稅負債

根據中國內地企業所得稅法，從二零零八年一月一日起，位於中國境內的附屬公司在向海外母公司宣派分配股息時，需同時計提預扣企業所得稅。由於本公司可以控制國內附屬公司股息政策，因此可以控制投資附屬公司所產生的暫時性差異之轉回。此外，本公司決定在可預見未來國內附屬公司將不向海外母公司分配利潤，因此本集團沒有確認截至於二零二三年十二月三十一日止因中國內地子公司累計溢利而產生的暫時性差異相關的遞延稅負債，此部份暫時性差異金額為人民幣1,234,120,000元(二零二二年：人民幣956,750,000元)。

## 35 已發行權益

## (1) 本集團已發行權益變動：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於一月一日／於十二月三十一日 已發行每股面值港幣0.1元的股份和股份溢價	5,887,384	5,887,384

本集團於二零二三年十二月三十一日和二零二二年十二月三十一日之綜合財務狀況表中的已發行股本包括股本和股份溢價。

## (2) 本公司股本變動如下：

	二零二三年			二零二二年		
	股數 千股	票面價值 港元千元	相當於 人民幣千元	股數 千股	票面價值 港元千元	相當於 人民幣千元
已核定： 普通股每股面值港幣0.10元	80,000,000	8,000,000		80,000,000	8,000,000	
已發行並全額支付 於一月一日／ 於十二月三十一日	7,024,456	702,446	691,750	7,024,456	702,446	691,750
優先股					股數	票面價值 港元千元
已核定： 優先股，每股港幣1,000,000元					316	316,000

於二零二三年十二月三十一日和二零二二年十二月三十一日沒有優先股發行。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 36 資本風險管理

本集團通過優化負債與權益的平衡來管理其資本，以確保集團內的主體能夠持續經營，並同時最大限度增加股東回報。本集團整體策略與上年相同，維持不變。

本集團根據債務權益比率監控其資本結構，該比率是根據計息債務除以總股本計算的。截至二零二三年十二月三十一日，該集團的債務權益比率為18.44%(二零二二年：18.69%)。

本公司的董事會每半年審核一次資本結構。作為該審核的一部份，董事會考慮資本成本以及與各類資本相關的風險。本集團通過支付股息、發行新債務或者贖回現有債務等來平衡總體資本結構等。

### 37 金融工具的金融風險管理及公允價值

本集團在正常業務過程中面臨信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

集團對這些風險的敞口以及集團用於管理這些風險的財務風險管理政策和實踐如下所述。

#### (1) 信用風險

信貸風險指交易對手不履行合約責任而令本集團招致財務虧損的風險。本集團的信貸風險主要來自貿易應收賬款。本集團所面臨現金及現金等價物，應收票據產生的信貸風險有限，原因為交易對手主要為本集團認為具低信貸風險的銀行及金融機構。

除附註31所述的財務擔保外，該集團未提供其他任何可能使集團面臨信用風險的其他擔保。

#### **貿易應收賬款**

本集團面臨的信貸風險主要受各客戶的個別特性所影響，而非受客戶經營業務所處的行業或國家所影響，因此，重大集中的信貸風險主要於本集團面臨重大個別客戶風險時產生。

個別信貸評估乃對所有需要若干信貸金額的客戶進行。該等評估集中於客戶支付到期款項的過往記錄及現時的付款能力，並考慮有關客戶及與客戶經營所在經濟環境有關的特定資料。貿易應收賬款乃自發單日期起零至九十天內到期。



### 37 金融工具的金融風險管理及公允價值(續)

#### (1) 信用風險(續)

##### 貿易應收賬款(續)

本集團使用撥備矩陣計算的全期預期信貸損失計量貿易應收賬款的虧損撥備。由於本集團的過往信貸損失經驗並無顯示不同客戶分部的損失模式具有明顯差異，故並無進一步區分本集團不同客戶群按逾期狀況的損失撥備。

下表提供有關本集團就貿易應收賬款所面臨信貸風險及預期信貸損失的資料：

	於二零二三年十二月三十一日		
	預期損失比率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
一年內	0.26%	42,133	(110)
超過三年	100.00%	1,121	(1,121)
		<b>43,254</b>	<b>(1,231)</b>

