

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公告全部或任何部分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)

海外監管公告

本公告乃由中化化肥控股有限公司（「本公司」）根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條作出。

以下為本公司於上海清算所網站（<http://www.shclearing.com>）和中國貨幣網（<http://www.chinamoney.com.cn>）刊發之《中化化肥有限公司2016年度業績虧損及淨資產變動公告》，僅供參閱。

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

香港，二零一七年四月二十六日

於本公告日期，本公司執行董事為覃衡德先生（首席執行官）及楊宏偉先生；本公司非執行董事為張偉先生（主席）、楊林先生、Stephen Francis Dowdle 博士及項丹丹女士；本公司獨立非執行董事為高明東先生、盧欣先生及謝孝衍先生。

*僅供識別

中化化肥有限公司

2016 年度业绩亏损及净资产变动公告

中化化肥有限公司（以下简称“本公司”）日前披露了经审计的 2016 年度财务报告。截止 2016 年 12 月 31 日，本公司营业亏损为 50.45 亿元，亏损总额为 50.10 亿元，净亏损为 50.14 亿元，净亏损金额占本公司 2016 年 12 月末净资产的 76.92%。2016 年 12 月末，本公司净资产为 65.18 亿元，较 2015 年 12 月末减少 50.3 亿元，减幅为 43.56%，相关情况如下：

一、本公司 2016 年度业绩亏损的主要原因

（一）行业层面

1、近年来，由于国内外化肥行业供大于求局面持续加剧，价格震荡下行，经营难度巨大，2016 年国内主要肥种价格前三季度单边下行，第四季度有所反弹，但处于经营淡季，对本公司业绩改善帮助不大。预计未来产能过剩和成本竞争仍将是短期内主旋律。

2、化肥行业市场化改革持续推进，转型提速升级，化肥企业经营压力加剧。在国家供给侧改革压力下，落后产能加速淘汰，行业集中度将进一步提高。化肥领域复征增值税，优惠电价及运费等政策逐步取消，市场化特征持续增强。

（二）市场层面

2016年人民币对美元汇率双向波动幅度较大,而中化化肥存在一定规模的进出口业务,汇率的波动会对业务造成影响。自2015年8月起人民币汇率数次较大幅度下行,导致进口化肥的到岸采购价格上升,进口肥经营成本进一步提高,资金综合优势受到挤压。

(三) 公司层面

1、主要产品毛利率下降

本公司主要产品于2016年期间毛利率较上年毛利率相比,均有不同程度的下降。

毛利率下降主要原因有:

(1) 增值税复征,但受市场低迷影响,进口产品增值税难以通过市场传递给消费者;

(2) 受行业影响生产企业产品价格下降幅度超过成本下降幅度。

2、控股生产企业及参股企业均亏损

控股生产企业2016年全年税前亏损7.32亿元(未考虑中化长山2016年末计提固定资产减值损失3.49亿元,涪陵计提减值0.15亿元),同比增亏6.63亿元。7家控股生产企业共实现产量209万吨,同比下降20%,共实现销量207万吨,同比下降16%。主要原因:(1)2016年市场行情低迷,产能过剩严重,同时受增值税恢复增收的影响,量价齐跌;(2)中化长山受新系统磨合影响,产销量下降。本公司在此环境下,继续深入推进提质增效和一体化运营模

式，化解了部分不利影响。

本公司主要参股企业 2016 年全年股比净利亏损 1.11 亿元，同比减少利润 1.91 亿元，其中三环中化同比减利 1.24 亿元；阳煤平原受尿素产能过剩价格低迷影响，同比减利 0.43 亿元。

3、对盐湖股份计提资产减值损失

本公司当年分占盐湖股份当期收益金额为 0.08 亿元人民币，并于 2016 年底对盐湖股份投资的可收回金额进行了评估，该评估通过估计本公司享有的盐湖股份预期的未来现金流量现值的份额评估盐湖股份投资的可收回金额，包括其经营活动现金流量和最终处置该投资时的收益。计算使用价值的关键假设包括用于现金流量预测的折现率、增长率及收入和直接成本的变化。近年来，盐湖股份钾肥业务保持稳定的盈利水平，但由于化工项目陆续建成投产，处于试生产阶段，对盐湖股份未来经营业绩带来不确定影响，由此测算出盐湖股份的使用价值低于其投资成本，因此本公司于 2016 年 12 月 31 日对盐湖股份的投资计提减值损失 28.30 亿元人民币。计提减值后分占盐湖股份的权益余额为 82.16 亿元人民币，占本公司总资产的 38.29%。

