XLX Fertiliser

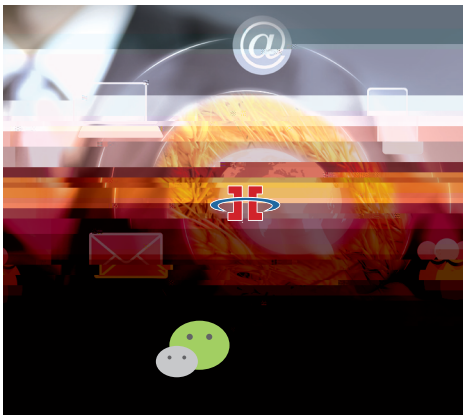
(於新加坡註冊成立之有限公司)

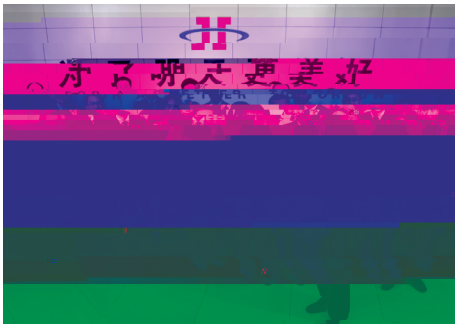
(股份代號：1866)

* 僅供識別

中國高效肥

二零一五年中期報告





Paper
respon ible s

此中期報告由 FSC™ 認證的印刷用紙印製。紙漿無氯氣漂染及不含酸性。FSC™ 標誌表示產品所含的木料來自管理良好的森林；該等森林根據 Forest Stewardship Council® 的規例獲得認可。

設計及製作：**i.Link Group Limited**
www.ilinkfn.com

目錄

公司資料

管理層討論與分析

簡明綜合全面收益表

簡明綜合財務狀況表

簡明綜合權益變動表

簡明綜合現金流量表

公司資料

董事會

執行董事

劉興旭*(董事會主席兼首席執行官)*
閆蘊華*(首席財務官)*
張慶金

非執行董事

廉　潔

獨立非執行董事

王建源
李生校
王為仁

董事會委員會

審核委員會

王建源*(主席)*
李生校
王為仁

薪酬委員會

王為仁*(主席)*
王建源
李生校

提名委員會

李生校*(主席)*
王為仁
劉興旭
王建源

上市規則下的授權代表

閆蘊華
孫玉蒂

聯席公司秘書

孫玉蒂
張明強

核數師

安永會計師事務所
One Raffles Quay
North Tower, Level 18
Singapore 048583
項目合夥人：楊國強
(由截至二零一零年十二月三十一日止財政年度起生效)

法律顧問

禮德齊伯禮律師行(香港)
海華永泰律師事務所(中國)
旭齡及穆律師樓(新加坡)

主要往來銀行

中國建設銀行
中國銀行
中國工商銀行
交通銀行
中信銀行
滙豐銀行
渣打銀行

註冊辦事處

80 Robinson Road
#02-00
Singapore 068898

總辦事處暨中國主要營業地點

中國河南省
新鄉高新技術經濟開發區
郵編：453731

香港主要營業地點

香港
遮打道18號
歷山大廈20樓

股份代號

香港股份代號：1866

公司網址

http://www.chinaxlx.com.hk

管理層討論與分析

中國心連心化肥有限公司(「**本公司**」,連同其附屬公司統稱「**本集團**」)董事會(「**董事會**」)欣然呈列截至二零一五年六月三十日止六個月的本中期報告。

(I) 業務回顧

收入

截至二零一五年六月三十日止半年度(「**二零一五年上半年**」)的收入由截至二零一四年六月三十日止半年度(「**二零一四年上半年**」)的約人民幣2,433,000,000元增加約人民幣452,000,000元或約19%至二零一五年上半年的約人民幣2,885,000,000元。此項增加乃主要由於尿素及複合肥的平均售價及銷量提高所致。該收入的增加被甲醇的平均售價及銷量下跌所部分抵銷。

尿素

尿素的銷售收入由二零一四年上半年的約人民幣1,442,000,000元增加約人民幣164,000,000元或約11%至二零一五年上半年的人民幣1,606,000,000元,主要原因是銷量提高約6%以及平均售價增加約5%。銷量增加主要是由於現有生產設施的生產效率提升,及售價升高是由於差異化產品的大力推廣。

