

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佈的內容概不負責，
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本公佈全部或任何部
分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



心連心

CHINA XLX FERTILISER LTD.

中國心連心化肥有限公司*

(在新加坡註冊成立之有限公司)

(香港股份代號：1866)

截至二零一八年十二月三十一日止年度全年業績公佈

中國心連心化肥有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬
公司(統稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合業績，連同上
年度比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	4,5	9,194,676	7,561,547
銷售成本		<u>(6,955,245)</u>	<u>(5,974,597)</u>
毛利	4	2,239,431	1,586,950
其他收入及收益	5	113,373	87,594
銷售及分銷開支		(508,048)	(482,909)
一般及行政開支		(496,623)	(415,467)
其他開支		(245,657)	(5,600)
財務成本	6	<u>(325,329)</u>	<u>(285,851)</u>
除稅前溢利	7	777,147	484,717
所得稅開支	8	<u>(121,833)</u>	<u>(61,185)</u>
年內溢利		<u>655,314</u>	<u>423,532</u>
其他全面收入			
可供出售投資：			
公平值變動		—	(1,507)
年內其他全面收入		—	<u>(1,507)</u>
年內全面收入總額		<u>655,314</u>	<u>422,025</u>
應佔溢利：			
母公司擁有人		624,932	397,778
非控股權益*		<u>30,382</u>	<u>25,754</u>
		<u>655,314</u>	<u>423,532</u>
應佔全面收入總額：			
母公司擁有人		624,932	396,271
非控股權益*		<u>30,382</u>	<u>25,754</u>
		<u>655,314</u>	<u>422,025</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄(每股人民幣分)	10	<u>53.34</u>	<u>33.95</u>

年內建議股息之詳情於財務報表附註9披露。

* 根據本公司日期為二零一八年十一月三十日公告，本公司附屬公司河南心連心化肥有限公司(「河南心連心」)完成了與海通創新證券、寧波元年和Vision Avenue Limited及其他方的投資協議。河南心連心不再成為本公司的全資附屬公司，而變為本公司持股87.86%的附屬公司。因此二零一八年度與本公司附屬公司河南心連心相關的非控股權益應佔全面收益總額為自二零一八年十二月一日至二零一八年十二月三十一日期間。

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	本集團 二零一七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		9,000,522	8,607,583
預付土地租賃款項		630,606	381,708
商譽		29,001	25,361
煤礦開採權		88,172	90,684
可供出售投資		—	6,708
按公平值計入損益的股權投資		6,708	—
購買廠房及設備項目預付款項		489,348	135,493
其他資產		114,318	—
遞延稅項資產		83,322	23,126
於聯營公司投資		95,157	—
已抵押定期存款		110,289	5,388
支付予關連公司的預付款項		25,635	13,272
非流動資產總額		<u>10,673,078</u>	<u>9,289,323</u>
流動資產			
應收關連公司款項		30,384	2,603
可供出售投資		—	37,178
按公平值計入損益的股權投資		37,178	—
存貨		1,066,853	715,038
貿易應收款項及應收票據	11	331,131	160,829
預付款項		552,404	457,318
按金及其他應收款項		431,385	721,112
可收回所得稅		7,022	14
衍生金融工具		17,719	—
已抵押定期存款		148,550	181,077
現金及現金等價物		346,151	341,270
其他資產		13,441	—
流動資產總額		<u>2,982,218</u>	<u>2,616,439</u>
總資產		<u>13,655,296</u>	<u>11,905,762</u>
流動負債			
應付關連公司款項		21,052	45
貿易應付款項	12	282,825	246,701
應付票據	13	280,105	423,915
合約負債		689,951	795,448
應計費用及其他應付款項		1,161,845	723,888
應付所得稅		20,835	31,595
遞延補貼		5,443	5,943
非控制權益之貸款		50,500	24,750
計息銀行及其他借款		2,774,452	1,646,112
應付債券		—	600,000
流動負債總額		<u>5,287,008</u>	<u>4,498,397</u>
淨流動資產		<u>(2,304,790)</u>	<u>(1,881,958)</u>
總資產減流動負債		<u>8,368,288</u>	<u>7,407,365</u>

	本集團	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動負債		
非控制權益之貸款	25,000	50,500
計息銀行及其他借款	2,568,439	2,965,015
遞延補貼	90,190	93,987
遞延稅項負債	31,573	36,939
翻新撥備	23,836	—
應計及其他應付款項	23,618	110,970
應付債券	692,833	500,000
	<u>3,455,489</u>	<u>3,757,411</u>
非流動負債總額		
	<u>3,455,489</u>	<u>3,757,411</u>
總負債	<u>8,742,497</u>	<u>8,255,808</u>
淨資產	<u>4,912,799</u>	<u>3,649,954</u>
母公司擁有人應佔權益		
股本	1,194,686	872,579
可換股債券	—	322,436
特定儲備	2,433	—
法定儲備金	45,753	327,793
公平值調整儲備	—	(1,002)
其他儲備	2,060,422	—
保留溢利	618,520	1,844,869
	<u>3,921,814</u>	<u>3,366,675</u>
非控股權益	<u>990,985</u>	<u>283,279</u>
總權益	<u>4,912,799</u>	<u>3,649,954</u>
總權益及負債	<u>13,655,296</u>	<u>11,905,762</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