	於二零二二年十二月三十一日		
	預期損失比率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
一年內	0.11%	435,318	(471)
超過一年但於兩年內	18.70%	722	(135)
超過兩年但於三年內	68.97%	29	(20)
超過三年	100.00%	2,544	(2,544)
		<b>438,613</b>	<b>(3,170)</b>

預期損失比率乃按過往三年的實際損失經驗為準。該等比率乃經調整，以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、目前狀況以及本集團對應收款項的預期可用年期期間經濟狀況之看法的差異。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 37 金融工具的金融風險管理及公允價值(續)

#### (1) 信用風險(續)

##### 財務擔保

為確定已授權財務擔保的預期信用損失，本集團考慮了自擔保簽署以來特定債務人違約風險的變化。

由於金融工具的信用風險自初始確認以來顯著增加，在這種情況下，本集團確認的財務擔保損失準備按等於全期預期信貸損失的金額計量。

下表列示了已簽署的財務擔保的帳面金額及全期預期信貸損失準備：

	於二零二三年 十二月三十一日 信貸減值 人民幣千元
賬面總值	-
損失準備	(327,895)
損失準備和帳面金額	(327,895)

#### (2) 流動性風險

在管理流動性風險上，本集團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。管理層監控銀行借款的使用，並遵守銀行借款條款。

本集團依靠銀行借款來保證其資金的流動性。於二零二三年十二月三十一日，本集團擁有未使用的銀行信用額度約人民幣21,906,623,000元(二零二二年：約人民幣25,624,243,000元)。具體見附註32(2)。

下表詳細列出本集團金融負債的剩餘合同到期期限。對於金融負債，下表按本集團可能被要求償付的最早之日的未折現現金流量而編製。

### 37 金融工具的金融風險管理及公允價值(續)

#### (2) 流動性風險(續)

於資產負債表日，下表包括基於對該集團的金融負債的合同所訂的未折現付款的利息和本金的現金流。

	二零二三年 合同所訂的未折現現金流					賬面價值 人民幣千元
	一年以內或 按需償還 人民幣千元	一到二年 人民幣千元	二到五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元	
貿易應付賬款及票據	3,771,752	-	-	-	3,771,752	3,771,752
按攤余成本計量的其他應付款項	1,081,256	-	-	-	1,081,256	1,081,256
銀行及其他借款	636,276	291,781	892,856	78,453	1,899,366	1,788,857
租賃負債	25,439	15,150	645	-	41,234	40,110
	5,514,723	306,931	893,501	78,453	6,793,608	6,681,975
簽署的財務擔保 擔保的最大金額(註31)	327,895	-	-	-	327,895	327,895

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 37 金融工具的金融風險管理及公允價值(續)

#### (2) 流動性風險(續)

	二零二二年					賬面價值 人民幣千元
	合同所訂的未折現現金流					
	一年以內 或按需償還 人民幣千元	一到二年 人民幣千元	二到五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元	
貿易應付賬款及票據	2,499,152	-	-	-	2,499,152	2,499,152
其他應付款項	1,386,306	-	-	-	1,386,306	1,386,306
銀行貸款	485,603	204,310	1,004,465	277,400	1,971,778	1,741,217
租賃負債	50,204	28,435	290	-	78,929	76,613
	4,421,265	232,745	1,004,755	277,400	5,936,165	5,703,288

#### (3) 利率風險

利率風險為金融工具的公允價值或未來現金流量會因市場利率變動而波動所帶來的風險。本集團面對和固定利率借款(借款的詳情參見附註32)相關的利率公允價值變動風險。和銀行存款及受限銀行存款相關的利率現金流風險並不顯著。管理層持續管理並監控利率風險，主要目標為減少利息費用受利率變動的不利影響。

##### 敏感性分析

於二零二三年十二月三十一日，估計倘利率總體上調/下調50個基點，而所有其他變量保持不變，本集團的稅後溢利及保留溢利將減少/增加約人民幣6,730,000元(二零二二年：人民幣7,045,000元)。綜合股東權益其他部份將不受利率變動影響(二零二二年：無)。

