

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。



**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)

## 截至二零一四年六月三十日止六個月之未經審核中期業績公佈

中國心連心化肥有限公司（「本公司」）之董事會（「董事會」）謹此公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一四年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績，連同比較數字如下：

簡明綜合全面收益表  
截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一四年 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元
收入	4	2,432,620	1,964,791
銷售成本		(2,059,556)	(1,560,012)
毛利		373,064	404,779
其他收入，淨額	4	16,349	9,681
銷售及分銷開支		(74,379)	(30,184)
一般及行政開支		(131,205)	(118,921)
財務成本	5	(105,624)	(39,480)
除稅前溢利	6	78,205	225,875
所得稅開支	7	(15,921)	(36,142)
期內溢利		<u>62,284</u>	<u>189,733</u>
其他全面收入			
可供出售投資： 公平值變動		45	2,933
期內其他全面收入，除稅後		<u>45</u>	<u>2,933</u>
期內全面收入總額		<u>62,329</u>	<u>192,666</u>
應佔溢利：			
母公司擁有人		64,082	190,871
非控股權益		(1,798)	(1,138)
		<u>62,284</u>	<u>189,733</u>
應佔全面收入總額：			
母公司擁有人		64,127	193,804
非控股權益		(1,798)	(1,138)
		<u>62,329</u>	<u>192,666</u>
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利 基本及攤薄 (以每股人民幣分列示)	9	<u>5.45分</u>	<u>16.23分</u>

有關期內派發股息之詳情於財務報表附註8中披露。

簡明綜合財務狀況表  
二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	5,537,171	4,735,403
預付土地租賃款項	10	197,346	171,446
商譽		6,950	6,950
煤礦開採權	10	40,413	41,232
可供出售投資	12	7,500	7,500
遞延稅項資產		8,573	8,663
購買廠房及設備項目的預付款項	11	630,267	687,469
非流動資產總額		<u>6,428,220</u>	<u>5,658,663</u>
<b>流動資產</b>			
應收關連公司款項		5,198	1,907
可供出售投資	12	8,367	8,323
存貨	13	288,304	261,377
貿易應收賬款及應收票據	14	57,010	13,469
預付款項	11	143,517	186,930
按金及其他應收款項		253,881	198,995
可收回所得稅		33,547	26,446
已抵押存款	15	329,147	148,961
現金及現金等價物	15	798,232	797,813
流動資產總額		<u>1,917,203</u>	<u>1,644,221</u>
<b>流動負債</b>			
應付關連公司款項		4,479	—
貿易應付款項	16	98,913	88,171
應付票據		588,166	260,143
應計費用及其他應付款項		779,203	829,368
應付所得稅		—	4
遞延補貼		10,353	4,892
應付短期融資債券		—	300,000
計息銀行及其他借款	17	543,956	134,983
流動負債總額		<u>2,025,070</u>	<u>1,617,561</u>
淨流動(負債)/資產		<u>(107,867)</u>	<u>26,660</u>
總資產減流動負債		<u>6,320,353</u>	<u>5,685,323</u>

	附註	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	17	3,465,020	2,837,832
遞延補貼		35,187	33,026
遞延稅項負債		50,126	50,216
其他應付款項		3,840	398
應付長期融資債券		250,000	250,000
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總額		3,804,173	3,171,472
		<hr/>	<hr/>
<b>淨資產</b>		<b>2,516,180</b>	<b>2,513,851</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本		836,671	836,671
法定儲備金		205,760	199,295
可換股債券		329,674	322,436
重估儲備		3,667	3,622
保留溢利		1,139,635	1,089,256
建議末期股息		-	60,000
		<hr/>	<hr/>
		2,515,407	2,511,280
非控股權益		773	2,571
		<hr/>	<hr/>
<b>總權益</b>		<b>2,516,180</b>	<b>2,513,851</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 簡明綜合權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月

