

閣下對本通函任何方面或應採取之行動如有任何疑問，應諮詢閣下之持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已出售或轉讓名下全部中化化肥控股有限公司股份，應立即將本通函送交予買主或承讓人，或經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券交易商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

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通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部份內容而產生或因依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)

**主要交易－
向中化長山增資**

董事會函件載於本通函第4至8頁。

* 僅供識別

目 錄

頁次

釋義	1
董事會函件	4
附錄一 本集團之財務資料	9
附錄二 中化長山之會計師報告	11
附錄三 中化長山之管理層討論與分析	51
附錄四 本集團之未經審核備考財務資料	58
附錄五 一般資料	67

釋 義

在本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有下列涵義：

「董事會」	指	本公司董事會
「本公司」	指	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」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「債轉股協議」	指	中化化肥與中化長山於二零一八年八月三十一日簽訂之債轉股協議
「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「吉林國資公司」	指	吉林省國有資產經營管理有限責任公司，一家於中國註冊成立之有限公司
「最後實際可行日期」	指	二零一八年十月十九日，即本通函付印前確定其中所載若干資料之最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則

釋 義

「中國」	指	中華人民共和國，僅就本通函而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元之普通股
「股東」	指	股份之登記持有人
「中化長山」	指	中化吉林長山化工有限公司，一家於中國註冊成立之有限公司，為中化化肥之非全資附屬公司
「中化股份」	指	中國中化股份有限公司，一家於中國註冊成立之股份有限公司，為中化集團之附屬公司，並為本公司之間接控股股東
「中化化肥」	指	中化化肥有限公司，一家於中國註冊成立之有限公司，為本公司之間接全資附屬公司
「中化集團」	指	中國中化集團有限公司，一家於中國註冊成立之國有企業，為本公司之最終控股股東
「中化香港」	指	中化香港(集團)有限公司，於香港註冊成立之有限公司，為本公司之直接控股股東，持有本公司已發行股份總數的約52.65%
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予之涵義

釋 義

「本次交易」 指 中化化肥將其提供給中化長山的未償還股東貸款中金額為人民幣1,820,000,000元的部分轉為其對中化長山的新增註冊資本

「%」 指 百分比



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)

執行董事：

覃衡德(首席執行官)

楊宏偉

非執行董事：

張偉(主席)

楊林

獨立非執行董事：

高明東

盧欣

謝孝衍

註冊辦事處：

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM11

Bermuda

主要營業地點：

香港

灣仔

港灣道一號

會展廣場

辦公大樓

47樓4705室

敬啟者：

**主要交易－
向中化長山增資**

緒言

茲提述本公司日期為二零一八年八月三十一日之公告。

* 僅供識別

自二零一零年起，中化化肥(為本公司之間接全資附屬公司)向中化長山(為中化化肥之非全資附屬公司)提供多筆股東貸款，以滿足中化長山的日常營運及業務發展需要。

於二零一八年八月三十一日，中化化肥與中化長山簽訂債轉股協議，據此，中化化肥同意將其提供給中化長山的未償還股東貸款中金額為人民幣1,820,000,000元的部分轉為其對中化長山的新增註冊資本。於本次交易完成後，中化長山的註冊資本將由人民幣1,018,650,000元增至人民幣2,838,650,000元，而中化化肥所持中化長山的權益比例將由94.78%增至98.16%。

本通函旨在為閣下提供關於本次交易詳情的進一步資料及上市規則規定之其他資料。

債轉股協議之主要條款

日期

二零一八年八月三十一日

訂約方

(a) 中化化肥

(b) 中化長山

本次交易性質

根據債轉股協議，中化化肥同意將其提供給中化長山的未償還股東貸款中金額為人民幣1,820,000,000元的部分轉為其對中化長山的新增註冊資本。於本次交易完成後，中化長山的註冊資本將由人民幣1,018,650,000元增至人民幣2,838,650,000元，而中化化肥所持中化長山的權益比例將由94.78%增至98.16%。

中化長山一直積極向獨立商業銀行尋求貸款，為此需要改善中化長山的資產負債結構並降低其資產負債率。根據中化長山的過往經驗及其與獨立商業銀行的溝通，中化長山擬將其資產負債率降低到75%至80%的範圍，以滿足其獲得銀行貸款的需求。中化化肥對中化長山的增資金額乃根據上述資產負債率及中化長山截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務數據確定。

董事會函件

由於中化化肥對中化長山的增資將通過股東貸款轉增註冊資本的方式進行，因此，中化化肥無須就本次交易支付任何現金款項。

完成

中化長山應負責完成與本次交易相關的會計處理、其股東名冊及公司章程的相應變更，以及相關工商變更登記手續。本次交易於相關工商變更登記手續辦理完成之日完成。

有關中化長山之資料

中化長山成立於一九六九年，其主要業務為生產及銷售尿素、複混肥、嗎啉、液體無水氨、氨水、工業氧、氮、氫、二氧化碳、混配氣體、醫用氧、水處理劑、塑膠編織袋等。於本次交易前，中化長山的註冊資本為人民幣1,018,650,000元，由中化化肥和吉林國資公司分別持有其94.78%和5.22%的權益。於本次交易完成後，中化長山的註冊資本將增至人民幣2,838,650,000元，由中化化肥和吉林國資公司分別持有其98.16%和1.84%的權益。中化長山將維持為中化化肥的非全資附屬公司，且其賬目將繼續於本集團之賬目內綜合入賬。

按照中化長山根據香港財務報告準則編製之財務報表，其截至二零一七年十二月三十一日之經審核淨負債約為人民幣1,663,276,000元，其截至二零一八年六月三十日之經審核淨負債約為人民幣1,716,217,000元。中化長山截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一八年六月三十日止六個月之虧損如下：

單位：人民幣千元

	截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度 (經審核)	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 (經審核)	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 (經審核)
除稅前虧損	(754,264)	(1,371,737)	(54,236)
除稅後虧損	(754,951)	(1,371,737)	(54,236)

本次交易之原因及益處

本次交易有助於降低中化長山的債務負擔，將其資產結構由淨負債變為淨資產。這將大幅改善中化長山自身的財務狀況。中化長山作為本公司的附屬公司及本集團在東北區域重要的生產基地，自身經營能力的提升必將為本集團業務整體發展注入新的活力。

董事認為，本次交易乃由本集團於一般及日常業務過程中按一般商業條款訂立，屬公平合理及符合本公司及股東之整體利益。

本次交易之財務影響

資產和負債

於本次交易完成前後，中化長山均為本公司的非全資附屬公司，且其賬目均於本集團之賬目內綜合入賬。於本次交易完成後，中化化肥於中化長山的持股比例將由94.78%提升3.38%至98.16%，同時中化化肥對中化長山金額為人民幣1,820,000,000元的債權投資將變更為長期股權投資，而內部債權債務和長期股權投資均會在本集團合併報表層面抵消。因此本次交易不影響本集團整體的資產負債情況。以中化長山截止二零一八年六月三十日之經審核財務報表計算，並假設本次交易於二零一八年六月三十日完成，本次交易僅會使本集團合併報表層面的非控制權益增加人民幣86,943,420元，同時本公司股東應佔權益會減少同樣金額。上述非控制權益的增加額代表了本次交易前中化長山的淨負債中5.22%的少數股東權益與本次交易完成後中化長山的淨資產中1.84%的少數股東權益的差額。

盈利

由於中化長山之損益於本次交易完成前後均於本集團之財務報表內綜合入賬，故除交易成本外，本次交易將不會對本集團的盈利產生任何影響。

上市規則之涵義

由於本次交易適用之一個或多個百分比率超過25%但低於100%，因此根據上市規則第14章，本次交易構成本公司之主要交易，須遵守申報、公告及股東批准之規定。

董事會函件

據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，並無股東於本次交易中擁有任何重大權益，故此倘本公司召開股東大會以批准本次交易，並無股東需放棄投票。本公司已就本次交易獲得中化香港之書面批准。中化香港為本公司直接控股股東，於最後實際可行日期，持有本公司3,698,660,874股股份，佔本公司已發行股份總數的約52.65%。根據上市規則第14.44條，中化香港之書面批准可代替就批准本次交易而召開之股東大會。因此，本公司無須召開股東大會以批准本次交易。

一般資料

本公司主要於中國從事肥料及相關產品之生產、採購及銷售。主要業務包括肥料之研發、生產、採購、分銷及農業服務，並組成由上游及下游業務綜合而成之垂直整合業務模式。

中化化肥為本公司之間接全資附屬公司，其主要從事化肥原料及產品之生產、進出口、分銷、批發及零售，以及肥料相關業務及產品之研發及服務。

吉林國資公司主要從事資產收購、處置、出租及相關產業投資；吉林省國有資產監督管理委員會出資企業債權、股權轉讓代理、經營；企業兼併、重組顧問及代理；企業和資產托管等業務。就董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，吉林國資公司及其最終實益擁有人為獨立於本公司及本公司關連人士的第三方。

其他資料

謹請 閣下亦垂注本通函附錄所載之其他資料。

此 致

列位股東 台照

代表董事會
中化化肥控股有限公司
執行董事兼首席執行官
覃衡德
謹啟

二零一八年十月二十六日

本集團之財務資料

本集團於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年六月三十日止六個月期間之財務資料於下列文件中披露，該等文件已於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.sinofert.com)上公佈：

- 日期為二零一六年三月三十一日之二零一五年年度報告(第84至第167頁)；
- 日期為二零一七年三月三十日之二零一六年年度報告(第98至第179頁)；
- 日期為二零一八年三月二十八日之二零一七年年度報告(第96至第179頁)；及
- 日期為二零一八年八月三十日之二零一八年中報報告(第28至第62頁)。

債項

於二零一八年八月三十一日(即在本通函刊發之前就本債項聲明而言的最後實際可行日期)營業時間結束時，本集團之下列未清償債務總額約為人民幣3,698,286,000元。無抵押但有擔保的銀行貸款由本公司提供擔保。

單位：人民幣千元

銀行貸款	
—有抵押	5,000
—有擔保	174,434
—無抵押	63,000
	242,434
債券	3,455,852
未清償債務總額	3,698,286

除上述或於本通函其他章節所披露者外，及不計集團間負債，於二零一八年八月三十一日營業時間結束時，本集團任何成員公司概無任何未償按揭、質押、債權證或其他借貸資本或銀行透支、貸款、債務證券或其他類似債項，或租購合約項下之任何承擔或應付融資租賃或任何擔保或其他或然負債。

營運資金

計入本集團之手頭現金及現金等價物、可獲得的財務資源及未來營運產生之現金，董事經審慎周詳考慮後認為，如無不可預見之情況發生，本集團擁有充足營運資金應付本集團現時(即自本通函刊發日期起至少12個月)所需。

本集團之財務及交易前景

本集團的戰略發展思路是適應現代化的農業發展趨勢，以集成各種農業投入品、種植技術服務、農機服務、金融服務、農產銷售服務等綜合解決方案為核心，並借助信息技術手段提升農業服務效率和效果，依托農業服務直達終端客戶，強化研發，不斷進行產品升級，逐步形成有競爭力的產品組合，從而提升本集團的整體競爭力。

展望未來，本集團將抓住農業供給側改革和農業格局快速轉變的趨勢，以轉型升級為核心，紮根現代農業，優化業務結構，創新商業模式，實現業績穩定可持續增長。就此，本集團將繼續推進渠道深耕戰略以提升化肥產品的市場份額，同時鞏固與國內外重要供應商的戰略合作，加強戰略採購集中度及各附屬公司間的業務協同。本集團也將積極探索構建經濟作物現代農業平台，並建立以市場為導向的研發體系，加強科研創新，包括在山東臨沂建設高標準研發中心。本集團還將努力提升生產企業的整體管理水平，降本增效，並加速產業布局調整。同時，本集團將持續強化風險管控和安全管理意識，確保運營安全。

