

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

## SINOFERT HOLDINGS LIMITED

### 中化化肥控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：297)

#### 年度業績公告

截至二零二五年十二月三十一日止年度

#### 財務摘要

- 本年度本集團營業額為人民幣232.63億元(二零二四年：人民幣212.65億元)，同比增加9.40%
- 本年度本公司股東應佔溢利為人民幣12.59億元(二零二四年：人民幣10.61億元)，同比增加18.66%
- 本年度每股基本盈利為人民幣0.1793元(二零二四年：人民幣0.1511元)，同比增加18.66%
- 董事會建議派付截至二零二五年十二月三十一日止年度的末期股息每股港幣0.0693元(折合約人民幣0.0627元)(二零二四年：每股港幣0.0571元(折合約人民幣0.0529元))予股東，每股港幣同比增加21.37%。

## 主席致辭

尊敬的各位股東：

本人謹代表中化化肥控股有限公司(「本公司」)董事會，向各位股東提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二五年十二月三十一日止的年度業績報告。

二零二五年，全球地緣政治博弈日趨複雜，貿易摩擦加劇，世界經濟復甦動能不足、進程緩慢；中國政府加強宏觀政策逆週期調節，國內生產總值(GDP)同比增長5.0%。受全球供應鏈深度重構影響，磷肥、鉀肥、硫磺等關鍵農資價格波動較大。與此同時，中央一號文件將科技創新作為推動農業現代化的核心動力，將「持續增強糧食等重要農產品供給保障能力」列為首要任務，實施千億斤糧食產能提升行動，擴大糧食單產提升工程實施規模，全方位夯實國家糧食安全根基。面對複雜多變的內外部形勢，本集團積極研判形勢、趨利避害，繼續秉承「科技賦能耕作，永續農業美好」的發展理念，緊扣「生物+」戰略轉型主線，實現經營業績穩中有進、發展質量持續提升。

### 立足於央企責任使命，服務國家大局

本集團積極踐行央企責任使命，保障農資供應。一是，作為國內鉀肥進口的主要力量，本集團積極參與鉀肥海運進口大合同談判，與主要供應商簽訂合作備忘錄，保障穩定貨源與合理價格，全力保障春耕、秋播等關鍵農時的鉀肥供應，持續發揮農資保供的重要作用。二是，依托全球資源獲取和產供銷一體化佈局，統籌鉀肥、磷肥、複合肥等化肥資源，打通供應鏈關鍵環節，優化渠道佈局，確保產品直達終端市場，有效維護國內化肥市場價格穩定，助力農民增產增收。

## 得益於戰略高效執行，保持穩健發展

本集團堅定推動「生物+」戰略，一是，聚焦研發能力建設，通過開展核心生物技術攻關，產品開發與升級，不斷豐富覆蓋高端經作、大田作物的多元化產品矩陣，「美麟美」、「藍麟」、「威得豐」、「優靚美」、「頌甜」、「煥豐」等生物肥料影響力穩步提升，二零二五年生物肥料銷量154萬噸，同比增長14%。二是，創新營銷服務模式，踐行「產品 + 服務 + 技術」一體化理念，有效服務終端種植戶，在推動農業高質量發展的道路上穩步前行，接連獲得「2025中國生物肥料企業影響力Top50榜首」、「農民心目中的好品牌」等多項殊榮，品牌影響力與美譽度同步躍升。截至二零二五年十二月三十一日，本集團資產總額保持穩步提升，實現營業額人民幣232.63億元，同比增長9.4%；本公司股東應佔溢利人民幣12.59億元，同比增長18.66%，盈利能力持續提升，核心指標保持健康穩健。

## 致力於產業綠色轉型，築牢發展根基

本集團提前謀劃、主動作為，將綠色低碳、卓越運營作為生存發展的核心管理要求，二零二五年ESG評級達到AA。一是，節能降耗、綠色創建成果豐碩。中化雲龍有限公司（「中化雲龍」）成功獲評昆明市「無廢工廠」；尋甸沒租哨磷礦入選國家級綠色礦山；中化（臨沂）作物營養有限公司榮獲臨沂市「綠色工廠」稱號。中化吉林長山化工有限公司（「中化長山」）、中化山東肥業有限公司、中化農業生態科技（湖北）有限公司持續提升光伏發電應用比例，年度累計採購綠電及光伏電量2800萬度，綠色用電佔比進一步提高。二是，推動固廢資源化利用、綠色轉型。中化重慶涪陵化工有限公司（「中化涪陵」）全年消納磷石膏111.2萬噸，綜合利用率67.85%，磷石膏消納達標；中化雲龍全年累計處置磷石膏134萬噸，實現磷石膏全產全銷、動態清零，並完成固體廢物環境管理系統建設和上線運行。三是，不斷提升生產企業機械化、自動化水平。自動碼垛、自動輸送、自動拆垛、自動裝車系統得到廣泛應用。

## 篤行於興農實幹擔當，共譜強農華章

二零二六年是「十五五」的開局之年，國家經濟穩步向好的積極因素加速積聚，農業將繼續發揮壓艙石的作用，二零二六年中央一號文件錨定農業農村現代化的目標，明確了當前及「十五五」時期的戰略性、方向性要求。

短期來看，化肥行業正處於轉型與格局重構的關鍵階段，技術創新和綠色發展成為企業高質量發展的兩大核心主題，本集團將堅定「生物+」戰略不動搖，著力強化研發能力建設和產業鏈上下游穩定發展，推動本集團實現更高質量轉型。長期來看，隨著國家糧食安全戰略的深入實施、農業現代化進程的持續推進，本集團將以中央一號文件精神為指引，聚焦「成為作物營養健康引領者」的長期目標，鼓足「精氣神」，依托不斷豐富完善的「生物+」技術能力和產業佈局，進一步提升國內行業的地位，築牢發展根基；同時依托全球合作基礎，穩步拓展國際市場，優化全球採購與銷售體系，不斷密切和深化與全球合作夥伴的戰略合作關係，持續提升本集團的國際影響力。

凝心聚力繪豐沃，策馬揚鞭再奮蹄。本集團正處於轉型發展的關鍵期，全體員工將永葆創業激情，始終將提高股東價值作為核心目標，持續提升集團競爭力與經營質量，在保障糧食安全、促進農民增產增收、推進鄉村全面振興的新征程上作出更大貢獻，全面助力中國農業邁向高質量、可持續的發展，為全體股東創造長期、穩定、可持續的投資回報。

本人謹代表董事會，向各位股東、關心幫助公司成長的各級政府、合作夥伴與社會各界朋友，致以最誠摯的謝意！

## 經營管理回顧與展望

### 經營環境

二零二五年，地緣政治衝突持續發酵，受貿易保護影響，全球產供鏈加速重構，世界經濟復甦進程艱難曲折，增長動能不足。面對複雜的外部環境和國內有效需求不足的挑戰，中國政府通過宏觀政策優化、精準發力，實現GDP同比增長5%的預期目標。

中國政府繼續將糧食安全放在重要位置，持續強化對農業行業的政策引領和宏觀調控，全方位夯實國家糧食安全根基。為確保春耕及全年農業用肥量足價穩，圍繞氮磷鉀及上游原料，政府通過出口管理、價格指導、國儲資源的精準投放，構建起立體化調控體系，保障農業生產。

市場行情方面，受全球貿易擾動及產供需綜合影響，國內化肥品種價格走勢分化，其中磷肥、鉀肥呈穩中上行趨勢、氮肥全年下跌低位震盪、國內複合肥受產能持續增長和原料價格波動影響，全年價格走勢呈兩落兩起態勢。二零二五年，國內農業種植呈現結構性分化：三大主糧價格整體穩中偏弱、品種間分化明顯；果蔬、部分油料及經濟作物價格持續低迷；北方春旱、黃淮秋汛等極端天氣頻發，疊加部分作物收益下滑，局部地區與經濟作物種植戶投入積極性有所減弱。