### 本集團

	已發行	可換股	可供出售	法定	保留溢利	建議	非控股	總權益
	股本	債券	投資	儲備金		末期股息	權益	
	人民幣千元	人民幣千元	重估儲備 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
(未經審核)								
於二零一四年一月一日	836,671	322,436	3,622	199,295	1,089,256	60,000	2,571	2,513,851
期內溢利	-	-	-	-	64,082	-	(1,798)	62,284
期內其他全面收入：								
可供出售投資公平值變動	-	-	45	-	-	-	-	45
期內全面收入總額	-	-	45	-	64,082	-	(1,798)	62,329
轉撥至法定儲備金	-	-	-	6,465	(6,465)	-	-	-
已宣派二零一三年末期股息	-	-	-	-	-	(60,000)	-	(60,000)
可換股債券的利息	-	7,238	-	-	(7,238)	-	-	-
於二零一四年六月三十日	<u>836,671</u>	<u>329,674</u>	<u>3,667</u>	<u>205,760</u>	<u>1,139,635</u>	<u>-</u>	<u>773</u>	<u>2,516,180</u>

	已發行	可換股	可供出售	法定	保留溢利	建議	非控股	總權益
	股本	債券	投資	儲備金		末期股息	權益	
	人民幣千元	人民幣千元	重估儲備 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
(未經審核)								
於二零一三年一月一日	836,671	322,436	-	167,873	931,222	63,000	7,230	2,328,432
期內溢利	-	-	-	-	190,871	-	(1,138)	189,733
期內其他全面收入：								
可供出售投資公平值變動	-	-	2,933	-	-	-	-	2,933
期內全面收入總額	-	-	2,933	-	190,871	-	(1,138)	192,666
非控股權益貢獻資本	-	-	-	-	-	-	-	-
已宣派二零一二年末期股息	-	-	-	-	-	(63,000)	-	(63,000)
可換股債券的利息	-	7,238	-	-	(7,238)	-	-	-
於二零一三年六月三十日	<u>836,671</u>	<u>329,674</u>	<u>2,933</u>	<u>167,873</u>	<u>1,114,855</u>	<u>-</u>	<u>6,092</u>	<u>2,458,098</u>

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元
<b>經營活動現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>78,205</b>	225,875
調整：			
預付土地租賃款項攤銷	6	<b>2,215</b>	1,921
煤礦開採權攤銷	6	<b>819</b>	796
物業、廠房及設備折舊	6	<b>155,060</b>	90,401
出售物業、廠房及設備項目的虧損	4, 6	<b>496</b>	1,215
遞延補貼攤銷	4	<b>(280)</b>	(247)
利息收入	4	<b>(6,897)</b>	(5,148)
利息開支	5	<b>105,624</b>	39,480
		<b>335,242</b>	354,293
存貨(增加)/減少		<b>(26,928)</b>	161,631
貿易應收款項及應收票據增加		<b>(59,134)</b>	(16,823)
預付款項減少		<b>46,018</b>	50,169
其他應收款項及按金(增加)/減少		<b>(69,115)</b>	31,447
應收關連公司款項(增加)/減少		<b>(3,292)</b>	1,760
貿易應付款項及應付票據增加/(減少)		<b>344,294</b>	(41,061)
其他應付款項及應計費用減少		<b>(157,026)</b>	(231,289)
應付關連公司款項減少		<b>4,343</b>	4,342
		<b>414,402</b>	314,469
經營產生現金		<b>414,402</b>	314,469
已收利息		<b>6,897</b>	5,148
已付利息		<b>(105,799)</b>	(71,293)
已付所得稅		<b>(17,282)</b>	(46,156)
已收政府補貼		<b>-</b>	2,756
		<b>298,218</b>	204,924
經營活動產生現金淨額		<b>298,218</b>	204,924

截至六月三十日止六個月  
 二零一四年 二零一三年  
 (未經審核) (未經審核)  
 人民幣千元 人民幣千元

## 投資活動現金流量

購買物業、廠房及設備項目及土地使用權	(784,359)	(840,555)
購買一項可供出售投資	-	-
出售物業、廠房及設備項目所得款項	80	533
已抵押銀行存款增加	(180,186)	(106,600)

投資活動所用現金流量淨額 (964,465) (946,622)

## 融資活動現金流量

貸款及借款所得款項	1,204,775	1,262,983
償還貸款及借款	(478,109)	(542,909)
非控股權益貢獻資本	-	-
已付普通股股息	(60,000)	(63,000)

