

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

SINOFERT HOLDINGS LIMITED

中化化肥控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：297)

中期業績公告

截至二零二三年六月三十日止六個月

財務摘要

- 本期本集團營業額人民幣131.28億元
- 本期本公司股東應佔溢利人民幣10.04億元，同比增長0.6%
- 本期每股基本盈利人民幣0.1429元，同比增長0.6%
- 董事會建議不宣派截至二零二三年六月三十日止六個月的中期股息

主席致辭

尊敬的各位股東：

本人僅代表全體董事向各位股東報告本集團截至二零二三年六月三十日止六個月的中期業績情況。

二零二三年上半年，隨著全球供應鏈緊張情況緩解和化肥產能的逐步釋放，化肥產品市場呈現供大於求的局面，市場觀望情緒濃厚，化肥產品價格持續下行。面對嚴峻的市場挑戰，本集團堅定不移的推進「生物+」戰略轉型，持續拓展多元化渠道，通過研發創新不斷聚焦差異化產品，在中國中化和先正達集團的指導下，不斷突破，在各方面取得了較好成績。二零二三年上半年，本集團實現淨利潤人民幣 10.71 億元，同比增長 6.14%；本公司股東應佔溢利人民幣 10.04 億元，同比增長 0.6%，展現出了較好的盈利能力。本集團各項經營指標均處於良好狀態，資產負債結構穩健，風險應對能力較強。

二零二三年上半年，本集團持續踐行央企擔當，堅定落實國家保供穩價的要求，不斷鞏固與戰略供應商的合作關係，加強優質資源獲取，保持全球鉀肥「價格窪地」，降低農民用肥成本；充分發揮供應鏈優勢，加強下游渠道深耕，確保貨源直達工農業終端用戶。充分發揮多品種供應保障和創新服務優勢，加大楓禾祥農用鉀肥及美麟美系列磷肥等差異化產品的市場開發與推廣，利用肥易通線上平台優勢，強化客戶需求滿足能力，進一步擴大客戶群體，提升市場份額。完善綠色種植服務模式，持續提升產品數字化水平和科技內涵，通過科學配比、差異化配方以及流程簡化等方式，幫助種植戶降低生產成本的同時減少碳排放，提升生產效率與經濟效益。

在「生物+」戰略的實施與推動下，本集團差異化復合肥及特肥業務實現高質量快速增長，圍繞核心作物，聚焦作物種植與土壤健康痛點，通過研產銷的高效協同，推進產品迭代升級，進一步優化產品結構，高端經濟作物類單品和高性價比糧食作物類單品，生物刺激素和微生物技術產品等核心單品市場競爭力大幅提升。充分發揮先正達內部協同優勢，通過肥藥套餐推廣及全程跟蹤服務，為農戶提供專業的解決方案，拓展市場維度，增強客戶黏性。

生產企業踐行綠色發展理念，守正創新，加強 FORUS 體系建設，嚴格內控管理，保證安穩長滿優運行；同時，克服產品價格下行等不利因素，充分發揮資源優勢，實施降本增效，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」）各項裝置投產後順利開車生產，成為本集團業績增長新的驅動力。

研發隊伍穩步擴展，研發投入穩定增加，研發能力進一步增強，本集團依托與中國農科院等科研機構合作，共建的「耕地保護國家工程研究中心」國家級研發平台，開展「生物技術－土壤健康－養分高效」三大方向技術攻關和集成開發，不斷提高肥料利用效率，改善土壤健康狀態，生物制劑和「Bio+」肥料產品取得突破，二零二三年上半年實現科研新產品成果轉化量共計 75.39 萬噸，研產銷協同進一步增強。

二零二三年下半年，全球經濟結構性矛盾日益明顯、貨幣政策緊縮週期延續等對經濟復甦帶來巨大的挑戰，中國化肥行業面臨的形勢依舊嚴峻，隨著國內化肥市場的逐步放開，區域特徵逐漸趨於淡化，市場競爭或進一步加劇。在中央一號文件的政策指引下，中國化肥行業正朝向高質量、多元化、服務化方向發展，農業投入品減量增效技術推廣應用和水肥一體化將推動化肥行業整體的變革，這也將為本集團戰略轉型帶來重大機遇與發展。

二零二三年下半年，本集團將繼續以戰略轉型升級為核心，堅定不移的推進「生物+」戰略，通過研發創新提高化肥養分利用率、降碳減排、促進土壤健康發展。鉀肥及磷化業務持續鞏固市場份額，進一步強化戰略採購能力，深耕高質量貨源渠道拓展，夯實工農業核心客戶體系，穩固支撐本集團戰略轉型；生產企業充分利用礦產資源優勢，延伸並強化資源、生產到流通的全產業鏈條發展；同時充分發揮先正達集團平台優勢，強化研產銷協同，為業務快速發展助添科技翅膀，向「生物肥料與土壤健康創新引領者」轉型。

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，加倍努力，繼續為本集團的事業發展貢獻力量。

董事會主席
劉紅生

香港，二零二三年八月二十八日

經營管理回顧與展望

經營環境

二零二三年上半年，國內疫情防控平穩轉段，但受地緣衝突的持續和全球日漸收緊的貨幣政策影響，整體經濟復甦不及預期。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，完整、準確、全面貫徹新發展理念，加快構建新發展格局，持續提振市場信心，通過精準有力的宏觀調控助力經濟高品質發展，持續聚焦鄉村振興，通過科技與技術創新，助力農業農村現代化建設，加快實現由農業大國向農業強國的跨越。

二零二三年上半年，化肥市場經歷了嚴峻的挑戰，終端需求不振導致化肥產品價格持續下行，市場競爭進一步加劇。國家持續強化對化肥產業的宏觀調控，推進化肥減量增效，深入開展測土配方施肥，持續優化肥料投入品結構，引導企業和社會化服務組織開展科學施肥技術服務，保障土壤健康，維護國家糧食生產安全，化肥行業正在朝向高質量、多元化發展，技術創新及農化服務水平進一步加強。