### 業務回顧

二零二五年，恰逢本集團在港上市20週年，本集團始終以「生物+」戰略為核心引領，緊密推進研產銷一體化運營體系，各分部業務深入落實市場開拓、渠道變革、卓越運營、品牌建設等關鍵舉措，強化合規意識，守牢安全底線，實現經營效益與經營效率的雙向提升。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團實現營業額人民幣232.63億元，同比增長9.4%；本公司股東應佔溢利人民幣12.59億元，同比增長18.66%。

## 研究開發

二零二五年，本集團持續推進「生物+」戰略，依托「耕地保護國家工程研究中心」等國家和省部級研發平台，加快推進「生物+」研發能力建設、生物技術研究攻關及「生物+」產品開發。在「生物+」研發能力建設方面，新建靶向抗鹽鹼等3套生物技術研發模型，持續積累數據並完善優化已構建的9套研發模型，完成「半田間」生測平台建設，提升產品從研發到應用的穩定性和可預測性。在重點技術攻關方面，攻關生物固氮等10項重點技術，其中3項技術達到應用研究階段。在產品開發轉化方面，開展20項新產品或升級產品研發，其中4個「生物+」產品實現試產試銷／產業轉化。二零二五年科研成果轉化量達到136萬噸，其中高端新產品轉化量同比增長44%。

## 基礎業務分部

本集團基礎業務分部主要負責戰略集採鉀肥、磷肥與硫磺的國內分銷業務以及出口貿易業務，踐行農業主力軍社會責任，在國內農資保供穩價方面發揮積極作用。

在鉀肥運營方面，二零二五年國際、國內鉀肥市場表現強勁，需求旺盛，價格呈現上行趨勢。本集團積極推動達成二零二五年度鉀肥進口談判，不斷打造多元化供應體系，與多家重要國際供應商簽署合作備忘錄，保障中長期貨源供應；與國內鉀肥生產企業加強合作，擴大合作範圍，開展聯合保供。在春耕關鍵時期開展儲備投放，聯合行業企業維護市場穩定，加大鉀肥供應力度。完善以「楓禾祥」為中心的農用鉀渠道營銷模式，同時積極提升生物鉀肥「威得豐」銷量，豐富農用鉀產品體系，引領鉀肥業務創新和高質量發展。

在磷肥運營方面，依托全產業鏈運營模式，保障貨源供應，有效應對各項挑戰風險。以戰略集採能力建設為核心，與行業頭部企業深度合作，建立綜合成本領先的戰略供應體系，嚴格落實磷肥保供穩價要求。積極開拓海外市場，提升硫磺等資源獲取能力，重塑供應體系。此外，本集團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，降低農戶用肥成本。打造以「美麟美」為代表的生物磷肥大單品，該產品作為增效磷肥領域銷量領先的品牌，應用作物覆蓋30餘種，榮獲國務院國資委發佈的中央企業品牌引領行動第二批具有引領性、標誌性、代表性的品牌創建成果認定。自二零一八年上市以來，「美麟美」累計服務面積達3,000萬畝以上，銷量持續增長，截至二零二五年末累計銷量突破120萬噸。

## 成長業務分部

本集團成長業務分部主要負責生物複合肥料、特種肥料的研、產、銷一體化運營業務，以及與先正達集團股份有限公司（「先正達集團」）內部協同的植保、種子國內分銷業務。

生物複合肥業務運營緊密圍繞「生物+」戰略部署，著眼於中長期持續高速增長，深化產品結構調整，聚力打造「藍麟」、「雅欣」、「科得豐」、「煥豐」、「智養」生物類複合肥核心大單品，持續提升「生物+」高端產品活力，高端產品銷量再創新高，同比增長42.5%。一是，秉持綠色減排、創新增長理念，深度挖掘作物痛點、市場需求與農民增收的有機融合，圍繞產品迭代與創新、產品供應、市場佈局、客戶開發與渠道建設、營銷推廣五個核心要務，持續深化產品體系構建與產品結構調整，新推出「煥豐」、「智養」生物肥大單品。二是，圍繞用戶購買旅程的深度觸達，穿透式觸達經銷商、零售商、種植戶，持續創新細化技術營銷推廣模式，終端市場影響力不斷提升。

特種肥料運營始終聚焦核心產品、核心技術，持續構建優質渠道網絡，同時，不斷豐富自研自產產品體系，新推出海藻聚合磷鉀生物刺激素產品「頌甜」，獲得市場良好反饋。二零二五年兩優產品（「優靚美」、「優翠露」）、高端生物制劑桶肥、高濃度菌劑及「摩力+」系列產品收入及毛利均實現同比增長。

二零二五年，植保、種子協同業務穩定發展。通過豐富定制產品引入，核心單品作物應用場景突破，與協同單位進行上下游聯動等舉措，促進植保協同業務穩步發展，實現植保協同收入人民幣4.08億元。在種子協同業務方面，充分發揮本集團肥料業務在玉米、小麥、水稻市場的覆蓋和客戶規模優勢，通過聯合種子單元篩選品種、共同開展示範觀摩、共同召開核心客戶會議等方式，實現種子業務的快速增長，實現協同收入人民幣5,177萬元。

## 生產業務分部

本集團生產業務分部主要包括中化雲龍（農用飼鈣）、中化涪陵（精細化磷酸鹽等）以及中化長山（合成氨與尿素等）的生產與銷售業務。

面對硫磺、硫酸價格快速上漲等不利因素，中化雲龍積極主動作為，以市場為導向，適時調整生產產品結構，嚴格內控管理，持續工藝創新，開發MCP23高磷飼鈣產品，產品價值持續提升。二零二五年飼鈣產銷量35萬噸，實現淨利潤人民幣4.08億元，同比增加人民幣1.02億元。加快重點項目建設前期準備工作，持續實現磷石膏100%綜合利用，研發的《飼料級粒狀磷酸氫鈣自動取樣器》與《飼料級粉狀磷酸二氫鈣自動取樣器》獲得國家知識產權局授予的實用新型專利證書，榮獲「雲南省創新型中小企業」稱呼，高質量發展實現新突破。

中化涪陵面對磷礦高位運行、硫磺價格快速上漲、磷石膏消納任務艱巨等多重困難，聚焦磷石膏攻堅，推動經營提質增效，深入研判市場，運用「動態事前算贏」機制精準決策，引導產品結構調整，較好地完成當期經營目標。全年生產化肥及成品酸111.02萬噸，較上年同期增加11.41萬噸；實現淨利潤人民幣0.54億元，同比基本持平。中化涪陵「精細磷酸鹽5G工廠」項目成功入選國家工業和信息化部《2025年5G工廠名錄》，在智能製造和數字化轉型方面取得新進展。

中化長山受合成氨與尿素市場價格震盪不斷探底影響，合成氨價格同比下降人民幣417元／噸，虧損淨額為人民幣1.13億元，利潤同比減少人民幣1.27億元。中化長山堅持卓越運營內部挖潛和產業轉型升級，紮實推進新能源綠電應用、二氧化碳回收利用等減碳舉措，開展高塔複合肥改造項目，持續夯實東北化肥生產基地的產業根基。