### 37 金融工具的金融風險管理及公允價值(續)

#### (3) 利率風險(續)

##### 敏感性分析(續)

上述敏感性分析表明，假設利率變化發生在報告期末，並已應用於重新計量集團在報告期末面臨公允價值利率風險的金融工具，集團稅後利潤(和留存利潤)和合併權益的其他組成部分會發生暫態變化。關於報告期末本集團持有的可變利率借款產生的現金流利率風險敞口，對集團稅後利潤(和留存利潤)及合併權益其他組成部分的影響估計為利率變動對利息支出或收入的年度化影響。

#### (4) 貨幣風險

本集團若干附屬公司存在外幣交易，使得本集團面臨貨幣風險。由於外幣貨幣性資產和負債的金額並不重大，本集團認為，本集團面臨的貨幣風險是輕微的。管理層密切關注匯率變動，以考慮是否採用套期來規避風險。

於報告日，面臨貨幣風險的本集團主要外幣貨幣性資產和負債包括銀行存款及現金，應付賬款，其他應付款和借款的餘額如下，不包括換算外地業務財務報表至本集團之列報貨幣時可能產生的差異：

	資產		負債	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
美元	62,478	103,423	-	297,660

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 37 金融工具的金融風險管理及公允價值(續)

#### (4) 貨幣風險(續)

##### 敏感性分析

下表列示於資產負債表日，假設其他風險變量保持不變，本集團有重大風險敞口的外幣匯率變動對本集團稅後利潤(及留存收益)及綜合權益變動表的其他影響。

	二零二三年 本年			二零二二年 本年		
	匯率 增加/ (減少)	經營結果 及留存收益 的影響 人民幣千元	對權益的 其他影響 人民幣千元	匯率 增加/ (減少)	經營結果 及留存收益 的影響 人民幣千元	對權益的 其他影響 人民幣千元
美元	10%	6,248	-	10%	(17,624)	-
	(10%)	(6,248)	-	(10%)	17,624	-

上表中所列示的分析結果是本集團所有非記賬本位幣對本集團內各公司本年經營成果及權益的影響的總計，該總計以資產負債表日的匯率折算成人民幣表示。

敏感性分析是假設外匯兌換率的變動應用於重新計量本集團於資產負債表日持有的金融工具所面臨的貨幣風險，包括集團內公司間非本位幣的應付及應收款項。該分析與二零二二年的分析基準是一致的。

### 37 金融工具的金融風險管理及公允價值(續)

#### (5) 公允價值

##### (i) 以公允價值計量的金融資產及負債

下表呈列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：

- 等級一估值：等級一指公允價值以辨認金融工具(未調整)的活躍市場報價計量。
- 等級二估值：等級二指公允價值以類似金融工具的活躍市場報價，或採用估值技術通過可觀察市場上直接或間接的投入價值計量。
- 等級三估值：等級三指公允價值採用估值技術通過無法觀察市場上的投入價值計量。

	於二零二三年 十二月 三十一日 公允價值 人民幣千元	於二零二三年十二月三十一日公允價值分級		
		等級一 人民幣千元	等級二 人民幣千元	等級三 人民幣千元
非上市證券	164,353	-	-	164,353
應收票據	69,122	-	-	69,122
其他金融資產	13,046	-	13,046	-
合計	246,521	-	13,046	233,475

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 37 金融工具的金融風險管理及公允價值(續)

#### (5) 公允價值(續)

##### (i) 以公允價值計量的金融資產及負債(續)

	於二零二二年	於二零二二年十二月三十一日公允價值分級		
	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
非上市證券	189,004	-	-	189,004
應收票據	62,310	-	-	62,310
合計	251,314	-	-	251,314

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，並無金融工具於第一層及第二層公允價值層級之間的轉移，也無與第三層之間的轉移。本集團的政策是當公允價值發生層級間轉換時在報告日期末確認。

有關第二級公允價值計量之資料

- 遠期外匯合約之公允價值根據合約遠期價格扣除當前遠期利率釐定。



### 37 金融工具的金融風險管理及公允價值(續)

#### (5) 公允價值(續)

##### (i) 以公允價值計量的金融資產及負債(續)

有關第三級公允價值計量之資料

	估值技術	重大不可觀察輸入值	比率	重大不可觀察輸入數據與公允價值計量的相互關係
非上市證券	市場可比較公司法	流動性折價	33%	流動性折價越高，公允價值越低
應收票據	現金流折現	折現率	2%	折現率越高，公允價值越低