融資活動產生現金淨額 666,666 657,074

現金及現金等價物增加／(減少)淨額 419 (84,624)  
 期初現金及現金等價物 797,813 477,610

期末現金及現金等價物 798,232 392,986

# 簡明綜合中期財務資料附註

二零一四年六月三十日

## 1. 公司資料

中國心連心化肥有限公司是一家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」）上市。本公司的註冊辦事處位於80 Robinson Road, #02-00, Singapore 068898。本集團的主要營業地點位於中華人民共和國（「中國」）河南省小冀鎮新鄉經濟開發區。本公司的主要業務為投資控股及一般貿易。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、液氮及氨溶液，以及煤礦開採及煤炭銷售。

## 2.1 編製基準

簡明綜合中期財務資料乃根據新加坡會計準則理事會所頒佈的新加坡財務報告準則（「新加坡財務報告準則」）第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則之適用披露規定編製而成。

簡明綜合中期財務資料並不包括年度財務報表中要求的所有資料及披露，且應與截至二零一三年十二月三十一日止年度本集團年度財務報表一併閱讀。

## 2.2 會計政策的變動及披露

所採納的會計政策與上一財政年度一致，但於本財政年度，本集團已採納下列須於二零一四年一月一日或該日之後開始的年度財政期間強制採納的準則及詮釋。

- 新加坡財務報告準則第27號（經修訂）獨立財務報表
- 新加坡財務報告準則第28號（經修訂）於聯營公司及合營企業的投資
- 新加坡財務報告準則第110號綜合財務報表
- 新加坡財務報告準則第111號共同安排
- 新加坡財務報告準則第112號披露於其他實體的權益
- 新加坡財務報告準則第32號修訂本金融資產及金融負債的抵銷
- 新加坡財務報告準則第110號修訂本綜合財務報表
- 新加坡財務報告準則第111號修訂本共同安排
- 新加坡財務報告準則第112號修訂本披露於其他實體的權益
- 新加坡財務報告準則第27號修訂本獨立財務報表
- 新加坡財務報告準則第28號修訂本於聯營公司及合營企業的投資
- 新加坡財務報告準則第110號綜合財務報表、新加坡財務報告準則第111號共同安排及新加坡財務報告準則第112號披露於其他實體的權益的過渡性指引修訂本
- 新加坡財務報告準則第110號綜合財務報表、新加坡財務報告準則第112號披露於其他實體的權益及新加坡財務報告準則第27號獨立財務報表－投資實體修訂本
- 新加坡財務報告準則第36號修訂本非金融資產的可收回金額披露
- 新加坡財務報告準則第39號修訂本金融工具：確認及計量－衍生工具的更替及對沖會計法的延續
- 新加坡財務報告準則詮釋第121號徵費

採納該等準則及詮釋並無對業績及財務報表的財務狀況或其呈列方式產生重大影響。



### 3. 經營分部資料

就管理而言，本集團按其產品劃分為業務單位，並擁有以下三個可申報經營分部：

#### (i) 尿素

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

#### (ii) 複合肥

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

#### (iii) 甲醇

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

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

並無經營分部已合併組成上述可申報經營分部。

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

經營分部之間的轉讓價格按公平基準以類似與第三方進行交易的方式釐定。

#### 分配基準

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

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

截至二零一四年六月三十日止六個月

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

截至二零一三年六月三十日止六個月

	尿素 (未經審核) 人民幣千元	複合肥 (未經審核) 人民幣千元	甲醇 (未經審核) 人民幣千元	其他 (未經審核) 人民幣千元	對銷 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
收入						
銷售給外部客戶	1,239,573	490,436	230,713	4,069	-	1,964,791
分部間銷售	<u>155,328</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,304</u>	<u>(157,632)</u>	<u>-</u>
總收入	<u>1,394,901</u>	<u>490,436</u>	<u>230,713</u>	<u>6,373</u>	<u>(157,632)</u>	<u>1,964,791</u>
分部溢利／(虧損)	319,901	70,918	14,296	(336)	-	404,779
利息收入						5,148
未分配其他收入						4,533
未分配開支						(149,105)
財務成本						<u>(39,480)</u>
除稅前溢利						225,875
所得稅開支						<u>(36,142)</u>
期內溢利						<u><u>189,733</u></u>