## 數字化服務創新

本集團深入貫徹二零二五年中央一號文件要求，推進實施糧油作物大面積單產提升行動計劃，1,200餘名技術服務人員長期深入基層，開展技術培訓、測土配肥、田間指導等工作，保障農戶種植生產安全，踐行國家鄉村振興戰略使命。針對不同品種特性，制定差異化的作物全程解決方案，以實現糧食作物單產提升。大力開展綠色農業種植技術研究，積極推廣側深施肥、水肥一體化、微生物複配、菌肥耦合、生物激活、土壤改良等技術成果，助力耕地質量提升。結合不同的土壤條件、作物類型及種植環境，將試驗示範成果轉化為淺顯易懂、簡便易行的實用技術，開發形成適應不同地區的多種作物技術綜合解決方案。

二零二五年，本集團利用農小惠、農達圈、科技惠農新媒體內容平台、400客戶服務平台等整合營銷服務平台，為廣大種植戶提供數字化的惠農活動、齊全的作物套餐、新鮮的技術資訊和即時的數字技術服務，通過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超過1.8萬家，農業縣全域覆蓋率超過90%；數字化營銷活動惠及農戶超過320萬人次；累計發佈圖文、短視頻、直

播等內容5,000餘條，線上觸達超過3,000萬人次，有效提升終端用戶服務質效。

## 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》為基礎，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，確立以風險管理為導向的應對思路，注重內部監控建設與戰略發展相匹配、與業務管理相融合，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，服務本集團的穩健發展和價值創造。

二零二五年，本集團繼續全面落實國資委做好央企內部控制體系建設與監督工作要求：切實履行董事會全鏈條內控監管職責，提升央企上市公司質量。強化組織領導，逐步建立適應穿透式監管需要的內控體系，並加強多方位監管。本集團繼續推進「內控體系優化提升專項」工作，該項目本年進入鞏固階段，督導各附屬公司全面梳理內控制度缺陷，提升公司整體治理水平。全面完成新增、修訂製度流程和權責手冊，持續加強內控制度體系建設，完善並發佈生產經營、採購管理和審計管理等方面重要業務規章制度，截至年末，共計發佈制度124項，發佈包含總工作事權98項的權責手冊（二零二五版），實現了基本制度和權責體系完備。繼續開展多種形式的合規文化宣貫，包括開設風險大講堂、邀請業務及中後台負責人講風險、專題會議宣講等，持續推動各級管理者牢固樹立科學的經營安全觀，營造「穩健經營、健康發展」的良性合規內控氛圍。繼續開展風險辨識工作，監控重大風險，全面排查經營風險事件，注重長效機制的建立。

二零二五年，本集團內部監控與風險管理系統較好地滿足了國內外監管機構的要求。內部控制與管理工作配合本集團戰略轉型，積極賦能、支持和保障業務發展。為本集團股東利益、資產安全和提升經營質量提供了有效保障。

## 社會責任

本集團深入貫徹落實國家關於保障糧食安全和重要農產品穩定供應的戰略部署，緊密圍繞中央一號文件「穩糧增油、提單產、護耕地」的核心要求，充分發揮技術營銷體系的關鍵支撐作用，通過技術營銷賦能產業鏈各環節，在保障農資供應穩定、促進市場價格平穩、服務作物提質增效等方面不斷發力，打出服務創新「組合拳」，暢通助農惠農「最後一公里」，為廣大農民朋友送技術、解難題、增農收，把溫暖服務送到田間地頭，以實際行動穩固農業生產基礎，服務鄉村振興大局，全面落實國家糧食安全戰略。

在春耕等關鍵時期，按照政府有關部門要求及時組織鉀肥儲備投放，聯合行業企業共同維護市場秩序。保持生產工廠高開工率，加快減肥增效的生物技術和產品開發推廣，加強終端農化服務和培訓，開展保供穩價宣傳，保障國內市場肥料供應。

本集團聚焦主要糧油作物單產瓶頸及種植成本優化，全年組織專家與技術、業務人員深入一線，試驗並推廣以提質增效為核心的技術集成方案200餘個。在全國與規模化種植戶建立深度合作，在重點農業產區建設示範推廣田3,000餘塊。通過「技術駐點+全程跟蹤」的模式，將示範田打造為可觀摩、可學習、可複製的「田間樣板」，系統展示提質增產的綜合解決方案，輻射帶動區域生產水平提升。在應對自然災害上，針對不同災害類型及作物生長階段制定防災保產預案，全年累計開展測土配肥、田間診斷與防災指導1,000餘次，幫助農戶提前預防，最大限度減少作物產量損失，避免因區域性減產對市場供應和價格造成衝擊，維護農產品供給鏈的穩定，為促進作物穩產增效、農民持續增收以及農資市場健康平穩運行提供技術支撐。

本集團為落實藏糧於地戰略，率先推出並建成「厚圃土壤健康」服務平台，厚圃平台聚焦「土壤問題診斷－土壤健康提升－可持續土壤健康管理」三大核心服務，依托技術創新與商業模式創新，為用戶提供針對性的「土壤健康+高效營養+綠色防控+再生農業」四位一體的綜合解決方案，已累計形成25套適用不同場景的土壤健康指標體系，以及多套綜合解決方案，特色經濟作物土壤健康提升等多個領域獲得成功實踐，彰顯了較強的市場生命力，成功舉辦三屆土壤健康和再生農業論壇，獲得多項社會榮譽，引領農業產業高質量發展，助力鄉村振興。

本集團積極推進消費幫扶、愛心助學、公益捐贈等工作，紮實履行援扶責任，聚焦援扶地區特色產業，幫助支持拓寬農產品銷路、帶動增收，全年採購援扶產品約人民幣63.39萬元。向內蒙古赤峰市相關小學捐贈100套床墊和衣帽櫃等愛心物資，幫扶偏遠地區特殊群體，支持當地教育和公益事業。捐贈磷肥、複合肥等農資賦能農業復產，有效紓解受援群眾困難，全年累計捐贈約人民幣53.91萬元，助力區域農業發展。

## 未來展望

二零二六年，受地緣政治衝突持續影響，預計大宗原料成本快速上漲將對全球化肥供應和行業發展產生較大挑戰。國內化肥主要產品受產能、供需影響，行業整合預計將進一步加速。新出台的中央一號文件明確「糧食產量穩定在1.4萬億斤左右」，推動新一輪千億斤糧食產能提升行動，聚焦單產提升、耕地保護與高標準農田建設，強化政策補貼與利益補償機制，保障農民種糧積極性。預計糧價將整體穩中有升，優質品種實現「優質優價」。

本集團堅定推動「生物+」戰略，持續構築緊密的研產銷一體化體系，通過產業築基提能、卓越運營升級和綠色低碳發展，培育和壯大生物肥料大單品，提升作物全週期營養服務能力，堅持降碳減排，積極推動農業綠色轉型，助力糧食增產、農民增收，持續夯實高質量發展根基，為實現「成為作物營養健康引領者，攜手億萬農人，締造豐沃大地」的發展願景、持續為股東創造價值不懈奮鬥。

## 管理層討論與分析

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團銷量為731萬噸，較截至二零二四年十二月三十一日止年度銷量小幅增加1.39%。營業額為人民幣232.63億元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度增加9.4%。毛利為人民幣28.93億元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度增加13.72%。本公司股東應佔溢利為人民幣12.59億元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度增加18.66%。

### 一、經營規模

#### (一) 銷售數量

二零二五年，本集團堅定推進「生物+」戰略落地實施，堅持以科技創新作為核心驅動，不斷豐富完善「生物+」產品體系。同時，圍繞本集團主品牌煥新，通過品牌傳播與推廣，不斷提高「作物營養健康引領者」的市場認知，全面構築本集團的核心競爭力。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團銷量為731萬噸，較截至二零二四年十二月三十一日止年度銷量小幅增加1.39%；生物肥料銷量為154萬噸，較截至二零二四年十二月三十一日止年度銷量增加14%。