面對嚴峻的市場行情，為鞏固本集團在行業的領先地位，在董事會領導下，持續深入推進「生物+」戰略轉型，全力推廣現代農業技術服務平台，加強產品研發力度，全面提升農業綜合生產力，確保化肥產品穩定的供應和價格，推動鄉村振興以及農業現代化的發展步伐。通過研產銷的高效協同，推進產品迭代升級，不斷提升盈利能力，充分發揮先正達集團的平台優勢，通過協同使渠道價值進一步凸顯。

財務業績

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團實現營業額人民幣131.28億元，本公司股東應佔溢利人民幣10.04億元，同比小幅增加。

研究開發

二零二三年上半年，本集團持續推進研發能力建設，聘請中國農科院、中國農大及中科院專家為首席科學家，提升植物生理學、分子生物學、合成生物學研究能力，加快養分高效、土壤健康、生物制劑集成的研發體系建設。實施研產銷一體化機制，推進生物制劑「優靚美」、生物復合肥「科得豐」、三代美麟美共計三款「生物+」產品產業化轉化上市，累計實現研發新品成果轉化75.39萬噸。

未來，本集團將繼續打造深層次研發能力，聚焦生物制劑研發，推進「生物+」戰略，通過研產銷一體化開發並推廣新型作物營養類產品，提高作物養分利用率。同時，持續聚焦資源，佈局土壤健康，推進關鍵核心技術攻關，踐行耕地保護政策，為土壤健康改良做出貢獻。

生產製造

二零二三年上半年，本公司主要控股企業面對複雜多變的經濟環境，堅持優化提升，降本增效，及時調整產銷策略，利用自身資源優勢，安穩長滿優運行，實現持續盈利。

二零二三年上半年，本公司附屬公司中化雲龍面對產品價格大幅下行等不利因素，嚴格內控管理，持續工藝創新、穩產促銷、降本增效，實現生產飼鈣18.93萬噸，實現淨利潤人民幣20,302萬元。貫徹高品質發展，踐行「科學至上」的核心價值理念，落實集團「生物+」發展戰略，依托自身稀缺磷礦資源優勢，開發先進適用的綠色低碳工藝科技，以磷和氟的高效利用為核心，全面落實創新、協調、綠色、開放、共贏五大發展理念，構建綠色生態工業體系，發展循環經濟，重點解決磷石膏綜合利用，實現氟的高效回收和磷的分級利用，對硫磺制酸、浮選等裝置進行技術升級改造，持續提高自動化水平。

本公司附屬公司中化長山堅持技改創新、能耗優化為核心，追求生產裝置的卓越運營為目的有效管控成本，主要能耗均低於同期，減碳減排工作取得成效；保持區域主產品銷售份額佔比，及時調整品規增加收益；二零二三年上半年有效應對市場低迷影響，保持穩定高產、持續盈利，生產合成氨10.35萬噸，實現淨利潤人民幣6,357萬元。

本公司附屬公司中化涪陵在全面投產初期面臨各產品市場價格大幅下行的壓力，以FORUS體系落地為抓手，全面提升安全管理水平，不斷改進消缺提升產能，現各裝置均完成72小時性能考核，產能利用率超預期水平；嚴格管控、優化技術，使產品質量逐步趨於穩定；同時按照「一切成本皆可降」的原則，狠抓提質增效，二零二三年上半年生產鹽肥及成品酸38.58萬噸，實現淨利潤人民幣2,368萬元。

鉀肥運營：

二零二三年上半年，國內供求關係相對寬鬆，保供穩價工作取得較好成果。本集團持續鞏固國際供應商戰略合作，作為中國鉀肥進口談判小組成員，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，繼續保持全球鉀肥「價格窪地」地位，獲取多種可供品類，滿足下游差異化需求。與青海鹽湖工業股份有限公司(「青海鹽湖」)簽署戰略合作協定，加強企業間聯合保供能力，有效保障春耕關鍵時期貨物發運供應。推動核心客戶體系優化升級，逐步建立覆蓋全行業重點客戶的營銷體系，提升市場影響力。依托多種農用鉀肥產品，持續完善以「楓禾祥」為核心的農用鉀渠道建設，構建符合農用市場多樣需求的產品矩陣，加快數字化通路轉型，開展精準營銷活動，加大差異化和「生物+」鉀肥創新研發，在部分區域已投入市場並取得較好口碑，品牌價值不斷提升。

磷肥運營：

二零二三年上半年，本集團戰略採購優勢凸顯，及時進口國內稀缺的高品位磷礦、硫磺等資源滿足國內生產需求，通過礦肥聯動、高頻互訪等舉措戰略合作關係不斷鞏固。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，實現穩定的利潤貢獻和客戶價值提升，進一步鞏固磷肥國內市場領先分銷商的地位。生物磷肥「美麟美」系列產品已升級到第三代，進一步提升磷肥利用率，守護土壤健康，節約磷礦資源的同時助力農民增產豐收。磷酸鹽業務實現較大突破，與新能源行業前十大客戶中的七家實現業務突破，並在滴灌、日化品加工、食品添加等通路實現行業拓展。

複合肥運營：

二零二三年上半年，複合肥業務保持高質量發展，本集團以「生物+」戰略為指引，加快推動養分高效、生物肥料與土壤健康類產品的開發與經營，切實落實國家耕地品質提升戰略，加速複合肥產品結構優化，差異化產品銷量96萬噸，差異化佔比達70%；同時，落地實施以市場能力建設為驅動的產品經營模式，持續提升自身技術服務與營銷推廣水準，加速生物類核心產品的規模增長。聚焦種植痛點解決、產品效果提升、減肥增效、增產提質等，加大自研成果轉化和外部技術引進，通過生物啟動科技、微生物復配科技、有機無機耦合等領先科技的綜合應用，推出高端糧作大單品「科得豐」，與先正達集團研發協同新品「藍麟」、「雅欣」形成高端經作、糧作大單品矩陣。