1. 公司資料

中國心連心化肥有限公司是於二零零六年七月十七日根據新加坡公司法在新加坡註冊成立的有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）第一上市。本公司的註冊辦事處位於80 Robinson Road, #02-00, Singapore, 068898。本集團主要營業地點位於中華人民共和國（「中國」）河南省新鄉經濟技術開發區（小冀鎮）。本公司的主要業務為投資控股。本公司附屬公司的主要業務是生產及銷售尿素、複合肥、甲醇、液氨、三聚氰胺、糠醇及氨溶液。

2. 編製基準

此等財務報表乃根據國際會計準則理事會所頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（其包括所有國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋）及香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製而成。

此等財務報表乃按歷史成本方法編製而成，惟以公平值計量的可供出售投資及以公平值計入損益的股權投資除外。此等財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，而除另有指明外，表內所有價值乃湊整至最接近的千位（「人民幣千元」）。

3 會計政策及披露變動

所採納會計政策與上一財政年度所採納者一致，惟於本財政年度，本公司已採納於二零一八年一月一日或其後開始的年度財政期間生效的所有新訂及經修訂準則。採納該等準則對本集團及本公司財務表現或狀況並無重大影響。

國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收入及國際財務報告準則第9號金融工具的性質及影響如下所述：

國際財務報告準則第9號金融工具

於二零一八年一月一日，本集團採納國際財務報告準則第9號金融工具，該準則於二零一八年一月一日或其後開始的年度期間生效。

本集團已按經修訂方式追溯應用相關會計政策變動。採納國際財務報告準則第9號所產生的影響計入於首次應用日期二零一八年一月一日的期初保留盈利。比較資料乃按國際會計準則第39號的規定編製。

分類及計量

國際財務報告準則第9號規定債務工具須按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益(FVOCI)或按公平值計入損益(FVPL)計量。債務工具的分類取決於實體管理金融資產的業務模式，以及合約現金流量是否為純粹本金及利息付款(SPPI)。實體的業務模式指實體如何管理其金融資產，以透過收取合約現金流量、出售金融資產或兩者結合產生現金流量及為實體創造價值。若債務工具持作收取合約現金流量，且符合純粹本金及利息付款要求，則按攤銷成本計量。符合純粹本金及利息付款要求，並持作收取該資產的合約現金流量及出售資產的債務工具，按公平值計入其他全面收益計量。不符合按公平值計入其他全面收益或攤銷成本標準的金融資產按公平值計入損益計量。

評估業務模式及金融資產是否符合純粹本金及利息付款要求的參照日期為二零一八年一月一日。

本集團債務工具的合約現金流量為純粹本金及利息付款。本集團的業務模式為混合型。先前按攤銷成本計量的債務工具持作收取合約現金流量，因此根據國際財務報告準則第9號按攤銷成本計量，惟應收票據除外。本集團選擇按公平值計入其他全面收益計量應收票據。對於先前按公平值計入其他全面收益計量的債務工具，本集團的業務模式為持有該債務工具以收取合約現金流量及出售，因此其應用國際財務報告準則第9號時按公平值計入其他全面收益計量。根據國際財務報告準則第9號計量該等工具並無產生重大影響。

國際財務報告準則第9號規定所有股權工具須按公平值計入損益列賬，除非實體於首次確認時選擇於其他全面收益呈列公平值變動。

對於股本證券，本集團選擇按公平值計入損益計量其當前持有的可供出售有報價股本證券。由於本集團有報價股本證券的計量方式從先前的按公平值計入其他全面收益改為按公平值計入損益，先前於公平值調整儲備下呈列的可供出售投資相關公平值調整儲備人民幣1,002,000元，已於二零一八年一月一日撥入保留盈利。

此外，於採納國際財務報告準則第9號時，先前分類為可供出售並按成本減減值虧損確認的無報價股本證券，乃按公平值計入損益計量。根據國際財務報告準則第9號計量該等工具並無產生重大影響。

減值

國際財務報告準則第9號規定本集團須記錄所有按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量的金融資產以及金融擔保的預期信貸虧損。本集團先前於有客觀證據證明金融資產出現減值時，按已產生虧損模式記錄減值。

經採納國際財務報告準則第9號，本集團於二零一八年分別確認本集團的貿易及其他應收款項人民幣21,365,000元及按攤銷成本人民幣876,000元計值的應收關連公司款項之額外減值。上述因採納國際財務報告準則第9號而確認的額外減值導致於二零一八年一月一日保留盈利相應減少人民幣5,944,000元。