## (二) 營業額

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團營業額為人民幣232.63億元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度增加人民幣19.98億元，增幅為9.4%。主要是平均銷售價格上升所致。

表一：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二五年		二零二四年	
	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
磷肥	7,511,687	32%	6,659,719	31%
複合肥	7,482,843	32%	6,747,830	32%
鉀肥	4,194,687	18%	3,939,159	19%
飼鈣	1,571,438	7%	1,322,387	6%
特種肥	434,044	2%	677,705	3%
其他	2,068,406	9%	1,918,054	9%
合計	<b>23,263,105</b>	<b>100%</b>	<b>21,264,854</b>	<b>100%</b>

## (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、成長業務及生產業務三個分部。基礎業務分部主要負責戰略集採鉀肥、磷肥與硫磺的國內分銷業務以及出口貿易業務，在國內農資保供穩價方面發揮積極作用；成長業務分部主要負責生物複合肥料、特種肥料的研、產、銷一體化運營業務，以及先正達集團內部協同的植保、種子國內分銷業務；生產業務分部主要包括中化雲龍（農用飼鈣）、中化涪陵（精細化磷酸鹽等）以及中化長山（合成氨與尿素等）的生產與銷售業務。

以下為截至二零二五年十二月三十一日止年度及截至二零二四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：

	截至二零二五年十二月三十一日止年度				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	生產業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	
<b>營業額</b>					
外部銷售	12,393,752	8,451,647	2,417,706	–	23,263,105
分部間銷售	4,327,441	2,878,349	3,547,059	(10,752,849)	–
分部營業額	<u>16,721,193</u>	<u>11,329,996</u>	<u>5,964,765</u>	<u>(10,752,849)</u>	<u>23,263,105</u>
分部溢利	<u>874,069</u>	<u>349,016</u>	<u>404,457</u>	<u>–</u>	<u>1,627,542</u>
	截至二零二四年十二月三十一日止年度				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	生產業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	
<b>營業額</b>					
外部銷售	10,867,780	8,019,861	2,377,213	–	21,264,854
分部間銷售	3,178,870	2,834,735	2,915,474	(8,929,079)	–
分部營業額	<u>14,046,650</u>	<u>10,854,596</u>	<u>5,292,687</u>	<u>(8,929,079)</u>	<u>21,264,854</u>
分部溢利	<u>644,843</u>	<u>346,823</u>	<u>387,441</u>	<u>–</u>	<u>1,379,107</u>

分部溢利為除不可分攤之分佔聯營公司、合營公司業績，不可分攤費用／收入，和與不可分攤銀行借款及其他借款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。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團分部溢利為人民幣16.28億元，同比增加人民幣2.49億元。其中：基礎業務分部在全球化肥供需緊平衡格局下，持續提升戰略集採能力，鞏固與傳統核心供應商的長期戰略合作關係，積極構建多元化國產資源供應體系，保障國內市場貨源穩定供應，二零二五年實現分部溢利人民幣8.74億元，與上年同期相比增長35.5%；成長業務分部面對原料成本高企、作物價格低迷導致化肥市場需求疲軟的供需兩端雙重壓力，圍繞「差異化、細分化、高端化、品牌化」核心理念，通過創新產品、優化市場佈局、實施客戶精細化分類管理以及開展常態化營銷推廣，著力構建穩健高質量的發展模式，持續推動「生物+」戰略落地，二零二五年實現分部溢利人民幣3.49億元，與上年同期相比小幅增長0.58%；生產業務分部以安全穩產為根基，以卓越運營驅動發展，優化升級產品結構，聚焦提質增效、提產降耗和堅持綠色可持續發展，二零二五年實現分部溢利人民幣4.04億元，與上年同期相比增長4.39%。

## 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：本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度分佔合營公司業績為人民幣1.01億元，與截至二零二四年十二月三十一日止年度分佔合營公司業績人民幣1.87億元相比減少人民幣0.86億元，降幅為45.99%，主要是由於本年度分佔合營公司雲南三環中化化肥有限公司（「三環中化」）業績為人民幣0.98億元，較上年同期減少人民幣0.89億元。

分佔聯營公司業績：本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度分佔聯營公司業績為虧損人民幣0.05億元，與截至二零二四年十二月三十一日止年度分佔聯營公司業績人民幣0.36億元相比減少人民幣0.41億元，主要原因是二零二五年分佔貴州鑫新實業控股集團有限責任公司和貴州鑫新煤化工有限責任公司業績為人民幣0.05億元，較上年同期減少人民幣0.34億元，分佔益通數科科技股份有限公司（「益通數科」）業績為虧損人民幣0.09億元，較上年同期減少人民幣0.07億元。

## (二) 所得稅開支

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅開支為人民幣2.75億元，其中本期稅項為人民幣2.83億元，遞延稅項為人民幣負740萬元。二零二五年本期稅項較上年同期增加人民幣1.13億元，主要是由於本集團經營溢利較上年同期增長人民幣4.4億元。

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%。本集團嚴格遵守前述各地的稅收法律，進行相應納稅。

## (三) 本公司股東應佔溢利及淨利潤率

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司股東應佔溢利為人民幣12.59億元，與截至二零二四年十二月三十一日止年度本公司股東應佔溢利人民幣10.61億元相比增加人民幣1.98億元，增幅為18.66%。本集團堅定推進「生物+」戰略，持續提升產品科技含量，強化產品質量管控與成本精細化管理，通過鞏固多元化貨源渠道、提升營銷渠道服務質效，推動採銷全流程提質增效，帶動銷售毛利較上年同期實現增長。

截至二零二五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5.41%，較同期上升0.42個百分點。

### 三、費用情況

截至二零二五年十二月三十一日止年度，三項費用合計人民幣14.50億元，與截至二零二四年十二月三十一日止年度人民幣14.22億元相比增加人民幣0.28億元，增幅為1.97%。其中：

銷售及分銷成本：截至二零二五年十二月三十一日止年度為人民幣6.21億元，與截至二零二四年十二月三十一日止年度人民幣6.08億元相比增加人民幣0.13億元，增幅為2.14%，主要是由於本集團深化數字化營銷轉型，持續迭代數字化營銷平台體系，通過新媒體宣傳引流、品牌惠農物碼營銷活動、本地團購門店導流等形式，全面提升終端推廣與門店轉化效能，生物肥料銷量同比增加14%，導致市場推廣費同比增加。

行政開支：截至二零二五年十二月三十一日止年度為人民幣7.84億元，與截至二零二四年十二月三十一日止年度人民幣7.57億元相比增加人民幣0.27億元，增幅為3.57%，主要是由於本集團深化QHSE(Quality, Health, Safety and Environment)管理，升級改造安全設施，鞏固安全生產整治和生態環境保護攻堅成果，持續構築綠色可持續發展基礎，安全生產費同比增加人民幣0.15億元。

融資成本：截至二零二五年十二月三十一日止年度為人民幣0.45億元，與截至二零二四年十二月三十一日止年度人民幣0.57億元相比減少人民幣0.12億元，降幅為21.05%，主要是由於本集團依托國內適度寬鬆的貨幣政策環境，積極拓寬並優化融資渠道，持續壓降融資規模，有息負債同比減少人民幣3.63億元，有效降低綜合融資成本。

### 四、其他收入及收益

截至二零二五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2.14億元，與截至二零二四年十二月三十一日止年度人民幣2.37億元相比減少人民幣0.23億元。其他收入及收益的主要構成為利息收入、政府補貼和匯兌收益等。同比變動主要是資產處置導致，二零二五年本集團並無重大資產處置收益，二零二四年資產處置收益主要為中化化肥有限公司(「中化化肥」)向益通數科出售氮肥業務單元相關資產，出售事項對價為人民幣0.42億元。