- 非上市證券公允價值之估值模型以市淨率為基礎，該市淨率來自與被投資方可比較公司的數據，並根據權益證券的非市場性影響以及被投資方市淨率進行調整。
- 應收票據，其公允價值採用折現現金流量法計量。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 37 金融工具的金融風險管理及公允價值(續)

#### (5) 公允價值(續)

##### (i) 以公允價值計量的金融資產及負債(續)

本年度以等級三公允價值計量的金融工具的變動如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非上市證券		
於一月一日	189,004	239,389
年內公允價值變動	(24,651)	(50,385)
於十二月三十一日	164,353	189,004
應收票據		
於一月一日	62,310	90,355
淨增加／(減少)	6,812	(28,045)
於十二月三十一日	69,122	62,310
財務擔保負債		
於一月一日	-	-
淨增加	(327,895)	-
於十二月三十一日	(327,895)	-

##### (ii) 以非公允價值計量的金融資產及負債

本公司董事會認為以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。

### 38 或有負債

除附註31披露的擔保外，於二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日，本集團沒有重大或有負債。

### 39 承諾

#### 資本承諾

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
已簽約但未撥備 — 購入物業、廠房及設備	59,075	648,197

### 40 關聯方交易

截至二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日止之年度與本集團有交易的主要關聯方如下：

#### 最終控股公司

中化控股

#### 間接控股公司

中國化工集團有限公司

先正達集團股份有限公司

#### 最終控股公司之附屬公司

中化(英國)有限公司

北京凱晨置業有限公司

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 40 關聯方交易(續)

截至二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日止之年度與本集團有交易的主要關聯方如下：(續)

#### 最終控股公司之附屬公司(續)

中化財務

現代農業

中國種子集團有限公司

安道麥(北京)農業技術有限公司

先正達(中國)投資有限公司

中化香港(集團)有限公司

安道麥輝豐(江蘇)有限公司

安道麥輝豐(上海)農業技術有限公司

中化作物保護品有限公司

安徽荃銀高科種業股份有限公司

廣東省金稻種業有限公司

湖南洞庭高科種業股份有限公司

#### 40 關聯方交易(續)

截至二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日止之年度與本集團有交易的主要關聯方如下：(續)

##### 最終控股公司之附屬公司(續)

北京廣源益農化學有限責任公司

藍星安迪蘇南京有限公司

中化集團

江蘇揚農化工集團有限公司

北京俊茂置業有限公司

寧夏瑞泰科技股份有限公司

安道麥股份有限公司

中化金茂物業管理(北京)有限公司

中化環境科技工程有限公司

##### 聯營公司

陽煤平原化工有限公司

北京航天恒豐科技股份有限公司

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 40 關聯方交易(續)

截至二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日止之年度與本集團有交易的主要關聯方如下：(續)

#### 聯營公司(續)

益通數科科技股份有限公司，同時為最終控股公司之附屬公司

#### 合營公司

雲南三環中化化肥有限公司

甘肅甕福化工有限責任公司

#### 其他關聯方－與本公司有共同董事的最終控股公司之附屬公司之被投資方

青海鹽湖工業股份有限公司

#### 間接控股公司之聯營公司

黑龍江北大荒農化科技有限公司

河南駿化發展股份有限公司

駿化生態工程有限公司

#### 對公司有重大影響之股東之附屬公司

Canpotex International Pte. Limited

## 40 關聯方交易(續)

(1) 作為財務報表其他部分關於交易披露的補充，本集團與關聯方本年之重大交易如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>向以下公司銷售化肥</b>		
合營公司	90,363	164,463
間接控股公司之聯營公司	56,481	133,981
最終控股公司之附屬公司	1,074,040	1,414,825
聯營公司	11,566	–
	<b>1,232,450</b>	1,713,269
<b>向以下公司購買化肥</b>		
合營公司	1,814,943	2,174,600
聯營公司	265,466	13,619
對公司有重大影響之股東之附屬公司	905,138	1,653,103
最終控股公司之附屬公司	479,019	336,707
間接控股公司之聯營公司	18,562	48,928
其他關聯方	1,072,653	1,346,225
	<b>4,555,781</b>	5,573,182
<b>自最終控股公司之附屬公司的傭金收入</b>	<b>4,644</b>	6,924
<b>向最終控股公司之附屬公司支付進口服務費</b>	<b>11,321</b>	12,788
<b>向最終控股公司之附屬公司支付資訊服務費</b>	<b>5,020</b>	–
<b>向最終控股公司之附屬公司支付技術服務費</b>	<b>5,050</b>	–
<b>向最終控股公司之附屬公司支付辦公室租金和管理費</b>	<b>15,353</b>	21,187