甲醇

甲醇的銷售收入由二零一四年上半年的約人民幣381,000,000元減少約人民幣79,000,000元或約21%至二零一五年上半年的人民幣302,000,000元,主要原因是平均售價及銷量分別下跌約17%及5%。由於尿素產品的盈利能力優於甲醇產品,本集團已調整產品計劃以生產更多尿素以最大化其回報。

複合肥

複合肥的銷售收入由二零一四年上半年的約人民幣596,000,000元增加約人民幣303,000,000元或約51%至二零一五年上半年的人民幣899,000,000元。該增加乃主要由於銷售網絡擴張提高了二零一五年上半年的銷量約44%以及平均售價增加約5%所致。

毛利率

整體毛利率由二零一四年上半年的約15%提高至二零一五年上半年的25%,主要是由於尿素及複合肥的毛利率提高所致。

尿素的毛利率由二零一四年上半年的約13%提高至二零一五年上半年的27%,原因是平均售價增加約5%以及平均銷售成本減少約12%。平均銷售成本下跌主要由於四廠優異的經營表現世趵增

(I) 業務回顧(續)

毛利率(續)

複合肥的毛利率由二零一四年上半年的約16%提高至二零一五年上半年的24%。這主要是由於平均售價提高約5%以及平均銷售成本減低約6%所致。高效複合肥銷售比重增加不僅提高了盈利能力，亦增強了本集團化肥產品的競爭力。

其他收入及開支

其他收入淨額由二零一四年上半年的約人民幣16,000,000元增加約人民幣2,000,000元至二零一五年上半年的約人民幣18,000,000元。這主要是由於銀行利息收入及銷售副產品的純利分別增加約人民幣8,000,000元及人民幣4,000,000元以及匯兌虧損減少約人民幣5,000,000元。該增加被出售物業、廠房及設備項目的虧損約人民幣16,000,000元所部分抵銷。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一四年上半年的約人民幣74,000,000元增加約人民幣98,000,000元或約132%至二零一五年上半年的約人民幣172,000,000元。這主要是由於廣告開支、運輸成本、員工成本及差旅開支分別增加約人民幣43,000,000元、人民幣22,000,000元、人民幣18,000,000元及人民幣8,000,000元所致。廣告開支增加與本集團為增加高效肥的銷售比重而實行差異化的產品策略相符。運輸成本增加，主要原因是通過鐵路運輸銷售複合肥以及向工業客戶銷售尿素增加所致。本公司於複合肥及尿素的售價中已一併考慮運輸成本。員工成本及差旅開支的增加與本集團銷售網絡的擴張相符。

一般及行政開支

一般及行政開支由二零一四年上半年的約人民幣131,000,000元增加約人民幣22,000,000元或約17%至二零一五年上半年的約人民幣153,000,000元。該增加乃主要由於員工成本、福利開支及折舊及攤銷分別增加約人民幣22,000,000元、人民幣6,000,000元及人民幣4,000,000元所致。該增加被廣告開支減少約人民幣11,000,000元所部分抵銷。一般及行政開支的增加與二零一五年上半年本集團的擴張相符。

財務成本

財務成本由二零一四年上半年的約人民幣106,000,000元增加約人民幣3,000,000元或約3%至二零一五年上半年的約人民幣109,000,000元，主要是由於二零一五年上半年所籌借的計息銀行及其他借款較二零一四年上半年增加所致。

所得稅開支

由於二零一五年上半年本集團賺取的溢利增加，所得稅開支由二零一四年上半年的約人民幣16,000,000增加約人民幣32,000,000元或約202%至二零一五年上半年的人民幣48,000,000元。

(I) 業務回顧(續)

期內溢利

期內溢利由二零一四年上半年的約人民幣62,000,000元增加約人民幣183,000,000元或約293%至二零一五年上半年的約人民幣245,000,000元。這主要是由於高效肥銷售比重增加，令尿素及複合肥有更佳的毛利率，拉動二零一五年上半年的毛利增加約人民幣337,000,000元。高效肥的收入及除稅前溢利分別佔本集團總收入及溢利的約30%及37%。期內溢利增加被銷售及分銷開支、一般及行政開支及所得稅分別增加約人民幣98,000,000元、人民幣22,000,000元及人民幣32,000,000元所部分抵銷。