誠如本通函「董事會函件」內「本次交易之原因及益處」一節所披露，本次交易有助於降低中化長山的債務負擔並優化其資產結構，這將大幅改善中化長山自身的財務狀況。中化長山作為本公司的附屬公司及本集團在東北區域重要的生產基地，自身經營能力的提升必將為本集團業務整體發展注入新的活力。

下文屬由本公司的申報會計師香港執業會計師畢馬威會計師事務所發出的報告，供載入本通函而編製。



中化吉林長山化工有限公司的歷史財務資訊會計師報告書 致中化化肥控股有限公司全體股東

緒言

我們於下文第14頁至第50頁列明有關中化吉林長山化工有限公司(「中化長山」)的歷史財務信息的報告。該歷史財務信息包括中化長山於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日的財務狀況表及截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一八年六月三十日止六個月(「往續記錄期間」)的損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，連同主要會計政策概要及其他解釋資料(「歷史財務信息」)，於下文第14頁至第50頁載列的歷史財務信息構成本報告的組成部分，以供載入中化化肥控股有限公司(「化肥控股」或「貴公司」)日期為二零一八年十月二十六日有關將股東貸款轉為對中化長山的新增註冊資本(「本次交易」)的通函(「通函」)。

董事就歷史財務信息須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務信息附註1所載的編製及呈列基準編製真實而公允的歷史財務信息，並負責董事認為編製歷史財務信息所必須的有關內部控制，以確保有關歷史財務信息不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務信息作出意見並向貴方報告。我們是根據香港會計師公會頒布的香港投資通函呈報業務準則第200號「投資通函內就歷史財務信息出具的會計師報告」執行了我們的程序。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行相關工作以獲取該等歷史財務信息是否不存在重大錯誤陳述的合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務信息所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務信息存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該公司根據歷史財務信息附註所示的編製及呈列基準編製真實而公允的歷史財務信息相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價歷史財務信息的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告的目的而言，該等歷史財務信息已根據歷史財務信息附註1載列的編製及呈列基準真實而公平地反映中化長山於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日的財務狀況以及中化長山於往續記錄期間的經營成果及現金流量。

審閱相應財務資料

我們已審閱中化長山相應中期財務資料，該等財務資料包括中化長山截至二零一七年六月三十日止六個月期間的損益表及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及有關附註（「相應財務資料」）。貴公司的董事須負責根據歷史財務信息附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的相應財務資料。我們的責任為基於我們的審閱對相應財務資料發表結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要對負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程式。審閱範圍遠小於根據《香港審核準則》進行審核的範圍，故不能令我們核證我們能知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們並不就相應財務資料發表審核意見。根據我們的審閱工作，我們並未發現任何事項

令我們相信，就本報告而言，相應財務資料在所有重大方面未根據歷史財務信息附註1所載的編製及呈列基準編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道十號

太子大廈八樓

二零一八年十月二十六日

歷史財務信息

下文載列的歷史財務信息為本會計師報告書的組成部分。

中化長山於往績記錄期間的財務報表為編製歷史財務信息的基礎，並經由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)根據國際審計與鑒證準則理事會頒布的《國際審核準則》執行了審核程序(「相關財務報表」)。

損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

		截至十二月三十一日止全年			截至六月三十日止 六個月	
	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
					(未經審計)	
營業額	4	666,640	308,505	558,132	381,830	452,577
銷售成本		<u>(644,300)</u>	<u>(402,722)</u>	<u>(641,931)</u>	<u>(419,672)</u>	<u>(390,954)</u>
毛利／(虧損)		22,340	(94,217)	(83,799)	(37,842)	61,623
其他收入和收益	5	40,044	5,582	20,196	12,464	9,022
銷售及分銷成本		(9,630)	(6,259)	(14,419)	(7,876)	(16,464)
行政開支		(50,382)	(252,362)	(308,736)	(60,849)	(55,480)
其他支出和損失		<u>(29,099)</u>	<u>(351,091)</u>	<u>(901,098)</u>	<u>(1,250)</u>	<u>(1,931)</u>
經營虧損		(26,727)	(698,347)	(1,287,856)	(94,934)	(3,230)
融資成本	6(1)	<u>(27,281)</u>	<u>(55,917)</u>	<u>(83,881)</u>	<u>(35,969)</u>	<u>(51,006)</u>
除稅前虧損	6	(54,008)	(754,264)	(1,371,737)	(130,903)	(54,236)
所得稅	7	<u>(673)</u>	<u>(687)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
年／期內虧損及全面 收益總額		<u>(54,681)</u>	<u>(754,951)</u>	<u>(1,371,737)</u>	<u>(130,903)</u>	<u>(54,236)</u>

隨附附註構成歷史財務信息的一部分。

財務狀況表

(以人民幣列示)

		於十二月三十一日			於 六月三十日
	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	10	1,665,438	1,303,370	383,372	382,644
待攤租賃費	11	87,743	85,251	82,759	81,513
物業、廠房及設備 預付款項		5,763	4,219	31,036	36,224
其他長期資產	12	9,056	8,523	8,839	8,367
遞延稅資產	21	1,120	433	433	433
		<u>1,769,120</u>	<u>1,401,796</u>	<u>506,439</u>	<u>509,181</u>
流動資產					
存貨	13	211,065	132,752	196,519	115,060
貿易應收賬款及票據	14	9,139	3,732	10,487	48,952
其他應收及預付款項	15	81,528	92,966	115,313	133,466
待攤租賃費	11	2,541	2,492	2,492	2,492
銀行存款及現金	16	29,266	3,854	21,430	9,373
		<u>333,539</u>	<u>235,796</u>	<u>346,241</u>	<u>309,343</u>
流動負債					
貿易應付賬款及票據	17	245,942	152,090	75,695	50,816
其他應付款項	18	214,145	291,694	317,652	261,609
合同負債		78,614	38,326	64,442	45,741
帶息借款—一年內到期	19	760,000	1,103,473	1,735,658	1,819,216
		<u>1,298,701</u>	<u>1,585,583</u>	<u>2,193,447</u>	<u>2,177,382</u>
流動負債淨額		<u>(965,162)</u>	<u>(1,349,787)</u>	<u>(1,847,206)</u>	<u>(1,868,039)</u>
資產總值減流動負債		<u>803,958</u>	<u>52,009</u>	<u>(1,340,767)</u>	<u>(1,358,858)</u>

		於十二月三十一日			於 六月三十日
	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動負債					
帶息借款—一年後到期	19	330,120	333,681	264,957	236,319
遞延收益	20	10,426	9,194	7,961	7,345
其他長期負債		—	—	49,591	113,695
		<u>340,546</u>	<u>342,875</u>	<u>322,509</u>	<u>357,359</u>
淨資產／負債		<u>463,412</u>	<u>(290,866)</u>	<u>(1,663,276)</u>	<u>(1,716,217)</u>
股本和儲備	22				
實繳資本		1,018,650	1,018,650	1,018,650	1,018,650
儲備		<u>(555,238)</u>	<u>(1,309,516)</u>	<u>(2,681,926)</u>	<u>(2,734,867)</u>
總權益／(虧損)		<u>463,412</u>	<u>(290,866)</u>	<u>(1,663,276)</u>	<u>(1,716,217)</u>

隨附附註構成歷史財務信息的一部分。

權益變動表

(以人民幣列示)

	實繳資本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (註1)	專項儲備 人民幣千元 (註2)	累計虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	1,018,650	48,819	1,463	(549,376)	519,556
本年虧損及其他全面收益	—	—	—	(54,681)	(54,681)
維檢及生產基金	—	—	(1,463)	—	(1,463)
於二零一五年十二月三十一日 及二零一六年一月一日	1,018,650	48,819	—	(604,057)	463,412
本年虧損及其他全面收益	—	—	—	(754,951)	(754,951)
維檢及生產基金	—	—	673	—	673
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	1,018,650	48,819	673	(1,359,008)	(290,866)
本年虧損及其他全面收益	—	—	—	(1,371,737)	(1,371,737)
維檢及生產基金	—	—	(673)	—	(673)
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日	1,018,650	48,819	—	(2,730,745)	(1,663,276)
本期虧損及其他全面收益	—	—	—	(54,236)	(54,236)
維檢及生產基金	—	—	1,295	—	1,295
於二零一八年六月三十日	1,018,650	48,819	1,295	(2,784,981)	(1,716,217)
未經審核：					
於二零一七年一月一日	1,018,650	48,819	673	(1,359,008)	(290,866)
本期虧損及其他全面收益	—	—	—	(130,903)	(130,903)
維檢及生產基金	—	—	667	—	667
於二零一七年六月三十日	1,018,650	48,819	1,340	(1,489,911)	(421,102)

註：

- 資本儲備主要來自中化長山股東的出資。
- 專項儲備包括收到的僅用於節能減排專案的基金，以及根據中國有關規定對某些企業撥付／使用的維檢及生產基金。

隨附附註構成歷史財務信息的一部分。

現金流量表

(以人民幣列示)

	截至十二月三十一日止全年			截至六月三十日止 六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元
經營活動					
除稅前虧損	(54,008)	(754,264)	(1,371,737)	(130,903)	(54,236)
就下列項目做出調整：					
遞延收益攤銷	(3,663)	(1,232)	(1,233)	(616)	(616)
融資成本	27,281	55,917	83,881	35,969	51,006
物業、廠房及設備折舊	55,922	129,643	92,298	45,724	12,370
物業、廠房及設備減值 損失	28,216	348,633	879,661	—	—
處置物業、廠房及設備之 損失／(收益)	27	990	71	20	(61)
待攤租賃費攤銷	2,443	2,541	2,492	1,246	1,246
其他長期資產攤銷	4,739	4,912	4,599	3,049	587
貿易應收款壞賬撥備	—	163	—	—	—
其他應收款和預付賬款 壞賬撥備	—	202	—	—	—
存貨跌價損失	—	—	19,509	—	—
營運資金變動前之經營 現金流量	60,957	(212,495)	(290,459)	(45,511)	10,296
存貨(增加)／減少	(12,369)	78,313	(83,276)	52,387	81,459
貿易應收賬款及票據 (增加)／減少	(80,018)	5,244	(6,755)	(2)	(38,465)
其他應收及預付款項增加	(22,969)	(12,319)	(23,921)	(28,866)	(19,043)
遞延收益增加	1,000	—	—	—	—
貿易應付賬款及票據減少	(97,468)	(93,852)	(76,395)	(90,378)	(24,879)
其他應付及合同負債 增加／(減少)	245,166	(53,636)	178,396	(39,103)	49,937
經營活動產生／(使用)的 現金	94,299	(288,745)	(302,410)	(151,473)	59,305
支付所得稅	(673)	—	—	—	—
經營活動現金流入／ (流出)淨額	93,626	(288,745)	(302,410)	(151,473)	59,305

	截至十二月三十一日止全年			截至六月三十日止 六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元
投資活動					
購置物業、廠房及設備	(211,909)	(24,135)	(155,801)	(55,610)	(75,023)
增加待攤租賃費	(490)	—	—	—	—
處置物業、廠房及設備 收取之現金	1	447	—	—	64
增加其他長期資產投資	(7,007)	(4,379)	(4,915)	(1,010)	(115)
投資活動現金流出淨額	(219,405)	(28,067)	(160,716)	(56,620)	(75,074)
融資活動					
償還借款	(642,000)	(264,473)	(1,317,473)	(570,000)	(575,000)
借款所得款項	829,995	611,507	1,880,934	843,822	629,920
支付利息	(48,887)	(55,634)	(82,759)	(35,733)	(51,208)
融資活動現金流入淨額	139,108	291,400	480,702	238,089	3,712
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	13,329	(25,412)	17,576	29,996	(12,057)
於一月一日現金及現金等 價物	15,937	29,266	3,854	3,854	21,430
於十二月三十一日／ 六月三十日現金及 現金等價物	29,266	3,854	21,430	33,850	9,373