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 40 關聯方交易(續)

(1) 作為財務報表其他部分關於交易披露的補充，本集團與關聯方本年之重大交易如下：(續)

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
向最終控股公司之附屬公司貸款	800,000	—
來自關聯方的貸款		
最終控股公司	44,390	—
最終控股公司之附屬公司	267,710	—
	312,100	—
向最終控股公司之附屬公司償還貸款	11,462	—
收回一間最終控股公司之附屬公司貸款	—	620,000
借給一間最終控股公司之附屬公司款項之利息收入	11,872	14,186
向關聯方支付貸款利息		
最終控股公司	524	—
最終控股公司之附屬公司	6,959	—
	7,483	—
向聯營公司提供財務擔保	500,746	670,000
聯營公司担保收入	3,123	6,700
向最終控股公司之附屬公司支付服務費	366	168
自最終控股公司之附屬公司購買金融資產和存款利息收入	18,258	8,661

根據與中化集團的協議，本集團通過中化集團採購／銷售農產品。該協議下的採購總額和銷售總額分別為人民幣5,471,367,000元和人民幣5,429,111,000元(2022年：分別為人民幣5,146,096,000元和人民幣5,021,425,000元)。中化集團作為本集團的代理人，不收取任何代理費。



## 40 關聯方交易(續)

(2) 於報告期末，本集團與關聯方之重大結餘如下：

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
貿易應收賬款	1,024	2,709
其他應收及預付款項	413,349	501,561
貿易應付賬	470,810	813,470
其他應付款	4,012	2,310
合同負債	76,949	157,625
給聯營公司提供的未清償財務擔保	327,895	—
借予一間最終控股公司之附屬公司款項	800,000	—
來自最終控股公司的貸款	44,390	—
來自最終控股公司之附屬公司的貸款	256,248	—
現金及現金等價物	1,915,921	1,942,996

(3) 關鍵管理層人員的報酬：

關鍵的管理層人員指本公司的董事及集團的高管層。支付董事的報酬在財務報告的附註10中披露，董事的報酬是由薪酬委員會根據個別董事的表現和市場整體的趨勢制定的。支付給集團高管層的薪酬如下所示：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
薪金及其他福利	2,321	4,970
與績效相關的激勵付款	4,037	6,880
退休金計劃供款	98	160
	6,456	12,010

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 40 關聯方交易(續)

#### (4) 與其他國有企業的交易往來及餘額

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、共同控制或重大影響的企業(「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國中化控股有限責任公司的一部份。除與中國中化控股有限責任公司及上述同系子公司和其他關聯方的交易外，本集團還與其他政府相關實體開展業務。除披露上述與中化集團及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。

於報告期末，本集團與其他於中國之政府相關企業的重大結餘往來如下：

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
貿易應收賬款及票據	36,908	5,337
其他應收及預付款項	159,774	216,576
貿易應付賬款及票據	15,178	37,120
其他應付款	-	364
合同負債	220,336	292,726

## 40 關聯方交易(續)

### (4) 與其他國有企業的交易往來及餘額(續)

於本年內本集團與其他政府相關企業存在下列重要的交易事項：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銷售化肥	1,228,129	837,815
購買化肥	546,936	2,078,533