特種肥運營：

二零二三年上半年，特種肥銷量與上年同期相比增長53%。在公司「生物+」戰略的指引下，特種肥料經營聚焦高端生物制劑類肥料產品的研發應用，推廣面積不斷擴大，其中氮增效型生物刺激素產品同比增長50%，助力作物抗逆增產的同時，減少了普通氮肥的施用，推動農業種植的節能減排增

效。臨沂特種肥生產基地不斷提升運營效率，改善生產工藝，產品掃碼溯源系統的投入使用，有效的增強了內部企業生產需求的供應能力。基於遠程通訊及遠程控制科技的水肥一體化業務實現增長25%，專案開發落地能力持續提升。

先正達集團協同

二零二三年上半年，秉持著推動先正達集團中國跨業務協同發展戰略，本集團積極開展與先正達集團中國各業務單元之間的全面協同，推動植保、種子業務高品質快速發展。先正達集團中國為本集團研發定制類產品實現銷售收入2,100萬元，隨著定制種衣劑邁優伴產品的上市，市場協同空間與機遇進一步拓展；種子協同業務全面開展，本集團與種子業務在水稻、玉米、蔬菜、小麥等作物的協同上實現高質量的快速增長。

技術服務與數字化創新

二零二三年上半年，本集團持續推進免費測土服務、田間技術指導、線上線下技術講座、維權打假等行動，綜合優質資源，為農戶提供作物全程科技解決方案。通過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。根據品種特性，制定施肥用藥方案，推廣良種良法，為農業產業高效發展護航。充分融合生物科技優勢，推動生物技術賦能農業綠色可持續發展。結合線上線下加速用戶引流和私域標籤化沉澱，累計已上線農小惠零售店13,980家，農業縣整體覆蓋率超過80%。

本集團深刻理解中國農業現代化轉型發展的重要意義，積極貫徹中央經濟工作會議精神，發展生物經濟，解決土壤健康問題，借助參股企業的菌劑核心技術研發能力，加快微生物類肥料產品的研發、試驗示範與宣傳推廣。大力研究綠色農業種植技術，積極推廣側深施肥、水肥一體化、微生物複配、菌肥耦合、土壤改良等技術成果，綜合資源提出了生物戰略和土壤健康戰略；400餘名技術服務人員常年扎根基層，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，落實國家鄉村振興戰略的初心與使命。

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、《中央企業合規管理指引》，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、評估、應對工作，對重大風險實施全過程的風險管理、預警和應對，服務企業的價值創造。

二零二三年上半年，本集團組織架構進行了重構，為保障內部控制體系的設計合理性與運行有效性，公司在繼續開展風險辨識工作，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的基礎上，大規模地開展了制度規範和權責體系的梳理修訂，以保障經營管理工作平穩有序開展，並提升經營管理水準和風險防範能力。本集團還積極利用多種形式加大風險文化宣貫力度，提高風險意識，推動各級管理者牢固樹立科學的經營安全觀，積極營造「穩健經營、健康發展」的良性風險內控氛圍。本集團上半年注重合規管控，持續將風險管理和合規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，實施差異化風險內控管理機制，注重隱患排查和稽核工作，保障公司「生物+」戰略轉型。

二零二三年上半年，本集團內部控制與管理滿足海內外部監管機構的合規性要求，確保業務合規經營、穩健發展。內部控制與管理工作為適應市場經營環境變化，支持公司戰略轉型，保障本集團股東利益、資產安全、提升經營質量和戰略推進提供合理保障。

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、栽培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，提升作物質量，新增農戶收益。

按照黨中央、國務院部署，本集團多措並舉全力落實保供穩價要求，配合國家政策及宏觀調控實施，踐行央企責任擔當。在確保安全生產前提下，全力保障自有產能滿負荷生產，並將產品及時投放國內市場。發揮本集團資金、倉庫、物流等優勢，聯合上游主要供應商，加大對國內市場的貨源投放量，保障市場貨源供應。加強物流優化、推動科學施肥等線下服務，提升終端服務能力。

二零二三年上半年，本集團持續為農戶提供作物科技解決方案，累計開展各項綜合技術服務活動4萬餘場，本集團圍繞「雙減增效」開展試驗示範田2,000餘塊，通過線上線下相結合的管道，開展種植技術培訓5,000餘場次，示範觀摩會2,000餘場，發放線上線下科技方案數據6萬餘份，直接受益農民超過600萬人。

本集團為解決好耕地問題，落實藏糧於地戰略，守護糧食安全底線，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」。

厚圃土壤健康，以促進永續和商業轉型為目標，打造土壤健康開放式創新服務平台，堅持數位化和創新驅動，打造土壤健康指標體系、打造土壤健康產品和科技體系、打造多元化服務通路、打造O2O的土壤健康數位醫院、打造開放式土壤健康生態圈，為用戶提供土壤健康診斷評估諮詢、土壤健康改善提升服務及永續土壤健康管理服務，已在全國試點打造厚圃土壤健康+線下服務門店，農用市場和政府市場取得多項成功實踐。厚圃土壤健康戰略將以解決好耕地問題，促進永續和糧食安全為己任，引領農業產業高品質發展，助力鄉村振興的全面實現。

未來展望

2023年下半年，受地緣政治、氣候變化及緊縮性貨幣政策等多重因素的影響，全球經濟發展環境復甦不確定性加大，中國經濟將持續保持較強的韌性，經濟運行預期整體回升向好，隨著前期政策措施的出台實施，市場需求逐步恢復，生產供給持續增加，物價就業總體平穩，高質量發展穩步推進。

中國政府全力穩定農業基本盤，中央一號文件錨定了加快建設農業強國目標，聚焦鄉村振興的主題，「守底線、促振興、強保障」，通過科技創新與技術創新，加快農業農村現代化建設。本集團作為中國領先的作物營養技術營銷服務企業，持續深入推進「生物+」戰略轉型，全力推廣現代農業技術服務平台，加強產品研發力度，全面提升農業綜合生產力，確保化肥產品穩定的供應和價格，推動鄉村振興以及農業現代化的發展步伐，努力推動中國農業向高質量方向發展。