隨附附註構成歷史財務信息的一部分。

財務資料附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 財務信息的編製和呈列基準

中化吉林長山化工有限公司(「中化長山」)為2001年5月21日於中國成立之有限公司。總部位於吉林省松原市前郭爾羅斯蒙古族自治縣長山鎮。

中化長山主要業務為生產及銷售化肥和工業用化工產品。

本報告所載之歷史財務信息已按照所有《香港財務報告準則》(此統稱包括香港會計師公會頒佈之所有個別香港財務報告準則、《香港會計準則》及詮釋)編製。有關所採用之重要會計政策的進一步詳情載於本報告第二節的其餘部分。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂之香港財務報告準則。就編製本歷史財務信息而言，除於2018年1月1日之後開始的會計期間以頒佈但尚未生效的任何新訂準則或詮釋外，中化長山已就往續記錄期間採納所有該等新訂及經修訂香港財務報告準則。該等於二零一八年一月一日開始的會計年度已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註28。

本歷史財務信息亦參照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露規定編製。

下文所載的會計政策已於歷史財務信息所示的所有期間貫徹應用。

截至二零一七年六月三十日止六個月的相應財務資料已根據歷史財務信息採納的相同基準及會計政策編製。

歷史財務信息乃以中化長山本位幣人民幣(「人民幣」)呈列，以最接近千位數為整。本歷史財務信息按歷史成本基準編製。

歷史財務信息根據中化長山將持續正常經營為基準編製。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日，中化長山流動負債超出流動資產，於二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日，總負債超過總資產，考慮到中化長山就持續經營資金持續獲取母公司中化化肥有限公司(「中化化肥」)資金支持的能力後，中化長山管理層根據持續經營基準編製財務報表。

2 重要會計政策

(a) 判斷和估計的使用

在編製符合《香港財務報告準則》的歷史財務信息時，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》時所作出對本歷史財務信息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。

(b) 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(e)(ii))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(p))。

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。

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。物業、廠房及設備的估計使用年限列示如下：

類別	折舊年限
樓宇	20至30年
物業、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，中化長山分別將各組成部分確認為單項資產。中化長山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。

(c) 在建工程

在建工程以成本減去減值虧損列賬(見附註2(e)(ii))。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。

(d) 待攤租賃費和其他長期資產

待攤租賃費是指向有關政府機構繳付以購買經營租賃持有土地的使用權。待攤租賃費以成本減累計攤銷及減值虧損(見附註2(e)(ii))列賬。待攤租賃費的攤銷是按相關使用權年限以直線法計入費用。

其他長期資產主要為生產過程中使用的催化劑，該資產以成本減後續累計攤銷及減值虧損列賬。攤銷使用直線法。

(e) 信用損失和資產減值

(i) 金融工具的信用損失

中化長山對以攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物和貿易及其他應收款項)採用預期信用損失確認損失準備。

預期信用損失的計量

預期信用損失是信用損失的概率加權估計。信用損失以所有預計現金短缺的金額現值(即根據合同應付中化長山的現金流量與預計收到的現金流量之間的差額)計量。

計量預期信用損失時，中化長山考慮不須花費過多成本或勞力下取得的合理及有根據的資料，包括過往事件以及對當前狀況和未來經濟狀況的預測。

(ii) 其他非流動資產的減值

中化長山會在每個財務狀況表日參閱內部和外來的信息，以確定下列資產是否出現減值跡象，或是以往確認的減值損失已經不再存在或可能已經減少。

- 物業、廠房及設備；
- 在建工程；
- 待攤租賃費；
- 物業、廠房及設備預付款項；及
- 其他長期資產；

如果出現任何這類跡象，便會估計資產的可收回金額。

- 計算可回收金額

資產的可收回金額是其公允價值減處置成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預期未來現金流量會按照能反映當

時市場對貨幣的時間價值和資產特定風險評估的稅前貼現率貼現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產組(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

— 確認減值損失

當資產或其所屬現金產生單位的賬面金額高於其可收回金額時，便會確認減值損失，並計入當期損益。就現金產生單位確認的減值損失會作出分配，首先減少已分配至該現金產生單位(或單位組合)的任何商譽的賬面金額，然後按比例減少該單位(或單位組合)內其他資產的賬面金額；但資產的賬面值不得減少至低於其個別公允價值減去處置成本(如能釐定)後所得金額或其使用價值(如能決定)。

— 轉回減值損失

就商譽以外的資產而言，如果用作釐定資產可收回金額的估計數額出現正面的變化，有關的減值損失便會轉回。

所轉回的減值損失以假設在以往年度沒有確認減值損失而應已釐定的資產賬面值為限。所轉回的減值損失在確認轉回的期間內計入當年損益。

(f) 存貨

存貨是以成本和可變現淨值兩者中的較低額入賬。成本以移動加權平均法計價。存貨成本包括採購成本、加工成本以及使存貨達到目前場所和狀態發生的其他成本。

可變現淨值乃根據預計之正常經營的銷售收入和扣除預計的完成生產成本及銷售費用確定。

所出售存貨的賬面金額在相關收入確認的期間內確認為支出。存貨數額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損均在出現減值或虧損期間確認為支出。因可變現淨值增加引致存貨的任何減值轉回在轉回期間沖減列做支出的存貨額。

(g) 合同負債

中化長山在確認相關收入(見附註2(o))之前，於客戶支付對價時確認合同負債。如果中化長山在確認相關收入之前具有無條件接受對價的權利，也將確認合同負債。在這種情況下，也會確認相應的應收款項(見附註2(h))。

(h) 貿易應收賬款及其他應收款

中化長山於具有無條件接受對價的權利時確認應收賬款。如果在支付該對價之前只需要經過一段時間，則具有無條件接受對價的權利。如果中化長山早於具有無條件接受對價之權利之前確認收入，該金額作為合同資產列示。

應收款項採用實際利率法，以攤余成本減去信用損失（見附註2(e)(i)）後的淨額列示。

(i) 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。現金及現金等價物按照附註2(e)(i)所載的政策進行預期信用損失評估。

(j) 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。貿易應付賬款及其他應付款其後按攤餘成本列賬，但如折現影響甚微則除外，在這種情況下，則按成本列賬。

(k) 帶息借款

帶息借款按公允價值減去應佔交易成本後初始確認，初始確認後，帶息借款採用實際利率法以攤銷成本列賬。利息費用根據中化長山的借款費用會計政策（見附註2(p)）確認。

(l) 僱員福利**(i) 短期僱員福利**

薪金、年度花紅、有薪年假及非貨幣福利成本在僱員提供相關服務的期間內累計。如屬遞延付款或結算會造成重大的影響，則這些金額會以現值列示。

(ii) 辭退福利

中化長山於不能撤回解除勞動關係所提供的辭退福利與其確認涉及支付辭退福利的重組計劃兩者孰早日，確認辭退福利。

(m) 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅資產和負債的變動。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，則分別確認為其他全面收益或股東權益。

本期稅項是按各往續記錄期間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。

遞延稅資產和負債分別由可抵扣和應稅暫時性差異產生。暫時性差異是指資產和負債在財務報表上的賬面值與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延稅資產也可以由未使用可抵扣虧損產生。

除了某些例外情況外，所有遞延稅負債和遞延稅資產(只限於很可能獲得能利用該遞延稅資產來抵扣的未來應稅利潤)都會確認。支持確認由可抵扣暫時性差異所產生遞延稅資產的未來應稅利潤包括因轉回目前存在的應稅暫時性差異而產生的數額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時性差異預計轉回的同一期間或遞延稅資產所產生可抵扣虧損可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應稅暫時性差異是否足以支持確認由未可抵扣虧損和未利用稅款抵減所產生的遞延稅資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並是否預期在能使用可抵扣虧損和未利用稅款抵減撥回的同一期間內轉回。

不能確認為遞延稅項資產和負債的暫時性差異的有限例外情況包括不可作為稅務扣減的商譽；不影響會計或應稅利潤(如屬於企業合併的一部分則除外)的資產或負債的初始確認，以及投資於附屬公司相關的暫時性差異，如屬應課稅差異，不確認中化長山可以控制轉回的時間，而且在可預見的將來不大可能轉回的暫時性差異；或如屬可抵扣的差異，則只確認很可能在將來轉回的差異。

已確認遞延稅額是按照資產與負債賬面金額的預期實現或結算方式，根據已執行或於報告期末實質上已執行的稅率計量。遞延稅項資產與負債均不折現計算。

遞延稅項資產的賬面金額於各報告期末進行審閱。如果預期不再可能獲得足夠的應稅溢利以抵扣相關的稅務利益，該遞延稅項資產的賬面金額便會調低；但是如果日後有可能獲得足夠的應稅溢利，有關減額便會轉回。

當期和遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。當期和遞延稅項資產只會在中化長山有法定行使權以當期稅項資產抵銷當期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷當期和遞延稅項負債：

- 當期稅項資產與負債：中化長山計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和結算該負債；或
- 遞延稅項資產與負債：這些資產與負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：

(n) 預計負債和或有負債

如果中化長山須就已發生的事件承擔法定或推定義務，因而預期會導致含有經濟效益的資源外流，在可以作出可靠的估計時，中化長山便會就該時間或

數額不確定的其他負債計提準備。如果貨幣時間值重大，則按預計所需支出的現值計提準備。

如果含有經濟效益的資源外流的可能性較低，或是無法對有關數額作出可靠的估計，便會將該義務披露為或有負債，但資源外流的可能性極低則除外。如果經營目標業務的義務須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，但資源外流的可能性極低則除外。

(o) 收入和其他收入

中化長山之正常經營活動中之銷售商品、提供勞務以及租賃資產收入分類為收益。

收入於客戶得到合同中承諾的商品及服務之控制權、承租人取得資產使用權並且時確認，確認金額為中化長山預期有權取得的合同對價，不包括代協力廠商授權的金額。收入已扣減商業折扣，且不含增值稅及其他銷售稅金。

更多中化長山收入和其他收入的確認正常載列如下：

(i) 銷售貨品

收入於客戶得到並接受合同中承諾的商品及服務之控制權時確認。如果產品只是部分履行了合同義務，應將合同項下的總成交金額以單獨出售價格為基礎，在合同項下的所有貨品和勞務間進行分配。

(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。或有租金於該收入產生的會計期間確認收入。

(iii) 利息收入

利息收入按實際利率法於其產生時確認。

(iv) 政府補助

當中化長山可以合理確定將會收到政府補助並符合相關附帶條件時，政府補助初始會在財務狀況表內確認。用作補償中化長山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。用作補償中化長山資產成本被初始確認為遞延收益，其後按資產的可使用期限以系統合理的基準在損益內確認。

(p) 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。

屬於符合條件的資產成本的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生和使資產投入擬定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

(q) 關聯方

(a) 一名個人或其近親將被視為中化長山的關聯方，如果該個人：

- (i) 能控制或共同控制中化長山；
- (ii) 能對中化長山構成重大影響；或
- (iii) 為中化長山或中化長山母公司的關鍵管理人員。

(b) 一個實體將被視為中化長山的關聯方，如果該個體符合以下任一情況：

- (i) 一個實體及中化長山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協力廠商的合營公司。
- (iv) 一個實體為協力廠商的合營公司，且另一實體為該協力廠商的聯營公司。
- (v) 一個實體是為中化長山或為中化長山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) 為中化長山或中化長山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。