(II) 財務狀況回顧

資產負債比率

本集團使用資產負債比率(負債淨額除以總資本及負債淨額總和)來監控資本。本集團的政策是將資產負債比率維持在90%以下。

	二零一五年六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付關連公司款項	2,216	1,704
貿易應付款項及應付票據	1,126, 72	1,002,339
應計費用及其他應付款項	1,143, 60	1,344,779
計息銀行及其他借款	4,2 0,2 0	4,024,519
應付短期融資債券		
其他應付款項	6,6 7	361
應付長期融資債券	500,000	450,000
減：現金及現金等價物	(4 ,525)	(633,389)
減：已抵押定期存款	(4 5,074)	(491,713)
負債淨額	6,065,516	5,698,600
本公司擁有人應佔權益	2, 13,373	2,674,955
減：法定儲備金	(22 ,477)	(229,180)
總資本	2,6 4, 6	2,445,775
資本和負債淨額	,750,412	8,144,375
資產負債比率	6 .32%	69.97%

負債淨額包括計息銀行及其他借款、貿易應付款項及應付票據、應付關連公司款項、應計費用及其他應付款項，應付長期融資債券及應付短期融資債券，減現金及現金等價物以及已抵押定期存款。資本包括本公司擁有人應佔權益減受限制法定儲備金。

(II) 財務狀況回顧(續)

貸款

於一年內應付或按要求償還的款項

	於二零一五年六月三十日		於二零一四年十二月三十一日	
	有抵押 人民幣千元 (未經審核)	無抵押 人民幣千元 (未經審核)	有抵押 人民幣千元 (經審核)	無抵押 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款	21 ,365	453,723	210,056	219,354
應付短期融資債券				
	21 ,365	453,723	210,056	219,354

於一年後應付的款項

	於二零一五年六月三十日		於二零一四年十二月三十一日	
	有抵押 人民幣千元 (未經審核)	無抵押 人民幣千元 (未經審核)	有抵押 人民幣千元 (經審核)	無抵押 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款		3,602,647		3,589,654
應付長期融資債券		500,000		450,000
政府貸款		4,545		5,455
		4,107,1 2		4,045,109

擔保詳情

於二零一五年六月三十日，本集團約人民幣219,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣210,000,000元)的短期貸款由定期存款作抵押。

(III) 前景

二零一五年上半年本公司業績大幅提升，主要得益於先進煤氣化技術的應用使本公司成本進一步降低，高效肥的推廣成功使本公司盈利能力進一步增強。

政府有關農－降低， 澀

(IV) 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益和淡倉

於二零一五年六月三十日，本公司董事（「**董事**」）及本公司主要行政人員於本公司的股份中擁有記載於按新加坡法例第50章公司法（「**公司法**」）及香港法例第571章證券及期貨條例（「**證券及期貨條例**」）第352條由本公司存置的登記冊內的權益，或根據香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）證券上市規則（「**上市規則**」）附錄十上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）須知會本公司及聯交所的權益如下：

好倉

(V) 主要股東於股份、相關股份及債券的權益

於二零一五年六月三十日，本公司根據公司法及證券及期貨條例第336條須存置的權益登記冊，或據本公司所知，以下人士於本公司已發行股份及相關股份擁有5%或以上的權益：

好倉

主要股東名稱	身份	持有權益的已發行普通股數目	轉換可換股債券時的相關股份數目	總權益	約佔本公司已發行股本中的股份／相關股份百分比
Pioneer Top (附註(a))	實益擁有人	356,533,999		356,533,999	35.65%(*)
Go Power (附註(b))	實益擁有人有	277,734,000		277,734,000	27.78%(*)
Nitro Capital Limited (「 」	實益擁有人				

(V) 主要股東於股份、相關股份及債券的權益(續)

附註：(續)