#### 4. 收入及其他收入／(開支)，淨額

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

本集團的收入、其他收入及其他開支分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元
收入		
銷售貨品	<u>2,432,620</u>	<u>1,964,791</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元
其他收入		
銀行利息收入	6,897	5,148
銷售副產品的純利	10,196	2,158
來自關連方的服務費收入	1,226	1,560
遞延補貼攤銷	280	247
罰款收入	184	—
補助收入	4,239	—
其他	<u>1,432</u>	<u>2,459</u>
	<u>24,454</u>	<u>11,572</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元
其他開支		
出售物業、廠房及設備項目的虧損	(496)	(1,215)
匯兌虧損，淨額	(5,315)	—
一項可供出售投資的減值虧損	—	—
其他	<u>(2,294)</u>	<u>(676)</u>
	<u>(8,105)</u>	<u>(1,891)</u>
其他收入，淨額	<u>16,349</u>	<u>9,681</u>

## 5. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行貸款、銀行透支及其他貸款的利息	105,624	71,293
於五年後悉數償還的銀行貸款、銀行透支及其他貸款的利息	-	-
減：利息資本化	-	(31,813)
	<u>105,624</u>	<u>39,480</u>

## 6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元
銷售存貨成本	2,059,556	1,560,012
物業、廠房及設備折舊	155,060	90,401
預付土地租賃款項攤銷	2,215	1,921
煤礦開採權攤銷	819	796
經營租約項下的最低租金付款：		
土地	706	706
樓宇	1,120	240
	<u>1,826</u>	<u>946</u>
僱員福利開支（包括董事薪酬）：		
薪金及花紅	144,743	120,846
定期供款計劃的已供款部分	13,934	13,073
福利開支	8,604	11,900
	<u>167,281</u>	<u>145,819</u>
核數師酬金	743	790
一項可供出售投資的減值虧損	-	-
出售物業、廠房及設備項目的虧損	496	1,215
	<u>496</u>	<u>1,215</u>

## 7. 所得稅

本公司於新加坡註冊成立，於截至二零一四年六月三十日止六個月須按20%（截至二零一三年六月三十日止六個月：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。

本公司位於中國內地的附屬公司須按25%（二零一三年：25%）的所得稅稅率繳納稅項。截至二零一四年六月三十日止六個月，其中一家附屬公司獲得了高新技術企業獎，因此可按優惠稅率15%繳稅。

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月所得稅開支的主要組成：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元
即期－中國 期間稅項	15,921	36,142
遞延	—	—
本期間稅項開支總額	<u>15,921</u>	<u>36,142</u>

## 8. 股息

截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息人民幣60,000,000元（截至二零一二年十二月三十一日止年度：人民幣63,000,000元）已於截至二零一四年六月三十日止六個月內宣派及支付。

本公司並無就截至二零一四年六月三十日止六個月建議或宣派任何中期股息（截至二零一三年六月三十日止六個月：無）。

## 9. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股盈利乃根據本公司普通股權益持有人應佔期內本集團溢利，除以期內已發行普通股（包括期內已發行強制性可轉換工具）加權平均數1,176,000,000股（截至二零一三年六月三十日止六個月：1,176,000,000股）計算得出。

於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月並無潛在攤薄普通股，因此該等期間的每股攤薄盈利金額與每股基本盈利金額相等。

## 10. 物業、廠房及設備，預付土地租賃款項及煤礦開採權

期內，本集團為購買物業、廠房及設備項目、土地使用權及煤礦開採權所支付的款項以及出售物業、廠房及設備項目所得款項分別為約人民幣784,359,000元及人民幣80,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣838,722,000元及人民幣533,000元）。

## 11. 預付款項

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>非即期</b>		
預付款項：		
購買廠房及設備項目預付款項	<u>630,267</u>	<u>687,469</u>
<b>即期</b>		
預付款項：		
預付供應商的按金	139,086	176,246
預付土地租賃款項的即期部分	4,431	3,843
其他預付款項	—	6,841
	<u>143,517</u>	<u>186,930</u>

## 12. 可供出售投資

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>非即期</b>		
非上市股本投資，按成本值：		
中國	<u>7,500</u>	<u>7,500</u>
<b>即期</b>		
上市股本投資，按公平值：		
新加坡	<u>8,367</u>	<u>8,323</u>

上述股本證券投資分類為可供出售金融資產及並無固定到期日或票息率。

截至二零一四年六月三十日止六個月，有關於其他全面收入中確認的可供出售投資的收益總值為人民幣45,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣3,622,000元），乃產生自包含於流動資產中的股本投資。上市股本投資於本財務報表獲批准當日的市值約為人民幣8,367,000元。