二、公司 2016 年度净资产减少的主要原因

截止 2016 年 12 月末，本公司净资产为 65.18 亿元，

较 2015 年 12 月末减少 50.3 亿元，减幅为 43.56%，主要原因是 2016 年 12 月末未分配利润为-48.18 亿元，较去年大幅减少 48.30 亿元。同时本公司 2016 年 12 月末少数股东权益为-1.37 亿元，较去年减少 1.87 亿元。

三、公司 2016 年减亏止损工作

2016 年，本公司继续深化和完善成本管理体系建设，严抓控股企业降本增效以及营销业务市场开拓和销量提升。从夯实三基入手，开源节流，加强产销协同，提高差异化产品产销量以及总体资产使用效率。努力从各环节抑制市场环境不好带来的经营压力，在供给侧改革的洗礼中经历涅槃，提升经营质量，寻求效益突破。

控股企业持续推进降本增效工作，2016 年中化云龙、中化涪陵、中化长山、山东肥业、中化东方、中化智胜、烟台作物 7 家控股生产企业实现降本金额 1.41 亿元。分工厂看，云龙、涪陵降本增效额度占整体 87%；按专业来看，大宗原料采购降本贡献最大（45%），其次依次是仓储物流、生产消耗及人工、期间费用及制造费用。

控制成本成为化肥企业的核心竞争力，本公司充分意识到了成本控制的重要性，近两年持续建设和完善成本管理体系，以全成本的理念进行成本优化和管控，通过加强过程管控和考核，进行内部挖潜，不断提高成本效益。目前，成本管理体系持续优化、不断完善，将成为本公司未来成本竞

争的有效助力。

四、公司 2017 年度工作重点

本公司管理层在不断加强市场研判，把握一切市场机会的同时，积极顺应变革趋势，持续深化推进战略转型（明确提出涅槃战略）和组织改革工作，致力于成为中国最具竞争力的现代农业综合服务商。

1、优化业务模式：一方面稳固基础肥料的优势，优化采购管理体制机制，完善集中采购管理，降低采购成本；通过规模化采购及组合营销，为本公司发展转型提供稳定的盈利支撑；另一方面倾斜资源重点发展分销业务，通过明确产品结构、加强营销渠道建设与农业服务能力提升，扩大乡镇客户覆盖率，带动工厂产能释放，不断优化业务模式。

2、提升产业管理：加大科技投入和研发平台建设，提升科技成果转化效率，聚焦螯合肥、缓控释、有机无机肥等重点战略性产品的研发升级；持续深化工厂工艺、设备等基础工作，逐步提升装置运行稳定性，切实降本增效；围绕现代农业发展趋势与分销业务发展需求，有进有退，优化产能布局。

3、转变体制机制：适应战略发展需要，推动组织机构改革，通过搭建战略绩效体系和优化薪酬激励，提升组织效率，激发员工活力。

4、化肥行业转型升级提速：化肥农药减量化进程将提

速，化肥结构从单质肥向复合肥、有机肥产品转变。开展化肥减量增效试点，推广化肥机械深施、机械追肥、种肥同播等技术，加大高效新型肥料研发推广力度。

虽然本公司 2016 年度出现亏损，但当期亏损未对本公司偿债能力产生重大不利影响，也未影响本公司的行业地位和影响力。中化化肥是中国最大的化肥供应商和分销服务商，是中国最大的化肥进口商，也是最大的化肥生产商之一。公司拥有最齐全的大量元素、中微量元素肥料以及专业肥、缓控释肥、生物肥等新型肥料的研究、生产能力。中化化肥在我国主要的农业省、农业县拥有自己建设的、国内最大的分销服务网络，覆盖了中国 95% 的耕地面积。总体上看，公司具有可持续发展的基础和实力，未来有望随着市场回暖、价格回升而扭亏为盈。

本公司将严格按照银行间债券市场相关自律规则指引履行债务融资工具存续期内的信息披露义务，敬请投资者关注。

特此公告。

(以下无正文，为《中化化肥有限公司 2016 年度业绩
亏损及净资产变动公告》之盖章页)