(c) Nitro為於開曼群島成立的投資控股公司及為春華資本集團(開曼)一號基金的全資附屬公司。

(d) 根據聯交所網站所示的權益披露表格，於二零一五年六月三十日，此等263,397,000股股份乃由中信証券融資(香港)有限公司持有，該公司為中信証券國際有限公司的全資附屬公司，而中信証券國際有限公司為中信証券股份有限公司的全資附屬公司。因此，根據證券及期貨條例第XV部，中信証券國際有限公司及中信証券股份有限公司被視為擁有此等股份的權益。除聯交所網站所示的權益披露表格中確認的資料，本公司並無其他資料。

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，除於上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益和淡倉」一節所載董事的權益外，概無人士於本公司的股份、相關股份或債券中擁有按公司法及證券及期貨條例第336條須記載於由本公司存置的登記冊內的權益或淡倉。

(VI) 補充資料

1. 營運及財務風險

(i) 市場風險

本集團的主要市場風險包括主要產品平均售價變動、原材料(主要為煤)的成本變動及利率和匯率的波動。

(ii) 商品價格風險

本集團亦面臨因產品售價及原材料成本波動而產生的商品價格風險。

(iii) 利率風險

本集團承擔的主要市場利率風險包括本集團受浮動利率影響的長期債務承擔。

(iv) 外匯風險

本集團的收入及成本主要以人民幣計值。部分成本可能以港元、美元或新加坡元計值。

(v) 通脹及貨幣風險

根據中國國家統計局公佈的數據，中國的消費者物價指數於截至二零一五年六月三十日厄舫蒐物胺

(VI) 補充資料(續)

1. 營運及財務風險(續)

(vi) 流動資金風險

本集團監控其資金短缺的風險。本集團考慮其財務投資及金融資產(例如貿易應收款項及其他金融資產)的到期情況及經營業務的預測現金流量。本集團的目標是通過使用銀行透支及銀行貸款,維持資金持續及靈活性之間的平衡。於二零一五年六月三十日,根據於財務報表內所反映的借款的賬面值,本集團債務中約人民幣673,000,000元(二零一四年十二月三十一日:人民幣429,000,000元)或15.7%(二零一四年十二月三十一日:10.7%)將於一年內到期。

(VI) 補充資料(續)

5. 遵守企業管治常規守則

本公司致力奉行最佳企業管治常規，並已於截至二零一五年六月三十日止六個月遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告的守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外。

守則條文第A.2.1條規定上市發行人的主席及首席執行官的職位須予區分，且不應由同一人兼任。劉興旭先生自本公司註冊成立以來即為董事會主席兼首席執行官。董事會認為有關架構有利於本集團，因為董事會認為劉興旭先生於業內擁有豐富的經驗，能為本公司提供有力及貫徹一致的領導和遠見，使本公司能有效快捷地規劃及執行業務上的決策及策略。他亦負責確保董事會與管理層之間適時交換資料。

此外，董事認為董事會由人數均衡的執行董事及非執行董事(包括獨立非執行董事)組成，以及設立各個董事會委員會(由全體或大部分獨立董事所組成)監察本公司不同範疇的事宜，已提供足夠的保障確保權力及授權的平衡。

6. 遵守標準守則

董事會已採納標準守則作為其本身有關董事進行證券交易的行為準則。董事會確認，經向全體董事作出指定查詢後，於截至二零一五年六月三十日止六個月內，全體董事均已遵守標準守則規定的準則。

7. 遵守有關僱員進行證券交易的書面指引

本公司已採納標準守則作為本集團有關僱員(「**有關僱員**」)進行本公司證券交易的書面指引(「**書面指引**」)。為此，「有關僱員」包括任何本公司的僱員、本公司附屬公司或母公司的董事或僱員；而這些僱員因其職務或僱員關係而可能會擁有關於本公司或其證券的內幕消息。於截至二零一五年六月三十日止六個月內，本公司並無獲悉有僱員不遵守書面指引之情況。

8. 購買、出售或贖回本公司證券

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何證券。

9. 僱員及薪酬政策

於二零一五年六月三十日，本集團有5,722名(於二零一四年六月三十日：5,470名)僱員。員工薪酬待遇乃經考慮市況及有關個人的表現後釐定，並可不時予以檢討。本集團亦提供其他員工福利，包括醫療保險及壽險，並根據合資格員工的表現等因素提

(VI)