3 會計估計及判斷

於應用中化長山之會計政策時，管理層作出的會計判斷如下。

存貨跌價準備

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及進行銷售的估計所需成本。上述估計是基於現時市場情況及類似產品的歷史分銷經驗做出的。競爭對手應對嚴峻的行業週期而採取的措施或者其他市場情況變動均可能導致估計的重大變化。

物業、廠房及設備減值準備

在考慮對中化長山的物業、廠房及設備計提減值時，需要計算資產的可變現淨值。可變現淨值為淨售價與使用價值中的較高者。由於對這些資產的市場報價不易獲得，精確的估計淨售價存在困難。在測算使用價值時，要將資產在連續使用中產生的未來現金流量進行折現，獲得合適的折現率需要考慮一系列因素，包括銷售量、銷售價格及運營成本。在實際未來現金流量低於預期的情況下，可能出現重大減值損失。

4 收入及分部報告

(1) 收入

來自與客戶簽訂合同之收入按主要產品之歸類列示如下：

	截至十二月三十一日止全年			截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
				(未經審計)	
以主要產品分類別的收入列示如下：					
氮肥	392,721	107,408	249,094	164,962	95,063
複合肥	199,530	165,357	157,814	145,549	206,483
其他	74,389	35,740	151,224	71,319	151,031
	<u>666,640</u>	<u>308,505</u>	<u>558,132</u>	<u>381,830</u>	<u>452,577</u>

所有的收入均來自於中國大陸。

所有來自與客戶簽訂合同的收入均在時點確認。

(2) 分部報告

經營分部以及分部各信息以提交給中化長山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。

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。

對於中化長山，經營損益、資產和負債僅指化肥銷售分部的唯一經營分部。中化長山的經營場所全部位於中國，因此並未呈列地區分部報告。

5 其他收入和收益

註	截至十二月三十一日止全年			截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 人民幣千元
租金收入	279	289	1,457	—	—
政府補貼	21,791	2,166	15,126	6,315	—
銷售半成品、廢料及 原材料收入	2,934	729	1,097	91	7,937
遞延收益攤銷	3,663	1,232	1,233	616	616
其他	11,377	1,166	1,283	5,442	469
	<u>40,044</u>	<u>5,582</u>	<u>20,196</u>	<u>12,464</u>	<u>9,022</u>

6 除稅前虧損

計算除稅前虧損時已計入：

(1) 融資成本

	截至十二月三十一日止全年			截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
借款利息	49,110	55,917	83,881	35,969	51,006
減：資本化利息(註)	21,829	—	—	—	—
	<u>27,281</u>	<u>55,917</u>	<u>83,881</u>	<u>35,969</u>	<u>51,006</u>

註：截至二零一五年十二月三十一日止年度，用於計算確定借款費用資本化金額的資本化率為5.378%。

(2) 員工成本

	截至十二月三十一日止全年			截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
薪金、工資及員工福利	99,736	92,269	102,511	47,405	41,715
辭退福利	—	—	152,425	—	856
界定供款退休計劃供款	14,589	15,965	12,661	6,888	5,651
	<u>114,325</u>	<u>108,234</u>	<u>267,597</u>	<u>54,293</u>	<u>48,222</u>

(3) 其他項目

	截至十二月三十一日止全年			截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 人民幣千元
攤銷					
-待攤租賃費 (附註11)	2,443	2,541	2,492	1,246	1,246
-其他長期資產 (附註12)	4,739	4,912	4,599	3,049	587
	<u>7,182</u>	<u>7,453</u>	<u>7,091</u>	<u>4,295</u>	<u>1,833</u>
折舊(附註10)	<u>55,922</u>	<u>129,643</u>	<u>92,298</u>	<u>45,724</u>	<u>12,370</u>
減值損失					
-貿易應收賬款 (附註14)	-	163	-	-	-
-其他應收及預付款項(附註15)	-	202	-	-	-
-物業、廠房及設備(附註10)	<u>28,216</u>	<u>348,633</u>	<u>879,661</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
存貨跌價準備	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,509</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

7 計入綜合損益表之稅項開支

(1) 綜合損益表中所得稅開支：

	註	截至十二月三十一日止全年			截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元
本年度／期間準備		-	-	-	-	-
過往年度準備不足		(673)	-	-	-	-
遞延稅項	21(1)	<u>-</u>	<u>(687)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>(673)</u>	<u>(687)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(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：

	截至十二月三十一日止全年			截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元
除稅前虧損	(54,008)	(754,264)	(1,371,737)	(130,903)	(54,236)
按25%適用稅率計算	13,502	188,566	342,934	32,726	13,559
不可作稅務抵扣的 開支之稅務影響	(156)	(2,984)	(106)	(800)	(354)
無需繳稅收入之 稅務影響	539	—	—	—	—
未確認之稅務損失和 可抵扣暫時性 差異之稅務影響	(13,885)	(186,269)	(342,828)	(31,926)	(13,205)
過往年度稅項計提 不足	(673)	—	—	—	—
本年/期所得稅開支	<u>(673)</u>	<u>(687)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

註：中國企業所得稅準備是根據相關的中國所得稅法規，按中化長山的預計應稅溢利以法定稅率25%計算。

8 董事薪酬

中化長山的董事薪酬由其股東支付，因此董事認為，就本報告而言，呈列有關資料並無意義。

9 最高薪酬人士

中化長山薪酬最高的五名人士的薪酬如下所示：

	截至十二月三十一日止全年			截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
薪金及其他福利	1,228	1,089	1,303	684	724
界定供款退休計劃供款	115	131	143	71	80
	<u>1,343</u>	<u>1,220</u>	<u>1,446</u>	<u>755</u>	<u>804</u>

此等薪酬在下列組合範圍內：

	截至十二月三十一日止全年			截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	人數	人數	人數	人數	人數
				(未經審計)	
0元港幣至1,000,000元港幣	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

10 物業、廠房及設備

	物業、機器 樓宇 及設備		汽車	傢私及 裝置	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本						
於二零一五年一月一日	506,775	768,988	14,036	5,845	913,491	2,209,135
新增	—	6,954	212	228	257,572	264,966
轉入	16,536	15,658	—	657	(32,851)	—
處置	—	(142)	—	(359)	—	(501)
重分類	—	651	—	(651)	—	—
於二零一五年 十二月三十一日及 二零一六年一月一日	<u>523,311</u>	<u>792,109</u>	<u>14,248</u>	<u>5,720</u>	<u>1,138,212</u>	<u>2,473,600</u>
新增	—	7,857	1,462	199	108,127	117,645
轉入	356,524	851,422	—	—	(1,207,946)	—
處置	<u>(2,240)</u>	<u>(13,550)</u>	<u>—</u>	<u>(62)</u>	<u>—</u>	<u>(15,852)</u>
於二零一六年 十二月三十一日及 二零一七年一月一日	<u>877,595</u>	<u>1,637,838</u>	<u>15,710</u>	<u>5,857</u>	<u>38,393</u>	<u>2,575,393</u>

	樓宇	物業、機器 及設備	汽車	傢私及 裝置	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
新增	—	6,653	—	127	45,252	52,032
轉入	5,050	10,722	154	28	(15,954)	—
處置	—	(1,039)	(22)	(385)	—	(1,446)
於二零一七年 十二月三十一日及 二零一八年一月一日	882,645	1,654,174	15,842	5,627	67,691	2,625,979
新增	50	263	—	88	11,244	11,645
處置	—	(8,504)	(2,061)	(127)	—	(10,692)
於二零一八年 六月三十日	882,695	1,645,933	13,781	5,588	78,935	2,626,932
累計折舊及減值						
於二零一五年一月一日	(213,812)	(499,245)	(7,323)	(4,117)	—	(724,497)
本年折舊計提	(15,495)	(38,874)	(1,020)	(533)	—	(55,922)
本年減值計提	(14,681)	(13,535)	—	—	—	(28,216)
處置	—	134	—	339	—	473
重分類	—	(563)	—	563	—	—
於二零一五年 十二月三十一日及 二零一六年一月一日	(243,988)	(552,083)	(8,343)	(3,748)	—	(808,162)
本年折舊計提	(37,302)	(90,789)	(1,058)	(494)	—	(129,643)
本年減值計提	(202,478)	(145,740)	(308)	(107)	—	(348,633)
處置	2,013	12,344	—	58	—	14,415
於二零一六年 十二月三十一日及 二零一七年一月一日	(481,755)	(776,268)	(9,709)	(4,291)	—	(1,272,023)
本年折舊計提	(27,917)	(62,938)	(1,040)	(403)	—	(92,298)
本年減值計提	(270,994)	(583,838)	(4,735)	(1,239)	(18,855)	(879,661)
處置	—	987	22	366	—	1,375
於二零一七年 十二月三十一日及 二零一八年一月一日	(780,666)	(1,422,057)	(15,462)	(5,567)	(18,855)	(2,242,607)
本期折舊計提	(2,855)	(9,469)	(42)	(4)	—	(12,370)
處置	—	8,504	2,061	124	—	10,689
於二零一八年 六月三十日	(783,521)	(1,423,022)	(13,443)	(5,447)	(18,855)	(2,244,288)

	樓宇	物業、機器 及設備	汽車	傢私及 裝置	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面價值：						
於二零一五年 十二月三十一日	279,323	240,026	5,905	1,972	1,138,212	1,665,438
於二零一六年 十二月三十一日	395,840	861,570	6,001	1,566	38,393	1,303,370
於二零一七年 十二月三十一日	101,979	232,117	380	60	48,836	383,372
於二零一八年 六月三十日	99,174	222,911	338	141	60,080	382,644

註：

- (1) 所有的廠房和建築物均位於中國。
- (2) 於每個資產負債表日，中化長山會判斷物業、廠房及設備是否有減值跡象。如果存在減值跡象，中化長山將通過預期的權益和折現率估計未來現金流以計算現值，估計與物業、廠房及設備的相關現金產出單位的使用價值。截至二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日止年度及二零一七年、二零一八年六月三十日止六個月，由於中化長山持續虧損，中化長山董事考慮物業、廠房及設備存在潛在減值跡象。於二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日及二零一七年、二零一八年六月三十日，中化長山根據現金流折現計算所得的該現金產出單元的使用價值來重新評估其可回收金額。於二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日及二零一七年、二零一八年六月三十日，計算使用價值所用折現率分別為13%、13%、13.6%、13.6%（未經審計）及13.6%。根據現金流折現預測，於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，中化長山分別確認減值損失人民幣28,216,000元、人民幣348,633,000元及人民幣879,661,000元，於「其他支出和損失」內確認。

11 待攤租賃費

	於十二月三十一日		二零一七年	於六月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於一月一日	104,144	104,634	104,634	104,634
本年／期新增	490	—	—	—
於十二月三十一日／ 六月三十日	104,634	104,634	104,634	104,634
累計攤銷：				
於一月一日	(11,907)	(14,350)	(16,891)	(19,383)
本年／期計提	(2,443)	(2,541)	(2,492)	(1,246)
於十二月三十一日／ 六月三十日	(14,350)	(16,891)	(19,383)	(20,629)
賬面價值：				
於十二月三十一日／ 六月三十日	90,284	87,743	85,251	84,005
以報表披露為目的分析				
流動資產	2,541	2,492	2,492	2,492
非流動資產	87,743	85,251	82,759	81,513
於十二月三十一日／ 六月三十日	90,284	87,743	85,251	84,005

12 其他長期資產

	於十二月三十一日		二零一七年	於六月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於一月一日	14,076	21,083	25,462	30,377
本年／期新增	7,007	4,379	4,915	115
於十二月三十一日／ 六月三十日	21,083	25,462	30,377	30,492
累計攤銷：				
於一月一日	(7,288)	(12,027)	(16,939)	(21,538)
本年／期計提	(4,739)	(4,912)	(4,599)	(587)
於十二月三十一日／ 六月三十日	(12,027)	(16,939)	(21,538)	(22,125)
賬面價值：				
於十二月三十一日／ 六月三十日	9,056	8,523	8,839	8,367

