

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)

- (1) 截至二零一六年十二月三十一日止年度  
全年業績公佈  
及  
(2) 截至二零一七年三月三十一日  
止三個月期間盈利預喜

中國心連心化肥有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司  
(統稱「本集團」)截至二零一六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

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	5	5,710,698	5,788,181
銷售成本		(4,687,090)	(4,464,611)
<b>毛利</b>		<b>1,023,608</b>	<b>1,323,570</b>
其他收入及收益	5	69,985	80,699
銷售及分銷開支		(435,334)	(347,186)
一般及行政開支		(318,612)	(317,496)
其他開支		(33,192)	(33,181)
財務成本	6	(266,366)	(228,190)
<b>除稅前溢利</b>	7	<b>40,089</b>	<b>478,216</b>
所得稅開支	8	(11,054)	(69,945)
<b>年內溢利</b>		<b>29,035</b>	<b>408,271</b>
於後續期間重新分類至損益賬的 其他全面收入／(虧損)：			
可供出售投資：			
公平值變動		505	(1,097)
於後續期間重新分類至損益賬的 其他全面收入／(虧損)總額			
		505	(1,097)
<b>年內全面收入總額</b>		<b>29,540</b>	<b>407,174</b>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄(人民幣分)	10	2.56	34.76

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>應佔溢利：</b>		
母公司擁有人	30,120	408,780
非控股權益	(1,085)	(509)
	<u>29,035</u>	<u>408,271</u>
<b>應佔全面收入總額：</b>		
母公司擁有人	30,625	407,683
非控股權益	(1,085)	(509)
	<u>29,540</u>	<u>407,174</u>

年內建議股息之詳情於財務報表附註9披露。

## 綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		8,201,521	8,013,765
預付土地租賃款項		374,414	190,949
商譽		25,361	25,361
煤礦開採權		95,099	99,514
可供出售投資		6,708	7,500
預付款項		126,416	182,592
支付予關連公司的預付款項		–	44,000
遞延稅項資產		23,801	19,714
非流動資產總額		<u>8,853,320</u>	<u>8,583,395</u>
<b>流動資產</b>			
可供出售投資		4,185	3,680
預付款項		355,913	241,184
按金及其他應收款項		432,578	492,256
存貨		449,505	453,921
貿易應收款項及應收票據	11	75,117	66,281
應收關連公司款項		9,146	2,430
可收回所得稅		1,076	12,898
已抵押存款		226,349	397,884
現金及現金等價物		512,806	581,355
流動資產總額		<u>2,066,675</u>	<u>2,251,889</u>
<b>總資產</b>		<u>10,919,995</u>	<u>10,835,284</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	12	185,577	140,229
應付票據	13	655,020	998,738
應計費用及其他應付款項		1,195,987	1,193,612
應付關連公司款項		4,391	8,805
應付所得稅		191	4
遞延補貼		5,979	4,536
非控股權益貸款		24,750	–
計息銀行及其他借款		756,156	890,168
應付債券		200,000	–
流動負債總額		<u>3,028,051</u>	<u>3,236,092</u>
<b>淨流動負債</b>		<u>(961,376)</u>	<u>(984,203)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>7,891,944</u>	<u>7,599,192</u>

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
非控股權益貸款	75,250	—
計息銀行及其他借款	3,601,386	3,568,783
遞延補貼	48,804	49,450
遞延稅項負債	56,791	63,165
應計費用及其他應付款項	226,752	116,777
應付債券	600,000	800,000
	<hr/>	<hr/>
非流動負債總額	4,608,983	4,598,175
	<hr/>	<hr/>
<b>總負債</b>	7,637,034	7,834,267
	<hr/>	<hr/>
<b>淨資產</b>	3,282,961	3,001,017
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>權益</b>		
<b>母公司擁有人應佔權益</b>		
已發行股本	881,124	881,124
可換股債券	322,436	322,436
重估儲備	505	—
法定儲備金	285,412	275,880
保留溢利	1,546,310	1,521,577
	<hr/>	<hr/>
	3,035,787	3,001,017
	<hr/>	<hr/>
非控股權益	247,174	—
	<hr/>	<hr/>
<b>總權益</b>	3,282,961	3,001,017
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>總權益及負債</b>	10,919,995	10,835,284
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 綜合財務報表附註

截至二零一六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」）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，惟以公平值計量的若干可供出售投資除外。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. 會計政策的變動