稅務調整

採納國際財務報告準則第9號對本集團產生相應稅務影響，導致二零一八年遞延稅項資產增加人民幣3,336,000元及所得稅上升人民幣3,336,000元，而二零一七年遞延稅項資產增加人民幣891,000元及保留盈利為人民幣891,000元。

本集團已評估哪種業務模式適用於本集團於二零一八年一月一日持有的金融資產，並已根據國際財務報告準則第9號將其金融工具分類為適當類別。影響(未計稅務影響)如下：

金融資產：	本集團					
	於二零一七年 十二月三十一日的 國際會計準則 第39號賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	於二零一八年 一月一日的 國際財務報告準則 第9號賬面值 人民幣千元	於二零一八年 一月一日的保留 盈利影響 人民幣千元	於二零一八年 一月一日的公平值 儲備影響 人民幣千元
由按公平值計入其他全面收益 重新分類為按公平值計入損益的 有報價股權投資	—	37,178	—	37,178	(1,002)	1,002
以成本計量由可供出售重新分類的 有報價股權投資	—	6,708	—	6,708	—	—
於二零一八年一月一日的按公平值 計入損益結餘、重新分類及 重新計量	—	43,886	—	43,886	(1,002)	1,002
按公平值計入其他全面收益的 有報價股權投資	37,178	(37,178)	—	—	—	—
於二零一八年一月一日的按公平值 計入其他全面收益結餘、重新分類及 重新計量	37,178	(37,178)	—	—	—	—

本集團已評估哪種業務模式適用於本集團於二零一八年一月一日持有的金融資產，並已根據國際財務報告準則第9號將其金融工具分類為適當類別。影響(未計稅務影響)如下：

金融資產：	本公司					
	於二零一七年 十二月三十一日的 國際會計準則 第39號賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	於二零一八年 一月一日的 國際財務報告準則 第9號賬面值 人民幣千元	於二零一八年 一月一日的 保留盈利影響 人民幣千元	於二零一八年 一月一日的 公平值儲備影響 人民幣千元
由按公平值計入其他全面收益 重新分類為按公平值計入損益的 有報價股權投資	—	37,178	—	37,178	(1,002)	1,002
於二零一八年一月一日的按公平值 計入損益結餘、重新分類及 重新計量	—	37,178	—	37,178	(1,002)	1,002
按公平值計入其他全面收益的 有報價股權投資	37,178	(37,178)	—	—	—	—
於二零一八年一月一日的按公平值 計入其他全面收益結餘、重新分類及 重新計量	37,178	(37,178)	—	—	—	—

國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收入

本集團已採納國際財務報告準則第15號，該準則於二零一八年一月一日或其後開始的年度期間生效。

國際財務報告準則第15號為來自客戶合約的收入入賬制定五步模式，並引入新的合約成本指引。根據國際財務報告準則第15號，收入乃按反映實體預期向客戶轉移商品或服務所換取代價的金額確認。本集團已按經修訂方式追溯應用相關會計政策變動。

本集團從事尿素、複合肥料、二甲醚、三聚氰胺、糠醇及相關產品的生產及貿易業務。採納國際財務報告準則第15號的主要影響如下所述：

可變代價

本集團向部分客戶提供追溯回扣，前提是該等客戶達到特定採購門檻。根據國際財務報告準則第15號，該等回扣會產生可變代價。本集團先前按已收或應收代價公平值減數量回扣確認銷售貨品收入。根據國際財務報告準則第15號，本集團須估計可變代價，並以相關不確定性其後解決時，已確認累計收入金額不太可能出現重大撥回者為限。本集團應用「最有可能金額法」估計其可收取的可變代價。

收入確認時間

銷售尿素、複合肥料、二甲醚、三聚氰胺、糠醇及相關產品的收入，於產品控制權轉移的時點(即產品交付給客戶時)確認。交付於產品運抵指定地點及滿足所有收貨標準時發生。

採納國際財務報告準則第15號對收入確認並無重大影響。

4. 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，並擁有以下五個可申報經營分部：

- 生產及銷售尿素
- 生產及銷售複合肥
- 生產及銷售二甲醚(DME)及甲醇
- 生產及銷售三聚氰胺
- 生產及銷售糠醇

按主要業務對業績的貢獻分析如下：

截至二零一八年 十二月三十一日止年度	尿素 人民幣千元	複合肥 人民幣千元	二甲醚 及甲醇 人民幣千元	三聚氰胺 人民幣千元	糠醇 人民幣千元	其他 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
銷售給外部客戶	3,548,835	2,807,396	1,498,798	560,558	522,313	256,776	-	9,194,676
分部間銷售	562,179	383,783	1,219	-	-	7,423	(954,604)	-
總收入	4,111,014	3,191,179	1,500,017	560,558	522,313	264,199	(954,604)	9,194,676
分部溢利	1,091,246	417,691	322,975	293,079	44,183	70,257	-	2,239,431
利息收入								9,188
未分配其他收入及收益								104,185
未分配開支，淨額								(1,250,328)
財務成本								(325,329)
除稅前溢利								777,147
所得稅開支								(121,833)
年內溢利								<u>655,314</u>
其他分部資料：								
出售物業、廠房及 設備項目的虧損(附註7)								3,509
出售物業、廠房及設備 項目折舊(附註7)								636,406
預付土地租賃款項攤銷(附註7)								14,120
煤礦開採權攤銷(附註7)								2,512
資本開支*								<u>1,666,977</u>