### 13. 存貨

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
原材料	155,244	131,755
部件及備用零件	12,307	27,244
在製品	3,918	2,657
製成品	116,835	99,721
	<b>288,304</b>	<b>261,377</b>

### 14. 貿易應收款項及應收票據

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	46,732	9,572
應收票據	10,278	3,897
	<b>57,010</b>	<b>13,469</b>

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

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

貿易應收款項於申報期末的賬齡分析（根據發票到期日及已扣除撥備）如下：

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
1個月以內	27,996	2,152
1至3個月	14,710	819
3至6個月	3,377	2,372
6至12個月	189	3,990
12個月以上	460	239
	<u>46,732</u>	<u>9,572</u>

## 15. 現金及現金等價物以及已抵押存款

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
定期存款	329,147	148,961
減：已抵押定期存款	(329,147)	(148,961)
銀行存款及現金	<u>798,232</u>	<u>797,813</u>
現金及現金等價物	<u>798,232</u>	<u>797,813</u>

於二零一四年六月三十日，以人民幣計值的本集團現金及銀行結餘達到人民幣788,997,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣780,942,000元）。人民幣並不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款按日常銀行存款利率的浮動利率賺取利息。短期定期存款介乎一日至三個月之間的可變期間，視乎本集團即時的現金需求而定，並按各自的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款乃存放於信譽可靠兼無近期拖欠記錄的銀行。



## 16. 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：

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
1個月以內	56,176	66,288
1至3個月	4,503	11,115
3至6個月	23,504	4,504
6至12個月	7,693	2,143
12個月以上	7,037	4,121
	<u>98,913</u>	<u>88,171</u>

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。

## 17. 計息銀行及其他借款

	二零一四年六月三十日			二零一三年十二月三十一日		
	合約利率	到期日	人民幣千元 (未經審核)	合約利率	到期日	人民幣千元 (經審核)
即期						
銀行貸款						
— 有抵押	3個月同業拆借 利率+0.85%		183,956	6.1%至7.1%	二零一四年	94,983
— 無抵押	5.84%至6.15%	二零一五年	360,000	6.1%至7.1%	二零一四年	40,000
			<u>543,956</u>			<u>134,983</u>

	二零一四年六月三十日			二零一三年十二月三十一日		
	合約利率	到期日	人民幣千元 (未經審核)	合約利率	到期日	人民幣千元 (經審核)
非即期						
銀行貸款						
– 無抵押	3個月同業拆借 利率+2%至7%	二零一五年至 二零一八年	<b>3,459,565</b>	1.81%至7.32%	二零一五年至 二零一八年	2,831,468
政府貸款						
– 無抵押 (附註(b))	浮動利率0.3% 加市場最優惠 借貸利率	二零二零年	<b>5,455</b>	浮動利率0.3% 加市場 最優惠 借貸利率	二零二零年	6,364
			<b>3,465,020</b>			2,837,832
			<b>4,008,976</b>			2,972,815
				二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	

分析為：

應償還銀行貸款：

於一年內或於通知時	<b>543,956</b>	134,983
於第二年	<b>861,370</b>	1,240,756
於第三至第五年(包括首尾兩年)	<b>2,598,195</b>	1,590,712
超過五年	—	—

**4,003,521** 2,966,451

應償還其他借款：

於第三至第五年(包括首尾兩年)	<b>5,455</b>	6,364
-----------------	--------------	-------

**4,008,976** 2,972,815

附註：

(a) 本集團若干銀行貸款乃由以定期存款抵押。

(b) 政府貸款按市場最優惠借貸利率加0.35% (二零一三年：0.35%) 的浮動利率計息，不需於未來12個月內償還。

本集團的計息銀行及其他借款的公平值與其賬面值相若。

## 18. 主要非現金交易 – 利息資本化

於回顧期間，本集團並無任何物業、廠房及設備的資本化利息開支（二零一三年：人民幣31,813,000元）。

## 19. 或然負債

於申報期末，本集團並無任何重大或然負債。

## 20. 經營租約安排

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

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年內	74,672	74,672
第二年至第五年（包括首尾兩年）	224,945	224,945
五年以上	30,784	30,784
	<u>330,401</u>	<u>330,401</u>