13 存貨

(1) 財務狀況表中的存貨包括：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
化肥商品和產成品	116,909	46,687	53,552	11,327
原材料	84,868	68,974	121,949	81,513
在製品	9,288	17,091	21,018	22,220
	<u>211,065</u>	<u>132,752</u>	<u>196,519</u>	<u>115,060</u>

(2) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已售出存貨賬面值	<u>644,300</u>	<u>402,722</u>	<u>641,931</u>	<u>390,954</u>

14 貿易應收賬款及票據

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收賬款				
—中化化肥(註25(2))	16	—	—	5,411
—第三方	<u>8,885</u>	<u>4,477</u>	<u>5,769</u>	<u>4,860</u>
	8,901	4,477	5,769	10,271
減：壞賬撥備(註14(2))	<u>(582)</u>	<u>(745)</u>	<u>(745)</u>	<u>(745)</u>
	8,319	3,732	5,024	9,526
應收票據	<u>820</u>	<u>—</u>	<u>5,463</u>	<u>39,426</u>
貿易應收賬款及票據總計	<u>9,139</u>	<u>3,732</u>	<u>10,487</u>	<u>48,952</u>

(1) 貿易應收賬款及票據賬齡分析

中化長山給予客戶0-90天的信用期限。貿易應收賬款減去壞賬撥備的價值基於發票日的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
三個月內	3,645	89	5,054	39,510
多於三個月，但在 六個月以內	39	—	1,722	5,400
多於六個月，但在 十二個月以內	16	—	123	542
多於十二個月	5,439	3,643	3,588	3,500
	<u>9,139</u>	<u>3,732</u>	<u>10,487</u>	<u>48,952</u>

在接受任何新客戶之前，中化長山會評估潛在客戶的信用品質，並定義該客戶的信用限度。授予客戶的信用限度定期被審核。

(2) 貿易應收賬款減值撥備

本年度／期間的壞賬撥備的變動如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日餘額	582	582	745	745
壞賬撥備	<u>—</u>	<u>163</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日／ 六月三十日餘額	<u>582</u>	<u>745</u>	<u>745</u>	<u>745</u>

15 其他應收及預付款項

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
可抵扣增值稅進項稅	62,063	81,155	96,575	85,975
預付款項	11,338	1,208	7,053	34,061
其他應收款	8,640	11,318	12,400	14,145
減：壞賬撥備(註)	<u>(513)</u>	<u>(715)</u>	<u>(715)</u>	<u>(715)</u>
	<u>81,528</u>	<u>92,966</u>	<u>115,313</u>	<u>133,466</u>

註：本年度／期間壞賬撥備的變動如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日餘額	513	513	715	715
壞賬撥備	—	202	—	—
於十二月三十一日／六 月三十日餘額	<u>513</u>	<u>715</u>	<u>715</u>	<u>715</u>

16 銀行存款及現金

(1) 現金及現金等價物組成：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行存款	<u>29,266</u>	<u>3,854</u>	<u>21,430</u>	<u>9,373</u>

(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 (附註19)	應付利息 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	902,125	1,428	903,553
融資活動現金流變動：			
銀行及其他借款所得款項	829,995	—	829,995
償還銀行及其他借款	(642,000)	—	(642,000)
支付利息	—	(48,887)	(48,887)
融資活動現金流變動總額	<u>187,995</u>	<u>(48,887)</u>	<u>139,108</u>
其他變動：			
借款利息(附註6)	<u>—</u>	<u>49,110</u>	<u>49,110</u>
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	<u>1,090,120</u>	<u>1,651</u>	<u>1,091,771</u>

	銀行及 其他借款 人民幣千元 (附註19)	應付利息 人民幣千元	總計 人民幣千元
融資活動現金流變動：			
銀行及其他借款所得款項	611,507	—	611,507
償還銀行及其他借款	(264,473)	—	(264,473)
支付利息	—	(55,634)	(55,634)
融資活動現金流變動總額	347,034	(55,634)	291,400
其他變動：			
借款利息(附註6)	—	55,917	55,917
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	1,437,154	1,934	1,439,088
融資活動現金流變動：			
銀行及其他借款所得款項	1,880,934	—	1,880,934
償還銀行及其他借款	(1,317,473)	—	(1,317,473)
支付利息	—	(82,759)	(82,759)
融資活動現金流變動總額	563,461	(82,759)	480,702
其他變動：			
借款利息(附註6)	—	83,881	83,881
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	2,000,615	3,056	2,003,671
融資活動現金流變動：			
銀行及其他借款所得款項	629,920	—	629,920
償還銀行及其他借款	(575,000)	—	(575,000)
支付利息	—	(51,208)	(51,208)
融資活動現金流變動總額	54,920	(51,208)	3,712
其他變動：			
借款利息(附註6)	—	51,006	51,006
於二零一八年六月三十日	2,055,535	2,854	2,058,389

17 貿易應付賬款及票據

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應付賬款	126,039	133,090	75,695	50,816
應付票據	119,903	19,000	—	—
貿易應付賬款及票據	<u>245,942</u>	<u>152,090</u>	<u>75,695</u>	<u>50,816</u>

貿易應付賬款及票據的价值基於發票日的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
三個月內	192,226	101,225	43,909	10,106
多於三個月，但在 六個月以內	35,017	8,692	4,074	7,215
多於六個月，但在 十二個月以內	4,060	13,552	6,943	12,277
多於十二個月	14,639	28,621	20,769	21,218
	<u>245,942</u>	<u>152,090</u>	<u>75,695</u>	<u>50,816</u>

18 其他應付款項

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付職工薪酬	22,452	7,291	103,254	101,689
物業、廠房及設備 應付款項	178,425	270,483	196,019	137,451
應付利息	1,651	1,934	3,056	2,854
其他	11,617	11,986	15,323	19,615
其他應付款	<u>214,145</u>	<u>291,694</u>	<u>317,652</u>	<u>261,609</u>

19 帶息借款

中化長山的帶息借款列述如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行及其他借款				
有担保之銀行借款(註1)	130,000	—	—	—
來自中化化肥借款 (註2、3, 註25(2))	960,120	1,437,154	2,000,615	2,055,535
	<u>1,090,120</u>	<u>1,437,154</u>	<u>2,000,615</u>	<u>2,055,535</u>

所有帶息借款均為固定利率借款，按攤銷成本計量並待償還的借款列述如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應償還借款之賬面價值：				
一年以內	760,000	1,103,473	1,735,658	1,819,216
多於一年，但在兩年以內	150,000	130,000	264,957	236,319
多於兩年，但在五年以內	180,120	203,681	—	—
	<u>1,090,120</u>	<u>1,437,154</u>	<u>2,000,615</u>	<u>2,055,535</u>
減：列示在流動負債內之 一年以內到期的 借款	<u>(760,000)</u>	<u>(1,103,473)</u>	<u>(1,735,658)</u>	<u>(1,819,216)</u>
非流動負債之借款	<u>330,120</u>	<u>333,681</u>	<u>264,957</u>	<u>236,319</u>

註：

- 1 於二零一五年十二月三十一日，中化長山人民幣130,000,000元的銀行借款由中化化肥提供擔保。
- 2 於二零一八年八月三十一日，中化長山與中化化肥簽訂《股權債務互換協定》，中化化肥同意將股東貸款中的人民幣1,820,000,000元轉換為中化長山新增註冊資本。
- 3 來自中化化肥的借款中，於二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日，分別有借款人民幣960,120,000元，人民幣1,437,154,000元，人民幣1,589,864,000元及人民幣1,569,784,000元為中化財務有限公司委託貸款。

20 遞延收益

	於十二月三十一日		於六月三十日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	13,089	10,426	9,194	7,961
新增	1,000	—	—	—
於損益表中確認	(3,663)	(1,232)	(1,233)	(616)
於十二月三十一日／ 六月三十日	<u>10,426</u>	<u>9,194</u>	<u>7,961</u>	<u>7,345</u>

遞延收益主要是為固定資產投資而從相關中國政府機構所取得的中國地方政府補助。補助於各項資產的預計可使用年限內於利潤表中進行確認。

21 遞延稅資產

(1) 已確認的遞延稅資產和負債

以下為確認的遞延稅資產，在往續記錄期間之變動：

	於十二月三十一日		於六月三十日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
物業、廠房及設備 減值				
於一月一日	1,120	1,120	433	433
本年／期於損益中 計提	—	(687)	—	—
於十二月三十一日／ 六月三十日	<u>1,120</u>	<u>433</u>	<u>433</u>	<u>433</u>

(2) 未確認遞延稅資產

中化長山並未將於二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日分別為人民幣99,868,000元、人民幣839,793,000元、人民幣2,205,960,000元和人民幣2,258,780,000元的累計稅務虧損確認遞延稅項資產，原因是中化長山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。人民幣5,153,000元及人民幣5,145,000元之未確認稅務虧損於二零一六年及二零一七年過期。

22 股本和儲備

分配

於往續記錄期間內未作出任何分配。

23 資本風險管理

中化長山通過優化負債與權益的平衡來管理其資本，以確保中化長山能夠持續經營，並同時最大限度增加股東回報。中化長山整體策略與以往年度相同，維持不變。

中化長山的資本結構由淨負債(包括借款)、現金和現金等價物、以及歸屬於中化長山股東權益組成(包括實繳資本、未分配利潤和其他儲備)。

中化長山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。中化長山通過支付股息、發行新債務或者贖回現有債務等來平衡總體資本結構等。

24 金融工具

中化長山主要的金融工具包括貿易應收賬款及票據，其他應收及預付款項，銀行存款及現金，貿易應付賬款及票據，其他應付賬款及借款。此等金融工具的詳情在各附註中予以披露。與這些金融工具相關的風險包括利率風險、信用風險和流動性風險。中化長山就如何減輕這些風險的政策載述如下。中化長山的上述主要風險，及管理層管理和評估上述風險的標準沒有發生重大改變。管理層及時有效地管理監控這些風險，以減低其對中化長山財務表現的潛在不利影響。

(1) 信用風險

信用風險是指交易對方不履行合同義務而導致中化長山經濟損失的風險。中化長山的信用風險主要來自於貿易及其他應收款項。中化長山因現金及現金等價物及應收票據產生的信用風險有限，流動資金及應收票據之信貸風險因對應方均為高信貸評級銀行，因此信用風險是有限的。

貿易及其他應收款項

中化長山的信用風險主要受每個客戶的個別特征影響，而非客戶所經營之行業或國家，因此當中化長山對個別客戶有重大影響時出現信用風險。

對需要超過一定金額的信用客戶進行個人信用評估，這些評估側重於客戶的歷史付款情況和當前的付款能力，並考慮客戶特有的信息以及與客戶經營所處的經濟環境有關的信息。應收貿易賬款於結算日起九十天內到期。通常中化長山不從客戶處獲得抵押品。

中化長山以使用準備矩陣計算的整個存續期預期信用損失計量貿易及其他應收賬款的損失準備金。

於二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日，中化長山之貿易及其他應收款項的信用風險及預期信用損失如下表所示：

	預期損失率 %	賬面金額 人民幣千元	損失準備金 人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日			
一年內	1.53%	8,489	130
多於一年，但在兩年以內	9.51%	5,214	496
多於兩年	12.27%	3,822	469
		<u>17,525</u>	<u>1,095</u>
於二零一六年十二月三十一日			
一年內	2.27%	8,722	198
多於一年，但在兩年以內	14.05%	485	68
多於兩年	18.13%	6,588	1,194
		<u>15,795</u>	<u>1,460</u>
於二零一七年十二月三十一日			
一年內	1.73%	7,845	136
多於一年，但在兩年以內	10.72%	3,333	357
多於兩年	13.83%	6,991	967
		<u>18,169</u>	<u>1,460</u>
於二零一八年六月三十日			
一年內	1.81%	9,480	172
多於一年，但在兩年以內	11.22%	2,783	312
多於兩年	14.48%	6,742	976
		<u>19,005</u>	<u>1,460</u>