截至二零一七年
十二月三十一日止年度

	尿素 人民幣千元	複合肥 人民幣千元	甲醇 人民幣千元	三聚氰胺 人民幣千元	糠醇 人民幣千元	其他 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入								
銷售給外部客戶	2,852,270	2,271,824	684,597	382,546	462,094	908,216	-	7,561,547
分部間銷售	<u>1,341,358</u>	<u>43,196</u>	<u>3,069</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>93,103</u>	<u>(1,480,726)</u>	<u>-</u>
總收入	<u>4,193,628</u>	<u>2,315,020</u>	<u>687,666</u>	<u>382,546</u>	<u>462,094</u>	<u>1,001,319</u>	<u>(1,480,726)</u>	<u>7,561,547</u>
分部業績	654,770	314,507	128,807	215,234	43,812	229,820	-	1,586,950
對賬：								
利息收入								10,962
未分配其他收入及收益								76,632
未分配開支								(903,976)
財務成本								<u>(285,851)</u>
除稅前溢利								484,717
所得稅開支								<u>(61,185)</u>
年內溢利								<u><u>423,532</u></u>
其他分部資料：								
出售物業、廠房及設備 項目的收益(附註5)								3,216
物業、廠房及設備 項目折舊(附註7)								606,984
預付土地租賃款項 攤銷(附註7)								9,605
煤礦開採權攤銷(附註7)								4,415
資本開支*								<u><u>1,384,113</u></u>

* 資本開支包括增加對聯營公司、物業、廠房及設備的投資，以及收購附屬公司所獲得資產中的無形資產。

5. 收入、其他收入及收益

收入，即本集團的營業額，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、其他收入及收益分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入		
銷售貨品	9,194,676	7,561,547
其他收入及收益		
銀行利息收入	9,188	10,962
銷售副產品的淨收益	16,292	25,304
銷售水電的淨收入	33,877	1,422
匯兌收益	—	6,797
遞延補貼攤銷	6,933	7,774
補助收入	16,004	27,660
補償收入	1,189	4,083
租賃收入淨額	3,989	—
出售物業、廠房及設備項目收益	—	3,216
其他	6,418	376
衍生金融工具的公平值變動收益	17,719	—
按公平值計入損益的股權投資的股息收益	1,107	—
應佔聯營公司溢利與虧損	657	—
其他收入及收益總額	113,373	87,594

6. 財務成本

本集團的財務成本分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行貸款、 銀行透支、其他貸款及債券的利息	325,273	285,766
政府貸款的利息	56	85
	325,329	285,851

7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售存貨成本	<u>6,955,245</u>	<u>5,974,597</u>
物業、廠房及設備項目折舊	636,406	606,984
預付土地租賃款項攤銷	14,120	9,605
煤礦開採權攤銷	2,512	4,415
經營租約項下的最低租金付款：		
土地	1,990	1,276
樓宇	1,120	2,239
工廠	4,202	1,858
	<u>7,312</u>	<u>5,373</u>
核數師酬金	3,773	2,666
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
薪金及花紅	568,193	523,467
養老金計劃(定額供款計劃)	76,849	73,343
實物福利	42,864	29,019
	<u>687,906</u>	<u>625,829</u>
貿易應收款項及其應收款項	22,241	3,254
物業、廠房及設備減值	188,487	—
未變現匯兌(收益)／虧損	27,587	(6,008)
已變現匯兌收益淨額	(763)	(789)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	<u>3,509</u>	<u>—</u>

8. 所得稅

本公司於新加坡註冊成立，於本年度須按17%（二零一七年：17%）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。

本公司於新加坡註冊成立，本年度須按稅率17%（二零一七年：17%）繳納所得稅。

其他地區應課稅溢利的稅項乃按本集團經營所在國家的現行稅率計算。

本公司於中國內地的附屬公司須按稅率25%（二零一七年：25%）繳納所得稅。於二零一八年，三家附屬公司獲發高新技術企業證書，以肯定其創新及使用國內領先的設備。該獎項使該等附屬公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度可享有較低所得稅稅率（即15%）的稅務優惠。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止財政年度所得稅開支之主要部分如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期 — 中國		
年度稅項	182,752	77,294
過往年度撥備不足	7,231	3,068
遞延稅項	(68,150)	(19,177)
	<hr/>	<hr/>
本年度稅項開支總額	121,833	61,185