## 五、其他支出和損失

截至二零二五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2.05億元，與截至二零二四年十二月三十一日止年度人民幣3.57億元相比減少人民幣1.52億元。其他支出和損失的主要構成為銷售半成品、原材料及廢料損失、資產減值損失。同比變動主要是二零二四年計提借予陽煤平原化工有限公司（「陽煤平原」）款項之預期信用損失導致。二零二三年十二月，陽煤平原收到山東省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。二零二四年一月，為積極有序安置職工，陽煤平原向其股東籌借資金，中化化肥按照其持股比例向陽煤平原提供兩年期借款人民幣1.68億元，考慮到陽煤平原無償債能力，且其在二零二五年一月已進入破產清算程序，基於謹慎性考慮，本集團於二零二四年度對借予陽煤平原的款項計提減值撥備人民幣1.68億元。二零二五年十二月十六日平原縣法院裁定同意對陽煤平原進行破產重整，破產重整人招募截止日為二零二五年十二月三十一日。於二零二五年十二月三十一日，陽煤平原管理人尚未提供破產重整方案，破產重整能否順利推進尚無充足證據，本集團借款可收回金額無法估計。

## 六、存貨

本集團於二零二五年十二月三十一日存貨餘額為人民幣58.30億元，與二零二四年十二月三十一日人民幣52.25億元相比增加人民幣6.05億元，增幅為11.58%。本集團為應對化肥產品價格高位波動風險，在保障冬儲季節正常儲備業務開展的情況下，審慎優化庫存結構，合理管控存貨敞口風險。存貨周轉天數99天，與上年同期相比加快8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。

## 七、貿易應收賬款及票據

本集團於二零二五年十二月三十一日應收賬款及票據餘額為人民幣3.8億元，與二零二四年十二月三十一日人民幣2.93億元相比增加人民幣0.87億元，增幅為29.69%，主要是因為遠期信用證未到期，相關應收賬款尚未收回。本集團積極防範信用風險，該筆信用證應收賬款已於二零二六年二月全部到期收回。二零二五年度本集團貿易應收賬款及票據周轉天數為5天，與二零二四年周轉天數相比加快1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。

## 八、借予同系附屬公司款項

本集團於二零二五年十二月三十一日借予同系附屬公司款項餘額為人民幣2億元，全部為向中國種子集團有限公司提供的資金，貸款利率為2.35%。

## 九、商譽

本集團於二零二五年十二月三十一日商譽餘額為人民幣8.54億元，與二零二四年十二月三十一日人民幣8.61億元相比減少人民幣0.07億元，主要是由於匯兌調整。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	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
基礎業務	195,236	199,703
成長業務	91,876	93,977
生產業務		
— 中化雲龍	531,074	531,074
— 其他	35,487	36,299
	<u>853,673</u>	<u>861,053</u>

表四：

計算相關資產組的使用價值時採用之主要假設如下：

二零二五年	基礎業務	成長業務	生產業務
預測期內及永續期的年收入增長率	1.8%	1.8%	1.8%
毛利率	8.6%	10.5%	38.9%
稅前折現率	11.9%	11.9%	13.0%

二零二四年	基礎業務	成長業務	生產業務
預測期內及永續期的年收入增長率	1.8%	1.8%	1.8%
毛利率	6.4%	7.7%	41.1%
稅前折現率	10.9%	10.9%	12.7%

#### 十、於合營、聯營公司權益

本集團於二零二五年十二月三十一日於合營、聯營公司權益合計為人民幣10.79億元，與二零二四年十二月三十一日人民幣11.58億元相比減少人民幣0.79億元，降幅為6.82%。主要是因為二零二五年，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0.96億元，以及本集團收到合營、聯營企業發放分紅合計人民幣1.74億元，其中三環中化本期發放分紅人民幣1.72億元，甘肅甕福化工有限責任公司(「甘肅甕福」)本期發放分紅人民幣0.02億元。

於本期內，本集團並無進行有關合營公司及聯營公司的重大收購或出售。

## 十一、其他權益工具投資

本集團於二零二五年十二月三十一日其他權益工具投資餘額為人民幣1.96億元，與二零二四年十二月三十一日人民幣0.88億元相比增加人民幣1.08億元，主要是由於本集團持有股權公司貴州開磷集團股份有限公司股權公允價值增加。

於二零二五年十二月三十一日，本集團沒有持有佔本集團總資產5%或以上的重大投資。

## 十二、有息負債

本集團於二零二五年十二月三十一日有息負債總額為人民幣15.07億元，與二零二四年十二月三十一日人民幣18.70億元相比減少人民幣3.63億元，降幅為19.41%，主要是由於本期銀行融資減少。關於有息負債的詳細情況，請參見「十六、流動資金及資本來源」部分。

## 十三、貿易應付賬款及票據

本集團於二零二五年十二月三十一日貿易應付賬款及票據餘額為人民幣44.2億元，與二零二四年十二月三十一日人民幣32.87億元相比增加人民幣11.33億元，增幅為34.47%，主要是由於本集團應付票據同比增加人民幣10.05億元。本集團持續優化資金管理，不斷提升資金使用效率，通過增加承兌匯票的結算規模，有效延長付款週期，減少自有資金佔用，現金流得到進一步提高。

## 十四、其他應付款及撥備

本集團於二零二五年十二月三十一日其他應付款及撥備餘額為人民幣13.37億元，與二零二四年十二月三十一日人民幣11.19億元相比增加人民幣2.18億元，增幅為19.48%，主要是由於本集團從客戶處收取的銷項增值稅同比增加，該稅款將在銷售完成後支付。

## 十五、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。

本集團於二零二五年十二月三十一日止年度每股盈利為人民幣0.1793元，淨資產收益率為11.64%，較二零二四年十二月三十一日止年度增長1.09個百分點。

表五：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年	二零二四年
<b>盈利能力</b>		
每股盈利(人民幣元) <sup>(註1)</sup>	<b>0.1793</b>	0.1511
淨資產收益率 <sup>(註2)</sup>	<b>11.64%</b>	10.55%

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。

本集團於二零二五年十二月三十一日的流動比率為1.24，債股比率為13.16%，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：

	於二零二五年	於二零二四年
	十二月三十一日	十二月三十一日
<b>償債能力</b>		
流動比率 <sup>(註1)</sup>	<b>1.24</b>	1.29
債股比 <sup>(註2)</sup>	<b>13.16%</b>	17.59%

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。

## 十六、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。

於二零二五年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物為人民幣29.28億元，主要是以人民幣和美元持有。

本集團的有息負債情況如下：

表七：

	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借款及其他借款	1,482,989	1,816,546
租賃負債	24,290	53,670
合計	<u>1,507,279</u>	<u>1,870,216</u>

表八：

	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二四年 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	849,349	899,238
一年以上	657,930	970,978
合計	<u>1,507,279</u>	<u>1,870,216</u>

表九：

	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
固定利率的有息負債	378,240	672,165
浮動利率的有息負債	1,129,039	1,198,051
合計	<u>1,507,279</u>	<u>1,870,216</u>

於二零二五年十二月三十一日，本集團已獲得銀行授信額度相等於人民幣176.33億元，包括美元8.21億元，人民幣118.59億元。尚未使用的銀行授信額度為人民幣134.24億元，含美元7.14億元，人民幣83.99億元。