簡明綜合全面收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零一五年 （未經審核） 人民幣千元	二零一四年 （未經審核） 人民幣千元
收入	4	**2, 4,752**	2,432,620
銷售成本		**(2,174,4 6)**	(2,059,556)
毛利		**710,256**	373,0

簡明綜合財務狀況表

二零一五年六月三十日

	附註	二零一五年六月三十日（未經審核）人民幣千元	二零一四年十二月三十一日（未經審核）人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	7,312,5 7	6,907,271
預付土地租賃款項	10	1 3,167	195,385
商譽		,73	6,950
煤礦開採權	10	102,223	39,594
可供出售投資	12	13,2	13,298
遞延稅項資產		11,050	11,050
購買廠房及設備項目的預付款項	11	2 5,72	278,022
非流動資產總額		7, 27, 02	7,451,570
流動資產			
應收關連公司款項		2,101	
存貨	13	3 4,434	340,638
貿易應收賬款及應收票據	14	57,500	36,360
預付款項	11	243, 2	266,240
按金及其他應收款項		43 ,640	348,304
可收回所得稅		7,340	20,255
已抵押定期存款	15	4 5,074	491,713
現金及現金等價物	15	4 ,525	633,389
流動資產總額		2,13 ,442	2,136,899
流動負債			
應付關連公司款項		2,216	1,704
貿易應付款項	16	133,442	95,574
應付票據		3,530	906,765
應計費用及其他應付款項		1,143, 60	1,344,779
應付所得稅			4
遞延補貼		5,233	4,985
應付短			

簡明綜合財務狀況表

二零一五年六月三十日

	附註	二零一五年六月三十日（未經審核）人民幣千元	二零一四年十二月三十一日（未經審核）人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他借款	17	3,607,1 2	3,595,109
遞延補貼		4 , 02	37,420
遞延稅項負債		3 ,621	48,902
其他應付款項		6,6 7	361
應付長期融資債券		500,000	450,000
非流動負債總額		4,201,402	4,131,792
淨資產		2, 13,373	2,673,456
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本		1,124	881,124
法定儲備金		22 ,477	229,180
可換股債券		32 ,674	322,436
公平值儲備		1,0 7	1,097
保留溢利		1,413,001	1,181,118
建議末期股息		60,000	60,000
		2, 13,373	2,674,955
非控股權益			(1,499)
總權益		2, 13,373	2,673,456

簡明綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	已發行股本 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元	可供出售投資重儲估備 人民幣千元	法定儲備金 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	建議末期股息 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
(未經審核)								
於二零一五年一月一日	1,124	322,436	1,0 7	22 ,1 0	1,1 1,11	60,000	(1,4)	2,673,456
期內溢利					245,445		(50)	244, 36
期內其他全面收入：								
可供出售投資公平值變動								
期內其他全面收入總額					245,445		(50)	244, 36
收購非控股權益				(703)	(6,324)		2,00	(5,01)
已宣派二零一四年末期股息								
可換股債券的利息		7,23			(7,23)			
於二零一五年六月三十日	1,124	32 ,674	1,0 7	22 ,477	1,413,001	60,000		2, 13,373
(未經審核)								
於二零一四年一月一日	836,671	322,436	3,622	199,295	1,089,256	60,000	2,571	2,513,851
期內溢利					64,082		(1,798)	62,284
期內其他全面收入：								
可供出售投資公平值變動			45					45
期內全面收入總額			45		64,082		(1,798)	62,329
轉撥至法定儲備金				6,465	(6,465)			
已宣派二零一三年末期股息						(60,000)		(60,000)
可換股債券的利息		7,238			(7,238)			
於二零一四年六月三十日	836,671	329,674	3,667	205,760	1,139,635		773	2,516,180

簡明綜合現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動現金流量			
除稅前溢利		2 3,016	78,205
調整以下項目:			
預付土地租賃款項攤銷			