9. 股息

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
建議末期股息 — 每股普通股人民幣10.00分 （二零一七年：人民幣8.49分）	117,162	85,500

於年內建議的末期股息須待本公司股東於即將舉行的股東週年大會上批准，始可作實。

10. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本及攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內溢利，及經調整以反映二零一一年已發行的可換股債券的年內已發行普通股加權平均數1,171,621,000股(包括已發行的強制性可換股工具)(二零一七年：1,171,736,000股)計算得出。

每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算得出：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利的母公司 普通股權益持有人應佔溢利	624,932	397,778
	二零一八年 股份數目	二零一七年 股份數目
股份		
就計算每股基本及攤薄盈利而言的 普通股加權平均數 (包括已發行的強制性可換股工具)	1,171,621,000	1,171,736,000

11. 貿易應收款項及應收票據

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款項	96,899	127,763
應收票據	234,232	33,066

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，故並無重大信貸集中風險。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。

本集團貿易應收款項於申報期末的賬齡分析(根據發票日期及已扣除撥備)如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
1個月以內	62,991	98,220
1至3個月	21,630	8,058
3至6個月	6,120	6,835
6至12個月	2,149	10,969
12個月以上	4,009	3,681
	96,899	127,763

12. 貿易應付款項

貿易應付款項於申報期末的賬齡分析(根據發票日期)如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
1個月以內	141,879	128,832
1至3個月	58,442	50,374
3至6個月	40,331	38,120
6至12個月	22,249	12,985
12個月以上	19,924	16,390
	282,825	246,701

貿易應付款項為免息及一般於30至90日內清償。貿易應付款項以人民幣計值。

13. 應付票據

本集團的應付票據平均於90至180日內到期，且為免息。應付票據以人民幣計值，並以定期存款人民幣141,181,000元(二零一七年：人民幣181,077,000元)抵押。

管理層討論與分析

(I) 業務回顧

收入

收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度(「二零一七財政年度」)的約人民幣7,562,000,000元增加約人民幣1,633,000,000元或22%至截至二零一八年十二月三十一日止年度(「二零一八財政年度」)的約人民幣9,195,000,000元。收入增加主要由於複合肥、二甲醚(DME)及三聚氰胺的銷量增加，以及尿素、複合肥及三聚氰胺的平均售價上漲所致。

尿素

尿素的銷售收入由二零一七財政年度的約人民幣2,852,000,000元增加約人民幣697,000,000元或約24%至二零一八財政年度的約人民幣3,549,000,000元。該增加主要由於尿素的平均售價上漲約26%所致，而售價上漲乃由於高效尿素銷售增加、透過行業整合收縮供應及中國日益增加的環境壓力所致。

複合肥

複合肥的銷售收入由二零一七財政年度的約人民幣2,272,000,000元增加約人民幣535,000,000元或約24%至二零一八財政年度的約人民幣2,807,000,000元。該增加主要由於複合肥的銷量由二零一七財政年度的約1,244,000噸增加約12%至二零一八財政年度的約1,396,000噸所致和複合肥平均銷售價格上漲約10%所致，銷量增加乃由於銷售網絡擴張、產能提升所致。

甲醇

甲醇的銷售收入由二零一七財政年度的約人民幣685,000,000元減少約人民幣328,000,000元或約48%至二零一八財政年度的約人民幣357,000,000元。該減少主要由於銷量由二零一七財政年度的約327,000噸減少約55%至二零一八財政年度的約149,000噸所致。甲醇的銷量減少乃由於本集團將甲醇作為原料用於生產二甲醚(DME)而造成內部消耗增加所致。該減少被甲醇平均售價上漲約15%所抵銷。

二甲醚(DME)

二甲醚的銷售收入由二零一七財政年度的約人民幣268,000,000元增加約人民幣874,000,000元或約326%至二零一八財政年度的約人民幣1,142,000,000元。該增加主要由於銷量由二零一七財政年度的約70,000噸增加約349%至二零一八財政年度的約314,000噸所致。於二零一八年六月，本集團於河南的二甲醚二期項目已成功開始營運。本集團的二甲醚年產能由200,000噸提升至二零一八財政年度的400,000噸。本集團的二甲醚產能提升將進一步增加根據不同產品的盈利能力調整生產線的靈活性。

三聚氰胺

三聚氰胺的銷售收入由二零一七財政年度的約人民幣383,000,000元增加約人民幣178,000,000元或約47%至二零一八財政年度的約人民幣561,000,000元。該增加主要由於銷量由二零一七財政年度的約63,000噸增加約30%至二零一八財政年度的約82,000噸。於二零一八年七月，本集團於新疆的三聚氰胺二期項目已成功開始營運，且本集團的三聚氰胺年產能由60,000噸提升至120,000噸。