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第14號	規管遞延賬目
國際財務報告準則第11號修訂本	收購共同業務權益的會計方法
國際會計準則第16號	釐清可接受之折舊及攤銷方法
及國際會計準則第38號修訂本	
國際會計準則第16號及	農業：生產性植物
國際會計準則第41號修訂本	
國際會計準則第27號修訂本	於獨立財務報表內使用權益法
二零一二年至二零一四年	對一系列國際財務報告準則的修訂
週期的年度改進	
國際會計準則第1號修訂本	披露措施
國際財務報告準則第10號、	投資實體：應用綜合豁免
國際財務報告準則第12號	
及國際會計準則第28號修訂本	

除去國際財務報告準則第10條和第12條及國際會計準則第28條的修訂、國際財務報告準則第11條和第14條的修訂、國際會計準則第16條和第41條的修訂、國際會計準則第27條的修訂以及二零一二年至二零一四年週期的年度改進中個別與編制本集團的財務報表並不相關的修訂，各修訂的性質及影響概述如下：

- (a) 國際會計準則第1號修訂本包括狹義重點改進關於財務報表之呈報及披露。該等修訂釐清：
- (i) 國際會計準則第1號內之重大規定；
  - (ii) 損益及財務狀況表內之特定項目可分行列示；
  - (iii) 實體呈報財務報表附註之序列具有靈活性；及
  - (iv) 採用權益法計入應佔聯營公司及合營公司之其他綜合收益必須合計為一項目呈報，並分列為可於或不可於往後期間重新分類往損益。

此外，該等修訂釐清財務狀況表及損益呈報額外小計之規定。相關修訂對本集團的財務報表並未造成重大影響。

- (b) 國際會計準則第16號及國際會計準則第38號修訂本釐清國際會計準則第16號及國際會計準則第38號的原則，即收益反映經營業務(其中資產是一部分)所產生的經濟利益模式，而不是透過使用資產所耗費的經濟利益。因此，收益法不能用於折舊物業、廠房及設備，而僅可在非常有限的情況下用以攤銷無形資產。該等修訂本只對未來適用。由於本集團並無使用收益法計算其非流動資產的折舊，故該等修訂本不會對本集團的財務狀況或業績產生任何影響。
- (c) 於二零一四年九月頒佈的二零一二年至二零一四年週期國際財務報告準則的年度改進載列國際財務報告準則的多項修訂。修訂詳情如下：
- 國際財務報告準則第5號持有以備出售的非流動資產和終止經營：澄清所有人銷售計劃或分配計劃的改變不得視為新的出售計劃，而是原計劃的延續。因此，國際財務報告準則第5號的申請要求不發生任何改變。該等修訂還澄清，出售方法的改變不影響持有以備出售的非流動資產或出售群組的分類日期。該等修訂將按預期實行。該等修訂對本集團並無重大影響，因為年內本集團持有的以備出售的出售群組的銷售計劃或出售方案並未發生任何改變。

#### 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，並擁有以下經營分部：

- 生產及銷售尿素
- 生產及銷售複合肥
- 生產及銷售甲醇
- 生產及銷售其他產品，如糖醇、未提煉甲醇、液態氨、氨溶液及三聚氰胺

按主要業務對業績的貢獻分析如下：

截至二零一六年 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	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	2,939,765	1,657,994	532,401	580,538	–	5,710,698
分部間銷售	273,336	11,230	2,266	6,366	(293,198)	–
總收入	<u>3,213,101</u>	<u>1,669,224</u>	<u>534,667</u>	<u>586,904</u>	<u>(293,198)</u>	<u>5,710,698</u>
分部溢利	558,767	277,821	79,720	107,300	–	1,023,608
利息收入						15,705
未分配其他收入及收益						54,280
未分配開支，淨額						(787,138)
財務成本						(266,366)
除稅前溢利						40,089
所得稅開支						(11,054)
年內溢利						<u>29,035</u>
<b>其他分部資料：</b>						
出售物業、廠房及 設備項目的虧損						2,424
物業、廠房及設備項目折舊						522,118
預付土地租賃款項攤銷						8,610
煤礦開採權攤銷						4,415
資本開支						<u>824,580</u>