二零二三年，本集團將在先正達集團中國架構下，積極落實國家保供穩價政策，加強戰略資源獲取與合作，深耕渠道轉型升級，充分利用自身資源優勢，通過產業強鏈、延鏈，穩固支撐集團戰略發展。圍繞綠色、低碳、可持續型產品與技術方案加大研發力度，抓住生物制劑、土壤健康等領域的發展契機，牟定「生物+」戰略，實現高質量發展，持續為股東創造價值。

管理層討論與分析

截至二零二三年六月三十日止六個月本集團銷量為397萬噸，較截至二零二二年六月三十日止六個月減少15.71%。營業額為人民幣131.28億元，較截至二零二二年六月三十日止六個月減少14.23%。截至二零二三年六月三十日止六個月本集團實現毛利人民幣15.50億元，較截至二零二二年六月三十日止六個月上升3.33%。本公司股東應佔溢利為人民幣10.04億元，較截至二零二二年六月三十日止增加0.60%。

一、經營規模

(一) 銷售數量

截至二零二三年六月三十日止六個月本集團銷量為397萬噸，較截至二零二二年六月三十日止六個月減少15.71%。二零二三年上半年，受產品市場供需寬鬆的影響，化肥產品價格持續下行，市場競爭進一步加劇。本集團持續落實減肥增效政策，大幅削減低毛利的氮肥、硫磺業務。全力推進「生物+」與「厚圃」土壤健康戰略落地，堅持以作物需求為導向不斷對技術和產品進行升級，優化產品結構向環保型、高效型肥料轉變，形成差異化產品梯隊，提升市場競爭力。

本集團在整合國內外生物技術基礎上，已經成功推出一系列生物肥料頭部產品，包括藍麟、雅欣、美麟美、優翠露、維格施、煥沃等。截止二零二三年六月三十日止六個月，本集團各類差異化產品銷量合計為115萬噸，同比增加6%，其中，差異化復合肥銷量為96萬噸，同比增加7%；特種肥料銷量為5.83萬噸，同比增加53%。

(二) 營業額

截至二零二三年六月三十日止六個月本集團營業額為人民幣131.28億元，較截至二零二二年六月三十日止六個月減少21.78億元，降幅為14.23%。主要是由於本集團主動調整產品結構，削減低毛利產品所致。

表一：

	截至六月三十日止六個月			
	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	4,528,876	34.50%	4,646,628	30.36%
氮肥	122,950	0.94%	2,138,929	13.97%
磷肥	3,475,313	26.47%	3,962,656	25.89%
鉀肥	2,872,389	21.88%	2,342,608	15.30%
飼鈣	674,395	5.14%	786,989	5.14%
特種肥	359,881	2.74%	258,390	1.69%
其他	1,094,123	8.33%	1,170,249	7.65%
合計	<u>13,127,927</u>	<u>100.00%</u>	<u>15,306,449</u>	<u>100.00%</u>

(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、採購及銷售生物復合肥料、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六月三十日止六個月及截至二零二二年六月三十日止六個月本集團按上述分部進行的營業額及溢利分析：

表二：

	截至二零二三年六月三十日止六個月				總計 人民幣千元
	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	抵消 人民幣千元	
營業額					
外部銷售	6,467,950	5,278,397	1,381,580	–	13,127,927
分部間銷售	619,859	1,762,097	1,346,922	(3,728,878)	–
分部營業額	<u>7,087,809</u>	<u>7,040,494</u>	<u>2,728,502</u>	<u>(3,728,878)</u>	<u>13,127,927</u>
分部溢利	<u>534,689</u>	<u>314,470</u>	<u>356,036</u>	<u>–</u>	<u>1,205,195</u>
	截至二零二二年六月三十日止六個月				總計 人民幣千元
	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	抵消 人民幣千元	
營業額					
外部銷售	8,586,685	5,426,497	1,293,267	–	15,306,449
分部間銷售	1,444,091	1,921,215	439,162	(3,804,468)	–
分部營業額	<u>10,030,776</u>	<u>7,347,712</u>	<u>1,732,429</u>	<u>(3,804,468)</u>	<u>15,306,449</u>
分部溢利	<u>570,078</u>	<u>226,841</u>	<u>330,577</u>	<u>–</u>	<u>1,127,496</u>

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，和與銀行及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。

截至二零二三年六月三十日止六個月的外部銷售較截至二零二二年六月三十日止六個月減少人民幣21.78億元，降幅14.23%，主要受終端需求不振及市場價格下行的雙重影響所致。

截至二零二三年六月三十日止六個月分部溢利為人民幣12.05億元。其中基礎業務分部戰略採購優勢凸顯，發揮多產品組合優勢，價格下行形勢下實現品牌溢價，二零二三年上半年實現分部溢利人民幣5.35億元；成長業務分部以「生物+」戰略為指引，堅持協同發展，加快推動養分高效、生物肥料與土壤健康類產品的開發與經營，加速復合肥產品結構優化，二零二三年上半年實現分部溢利3.14億元，與上年同期相比增加38.63%；生產分部充分利用自身礦產資源優勢，強化產銷協調，二零二三年上半年實現分部溢利3.56億元。

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六月三十日止六個月，分佔合營公司業績為人民幣1.15億元，與截至二零二二年六月三十日止六個月分佔合營公司業績0.73億元相比增加57.53%，主要是分佔雲南三環中化化肥有限公司為盈利人民幣1.13億元，同比增加0.65億元；分佔甘肅甕福化工有限責任公司業績為人民幣0.02億元，同比減少0.23億元。

分佔聯營公司業績：本集團截至二零二三年六月三十日止六個月，分佔聯營公司業績虧損人民幣0.14億元，與截至二零二二年六月三十日止六個月分佔聯營公司業績0.13億元相比減少0.27億元，主要因為分佔陽煤平原化工有限公司業績為虧損人民幣0.33億元，相比同期減少0.36億元。

(二) 所得稅開支

截至二零二三年六月三十日止六個月本集團的所得稅開支為人民幣0.84億元，其中應交所得稅費用為人民幣0.83億元，遞延所得稅費用為人民幣0.01億元。二零二三年上半年，本公司附屬公司中化涪陵因資產處置產生應交稅費人民幣0.38億元導致應交所得稅費用較上年同期增加86.67%。