簡明綜合中期財務資料附註

3. 經營分部資料

就管理而言，本集團按其產品劃分為業務單位，並擁有以下三個可申報經營分部：

(i) 尿素

尿素是一種中性氮基肥，適用於多種農作物及土地。尿素不會在土壤上殘留任何殘餘物質，並為農作物供氮，及可作為農業肥料、塑膠、樹脂、塗料及藥物行業的原材料。

(ii) 複合肥

複合肥是一種圓形、堅實的顆粒肥料，並有多種優越特質，如濃度高、農作物吸收率高及改善農作物抗病、抗蟲、抗旱及抗逆性。使用複合肥一般有助改善農作物質量及土地生產力，亦可用作底肥或追肥，並適用於栽種小麥、稻米、玉米、花生、煙草、果樹、蔬菜及棉花。

(iii) 甲醇

甲醇是一種無色、無味、高揮發性及易燃的有毒液體酒精。甲醇為重要的有機化學原材料，主要用以生產甲醛，而甲醛乃生產多種樹脂的必要原材料。甲醇亦是良好的燃料，於部分發電廠用作能源資源。甲醇亦被廣泛用於人造纖維、塑膠、藥物、殺蟲劑、染料及合成蛋白的工業生產。

除三個主要經營分部外，本集團亦從事生產液態氨及氨溶液。此外，於二零一一年十一月，本集團收購一家從事煤礦開採及煤炭銷售的附屬公司。然而，董事認為，該附屬公司被本集團收購後僅有限度經營，故其資產及負債對分部申報而言並不重大。因此，並無另立獨立經營分部以呈列該新附屬公司所經營的煤礦開採業務。

並無經營分部已合併組成上述可申報經營分部。

管理層獨立地監控本集團業務單位的經營業績，就資源分配及考績作出決策。分部表現根據可申報分部損益予以評估，如下表所說明，當中若干方面與簡明綜合中期財務資料內的經營損益以不同方法計量。本集團的融資（包括財務成本）及所得稅以組合基準管理，且並未分配至經營分部。

經營分部之間的轉讓價格按公平基準以類似與第三方進行交易的方式釐定。

3. 經營分部資料(續)

分配基準

分部業績包括分部直接應佔的項目及按合理基準所分配的項目。未分配項目包括其他收入、其他開支、銷售及分銷開支、一般及行政開支、財務成本以及所得稅開支。

本集團的資產及負債不能直接分配至個別分部，因將其分配至分部並不實際可行。除上文所述的新收購附屬公司的資產及負債(對分部申報而言並不重大)外，本集團的資產乃於不同分部之間交替使用，而且沒有合理基準將本集團的負債於不同分部之間分配。因此，按經營分部披露資產、負債及資本開支並無意義。

截至二零一五年六月三十日止六個月

	尿素 (未經審核) 人民幣千元	複合肥 (未經審核) 人民幣千元	甲醇 (未經審核) 人民幣千元	其他 (未經審核) 人民幣千元	對銷 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
收入						
銷售給外部客戶	1,606,2 1	,714	302,145	77,602		2, 4,752
分部間銷售	24 , 71	2,3 2		1,077	(252,330)	
總收入	1, 55,162	01,0 6	302,145	7 ,67	(252,330)	2, 4,752
分部溢利	435,4 6	21 ,671	45,723	,376		710,256
利息收入						14,75
未分配其他收入						2, 57
未分配開支						(325,5 4)
財務成本						(10 ,371)
除稅前溢利						2 3,016
所得稅開支						(4 ,0 0)
期內溢利						244, 36

3. 經營分部資料(續)

分配基準(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月

	尿素 (未經審核) 人民幣千元	複合肥 (未經審核) 人民幣千元	甲醇 (未經審核) 人民幣千元	其他 (未經審核) 人民幣千元	對銷 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
收入						
銷售給外部客戶	1,441,627	596,003	381,261	13,729		2,432,620
分部間銷售	140,829			4,390	(145,219)	
總收入	1,582,456	596,003	381,261	18,119	(145,219)	2,432,620
分部溢利	186,053	93,123	92,076	1,812		373,064
利息收入						6,897
未分配其他收入						9,452
未分配開支						(205,584)
財務成本						(105,624)
除稅前溢利						78,205
所得稅開支						(15,921)
期內溢利						62,284

4. 收入及其他收入，淨額

收入亦為本集團的營業額，指出售貨品並扣除相關稅項、退貨及折扣後的淨發票價值。

本集團的收入、其他收入，淨額分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元
收民幣幣礼嚴腰胺)		