#### 4. 經營分部資料 (續)

截至二零一五年

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	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	3,235,610	1,765,700	547,935	238,936	–	5,788,181
分部間銷售	<u>401,771</u>	<u>9,745</u>	<u>1,788</u>	<u>9,434</u>	<u>(422,738)</u>	<u>–</u>
總收入	<u>3,637,381</u>	<u>1,775,445</u>	<u>549,723</u>	<u>248,370</u>	<u>(422,738)</u>	<u>5,788,181</u>
分部溢利	886,805	351,140	68,092	17,533	–	1,323,570
利息收入						25,619
未分配其他收入及收益						55,080
未分配開支，淨額						(697,863)
財務成本						<u>(228,190)</u>
除稅前溢利						478,216
所得稅開支						<u>(69,945)</u>
年內溢利						<u><u>408,271</u></u>
<b>其他分部資料：</b>						
出售物業、廠房及 設備項目的虧損						17,294
物業、廠房及設備項目折舊						385,063
預付土地租賃款項攤銷						4,436
煤礦開採權攤銷						3,721
資本開支						<u><u>1,622,414</u></u>

## 5. 收入、其他收入及收益

收入(亦即本集團營業額)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、其他收入及收益分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>收入</b>		
銷售貨品	<b>5,710,698</b>	5,788,181
<b>其他收入及收益</b>		
銀行利息收入	<b>15,705</b>	25,619
銷售副產品的純利	<b>7,474</b>	19,968
遞延補貼攤銷	<b>5,943</b>	4,605
補助收入	<b>25,681</b>	18,565
補償收入	<b>10,373</b>	9,774
租賃收入	<b>2,787</b>	1,932
其他	<b>2,022</b>	236
其他收入及收益總額	<b>69,985</b>	80,699

## 6. 財務成本

本集團的財務成本分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行貸款、銀行透支、其他貸款及融資債券 (包括政府貸款)的利息	<b>278,081</b>	299,460
減：利息資本化	<b>(11,715)</b>	(71,270)
	<b>266,366</b>	228,190

## 7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售存貨成本	4,687,090	4,464,611
物業、廠房及設備項目折舊	522,118	385,063
預付土地租賃款項攤銷	8,610	4,436
煤礦開採權攤銷	4,415	3,721
經營租約項下的最低租金付款：		
土地	1,272	1,792
樓宇	2,239	2,239
工廠	1,000	3,450
	<u>4,511</u>	<u>7,481</u>
核數師酬金	2,317	2,522
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
薪金及花紅	349,114	341,614
退休金計劃供款	23,380	23,677
實物利益	26,331	25,889
	<u>398,825</u>	<u>391,180</u>
可供出售投資減值	792	1,021
未變現匯兌虧損，淨額	24,398	12,484
已變現匯兌虧損，淨額	3,815	1,137
出售物業、廠房及設備項目的虧損	2,424	17,294
	<u><u>2,424</u></u>	<u><u>17,294</u></u>

## 8. 所得稅

本公司於新加坡註冊成立，於本年度須按17%(二零一五年：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。

## 8. 所得稅(續)

本公司的附屬公司於中國內地須按所得稅稅率25%(二零一五年:25%)繳納稅項。於過往年度,其中一家附屬公司獲發高新技術企業證書,以肯定其科技創新及使用先進的技術設備。該獎項使該附屬公司於截至二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六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。

截至二零一六年及二零一五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:

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期 — 中國		
年度稅項	18,504	85,671
過往年度撥備不足/(超額撥備)	3,011	(6,037)
遞延稅項	(10,461)	(9,689)
	<u>11,054</u>	<u>69,945</u>
本年度稅項開支總額	<u>11,054</u>	<u>69,945</u>

## 9. 股息

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
建議末期股息 — 每股普通股人民幣4.0分 (二零一五年:人民幣8.3分)	<u>40,000</u>	<u>83,000</u>

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普通股加權平均數1,176,000,000股(包括已發行的強制性可換股工具)(二零一五年:1,176,000,000股)計算得出。

## 10. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利(續)

每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算得出：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
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	<u>30,120</u>	<u>408,780</u>
	二零一六年 股份數目	二零一五年 股份數目
<b>股份</b>		
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)	<u>1,176,000,000</u>	<u>1,176,000,000</u>

## 11. 貿易應收款項及應收票據

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收款項	73,514	65,381
應收票據	<u>1,603</u>	<u>900</u>
	<u>75,117</u>	<u>66,281</u>

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。

## 11. 貿易應收款項及應收票據 (續)

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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
1個月以內	39,452	20,326
1至3個月	10,289	32,163
3至6個月	14,617	9,513
6至12個月	5,974	1,494
12個月以上	3,182	1,885
	<u>73,514</u>	<u>65,381</u>

## 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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
1個月以內	88,652	108,352
1至3個月	52,215	19,433
3至6個月	13,375	2,551
6至12個月	16,680	3,852
12個月以上	14,655	6,041
	<u>185,577</u>	<u>140,229</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。