## 21. 承擔

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

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
資本承擔：		
已訂約但未撥備：		
樓宇	320,227	380,379
廠房及機器	904,258	1,144,582
煤礦	41,272	51,849
	<u>1,265,757</u>	<u>1,576,810</u>
已授權但未訂約：		
廠房及機器	426,014	1,344,000
	<u>1,691,771</u>	<u>2,920,810</u>
其他承擔：		
購買原材料	4,964	499
	<u>4,964</u>	<u>499</u>

## 22. 關連方交易

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元
向以下公司銷售水電及蒸汽：		
— 河南神州重型封頭有限公司#	827	794
— 新鄉市心連心吊裝有限公司#	8	42
— 新鄉市心連心化工設備有限公司#	111	74
— 新鄉市玉源化工有限公司#	367	477
— 新鄉市心連心賓館有限責任公司#	118	109
向以下公司提供調試服務的服務費用收入：		
— 河南神州重型封頭有限公司#	3	21
— 新鄉市心連心吊裝有限公司#	1	—
— 新鄉市心連心化工設備有限公司#	4	6.8
— 新鄉市玉源化工有限公司#	13	76
向以下公司購買原材料及消耗品：		
— 新鄉市心連心氣體有限公司#	—	—
— 新鄉市心連心化工設備有限公司#	11,768	10,391
提供吊裝服務支付予以下公司的服務費用開支：		
— 新鄉市心連心吊裝有限公司#	1,773	1,685
經營租約開支予：		
— 河南心連心化工集團有限公司	1,120	240
服務費用開支予：		
— 新鄉市心連心賓館有限責任公司#	2,387	1,714
— 新鄉市八里溝度假村有限公司#	255	286
利息開支予：		
— 河南心連心化工集團有限公司	—	—

# 該等公司為河南心連心化工集團有限公司（「河南化工」）的附屬公司，河南化工的股東與本公司的股東相同。本公司的執行董事及行政人員於河南化工擁有若干股權。

(b) 本集團董事及主要管理人員的薪酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 人民幣千元	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元
董事袍金	400	400
薪金及花紅	2,995	3,440
定期供款計劃的已供款部分	99	48
	<hr/>	<hr/>
支付予主要管理人員的薪酬總額	<b>3,494</b>	<b>3,888</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 23. 經營季節性

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

## 管理層討論與分析

### (I) 業務回顧

#### 收入

截至二零一四年六月三十日止半年度（「二零一四年上半年」）的收入由截至二零一三年六月三十日止半年度（「二零一三年上半年」）的約人民幣1,965,000,000元增加約人民幣468,000,000元或24%至二零一四年上半年的約人民幣2,433,000,000元。此項增加乃主要由於尿素、複合肥及甲醇的銷量增加所致，但該銷量的增加被尿素及複合肥的平均售價下跌所抵銷。

#### 尿素

尿素的銷售收入由二零一三年上半年的約人民幣1,239,000,000元增加約人民幣203,000,000元或約16%至二零一四年上半年的人民幣1,442,000,000元，主要原因是四廠投產提高銷量約53%。該增加被平均售價下降約24%所抵銷。

#### 甲醇

甲醇的銷售收入由二零一三年上半年的約人民幣231,000,000元增加約人民幣150,000,000元或約65%至二零一四年上半年的人民幣381,000,000元，主要原因是平均售價及銷量分別上升約1%及64%。

#### 複合肥

複合肥的銷售收入由二零一三年上半年的約人民幣490,000,000元增加約人民幣106,000,000元或約22%至二零一四年上半年的人民幣596,000,000元。該增加乃主要由於銷售網絡擴張提高二零一四年上半年的銷量約35%所致。

#### 毛利率

整體毛利率由二零一三年上半年的約21%下降至二零一四年上半年的15%，主要是由於尿素的毛利率下降所致。

尿素的毛利率由二零一三年上半年的約26%下降至二零一四年上半年的13%，原因是平均售價下降約24%。然而，由於煤炭價格下跌，平均售價的下降被平均銷售成本減低約11%所抵銷。

甲醇的毛利率由二零一三年上半年的約6%提高至二零一四年上半年的約24%。這是由於煤炭價格下跌，令平均銷售成本較二零一三年上半年減低約18%所致。

儘管複合肥的平均售價於二零一四年上半年下降約10%，但複合肥的毛利率由二零一三年上半年的約15%上升至二零一四年上半年的16%。這主要是由於平均銷售成本降低約11%所致。