預期損失率基於過去三年的實際損失經驗，這些利率經過調整以反映收集歷史數據期間、當前狀況以及中化長山對應收款項預期壽命期狀況的看法之間的差異。

(2) 流動性風險

中化長山負責其自身的現金管理，包括現金盈餘的短期投資和貸款的融資，以支付預計現金需求。當借款超出預定的審批權限後，須經母公司董事會批准。中化長山的政策是定期監控其流動資金需求，以及是否符合借款協議的規定，以確保維持現金儲備充足和擁有從主要金融機構承諾提供的易於變現的有價證券，以滿足其短期和長期的流動性需求。

以下表格詳細列出中化長山於資產負債表日的金融負債金額以及到期日。下表基於合同約定的未折現現金流(包括按合同利率計算的利息，或在浮動利率情況下按資產負債表日當日利率計算)以及中化長山最早可能被要求支付之日期：

	一年以內或 按需償還 人民幣千元	合同所訂的未折現現金流 多於一年， 但在 兩年以內 人民幣千元	多於兩年， 但在 五年以內 人民幣千元	合計 人民幣千元	資產負債表 賬面價值 人民幣千元
於二零一五年					
十二月三十一日					
借款	798,406	161,653	198,964	1,159,023	1,090,120
貿易應付賬款及票據	245,942	—	—	245,942	245,942
其他應付款項	214,145	—	—	214,145	214,145
	<u>1,258,493</u>	<u>161,653</u>	<u>198,964</u>	<u>1,619,110</u>	<u>1,550,207</u>
於二零一六年					
十二月三十一日					
借款	1,149,400	144,850	212,834	1,507,084	1,437,154
貿易應付賬款及票據	152,090	—	—	152,090	152,090
其他應付款項	291,694	—	—	291,694	291,694
	<u>1,593,184</u>	<u>144,850</u>	<u>212,834</u>	<u>1,950,868</u>	<u>1,880,938</u>
於二零一七年					
十二月三十一日					
借款	1,811,477	275,925	—	2,087,402	2,000,615
貿易應付賬款及票據	75,695	—	—	75,695	75,695
其他應付款項	317,652	—	—	317,652	317,652
	<u>2,204,824</u>	<u>275,925</u>	<u>—</u>	<u>2,480,749</u>	<u>2,393,962</u>
於二零一八年					
六月三十日					
借款	1,886,357	240,776	—	2,127,133	2,055,535
貿易應付賬款及票據	50,816	—	—	50,816	50,816
其他應付款項	261,609	—	—	261,609	261,609
	<u>2,198,782</u>	<u>240,776</u>	<u>—</u>	<u>2,439,558</u>	<u>2,367,960</u>

(3) 利率風險

中化長山面對和固定利率借款(銀行借款的詳細資訊參見附註19)相關的利率公允值變動風險。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

由於中化長山於往續記錄期末無浮動利率借款，因此，無關於利率風險的敏感性分析。

25 關聯方交易

截至二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日止年度各年及二零一八年六月三十日止六個月期間與中化長山有交易的主要關聯方如下：

直接控股公司

中化化肥

(1) 關聯方交易

作為財務報表其他部分關於交易披露的補充，中化長山與其他關聯方在往續記錄期間之重大交易如下：

	截至十二月三十一日止全年			截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 人民幣千元
向以下公司銷售化肥					
直接控股公司	<u>172,400</u>	<u>98,398</u>	<u>173,282</u>	<u>119,528</u>	<u>207,000</u>
向以下公司購買化肥					
直接控股公司	<u>121,058</u>	<u>78,116</u>	<u>125,438</u>	<u>68,374</u>	<u>104,187</u>
借款來自					
直接控股公司	<u>699,995</u>	<u>611,507</u>	<u>1,880,934</u>	<u>843,822</u>	<u>629,920</u>
償還借款					
直接控股公司	<u>642,000</u>	<u>134,473</u>	<u>1,317,473</u>	<u>570,000</u>	<u>575,000</u>

(2) 關聯方結餘

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款	16	—	—	5,411
預付款項	10,748	—	—	8,056
貿易應付賬款及票據	3,087	17,252	17,900	7,037
其他應付及預收款項	55,356	1,990	42,770	26,144
帶息借款—一年內 到期(註1)	630,000	1,103,473	1,735,658	1,819,216
帶息借款—一年後 到期(註2)	330,120	333,681	264,957	236,319

註：

1 來自中化化肥的借款期限為1年以內，年固定利率分別為3.15%~5.00%。

2 來自中化化肥的借款期限為5年以內，年固定利率分別為5.00%~5.25%。

(3) 關鍵管理層人員的報酬

支付給中化長山高管層的薪酬，包括於附註9中披露的支付給最高薪酬人士的薪酬，如下所示：

	截至十二月三十一日止全年			截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元
薪金、工資及員工 福利	1,877	1,301	1,650	843	808
界定供款退休計劃 供款	176	154	203	98	91
	<u>2,053</u>	<u>1,455</u>	<u>1,853</u>	<u>941</u>	<u>899</u>

「員工成本」包括酬金總額(見附註6(b))。

(4) 與其他國有企業的交易往來及餘額

董事認為，就本報告而言，呈列有關資料並無意義。

26 承諾

在往續記錄期間財務信息中未體現的資本承擔列示如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已簽約但未撥備購入 物業、廠房及設備	150	—	—	56,715
已授權但未簽約購入 物業、廠房及設備	156,289	73,781	99,597	40,039
	<u>156,439</u>	<u>73,781</u>	<u>99,597</u>	<u>96,754</u>

27 母公司及最終控股公司

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日，中化吉林長山化工有限公司董事認為母公司是中化化肥，最終控股公司是中國中化集團有限公司。

28 於往續記錄期間已頒佈但尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋的潛在影響

截至歷史財務信息刊發日，香港會計師公會頒佈多項在截至二零一八年十二月三十一日止年度尚未生效，亦未在本歷史財務信息中採用的修訂和新準則。其中包括以下與中化長山可能相關的修訂本及新訂準則。

	在以下日期或 之後開始的 會計期間生效
香港財務報告準則第16號，租賃	二零一九年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號， 所得稅處理之不確定性	二零一九年一月一日
香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之 年度改進	二零一九年一月一日

中化長山正在評估以上會計準則修訂、新會計準則及詮釋於首次採用時的預期影響。到目前為止，中化長山已得出結論，採納該等準則不大可能對公司的經營業績和財務狀況產生重大影響。由於評估乃根據中化長山現時可得之資料進行，首次採納該等準則產生之實際影響可能會有所不同，而於該等準則首次應前，可能會發現進一步影響。

期後財務報表

中化長山並無就二零一八年六月三十日後任何期間編製任何經審計的財務報表。中化長山並無就二零一八年六月三十日後任何期間建議或分配股利。

截至二零一八年六月三十日止六個月與截至二零一七年六月三十日止六個月之業績比較

營業額

中化長山截至二零一八年六月三十日止六個月之營業額為人民幣45,258萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月之人民幣38,183萬元增長19%。其中：尿素產品營業額為人民幣9,506萬元，較上年同期之人民幣16,496萬元下降42%，液氨營業額為人民幣15,038萬元，較上年同期之人民幣7,106萬元增長112%，主要原因為老生產裝置於本期停產，新生產裝置單獨運行，主要生產毛利率較高的液氨產品。複合肥營業額為人民幣20,648萬元，較上年同期之人民幣14,555萬元增長42%，主要原因為新建15萬噸複合肥生產裝置投用，產銷量較上年同期增加。

毛利

中化長山截至二零一八年六月三十日止六個月之毛利為人民幣6,162萬元，與截至二零一七年六月三十日止六個月之負毛利人民幣3,784萬元相比，盈利能力明顯改善。毛利率上升之主要原因是本期內生產穩定性有所提高，產品單位成本下降，改變了上年同期由於生產不穩定導致售價成本倒掛的情況。

經營虧損

中化長山截至二零一八年六月三十日止六個月之經營虧損為人民幣323萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月之經營虧損人民幣9,493萬元減虧97%，主要原因為生產穩定性提升，產品單位成本下降，同時市場價格回暖，帶動毛利較上年同期增加人民幣9,946萬元。

在經營費用中，銷售及分銷成本截至二零一八年六月三十日止六個月為人民幣1,646萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月之人民幣788萬元增加人民幣858萬元，主要原因是液氨銷量大幅增加，由於該產品具有一定危險性，運

輸需要有資質的專業公司承接，因此在液氮的銷售中絕大部分由中化長山負責聘請運輸公司並負擔運費，導致本年同期運費大幅增加。

淨虧損

中化長山截至二零一八年六月三十日止六個月淨虧損為人民幣5,424萬元，與截至二零一七年六月三十日止六個月之淨虧損人民幣13,090萬元相比，減虧人民幣7,666萬元或59%，主要原因是營業毛利的增加帶動中化長山經營情況整體好轉，同時由於融資成本高、負擔重，本期仍然發生虧損。

截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度之業績比較

營業額

中化長山截至二零一七年十二月三十一日止年度之營業額為人民幣55,813萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度之人民幣30,851萬元增加81%。其中：尿素產品營業額為人民幣24,909萬元，較上年之人民幣10,741萬元增加132%，液氮營業額為人民幣13,738萬元，較上年之人民幣2,703萬元增長408%，主要原因是二零一六年因中化長山老生產裝置停產期間較長，二零一七年逐漸恢復生產，產量大幅增加；複合肥營業額為人民幣15,797萬元，較上年之人民幣16,536萬元下降4%，產銷基本穩定。

毛利

中化長山截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得負毛利人民幣8,380萬元，與截至二零一六年十二月三十一日止年度之負毛利人民幣9,422萬元相比，減虧11%，售價成本倒掛的情況與二零一六年相比有所改善，主要原因是二零一七年老生產裝置恢復生產，新生產裝置逐漸調優，產銷量增加、成本下降。

營業虧損

中化長山截至二零一七年十二月三十一日止年度營業虧損為人民幣128,786萬元，與截至二零一六年十二月三十一日止年度營業虧損人民幣69,835萬元相比，虧損增加84%。二零一七年，中化長山出於謹慎性考慮對物業、廠房及設備計提減值準備人民幣88,000萬元，同時計提人員優化費用人民幣15,432萬元。若剔除主要的非經常性損失和費用的影響，中化長山二零一七年營業虧損為人民幣25,354萬元，與二零一六年剔除主要的非經常性損失後營業虧損人民幣34,972萬元相比，虧損減少9,618萬元，減虧27%。

在經營費用中，銷售及分銷成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度之人民幣626萬元上升130%至截至二零一七年十二月三十一日止年度之人民幣1,442萬元，主要原因是本年尿素和液氨產品銷量大幅上漲，同時因液氨產品的運輸大部分由中化長山負責聘請專業運輸公司並承擔運費，導致銷售運費增加。

淨虧損

中化長山截至二零一七年十二月三十一日止年度之淨虧損為人民幣137,174萬元，與截至二零一六年十二月三十一日止年度之淨虧損人民幣75,495萬元人民幣相比，增虧82%，主要原因是在二零一七年對上述物業、廠房及設備計提減值準備。