## 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226,349,000元(二零一五年：人民幣397,884,000元)抵押。

## 管理層討論與分析

### (I) 業務回顧

#### 收入

截至二零一六年十二月三十一日止財政年度（「二零一六財政年度」）的收入由截至二零一五年十二月三十一日止財政年度（「二零一五財政年度」）的約人民幣5,788,000,000元減少約人民幣77,000,000元或約1.3%至約人民幣5,711,000,000元。此項減少乃主要由於尿素、複合肥及甲醇平均售價下降。

#### 尿素

尿素的銷售收入由二零一五財政年度的約人民幣3,236,000,000元減少約人民幣296,000,000元或約9.1%至二零一六財政年度的約人民幣2,940,000,000元。此項減少乃主要由於尿素平均售價下降約23.3%。尿素平均售價下降被銷量上升抵銷，由於新疆項目投產，尿素銷量由二零一五財政年度的約2,185,000噸增加約404,000噸或約18.5%至二零一六財政年度的約2,589,000噸。

#### 甲醇

甲醇的銷售收入由二零一五財政年度的約人民幣548,000,000元減少約人民幣16,000,000元或約2.9%至二零一六財政年度的約人民幣532,000,000元。此項減少乃主要由於甲醇的平均售價下降約1.9%。

#### 複合肥

複合肥的銷售收入由二零一五財政年度的約人民幣1,766,000,000元減少約人民幣108,000,000元或約6.1%至二零一六財政年度的約人民幣1,658,000,000元。此項減少乃主要由於複合肥平均售價下降約18.8%。複合肥平均售價下降被銷量增加抵銷，由於擴展銷售網絡及提高產能，令複合肥銷量由二零一五財政年度的約820,000噸增加約128,000噸或約15.6%至二零一六財政年度的約948,000噸。

## **(I) 業務回顧 (續)**

### **盈利能力**

整體毛利率由二零一五財政年度的約22.9%減少至二零一六財政年度的約17.9%，乃由於尿素及複合肥的毛利率減少。此項減少被甲醇毛利率上升所部分抵銷。

### **尿素**

尿素銷售的毛利率由二零一五財政年度的約27.4%減少至二零一六財政年度的約19%。這主要是由於受國內糧食價格低及國際商品價格疲弱影響，尿素的平均售價下降。該減少被平均銷售成本下降所部分抵銷，由於煤炭平均採購價較低以及四廠及新疆項目優異的經營表現，平均銷售成本減低約15.0%。

### **甲醇**

甲醇的毛利率由二零一五財政年度的約12.4%增加至二零一六財政年度的約15.0%。這主要是由於受國際能源價格疲弱影響，甲醇的平均售價降低約4.7%所致。

### **複合肥**

複合肥的毛利率由二零一五財政年度的約19.9%減少至二零一六財政年度的約16.8%。該減少主要由於糧食價格低導致複合肥平均售價減少約18.8%。此項減少被較低原材料成本價導致的平均銷售成本下降約14.1%所部分抵銷。

### **其他收入及收益**

其他收入及收益由二零一五財政年度的約人民幣81,000,000元減少約人民幣11,000,000元至二零一六財政年度的約人民幣70,000,000元。此項減少主要由於銷售副產品的純利及存款之銀行利息收入分別減少約人民幣12,000,000元及人民幣10,000,000元。此項減少被補助收入、遞延補貼攤銷及租賃收入分別增加約人民幣7,000,000元、人民幣1,000,000元及人民幣1,000,000元所部分抵銷。



## **(I) 業務回顧 (續)**

### **銷售及分銷開支**

銷售及分銷開支由二零一五財政年度的約人民幣347,000,000元增加約人民幣88,000,000元至二零一六財政年度的約人民幣435,000,000元。此項上升主要由於裝卸費及薪金分別增加約人民幣66,000,000元及人民幣21,000,000元。銷售及分銷開支增加亦符合本集團銷售網絡快速擴張，以及二零一六財政年度新疆項目開始投產及複合肥產能擴大導致的銷售量上升。此項增加被廣告開支及會議開支分別減少約人民幣4,000,000元及人民幣2,000,000元所部分抵銷。