本集團主要附屬公司註冊地分別在中國內地、澳門和香港，各地所得稅率不同，其中中國內地為25%，中國澳門為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

截至二零二三年六月三十日止六個月本公司股東應佔溢利為10.04億元，與截至二零二二年六月三十日止六個月本公司股東應佔溢利9.98億元相比基本持平。本集團上半年克服市場行情下行、終端需求不振、匯率貶值進口成本增加等不利影響，堅定推進「生物+」戰略和實施提質增效等舉措，通過科技創新和差異化轉型帶動產品結構持續優化。通過對行業、市場準確研判，增量創效，抵禦市場週期的影響，保持了較好的盈利水平。

截至二零二三年六月三十日止六個月以本公司股東應佔溢利除以營業額計算之淨利潤率為7.65%，較同期增加1.13個百分點。

三、費用情況

截至二零二三年六月三十日止六個月，三項費用合計人民幣6.39億元，與截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣5.83億元相比，增加0.56億元人民幣，增幅為9.61%，其中：

銷售及分銷成本：截至二零二三年六月三十日止六個月為人民幣2.86億元，與截至二零二二年六月三十日止六個月人民幣3.18億元相比，減少人民幣0.32億元，降幅為10.06%，主要由於本集團貫徹落實提質增效，秉承一切成本皆可降的原則，精益供應鏈管理使得銷售費用減少所致。

行政開支：截至二零二三年六月三十日止六個月為人民幣3.17億元，與截至二零二二年六月三十日止六個月人民幣2.61億元相比增加人民幣0.56億元，增幅為21.46%，主要由於計提安全生產費增加所致。

融資成本：截至二零二三年六月三十日止六個月為人民幣0.36億元，與截至二零二二年六月三十日止六個月人民幣0.04億元相比增加0.32億元，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。截至二零二三年六月三十日止六個月本集團其他收入及收益為人民幣2.47億元，與截至二零二二年六月三十日止六個月人民幣0.63億元相比增加1.84億元，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1.48億元資產處置收益所致。

五、其他支出和損失

其他支出和損失的主要構成為資產減值損失和存貨跌價損失。截至二零二三年六月三十日止六個月本集團其他支出和損失為人民幣1.04億元，較截至二零二二年六月三十日止六個月人民幣0.12億元，增加0.92億元，主要由於受市場價格持續下行的影響，計提存貨減值損失人民幣0.79億元所致。

六、存貨

本集團於二零二三年六月三十日庫存餘額為人民幣43.26億元，較二零二二年十二月三十一日人民幣56.73億元，減少13.47億元，降幅為23.74%。本集團為應對大宗商品價格的劇烈波動，降低經營風險，控制風險敞口，庫存規模較年初減少30%。存貨周轉天數85天，與上年同期相比增加26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180日計算

七、貿易應收賬款及票據

本集團於二零二三年六月三十日應收賬款及票據餘額為人民幣5.08億元，較二零二二年十二月三十一日人民幣6.57億元，減少1.49億元，降幅為22.68%。主要原因為本集團營業額相比同期減少所致。本集團積極防範信用風險，二零二三年上半年本集團貿易應收賬款及票據周轉天數為8天，與二零二二年上半年周轉天數相比加快1天。

八、借給關聯公司款項

本集團於二零二三年六月三十日向關聯方提供借款餘額為人民幣8億元，全部為向現代農業提供的資金。

九、於合營、聯營企業權益

本集團於二零二三年六月三十日於合營、聯營公司權益合計為人民幣14.35億元，較二零二二年十二月三十一日人民幣13.94億元增加人民幣0.41億元，增幅為2.94%，主要由於合營公司盈利增加所致。二零二三年上半年，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1.01億元。雲南三環本期分紅人民幣0.6億元。

十、其他權益工具投資

本集團於二零二三年六月三十日其他權益工具投資餘額為人民幣1.68億元，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0.21億元，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。

十一、有息負債

本集團於二零二三年六月三十日有息負債總額為人民幣18.71億元，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0.53億元，增幅為2.92%，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「十五、流動資金及資本來源」部分。

十二、貿易應付賬款及票據

本集團於二零二三年六月三十日貿易應付賬款及票據餘額為人民幣39.18億元，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14.19億元，增幅56.78%，主要由於本集團積極延長信用期，使得應付貿易款餘額增加所致。

十三、其他應付款及撥備

本集團於二零二三年六月三十日其他應付款及撥備餘額為人民幣13.88億元，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0.67億元，降幅4.60%，主要由於虧損合同全部執行完畢所致。

十四、其他財務指標

本集團選取每股盈利、淨資產收益評價盈利能力，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六月三十日止六個月每股基本溢利為人民幣0.1429元，淨資產收益率為10.24%，較二零二二年六月三十日同期基本持平。

表三：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
盈利能力		
每股盈利(人民幣元) ^(註1)	0.1429	0.1421
淨資產收益率 ^(註2)	10.24%	10.99%

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六月三十日的流動比率為1.5，債股比率為17.99%，償債能力進一步增強。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。

表四：

	於二零二三年 六月三十日	於二零二二年 十二月三十一日
償債能力		
流動比率 ^(註1)	1.50	1.34
債股比 ^(註2)	17.99%	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。

十五、流動資金及資本來源

本集團主要資金來源是經營業務所得現金和銀行貸款。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。

於二零二三年六月三十日，本集團現金及現金等價物為人民幣36.11億元，主要是以人民幣和美元持有。

本集團的有息負債情況如下：

表五：

	於二零二三年 六月三十日 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	1,801,798	1,741,217
租賃負債	68,866	76,613
合計	1,870,664	1,817,830

表六：

	於二零二三年 六月三十日 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	511,256	469,527
一年以上	1,359,408	1,348,303
合計	1,870,664	1,817,830

表七：

	於二零二三年 六月三十日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
固定利率的貸款	461,664	408,830
浮動利率的貸款	1,409,000	1,409,000
合計	1,870,664	1,817,830