截至二零一六年十二月三十一日止年度與截至二零一五年十二月三十一日止年度之業績比較

營業額

中化長山截至二零一六年十二月三十一日止年度之營業額為人民幣30,851萬元，較截至二零一五年十二月三十一日止年度之人民幣66,664萬元減少54%。其中：尿素產品營業額為人民幣10,741萬元，較上年之人民幣39,272萬元下降73%，液氨營業額為人民幣2,703萬元，較上年之人民幣3,121萬元下降13%，主要原因為二零一六年老生產裝置處於半停產狀態，新生產裝置投產後運行不穩定，導致產銷量均大幅下降；複合肥營業額為人民幣16,536萬元，較上年之人民幣19,953萬元下降17%，主要原因為化肥市場疲軟，產品售價下降；嗎啉營業額為人

人民幣522萬元，較上年之人民幣3,239萬元下降84%，主要原因是嗎啉產品價格下跌，無法為中化長山帶來利潤，因此自2016年4月起停止生產。

毛利

中化長山截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得負毛利人民幣9,422萬元，出現售價成本倒掛，與截至二零一五年十二月三十一日止年度取得毛利人民幣2,234萬元相比，產品盈利能力明顯下降，主要原因是中化長山處於半停產狀態，產量下降的情況下導致單位產品負擔的成本大幅增加。

營業虧損

中化長山截至二零一六年十二月三十一日止年度營業虧損為人民幣69,835萬元，與截至二零一五年十二月三十一日止年度營業虧損人民幣2,673萬元相比，虧損大幅增加，主要原因為二零一六年出現售價成本倒掛，毛利為負，生產裝置停車期間的折舊、人工成本等計入管理費用導致費用增加人民幣18,046萬元，同時出於謹慎性考慮對物業、廠房及設備計提減值準備人民幣34,863萬元。

在經營費用中，銷售及分銷成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度之人民幣963萬元下降35%至截至二零一六年十二月三十一日止年度之人民幣626萬元，主要原因是本年產品銷量下降，銷售費用相應減少。

淨虧損

中化長山截至二零一六年十二月三十一日止年度之淨虧損為人民幣75,495萬元，與截至二零一五年十二月三十一日止年度淨虧損人民幣5,468萬元相比，虧損大幅增加，主要原因是產品售價成本倒掛導致毛利為負，同時對物業、廠房及設備計提減值準備。

資本結構、流動性及財務資源

於二零一八年六月三十日，中化長山之資產總值為人民幣81,852萬元，其中包括人民幣50,918萬元之非流動資產和人民幣30,934萬元之流動資產。非流動資產主要包括人民幣38,264萬元之物業、廠房及設備，而流動資產則主要包括人民幣11,506萬元之存貨、人民幣13,347萬元之其他應收及預付款項，及人民幣4,895

萬元之貿易應收款項及票據。中化長山之非流動負債主要包括人民幣23,632萬元之一年後到期的帶息借款，及人民幣11,370萬元之其他長期負債。中化長山之流動負債主要包括人民幣181,922萬元之一年內到期的帶息借款，及人民幣26,161萬元之其他應付及預收款項。

中化長山於二零一五年十二月三十一日之淨資產為人民幣46,341萬元，資產負債比率(按總負債除以總資產計算)為78%；於二零一六年、二零一七年十二月三十一日及於二零一八年六月三十日之淨負債分別為人民幣29,087萬元、人民幣166,328萬元、人民幣171,622萬元，資產負債比率分別約為118%、295%及310%。

借款

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日、及二零一八年六月三十日，中化長山的帶息借款分別為人民幣109,012萬元、人民幣143,715萬元、人民幣200,062萬元及人民幣205,554萬元。以上借款均為以人民幣作為貨幣單位的股東信用借款，借款利率均為固定利率。

以下為上述股東信用借款的償還期限分析：

單位：人民幣千元

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年 六月三十日
一年內償還	760,000	1,103,470	1,735,660	1,819,220
一年後兩年內	150,000	130,000	264,960	236,320
兩年後五年內	180,120	203,680	—	—
合計	<u>1,090,120</u>	<u>1,437,150</u>	<u>2,000,620</u>	<u>2,055,540</u>

截至二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年六月三十日止六個月，定期借款每年利息區間分別為4.815%至5.25%、3.915%至5%、5%及5%。

資本開支

於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年六月三十日止六個月內，用於購買物業、廠房及設備以及土地使用權租賃費之資本開支分別為人民幣26,546萬元、人民幣11,765萬元、人民幣5,203萬元及人民幣1,165萬元。

資本承擔

於二零一八年六月三十日，中化長山有額外資本承擔人民幣9,675萬元，由已簽約但未撥備購入物業、廠房及設備及已授權但未簽約購入物業、廠房及設備組成。

重大投資

於二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日及於二零一八年六月三十日，中化長山並無持有任何重大投資。

資產押記

於二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日及於二零一八年六月三十日，中化長山無任何資產押記。

或然負債

於二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日及於二零一八年六月三十日，中化長山無任何重大或有負債。

僱員及薪酬政策

於二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日及於二零一八年六月三十日，中化長山的全職僱員總數分別為1,640名、1,600名、1,480名及1,106名。中化長山為僱員提供薪酬待遇包括月薪、獎金及其他福利。於截至二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日止年度及於截至二零一八年六月三十日止六個月，中化長山員工成本總額(剔除人員優化費用)分別為人民幣1.14億元、人民幣1.08億元、人民幣1.15億元及人民幣4,822萬元。

重大交易

中化長山於截至二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日止年度及於截至二零一八年六月三十日止六個月期間並無重大收購，亦無出售附屬公司及聯營公司。

匯率風險

中化長山所有營運均位於中國，其所有資產及負債均以人民幣計值。因此，本公司並不知悉任何可能發生於中化長山之重大匯率波動風險。

發展前景

本次交易完成後，中化長山資本結構將得到極大優化，其資產負債比率及利息支出將大幅降低，較大減輕了其經營負擔。二零一八年，中化長山通過一系列的改革措施實現了裝置長周期穩定運行，抗風險能力不斷加強，盈利能力不斷攀升。本次交易完成後，中化長山的經營能力將進一步得到改善，在符合國家產業發展政策的條件下，中化長山將利用東北地區的區域優勢，改造擴建產能打造百萬噸級的肥料生產基地。

以下為申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)就本集團備考財務資料的報告全文，以供載入本通函內。



獨立申報會計師就編製備考財務資料的核證報告

致中化化肥控股有限公司董事

吾等已對中化化肥控股有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)就 貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)編製的備考財務資料完成鑑證工作並作出報告，報告僅供說明用途。備考財務資料包括 貴公司出具日期為二零一八年十月二十六日的通函(「該通函」)中附錄四的B部份內所載有關於二零一八年六月三十日未經審核備考綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間未經審核備考綜合損益及其他全面收益表以及附註解釋，董事用於編製備考財務資料的適用標準載於該通函附錄四中的B部份。

董事編製備考財務資料以說明有關 貴公司之間接全資附屬公司中化化肥有限公司(「中化化肥」)將其提供給其非全資附屬公司中化吉林長山化工有限公司(「中化長山」)的部份未償還股東貸款轉為其對中化長山的新增註冊資本(「本次交易」)對 貴集團於二零一八年六月三十日之財務狀況與截至該日止六個月期間財務表現的影響，猶如本次交易已分別於二零一八年六月三十日與二零一八年一月一日進行。作為此程序的一部分，有關 貴集團於二零一八年六月三十日之此財務狀況與截至該日止六個月期間財務表現的資料乃董事摘錄自 貴集團截至二零一八年六月三十日止六個月未經審核的中期財務報告中的綜合財務報表(已就此刊發審閱報告)。

董事對備考財務資料的責任

董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段及參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以載入投資通函內」(「會計指引第7號」)編製備考財務資料。

吾等的獨立性及品質控制

吾等已遵守香港會計師公會所頒佈專業會計師之操守守則的獨立性及其他操守規定，其乃根據誠信、客觀性、專業能力及謹慎、保密性及專業行為的基本原則而制訂。

本所應用香港質素控制標準第1號並據此維持一個全面的質素控制系統，包括關於遵守操守要求、專業標準以及適用法律與規則要求的成文政策及程序。

申報會計師的責任

吾等的責任是根據上市規則第4.29(7)段的規定，對備考財務資料發表意見並向閣下報告吾等之意見。對於吾等過往用以編製備考財務資料的任何財務資料作出的任何報告，吾等除對該等報告出具日的報告收件人負責外，概不承擔任何其他責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港鑑證業務準則（「鑑證業務準則」）第3420號「就編製招股章程內備考財務資料作出報告的鑑證業務」執行吾等的工作。該準則要求申報會計師計劃和履行政程序以對董事是否根據上市規則第4.29段及參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料獲取合理保證。

就吾等的工作而言，吾等沒有責任更新或重新出具就在編製備考財務資料時所用的任何歷史財務資料而發出的任何報告或意見，且在本業務過程中，吾等亦不對在編製備考財務資料時所使用的財務資料進行審核或審閱。

將備考財務資料包括在投資通函中的目的僅為說明某一重大事項或交易對貴集團的未經調整財務資料的影響，猶如該事項或交易已在以說明為目的而選擇的較早日期發生。因此，吾等不對於二零一八年六月三十日的事項或交易的實際結果是否如同呈報一樣發生提供任何保證。

就備考財務資料是否已按照適用標準適當地編製的合理保證的鑑證工作，涉及履程序以評估董事用以編製備考財務資料的適用標準是否提供合理基準以呈列該事項或交易直接造成的重大影響，並須就以下事項獲取充分適當的證據：

- 相關備考調整是否適當地按照該等標準編製；及
- 備考財務資料是否反映已對未經調整財務資料作出的適當調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，並考慮申報會計師對 貴集團性質、與編製備考財務資料有關的事項或交易以及其他相關業務情況的了解。

吾等的工作亦包括評估備考財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

意見

吾等認為：

- a) 備考財務資料已按照所述基準適當編製；
- b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- c) 就根據上市規則第4.29(1)段所披露的備考財務資料而言，該等調整是適當的。

畢馬威會計師事務所

執業會計師
香港中環
遮打道十號
太子大廈八樓

二零一八年十月二十六日

A. 未經審核備考財務資料引言

下文為緊隨本次交易呈交后的本集團的未經審核備考財務資料，包括於二零一八年六月三十日未經審核備考綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間未經審核備考綜合損益及其他全面收益表（「未經審核備考財務資料」）猶如交易事項已分別於二零一八年六月三十日與二零一八年一月一日完成。

未經審核備考財務資料為說明本次交易的影響，根據上市規則第4.29段編製。

未經審核備考財務資料僅為說明目的編製，因其假設性質使然，未經審核備考財務資料未必能真實反映本次交易於特定日期或任何未來日期完成後集團的財務狀況以及業績狀況。

未經審核備考財務資料乃根據本集團於二零一八年六月三十日的未經審核綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間未經審核綜合損益及其他全面收益表（摘錄自本集團截至二零一八年六月三十日止未經審核中期綜合財務報表）編製，並按備考基準作出調整，以反映本次交易的影響。該等備考調整為(i)直接歸因於本次交易，並與其他未來事件及決定無關；及(ii)基於中化化肥與中化長山於二零一八年八月三十一日簽訂之債轉股協議。

B. 未經審核備考財務資料

(除另有說明外，數額均以人民幣列示)