糠醇

糠醇的銷售收入由二零一七財政年度的約人民幣462,000,000元增加約人民幣60,000,000元或13%至二零一八財政年度的約人民幣522,000,000元。該增加主要由於銷量由二零一七財政年度的約32,000噸增加約7,000噸至二零一八財政年度的約39,000噸所致。該增加被糠醇的平均售價下降約7%所抵銷。

盈利能力

整體毛利率由二零一七財政年度的約21%提升至二零一八財政年度的約24%，主要由於尿素的毛利率提升，以及於三聚氰胺及二甲醚產品投產後靈活優化產品組合所致。

尿素

尿素銷售的毛利率由二零一七財政年度的約23%提升至二零一八財政年度的約31%。這主要由於受中國日益增加的環保壓力及行業整合導致供應收緊影響以及高效尿素和車用尿素銷量增加，尿素的平均售價增加約26%所致。二零一八財政年度，車用尿素銷量約242,000噸，比二零一七財政年度的銷量約152,000噸增長約59%。二零一八財政年度的車用尿素的毛利率約為40%。該增加被平均銷售成本增加約13%所部分抵銷，而平均銷售成本增加乃由於煤炭平均採購價增加所致。

複合肥

複合肥的毛利率於二零一八財政年度為約15%，與二零一七財政年度相比維持穩定。由於銷售團隊的努力，本集團在日益競爭的市況下繼續錄得複合肥的銷量增加。

甲醇

甲醇的毛利率由二零一七財政年度的約19%下降至二零一八財政年度的約15%。這主要由於平均銷售成本較二零一七財政年度上漲約20%所致。平均銷售成本的上漲乃主要由於二零一八財政年度煤炭平均採購價增加，惟被平均售價較二零一七財政年度增加約15%所部分抵銷。

二甲醚(DME)

二甲醚的毛利率由二零一七財政年度的約31%下降至二零一八財政年度的約24%。這主要由於二甲醚的平均售價下降約5%，而平均銷售成本上漲約6%所致。平均銷售成本的上漲主要由於本集團不僅內部消耗甲醇產品，亦從外部第三方採購甲醇，以最大化二甲醚的產能利用。

三聚氰胺

三聚氰胺的毛利率由二零一七財政年度的約56%下降至二零一八財政年度的約52%。這主要由於原材料價格上漲及三聚氰胺二期生產線提升，導致平均銷售成本增加約24%所致。然而，本集團的三聚氰胺產品仍然能夠取得高於50%的亮麗邊際利潤，主要由於本集團在新疆的尿素生產具成本競爭優勢及三聚氰胺先進的生產技術，使產品產量與質量提高、銷售價格上升及出口銷售增加。

糠醇

糠醇的毛利率由二零一七財政年度的9%下降至二零一八財政年度的約8%。這主要由於糠醇的平均售價下降約7%所致。糠醇的平均售價下降被平均銷售成本較二零一七財政年度下降約6%所抵銷。

其他收入及收益

其他收入及收益由二零一七財政年度的約人民幣88,000,000元增加約人民幣25,000,000元至二零一八財政年度的約人民幣113,000,000元。該增加主要由於銷售水電的淨收入及衍生金融工具的公平值變動收益分別增加約人民幣32,000,000元及人民幣18,000,000元所致。該增加被補助收入、匯兌收益及銷售副產品的淨收入分別減少約人民幣12,000,000元、人民幣7,000,000元及人民幣9,000,000元所部分抵銷。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一七財政年度的約人民幣483,000,000元增加約人民幣25,000,000元至二零一八財政年度的約人民幣508,000,000元。該增加主要由於運輸費及促銷費用分別增加約人民幣41,000,000元及人民幣9,000,000元所致。運輸費及促銷費用的增加乃因本集團銷售網絡快速擴張及於二零一八財政年度複合肥銷量上升而引致。該增加被廣告開支、差旅費及辦公費用分別減少約人民幣10,000,000元、人民幣8,000,000元及人民幣3,000,000元所抵銷。

一般及行政開支

一般及行政開支由二零一七財政年度的約人民幣415,000,000元增加約人民幣82,000,000元至二零一八財政年度的約人民幣497,000,000元。該增加主要由於折舊及攤銷成本、薪金、諮詢費用、員工福利、教育費及租金支出分別增加約人民幣23,000,000元、人民幣26,000,000元、人民幣16,000,000元、人民幣14,000,000元、人民幣9,000,000元及人民幣9,000,000元所致。該增加被銀行貸款相關交易費減少約人民幣13,000,000元部分抵銷。

其他開支

其他開支由二零一七財政年度的約人民幣6,000,000元增加約人民幣240,000,000元至二零一八財政年度的約人民幣246,000,000元，主要由於減值虧損、匯兌虧損及出售物業、廠房及設備項目的虧損分別增加約人民幣207,000,000元、人民幣27,000,000元及人民幣4,000,000元所致。減值虧損的增加主要與本集團關閉在河南的首條尿素生產線有關。