## 其他收入及開支

其他收入淨額由二零一三年上半年的約人民幣10,000,000元增加約人民幣6,000,000元至二零一四年上半年的約人民幣16,000,000元。這主要是由於銷售副產品的純利及補助收入分別增加約人民幣8,000,000元及人民幣4,000,000元所致。然而，該增加被匯兌虧損約人民幣5,000,000元所部分抵銷。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一三年上半年的約人民幣30,000,000元增加約人民幣44,000,000元或146%至二零一四年上半年的人民幣74,000,000元。這主要是由於運輸成本、員工成本、裝卸成本及差旅開支分別增加約人民幣14,000,000元、人民幣13,000,000元、人民幣11,000,000元及人民幣3,000,000元所致。運輸成本增加，主要原因是本公司將62,600噸尿素銷往中國東北部而承擔運輸成本。本公司已於尿素的售價中計入運輸成本。員工成本、裝卸成本及差旅開支的增加與本集團銷售網絡的擴張相符。

## 一般及行政開支

一般及行政開支由二零一三年上半年的約人民幣119,000,000元增加約人民幣12,000,000元或10%至二零一四年上半年的人民幣131,000,000元。該增加乃主要由於員工成本、折舊及攤銷、環保開支及物業稅分別增加約人民幣4,000,000元、人民幣4,000,000元、人民幣3,000,000元及人民幣1,000,000元所致。一般及行政開支的增加與本集團的擴張相符。

## 財務成本

財務成本由二零一三年上半年的約人民幣39,000,000元增加人民幣67,000,000元或172%至二零一四年上半年的人民幣106,000,000元，主要是由於二零一四年上半年所籌借的計息銀行及其他借款較二零一三年上半年增加，以及四廠投產令資本化利息開支減少約人民幣32,000,000元所致。



## 所得稅開支

由於溢利下降，所得稅開支由二零一三年上半年的約人民幣36,000,000元減少約人民幣20,000,000元或56%至二零一四年上半年的人民幣16,000,000元。

## 期內溢利

期內溢利由二零一三年上半年的約人民幣190,000,000元減少約人民幣128,000,000元或67%至二零一四年上半年的約人民幣62,000,000元。這主要是由於尿素及複合肥的平均售價下降使二零一四年上半年的毛利減少約人民幣32,000,000元，以及銷售及分銷開支、一般及行政開支及財務成本分別增加約人民幣44,000,000元、人民幣12,000,000元及人民幣67,000,000元所致。期內溢利減少被其他收入增加約人民幣6,000,000元及所得稅開支減少約人民幣20,000,000元所部份抵銷。

## (II) 財務狀況回顧

### 資產負債比率

本集團使用資產負債比率（負債淨額除以總資本加負債淨額）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。

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付關連公司款項	4,479	—
貿易應付款項及應付票據	687,079	348,314
應計費用及其他應付款項	779,203	829,368
計息銀行及其他借款	4,008,976	2,972,815
應付短期融資債券	—	300,000
其他應付款項	3,840	398
應付長期融資債券	250,000	250,000
減：現金及現金等價物	(798,232)	(797,813)
減：已抵押存款	(329,147)	(148,961)
負債淨額	<u>4,606,198</u>	<u>3,754,121</u>
本公司擁有人應佔權益	2,515,407	2,511,280
減：法定儲備金	(205,760)	(199,295)
總資本	<u>2,309,647</u>	<u>2,311,985</u>
資本和負債淨額	<u>6,915,845</u>	<u>6,066,106</u>
資產負債比率	<u>66.6%</u>	<u>61.9%</u>

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

## 貸款

### 於一年內應付或按要求償還的款項

	於二零一四年六月三十日		於二零一三年十二月三十一日	
	有抵押 人民幣千元 (未經審核)	無抵押 人民幣千元 (未經審核)	有抵押 人民幣千元 (經審核)	無抵押 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款	183,956	360,000	94,983	40,000
應付短期融資債券	-	-	-	300,000
	<u>183,956</u>	<u>360,000</u>	<u>94,983</u>	<u>340,000</u>