4. 收入及其他收入，淨額（續）

	截至六月三十日止六個月	截至六月三十日止六個月

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年（未經審核）人民幣千元	二零一四年（未經審核）人民幣千元
銷售存貨成本	2,174,4 6	2,059,556
物業、廠房及設備折舊	17 , 61	155,060
預付土地租賃款項攤銷	2,727	2,215
煤礦開採權攤銷	1	819
經營租約項下的最低租金付款：		
土地	1	706
樓宇	1,120	1,120
	1,31	1,826
僱員福利開支（包括董事薪酬）：		
薪金及花紅	220,1	144,743
定期供款計劃的已供款部分	2 ,557	13,934
福利開支	11,6 4	8,604
	260,43	167,281
核數師酬金	50	743
出售物業、廠房及設備項目的虧損	16,001	496

7. 所得稅

本公司於新加坡註冊成立，於截至二零一五年六月三十日止六個月須按20%（截至二零一四年六月三十日止六個月：20%）的所得稅稅率繳納稅項。

於其他地方應課稅溢利的稅項按本集團經營所在的國家現行的稅率計算。

本公司位於中國內地的附屬公司須按25%（二零一四年：25%）的所得稅稅率繳納稅項。截至二零一五年六月三十日止六個月，其中一家附屬公司獲得了高新技術企業獎，因此可按優惠稅率15%繳稅。

7. 所得稅(續)

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月所得稅開支的主要組成為：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元
即期 – 中國		
期間稅項	**4,00**	15,921

8. 股息

截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息人民幣60,000,000元(截至二零一三年十二月三十一日止年度：人民幣60,000,000元)已於截至二零一五年六月三十日止六個月內宣派。

本公司並無就截至二零一五年六月三十日止六個月建議或宣派任何中期股息(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

9. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股盈利乃根據本公司普通股權益持有人應佔期內本集團溢利，除以期內已發行普通股(包括期內已發行強制性可轉換工具)加權平均數1,176,000,000股(截至二零一四年六月三十日止六個月：1,176,000,000股)計算得出。

於截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月並無潛在攤薄普通股，因此該等期間的每股攤薄盈利金額與每股基本盈利金額相等。

10. 物業、廠房及設備，預付土地租賃款項及煤礦開採權

期內，本集團為購買物業、廠房及設備項目、土地使用權及煤礦開採權所支付的款項以及出售物業、廠房及設備項目所得款項分別為約人民幣792,533,000元及人民幣21,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣784,359,000元及人民幣80,000元)。

11. 預付款項

	二零一五年六月三十日（未經審核）人民幣千元	二零一四年十二月三十一日（經審核）人民幣千元
非即期		
預付款項：		
購買廠房及設備項目的預付款項	2 5,72	278,022
即期		
預付款項：		
預付供應商的按金	223, 2	244,823
預付土地租賃款項的即期部分	3, 43	3,843
其他預付款項	16,057	17,574
	243, 2	266,240

12. 可供出售投資

	二零一五年六月三十日（未經審核）人民幣千元	二零一四年十二月三十一日（經審核）人民幣千元
非即期		
非上市股本投資，按成本值：		
中國	7,500	7,500
上市股本投資，按公平值：		
新加坡	出至二零一五年六月日或	5,798
	13,2	13,298

票息

上述股本證券投資分類為可供出售金融資產及並無固定到期日或票息率。

截至二零一五年六月三十日止六個月，有關可供出售投資並無任　投資

14. 貿易應收款項及應收票據

	二零一五年六月三十日（未經審核）人民幣千元	二零一四年十二月三十一日（經審核）人民幣千元
貿易應收款項	3 ,223	31,790
應收票據	1 ,277	4,570
	57,500	36,360

貿易應收款項為免息及一般於30至90日內清償，按其原有發票金額（即其於初步確認時的公平值）確認。本集團的應收票據為免息及一般於90至180日內清償。貿易應收款項及應收票據以人民幣（「**人民幣**」）計值。

本集團與其客戶的交易條款主要為預付款項，若干客戶或可取得信貸期。各客戶均設有信貸期上限。本集團尋求維持對其尚未到期的應收款項的嚴格控制，以減低信貸風險。逾期結餘會由高級管理層定期審閱。鑒於上文所述，及本集團的貿易應收款項分佈於大量分散的客戶，故並無重大集中的信貸風險。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。