本集團擬以內部資源償付以上貸款。

就上述銀行借款及其他借款，於本期內並無發生任何違反借款協議的情況，該等協議亦無載有關於本公司控股股東需履行特定責任的條件。

## 十七、經營和財務風險

本集團面臨的主要經營風險是：國際方面，地緣衝突擾動全球供應鏈穩定，國際能源、磷礦石以及硫磺等化肥核心原料價格波動加劇，紅海航道安全受到威脅，船運公司提價、繞行或暫停服務，運費及保費上漲，運輸周期延長，導致本集團採購成本承壓上升。國內方面，部分農產品種植收益不佳，影響化肥需求；同時，國內種植模式向規模化、數字化、綠色化轉型加速，新型肥料技術迭代升級步伐加快。國內外環境的重大變化促使本集團主動採取積極措施，及時響應市場動態與行業趨勢，切實有效防範經營風險。在「生物+」戰略引領下，一方面，基礎業務強化戰略集採能力，不斷密切和深化與全球合作夥伴的戰略合作關係，深耕工業渠道，擴展農業渠道，進一步夯實本集團可持續發展的基礎；另一方面，成長業務聚焦高端「生物+」產品，提升研產銷一體化協同效能，制定細分市場圖譜，凝練產品體系，增強客戶服務能力，全力開拓本集團經營業績新的增長點，為本集團高質量發展保駕護航。

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，二零二五年公司未發生重大環境污染事件。

## 網絡風險及安全

網絡安全是企業運行的核心保障。隨著數智化進程的不斷深入，網絡安全防護體系日益複雜，防護難度持續加大。本集團始終將網絡安全置於戰略高度，成立網絡安全工作領導小組，通過系統盤點、摸清網絡資產底數，著力構建一套既符合集團標準、又貼合行業特點的網絡安全防護體系。在此基礎上，圍繞信息系統「規劃—建設—運維—下線」全生命週期，制定覆蓋各環節的安全管理策略；同步推進數據「採集—傳輸—存儲—使用—銷毀」全流程保護規範，強化數據安全治理能力。通過持續完善縱深協同的技術防禦體系，全面提升風險監測、威脅預警與應急處置能力，切實築牢網絡安全屏障，有效防範網絡安全事件發生，為本集團高質量發展提供堅實安全保障。

## 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二零二五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應收賬款的回收，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。

## 十八、或有負債

於二零二五年十二月三十一日，本集團沒有或有負債。

## 十九、資本承諾

表十：

	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二四年 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>93,976</u>	<u>36,127</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。

## 二十、人力資源

本集團薪酬待遇的主要部份包括基薪，及如適用，其他津貼、年度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。於二零二五年十二月三十一日，本集團僱用約4,407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。二零二五年度，本集團約培訓14,813人次或約舉辦了119,781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。有關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。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
營業額	3(a)	23,263,105	21,264,854
銷售成本		<u>(20,369,787)</u>	<u>(18,721,016)</u>
毛利		2,893,318	2,543,838
其他收入和收益		214,333	236,762
銷售及分銷成本		(620,644)	(608,101)
行政開支		(783,843)	(757,104)
其他支出和損失	4(b)	<u>(205,139)</u>	<u>(357,452)</u>
經營溢利		1,498,025	1,057,943
分佔聯營公司業績		(5,211)	36,346
分佔合營公司業績		101,016	187,100
融資成本	4(c)	<u>(45,083)</u>	<u>(57,379)</u>
除稅前溢利	4	1,548,747	1,224,010
所得稅開支	5	<u>(275,443)</u>	<u>(149,019)</u>
本年溢利		<u>1,273,304</u>	<u>1,074,991</u>
本年應佔溢利：			
— 本公司股東		1,259,377	1,061,480
— 非控制權益		<u>13,927</u>	<u>13,511</u>
		<u>1,273,304</u>	<u>1,074,991</u>

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
本年溢利		<u>1,273,304</u>	<u>1,074,991</u>
其他全面收益			
將不會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 (不可重分類)		81,212	(57,636)
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>(10,598)</u>	<u>16,770</u>
本年其他全面收益總額		<u>70,614</u>	<u>(40,866)</u>
本年全面收益		<u><u>1,343,918</u></u>	<u><u>1,034,125</u></u>
應佔全面收益總額：			
－本公司股東		1,329,991	1,020,614
－非控股權益		<u>13,927</u>	<u>13,511</u>
		<u><u>1,343,918</u></u>	<u><u>1,034,125</u></u>
每股盈利			
基本和攤薄(人民幣元)	7	<u><u>0.1793</u></u>	<u><u>0.1511</u></u>

## 綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		4,446,527	4,531,219
使用權資產		675,720	698,789
採礦權		238,144	265,276
無形資產		26,977	34,942
商譽		853,673	861,053
於聯營公司權益		354,479	359,690
於合營公司權益		724,659	797,889
其他權益工具投資		195,805	87,522
物業、廠房及設備預付款項		15,401	12,103
定期存款		1,972,330	1,262,193
遞延稅資產		57,982	86,763
其他長期資產		35,629	28,858
		<u>9,597,326</u>	<u>9,026,297</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		5,830,131	5,225,191
貿易應收賬款及票據	8	380,097	292,574
其他應收及預付款項		2,390,653	1,803,090
其他流動資產		942,991	929,541
借予同系附屬公司款項		200,000	300,000
限制性銀行存款		22,156	30,155
定期存款		1,296,701	706,831
現金及現金等價物		2,928,295	3,103,537
		<u>13,991,024</u>	<u>12,390,919</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款及票據	9	4,419,506	3,287,471
合同負債		4,654,382	4,229,800
其他應付款及撥備		1,337,392	1,119,432
銀行借款及其他借款		830,866	872,681
租賃負債		18,483	26,557
稅項負債		41,813	77,044
		<u>11,302,442</u>	<u>9,612,985</u>

	於十二月三十一日	
	二零二五年	二零二四年
附註	人民幣千元	人民幣千元
流動資產淨值	<u>2,688,582</u>	<u>2,777,934</u>
資產總值減流動負債	<u>12,285,908</u>	<u>11,804,231</u>
非流動負債		
銀行借款及其他借款	652,123	943,865
租賃負債	5,807	27,113
遞延收益	53,834	67,208
遞延稅負債	101,231	110,339
其他長期負債	18,446	20,588
	<u>831,441</u>	<u>1,169,113</u>
淨資產	<u>11,454,467</u>	<u>10,635,118</u>
股本和儲備		
已發行權益	5,887,384	5,887,384
儲備	<u>5,336,191</u>	<u>4,529,882</u>
本公司股東應佔總權益	11,223,575	10,417,266
非控制權益	<u>230,892</u>	<u>217,852</u>
總權益	<u>11,454,467</u>	<u>10,635,118</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

本財務報表已按照香港會計師公會頒佈的所有適用的《香港財務報告準則會計準則》編製。《香港財務報告準則會計準則》包括香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》(「《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》的披露規定。

### 2. 重要會計政策

於二零二五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：

- 分類為其他權益工具投資的金融工具；
- 衍生金融工具；及
- 應收票據。

本集團已於本會計期間將香港會計師公會頒佈之香港會計準則第21號外匯匯率變動的影響—缺乏可兌換性的修訂應用於該等財務報表。由於本集團並無訂立任何外幣不可兌換為另一種貨幣之外幣交易，該等修訂本對該等財務報表並無重大影響。

本集團在本會計期間未採用任何尚未生效的新準則或解釋。

### 3. 營業額和分部報告

#### (a) 營業額

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：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>《香港財務報告準則》第15號範圍內與客戶簽訂的合同產生於時點 確認的收入</b>		
<b>按主要產品分類</b>		
鉀肥	4,194,687	3,939,159
複合肥	7,482,843	6,747,830
磷肥	7,511,687	6,659,719
飼鈣	1,571,438	1,322,387
特種肥	434,044	677,705
其他	2,068,406	1,918,054
	<u>23,263,105</u>	<u>21,264,854</u>