於二零二三年六月三十日，本集團已獲得銀行授信額度相等於人民幣238.94億元，包括美元9億、人民幣173.09億元。尚未使用的銀行授信額度為人民幣198.11億元，包括美元7.4億，人民幣144.58億元。

本集團擬以內部資源償付以上貸款。

十六、經營和財務風險

本集團面臨的主要經營風險是：地緣政治緊張、全球經濟和貿易增速下調、貨幣緊縮、大宗商品價格波動。二零二三年上半年，受全球經濟持續低迷的影響，國內經濟復甦不及預期。化肥行業在減量增效、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，當期業績表現與上年同期相比有略有提升，企業信心增強。一方面持續深耕戰略採購渠道，發揮供應鏈優勢，保證優質資源獲取，加強與先正達集團成員企業

協同，不斷提升品牌地位與盈利能力。另一方面，持續推進戰略轉型，整合資源，通過研產銷協同，推進產品差異化，圍繞核心作物，聚焦作物種植與土壤健康痛點，不斷優化產品結構，持續提升盈利能力，降低經營風險可能對公司財務表現產生的不利影響。

此外，本集團面臨的經營風險還包括環境和社會風險、網絡風險及安全、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，二零二三年上半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六月三十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。

十七、或有負債

於二零二三年六月三十日，本集團沒有或有負債。

十八、資本承諾

表八：

	於二零二三年 六月三十日 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	<u>542,148</u>	<u>648,197</u>

本集團擬用內外部資源支付以上資本開支，亦暫無其他具體的重大投資或購入資本資產的計劃。

十九、人力資源

本集團薪酬待遇的主要部分包括基薪，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。現金薪酬根據崗位價值、任職者能力等適當拉開差距，崗位價值越高，與績效掛鈎的獎金佔直接薪酬的比例也越高，並通過合理的績效考核等機制設計使關鍵員工的利益能夠與本集團的業績和股東的價值結合起來，並平衡短期和中長期的利益，同時亦旨在維持整體薪酬的競爭力，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。

支付予董事的酬金乃根據董事的職責、資格、經驗及表現而釐定，其中包括主要按本集團業績釐定的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。於二零二三年六月三十日，本集團僱用約4,492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。二零二三年上半年，本集團組織約5,225 人次的培訓(當中不包含附屬公司自行舉辦的培訓)，培訓課程內容涉及行業發展、戰略落地、領導力提升、營銷管理、經營管理、法律法規、財務、人力資源管理、安全生產及通用技能等各方面。這些培訓有利於不斷提高本集團管理人員的管理技能與專業水平，提高員工的整體素質，以配合本集團的快速發展，提升核心競爭力。

除上述所提及外，本公司亦安排了董事及高級管理人員責任保險，對本公司董事及高級管理人員就本集團業務範圍內因調查及訴訟可能產生的損失提供全面保障。

中化化肥控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣布，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二三年六月三十日止六個月的未經審核中期業績如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年六月三十日止六個月－未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
營業額	3	13,127,927	15,306,449
銷售成本		<u>(11,577,672)</u>	<u>(13,805,991)</u>
毛利		1,550,255	1,500,458
其他收入和收益		246,986	63,008
銷售及分銷成本		(285,899)	(317,964)
行政開支		(316,544)	(261,495)
其他支出和損失		<u>(103,913)</u>	<u>(12,207)</u>
經營利潤		1,090,885	971,800
分佔聯營公司業績		(14,067)	12,947
分佔合營公司業績		114,961	72,757
融資成本	4(1)	<u>(36,365)</u>	<u>(3,871)</u>
除稅前溢利	4	1,155,414	1,053,633
所得稅開支	5	<u>(83,995)</u>	<u>(44,670)</u>
當期溢利		<u><u>1,071,419</u></u>	<u><u>1,008,963</u></u>
當期應佔溢利：			
－本公司股東		1,003,919	998,350
－非控制權益		<u>67,500</u>	<u>10,613</u>
		<u><u>1,071,419</u></u>	<u><u>1,008,963</u></u>

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
當期溢利		<u>1,071,419</u>	<u>1,008,963</u>
其他全面收益			
後續不可重分類至損益的項目：			
以公允價值且變動計入其他全面收益 的權益性投資公允價值儲備中的淨變動 (未來不可重分類至損益)		(16,102)	12,641
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		<u>18,342</u>	<u>34,259</u>
當期其他全面收益		<u>2,240</u>	<u>46,900</u>
當期全面收益		<u>1,073,659</u>	<u>1,055,863</u>
應佔全面收益：			
— 本公司股東		1,006,159	1,045,250
— 非控制權益		<u>67,500</u>	<u>10,613</u>
		<u>1,073,659</u>	<u>1,055,863</u>
每股盈利	6		
基本和攤薄(人民幣元)		<u>0.1429</u>	<u>0.1421</u>

綜合財務狀況表

於二零二三年六月三十日－未經審核

	附註	於二零二三年 六月三十日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,446,020	4,265,891
使用權資產		626,347	648,849
採礦權		305,945	319,614
無形資產		12,702	12,827
商譽		859,698	849,538
於聯營公司權益		732,245	746,313
於合營公司權益		702,609	647,648
其他權益投資		167,534	189,004
物業、廠房及設備預付款項		98,507	271,827
遞延稅資產		104,430	100,534
其他長期資產		33,467	37,954
		<u>8,089,504</u>	<u>8,089,999</u>
流動資產			
存貨		4,325,969	5,672,836
貿易應收賬款及票據	8	508,217	656,889
其他應收及預付款項		1,015,484	2,137,029
其他流動資產		896,538	896,538
借給關聯方款項		800,000	—
限制性銀行存款		512,565	12,336
現金及現金等價物		3,611,096	3,356,184
		<u>11,669,869</u>	<u>12,731,812</u>
流動負債			
貿易應付賬款及票據	9	3,917,732	2,499,152
合同負債		1,905,105	5,063,762
其他應付款及撥備		1,387,507	1,455,217
銀行借款和其他借款		475,908	421,217
租賃負債		35,348	48,310
應付稅款		55,684	36,525
		<u>7,777,284</u>	<u>9,524,183</u>