此外，本集團與部份中國國有銀行之間均有正常業務往來產生之銀行存款、借款、及其他授信往來。據此等往來之性質分析，本公司董事認為其單獨披露並無重要意義。

除上述披露事項和已在附註披露的事項外，本公司董事認為本集團與其他政府相關企業的交易對本集團營運並無重大影響。

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 41 主要附屬公司

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本集團主要附屬公司之詳情：

附屬公司名稱	註冊地/ 成立地點	主要 經營地點	已發行股本 面值/註冊資本	集團持有權益比例		主要業務
				二零二三年	二零二二年	
Calorie Ltd.	香港	香港	34,000股	100%	100%	投資控股
中化化肥(註1)	中國	中國	人民幣 10,600,000,000元	100%	100%	化肥貿易
敦尚貿易有限公司	香港	香港	15,000,000股	100%	100%	化肥貿易
中化化肥澳門有限公司	澳門	澳門	100,000股	100%	100%	化肥貿易
綏芬河新凱源貿易有限公司(註3)	中國	中國	人民幣5,000,000元	100%	100%	化肥貿易
福建中化智勝化肥有限公司(註3)	中國	中國	人民幣47,000,000元	53.19%	53.19%	生產和銷售化肥
中化重慶涪陵化工有限公司(註3)	中國	中國	人民幣1,058,000,000元	74.56%	74.56%	生產和銷售化肥
中化雲龍有限公司(註3)	中國	中國	人民幣500,000,000元	100%	100%	生產和銷售飼料
中化(煙台)作物營養有限公司(註2)	中國	中國	1,493,000美元	100%	100%	生產和銷售化肥
滿洲里凱明化肥有限公司(註3)	中國	中國	人民幣5,000,000元	100%	100%	化肥貿易
中化吉林長山化工有限公司(註3)	中國	中國	人民幣2,838,650,000元	98.16%	98.16%	生產和銷售化肥

## 41 主要附屬公司(續)

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本集團主要附屬公司之詳情：(續)

附屬公司名稱	註冊地/ 成立地點	主要 經營地點	已發行股本 面值/註冊資本	集團持有權益比例		主要業務
				二零二三年	二零二二年	
中化農業生態科技(湖北)有限公司(註3)	中國	中國	人民幣300,000,000元	98%	98%	生產和銷售化肥
中化山東肥業有限公司(註3)	中國	中國	人民幣100,000,000元	91%	91%	生產和銷售化肥
中化農業(新疆)生物科技有限公司(註3)	中國	中國	人民幣150,000,000元	100%	100%	生產和銷售化肥
中化農業(臨沂)研發中心有限公司(註3)	中國	中國	人民幣122,300,000元	100%	100%	農產品開發
Sinochem Fertilizer Singapore PTE.LTD.	新加坡	新加坡	6,605,000股	100%	100%	銷售化肥
中化(海南)農業生態有限公司(註1)	中國	中國	人民幣750,000,000元	100%	100%	銷售化肥
中化(臨沂)作物營養有限公司(註1)	中國	中國	10,000,000美元	100%	100%	銷售化肥

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 41 主要附屬公司(續)

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本集團主要附屬公司之詳情：(續)

註1：外商獨資公司

註2：中外合資公司

註3：內資公司

上表列明本公司董事認為主要影響本集團業績或資產之集團附屬公司。本公司董事認為列出其他附屬公司之詳情將過於冗長。

本公司董事認為本集團附屬公司均無重大非控制權益。

### 42 退休福利計劃

根據中國內地、香港和澳門的法律和條例規定，本公司的一些附屬公司應當參與當地政府部門制定的員工退休福利計劃。這些附屬公司對員工劃退休福利基金按經過市政相關部門批准的員工平均工資為基數計算並供款。本集團對退休福利計劃的唯一職責是按照福利計劃的要求供款。向本計畫作出的供款即時歸屬，概均無被沒收的供款供本集團減低其現有供款水準。

## 43 本公司財務狀況表信息

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司之投資	4,625,274	4,559,432
應收附屬公司款項	1,679,280	1,656,025
使用權資產	—	199
其他非流動資產	289,826	650,109
	<b>6,594,380</b>	6,865,765
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物	2,524	1,044
<b>流動負債</b>	<b>167,505</b>	140,641
<b>流動資產淨值</b>	<b>(164,981)</b>	(139,597)
<b>總資產減流動負債</b>	<b>6,429,399</b>	6,726,168
<b>淨資產</b>	<b>6,429,399</b>	6,726,168
<b>股本和儲備</b>		
已發行權益	5,887,384	5,887,384
繳入盈餘賬	670,469	1,073,872
匯兌儲備	(272,495)	(376,474)
留存收益	144,041	141,386
<b>總權益(註)</b>	<b>6,429,399</b>	6,726,168