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。

#### (b) 分部報告

本集團的經營分部基於向主要經營決策者報告的信息，用於資源分配和績效評估，如下所示：

- 基礎業務：銷售戰略性採購的鉀肥、磷肥及硫磺；
- 成長業務：研究、生產和銷售生物複合肥和特種肥料，以及通過與先正達集團內部合作，銷售植保及種子；及
- 生產業務：中化雲龍、中化涪陵和中化長山的生產和銷售業務。

(i) 分部業績

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攤之分佔聯營公司和合營公司業績，不可分攤費用／收入和與不可分攤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。

二零二五年	基礎業務 人民幣千元	成長業務 人民幣千元	生產業務 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	12,393,752	8,451,647	2,417,706	–	23,263,105
內部銷售	<u>4,327,441</u>	<u>2,878,349</u>	<u>3,547,059</u>	<u>(10,752,849)</u>	<u>–</u>
分部營業額	<u>16,721,193</u>	<u>11,329,996</u>	<u>5,964,765</u>	<u>(10,752,849)</u>	<u>23,263,105</u>
分佔聯營公司業績	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>4,650</u>	<u>–</u>	<u>4,650</u>
分部溢利	<u>874,069</u>	<u>349,016</u>	<u>404,457</u>	<u>–</u>	1,627,542
不可分攤之分佔聯營公司業績					(9,861)
不可分攤之分佔合營公司業績					101,016
不可分攤費用					(282,256)
不可分攤收入					<u>112,306</u>
除稅前溢利					<u>1,548,747</u>

二零二四年	基礎業務 人民幣千元	成長業務 人民幣千元	生產業務 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	10,867,780	8,019,861	2,377,213	–	21,264,854
內部銷售	<u>3,178,870</u>	<u>2,834,735</u>	<u>2,915,474</u>	<u>(8,929,079)</u>	<u>–</u>
分部營業額	<u>14,046,650</u>	<u>10,854,596</u>	<u>5,292,687</u>	<u>(8,929,079)</u>	<u>21,264,854</u>
分佔聯營公司業績	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>38,907</u>	<u>–</u>	<u>38,907</u>
分部溢利	<u>644,843</u>	<u>346,823</u>	<u>387,441</u>	<u>–</u>	<u>1,379,107</u>
不可分攤之分佔聯營公司業績					(2,561)
不可分攤之分佔合營公司業績					187,100
不可分攤費用					(487,286)
不可分攤收入					<u>147,650</u>
除稅前溢利					<u>1,224,010</u>

(ii) 其他分部信息

二零二五年	基礎業務 人民幣千元	成長業務 人民幣千元	生產業務 人民幣千元	不可分攤 人民幣千元	總計 人民幣千元
包含在分部溢利的金額：					
在綜合損益及其他全面收益表中					
確認的存貨撥備轉回／					
(撇減)及減值損失淨額	127	(3,507)	(39,315)	–	(42,695)
折舊和攤銷	(36,560)	(85,183)	(379,055)	(200)	(500,998)
處置物業、廠房及設備及其他項目					
之淨收益／(虧損)	176	(1,338)	(896)	(1)	(2,059)
處置附屬公司的收益	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(37)</u>	<u>103</u>	<u>66</u>

二零二四年	基礎業務 人民幣千元	成長業務 人民幣千元	生產業務 人民幣千元	不可分攤 人民幣千元	總計 人民幣千元
-------	---------------	---------------	---------------	---------------	-------------

包含在分部溢利的金額：

計提借予一間聯營公司款項之預期 信貸損失	-	-	-	(167,667)	(167,667)
財務擔保信貸損失轉回	-	-	-	6,169	6,169
在綜合損益及其他全面收益表中確認 的存貨跌價及減值損失，淨額	(681)	(27,382)	(36,144)	(4,826)	(69,033)
折舊和攤銷	(36,135)	(87,775)	(348,027)	(190)	(472,127)
處置物業、廠房及設備及其他之 淨收益／(損失)	41,616	(1,152)	20,400	-	60,864
處置一間附屬公司的收益	-	-	1,397	-	1,397
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,397</u>	<u>-</u>	<u>1,397</u>

(iii) 地區分部

本集團的經營活動主要集中在中國內地及中國澳門特別行政區。

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。

	外部客戶收入		非流動資產	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	於十二月三十一日 二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
中國內地	<b>21,664,334</b>	20,171,632	<b>9,342,015</b>	8,851,688
其他地區	<b>1,598,771</b>	1,093,222	<b>372</b>	324
	<u><b>23,263,105</b></u>	<u>21,264,854</u>	<u><b>9,342,387</b></u>	<u>8,852,012</u>

#### 4. 除稅前溢利

##### (a) 其他支出和損失

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
計提物業、廠房及設備的減值	23,957	949
轉回貿易應收賬款及票據壞賬撥備	(350)	(89)
計提借予一間聯營公司款項之預期信貸損失	-	167,667
轉回財務擔保信貸損失	-	(6,169)
其他應收款的(減值轉回)/減值	(449)	4,779
計提存貨跌價損失	19,537	43,894
其他流動資產減值撥備	-	19,500
遠期外匯合約的公允價值變動	-	47,327
處置物業、廠房及設備損失淨額	2,059	-
銷售半成品、原材料及廢料損失	147,899	47,079
其他	12,486	32,515
	<u>205,139</u>	<u>357,452</u>

##### (b) 融資成本

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
借款利息	43,216	54,503
租賃負債利息	1,867	2,876
	<u>45,083</u>	<u>57,379</u>

(c) 其他項目

除稅前溢利已扣除以下費用／(收入)後列賬：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
折舊費用		
—擁有的物業、廠房及設備	391,792	360,459
—使用權資產	52,312	52,535
採礦權攤銷	27,132	27,251
其他長期資產攤銷	21,604	26,681
無形資產攤銷	8,158	5,201
租金收入	(5,471)	(9,262)
來自同系附屬公司的利息收入	(2,673)	(10,572)
定期存款利息收入	(58,981)	(28,402)
其他利息收入	(72,984)	(71,292)
政府補貼	(26,750)	(7,657)
遞延收益攤銷	(13,864)	(9,857)
保險索償收入	(2,775)	(3,104)
應付款項撥備轉回	(6,623)	(3,388)
處置物業、廠房及設備及其他之淨收益	—	(60,864)
處置附屬公司的收益	(66)	(1,397)
外匯收入	(9,582)	(6,907)
	<u>          </u>	<u>          </u>

## 5. 所得稅

### (a) 計入綜合損益表之稅項：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
本年度準備	(282,841)	(170,167)
遞延稅項		
暫時性差異的產生及撥回	<u>7,398</u>	<u>21,148</u>
	<u>(275,443)</u>	<u>(149,019)</u>

- (i) 根據百慕達和英屬處女群島所得稅規則和法則，本集團毋須交百慕達及英屬處女群島所得稅。
- (ii) 二零二五年的香港利得稅撥備是按預計可評估溢利以16.5% (二零二四年：16.5%) 計提。
- (iii) 本年度的中國企業所得稅撥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) 二零二五年的澳門特別行政區利得稅撥備是按預計可評估溢利以12%計提 (二零二四年：12%)。
- (v) 本集團在多個司法管轄區開展業務，這些司法管轄區將制定稅法，以實施經合組織在未來幾年發佈的第二支柱示範規則。到目前為止，第二支柱模式對合併財務報表沒有產生重大影響，在截至二零二五年十二月三十一日止的年度內，也沒有確認第二支柱所得稅。