### **一般及行政開支**

一般及行政開支由二零一五財政年度的約人民幣317,000,000元增加約人民幣2,000,000元至二零一六財政年度的約人民幣319,000,000元。此項增加主要由於折舊及攤銷成本以及研發及實驗室開支分別增加約人民幣10,000,000元及人民幣2,000,000元。此項增加被維修費用、辦公開支及差旅費分別減少約人民幣2,000,000元、人民幣2,000,000元及人民幣2,000,000元所部分抵銷。

### **其他開支**

其他開支於二零一六財政年度為人民幣33,000,000元，與二零一五財政年度相比維持穩定。主要變動為未變現匯兌虧損淨額增加約人民幣12,000,000元，部分被出售物業、廠房及設備項目的虧損減少約人民幣15,000,000元抵銷。

## **(I) 業務回顧 (續)**

### **財務成本**

財務成本由二零一五財政年度的約人民幣228,000,000元增加約人民幣38,000,000元至二零一六財政年度的約人民幣266,000,000元，主要由於緊隨新疆項目投產利息資本化金額減少約人民幣60,000,000元所致。

### **所得稅開支**

所得稅開支由二零一五財政年度的約人民幣70,000,000元減少約人民幣59,000,000元至二零一六財政年度的約人民幣11,000,000元，乃由於本集團產生的應課稅溢利減少所致。

### **母公司擁有人應佔溢利**

母公司擁有人應佔溢利由二零一五財政年度的約人民幣409,000,000元減少約人民幣379,000,000元或約92.6%至二零一六財政年度的約人民幣30,000,000元。此乃主要由於毛利和其他收入及收益分別減少約人民幣300,000,000元及人民幣11,000,000元以及銷售及分銷開支和財務成本分別增加約人民幣88,000,000元及人民幣38,000,000元所致。母公司擁有人應佔溢利減少被所得稅開支減少約人民幣59,000,000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。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應付款項	185,577	140,229
應付票據	655,020	998,738
應計費用及其他應付款項	1,422,739	1,310,389
應付關連公司款項	4,391	8,805
非控股權益貸款	100,000	—
計息銀行及其他借款	4,357,542	4,458,951
應付債券	800,000	800,000
減：現金及現金等價物	(512,806)	(581,355)
減：已抵押存款	(226,349)	(397,884)
負債淨額	<u>6,786,114</u>	<u>6,737,873</u>
母公司擁有人應佔權益	3,035,787	3,001,017
減：法定儲備金	(285,412)	(275,880)
總資本	<u>2,750,375</u>	<u>2,725,137</u>
資本和負債淨額	<u>9,536,489</u>	<u>9,463,010</u>
資本負債比率	<u>71.16%</u>	<u>71.20%</u>

負債淨額包括計息銀行及其他借款、應付債券、非控股權益貸款、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，減現金及現金等價物和已抵押存款。資本包括母公司擁有人應佔權益減上述受限制法定儲備金。

## (II) 財務狀況回顧 (續)

### 貸款

#### 於一年內應付或按要求償還的款項

	於二零一六年 十二月三十一日		於二零一五年 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	261,150	495,006	287,873	602,295
人民幣債券	—	200,000	—	—
	<u>261,150</u>	<u>695,006</u>	<u>287,873</u>	<u>602,295</u>

#### 於一年後應付的款項

	於二零一六年 十二月三十一日		於二零一五年 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	176,000	3,421,750	178,000	3,386,238
政府貸款	—	3,636	—	4,545
人民幣債券	—	600,000	—	800,000
	<u>176,000</u>	<u>4,025,386</u>	<u>178,000</u>	<u>4,190,783</u>

#### 抵押品詳情

於二零一六年十二月三十一日，本集團約人民幣259,000,000元(二零一五年：人民幣286,000,000元)的短期貸款由已抵押定期存款作抵押。

### (III) 前景

二零一六年由於國內外宏觀經濟不景氣，能源價格持續低迷以及國內糧食價格下降，影響國內尿素市場，特別是二零一六年九月份以來煤炭價格有所回升，但並沒有傳導到尿素價格。國內尿素行業整體虧損嚴重，使尿素行業整體開工率低於55%。本集團預計低迷的國內尿素市場行情將加速行業整合和淘汰落後產能。

本集團預計二零一七年本公司盈利情況平穩轉好。雖然國內糧食價格持續低迷，由於國內推出煤炭行業去產能政策，二零一七年煤炭價格會對國內尿素價格有一定支撐。隨著國際能源價格的逐漸回升，國內甲醇市場也會得到一定恢復，甲醇等化工產品盈利能力將得到改善。而本集團可以根據各產品盈利情況，調整產品結構，最大化提高本集團盈利能力。隨著國內環保力度的進一步加大，有利於行業整合和淘汰落後產能，化肥行業產能過剩的狀況會逐步緩解。憑藉本集團的規模優勢，技術優勢，成本領先及差異化優勢，我們相信本集團的核心競爭力將更加強大。