貿易應收款項於申報期末的賬齡分析（根據發票到期日及已扣除撥備）如下：

	二零一五年六月三十日（未經審核）人民幣千元	二零一四年十二月三十一日（經審核）人民幣千元
1個月以內	22, 41	3,267
1至3個月	, 6	3,479
3至6個月	1,056	8,700
6至12個月	5,005	15,921
12個月以上	1,425	423
	3 ,223	31,790

15. 現金及現金等價物以及已抵押存款

	二零一五年六月三十日（未經審核）人民幣千元	二零一四年十二月三十一日（經審核）人民幣千元
定期存款	4 5,074	491,713
減：已抵押定期存款	(4 5,074)	(491,713)
銀行存款及現金	4 ,525	633,389
現金及現金等價物	4 ,525	633,389

於二零一五年六月三十日，以人民幣計值的本集團現金及銀行結餘達到人民幣485,752,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣629,262,000元）。人民幣並不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管制條例及結匯、售匯及乍鱺輟而的本集濰凍淦鈷濰淞髏酣√的外會剪地及銀崑又人民由兌換為其他貨幣結

17. 計息銀行及其他借款

	二零一五年六月三十日			二零一四年十二月三十一日		
	合約利率	到期日	人民幣千元（未經審核）	合約利率	到期日	人民幣千元（經審核）
即期						
銀行貸款						
— 有抵押	1.12%至1.60%	二零一五年	21 ,365	3.15%	二零一五年	210,056
— 無抵押	2. 4%至6.15%	二零一五年至二零一六年	453,723	2.84%至6.15%	二零一五年	219,354
			673,0			429,410
非即期						
銀行貸款						
— 無抵押	3.55%至7.21%	二零一六年至二零二零年	3,602,647	2.25%至7.32%	二零一六年至二零二一年	3,589,654
政府貸款						
— 無抵押（附註(b)）	浮動利率0.3%加市場最優惠借貸利率	二零二零年	4,545	浮動利率0.3%加市場最優惠借貸利率	二零二零年	5,455
			3,607,1 2			3,595,109
			4,2 0,2 0			4,024,519

17. 計息銀行及其他借款(續)

附註：

(a) 本集團若干銀行貸款乃由獨立第三方抵押。

(b) 政府貸款按市場最優惠借貸利率加0.35%(二零一四年：0.35%)的浮動利率計息，不需於未來12個月內償還。

本集團的計息銀行及其他借款的公平值與其賬面值相若。

18. 主要非現金交易 — 利息資本化

於回顧期間，本集團物業、廠房及設備的資本化利息開支為人民幣47,126,000元(二零一四年：無)。

19. 或然負債

於申報期末，本集團並無任何重大或然負債(二零一四年：無)。

20. 經營租約安排

於申報期末，本集團於中國內地擁有未履行樓宇的經營租約協議。若干租約備有續約選擇權。根據不可撤銷經營租約於申報期末應付的未來最低租金如下：

	二零一五年六月三十日(未經審核)人民幣千元	二零一四年十二月三十一日(經審核)人民幣千元
一年內	74,645	74,

21. 承擔

除上文附註20所詳述的經營租約承擔外，本集團於申報期末擁有以下資本及其他承擔：

	二零一五年六月三十日（未經審核）人民幣千元	二零一四年十二月三十一日（經審核）人民幣千元
資本承擔：		
已訂約但未撥備：		
樓宇	211,31	260,479
廠房及機器		

22. 關連方交易

(a) 除本中期財務資料其他部分載述的交易外，本集團於期內與關連方進行下列交易：

22. 關連方交易(續)

(b) 本集團董事及主要管理人員的薪酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年（未經審核）人民幣千元	二零一四年（未經審核）人民幣千元
董事袍金	**400**	400
薪金及花紅	**6,507**	2,995
定期供款計劃的已供款部分	**122**	99
支付予主要管理人員的薪酬總額	**7,02**	3,494

23. 經營季節性

由於季節性氣候狀況，複合肥的銷售隨季節波動，通常一年的第三季度為需求高峰期。