### 於一年後應付的款項

	於二零一四年六月三十日		於二零一三年十二月三十一日	
	有抵押 人民幣千元 (未經審核)	無抵押 人民幣千元 (未經審核)	有抵押 人民幣千元 (經審核)	無抵押 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款	-	3,459,565	-	2,831,468
應付長期融資債券	-	250,000	-	250,000
政府貸款	-	5,455	-	6,364
	<u>-</u>	<u>3,715,020</u>	<u>-</u>	<u>3,087,832</u>

## 擔保詳情

於二零一四年六月三十日，本集團約人民幣184,000,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣95,000,000元）的短期貸款由定期存款作抵押。

### (III) 前景

二零一四年上半年中國尿素行業處於低谷，根據中國氮肥協會，有超過一半的尿素企業處於虧損，但本集團產生了約人民幣62,000,000元的淨利潤。

然而，在行業整合和政府利好政策下，本集團預計尿素行業將持續穩定的發展。隨著進入二零一四年七月至二零一四年十月期間的低出口關稅期和國內天然氣價格的上調，我們預料尿素的售價將有所提升。

四廠已經投產，生產成本更較一廠、二廠及三廠為低。本集團的尿素年產能已達到約210萬噸。四廠採用新技術，將大大增強本集團的成本效益，更穩固本集團在中國的行業領跑者地位。

本集團制定了產品差異化策略，開發高端肥。最近，本集團推出控失尿素、控失複合肥及水溶複合肥。銷售高端肥將可提高本集團的回報。本集團已獲國家當局批准，成立國家級氮肥研發中心，為新產品的研發和應用提供了支持。

新疆項目的生產廠房預計在二零一五年下半年完成施工。當新疆項目投產後，本集團的尿素年產能將達到260萬噸。新疆項目將延伸本集團的產業鏈，本集團的自有煤礦也會進一步降低生產成本，提高本集團抗禦煤價波動及其他市場風險的能力。

### (IV) 補充資料

#### 1. 新加坡財務報告準則及國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）的對賬

截至二零一四年六月三十日止六個月，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）編製的本集團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**

根據中國國家統計局公佈的數據，中國的消費者物價指數於截至二零一四年六月三十日止六個月上漲約2.3%，而二零一三年同期則上漲2.7%。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。本集團考慮其財務投資及金融資產（例如貿易應收款項及其他金融資產）的到期情況及經營業務的預測現金流量。本集團的目標是通過使用銀行透支及銀行貸款，維持資金持續及靈活性之間的平衡。於二零一四年六月三十日，根據於財務報表內所反映的借款的賬面值，本集團債務中約人民幣544,000,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣435,000,000元）或12.8%（二零一三年十二月三十一日：12.3%）將於一年內到期。

### **(vii) 資產負債比率風險**

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。於二零一三年及二零一四年，管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。於二零一四年六月三十日，本集團的資產負債比率（負債淨額除以總資本加負債淨額）為66.6%，較二零一三年十二月三十一日上升4.7個百分點。於二零一四年六月三十日，除人民幣329,147,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣148,961,000元）已抵押存款外，本集團並無抵押任何資產。

### 3. 或然負債

於二零一四年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債（二零一三年：無）。

### 4. 重大訴訟及仲裁

於二零一四年六月三十日，本集團並未牽涉任何重大訴訟或仲裁。

### 5. 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二零一四年六月三十日止六個月的中期業績。

### 6. 遵守企業管治守則

本公司明白良好企業管治常規的重要性，並已於截至二零一四年六月三十日止六個月遵守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守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外。

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

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

## 7. 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，作為其本身有關董事進行證券交易的行為準則。董事會確認，經向全體董事作出指定查詢後，於截至二零一四年六月三十日止六個月內，全體董事均已遵守標準守則規定的準則。

## 8. 購買、出售或贖回本公司證券

截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何證券。

## 9. 僱員及薪酬政策

於二零一四年六月三十日，本集團有5,470名（二零一三年：4,043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，授出酌情獎勵花紅及購股權。

## 10. 於聯交所及本公司網站的披露

本公佈在聯交所網站(<http://www.hkex.com.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  
執行董事兼首席財務官  
閔蘊華

二零一四年八月二十九日

於本公佈日期，執行董事為劉興旭先生、閔蘊華女士及李步文先生；獨立非執行董事為王建源先生、李生校先生及王為仁先生；以及非執行董事為廉潔先生。

\* 僅供識別