	附註	於二零二三年 六月三十日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產淨額		<u>3,892,585</u>	<u>3,207,629</u>
資產總值減流動負債		<u>11,982,089</u>	<u>11,297,628</u>
非流動負債			
銀行借款和其他借款		1,325,890	1,320,000
租賃負債		33,518	28,303
遞延收益		72,355	69,177
遞延稅負債		128,612	128,690
其他長期負債		<u>19,812</u>	<u>19,812</u>
		<u>1,580,187</u>	<u>1,565,982</u>
淨資產		<u>10,401,902</u>	<u>9,731,646</u>
股本和儲備			
已發行權益		5,887,384	5,887,384
儲備		<u>4,218,814</u>	<u>3,616,058</u>
本公司股東應佔權益		10,106,198	9,503,442
非控制權益		<u>295,704</u>	<u>228,204</u>
總權益		<u>10,401,902</u>	<u>9,731,646</u>

未經審核簡明綜合財務資料附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

1. 編製基準

本集團之未經審核簡明綜合財務資料是按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》適用的披露條文編製，並符合香港會計師公會頒布的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定。

除將在截至二零二三年年度財務報表中採用的會計政策的修訂外，編製本未經審核簡明綜合財務資料時所採用的會計政策與編製本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用者一致。會計政策修訂的詳細資訊載於附註2。

管理層在編製符合《香港會計準則》第34號規定的未經審核中期財務資料時所作的判斷、估計和假設，會影響會計政策的應用和按目前情況為基準計算的經匯報資產和負債、收入和支出的金額。實際結果可能與估計金額有異。

2. 會計政策的變更

本集團已將香港會計師公會發佈的以下新的和修訂的《香港財務報告準則》適用於本會計期間的財務報表：

- 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號的修訂，*會計政策、會計估計變更和錯誤：會計估計的定義*
- 香港財務報告準則第12號的修訂，*所得稅：與單一交易產生的資產和負債相關的遞延所得稅*
- 香港財務報告準則第12號的修訂，*所得稅：國際稅收改革支柱二示範規則*

本集團沒有採用任何在本會計期間尚未生效的新準則或解釋。

這些新的和修訂的香港財務報告準則均未對本集團本期業績和財務狀況的編制或列報產生重大影響。

3. 收入及分部報告

(a) 收入分類

來自與客戶簽訂合同之收入按主要產品或服務行業及不同客戶所在地域之歸類列示如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
《香港財務報告準則》第15號範圍內來自與客戶簽訂合同之收入		
以主要產品分類別的收入列示如下：		
— 鉀肥	2,872,389	2,342,608
— 複合肥	4,528,876	4,646,628
— 磷肥	3,475,313	3,962,656
— 飼鈣	674,395	786,989
— 氮肥	122,950	2,138,929
— 特種肥	359,881	258,390
— 其他	1,094,123	1,170,249
	<u>13,127,927</u>	<u>15,306,449</u>
本集團按其客戶地域分佈分析的銷售情況如下：		
— 中國內地	12,611,224	14,676,391
— 其他地區	516,703	630,058
	<u>13,127,927</u>	<u>15,306,449</u>

所有來自與客戶簽訂合同的收入均在時點確認。

(b) 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。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以下變化：

- 基礎業務：採購及銷售鉀肥、磷肥及硫磺
- 成長業務：生產、採購及銷售生物復合肥料、特種肥料、植保及種子等
- 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。

	截至二零二三年六月三十日止六個月				總計 人民幣千元
	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	
外部銷售	6,467,950	5,278,397	1,381,580	–	13,127,927
分部間銷售	619,859	1,762,097	1,346,922	(3,728,878)	–
分部營業額	<u>7,087,809</u>	<u>7,040,494</u>	<u>2,728,502</u>	<u>(3,728,878)</u>	<u>13,127,927</u>
分佔聯營公司業 績	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>19,862</u>	<u>–</u>	<u>19,862</u>
分部溢利	<u>534,689</u>	<u>314,470</u>	<u>356,036</u>	<u>–</u>	1,205,195
不可分之分佔聯 營公司業績					(33,929)
不可分之分佔合 營公司業績					114,961
不可分費用					(142,145)
不可分收入					11,332
除稅前溢利					<u>1,155,414</u>

	截至二零二二年六月三十日止六個月				
	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
外部銷售	8,586,685	5,426,497	1,293,267	–	15,306,449
分部間銷售	<u>1,444,091</u>	<u>1,921,215</u>	<u>439,162</u>	<u>(3,804,468)</u>	<u>–</u>
分部營業額	<u><u>10,030,776</u></u>	<u><u>7,347,712</u></u>	<u><u>1,732,429</u></u>	<u><u>(3,804,468)</u></u>	<u><u>15,306,449</u></u>
分佔聯營公司業績	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>5,880</u>	<u>–</u>	<u>5,880</u>
分部溢利	<u><u>570,078</u></u>	<u><u>226,841</u></u>	<u><u>330,577</u></u>	<u><u>–</u></u>	<u><u>1,127,496</u></u>
不可分之分佔聯營公司業績					7,067
不可分之分佔合營公司業績					72,757
不可分費用					(189,314)
不可分收入					<u>35,627</u>
除稅前溢利					<u><u>1,053,633</u></u>

經營分部採用的會計政策和本集團的會計政策一致。分部溢利為除不可分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借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。

集團內不同公司間分部內交易價格乃根據市場交易價格制定。

由於化肥的生產和銷售連繫緊密，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。

4. 除稅前溢利

除稅前溢利乃於扣除以下各項後列賬：

(1) 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銀行借款和其他借款利息	35,236	36,663
租賃負債利息	1,129	2,261
減：資本化利息	—	(35,053)
	<u>36,365</u>	<u>3,871</u>