財務成本

財務成本由二零一七財政年度的約人民幣286,000,000元增加約人民幣39,000,000元至二零一八財政年度的約人民幣325,000,000元，主要由於計息借款及貸款增加所致。

所得稅開支

所得稅開支由二零一七財政年度的約人民幣61,000,000元增加約人民幣61,000,000元至二零一八財政年度的約人民幣122,000,000元，乃由於本集團產生的應課稅溢利增加所致。

年內溢利

年內溢利由二零一七財政年度的約人民幣424,000,000元增加約人民幣231,000,000元或54%至二零一八財政年度的約人民幣655,000,000元。這主要由於毛利及其他收入及收益分別增加約人民幣652,000,000元及人民幣25,000,000元所致。該增加被銷售及分銷開支、一般及行政開支、財務成本及所得稅開支分別增加約人民幣25,000,000元、人民幣82,000,000元、人民幣39,000,000元及人民幣61,000,000元所部分抵銷。

(II) 財務狀況回顧

資產負債

本集團使用資產負債比率(負債淨額除以總資本加負債淨額總和)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。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應付款項	282,825	246,701
應付票據	280,105	423,915
合約負債	689,951	795,448
應計費用及其他應付款項	1,185,463	834,858
應付關連公司款項	21,052	45
非控股權益之貸款	75,500	75,250
計息銀行及其他借款	5,342,891	4,611,127
應付債券	692,833	1,100,000
減：現金及現金等價物	(346,151)	(341,270)
減：已抵押定期存款	(258,839)	(181,077)
負債淨額	<u>7,965,630</u>	<u>7,564,997</u>
母公司擁有人應佔權益	3,921,814	3,366,675
減：法定儲備金	(45,753)	(327,793)
總資本	<u>3,876,061</u>	<u>3,038,882</u>
資本和負債淨額	<u>11,841,691</u>	<u>10,603,879</u>
資本負債比率	<u>67.27%</u>	<u>71.34%</u>

負債淨額包括計息銀行及其他貸款、非控制權益之貸款、應付債券、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、合約負債、減現金及現金等價物以及已抵押定期存款。資本包括母公司擁有人應佔權益減上述法定儲備金。

貸款

於一年內應付或按要求償還的款項

	於二零一八年 十二月三十一日		於二零一七年 十二月三十一日	
	有抵押 人民幣千元	無抵押 人民幣千元	有抵押 人民幣千元	無抵押 人民幣千元
銀行貸款	200,428	2,481,797	–	1,646,112
人民幣債券	–	–	–	600,000
應付融資租賃	92,227	–	–	–
	<u>292,655</u>	<u>2,481,797</u>	<u>–</u>	<u>2,246,112</u>

於一年後應付的款項

	於二零一八年 十二月三十一日		於二零一七年 十二月三十一日	
	有抵押 人民幣千元	無抵押 人民幣千元	有抵押 人民幣千元	無抵押 人民幣千元
銀行貸款	–	2,422,331	176,000	2,786,288
政府貸款	–	1,818	–	2,727
人民幣債券	–	692,833	–	500,000
應付融資租賃	144,290	–	–	–
	<u>144,290</u>	<u>3,116,982</u>	<u>176,000</u>	<u>3,289,015</u>

抵押品詳情

於二零一八年十二月三十一日，本集團短期貸款約人民幣97,000,000元由已抵押存款作抵押(二零一七年：無)。

(III) 前景

雖然糧食價格持續低迷以及調減玉米種植面積而導致尿素需求連續三年下滑，但是隨著國內環保政策壓力提升使尿素行業整合加速。其中技術落後，成本高，環保不達標的企業逐步被淘汰，使國內尿素供需依然保持緊平衡，並對尿素價格形成支撐。目前國內還有一半的煤頭尿素產能為固定床傳統工藝。隨著國內環保政策的不斷落地，我們預計未來還會有更多落後產能被淘汰，尿素行業的產業集中度會進一步提升。

本集團將繼續推動低成本和產品差異化戰略的實施，使本集團高效肥的銷售佔比持續提高，從而提升本集團化肥產品的盈利能力和市場競爭力。新投產的新疆三聚氰胺二期生產線和煤礦，使本集團新疆基地的盈利能力和抗風險能力進一步提升。而隨著本集團江西基地一期複合肥項目的順利投產運行，使本集團初步實現全國佈局，為公司進一步做強做大打下堅實的基礎。

為促進糠醇業務的發展，於2018年四季度本集團單獨設立氫力能源，主要經營範圍包括為生產和銷售糠醇和二甲基呋喃等產品。同時增資收購了禾力能源，主營業務包括糠醛和生物質發電等。有關收購完成後，本集團實現了糠醛、糠醇和生物質發電的產業鏈運營，使本集團在新的領域形成市場競爭力。2018年11月，本集團附屬公司，河南心連心化肥有限公司股權融資人民幣6億，引進海通創新證券投資有限公司和寧波元年合金投資合夥企業(有限合夥)等戰略股東。此舉優化了本集團的資本結構，降低了財務風險。