## 綜合財務報表附註(續)

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

### 43 本公司財務狀況表信息(續)

註：

本公司各權益組成部分在年初和年末之間的變動詳情如下：

	已發行權益 人民幣千元	繳入盈餘賬 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零二二年一月一日	5,887,384	1,391,058	(953,785)	5,518	6,330,175
二零二二年權益變動					
本年溢利	-	-	-	135,868	135,868
本年其他全面收益	-	-	577,311	-	577,311
宣告以前年度股利(註12)	-	(317,186)	-	-	(317,186)
於二零二二年十二月三十一日 及二零二三年一月一日	5,887,384	1,073,872	(376,474)	141,386	6,726,168
二零二三年權益變動					
本年溢利	-	-	-	2,655	2,655
本年其他全面收益	-	-	103,979	-	103,979
宣告以前年度股利(註12)	-	(403,403)	-	-	(403,403)
於二零二三年十二月三十一日	5,887,384	670,469	(272,495)	144,041	6,429,399



#### 44 報告期後的非調整事件

二零二四年一月二十六日，本公司已批准由本公司附屬公司中化化肥向陽煤平原按其對陽煤平原的持股比例提供總額約為人民幣167,000,000元的貸款，用於安置陽煤平原的員工。二零二四年一月三十日，中化化肥與陽煤平原簽訂貸款協議，據此，中化化肥將向陽煤平原貸款人民幣167,000,000元，年利率為一年期貸款市場報價利率，期限為兩年。

#### 45 截至二零二三年十二月三十一日止年度發佈但尚未生效的修訂、新準則和解釋的可能影響

直至本財務報表發佈當日，香港會計師公會已發佈若干經修訂準則，其於截至二零二三年十二月三十一日止年度尚未生效，未於該等財務報表內獲採納。上述新準則包括可能與本集團相關的如下政策：

於以下日期或  
之後開始的  
會計期間生效

香港會計準則第1號的修訂， <i>財務報表列報：流動或非流動負債分類</i> (「2020年修訂」)	二零二四年一月一日
香港會計準則第1號的修訂， <i>財務報表列報：附帶條款的非流動負債</i> (「2022年修訂」)	二零二四年一月一日
香港會計準則第16號的修訂， <i>租賃：售後租回中的租賃負債</i>	二零二四年一月一日
香港會計準則第7號的修訂， <i>現金流量表及《香港財務報告準則》第7號金融工具披露：供應商融資安排</i>	二零二四年一月一日
香港會計準則第21號的修訂， <i>外匯匯率變動的影響：缺乏可兌換性</i>	二零二五年一月一日

本集團正在評估該等發展在首次適用期間的預期影響。截至目前，本集團認為採納該等準則不大可能對綜合財務報表產生重大影響。

## 五年財務概要

### 截至十二月三十一日止十二個月

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
營業額	<b>21,728,120</b>	23,002,701	22,641,396	21,380,740	22,950,942
除稅前溢利	<b>846,235</b>	1,186,723	900,122	671,742	650,325
所得稅開支	<b>(162,119)</b>	(61,777)	(19,615)	(18,317)	(5,993)
本年溢利	<b>684,116</b>	1,124,946	880,507	653,425	644,332
應佔溢利					
— 本公司股東	<b>625,549</b>	1,117,206	866,612	644,074	615,767
— 非控制權益	<b>58,567</b>	7,740	13,895	9,351	28,565
	<b>684,116</b>	1,124,946	880,507	653,425	644,332

### 於十二月三十一日

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
總資產	<b>21,982,901</b>	20,821,811	17,494,493	17,109,032	16,873,775
總負債	<b>(12,064,117)</b>	(11,090,165)	(8,510,769)	(8,942,481)	(9,172,375)
淨資產	<b>9,918,784</b>	9,731,646	8,983,724	8,166,551	7,701,400

中化化肥控股有限公司  
SINOFERT HOLDINGS LIMITED

香港灣仔港灣道1號  
會展廣場辦公大樓47樓4705室



此年報由環保紙印製