(b) 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：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
除稅前溢利	1,548,747	1,224,010
按25%適用稅率計算	(387,187)	(306,003)
不同所得稅率之影響	96,408	110,911
不可作稅務抵扣的開支之稅務影響	(2,924)	(2,991)
無需繳稅收入之稅務影響	678	2,159
分佔聯營公司業績之稅務影響	(1,303)	9,535
分佔合營公司業績之稅務影響	25,254	46,775
利用以前年度未確認的稅務損失和可抵扣暫時性差異之稅務影響	29,597	38,301
未確認之稅務損失和可抵扣暫時性差異之影響	(35,966)	(47,706)
本年所得稅開支	<u>(275,443)</u>	<u>(149,019)</u>

6. 股息

(a) 本年度應歸屬本集團權益股東的股息

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
建議末期股息為每股港幣0.0693元，相當於每股約人民幣0.0627元。 (二零二四年：每股港幣0.0571元，相當於每股約人民幣0.0529元)	<u>440,501</u>	<u>371,255</u>

報告期後建議派發的末期股息，未在報告期末確認為負債。

(b) 本公司於本報告期內予以批准上個財政年度應付股息

	截至十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
前一財政年度之末期股息每股港幣0.0571元， 相當於每股約人民幣0.0521元(二零二四年：港幣0.0491元， 相當於每股約人民幣0.0448元)。	366,000	314,791
前一財政年度之特別股息每股港幣0.0246元， 相當於每股約人民幣0.0224元(二零二四年：無)。	<u>157,682</u>	<u>—</u>
	<u>523,682</u>	<u>314,791</u>

## 7. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利基於以下數據計算：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
本公司股東應佔盈利		
用於計算每股基本／攤薄盈利的溢利	<u>1,259,377</u>	<u>1,061,480</u>
	二零二五年 千股	二零二四年 千股
股票數量		
用於計算每股基本／攤薄盈利的普通股之加權平均數	<u>7,024,456</u>	<u>7,024,456</u>

截至二零二五年十二月三十一日和二零二四年十二月三十一日止年度本集團無發行在外的攤薄普通股。因此本集團每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

## 8. 貿易應收賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應收賬款	181,660	73,870
減：壞賬撥備(註(b))	<u>(2,739)</u>	<u>(2,889)</u>
	<u>178,921</u>	<u>70,981</u>
應收票據	207,276	227,893
減：壞賬撥備(註(b))	<u>(6,100)</u>	<u>(6,300)</u>
	<u>201,176</u>	<u>221,593</u>
貿易應收賬款及票據總計，扣除壞賬撥備	<u>380,097</u>	<u>292,574</u>

於二零二五年十二月三十一日，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156,318,000元(二零二四年：人民幣128,536,000元)。

(a) 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	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
三個月內	281,280	203,910
多於三個月但不超過六個月	96,358	86,944
多於六個月但不超過十二個月	2,459	1,720
	<u>380,097</u>	<u>292,574</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予以覆核。

(b) 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：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於一月一日餘額	9,189	9,278
已確認轉回壞賬撥備	(350)	(89)
	<u>8,839</u>	<u>9,189</u>

9. 貿易應付賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應付賬款	2,762,424	2,635,838
應付票據	1,657,082	651,633
	<u>4,419,506</u>	<u>3,287,471</u>

於報告期末，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	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
三個月內	2,704,763	2,511,492
多於三個月但不超過六個月	1,679,243	671,879
多於六個月但不超過十二個月	6,407	63,693
多於十二個月	29,093	40,407
	<u>4,419,506</u>	<u>3,287,471</u>

#### 10. 報告期後非調整事件

二零二四年一月三十日，本公司的間接全資附屬公司中化化肥，向其聯營企業陽煤平原提供了約人民幣167,667,000元的貸款，以供其安置員工（「員工貸款」）。本公司董事考慮到陽煤平原的經營狀況和未來現金流量預測，評估了貸款的可收回性，於截至二零二四年十二月三十一日止年度確認全額計提預期信貸損失。

於二零二六年二月五日，山東省平原縣人民法院批准陽煤平原的破產重整計劃。根據該重整計劃，員工貸款將按66.137%的比例以現金清償。本公司董事會估計根據上述清償比例，員工貸款的預期可收回金額約為人民幣110,890,000元。於本報告日期，尚未收到上述款項。

## 末期股息

董事會建議從未分配利潤中派付截至二零二五年十二月三十一日止年度的末期股息每股港幣0.0693元(折合約人民幣0.0627元)(二零二四年：港幣0.0571元，折合約人民幣0.0529元)予股東，估計合共約港幣486,795,000元(折合約人民幣440,501,000元)。預期有關股息將於二零二六年七月二十四日或之前派付予有權收取股息之股東，惟須經股東於股東週年大會上批准。

有關暫停辦理股份過戶登記手續日期及股東週年大會舉行日期將會有進一步的公告。

## 審核委員會

本公司的審核委員會(「審核委員會」)現時共有四名成員，包括主席孫寶源先生，及其他成員高明東先生、盧欣先生及張光艷女士。審核委員會目前由本公司三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。

審核委員會已連同管理層審閱本集團所採納會計原則及慣例，並討論審核、財務監控、內部監控系統、風險管理制度及財務申報事宜，當中包括審閱本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

## 畢馬威會計師事務所對年度業績公告工作範圍

本集團的核數師，執業會計師畢馬威會計師事務所(「畢馬威」)已就本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度業績公告中披露的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表以及其他附註解釋的財務數據與本集團該年度的合併財務報表內的數字核對一致。畢馬威在這方面進行的工作並不構成鑒證工作，故畢馬威並無就業績公告發表任何意見或鑒證結論。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於本年度內並無購買、出售或贖回本公司的上市證券(包括庫存股)。於截至二零二五年十二月三十一日止年度及截至本公告日期，本公司不持有任何庫存股份(包括任何持有或存放於中央結算及交收系統的庫存股份)。

## 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C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)及其不時之修訂，作為本公司董事進行證券交易的操守守則。經向本公司各董事個別查詢後，各董事通過確認函均確認截至二零二五年十二月三十一日止年度內，彼等已遵守標準守則內所要求的標準條款。

本公司亦已就有關僱員採納條款不會較標準守則寬鬆之書面指引。於本年度內，本公司並不知悉有相關僱員違反僱員書面指引之情況。

## 企業管治常規

於截至二零二五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。於截至二零二五年十二月三十一日止年度內，本公司除了對守則條文第C.6.2以及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.6.2條訂明，舉行董事會會議討論委任公司秘書事宜，應以召開實體董事會會議(而非書面決議)方式處理。本公司於二零二五年十一月委任公司秘書(「公司秘書」)事宜乃透過書面決議處理。董事會認為，於簽立委任公司秘書的書面決議前，已就該事宜個別諮詢全體董事，且並無任何反對意見，因此該事宜毋須以召開實體董事會會議代替書面決議審批。

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。於二零二五年六月十日舉行的股東週年大會(「二零二五年股東週年大會」)，董事會主席蘇賦先生因需要處理其他重要公務而未能主持該會議。為確保二零二五年股東週年大會能順利舉行，經蘇先生授權和參加會議的董事推舉，本公司獨立非執行董事高明東先生主持該會議。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二零二五年股東週年大會以回答會上相關提問。

除上文所披露者外，請參閱載於本公司即將刊發的二零二五年年報內的「企業管治報告」，以進一步瞭解有關本公司企業管治常規的資料。

## 董事會

於本公告日期，本公司執行董事為張學工先生(主席)、王鐵林先生、陳勝男女士及王凌女士；本公司非執行董事為張光艷女士；及本公司獨立非執行董事為高明東先生、盧欣先生及孫寶源先生。

代表董事會  
中化化肥控股有限公司  
董事會主席  
張學工

香港，二零二六年三月二十六日