1. 集團於二零一八年六月三十日之未經審核備考綜合財務狀況表

	本集團 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	備考調整 人民幣千元 註1	備考集團 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	2,393,484	—	2,393,484
待攤租賃費	481,182	—	481,182
採礦權	562,647	—	562,647
商譽	831,641	—	831,641
其他長期資產	38,855	—	38,855
於聯營公司權益	495,598	—	495,598
於合營公司權益	396,573	—	396,573
其他權益投資	524,137	—	524,137
其他金融資產	116,420	—	116,420
物業、廠房及設備 預付款項	72,557	—	
遞延稅資產	18,300	—	18,300
	<u>5,931,394</u>	<u>—</u>	<u>5,931,394</u>
流動資產			
存貨	4,475,716	—	4,475,716
貿易應收賬款及票據	1,476,602	—	1,476,602
其他應收及預付款項	1,380,894	—	1,380,894
借給聯營公司款項	670,000	—	670,000
待攤租賃費	13,810	—	13,810
其他金融資產	180,000	—	180,000
銀行存款及現金	1,743,652	—	1,743,652
	<u>9,940,674</u>	<u>—</u>	<u>9,940,674</u>

	本集團 二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	備考調整 人民幣千元 註1	備考集團 人民幣千元
流動負債			
貿易應付賬款及票據	2,455,131	—	2,455,131
其他應付及預收款項	779,941	—	779,941
合同負債	1,548,346	—	1,548,346
帶息借款—一年內到期	68,000	—	68,000
應付稅款	15,472	—	15,472
	<u>4,866,890</u>	<u>—</u>	<u>4,866,890</u>
流動資產淨額	<u>5,073,784</u>	<u>—</u>	<u>5,073,784</u>
總資產減流動負債	<u>11,005,178</u>	<u>—</u>	<u>11,005,178</u>
非流動負債			
帶息借款—一年後到期	3,496,710	—	3,496,710
遞延收益	79,812	—	79,812
遞延稅負債	221,306	—	221,306
其他長期負債	174,223	—	174,223
	<u>3,972,051</u>	<u>—</u>	<u>3,972,051</u>
淨資產	<u>7,033,127</u>	<u>—</u>	<u>7,033,127</u>
股本和儲備			
已發行權益	8,267,384	—	8,267,384
儲備	(1,026,486)	—	(1,026,486)
本公司股東應佔權益	7,240,898	(86,943)	7,153,955
非控制權益	(207,771)	86,943	(120,828)
總權益	<u>7,033,127</u>	<u>—</u>	<u>7,033,127</u>

2 集團截至二零一八年六月三十日止六個月未經審核備考綜合損益及其他全面收益表

	本集團截至 二零一八年 六月三十日止 人民幣千元 (未經審核)	備考調整 人民幣千元 註2	備考集團 人民幣千元
營業額	13,037,313	—	13,037,313
銷售成本	<u>(11,951,385)</u>	<u>—</u>	<u>(11,951,385)</u>
毛利	1,085,928	—	1,085,928
其他收入和收益	146,738	—	146,738
銷售及分銷成本	(456,534)	—	(456,534)
行政開支	(305,804)	—	(305,804)
其他支出和損失	(31,674)	—	(31,674)
分佔聯營公司業績	(3,012)	—	(3,012)
分佔合營公司業績	10,899	—	10,899
融資成本	<u>(121,869)</u>	<u>—</u>	<u>(121,869)</u>
除稅前溢利	324,672	—	324,672
所得稅開支	<u>353</u>	<u>—</u>	<u>353</u>
當期溢利	<u>325,025</u>	<u>—</u>	<u>325,025</u>
當期應佔溢利			
—本公司股東	314,923	(1,919)	313,004
—非控制權益	<u>10,102</u>	<u>1,919</u>	<u>12,021</u>
	<u>325,025</u>	<u>—</u>	<u>325,025</u>

	本集團截至 二零一八年 六月三十日止 人民幣千元 (未經審核)	備考調整 人民幣千元 註2	備考集團 人民幣千元
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)	(2,162)	—	(2,162)
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	30,422	—	30,422
當期其他全面收益	28,260	—	28,260
當期全面收益	<u>353,285</u>	<u>—</u>	<u>353,285</u>
應佔全面收益			
— 本公司股東	343,183	(1,919)	341,264
— 非控制權益	<u>10,102</u>	<u>1,919</u>	<u>12,021</u>
	<u>353,285</u>	<u>—</u>	<u>353,285</u>

註1：於本次交易完成後，中化化肥所持中化長山的權益比例將由94.78%增至98.16%。該調整為假設交易事項於二零一八年六月三十日完成，集團合併報表層面的非控制權益增加人民幣86,943,000元，同時本公司股東應佔權益會減少同樣金額。

註2：該調整為假設交易事項於二零一八年一月一完成，非控股股東所持中化長山權益比例下降導致截至該日止六個月期間非控股股東應佔全面收益增加人民幣1,919,000元，同時本公司股東應佔全面收益會減少同樣金額。

註3：由於中化化肥對中化長山的增資將通過股東貸款轉增註冊資本的方式進行，因此，中化化肥無需就本次交易支付任何現金款項。

註4：無任何調整反映本集團於二零一八年六月三十日後之經營業績和其他交易。

1. 責任聲明

本通函載有遵照上市規則之規定提供有關本公司之資料。董事願意就本通函共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確完備，並無誤導或欺詐成份，且本通函並無遺漏其他事實，致使本通函或其任何陳述有所誤導。

2. 證券權益

除下文所披露者外，於最後實際可行日期，本公司董事及最高行政人員概無於本公司及其相聯法團（按證券及期貨條例第XV部之定義）之股份、相關股份及債權證中擁有任何權益或淡倉，亦無於認購本公司股份之權利中擁有任何權益，而須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例之該等條文董事及最高行政人員被假設或被視為擁有之權益及淡倉），或須根據證券及期貨條例第352條列入本公司根據該條例所存置之登記冊或須根據上市規則所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》知會本公司及聯交所。

於最後實際可行日期，本公司董事持有本公司股份之權益如下：

董事姓名	身份	持有股份數目	佔本公司
			已發行股本之百分比
楊宏偉	實益擁有人	600	0.000%
盧欣	實益擁有人	6,500,000	0.093%

3. 重大合約

以下乃本集團成員公司於最後實際可行日期前兩年內訂立屬重大或可能屬重大之合約(並非屬日常業務過程中訂立的合約)：

- (a) 中化化肥與中化集團於二零一七年十月二十四日簽署了股份轉讓協議，據此，中化化肥以人民幣8,063,198,568.40元之總對價向中化集團出售了青海鹽湖工業股份有限公司之571,578,484股股份，佔其已發行股本總額之20.52%(有關進一步的詳情，請參閱本公司日期為二零一七年十月十七日、二零一七年十月二十四日、二零一七年十二月二十日及二零一八年五月二十三日之公告及日期為二零一七年十二月一日之通函)；
- (b) 中化化肥與陽煤平原化工有限公司(「陽煤平原」)及中化集團財務有限責任公司(「中化財務」)於二零一八年七月二十四日簽署了委托貸款合同，據此，中化化肥同意透過中化財務向陽煤平原提供本金總額為人民幣670,000,000元的委託貸款(有關進一步的詳情，請參閱本公司日期為二零一八年七月二十四之公告)；及
- (c) 債轉股協議。

4. 董事於主要股東的職務

於最後實際可行日期，下列董事亦為下列公司的僱員，而該等公司於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須知會本公司的權益或淡倉：

董事姓名	本公司主要股東名稱	於本公司主要股東的職位
張偉	中化集團	總經理及董事
	中化股份	總經理及董事
楊林	中化集團	總會計師
	中化股份	財務總監

5. 董事之服務合約

於二零一七年二月十六日，本公司執行董事兼首席執行官覃衡德先生與本公司訂立一份為期三年的服務合約。於二零一七年五月十五日，本公司執行董事楊宏偉先生與本公司續訂服務合約三年。根據與覃衡德先生及楊宏偉先生訂立的服務合約訂明之條款，彼等各自與本公司之服務合約可由(i)任何一方於合約期限屆滿前向另一方發出兩個月之書面通知終止；或(ii)本公司因董事破產、疾病或各服務合約所載之其他嚴重過失事件而終止。倘本公司於合約期限屆滿前終止與覃衡德先生或楊宏偉先生各自之服務合約，覃衡德先生或楊宏偉先生有權獲得相等於當時全年定額酬金中十一個月酬金之現金補償，惟上文(ii)項所述之情況除外。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事與本公司或其任何附屬公司訂立或擬訂立任何服務合約，而該等服務合約屬本集團在一年內不可在不予賠償(法定賠償除外)的情況下終止者。

6. 競爭權益

於最後實際可行日期，概無董事及彼等各自之緊密聯繫人於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。

7. 有關董事之其他安排

於最後實際可行日期：

- (a) 概無董事於在最後實際可行日期仍然生效且對本集團業務而言屬重要而由本集團任何成員公司訂立之任何合約或安排中擁有重大權益；及
- (b) 概無任何董事於本集團任何成員公司自二零一七年十二月三十一日(即本公司最近期公布經審核綜合財務報表之結算日)以來，(i)買賣；(ii)租賃；或(iii)建議買賣；或(iv)建議租賃之任何資產中，直接或間接擁有任何權益。

8. 重大不利變動

於最後實際可行日期，就董事所知，自二零一七年十二月三十一日（即本公司最近期公布經審核綜合財務報表之結算日）以來，本公司財務或經營狀況並無任何重大不利變動。

9. 訴訟

於最後實際可行日期，就董事所知，本集團各成員公司概無牽涉任何重大訴訟或仲裁，董事亦不知悉本集團任何成員公司有任何尚未了結或面臨威脅之重大訴訟或索償。

10. 專家

發表意見或建議（載於本通函或在本通函內引述）之專家資格載列如下：

名稱	資格
畢馬威	註冊會計師

專家已就刊發本通函發出其書面同意書，同意在本通函引述其名稱，並以現時所示之格式及文意轉載其函件，且迄今並無撤回其同意書。

於最後實際可行日期，畢馬威：

- (a) 並無持有本集團任何成員公司之任何股權，亦無可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券之權利（不論法律上可執行與否）；及
- (b) 並無於本集團任何成員公司自二零一七年十二月三十一日（即本公司最近期公布經審核綜合財務報表之結算日）以來買賣或租賃或建議買賣或租賃之任何資產中，直接或間接擁有任何權益。

11. 其他資料

- (a) 本公司之公司秘書為張家敏女士，其為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會之資深會員，亦為香港特許秘書公會之會員。
- (b) 本公司之註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM11, Bermuda。
- (c) 本公司在香港之主要營業地點及總辦事處位於香港灣仔港灣道一號會展廣場辦公大樓47樓4705室。
- (d) 本公司之股份過戶登記總處為Codan Services Limited，地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM11, Bermuda。
- (e) 本公司之香港股份過戶登記分處為卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東一百八十三號合和中心二十二樓。
- (f) 若本通函之中英文版本有歧異，概以英文版本為準。

12. 備查文件

以下文件於本通函日期起計十四日期間任何一天(不包括星期六、星期日及公眾假期)之正常辦公時間內在本公司之主要營業地點(地址為香港灣仔港灣道一號會展廣場辦公大樓47樓4705室)可供查閱：

- (a) 本公司的公司細則；
- (b) 債轉股協議；
- (c) 本附錄「董事之服務合約」一節所述之服務合約；
- (d) 本附錄「重大合約」一節所述之重大合約；
- (e) 從畢馬威處獲取之中化長山會計師報告，其全文載於本通函附錄二；

- (f) 從畢馬威處獲取之就本集團未經審核備考財務資料的核證報告，其全文載於本通函附錄四；
- (g) 本附錄「專家」一節所述之書面同意；
- (h) 本公司截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度各年之年度報告及合併財務報表，以及本公司截至二零一八年六月三十日止六個月之中期報告及合併財務報表；及
- (i) 本公司按照上市規則第14章及／或第14A章所載規定自二零一七年十二月三十一日(本公司最近期刊發經審核合併財務報表之日期)起發出之所有通函，包括日期為二零一八年二月十二日關於續展持續關連交易的通函。