### (IV) 建議末期股息

董事會建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派付末期股息（「**建議末期股息**」），每股普通股人民幣4.00分（二零一五年：每股普通股人民幣8.30分），惟建議末期股息須待股東於本公司即將舉行的股東週年大會上批准始可作實。本公司將就建議末期股息、即將舉行的股東週年大會，以及本公司股東名冊暫停辦理股份過戶及登記手續的時段的詳情，適時另行刊發公佈。

### (V) 補充資料

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

截至二零一六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。

## **(V) 補充資料 (續)**

### **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二零一六年十二月三十一日止年度上漲約2.0%，而二零一五年亦上漲約1.4%。中國的通脹對本集團的經營業績並無重大影響。

## (V) 補充資料 (續)

### 2. 營運及財務風險 (續)

#### (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。於二零一六年十二月三十一日，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956,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣890,000,000元)或約18.5%(二零一五年十二月三十一日：16.9%)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。於截至二零一六年及二零一五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。於二零一六年十二月三十一日，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)自二零一五年十二月三十一日的約71.20%下降至約71.16%。

### 3. 或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一五年：無)。

### 4. 重大訴訟及仲裁

於二零一六年十二月三十一日，本集團並未牽涉任何訴訟或仲裁。

## (V) 補充資料 (續)

### 5. 安永會計師事務所的工作範圍

本集團截至二零一六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，並討論及檢討風險管理、內部監控及申報事宜。審核委員會已審閱截至二零一六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，並已於截至二零一六年十二月三十一日止年度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，惟自二零一六年一月一日至二零一六年四月二十五日期間偏離守則條文第A.2.1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(「**劉先生**」)自本公司註冊成立以來即為本公司董事會主席兼首席執行官。董事會認為有關架構有利於本集團，因為董事會認為劉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。他負責確保董事會與管理層之間適時交換資料。



## (V) 補充資料 (續)

### 7. 遵守企業管治守則 (續)

於二零一六年四月二十六日，本公司宣佈，本公司執行董事張慶金先生(「張先生」)接任本公司首席執行官的職務，而劉先生仍為董事會主席，自二零一六年四月二十六日起生效。董事會認為，本公司董事會主席與首席執行官職務的分離主要是本集團經營規模擴大的所需，因此主席與首席執行官職務的分離將有助更及時地管理本集團事務及進一步加強本集團發展。

此後，本公司符合守則條文第A.2.1條的規定，劉先生作為董事會主席專注於本集團的整體戰略規劃及業務發展，而張先生作為本公司首席執行官負責本集團的整體管理、行政工作及日常業務經營。

### 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，於截至二零一六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。

## **(V) 補充資料 (續)**

### **9. 購買、出售或贖回本公司證券**

截至二零一六年十二月三十一日止年度，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。

### **10. 僱員及薪酬政策**

於二零一六年十二月三十一日，本集團有6,542名(二零一五年：6,665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。

## 截至二零一七年三月三十一日止三個月期間盈利預喜

以下乃本公司依據上市規則第13.09(2)(a)條及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部之內幕消息條文(定義見上市規則)的規定而發佈。

董事會謹此通知本公司股東及潛在投資者，由於尿素、甲醇及液態氨平均售價自二零一七年初回升，預期截至二零一七年三月三十一日止三個月期間本集團純利按期可能最少增加80%，亦預期本集團的高效肥銷售訂單以及尿素、甲醇及液態氨售價亦會上升。尿素、甲醇及液態氨售價增加主要由於國際能源價格回升及中國環境監管日趨嚴格。更嚴格的環境監管導致更多小規模及高成本化肥生產商被迫關閉，從而加速行業整合。

上述盈利預喜資料乃基於董事會參考本公司管理層目前可得資料(包括本集團管理賬目)的初步評估，尚未經本公司核數師審閱或審計，於進一步審閱後可能進行調整。因此，上述數據僅供股東及潛在投資者參考。

本公司股東及潛在投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。

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

二零一七年三月二十七日

於本公佈日期，本公司執行董事為劉興旭先生、閔蘊華女士及張慶金先生；本公司獨立非執行董事為王建源先生、李生校先生及王為仁先生；以及本公司非執行董事為廉潔先生。

\* 僅供識別