(2) 其他

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
折舊費用		
— 擁有的物業，廠房及設備	160,722	84,611
— 使用權資產	26,536	26,065
採礦權攤銷	13,669	13,659
其他長期資產攤銷	9,091	9,457
其他應收賬款壞賬撥備	—	2,181
遞延收益攤銷	(4,052)	(3,891)
物業、廠房及設備處置收益	(148,504)	(2,593)
存貨跌價撥備／(撥備轉回)	79,592	(730)
	<u>79,592</u>	<u>(730)</u>

5. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
本期稅項－中國企業所得稅	82,601	49,385
遞延稅項	1,394	(4,715)
	<u>83,995</u>	<u>44,670</u>

- (1) 截至二零二三年六月三十日止六個月的香港利得稅準備是按預計可評估溢利以16.5% (二零二二年：16.5%) 計提。
- (2) 中國企業所得稅準備是根據相關的中國所得稅法規，按本集團的預計應稅溢利以法定稅率25% (二零二二年：25%) 計算，但本集團部分附屬公司根據相關稅務政策享受優惠稅率。
- (3) 截至二零二三年六月三十日止六個月的澳門利得稅準備是按預計可評估溢利以12% (二零二二年：12%) 計提。
- (4) 截至二零二三年六月三十日止六個月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。

6. 每股盈利

每股基本盈利基於以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
本公司股東應佔溢利		
用於計算每股基本盈利的溢利	<u>1,003,919</u>	<u>998,350</u>
	千股	千股
股票數量		
用於計算每股基本盈利的普通股之加權平均數	<u>7,024,456</u>	<u>7,024,456</u>

截至二零二三年和二零二二年六月三十日本集團無攤薄股數。因此本集團每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

7. 股息

(a) 本公司於中期應付股東股息

本公司董事會建議不宣派截至二零二三年六月三十日止六個月的中期股息(二零二二年同期：無)。

(b) 本公司於本報告期內予以批准上年度應付股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
前一財務年度之股息每股港幣0.0623元 (二零二二年同期：每股港幣0.0528元)	403,403	317,186

8. 貿易應收賬款及票據

	於二零二三年 六月三十日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收賬款	253,282	438,613
減：壞賬撥備	(3,170)	(3,170)
	250,112	435,443
應收票據	269,155	232,496
減：壞賬撥備	(11,050)	(11,050)
	258,105	221,446
貿易應收賬款及票據總計，扣除壞賬撥備	508,217	656,889

集團給予客戶大約90天的信用期限。於報告期／年末，貿易應收賬款及票據扣除壞賬撥備的淨值基於發票日的賬齡分析如下：

	於二零二三年 六月三十日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	341,778	591,589
多於三個月但不超過六個月	149,600	47,758
多於六個月但不超過十二個月	10,204	11,196
多於十二個月	6,635	6,346
	<u>508,217</u>	<u>656,889</u>

在接受任何新客戶之前，本集團會評估潛在客戶的信用品質，並定義該客戶的信用限度。授予客戶的信用限度定期被覆核。

9. 貿易應付賬款及票據

	於二零二三年 六月三十日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付賬款	3,029,281	1,411,139
應付票據	888,451	1,088,013
貿易應付賬款及票據	<u>3,917,732</u>	<u>2,499,152</u>

於報告期／年末，貿易應付賬款及票據基於發票日的賬齡分析如下：

	於二零二三年 六月三十日 人民幣千元	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	2,486,443	1,848,826
多於三個月但不超過六個月	1,075,712	493,729
多於六個月但不超過十二個月	333,784	117,020
多於十二個月	21,793	39,577
	<u>3,917,732</u>	<u>2,499,152</u>

中期股息

董事會建議不宣派截至二零二三年六月三十日止六個月的中期股息。

審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)已連同管理層及外聘核數師審閱了本公司截至二零二三年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表，當中包括審閱本集團所採納的會計原則及慣例。審核委員會亦與管理層討論了本集團有關審核、風險管理、內部監控及財務申報事宜。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零二三年六月三十日止六個月內並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

證券交易的標準守則

本公司已採納了香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)及其不時的修訂，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，而所有董事已確認截至二零二三年六月三十日止六個月內，彼等已遵守標準守則的所有規定。

本公司亦已就有關僱員訂立書面指引，且該書面指引與標準守則相比，採用同樣嚴格的條款。於本期內，本公司並不知悉相關僱員有違反僱員書面指引之情況。

企業管治常規

基於對上市公司在提高透明度和承擔責任方面的認同，本公司及其董事會致力於維持高水準的企業管治，以符合股東的利益。本公司致力奉行最佳企業管治常規，及於截至二零二三年六月三十日止六個月內及截至本公告日期止，本公司除了對守則條文第C.5.7條及第F.2.2條有下述偏離外，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的《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。於期內及截至本公告日期止，本公司董事會採用書面決議案的方式代替召開董事會會議，以審批若干關連交易及持續關連交易，而本公司主要股東在有關交易中擁有重大利益。董事會認為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回應化肥市場急速的變化。於正式落實簽署有關書面決議案前，各董事(包括獨立非執行董事)已於適當時通過電郵形式討論有關交易詳情和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本公司舉行的股東週年大會(「二零二三年股東週年大會」)上，本公司董事會主席劉紅生先生因其他重要公務未能出席二零二三年股東週年大會。根據本公司公司細則，獨立非執行董事謝孝衍先生獲得出席董事推舉，於二零二三年股東週年大會上擔任大會主席。為符合守則條文第F.2.2條之其他規定，各審核、薪酬、提名及企業管治委員會主席及／或委員均有出席二零二三年股東週年大會以回答會議上之相關提問。

除上文所披露者外，請參閱載於本公司二零二二年年報內的「企業管治報告」，以進一步瞭解有關本公司企業管治的資料。

董事會

於本公告日期，本公司之執行董事為馬躍先生(首席執行官)、王軍先生及王凌女士；本公司之非執行董事為劉紅生先生(主席)；而本公司之獨立非執行董事為高明東先生、盧欣先生及謝孝衍先生。

代表董事會
中化化肥控股有限公司
執行董事兼首席執行官
馬躍

香港，二零二三年八月二十八日