(IV) 建議末期股息

董事會建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣10分（「**建議末期股息**」）（二零一七年：每股人民幣8.49分），須經股東於本公司即將舉行的股東週年大會（「**股東週年大會**」）上批准。末期股息（如批准）預計將於二零一九年七月二十五日支付。本公司將於適當時候進一步公佈股東週年大會及釐定有權參與股東週年大會並於會上投票的本公司股東名冊暫停登記相關日期之詳情。

將人民幣兌換為港元（「**港元**」）以用作以港元支付股息，乃按人民幣1.00元兌1.1556港元的匯率計算，這是港元兌人民幣的官方匯率，為二零一九年三月二十五日香港上海匯豐銀行有限公司的報價。因此，根據上述匯率換算，以港元支付的股息將為每股普通股0.11556港元。

(V) 股東名冊暫停登記

為釐定有權享有建議末期股息，本公司股東名冊將於二零一九年六月十一日至二零一九年六月十三日（包括首尾兩天）暫停登記，在此期間不會登記股份轉讓。為符合建議末期股息的資格，本公司股份的未登記持有人應確保所有已填妥的股份轉讓表格連同相關股票已提交本公司的香港股份轉讓代理及股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，不遲於二零一九年六月十日下午4時30分。

(VI) 補充資料

1. 新加坡財務報告準則與國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的對賬

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團根據新加坡財務報告準則及國際財務報告準則(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋)編製的綜合財務報表並無重大差異。

2. 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

根據中國國家數據統計局公佈的數據，中國的消費者物價指數於截至二零一八年十二月三十一日止年度上漲約2.1%，而二零一七年則上漲約1.6%。中國的通脹對本集團的經營業績並無重大影響。

(vi) 流動資金風險

本集團監控其資金短缺的風險。本集團定期檢討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。於二零一八年十二月三十一日，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2,774,000,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣2,246,000,000元)或約46.0%(二零一七年十二月三十一日：39.3%)將於一年內到期。

(vii) 資產負債風險

本集團監控其資本比率，以支持其業務及最大化股東價值。本集團根據經濟狀況變動管理資本結構以及就此作出調整。本集團可以透過籌集新債或發行新股以保持或調整資本結構。於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，管理資本的目標、政策或流程概無任何變動。於二零一八年十二月三十一日，本集團資產負債比率(負債淨額除以總資本加負債淨額總和)自二零一七年十二月三十一日的約71.34%減少至約67.27%。

3. 或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一七年：無)。

4. 重大訴訟及仲裁

於二零一八年十二月三十一日，本集團並未牽涉任何重大訴訟或仲裁。

5. 安永會計師事務所的工作範圍

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度業績之初步公佈內之數字已獲得本集團核數師安永會計師事務所同意，該等數字乃本集團本年度綜合財務報表所載之數額。安永會計師事務所就此執行之相關工作並不構成按國際會計準則委員會所頒佈之國際審計準則、國際審閱業務準則或國際鑒證業務準則而進行之鑒證業務委聘，而安永會計師事務所並無就初步公佈發出任何核證。

6. 審核委員會

本公司的審核委員會（「審核委員會」）已檢討本集團採納的會計原則及準則，並討論及檢討內部監控及申報事宜。審核委員會已審閱截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績。

7. 遵守企業管治守則

本公司致力奉行最佳企業管治常規，並已於截至二零一八年十二月三十一日止年度遵守香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則的所有守則條文。

8. 遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

董事會已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）及其不時的修訂本，作為其本身有關本公司董事進行證券交易的行為準則。董事會確認，經向本公司全體董事作出指定查詢後，於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，全體董事均已遵守標準守則規定的準則。

9. 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司於二零一八年一月五日在香港聯交所購回合共115,000股本公司股份，總代價為395,420港元（最高購回價為每股3.47港元及最低購回價為每股3.40港元）。本公司該等購回股份於二零一八年二月二日被註銷。

除上文所披露者外，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。購回本公司股份乃為本公司股東之利益而作出，旨在提高本公司之每股資產淨值以及每股盈利。

10. 僱員及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團有6,485名(二零一七年：6,119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及對本集團的貢獻，授出酌情獎勵花紅。

11. 於聯交所及本公司網站的披露

本公佈已於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.chinaxlx.com.hk>)刊發。

承董事會命
中國心連心化肥有限公司
執行董事
閔蘊華

二零一九年三月二十五日

於本公告日期，本公司執行董事為劉興旭先生、張慶金先生及閔蘊華女士；本公司非執行董事為鄭嘉齊先生；以及本公司獨立非執行董事為王建源先生、李生校先生、王為仁先生及李紅星先生。

* 僅供識別